

Nº 97/2019

# PREVISIONES ECONÓMICAS

## DE ANDALUCÍA



## **EQUIPO DE TRABAJO:**

### **ANALISTAS ECONÓMICOS DE ANDALUCÍA:**

Rafael López del Paso (Dirección)

Felisa Becerra Benítez (Coordinación), Felipe Cebrino Casquero, Cristina Delgado Reina, Fernando Morilla García, José Antonio Muñoz López, M<sup>a</sup> Rosa Díaz Montañez, M<sup>a</sup> Luz Román Jobacho, Alejandro Cardoso García y José Alberto Pérez Guirado

### **ELABORACIÓN:**

Analistas Económicos de Andalucía

c/ San Juan de Dios, nº 1 - 2<sup>a</sup> planta. 29015 Málaga

Tlfn.: 952225305

E-mail: [aea@analistaseconomicos.com](mailto:aea@analistaseconomicos.com)

Las opiniones expuestas en esta publicación son de exclusiva responsabilidad de los autores, no siendo necesariamente las de Fundación Unicaja.

*Este informe de coyuntura se puede reproducir total o parcialmente citando su procedencia*

Documento elaborado con la información disponible hasta el 20 de junio de 2019.

Documento disponible en: <https://www.analistaseconomicos.com>

<https://www.fundacionunicaja.com>

D.L.: MA-830/95

ISSN: 1698-7314

© *Analistas Económicos de Andalucía* 2019



# Índice

07	PRESENTACIÓN
09	RESUMEN EJECUTIVO
11	<b>I. ENTORNO ECONÓMICO</b>
17	Coyuntura económica española
27	<i>Recuadro: Aportación por sectores al crecimiento del empleo en las CC.AA. españolas entre 2013 y 2018</i>
31	<b>II. ECONOMÍA ANDALUZA</b>
34	Demanda regional y exterior
37	<i>Recuadro: Aportación del sector exterior al crecimiento de Andalucía en la última década</i>
39	Sectores productivos
44	Mercado de trabajo
48	<i>Recuadro: Ramas generadoras de empleo en Andalucía 2007-2017</i>
50	Precios y salarios
52	Previsiones económicas 2019
57	<b>III. ANÁLISIS TERRITORIAL</b>
58	Estimaciones de crecimiento y expectativas a corto plazo
66	Almería
68	Cádiz
70	Córdoba
72	Granada
74	Huelva
76	Jaén
78	Málaga
80	Sevilla
83	<b>PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS: COMPARATIVA POR PROVINCIAS</b>

# Presentación

*Analistas Económicos de Andalucía, sociedad de estudios del Grupo Unicaja Banco, tiene como objetivo la promoción y el desarrollo de la investigación socioeconómica en Andalucía. A través de la realización de estudios, análisis y actividades pretende favorecer un mejor conocimiento de la realidad de la Comunidad Autónoma y su evolución en el contexto nacional e internacional. Esta entidad cuenta con una dilatada experiencia, acumulando un amplio bagaje de investigaciones que abarcan desde el análisis de la coyuntura económica y perspectivas a corto plazo hasta estudios de evaluación de políticas públicas, impacto económico, eficiencia empresarial o análisis económico-financiero de las empresas.*

*En esta línea se enmarca la presente publicación, Previsiones Económicas de Andalucía, que alcanza su número 97. Este documento, de periodicidad trimestral, tiene como finalidad ofrecer un análisis de la coyuntura regional, dedicando un especial esfuerzo a aproximar sus expectativas a corto y medio plazo, en un entorno enormemente cambiante.*

*Como es habitual, este informe se divide en tres apartados, Entorno Económico, Economía Andaluza y Análisis Territorial. En el primero se analiza el contexto económico internacional y nacional, un análisis necesario para enmarcar la trayectoria de cualquier espacio económico, en este caso Andalucía. El segundo capítulo, Economía Andaluza, incorpora el análisis de coyuntura de la economía andaluza, prestando atención a la evolución de sus principales magnitudes (producción, empleo, precios, salarios...), así como a la especialización productiva de la región, e incluyendo las previsiones de crecimiento de producción y empleo tanto para la Comunidad Autónoma como para España. Finalmente, Análisis Territorial se centra en la trayectoria de cada una de las provincias andaluzas, y en sus estimaciones de crecimiento para el trimestre analizado y perspectivas a corto plazo. El informe incorpora además un resumen ejecutivo y un cuadro resumen con los principales indicadores económicos de las provincias andaluzas, Andalucía y España.*

# Resumen Ejecutivo

- Durante el primer semestre de 2019 se ha asistido a una pérdida de dinamismo de la actividad económica global, más acentuada en el caso de la Eurozona, debido a la persistencia de las tensiones comerciales y diversas fuentes de incertidumbre. En este contexto, los principales organismos internacionales han llevado a cabo una revisión a la baja de sus previsiones económicas para los próximos ejercicios. Según la OCDE, en el conjunto de 2019, la **economía mundial** registrará un crecimiento del 3,2%, 0,3 puntos porcentuales (p.p.) inferior a lo previsto hace seis meses.
- Aun cuando no ha sido inmune a las perturbaciones exteriores, la **economía española** continúa creciendo por encima del conjunto de la Eurozona. Las previsiones más recientes apuntan a una moderación en el crecimiento, si bien con tasas superiores al 2%.
- En el primer trimestre de 2019, el Producto Interior Bruto de **Andalucía** ha crecido un 0,8%, 0,2 p.p. más que en el trimestre anterior. En términos interanuales, el PIB ha aumentado un 2,6% (2,4% en España), 0,4 p.p. más que en el cuarto trimestre de 2018, con una aportación positiva del sector exterior:
- Este crecimiento se sustenta principalmente en la **demanda interna**, aunque su aportación al crecimiento se ha moderado hasta los 2,4 p.p. (2,7 puntos en el trimestre anterior), debido tanto al menor ritmo de crecimiento del gasto en consumo como de la inversión, aunque esta última sigue creciendo a una tasa superior al 4%. En el caso del consumo, se ha observado un menor ritmo de crecimiento, tanto del gasto de las Administraciones Públicas como de los hogares, creciendo este último un 1,8%, frente al 2,0% del cuarto trimestre de 2018.
- Por su parte, tras seis trimestres consecutivos en los que ha restado puntos al crecimiento regional, la aportación del **saldo exterior** ha sido positiva en el primer trimestre de 2019 (0,2 p.p.). Este mejor comportamiento se ha debido al mayor aumento de las exportaciones de bienes y servicios (1,6% en términos interanuales) que de las importaciones (1,2%).
- Por el lado de la **oferta**, el Valor Añadido Bruto (VAB) ha crecido un 1,2% en el primer trimestre de 2019, 0,7 p.p. más que en el trimestre anterior, aumentando en todos los sectores, salvo el agrario. Sin embargo, en términos interanuales, el aumento del valor añadido ha sido generalizado, con tasas que oscilan entre el 0,4% del sector agrario y el 7,4% de la construcción, mostrando la industria y los servicios un mayor crecimiento que en el último trimestre de 2018 (1,2% y 3,0%, respectivamente).
- El **empleo** ha mantenido un fuerte ritmo de crecimiento en los primeros meses del año, creciendo la afiliación a la Seguridad Social por encima del 3,0% y aumentando el número de ocupados en términos interanuales un 4,7% (4,0% en el trimestre anterior), según la Encuesta de Población Activa. El número de ocupados en el sector servicios, que concentra en torno a un 75% del empleo, ha crecido un 4,3%, destacando el aumento en comercio,

transporte y hostelería, y los relativos en la construcción y la industria (12,0% y 8,2%, respectivamente). El número de asalariados ha crecido un 4,8%, con un mayor aumento de la contratación indefinida (7,0%). Por su parte, la población activa ha disminuido un 0,2% interanual, y la tasa de paro ha quedado situada en el 21,1% (14,7% en España), 3,7 p.p. por debajo de la registrada un año antes.

- Las **previsiones realizadas por Analistas Económicos de Andalucía** señalan un crecimiento para Andalucía del 2,4% en el conjunto de 2019, en línea con el previsto para la economía española, y 0,1 p.p. superior a lo previsto en marzo, debido al mejor comportamiento de lo estimado en los primeros meses del año. Por el lado de la oferta, se prevé una aportación positiva de todos los sectores productivos, con tasas que oscilan entre el 0,6%, del sector agrario, y el 5,0%, de la construcción, estimándose un crecimiento del sector servicios del 2,5%. En cuanto a la demanda, el crecimiento regional seguirá apoyado principalmente en el incremento del gasto en consumo de los hogares (1,8%), aunque será algo inferior al de 2018, al tiempo que la inversión también moderaría su crecimiento hasta el 3,6%.
- En lo referente al mercado laboral, las previsiones señalan que el empleo (según cifras de la EPA) podría crecer en el conjunto de 2019 un 2,5%, 0,1 p.p. por encima de lo estimado en marzo. El número de ocupados aumentará en todos los sectores, destacando el crecimiento relativo previsto en la construcción (8,0%), mientras que en el sector servicios se espera un crecimiento del 2,0%. Al mismo tiempo, se prevé que la cifra de parados descienda en un 8,3%, manteniéndose estable la población activa. La tasa de paro se situaría en el 21,1% en el promedio del año (13,7% en España), 1,9 p.p. por debajo de la registrada en 2018.
- En cuanto a las **provincias andaluzas**, según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, en el primer trimestre de 2019, la actividad económica ha mostrado un crecimiento generalizado, con mayores aumentos en Málaga (3,0%), Huelva (2,8%), Cádiz (2,8%) y Sevilla (2,7%), y tasas similares al promedio regional (2,6%) en Almería y Granada. Por su parte, para el conjunto del año, las previsiones apuntan que Málaga y Cádiz serían las provincias más dinámicas de la región (2,6% y 2,5%, respectivamente), creciendo a su vez la provincia de Sevilla a un ritmo similar a la media regional (2,4%).

# ENTORNO **ECONÓMICO**



# I. Entorno Económico

Los informes más recientes de los distintos organismos internacionales coinciden en señalar que la actividad económica mundial ha mantenido en los primeros meses del año el perfil de desaceleración que ya se observó en la segunda mitad de 2018, lo que ha provocado una revisión a la baja de las expectativas de crecimiento para este año. Concretamente, en el último informe de Perspectivas económicas de la OCDE se señala que las incertidumbres comerciales y políticas han afectado al crecimiento, que seguirá siendo más moderado a medida que persistan las tensiones comerciales. El ritmo de crecimiento del comercio y la inversión se ha ralentizado y la confianza empresarial y de los consumidores ha disminuido. No obstante, el tono de la política monetaria sigue siendo acomodaticio y la política fiscal ha proporcionado estímulos en algunos países, especialmente China. Al mismo tiempo, el ligero aumento de los salarios en las principales economías contribuye a sostener la renta y el consumo de los hogares.

## Previsiones económicas 2019-2020 de la OCDE

Tasas de variación anual en %, en términos reales, salvo indicación en contrario	Media 2011-2018	2017	2018	Actual (Mayo 2019)		Noviembre 2018	
				2019 (P)	2020 (P)	2019 (P)	2020 (P)
<b>PIB mundial</b>	<b>3,4</b>	<b>3,7</b>	<b>3,5</b>	<b>3,2</b>	<b>3,4</b>	<b>3,5</b>	<b>3,5</b>
G20	3,6	3,9	3,8	3,4	3,6	3,7	3,7
<b>OCDE</b>	<b>2,0</b>	<b>2,6</b>	<b>2,3</b>	<b>1,8</b>	<b>1,8</b>	<b>2,1</b>	<b>1,9</b>
EE.UU.	2,3	2,2	2,9	2,8	2,3	2,7	2,1
Zona Euro	1,2	2,5	1,8	1,2	1,4	1,8	1,6
Japón	1,2	1,9	0,8	0,7	0,6	1,0	0,7
No OCDE	4,6	4,6	4,5	4,3	4,6	4,7	4,7
China	7,1	6,8	6,6	6,2	6,0	6,3	6,0
India	7,1	7,2	7,0	7,2	7,4	7,3	7,4
Brasil	0,1	1,1	1,1	1,4	2,3	2,1	2,4
Tasa de paro (% fuerza laboral)	6,9	5,8	5,3	5,3	5,2	5,1	5,0
Inflación	1,6	2,0	2,3	2,0	2,3	2,6	2,5
Saldo Fiscal (déficit, en % del PIB)	-4,0	-2,2	-2,8	-3,0	-2,9	-3,1	-3,0
<b>Comercio mundial</b>	<b>3,7</b>	<b>5,5</b>	<b>3,9</b>	<b>2,1</b>	<b>3,1</b>	<b>3,7</b>	<b>3,7</b>

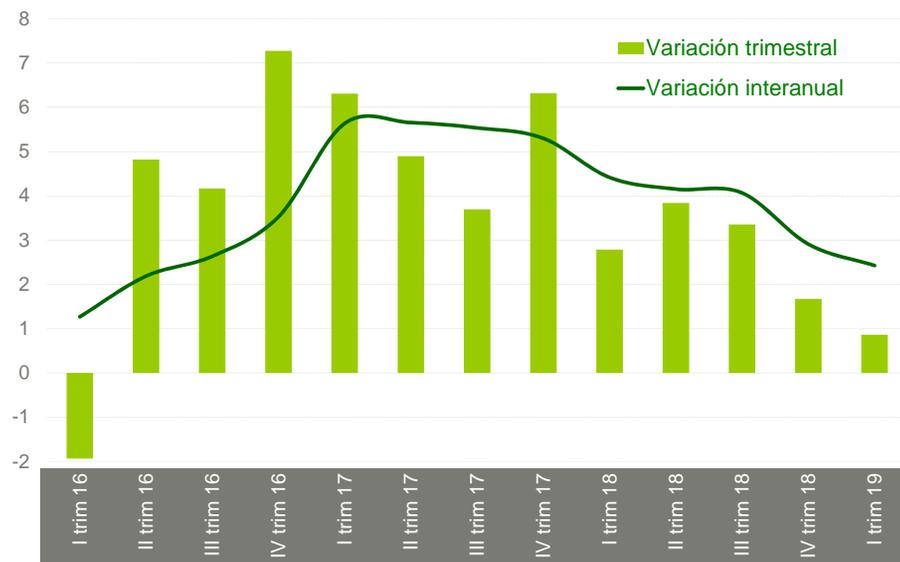
Fuente: Economic Outlook N° 105, Mayo 2019. OCDE.

Las previsiones de crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB) mundial se han revisado a la baja para este año y el siguiente hasta el 3,2% y 3,4%, respectivamente, 0,3 y 0,1 puntos porcentuales (p.p.) por debajo de las tasas estimadas en noviembre de 2018, y también por debajo del crecimiento observado en las últimas tres décadas y en los años 2017-2018. Esta revisión ha afectado tanto al conjunto de las economías avanzadas (y especialmente a la Zona Euro) como a las economías emergentes, que podrían crecer un 1,8% y 4,3%, respectivamente, en 2019, al tiempo que la previsión de crecimiento para el comercio mundial se ha revisado 1,6 p.p. a la baja, hasta

el 2,1%, la tasa más baja desde el inicio de la crisis. De hecho, según las cifras de la OCDE, el crecimiento en volumen del comercio mundial se ha desacelerado notablemente en el primer trimestre del año, y los indicadores de alta frecuencia sugieren que las perspectivas a corto plazo siguen siendo débiles, especialmente en la Zona Euro y Alemania.

### Trayectoria reciente del comercio mundial

Tasas de variación en %



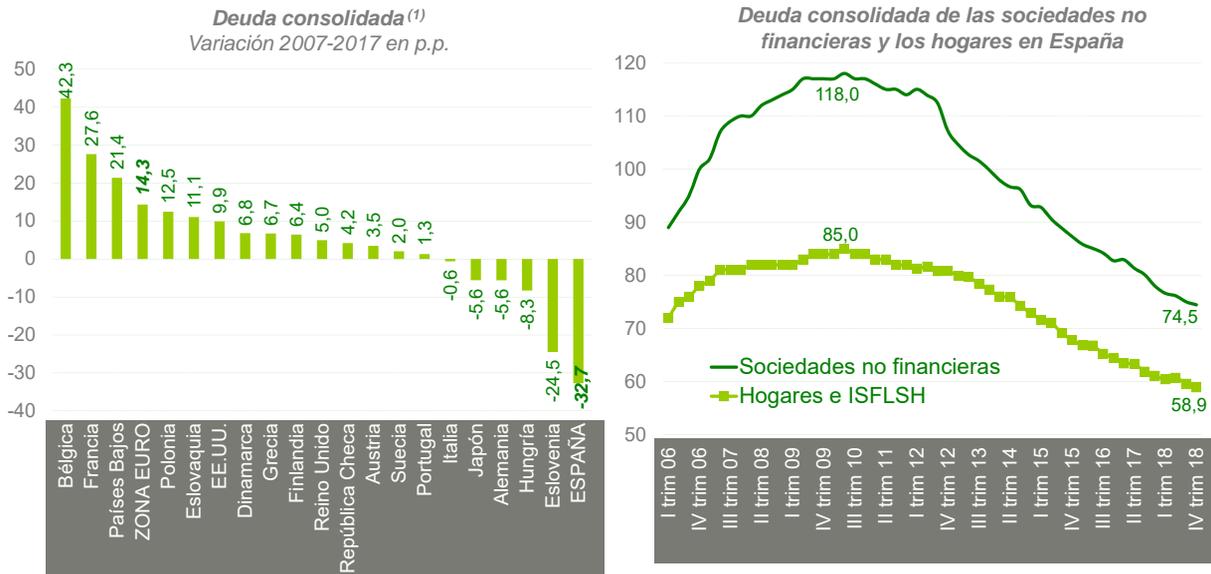
Fuente: Economic Outlook N° 105, Mayo 2019. OCDE.

Al contrario que hace año y medio, cuando se observaba una evolución de la actividad similar por áreas, ahora se aprecian divergencias entre países y sectores en función de su exposición a las tensiones comerciales, el impacto de las políticas fiscales o las incertidumbres políticas. En este sentido, el sector manufacturero, en el que predominan cadenas de valor internacionales, se ha visto muy afectado por los aranceles y la incertidumbre acerca del futuro de las relaciones comerciales, en tanto que el sector servicios (menos sujeto a las tensiones comerciales) ha mostrado un mejor comportamiento. Por otro lado, el crecimiento se ha debilitado en la mayoría de las economías avanzadas, y especialmente en aquellas en las que la industria y el comercio tienen un mayor peso, caso de Alemania o Japón, en tanto que EE.UU. ha mantenido su impulso gracias al apoyo fiscal, aunque este es cada vez menor. También se aprecian divergencias en las economías emergentes, entre las que Argentina y Turquía se encuentran en una situación más desfavorable.

Además, según la OCDE, los riesgos para el crecimiento se inclinan a la baja, destacando la persistencia de las tensiones comerciales entre EE.UU. y China y la posibilidad de que se impongan nuevas barreras al comercio entre EE.UU. y la UE, a lo que habría que unir una mayor desaceleración de lo previsto de la economía china, la incertidumbre política (en gran medida vinculada al Brexit) y el rápido crecimiento de la deuda del sector privado en las principales economías. En este sentido, la ratio deuda/PIB ha aumentado en muchas economías avanzadas en los últimos años, en algunos casos superando los máximos históricos alcanzados en 2008, aunque en

países como Japón, Alemania o, especialmente, España, se ha producido un significativo descenso del endeudamiento de las sociedades no financieras. En el caso de España, la deuda consolidada de las sociedades no financieras se situó a finales de 2018 en el 74,5% del PIB, después de acercarse al 120% a mediados de 2010, mientras que la de los hogares se sitúa en el 58,9%.

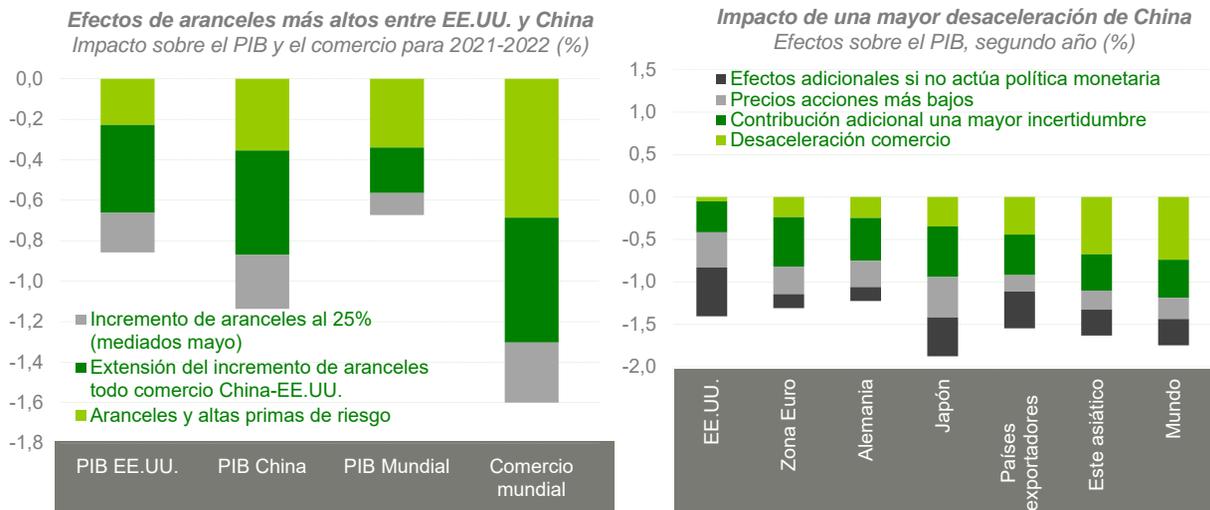
### Deuda de las sociedades no financieras en países de la OCDE Porcentajes del PIB



(1) Excepto Zona Euro, Japón y EE.UU.

Fuente: Cuentas Financieras de la Economía Española del Banco de España y Economic Outlook N° 105, Mayo 2019. OCDE

### Efectos sobre el crecimiento económico de aranceles más altos entre EE.UU. y China y de una mayor desaceleración de la economía china Diferencias porcentuales respecto al escenario base



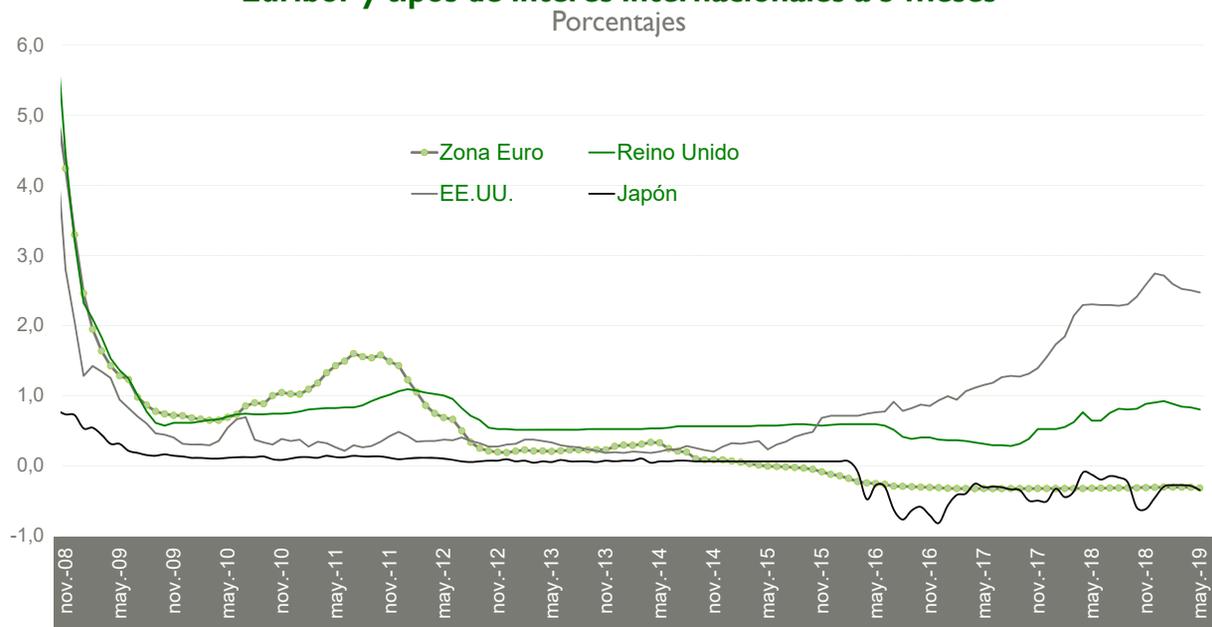
Fuente: Economic Outlook N° 105, Mayo 2019. OCDE

Este organismo ha realizado distintas simulaciones con objeto de aproximar los efectos de las tensiones comerciales o de la desaceleración del crecimiento de China sobre la economía mundial. En este sentido, las estimaciones de la

OCDE muestran que las nuevas tensiones entre EE.UU. y China podrían reducir el PIB mundial en algo más de un 0,6% durante dos o tres años, y que una reducción de 2 p.p. en el crecimiento de la demanda interna en China (sostenida durante dos años y combinada con una mayor incertidumbre) podría reducir el PIB mundial en torno a un 1,7% para el segundo año.

En este contexto, la OCDE señala que es necesario que los gobiernos utilicen todos los instrumentos de política a su disposición para intentar revertir esta situación, incluyendo las reformas necesarias para que gobiernos y empresas implementen medidas para promover la transformación digital eficiente e inclusiva, ya que las tecnologías digitales tienen un elevado potencial para mejorar la productividad de las empresas y mejorar por tanto el nivel de bienestar de las personas. Por otro lado, resulta primordial reavivar los debates comerciales multilaterales, al tiempo que en áreas de demanda débil, como la Eurozona, se deberían complementar los esfuerzos estructurales con estímulos fiscales, en lugar de depender únicamente de la política monetaria. En este sentido, la economía mundial sigue dependiendo en gran medida del apoyo de las políticas económicas y, diez años después de la crisis financiera, los Bancos Centrales apenas han relajado sus políticas expansivas. Los tipos de interés a corto y largo plazo continúan en niveles históricamente bajos y los balances de los Bancos Centrales se mantienen en niveles sin precedentes

### Euríbor y tipos de interés internacionales a 3 meses



Fuente: Banco de España.

En la Unión Europea, y pese al menor crecimiento previsto para 2019, se estima que el PIB crecerá en todos los Estados miembros, y que en 2020 se incrementará a un ritmo algo superior; apoyándose en la demanda interna, la mejora del empleo y los bajos costes de financiación. Para la Zona Euro, la Comisión Europea estima un aumento del PIB del 1,2%, 0,7 p.p. inferior al registrado en 2018 y al previsto el pasado otoño, a causa de la ralentización

del comercio mundial y la debilidad del sector industrial. Por otra parte, y pese a la mejora de las condiciones del mercado de trabajo, se espera que la tasa de crecimiento del empleo se ralentice, de forma que la tasa de desempleo de la Zona Euro podría situarse en el 7,7% en 2019 y en el 7,3% en 2020, ratios inferiores a las de antes del comienzo de la crisis, aunque la de algunos países (caso de Grecia, España o Italia) permanecerían en niveles más elevados.

## Perspectiva general de las Previsiones de Primavera de la Comisión Europea

Tasas de variación anual en % (PIB e inflación), % de la población activa (tasa de paro) y % del PIB (saldo fiscal)	Crto. PIB real			Inflación			Tasa de paro			Saldo fiscal		
	2018	2019	2020	2018	2019	2020	2018	2019	2020	2018	2019	2020
Alemania	1,4	0,5	1,5	1,9	1,5	1,5	3,4	3,1	2,7	1,7	1,0	0,8
Francia	1,6	1,3	1,5	2,1	1,3	1,4	9,1	8,8	8,5	-2,5	-3,1	-2,2
Italia	0,9	0,1	0,7	1,2	0,9	1,1	10,6	10,9	11,0	-2,1	-2,5	-3,5
<b>ESPAÑA</b>	<b>2,6</b>	<b>2,1</b>	<b>1,9</b>	<b>1,7</b>	<b>1,1</b>	<b>1,4</b>	<b>15,3</b>	<b>13,5</b>	<b>12,2</b>	<b>-2,5</b>	<b>-2,3</b>	<b>-2,0</b>
<b>Zona Euro</b>	<b>1,9</b>	<b>1,2</b>	<b>1,5</b>	<b>1,8</b>	<b>1,4</b>	<b>1,4</b>	<b>8,2</b>	<b>7,7</b>	<b>7,3</b>	<b>-0,5</b>	<b>-0,9</b>	<b>-0,9</b>
UE-27	2,1	1,4	1,7	1,8	1,5	1,6	7,3	6,9	6,6	-0,5	-0,9	-0,9
Reino Unido	1,4	1,3	1,3	2,5	2,0	2,1	4,0	4,1	4,2	-1,5	-1,5	-1,2
UE-28	2,0	1,4	1,6	1,9	1,6	1,7	6,8	6,5	6,2	-0,6	-1,0	-1,0
Estados Unidos	2,9	2,4	1,9	2,4	2,0	2,0	3,9	3,8	3,7	-6,4	-6,5	-6,4
China	6,6	6,2	6,0	2,4	2,0	2,0	--	--	--	--	--	--
Japón	0,8	0,8	0,6	1,0	0,7	0,9	2,4	2,3	2,2	-2,9	-2,8	-2,5

Fuente: Previsiones de Primavera de la Comisión Europea, mayo 2019.

Por otro lado, se espera que el déficit público de la UEM aumente desde el 0,5% del PIB en 2018 hasta el 0,9% en 2019, debido principalmente al menor crecimiento del PIB y a las políticas fiscales expansivas aplicadas en algunos Estados miembros, y que se mantenga sin cambios en 2020, si no se produce ningún cambio en las políticas, disminuyendo también los ratios de deuda pública. A su vez, la Comisión prevé que la tasa de inflación descienda hasta el 1,4% este año (1,3% según el Banco Central Europeo), similar a la registrada hasta el mes de mayo, en el que la inflación se ha situado en el 1,2%, tras el 1,7% de abril, debido principalmente a un descenso de los precios de la energía y de los servicios. Además, y a tenor de los precios actuales de los futuros del petróleo, es probable que la inflación general se reduzca en los próximos meses y vuelva a aumentar hacia finales del año.

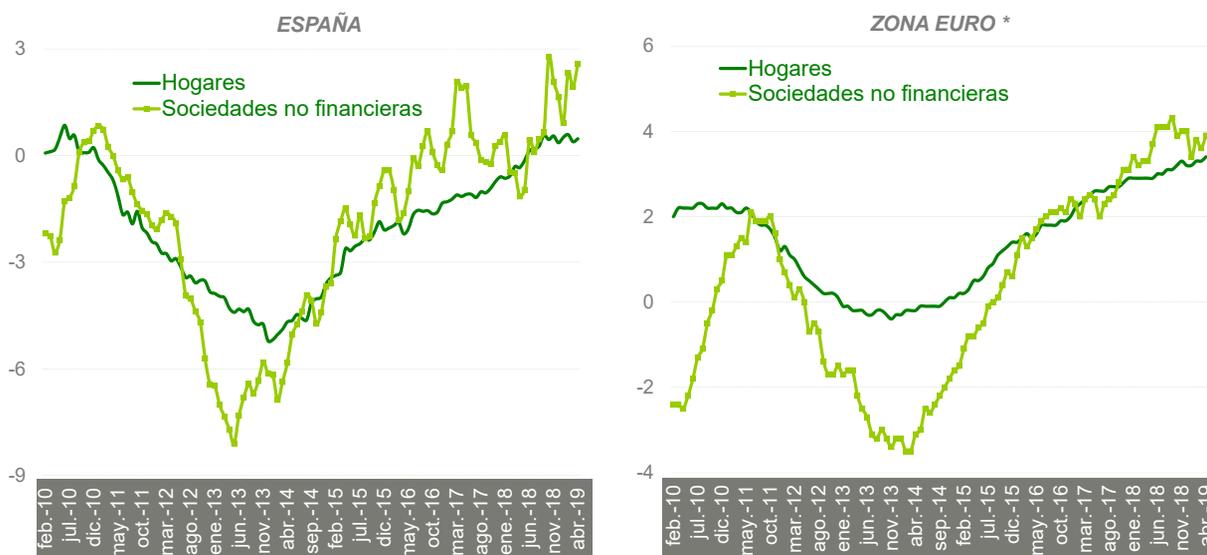
Precisamente, y con el objetivo de ofrecer la acomodación monetaria necesaria para mantener la inflación en niveles inferiores, aunque próximos, al 2% a largo plazo, el Banco Central Europeo (BCE) decidió, en su reunión del 6 de junio, mantener sin variación los tipos de interés oficiales, que podrían mantenerse en los niveles actuales al menos hasta el primer semestre de 2020. Además, prevé seguir reinvertiendo íntegramente el principal de los valores adquiridos en el marco del programa de compras de activos que vayan venciendo durante un periodo prolongado tras la fecha en la que comiencen a subir los tipos de interés y, en todo caso, durante el tiempo

que sea necesario para mantener unas condiciones de liquidez favorables y un amplio grado de acomodación monetaria. Asimismo, y respecto a las modalidades de la nueva serie de operaciones trimestrales de financiación a plazo más largo con objetivo específico (TLTRO III, en sus siglas en inglés), la autoridad monetaria ha facilitado detalles sobre las condiciones de las operaciones. A este respecto, hay que señalar que los Bancos Centrales apenas han relajado sus políticas expansivas, y no se descarta un recorte de tipos en EE.UU. en las próximas reuniones de la Fed o nuevos estímulos en la Zona Euro si el entorno no mejora.

Aunque los datos referidos al primer trimestre del año han sido algo mejor de lo esperado, estimándose un crecimiento del PIB en la Eurozona del 0,4% trimestral, el doble que a finales de 2018, la información más reciente apunta a un crecimiento ligeramente más bajo en el segundo y tercer trimestre del año, de forma que estas medidas de política monetaria contribuirán a salvaguardar unas condiciones de financiación favorables y continuarán respaldando el acceso a la financiación, en particular de las pequeñas y medianas empresas. En este sentido, la tasa de crecimiento de los préstamos a las sociedades no financieras aumentó hasta el 3,9% en abril, en términos interanuales, desde el 3,6% de marzo, si bien este aumento se moderó ligeramente en los últimos meses de 2018, debido al usual retardo de esta variable respecto a la desaceleración de la actividad. En cuanto a los préstamos a los hogares, en abril ha continuado su mejora, creciendo un 3,4% (3,3% en marzo).

### Financiación a hogares y sociedades no financieras

Tasas de variación interanual en % de los saldos



\* En este caso son datos ajustados de titulaciones, otras transferencias,...

Fuente: Banco Central Europeo y Banco de España.

En cuanto a la economía española, las expectativas de crecimiento para este año no han sufrido una revisión tan significativa como en otras economías de la Zona Euro (Alemania o Italia, entre ellas). En este sentido, la Comisión Europea ha mantenido prácticamente el crecimiento estimado el pasado

otoño (2,1%, 0,1 p.p. inferior al publicado en noviembre). Esta previsión resulta similar a la estimada por el Gobierno e incluida en la Actualización del Programa de Estabilidad 2019-2022. En concreto, el Gobierno estima un menor crecimiento del consumo privado y de la inversión que en 2018, y un mejor comportamiento del sector exterior. Esto permitiría seguir corrigiendo algunos de los desequilibrios de la economía española, como el déficit público, que se situaría en torno al 2% del PIB, al tiempo que la deuda pública se estima que cierre el año en el 95,8% del PIB (98,7% en el primer trimestre).

## Escenario macroeconómico 2019-2022 previsto por el Gobierno

Tasas de variación anual en %, salvo indicación en contrario	2018	Previsiones			
		2019	2020	2021	2022
<i>PIB real por componentes de demanda</i>					
Gasto en consumo final nacional privado (hogares e ISFLSH)	2,3	1,9	1,6	1,5	1,4
Gasto en consumo final de las AA.PP.	2,1	1,9	1,5	1,4	1,3
Formación bruta de capital fijo	5,3	4,0	3,5	3,3	3,1
<i>Demanda Nacional (*)</i>	2,9	2,3	1,9	1,8	1,8
Exportación de bienes y servicios	2,3	2,7	2,8	2,7	2,6
Importación de bienes y servicios	3,5	3,1	2,9	2,8	2,7
<i>Saldo exterior (*)</i>	-0,3	-0,1	0,0	0,0	0,0
<b>PIB real</b>	<b>2,6</b>	<b>2,2</b>	<b>1,9</b>	<b>1,8</b>	<b>1,8</b>
PIB a precios corrientes: % variación	3,6	3,9	3,6	3,6	3,5
<i>Precios</i>					
Deflactor del consumo privado	1,6	1,2	1,4	1,5	1,5
<i>Mercado Laboral</i>					
Empleo total (equivalente a tiempo completo)	2,5	2,1	1,8	1,7	1,6
Tasa de paro (% población activa)	15,3	13,8	12,3	11,0	9,9
<i>Sector Público (% PIB)</i>					
Cap(+) / Nec(-) financiación AA.PP.	-2,5	-2,0	-1,1	-0,4	0,0
<i>Sector Exterior (% PIB)</i>					
Saldo cuenta corriente	0,9	0,7	0,7	0,6	0,5
Cap(+) / Nec(-) financiación frente resto del mundo	1,5	1,2	1,1	1,1	1,0

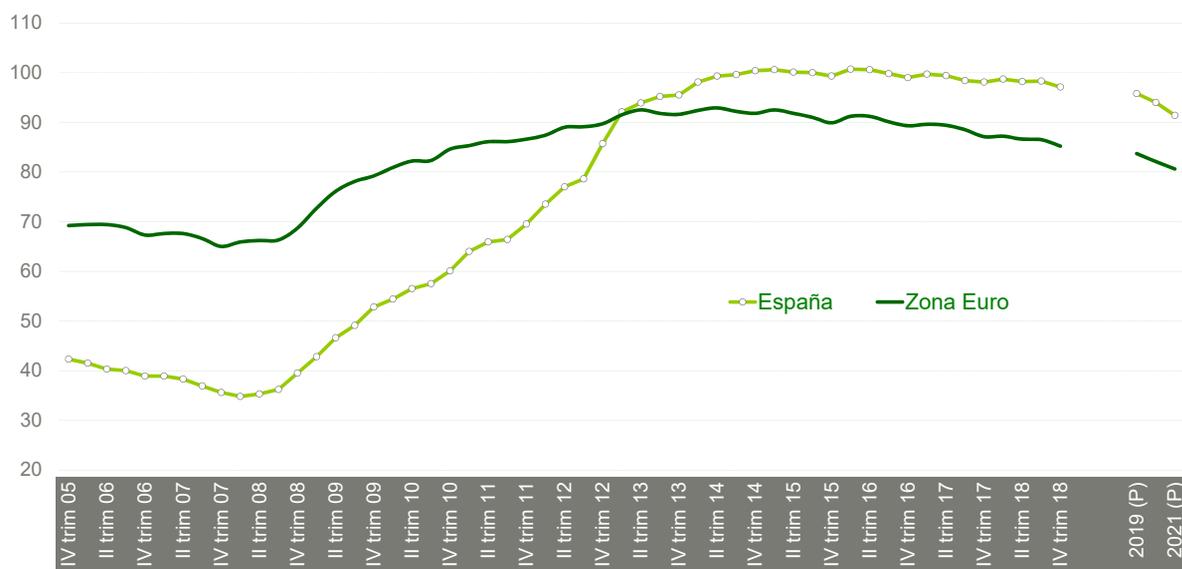
\* Contribución al crecimiento del PIB.

Fuente: Actualización del Programa de Estabilidad 2019-2022 (30 de abril de 2019). Ministerio de Economía y Empresa.

Por su parte, las proyecciones más recientes del Banco de España apuntan a una prolongación del actual periodo expansivo en el corto y medio plazo, estimando un crecimiento del PIB del 2,4% para este año, 0,2 puntos más de lo previsto en marzo, como consecuencia de un crecimiento algo mayor de lo estimado en la primera mitad del año. El menor vigor de los mercados de exportación y los mayores precios del petróleo podrían contrarrestarse con unos costes de financiación algo más reducidos, en consonancia con el menor nivel esperado de los tipos de interés. En concreto, los precios del petróleo están mostrando una mayor volatilidad, y tras la fuerte subida hasta finales de abril (por los recortes de la OPEP y sus socios, la caída de la producción en Venezuela y las sanciones a Irán) se ha producido un descenso que podría deberse a la debilidad de la demanda en un contexto exterior más desfavorable por el recrudecimiento de las tensiones comerciales, y los mercados de futuros parecen anticipar descensos en los precios.

## Deuda de las Administraciones Públicas en España y La Zona Euro

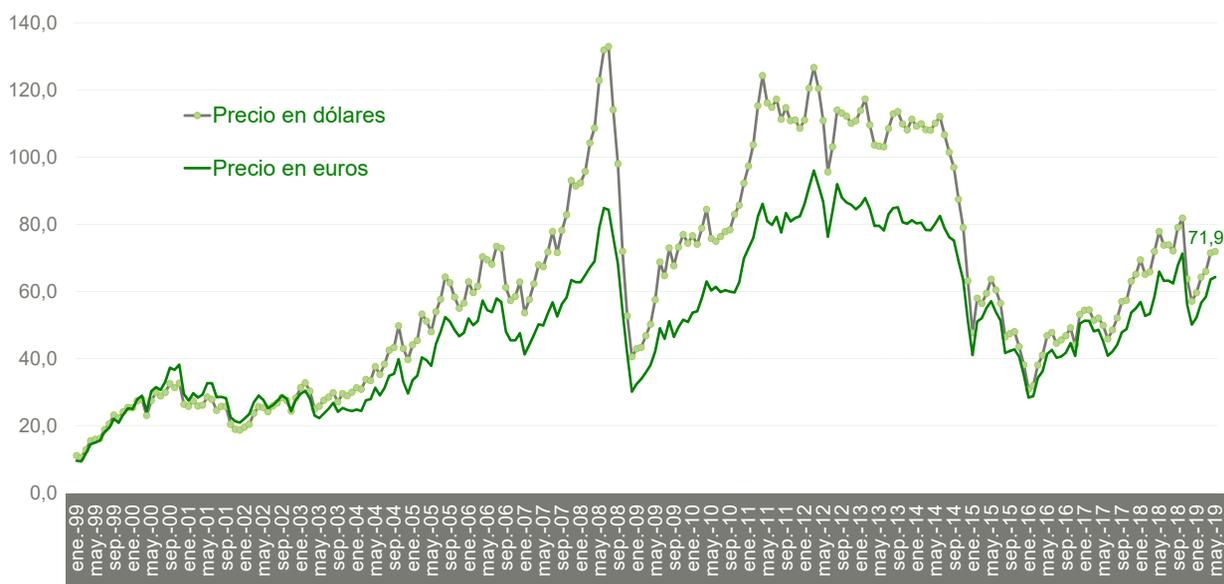
Porcentajes sobre el PIB



Fuente: Banco Central Europeo, Banco de España y Ministerio de Economía y Empresa.

## Precio del petróleo Brent

Unidades de euro y dólar por barril. Mar del Norte



Fuente: Banco de España y Ministerio de Economía y Empresa.

Se prevé que el PIB mantenga una senda de gradual desaceleración a lo largo del horizonte de estas proyecciones, en un contexto en el que los efectos expansivos sobre el crecimiento de las medidas de política monetaria se atenuarán progresivamente y el tono expansivo de la política fiscal se tornará neutral a medio plazo. Asimismo, el consumo privado se desacelerará, ya que los hogares podrían aumentar moderadamente su tasa de ahorro (en mínimos históricos), teniendo en cuenta la elevada incertidumbre global. Pese a ello, el crecimiento del PIB seguirá sustentado en la demanda nacional, si bien su aportación positiva al avance de la producción se moderará, en

tanto que la contribución de la demanda externa podría ser levemente positiva este año (0,1 p.p.), mientras que hace tres meses se estimaba una aportación negativa. Por su parte, el crecimiento del empleo también se moderará, aunque la creación de puestos de trabajo permitirá que la tasa de paro disminuya hasta el 12% a finales de 2021.

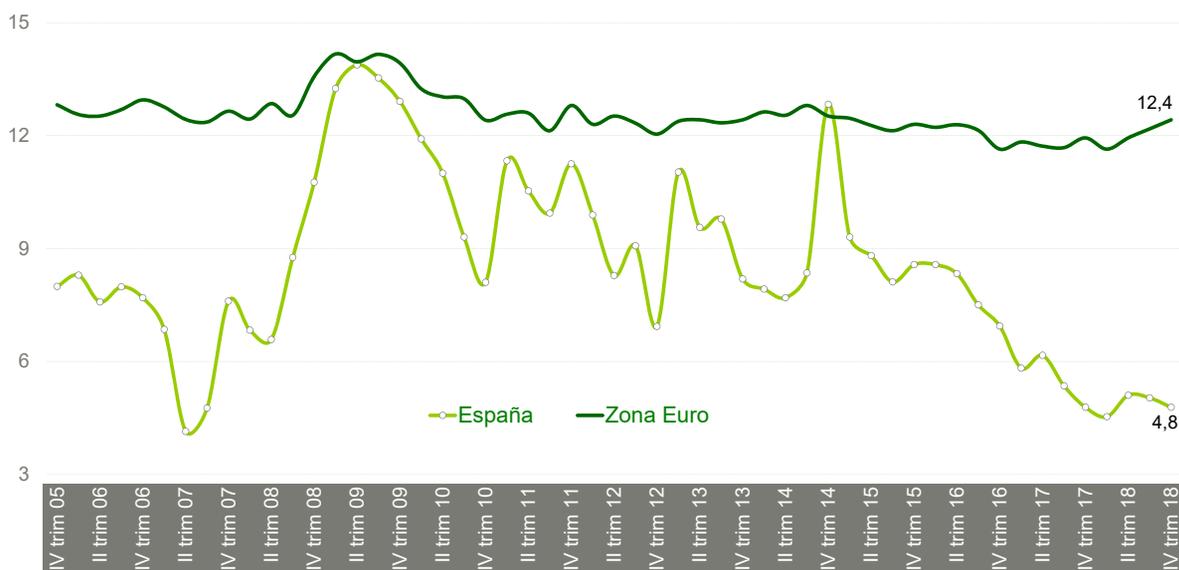
## Entorno internacional y condiciones monetarias y financieras

Tasas de variación anual en %, salvo indicación en contrario	2018	Proyecciones Junio 2019			Diferencias Previsiones Marzo 2019		
		2019	2020	2021	2019	2020	2021
<b>Entorno internacional</b>							
Producto mundial	3,6	3,1	3,4	3,3	-0,2	0,0	0,0
Mercados de exportación de España	3,0	2,6	2,9	3,2	-0,1	-0,6	-0,2
Precio del petróleo en dólares/barril (nivel)	71,1	68,1	65,8	62,7	3,3	1,4	-0,1
<b>Condiciones monetarias y financieras</b>							
Tipo de cambio dólar/euro (nivel)	1,18	1,12	1,12	1,12	-0,01	-0,02	-0,02
Tipo de cambio efectivo nominal frente a la zona no euro (nivel 2000=100 y diferencias porcentuales)	121,5	116,8	116,4	116,4	-0,8	-1,0	-1,0
Tipos de interés a corto plazo (euríbor 3 meses)	-0,3	-0,3	-0,3	-0,2	0,0	-0,1	-0,2
Tipos de interés a largo plazo (rendimiento bono 10 años)	1,4	1,1	1,3	1,6	-0,1	-0,2	-0,2

Fuente: Proyecciones macroeconómicas de la economía española, 2019-2021. Banco de España.

### Tasa de ahorro de los hogares: España vs. Zona Euro

Porcentajes sobre la renta disponible (datos ajustados de estacionalidad)



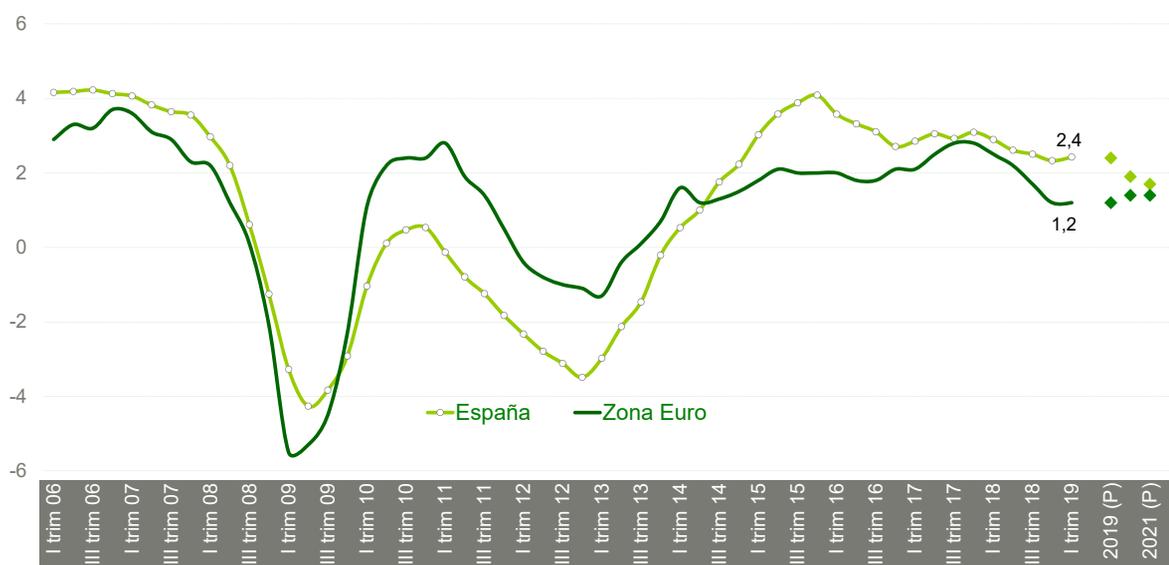
Fuente: Cuentas Trimestrales no Financieras de los Sectores Institucionales. Cuentas detalladas, INE y Eurostat.

Dentro del contexto europeo, la economía española continúa mostrando el mayor crecimiento entre los principales países de la Zona Euro, aumentando el PIB un 0,7% trimestral en el primer trimestre del año, por encima del promedio de la UEM (0,4%) y del crecimiento registrado en algunos de los principales países del Área, como Alemania (0,4%), Francia (0,3%) o Italia (0,1%). En términos interanuales, el aumento de la producción ha sido del 2,4%, 0,1 p.p. superior al del cuarto trimestre de 2018, y el doble del

crecimiento registrado en el conjunto de la Eurozona, un diferencial que se prevé se mantenga en los próximos trimestres, aunque para 2020 y 2021 esta brecha de crecimiento sería algo menor que en 2019.

### Evolución del PIB español en el contexto de la Zona Euro

Tasas de variación interanual en % (datos trimestrales ajustados de estacionalidad y de calendario)



Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral (INE y Eurostat) y previsiones del Banco de España y del Banco Central Europeo.

### Proyección de las principales macromagnitudes de la economía española <sup>(1)</sup>

Tasas de variación anual sobre volumen y % del PIB	2018	Proyecciones Junio de 2019			Diferencias Previsiones Marzo 2019		
		2019	2020	2021	2019	2020	2021
<b>PIB</b>	<b>2,6</b>	<b>2,4</b>	<b>1,9</b>	<b>1,7</b>	<b>0,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Consumo privado	2,3	1,8	1,7	1,5	-0,2	0,0	0,1
Consumo público	2,1	1,7	1,3	1,2	-0,1	0,0	0,0
Formación bruta de capital fijo	5,3	4,1	3,9	2,8	0,2	0,1	0,2
Inversión en equipo, intangibles y resto	4,3	3,7	3,5	2,5	0,5	0,2	0,4
Inversión en construcción	6,2	4,6	4,3	3,1	0,0	-0,1	0,0
Exportación de bienes y servicios	2,3	1,6	3,2	3,5	-1,6	-0,8	-0,2
Importación de bienes y servicios	3,5	1,4	3,8	3,6	-2,2	-0,8	-0,3
<i>Demanda nacional (contribución al crecimiento)</i>	<i>2,9</i>	<i>2,3</i>	<i>2,1</i>	<i>1,7</i>	<i>0,0</i>	<i>0,1</i>	<i>0,0</i>
<i>Demanda exterior neta (contribución al crecimiento)</i>	<i>-0,3</i>	<i>0,1</i>	<i>-0,2</i>	<i>0,0</i>	<i>0,2</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>
PIB nominal	3,6	3,3	3,7	3,6	-0,4	0,1	0,1
Deflactor del PIB	1,0	0,9	1,7	1,8	-0,5	0,1	0,0
Índice armonizado de precios de consumo (IAPC)	1,7	1,1	1,3	1,5	-0,1	-0,2	-0,1
Índice armonizado de precios de consumo sin energía ni alimentos	1,0	1,2	1,5	1,7	0,1	0,0	0,0
Empleo (puestos de trabajo equivalente)	2,5	2,0	1,6	1,6	0,4	0,0	0,0
Tasa de paro (porcentaje de la población activa). Datos fin de periodo	14,4	13,8	12,4	11,8	-0,1	-0,4	-0,3
Tasa de paro (% de la población activa). Media anual	15,3	13,9	13,0	12,1	-0,3	-0,2	-0,2
Capacidad (+) / necesidad (-) de financiación de la nación (% del PIB)	1,5	1,0	0,9	0,9	-0,1	0,1	0,2
Capacidad(+) / necesidad (-) de financiación de las AA.PP. (% del PIB)	-2,5	-2,4	-1,8	-1,6	0,1	0,2	0,2

(1) Fecha de cierre de las predicciones: 22 de mayo 2019.

Fuente: Proyecciones macroeconómicas de la economía española, 2019-2021. Banco de España.

De este modo, y según las cifras avance de la Contabilidad Nacional Trimestral (CNTR) del INE para el primer trimestre de 2019, el crecimiento trimestral del PIB ha sido casi dos décimas superior al de finales de 2018 (0,55%), a causa principalmente del mejor comportamiento de la inversión y del sector industrial. Asimismo, y respecto al primer trimestre de 2018, el crecimiento también ha resultado algo superior, debido a la contribución positiva de la demanda exterior neta, que ha contrarrestado la menor aportación de la demanda nacional. Concretamente, la aportación de la demanda interna al crecimiento del PIB se ha moderado hasta los 2,2 p.p., frente a los 2,5 puntos del trimestre anterior, coincidiendo con un menor aumento del gasto en consumo, tanto de las Administraciones como especialmente de los hogares, mientras que el crecimiento de la inversión se ha acelerado ligeramente.

Centrando la atención en los componentes de la demanda interna, el gasto en consumo de los hogares ha crecido un 1,4% en el primer trimestre de 2019, en términos interanuales, en torno a 0,5 p.p. menos que en el cuarto trimestre de 2018, al tiempo que el consumo público aumentó a una tasa del 2,0%, dos décimas menos que en el trimestre anterior. Respecto a la formación bruta de capital fijo, la tasa de crecimiento ha aumentado hasta el 4,7%, desde el 4,4% anterior, como consecuencia del repunte de la inversión en maquinaria y bienes de equipo (6,8%), que ha crecido 4 puntos más que en el trimestre precedente. Por el contrario, el ritmo de crecimiento de la inversión en construcción se ha desacelerado hasta el 4,6% (6,3% en el trimestre previo), al igual que la inversión en productos de la propiedad intelectual (0,1% desde el 1,9% anterior).

### PIB por principales componentes de la demanda <sup>(1)</sup>

Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario. Volumen encadenado referencia 2010. Tasas de variación interanual en %	2017	2018	2017				2018				2019 TI
			TI	TII	TIII	TIV	TI	TII	TIII	TIV	
<b>PIB a pm</b>	<b>3,0</b>	<b>2,6</b>	<b>2,9</b>	<b>3,1</b>	<b>2,9</b>	<b>3,1</b>	<b>2,9</b>	<b>2,6</b>	<b>2,5</b>	<b>2,3</b>	<b>2,4</b>
<i>Demanda nacional <sup>(2)</sup></i>	2,9	2,9	2,5	2,6	3,2	3,3	3,1	3,3	2,7	2,5	2,2
Gasto en consumo final	2,4	2,3	2,0	2,3	2,4	2,7	2,8	2,2	2,0	2,0	1,5
Gasto en consumo final de los hogares	2,5	2,3	2,3	2,5	2,6	2,7	3,0	2,3	2,0	2,0	1,4
Gasto en consumo final de las AA.PP.	1,9	2,1	1,2	1,7	2,0	2,6	2,2	2,0	2,2	2,2	2,0
Formación bruta de capital	5,4	5,6	4,6	3,9	6,7	6,2	4,4	7,9	5,4	4,6	4,7
Formación bruta de capital fijo	4,8	5,3	4,7	3,6	5,8	5,2	3,9	7,5	5,3	4,4	4,7
Activos fijos materiales	5,1	5,8	5,0	3,6	6,0	5,6	4,1	8,4	5,9	4,8	5,5
Viviendas, otros edificios y construcciones	4,6	6,2	3,9	4,1	5,7	4,8	5,8	7,0	5,7	6,3	4,6
Maquinaria, bienes equipo y armamento	6,0	5,4	7,0	3,3	6,8	7,0	1,9	10,6	6,3	2,8	6,8
Productos propiedad intelectual	3,5	2,1	3,1	3,5	4,5	3,1	2,9	2,3	1,5	1,9	0,1
<i>Demanda externa <sup>(2)</sup></i>	0,1	-0,3	0,4	0,5	-0,3	-0,2	-0,2	-0,7	-0,2	-0,2	0,2
Exportaciones de bienes y servicios	5,2	2,3	6,1	5,4	5,4	4,2	3,8	2,6	1,7	1,0	-0,5
Exportaciones de bienes	4,7	1,8	6,4	3,7	5,0	3,9	3,4	2,7	1,5	-0,3	-1,7
Exportaciones de servicios	6,3	3,3	5,4	9,3	6,1	4,8	4,7	2,6	2,0	4,1	2,4
Gasto de los hogares no residentes	8,9	1,7	11,5	10,4	11,0	3,3	4,0	0,8	-0,9	2,9	1,7
Importaciones de bienes y servicios	5,6	3,5	5,5	4,4	7,0	5,4	4,8	5,1	2,3	1,7	-1,2
Importaciones de bienes	5,8	2,5	5,9	4,5	7,6	5,3	3,7	4,7	1,2	0,6	-2,3
Importaciones de servicios	4,4	7,6	3,9	3,9	4,5	5,5	9,8	7,1	7,1	6,5	3,5
Gasto de los hogares residentes en resto mundo	11,3	10,4	10,4	12,4	11,5	10,8	10,7	8,5	13,5	9,0	6,8

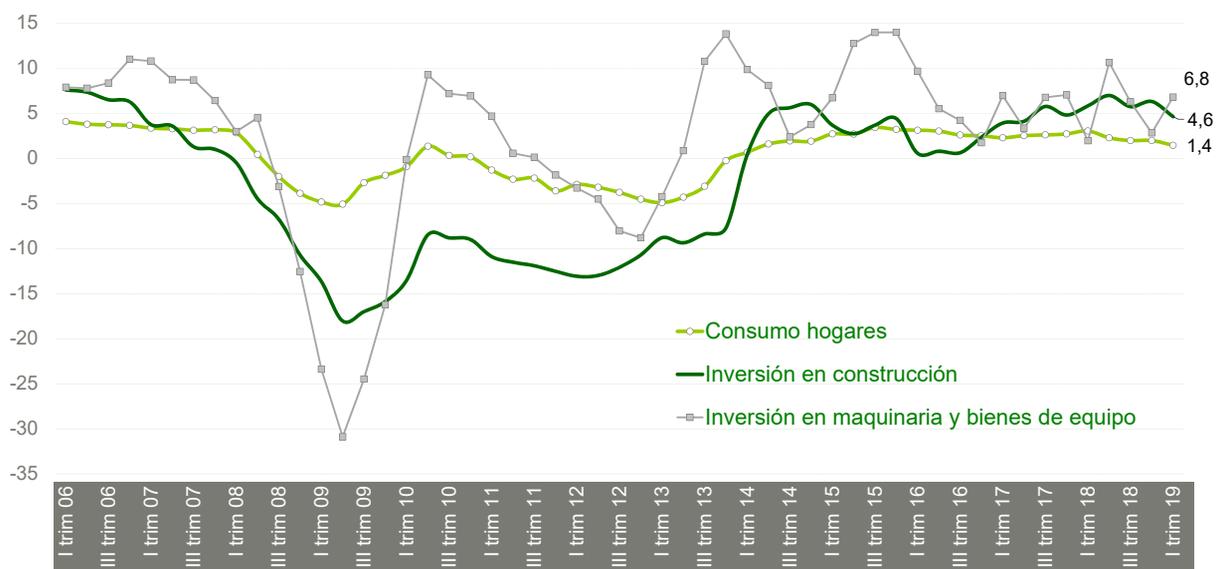
(1) Datos provisionales. Avance del primer trimestre de 2019 publicado el 30-04-2019.

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

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE.

## Producto Interior Bruto en España por componentes de la demanda

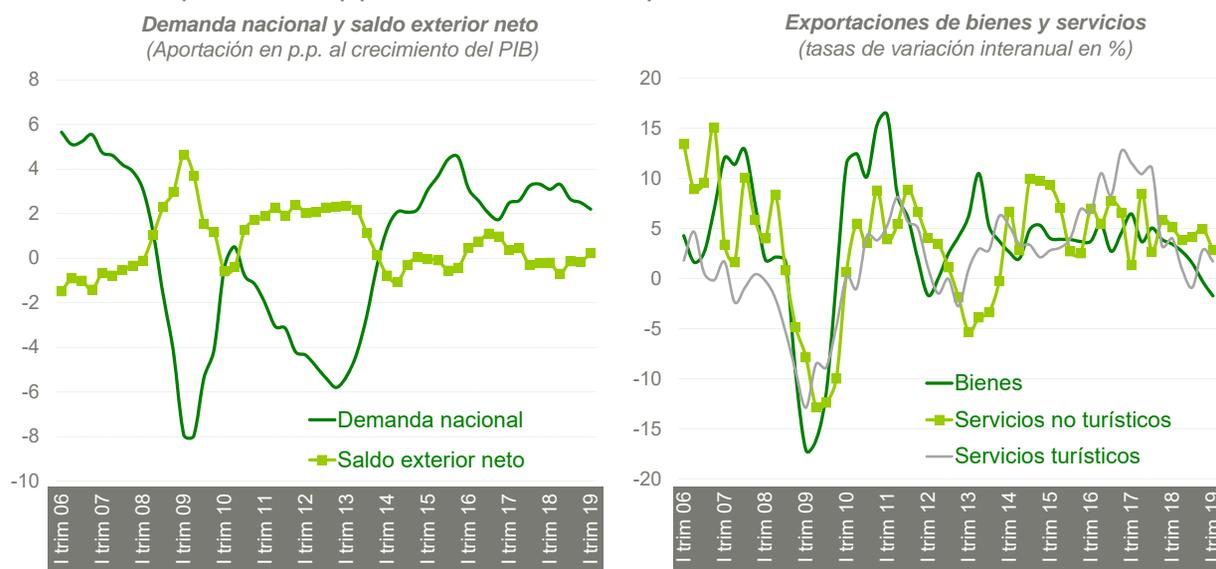
Tasas de variación interanual en volumen en % (datos ajustados de estacionalidad y de calendario)



Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE.

## Evolución de las exportaciones y aportación del saldo exterior neto al crecimiento del PIB en España

Aportación en p.p. al crecimiento del PIB y tasas de variación interanual en %



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de datos del Ministerio de Economía y Empresa (Contabilidad Nacional).

Desde la perspectiva de la demanda externa, el saldo neto ha supuesto una contribución positiva de 0,2 p.p. al crecimiento interanual del PIB en el primer trimestre, tras restar una cuantía similar en el trimestre anterior; lo que se ha debido al mayor descenso de las importaciones que de las exportaciones (-1,2% y -0,5%, respectivamente). Entre enero y marzo se ha producido el primer descenso de las exportaciones desde principios de 2012, al que ha contribuido tanto la disminución de las exportaciones de bienes (-1,7%) como el menor dinamismo de las exportaciones de servicios

(2,4%), moderándose la tasa de aumento de los servicios turísticos hasta el 1,7% y la de los no turísticos hasta el 2,9%. También en el caso de las importaciones se ha producido un descenso de las compras de bienes y un menor crecimiento de las importaciones de servicios.

Por el lado de la oferta, las estimaciones de la CNTR apuntan a un crecimiento generalizado de la actividad en los distintos sectores productivos, exceptuando el sector agrario, donde el Valor Añadido Bruto (VAB) descendió un 0,1% en el primer trimestre del año, en términos interanuales, frente al crecimiento del 3,6% registrado en el trimestre precedente. Por el contrario, el VAB industrial se incrementó un 0,4%, tras la caída del 1,3% que se produjo en el trimestre previo. En cuanto a la construcción y los servicios, el crecimiento se mantuvo más estable, si bien en el primer caso se moderó tres décimas, hasta el 6,9%, aumentando el VAB en los servicios un 3,0%. Dentro del sector servicios, hay que señalar el repunte en la rama de comercio, transporte y hostelería, donde se ha registrado un crecimiento del 3,6%, produciéndose también un mayor crecimiento que en el trimestre anterior en las ramas de Administración pública, educación y sanidad (3,0%) y Actividades inmobiliarias (1,3%).

### PIB por principales componentes de la oferta <sup>(1)</sup>

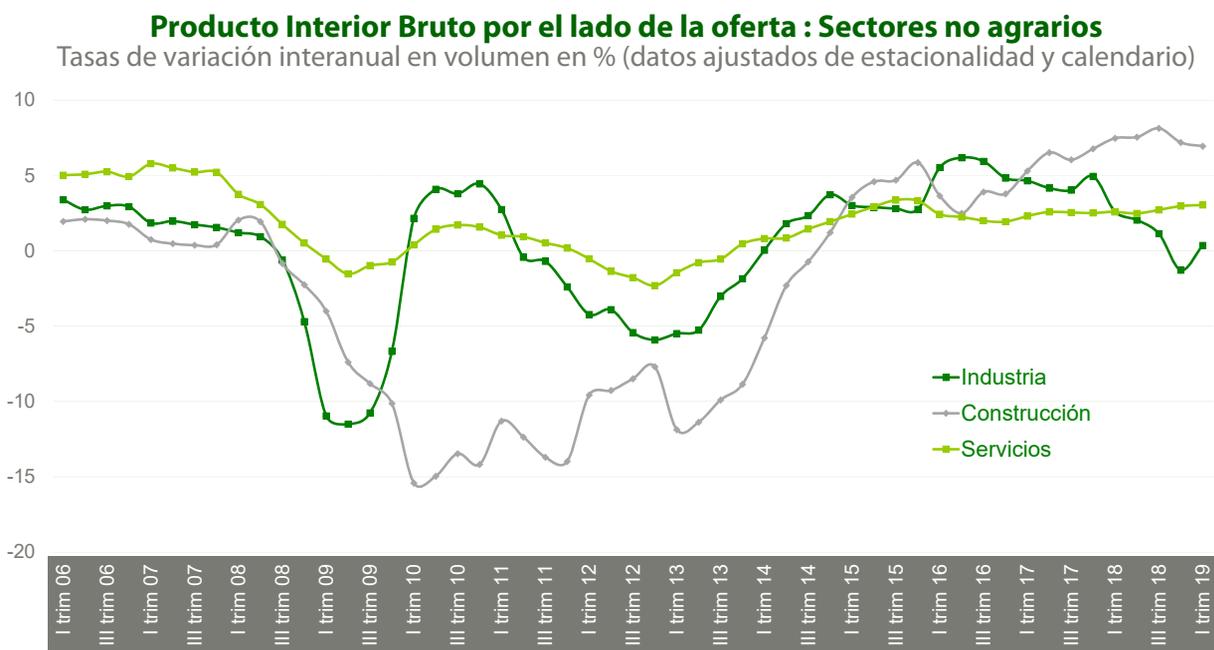
Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario. Volumen encadenado referencia 2010. Tasas de variación interanual en %	2017	2018	2017				2018				2019 TI
			TI	TII	TIII	TIV	TI	TII	TIII	TIV	
<b>PIB a pm</b>	<b>3,0</b>	<b>2,6</b>	<b>2,9</b>	<b>3,1</b>	<b>2,9</b>	<b>3,1</b>	<b>2,9</b>	<b>2,6</b>	<b>2,5</b>	<b>2,3</b>	<b>2,4</b>
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	-0,9	2,6	-0,7	-2,5	-0,8	0,4	2,8	4,8	-0,5	3,6	-0,1
Industria	4,4	1,1	4,6	4,2	4,0	4,9	2,6	2,0	1,1	-1,3	0,4
Industria manufacturera	4,4	1,4	3,7	3,7	4,6	5,4	2,8	2,5	1,0	-0,5	1,2
Construcción	6,2	7,6	5,3	6,5	6,0	6,8	7,5	7,5	8,1	7,2	6,9
Servicios	2,5	2,7	2,3	2,6	2,5	2,5	2,6	2,5	2,7	3,0	3,0
Comercio, transporte y hostelería	3,4	3,0	3,8	3,6	3,4	2,9	2,9	3,0	3,0	3,2	3,6
Información y comunicaciones	4,1	4,6	4,3	3,6	4,3	4,1	4,9	5,6	4,1	3,9	3,0
Actividades financieras y de seguros	0,4	2,3	-1,8	1,5	2,2	-0,5	1,6	1,3	2,0	4,6	2,7
Actividades inmobiliarias	0,1	0,6	0,4	0,1	-0,3	0,0	0,1	0,4	0,7	1,2	1,3
Actividades profesionales	5,3	6,1	4,3	5,2	5,9	5,9	6,0	5,9	6,2	6,1	5,2
Administración pública, sanidad y educación	1,7	2,2	1,3	1,8	1,6	2,2	2,1	2,0	2,4	2,5	3,0
Actividades artísticas, recreativas y otros servicios	1,6	-0,2	0,8	1,7	1,4	2,6	1,4	-1,9	0,1	-0,5	0,0
Impuestos menos subvenciones a los productos	3,3	1,4	3,4	4,2	3,1	2,7	3,0	1,0	0,9	0,9	-0,3
<b>Ocupados</b>	<b>2,9</b>	<b>2,5</b>	<b>2,7</b>	<b>2,9</b>	<b>2,9</b>	<b>2,9</b>	<b>2,6</b>	<b>2,5</b>	<b>2,4</b>	<b>2,6</b>	<b>2,8</b>
Asalariados	3,2	3,2	2,9	3,3	3,3	3,4	3,2	3,2	3,2	3,2	3,3

(1) Datos provisionales. Avance del primer trimestre de 2019 publicado el 30-04-2019.

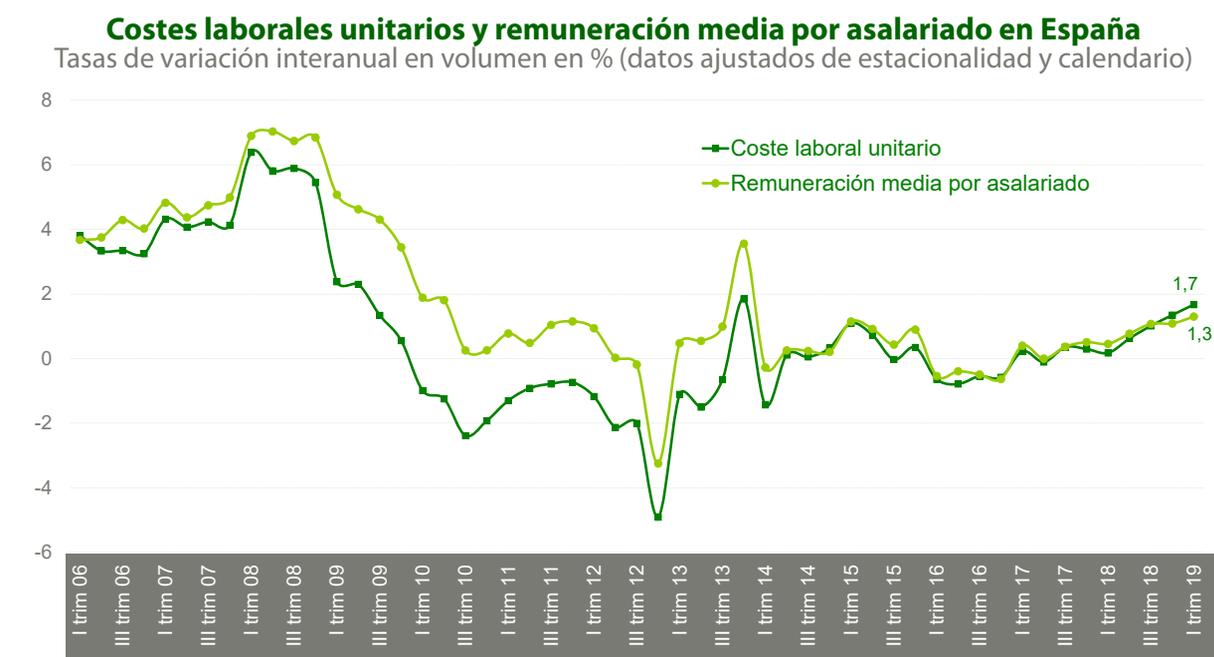
Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE.

En cuanto al mercado de trabajo, el empleo en términos de puestos de trabajo equivalente a tiempo completo (Contabilidad Nacional), y con series ajustadas de estacionalidad y calendario, creció en el primer trimestre un 2,8%, 0,2 p.p. más que en el último trimestre de 2018, lo que supone un aumento de 510.217 puestos de trabajo en el último año. Esta cifra resultaría consistente con el aumento próximo a los 600.000 ocupados que refleja la Encuesta de Población Activa (EPA), lo que supone un crecimiento en términos relativos del 3,2% (3,0% en el trimestre anterior). Como consecuencia del mayor incremento del empleo que del PIB, la productividad por puesto de trabajo equivalente a tiempo completo se habría reducido un 0,4% en el primer

trimestre, lo que unido al mayor crecimiento en la remuneración media por asalariado ha incidido en el mayor crecimiento de los costes laborales unitarios.



Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE.



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del Ministerio de Economía y Empresa (Contabilidad Nacional).

Este mayor crecimiento del empleo en el primer trimestre se ha debido a la evolución en el número de asalariados, que han aumentado un 3,6% interanual en el primer trimestre, 0,3 p.p. más que en el trimestre previo, a consecuencia del mayor ritmo de avance de la contratación indefinida, que al contrario que en trimestres anteriores ha crecido a mayor ritmo que el empleo temporal. De este modo, la tasa de temporalidad ha disminuido un punto respecto a finales de 2018, hasta situarse en el 25,9%. Asimismo, destaca la recuperación del empleo industrial, el dinamismo del empleo en la

construcción, y el fuerte crecimiento del empleo en el sector servicios, que concentra el 75% de los ocupados en España, donde el menor crecimiento del empleo en los servicios de no mercado se ha contrarrestado con un mayor aumento del empleo en los servicios de mercado. Por su parte, el descenso en la cifra de parados se ha moderado hasta el -11,6%, coincidiendo con un crecimiento de la población activa algo mayor (0,7%), de forma que la tasa de paro ha disminuido 2 puntos en el último año, hasta situarse en el 14,7%.

Tasas de variación interanual en %, salvo indicación en contrario

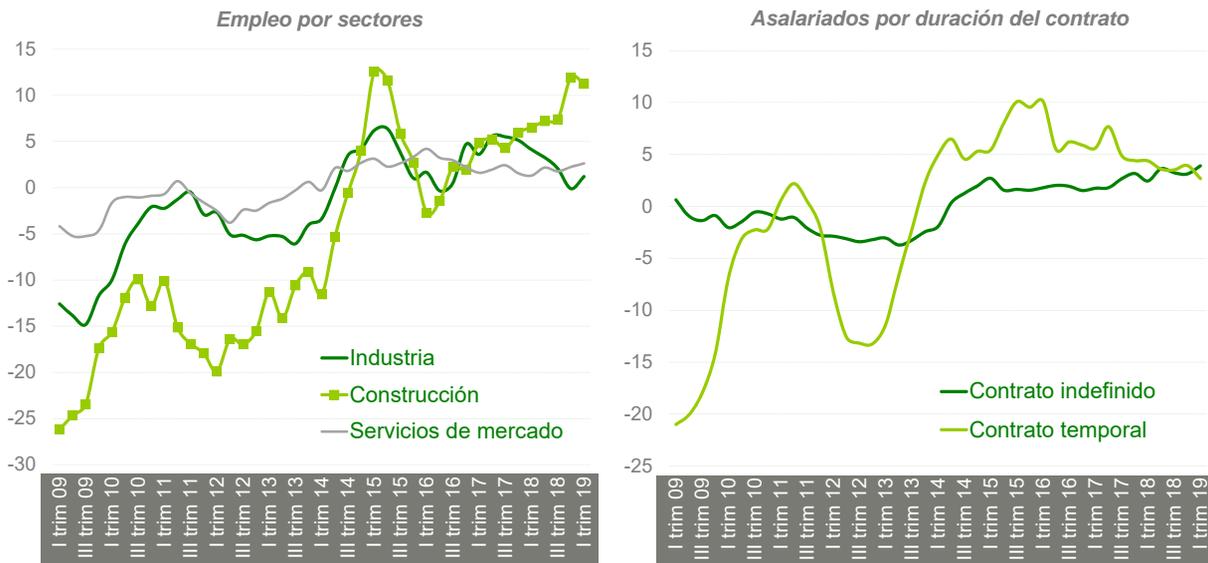
### Principales indicadores del mercado de trabajo

	2016	2017	2018	I Tr. 2017	II Tr. 2017	III Tr. 2017	IV Tr. 2017	I Tr. 2018	II Tr. 2018	III Tr. 2018	IV Tr. 2018	I Tr. 2019
Población activa	-0,4	-0,4	0,3	-0,6	-0,6	-0,3	0,1	-0,1	0,5	0,3	0,5	0,7
Tasa de actividad (en %)	59,2	58,8	58,6	58,8	58,8	58,9	58,8	58,5	58,8	58,7	58,6	58,4
Ocupados	2,7	2,6	2,7	2,3	2,8	2,8	2,6	2,4	2,8	2,5	3,0	3,2
Variación anual absoluta (en miles personas)	476,0	483,0	503,0	409,0	512,0	522,0	490,0	436,0	531,0	479,0	566,0	597,0
Asalariados	3,1	3,2	3,3	2,7	3,3	3,3	3,5	2,9	3,6	3,3	3,3	3,6
Indefinidos	1,8	2,3	3,1	1,7	1,8	2,7	3,2	2,4	3,6	3,2	3,1	3,9
Temporales	6,8	5,6	3,8	5,6	7,7	4,9	4,4	4,4	3,6	3,5	3,9	2,7
No Asalariados	0,7	-0,1	-0,5	0,1	0,3	0,6	-1,5	-0,5	-1,2	-1,5	1,1	1,0
Ocupados por ramas de actividad												
Agricultura	5,1	5,8	-0,8	9,0	9,5	4,5	0,5	-1,6	-1,2	-1,1	0,6	0,7
Industria	1,6	5	2,3	3,6	5,6	5,5	5,1	4,1	3,3	2,1	-0,1	1,2
Construcción	0,0	5,1	8,3	4,8	5,2	4,3	6,0	6,5	7,2	7,4	11,9	11,2
Servicios	2,9	1,9	2,5	1,4	1,7	2,1	2,1	2,0	2,6	2,4	3,0	3,0
De mercado	3,1	1,9	1,9	1,6	2,0	2,4	1,5	1,3	2,2	1,8	2,2	2,6
De no mercado	2,4	1,8	4,0	1,1	1,2	1,4	3,3	3,6	3,7	4,0	4,8	4,0
Tasa de temporalidad (en %)	26,1	26,7	26,8	25,8	26,8	27,4	26,7	26,1	26,8	27,4	26,9	25,9
Tasa de parcialidad (en %)	16,5	16,3	15,8	16,9	16,6	15,5	16,0	16,1	16,2	14,9	15,9	16,1
Parados	-11,4	-12,6	-11,2	-11,2	-14,4	-13,6	-11,1	-10,8	-10,8	-10,9	-12,3	-11,6
Tasa de paro (en %)	19,6	17,2	15,3	18,8	17,2	16,4	16,5	16,7	15,3	14,6	14,4	14,7
Hombres	18,1	15,7	13,7	17,2	15,6	14,8	15,0	15,2	13,7	13,1	12,9	12,9
Mujeres	21,4	19,0	17,0	20,5	19,0	18,2	18,3	18,5	17,1	16,2	16,3	16,7
Tasa de paro (menores de 30 años)	33,3	29,4	26,2	31,6	29,7	28,3	28,2	28,1	26,5	25,2	25,1	25,9
Incidencia paro larga duración (% sobre el total parados)	57,3	52,6	49,0	54,4	54,6	50,7	50,4	49,8	51,0	48,1	47,0	45,2

Fuente: Banco de España a partir de la Encuesta de Población Activa.

### Empleo por sectores y asalariados por tipo de contrato en la economía española

Tasas de variación interanual en %



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de la Encuesta de Población Activa, INE.

## Aportación por sectores al crecimiento del empleo en las CC.AA. españolas entre 2013 y 2018

Entre los años 2008 y 2013, la crisis económica provocó una fuerte destrucción de empleo en la economía española, de forma que el número de ocupados en España disminuyó en torno a 3,3 millones de personas, registrándose descensos en todas las Comunidades Autónomas. En términos absolutos, las mayores reducciones en el volumen de empleo se registraron en Cataluña, Andalucía, Comunidad Valenciana y Madrid, las Comunidades más pobladas y con mayor nivel de producción, si bien en términos relativos el descenso fue prácticamente superior al 15% en todas las CC.AA., exceptuando las islas, Madrid, País Vasco y Navarra.

Sin embargo, desde 2013 (año en el que se registró el menor número de ocupados) el empleo ha crecido de forma notable, aumentando la cifra de ocupados en España en casi 2,2 millones de personas, aunque aún no se ha recuperado el volumen de empleo anterior a la crisis (19,5 millones de ocupados en el primer trimestre de 2019, frente a los 20,7 millones del tercer trimestre de 2007), si bien algunas Comunidades Autónomas (Canarias, Madrid, Navarra o Andalucía) se encuentran algo más próximas a dichos niveles.

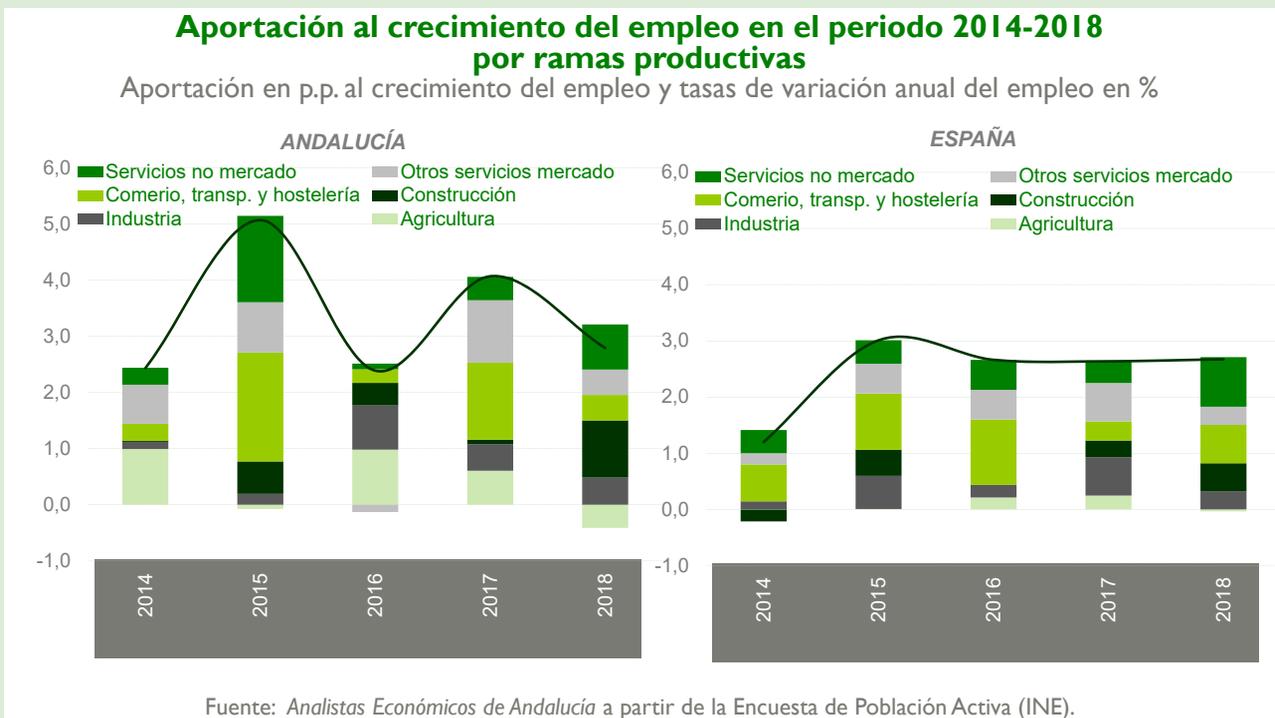
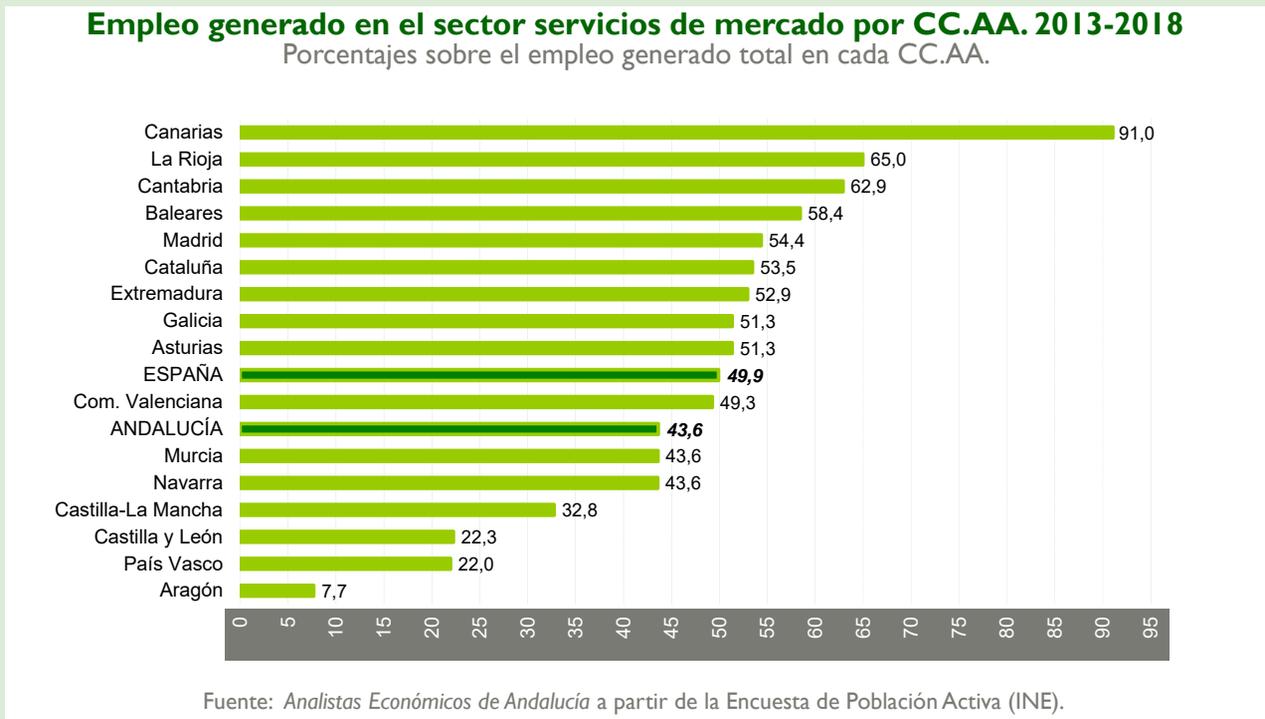
De hecho, el empleo entre 2013 y 2018 ha aumentado en todas las Comunidades, creciendo de media en España un 12,8%. Este aumento ha sido algo superior en Cataluña, Murcia, Comunidad Valenciana, Baleares, Andalucía o Canarias (llegando a superar en este último caso el 20%), Comunidades en las que el sector agrario tiene un mayor peso (caso de Andalucía y Murcia) o muy vinculadas también a la actividad turística, que ha experimentado un notable dinamismo en los últimos años.

### Evolución del empleo por sectores 2013-2018

	Miles ocupados 1 <sup>er</sup> trimestre 2019	Variación empleo 2013-2018 (miles de ocupados)					TOTAL
		Agricultura	Industria	Construcción	Servicios de mercado	Servicios no mercado	
<b>ANDALUCÍA</b>	<b>3.106,2</b>	<b>55,5</b>	<b>57,9</b>	<b>59,0</b>	<b>200,4</b>	<b>86,6</b>	<b>459,4</b>
Aragón	577,2	8,1	26,8	3,9	4,5	15,3	58,6
Asturias	385,4	-0,4	1,8	-0,6	11,6	10,2	22,6
Baleares	516,1	3,8	13,7	11,9	49,2	5,6	84,2
Canarias	892,5	-1,3	-0,8	8,1	152,4	9,0	167,4
Cantabria	237,3	-1,9	1,1	1,0	11,7	6,7	18,6
Castilla y León	964,6	-3,8	41,8	0,4	14,8	13,3	66,5
Castilla-La Mancha	829,5	2,2	18,8	14,6	30,3	26,6	92,5
Cataluña	3.391,0	5,6	79,4	28,5	209,9	69,3	392,7
Com.Valenciana	2.053,4	1,4	52,1	25,4	133,8	58,9	271,6
Extremadura	386,1	17,0	-3,1	-1,6	20,7	6,1	39,1
Galicia	1.080,2	-6,4	15,7	-2,0	36,6	27,4	71,3
Madrid	3.032,0	-5,4	5,3	38,7	148,3	85,9	272,8
Murcia	602,9	11,5	10,9	7,9	33,7	13,3	77,3
Navarra	283,7	-3,3	7,9	3,5	10,5	5,5	24,1
País Vasco	935,9	-5,0	21,7	-6,5	11,0	28,9	50,1
La Rioja	138,3	-1,7	2,0	-0,6	8,9	5,1	13,7
Ceuta	29,3	0,0	-0,3	0,6	1,3	0,2	1,8
Melilla	29,5	0,1	0,1	0,2	2,6	1,6	4,6
<b>ESPAÑA</b>	<b>19.471,1</b>	<b>76,0</b>	<b>352,8</b>	<b>192,3</b>	<b>1.092,4</b>	<b>475,2</b>	<b>2.188,7</b>

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Encuesta de Población Activa (INE).

Más de dos tercios del empleo creado entre 2013 y 2018 en España se ha generado en el sector servicios, y prácticamente la mitad en los servicios de mercado. Solo en algunas Comunidades Autónomas, como Castilla y León, País Vasco o Aragón, los servicios de mercado no han sido responsables de la mayor parte del empleo creado, destacando en estos casos el aumento del empleo industrial. Por el contrario, en otras Comunidades los servicios de mercado acaparan gran parte del aumento del empleo, especialmente Canarias, donde algo más del 90% de los nuevos ocupados lo están en el sector servicios.



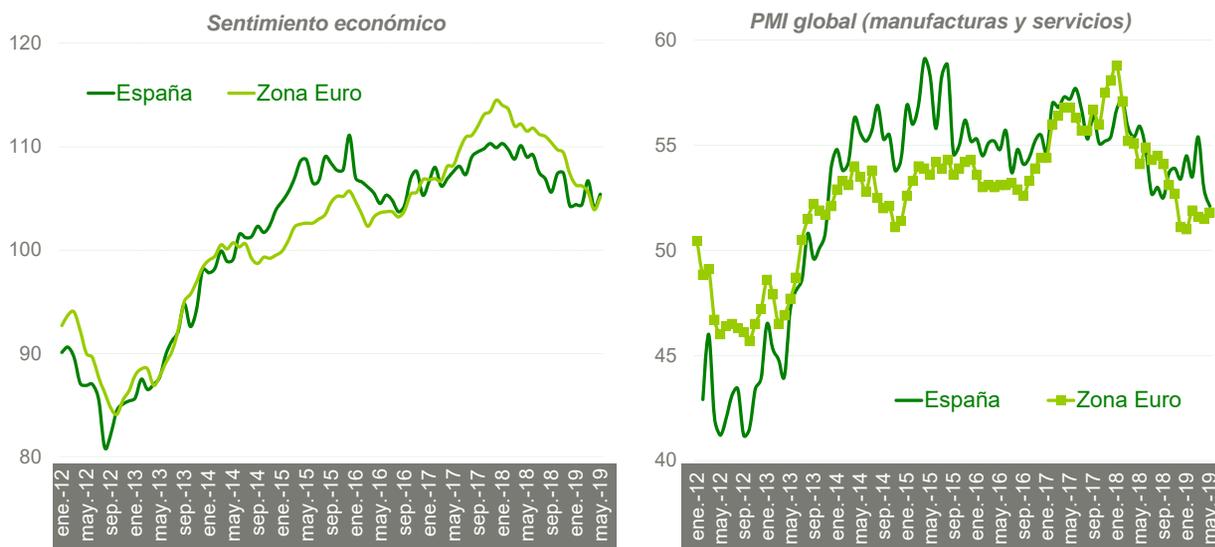
En el caso de Andalucía, alrededor del 62,5% del empleo creado en los últimos cinco años pertenecen al sector servicios, y algo menos del 45% a los servicios de mercado, porcentajes algo inferiores al promedio nacional. Esto se ha debido en parte a que el sector agrario ha concentrado alrededor del 12% del empleo generado en la región entre 2013 y 2018, frente a 3,5% del aumento del empleo que ha supuesto en el conjunto nacional, siendo este un sector más relevante para la estructura económica de Andalucía que para el conjunto de España.

No obstante, y dado que el mayor número de ocupados se concentra en el sector servicios (76% del empleo total en 2018), este es el sector que ha supuesto una mayor aportación al crecimiento del empleo en Andalucía entre los años 2013-2018, contribuyendo con alrededor de 11 p.p. al aumento de los ocupados en dicho periodo (17,9% de aumento del empleo entre 2013 y 2018), destacando la aportación a la generación de empleo de la rama de comercio, transporte y hostelería y la de Administración Pública y defensa, educación, actividades sanitarias. Por su parte, tanto la agricultura como la industria y la construcción habrían aportado en torno a 2,2-2,3 p.p. al crecimiento del empleo en los últimos cinco años.

Por otro lado, y con la información más actualizada del Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social, se aprecia que el empleo continúa creciendo a un sólido ritmo (2,9% en las afiliaciones a la Seguridad Social entre abril y mayo, tasa similar a la del primer trimestre), coincidiendo con el perfil expansivo que siguen mostrando otros indicadores de actividad. Entre los cualitativos, cabe señalar que el Indicador de Sentimiento Económico (ISE), elaborado por la Comisión Europea, aumentó en mayo 1,3 puntos, hasta el nivel 105,4 (media 1990-2018=100), flexionando al alza la confianza del consumidor; la de servicios y, en menor medida, la de la industria, en tanto que retrocedieron la de construcción y el sector minorista. Asimismo, el PMI compuesto de actividad global (índice de gestores de compras elaborado por Markit) continúa situando a España entre los principales países de la Zona Euro con mayor crecimiento de la actividad, pese a reducirse en mayo hasta el nivel 52,1, con un descenso algo más intenso en el caso de la industria que en los servicios.

### Indicador de Sentimiento Económico e Índices PMI compuestos: comparativa España y Zona Euro

Índice a largo plazo 1990-2018=100 para sentimiento económico. PMI>50 significa expansión



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de la base de datos del Ministerio de Economía y Empresa.

# ECONOMÍA **ANDALUZA**



## II. Economía andaluza

La información más reciente publicada por la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (CRTA) muestra en el primer trimestre de 2019 un crecimiento del PIB del 0,8% (0,7% en España), 0,2 p.p. superior al del trimestre anterior. Este crecimiento ha sido también 0,3 p.p. superior al estimado en el primer trimestre de 2018, por lo que en términos interanuales el crecimiento de la producción ha sido del 2,6% (2,4% en España), frente al 2,2% del cuarto trimestre de 2018, lo que se ha debido a la mejora de la demanda externa. En términos corrientes, la variación interanual del PIB ha sido del 3,4%, de modo que el deflactor implícito de la economía muestra una tasa de variación interanual en torno al 0,9%.

### Producto Interior Bruto y componentes en Andalucía <sup>(1)</sup>

Tasas de variación en %, salvo indicación en contrario. Datos trimestrales corregidos de estacionalidad y efecto calendario. Base 2010	2017	2018	Tasa intertrimestral				Tasa interanual			
			II Tr. 2018	III Tr. 2018	IV Tr. 2018	I Tr. 2019	II Tr. 2018	III Tr. 2018	IV Tr. 2018	I Tr. 2019
<b>Índices de volumen encadenados. Demanda y Oferta</b>										
Gasto en consumo final regional	2,4	2,2	0,0	0,9	0,6	0,3	2,1	2,1	2,2	1,9
Hogares	2,7	2,1	-0,1	0,9	0,5	0,4	2,0	1,9	2,0	1,8
AA.PP. e ISFLSH	1,7	2,4	0,3	1,1	0,8	-0,1	2,3	2,5	2,8	2,1
Formación bruta de capital	3,9	5,1	1,9	0,5	0,0	1,9	7,2	4,8	4,5	4,3
Demanda regional <sup>(2)</sup>	2,8	2,8	--	--	--	--	3,1	2,7	2,7	2,4
Exportaciones	6,2	1,5	1,7	0,2	-4,9	5,0	3,1	3,3	-4,2	1,6
Importaciones	5,4	2,3	1,3	0,7	-4,5	3,9	4,4	3,6	-2,8	1,2
Saldo exterior <sup>(2)</sup>	0,1	-0,4	--	--	--	--	-0,8	-0,4	-0,5	0,2
<b>Producto Interior Bruto a precios mercado</b>	<b>2,9</b>	<b>2,4</b>	<b>0,5</b>	<b>0,6</b>	<b>0,6</b>	<b>0,8</b>	<b>2,3</b>	<b>2,3</b>	<b>2,2</b>	<b>2,6</b>
Agricultura, ganadería y pesca	-1,2	4,7	2,6	2,7	2,9	-7,5	3,6	6,3	7,9	0,4
Industria	5,4	-2,7	-1,3	-1,0	-2,2	5,9	-2,0	-3,5	-6,2	1,2
Construcción	6,4	8,8	2,5	1,4	1,5	1,8	9,6	9,0	8,5	7,4
Servicios	2,4	2,5	0,5	0,7	0,6	1,1	2,4	2,6	2,7	3,0
Comercio, transporte y hostelería	3,8	1,7	0,4	0,1	0,8	2,5	1,6	1,1	1,3	4,0
Información y comunicaciones	3,3	3,7	1,1	1,2	2,5	-2,4	3,5	3,9	5,4	2,4
Actividades financieras y de seguros	-0,4	2,1	-0,8	0,4	-0,8	3,2	1,0	1,1	4,0	1,9
Actividades inmobiliarias	2,3	2,7	0,9	0,7	0,8	-0,5	2,7	2,8	2,9	1,9
Actividades profesionales	2,0	6,4	1,8	2,2	-0,8	2,3	6,3	8,1	6,4	5,6
Admón. Pública, sanidad y educación	1,6	2,3	0,2	0,9	0,8	0,5	2,1	2,5	2,5	2,4
Actividades artísticas, recreativas y otros	2,0	2,0	0,7	0,4	0,4	-0,4	2,1	1,9	2,0	1,0
Impuestos netos sobre productos	3,3	1,9	-0,2	0,5	1,4	-2,0	1,3	1,2	2,2	-0,2
<b>Precios corrientes. Renta</b>										
Remuneración de los asalariados	4,1	3,5	1,6	2,8	0,7	0,2	2,6	4,7	4,8	5,3
Excedente de explotación bruto/ Renta mixta bruta	5,4	2,7	0,6	-0,1	0,4	0,1	3,7	2,2	1,0	1,0
Impuestos netos sobre la producción y las importaciones	4,5	5,6	1,4	0,3	1,4	2,4	6,5	4,4	5,8	5,5
<b>Puestos de trabajo totales</b>	<b>4,1</b>	<b>2,2</b>	<b>0,8</b>	<b>1,3</b>	<b>0,9</b>	<b>0,8</b>	<b>1,9</b>	<b>2,2</b>	<b>3,0</b>	<b>3,8</b>
Asalariados	4,4	3,1	1,3	1,4	0,5	1,0	3,1	3,3	3,4	4,2
Remuneración media por asalariado	-0,2	0,3	0,3	1,4	0,2	-0,8	-0,5	1,3	1,4	1,1

(1) Serie publicada el 16-05-19.

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

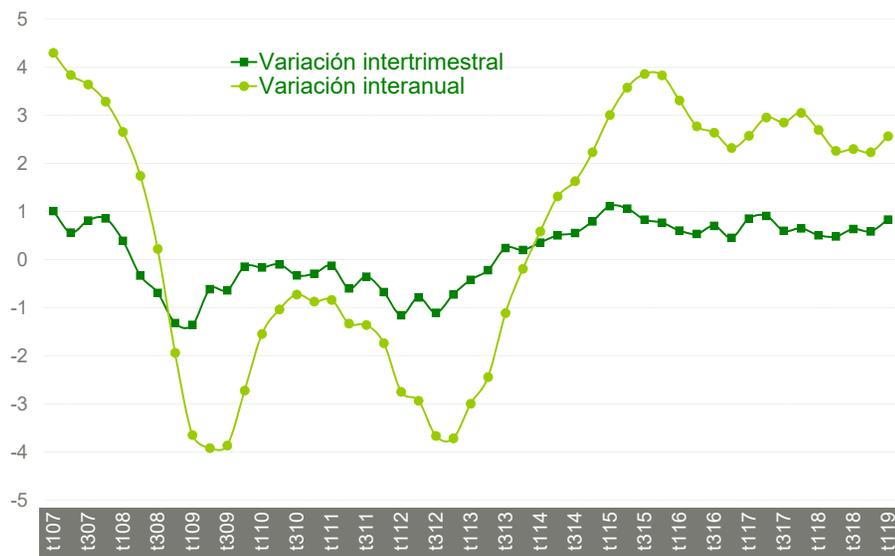
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IECA.

En este sentido, el PIB andaluz ha recuperado ya los niveles previos a la crisis, tanto en términos reales como nominales. Sin embargo, el número de

puestos de trabajo es en torno a un 4,5% inferior al de principios de 2008, según cifras de la Contabilidad Regional, registrándose en el primer trimestre de 2019 un crecimiento del 3,8% en términos interanuales, frente al 3,0% del trimestre anterior, de forma que la productividad aparente del factor trabajo habría disminuido por segundo trimestre consecutivo (-1,2%). Dada esta trayectoria de la productividad, el coste laboral por unidad de producto (CLU) habría aumentado un 2,3% en el primer trimestre del año, teniendo en cuenta el incremento del 1,1% de la remuneración media por asalariado.

### Evolución del Producto Interior Bruto en Andalucía

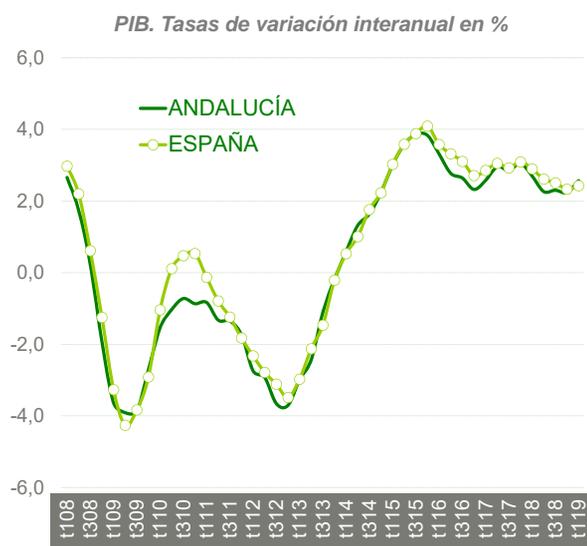
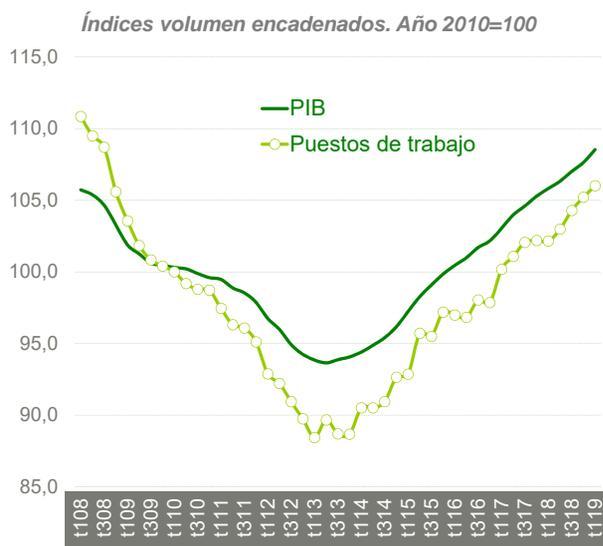
Tasas de variación real en %



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

### Evolución del Producto Interior Bruto y el empleo en Andalucía

Índices de volumen encadenado. Año 2010=100 y tasas de variación interanual en %

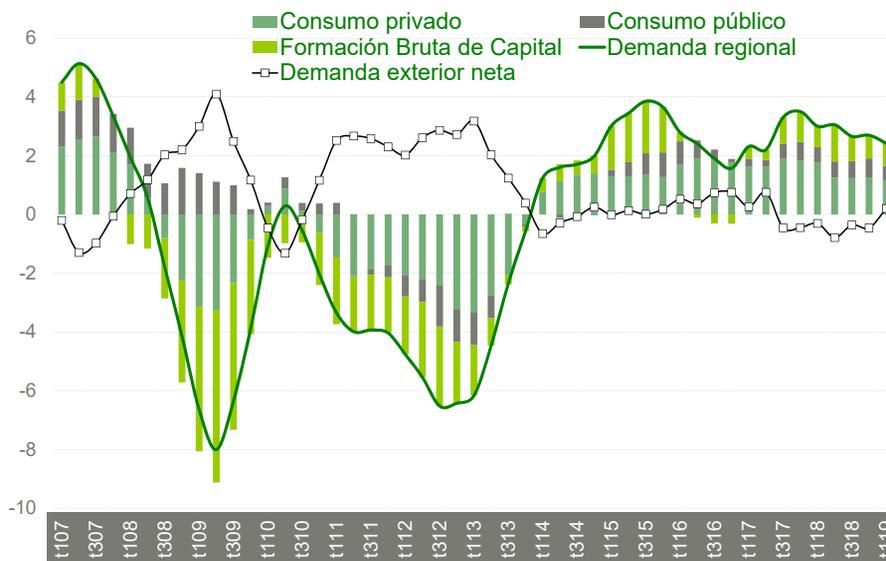


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE) y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (IECA).

## Demanda regional y exterior

En el primer trimestre de 2019, el crecimiento del PIB se ha debido, fundamentalmente, al impulso de la demanda interna, aunque su aportación al crecimiento regional se ha moderado con respecto a finales de 2018, al tiempo que se ha producido una mejora del saldo exterior neto. De este modo, la **demanda interna** ha aportado 2,4 p.p. al aumento del PIB en el primer trimestre (2,2 p.p. en el conjunto de la economía española), 0,3 p.p. menos que en el trimestre anterior; tanto por el menor ritmo de avance del consumo como de la inversión. Concretamente, la formación bruta de capital ha aumentado, en términos interanuales, un 4,3%, tras el 4,5% del trimestre previo.

**Demanda interna y saldo exterior en Andalucía**  
Aportación en p.p. al crecimiento del PIB



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

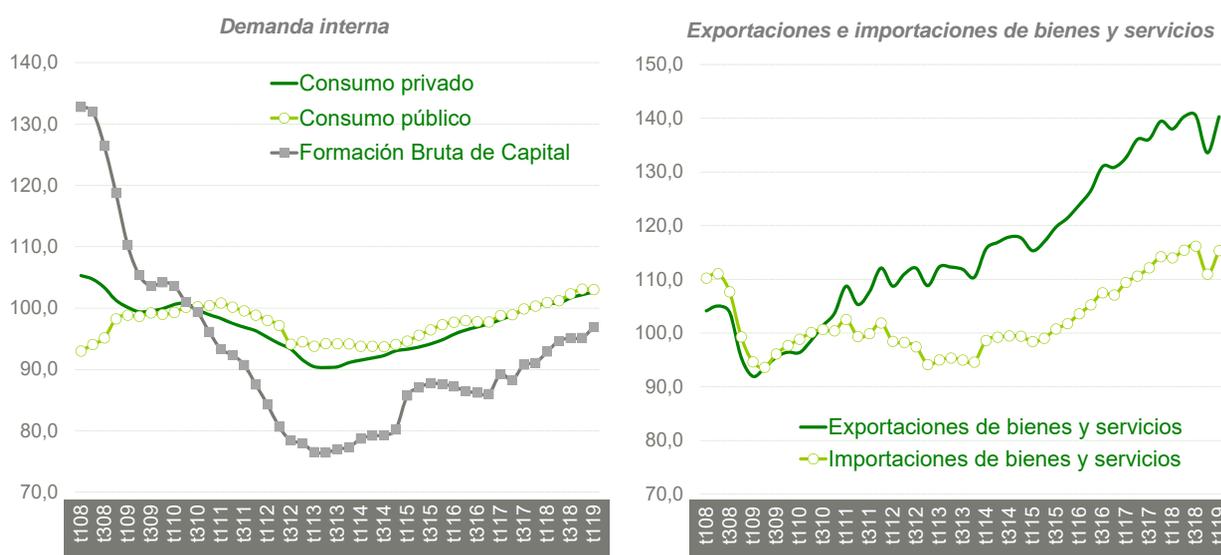
En lo que respecta al consumo, el gasto ha crecido 0,3 p.p. menos que en el último trimestre de 2018, registrándose una tasa de variación interanual entre enero y marzo de 2019 del 1,9%, lo que se ha debido, en gran medida, al menor ritmo de crecimiento del gasto en consumo de las Administraciones Públicas (2,1% en el primer trimestre, 0,7 p.p. menos que en el trimestre anterior). De igual modo, el gasto en consumo de los hogares, que representa alrededor de dos tercios del PIB andaluz, también se ha moderado ligeramente, creciendo un 1,8%, frente al 2,0% del cuarto trimestre de 2018.

En cuanto a las Administraciones Públicas, la necesidad de financiación conjunta de la Administración Central, la Seguridad Social y la Administración Regional hasta marzo, excluida la ayuda financiera, asciende a 3.988 millones de euros (lo que supone el 0,32% del PIB), un 12,7% menos que en el mismo periodo del año anterior. En el caso de la Administración Regional, el déficit ha descendido un 3,4%, desde el 0,11% del PIB registrado hasta marzo de

2018 al 0,10% en el mismo periodo de este año, registrándose en Andalucía unas necesidades de financiación de 184 millones de euros, el 0,11% del PIB regional (-0,18% en el mismo periodo de 2018), registrándose un mayor incremento en los recursos (3,4%) que en los empleos (2,7%). Al mismo tiempo, la deuda pública de Andalucía ha alcanzado los 35.503,7 millones de euros en el primer trimestre de 2019, lo que supone una ratio deuda/PIB del 21,9% (24,4% de media en las CC.AA.).

### Demanda interna y externa en Andalucía

Índices de volumen encadenados. Año 2010=100



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

### Deuda y déficit de las Comunidades Autónomas españolas

Millones de euros y %	Deuda según el Protocolo de Déficit Excesivo, 1er. trimestre 2019			Capacidad (+) o necesidad (-) de financiación. Marzo 2019		
	Millones de euros	% PIB	Objetivo 2019 (% PIB)	Millones de euros	% PIB	Objetivo 2019 (% PIB)
<b>TOTAL CC.AA.</b>	<b>296.658,19</b>	<b>24,4</b>	<b>23,3</b>	<b>-1.234</b>	<b>-0,10</b>	<b>-0,1</b>
<b>ANDALUCÍA</b>	<b>35.503,70</b>	<b>21,9</b>	<b>21,3</b>	<b>-184</b>	<b>-0,11</b>	<b>-0,1</b>
Aragón	8.260,20	21,8	20,5	-17	-0,04	-0,1
Asturias	4.626,04	19,4	18,0	73	0,30	-0,1
Baleares	9.247,99	29,2	28,1	-198	-0,61	-0,1
Canarias	6.438,35	13,9	15,8	-39	-0,08	-0,1
Cantabria	3.220,38	23,1	22,0	-17	-0,12	-0,1
Castilla-La Mancha	14.762,77	35,0	34,1	-110	-0,25	-0,1
Castilla y León	12.448,04	21,0	19,4	-120	-0,20	-0,1
Cataluña	78.830,61	33,9	32,7	-465	-0,19	-0,1
Com. Valenciana	46.921,90	41,6	38,7	-91	-0,08	-0,1
Extremadura	4.844,54	24,8	22,1	-113	-0,56	-0,1
Galicia	11.587,11	18,3	17,9	21	0,03	-0,1
Madrid	35.150,00	15,2	13,8	-336	-0,14	-0,1
Murcia	9.536,37	30,3	26,9	-124	-0,38	-0,1
Navarra	3.393,22	16,4	17,1	130	0,61	-0,1
País Vasco	10.250,61	13,8	13,8	347	0,45	-0,1
La Rioja	1.636,36	19,4	17,7	9	0,10	-0,1

Fuente: Banco de España y Ministerio de Hacienda.

La aportación del **saldo exterior** ha sido ligeramente positiva en el primer trimestre de 2019, tras seis trimestres consecutivos en los que ha restado puntos al crecimiento regional, lo que se ha debido al mayor aumento de las exportaciones de bienes y servicios (1,6% interanual) que de las importaciones (1,2%). En lo que se refiere únicamente a los intercambios comerciales de bienes, se estima, en términos corrientes, un valor de las exportaciones muy similar al del primer trimestre de 2018 (-0,1%), aunque en el mes de abril se ha producido un repunte. Por principales productos, dentro del sector agroalimentario, que concentra en torno al 40% de las ventas, destacan los aumentos en las exportaciones de legumbres y hortalizas, frutas y frutos secos sin conservar y grasas de aceite animal o vegetal, siendo también destacado el incremento de las ventas en combustibles y aceites minerales. Por el contrario, puede destacarse el menor valor exportado de aeronaves y vehículos espaciales o minerales, escorias y cenizas.

### Evolución del comercio exterior de bienes en Andalucía por principales productos. Enero-marzo 2019

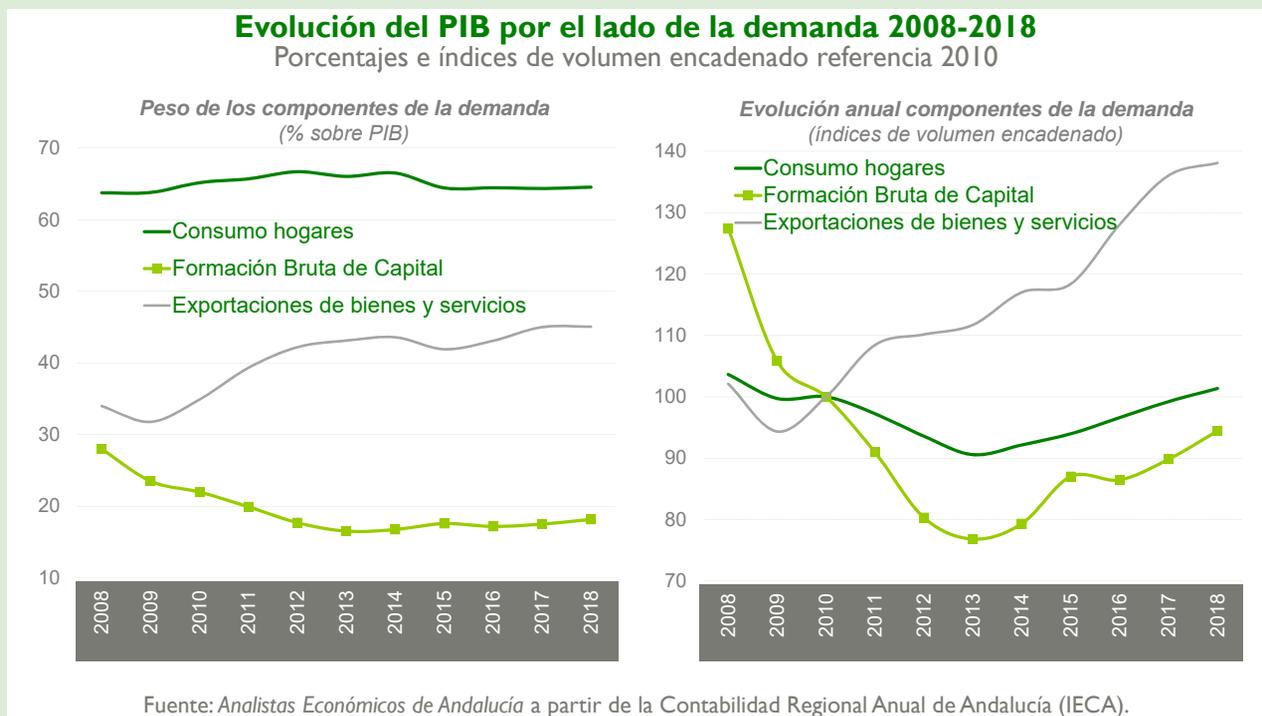
	EXPORTACIONES			IMPORTACIONES		
	Millones de €	% s/Total	Variación 2019/2018	Millones de €	% s/Total	Variación 2019/2018
Legumbres y hortalizas	1.278,4	15,4	14,0	93,6	1,2	9,5
Combustibles y aceites minerales	1.145,0	13,8	11,2	3.452,5	44,7	-2,1
Frutas y frutos secos sin conservar	740,4	8,9	11,5	163,4	2,1	4,3
Grasas de aceite animal o vegetal	693,5	8,3	7,4	246,6	3,2	-16,4
Minerales, escorias y cenizas	568,0	6,8	-18,0	482,7	6,2	-9,0
Aeronaves, vehículos espaciales	414,1	5,0	-41,1	245,2	3,2	-39,1
Aparatos y materiales eléctricos	408,3	4,9	-9,3	273,5	3,5	25,4
Conjunto de otros productos	362,3	4,4	0,4	14,9	0,2	182,4
Cobre y sus manufacturas	278,4	3,3	-26,7	125,0	1,6	77,6
Fundición, hierro y acero	240,9	2,9	-25,6	228,3	3,0	-13,0
Resto	2.181,7	26,3	12,1	2.402,3	31,1	5,7
<b>TOTAL</b>	<b>8.311,0</b>	<b>100,0</b>	<b>-0,1</b>	<b>7.728,0</b>	<b>100,0</b>	<b>-1,2</b>

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de los datos de la Secretaría de Estado de Comercio, Ministerio de Industria, Comercio y Turismo (DataComex).

## Aportación del sector exterior al crecimiento de Andalucía en la última década

La reciente crisis económica ha provocado una fuerte caída de la producción, tanto en España como en Andalucía, desde que el PIB alcanzase un máximo en el año 2008. La producción ya ha recuperado los niveles previos a la crisis, tanto en términos corrientes como en volumen, aunque la composición del PIB ha cambiado sustancialmente en estos últimos diez años. En este sentido, el peso de las exportaciones de bienes y servicios en el PIB regional ha aumentado notablemente, mientras que el de la inversión es aún inferior al que tenía antes de la crisis y la participación del consumo privado se ha mantenido más estable.

El PIB andaluz alcanzó en 2018 los 167.528,5 millones de euros, creciendo un 3,4% en términos corrientes respecto al año anterior y más de un 5% con relación a la producción del año 2008. También se produjo el pasado año un crecimiento en términos reales, del 2,4%, de forma que el PIB en volumen ya habría superado el nivel alcanzado en 2008 (cuando la producción alcanzó su máximo). En concreto, se estima que el PIB ha crecido un 1,8% entre los años 2008 y 2018, en términos reales, apreciándose una trayectoria desigual por componentes desde la óptica de la demanda.



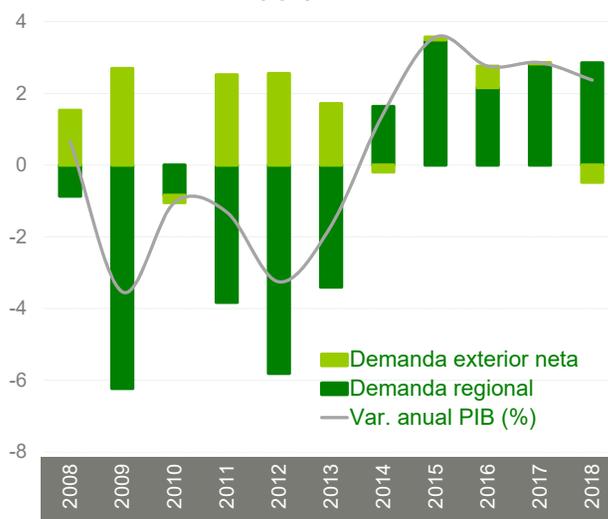
En este sentido, mientras que los componentes de la demanda interna aún no habrían recuperado los niveles de 2008, las exportaciones habrían registrado en los últimos diez años un crecimiento en torno al 35% en términos reales. Por el contrario, la inversión, pese a la recuperación observada en los dos últimos años, sería aún alrededor de un 25% inferior al volumen que se alcanzó hace diez años, en tanto que el consumo de los hogares estaría más próximo a alcanzar el nivel de 2008 (en torno a un 2% por debajo).

De este modo, el principal componente de la demanda, el consumo privado, representó alrededor del 64,5% del PIB andaluz en 2018, casi 1 p.p. más que diez años antes, en tanto que el peso de las exportaciones ha aumentado en 11,1 p.p. en estos últimos años, hasta aportar el 45,1% del PIB regional, un porcentaje superior al promedio nacional (34,3%). Este fuerte avance de las exportaciones coincide con un menor peso de la inversión, que en el periodo 2008-2018 ha pasado de representar el 28% del PIB andaluz al 18,2% del pasado año.

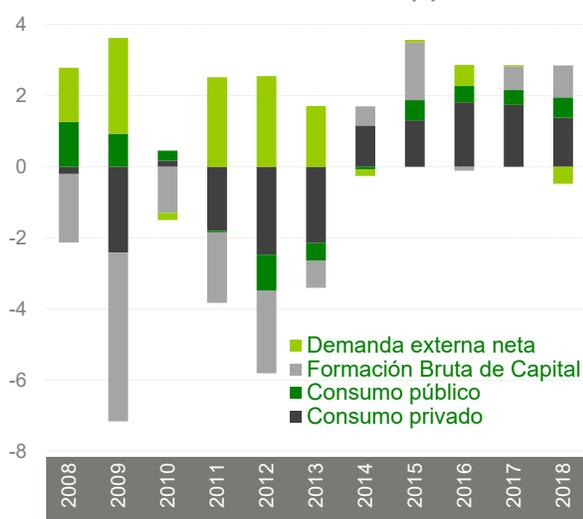
## Aportación del sector exterior al crecimiento del PIB en Andalucía 2008-2018

Aportación en p.p. al crecimiento del PIB regional y tasas de variación anual en %

Aportación de la demanda regional y del saldo exterior neto en p.p. y variación del PIB en %



Aportación por componentes de la demanda al crecimiento del PIB en p.p.



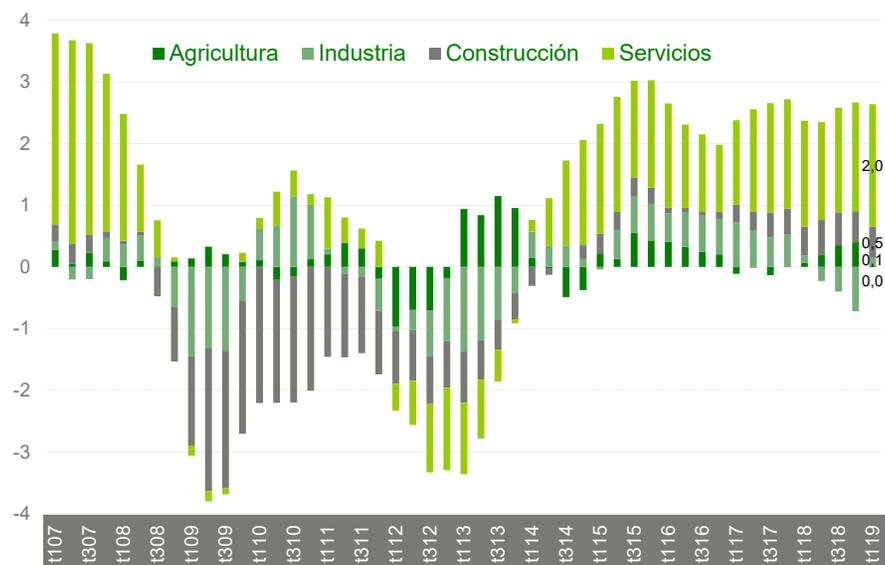
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Contabilidad Regional Anual de Andalucía (IECA).

De este modo, entre los años 2008 y 2013 el saldo exterior neto logró contrarrestar en alguna medida la aportación negativa de la demanda interna, y únicamente en 2010 supuso una contribución negativa al crecimiento, a consecuencia del significativo incremento que mostraron también las importaciones. En este sentido, hay que destacar que, desde 2008, las exportaciones de bienes y servicios de Andalucía solo han descendido en 2009, y mientras que el PIB disminuyó alrededor de un 10,5% entre 2008 y 2013 las exportaciones crecieron a una tasa cercana al 9,5%. De este modo, a excepción de 2009, las exportaciones han tenido una aportación positiva al crecimiento en los últimos diez años, que ha llegado a superar los 2 p.p. en algunos casos e incluso los 3 p.p. como ocurrió en el año 2016.

## Sectores productivos

En cuanto a la oferta, el Valor Añadido Bruto (VAB) ha crecido un 1,2% en el primer trimestre de 2019, 0,7 p.p. más que en el trimestre anterior; como consecuencia del mejor tono de la industria, la construcción y los servicios, siendo la agricultura el único sector donde ha disminuido el VAB. Por el contrario, en términos interanuales, el aumento del valor añadido ha sido generalizado, con tasas que oscilan entre el 0,4% del sector agrario y el 7,4% de la construcción, mostrando la industria y los servicios un comportamiento más dinámico que en el último trimestre de 2018.

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



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

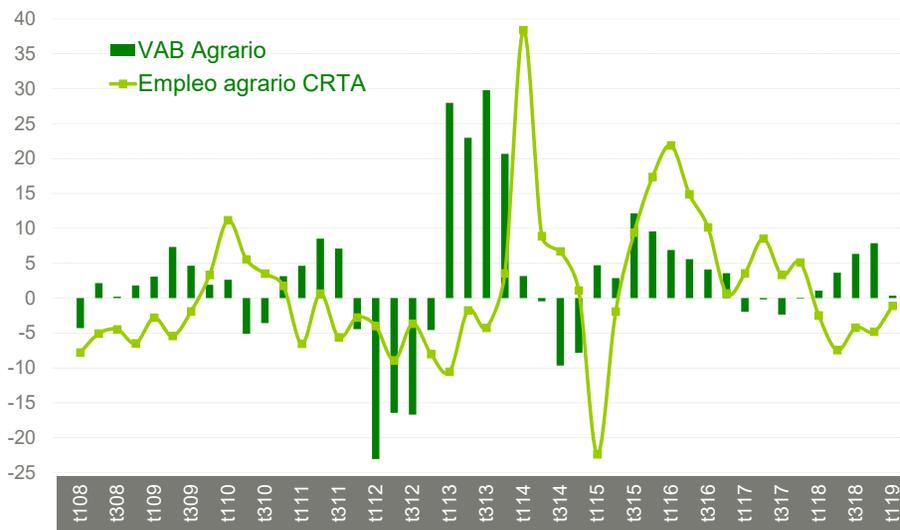
El VAB del **sector agrario** ha disminuido un 7,5% en el primer trimestre de 2019, siendo la disminución en el mismo trimestre del año anterior del 0,6%. De este modo, la variación en términos interanuales ha sido del 0,4% (-0,1% en España), tras los fuertes incrementos de los dos trimestres anteriores. En cuanto al empleo, se aprecia una evolución algo más desfavorable, disminuyendo los puestos de trabajo un 1,1% en términos interanuales, según cifras de la Contabilidad Regional, por lo que el sector acumula cinco trimestres consecutivos de descensos.

Al contrario que en el primer trimestre de 2018, la **actividad industrial** se ha acelerado en los primeros meses de 2019, creciendo el VAB un 5,9% con respecto al cuarto trimestre del año pasado, de ahí que la variación interanual haya sido del 1,2%, con un aumento más intenso del VAB en la industria manufacturera (4,5%, frente al -2,2% previo). En línea con esta trayectoria, los índices de producción industrial también reflejan una mejora en los primeros meses del año, creciendo el índice general hasta abril un 2,3% en términos interanuales (0,3% en España), fundamentalmente por el mayor dinamismo en bienes de consumo no duradero. En cuanto a la creación de empleo, el número de puestos de trabajo se ha incrementado un 5,1% interanual,

observándose un crecimiento ininterrumpido del empleo, según cifras de la Contabilidad Regional, desde el tercer trimestre de 2014.

### VAB y empleo agrario en Andalucía

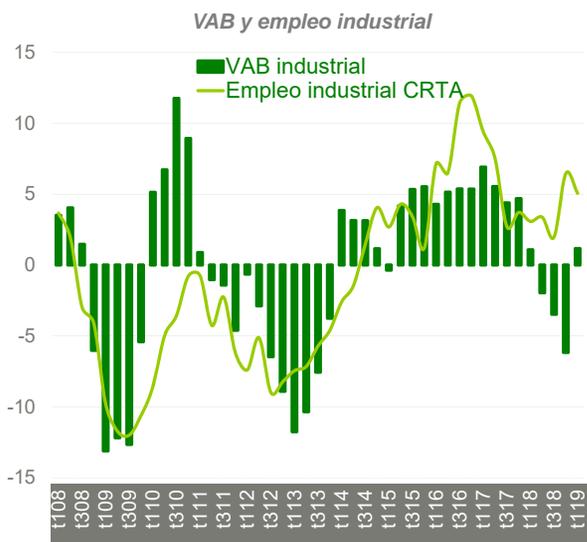
Tasas de variación interanual en %. Índices de volumen encadenado VAB



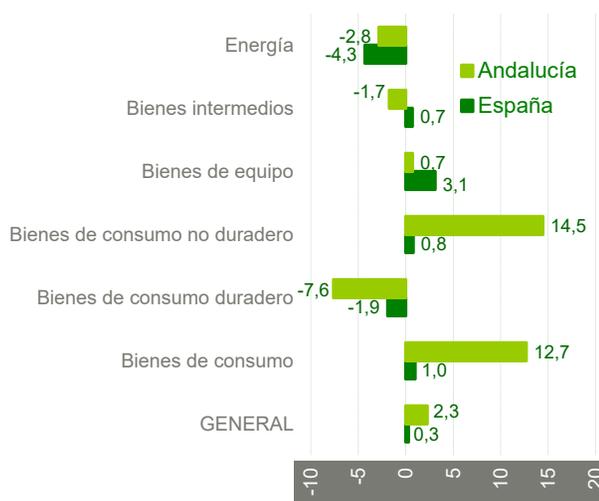
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IECA.

### Producción y empleo industrial en Andalucía

Tasas de variación interanual en %. Índices de volumen encadenado del VAB y series desestacionalizadas y corregidas de efectos de calendario del IPI



Índices de Producción Industrial. Enero-abril 2019



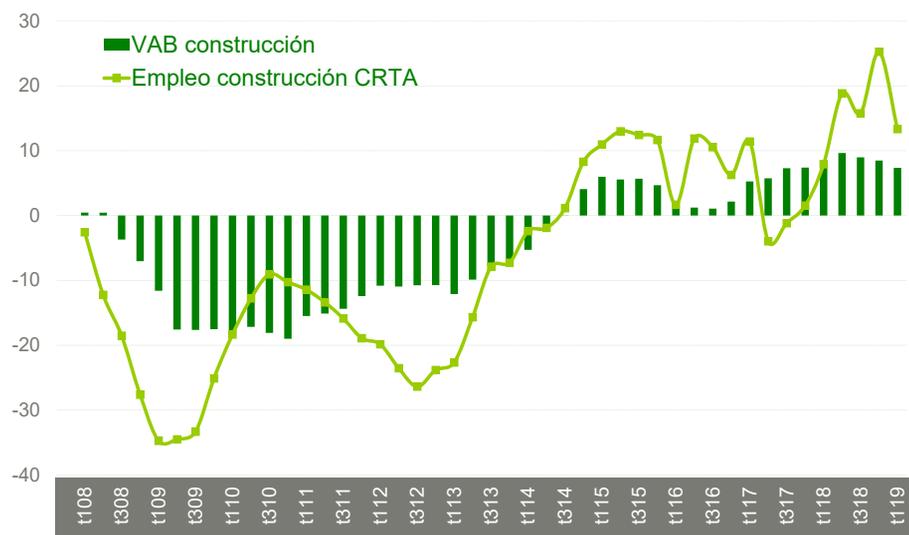
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía e Índices de Producción Industrial (IECA e INE).

En los tres primeros meses de 2019, el **sector de la construcción** ha seguido mostrando una trayectoria favorable, creciendo el VAB un 1,8% (2,9% en el primer trimestre de 2018), por lo que en términos interanuales se ha estimado un avance del sector del 7,4%, algo más moderado que en los cuatro trimestres anteriores, cuando superó el 8%. El ritmo de creación de empleo ha sido muy intenso, creciendo los puestos de trabajo en el sector un 13,3% en términos interanuales, tras el aumento del 25,3% del trimestre previo. Por otro lado, el notable crecimiento de los visados de dirección

de obra (indicador adelantado de actividad) a lo largo de 2018, con un aumento de la superficie a construir en torno al 20%, estaría anticipando que la actividad seguirá creciendo en los próximos trimestres, observándose también un incremento en la superficie a construir superior al 30% en el primer trimestre de 2019. De igual modo, otro indicador adelantado como es la licitación pública muestra un crecimiento superior al 25% respecto al periodo enero-abril de 2018, debido principalmente al crecimiento en obra civil, que supone algo más del 70% de la inversión.

### VAB y empleo en el sector de la construcción en Andalucía

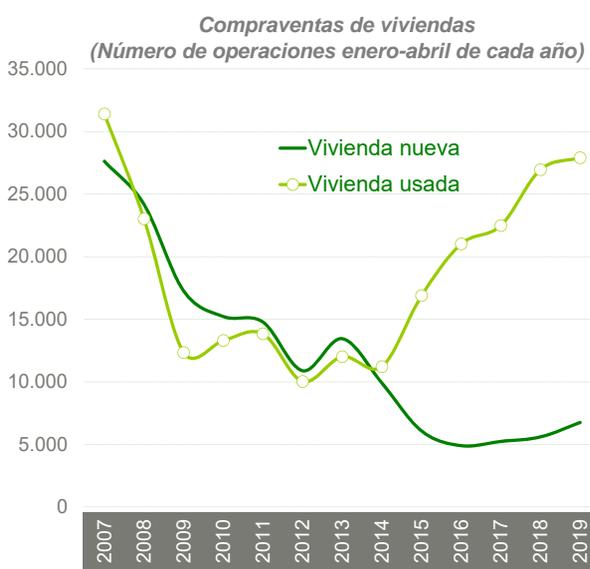
Tasas de variación interanual en %. Índices de volumen encadenados VAB



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

### Compraventas y precios de la vivienda en Andalucía

Número de compraventas y tasas de variación interanual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Estadística de Transmisiones de Derechos de la Propiedad (INE) y Ministerio de Fomento.

En cuanto a la demanda en el sector inmobiliario, los datos del INE muestran un nuevo incremento interanual en las compraventas de viviendas, el quinto

consecutivo, entre enero y abril de 2019, registrándose en Andalucía un total de 34.651 operaciones (un 6,5% más que en el mismo periodo de 2018), cerca de la quinta parte del total nacional, donde las compraventas han aumentado un 2,0%. Aproximadamente el 80% de las operaciones son compraventas de viviendas usadas, siendo, sin embargo, las compraventas de vivienda nueva las que han mostrado un mayor crecimiento, en términos relativos, con un avance superior al 20%. Esta tendencia al alza de la demanda coincide con un perfil ascendente de los precios de la vivienda libre, cuyo valor tasado en el primer trimestre de 2019 se ha incrementado un 4,7% interanual (4,4% en España).

En cuanto al **sector servicios**, el VAB ha registrado un aumento trimestral del 1,1% en el primer trimestre de 2019, 0,5 p.p. por encima del registrado en el trimestre anterior; debido, fundamentalmente, al repunte estimado en Comercio, transporte y hostelería (2,5%), así como en Actividades financieras y de seguros (3,2%) y Actividades profesionales (2,3%), disminuyendo el VAB en Información y comunicaciones, Actividades inmobiliarias y Actividades recreativas. Por el contrario, en términos interanuales, el aumento en los servicios (3,0%) ha sido generalizado, con crecimientos más intensos en Actividades profesionales (5,6%) y en Comercio, transporte y hostelería (4,0%), suponiendo estas últimas actividades cerca de un tercio del VAB en el sector:

### VAB y empleo en el sector servicios en Andalucía

Tasas de variación interanual en %. Índices de volumen encadenado VAB



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

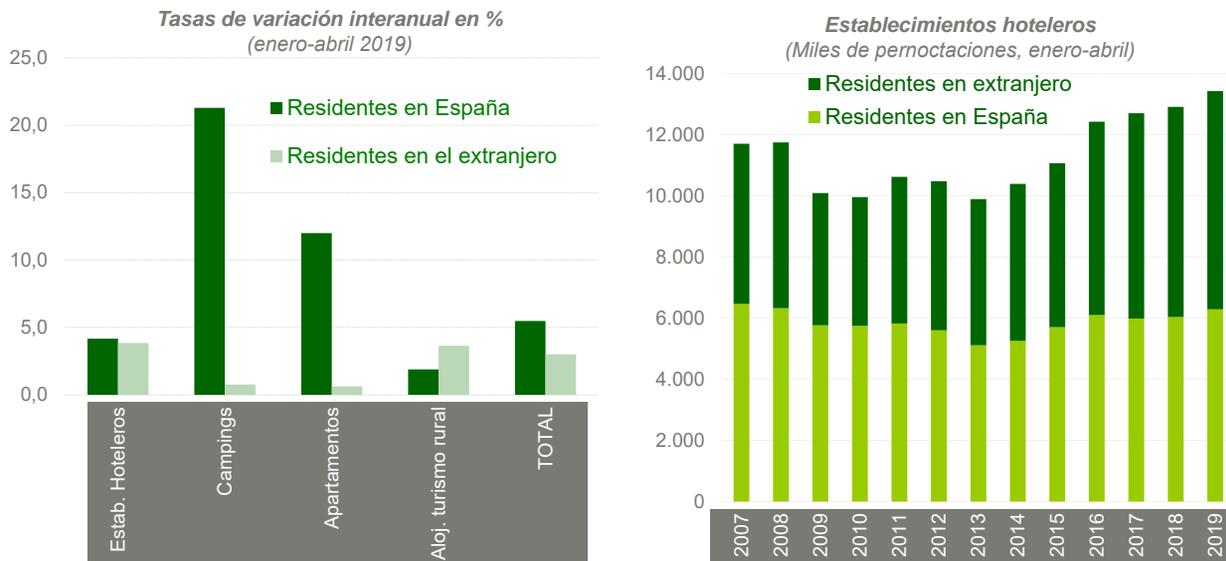
La creación de empleo, según datos de la Contabilidad Regional, se ha acelerado entre enero y marzo de 2019, aumentando los puestos de trabajo un 3,4% en términos interanuales, 1,6 p.p. más que en el último trimestre de 2018. Únicamente ha disminuido el empleo en la rama de Información y comunicaciones (-4,0%), produciéndose aumentos destacados en Actividades

inmobiliarias (7,7%) y Comercio, transportes y hostelería (6,3%). En esta última rama, que concentra alrededor del 40% del empleo en el sector servicios, se ha producido un significativo repunte en la creación de empleo respecto al trimestre anterior (1,8%).

En la misma línea, los indicadores de actividad en el sector servicios continúan reflejando una evolución positiva de la cifra de negocios y el empleo de las empresas que operan en Andalucía, acelerándose el ritmo de avance en el primer trimestre de 2019, con una mejora del comercio. Concretamente, la cifra de negocios en el sector servicios ha crecido un 6,2% en términos interanuales (5,0% en España), aumentando la facturación en todas las ramas, y de forma más acusada en Transporte y almacenamiento y Actividades profesionales, mostrando la Hostelería un aumento del 3,2%.

### Pernoctaciones en establecimientos turísticos por nacionalidad en Andalucía

Miles de pernoctaciones y tasas de variación interanual en %

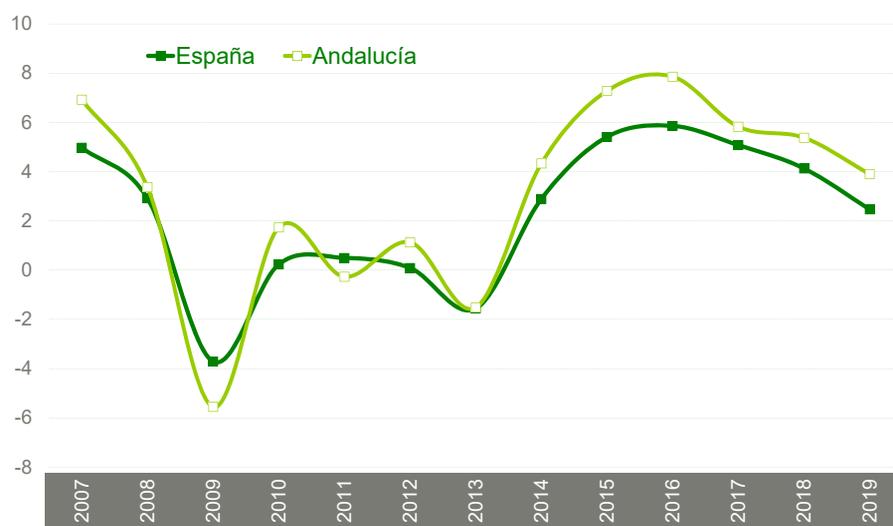


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Encuesta de Ocupación en Alojamientos Turísticos, INE.

Respecto a la actividad turística, la demanda en **establecimientos turísticos** en Andalucía (establecimientos hoteleros, apartamentos turísticos, campings y alojamientos de turismo rural) ha mostrado una trayectoria positiva en los primeros meses del año, creciendo el número de viajeros un 6,7% interanual entre enero y abril de 2019, con un avance en las pernoctaciones del 4,1%. Este buen tono de las pernoctaciones se ha debido tanto al incremento de la demanda nacional (5,5%) como de la extranjera (3,0%), suponiendo esta última el 56,7% de las pernoctaciones en Andalucía (63,9% en España). Por tipo de alojamiento, las pernoctaciones en establecimientos hoteleros suponen el 78,0% del total y han aumentado un 4,0% en términos interanuales, representando la demanda extranjera el 53,2% de las pernoctas en hoteles. Por otro lado, y en cuanto al empleo, la afiliación a la Seguridad Social en hostelería y agencias de viaje ha continuado mostrando, por sexto año consecutivo, un tono positivo durante el primer cuatrimestre de 2019, con un avance interanual del 3,9% (2,5% en España).

## Afiliados a la Seguridad Social en hostelería y agencias de viajes

Tasas de variación interanual en %, datos enero-abril de cada año



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* e Instituto de Estudios Turísticos.

## Mercado de trabajo

Los indicadores del mercado laboral han mostrado un comportamiento positivo en los primeros meses de 2019, aumentando el número de trabajadores afiliados a la Seguridad Social en el primer trimestre de 2019 un 3,2%, en términos interanuales, una tasa algo superior al promedio nacional (2,9%) y a la registrada en el trimestre anterior. En abril y mayo el crecimiento en la afiliación también ha sido superior al 3%, contabilizándose en mayo un total de 3.185.712 trabajadores afiliados en el promedio del mes, el máximo de la serie histórica. Aproximadamente dos tercios de estas afiliaciones corresponden al Régimen General (76,5% en España), mientras que el Régimen Especial de Autónomos supone cerca del 17% del total de trabajadores, con un aumento de la afiliación en este régimen del 1,9% respecto a mayo de 2018.

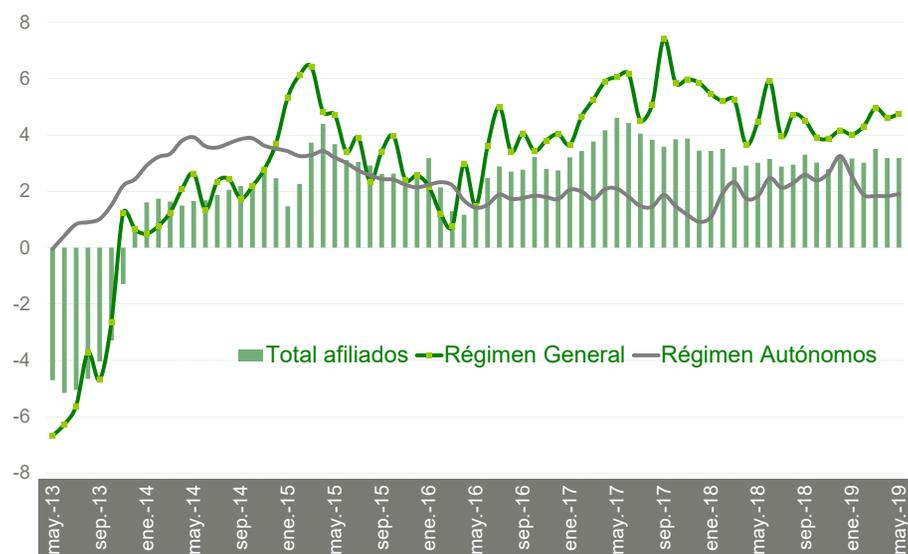
Según datos de la EPA, en el primer trimestre de 2019 se ha constatado en Andalucía una aceleración en el ritmo de avance del empleo, que alcanza una tasa interanual del 4,7% (3,2% en España), frente al 4,0% del trimestre anterior. Así, el número de ocupados se ha situado en 3.106.200 entre enero y marzo, de los cuales aproximadamente tres cuartas partes corresponden al sector servicios, que ha registrado un incremento del número de ocupados del 4,3%, destacando entre los servicios de mercado la evolución del empleo en comercio, transporte y hostelería (6,3%). Únicamente la agricultura no ha mostrado un crecimiento del empleo durante el primer trimestre del año, destacando los aumentos, en términos relativos, del número de ocupados en la construcción y la industria, con variaciones interanuales del 12,0% y 8,2%, respectivamente.

Respecto a la situación profesional de los ocupados, el número de asalariados, que suponen el 82,9% del total en Andalucía, se ha incrementado un 4,8%, con un avance más acusado, en términos relativos, en la contratación indefinida

(7,0%) que en la temporal (1,0%), de forma que la tasa de temporalidad se ha reducido 1,3 p.p. en el último año, hasta situarse en el 34,9% (25,9% en España). Al mismo tiempo, el número de ocupados por cuenta propia también ha registrado un aumento a comienzos de 2019, con un variación del 3,9%, algo superior a la del trimestre anterior. Por otro lado, según la duración de la jornada se observa como el crecimiento del empleo en Andalucía se ha debido tanto al aumento del empleo a tiempo completo (4,8%) como al incremento de la ocupación a tiempo parcial (4,1%), disminuyendo ligeramente la tasa de parcialidad hasta el 15,7% en Andalucía (14,9% en España).

### Trabajadores afiliados a la Seguridad Social en Andalucía

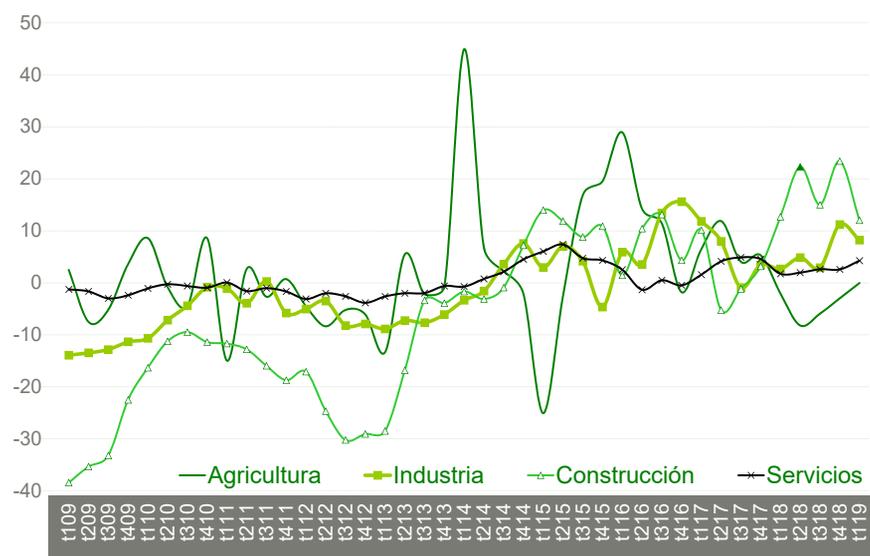
Tasas de variación interanual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social.

### Ocupados por sectores de actividad en Andalucía

Tasas de variación interanual en %

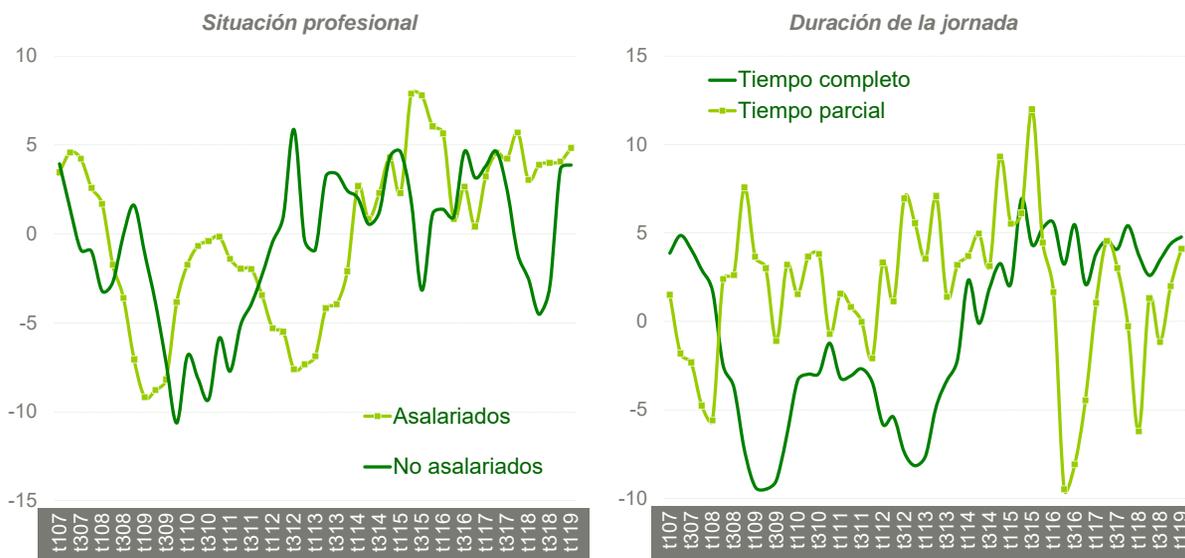


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Encuesta de Población Activa, INE.

La creación de empleo ha venido acompañada de una disminución del desempleo (en torno a 146.200 parados menos en el último año), reduciéndose también la población activa en 7.800 personas. Esta reducción de activos se ha moderado hasta situarse en el -0,2% interanual en el primer trimestre de 2019, observándose en el conjunto nacional un incremento de la población activa (0,7%). La tasa de actividad, que continúa siendo inferior a la media española (56,7% y 58,4%, respectivamente), ha continuado reduciéndose, debido también al aumento de la población en edad de trabajar. Por sexo y edad, la reducción del número de parados (-15,0%) ha sido más acusada entre los hombres y entre los parados con más de 25 años, siendo especialmente significativa la caída del desempleo entre los parados de larga duración (-22,6%). De este modo, la tasa de paro se ha reducido en 3,7 p.p., hasta situarse en el 21,1% (14,7% en España), siendo más elevada esta tasa entre los jóvenes (40,9% en la región y 35,0% en el conjunto nacional).

### Ocupados por situación profesional y duración de la jornada en Andalucía

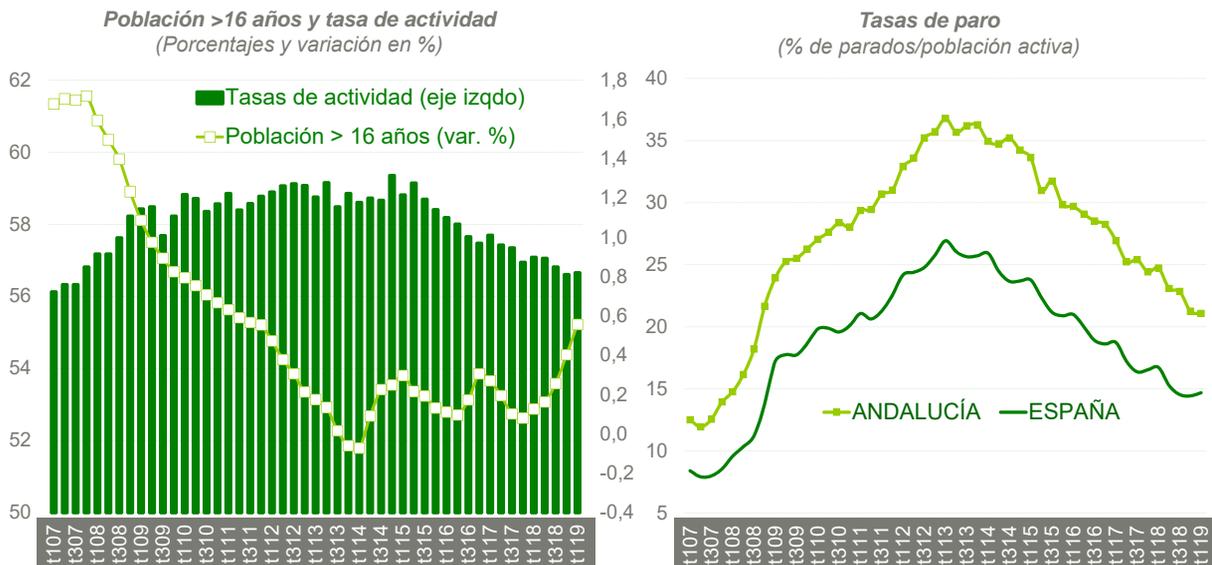
Tasas de variación interanual en %



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

### Población en edad de trabajar, tasa de actividad y tasa de paro en Andalucía

Tasas de variación interanual en % y porcentajes



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

# Principales indicadores del mercado de trabajo en Andalucía

Miles y porcentajes, salvo indicación en contrario	ANDALUCÍA							ESPAÑA		
	1º trim. 2019		Tasas de variación interanual en %					1º trim. 2019	Tasas de variación interanual en %	
	Miles	Diferencia anual	IT 18	IIT 18	IIIT 18	IVT 18	IT 19	Miles	IVT 18	IT 19
<b>Encuesta de Población Activa <sup>(1)</sup></b>										
Población > 16 años	6.947,4	38,5	0,1	0,2	0,3	0,4	0,6	39.114,7	0,8	0,9
Población inactiva <sup>(2)</sup>	3.011,8	46,3	1,6	1,0	1,5	1,2	1,6	16.289,4	1,2	1,1
Jubilados	1.022,4	44,0	-0,5	-0,1	1,7	4,6	4,5	6.428,9	1,9	2,8
Labores del hogar	751,1	11,1	-4,3	-1,7	2,9	0,0	1,5	3.658,2	-0,7	-1,2
Estudiantes	579,4	17,9	5,3	5,6	4,2	4,7	3,2	2.881,8	5,8	5,3
Población activa	3.935,6	-7,8	-0,9	-0,5	-0,7	-0,2	-0,2	22.825,4	0,5	0,7
Tasa de actividad (%) <sup>(3)</sup>	56,7	-0,4	-0,6	-0,4	-0,5	-0,3	-0,4	58,4	-0,2	-0,1
Varones	63,1	-0,8	-0,8	-0,5	-0,5	0,0	-0,8	64,0	-0,1	-0,3
Mujeres	50,4	-0,1	-0,5	-0,3	-0,6	-0,7	-0,1	53,0	-0,2	0,1
Población ocupada	3.106,2	138,5	2,0	2,4	2,7	4,0	4,7	19.471,1	3,0	3,2
Varones	1.770,4	74,0	2,4	3,4	3,6	5,1	4,4	10.599,1	3,0	3,1
Mujeres	1.335,8	64,5	1,6	1,0	1,6	2,5	5,1	8.872,0	2,9	3,3
Nacionales	2.818,7	125,9	2,1	2,0	2,7	4,4	4,7	17.161,2	2,4	2,3
Extranjeros	287,4	12,5	1,4	6,6	2,9	-0,2	4,5	2.310,0	7,6	10,4
Tiempo completo	2.619,0	119,2	3,8	2,6	3,5	4,4	4,8	16.570,4	2,9	3,2
Tiempo parcial	487,2	19,2	-6,2	1,3	-1,2	2,0	4,1	2.900,7	3,2	3,1
Tasa de parcialidad (%) <sup>(4)</sup>	15,7	-0,1	-1,4	-0,2	-0,6	-0,3	-0,1	14,9	0,0	0,0
Asalariados	2.574,9	118,7	3,0	3,9	4,0	4,1	4,8	16.357,7	3,3	3,6
Sector Privado	2.005,2	119,4	2,6	3,7	4,3	4,8	6,3	13.144,1	3,1	3,6
Sector Público	569,6	-0,8	4,7	4,6	3,1	1,5	-0,1	3.213,6	4,4	3,5
Con contrato indefinido	1.676,5	109,5	2,4	4,4	3,9	4,5	7,0	12.124,0	3,1	3,9
Con contrato temporal	898,4	9,2	4,2	3,1	4,3	3,3	1,0	4.233,7	3,9	2,7
Tasa temporalidad (%) <sup>(5)</sup>	34,9	-1,3	0,4	-0,3	0,1	-0,3	-1,3	25,9	0,2	-0,2
Sector Privado	37,6	-3,0	0,5	-0,1	-0,1	-1,3	-3,0	25,6	-0,3	-0,9
Sector Público	25,2	3,5	0,4	-0,9	0,6	2,7	3,5	26,8	2,2	2,3
No asalariados	531,3	19,8	-2,5	-4,5	-3,0	3,6	3,9	3.113,4	1,1	1,0
Sector agrario	291,0	-0,1	-2,1	-8,2	-5,9	-3,0	0,0	839,7	0,6	0,7
Sector industrial	287,8	21,8	2,7	4,8	2,9	11,2	8,2	2.708,5	-0,1	1,2
Sector construcción	205,0	22,0	12,7	22,3	15,0	23,4	12,0	1.281,4	11,9	11,2
Sector servicios	2.322,4	94,7	1,7	2,0	2,6	2,6	4,3	14.641,6	3,0	3,0
De mercado	1.595,7	80,1	1,9	1,4	1,1	2,5	5,3	10.252,5	2,2	2,6
De no mercado <sup>(6)</sup>	726,6	14,6	1,4	3,3	6,0	2,8	2,1	4.389,0	4,8	4,0
Población parada	829,5	-146,2	-9,0	-9,0	-10,7	-13,1	-15,0	3.354,2	-12,3	-11,6
Varones	375,4	-90,6	-12,0	-14,0	-14,6	-16,8	-19,4	1.570,5	-13,5	-14,7
Mujeres	454,1	-55,7	-6,1	-3,8	-6,9	-9,6	-10,9	1.783,8	-11,1	-8,8
Menores de 25 años	110,1	-14,8	-15,3	-6,2	-4,6	-3,6	-11,8	508,8	-9,9	-1,2
Buscan primer empleo	77,5	-15,0	-9,0	2,6	0,1	-8,5	-16,2	321,2	-17,4	-8,9
Paro de larga duración <sup>(7)</sup>	307,6	-89,7	-10,8	-7,2	-12,5	-19,8	-22,6	1.308,5	-17,4	-16,9
Tasa de paro (%) <sup>(8)</sup>	21,1	-3,7	-2,2	-2,2	-2,6	-3,2	-3,7	14,7	-2,1	-2,0
Varones	17,5	-4,1	-2,7	-3,1	-3,2	-3,7	-4,1	12,9	-2,1	-2,3
Mujeres	25,4	-3,3	-1,6	-1,0	-1,8	-2,5	-3,3	16,7	-2,1	-1,8
Juvenil	40,9	-7,8	-5,4	-1,4	0,0	-2,8	-7,8	35,0	-3,9	-1,4
Nacionales	21,0	-3,6	-2,6	-2,0	-2,3	-3,1	-3,6	13,8	-2,0	-1,9
Extranjeros	22,0	-4,8	1,6	-3,7	-5,4	-3,6	-4,8	20,9	-2,8	-3,4
<b>Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social</b>										
Afiliados Seguridad Social	3.094,6	96,9	3,3	3,0	3,0	3,0	3,2	18.917,1	3,0	2,9
Extranjeros	255,3	18,1	4,9	7,9	8,9	7,5	7,6	1.993,0	0,0	8,2
Paro registrado	809,1	-30,1	-5,8	-3,9	-4,3	-4,6	-3,6	3.276,6	-6,2	-5,2
Contratos registrados	1.328,3	126,4	-3,9	2,8	3,7	5,9	10,5	5.138,9	5,8	4,0
Temporales	1.268,8	126,1	-5,0	1,9	1,4	5,1	11,0	4.609,1	4,7	4,7
Indefinidos	59,5	0,3	21,0	25,3	52,4	24,6	0,5	529,9	15,9	-2,0

(1) Cuando las variables están expresadas en porcentajes aparece la variación anual en puntos porcentuales.

(2) Incluye además incapacitados permanentes, personas que perciben una pensión distinta de la jubilación y otras situaciones.

(3) Porcentaje de activos sobre la población de 16 años y más.

(4) Porcentaje de ocupados a tiempo parcial sobre total de ocupados.

(5) Porcentaje de asalariados con contrato temporal.

(6) Los servicios de no mercado engloban sectores de Administración Pública y Defensa, Seguridad Social obligatoria, educación, actividades sanitarias y servicios sociales. Los restantes servicios se integran en los servicios de mercado.

(7) Hace más de un año desde su último empleo.

(8) Porcentaje de parados sobre la población activa.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Encuesta de Población Activa (INE) y de datos del IECA y del Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social.

## Ramas generadoras de empleo en Andalucía 2007-2017

La estadística del “Directorio de Establecimientos y Empresas con Actividad Económica en Andalucía”, elaborada por el IECA (Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía), permite examinar con cierto detalle el comportamiento del empleo en las principales ramas de actividad. Para el análisis, se han considerado dos periodos, de 2007 a 2013, periodo de máxima destrucción de empleo, y de 2013 a 2017, periodo de creación de empleo, aún no finalizado.

En 2007, la economía andaluza alcanzó su máximo nivel de empleo, con 2.366.804 trabajadores activos, y en 2013 se habían destruido 523.632 puestos de trabajo, año a partir del que comienzan a recuperarse hasta contabilizar 2.014.493 ocupados en 2017. Es decir, se habían recuperado 171.321 empleos desde 2013, aunque el saldo neto registra una pérdida de 352.311 puestos de trabajo entre 2007 y 2017.

### Empleo por secciones de actividad en Andalucía, 2007-2017

Número de ocupados en establecimientos empresariales	2007	2013	2017	Var 07/13	Var 13/17	Var 07/17
<b>TOTAL</b>	<b>2.366.804</b>	<b>1.843.172</b>	<b>2.014.493</b>	<b>-523.632</b>	<b>171.321</b>	<b>-352.311</b>
B. Industrias extractivas	5.833	4.002	3.790	-1.831	-212	-2.043
C. Industria manufacturera	255.832	162.598	176.222	-93.234	13.624	-79.610
D. Suministro de energía eléctrica, gas, etc.	7.245	6.258	7.842	-987	1.584	597
E. Suministro de agua, saneamiento, residuos	22.717	25.916	21.609	3.199	-4.307	-1.108
F. Construcción	425.037	116.440	124.836	-308.597	8.396	-300.201
G. Comercio al por mayor y al por menor;	509.685	419.727	458.625	-89.958	38.898	-51.060
H. Transporte y almacenamiento	97.985	90.024	99.132	-7.961	9.108	1.147
I. Hostelería	167.659	149.825	195.097	-17.834	45.272	27.438
J. Información y comunicaciones	37.806	33.957	38.066	-3.849	4.109	260
K. Actividades financieras y de seguros	48.438	51.088	48.879	2.650	-2.209	441
L. Actividades inmobiliarias	42.947	30.258	33.103	-12.689	2.845	-9.844
N. Actividades administrativas y servicios auxiliares	152.163	141.952	175.934	-10.211	33.982	23.771
M. Actividades profesionales, científicas y técnicas	139.815	117.584	104.263	-22.231	-13.321	-35.552
Q. Actividades sanitarias y de servicios sociales	184.983	200.818	216.164	15.835	15.346	31.181
P. Educación	168.331	209.376	214.446	41.045	5.070	46.115
R. Actividades artísticas, recreativas	39.854	33.461	33.978	-6.393	517	-5.876
S. Otros servicios	60.474	49.888	62.507	-10.586	12.619	2.033

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía.

Entre 2007 y 2017, la rama que más empleo ha perdido ha sido construcción (300.201 empleos), seguida de la industria manufacturera (79.610) y el comercio (51.060). No obstante, en 9 de las 17 secciones de actividad el empleo creció en la década analizada, aportando 132.983 empleos netos a la economía andaluza. Entre estas, destacan la educación (46.115 ocupados más), las actividades sanitarias y de servicios sociales (31.181), la hostelería (27.438) y las actividades administrativas (23.771).

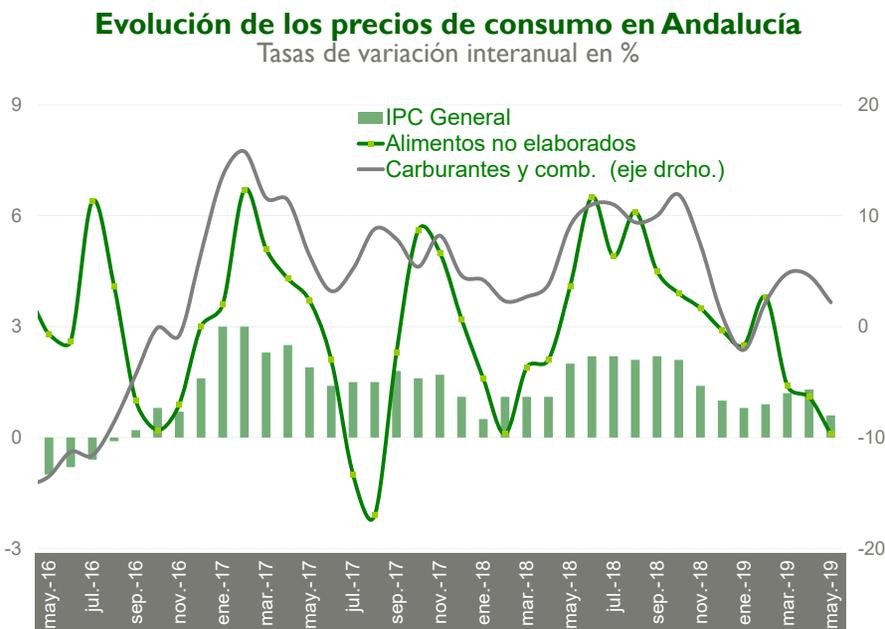
También es necesario detenerse en las actividades que han generado empleo desde 2013, aunque todavía el balance neto de la década sea negativo. Así pues, se contabilizan 13 secciones de actividad que han incrementado el empleo entre 2013 y 2017, es decir, hay 4 secciones más que las contabilizadas para el periodo completo. En concreto, el comercio recuperó en este intervalo 38.898 empleos, la industria manufacturera 13.624, la construcción 8.396 y las actividades inmobiliarias 2.845.

Las variaciones sufridas por el empleo han propiciado algunos cambios significativos en la contribución sectorial al total regional. Así, destacan la pérdida de peso en el empleo regional del sector construcción, que ha pasado del 18,0% en 2007 al 6,2% en 2017 (11,8 p.p. menos), aunque también la industria manufacturera ha perdido 2,1 puntos. Estas pérdidas han sido absorbidas, principalmente, por educación (3,5 p.p. más), sanidad y servicios sociales (2,9 p.p.), hostelería (2,6 p.p.) y administrativas y servicios auxiliares (2,3 p.p.).



## Precios y salarios

Según el Índice de Precios de Consumo (IPC) del INE, los precios se han moderado respecto a la segunda mitad de 2018, y en mayo la tasa de variación anual del IPC se ha situado en el 0,6% en Andalucía (0,8% en España), lo que supone un descenso de 0,7 p.p. respecto al mes de abril y de 0,2 puntos con relación al mes de enero. Los grupos que mayor influencia han tenido en esta disminución de la tasa anual han sido Vivienda, por la bajada de los precios de la electricidad; Transportes, debido a que los precios de los carburantes y lubricantes se incrementaron en 2018 más de lo que han subido en 2019; Ocio y cultura, como consecuencia de la disminución de los precios de los paquetes turísticos; y Alimentos y bebidas no alcohólicas, por la menor subida de los precios de las frutas que en mayo de 2018.



Fuente: Índice de Precios de Consumo, INE.

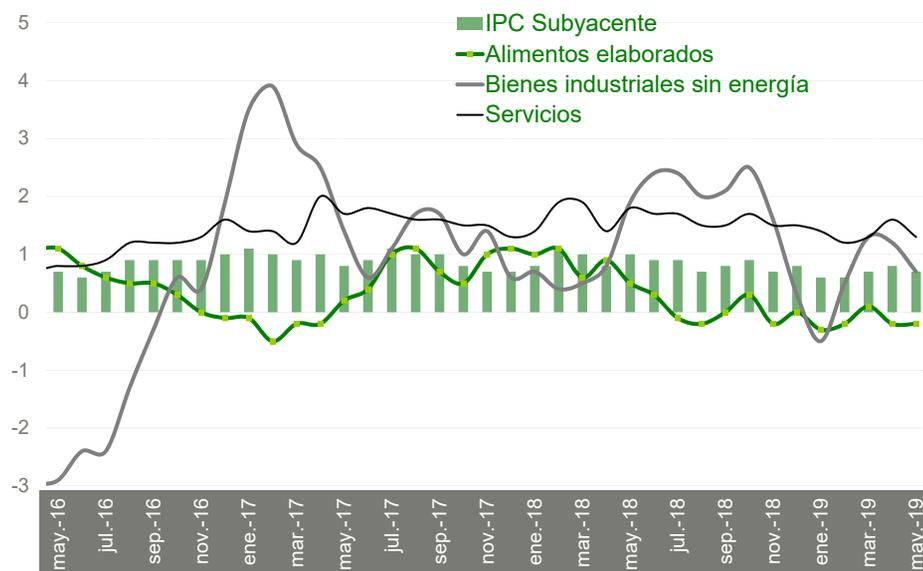
Por su parte, la tasa de variación interanual de la inflación subyacente (índice general sin alimentos no elaborados ni productos energéticos) ha disminuido 0,1 p.p. en mayo, hasta el 0,7%, tasa similar a la del conjunto nacional. Esta moderación se ha debido al menor crecimiento de los precios de bienes industriales y servicios, registrándose una variación interanual de los precios de bienes industriales no energéticos del 0,7%, 0,5 p.p. inferior a la del mes de abril, situándose el incremento de los precios de los servicios en el 1,3%, 0,3 p.p. menos que el mes anterior. A su vez, los precios de los alimentos elaborados han disminuido en mayo de 2019 un 0,2% interanual, tasa similar a la del mes previo, estando las tasas de variación en terreno negativo durante la mayor parte de lo que va de año.

Por otro lado, el Índice de Precios Industriales ha registrado en abril de 2019 una aceleración, situándose la tasa interanual en el 2,5% (2,3% en España), tras los menores incrementos de los dos meses previos y la disminución del 1,7% registrada en enero. Este repunte se fundamenta, principalmente, en el

crecimiento de los precios de la energía, cuya tasa de variación interanual ha sido del 7,9% (7,0% en España), así como en la menor disminución de los precios de bienes de consumo, cuya tasa de variación ha sido del -6,4%.

### Evolución de la inflación subyacente en Andalucía

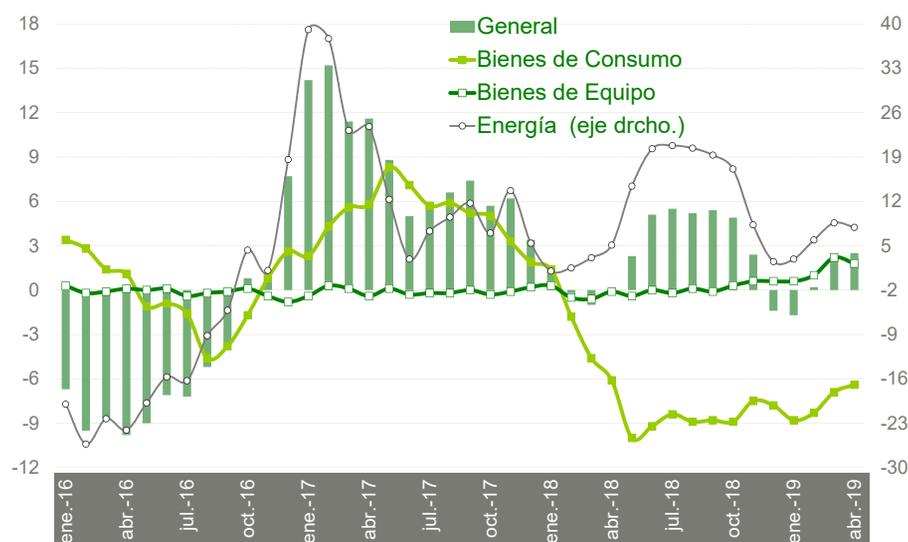
Tasas de variación interanual en %



Fuente: Índice de Precios de Consumo, INE.

### Evolución de los precios industriales en Andalucía

Tasas de variación interanual en %

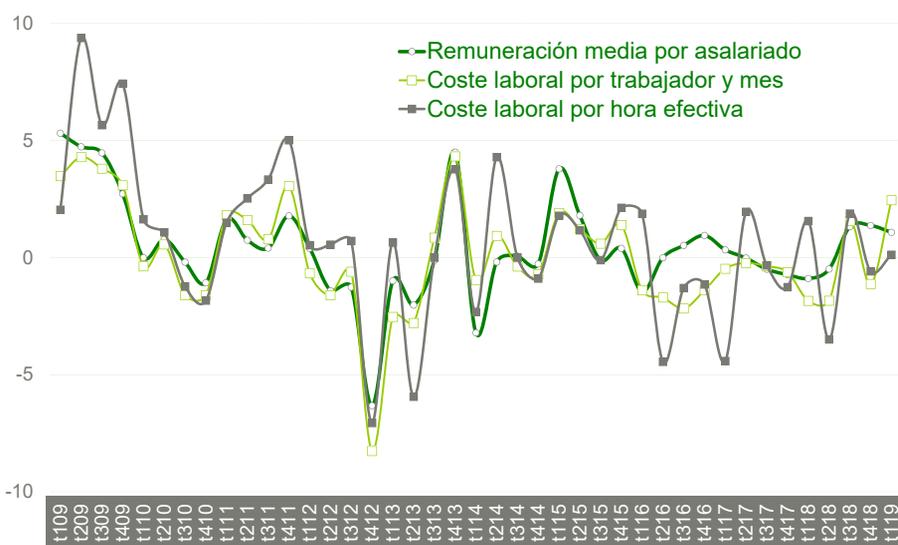


Fuente: Índice de Precios Industriales, INE.

En cuanto a los salarios, el coste laboral de las empresas de Andalucía ha sido de 2.212,1 euros por trabajador y mes en el primer trimestre de 2019 (2.550,3 euros en España), un 2,5% superior al del mismo trimestre de 2018, creciendo el coste en España un 2,1%. El desglose por partidas muestra un avance de los costes salariales del 2,2% y una subida del resto de costes

del 3,0%, debido fundamentalmente al aumento en las cotizaciones a la Seguridad Social (3,6%). Sin embargo, el coste laboral por hora trabajada se ha mantenido prácticamente estable en Andalucía y España, debido al aumento del número de horas trabajadas, del 2,3% y 2,1%, respectivamente. Por otro lado, la remuneración media por asalariado ha crecido un 1,1% interanual en el primer trimestre de 2019, acumulando tres trimestres consecutivos de subidas. Respecto a la negociación colectiva, los convenios colectivos registrados hasta mayo reflejan un incremento salarial del 1,8%, algo superior al registrado en meses anteriores, si bien estos convenios representan algo menos del 30% de los trabajadores afiliados a la Seguridad Social en Andalucía.

### Evolución de los costes laborales en Andalucía Tasas de variación interanual en %



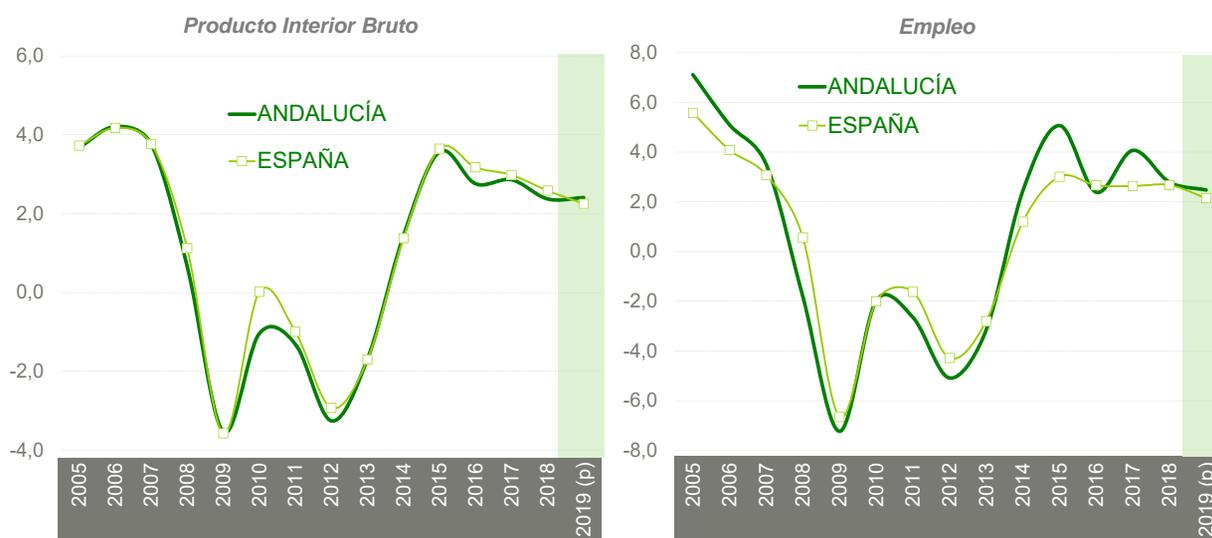
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (IECA) y Encuesta Trimestral de Coste Laboral (INE).

## Previsiones económicas 2019

La información estadística más reciente señala que la actividad económica mundial ha mantenido en los primeros meses del año el perfil de desaceleración que ya se observó en la segunda mitad de 2018. Las previsiones de crecimiento del PIB mundial para 2019 se han revisado a la baja, y esta revisión ha afectado especialmente a la Eurozona, debido de la ralentización del comercio mundial y la debilidad del sector industrial. En cuanto a la economía española, las expectativas de crecimiento para este año no han sufrido una revisión tan significativa como en otras economías europeas, estimando la Comisión Europea un crecimiento del 2,1%, similar al previsto por el Gobierno y algo inferior al estimado por el Banco de España, ya que se prevé que la desaceleración del consumo privado se compense en parte con la menor contribución negativa del saldo exterior neto.

## Evolución del PIB y el empleo. Previsiones 2019

Tasas de variación anual en %

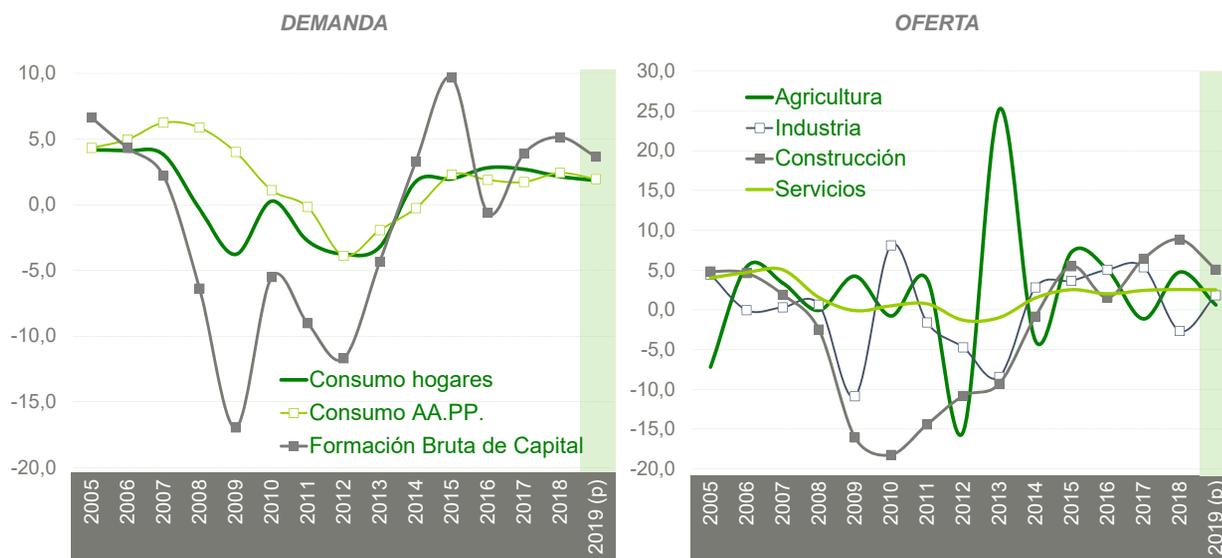


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Contabilidad Nacional de España (INE), Contabilidad Regional de Andalucía (IECA) y Encuesta de Población Activa (INE).

Las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía* señalan un crecimiento para Andalucía del 2,4% en el conjunto de 2019, en línea con el previsto para la economía española, y en torno a 0,1 p.p. superior al previsto en marzo, a consecuencia de un mejor comportamiento de lo estimado en los primeros meses del año y de la trayectoria algo mejor del saldo exterior neto. Por el lado de la oferta, se prevé una aportación positiva de todos los sectores productivos, con tasas entre el 0,6% del sector agrario y el 5,0% de la construcción, estimándose un crecimiento del sector servicios del 2,5%, dos décimas superior al estimado hace tres meses.

## Componentes de demanda y oferta en Andalucía. Previsiones 2019

Tasas de variación anual en %



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

## Previsiones económicas para Andalucía en 2019

Tasas de variación anual en %	2015 (CRA)	2016 (CRA)	2017 (CRA)	2018 (CRA)	2019 (p)
Agricultura	7,3	5,0	-1,2	4,7	0,6
Industria	3,6	5,0	5,4	-2,7	1,8
Construcción	5,5	1,5	6,4	8,8	5,0
Servicios	2,5	2,0	2,4	2,5	2,5
<b>PIB p.m.</b>	<b>3,6</b>	<b>2,8</b>	<b>2,9</b>	<b>2,4</b>	<b>2,4</b>
Consumo final hogares	2,0	2,8	2,7	2,1	1,8
Consumo final AA.PP.e ISFLSH	2,3	1,9	1,7	2,4	1,9
Formación Bruta Capital	9,7	-0,6	3,9	5,1	3,6

(CRA) Datos de la Contabilidad Regional de Andalucía. Serie revisada 14-02-19.

(p) Previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía*. Fecha cierre: 10-06-19.

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

En cuanto a la demanda, el aumento del PIB en Andalucía seguirá sustentándose en el impulso de la demanda interna, pudiendo crecer el consumo de los hogares (principal componente de la demanda interna regional) un 1,8% en 2019, una tasa 0,3 p.p. inferior a la estimada en 2018 y ligeramente por debajo de la prevista en marzo. A su vez, el gasto en consumo de las Administraciones Públicas podría crecer un 1,9%, 0,5 p.p. menos que el pasado año, mientras que la inversión seguiría mostrando un significativo crecimiento (3,6%), aunque más moderado que el estimado para 2018.

## Principales indicadores del mercado laboral en Andalucía y España: Previsiones 2019

Miles y tasas de variación interanual en %, salvo indicación en contrario	2017		2018		2019 (p)	
	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa
<b>ANDALUCÍA</b>						
<b>Población activa</b>	<b>3.958,3</b>	<b>-0,7</b>	<b>3.935,4</b>	<b>-0,6</b>	<b>3.935,3</b>	<b>0,0</b>
<b>Empleo</b>	<b>2.948,6</b>	<b>4,1</b>	<b>3.030,8</b>	<b>2,8</b>	<b>3.105,7</b>	<b>2,5</b>
Sector agrario	263,2	7,0	250,9	-4,6	256,8	2,3
Sector industrial	264,0	5,3	278,3	5,4	284,8	2,3
Sector construcción	163,7	1,4	193,7	18,3	209,2	8,0
Sector servicios	2.257,7	3,8	2.307,9	2,2	2.354,9	2,0
<b>Paro</b>	<b>1.009,7</b>	<b>-12,3</b>	<b>904,6</b>	<b>-10,4</b>	<b>829,6</b>	<b>-8,3</b>
<b>Tasa de paro</b> (porcentajes y diferencias en puntos)	<b>25,5</b>	<b>-3,4</b>	<b>23,0</b>	<b>-2,5</b>	<b>21,1</b>	<b>-1,9</b>
<b>ESPAÑA</b>						
<b>Población activa</b>	<b>22.741,7</b>	<b>-0,4</b>	<b>22.806,9</b>	<b>0,3</b>	<b>22.884,1</b>	<b>0,3</b>
<b>Empleo</b>	<b>18.824,8</b>	<b>2,6</b>	<b>19.327,8</b>	<b>2,7</b>	<b>19.742,2</b>	<b>2,1</b>
Sector agrario	819,5	5,8	812,6	-0,8	820,1	0,9
Sector industrial	2.647,4	5,0	2.708,3	2,3	2.758,6	1,9
Sector construcción	1.128,3	5,1	1.221,8	8,3	1.307,8	7,0
Sector servicios	14.229,6	1,9	14.585,1	2,5	14.855,8	1,9
<b>Paro</b>	<b>3.916,9</b>	<b>-12,6</b>	<b>3.479,1</b>	<b>-11,2</b>	<b>3.141,9</b>	<b>-9,7</b>
<b>Tasa de paro</b> (porcentajes y diferencias en puntos)	<b>17,2</b>	<b>-2,4</b>	<b>15,3</b>	<b>-2,0</b>	<b>13,7</b>	<b>-1,5</b>

(p) Previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía*. Fecha cierre: 10-06-19.

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

Nuestras previsiones para los principales indicadores del mercado laboral señalan que el empleo, atendiendo a las cifras de la EPA, podría crecer en el conjunto de 2019 un 2,5%, una tasa algo más moderada que la registrada en 2018 (2,8%) y 0,1 p.p. superior a la estimada en marzo, debido a la mayor creación de empleo registrada a comienzos del año. De este modo, se prevé que el número de ocupados aumente en todos los sectores, destacando el crecimiento relativo previsto en la construcción, del 8,0%, aunque este sector solo concentra en torno al 6,5% del empleo regional, mientras que los servicios suponen alrededor del 75%, pudiendo crecer el número de ocupados en este sector un 2,0% en 2019. Al mismo tiempo, se prevé que la cifra de parados descienda en un 8,3%, pudiendo mantenerse estable la población activa, por lo que la tasa de paro se situaría en el 21,1% en el promedio del año (13,7% en España), 1,9 p.p. por debajo de la registrada en 2018.

# ANÁLISIS **TERRITORIAL**



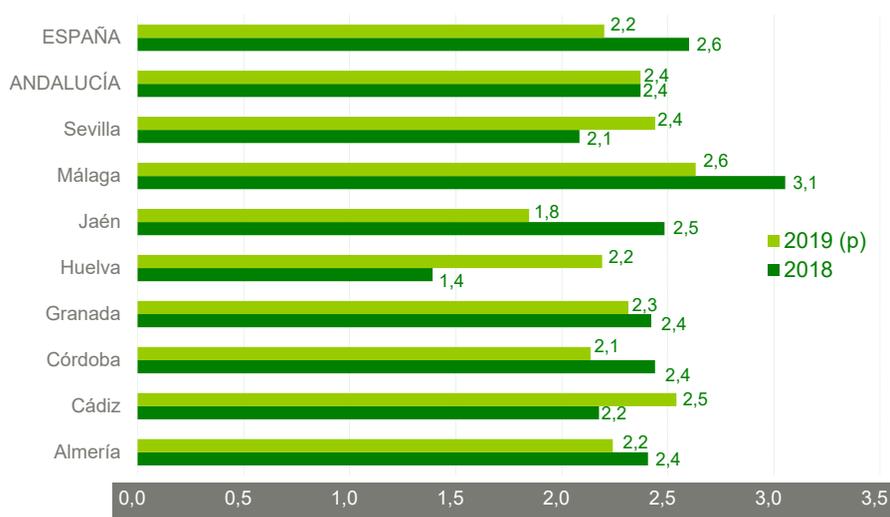
# III. Análisis Territorial

Según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, en el primer trimestre de 2019, la actividad económica de las provincias andaluzas ha mostrado un crecimiento generalizado, con mayores aumentos en Málaga (3,0%), Huelva y Cádiz (en torno al 2,8%) y Sevilla (2,7%). Las provincias de Almería y Granada han registrado un incremento de la producción similar al de Andalucía (2,6% en ambas), mientras que por debajo de este promedio estarían Córdoba (2,5%) y Jaén (1,9%).

Las previsiones para el conjunto de 2019 apuntan a que Málaga y Cádiz serían las provincias más dinámicas de la región (2,6% y 2,5%, respectivamente). Sevilla, por su parte, mostraría un incremento similar al del conjunto regional (2,4%), mientras que el resto de provincias podrían registrar un crecimiento inferior a la media andaluza.

## Estimaciones y previsiones de crecimiento por provincias

Tasas de variación anual en %



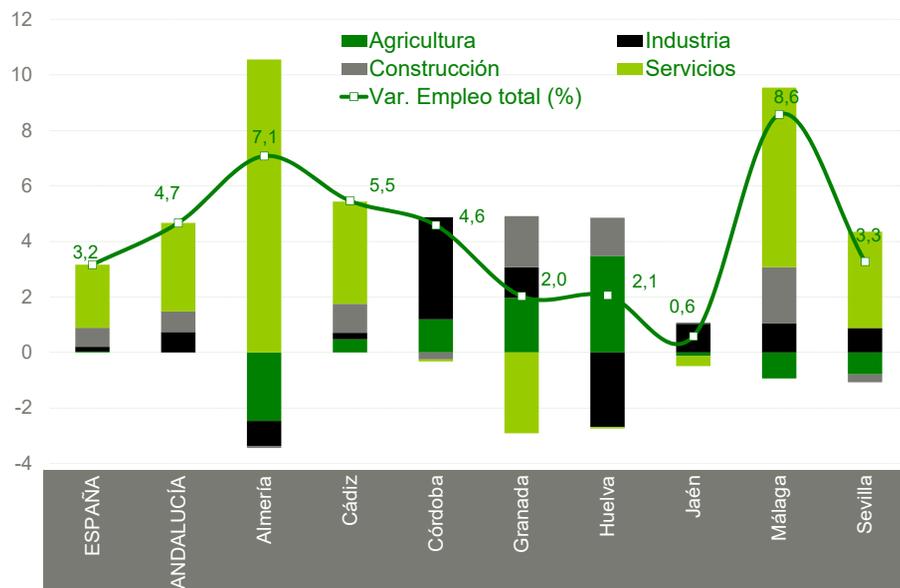
(p) Previsión.

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

Los indicadores del mercado de trabajo en Andalucía han mostrado una trayectoria favorable en el primer trimestre de 2019, con un incremento interanual del empleo en términos relativos del 4,7%, siendo más acusado en Málaga (8,6%), Almería (7,1%) y Cádiz (5,5%). Córdoba ha registrado un aumento muy similar al promedio regional (4,6%), siendo inferiores al crecimiento de Andalucía los avances de Sevilla (3,3%), Huelva (2,1%) y Granada (2,0%), observándose en Jaén la tasa más moderada (0,6%).

Por sectores, el aumento del número de ocupados en Andalucía ha sido generalizado salvo en la agricultura, donde el empleo se ha mantenido estable, ya que el aumento observado en Cádiz, Granada, Huelva y Córdoba ha contrarrestado el descenso estimado en el resto de provincias. La construcción, por su parte, ha mostrado un mayor dinamismo en líneas generales (exceptuando Sevilla, Córdoba y Almería), observándose en Granada el incremento relativo más acusado (31,9%), creciendo, de igual modo, por encima del 20% en Huelva y Málaga. El crecimiento del empleo en la industria se ha debido a los aumentos observados en casi todas las provincias, salvo en Huelva y Almería. En el caso del sector servicios, que concentra representa tres cuartas partes del empleo andaluz, el crecimiento se sustenta en cuatro provincias, tal es el caso de Almería, Cádiz, Málaga y Sevilla.

**Empleo por sectores y provincias, 1<sup>er</sup> trimestre 2019**  
 Tasas de variación interanual en % y contribución en p.p.



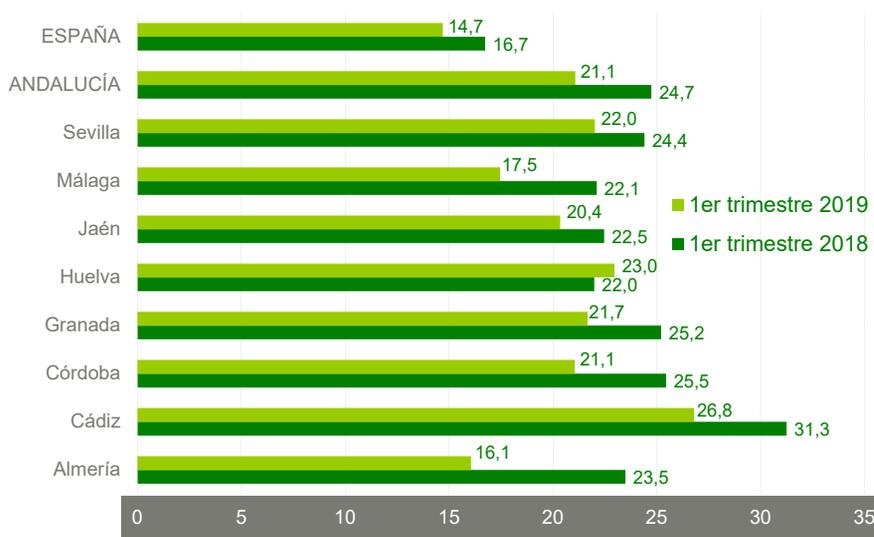
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE.

En cuanto al desempleo, y exceptuando Huelva, se ha producido una caída generalizada del número de parados en el primer trimestre del año, con descensos interanuales superiores al 10% en Almería, Málaga, Córdoba, Granada, Cádiz y Jaén. Respecto a la población activa, en Huelva, Málaga y Sevilla ha aumentado el número de activos, mientras que en el resto ha descendido. De esta forma, la tasa de paro ha disminuido en torno a 3,7 p.p. en términos interanuales en Andalucía, y Almería, Málaga, Cádiz y Córdoba han registrado descensos más acusados, en tanto que solo en Huelva se ha estimado un incremento de 1,0 p.p. Así, las tasas de paro oscilan entre el 16,1% de Almería, la más baja, y el 26,8% de Cádiz, la más elevada.

El sector turístico ha evidenciado una trayectoria positiva en Andalucía en los cuatro primeros meses de 2019, aumentando la demanda hotelera respecto al mismo periodo del año anterior, cuando se registró un avance

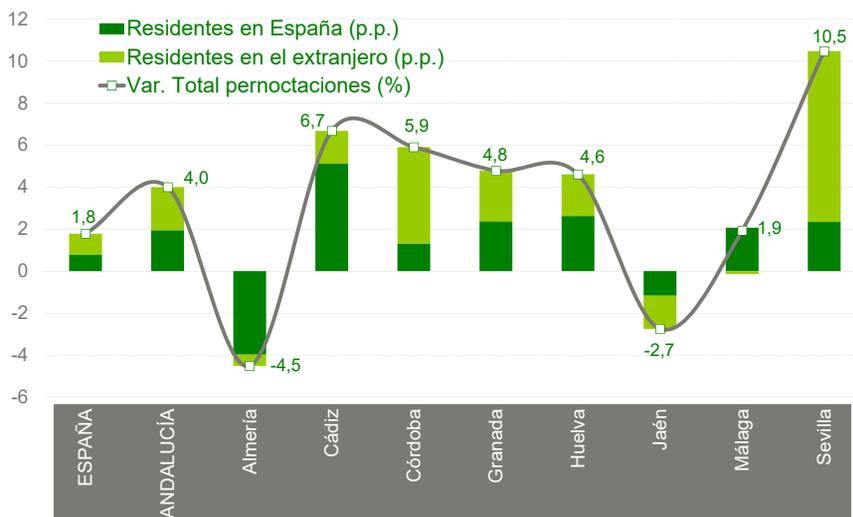
más moderado. El incremento del número de viajeros ha sido más intenso en Huelva (única provincia con tasa de crecimiento de dos dígitos), Cádiz, Sevilla y Córdoba, creciendo en el resto de provincias por debajo del promedio regional (5,7% interanual), y disminuyendo en Almería. En el caso de las pernoctaciones hoteleras, en el conjunto de Andalucía han crecido un 4,0%, registrando Sevilla la tasa más elevada (10,5%), seguida de Cádiz, Córdoba, Granada y Huelva, observándose descensos en Jaén y Almería, por la caída de la demanda tanto nacional como extranjera, disminuyendo también esta última ligeramente en Málaga.

### Tasas de paro en las provincias andaluzas % sobre población activa



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

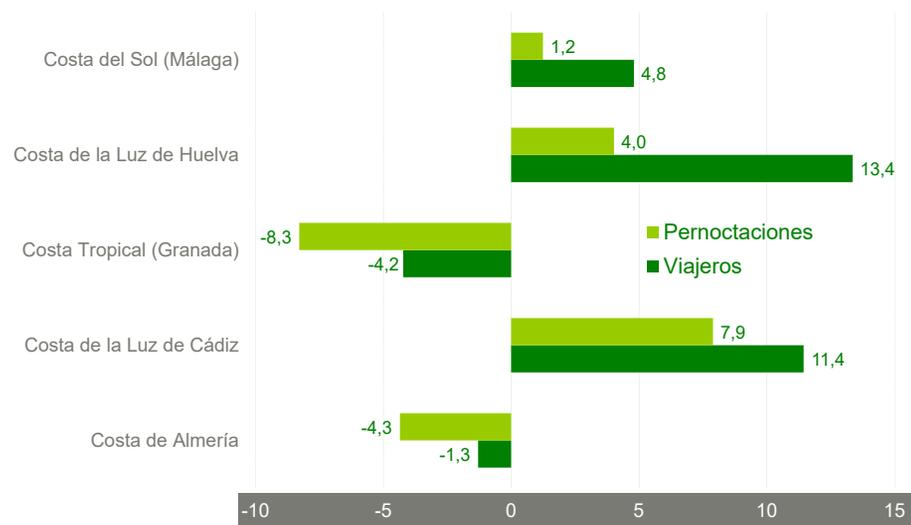
### Pernoctaciones en establecimientos hoteleros por provincias, enero-abril 2019. Tasas de variación interanual en % y contribución en p.p.



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

Atendiendo a las zonas turísticas, en el primer cuatrimestre del año, tanto el número de viajeros como de pernoctaciones han descendido en términos interanuales en la Costa de Almería y Granada. Según la nacionalidad, tanto el número de viajeros residentes en España como sus pernoctaciones han disminuido en Almería (-0,9% y -5,0%, respectivamente), aumentando en el resto de provincias, y correspondiendo a Cádiz las tasas relativas más elevadas (15,3% y 11,3%, respectivamente). En el caso de la demanda extranjera, el número de viajeros ha descendido en Almería (-2,9%) y, de forma más acusada, en Granada (-15,0%), mientras que la caída de las pernoctaciones de foráneos se centra en Granada, Almería y Málaga, aumentando en las restantes zonas.

### Evolución de la demanda hotelera por zonas turísticas, enero-abril 2019 Tasas de variación interanual en %



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

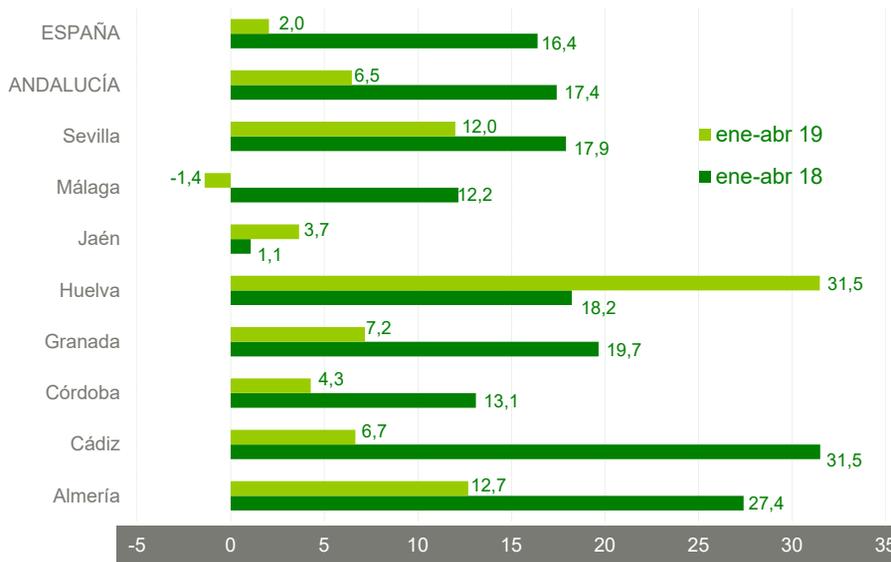
Los indicadores de actividad inmobiliaria han reflejado un tono positivo en Andalucía en los primeros meses de 2019. Según el INE, las compraventas de viviendas hasta abril de 2019 se han incrementado en todas las provincias andaluzas, a excepción de Málaga, que concentra el 30,7% del total de operaciones en Andalucía, y que ha registrado un descenso interanual del 1,4%, tras seis años consecutivos de aumentos en dicho periodo. Entre las variaciones positivas, Huelva ha registrado la tasa relativa más elevada (31,5%), seguida de Almería (12,7%) y Sevilla (12,0%), experimentando esta última el mayor aumento absoluto.

De otra parte, el número de hipotecas sobre viviendas también ha crecido en la región en el primer trimestre de 2019, respecto al mismo periodo de 2018, observándose un incremento generalizado en todas las provincias, con un crecimiento por encima de la media regional (8,7%) en el caso de Huelva, Almería, Cádiz y Jaén. En cuanto al precio de la vivienda libre, el aumento del valor tasado en Andalucía en el primer trimestre del año (4,7% en términos

interanuales) se ha debido a las subidas en todas las provincias, si bien Sevilla ha registrado el crecimiento más acusado del valor medio tasado (8,1%), registrando Córdoba la tasa más moderada (1,0%). Los precios medios estimados oscilan entre los 809,9 euros/m<sup>2</sup> de Jaén y los 1.768,9 euros/m<sup>2</sup> de Málaga.

### Compraventas de viviendas por provincias

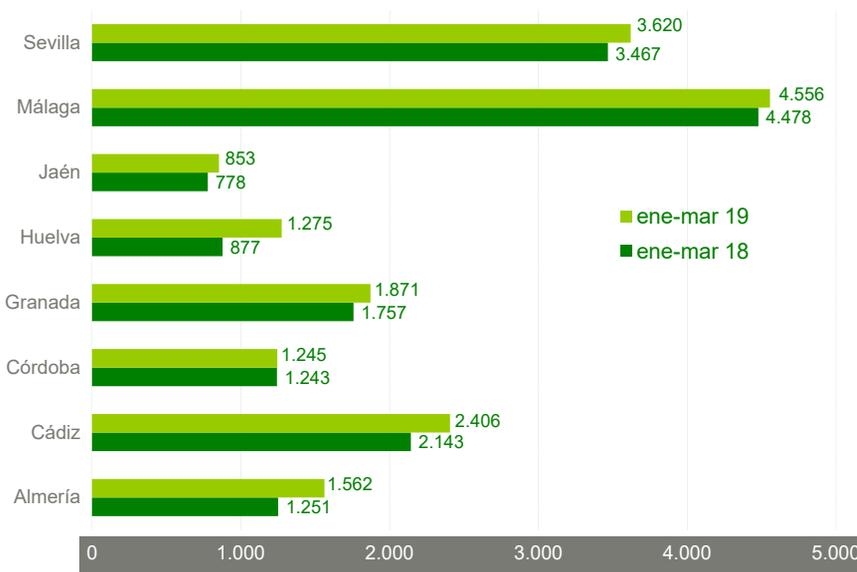
Tasas de variación interanual en %



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de datos del INE.

### Hipotecas para vivienda por provincias

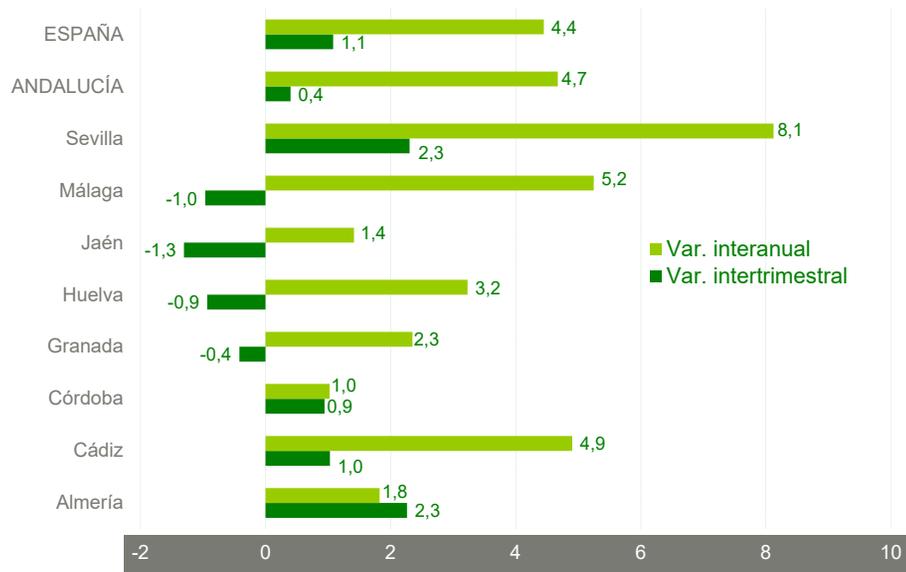
Número



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de datos del INE.

### Valor tasado de la vivienda libre por provincias

Tasas de variación en %, datos al primer trimestre de 2019

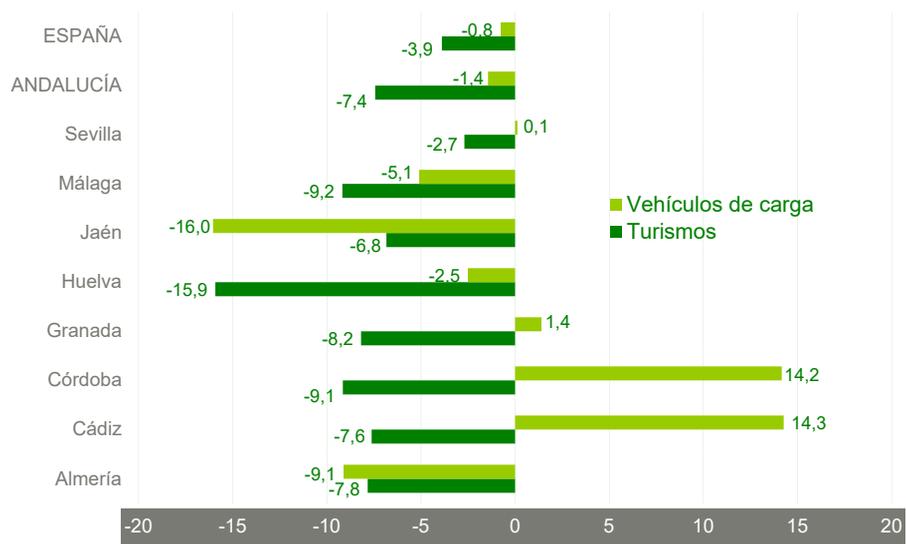


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del Ministerio de Fomento.

En cuanto a la demanda interna, algunos indicadores han empeorado en lo que va de año. Tal es el caso de la matriculación de turismos, que hasta mayo ha descendido un 7,4% en términos interanuales en Andalucía, extendiéndose la caída a todas las provincias andaluzas. De igual modo, la matriculación de vehículos de carga ha disminuido en la región un 1,4% interanual, por las caídas registradas en Jaén, Almería, Málaga y Huelva, registrando variaciones positivas el resto de provincias.

### Matriculación de vehículos por provincias, enero-mayo 2019

Tasas de variación interanual en %

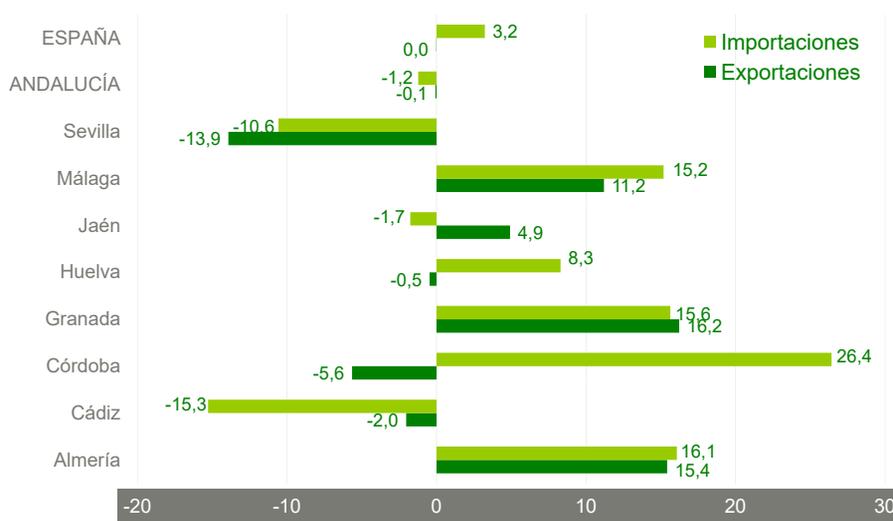


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos de la Dirección General de Tráfico.

En lo que concierne a las relaciones comerciales con el exterior, en el primer trimestre de 2019, las exportaciones en términos monetarios se han mantenido prácticamente estables respecto al mismo periodo de 2018 (aunque en abril han repuntado), ya que el aumento en Granada, Almería, Málaga y Jaén ha compensado el descenso en el resto de provincias andaluzas. Las importaciones, por su parte, han disminuido un 1,2% en la región, por el retroceso en Cádiz, Sevilla y Jaén. Por tanto, el saldo de la balanza comercial andaluza ha crecido hasta marzo un 18,2%, sustentado, sobre todo, en la favorable trayectoria de Jaén, Granada y Almería.

### Comercio exterior de bienes por provincias, enero-marzo 2019

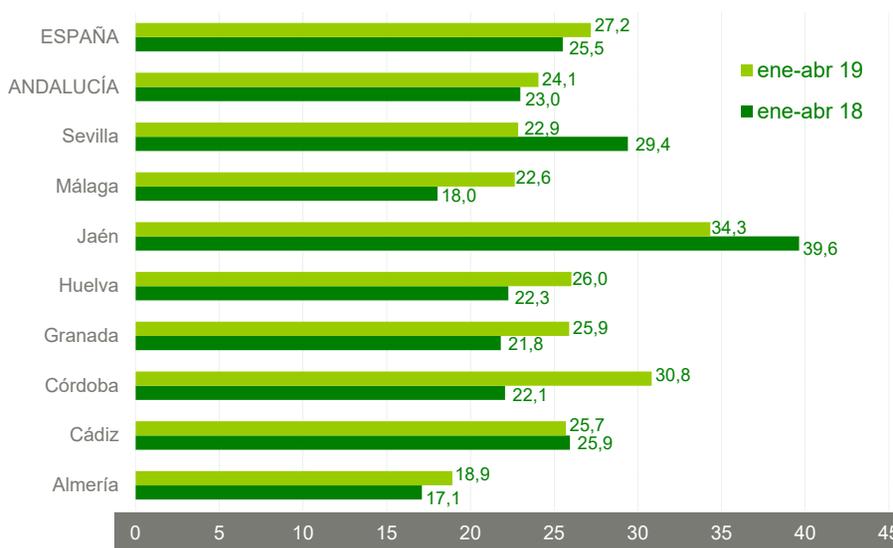
Tasas de variación interanual en % en valor



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos de la Secretaría de Estado de Comercio, Ministerio de Industria, Comercio y Turismo (DataComex).

### Índice de rotación<sup>(1)</sup> por provincias

Porcentajes

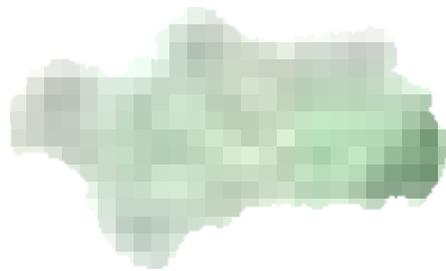


(1) Porcentaje de sociedades disueltas sobre sociedades mercantiles creadas.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del INE.

Por último, la dinámica empresarial ha mostrado un tono negativo en la región en los cuatro primeros meses de 2019, con un descenso interanual del número de sociedades creadas del 1,3%, debido a la disminución registrada en Córdoba, Málaga, Jaén, Granada y Huelva, mientras que Sevilla ha mostrado un comportamiento más dinámico (10,8% interanual). En el caso de las disoluciones, estas han aumentado un 3,4% en Andalucía, debido al incremento registrado en casi todas las provincias, salvo en Jaén y Sevilla. De este modo, el índice de rotación (porcentaje de sociedades disueltas sobre creadas) se ha incrementado en torno a 1,1 p.p. respecto al primer cuatrimestre de 2018, situándose en el 24,1%. Córdoba ha registrado el aumento más acusado (8,8 p.p.) mientras que Sevilla ha experimentado el mayor descenso (-6,6 p.p.), mostrando Almería la menor ratio (18,9%) y Jaén la mayor (34,3%).

# Almería



Según las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, la provincia de Almería ha registrado un incremento interanual de su actividad económica del 2,6% en el primer trimestre de 2019, similar al crecimiento estimado en el conjunto regional. Así, la provincia continúa creciendo gracias, en gran medida, al buen tono del sector exterior y de la demanda inmobiliaria, creciendo también las sociedades mercantiles creadas, lo que se refleja en los principales indicadores del mercado de trabajo, si bien algunos indicadores de demanda muestran una desaceleración en lo que va de año. Para el conjunto de 2019, se espera un crecimiento que podría rondar el 2,2%, algo inferior al esperado para Andalucía (2,4%).

La trayectoria del mercado laboral ha sido positiva durante el primer trimestre de 2019. El número de ocupados se ha incrementado un 7,1% en términos interanuales, siendo uno de los mayores avances del conjunto regional (4,7%), debido exclusivamente al aumento de la ocupación en el sector servicios (17,6%). Asimismo, el número de afiliados a la Seguridad Social ha registrado un incremento del 2,8% interanual en el primer trimestre (3,2% en Andalucía). En cuanto a la duración de la jornada, el empleo a tiempo parcial ha crecido un 28,4% interanual, la tasa más elevada de la región (4,1%). Asimismo, Almería mantiene la tasa de temporalidad más alta del conjunto regional (45,3%), observándose un descenso interanual de 5,8 p.p., el más acusado de Andalucía (-1,3 p.p.). Por otro lado, el número de parados ha descendido un 33,3% en términos interanuales (-15,0% en Andalucía), debido en parte a la pérdida de activos (-2,4%), por lo que la tasa de paro ha registrado el descenso interanual más acusado de la región en el primer trimestre (-7,4 p.p.), situándose en el 16,1%, la menor de Andalucía y la más baja desde el primer trimestre de 2008.

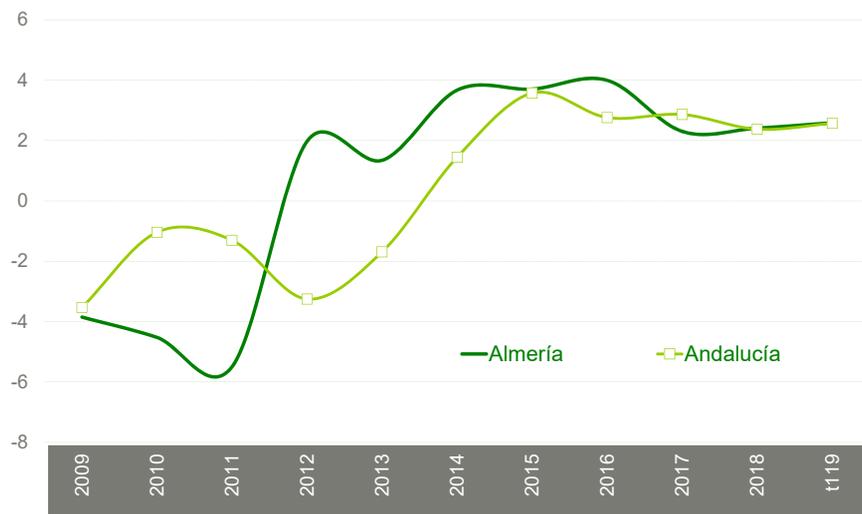
Por otro lado, y con relación a la actividad inmobiliaria, el número de compraventas de viviendas ha aumentado un 12,7% en términos interanuales hasta el mes de abril, superior al avance registrado en Andalucía (6,5%). Atendiendo a la antigüedad de las viviendas, las transacciones de viviendas nuevas (27,0% sobre el total) han registrado uno de los aumentos más pronunciados de la región, con una tasa interanual del 37,0% (20,7% en Andalucía), siendo más moderado el incremento de las operaciones de viviendas usadas (5,7% en Almería y 9,4% en Andalucía). Asimismo, el número de hipotecas sobre viviendas ha aumentado un 24,9% en el primer trimestre del año respecto al mismo periodo del año anterior, una de las tasas más elevadas de la región (8,7%). De igual modo, el importe suscrito por estas hipotecas ha aumentado un 51,3%, por lo que el importe medio de las hipotecas sobre viviendas ha crecido en la provincia un 21,2% hasta los 90.212,5 euros/m<sup>2</sup>, inferior al importe medio de Andalucía (107.557,6 euros/m<sup>2</sup>), donde se ha registrado un aumento más moderado del 3,5%.

Respecto a las relaciones comerciales con el exterior, el valor de las exportaciones almerienses ha aumentado un 15,4% en el primer trimestre en términos interanuales, debido, sobre todo, al crecimiento en las ventas de productos agroalimentarios, que suponen el 80,7% del total

exportado por la provincia, que ha aumentado un 15,4% respecto al primer trimestre de 2018. En términos reales, el aumento de las exportaciones ha sido del 13,2%. Las importaciones, por su parte, se han incrementado un 16,1%, frente al descenso registrado en el conjunto andaluz (-1,2%). De esta forma, el superávit de la balanza comercial almeriense ha crecido un 14,9%, alcanzando los 767,9 millones de euros.

### Evolución de la actividad económica en la provincia de Almería

Tasas de variación anual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Contabilidad Provincial Anual de Andalucía (serie publicada el 20 de marzo de 2019), IECA.

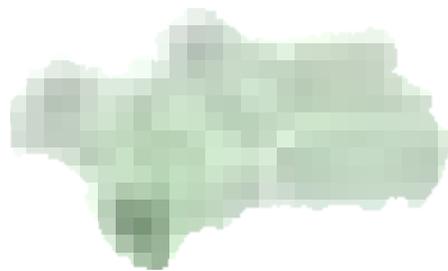
### Comercio exterior en la provincia de Almería

Miles de euros



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos de la Secretaría de Estado de Comercio, Ministerio de Industria, Comercio y Turismo (DataComex).

# Cádiz



La actividad económica en la provincia de Cádiz ha registrado un crecimiento interanual del 2,8% en el primer trimestre de 2019, según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, avance algo superior a la media regional (2,6%). Este incremento de la actividad se aprecia en el comportamiento positivo del empleo y en el mayor dinamismo de la demanda hotelera. Para el conjunto de 2019, las previsiones apuntan a un incremento de la producción algo más moderado (2,5%), ligeramente superior al crecimiento esperado en el conjunto regional (2,4%).

El mercado de trabajo ha mostrado un comportamiento positivo en el primer trimestre de 2019, con un aumento del empleo según la EPA del 5,5% en términos interanuales (4,7% en Andalucía). Por sectores, el agrario y la construcción han sido los más dinámicos en términos relativos, con tasas de variación del 22,0% y 15,5%, respectivamente. En términos absolutos, los servicios han experimentado el mayor aumento (en torno a 14.100 ocupados más). En la misma línea, el número de afiliados a la Seguridad Social se ha incrementado un 3,0% interanual en el promedio enero-marzo de 2019 (3,2% en el conjunto de la región). De otra parte, el número de desempleados en la provincia ha descendido un 15,1% en el primer trimestre, en consonancia con el promedio regional (-15,0%) a la vez que el número de activos ha disminuido un 1,0%, descendiendo la tasa de paro en torno a 4,5 p.p., situándose en el 26,8% (21,1% en Andalucía).

El sector turístico ha mostrado una favorable trayectoria en lo que va de año, de forma que la demanda hotelera, medida por el número de viajeros, ha crecido un 8,5% en el primer cuatrimestre de 2019 respecto al mismo periodo del año anterior, debido al buen ritmo de crecimiento de la demanda nacional que ha registrado la tasa relativa más elevada de la región (11,6%) y, en menor medida, de la demanda extranjera (3,7%). La Costa de la Luz gaditana, la principal zona turística de la provincia, ha registrado un aumento del número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros del 11,4%, incrementándose el número de pernoctaciones un 7,9% (la tasa más elevada respecto al resto de zonas turísticas andaluzas con mayor afluencia).

En el ámbito de las empresas, el número de sociedades mercantiles creadas ha crecido un 4,3% en los cuatro primeros meses del año respecto al mismo periodo de 2018, frente al descenso registrado en el conjunto de Andalucía (-1,3%). Asimismo el importe suscrito de estas sociedades ha aumentado un 20,6% (-21,7% en la región). El número de sociedades disueltas, por su parte, ha aumentado un 3,3%, por lo que el índice de rotación (porcentaje de disueltas sobre creadas) ha descendido en la provincia 0,2 p.p. en términos interanuales, situándose en el 25,7%, superior al registrado en Andalucía (24,1%), donde ha aumentado en torno a 1,1 p.p.

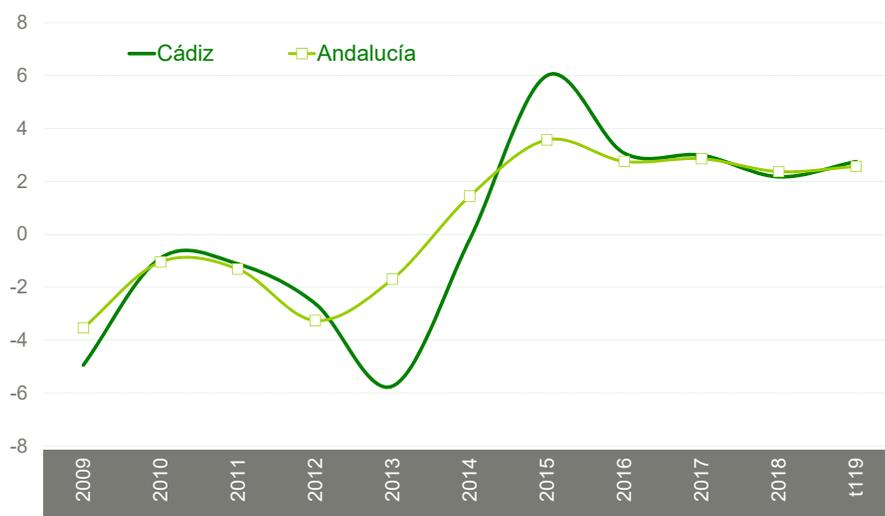
Por otro lado, los indicadores de demanda han seguido un comportamiento dispar. Así, la matriculación de turismos entre enero y mayo ha experimentado un descenso del 7,6% en términos interanuales, caída más pronunciada que la registrada en Andalucía (-7,4%). Por el contrario, la matriculación de vehículos de carga se ha incrementado un 14,3%, la tasa más alta de la región (-1,4%). Respecto al comercio exterior, el valor de las exportaciones ha

caído un 2,0% en la provincia entre enero y marzo respecto al mismo periodo de 2018 (-0,1% en Andalucía), al tiempo que las importaciones han registrado un descenso más acusado del 15,3% (-1,2% en la región).

Por último, la demanda inmobiliaria ha mostrado buen tono en lo que va de año, a tenor de los datos de compraventas de viviendas, que han crecido un 6,7% interanual hasta abril, debido al incremento tanto de las transacciones de viviendas nuevas como usadas (10,0% y 5,6%, respectivamente), destacando el peso de las segundas (74,6% sobre el total). Asimismo, el número de hipotecas sobre viviendas ha aumentado en la provincia un 12,3% en el primer trimestre de 2019 en términos interanuales (8,7% en Andalucía).

### Evolución de la actividad económica en la provincia de Cádiz

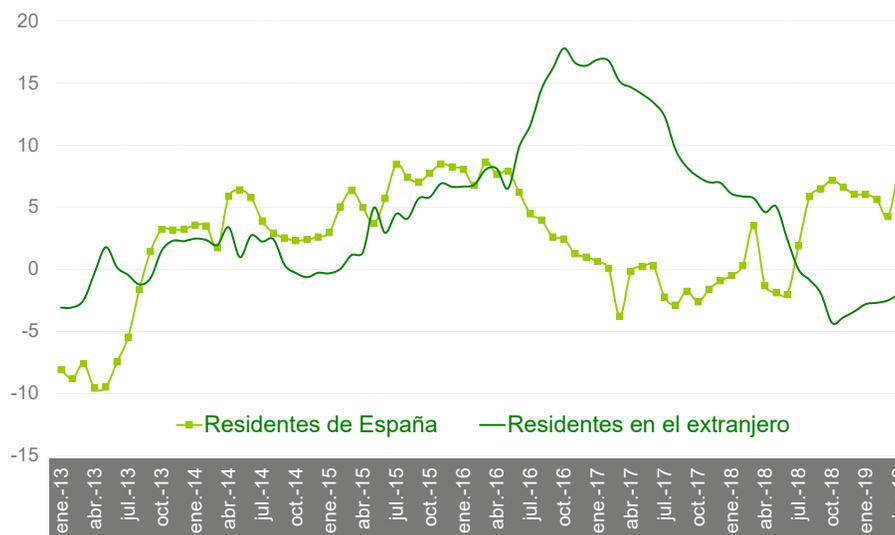
Tasas de variación anual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Contabilidad Provincial Anual de Andalucía (serie publicada el 20 de marzo de 2019), IECA.

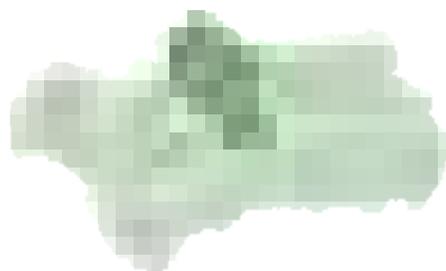
### Pernoctaciones hoteleras en la Costa de la Luz de Cádiz

Tasas de variación interanual en %, promedio de los últimos 12 meses



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

# Córdoba



La actividad económica en la provincia de Córdoba ha experimentado un crecimiento interanual del 2,5% en el primer trimestre de 2019, según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, algo por debajo del avance estimado para el conjunto regional (2,6%). Este crecimiento de la economía provincial se ha reflejado en el buen comportamiento del empleo y de la actividad turística, que contrasta con la contracción de los principales indicadores de demanda y de la actividad empresarial. Para el conjunto de 2019, las previsiones apuntan a un crecimiento de la producción más moderado tanto en la provincia (2,1%) como en Andalucía (2,4%).

El mercado de trabajo ha registrado una evolución favorable en la provincia durante el primer trimestre de 2019, tras aumentar el número de ocupados un 4,6% en términos interanuales, en consonancia con el incremento observado para el ámbito regional (4,7%). El sector industrial continúa mostrando un mayor dinamismo en la creación de empleo, con un avance interanual del 31,5% (8,2% en Andalucía), lo que supone 10.200 ocupados más en este periodo. La ocupación ha aumentado también en la agricultura (9,2%), frente a los descensos registrados en la construcción (-4,3%) y en los servicios (-0,1%). El buen tono del empleo, unido al descenso de la población activa (-1,2%), se ha traducido en una reducción de la cifra de parados del 18,3%, con lo que la tasa de paro ha disminuido en 4,4 p.p., en términos interanuales, situándose en el 21,1%, coincidiendo con el valor de esta ratio para Andalucía.

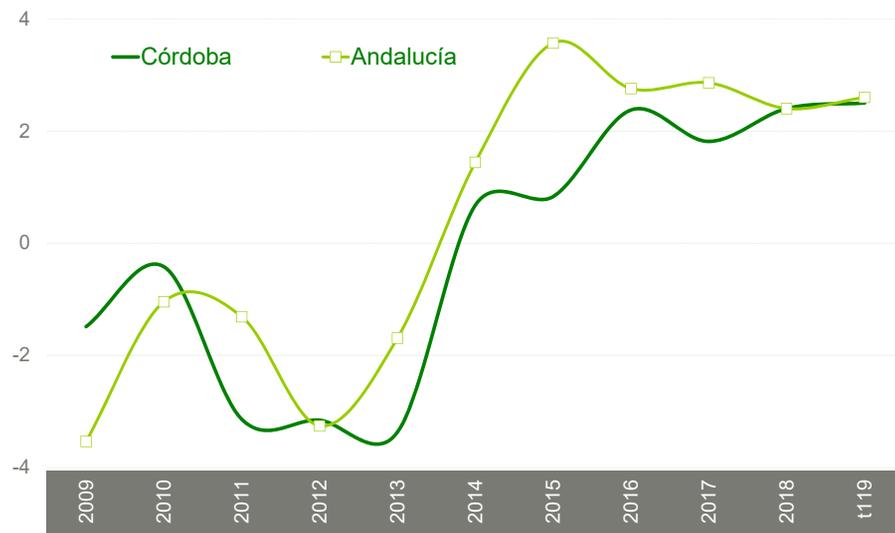
Igualmente positiva ha sido la trayectoria del sector turístico, registrándose entre enero y abril un incremento tanto del número de viajeros alojados en los establecimientos hoteleros de la provincia (6,1% con relación al mismo periodo de 2018) como de pernoctaciones (5,9%), siendo superior, en ambos casos, al aumento observado en el conjunto regional (5,7% y 4,0%, respectivamente). La demanda extranjera ha experimentado un crecimiento más elevado en lo que va de año, con un avance del 6,8% en viajeros y del 13,4% en pernoctaciones, frente a las tasas más moderadas que ha ofrecido el segmento nacional (5,7% y 2,0%, respectivamente). La oferta hotelera también recoge este repunte de la actividad turística, a tenor del aumento que se ha producido en el número de plazas hoteleras (2,5%), de establecimientos (4,0%) y de personal ocupado (4,7%), situándose en todos los casos por encima del aumento registrado en Andalucía en este periodo.

Por otra parte, algunos indicadores de demanda se han desacelerado durante los primeros meses del año. Así, la matriculación de turismos ha disminuido entre enero y mayo un 9,1% en términos interanuales (-7,4% en Andalucía). Por el contrario, la matriculación de vehículos de carga (que permite aproximar el comportamiento de la inversión) ha crecido un 14,2% (-1,4% en Andalucía). En cuanto al comercio exterior, en el primer trimestre

de 2019 las exportaciones han experimentado un descenso interanual del 2,2% en términos de cantidades, mientras que su valor monetario ha disminuido un 5,6% en este periodo (7,7% y -0,1% en Andalucía, respectivamente), como consecuencia, principalmente, del menor importe de las ventas al exterior de semimanufacturas (-14,6%) y bienes de equipo (-10,7%). Por su parte, cabe reseñar que las importaciones de la provincia han registrado un aumento del 26,4% con relación al mismo periodo del año anterior, el mayor incremento del ámbito regional (-1,2%).

### Evolución de la actividad económica en la provincia de Córdoba

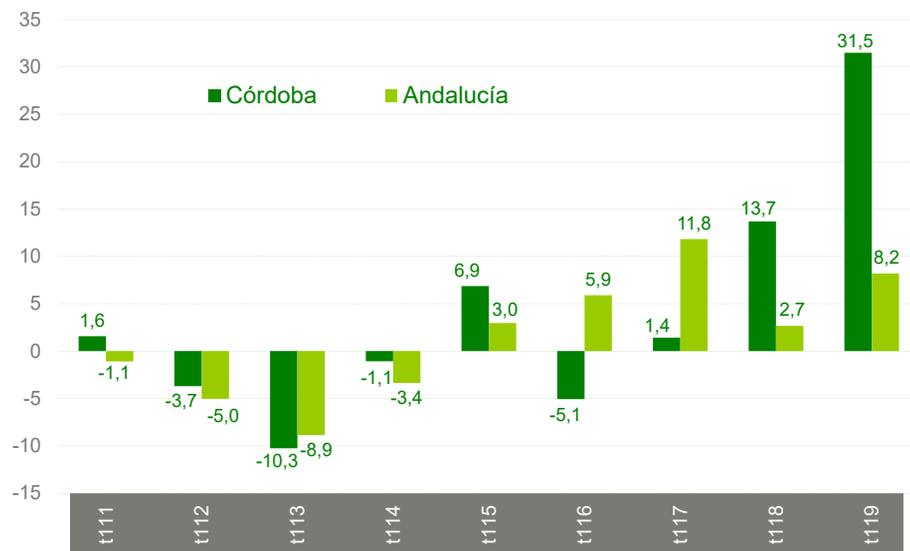
Tasas de variación anual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Contabilidad Provincial Anual de Andalucía (serie publicada el 20 de marzo de 2019), IECA.

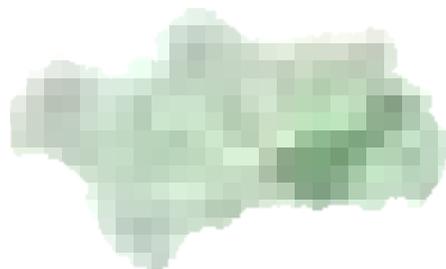
### Evolución del empleo en el sector industrial en la provincia de Córdoba

Tasas de variación interanual en %



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

# Granada



En el primer trimestre de 2019, la provincia de Granada ha mostrado un incremento interanual de la actividad económica del 2,6%, según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, acorde con el aumento que ha registrado la región andaluza en este periodo. Este crecimiento puede apreciarse en la trayectoria positiva del mercado laboral, sobre todo en la construcción, y en el buen comportamiento de las exportaciones. Las previsiones para el conjunto del año anticipan un crecimiento económico en la provincia del 2,3%, que se situaría ligeramente por debajo del avance esperado para Andalucía (2,4%).

El empleo se ha incrementado en el primer trimestre un 2,0%, en términos interanuales, si bien este avance ha sido inferior al registrado en Andalucía (4,7%). Por sectores, cabe reseñar el destacado aumento del número de ocupados en la construcción, un 31,9% más que en el mismo periodo de 2018 (12,0% en el conjunto regional), aunque también se han producido repuntes significativos en la agricultura (20,1%) y en la industria (14,5%), mientras que el único descenso se ha registrado en los servicios (-3,8%). Los ocupados asalariados han experimentado un aumento del 2,3%, impulsado por el dinamismo de la contratación temporal (11,9%), frente al descenso de los que cuentan con contrato indefinido (-2,9%). Así, la tasa de temporalidad ha aumentado en la provincia en 3,3 p.p. hasta situarse en el 38,9% en el primer trimestre (-1,3 p.p. y 34,9% en Andalucía). Por otra parte, la cifra de parados se ha reducido un 16,3%, a lo que ha contribuido el acusado descenso de la población activa (-2,6%), reduciéndose la tasa de paro en 3,5 p.p. hasta el 21,7% (21,1% en Andalucía).

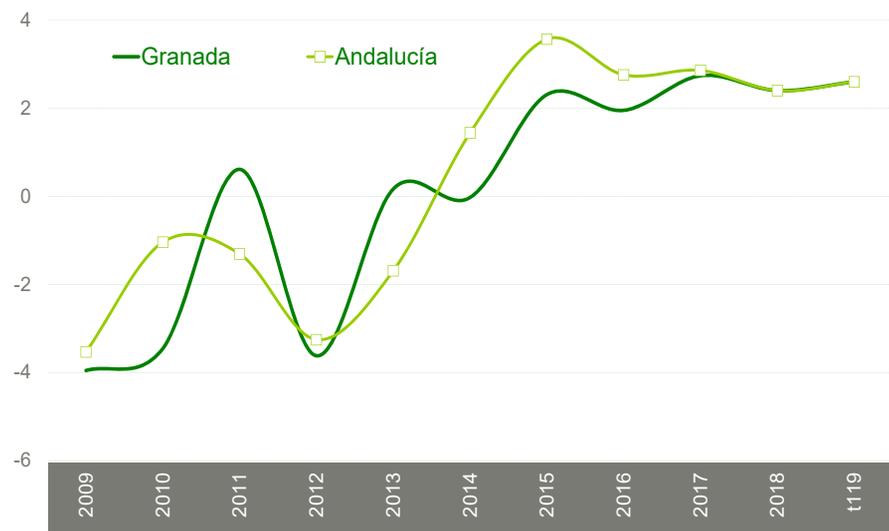
La demanda exterior ha experimentado una trayectoria muy positiva, registrándose un aumento interanual del valor de las exportaciones del 16,2% en el primer trimestre de 2019, el más elevado de Andalucía en este periodo (-0,1%). Este crecimiento responde al mayor importe de las ventas al exterior de alimentos (13,7%), semimanufacturas (23,8%) y materias primas (49,1%). Asimismo, las exportaciones también han crecido un 8,3% en términos reales (7,7% en Andalucía). En cambio, algunos indicadores relacionados con la demanda interna han ofrecido un cariz menos favorable, descendiendo la matriculación de turismos entre enero y mayo un 8,2% en términos interanuales), si bien la de vehículos de carga ha crecido (1,4%), registrándose en Andalucía tasas del -7,4% y -1,4%, respectivamente.

Por otra parte, la licitación pública acumulada entre enero y abril se ha situado en 42,4 millones de euros, lo que supone un descenso del 56,8% respecto al mismo periodo de 2018, frente al aumento que se ha producido en el conjunto de Andalucía (27,1%). Esta reducción de la licitación oficial se ha concentrado exclusivamente en el segmento de obra civil, que ha pasado de 84,0 millones de euros en el primer trimestre de 2018 a 20,6 millones en 2019, mientras que el importe destinado a edificación ha aumentado un 55,7% en términos interanuales.

En cuanto a la dinámica empresarial, la provincia de Granada ha experimentado entre enero y abril un descenso interanual de las sociedades creadas del 6,7%, más acusado que en el ámbito autonómico (-1,3%), pese a que la capitalización de las nuevas sociedades ha aumentado de forma considerable en este periodo (63,2% frente a un descenso del 21,7% en Andalucía). Asimismo, las sociedades disueltas han aumentado un 10,8% en el primer cuatrimestre de 2019, lo que se ha reflejado en un repunte del índice de rotación de sociedades de 4,1 p.p. hasta situarse en el 25,9%, por encima de la media regional (1,1 p.p. y 24,1% en Andalucía).

### Evolución de la actividad económica en la provincia de Granada

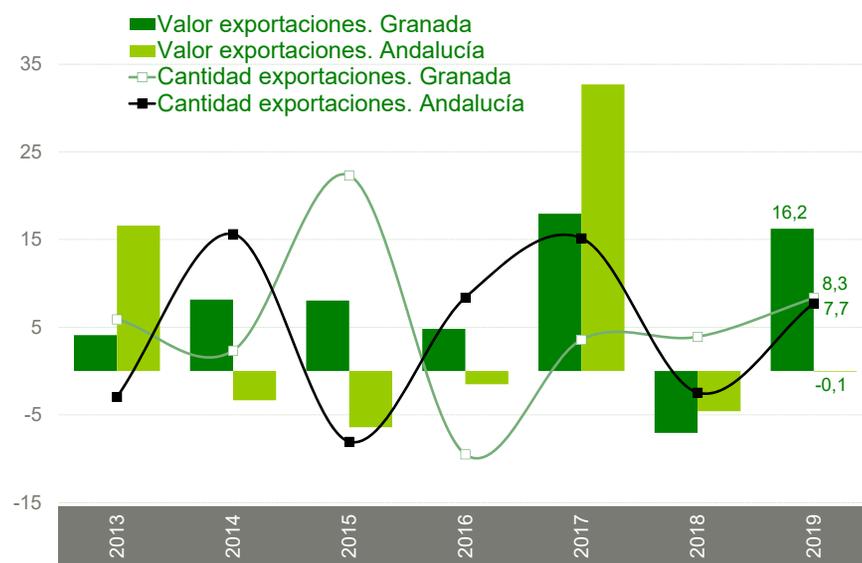
Tasas de variación anual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Contabilidad Provincial Anual de Andalucía (serie publicada el 20 de marzo de 2019), IECA.

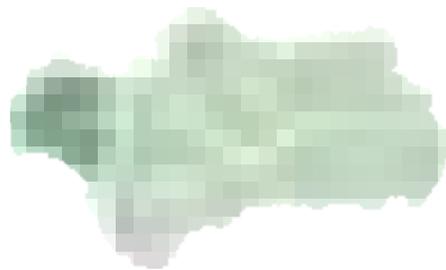
### Exportaciones de bienes en la provincia de Granada

Tasas de variación interanual en %, enero-marzo



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos de la Secretaría de Estado de Comercio, Ministerio de Industria, Comercio y Turismo (DataComex).

# Huelva



Según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, la actividad económica en la provincia de Huelva ha registrado un crecimiento interanual del 2,8% en el primer trimestre de 2019, situándose por encima del avance estimado para Andalucía (2,6%). El incremento de la producción recoge el empuje de la actividad turística y la trayectoria favorable del sector inmobiliario, pese a que también se constata cierta debilidad de los indicadores de demanda. Para el conjunto de 2019, se prevé un avance de la economía onubense del 2,2%, tasa que sería algo inferior al crecimiento previsto para el conjunto regional (2,4%).

El número de ocupados ha aumentado un 2,1% en el primer trimestre, en términos interanuales, registrándose un avance más elevado en el conjunto regional (4,7%). No obstante, la cifra de afiliados a la Seguridad Social ha mostrado un crecimiento más dinámico en la provincia, del 3,9% entre enero y marzo (3,2% en Andalucía). Según la EPA, el empleo se ha incrementado en la construcción (27,1%) y en la agricultura (17,6%), frente al acusado descenso que se ha producido en la industria (-24,4%), la mayor caída de este sector en el ámbito autonómico (8,2%), y el comportamiento prácticamente estable en los servicios (-0,1%). Pese al repunte del empleo, el número de asalariados ha disminuido un 0,8%, como consecuencia del acusado descenso de los ocupados con contrato indefinido (-8,9%), si bien aquellos con contrato temporal han aumentado de forma destacada (11,6%), elevando la tasa de temporalidad en 5,0 p.p. hasta el 44,9%, el mayor aumento de Andalucía (-1,3 p.p. y 34,9%, respectivamente). Respecto al desempleo, la cifra de parados se ha incrementado un 8,1% en el primer trimestre, siendo el único aumento del desempleo en la región (-15,0%), lo que estaría relacionado con el repunte de la población activa que ha tenido lugar en este periodo (3,3%). Así, la tasa de paro provincial ha aumentado en 1,0 p.p. hasta el 23,0% (21,1% en Andalucía).

El sector turístico ha experimentado un comportamiento muy favorable en la provincia entre enero y abril, a tenor del importante aumento de la demanda hotelera respecto al mismo periodo del año anterior, con un avance de los viajeros alojados en establecimiento hoteleros (14,2%) y de las pernoctaciones (4,6%) superior al registrado para el conjunto de Andalucía (5,7% y 4,0%, respectivamente). La demanda extranjera ha mostrado un crecimiento mucho más intenso en lo que va de año, tanto en viajeros (44,8%) como en pernoctaciones (7,4%), aunque el segmento nacional (6,2% y 3,6%, respectivamente) mantiene un peso relativo superior sobre la demanda turística de la provincia, que se sitúa por encima del 70% del total.

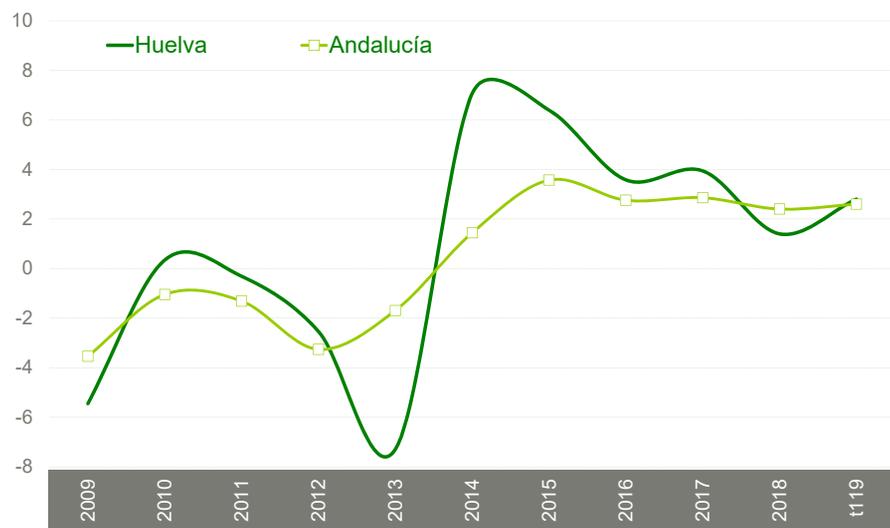
La actividad inmobiliaria ha mostrado cierto dinamismo en la provincia de Huelva en los primeros meses de 2019. Así, las 2.038 compraventas de viviendas que se han contabilizado entre enero y abril representan un crecimiento interanual del 31,5%, el mayor incremento de la región en términos relativos (6,5%). Esta trayectoria favorable se ha extendido tanto a las operaciones de vivienda nueva (28,6%) como a las de vivienda usada (32,2%). Las hipotecas destinadas a la compra de una vivienda también recogen el empuje del sector

inmobiliario, registrándose, en el primer trimestre, un aumento del número de operaciones (45,4%) y también del importe de las mismas (43,5%), a un ritmo muy superior al que se observa en el conjunto de la región (8,7% y 12,5%, respectivamente).

En lo que concierne a la demanda, la matriculación de turismos ha experimentado un descenso interanual del 15,9% entre enero y mayo, el más acusado del ámbito regional en este periodo (-7,4%), mientras que la de vehículos de carga ha disminuido un 2,5% (-1,4% en Andalucía). Respecto al comercio exterior, el valor de las exportaciones se ha reducido en el primer trimestre un 0,5%, lo que contrasta con el repunte que han experimentado las ventas al exterior en términos reales (15,1%).

### Evolución de la actividad económica en la provincia de Huelva

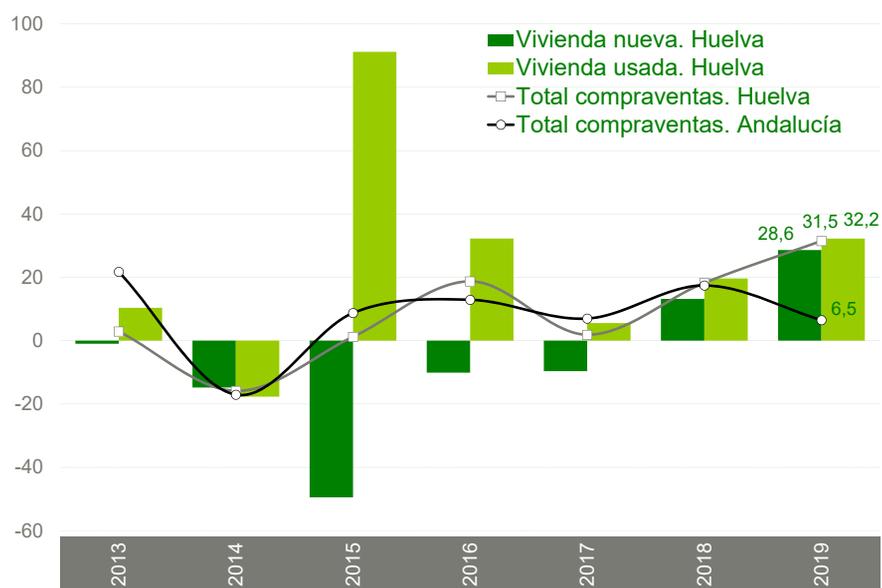
Tasas de variación anual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Contabilidad Provincial Anual de Andalucía (serie publicada el 20 de marzo de 2019), IECA.

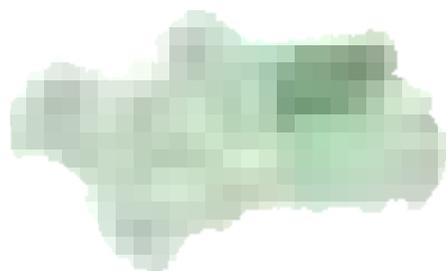
### Compraventas de vivienda en Huelva

Tasas de variación anual en %, enero-abril



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del INE.

# Jaén



La provincia de Jaén ha mostrado un incremento interanual de la actividad económica del 1,9% en el primer trimestre de 2019, según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, registrándose el menor avance de la región (2,6%) en este periodo. Esta evolución recoge el deterioro de la demanda interna y de la actividad empresarial, si bien también se aprecia una trayectoria creciente del empleo, aunque a un ritmo más moderado que en el conjunto regional. Las previsiones para el conjunto del año anticipan que el crecimiento de la producción se situaría en el 1,8%, con lo que se mantendría por debajo del avance esperado para Andalucía (2,4%).

La evolución del mercado laboral permite apreciar un crecimiento discreto del empleo en la provincia durante el primer trimestre del año, aumentando un 0,6% en términos interanuales (1.300 ocupados más), por debajo del avance observado en la región andaluza (4,7%). La cifra de ocupados se ha incrementado en la industria (8,4%) y en la construcción (1,0%), frente a los descensos que se han producido en la agricultura (-0,8%) y en los servicios (-0,5%). Pese al moderado repunte del empleo, el número de parados se ha reducido con intensidad en este periodo (-11,4% y 7.400 desempleados menos), debido al descenso que ha experimentado la población activa (-2,1%). La tasa de paro provincial ha mostrado un descenso de 2,1 p.p., hasta situarse en el 20,4% (21,1% en Andalucía).

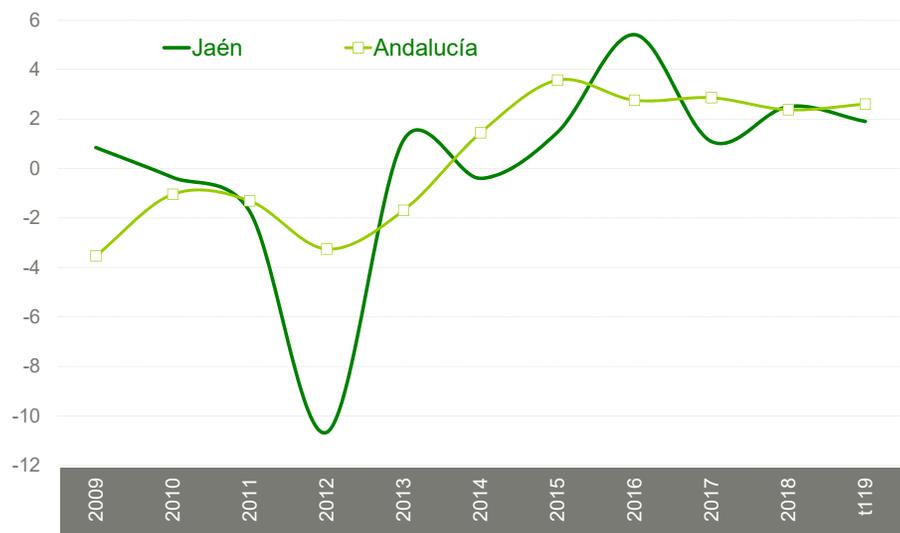
En cuanto al sector inmobiliario, las compraventas de viviendas han registrado un crecimiento moderado en la provincia jienense, aumentando entre enero y abril un 3,7% con relación al mismo periodo de 2018, frente al 6,5% observado para Andalucía. Las operaciones de vivienda nueva han mostrado un menor dinamismo en este periodo, con un avance del 2,7% frente al 20,7% del conjunto regional, mientras que las de vivienda usada (3,8%) crecieron a un ritmo similar al del ámbito autonómico (3,5%). En este contexto, el valor tasado de la vivienda libre se ha reducido en tasa intertrimestral un 1,3% en la provincia hasta situarse en 809,9 euros/m<sup>2</sup>, con lo que registra el importe más bajo del conjunto regional (0,4% y 1.303,7 euros/m<sup>2</sup>, respectivamente). En términos interanuales este precio se ha incrementado un 1,4%, por debajo del avance que ha experimentado en el conjunto regional (4,7%).

La actividad turística refleja una contracción de la demanda hotelera procedente de los turistas extranjeros, con un descenso interanual de la cifra de viajeros alojados en los establecimientos hoteleros de la provincia del 5,7% entre enero y abril, caída que se eleva hasta el 13,1% en el caso de las pernoctaciones, siendo estos los descensos más acusados de Andalucía (6,3% y 3,8%, respectivamente). El turismo nacional ha mostrado una trayectoria dispar, con un repunte de los viajeros (2,2%) y un descenso de las pernoctaciones (-1,3%). Por su parte, los indicadores de oferta han experimentado un destacado ajuste en lo que va de año, con una disminución del número de establecimientos de la provincia (-9,5%), de las plazas hoteleras (-8,0%) y del personal ocupado (-3,5%).

Por último, la dinámica empresarial no ha presentado un cariz favorable, ya que la cifra de sociedades creadas entre enero y abril ha disminuido un 7,4% respecto a la que se había registrado en el mismo periodo del año precedente, mientras que el capital suscrito ha caído de forma más acusada (-71,4%), frente a los descensos más moderados que se han registrado en el conjunto regional (-1,3% y -21,7%, respectivamente). Algo más positiva ha sido la trayectoria de la cifra de sociedades disueltas, que ha disminuido un 19,8% en tasa interanual, la mayor caída de Andalucía (3,4%), si bien el índice de rotación de sociedades de la provincia sigue siendo el más elevado de la región (34,3% frente a 24,1% en Andalucía).

### Evolución de la actividad económica en la provincia de Jaén

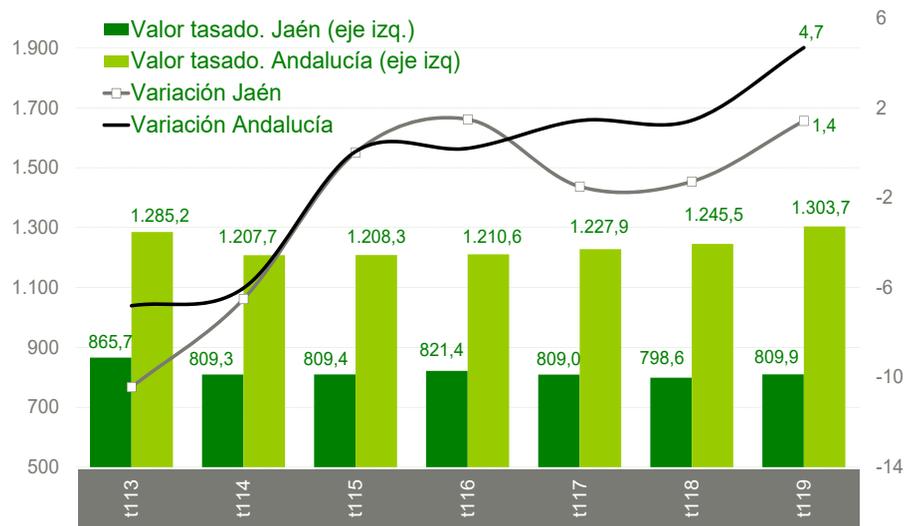
Tasas de variación anual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Contabilidad Provincial Anual de Andalucía (serie publicada el 20 de marzo de 2019), IECA.

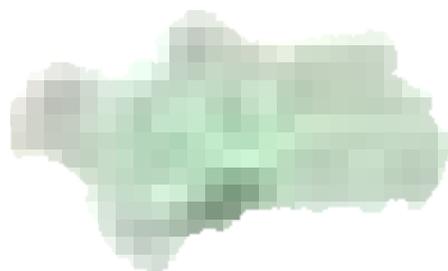
### Valor medio tasado de la vivienda libre en la provincia de Jaén

Euros/m<sup>2</sup> y tasas de variación interanual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del Ministerio de Fomento.

# Málaga



Las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía* para la provincia de Málaga en el primer trimestre de 2019 cifran el crecimiento interanual de la actividad económica en el 3,0%, superando el promedio regional (2,6%), al tiempo que registra el mejor comportamiento entre las provincias andaluzas. El buen tono del subsector residencial y del turismo respaldan la evolución señalada. Para el conjunto de 2019, el crecimiento se espera que se modere hasta el 2,6%, si bien seguirá por encima del promedio regional (2,4%).

En el mercado de trabajo, el primer trimestre del año mantiene la línea positiva de trimestres anteriores. En concreto, en términos interanuales, se ha incrementado la población activa (2,5%), los ocupados (8,6%) y los afiliados a la Seguridad Social (3,9%), en todos los casos por encima del agregado andaluz (-0,2%, 4,7% y 3,2%, respectivamente). En valores absolutos, los aumentos señalados representan 18.800 activos y 51.100 ocupados más que en el primer trimestre de 2018. Descendiendo al ámbito sectorial, se constata el impulso en la ocupación que viene registrando el sector construcción (23,9% interanual), así como la industria (18,7%) y los servicios (7,9%), frente a la caída registrada en el sector agrario (-26,8%).

Por otro lado, se contabilizan 136.900 parados, observándose una reducción interanual de 32.300 desempleados (-19,1% y -15,0% en Andalucía). De este modo, la tasa de paro se sitúa en el 17,5%, unos 4,7 p.p. menos que hace un año, siendo además inferior a la registrada en Andalucía (21,1% y -3,7 p.p.). Distinguiendo por sexos, la tasa de paro se estima en el 14,7% en los hombres (17,5% en Andalucía) y en el 20,7% en las mujeres (25,4% en Andalucía), destacando la mayor reducción de la tasa registrada en las mujeres (-5,9 p.p.) que en los hombres (-3,6 p.p.). Con las reducciones señaladas, la provincia se acerca a la tasa de paro de España, la total (14,7%) y la de los hombres (12,9%), aunque en el caso de las mujeres la brecha sigue siendo superior (4 p.p.).

Entre los indicadores disponibles, reflejan una trayectoria más destacada los relacionados con la actividad residencial, el transporte aéreo y la actividad turística. En concreto, en el primer trimestre de 2019 se visaron 3.307 viviendas (el 57,0% y el 11,9% del total andaluz y nacional), la cifra más elevada desde el cuarto trimestre de 2007, registrándose un crecimiento interanual del 70,5% (59,3% en Andalucía y 18,9% en España).

No obstante, el impulso de la demanda se está frenando en 2019. Así, en los cuatro primeros meses del año se han vendido 10.650 viviendas en la provincia (30,7% del total andaluz), de las que el 20,8% son nuevas y el 79,2% usadas. En relación con el año anterior, se ha producido un incremento del 21,5% en las nuevas y un descenso del 6,0% en las usadas, de tal modo que el total de operaciones se ha reducido (-1,4%). Por lo que se refiere a los precios, el valor medio tasado de la vivienda libre en Málaga se eleva a 1.768,9 €/m<sup>2</sup> (1.303,7 € en Andalucía) en el primer trimestre, registrando un crecimiento interanual del 5,2% (4,7% en la Comunidad).

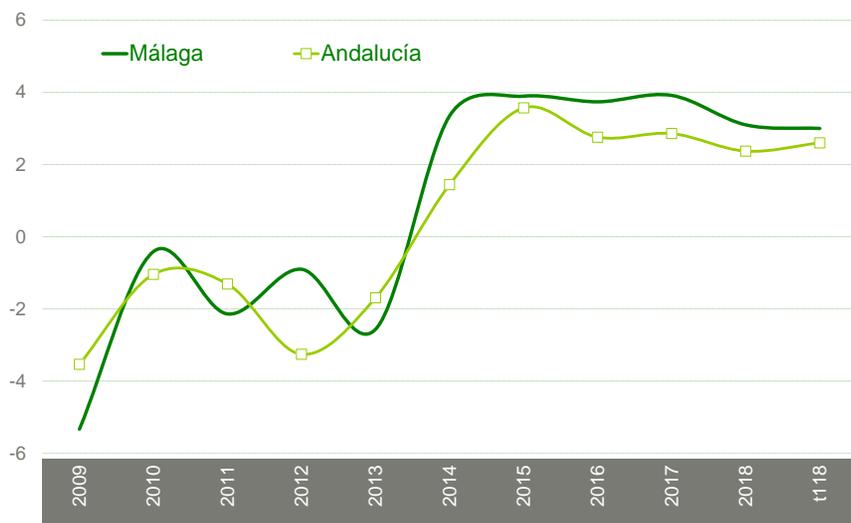
En cuanto al transporte aéreo de pasajeros, se contabilizan 3,4 millones de pasajeros en el primer trimestre de 2019, lo que supone un crecimiento interanual del 7,1% (5,9% para España). Los pasajeros internacionales representan el 81,5% del total provincial y registran un crecimiento interanual del 6,2%, mientras que los nacionales (19,5% del total)

aumentaron un 11,1%, en ambos casos por encima del agregado nacional (5,3% y 7,0%, respectivamente).

Por lo que se refiere al turismo, los viajeros y las pernoctaciones hoteleras han aumentado entre enero y abril. En concreto, los viajeros alojados en establecimientos hoteleros crecieron un 5,1% interanual y las pernoctaciones un 1,9%, siendo el segmento de residentes en España el más destacado en cuanto a crecimiento se refiere (5,4% y 7,4%, respectivamente). Igualmente, el personal ocupado en los hoteles de la provincia creció un 4,5% interanual, si bien las plazas ofertadas se redujeron un 0,5%.

### Evolución de la actividad económica en la provincia de Málaga

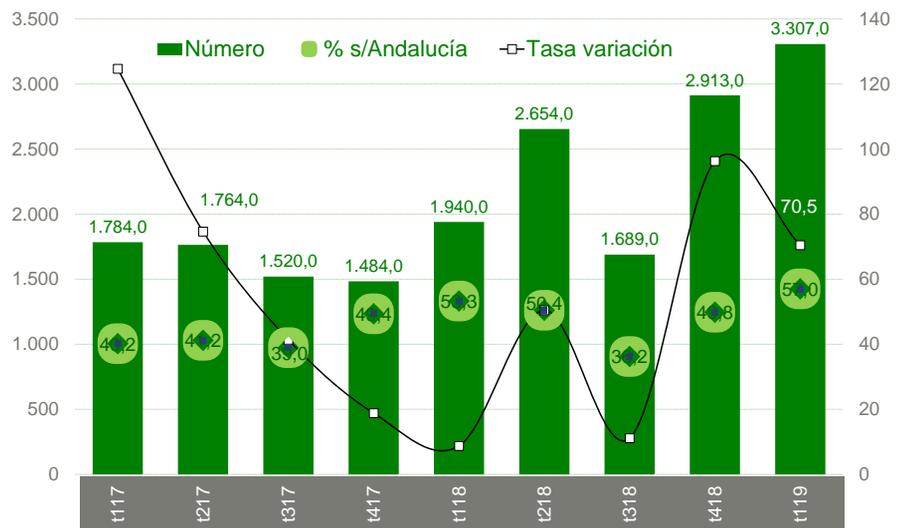
Tasas de variación anual en %



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

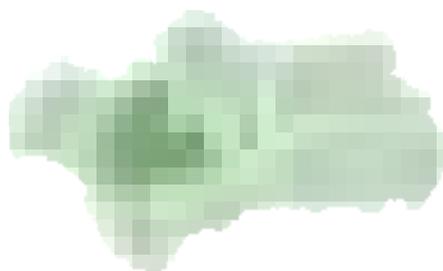
### Viviendas visadas en la provincia de Málaga

Número, contribución a Andalucía y tasas de variación interanual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Consejo Superior de Arquitectos de España.

# Sevilla



La economía de la provincia de Sevilla creció, en el primer trimestre de 2019, un 2,7% en términos interanuales, según las estimaciones efectuadas por *Analistas Económicos de Andalucía*, situándose ligeramente por encima del crecimiento estimado para Andalucía (2,6%). El crecimiento alcanzado se ha apoyado en el buen comportamiento de la construcción y del turismo. Para el conjunto de 2019, las previsiones apuntan a un crecimiento del 2,4%, similar al esperado para Andalucía (2,4%).

El dinamismo de la economía provincial se confirma con la evolución registrada del mercado de trabajo en los tres primeros meses de 2019, que mantiene la senda positiva de trimestres anteriores. Así pues, se han registrado aumentos de los ocupados (3,3%) y de los afiliados (3,4%), hasta superar los 729 mil en ambos casos, así como un descenso de los parados (-9,7%), que se cifran en 205.800, aunque el dinamismo observado en ocupados y parados es menos intenso que el registrado en Andalucía (4,7% y -15,0%, respectivamente). Este comportamiento ha situado la tasa de paro provincial en el 22,0%, 2,4 p.p. por debajo de la de hace un año, aunque encima de la estimada para Andalucía (21,1%) debido a la mayor reducción interanual registrada en el agregado regional (-3,7 p.p.). Examinando el comportamiento sectorial, la trayectoria de la ocupación en el trimestre ha sido negativa en agricultura (-13,9%) y construcción (-5,1%), y positiva en industria (8,9%) y servicios (4,4%).

Por el lado de la oferta, el sector construcción muestra un dinamismo notable, tanto en la licitación pública, con un aumento interanual de la inversión del 34,0% en el primer cuatrimestre (27,1% en la Comunidad), como en la obra residencial, con un crecimiento de los visados del 51,8% entre enero y marzo (59,3% Andalucía). En relación con la demanda residencial, las compraventas en el primer cuatrimestre ascendieron a 6.139 unidades, lo que supone un aumento interanual del 12,0% (6,5% Andalucía), de las cuales el 11,4% son vivienda nueva y el 88,6% usada, con aumentos del 37,6% y del 9,4%, respectivamente. En cuanto al precio de la vivienda libre, se estima en 1.332,6 €/m<sup>2</sup> en el primer trimestre, un 8,1% más que hace un año (4,7% Andalucía).

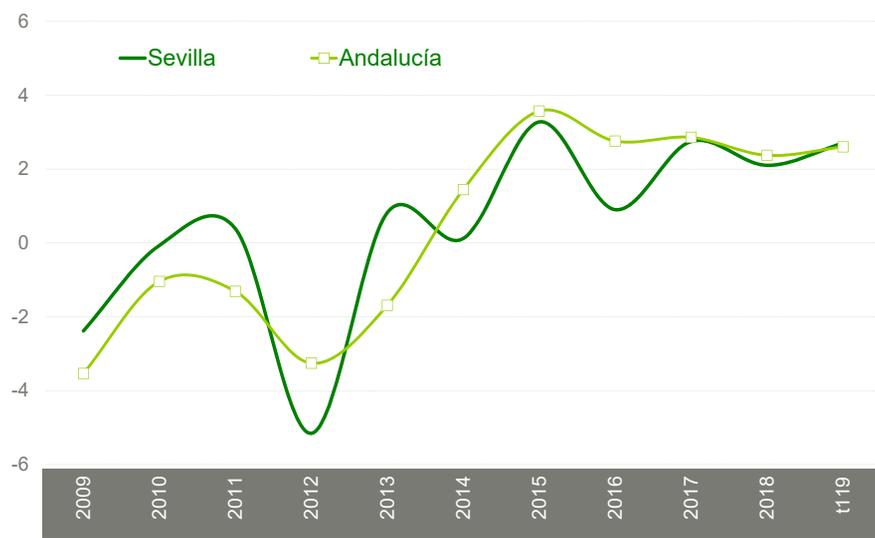
Por lo que se refiere al turismo, los principales indicadores reflejan un ritmo de la actividad muy positivo en los primeros cuatro meses de 2019. En este período se contabilizan 1.131.815 viajeros alojados en hoteles y 2,3 millones de pernoctaciones en esos establecimientos, de tal modo que se ha registrado un crecimiento interanual del 6,3% y del 10,5%, respectivamente (5,7% y 4,0% en Andalucía). Además, en estos cuatro meses, la oferta de plazas hoteleras (5,1%) y el personal ocupado en hoteles (5,1%) han crecido a mayor ritmo que el promedio andaluz (0,8% y 3,3%, en cada caso).

También resulta destacable la evolución de los indicadores empresariales de la provincia de Sevilla en los primeros meses de 2019. Entre otros, mostraron una trayectoria positiva las empresas afiliadas a la Seguridad Social, que registran un crecimiento interanual en el promedio

de enero a mayo del 2,9% (2,0% Andalucía), al igual que entre enero y abril las sociedades creadas aumentaron un 10,8% (-1,3% Andalucía). Asimismo, la matriculación de vehículos de carga se ha mantenido estable hasta el mes de mayo, frente al descenso del 1,4% en la región.

### Evolución de la actividad económica en la provincia de Sevilla

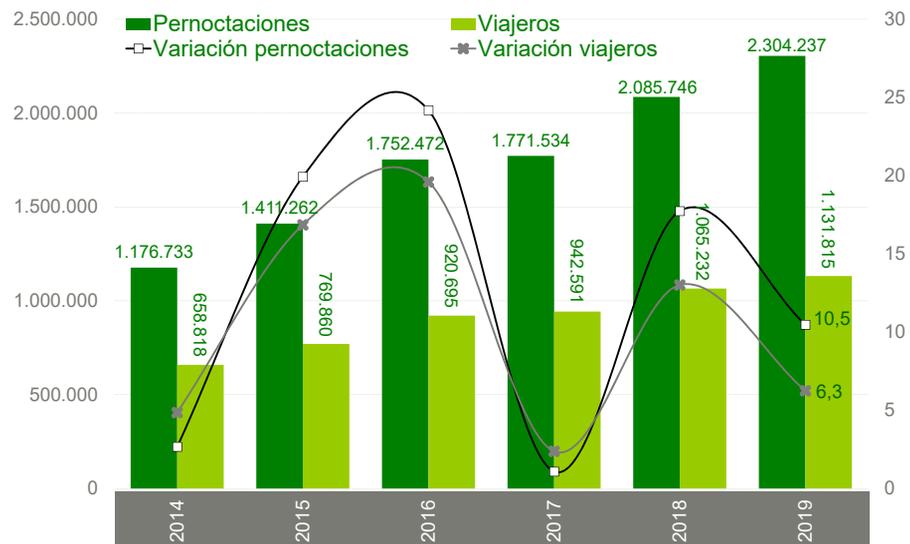
Tasas de variación anual en %



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Contabilidad Provincial Anual de Andalucía, IECA.

### Viajeros y pernoctaciones hoteleras en la provincia de Sevilla (enero-abril)

Número y tasas de variación interanual en %



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

PRINCIPALES  
INDICADORES  
ECONÓMICOS:  
**COMPARATIVA  
POR PROVINCIAS**



# Principales indicadores económicos: Comparativa por provincias

Datos en unidades señaladas y tasas de variación interanual en %

	Periodo	España		Andalucía		Almería		Cádiz		Córdoba		Granada		Huelva		Jaén		Málaga		Sevilla	
		Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa
Crecimiento económico (e)	1 <sup>er</sup> Trim. 19	--	2,4	--	2,6	--	2,6	--	2,8	--	2,5	--	2,6	--	2,8	--	1,9	--	3,0	--	2,7
Licitación pública (millones de euros)	ene-abr 19	6.656,4	44,2	829,5	27,1	318,5	433,0	89,4	41,6	59,1	-36,0	42,4	-56,8	37,6	-48,8	32,3	20,7	89,9	-24,6	160,4	34,0
Obra civil	ene-abr 19	4.370,9	47,5	588,1	31,8	283,1	720,8	40,0	-8,8	29,0	-59,3	20,6	-75,5	29,1	-30,9	24,0	26,3	42,0	-37,6	120,4	43,0
Compraventas de viviendas (número)	ene-abr 19	175.038,0	2,0	34.651,0	6,5	3.887,0	12,7	4.577,0	6,7	2.142,0	4,3	3.659,0	7,2	2.038,0	31,5	1.559,0	3,7	10.650,0	-1,4	6.139,0	12,0
Precio vivienda libre (euros/m <sup>2</sup> )	1 <sup>er</sup> Trim. 19	1.636,3	4,4	1.303,7	4,7	1.116,6	1,8	1.354,1	4,9	1.155,0	1,0	1.119,7	2,3	1.083,4	3,2	809,9	1,4	1.768,9	5,2	1.332,6	8,1
Viajeros alojados establecimientos hoteleros (miles)	ene-abr 19	27.917,2	3,4	5.369,6	5,7	285,8	-1,7	642,2	8,5	383,6	6,1	1.027,8	5,1	222,4	14,2	154,4	1,2	1.521,5	5,1	1.131,8	6,3
Residentes España	ene-abr 19	14.581,5	2,4	2.886,3	5,1	225,3	-1,3	407,2	11,6	238,2	5,7	576,3	2,7	164,0	6,2	136,3	2,2	595,6	5,4	543,4	5,8
Residentes extranjero	ene-abr 19	13.335,7	4,6	2.483,3	6,3	60,5	-3,1	235,0	3,7	145,4	6,8	451,5	8,4	58,4	44,8	18,2	-5,7	925,9	4,9	588,4	6,7
Pernoctaciones hoteleras (miles)	ene-abr 19	80.459,3	1,8	13.429,2	4,0	957,8	-4,5	1.502,0	6,7	636,7	5,9	2.014,6	4,8	805,7	4,6	261,6	-2,7	4.946,6	1,9	2.304,2	10,5
Residentes España	ene-abr 19	30.539,2	2,0	6.288,9	4,2	711,8	-5,3	797,7	9,9	403,6	2,0	1.134,7	4,2	582,8	3,6	233,4	-1,3	1.457,4	7,4	967,5	5,3
Residentes extranjero	ene-abr 19	49.920,1	1,6	7.140,3	3,8	246,0	-2,1	704,3	3,2	233,1	13,4	879,9	5,6	222,9	7,4	28,2	-13,1	3.489,2	-0,2	1.336,7	14,5
Grado ocupación hotelera (porcentajes) <sup>(1)</sup>	ene-abr 19	51,6	0,2	47,5	1,3	33,4	-2,6	37,5	2,0	46,3	1,4	51,9	1,9	37,3	0,2	28,0	1,3	52,5	1,0	60,6	3,0
Plazas estimadas en estab. hoteleros (miles)	ene-abr 19	1.266,6	1,2	228,1	0,8	22,5	3,1	31,7	-0,1	11,3	2,5	31,7	0,7	16,2	0,8	7,6	-8,0	75,7	-0,5	31,3	5,1
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	ene-mar 19	52.829,2	5,9	5.700,9	11,6	127,3	3,2	177,8	10,4	2,4	68,9	289,0	19,4	--	--	--	--	3.418,7	7,1	1.685,6	21,4
Internacional	ene-mar 19	34.552,5	5,3	3.786,1	11,3	27,0	2,4	47,7	3,2	0,0	540,0	52,9	55,8	--	--	--	--	2.785,1	6,2	873,4	29,8
Población > 16 años (miles)	1 <sup>er</sup> Trim. 19	39.114,7	0,9	6.947,4	0,6	574,3	0,9	1.025,9	0,4	652,0	0,0	762,0	0,6	434,2	0,9	530,4	-0,5	1.377,2	1,0	1.591,3	0,6
Inactivos (miles)	1 <sup>er</sup> Trim. 19	16.289,4	1,1	3.011,8	1,6	233,6	6,3	474,7	2,1	284,9	1,7	337,5	4,9	183,1	-2,3	248,6	1,3	592,9	-0,8	656,4	1,3
Activos (miles)	1 <sup>er</sup> Trim. 19	22.825,4	0,7	3.935,6	-0,2	340,7	-2,4	551,2	-1,0	367,1	-1,2	424,5	-2,6	251,1	3,3	281,8	-2,1	784,3	2,5	934,9	0,1
Ocupados (miles)	1 <sup>er</sup> Trim. 19	19.471,1	3,2	3.106,2	4,7	286,0	7,1	403,5	5,5	289,8	4,6	332,5	2,0	193,5	2,1	224,4	0,6	647,4	8,6	729,1	3,3
Sector agrario	1 <sup>er</sup> Trim. 19	839,7	0,7	291,0	0,0	71,6	-8,4	10,0	22,0	39,0	9,2	38,3	20,1	44,0	17,6	38,2	-0,8	15,3	-26,8	34,7	-13,9
Sector industrial	1 <sup>er</sup> Trim. 19	2.708,5	1,2	287,8	8,2	13,9	-14,7	41,8	2,2	42,6	31,5	28,4	14,5	15,8	-24,4	29,8	8,4	39,4	18,7	76,2	8,9
Sector construcción	1 <sup>er</sup> Trim. 19	1.281,4	11,2	205,0	12,0	12,6	-1,6	29,8	15,5	15,6	-4,3	24,8	31,9	12,2	27,1	10,3	1,0	62,7	23,9	37,0	-5,1
Sector servicios	1 <sup>er</sup> Trim. 19	14.641,6	3,0	2.322,4	4,3	188,0	17,6	321,8	4,6	192,6	-0,1	241,0	-3,8	121,5	-0,1	146,2	-0,5	530,1	7,9	581,2	4,4
Parados (miles)	1 <sup>er</sup> Trim. 19	3.354,2	-11,6	829,5	-15,0	54,7	-33,3	147,7	-15,1	77,3	-18,3	92,0	-16,3	57,7	8,1	57,3	-11,4	136,9	-19,1	205,8	-9,7
Buscan primer empleo y larga duración <sup>(2)</sup>	1 <sup>er</sup> Trim. 19	1.629,7	-15,4	385,1	-21,4	22,5	-52,0	73,7	-26,4	42,1	-11,9	40,0	-16,7	25,0	10,6	20,7	-8,8	59,1	-30,6	102,0	-12,5
Tasa de paro (porcentajes) <sup>(1)</sup>	1 <sup>er</sup> Trim. 19	14,7	-2,0	21,1	-3,7	16,1	-7,4	26,8	-4,5	21,1	-4,4	21,7	-3,5	23,0	1,0	20,4	-2,1	17,5	-4,7	22,0	-2,4
Tasa de actividad (porcentajes) <sup>(1)</sup>	1 <sup>er</sup> Trim. 19	58,4	-0,1	56,7	-0,4	59,3	-2,0	53,7	-0,7	56,3	-0,7	55,7	-1,8	57,8	1,4	53,1	-0,9	57,0	0,8	58,8	-0,3
Paro registrado (miles)	ene-may 19	3.214,6	-5,2	793,5	-4,0	57,6	-2,5	150,3	-3,1	69,9	-4,7	82,1	-3,5	44,0	-6,3	48,4	-4,4	150,3	-2,9	191,0	-5,2
Contratos iniciales (miles)	ene-may 19	8.650,6	2,5	2.161,5	5,8	135,0	4,8	253,0	3,6	246,5	6,5	228,5	7,9	255,5	6,6	266,0	13,0	325,9	3,1	451,0	3,3
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (miles)	ene-may 19	19.084,8	2,9	3.124,8	3,2	296,1	3,0	370,6	3,1	300,8	2,3	333,9	2,9	231,1	3,8	243,3	2,0	613,3	4,1	735,8	3,3
Índice de Precios de Consumo	Mayo 19	104,9	0,8	104,8	0,6	105,0	0,6	103,7	0,3	105,1	0,7	105,0	0,8	104,6	0,7	104,6	0,4	105,6	0,9	104,4	0,4
Aumento salarial pactado en convenios (porcentajes) <sup>(1)</sup>	Mayo 19	2,2	0,6	1,8	0,4	1,9	0,7	1,7	0,6	1,7	0,2	1,9	-0,1	2,0	0,6	1,9	0,5	2,1	1,1	1,7	-0,1
Depósitos del sector privado (millones de euros) <sup>(3)</sup>	4 <sup>o</sup> Trim. 18	1.165.029,6	1,6	114.356,9	2,1	10.811,5	-8,2	12.436,2	3,5	12.476,2	3,2	13.572,3	0,6	5.672,0	4,1	9.881,5	-0,5	23.612,1	4,2	25.895,1	5,3
Créditos al sector privado (millones de euros)	4 <sup>o</sup> Trim. 18	1.150.227,8	-4,1	142.973,4	-2,0	17.057,5	0,6	17.318,8	-1,1	11.980,7	-3,1	14.178,0	-9,1	7.244,8	-1,3	8.484,5	0,3	30.272,3	-1,1	36.436,7	-1,8
Matriculación de turismos (vehículos)	ene-may 19	612.708,0	-3,9	62.835,0	-7,4	4.555,0	-7,8	8.509,0	-7,6	5.075,0	-9,1	5.858,0	-8,2	2.334,0	-15,9	4.362,0	-6,8	17.322,0	-9,2	14.820,0	-2,7
Matriculación de vehículos de carga	ene-may 19	95.624,0	-0,8	9.990,0	-1,4	858,0	-9,1	849,0	14,3	1.080,0	14,2	870,0	1,4	427,0	-2,5	879,0	-16,0	2.534,0	-5,1	2.493,0	0,1
Hipotecas constituidas para vivienda. Número	ene-mar 19	98.566,0	16,0	17.388,0	8,7	1.562,0	24,9	2.406,0	12,3	1.245,0	0,2	1.871,0	6,5	1.275,0	45,4	853,0	9,6	4.556,0	1,7	3.620,0	4,4
Hipotecas constituidas para vivienda. Importe (millones de euros)	ene-mar 19	12.151,4	18,1	1.870,2	12,5	140,9	51,3	233,9	12,7	118,5	-2,5	177,7	7,1	105,8	43,5	65,2	9,9	642,8	11,2	385,4	6,1
Sociedades mercantiles. Número	ene-abr 19	36.497,0	0,8	5.997,0	-1,3	518,0	4,2	607,0	4,3	399,0	-8,3	556,0	-6,7	242,0	-5,5	201,0	-7,4	1.903,0	-8,2	1.571,0	10,8
Sociedades mercantiles. Capital suscrito (millones de euros)	ene-abr 19	2.135,4	9,3	240,9	-21,7	10,2	-91,3	18,6	20,6	20,3	-41,5	36,3	63,2	7,3	69,7	6,7	-71,4	62,5	21,3	79,0	102,9
Exportaciones de bienes (millones de euros)	ene-mar 19	71.013,4	0,0	8.311,0	-0,1	1.419,7	15,4	1.596,6	-2,0	500,0	-5,6	357,3	16,2	2.025,0	-0,5	313,8	4,9	576,4	11,2	1.522,1	-13,9
Importaciones de bienes (millones de euros)	ene-mar 19	80.477,0	3,2	7.728,0	-1,2	651,9	16,1	2.174,0	-15,3	306,1	26,4	204,7	15,6	2.418,1	8,3	238,6	-1,7	553,2	15,2	1.181,4	-10,6

(e) Estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía* por provincias.

(1) Las tasas son diferencias en puntos porcentuales respecto al mismo periodo del año anterior.

(2) Parados que buscan su primer empleo o han dejado su último empleo hace más de 1 año.

(3) No se incluyen los depósitos correspondientes a la banca electrónica.

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Banco de España, Dirección General de Aviación Civil, Dirección General de Tráfico, IECA, INE, Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social, Ministerio de Fomento y SEOPAN.



# Fundación Unicaja



Fundación  
Unicaja



Analistas  
Económicos  
de Andalucía