Nº 99/2019

PREVISIONES ECONÓMICAS

DE ANDALUCÍA

Analistas Económicos de Andalucía

Fundación Unicaja

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, Mª Rosa Díaz Montañez, Mª Luz Román Jobacho, Alejandro Cardoso García y José Alberto Pérez Guirado

ELABORACIÓN:
Analistas Económicos de Andalucía
c/ San Juan de Dios, nº 1 - 2ª planta. 29015 Málaga
Tlfno.: 952225305
E-mail: 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 16 de diciembre 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*

Analistas Económicos de Andalucía

Fundación Unicaja

Índice

07 PRESENTACIÓN

09 RESUMEN EJECUTIVO

11 **I. ENTORNO ECONÓMICO**

17 Coyuntura económica española

31 **II. ECONOMÍA ANDALUZA**

34 Demanda regional y exterior

37 Sectores productivos

43 Mercado de trabajo

47 Precios y salarios

50 Previsiones económicas 2019-2020

53 **III. ANÁLISIS TERRITORIAL**

54 Estimaciones de crecimiento y expectativas a corto plazo

62 Almería

64 Cádiz

66 Córdoba

68 Granada

70 Huelva

72 Jaén

74 Málaga

76 Sevilla

79 **PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS**: COMPARATIVA POR PROVINCIAS

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 99. 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

- A lo largo de 2019, la **economía mundial** se ha desacelerado, de forma que el crecimiento del PIB podría situarse en torno al 3% en el conjunto del año, alrededor de medio punto por debajo del registrado en 2018. Los principales organismos internacionales han revisado a la baja sus expectativas de crecimiento, debido principalmente a las mayores barreras comerciales y la debilidad del comercio, así como las tensiones geopolíticas, al margen de otros posibles factores de carácter más estructural.

- En cuanto a la **economía española**, las perspectivas de crecimiento también se han revisado ligeramente a la baja, aunque el PIB continúa creciendo a mayor ritmo que en las principales economías europeas (2,0% en términos interanuales en el tercer trimestre de 2019, frente al 1,1% en la Eurozona), registrándose una mayor contribución de la demanda interna al crecimiento y una menor aportación del saldo exterior neto. Asimismo, algunos datos más recientes parecen apuntar a una estabilización en el crecimiento, de forma que 2019 cerraría con un crecimiento en torno al 2%, que podría moderarse ligeramente en los próximos años.

- En el tercer trimestre de 2019, la **economía andaluza** creció un 0,4% en términos intertrimestrales, una tasa similar a la del anterior trimestre. En términos interanuales, se estima una tasa de variación del 2,1%, 0,1 puntos porcentuales (p.p.) inferior a la del trimestre precedente.

- Este crecimiento se sustenta principalmente en la ***demanda interna***, cuya aportación al crecimiento se ha incrementado hasta los 1,6 p.p., como consecuencia del mayor crecimiento del gasto en consumo final, especialmente del consumo de los hogares (1,2% frente al 0,6% del segundo trimestre). Por su parte, el gasto en consumo de las Administraciones Públicas creció un 2,2% en el tercer trimestre de 2019 (0,1 p.p. más que en el trimestre previo), en tanto que la inversión aumentó un 1,9% (2,0% en el trimestre precedente).

- Por su parte, la aportación positiva de la ***demanda exterior*** neta al crecimiento se ha reducido a la mitad, hasta los 0,5 p.p., ya que la aceleración en el ritmo de aumento de las exportaciones ha coincidido con un repunte de las importaciones. Así, las exportaciones de bienes y servicios crecieron un 3,6% en términos interanuales, en el tercer trimestre de 2019, 2,0 p.p. más que en el segundo trimestre, en tanto que las importaciones aumentaron un 2,4%, tras descender un 0,6% en el trimestre anterior.

- Desde la perspectiva de la ***oferta***, hay que destacar que el Valor Añadido Bruto (VAB) de la industria creció a mayor ritmo en el tercer trimestre de 2019 que en el segundo (2,6% frente al 1,8% precedente), manteniéndose, sin embargo, el descenso del sector agrario en el 2,3%. Por su parte, tanto la construcción como el sector servicios han experimentado un crecimiento algo más moderado, con tasas del 4,3% y 2,5%, respectivamente.

- La creación de ***empleo*** se ha ralentizado ligeramente, aunque las cifras de afiliación a la Seguridad Social continúan mostrando tasas de crecimiento cercanas al 3%. Según

la Encuesta de Población Activa (EPA), el número de ocupados en Andalucía creció en el tercer trimestre de 2019 un 2,2% en términos interanuales (3,4% en el segundo trimestre), produciéndose un mayor aumento en la industria y la construcción (8,0% y 7,3%, respectivamente), y aumentando con mayor intensidad el empleo por cuenta propia y la contratación indefinida. Asimismo, la población activa ha aumentado en un 0,9%, moderándose el descenso en el número de parados hasta el 3,6%, y quedando situada la tasa de paro en el 21,8% (13,9% en España), 1,0 p.p. por debajo de la registrada en el tercer trimestre de 2018.

- En lo que respecta a las ***previsiones de crecimiento para Andalucía***, se estima que, en el conjunto de 2019, la economía andaluza habría crecido un 2,1% (2,3% en 2018), a falta de conocer los datos del cuarto trimestre, 0,2 p.p. menos de lo previsto en septiembre, debido principalmente al menor dinamismo de la construcción y el crecimiento algo menor del consumo privado y la inversión, sin olvidar la Revisión de la Contabilidad Regional que tuvo lugar en octubre. Por el lado de la oferta, el sector agrario podría descender un 1,6%, creciendo el resto de sectores, con un mayor crecimiento en la construcción. En cuanto a la demanda, el consumo privado podría cerrar el año con un crecimiento del 1,2%, mientras que el incremento de la inversión sería del 2,5%.

- Las previsiones para 2020 apuntan a una moderación en el ritmo de crecimiento de la economía andaluza, estimándose un aumento del PIB del 1,7%. La demanda interna seguirá siendo el principal soporte de este crecimiento, anticipándose un aumento del consumo de los hogares del 1,3% y un crecimiento de la inversión del 2,3%. En cuanto a la oferta, se espera una aportación positiva de todos los sectores, con tasas entre el 0,7% del sector agrario y el 2,7% de la construcción, pudiendo crecer los servicios (principal sector) un 2,0% respecto a 2019.

- El crecimiento medio del empleo en el conjunto de 2019 podría situarse en el 2,9%, con un aumento generalizado por sectores, al tiempo que la población activa crecería un 0,4%, registrándose una tasa de paro en el promedio del año del 21,1%. En 2020, el crecimiento del empleo se estima en un 1,9%, en tanto que el número de parados podría descender un 6,1%, en un contexto en el que la población activa aumentaría ligeramente respecto a 2019. La tasa de paro podría situarse en el promedio del año en el 19,8% (13,2% en España).

- En lo que se refiere a las **provincias andaluzas**, y según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, la actividad económica experimentó un crecimiento generalizado en el tercer trimestre de 2019, registrándose crecimientos superiores al promedio regional en Sevilla (2,3%), Málaga (2,3%), Cádiz (2,2%) y Almería (2,2%). Asimismo, en el conjunto del año 2019, las provincias de Málaga (2,4%), Sevilla (2,3%), Huelva (2,3%) y Cádiz (2,2%) habrían registrado un crecimiento de la producción superior al de Andalucía.

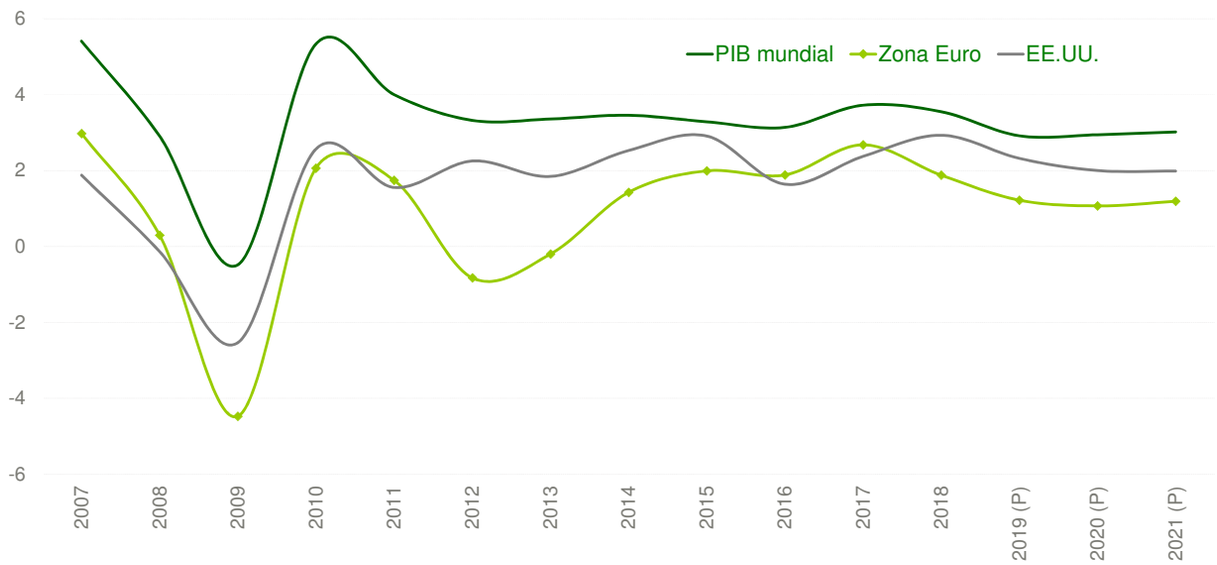
- Las primeras estimaciones para 2020 señalan también que la actividad económica crecerá en todas las provincias andaluzas, aunque con menor intensidad que en 2019. En concreto, se estiman mayores tasas de crecimiento y superiores al promedio regional en Cádiz

ENTORNO
ECONÓMICO

I. Entorno Económico

A lo largo de 2019, el crecimiento económico mundial se ha debilitado y el ritmo de aumento del Producto Interior Bruto (PIB) se ha desacelerado, registrándose la tasa de crecimiento más baja de los últimos diez años. Los informes más recientes de los distintos organismos internacionales (FMI, OCDE o Comisión Europea) han realizado revisiones a la baja de sus perspectivas de crecimiento para el conjunto de 2019 y para el próximo 2020, como consecuencia, sobre, todo de las mayores barreras comerciales y la debilidad del comercio, así como las tensiones geopolíticas, al margen de otros factores de carácter más estructural como puedan ser el escaso aumento de la productividad o el envejecimiento de la población en las economías avanzadas.

Evolución del PIB y previsiones de crecimiento económico
Tasas de variación anual en % del PIB en volumen



(P). Previsiones.
Fuente: Economic Outlook, noviembre 2019. OCDE.

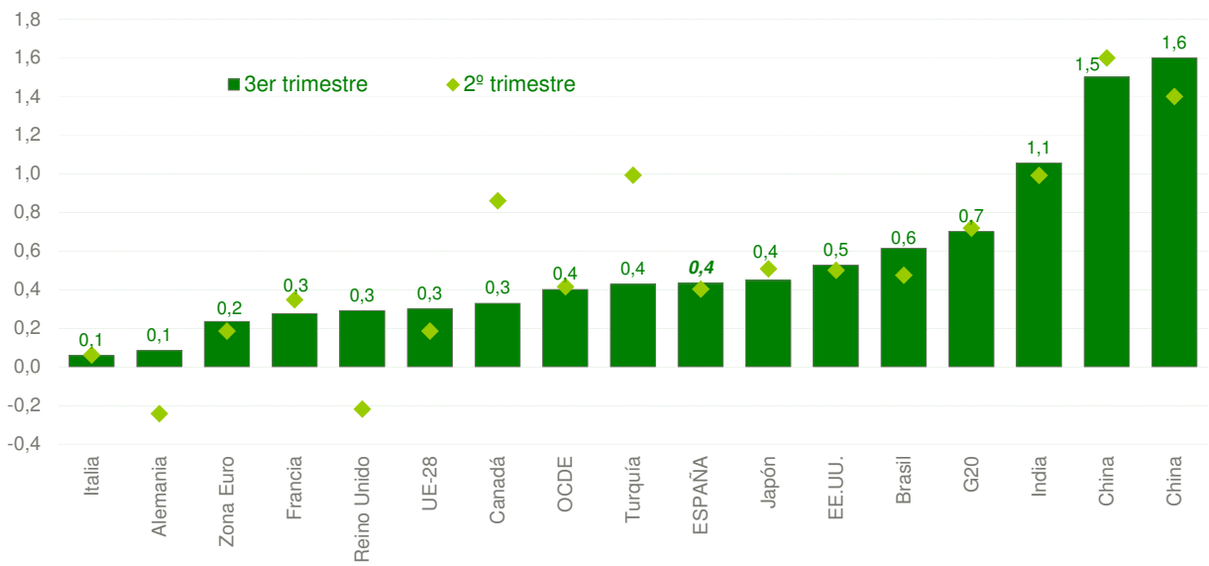
En cuanto a los mercados financieros, el Banco de Pagos Internacionales señalaba en su último informe trimestral de diciembre que "la mayor relajación de las tensiones comerciales a mediados de octubre alentó una fase de mayor asunción de riesgo en los mercados financieros internacionales". Los rendimientos de los bonos soberanos considerados seguros repuntaron ligeramente, y las cotizaciones bursátiles tendieron al alza, aunque con resultados mixtos, alcanzándose en noviembre nuevos máximos en EE.UU., impulsados por un consumo todavía resistente y signos de estabilización en el sector manufacturero. Asimismo, y en la medida en que disminuyó la

demanda de activos seguros, el dólar se depreció, especialmente frente a las divisas de economías emergentes, apreciándose por el contrario frente al euro. Sin embargo, las perspectivas económicas continuaron siendo débiles.

En concreto, el último informe de Previsiones Económicas de la OCDE, del pasado noviembre, señala que el PIB mundial crecerá en el conjunto de 2019 un 2,9% (0,6 puntos porcentuales menos que en 2018). A este respecto, los últimos datos publicados, relativos al tercer trimestre del año, reflejan en general un débil crecimiento, estimándose un aumento del PIB del conjunto de la OCDE del 0,4% en el tercer trimestre, similar al registrado el trimestre anterior. Por países, en Alemania y Reino Unido el PIB ha aumentado un 0,1% y 0,3%, respectivamente, tras los descensos del segundo trimestre, mientras que en Francia, Italia, España o EE.UU. el crecimiento se ha mantenido más estable.

Variación trimestral del Producto Interior Bruto en el tercer trimestre de 2019

Tasas de variación intertrimestral en % del PIB en volumen

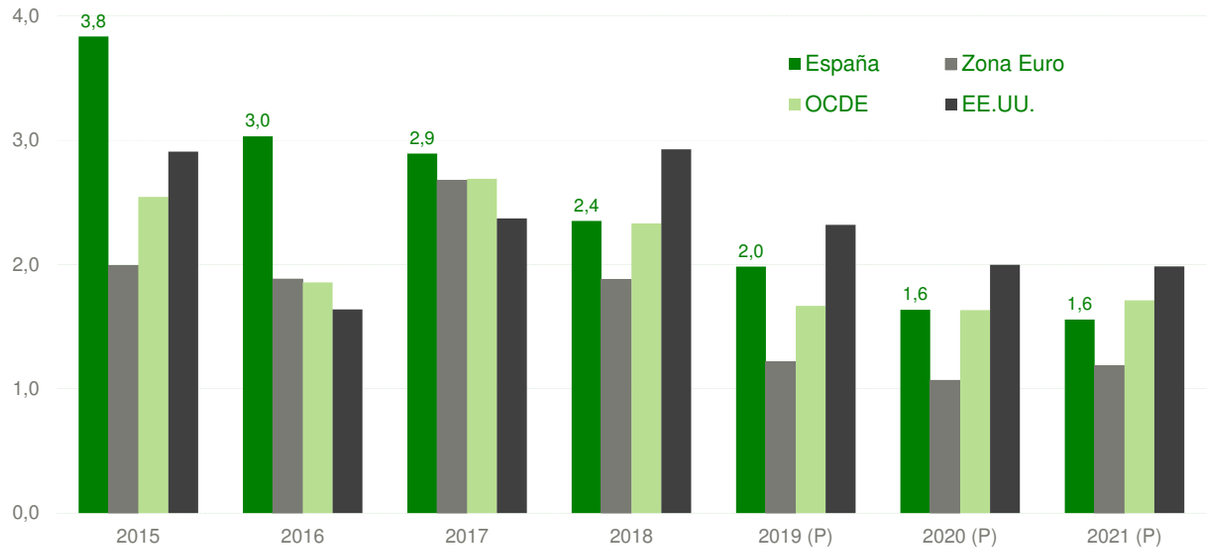


Fuente: Quarterly National Accounts. Base de datos OCDE.

De este modo, en los dos últimos años las perspectivas de crecimiento se han deteriorado debido principalmente a la persistente incertidumbre política y la debilidad del comercio y la inversión, con diferencias en las expectativas de crecimiento de los países en función de la relevancia del comercio en cada economía. Así, la OCDE estima que el PIB mundial podría aumentar a una tasa cercana al 3% en los dos próximos años (2020-2021), por debajo del 3,5% que se preveía hace un año, pudiendo disminuir el crecimiento hasta el 2,0% en 2021 en EE.UU., en tanto que en Japón y la Zona Euro se situará en torno al 0,7% y 1,2%, respectivamente, reduciéndose el ritmo de aumento de China hasta el entorno del 5,5%, de forma que las tasas de crecimiento se situarán en general por debajo del potencial.

Previsiones de crecimiento económico

Tasas de variación anual en % del PIB en volumen



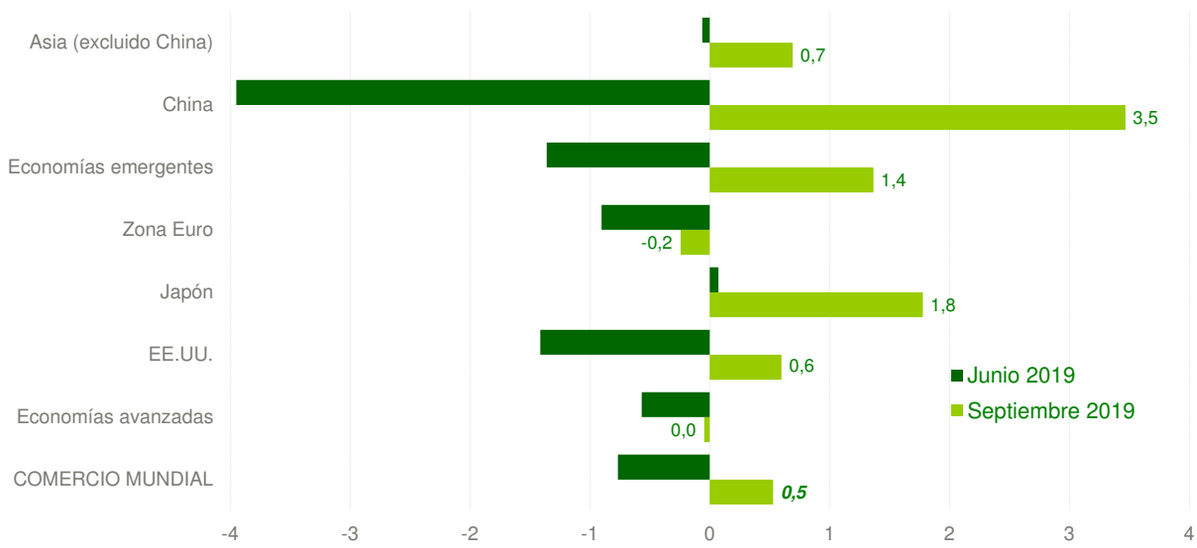
(P). Previsiones.

Fuente: Economic Outlook, noviembre 2019. OCDE.

En cuanto al comercio mundial, se estima que 2019 pueda cerrar con una tasa de crecimiento del 1,2%, en torno a 2,5 puntos inferior a la de 2018, aunque posteriormente podría ganar impulso hasta situarse en el 1,6% en 2020 y el 2,3% en 2021. De hecho, los últimos datos publicados por el CPB (Netherlands Bureau for Economic Policy Analysis) reflejan que el comercio mundial de bienes cerró el tercer trimestre de 2019 con un aumento intertrimestral del 0,5%, después de tres trimestres consecutivos de descensos, si bien volvió a descender en septiembre (-1,3%), tras aumentar el mes anterior, apreciándose una mejora en las distintas áreas económicas, especialmente en las exportaciones de China, EE.UU. o Japón.

Evolución del comercio mundial de mercancías

Tasas de variación en % de los tres últimos meses. Datos desestacionalizados y en volumen



Fuente: CPB Netherlands Bureau for Economic Policy Analysis.

En este contexto, los bancos centrales han implementado políticas monetarias más expansivas con el fin de contrarrestar los efectos negativos de las tensiones comerciales y frenar el deterioro de las perspectivas económicas. La incertidumbre es muy elevada y preocupa el hecho de que el deterioro de las perspectivas sea persistente, no tanto por shocks de carácter cíclico, sino por el posible impacto sobre el crecimiento de factores de carácter más estructural, como puedan ser el cambio climático o la digitalización, a lo que se une el hecho de que las relaciones comerciales y geopolíticas se estén alejando del orden multilateral forjado en los años noventa, como recoge el último informe de perspectivas de la OCDE. Por ello, se mantienen los riesgos a la baja para el crecimiento, entre los que destacan el aumento de las restricciones al comercio y la inversión, la incertidumbre acerca del Brexit y la futura relación comercial entre la UE y Reino Unido, una desaceleración más intensa de lo previsto en China o el elevado endeudamiento de las empresas no financieras.

Del mismo modo, las Proyecciones de Otoño de la Comisión Europea, publicadas también en noviembre, estiman que la Zona Euro podría crecer un 1,1% y 1,2% en 2019 y 2020, respectivamente, lo que supone una revisión a la baja de 0,1 y 0,2 p.p. (puntos porcentuales) respecto a las previsiones de julio. Pese a que la economía europea crece por séptimo año consecutivo y los niveles de desempleo continúan descendiendo, el entorno exterior es menos favorable y las incertidumbres se intensifican, lo que está afectando especialmente al sector manufacturero. En este sentido, parece que la economía europea se dirige hacia un periodo prolongado de débil crecimiento económico e inflación.

Perspectiva general de las Previsiones de Otoño de la Comisión Europea

Tasas de variación anual en % (PIB e inflación), % de la población activa (tasa de paro) y % del PIB (saldo fiscal)	PIB real			Inflación			Tasa de paro			Saldo fiscal		
	2019	2020	2021	2019	2020	2021	2019	2020	2021	2019	2020	2021
Bélgica	1,1	1,0	1,0	1,3	1,4	1,4	5,5	5,4	5,3	-1,7	-2,3	-2,6
Alemania	0,4	1,0	1,0	1,3	1,2	1,4	3,2	3,4	3,5	1,2	0,6	0,2
Irlanda	5,6	3,5	3,2	0,8	1,1	1,4	5,2	5,0	5,0	0,2	0,3	0,6
Grecia	1,8	2,3	2,0	0,5	0,6	0,9	17,3	15,4	14,0	1,3	1,0	1,1
ESPAÑA	**1,9**	**1,5**	**1,4**	**0,9**	**1,1**	**1,4**	**13,9**	**13,3**	**12,8**	**-2,3**	**-2,2**	**-2,1**
Francia	1,3	1,3	1,2	1,3	1,3	1,3	8,5	8,2	8,0	-3,1	-2,2	-2,2
Italia	0,1	0,4	0,7	0,6	0,8	1,1	10,0	10,0	10,0	-2,2	-2,3	-2,7
Países Bajos	1,7	1,3	1,3	2,6	1,4	1,5	3,5	3,7	4,1	1,5	0,5	0,4
Portugal	2,0	1,7	1,7	0,3	1,1	1,4	6,3	5,9	5,6	-0,1	0,0	0,6
Zona Euro	**1,1**	**1,2**	**1,2**	**1,2**	**1,2**	**1,3**	**7,6**	**7,4**	**7,3**	**-0,8**	**-0,9**	**-1,0**
UE-27	1,4	1,4	1,4	1,4	1,4	1,7	6,8	6,7	6,5	-0,7	-0,8	-1,0
Reino Unido	1,3	1,4	1,4	1,8	2,0	2,2	3,8	4,0	4,1	-2,2	-2,4	-2,2
Estados Unidos	2,3	1,8	1,6	1,8	2,1	2,0	3,7	3,7	3,7	-6,7	-6,7	-6,7
Japón	0,9	0,4	0,6	0,5	1,1	0,7	2,3	2,2	2,2	-2,8	-2,6	-2,2

Fuente: Previsiones de Otoño de la Comisión Europea, noviembre 2019.

Se prevé que la inflación en la Eurozona, que se ha ralentizado a lo largo del año por la caída de los precios de la energía, se situé en el 1,2% en 2019 y 2020, al tiempo que la tasa de paro podría situarse en 2019 en el 7,6% y descender hasta el 7,4% y 7,3% en 2020 y 2021, respectivamente, si bien es posible que se ralentice la creación neta de empleo. Asimismo, se prevé que por quinto año consecutivo la ratio deuda pública/PIB siga disminuyendo, pese al menor crecimiento del PIB, aunque se espera un ligero incremento del déficit público, debido al menor crecimiento económico y a las políticas presupuestarias algo más expansivas en algunos Estados miembros. Así, el déficit conjunto de la Eurozona podría pasar del mínimo histórico del 0,5% del PIB en 2018 al 0,8% en 2019, el 0,9% en 2020 y el 1,0% en 2021.

Por su parte, y en la primera reunión de política monetaria del Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo (BCE) presidida por Christine Lagarde, de mediados de diciembre, se decidió mantener sin variación los tipos de interés oficiales en la Eurozona, que se espera continúen en los niveles actuales, o inferiores, hasta que se observe una convergencia sólida de las perspectivas de inflación hasta un nivel suficientemente próximo, aunque inferior, al 2% en el horizonte de proyección, y dicha convergencia se haya reflejado de forma consistente en la evolución de la inflación subyacente. Al mismo tiempo, se espera que las compras de activos, reanudadas el 1 de noviembre, a un ritmo mensual de 20 mil millones de euros, continúen durante el tiempo que sea necesario para reforzar el impacto acomodaticio de los tipos oficiales y que finalicen poco antes de que comiencen a subir los tipos de interés oficiales del BCE.

Proyecciones sobre el entorno internacional y supuestos técnicos

	Diciembre 2019 (Proy. Actual)				Septiembre 2019 (Proy. Anterior)		
	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021
Supuestos técnicos							
Euribor a 3 meses (en % anual)	-0,4	-0,4	-0,4	-0,3	-0,4	-0,6	-0,6
Rendimiento deuda pública a 10 años (en % anual)	0,4	0,3	0,4	0,6	0,4	0,1	0,2
Precio del petróleo (en $ por barril)	63,8	59,6	57,4	56,8	62,5	57,0	56,3
Precios de las materias primas no energéticas en $ (tasas de variación anual en %)	-3,8	3,8	2,6	2,4	-3,2	3,4	3,7
Tipo de cambio $/€	1,12	1,10	1,10	1,10	1,12	1,12	1,12
Tipo de cambio efectivo nominal del euro (tasas de variación anual en %)	-1,1	-0,7	0,0	0,0	-0,6	0,5	0,0
Entorno internacional (tasas de variación anual en %)							
PIB mundial (excluido Zona Euro)	2,9	3,1	3,3	3,4	3,1	3,4	3,5
PIB de la Zona Euro	1,2	1,1	1,4	1,4	1,1	1,2	1,4
Comercio mundial (excluida Zona Euro)	0,0	0,8	2,4	2,7	0,4	2,2	2,9
Demanda externa de la Zona Euro	0,7	1,0	2,3	2,6	1,0	1,9	2,7
IPC Armonizado de la Zona Euro	1,2	1,1	1,4	1,6	1,2	1,0	1,5

Fuente: Proyecciones macroeconómicas del Eurosistema, Diciembre 2019.

Los datos disponibles desde finales de octubre, cuando se celebró la anterior reunión, apuntan a un mantenimiento de las presiones inflacionistas moderadas y una evolución débil del crecimiento en la Eurozona, si bien hay algunos indicios de estabilización de la ralentización del crecimiento y de un leve incremento de la inflación subyacente. En este sentido, las medidas de política monetaria aprobadas por el Consejo de Gobierno del BCE el pasado septiembre suponen un estímulo sustancial que asegura unas condiciones de financiación favorables para los sectores de la economía y, en particular, las mejores condiciones para las empresas y hogares están respaldando el gasto en consumo y la inversión empresarial. No obstante, resulta necesario que, junto a la política monetaria, la política fiscal también contribuya a impulsar el crecimiento potencial.

En la Zona Euro, el crecimiento intertrimestral del PIB se situó en el 0,2% en el tercer trimestre de 2019, la misma tasa que en el trimestre anterior. La debilidad del comercio internacional en un entorno de elevada incertidumbre a escala mundial continúa afectando al sector manufacturero y frenando el avance de la inversión, en tanto que el sector servicios y la construcción mantienen una mayor solidez, pese a moderarse en la segunda mitad de 2019. No obstante, la expansión de la Eurozona seguirá apoyada en unas condiciones de financiación favorables, la mejora del empleo y la orientación moderadamente expansiva de las políticas fiscales. De este modo, las proyecciones macroeconómicas del Eurosistema señalan que 2019 podría cerrar con un crecimiento del 1,2%, 0,1 p.p. superior al estimado en septiembre, mientras que el crecimiento previsto para 2020 se ha revisado a la baja en 0,1 p.p., hasta el 1,1%. En este sentido, los riesgos siguen apuntando a la baja (factores geopolíticos, creciente proteccionismo, vulnerabilidades en los mercados emergentes), si bien ahora son algo menos pronunciados.

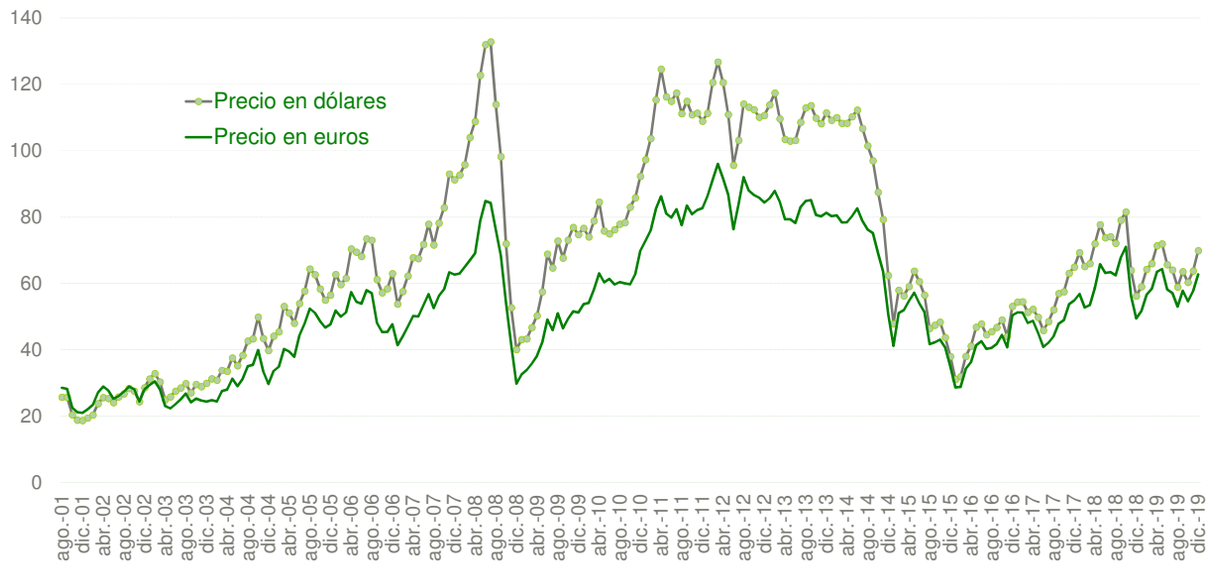
En cuanto a los precios de consumo, según la estimación avance de Eurostat, la inflación interanual en la Zona Euro ha aumentado en noviembre hasta el 1,0%, desde el 0,7% de octubre, debido principalmente a la mayor tasa de variación de los precios de los servicios y de los alimentos. Además, y sobre la base de los precios actuales de los futuros del petróleo, es probable que la inflación general repunte ligeramente en los próximos meses, esperándose asimismo un incremento a medio plazo. Así, las perspectivas de inflación medida por el IAPC (Índice Armonizado de Precios de Consumo) se han revisado ligeramente al alza para 2020, hasta el 1,1%, y ligeramente a la baja para 2021, hasta el 1,4%, debido sobre todo a las expectativas sobre la trayectoria de los precios de la energía. De hecho, tras el acuerdo de la OPEP y los principales países productores en la reunión de principios de diciembre, para reducir la oferta de crudo en medio millón de barriles diarios a partir del 1 de enero de 2020, el precio del petróleo Brent ha llegado a superar los 68 dólares por barril.

En lo referente a la economía española, la Comisión Europea ha revisado a la baja en 0,4 p.p. el crecimiento previsto para 2019 y 2020, hasta el 1,9% y 1,5%, respectivamente, aunque parte de esta variación obedece a la revisión estadística de la Contabilidad Nacional que se publicó en septiembre. También la OCDE ha revisado a la baja las previsiones de crecimiento para España

respecto a sus proyecciones de mayo, hasta el 2,0% en 2019 y el 1,6% en 2020, lo que se explicaría por el menor impulso de la demanda nacional que, aunque seguirá siendo el principal motor del crecimiento, crecerá a menor ritmo que en años recientes, ya que el menor aumento del empleo y la incertidumbre podrían afectar al consumo y la inversión, al tiempo que las exportaciones podrían verse afectadas por el menor crecimiento de los mercados de exportación.

Precio del petróleo Brent

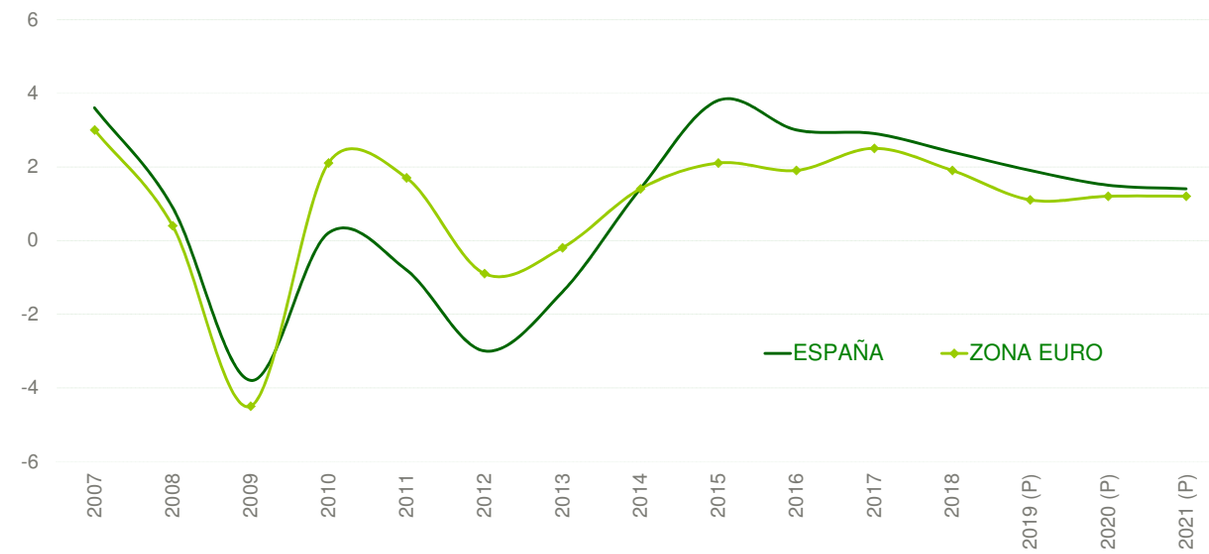
Unidades de euro y dólar por barril. Mar del Norte



El dato de diciembre corresponde al día 16.
Fuente: Banco de España y Ministerio de Economía y Empresa.

Evolución del PIB en España y la Zona Euro: Previsiones 2020-2021

Tasas de variación anual en % del PIB en volumen



(P). Previsiones.
Fuente: Eurostat y Previsiones de Otoño de la Comisión Europea (noviembre 2019).

Previsiones para los principales agregados de la economía española

Tasas de variación anual en %, salvo indicación en contrario	Gobierno de España (Octubre 2019)		Panel de FUNCAS (Noviembre 2019)		Comisión Europea (Noviembre 2019)		OCDE (Noviembre 2019)	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
PIB	**2,1**	**1,8**	**2,0**	**1,6**	**1,9**	**1,5**	**2,0**	**1,6**
Consumo hogares	0,9	1,2	1,1	1,2	0,8	1,0	1,2	1,8
Consumo público	2,0	1,5	2,1	1,7	2,0	1,5	2,3	1,6
Formación Bruta Capital Fijo	3,1	3,0	2,6	2,4	2,5	2,5	2,8	3,6
Maquinaria y bienes de equipo	--	--	3,2	2,7	1,9	2,3	--	--
Construcción	--	--	2,4	2,3	--	--	--	--
Demanda nacional	1,5*	1,6*	1,5	1,5	1,3*	1,3*	1,8	2,2
Exportaciones de b. y s.	1,7	2,3	1,9	2,3	2,0	2,3	1,6	1,3
Importaciones de b. y s.	0,1	2,0	0,7	2,4	0,5	2,0	1,0	3,0
IPC (general)	1,5**	1,6**	0,7	1,0	0,9	1,1	0,8	1,1
IPC subyacente	--	--	0,9	1,1	--	--	1,1	1,3
Costes laborales	--	--	1,9	1,7	2,7	1,7	--	--
Empleo (CNTR)	2,3	2,0	2,2	1,4	2,2	1,0	--	--
Tasa de paro (% s. población activa)	13,8	12,3	14,1	13,3	13,9	13,3	14,2	14,1
Balanza por cuenta corriente (en % del PIB)	1,8	1,6	1,4	1,1	2,4	2,5	1,6	1,3
Saldo AA.PP. (en % del PIB)	-2,0	-1,7	-2,3	-2,0	-2,3	-2,2	-2,2	-1,8

(*) Contribución al crecimiento del PIB. (**) Deflactor del consumo privado.
Fuente: Mº de Economía y Empresa, FUNCAS, Comisión Europea y OCDE.

Por su parte, las últimas proyecciones del Banco de España, de mediados de diciembre, mantienen inalteradas las previsiones de crecimiento para el horizonte de previsión 2020-2022, ya que se observan distintos factores cuyos efectos contrapuestos se compensarían entre sí, según se señala en la nota relativa a estas proyecciones. Así, aunque ahora se contempla una recuperación menos vigorosa de los mercados de exportación que la que se anticipaba en septiembre, los datos más recientes sugieren que el crecimiento del PIB se habría estabilizado en la segunda mitad del año, frente al ligero debilitamiento al que apuntaba la información coyuntural disponible en el momento de elaboración de las anteriores proyecciones.

De este modo, las proyecciones actuales apuntan a una prolongación del actual periodo expansivo, aunque se prevé que el crecimiento del PIB continúe mostrando una senda de desaceleración gradual, como viene ocurriendo desde mediados de 2017. Así, se espera que el crecimiento del PIB se sitúe en el 2,0% en 2019 (0,4 p.p. menos que en 2018), y que se modere hasta el 1,7% en 2020, 1,6% en 2021, hasta situarse en el 1,5% en 2022, de forma que se produzca una convergencia paulatina hacia la tasa de crecimiento potencial de la economía. El crecimiento seguirá apoyándose fundamentalmente en la demanda interna, favorecida por el mantenimiento de unas condiciones financieras holgadas y la mejora en la situación patrimonial de hogares y empresas.

En consonancia con esta ralentización del crecimiento, se prevé también una moderación en el ritmo de creación de empleo. No obstante, la tasa de paro seguirá disminuyendo hasta situarse en el entorno del 12,5% a finales de 2022, a pesar del aumento de la población activa. Por su parte, los incrementos de costes laborales y la orientación expansiva de la política monetaria se traducirán en mayores presiones al alza sobre los precios, de forma que se prevé que el crecimiento del IAPC repunte gradualmente desde el 0,8% de media anual en 2019 hasta el 1,6% en 2022.

Proyección de las principales macromagnitudes de la economía española (1)

Tasas de variación anual sobre volumen y % del PIB	2018	Proyecciones Diciembre de 2019				Diferencias Prev. Septiembre de 2019		
		2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021
PIB	**2,4**	**2,0**	**1,7**	**1,6**	**1,5**	**0,0**	**0,0**	**0,0**
Consumo privado	1,8	1,2	1,6	1,4	1,3	0,2	0,3	0,0
Consumo público	1,9	2,2	1,7	1,5	1,4	0,4	0,4	0,3
Formación bruta de capital fijo	5,3	2,7	3,3	2,5	1,9	0,5	-0,1	0,0
Inversión en equipo, intangibles y resto	4,1	4,1	4,9	2,3	1,7	1,8	2,0	0,0
Inversión en construcción	6,6	1,4	1,6	2,8	2,1	-0,9	-2,3	-0,1
Exportación de bienes y servicios	2,2	1,8	2,3	2,9	2,9	-0,4	-0,6	-0,4
Importación de bienes y servicios	3,3	1,0	3,3	3,2	3,0	0,5	0,1	-0,3
Demanda nacional (contribución al crecimiento)	*2,7*	*1,7*	*1,9*	*1,6*	*1,5*	*0,3*	*0,2*	*0,1*
Demanda exterior neta (contribución al crecimiento)	*-0,3*	*0,3*	*-0,2*	*0,0*	*0,0*	*-0,3*	*-0,3*	*-0,1*
Índice armonizado de precios de consumo (IAPC)	1,7	0,8	1,2	1,4	1,6	0,0	0,1	-0,1
Índice armonizado de precios de consumo sin energía ni alimentos	1,0	1,1	1,4	1,5	1,7	0,0	0,0	-0,1
Empleo (puestos de trabajo equivalente)	2,5	2,0	1,3	1,4	1,2	0,2	0,0	-0,1
Tasa de paro (porcentaje de la población activa). Datos fin de periodo	14,4	14,3	13,6	13,0	12,5	0,2	0,4	0,2
Tasa de paro (% de la población activa). Media anual	15,3	14,2	13,8	13,1	12,6	0,1	0,2	0,1
Capacidad (+) / necesidad (–) de financiación de las AA.PP. (% del PIB)	-2,5	-2,5	-2,1	-1,8	-1,4	-0,1	-0,3	-0,3

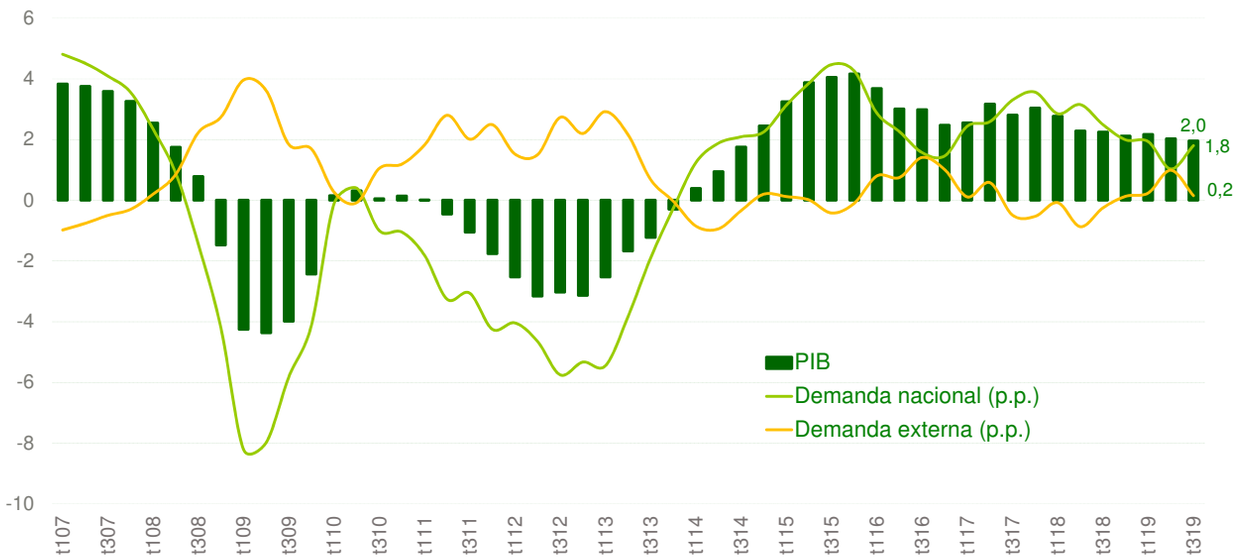
(1) Fecha de cierre de las predicciones: 19 de noviembre de 2019.
Fuente: Proyecciones macroeconómicas de la economía española 2019-2022. Banco de España.

No obstante, los riesgos para el crecimiento económico siguen orientados predominantemente a la baja, y fundamentalmente tienen un origen externo. En este sentido, no se puede descartar una evolución más desfavorable de la actividad y el comercio mundial, a pesar de algunos indicios recientes de estabilización. Además, la falta de concreción de los detalles del proceso de salida del Reino Unido de la UE y el posible resurgimiento de las tensiones políticas en algunas regiones son, en opinión del Banco de España, otras fuentes de incertidumbres. Además, en el ámbito interno, persisten las incertidumbres acerca de la orientación de las políticas económicas futuras y, en particular, acerca del proceso de consolidación presupuestaria.

Pese a ello, la economía española continúa creciendo a tasas en torno al 2%, por encima del crecimiento medio en la Zona Euro. En concreto, las cifras

avance de la Contabilidad Nacional Trimestral del INE señalan que el PIB creció un 0,4% en el tercer trimestre de 2019, igual que en el trimestre anterior, registrándose un crecimiento del 2,0% en términos interanuales (1,1% en la Zona Euro), una tasa también similar a la del trimestre precedente, con una mayor contribución de la demanda interna al crecimiento y una menor aportación del saldo exterior neto.

Aportación de la demanda nacional y de la demanda externa al crecimiento del PIB en España. Tasas de variación interanual en % y aportación en puntos porcentuales al crecimiento



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE.

En este sentido, la contribución de la demanda nacional se incrementó hasta los 1,8 p.p. en el tercer trimestre de 2019 (1,0 p.p. en el segundo trimestre), debido al mayor ritmo de crecimiento de la inversión y del consumo privado y, en menor medida, del consumo público. Así, el gasto en consumo final de los hogares registró una tasa interanual del 1,5%, casi un punto superior a la registrada en el segundo trimestre, apoyada en la evolución de la remuneración por asalariado real y la ligera recuperación de las nuevas operaciones de crédito al consumo respecto al trimestre anterior, si bien la evolución de la renta disponible se habría visto afectada por el menor ritmo de aumento del empleo. Por su parte, el gasto en consumo de las Administraciones Públicas también habría crecido a mayor ritmo (2,5% en el tercer trimestre frente al 2,2% del segundo trimestre del año).

También la inversión repuntó en el tercer trimestre de 2019, creciendo la formación bruta de capital fijo un punto más que en el trimestre anterior, en concreto un 2,0%, debido principalmente al repunte del componente de bienes de equipo y maquinaria (5,6% frente al -2,2% precedente). La creciente incertidumbre internacional derivada de las tensiones comerciales ha afectado a la inversión en equipo, que venía desacelerándose desde mediados de 2018, aunque el dinamismo de la demanda interna y las favorables condiciones financieras continúan impulsándola. Sin embargo, la inversión en

construcción ha registrado el primer descenso desde principios de 2016 (-0,7%), coincidiendo la disminución del segmento de otras construcciones con un menor aumento del componente residencial (1,8%).

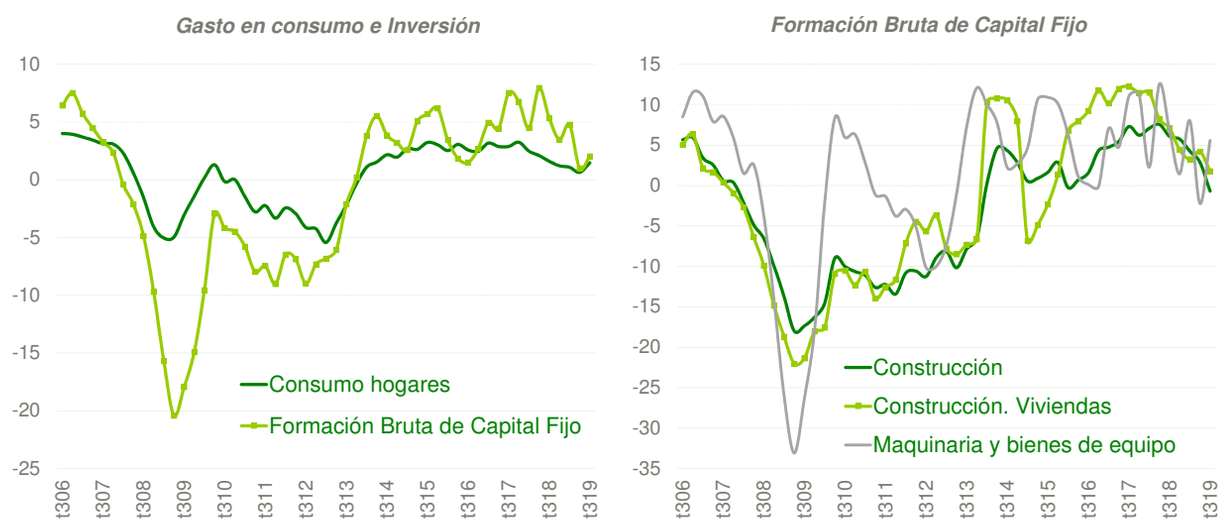
PIB por principales componentes de la demanda

Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario. Volumen encadenado referencia 2015. Tasas de variación interanual en %	2017	2018	2017				2018				2019		
			T I	T II	T III	T IV	T I	T II	T III	T IV	T I	T II	T III
PIB pm	**2,9**	**2,4**	**2,5**	**3,2**	**2,8**	**3,0**	**2,8**	**2,3**	**2,2**	**2,1**	**2,2**	**2,0**	**2,0**
Demanda nacional [2]	*3,0*	*2,6*	*2,4*	*2,6*	*3,3*	*3,6*	*2,8*	*3,1*	*2,5*	*2,0*	*1,9*	*1,0*	*1,8*
Gasto en consumo final	2,5	1,9	2,4	2,3	2,4	2,8	2,3	2,0	1,7	1,4	1,3	1,0	1,7
Gasto en consumo final de los hogares	3,0	1,8	3,2	2,9	2,9	3,2	2,5	2,1	1,6	1,2	1,1	0,6	1,5
Gasto en consumo final de las AA.PP.	1,0	1,9	0,5	0,8	1,1	1,6	1,6	1,7	1,9	2,2	2,2	2,2	2,5
Formación bruta de capital	5,6	6,1	2,9	4,2	7,8	7,6	5,7	8,4	6,1	4,4	4,6	1,2	2,3
Formación bruta de capital fijo	5,9	5,3	4,9	4,4	7,5	6,7	4,5	7,9	5,3	3,5	4,8	1,0	2,0
Activos fijos materiales	7,0	6,2	5,7	5,2	8,8	8,2	5,1	9,5	6,3	4,0	5,8	1,0	2,0
Viviendas, edificios y construcción	5,9	6,6	4,7	5,4	7,3	6,2	7,1	7,5	6,1	5,7	4,2	2,9	-0,7
Maquinaria, bienes equipo	8,5	5,7	7,0	4,8	11,1	11,2	2,3	12,5	6,8	1,4	8,0	-2,2	5,6
Productos propiedad intelectual	1,3	1,1	1,8	1,0	2,0	0,3	1,5	1,1	0,7	1,0	-0,1	1,1	2,2
Demanda externa [2]	*-0,1*	*-0,3*	*0,1*	*0,6*	*-0,5*	*-0,5*	*-0,1*	*-0,9*	*-0,2*	*0,1*	*0,2*	*1,0*	*0,2*
Exportaciones de bienes y servicios	5,6	2,2	6,6	5,4	5,0	5,4	4,0	3,1	1,6	0,1	0,3	2,2	2,3
Exportaciones de bienes	5,1	2,1	7,1	3,5	4,0	5,7	3,9	3,8	1,9	-1,0	-2,2	1,6	3,0
Exportaciones de servicios	6,8	2,3	5,5	9,9	7,2	4,7	4,1	1,7	1,0	2,7	6,0	3,5	0,7
Gasto de los hogares no residentes	10,0	1,7	11,4	12,4	13,8	2,8	4,6	0,8	-2,2	4,0	4,1	2,2	3,0
Importaciones de bienes y servicios	6,6	3,3	7,1	4,2	7,4	7,9	4,7	6,3	2,5	-0,3	-0,4	-0,7	2,0
Importaciones de bienes	6,5	1,9	7,6	3,4	7,6	7,5	3,1	5,9	0,9	-2,0	-1,7	-2,5	1,9
Importaciones de servicios	7,3	9,8	5,0	7,9	6,6	9,5	12,5	8,5	10,3	7,9	5,5	7,5	2,6
Gasto de hogares residentes exterior	14,9	13,6	11,4	17,6	12,4	18,1	16,9	10,5	18,6	8,7	6,5	6,6	7,8

(1) Datos trimestrales provisionales. Actualizados el 31-10-2019.
(2) Aportación al crecimiento del PIB a precios de mercado.
Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE.

Evolución de los componentes del PIB por el lado de la demanda

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

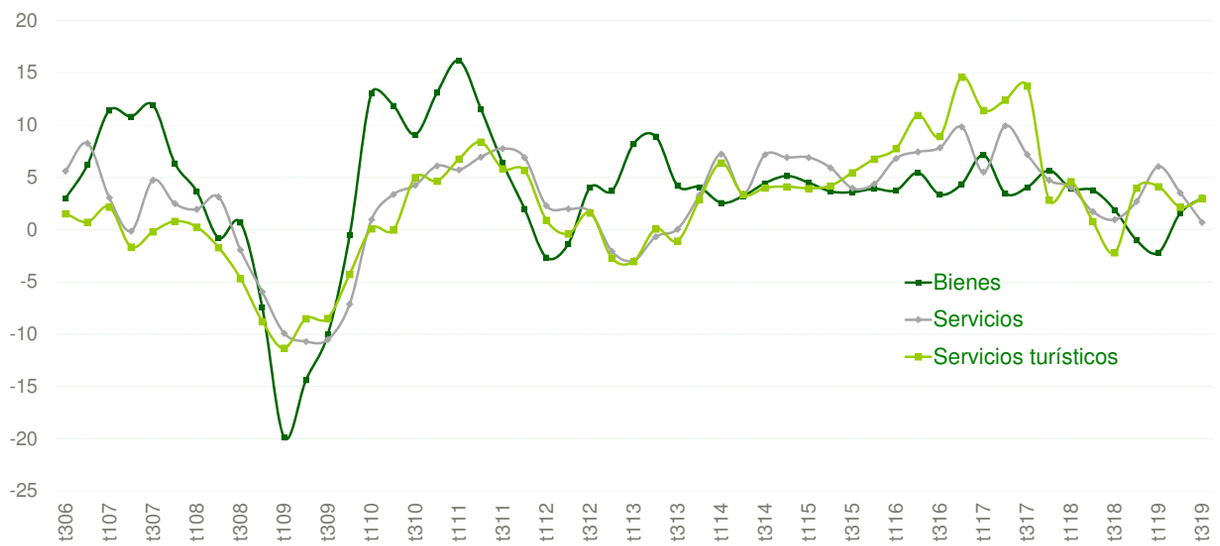


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE.

Este mayor impulso de la demanda interna ha coincidido, sin embargo, con una menor contribución del saldo exterior neto. Más concretamente, la aportación de la demanda externa al crecimiento del PIB se ha reducido hasta los 0,2 p.p. (0,8 p.p. en el segundo trimestre), principalmente por el repunte en las importaciones de bienes y servicios (2,0% frente a la reducción del 0,7% en el trimestre precedente), aunque también las exportaciones han crecido a un ritmo ligeramente superior (2,3%, 0,1 p.p. más que en el segundo trimestre). En este último caso, el mantenimiento en el ritmo de crecimiento se ha debido al mayor aumento en las exportaciones de bienes (desde el 1,6% previo hasta el 3,0% en el tercer trimestre), ya que el aumento en las exportaciones de servicios se ha moderado hasta el 0,7%, pese al mayor crecimiento en las exportaciones de servicios turísticos (3,0% desde el 2,2% anterior), que han logrado contrarrestar el descenso en las de servicios no turísticos.

Evolución de las exportaciones de bienes y servicios en España

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

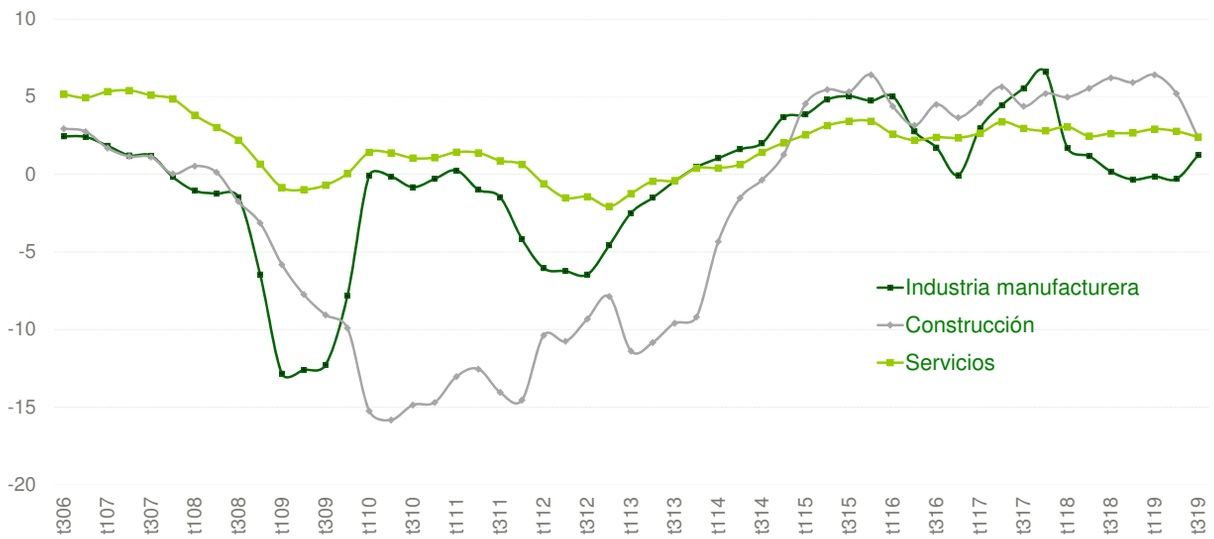


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE.

Por el lado de la oferta, el Valor Añadido Bruto (VAB) ha crecido en el tercer trimestre en los principales sectores, con una mejora de la actividad industrial y del sector agrario. En concreto, la agricultura ha crecido un 0,1% en términos interanuales, tras el descenso del 4,6% registrado en el segundo trimestre, al tiempo que el VAB industrial ha aumentado un 1,8%, desde el 0,2% anterior, produciéndose un repunte en la industria manufacturera. Sin embargo, tanto en la construcción como en el sector servicios el ritmo de crecimiento ha sido inferior al del segundo trimestre, registrándose en ambos casos tasas de crecimiento del 2,4%. En este último sector, se aprecia un menor dinamismo de la actividad en la mayor parte de sus ramas, exceptuando comercio, transporte y hotelería (la más relevante), donde el ritmo de avance se ha acelerado ligeramente, hasta el 2,6%, así como las ramas de información y comunicaciones y actividades financieras y de seguros, donde las tasas de crecimiento fueron similares a las del segundo trimestre del año.

Producto Interior Bruto por el lado de la oferta : Sectores no agrarios

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



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE.

PIB por principales componentes de la oferta (1)

Datos ajustados de estacionalidad y calendario. Volumen encadenado referencia 2015. Tasas de variación interanual en %	2017	2018	2017				2018				2019		
			TI	TII	TIII	TIV	TI	TII	TIII	TIV	T I	T II	T III
PIB pm	**2,9**	**2,4**	**2,5**	**3,2**	**2,8**	**3,0**	**2,8**	**2,3**	**2,2**	**2,1**	**2,2**	**2,0**	**2,0**
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	-3,0	5,9	-5,2	-4,6	-2,8	0,9	5,9	7,8	3,0	6,9	0,0	-4,6	0,1
Industria	3,1	-0,4	2,5	2,8	2,6	4,2	0,4	-0,3	-0,2	-1,5	-0,7	0,2	1,8
Industria manufacturera	4,9	0,7	2,9	4,4	5,5	6,6	1,7	1,2	0,2	-0,3	-0,1	-0,3	1,2
Construcción	4,9	5,7	4,6	5,6	4,4	5,2	5,0	5,5	6,2	5,9	6,4	5,2	2,4
Servicios	2,9	2,7	2,6	3,4	3,0	2,8	3,0	2,5	2,6	2,7	2,9	2,8	2,4
Comercio, transporte y hostelería	3,5	2,4	3,7	4,1	3,3	2,8	2,5	2,1	2,2	2,5	3,2	2,5	2,6
Información y comunicaciones	7,7	5,0	7,0	7,5	8,4	7,7	6,7	6,3	3,9	3,3	2,3	0,3	0,3
Activ. financieras y de seguros	0,5	6,7	-1,5	-0,6	1,6	2,5	7,3	8,1	5,7	5,8	6,2	7,5	7,5
Activ. inmobiliarias	1,7	2,3	1,4	1,9	1,6	1,7	2,3	2,1	2,4	2,5	2,5	2,3	2,1
Activ. profesionales, científicas, técnicas y otras	5,4	4,9	4,7	6,2	5,5	5,3	5,5	4,3	5,2	4,8	4,3	4,3	2,9
Administración Pública, educación y sanidad	1,5	1,7	1,2	2,0	1,4	1,5	1,9	1,2	1,8	2,0	2,1	2,3	1,9
Activ. artísticas, recreativas y otros servicios	2,7	0,0	2,2	3,4	2,6	2,4	1,2	-0,9	0,1	-0,2	0,5	2,0	0,4
Impuestos menos subvenciones a los productos	2,8	1,2	3,1	3,2	2,8	2,3	2,4	1,5	0,8	0,0	-0,5	-0,4	-0,6
Ocupados	**2,8**	**2,5**	**2,7**	**2,9**	**2,9**	**2,9**	**2,6**	**2,4**	**2,5**	**2,7**	**2,7**	**2,5**	**1,8**
Asalariados	3,2	3,0	2,9	3,3	3,2	3,4	3,0	2,9	3,0	3,1	3,1	2,7	2,3

(1) Datos trimestrales provisionales. Actualizados el 31-10-2019.

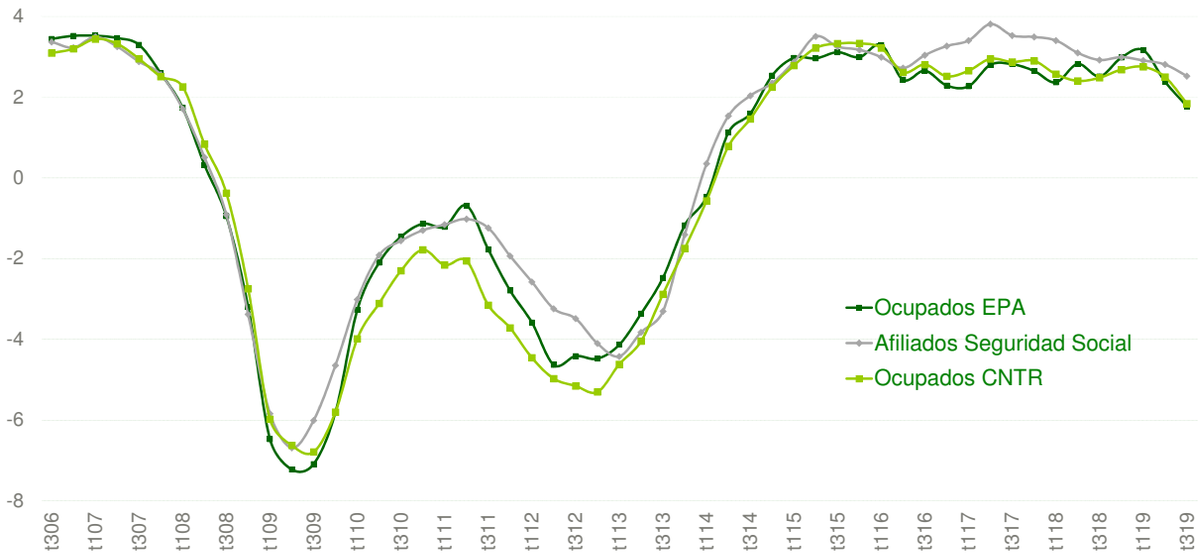
Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE.

Por su parte, en el tercer trimestre de 2019, el empleo (medido en términos de puestos de trabajo equivalente a tiempo completo) se incrementó un 1,8% en términos interanuales (0,7 p.p. menos que en el segundo trimestre), lo que ha supuesto la creación de 331.500 empleos en el último año, cifra inferior a la de trimestres anteriores. Debido a este menor crecimiento del empleo que del PIB, la productividad por ocupado del total de la economía

habría aumentado un 0,1% en el tercer trimestre, tras cinco trimestres de descensos consecutivos. Por su parte, la remuneración por asalariado creció 0,2 p.p. menos en el tercer trimestre, un 2,2%, de forma que el crecimiento de los costes laborales unitarios se desaceleró 0,7 p.p., hasta el 2,1%.

Trayectoria del empleo en la economía española

Tasas de variación interanual en %



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

Asimismo, la Encuesta de Población Activa (EPA) mostró en el tercer trimestre de 2019 una nueva moderación en el ritmo de crecimiento del empleo, registrándose una variación interanual del 1,8%, 0,6 p.p. inferior a la del segundo trimestre, lo que supone un aumento también superior a los 300.000 ocupados respecto al mismo trimestre de 2018. Esta desaceleración es algo superior a la que reflejan los registros de la Seguridad Social, que continúan mostrando un avance del empleo superior al 2%, en concreto del 2,5% en el tercer trimestre de 2019 en términos interanuales, frente al 2,8% del trimestre previo.

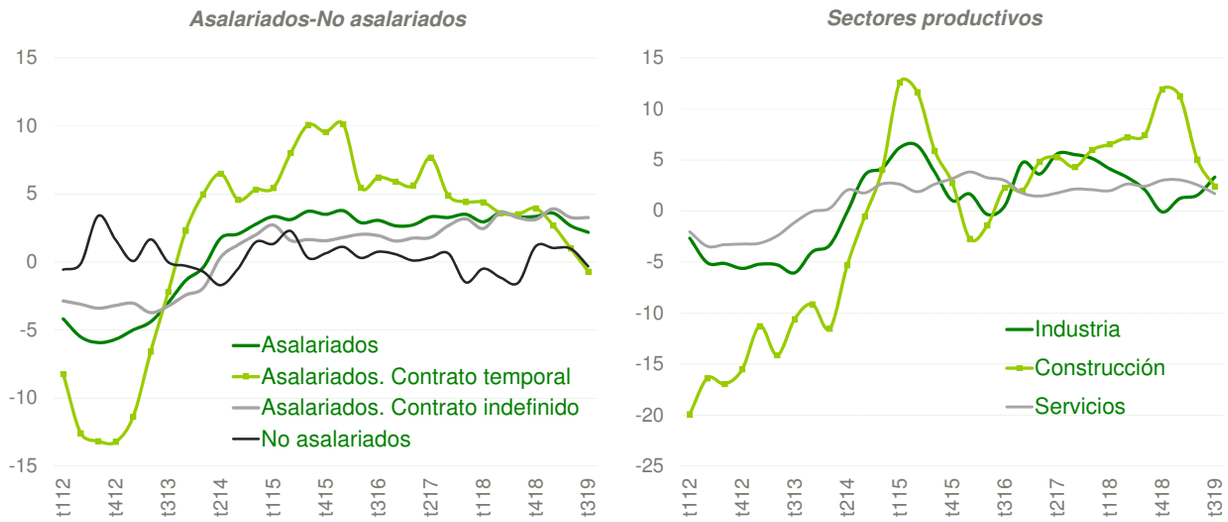
El ritmo de crecimiento del empleo se ha mantenido estable entre los asalariados con contrato indefinido (3,3%), mientras que el número de asalariados con contrato temporal disminuyó un 0,7% respecto al tercer trimestre de 2018, lo que supone el primer descenso desde mediados de 2013, disminuyendo también, aunque en menor cuantía, el número de no asalariados (-0,3%). Por ramas de actividad, el crecimiento del empleo se moderó en la construcción y los servicios (2,4% y 1,7%, respectivamente), se redujo en la agricultura (-2,9%) y creció a mayor ritmo en la industria (3,3% desde el 1,5% del segundo trimestre).

Esta desaceleración del empleo ha venido acompañada de un crecimiento de la población activa, que mantuvo en el tercer trimestre de 2019 la tendencia creciente de trimestres anteriores, aumentando un 1,0% en

términos interanuales, con un mayor crecimiento de la población extranjera, de forma que el ritmo de descenso del desempleo se ha reducido hasta el -3,4%, desde el -7,4% del trimestre previo (111.600 parados menos respecto al tercer trimestre de 2018), aumentando el desempleo en términos desestacionalizados por segundo trimestre consecutivo. Así, el número de desempleados se situó en 3.214.400 y la tasa de paro en el 13,9 %, lo que supone una reducción en términos interanuales de 0,7 p.p., manteniéndose por encima de este promedio la ratio de desempleo entre las mujeres (15,9%) y entre los parados de 16 a 29 años (24,4%) y con estudios bajos (26,4%).

Evolución del empleo en España por sectores y situación profesional

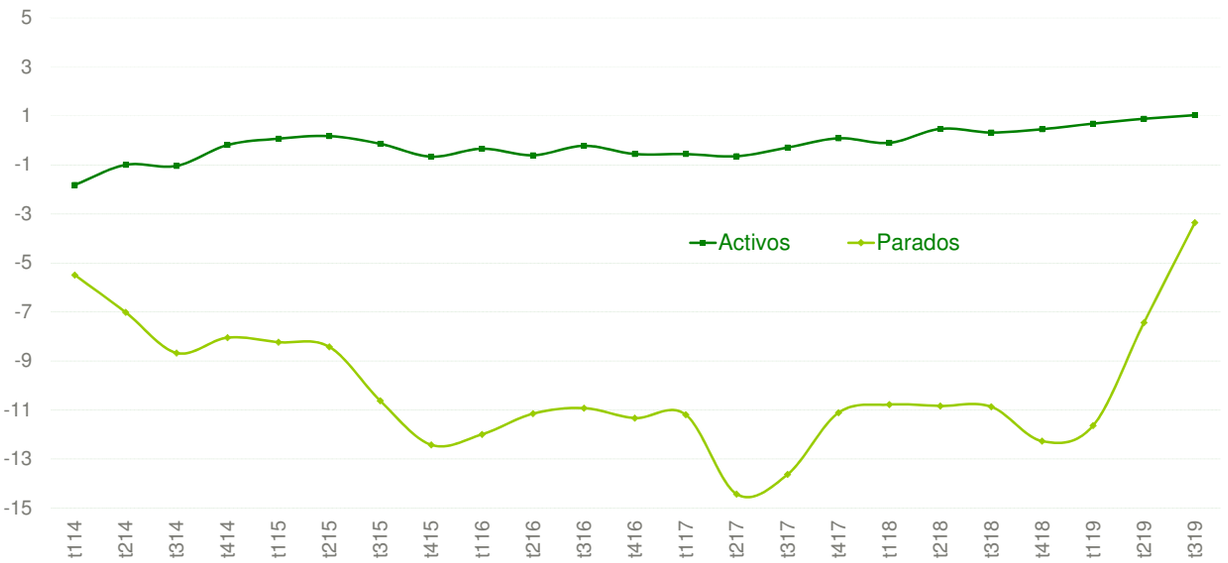
Tasas de variación interanual en %



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

Trayectoria de la población activa y el número de parados en España

Tasas de variación interanual en %



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

Principales indicadores del mercado de trabajo

Tasas de variación interanual en %, salvo indicación en contrario	2016	2017	2018	I Tr. 2018	II Tr. 2018	III Tr. 2018	IV Tr. 2018	I Tr. 2019	II Tr. 2019	III Tr. 2019
Población activa	-0,4	-0,4	0,3	-0,1	0,5	0,3	0,5	0,7	0,9	1,0
Tasa de actividad (en %)	59,2	58,8	58,6	58,5	58,8	58,7	58,6	58,4	58,7	58,7
Ocupados	2,7	2,6	2,7	2,4	2,8	2,5	3,0	3,2	2,4	1,8
Variación anual absoluta (en miles personas)	476,0	483,0	503,0	436,0	531,0	479,0	566,0	597,0	461,0	346,0
Asalariados	3,1	3,2	3,3	2,9	3,6	3,3	3,3	3,6	2,7	2,2
Indefinidos	1,8	2,3	3,1	2,4	3,6	3,2	3,1	3,9	3,3	3,3
Temporales	6,8	5,6	3,8	4,4	3,6	3,5	3,9	2,7	1,0	-0,7
No Asalariados	0,7	-0,1	-0,5	-0,5	-1,2	-1,5	1,1	1,0	1,0	-0,3
Ocupados *por ramas de actividad*										
Agricultura	5,1	5,8	-0,8	-1,6	-1,2	-1,1	0,6	0,7	-1,6	-2,9
Industria	1,6	5,0	2,3	4,1	3,3	2,1	-0,1	1,2	1,5	3,3
Construcción	0,0	5,1	8,3	6,5	7,2	7,4	11,9	11,2	5,0	2,4
Servicios	2,9	1,9	2,5	2,0	2,6	2,4	3,0	3,0	2,5	1,7
De mercado	3,1	1,9	1,9	1,3	2,2	1,8	2,2	2,6	2,4	1,5
De no mercado	2,4	1,8	4,0	3,6	3,7	4,0	4,8	4,0	2,9	2,1
Tasa de temporalidad (en %)	26,1	26,7	26,8	26,1	26,8	27,4	26,9	25,9	26,4	26,7
Tasa de parcialidad (en %) (1)	16,5	16,3	15,8	16,1	16,2	14,9	15,9	16,1	16,0	15,1
Parados	-11,4	-12,6	-11,2	-10,8	-10,8	-10,9	-12,3	-11,6	-7,4	-3,4
Tasa de paro (en %)	19,6	17,2	15,3	16,7	15,3	14,6	14,4	14,7	14,0	13,9
Hombres	18,1	15,7	13,7	15,2	13,7	13,1	12,9	12,9	12,5	12,2
Mujeres	21,4	19,0	17,0	18,5	17,1	16,2	16,3	16,7	15,8	15,9
Tasa de paro (menores de 30 años)	33,3	29,4	26,2	28,1	26,5	25,2	25,1	25,9	24,8	24,4
Incidencia paro larga duración (% sobre el total parados)	57,3	52,6	49,0	49,8	51,0	48,1	47,0	45,2	45,1	43,5

(1) Porcentaje de asalariados.
Fuente: Banco de España a partir de la Encuesta de Población Activa.

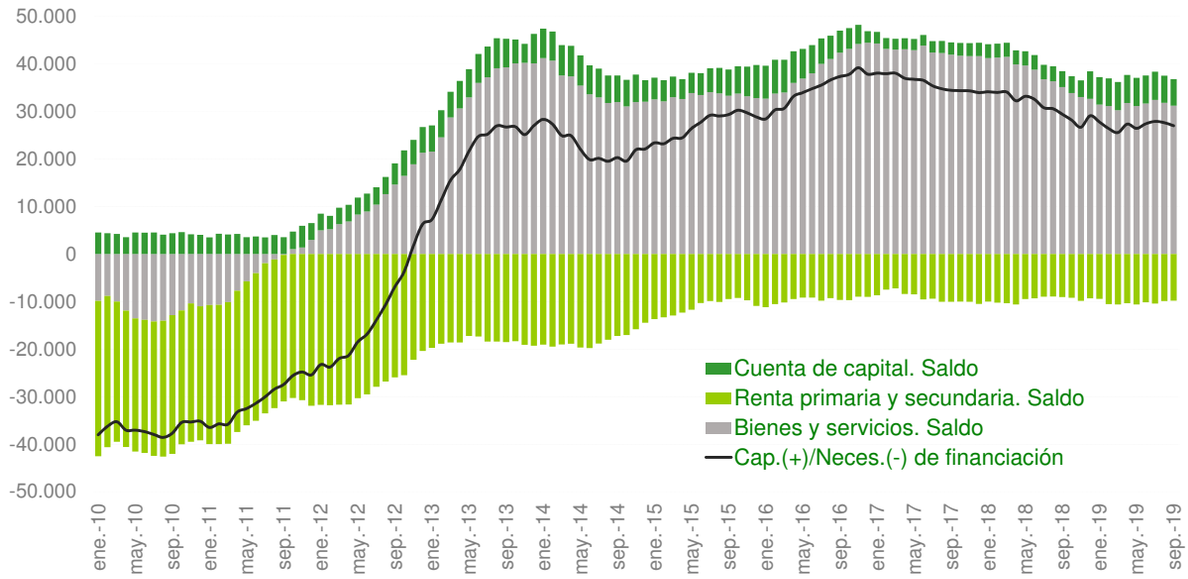
En lo que respecta al sector exterior, la economía española continúa generando capacidad de financiación frente al exterior, y según los datos de avance mensual del Banco de España, en el acumulado de los doce meses hasta septiembre de 2019, la capacidad de financiación alcanzó los 27 miles de millones, frente a los 29,1 miles de millones del conjunto de 2018. En concreto, el saldo de la balanza por cuenta corriente (ingresos y pagos con el exterior por las exportaciones e importaciones de bienes y servicios y por las rentas primaria y secundaria) se situó en 21,3 miles de millones, en torno a 2 miles de millones menos que en 2018, al reducirse el superávit de bienes y servicios e incrementarse el saldo negativo de las rentas primaria y secundaria. Dentro del conjunto de bienes y servicios, sin embargo, el saldo de turismo y viajes ha sido similar al de 2018, superando los 46.000 millones en el acumulado hasta septiembre.

Por su parte, la deuda según Protocolo de Déficit Excesivo (PDE) de las Administraciones Públicas (AA.PP.) alcanzó los 1.207.755 millones de euros al finalizar el tercer trimestre de 2019, según los datos publicados por el Banco de España a mediados de diciembre, lo que representa alrededor de 30.000 millones de euros más que en el mismo trimestre de 2018. Teniendo en cuenta el PIB nominal acumulado de los últimos cuatro trimestres, la ratio

de deuda de las AA.PP. sobre el PIB se situó en septiembre en el 97,8%, 1,1 p.p. por debajo de la ratio correspondiente al tercer trimestre de 2018. Por subsectores, la deuda de la Administración Central supera el billón de euros y representa el 87,0% del PIB (1,1 p.p. menos que un año antes), al tiempo que la deuda de las Comunidades Autónomas supone el 24,1% del PIB (-0,5 p.p.). Sin embargo, la deuda de la Seguridad Social se ha incrementado en 1,3 p.p., hasta representar el 4,2% del PIB, debido a los préstamos concedidos por el Estado a la Tesorería General de la Seguridad Social.

Capacidad (+)/Necesidad (-) de financiación de la economía española

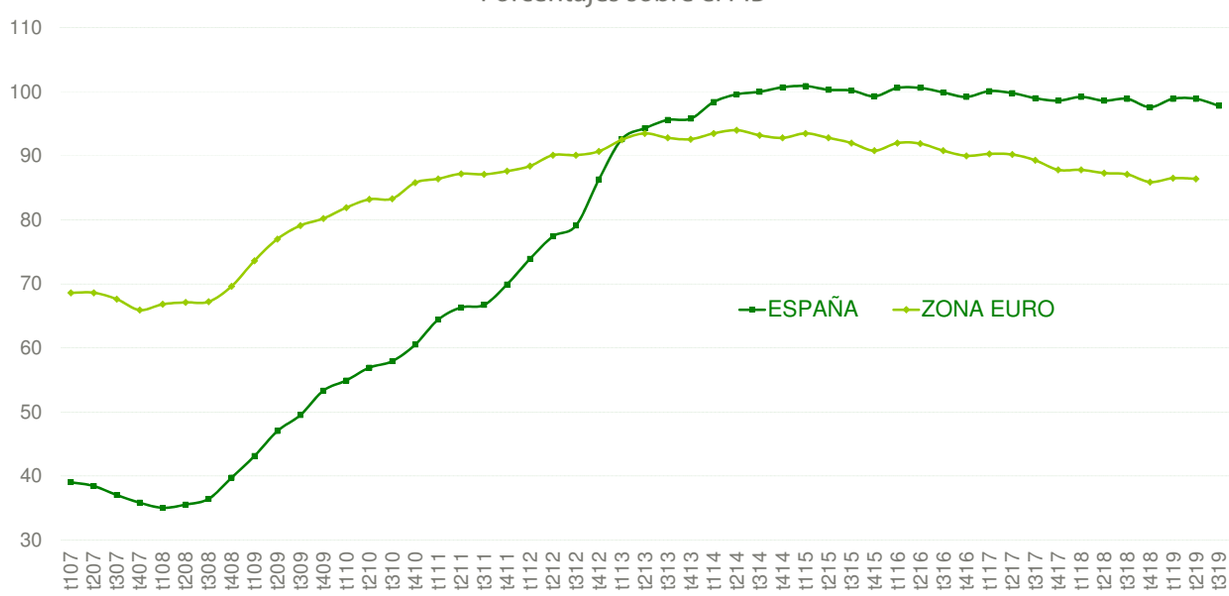
Cifras acumuladas de los últimos 12 meses. Millones de euros



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos de la Balanza de Pagos, Banco de España.

Deuda de las Administraciones Públicas según Protocolo de Déficit Excesivo

Porcentajes sobre el PIB

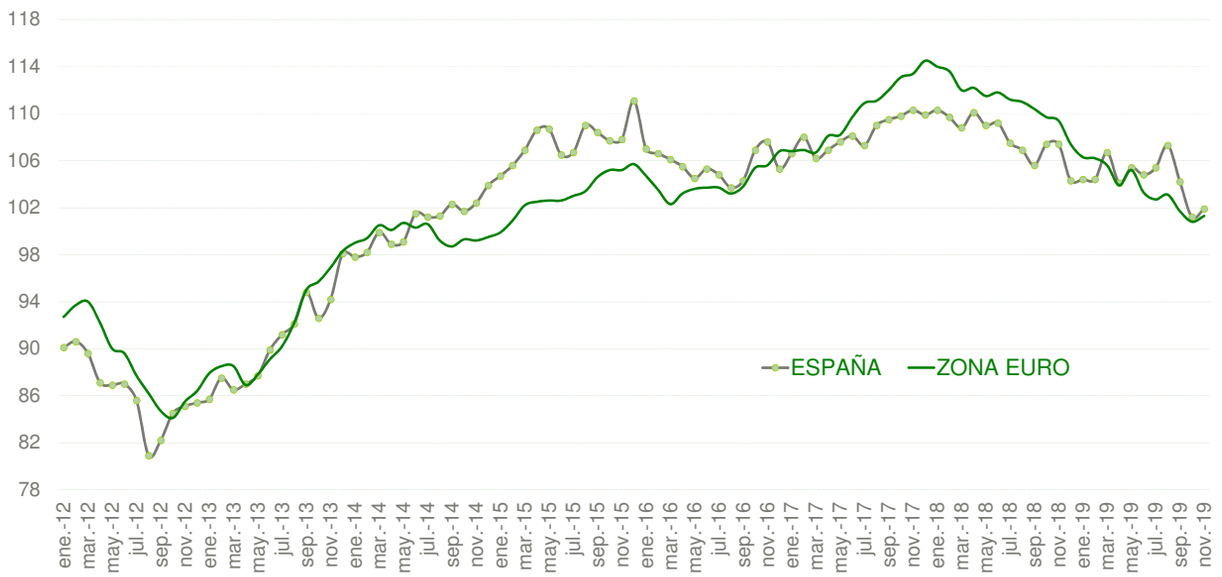


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del Banco de España y Eurostat.

En cuanto a los indicadores publicados más recientemente, su evolución parece arrojar señales mixtas, y mientras el indicador compuesto adelantado de actividad para España (elaborado por la OCDE) prolongó en octubre la senda de moderación iniciada a principios de 2018, el PMI (Purchasing Managers´ Index, Índice de gestores de compras) registró una mejora en noviembre, debido a la evolución más favorable de sus dos componentes (menor contracción de la actividad industrial y aceleración en el sector servicios). También el indicador de sentimiento económico de la Comisión Europea aumentó en noviembre siete décimas, hasta el nivel 101,9 (media 1990-2018=100), tras dos meses consecutivos de caídas.

Indicador de Sentimiento Económico

Índice 1990-2018=100 (media anual)



Fuente: Base de datos del Ministerio de Economía y Empresa.

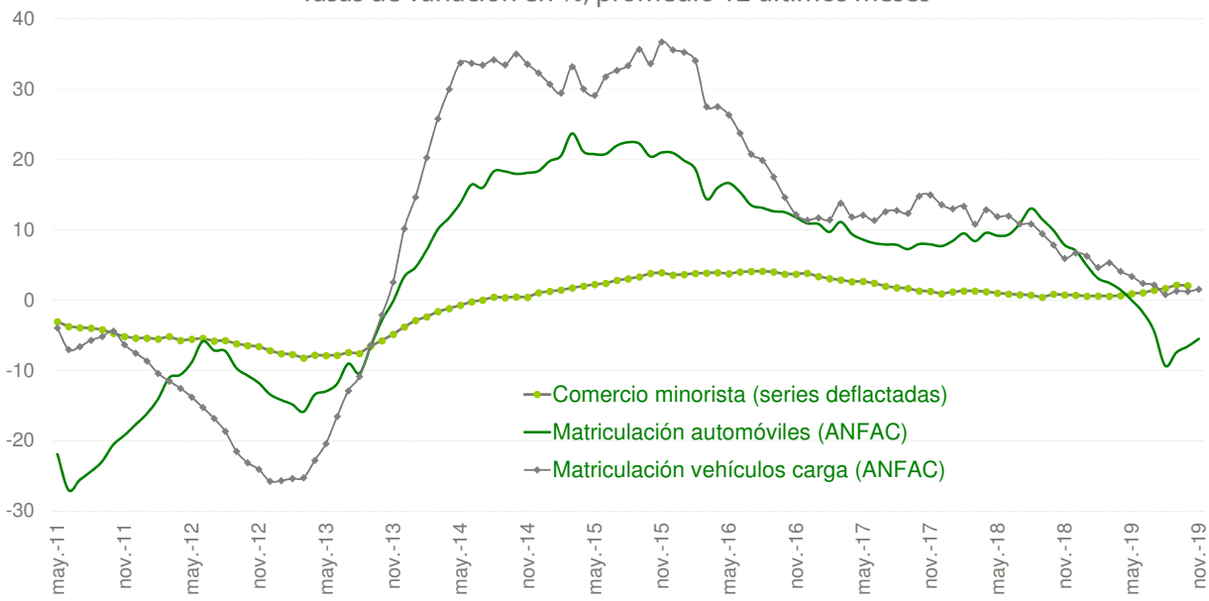
Asimismo, los indicadores de consumo privado apuntan a un crecimiento sostenido en el cuarto trimestre de 2019, aunque más moderado que en el tercero, en un contexto de mantenimiento de la creación de empleo y favorables condiciones financieras. Las ventas de comercio al por menor, con series corregidas de calendario y deflactadas, crecieron a menor ritmo en octubre que en el mes anterior, al igual que ocurrió con las matriculaciones de automóviles en noviembre, que encadenan tres meses de aumentos, según cifras de la Asociación Española de Fabricantes de Automóviles y Camiones (ANFAC). No obstante, estas últimas estas tasas podrían estar afectadas por el fuerte repunte de agosto de 2018 y posterior caída, debido al adelanto de las compras ante la entrada en vigor el 1 de septiembre de la normativa más restrictiva de medición de emisiones.

Por el contrario, la información relativa a la inversión en equipo señala un menor dinamismo en los últimos meses del año, en un contexto en el que persiste una elevada incertidumbre internacional derivada de las tensiones comerciales, que sigue afectando al sector de manufacturas. Así, entre los

indicadores cuantitativos, las matriculaciones de vehículos de carga, según cifras de ANFAC, registraron en noviembre una caída, tras aumentar en el mes previo y, entre los cualitativos, el Indicador de Clima Industrial en bienes de inversión mejoró en noviembre, pero mantiene un saldo negativo por tercer mes consecutivo.

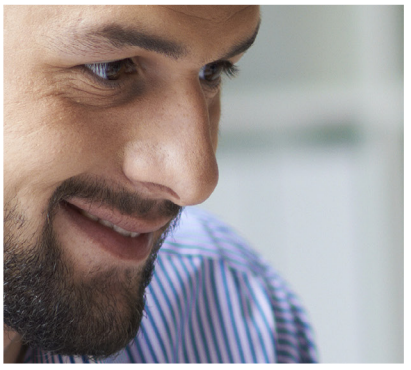
Comercio al por menor y matriculaciones de vehículos en España

Tasas de variación en %, promedio 12 últimos meses



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

ECONOMÍA
ANDALUZA



II. Economía andaluza

La evolución del PIB en Andalucía se ha visto afectada por la revisión estadística de las series de las cuentas regionales (Revisión estadística 2019) efectuada a finales de octubre. Como ya ocurriera con la Contabilidad Nacional de España (el pasado mes de septiembre), el Instituto de Estadística y Cartografía ha publicado los nuevos datos de la Contabilidad Regional Anual tras esta revisión, que obedece a la necesidad de que las cuentas nacionales y regionales se actualicen periódicamente (al menos cada cinco años) con objeto de incorporar cambios metodológicos y estadísticos que garanticen la fiabilidad y precisión de estas operaciones estadísticas, teniendo en cuenta además los cambios estructurales que tienen lugar en la economía. Esta Revisión estadística 2019 cumple así un doble objetivo, ya que, por un lado, se actualizan las fuentes y métodos de estimación utilizados en la elaboración de las cuentas y, por otro, se siguen las recomendaciones de Eurostat en relación a las revisiones extraordinarias cada cinco años.

Producto Interior Bruto en Andalucía. Demanda y oferta

Tasas de variación anual en %, salvo indicación en contrario. Índices de volumen encadenados	Revisión Estadística 2019 (Referencia Año 2015=100)				Serie anterior (Referencia Año 2010=100)			
	2015	2016	2017 (P)	2018 (A)	2015 (P)	2016 (P)	2017 (A)	2018 (1E)
Gasto en consumo final	2,0	2,5	2,6	1,8	2,1	2,6	2,4	2,2
Hogares	1,8	2,7	3,2	1,5	2,0	2,8	2,7	2,1
AA.PP. e IEFLSH	2,3	2,0	1,1	2,4	2,3	1,9	1,7	2,4
Formación bruta de capital	9,6	-1,3	5,0	6,0	9,7	-0,6	3,9	5,1
*Demanda regional**	*3,2*	*2,1*	*3,1*	*2,5*	*3,5*	*2,2*	*2,8*	*2,8*
Exportaciones de bienes y servicios	0,4	7,6	6,1	1,9	1,1	8,2	6,2	1,5
Importaciones de bienes y servicios	-0,3	5,3	6,2	2,3	0,8	5,9	5,4	2,3
*Saldo exterior**	*0,4*	*0,6*	*-0,3*	*-0,2*	*0,1*	*0,6*	*0,1*	*-0,4*
Producto Interior Bruto a precios mercado	**3,6**	**2,7**	**2,8**	**2,3**	**3,6**	**2,8**	**2,9**	**2,4**
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	8,4	4,7	-1,9	7,9	7,3	5,0	-1,2	4,7
Industria	3,3	4,4	3,3	-3,4	3,6	5,0	5,4	-2,7
Construcción	5,4	1,7	5,1	6,8	5,5	1,5	6,4	8,8
Servicios	2,4	1,9	2,9	2,4	2,5	2,0	2,4	2,5
Impuestos netos sobre productos	8,2	5,2	3,1	1,5	7,8	4,7	3,3	1,9

(P) Provisional. (A) Avance. (1E) Primera estimación.
* Aportación al crecimiento del PIB a precios de mercado.
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Contabilidad Regional Anual y Trimestral de Andalucía (IECA).

De este modo, tras la revisión efectuada, el PIB habría crecido 0,1 p.p. menos de lo estimado inicialmente (Base 2010) en los tres últimos años, cerrando 2018 con un incremento del 2,3%. La demanda regional ha tuvo una aportación inferior a lo estimado anteriormente, en concreto de 2,5 p.p. frente a los 2,8 p.p. en base 2010, en tanto que la aportación negativa del saldo exterior neto fue la mitad (-0,2 p.p.), debido a un mayor crecimiento de

las exportaciones de bienes y servicios. Por su parte, el menor crecimiento de la demanda interna en 2018 se ha debido al menor dinamismo del consumo de los hogares, ya que la inversión habría crecido a mayor ritmo de lo estimado anteriormente.

Esta revisión estadística ha afectado, lógicamente, a la evolución trimestral del PIB, de forma que en la primera mitad de 2019 el crecimiento se habría situado en torno al 2,3%, 0,2 p.p. por debajo del estimado anteriormente. Por su parte, en el tercer trimestre, el PIB ha crecido en Andalucía un 0,4%, una tasa similar a la del trimestre anterior y a la del conjunto de la economía española, registrándose una variación en términos interanuales del 2,1%, 0,1 p.p. inferior a la del segundo trimestre. La aportación de la demanda interna al crecimiento del PIB ha aumentado, como consecuencia del mayor crecimiento del gasto en consumo final, en especial de los hogares. Por el contrario, la aportación positiva de la demanda exterior neta al crecimiento se ha reducido a la mitad, ya que la aceleración en el ritmo de aumento de las exportaciones ha venido acompañada también de un repunte de las importaciones.

Producto Interior Bruto y componentes en Andalucía (1)

Tasas de variación en %, salvo indicación en contrario. Datos trimestrales corregidos de estacionalidad y efecto calendario. Base 2015	2017	2018	Tasa intertrimestral			Tasa interanual		
			I Tr. 2019	II Tr. 2019	III Tr. 2019	I Tr. 2019	II Tr. 2019	III Tr. 2019
Índices de volumen encadenados. Demanda y Oferta								
Gasto en consumo final regional	2,6	1,8	0,1	-0,2	1,1	1,5	1,0	1,5
Hogares	3,2	1,5	0,1	-0,5	1,2	1,2	0,6	1,2
AA.PP. e ISFLSH	1,1	2,4	0,0	0,7	0,8	2,0	2,1	2,2
Formación bruta de capital	5,0	6,0	0,1	0,9	0,2	4,2	2,0	1,9
Demanda regional (2)	*3,1*	*2,5*	–	–	–	*2,0*	*1,2*	*1,6*
Exportaciones	6,1	1,9	1,6	3,4	-0,5	1,9	1,6	3,6
Importaciones	6,2	2,3	0,1	2,3	0,8	0,9	-0,6	2,4
Saldo exterior (2)	*-0,3*	*-0,2*	–	–	–	*0,4*	*1,0*	*0,5*
Producto Interior Bruto a precios mercado	**2,8**	**2,3**	**0,7**	**0,4**	**0,4**	**2,4**	**2,2**	**2,1**
Agricultura, ganadería y pesca	-1,9	7,9	-3,3	-1,2	1,4	-0,2	-2,3	-2,3
Industria	3,3	-3,4	6,2	-1,0	0,1	1,5	1,8	2,6
Construcción	5,1	6,8	0,7	1,4	0,3	6,6	5,5	4,3
Servicios	2,9	2,4	0,6	0,6	0,4	2,8	2,8	2,5
Comercio, transporte y hostelería	4,1	0,9	2,1	0,1	-0,5	3,2	2,8	2,7
Información y comunicaciones	3,9	3,8	-0,3	0,9	1,2	3,1	3,4	3,5
Actividades financieras y de seguros	1,2	6,2	1,3	2,6	1,7	5,6	6,6	7,2
Actividades inmobiliarias	1,6	2,6	0,0	0,4	0,7	2,1	1,8	1,8
Actividades profesionales	6,4	6,5	-0,5	1,0	1,3	5,3	4,8	4,6
Admón. Pública, sanidad y educación	1,3	1,9	-0,5	0,9	0,5	1,7	2,5	1,7
Actividades artísticas, recreativas y otros	3,6	2,0	0,5	-0,4	0,1	1,7	1,4	1,4
Impuestos netos sobre productos	3,1	1,5	-0,9	0,6	0,2	-0,4	-0,3	-0,3
Precios corrientes. Renta								
Remuneración de los asalariados	4,1	3,0	0,8	0,5	1,1	6,8	5,1	3,2
Excedente de explotación bruto/ Renta mixta bruta	5,6	3,3	1,2	0,7	0,6	0,4	1,6	3,5
Impuestos netos sobre la producción y las importaciones	5,5	5,2	0,1	-0,3	-0,5	4,3	0,9	2,3
Puestos de trabajo totales	***3,7***	***2,3***	***0,5***	***0,2***	***0,5***	***3,8***	***2,9***	***2,1***
Asalariados	4,0	3,0	0,7	-0,2	0,7	4,1	2,5	1,9
Remuneración media por asalariado	0,1	0,0	0,1	0,7	0,4	2,6	2,6	1,3

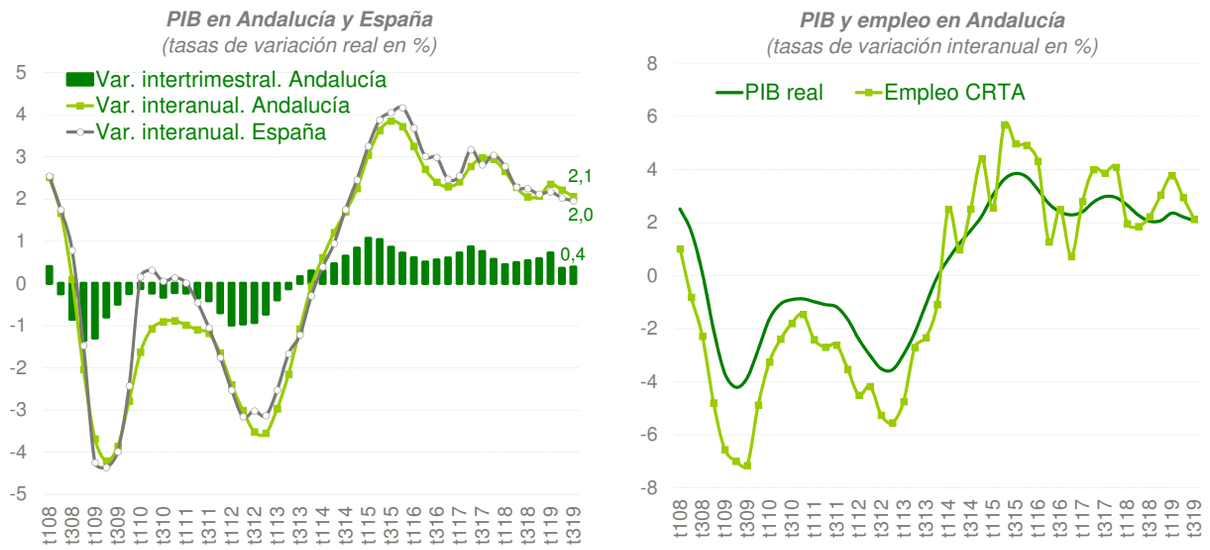
(1) Serie anual revisada el 31-10-19. Datos trimestrales publicados el 21-11-19.

(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.

Por el lado de la oferta, el sector industrial fue el único en el que el VAB creció a mayor ritmo que en los tres meses anteriores, moderándose el ritmo de avance tanto en la construcción como en los servicios, al tiempo que se mantiene el descenso en el sector agrario. Respecto al enfoque de las rentas, el crecimiento en la remuneración de asalariados ha sido del 3,2% en términos interanuales y corrientes, cerca de dos puntos menos que en el trimestre precedente. Por su parte, el coste laboral por unidad de producto (CLU) ha aumentado un 1,3%, ya que la moderación en el aumento de la remuneración media por asalariado habría coincidido con una leve disminución en la productividad aparente del factor trabajo.

Evolución del PIB y el empleo en Andalucía
Tasas de variación en %



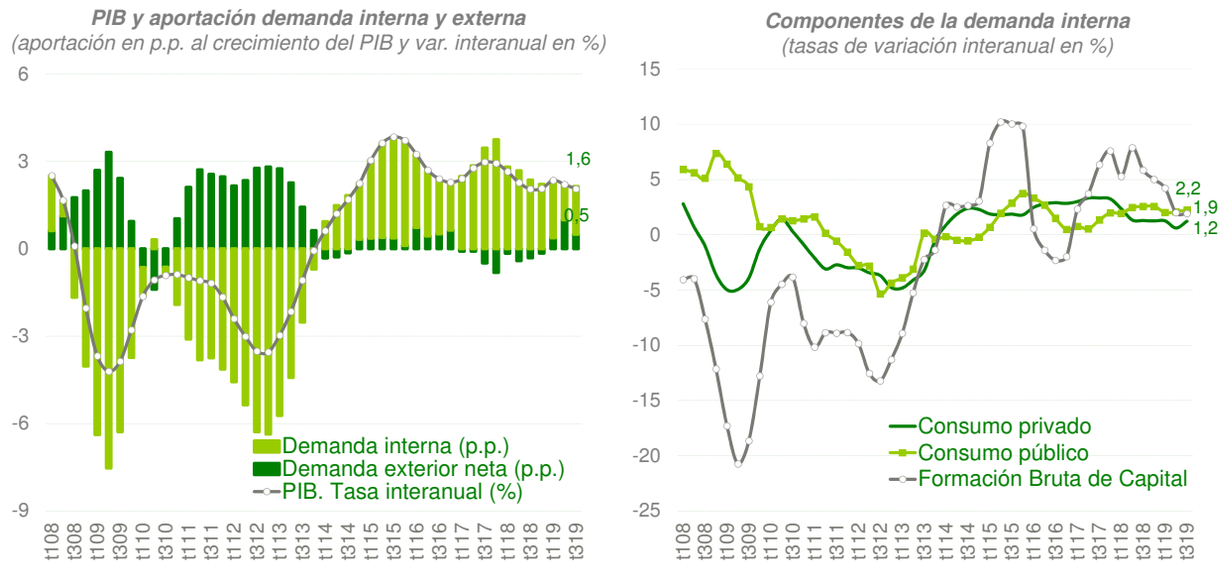
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía,* Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE) y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (IECA).

Demanda regional y exterior

La aportación de la **demanda interna** al crecimiento del PIB andaluz habría sido de 1,6 p.p. en el tercer trimestre de 2019, 0,4 puntos por encima de la estimada en el trimestre precedente, al producirse un mayor avance del consumo privado. Aunque la formación bruta de capital continúa creciendo, su ritmo de aumento se ha moderado hasta el 0,2% en el tercer trimestre, una tasa ligeramente inferior a la registrada en el mismo periodo de 2018, estimándose de este modo un crecimiento del 1,9% en términos interanuales, una décima inferior al del segundo trimestre. Por otro lado, y tras descender entre abril y junio, el gasto en consumo final aumentó un 1,1% en el tercer trimestre de 2019, 0,5 p.p. más que en el tercer trimestre de 2018, por lo que el crecimiento interanual se ha acelerado hasta el 1,5%, desde el 1,0% del segundo trimestre de 2019.

Evolución de los componentes de la demanda en Andalucía

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



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

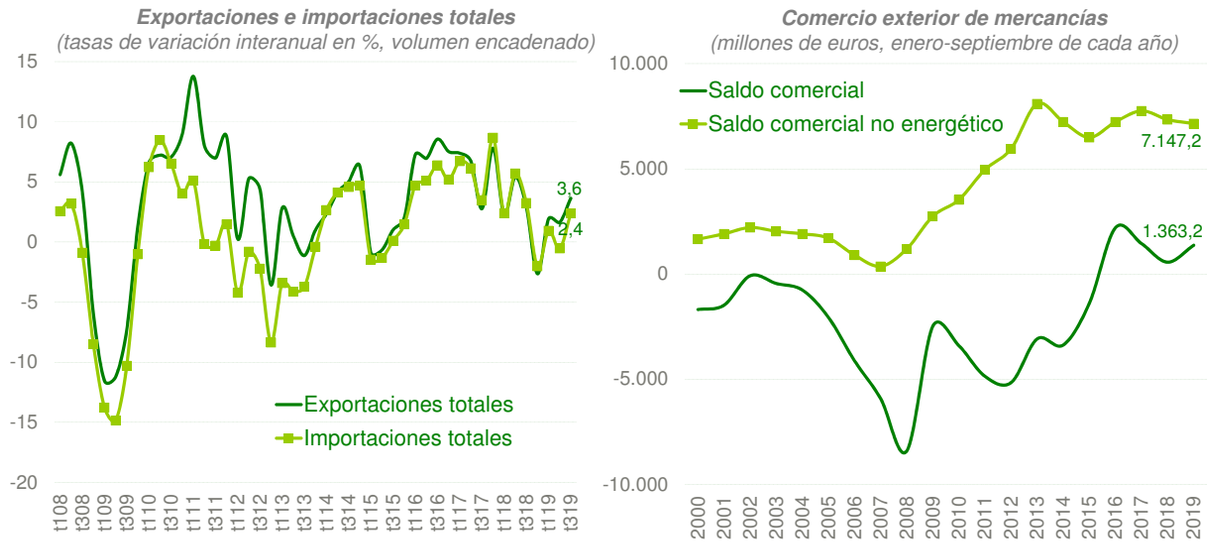
El mayor crecimiento del gasto en consumo se ha debido, fundamentalmente, a la trayectoria del consumo privado, ya que el gasto de los hogares aumentó un 1,2% en el tercer trimestre de 2019, tras la disminución del 0,5% en el segundo, observándose en términos interanuales un incremento también del 1,2%, 0,6 p.p. superior al del trimestre previo. Por otro lado, el gasto en consumo de las Administraciones Públicas creció un 2,2% entre julio y septiembre en términos interanuales, 0,1 p.p. más que en el trimestre precedente.

En cuanto al **saldo exterior**, su aportación fue positiva en el tercer trimestre de 2019, sumando en torno a 0,5 p.p. al crecimiento regional, aunque esta contribución ha sido algo menor que la registrada en el trimestre anterior (1,0 p.p.), debido al repunte de las importaciones. En este sentido, las exportaciones de bienes y servicios han crecido un 3,6% entre julio y septiembre, en términos interanuales, frente al 1,6% del segundo trimestre, en tanto que las importaciones han registrado un aumento del 2,4%, tras la disminución del 0,6% observada en el trimestre previo.

Analizando exclusivamente los intercambios de mercancías, se observa que el valor de las exportaciones andaluzas entre enero y septiembre de 2019 alcanzó los 23.968,0 millones de euros, importe un 1,8% inferior al del mismo periodo de 2018 (1,2% en España). También el valor de las importaciones ha disminuido, un 6,2% (1,4% en España), hasta alcanzar los 22.604,8 millones, de forma que el saldo comercial se ha situado en 1.363,2 millones de euros, más del doble que el registrado hasta septiembre de 2018. Por su parte, el saldo comercial no energético ha mostrado un descenso del 2,6%, situándose en torno a 7.147 millones de euros.

Evolución de las exportaciones e importaciones en Andalucía

Tasas de variación interanual en % y millones de euros



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (IECA) y Secretaría de Estado de Comercio, Ministerio de Industria, Comercio y Turismo (DataComex).

El desglose por sectores evidencia que la caída de las exportaciones hasta septiembre de 2019 se ha debido, fundamentalmente, a la disminución en las ventas de grasas y aceites animales o vegetales, así como en minerales, escorias y cenizas, aparatos y materiales eléctricos, cobre y sus manufacturas, y fundición, hierro y acero. Sin embargo, las exportaciones de productos hortofrutícolas (un referente para Andalucía), así como las de aeronaves, se han incrementado a lo largo de 2019. En lo que respecta a las importaciones, destaca la disminución en combustibles y aceites minerales (-11,1%), grupo que representa el 43,0% del valor de las compras realizadas por la región.

Evolución del comercio exterior de bienes en Andalucía por sectores. Enero-septiembre 2019

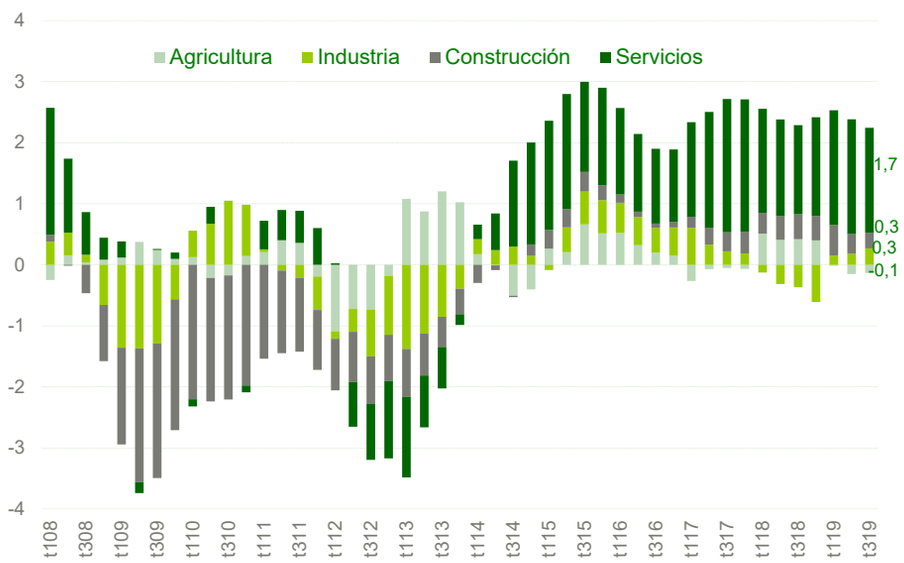
	EXPORTACIONES				IMPORTACIONES			
	Millones de €	Variación 2019/2018 en %	% s/Total	% s/España	Millones de €	Variación 2019/2018 en %	% s/Total	% s/España
Combustibles y aceites minerales	3.523,8	0,7	14,7	25,8	9.731,1	-11,1	43,0	29,0
Legumbres y hortalizas	2.010,5	12,5	8,4	47,1	199,0	7,0	0,9	19,6
Frutas y frutos secos sin conservar	2.085,6	4,2	8,7	33,1	473,4	2,4	2,1	20,9
Grasas de aceite animal o vegetal	2.115,3	-4,8	8,8	63,8	598,5	-18,5	2,6	32,9
Aeronaves, vehículos espaciales	1.745,8	11,2	7,3	41,5	676,1	-32,5	3,0	28,3
Minerales, escorias y cenizas	1.910,8	-23,5	8,0	90,2	1.264,9	-24,9	5,6	40,0
Aparatos y materiales eléctricos	1.247,7	-7,8	5,2	9,7	884,5	24,7	3,9	4,6
Conjunto de otros productos	1.304,9	-16,9	5,4	24,3	53,1	156,9	0,2	16,7
Cobre y sus manufacturas	1.112,9	-27,1	4,6	41,3	297,7	36,7	1,3	19,7
Fundición, hierro y acero	970,0	-17,4	4,0	15,7	709,7	-13,2	3,1	10,4
Resto	5.940,7	5,4	24,8	4,3	7.716,8	5,6	34,1	4,6
TOTAL	**23.968,0**	**-1,8**	**100,0**	**11,1**	**22.604,8**	**-6,2**	**100,0**	**9,4**

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

Sectores productivos

En el tercer trimestre de 2019, el VAB aumentó un 0,4%, en torno a 0,1 p.p. más que en el trimestre anterior, debido al mayor crecimiento estimado en la agricultura y la industria, ya que tanto en la construcción como en los servicios se han registrado menores crecimientos que en el segundo trimestre del año. En términos interanuales, sin embargo, se ha observado una disminución del VAB en el sector agrario, siendo la industria el único sector que ha mostrado un crecimiento más intenso que en el trimestre precedente. Así, la aportación de este último sector al crecimiento regional ha sido algo superior a la del trimestre anterior, en torno a 0,3 p.p., mientras que la de los servicios ha disminuido dos décimas, hasta los 1,7 p.p.

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.

Concretamente, el VAB del **sector servicios** experimentó un crecimiento del 0,4% en el tercer trimestre de 2019 (0,2 p.p. inferior al del mismo periodo de 2018), con aumentos superiores al 1,0% en las ramas de actividades financieras y de seguros, actividades profesionales e información y comunicaciones, disminuyendo, por el contrario, el VAB en comercio, transporte y hostelería. En términos interanuales, sin embargo, se ha observado un incremento del valor añadido en todas las ramas del sector, destacando el crecimiento superior al 7% en las actividades financieras y de seguros y el aumento del 4,6% en las actividades profesionales, de forma que el conjunto del sector servicios habría crecido un 2,5%, 0,3 p.p. menos que en el segundo trimestre de 2019.

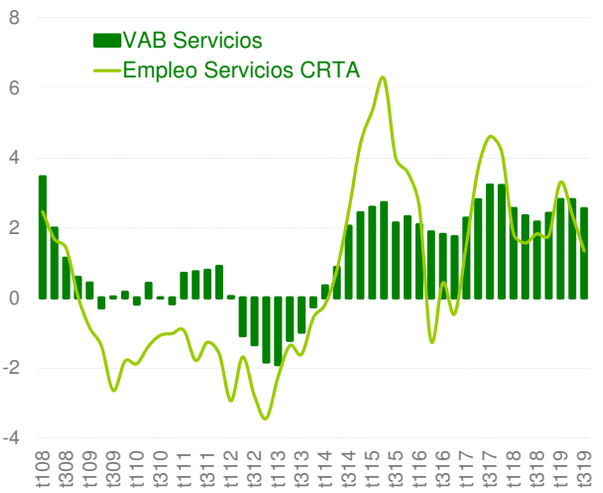
La creación de empleo se ha moderado, creciendo el número de puestos de trabajo un 1,3% con relación al tercer trimestre de 2018, una tasa en torno a 0,9 p.p. inferior a la registrada en el segundo trimestre de 2019. Este aumento se ha debido, sobre todo, al incremento del empleo en comercio, transporte

y hostelería (más de 34.000 puestos de trabajo en el último año) y, en menor medida, en las actividades profesionales (en torno a 12.000 empleos más). Por el contrario, las ramas de administración pública, sanidad y educación, actividades artísticas, información y comunicaciones, y actividades financieras y de seguros han mostrado una disminución del empleo respecto al tercer trimestre de 2018.

VAB y empleo en el sector servicios en Andalucía

Tasas de variación interanual en %

VAB (volumen encadenado) y empleo sector servicios CRTA



VAB y empleo por ramas, 3er trimestre 2019

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

Cifra de negocios en el sector servicios por ramas productivas

Tasas de variación interanual en %, enero-septiembre de 2019

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* e Indicadores de Actividad del Sector Servicios (IECA e INE).

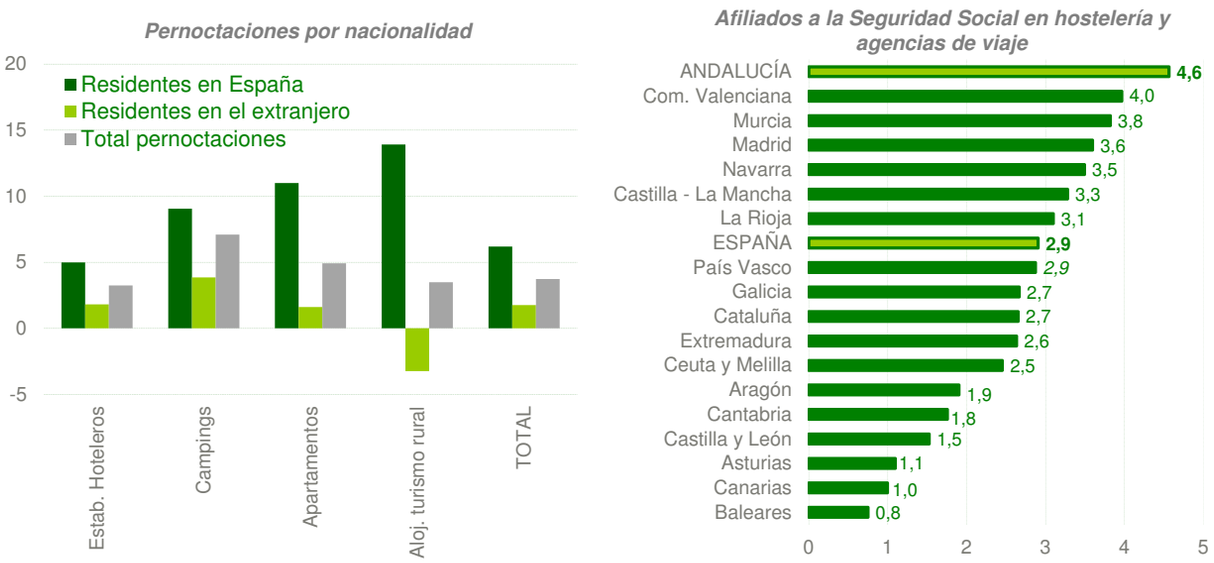
A su vez, la cifra de negocios en el sector servicios ha continuado mostrando un fuerte crecimiento en Andalucía, con una subida significativa en los nueve primeros meses de 2019, del 6,1% interanual (4,2% en España). La facturación de la rama de comercio habría crecido un 4,9% entre enero y septiembre, en tanto que el resto de servicios destacan los aumentos en las actividades profesionales (13,5%), así como en transporte y almacenamiento y actividades administrativas, con variaciones superiores al 10%, y más intensas que en el conjunto nacional.

Por su parte, las cifras de ***demanda turística*** en Andalucía reflejan, como ya sucediera en 2018, una mejor trayectoria que en el conjunto nacional en el acumulado enero-octubre de 2019. El número de viajeros alojados en establecimientos turísticos (hoteles, apartamentos, campings y alojamientos de turismo rural) se ha situado por encima de los 21 millones, registrándose además en torno a 65 millones de pernoctaciones, lo que supone incrementos del 6,1% y 3,7%, respectivamente (3,1% en viajeros y 0,6% en pernoctaciones en España).

En Andalucía, el incremento de las pernoctaciones se ha debido tanto a la mejora de la demanda nacional (6,2%) como extranjera (1,8%), representando las pernoctaciones hoteleras el 76,8% del total de pernoctaciones en establecimientos turísticos, y observándose únicamente una disminución respecto al periodo enero-octubre de 2018 en las pernoctas de extranjeros en alojamientos de turismo rural. Por su parte, el empleo continúa mostrando un fuerte ritmo de crecimiento, y hasta octubre de 2019 el número de afiliados en hostelería y agencias de viaje ha crecido un 4,6% en términos interanuales, el mayor incremento entre las CC.AA. de España, cuyo promedio se ha situado en el 2,9%.

Pernoctaciones en establecimientos turísticos de Andalucía y empleo en hostelería

Tasas de variación interanual en %, datos enero-octubre 2019

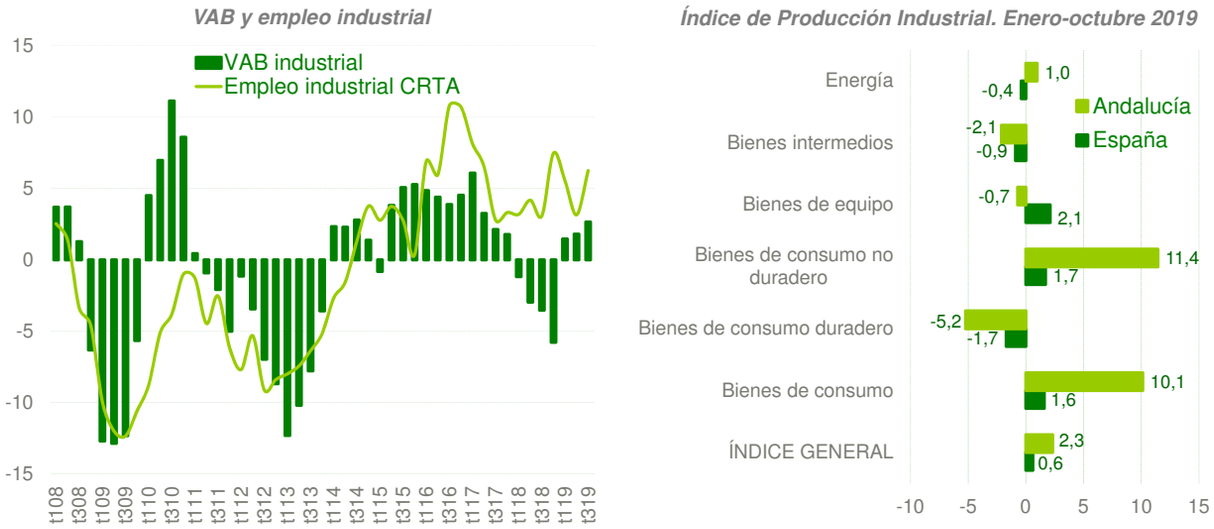


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Encuesta de Ocupación en Alojamientos Turísticos (INE) e Instituto de Estudios Turísticos.

Respecto al **sector industrial,** el valor añadido creció un 0,1% en el tercer trimestre de 2019, en torno a 0,8 p.p. más que en el mismo periodo del año anterior, registrándose un aumento del 2,6% en términos interanuales, frente al 1,8% del segundo trimestre. En el caso de la industria manufacturera, se ha registrado un aumento interanual del VAB del 2,4%, frente al 0,7% del trimestre previo. De igual modo, el empleo ha seguido creciendo, a mayor ritmo que en los dos trimestres anteriores, aumentando el número de puestos de trabajo un 6,3% respecto al tercer trimestre de 2018, siendo algo más intenso el ritmo de creación de empleo en la industria manufacturera (7,0% frente al 3,2% del trimestre anterior).

Indicadores de la actividad industrial en Andalucía

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



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

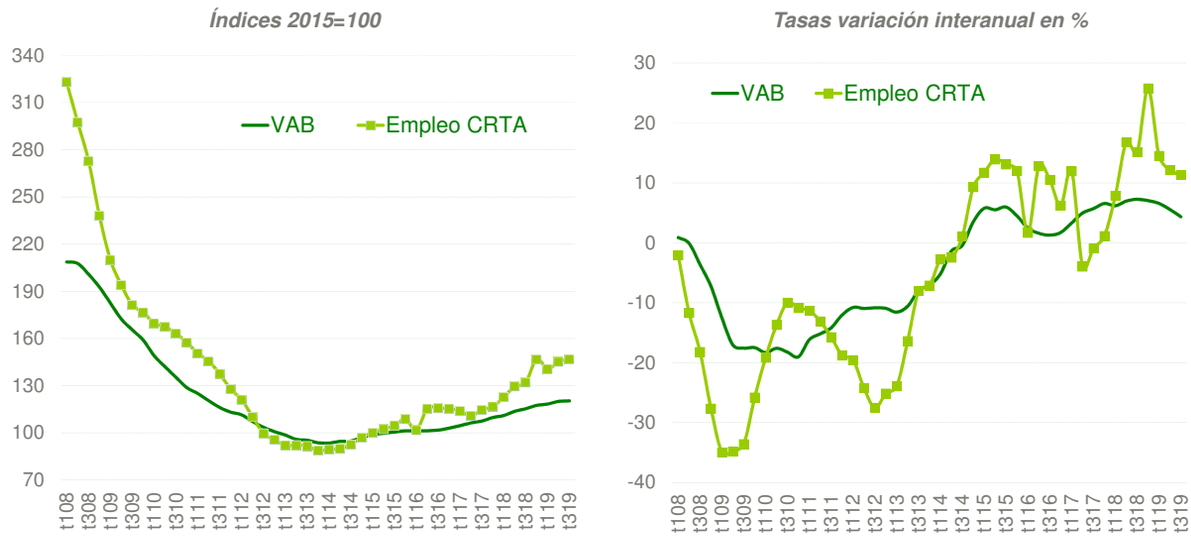
En línea con esta trayectoria, el índice de producción industrial experimentó hasta octubre de 2019 un incremento interanual del 2,3%, más acusado que el observado en el conjunto nacional (0,6%), atendiendo a las series corregidas de efectos estacionales y de calendario. Este aumento de la producción industrial resulta algo más intenso en la rama de suministro de agua y en la industria manufacturera, mientras que por destino económico de los bienes destaca el aumento en los índices de producción de bienes de consumo no duradero y, en menor medida, de energía, reduciéndose la producción de bienes intermedios y bienes de equipo.

Por otro lado, el VAB del **sector de la construcción** aumentó un 0,3% en el tercer trimestre de 2019, en torno a 1,1 p.p. menos que en el mismo periodo de 2018, de forma que el crecimiento interanual se ha situado en el 4,3% (5,5% en el segundo trimestre del año). También se ha moderado ligeramente la creación de empleo en el sector, aunque continúa creciendo a un ritmo sólido, con un aumento en el número de puestos de trabajo del 11,3% respeto al tercer trimestre de 2018 (12,1% en el trimestre previo), aunque el sector tiene aún menos de la mitad de los 500.000 puestos de

trabajo que llegó a registrar en 2007. Es previsible que el dinamismo del sector se mantenga en los próximos trimestres, aunque de forma algo más moderada, teniendo en cuenta la trayectoria que muestran tanto las cifras de superficie a construir de los visados de dirección de obra nueva como las de licitación pública, destacando en el primer caso el incremento hasta septiembre de la superficie destinada a uso residencial (especialmente viviendas familiares en bloque) y en el segundo el aumento hasta octubre de fondos destinados a la edificación, ya que en obra civil se ha registrado una reducción de la inversión.

Evolución del VAB y el empleo en el sector de la construcción

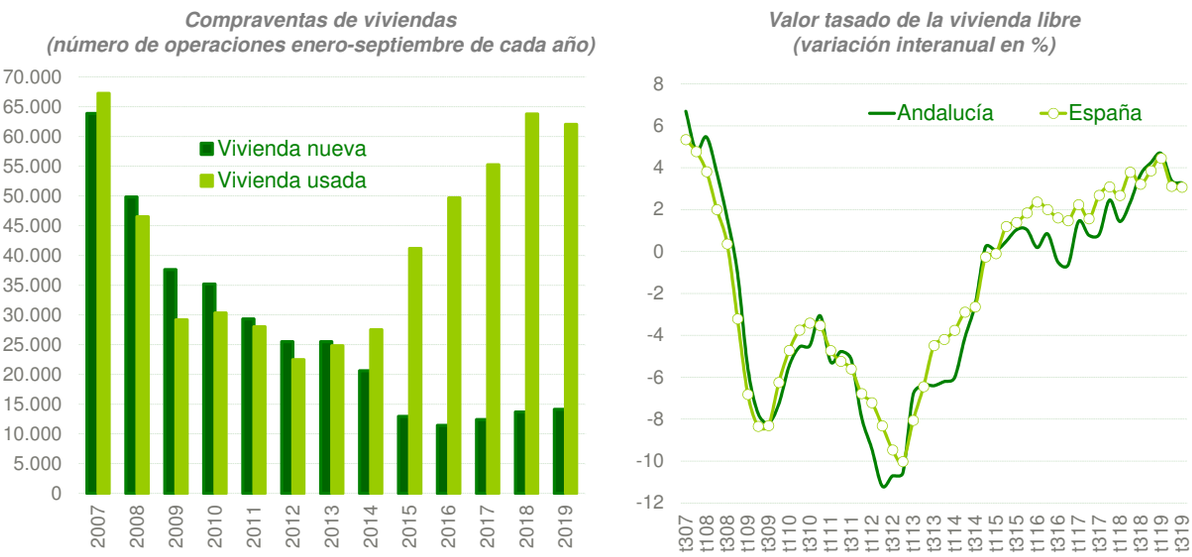
Volumen encadenado referencia 2015 y tasas de variación interanual en %



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 %



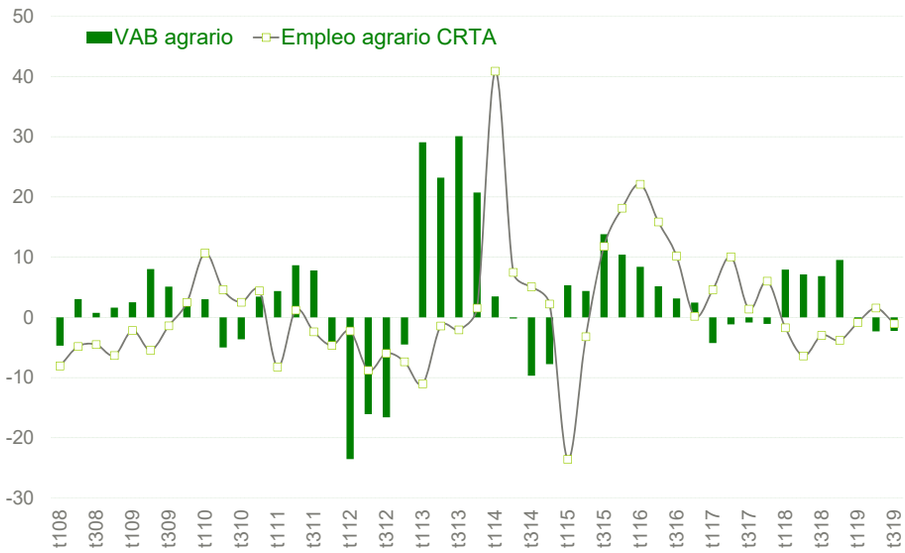
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Estadística de Transmisiones de Derechos de la Propiedad (INE) y Ministerio de Fomento.

En cuanto a la demanda inmobiliaria, las compraventas de vivienda en Andalucía registraron hasta septiembre de 2019 una disminución del 1,7% interanual en el número de operaciones, tras cuatro años de aumentos consecutivos de dos dígitos, Esta reducción se ha debido al menor número de compraventas de viviendas usadas, ya que las operaciones de viviendas nuevas se han incrementado por tercer año consecutivo. Por otro lado, los precios de la vivienda continúan incrementándose en la región, aunque a tasas más moderadas, con un aumento del valor tasado de la vivienda libre en Andalucía del 3,3% interanual en el tercer trimestre de 2019 (3,1% en España).

Por su parte, el VAB del **sector agrario** aumentó un 1,4% en el tercer trimestre de 2019, situándose la tasa de variación interanual en el -2,3% entre julio y septiembre, similar a la del trimestre previo. A su vez, el empleo ha disminuido un 1,1% interanual según datos de la Contabilidad Regional (puestos de trabajo), tras el incremento registrado en el trimestre precedente. Esta trayectoria del empleo agrario estaría en consonancia con los datos del primer aforo de la campaña 2019/2020, que prevé una producción de 4,8 millones de toneladas de aceituna de almazara, así como de 983,7 miles de toneladas de aceite de oliva, lo que supondría una producción de aceite algo más de un 30% inferior a la de la campaña anterior y en torno a un 7% inferior a la media de las cinco últimas. Este descenso de la producción está condicionado por la vecería, tras la elevada cosecha de la campaña pasada, y por un considerable déficit hídrico.

VAB y empleo agrario en Andalucía

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



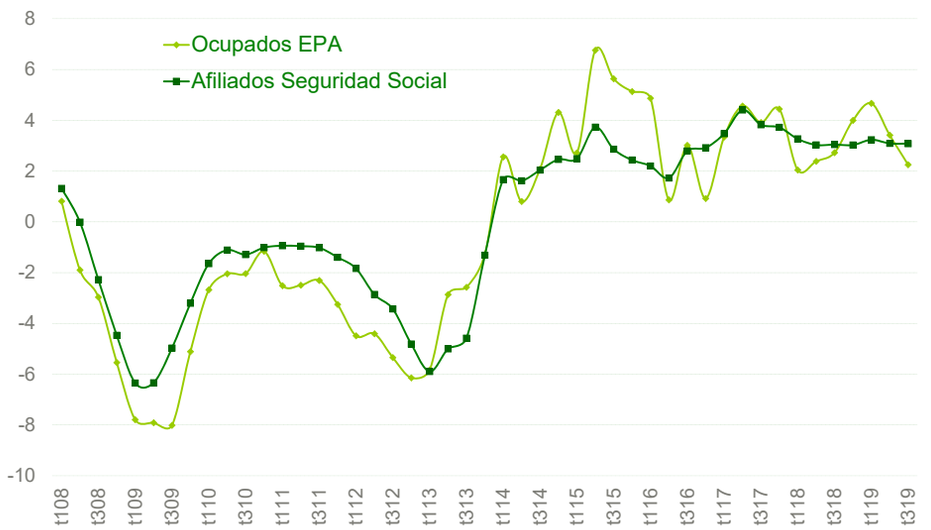
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IECA.

Mercado de trabajo

En base a la información de la EPA, la creación de empleo en Andalucía se ha moderado, aumentando el número de ocupados en el tercer trimestre de 2019 en algo más de 68.000 personas respecto al mismo periodo del año anterior, hasta situarse en 3.100.900 personas, lo que supone un crecimiento del 2,2% en términos interanuales, en torno a 1,2 p.p. inferior al registrado en el segundo trimestre, en tanto que en España también se ha observado una moderación en el ritmo de crecimiento del empleo, hasta el 1,8%. A su vez, la afiliación a la Seguridad Social ha crecido un 3,1% en el tercer trimestre, en términos interanuales, una tasa similar a la registrada en el trimestre previo, aunque en octubre y noviembre se ha ralentizado ligeramente, hasta el 2,8%, registrándose 3.137.319 trabajadores afiliados en la región.

Evolución del empleo en Andalucía

Tasas de variación interanual en %

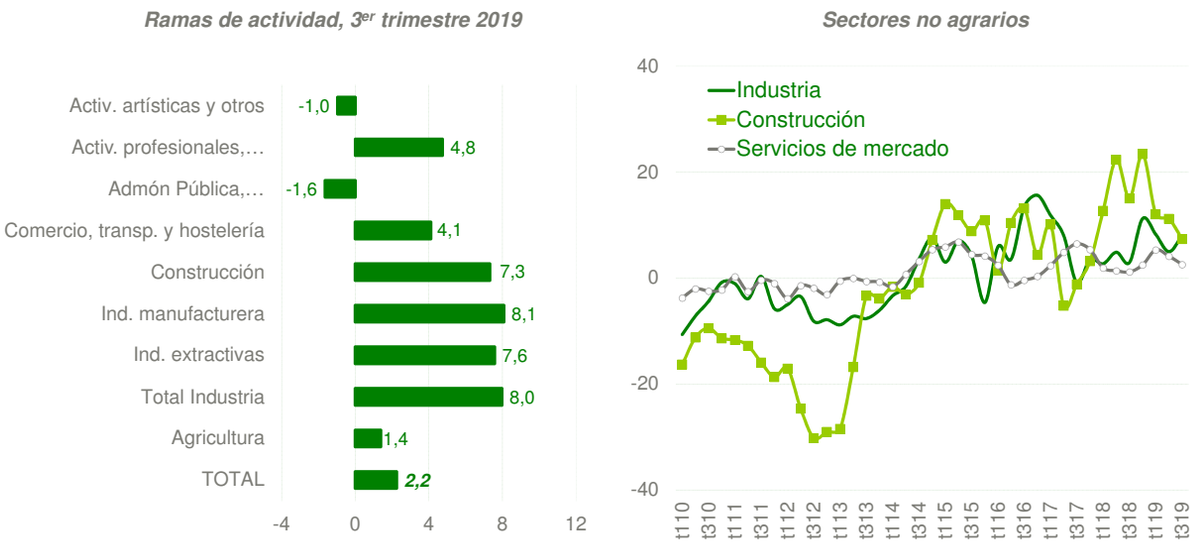


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía,* Encuesta de Población Activa (INE) y Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social.

El desglose por sectores de actividad evidencia que el crecimiento del empleo en el tercer trimestre de 2019 ha sido generalizado, con tasas de variación interanual más acusadas en la industria (8,0%) y la construcción (7,3%). El aumento del empleo en la agricultura ha sido del 1,4% interanual, mientras que, en lo que respecta a los servicios, la tasa se ha desacelerado hasta el 1,2%, lo que supone un aumento de 29.400 ocupados respecto al tercer trimestre de 2018. Este avance del empleo se ha debido al incremento en los servicios de mercado (2,5% frente al 4,1% del trimestre previo), ya que el número de ocupados en los servicios de no mercado se ha reducido un 1,6%. Por ramas de actividad, destaca entre los servicios el aumento del número de ocupados en actividades profesionales (4,8%), así como en comercio, transporte y hostelería (4,1%), representando esta última el 42,4% del empleo en el sector servicios.

Evolución del empleo en Andalucía: Sectores productivos

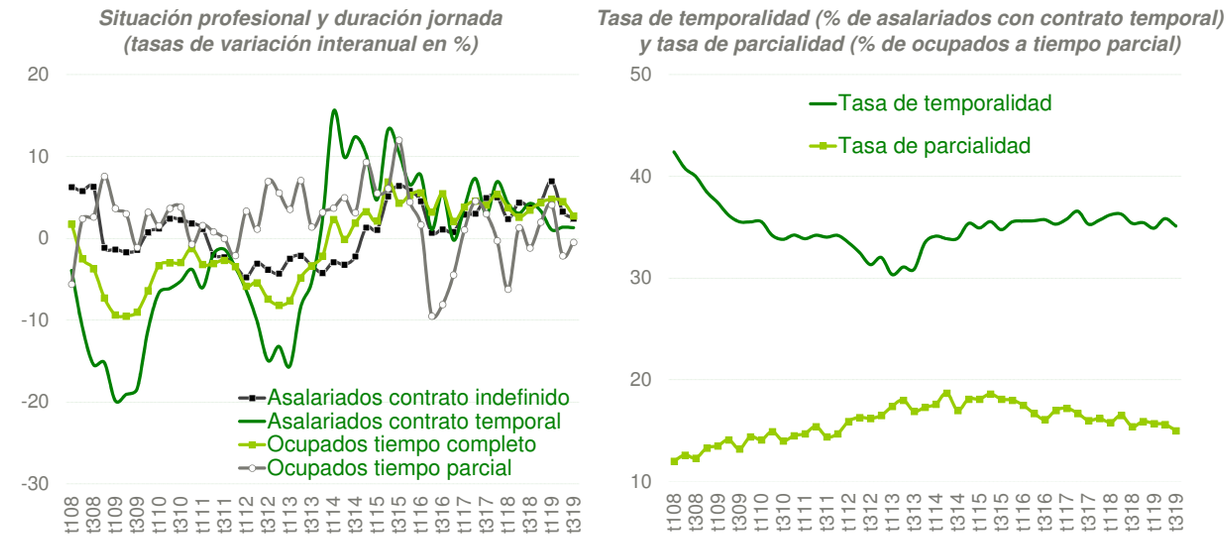
Tasas de variación interanual en %



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

Ocupados por situación profesional, duración de la jornada y tasas de temporalidad y parcialidad en Andalucía

Tasas de variación interanual en % y porcentajes



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

La moderación en el ritmo de crecimiento del empleo se ha debido tanto al menor aumento en el número de asalariados (2,1% frente al 2,6% en el segundo trimestre) como en el número de no asalariados (3,2% frente al 7,5% anterior). Al mismo tiempo, el número de asalariados con contrato temporal ha mostrado un crecimiento algo inferior al del número de trabajadores con contrato indefinido (1,3% y 2,5%, respectivamente), por lo que la tasa de temporalidad se ha reducido en el último año (-0,3 p.p.), situándose en el 35,1%. Respecto a la duración de la jornada, se ha observado un incremento

Principales indicadores del mercado de trabajo en Andalucía

Miles y porcentajes, salvo indicación en contrario	ANDALUCIA							ESPAÑA		
	3er trim. 2019		Tasas de variación interanual en %					3er trim. 2019	Tasas de variación anual en %	
	Miles	Diferencia anual	IIIT 18	IVT 18	IT 19	IIT 19	IIIT 19	Miles	IIT 19	IIIT 19
Encuesta de Población Activa [1]										
Población > 16 años	6.976,8	56,8	0,3	0,4	0,6	0,7	0,8	39.322,0	1,0	1,1
Varones	3.412,9	26,7	0,2	0,3	0,5	0,7	0,8	19.121,4	1,0	1,1
Mujeres	3.563,8	30,0	0,3	0,5	0,6	0,8	0,8	20.200,7	1,0	1,0
Nacionales	6.388,9	23,6	0,0	0,1	0,2	0,3	0,4	35.071,0	0,3	0,3
Extranjeros	587,8	33,1	3,1	3,6	4,4	5,5	6,0	4.251,0	7,1	7,3
Población inactiva [2]	3.010,1	21,0	1,5	1,2	1,6	0,8	0,7	16.233,3	1,1	1,1
Varones	1.239,8	20,9	1,5	0,3	2,8	1,5	1,7	6.796,3	1,5	2,2
Mujeres	1.770,3	0,1	1,6	1,8	0,7	0,2	0,0	9.437,0	0,8	0,3
Jubilados	1.021,6	20,5	1,7	4,6	4,5	2,5	2,0	6.457,3	2,3	2,9
Labores del hogar	774,4	-20,1	2,9	0,0	1,5	-1,4	-2,5	3.723,1	-1,5	-2,6
Estudiantes	518,6	2,3	4,2	4,7	3,2	1,5	0,4	2.629,1	3,8	2,8
Población activa	3.966,6	35,7	-0,7	-0,2	-0,2	0,7	0,9	23.088,7	0,9	1,0
Varones	2.173,1	5,8	-0,5	0,4	-0,8	0,2	0,3	12.325,0	0,7	0,4
Mujeres	1.793,5	29,9	-0,9	-0,9	0,5	1,3	1,7	10.763,7	1,1	1,7
Nacionales	3.591,9	2,6	-0,3	0,3	0,0	0,3	0,1	20.077,5	0,1	0,2
Extranjeros	374,8	33,1	-4,7	-4,7	-1,8	5,3	9,7	3.011,2	6,3	7,0
Tasa de actividad (%) [3]	56,9	0,0	-0,5	-0,3	-0,4	0,0	0,0	58,7	-0,1	0,0
Varones	63,7	-0,3	-0,5	0,0	-0,8	-0,3	-0,3	64,5	-0,2	-0,4
Mujeres	50,3	0,4	-0,6	-0,7	-0,1	0,3	0,4	53,3	0,1	0,4
Población ocupada	3.100,9	68,2	2,7	4,0	4,7	3,4	2,2	19.874,3	2,4	1,8
Varones	1.774,3	27,7	3,6	5,1	4,4	3,3	1,6	10.824,5	2,1	1,5
Mujeres	1.326,6	40,5	1,6	2,5	5,1	3,5	3,1	9.049,8	2,7	2,1
Nacionales	2.830,9	48,3	2,7	4,4	4,7	3,1	1,7	17.445,5	1,6	0,9
Extranjeros	270,0	19,9	2,9	-0,2	4,5	7,1	8,0	2.428,8	8,6	8,8
Tiempo completo	2.636,4	70,3	3,5	4,4	4,8	4,5	2,7	17.085,1	2,5	1,6
Tiempo parcial	464,4	-2,2	-1,2	2,0	4,1	-2,1	-0,5	2.789,2	1,8	2,8
Tasa de parcialidad (%) [4]	15,0	-0,4	-0,6	-0,3	-0,1	-0,9	-0,4	14,0	-0,1	0,1
Asalariados	2.565,4	51,6	4,0	4,1	4,8	2,6	2,1	16.790,0	2,7	2,2
Sector Privado	1.994,4	64,7	4,3	4,8	6,3	3,4	3,4	13.561,3	2,7	2,2
Sector Público	571,1	-13,0	3,1	1,5	-0,1	0,0	-2,2	3.228,7	2,5	1,9
Con contrato indefinido	1.664,9	40,0	3,9	4,5	7,0	3,3	2,5	12.313,6	3,3	3,3
Con contrato temporal	900,5	11,5	4,3	3,3	1,0	1,3	1,3	4.476,4	1,0	-0,7
Tasa temporalidad (%) [5]	35,1	-0,3	0,1	-0,3	-1,3	-0,4	-0,3	26,7	-0,4	-0,8
Sector Privado	37,3	-1,6	-0,1	-1,3	-3,0	-2,4	-1,6	26,4	-1,3	-1,4
Sector Público	27,5	3,9	0,6	2,7	3,5	6,1	3,9	27,8	3,3	1,9
No asalariados	535,5	16,6	-3,0	3,6	3,9	7,5	3,2	3.084,4	1,0	-0,3
Sector agrario	204,2	2,8	-5,9	-3,0	0,0	3,0	1,4	746,2	-1,6	-2,9
Sector industrial	295,0	21,8	2,9	11,2	8,2	4,9	8,0	2.815,8	1,5	3,3
Sector construcción	208,2	14,2	15,0	23,4	12,0	11,2	7,3	1.269,9	5,0	2,4
Sector servicios	2.393,5	29,4	2,6	2,6	4,3	2,6	1,2	15.042,4	2,5	1,7
De mercado	1.670,8	41,3	1,1	2,5	5,3	4,1	2,5	10.692,8	2,4	1,5
De no mercado [6]	722,6	-12,0	6,0	2,8	2,1	-0,5	-1,6	4.349,5	2,9	2,1
Población parada	865,8	-32,4	-10,7	-13,1	-15,0	-8,2	-3,6	3.214,4	-7,4	-3,4
Varones	398,8	-21,9	-14,6	-16,8	-19,4	-12,1	-5,2	1.500,5	-8,4	-6,8
Mujeres	467,0	-10,6	-6,9	-9,6	-10,9	-4,7	-2,2	1.713,9	-6,6	-0,1
Menores de 25 años	131,6	-3,0	-4,6	-3,6	-11,8	-11,8	-2,2	525,0	-3,1	-0,7
Buscan primer empleo	91,3	-8,6	0,1	-8,5	-16,2	-13,8	-8,6	367,1	-7,6	-0,6
Paro de larga duración [7]	293,4	-50,9	-12,5	-19,8	-22,6	-21,6	-14,8	1.210,4	-16,7	-12,5
Tasa de paro (%) [8]	21,8	-1,0	-2,6	-3,2	-3,7	-2,1	-1,0	13,9	-1,3	-0,6
Varones	18,4	-1,1	-3,2	-3,7	-4,1	-2,5	-1,1	12,2	-1,2	-0,9
Mujeres	26,0	-1,0	-1,8	-2,5	-3,3	-1,6	-1,0	15,9	-1,3	-0,3
Juvenil	43,7	-2,3	0,0	-2,8	-7,8	-6,4	-2,3	31,7	-1,5	-1,3
Nacionales	21,2	-1,3	-2,3	-3,1	-3,6	-2,2	-1,3	13,1	-1,3	-0,6
Extranjeros	28,0	1,2	-5,4	-3,6	-4,8	-1,2	1,2	19,3	-1,7	-1,3
Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social										
Afiliados Seguridad Social	3.122,7	93,2	3,0	3,0	3,2	3,1	3,1	19.392,3	2,8	2,5
Extranjeros	230,7	13,3	8,9	7,5	7,6	5,3	6,1	2.149,5	7,7	7,1
Paro registrado	758,2	-35,6	-4,3	-4,6	-3,6	-4,4	-4,5	3.052,3	-5,0	-3,8
Contratos registrados	1.195,0	35,4	3,7	5,9	10,5	-1,4	3,1	5.794,1	-0,6	2,7
Temporales	1.129,3	43,8	1,4	5,1	11,0	-1,0	4,0	5.246,4	0,2	3,6
Indefinidos	65,7	-8,4	52,4	24,6	0,5	-9,7	-11,4	547,7	-8,5	-5,0

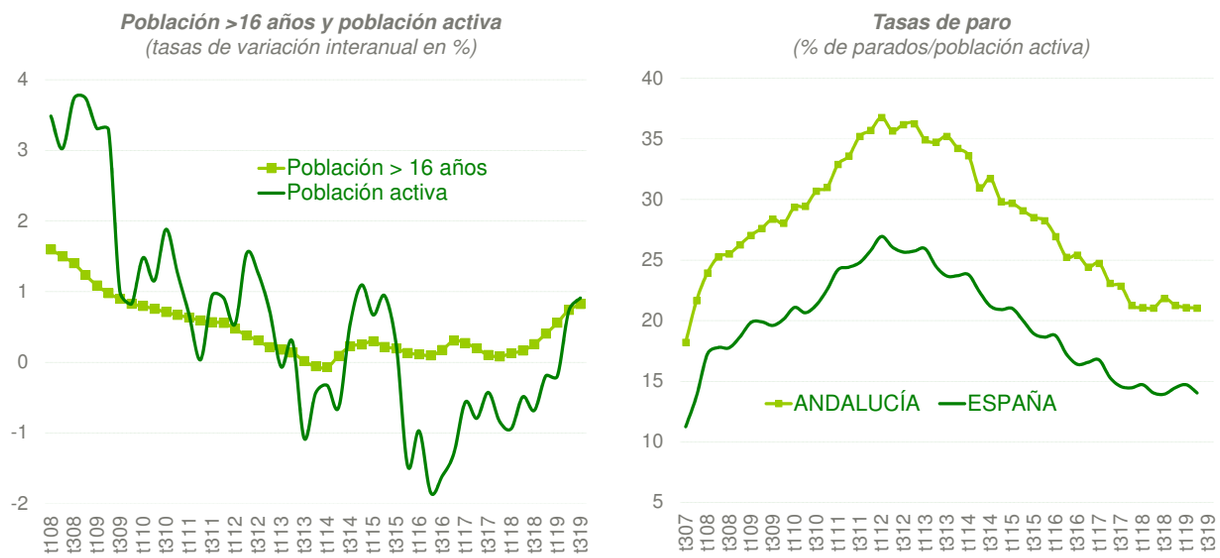
(1) Cuando las variables están expresadas en porcentajes aparece la variación anual en puntos porcentuales.
(2) Incluye además incapacitados permanentes, personas que perciben una pensión distinta de la jubilación y otras situaciones.
(3) Porcentaje de activos sobre la población de 16 años y más.
(4) 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.

de la ocupación a tiempo completo (2,7%), mientras que el número de ocupados a tiempo parcial ha disminuido un 0,5%, de forma que la tasa de parcialidad se ha reducido en 0,4 p.p., situándose en el 15,0%.

Por otro lado, la población activa se ha incrementado en el tercer trimestre de 2019, registrándose 35.700 activos más que en el mismo periodo del año anterior, lo que supone un aumento en términos relativos del 0,9% (1,0% en España), tras el 0,7% del trimestre precedente y las caídas de los trimestres previos. La tasa de actividad, al igual que sucediera en el trimestre previo, se ha mantenido en torno a los mismos niveles (56,9%), compensándose la disminución en la tasa de actividad masculina con el incremento de la tasa de actividad entre las mujeres, aunque la de los hombres sigue siendo más elevada (63,7% frente al 50,3% entre las mujeres). A su vez, la población en edad de trabajar (mayor de 16 años) ha crecido un 0,8% (56.800 personas más).

Población en edad de trabajar y tasas de paro en Andalucía

Tasas de variación interanual en % y porcentajes

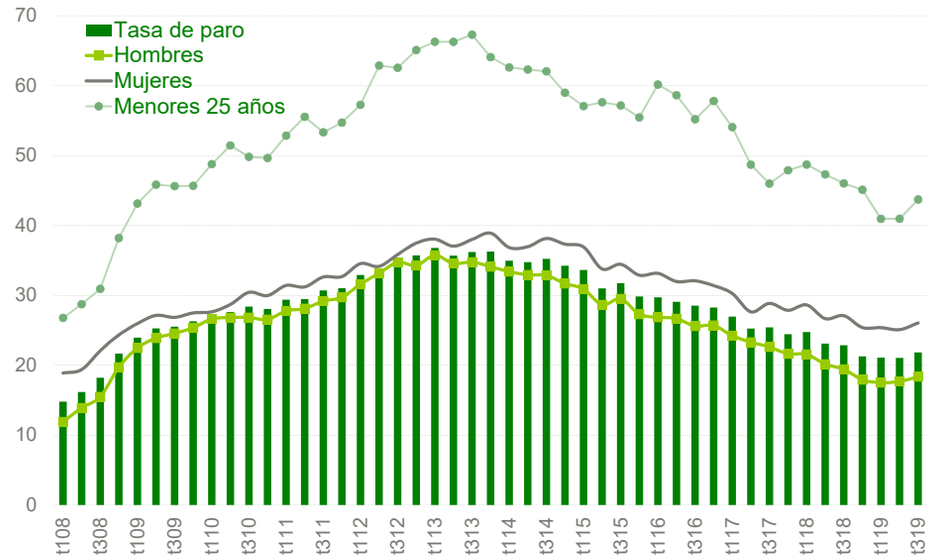


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Encuesta de Población Activa, INE.

En lo que concierne al desempleo, el número de parados se situó en el tercer trimestre de 2019 en 865.800 personas, lo que supone en torno a 32.400 parados menos que en el mismo periodo del año anterior, y un descenso relativo similar al registrado en el conjunto de España (-3,6% y -3,4%, respectivamente), si bien más moderado que en trimestres anteriores, coincidiendo con el crecimiento de la población activa. Por sexos, la disminución del paro ha sido más intensa en el caso de los hombres (21.900 parados menos que un año antes), mientras que por edad destaca la disminución del desempleo entre los parados de 25 a 34 años (19.300 parados menos en el último año), que suponen el 23,4% del total de parados en Andalucía. Respecto al número de parados que buscan su primer empleo, la cifra se ha reducido en el último año (-8,6%), mientras que los parados de larga duración (hace más de un año desde su último empleo) han descendido de forma más intensa (-14,8%), pasando a representar el 33,9% del total de parados en Andalucía. En este sentido, la tasa de paro se ha situado en

el 21,8% (13,9% en España), 1,0 p.p. por debajo de la registrada en el tercer trimestre de 2018, disminuyendo la tasa de paro juvenil (menores de 25 años) en 2,3 p.p., hasta situarse en el 43,7% (31,7% en España).

Evolución de la tasa de paro en Andalucía
% de parados sobre población activa



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

Precios y salarios

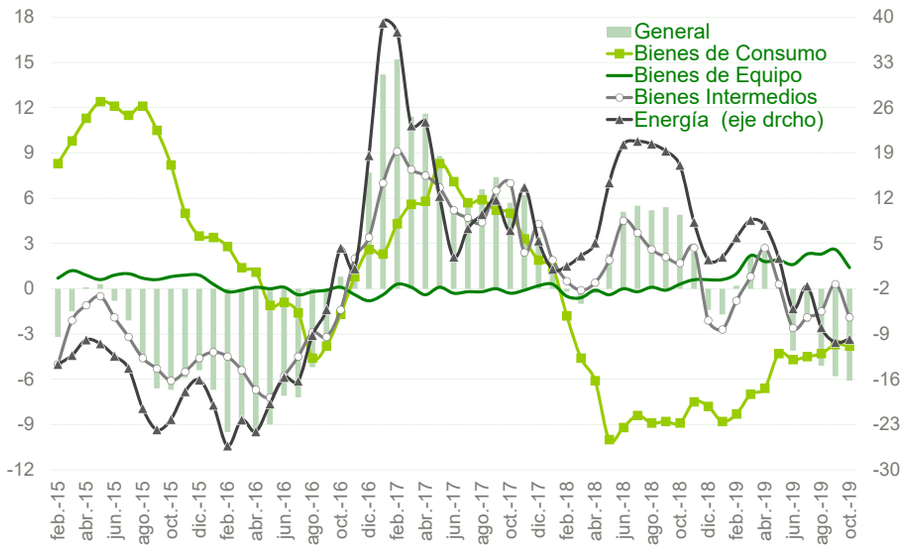
A lo largo de 2019 se ha observado un ligero incremento de los precios, mostrando el deflactor del PIB un aumento en torno al 1,2% en el tercer trimestre (1,8% en España), frente al 0,8% del trimestre anterior o el 1,1% del primer trimestre del año. Por su parte, el Índice de Precios Industriales mostró una tendencia decreciente a medida que avanzaba el año, situándose la tasa de variación interanual en octubre en el -6,1% (-2,8% en España), la caída más intensa en lo que va de año. Esta disminución se debe principalmente a la evolución de los precios de la energía, con una reducción del 9,8% en octubre, así como en bienes de consumo e intermedios, con caídas del 3,8% y 1,9%, respectivamente.

En cuanto a los precios de consumo, medidos por el Índice de Precios de Consumo, a medida que fue avanzando el año se constató una ralentización en el ritmo de crecimiento, hasta registrarse un leve descenso del 0,1% en septiembre, si bien la inflación repuntó levemente en los meses siguientes, hasta el 0,3% interanual en noviembre (0,4% en España). Esta trayectoria es consecuencia, en gran medida, de la bajada de los precios de los productos energéticos, que desde comienzos de verano se vienen reduciendo, situándose la tasa interanual en noviembre en el -6,1%, un descenso algo inferior al de los dos meses anteriores. Los precios de los alimentos frescos también han registrado una desaceleración, y si a comienzos de año la variación era del

2,5% en enero y del 3,8% en febrero, en los meses de verano la tasa se situó por debajo del 1%, para situarse en el 1,6% en octubre, aunque en noviembre han repuntado hasta el 2,6%.

Evolución de los precios industriales en Andalucía

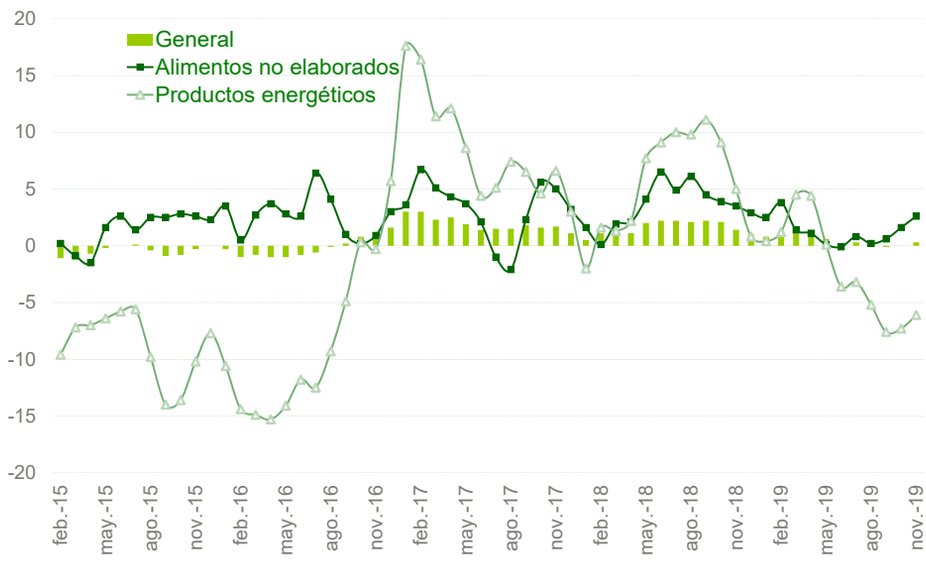
Tasas de variación interanual en %



Fuente: Índice de Precios Industriales, INE.

Evolución de los precios de consumo en Andalucía

Tasas de variación interanual en %

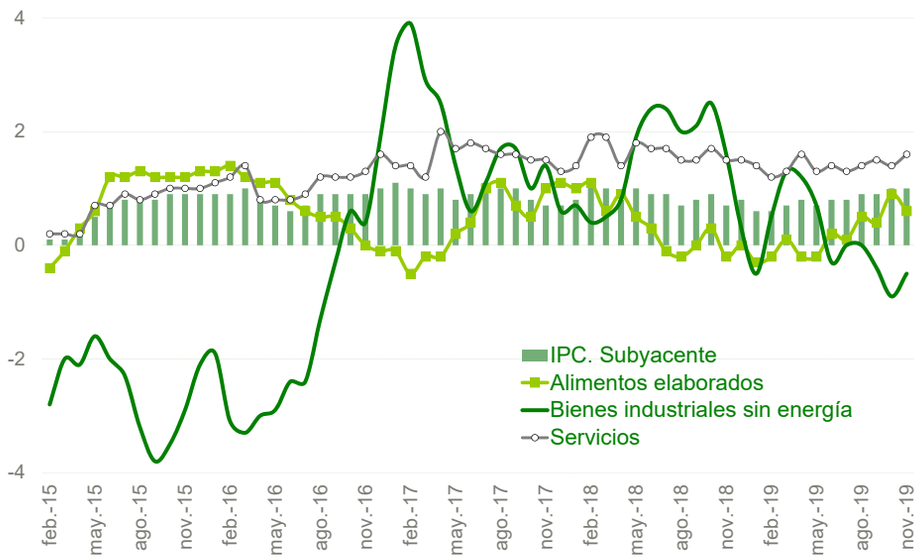


Fuente: Índice de Precios de Consumo, INE.

Por otro lado, la inflación subyacente (que descuenta de la cesta de consumo los productos más volátiles, como son alimentos no elaborados y productos energéticos) se ha mantenido en el 1,0% en noviembre de 2019, tasa similar al promedio nacional. Tanto los precios de los alimentos elaborados como de los servicios aumentaron en noviembre, con tasas del 0,6% y 1,6%,

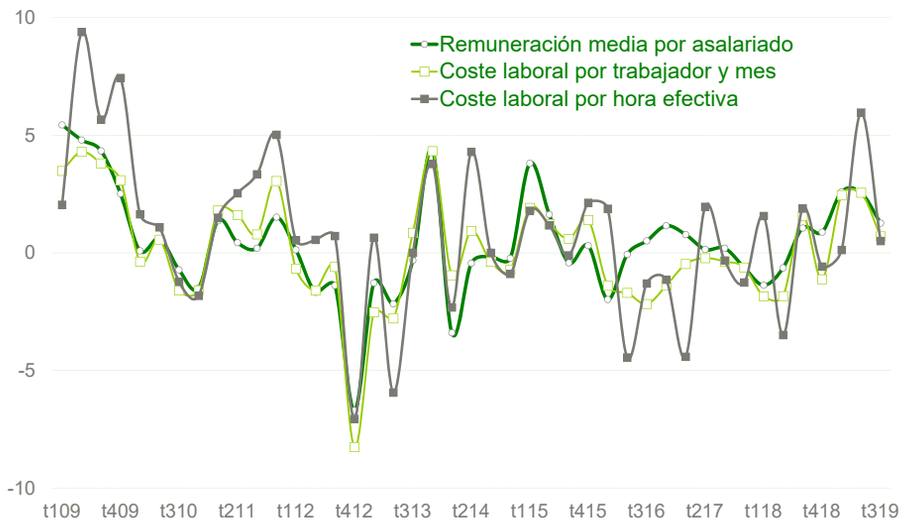
respectivamente, mientras que, por el contrario, se ha observado una caída de los precios en bienes industriales (excluyendo la energía), con una tasa de variación del -0,5%.

Evolución de la inflación subyacente en Andalucía
Tasas de variación interanual en %



Fuente: Índice de Precios de Consumo, INE.

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).

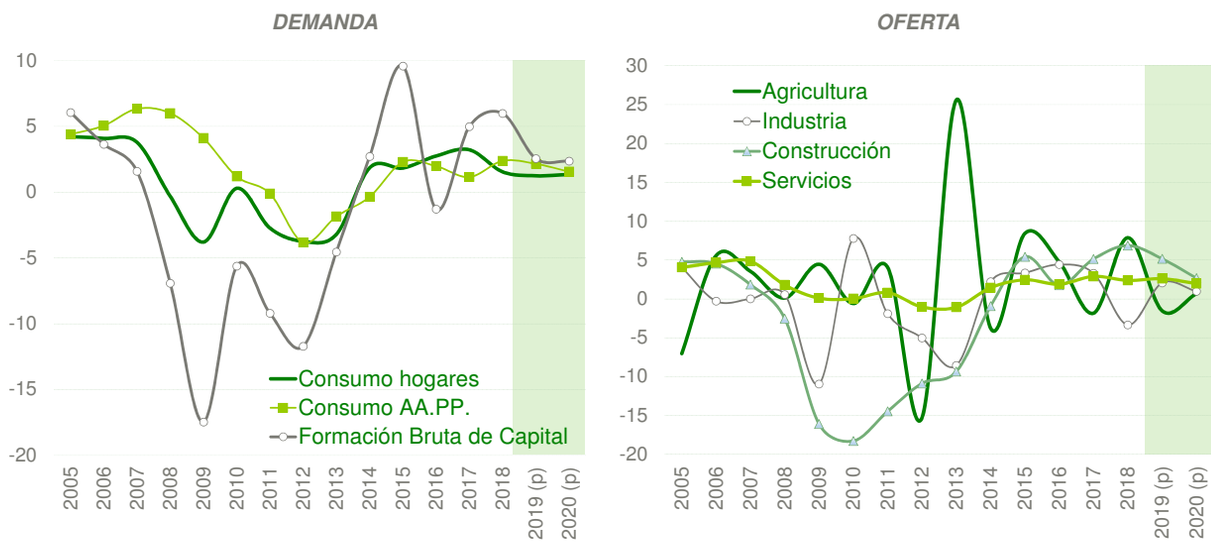
Respecto a los salarios, el aumento salarial pactado en los convenios registrados hasta noviembre de 2019 fue del 1,9% en Andalucía, inferior al promedio nacional (2,3%) y superior al registrado en el mismo mes de 2018 (1,7%), afectando a algo más de un millón de trabajadores. Por su parte, la remuneración media por asalariado en Andalucía habría

crecido en el tercer trimestre de 2019 un 1,3% en términos interanuales, según las cifras de la Contabilidad Regional de Andalucía, aumento algo menos intenso que el observado en los dos trimestres previos. De igual modo, los datos de la Encuesta Trimestral de Coste Laboral del INE arrojan una variación interanual del coste laboral por trabajador y mes del 0,7% interanual en Andalucía en el tercer trimestre de 2019, inferior al del trimestre anterior (2,6%) y al registrado en España (2,2%). También el coste laboral por hora efectiva habría crecido entre julio y septiembre un 0,5% en Andalucía (2,4% en España), manteniéndose prácticamente estable el número de horas trabajadas respecto al tercer trimestre de 2018.

Previsiones económicas 2019-2020

Los principales organismos internacionales han realizado una revisión a la baja de las perspectivas de crecimiento para los próximos años, como consecuencia de la elevada incertidumbre y la debilidad del comercio y la inversión. En este contexto, y en lo que respecta a la economía andaluza, Analistas Económicos de Andalucía estima un crecimiento del PIB del 2,1% para el conjunto de 2019, a falta de conocer los datos del cuarto trimestre del año. Este incremento es 0,2 p.p. inferior al estimado en septiembre, debido principalmente al menor dinamismo de la construcción y el crecimiento algo inferior del consumo privado y la inversión, teniendo en cuenta además la Revisión de la Contabilidad Regional.

Componentes de demanda y oferta en Andalucía. Previsiones 2019-2020
Tasas de variación anual en %



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

Por el lado de la oferta, los principales sectores (excluyendo la agricultura) crecerán en 2019, con tasas entre el 2,0% del sector industrial y el 5,1% de la construcción, siendo también relevante el crecimiento del sector servicios

(2,6%) dada su aportación a la estructura productiva de la región (alrededor de dos tercios del PIB y en torno al 75% del VAB). Respecto a la demanda, el consumo privado podría crecer a una tasa del 1,2% y el público del 2,1%, algo más moderadas que en 2018, mientras que el crecimiento de la inversión sería del 2,5%, desde el 6,0% del año anterior.

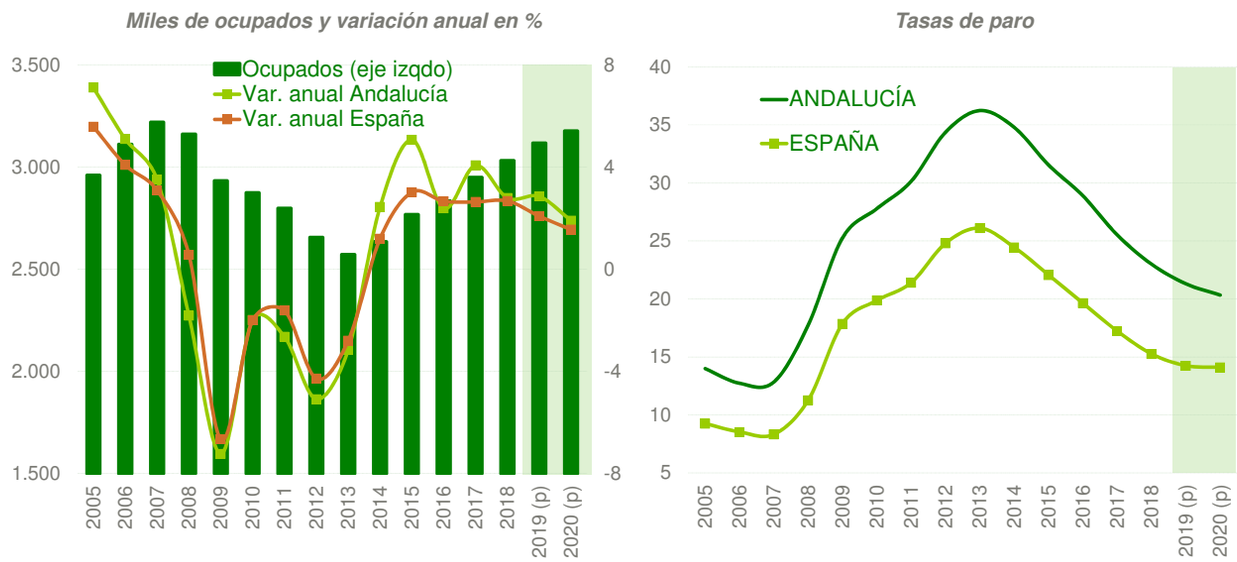
Las previsiones para 2020 apuntan a una moderación en el ritmo de avance del PIB, estimándose un crecimiento del 1,7%, en línea con lo previsto para el conjunto de la economía española. La demanda interna continuará incrementándose, anticipándose un aumento del consumo de los hogares del 1,3%, en tanto que el consumo de las Administraciones Públicas podría crecer un 1,5% respecto a 2019, y la inversión moderaría ligeramente su crecimiento hasta el 2,3%. En cuanto a la oferta, se espera una aportación positiva de todos los sectores, con tasas entre el 0,7% del sector agrario y el 2,7% de la construcción.

Previsiones económicas para Andalucía 2019-2020

Tasas de variación anual en %	2015 (CRA)	2016 (CRA)	2017 (CRA)	2018 (CRA)	2019 (p)	2020 (p)
Agricultura	8,4	4,7	-1,9	7,9	-1,6	0,7
Industria	3,3	4,4	3,3	-3,4	2,0	1,0
Construcción	5,4	1,7	5,1	6,8	5,1	2,7
Servicios	2,4	1,9	2,9	2,4	2,6	2,0
PIB p.m.	**3,6**	**2,7**	**2,8**	**2,3**	**2,1**	**1,7**
Consumo final hogares	1,8	2,7	3,2	1,5	1,2	1,3
Consumo final AA.PP. e ISFLSH	2,3	2,0	1,1	2,4	2,1	1,5
Formación Bruta Capital	9,6	-1,3	5,0	6,0	2,5	2,3

(CRA) Datos de la Contabilidad Regional Anual de Andalucía. Serie revisada 31-10-19.
(p) Previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía*. Fecha cierre: 05-12-19.
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Contabilidad Regional de Andalucía, IECA.

Número de ocupados y tasa de paro en Andalucía. Previsiones 2019-2020
Miles de personas, tasas de variación anual en % y % sobre población activa



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

Por lo que respecta al mercado laboral, la creación de empleo se mantendrá en los próximos trimestres, estimando *Analistas Económicos de Andalucía* un crecimiento en el número de ocupados (según EPA) del 2,9% en el promedio de 2019, tasa similar a la estimada en septiembre. El crecimiento del empleo será generalizado en todos los sectores, especialmente en la construcción (7,5%), aunque es el sector servicios el que concentra más de tres cuartas partes del empleo en la región (2,3%), en tanto que el número de parados disminuiría un 7,7% y la población activa crecería un 0,4%, de forma que la tasa de paro se reduciría en casi 2 p.p. respecto a 2018, situándose en el promedio del año en el 21,1%. Para 2020, la tasa de paro podría disminuir hasta el 19,8% (13,2% en España), tras registrarse un crecimiento del empleo del 1,9% y un descenso en el número de parados del 6,1%, en un contexto en el que la población activa aumentaría ligeramente respecto a 2019.

Principales indicadores del mercado laboral en Andalucía y España: Previsiones 2019-2020

Miles y tasas de variación interanual en %, salvo indicación en contrario	2018		2019 (p)		2020 (p)	
	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa
ANDALUCÍA						
Población activa	***3.935,4***	***-0,6***	***3.952,4***	***0,4***	***3.961,1***	***0,2***
Empleo	***3.030,8***	***2,8***	***3.117,2***	***2,9***	***3.176,4***	***1,9***
Sector agrario	250,9	-4,6	253,8	1,1	255,9	0,8
Sector industrial	278,3	5,4	293,8	5,6	298,9	1,8
Sector construcción	193,7	18,3	208,2	7,5	214,2	2,9
Sector servicios	2.307,9	2,2	2.361,4	2,3	2.407,3	1,9
Paro	***904,6***	***-10,4***	***835,2***	***-7,7***	***784,7***	***-6,1***
Tasa de paro *(porcentajes y diferencias en puntos)*	***23,0***	***-2,5***	***21,1***	***-1,9***	***19,8***	***-1,3***
ESPAÑA						
Población activa	***22.806,9***	***0,3***	***22.973,4***	***0,7***	***23.079,8***	***0,5***
Empleo	***19.327,8***	***2,7***	***19.729,2***	***2,1***	***20.034,7***	***1,5***
Sector agrario	812,6	-0,8	801,0	-1,4	805,8	0,6
Sector industrial	2.708,3	2,3	2.759,8	1,9	2.812,5	1,9
Sector construcción	1.221,8	8,3	1.276,7	4,5	1.300,6	1,9
Sector servicios	14.585,1	2,5	14.891,7	2,1	15.115,8	1,5
Paro	***3.479,1***	***-11,2***	***3.244,2***	***-6,8***	***3.045,1***	***-6,1***
Tasa de paro *(porcentajes y diferencias en puntos)*	***15,3***	***-2,0***	***14,1***	***-1,1***	***13,2***	***-0,9***

(p) Previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía*. Fecha cierre: 05-12-19.
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Encuesta de Población Activa, INE.

ANÁLISIS
TERRITORIAL

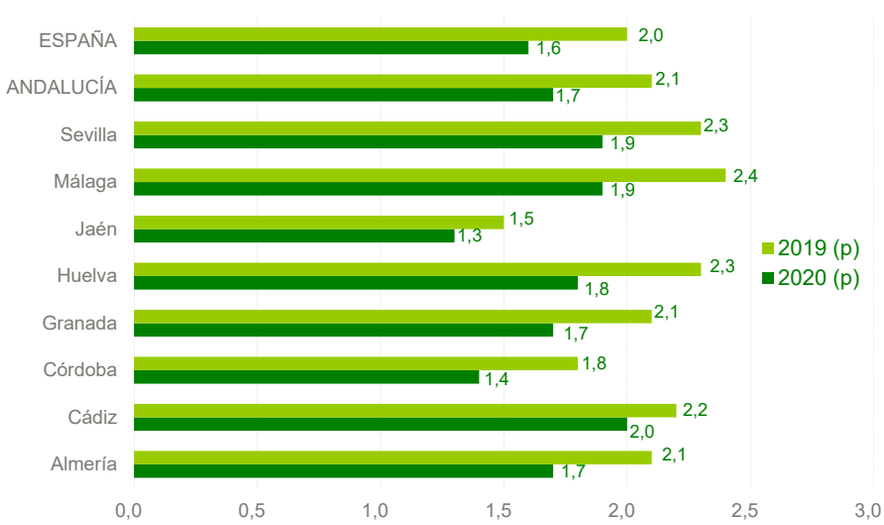
III. Análisis Territorial

Según las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía,* y a espera de la próxima revisión de la Contabilidad Provincial del IECA, los mayores crecimientos interanuales de la actividad económica en Andalucía en el tercer trimestre corresponden a Sevilla (2,3%), Málaga (2,3%), Cádiz (2,2%) y Almería (2,2%), situándose Huelva y Granada en torno a la media andaluza (2,1%). Asimismo, las estimaciones para el conjunto de 2019 reflejan un incremento generalizado de la actividad económica, más moderado que en 2018, situándose Almería y Granada alrededor de la media andaluza (2,1%), mientras que Málaga (2,4%), Sevilla y Huelva (en torno al 2,3% en ambas) y Cádiz (2,2%), registrarían un incremento de la producción superior al de Andalucía.

Las previsiones para el conjunto de 2020 apuntan, en términos generales, a un crecimiento más atenuado en todas las provincias respecto a 2019, que podría ser superior al promedio de Andalucía (1,7%) en las provincias de Cádiz, Sevilla, Málaga y Huelva, mientras que Almería y Granada crecerían a un ritmo similar al andaluz.

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.

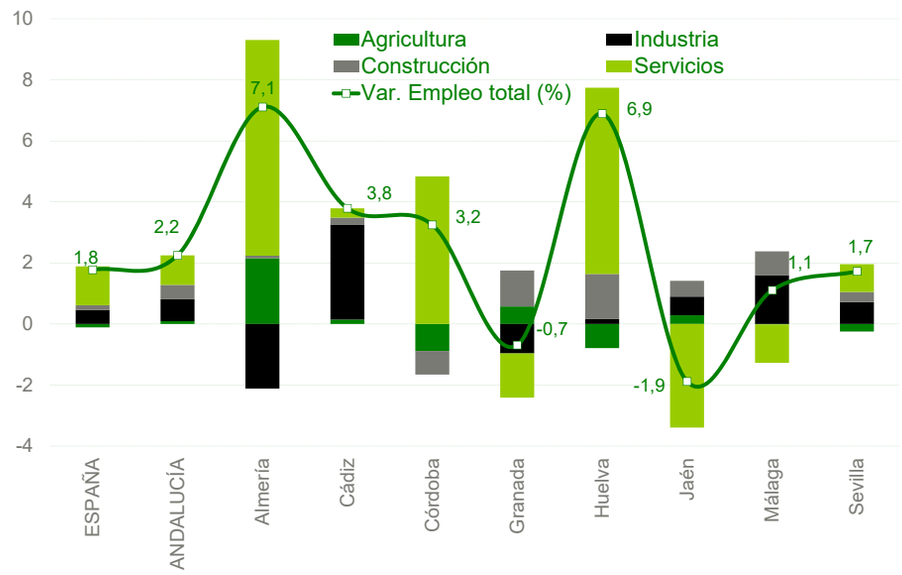
El comportamiento del empleo en el tercer trimestre de 2019 fue positivo, con un aumento del número de ocupados del 2,2% respecto al mismo

periodo de 2018, según la EPA. Este crecimiento supone una aminoración respecto a los dos trimestres anteriores. Descendiendo a las provincias, solo en Jaén y Granada se ha observado un descenso del empleo (-1,9% y -0,7%, respectivamente), mientras que en el resto de provincias ha aumentado, observándose en Almería (7,1%) y Huelva (6,9%) las tasas de crecimiento interanual más elevadas.

En la desagregación sectorial, el aumento del empleo en Andalucía ha sido generalizado entre los grandes sectores. En este sentido, el aumento del empleo en el sector agrario se ha debido a la positiva trayectoria observada en Almería, Granada, Cádiz y Jaén, mientras que en el resto se han registrado variaciones negativas. En el caso de la industria se ha observado la tasa de crecimiento más elevada (8,0% en el tercer trimestre), destacando el favorable comportamiento del empleo en las provincias de Cádiz y Málaga (35,9% y 34,4%, respectivamente), aunque también se han estimado aumentos en Sevilla, Jaén y Huelva, en tanto que en Almería se ha registrado la caída más acusada (-29,1%). Por su parte, el número de ocupados en el sector de la construcción ha evolucionado de forma positiva en términos generales, ya que solo ha disminuido en Córdoba, observándose el aumento más acusado en Huelva (26,5%). Respecto al empleo en los servicios, este ha descendido en Jaén, Granada y Málaga, observándose en Almería y Huelva los mayores crecimientos (10,7% y 8,8%, respectivamente).

Empleo por sectores y provincias, 3er trimestre 2019

Tasas de variación interanual en % y contribución en p.p.



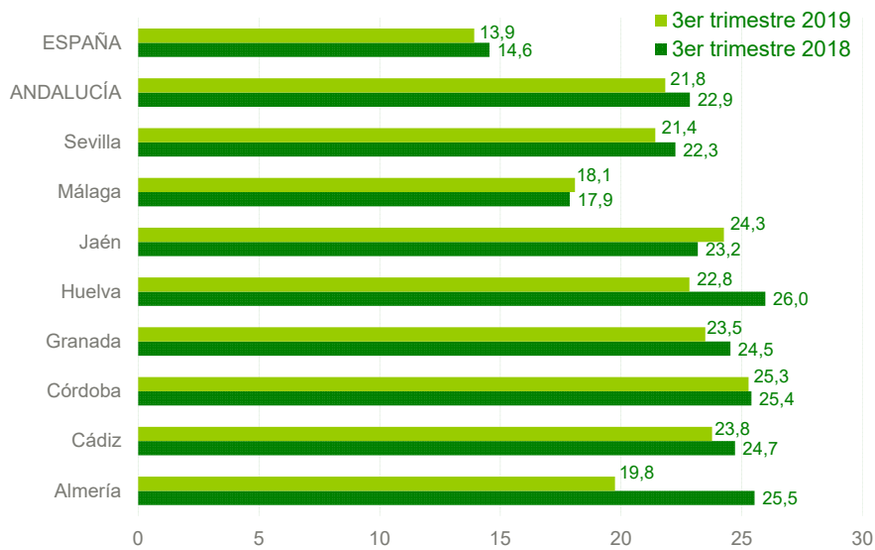
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Encuesta de Población Activa, INE.

Respecto al número de desempleados, el descenso en Andalucía en el tercer trimestre de 2019 (-3,6% interanual) se ha debido a la trayectoria observada en Almería, donde se ha estimado la caída relativa más acusada de la región

(-23,1%), Huelva, Granada, Sevilla y Cádiz. Por el contrario, en las provincias de Jaén, Córdoba y Málaga ha aumentado el número de parados. Por su parte, el número de activos ha disminuido en Granada, Almería y Jaén, en tanto que en el resto de provincias ha registrado variaciones positivas. Por tanto, la tasa de paro ha disminuido en seis de las ocho provincias andaluzas, observándose en Almería la caída más pronunciada (-5,8 p.p. en términos interanuales), mientras que Jaén y Málaga han sido las únicas provincias en las que ha aumentado la ratio de desempleados. Las tasas de paro oscilan entre el 18,1% de Málaga y el 25,3% de Córdoba.

Tasas de paro en las provincias andaluzas

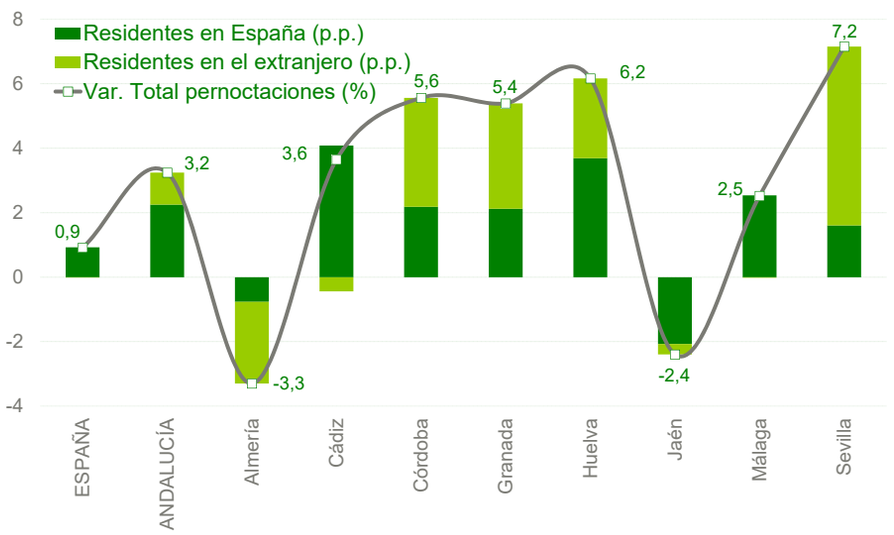
% sobre población activa



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

Pernoctaciones en establecimientos hoteleros por provincias, enero-octubre 2019

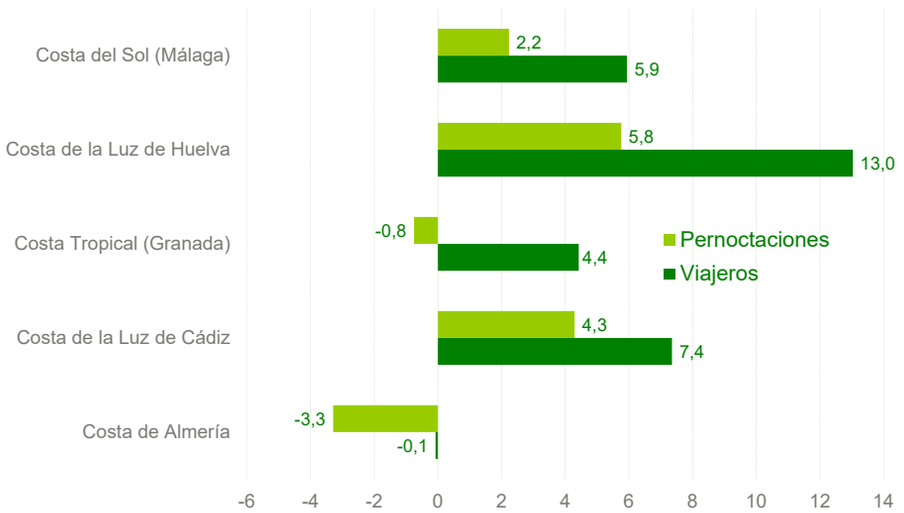
Tasas de variación interanual en % y contribución en p.p.



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

Entre enero y octubre de 2019, la demanda hotelera se ha incrementado en Andalucía a mayor ritmo que en el mismo periodo de 2018. El número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros ha aumentado en Huelva, Granada, Málaga, Cádiz, Sevilla y Córdoba, mientras que en Jaén y Almería se han estimado descensos. El comportamiento más dinámico de la provincia onubense (14,3% interanual) refleja la favorable trayectoria tanto de la demanda nacional como extranjera. Las pernoctaciones, por su parte, también han disminuido en Almería y Jaén, aumentando en el resto de provincias, estimándose en Sevilla el mayor crecimiento relativo (7,2%).

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

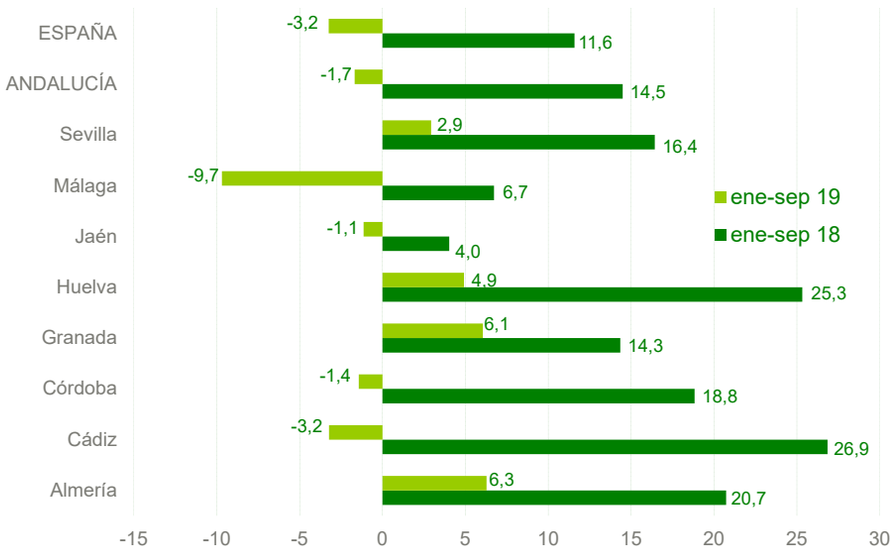


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Encuesta de Ocupación Hotelera, INE.

Diferenciando por zonas turísticas, el número de pernoctaciones hoteleras ha descendido en la Costa de Almería (-3,3%) y, de forma más moderada, en la Costa Tropical de Granada (-0,8%), observándose, en ambos casos, descensos tanto de la demanda nacional como extranjera. En el resto de zonas turísticas andaluzas ha aumentado el número de pernoctaciones, destacando la evolución de la Costa de la Luz de Huelva y de la Costa del Sol que, tras haber experimentado descensos en el acumulado enero-octubre de 2018, han recuperado la demanda hotelera, con tasas de variación interanual hasta octubre de 2019 del 5,8% y 2,2%, respectivamente. Atendiendo a la nacionalidad de los viajeros, mientras que en la Costa onubense han aumentado tanto las pernoctaciones de españoles como de extranjeros, en la Costa del Sol de Málaga la mejora se ha debido íntegramente a la recuperación de la demanda interna, en tanto que la foránea se ha reducido levemente, similar trayectoria a la observada en la Costa de la Luz de Cádiz.

Compraventas de viviendas por provincias

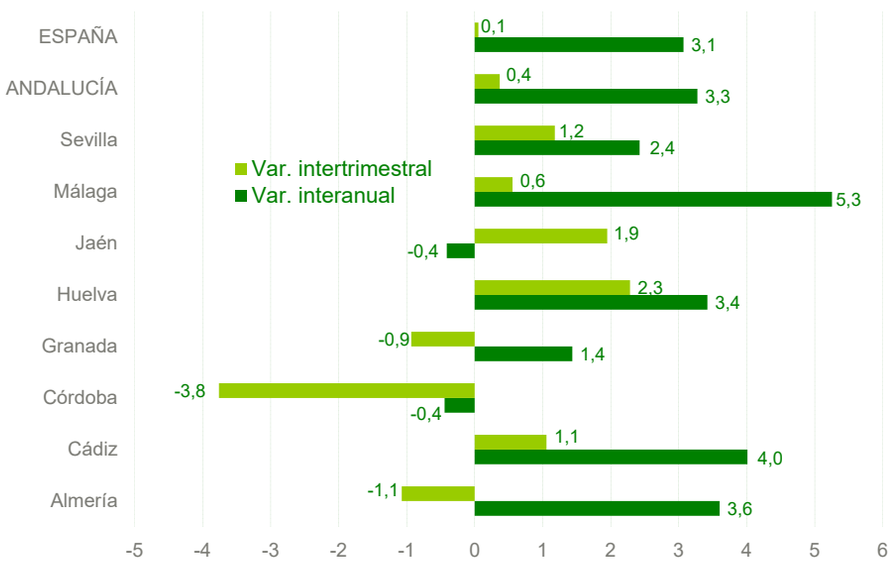
Tasas de variación interanual en %



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 3er trimestre de 2019



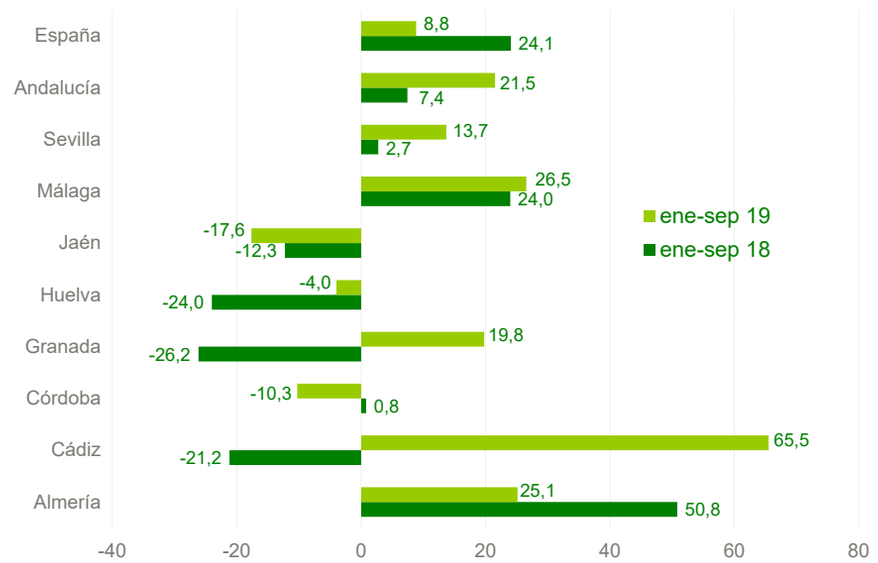
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del Ministerio de Fomento.

Por otro lado, la actividad inmobiliaria ha mostrado peor tono en la región entre enero y septiembre de 2019, a tenor de los datos sobre compraventas de viviendas. En este sentido, el número de transacciones registradas en Andalucía ha disminuido un 1,7% respecto al mismo periodo del año anterior, por el descenso de las operaciones de viviendas usadas, si bien se ha moderado el ritmo de descenso. Entre las provincias, Málaga, que acapara el 29,8% del total de compraventas en Andalucía, ha registrado un descenso del 9,7% (el más acusado de la región), descendiendo igualmente en Cádiz, Córdoba y Jaén, mientras que en el resto se han registrado variaciones

positivas, mostrando Almería (6,3%) y Granada (6,1%) los aumentos más acusados. Atendiendo a la antigüedad de las viviendas, las compraventas de viviendas nuevas han descendido de manera más intensa en Jaén y Huelva (en torno al -20,0% en ambos casos), siendo menos acusados los descensos en Málaga y Córdoba. En el caso de las operaciones relativas a viviendas usadas, Málaga ha registrado el descenso relativo más acusado de la región (-10,4%), con caídas más moderadas en Cádiz y Córdoba. El resto de provincias han registrado aumentos, destacando Huelva (13,7%).

Viviendas nuevas visadas por provincias

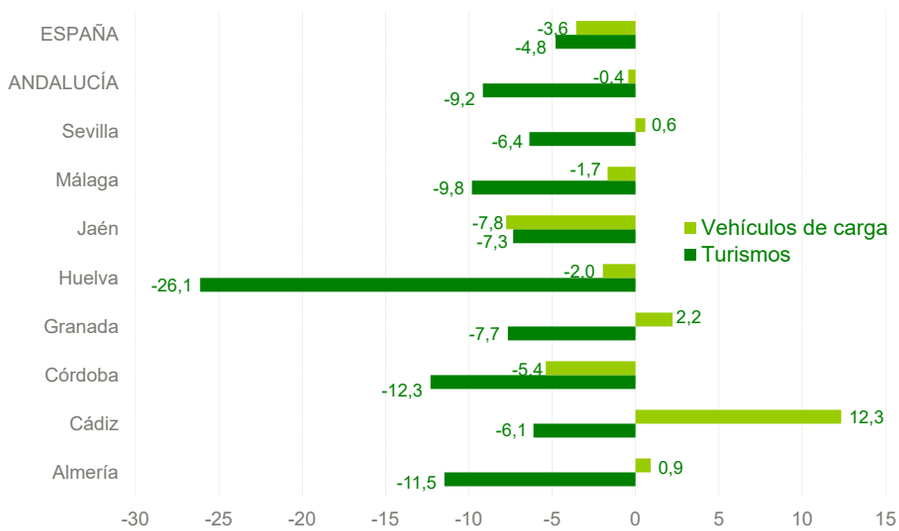
Tasas de variación interanual en %



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

Matriculación de vehículos por provincias, enero-octubre 2019

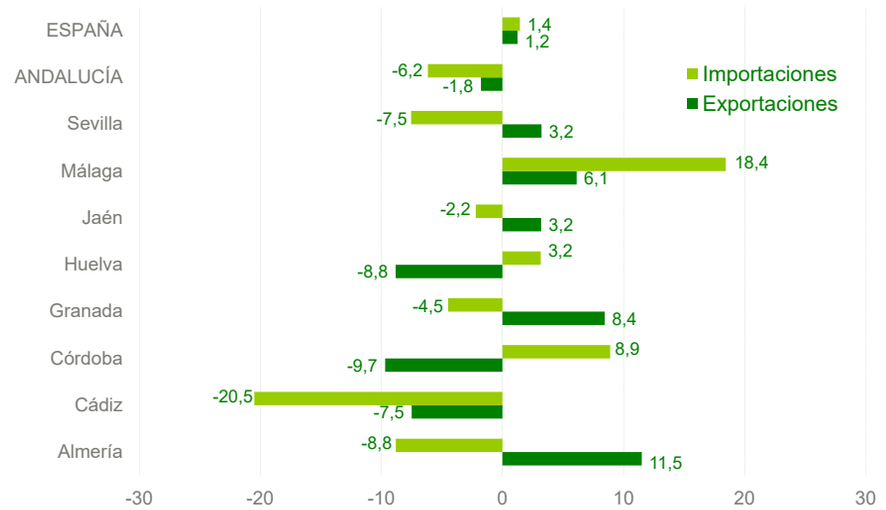
Tasas de variación interanual en %



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

Comercio exterior de bienes por provincias, enero-septiembre 2019

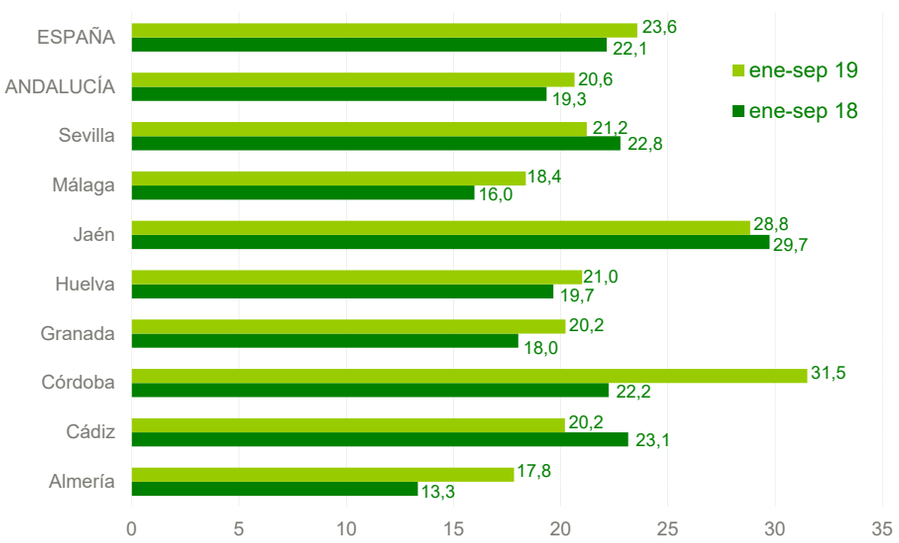
Tasas de variación interanual en % en valor



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(1) por provincias

Porcentajes



(1) Porcentaje de sociedades disueltas sobre sociedades mercantiles creadas.
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del INE.

Esta desaceleración de la demanda inmobiliaria incide en la evolución de las hipotecas sobre viviendas, que han mostrado cierto estancamiento en Andalucía entre enero y septiembre de 2019 respecto al mismo periodo del año anterior (0,5%). Los aumentos registrados en Cádiz, Granada, Sevilla y, especialmente, en Almería y Huelva (con tasas que rondan el 20%), se han visto prácticamente compensados con el descenso registrado en el resto de provincias. En cuanto a los precios de la vivienda libre, estos siguen

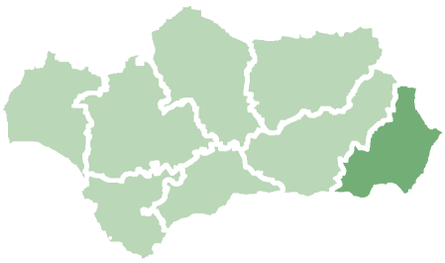
aumentando en Andalucía a un ritmo del 3,3% en el tercer trimestre de 2019 en términos interanuales. Entre las provincias, el incremento ha sido generalizado salvo en Córdoba y Jaén (-0,4% en ambos casos), destacando entre las variaciones positivas el crecimiento registrado en Málaga (5,3%) que, por otra parte, registra el mayor precio medio en el tercer trimestre (1.825,2 euros/m^2), mientras que Jaén tiene el menor (800,3 euros/m^2).

En cuanto a la producción de viviendas, entre enero y septiembre de 2019, la evolución de las viviendas nuevas visadas ha sido positiva, indicador adelantado que revela un aumento en la región del 21,5%, por el incremento en cinco de las provincias andaluzas, ya que solo en Jaén, Córdoba y Huelva se han registrado descensos. Entre las variaciones positivas, Cádiz ha registrado el comportamiento más dinámico (65,5%), mientras que Málaga, que acapara el 48,2% del total de viviendas visadas en Andalucía, ha experimentado el mayor incremento absoluto.

En cuanto a los indicadores de demanda, la matriculación de turismos ha descendido en todas las provincias andaluzas en el acumulado enero-octubre de 2019 respecto al mismo periodo del año anterior, registrando Huelva la caída más acusada (-26,1%). Asimismo, las matriculaciones de vehículos de carga han disminuido en el conjunto de Andalucía por la desaceleración registrada en Jaén, Córdoba, Huelva y Málaga, en tanto que el resto de provincias han mostrado variaciones positivas, destacando Cádiz que ha registrado la única tasa de crecimiento de dos dígitos (12,3%). No obstante, en los meses de septiembre y octubre la evolución ha sido algo más favorable.

En lo que concierne a las relaciones comerciales con el exterior, el valor de los bienes exportados por Andalucía entre enero y septiembre de 2019 ha descendido un 1,8% en términos interanuales, por los descensos registrados en Córdoba, Huelva y Cádiz, registrando Almería la tasa de crecimiento más elevada de la región (11,5%). De igual modo, las importaciones se han reducido en Andalucía un 6,2% hasta septiembre. Entre las provincias, Cádiz ha registrado la caída más acusada (-20,5%), disminuyendo a su vez en Almería, Sevilla, Granada y Jaén. Por el contrario, en el resto de provincias ha aumentado el valor de las compras al exterior, registrando Málaga la tasa de crecimiento más elevada (18,4%).

Por otro lado, la dinámica empresarial en Andalucía ha mostrado un tono desfavorable hasta septiembre de 2019 (-3,2% en el número de sociedades). El número de sociedades mercantiles creadas ha aumentado en Huelva, Cádiz y Almería, disminuyendo en el resto de provincias andaluzas. A su vez, se ha reducido el número de sociedades disueltas en Jaén, Cádiz y Sevilla. De este modo, el índice de rotación (porcentaje de sociedades mercantiles disueltas sobre creadas) ha aumentado en la región hasta el 20,6%, ya que solo ha descendido en Cádiz, Sevilla y Jaén. La provincia de Córdoba ha registrado la mayor ratio hasta octubre (31,5%) y Almería la menor (17,8%), situándose junto a Málaga, Cádiz y Granada por debajo de la media regional.



Almería

La provincia de Almería ha registrado en el tercer trimestre de 2019 un crecimiento interanual de la actividad económica del 2,2%, según las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, similar al crecimiento del trimestre previo y algo superior a la media regional (2,1%). Este aumento de la producción obedece en parte al mayor dinamismo de la actividad inmobiliaria y la demanda exterior. Las estimaciones para el conjunto de 2019 apuntan a un avance de la actividad económica en la provincia similar al de Andalucía (en torno al 2,1%), anticipando las previsiones realizadas para 2020 un aumento alrededor del 1,7% en ambos ámbitos.

Según datos de la EPA, el empleo en la provincia ha registrado un crecimiento en el tercer trimestre de 2019 del 7,1% en términos interanuales, el más elevado de la región (2,2%), observándose también una evolución similar en el número de afiliados a la Seguridad Social, que han crecido respecto al tercer trimestre de 2018 un 3,6% en la provincia (3,1% en Andalucía). Por sectores, solo en la industria se ha estimado un descenso del número de ocupados (-29,1%), mientras que en los sectores construcción, servicios y agrario ha aumentado el empleo, destacando el mayor ritmo de crecimiento de los dos últimos respecto al resto de provincias andaluzas (10,7% y 10,1%, respectivamente). Por su parte, la cifra de parados ha vuelto a disminuir en términos interanuales (-23,1%), la caída más acusada de la región, reduciéndose también la población activa (-0,6%). De este modo, la tasa de paro ha caído hasta el 19,8%, una de las más bajas de Andalucía (21,8%).

En lo que concierne al mercado inmobiliario, en Almería se contabilizaron 8.565 compraventas de viviendas entre enero y septiembre de 2019, un 6,3% más que en el mismo periodo del año anterior, el mayor avance del ámbito regional, donde han disminuido un 1,7%. Esta evolución recoge un aumento tanto de las operaciones de vivienda nueva (24,9%) como usada (1,1%), destacando el peso de estas últimas sobre el total de transacciones (74,3%). El buen tono de la actividad inmobiliaria también se aprecia en la trayectoria de las hipotecas sobre viviendas, que han registrado notables incrementos tanto en número (20,1%) como en importe (37,4%), respecto al conjunto de Andalucía (0,5% y 4,1%, respectivamente). Así, el importe medio de estas hipotecas ha aumentado un 14,4% interanual hasta septiembre, el único aumento de dos dígitos de la región (3,4% en Andalucía). Por otra parte, en la provincia se han visado 1.623 viviendas nuevas hasta septiembre, lo que supone un incremento del 25,1% en términos interanuales, en línea con el comportamiento regional (21,5%).

En cuanto a la actividad turística, entre enero y octubre de 2019, el número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros registró una variación interanual del -0,2%, que recoge la caída de la demanda extranjera (-4,6%), en tanto que la nacional ha aumentado (1,2%). Más acusado ha sido el descenso de las pernoctaciones (-3,3%), frente al aumento estimado en Andalucía (3,2%), siendo más intensa la caída de las pernoctaciones de foráneos (-7,9%) que de residentes en España (-1,1%). Asimismo, la oferta hotelera se ha reducido hasta octubre, tanto en número de establecimientos (-4,4%) como de plazas hoteleras (-0,5%).

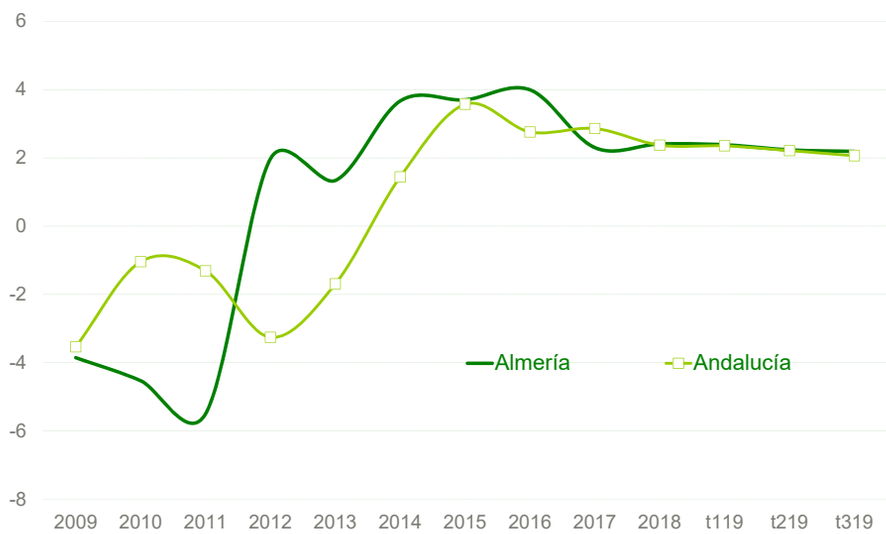
Respecto a la demanda, la matriculación de vehículos ha presentado una trayectoria dispar, ya que las matriculaciones de turismos se han reducido en la provincia un 11,5% interanual hasta octubre de 2019, frente al incremento del 0,9% registrado por los vehículos de carga (-9,2% y -0,4% en Andalucía, respectivamente). Por otro lado, el comercio exterior ha mostrado una trayectoria positiva, aumentando las exportaciones entre enero y septiembre un 4,4%

en términos reales, con relación al mismo periodo de 2018, mientras que en términos monetarios crecieron un 11,5%, el mayor avance del conjunto regional donde han disminuido un 1,8%. Este avance está relacionado con el incremento de las ventas al exterior de alimentos, principalmente frutas, verduras y legumbres, y semimanufacturas. Por otro lado, las importaciones han disminuido un 8,8% entre enero y septiembre respecto al mismo periodo del año anterior, por lo que el saldo positivo de la balanza comercial ha aumentado un 57,3%, hasta los 1.310,7 millones de euros.

En el ámbito empresarial almeriense, el índice de rotación (sociedades disueltas/creadas) ha sido el más bajo de Andalucía entre enero y septiembre (17,8% y 20,6%, respectivamente), pese a que ha crecido 4,5 p.p. respecto al mismo periodo de 2018, debido a que el aumento del número de sociedades creadas (1,1%) coincide con un aumento de las disoluciones (35,0%).

Evolución de la actividad económica en la provincia de Almería

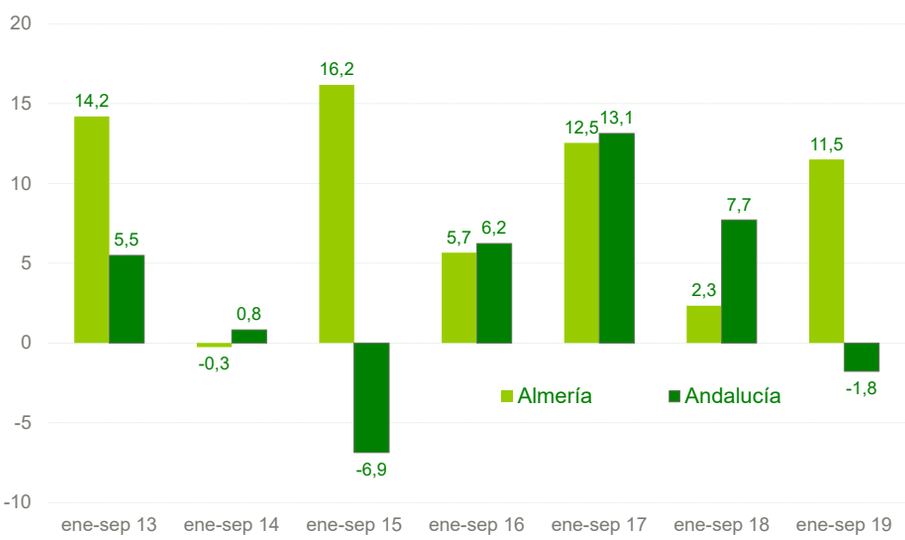
Tasas de variación anual en %



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

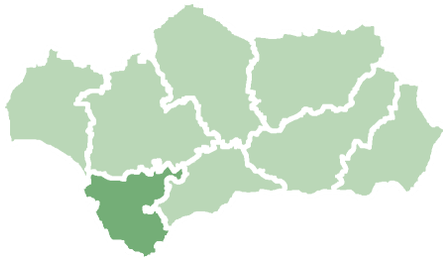
Exportaciones en la provincia de Almería

Tasas de variación interanual en % del valor exportado



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

Cádiz



Según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, la provincia de Cádiz habría registrado un crecimiento interanual del 2,2% en el tercer trimestre de 2019, inferior al del trimestre anterior y algo superior al de Andalucía (2,1%), apoyado en la mejora del empleo y el buen tono de la demanda hotelera, sobre todo de la nacional, a la vez que la dinámica empresarial ha seguido una trayectoria positiva. Para el conjunto de 2019, el aumento de la producción se estima en un 2,2% (2,1% en la región), en tanto que para 2020 se prevé un avance superior para la provincia (2,0%) que para el conjunto de Andalucía (1,7%).

La trayectoria mostrada por los principales indicadores del mercado laboral ha sido positiva en la provincia a lo largo del tercer trimestre de 2019, registrándose un incremento interanual del número de ocupados del 3,8%, superior al de Andalucía (2,2%). Por sectores, el aumento ha sido generalizado, destacando el incremento más intenso observado en la industria (35,9%), tras haber descendido en el mismo periodo de 2018. La cifra de parados se ha reducido un 1,4% en este periodo, mientras que la población activa se ha incrementado un 2,5%, con lo que la tasa de paro ha disminuido en 0,9 p.p. hasta situarse en el 23,8%, por encima del promedio regional (21,8%).

El sector turístico ha mostrado buen tono entre enero y octubre de 2019, aumentando la demanda hotelera respecto al mismo periodo del año anterior, con un incremento del número de viajeros y de pernoctaciones del 5,1% y 3,6%, respectivamente, como consecuencia del mejor tono de la demanda nacional, ya que las pernoctaciones de extranjeros han disminuido un 1,0% en dicho periodo. Este comportamiento se traslada a la Costa de la Luz, su principal zona turística, de forma que el aumento de las pernoctaciones (4,3%) se debe íntegramente al avance de la demanda interna (8,3%), mientras que las de viajeros extranjeros han disminuido (-0,4%), si bien a menor ritmo que en el mismo periodo del año anterior (-4,3%).

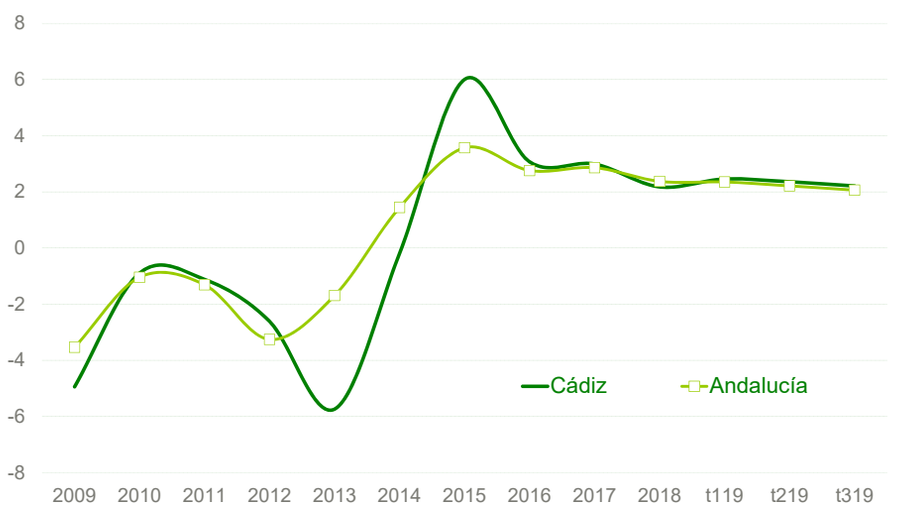
En lo que respecta al mercado inmobiliario, se ha producido un descenso interanual del número de compraventas del 3,2% hasta septiembre, tras cinco años de aumentos en el mismo periodo. Esta disminución viene explicada por las menores transacciones de viviendas usadas (-5,0%), que tienen un peso del 75,6% sobre el total de operaciones. Por otro lado, las hipotecas sobre viviendas crecieron a menor ritmo entre enero y septiembre, con una tasa de variación interanual del 0,4% (0,5% en España), siendo algo más acusado el avance del importe suscrito (1,5%). Por su parte, el precio medio de la vivienda libre en Cádiz se ha situado en el segundo trimestre en 1.359,1 euros/m^2 (1.309,1 euros/m^2 en el conjunto andaluz), lo que supone un incremento del 4,0% respecto al mismo periodo de 2018 (3,3% en Andalucía). En cuanto a la producción de viviendas, el número de viviendas nuevas visadas en la provincia ha registrado el comportamiento más dinámico de la región, con un aumento interanual hasta septiembre del 65,5% (21,5% en Andalucía), tras haber disminuido un 21,2% en el mismo periodo de 2018.

Atendiendo a los indicadores de demanda, la matriculación de turismos ha disminuido en la provincia un 6,1% en el acumulado enero-octubre de 2019, respecto al mismo periodo del año anterior (-9,2% en Andalucía). Por el contrario, el número de matriculaciones de vehículos de carga ha aumentado un 12,3% en términos interanuales, la tasa más elevada de la región, donde en conjunto ha disminuido un 0,4%. Por su parte, el comercio exterior ha

evidenciado una reducción de las exportaciones tanto en términos monetarios como reales (-7,5% y -2,4%, respectivamente). Esta caída del valor de las exportaciones se ha debido, sobre todo, al descenso de las ventas al exterior de productos energéticos y bienes de equipo. Por otro lado, el valor de los bienes importados ha disminuido un 20,5%, lo que ha reducido el déficit de la balanza comercial gaditana hasta los 1.091,4 millones de euros entre enero y septiembre.

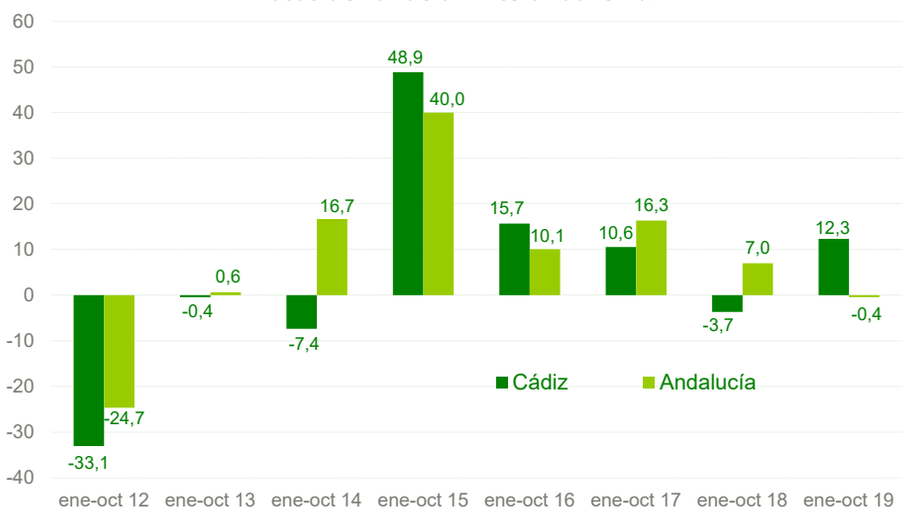
La dinámica empresarial en la provincia ha mostrado un tono favorable, con un aumento interanual de las sociedades mercantiles creadas hasta septiembre del 3,4%, frente al descenso registrado en Andalucía (-3,2%). Por su parte, el importe suscrito ha registrado una tasa de variación interanual más acusada, del 35,0% (-26,0% en la región). Por otro lado, el número de sociedades disueltas ha disminuido un 9,8% interanual (3,3% en Andalucía), por lo que el índice de rotación (disueltas/creadas) ha caído en torno a 3,0 p.p., situándose en el 20,2%, muy similar a la ratio de la región (20,6%).

Evolución de la actividad económica en la provincia de Cádiz
Tasas de variación anual en %

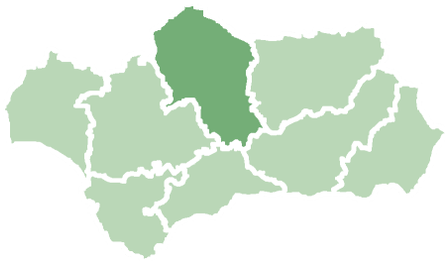


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Contabilidad Provincial Anual de Andalucía (serie publicada el 20 de marzo de 2019), IECA.

Evolución de la matriculación de vehículos de carga en la provincia de Cádiz
Tasas de variación interanual en %



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



Córdoba

En el tercer trimestre de 2019, la provincia de Córdoba ha registrado un crecimiento de la actividad económica del 1,9% en términos interanuales (2,1% en Andalucía), según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, incremento que ha sido ligeramente inferior al del trimestre anterior. Este crecimiento de la economía provincial se ha visto reflejado en el aumento del empleo, así como en la evolución de la actividad turística. Las estimaciones para el conjunto de 2019 apuntan a un aumento del PIB provincial del 1,8% (2,1% en Andalucía), mientras que el crecimiento esperado para 2020 sería del 1,4%, inferior al previsto para la región (1,7%).

El empleo en la provincia de Córdoba, según la EPA, ha seguido una favorable trayectoria en el tercer trimestre de 2019, ya que ha mostrado un aumento interanual del 3,2% (2,2% en Andalucía), siendo más moderado el incremento del número de afiliados a la Seguridad Social, cuya tasa interanual entre julio y septiembre ha sido del 1,7% (3,1% en la región). El avance del empleo se ha debido íntegramente a la positiva trayectoria estimada en el sector servicios (6,8%), manteniéndose estable el número de ocupados en la industria. Por el contrario, el empleo en los sectores construcción y agrario ha disminuido (-13,2% y -10,6%, respectivamente), acumulando, en el primer caso, tres trimestres de descensos. Por otro lado, el número de parados ha aumentado un 2,6% (-3,6% en Andalucía), lo que coincide con un incremento de la población activa del 3,1%, la tasa más elevada de la región (0,9%). De este modo, la tasa de paro se ha mantenido prácticamente estable (-0,1%), situándose en el 25,3%, la más alta de Andalucía (21,8%).

Respecto al sector de la construcción, en la provincia se han registrado 907 viviendas nuevas visadas en el acumulado enero-septiembre de 2019, lo que supone un descenso del 10,3% respecto al mismo periodo del año anterior, tras cuatro años de aumentos. En cuanto a la actividad inmobiliaria, el número de compraventas de viviendas ha descendido un 1,4%, en línea con el comportamiento de la región (-1,7%). Esta desaceleración se ha debido al retroceso tanto de las transacciones de viviendas nuevas como usadas (-1,0% y -1,5%, respectivamente). La caída de la demanda inmobiliaria se ha reflejado en las hipotecas sobre viviendas, que han disminuido un 2,2% hasta septiembre en términos interanuales (0,5% en Andalucía), mientras que el importe suscrito se ha incrementado un 0,4%. Por otro lado, el precio medio de la vivienda libre ha disminuido un 0,4% interanual en el tercer trimestre de 2019 (3,3% en el conjunto regional).

En lo referente a la actividad empresarial, el número de sociedades creadas ha disminuido un 9,7% en la provincia en el acumulado enero-septiembre de 2019, en tanto que el importe se ha incrementado un 8,3% en términos interanuales. Esta trayectoria unida a un aumento del número de sociedades disueltas (27,9%) ha generado un incremento del índice de rotación (disueltas/creadas) de 9,3 p.p., situándose en el 31,5%, el más elevado de Andalucía, donde en promedio ha alcanzado el 20,6%.

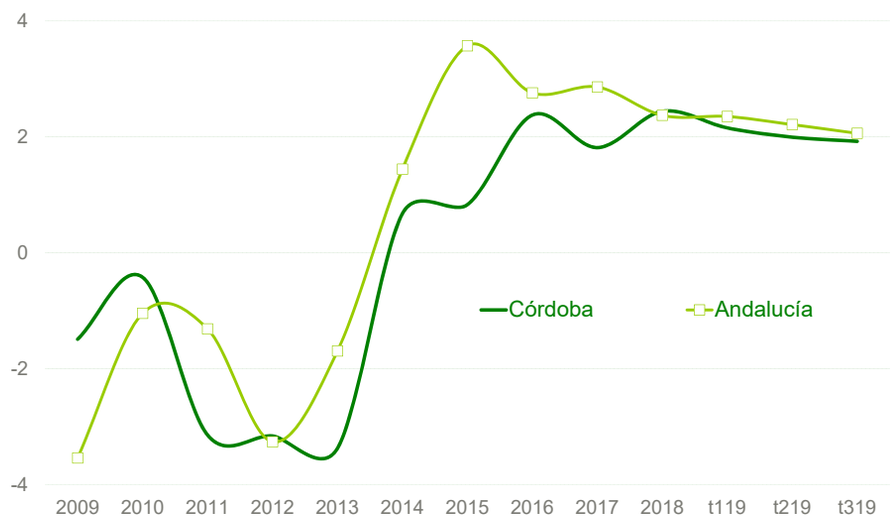
Los principales indicadores de demanda muestran una desfavorable trayectoria en lo que va de año, a tenor de los datos sobre matriculaciones de turismos y vehículos de carga, ya que ambos han disminuido entre enero y octubre de 2019 (-12,3% y -5,4%, respectivamente, en términos interanuales). El comportamiento de la demanda exterior no ha sido más positivo, ya que mientras que la cantidad de bienes exportados ha aumentado un 1,8% en

la provincia hasta septiembre, en términos monetarios han disminuido un 9,7%, la caída más intensa de Andalucía.

Por otro lado, los datos referentes a la actividad turística han mostrado buen tono en la provincia en el acumulado enero-octubre de 2019. En este sentido, el número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros ha aumentado un 3,4% en términos interanuales (5,5% en Andalucía), similar comportamiento al seguido por el número de pernoctaciones (5,6%). Atendiendo a la nacionalidad de los viajeros, tanto las pernoctaciones de los residentes en España como las de extranjeros han aumentado (3,6% y 8,6%, respectivamente). Igualmente, los indicadores de oferta hotelera han seguido una favorable trayectoria de forma que tanto el número de establecimientos hoteleros como el número de plazas estimadas han aumentado a ritmos del 3,2% y 2,4%, respectivamente, estimándose en el caso del personal ocupado en establecimientos hoteleros un incremento del 5,5%, una de las tasas de crecimiento más elevada de la región (3,6%).

Evolución de la actividad económica en la provincia de Córdoba

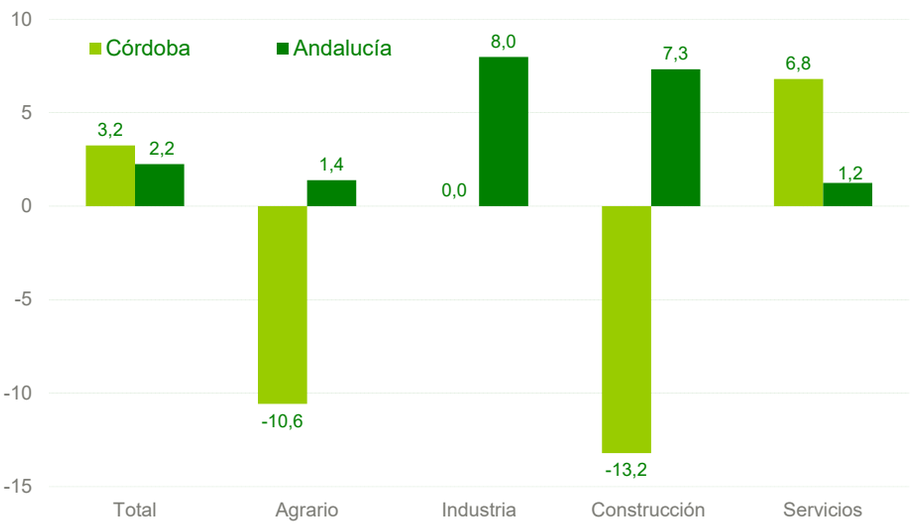
Tasas de variación anual en %



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

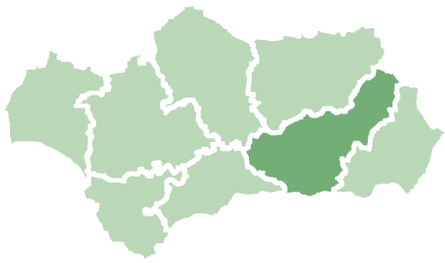
Evolución del empleo en la provincia de Córdoba

Tasas de variación interanual en %, 3er trimestre 2019



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

Granada



La provincia de Granada ha registrado, en el tercer trimestre de 2019, un crecimiento de la actividad económica del 2,1%, en términos interanuales, según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, aunque este avance ha sido más moderado que en el primer semestre. La trayectoria positiva de la producción se ha reflejado en el aumento de la afiliación a la Seguridad Social y en el buen tono de la actividad turística y del sector inmobiliario. Las estimaciones para el conjunto de 2019 anticipan un aumento del PIB en la provincia del 2,1%, en consonancia con el estimado para el conjunto regional, si bien se espera un avance más moderado en 2020, que se situaría en ambos casos en el 1,7%.

El número de ocupados en la provincia granadina se ha reducido un 0,7% durante el tercer trimestre de 2019, en términos interanuales, frente al repunte que se ha producido en el ámbito autonómico (2,2%). Sin embargo, la afiliación a la Seguridad Social ofrece un cariz más favorable, recogiendo un aumento de la cifra de trabajadores del 3,0% entre julio y septiembre (3,1% en Andalucía). Según la EPA, el deterioro del empleo se ha concentrado en la industria (-11,3%) y en los servicios (-1,9%), mientras que la ocupación se ha incrementado en la construcción (17,0%) y en la agricultura (8,8%). Atendiendo al tipo de contrato, los asalariados con contrato temporal han disminuido un 7,4%, en contraste con el aumento observado en la región (1,3%), reduciéndose la tasa de temporalidad de la provincia en 1,5 p.p., hasta situarse en el 34,2% (35,1% en Andalucía). No obstante, el desempleo se ha reducido un 6,2% en términos interanuales, apoyándose en el descenso que ha experimentado la población activa (-2,0%), con lo que la tasa de paro se ha recortado en 1,0 p.p., hasta situarse en el 23,5% (21,8% en Andalucía).

La demanda hotelera ha mostrado un tono positivo entre enero y octubre de 2019, apreciándose un incremento de los viajeros alojados en establecimientos de la provincia del 7,3% con relación al mismo periodo del año anterior, aumentando las pernoctaciones un 5,4%, por lo que en ambos casos se han observado mayores avances que en el conjunto regional (5,5% y 3,2%, respectivamente). Este repunte refleja un mejor comportamiento de la demanda extranjera, con incrementos destacados de la cifra de viajeros (8,5%) y de las pernoctaciones (7,0%), frente al crecimiento más moderado del segmento nacional (6,2% y 4,0%, respectivamente). Respecto a la oferta hotelera, presenta síntomas de estancamiento, con discretos avances de las plazas hoteleras (0,7%) y del personal ocupado (0,6%) y un retroceso del número de establecimientos (-3,4%).

En lo que concierne a la demanda interna, la matriculación de vehículos ha mostrado una trayectoria dispar, observándose un descenso de la matriculación de turismos entre enero y octubre del 7,7% en términos interanuales, mientras que la de vehículos de carga ha aumentado un 2,2% (-9,2% y -0,4% en Andalucía). En cuanto al comercio exterior, las exportaciones han disminuido entre enero y septiembre un 2,3%% en términos reales, mientras que, por el contrario, se ha registrado un crecimiento de las mismas del 8,4%, en términos monetarios, debido al mayor valor de las ventas al exterior de alimentos y de semimanufacturas.

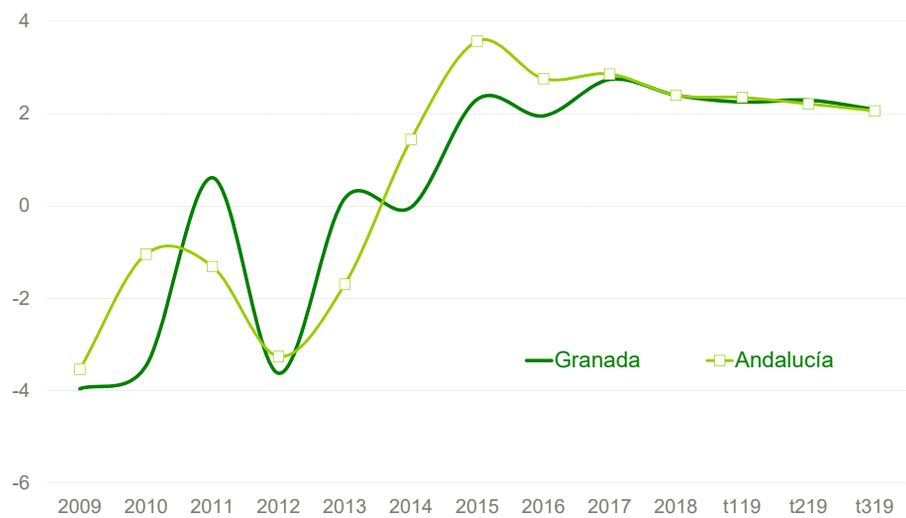
El sector inmobiliario ha registrado una evolución positiva, aumentando las compraventas de viviendas hasta septiembre de 2019 un 6,1% en tasa interanual, frente al descenso que ha evidenciado en Andalucía (-1,7%). Las operaciones de vivienda nueva han experimentado un

crecimiento del 19,0% respecto al mismo periodo del año anterior, mostrando un mayor dinamismo que las de vivienda usada (3,3%). Del mismo modo, el número de hipotecas sobre viviendas ha crecido hasta septiembre, aumentando un 1,3% en términos interanuales, mientras que el importe de las mismas se ha incrementado un 1,9% (0,5% y 4,1% en Andalucía, respectivamente).

En el ámbito empresarial, en la provincia de Granada se crearon 1.063 sociedades mercantiles entre enero y septiembre, cifra que representa un descenso del 10,1% con relación al mismo periodo de 2018, aunque el capital suscrito por estas nuevas empresas ha experimentado un avance destacado en este periodo (48,9%). Por su parte, las disoluciones mostraron un discreto incremento del 0,9% en términos interanuales (3,3% en Andalucía).

Evolución de la actividad económica en la provincia de Granada

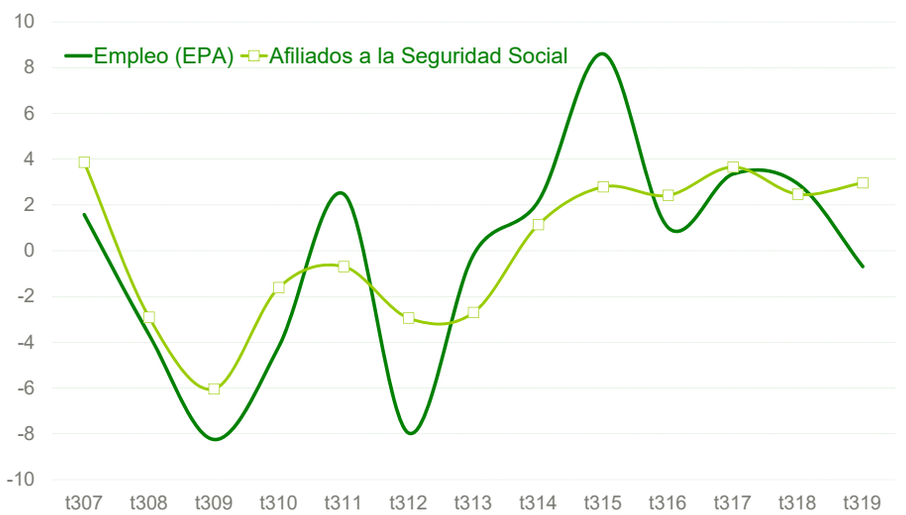
Tasas de variación anual en %



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

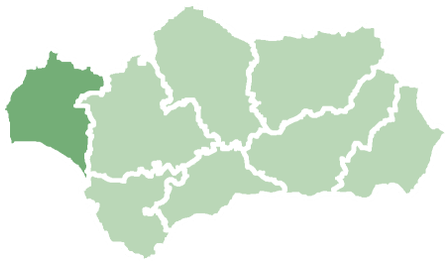
Evolución del empleo en la provincia de Granada

Tasas de variación interanual en %



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

Huelva



La actividad económica en la provincia de Huelva ha mostrado un crecimiento interanual del 2,1% en el tercer trimestre de 2019, según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, acorde con el avance observado para la región en este periodo. El buen comportamiento de la economía provincial puede constatarse en el aumento del empleo, así como en el dinamismo del sector turístico y la favorable evolución del mercado inmobiliario y de la actividad empresarial. Para el conjunto de 2019 el crecimiento económico de la provincia podría situarse en el 2,3% (2,1% en Andalucía), mientras que para 2020 las previsiones anticipan un aumento del 1,8%, algo superior al estimado para el conjunto regional (1,7%).

El mercado laboral ha ofrecido una evolución muy favorable en la provincia de Huelva. El empleo ha registrado un incremento interanual del 6,9% durante el tercer trimestre de 2019, lo que supone un avance superior al del conjunto de Andalucía (2,2%) y 12.200 ocupados más que en el mismo periodo de 2018. Este aumento ha sido especialmente intenso en la construcción (26,5%), aunque la ocupación también ha crecido en los servicios (8,8%) y en la industria (2,0%), disminuyendo únicamente en la agricultura (-4,7%). Conviene reseñar que la cifra de asalariados de la provincia ha aumentado un 11,8% interanual entre julio y septiembre, siendo el avance más destacado del conjunto regional (2,1%), impulsado por aquellos con contrato temporal (12,2%). En la misma línea positiva, el desempleo ha descendido un 9,8% (-3,6% en Andalucía), con lo que la tasa de paro se ha reducido en 3,2 p.p. hasta situarse en el 22,8%, 1,0 p.p. por encima del valor de esta ratio en el ámbito autonómico.

El sector turístico ha experimentado un notable dinamismo en la provincia onubense. En concreto, el número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros entre enero y octubre de 2019 registró un aumento del 14,3% con relación al mismo periodo del año anterior, el más elevado de la región (5,5%), constatándose un avance más intenso de la demanda extranjera (22,1%) que de la nacional (11,9%). Las pernoctaciones aumentaron a un ritmo más moderado en este periodo (6,2%), aunque también se aprecia un mayor repunte de las efectuadas por residentes en el extranjero (7,7%), frente al avance más discreto de las de residentes españoles (5,4%). Desde la perspectiva de la oferta destaca el notable incremento del personal ocupado (5,5%), mientras que tanto el número de establecimientos (0,8%) como las plazas hoteleras (-0,1%) han mostrado cierto estancamiento.

La dinámica empresarial revela que en la provincia de Huelva se constituyeron 500 sociedades hasta septiembre de 2019, un 6,8% más que en el mismo periodo del año anterior, mientras que la capitalización suscrita por estas nuevas entidades ha mostrado un aumento muy superior (76,7%), registrándose, en ambos casos, los mayores incrementos de Andalucía en el periodo analizado (-3,2% y -26,0%, respectivamente). No obstante, las disoluciones aumentaron un 14,1% hasta septiembre, con lo que el índice de rotación de sociedades (cociente entre disueltas y creadas) se ha incrementado en 1,3 p.p. hasta situarse en el 21,0%, en consonancia con el observado para Andalucía (1,3 p.p. hasta el 20,6%).

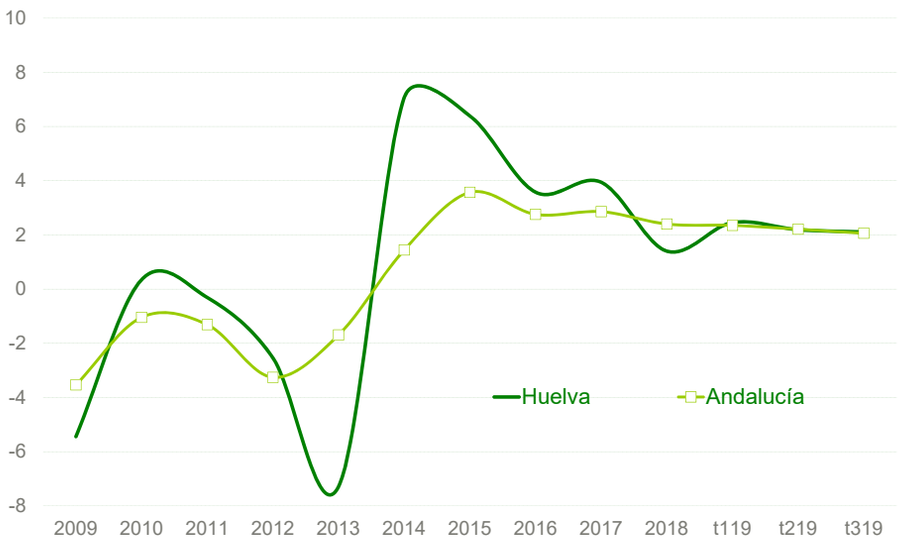
Los indicadores de demanda evidencian ciertos signos de deterioro. Así, la matriculación de vehículos se ha reducido de forma acusada entre enero y octubre en la provincia, tanto en el segmento de turismos (-26,1%) como en el de vehículos de carga (-2,0%). Del mismo modo, la demanda exterior presenta una caída interanual del valor de las exportaciones del

8,8% hasta septiembre (-1,8% en Andalucía), debido al menor importe de las ventas al exterior de materias primas, mientras que en términos de cantidades el descenso ha sido más moderado (-0,8%).

Por último, en relación con el sector inmobiliario, entre enero y septiembre se contabilizaron 4.459 compraventas de viviendas en la provincia, un 4,9% más que en el mismo periodo del año anterior, frente al descenso que se ha producido en el conjunto regional (-1,7%). Este aumento responde al mayor número de operaciones de vivienda usada (13,7%), ya que las de vivienda nueva se han reducido con intensidad (-19,6%). En el mismo sentido, las hipotecas sobre viviendas experimentaron un repunte destacado entre enero y septiembre, tanto en número (20,6%) como en importe (22,3%).

Evolución de la actividad económica en la provincia de Huelva

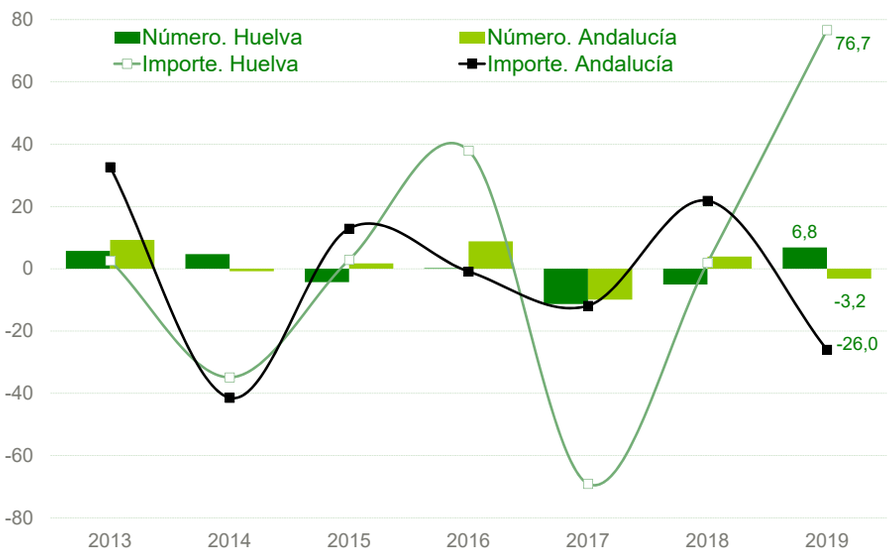
Tasas de variación anual en %



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

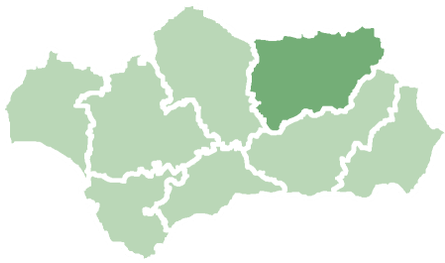
Sociedades mercantiles creadas en la provincia de Huelva

Tasas de variación interanual en %, enero-septiembre



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Estadística de Sociedades Mercantiles, INE.

Jaén



La provincia de Jaén ha registrado un crecimiento interanual de la actividad económica del 1,3% en el tercer trimestre de 2019, según las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, mostrando el menor avance de la región en este periodo (2,1%). Este incremento ha sido inferior al observado en la primera mitad del año, lo que se refleja en la contracción de la demanda interna y de la actividad turística, si bien se aprecia un aumento moderado de la cifra de afiliados y un repunte del valor de las exportaciones. Las previsiones para el conjunto de 2019 apuntan a un incremento de la producción del 1,5% en la provincia, por debajo del 2,1% estimado para el conjunto de Andalucía, diferencias que también se mantendrían para 2020 (1,3% y 1,7%, respectivamente).

El empleo disminuyó en la provincia de Jaén un 1,9% en el tercer trimestre de 2019, en términos interanuales, frente al avance registrado en el conjunto regional (2,2%), aunque el número de afiliados a la Seguridad Social se ha incrementado entre julio y septiembre un 1,3% (3,1% en Andalucía). Según la EPA, el descenso de la ocupación se ha concentrado solo en los servicios (-4,7%), incrementándose el empleo en la construcción (8,6%), en la industria (4,4%) y en la agricultura (3,4%). El número de ocupados a tiempo completo ha experimentado un descenso interanual del 1,6% en el tercer trimestre, el único observado en el ámbito regional (2,7%), mientras que el empleo a tiempo parcial ha caído un 4,2%. Por otra parte, el paro se ha incrementado un 4,1%, la subida más intensa de la región (-3,6%), en un contexto en el que ha disminuido la población activa (-0,5%), con lo que la provincia ha registrado un repunte de la tasa de paro de 1,1 p.p., hasta situarse en el 24,3% (21,8% en Andalucía).

Atendiendo a los indicadores de demanda, la matriculación de vehículos ha mostrado una contracción entre enero y octubre de 2019 del 7,3% en términos interanuales, mientras que la de vehículos de carga, referente de la actividad empresarial, ha disminuido un 7,8%, el mayor descenso del conjunto regional (-9,2% y -0,4%, respectivamente). Respecto al comercio exterior, el valor de las exportaciones se ha incrementado entre enero y septiembre un 3,2% interanual, debido, principalmente, al incremento de las ventas al exterior de alimentos, si bien en términos de cantidades se ha registrado un descenso del 17,9%.

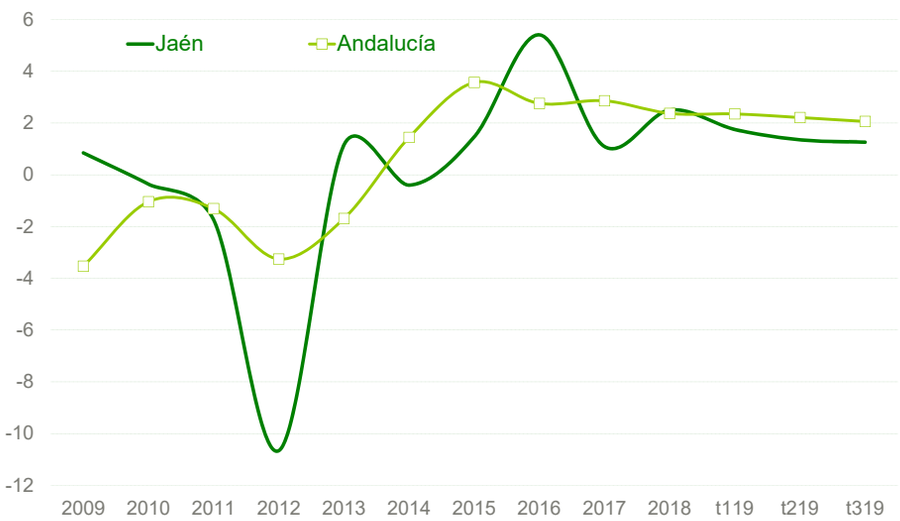
El sector turístico no ha ofrecido una perspectiva muy halagüeña, ya que entre enero y octubre de 2019 se ha registrado un descenso tanto del número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros (-1,6%) como de las pernoctaciones (-2,4%), en contraste con el crecimiento que se ha producido en Andalucía (5,5% y 3,2%, respectivamente). La demanda nacional ha mostrado un acusado descenso de los viajeros (-1,8%) y de las pernoctaciones (-2,4%), aunque la extranjera también ha disminuido en este periodo (-0,4% y -2,5%, respectivamente). Asimismo, ante esta caída de la demanda, la oferta hotelera ha experimentado un proceso de ajuste que se aprecia en el número de establecimientos (-7,4%), de plazas hoteleras (-5,0%) y de personal ocupado (-4,4%).

Respecto al sector inmobiliario, las compraventas de viviendas se han reducido un 1,1% hasta septiembre de 2019, cayendo a un ritmo más moderado que en el conjunto de Andalucía (-1,7%). Esta caída se ha debido exclusivamente al descenso en el número de operaciones vivienda nueva (-20,6%), mientras que las de vivienda usada han aumentado

en este periodo (1,9%). En este sentido, el número de hipotecas sobre viviendas también ha disminuido hasta septiembre, cayendo un 8,3% interanual, mientras que el importe de las mismas ha experimentado un descenso del 7,4%, frente al aumento que se ha registrado en ambos casos en Andalucía (0,5% y 4,1%, respectivamente. Por otro lado, el valor medio tasado de la vivienda libre en el tercer trimestre de 2019 ha disminuido un 0,4% interanual (3,3% en Andalucía), situándose en 800,3 euros/m^2, el precio más bajo de la región (1.309,1 euros/m^2).

Evolución de la actividad económica en la provincia de Jaén

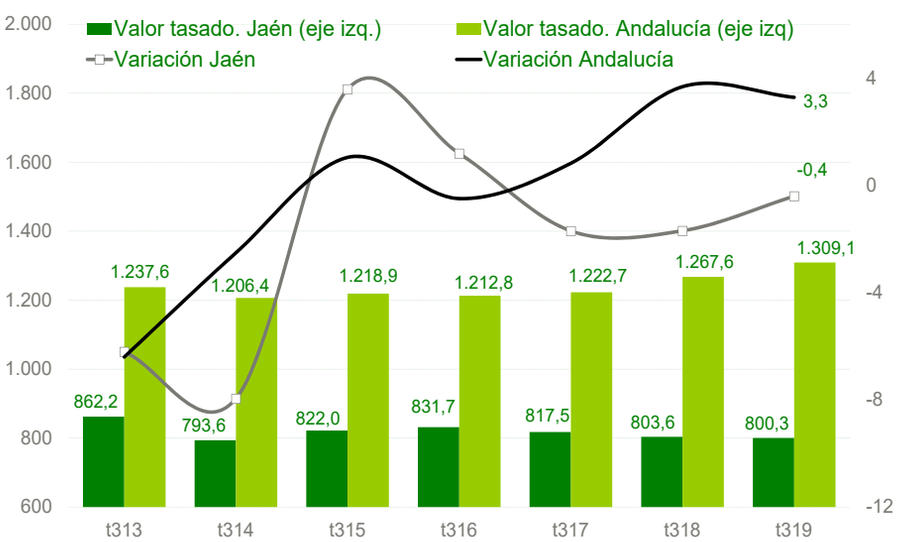
Tasas de variación anual en %



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

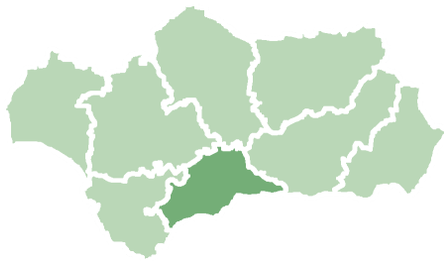
Valor medio tasado de la vivienda libre en la provincia de Jaén

Euros/m^2 y tasas de variación interanual en %



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

Málaga



Según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, la provincia de Málaga habría registrado un crecimiento interanual del 2,3% en el tercer trimestre de 2019, uno de los mayores avances del ámbito regional en este periodo (2,1%), aunque más moderado que en los dos trimestres anteriores. Este buen comportamiento de la economía provincial se aprecia en la trayectoria positiva del empleo y en el empuje del sector turístico y de las exportaciones. Para el conjunto de 2019, el aumento de la producción en Málaga se estima en un 2,4%, el más elevado de la región (2,1%), en tanto que para 2020 también se prevé un mayor avance en la provincia (1,9%) que en Andalucía (1,7%).

El número de ocupados se ha incrementado en la provincia de Málaga un 1,1% en el tercer trimestre de 2019, en términos interanuales (2,2% en Andalucía), si bien la afiliación a la Seguridad Social continúa creciendo a mayor ritmo (3,5% y 3,1% en el tercer trimestre, respectivamente). La industria ha experimentado el crecimiento más intenso del empleo (34,4%), aunque también se ha incrementado en la construcción (9,7%), en contraste con los descensos que se han producido en los servicios (-1,5%) y en la agricultura (-0,7%). Respecto al tipo de contrato, el número de asalariados con contrato temporal ha disminuido un 2,0% (1,3% en Andalucía), lo que se ha reflejado en un descenso de la tasa de temporalidad de 2,1 p.p. en este periodo, hasta situarse en el 30,4%, la más baja de Andalucía (35,1%). Por otro lado, el desempleo ha aumentado un 2,5% en términos interanuales, en un contexto en el que se ha incrementado la población activa (1,4%), lo que se ha traducido en un ligero repunte de la tasa de paro de 0,2 p.p., hasta situarse en el 18,1%, la menor del conjunto regional (21,8%).

El sector turístico ha mostrado una evolución favorable en la provincia entre enero y octubre de 2019, constatándose un avance interanual del número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros del 6,0% entre enero y octubre, mientras que las pernoctaciones crecieron un 2,5% (5,5% y 3,2% en Andalucía, respectivamente). Este repunte de la demanda hotelera ha sido más intenso entre los turistas de procedencia nacional, con un avance destacado tanto de los viajeros (10,6%) como de las pernoctaciones (9,8%), mientras que los viajeros extranjeros aumentaron a un ritmo más moderado (3,5%) y las pernoctaciones efectuadas por estos se han mantenido estables. Considerando la oferta hotelera, se ha producido un avance de las plazas hoteleras (0,4%) y del personal ocupado (5,5%), mientras que el número de establecimientos se ha reducido (-1,2%).

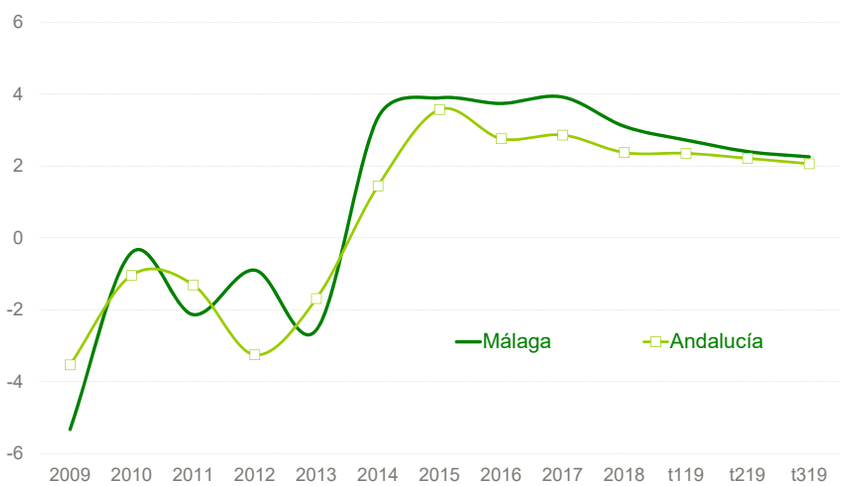
Por otro lado, los datos de la Encuesta de Ocupación en Apartamentos Turísticos revelan un destacado incremento de la demanda de estos alojamientos hasta octubre de 2019, tanto en viajeros (10,7%) como en pernoctaciones (4,7%), comportamiento próximo al observado para el conjunto de Andalucía en este periodo (9,6% y 4,9%, respectivamente).

Respecto a la demanda, la matriculación de vehículos se ha reducido entre enero y octubre de 2019, cayendo un 9,8% interanual en el segmento de turismos y un 1,7% en el de vehículos de carga, tasas algo más acusadas con relación al conjunto de Andalucía (-9,2% y -0,4%, respectivamente). En cambio, el comercio exterior ha seguido una trayectoria más favorable, con un aumento de las exportaciones del 6,1% en términos monetarios, debido al incremento en el valor de las ventas al exterior de alimentos, aunque en términos reales se ha registrado un descenso del 22,0% en este periodo.

En el ámbito empresarial, en Málaga se crearon 3.924 sociedades entre enero y octubre de 2019, lo que supone en torno a un tercio del total regional, aunque esta cifra refleja un descenso interanual del 4,7%, mientras que el capital suscrito ha descendido un 42,7% (-3,2% y -26,0% en Andalucía, respectivamente). Igualmente desfavorable ha sido la trayectoria de las disoluciones, que han aumentado en la provincia un 9,6% hasta octubre, repunte superior al observado en el conjunto regional (3,3%).

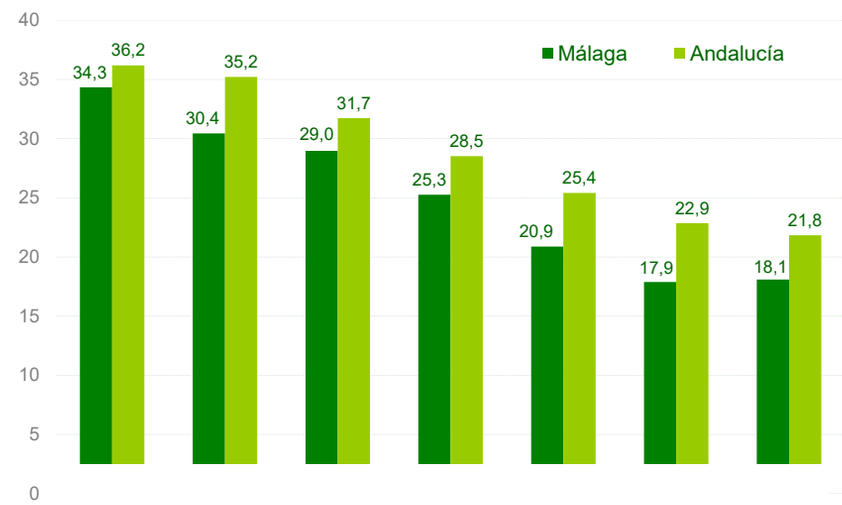
Por último, la demanda inmobiliaria ha evidenciado un menor dinamismo hasta septiembre de 2019, ya que las compraventas de viviendas han disminuido en la provincia un 9,7% interanual, cayendo tanto las operaciones de vivienda nueva (-6,6%) como, especialmente, las de vivienda usada (-10,4%). Asimismo, el número de hipotecas sobre viviendas se ha reducido un 9,1% interanual, siendo más moderado el incremento del importe suscrito (-0,7%), frente al repunte observado en la región (0,5 y 4,1%, respectivamente). En este contexto, el valor medio tasado de la vivienda libre en el tercer trimestre de 2019 ha aumentado en Málaga un 5,3% interanual, el mayor avance del ámbito regional (3,3%), situándose en 1.825,2 euros/m^2 (1.309,1 euros/m^2 en Andalucía).

Evolución de la actividad económica en la provincia de Málaga
Tasas de variación anual en %

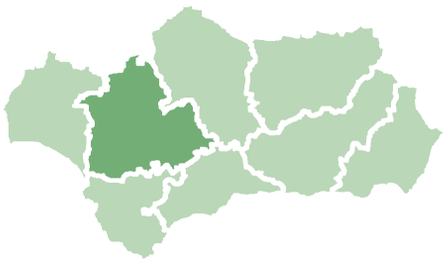


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Contabilidad Provincial Anual de Andalucía (serie publicada el 20 de marzo de 2019), IECA.

Evolución de la tasa de paro en la provincia de Málaga
Porcentajes



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



Sevilla

La provincia de Sevilla ha experimentado un incremento interanual de la actividad económica del 2,3% en el tercer trimestre de 2019, según las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, aumento superior al observado para la región (2,1%), con lo que mantiene el ritmo de crecimiento del trimestre anterior. Esta evolución favorable de la economía provincial se aprecia en el avance del empleo, así como en el repunte de la demanda turística y del mercado inmobiliario. Las previsiones para el conjunto de 2019 señalan un incremento de la producción en la provincia del 2,3%, por encima del estimado para el conjunto de Andalucía (2,1%), anticipándose avances más moderados para 2020 tanto en Sevilla (1,9%) como en Andalucía (1,7%).

La evolución del empleo ha sido positiva, observándose un aumento del número de ocupados del 1,7% en el tercer trimestre de 2019, respecto al mismo periodo del año anterior (2,2% en Andalucía). Asimismo, el número de afiliados a la Seguridad Social ha registrado un avance interanual del 3,8% entre julio y septiembre, el más elevado de la región (3,1%). Según la EPA, los mayores incrementos de la ocupación se han registrado en la industria (6,8%) y en la construcción (5,8%), creciendo también en los servicios (1,1%), mientras que la agricultura ha experimentado el único descenso del empleo (-6,0%). Igualmente favorable ha sido el comportamiento del desempleo, con un descenso del número de parados del 3,1% interanual (-3,6% en Andalucía), lo que unido a un incremento del número de activos (0,7%) se ha traducido en una reducción de la tasa de paro de 0,8 p.p., hasta situarse en el 21,4% (21,8% en Andalucía).

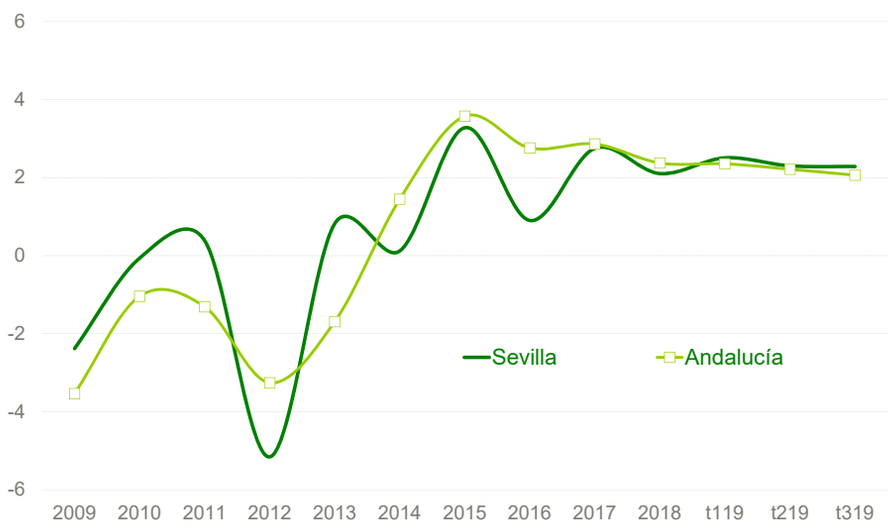
La actividad turística ha mostrado un comportamiento dinámico entre enero y octubre de 2019, lo que se hace patente en el crecimiento del número de viajeros en establecimientos hoteleros de la provincia del 5,1%, en términos interanuales, y sobre todo, en el avance de las pernoctaciones (7,2%), el más intenso del ámbito autonómico (3,2%). La demanda extranjera ha experimentado un incremento más significativo en este periodo tanto en viajeros (5,4%) como en pernoctaciones (9,1%), frente al avance más moderado de la demanda nacional (4,7% y 4,1%, respectivamente). La oferta hotelera también recoge un importante repunte hasta octubre, aumentando por encima de la media regional el número de establecimientos (3,9%), el de plazas hoteleras (3,3%) y el personal ocupado (4,3%).

En lo que concierne a la evolución de los indicadores de demanda, la matriculación de turismos ha descendido un 6,4% en el acumulado del periodo enero-octubre de 2019 (-9,2% en Andalucía), mientras que la de vehículos de carga ha registrado un repunte del 0,6%, frente al retroceso que se ha producido en la región (-0,4%). Por su parte, la demanda exterior evidencia un incremento de las exportaciones entre enero y septiembre del 2,2% en términos de cantidades, con relación al mismo periodo de 2018, aunque su valor se ha incrementado un 3,2% en este periodo, debido al mayor importe de las exportaciones de bienes de equipo, que ha permitido compensar el descenso observado en alimentos y semimanufacturas.

Respecto al sector inmobiliario, entre enero y septiembre de 2019 se contabilizaron 13.647 compraventas de viviendas en la provincia de Sevilla, lo que supone un incremento del 2,9% con relación al mismo periodo del año anterior, registrándose una mejor trayectoria que en el conjunto regional (-1,7%). Este avance ha sido más intenso en el segmento de vivienda nueva (22,3%), aunque las operaciones de vivienda usada también aumentaron hasta septiembre (0,8%). Del mismo modo, las hipotecas destinada a la compra de una vivienda crecieron tanto en número (3,8%) como en importe (5,8%), por encima del repunte observado en Andalucía (0,5% y 4,1%, respectivamente).

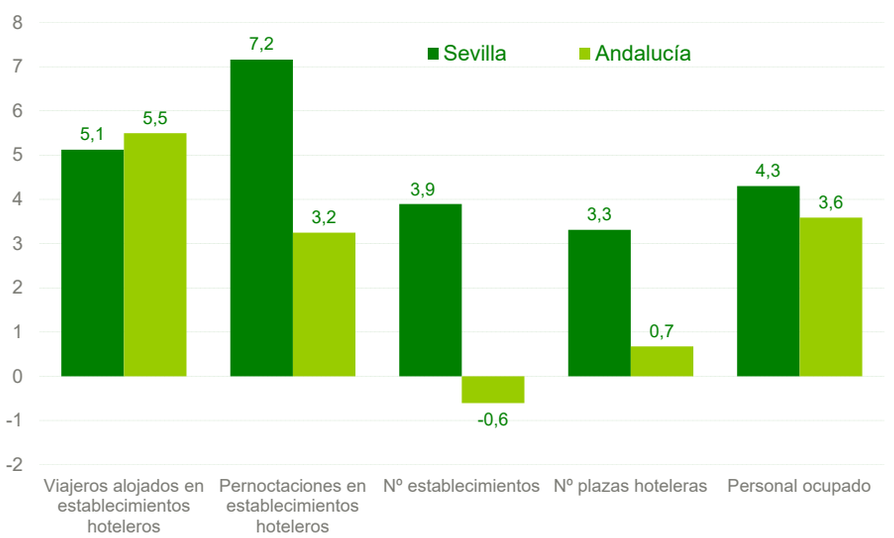
Desde la óptica empresarial, el número de sociedades creadas hasta septiembre en la provincia de Sevilla se ha situado en 2.913, lo que representa un 1,1% menos que en el mismo periodo del año anterior, pese a que el capital suscrito por estas sociedades ha aumentado un 10,9% en este periodo (-3,2% y -26,0%, respectivamente). Algo más favorable ha sido la evolución de las disoluciones, cuya cifra ha disminuido un 7,9% en términos interanuales, frente al repunte observado en el conjunto regional (3,3%), lo que ha permitido reducir el índice de rotación de sociedades (cociente entre disueltas y creadas) en 1,6 p.p. respecto al periodo enero-septiembre de 2018, hasta alcanzar el 21,2% (20,6% en Andalucía).

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 (serie publicada el 20 de marzo de 2019), IECA.

Evolución de la actividad hotelera en la provincia de Sevilla
Tasas de variación interanual en %, enero-octubre de 2019



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)	3er Trim. 19	--	2,0	--	2,1	--	2,2	--	2,2	--	1,9	--	2,1	--	2,1	--	1,3	--	2,3	--	2,3
Licitación pública (millones de euros)	ene-oct 19	15.974,4	24,6	2.201,9	20,5	979,8	49,0	197,5	56,8	168,7	29,5	119,2	-13,9	77,2	-41,9	93,3	43,6	201,9	-31,0	352,4	24,3
Obra civil	ene-oct 19	9.885,1	15,4	1.350,8	-1,5	522,3	-13,4	108,2	45,6	118,0	21,1	76,5	-30,2	49,2	-42,6	77,2	89,8	120,7	-36,8	266,9	57,3
Compraventas de viviendas (número)	ene-sep 19	384.813,0	-3,2	76.167,0	-1,7	8.565,0	6,3	9.984,0	-3,2	4.964,0	-1,4	8.368,0	6,1	4.459,0	4,9	3.474,0	-1,1	22.706,0	-9,7	13.647,0	2,9
Precio vivienda libre (euros/m^2)	3er Trim. 19	1.638,3	3,1	1.309,1	3,3	1.116,1	3,6	1.359,1	4,0	1.126,4	-0,4	1.116,3	1,4	1.097,3	3,4	800,3	-0,4	1.825,2	5,3	1.305,3	2,4
Viviendas nuevas visadas (número)	ene-sep 19	81.957,0	8,8	16.481,0	21,5	1.623,0	25,1	1.627,0	65,5	907,0	-10,3	1.096,0	19,8	386,0	-4,0	383,0	-17,6	7.951,0	26,5	2.508,0	13,7
Viajeros alojados establecimientos hoteleros (miles)	ene-oct 19	95.657,4	3,1	17.526,2	5,5	1.380,9	-0,2	2.523,9	5,1	1.035,8	3,4	2.790,4	7,3	1.038,9	14,3	453,0	-1,6	5.205,3	6,0	3.098,0	5,1
Residentes España	ene-oct 19	45.487,4	3,1	9.160,1	6,5	1.061,7	1,2	1.621,6	7,6	603,7	4,1	1.436,4	6,2	780,6	11,9	387,5	-1,8	1.927,4	10,6	1.341,3	4,7
Residentes extranjero	ene-oct 19	50.170,0	3,2	8.366,0	4,4	319,2	-4,6	902,3	1,0	432,1	2,5	1.354,0	8,5	258,3	22,1	65,5	-0,4	3.277,9	3,5	1.756,7	5,4
Pernoctaciones hoteleras (miles)	ene-oct 19	307.866,1	0,9	49.701,6	3,2	5.109,6	-3,3	7.510,7	3,6	1.746,2	5,6	5.701,2	5,4	4.097,0	6,2	805,1	-2,4	18.543,6	2,5	6.188,2	7,2
Residentes España	ene-oct 19	105.227,5	2,8	22.859,0	5,0	3.543,6	-1,1	4.286,3	7,4	1.041,1	3,6	3.012,1	4,0	2.759,8	5,4	700,4	-2,4	5.159,3	9,8	2.356,4	4,1
Residentes extranjero	ene-oct 19	202.638,6	0,0	26.842,6	1,8	1.566,0	-7,9	3.224,4	-1,0	705,1	8,6	2.689,1	7,0	1.337,2	7,7	104,7	-2,5	13.384,3	0,0	3.831,8	9,1
Grado ocupación hotelera (porcentajes) (1)	ene-oct 19	60,4	0,0	57,1	1,4	45,7	-1,8	53,1	0,8	49,9	1,3	56,3	2,4	51,8	3,0	32,0	0,7	64,0	1,3	63,9	2,3
Plazas estimadas en estab. hoteleros (miles)	ene-oct 19	1.585,4	1,1	271,6	0,7	32,4	-0,5	42,6	1,5	11,3	2,4	32,5	0,7	23,2	-0,1	8,1	-5,0	90,1	0,4	31,4	3,3
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	ene-sep 19	214.047,8	4,8	24.048,8	8,5	815,8	-0,6	936,9	2,0	7,8	25,9	943,8	14,2	0,0	-	0,0	-	15.676,5	5,2	5.667,9	21,0
Internacional	ene-sep 19	148.465,5	3,8	17.461,3	7,3	496,3	-4,4	457,7	-2,9	0,1	47,9	190,9	44,6	0,0	-	0,0	-	13.404,7	4,5	2.911,6	24,9
Población > 16 años (miles)	3er Trim. 19	39.322,0	1,1	6.976,8	0,8	578,2	1,5	1.029,9	0,6	652,9	0,3	765,3	0,8	436,6	1,1	530,0	-0,3	1.387,0	1,4	1.597,0	0,7
Inactivos (miles)	3er Trim. 19	16.233,3	1,1	3.010,1	0,7	243,9	4,6	454,8	-1,6	278,4	-3,2	335,4	4,6	191,5	-0,7	255,3	0,0	592,7	1,5	658,1	0,7
Activos (miles)	3er Trim. 19	23.088,7	1,0	3.966,6	0,9	334,3	-0,6	575,0	2,5	374,5	3,1	429,9	-2,0	245,2	2,6	274,7	-0,5	794,3	1,4	938,9	0,7
Ocupados (miles)	3er Trim. 19	19.874,3	1,8	3.100,9	2,2	268,2	7,1	438,3	3,8	279,8	3,2	328,9	-0,7	189,2	6,9	208,1	-1,9	650,6	1,1	737,7	1,7
Sector agrario	3er Trim. 19	746,2	-2,9	204,2	1,4	58,7	10,1	12,5	5,0	20,3	-10,6	23,4	8,8	28,4	-4,7	18,1	3,4	14,4	-0,7	28,3	-6,0
Sector industrial	3er Trim. 19	2.815,8	3,3	295,0	8,0	12,9	-29,1	49,6	35,9	39,9	0,0	25,0	-11,3	15,1	2,0	30,8	4,4	40,2	34,4	81,5	6,8
Sector construcción	3er Trim. 19	1.269,9	2,4	208,2	7,3	13,0	1,6	27,7	3,7	13,8	-13,2	26,8	17,0	12,4	26,5	13,9	8,6	56,6	9,7	44,0	5,8
Sector servicios	3er Trim. 19	15.042,4	1,7	2.393,5	1,2	183,7	10,7	348,6	0,4	205,7	6,8	253,7	-1,9	133,4	8,8	145,2	-4,7	539,4	-1,5	583,9	1,1
Parados (miles)	3er Trim. 19	3.214,4	-3,4	865,8	-3,6	66,0	-23,1	136,7	-1,4	94,7	2,6	101,0	-6,2	56,0	-9,8	66,6	4,1	143,6	2,5	201,1	-3,1
Buscan primer empleo y larga duración (2)	3er Trim. 19	1.577,5	-10,0	384,7	-13,4	21,8	-46,6	76,9	-6,9	44,2	4,7	42,6	-17,9	19,1	-33,4	20,7	-8,4	67,8	-2,3	91,7	-13,6
Tasa de paro (porcentajes) (1)	3er Trim. 19	13,9	-0,6	21,8	-1,0	19,8	-5,8	23,8	-0,9	25,3	-0,1	23,5	-1,0	22,8	-3,2	24,3	1,1	18,1	0,2	21,4	-0,8
Tasa de actividad (porcentajes) (1)	3er Trim. 19	58,7	0,0	56,9	0,0	57,8	-1,2	55,8	1,0	57,4	1,5	56,2	-1,6	56,2	0,8	51,8	-0,1	57,3	0,0	58,8	0,0
Paro registrado (miles)	ene-nov 19	3.147,4	-4,2	780,2	-3,9	58,4	-3,1	144,8	-3,2	69,6	-4,2	81,1	-3,5	45,7	-4,8	48,5	-4,4	144,5	-3,1	187,7	-5,0
Contratos iniciales (miles)	ene-nov 19	19.997,2	1,0	4.598,6	2,8	337,0	1,4	584,0	2,8	496,8	2,8	470,0	3,8	468,4	2,2	470,6	7,0	741,9	2,8	1.029,8	1,5
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (miles)	ene-nov 19	19.265,9	2,7	3.128,7	3,1	291,6	3,2	379,7	3,1	298,0	2,0	334,3	2,9	219,5	3,2	237,9	1,7	627,6	3,8	740,0	3,3
Índice de Precios de Consumo	nov-19	105,3	0,4	105,0	0,3	105,6	0,3	103,9	0,1	105,1	0,0	105,2	0,1	105,0	0,2	104,7	-0,1	106,0	0,5	104,7	0,4
Aumento salarial pactado en convenios (porcentajes) (1)	nov-19	2,3	0,6	1,9	0,2	2,0	-0,1	1,7	0,5	1,7	0,1	1,9	0,2	2,5	0,6	1,8	0,1	2,1	0,2	1,7	0,2
Depósitos del sector privado (millones de euros) (3)	2º Trim. 19	1.212.748,7	3,8	120.286,4	6,0	10.797,2	-0,4	13.082,6	6,0	12.871,5	4,7	14.261,7	5,6	6.139,0	6,7	9.842,2	0,9	24.687,1	4,7	28.605,1	12,8
Créditos al sector privado (millones de euros)	2º Trim. 19	1.158.791,7	-1,3	144.513,8	0,1	17.059,4	4,7	17.449,4	-0,9	12.119,2	-2,2	14.426,6	1,6	7.180,3	-1,4	8.554,5	-0,2	31.112,4	-0,2	36.612,0	-0,8
Matriculación de turismos (vehículos)	ene-oct 19	1.158.645,0	-4,8	125.554,0	-9,2	9.013,0	-11,5	17.740,0	-6,1	10.292,0	-12,3	11.778,0	-7,7	4.337,0	-26,1	8.811,0	-7,3	33.314,0	-9,8	30.269,0	-6,4
Matriculación de vehículos de carga	ene-oct 19	185.735,0	-3,6	20.292,0	-0,4	2.112,0	0,9	1.712,0	12,3	1.916,0	-5,4	1.701,0	2,2	801,0	-2,0	1.795,0	-7,8	5.105,0	-1,7	5.150,0	0,6
Hipotecas constituidas para vivienda. Número	ene-sep 19	268.598,0	0,4	50.910,0	0,5	4.660,0	20,1	7.099,0	0,4	3.900,0	-2,2	5.425,0	1,3	3.434,0	20,6	2.489,0	-8,3	13.171,0	-9,1	10.732,0	3,8
Hipotecas constituidas para vivienda. Importe (millones de euros)	ene-sep 19	33.401,4	1,6	5.490,8	4,1	416,2	37,4	687,5	1,5	374,9	0,4	503,1	1,9	281,8	22,3	196,4	-7,4	1.893,8	-0,7	1.137,1	5,8
Sociedades mercantiles. Número	ene-sep 19	71.486,0	-1,6	11.771,0	-3,2	1.038,0	1,1	1.228,0	3,4	727,0	-9,7	1.063,0	-10,1	500,0	6,8	378,0	-11,5	3.924,0	-4,7	2.913,0	-1,1
Sociedades mercantiles. Capital suscrito (millones de euros)	ene-sep 19	4.186,7	1,7	428,0	-26,0	20,6	-84,1	38,0	35,0	50,5	8,3	47,4	48,9	11,3	76,7	14,0	-45,4	104,2	-42,7	142,0	10,9
Exportaciones de bienes (millones de euros)	ene-sep 19	215.600,0	1,2	23.968,0	-1,8	3.024,9	11,5	5.021,7	-7,5	1.510,9	-9,7	943,7	8,4	5.590,9	-8,8	925,5	3,2	1.674,5	6,1	5.275,9	3,2
Importaciones de bienes (millones de euros)	ene-sep 19	241.045,7	1,4	22.604,8	-6,2	1.714,2	-8,8	6.113,1	-20,5	826,9	8,9	592,8	-4,5	7.388,7	3,2	739,3	-2,2	1.829,6	18,4	3.400,2	-7,5

(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 Tráfico, IECA, INE, Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social, Ministerio de Fomento y SEOPAN.

Fundación Unicaja

Analistas Económicos de Andalucía

Fundación Unicaja