



LOYOLA ECONOMIC OUTLOOK

Proyecciones
macroeconómicas
(Primavera 2025)



Universidad
LOYOLA

1. Economía internacional

1

Los aranceles impuestos por EE.UU. cumplen una serie de funciones estratégicas que trascienden el ámbito comercial. La economía como arquitectura de dominación política.

2

La incertidumbre en la política comercial, que se encuentra en niveles históricos, está socavando la confianza empresarial y reconfigurando el comercio mundial.

3

Más allá de los efectos directos de los aranceles, el aumento de la incertidumbre y la pérdida de confianza de los inversores agravan, aún más, las consecuencias económicas adversas al endurecer las condiciones de la financiación

4

En el contexto económico la falta de certidumbre y de previsibilidad va a provocar daños, algunos reparables y otros que será más difícil restañar.

La creciente incertidumbre, que está redefiniendo las perspectivas económicas en todo el mundo, junto con la pérdida de confianza en la economía estadounidense agravan aún más las consecuencias económicas adversas que se derivan de la “arancelitis” que aqueja a los flujos comerciales a escala global.

Como no podía ser de otra manera, el terremoto arancelario desencadenado por la administración Trump se va a dejar notar en el contexto económico global, además de impactar de manera específica tanto en los mercados financieros como en la confianza de los agentes. Presumiblemente, todo esto puede traducirse en un importante shock que afecte a la evolución de la economía mundial. La imprevisibilidad, con la que se han ido implementando las medidas sobre el comercio internacional, tendrá una incidencia negativa en la actividad económica y en las perspectivas y, al mismo tiempo, va a complicar enormemente la formulación de supuestos sobre los que elaborar las previsiones con un mínimo de coherencia.

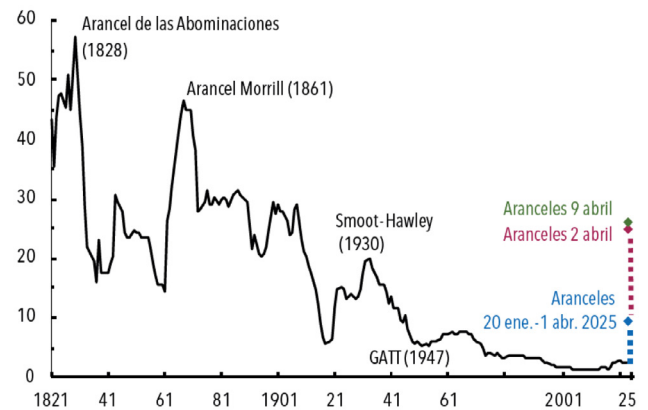
El contexto está cambiando continuamente y los gobiernos, de todo el mundo, intentan reordenar y concretar las prioridades de sus políticas. Estados Unidos (EE. UU.) ha aplicado una serie de nuevas medidas arancelarias, y sus

socios comerciales un conjunto de contramedidas, que culminaron el 2 de abril con la imposición, por parte de la administración estadounidense, de aranceles prácticamente universales, lo que ha llevado a las tasas arancelarias efectivas a niveles no alcanzados en un siglo.

en torno a 3,2%, mientras que la mediana de la inflación general disminuirá, desde el 2,8% al terminar 2024, hasta el 2,4% a la finalización de 2025.

Gráfica 1. Tasas arancelarias efectivas de EE.UU. sobre todas las importaciones

(%)



Fuentes: Oficina del Censo de EE.UU., Estadísticas históricas de Estados Unidos, 1789–1945, y cálculos del personal técnico del FMI.

Ante la presión de inversores y socios comerciales, el 9 de abril, la administración norteamericana suspendió durante 90 días la aplicación de los aranceles recíprocos para los países que no habían tomado represalias, manteniendo no obstante un arancel universal del 10%.

Parece que se está activando una vía de negociación bilateral entre EE. UU. y varios países. Por un lado, EE. UU. y Reino Unido han alcanzado un acuerdo comercial por el cual Washington reduce los aranceles de un número determinado de automóviles, de origen británico, y permite la importación de un porcentaje de acero y aluminio británico sin aranceles. Este hecho supone un alivio, para las principales industrias británicas, frente a algunos de los nuevos aranceles anunciados por el presidente Donald Trump desde su llegada al poder. Sin embargo, el gobierno de EE. UU. mantiene en vigor un arancel del 10% sobre la mayoría de los productos procedentes de Reino Unido.

Proyecciones macroeconómicas (Primavera 2025)

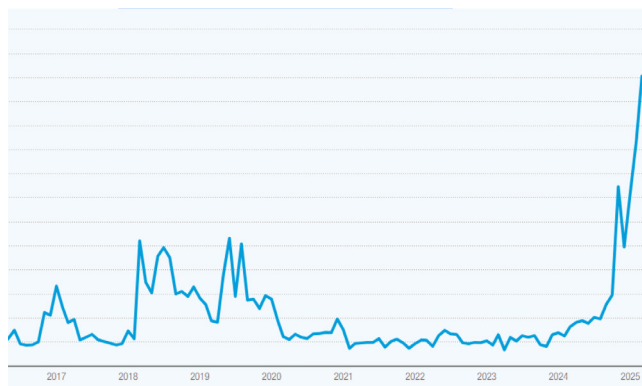
Por otro lado, el acuerdo arancelario entre EE. UU. y China, anunciado el 12 de mayo, suspende parcialmente los aranceles adicionales implementados en abril, dejando sin efecto los incrementos recientes, pero manteniendo un arancel general del 30%, para las importaciones de EE. UU. procedentes de China, y del 10% en el caso de las importaciones chinas procedentes de EE. UU. Se trata de una tregua temporal en la guerra comercial entre estas dos grandes potencias.

En el caso de la Unión Europea, la Comisión ha anunciado que planteará un litigio, ante la Organización Mundial del Comercio, contra EE. UU. por sus aranceles universales, que denomina recíprocos, y los que ha impuesto a automóviles y a piezas de automóviles. En paralelo, la Comisión planteó también una consulta pública sobre una nueva lista de productos industriales y agrícolas estadounidenses, por valor de 95.000 millones de euros, a los que podría imponer aranceles, como contramedida, si fracasan las negociaciones sobre la guerra comercial con el gobierno norteamericano.

Por el momento no hay indicios claros de que se esté produciendo una ralentización notable de los flujos comerciales. Los acontecimientos acaecidos tras la activación de los aranceles recíprocos, por parte de la administración estadounidense, desataron los temores de que se fuesen a desencadenar fuertes turbulencias en los intercambios comerciales. Aunque es probable que se observe una cierta reducción en los flujos de bienes en los próximos meses, particularmente en el caso de EE. UU. y China, el impacto todavía se puede considerar como limitado. Sin embargo, los riesgos desfavorables dominan las perspectivas.

Gráfica 2. La incertidumbre sobre la política comercial alcanza máximos históricos.

(índice mensual de incertidumbre de la política comercial, cifras del índice, abril de 2016 – marzo de 2025)



Nota: El índice mide la atención de los medios a las noticias relacionadas con la incertidumbre en materia de política comercial. Refleja los resultados de una búsqueda automatizada de texto en los archivos electrónicos de siete periódicos líderes que abordan la incertidumbre en materia de política comercial: Boston Globe, Chicago Tribune, Guardian, Los Angeles Times, New York Times, Wall Street Journal y Washington Post. El índice está escalado de forma que 100 indica que el 1% de los artículos periodísticos contienen referencias a la incertidumbre en materia de política comercial.

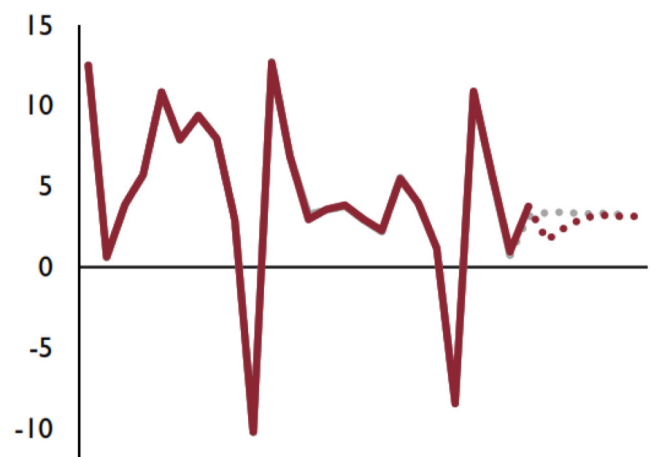
Fuente: Caldara et al. (2020) con datos actualizados de Matteo Iacoviello.

Un aumento en la escala de la guerra comercial y una mayor incertidumbre en torno a las políticas comerciales podrían minar aún más el crecimiento a corto y largo plazo, al tiempo que los menores márgenes de maniobra, para la aplicación de políticas, condicionan la resiliencia ante futuros shocks.

Las previsiones del FMI recogen un deterioro muy marcado de las perspectivas de crecimiento del comercio mundial en 2025 y 2026. El informe World Economic Outlook (WEO), publicado en abril, sitúa el crecimiento esperado del comercio mundial en el 1,7% en 2025 y el 2,4% en 2026, frente al 3,4% proyectado anteriormente para ambos años. A partir de 2027 el FMI espera un crecimiento del comercio mundial próximo al 3,1%, tasa notablemente inferior al promedio de 4,4% observado entre 2000 y 2024.

Gráfica 3. Volumen de comercio de bienes y servicios.

(tasa anual de variación, %)

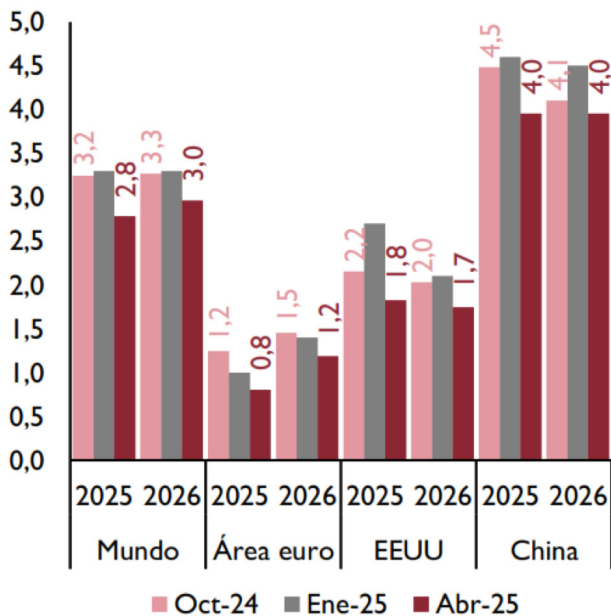


Fuente: FMI

1. Economía internacional

A su vez, las perspectivas de crecimiento del PIB mundial se verían lastradas por el aumento de los aranceles, especialmente en el caso de los EE. UU.

Gráfica 4. Crecimiento del PIB.
(tasa anual de variación, %)



Fuente: FMI

Funcionalmente, la economía internacional presenta una arquitectura que se basa en la confianza mutua, el consenso normativo y la eficiencia de las transacciones. Sin embargo, cuando se desencadena una crisis histórica en el orden geopolítico, el comercio deja de ser únicamente un instrumento para el intercambio, de bienes, servicios, etc., y se convierte en un arma que permite detentar y ejercer un poder estratégico. En este sentido, el retorno del presidente Trump representa un punto de inflexión: el tránsito del comercio, como herramienta de integración, hacia la reintroducción de aquella doctrina que considera al comercio como instrumento para la imposición y la dominación. No se trata únicamente de una vuelta al proteccionismo, sino de una estrategia para replantear alianzas globales, debilitar el multilateralismo y transformar la economía mundial en un entorno más competitivo y fragmentado.

Asistimos pues a un replanteamiento estratégico de la política económica exterior estadounidense. El comercio ya no se desarrolla en un contexto de negociación multilateral, sino que opera a modo de "cuadrilátero" donde los países confrontan. En definitiva, con la implementación de aranceles ya no persigue solo corregir desequilibrios comerciales, sino redefinir el orden de poder global mediante actuaciones muy medidas y calculadas. Por lo tanto, los aranceles se convierten en un elemento táctico, aplicable contra aliados o adversarios, en función de determinados objetivos de política interna o de reposicionamiento en el ámbito internacional. Se aplican selectivamente, con un propósito sancionador, justificándolos sobre la necesidad de defender la soberanía económica nacional. El resultado es el ya conocido, un unilateralismo desaforado ejercido por EE. UU. Sobre este nuevo y complicado tablero, de la geoestrategia internacional, Europa se muestra como una pieza particularmente expuesta a los movimientos estratégicos que ejecuten otras potencias. Pese a su contribución relevante, tanto en los flujos comerciales como en la actividad economía global, sigue careciendo de instrumentos propios que le permitan responder adecuadamente a los nuevos retos y riesgos que vayan surgiendo. Si Europa no reacciona, de manera conveniente, en el futuro más inmediato quedará expuesta a los efectos de las iniciativas de China o EE. UU., que pretenden utilizar el comercio como un instrumento de control y de dominación.

Proyecciones macroeconómicas (Primavera 2025)

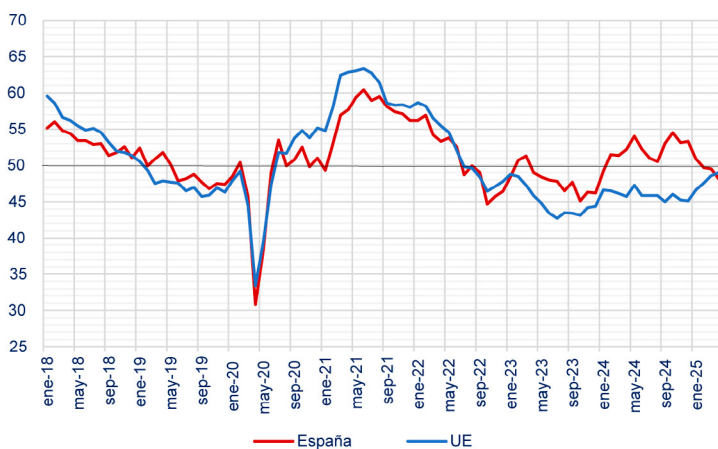
2. Economía de España y Andalucía

2.1. Evolución económica reciente

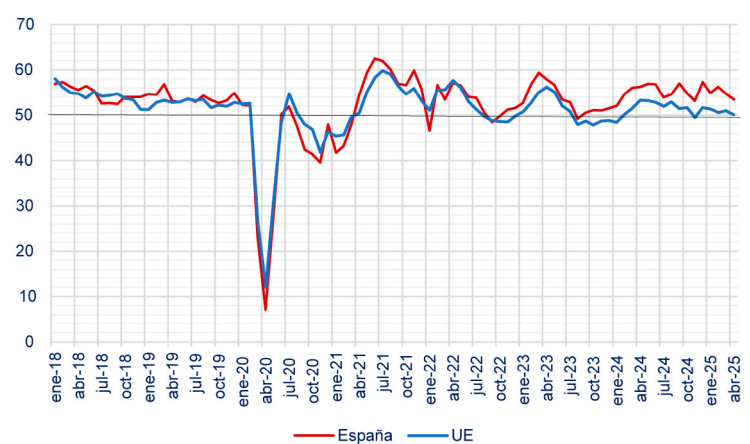
Los datos del PMI manufacturero español en abril de 2025 indican que la actividad del sector manufacturero español se contrae por tercer mes consecutivo, quedando por debajo del umbral de 50 puntos que separa la expansión de la contracción desde febrero de 2025 (49,7) hasta bajar a los 48,1 en abril de 2025 (Gráfica 5). Esta desaceleración se debe a una caída de la producción y de los pedidos en este sector por la incertidumbre generada principalmente por las tensiones comerciales tras las medidas proteccionistas de EE. UU. Con esta evolución negativa en los últimos meses, el PMI español pasa a quedar incluso por debajo del valor del PMI de la zona euro, situación que no se daba desde principios de 2023.

Por su parte, la actividad del sector servicios español goza de mejor salud que el manufacturero, registrando su indicador PMI los 53,4 puntos en abril de 2025 (Gráfica 6) y quedando de nuevo por encima del valor que registra este mismo indicador en la eurozona, apenas alcanzando los 50 puntos (50,1) en abril de 2025.

Gráfica 5. PMI Manufacturero



Gráfica 6. PMI Sector Servicios



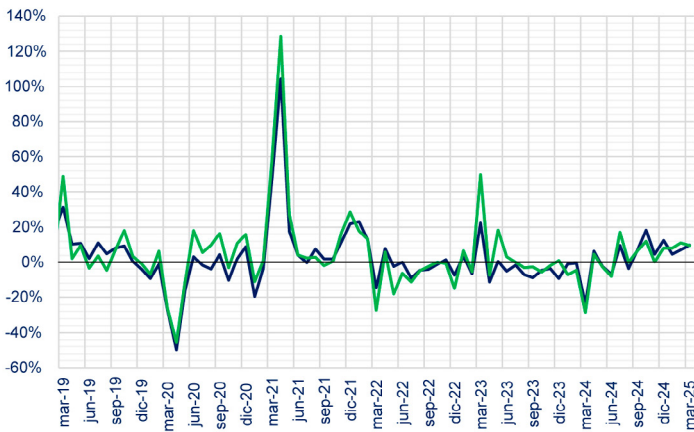
Fuente: Elaboración propia a partir de datos de S&P Global

2. Economía de España y Andalucía

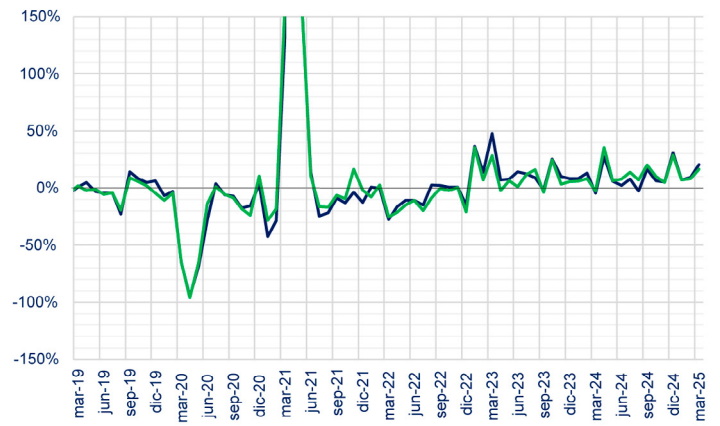
2.1. Evolución económica reciente

Gráfica 7. Otros de indicadores de actividad económica (crecimiento interanual)

Consumo Aparente de Cemento



Matriculación de Vehículos



— España — Andalucía

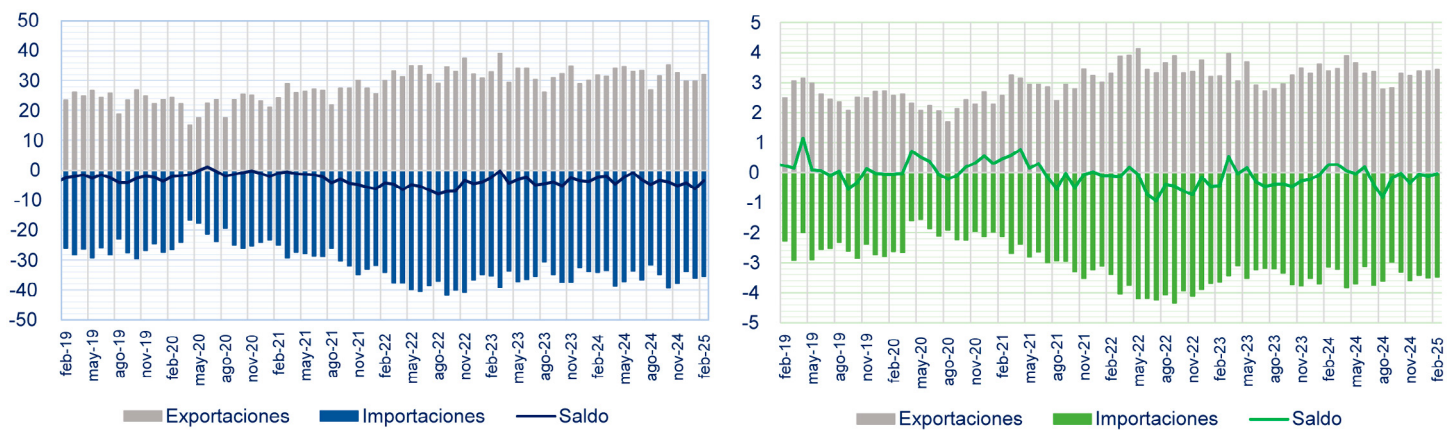
Fuente: Elaboración propia a partir de datos de IECA

La Gráfica 7 muestra la evolución de otros indicadores de actividad económica para Andalucía y España (crecimiento interanual). El consumo aparente de cemento y la matriculación de vehículos tanto en España como en Andalucía tienen una evolución positiva, experimentando aumentos con respecto al mismo mes del año anterior.

En el sector de la construcción, el impulso actual proviene principalmente del ámbito residencial, impulsado por el aumento en la firma de hipotecas, siendo ahora más atractivas gracias a la reducción de los tipos de interés. En cuanto al sector exterior (Gráfica 8), los datos de febrero de 2025 indicaban un saldo de la balanza comercial negativo tanto a nivel nacional como en Andalucía.

Proyecciones macroeconómicas (Primavera 2025)

Gráfica 8. Indicadores del sector exterior (millones de euros)



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de IECA

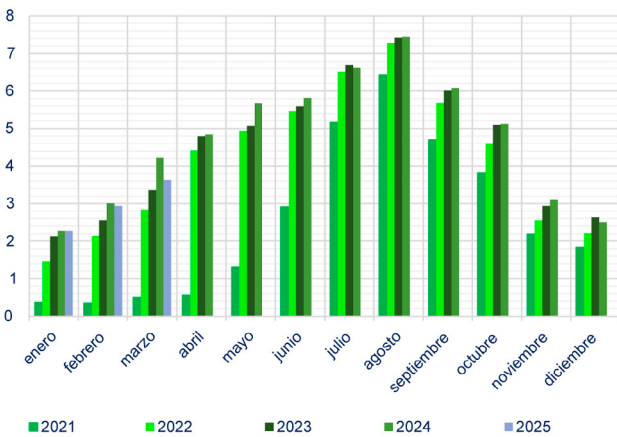
En cuanto al sector turístico, el número de pernoctaciones (Gráfica 9) fue algo menor en los meses de febrero y marzo de 2025 con respecto a los de 2024 tanto a nivel nacional como en Andalucía.

2. Economía de España y Andalucía

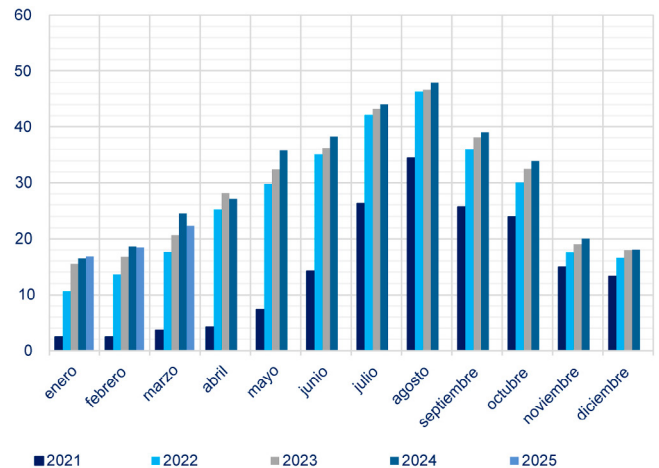
2.1. Evolución económica reciente

Gráfica 9. Evolución de las Pernoctaciones (millones)

Pernoctaciones España



Pernoctaciones Andalucía

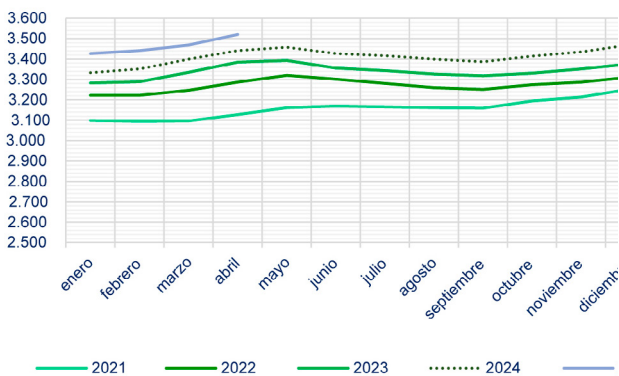


Fuente: Elaboración propia a partir de datos de IECA

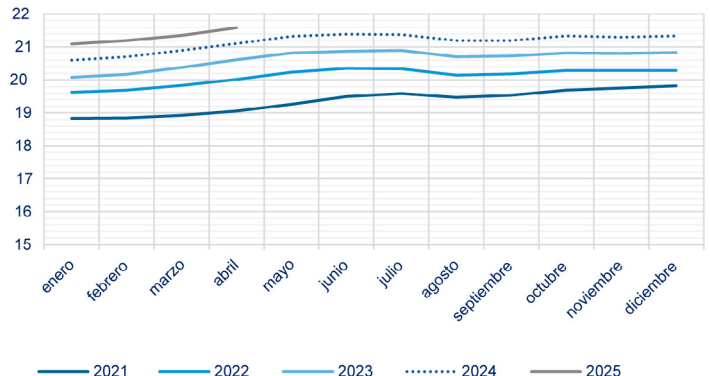
2.2. Evolución del mercado laboral

Gráfica 10. Evolución en los afiliados medios a la Seguridad Social ¹

Afiliados medios a la seguridad social - Andalucía



Afiliados medios a la seguridad social - España



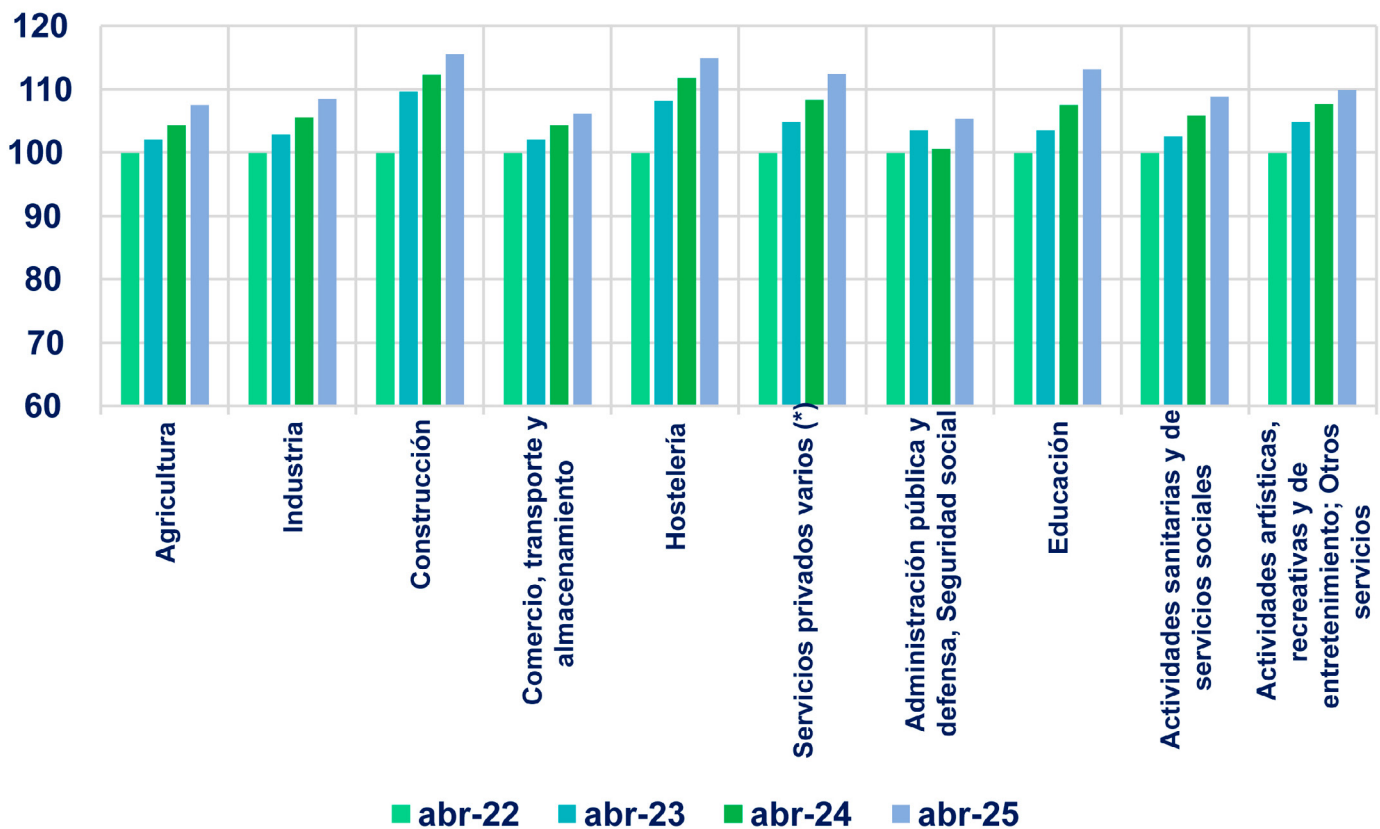
Fuente: Elaboración propia a partir de datos de IECA

La Gráfica 10 muestra la evolución de los mercados laborales de Andalucía (en miles) y España (en millones). Todos los datos del año 2025 superan de nuevo los datos del año anterior.

En la gráfica 11 se comparan los datos de afiliación media de 2025 por rama de actividad con los de 2022, 2023 y 2024. En abril de 2025 el número de afiliados es superior al de 2024 en todos los sectores.

Proyecciones macroeconómicas (Primavera 2025)

Gráfica 11. Afiliación media a la Seguridad social por ramas de actividad (abril 2022 = 100)



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de IECA

(*) En Servicios privados varios se incluyen: Información y comunicaciones; Actividades financieras y de seguros; Actividades inmobiliarias; Actividades profesionales, científicas y técnicas y Actividades administrativas y de servicios auxiliares.

3. Perspectivas económicas para España y Andalucía

3.1. Previsiones económicas para España

Según los últimos datos publicados por el INE, el crecimiento económico del PIB en España en el primer trimestre del año 2025 fue del 0,6% respecto al trimestre anterior, quedando así una décima por debajo del crecimiento en el primer trimestre de 2024. Este dato se sigue situando por encima de la media europea, que creció ese mismo trimestre un 0,4%, según datos del Eurostat, aunque las diferencias en el crecimiento se ven reducidas.

Nuestros modelos indican que el crecimiento para 2025 sería del 2,4%, lo cual supone una revisión a la baja de 0,1 puntos porcentuales con respecto a nuestras proyecciones en el número anterior motivada por la incertidumbre y las tensiones comerciales. El componente del PIB español que mostraría mayor crecimiento en 2025 según nuestras proyecciones sería la formación bruta de capital (3,9%).

Tabla 1. Cuadro macroeconómico para España

	2025	2026
PIB (% variación)	2,4	2,2
Consumo de los hogares (% variación)	3,4	2
Consumo público (% variación)	2,8	3
Formación bruta de capital (% variación)	3,9	2,4
FBCF Bienes de equipo (% variación)	6	4,4
FBCF Construcción (% variación)	2,7	2
Demanda nacional (% variación)	2,1	2
Exportaciones (% variación)	2	2,2
Importaciones (% variación)	2,3	2,2
Ocupados s/EPA (% variación)	1,7	1,2
Tasa de paro (% población activa)	10,9	10,7
B. Pagos c/c (% del PIB)	3,4	2,7
IPC (% variación)	2,4	2
IPC subyacente	2	2,1
Saldo AAPP (% PIB)	-3,4	-3,5

Fuente: elaboración propia.

Proyecciones macroeconómicas (Primavera 2025)

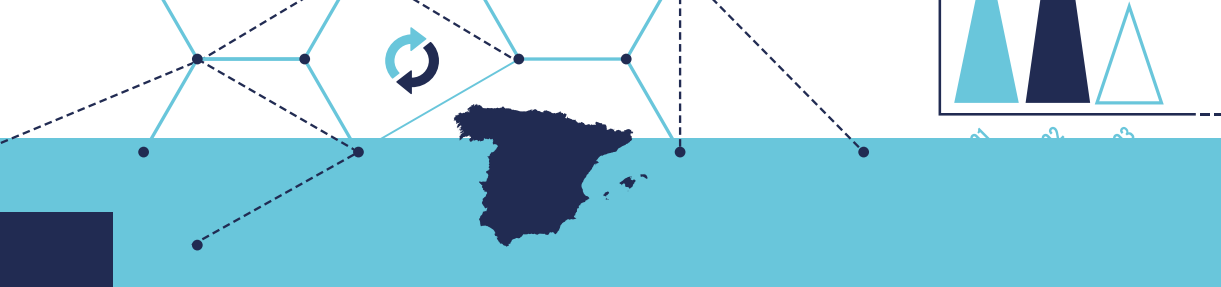
Por su parte, el crecimiento del consumo de los hogares sería del 3,4% en 2025, quedando como el segundo factor impulsor del crecimiento, aunque se moderaría al 2% en 2026. Las exportaciones podrían crecer un 2% en 2025, lo cual supone una revisión a la baja con respecto a nuestras proyecciones en el informe anterior motivada por el aumento de aranceles a los productos españoles por parte de EE. UU (país que supone el sexto destino de las exportaciones españolas en años recientes) haciéndolos menos competitivos, mientras las importaciones crecerían un 2,3% en 2025. En su informe anual de economía en 2024, el Banco de España indica que, mientras que en 2023 el arancel efectivo medio soportado por los productos españoles exportados a EE. UU. era del 3%, con la política arancelaria actual de la Administración estadounidense ha aumentado hasta el 12%, y podría llegar a alcanzar el 18% si no se alcanza un acuerdo comercial con la Unión Europea. Los productos más expuestos, según datos de la

Cámara de Comercio de España, serían la maquinaria, el aceite de oliva (EE. UU. es el segundo destino del aceite de oliva español, por detrás de Italia, representando alrededor del 15% de las exportaciones de aceite), y el acero. Por su parte, los ocupados podrían crecer un 1,7% en 2025 y la tasa de paro alcanzaría el 10,9% en 2025 y el 10,7% en 2026. La balanza de pagos por cuenta corriente crecería un 3,4% en 2025. Nuestras proyecciones para el IPC son de un crecimiento de un 2,4% en 2025 que se moderaría en 2026 (2%), alcanzando el objetivo del Banco Central Europeo. Por otra parte, la inflación subyacente (inflación que excluye los precios de la energía y de los alimentos no elaborados), quedaría por debajo del IPC general según nuestras proyecciones, creciendo un 2% en 2025. De hecho, según los últimos datos disponibles del INE, la inflación general ha quedado por encima de la subyacente desde diciembre de 2024, con la excepción del mes de abril de 2025. Finalmente, nuestras proyecciones indican que el déficit público se situaría en el 3,4% en 2025.

3.2. Previsiones económicas para Andalucía

Como es habitual en cada edición de este informe, en esta sección analizamos la evolución reciente del comercio exterior y del mercado laboral en Andalucía, además de presentar las previsiones de los principales indicadores macroeconómicos. En lo que respecta al comercio exterior, en febrero de 2025 Andalucía experimentó un incremento del 1,4% en comparación con el mismo mes del año anterior, alcanzando un volumen de exportaciones de 3.436 millones de euros. Este resultado constituye el mejor dato registrado para un mes de febrero desde que existen series comparables, en 1995. El crecimiento andaluz supera con creces el aumento registrado a nivel nacional, que se limitó a un 0,4%, con un total de 31.973 millones de euros. Este avance se debe principalmente al buen comportamiento de sectores como el de las hortalizas, las frutas, los minerales, el cobre y la industria aeronáutica. Durante este mes, la región mantuvo prácticamente equilibrada su balanza comercial, con una tasa de cobertura del 99%. En contraste, el conjunto del país registró un déficit comercial de 3.425 millones de euros, lo que supone una tasa de cobertura del 90%, nueve puntos por debajo de la andaluza.

Con estas cifras, en febrero de 2025, Andalucía consolida su posición como la tercera comunidad autónoma con mayor volumen exportador, aportando el 10,7% del total nacional, solo por detrás de Cataluña (26%) y la Comunidad de Madrid (12,8%). Además, fue la segunda comunidad con mayor crecimiento entre las principales regiones exportadoras (Andalucía, Cataluña, Comunidad de Madrid, Comunidad Valenciana y País Vasco). A pesar del buen resultado en febrero, el acumulado de los dos primeros meses del año alcanza los 6.836 millones de euros, lo que supone una caída interanual del 2,5%. Esta disminución responde, principalmente, al descenso en las exportaciones de combustibles y aceite de oliva, dos sectores afectados por la volatilidad de los precios internacionales. Este factor ha restado cinco puntos al crecimiento general del mes. Aun así, Andalucía mantiene su tercera posición en el ranking autonómico, con una tasa de cobertura del 98%, superando en once puntos la media nacional, situada en el 87%. El sector agroalimentario, especialmente el hortofrutícola, continúa siendo clave en el comercio exterior andaluz. Las hortalizas lideran la lista de productos exportados, con un valor de 544 millones de euros (15,8% del total) y un incremento del 6,4% respecto a febrero de 2024.



3. Perspectivas económicas para España y Andalucía

En segundo lugar se sitúan los combustibles y aceites minerales, con exportaciones por un valor de 409 millones (11,9% del total), aunque sufren una importante bajada del 29,5%, siendo el retroceso más pronunciado entre los cinco primeros productos exportados. Les sigue el aceite de oliva, con ventas de 321 millones (11% del total), que también descienden un 17% en valor, aunque en volumen se observa un notable crecimiento del 37% en toneladas.

Las frutas ocupan el cuarto lugar, con 305 millones de euros y un peso del 8,9%, lo que supone un incremento interanual del 8,8%. En quinta posición se encuentran los minerales metalíferos, escorias y cenizas, con 163 millones (4,7%) y un impresionante aumento del 89%, siendo el crecimiento porcentual más alto del top 10.

La industria andaluza también muestra avances destacables, especialmente en el ámbito aeroespacial. Las exportaciones de aeronaves y componentes alcanzan los 147 millones de euros (4,3%) y suben un 6% en comparación con el año anterior. El cobre y sus manufacturas se posicionan justo detrás, con 137 millones (4%) y un alza del 33%, reflejando la creciente demanda global de este recurso.

Otros productos destacados son las máquinas y equipos eléctricos, con 100 millones (2,9%), que caen un 36%; el hierro, acero y fundición, con 80 millones (2,3%) y un notable incremento del 40%; y los aparatos mecánicos, con 68 millones (2%) y un descenso del 13,8%.

Estos resultados ponen de relieve la fortaleza del sector agroalimentario andaluz, al tiempo que evidencian la importancia creciente de los recursos minerales en un entorno global caracterizado por la volatilidad y la elevada demanda.

En cuanto a las provincias, en el mes de febrero, Sevilla se situó a la cabeza de las provincias exportadoras andaluzas, con un total de 711 millones de euros (20,7% del total), a pesar de una ligera caída del 4% respecto al año anterior. Almería le sigue con 650 millones (18,9%), registrando un aumento del 4,6%.

Cádiz ocupa la tercera posición con 636 millones (18,5%) y una leve bajada del 0,1%. No obstante, si se excluyen los productos energéticos, afectados por las variaciones de precios, el crecimiento real alcanza el 45%. Huelva también presenta un comportamiento positivo, con 633 millones (18,4%) y una subida del 7,8%.

Córdoba exportó bienes por valor de 278 millones (8,1%), con un incremento del 2,9%, mientras que Málaga alcanzó los 277 millones (8,1%) con una subida del 2,2%. Granada protagoniza el mayor crecimiento provincial, con un aumento del 9,2% y 155 millones en exportaciones, representando el 4,5% del total. Por su parte, Jaén registró 96 millones (2,8%), con un retroceso del 19,6%.

Entre los destinos internacionales, destacan especialmente China y Reino Unido. El país asiático muestra un aumento espectacular del 86%, alcanzando los 158 millones de euros (4,6%) y posicionándose como el noveno destino. El Reino Unido también presenta un crecimiento sólido del 13,2%, con 212 millones exportados (6,2%), situándose como sexto socio comercial.

Alemania continúa siendo el principal destino de las exportaciones andaluzas, con 381 millones (11,1%), aunque con una caída del 20,9%. Le siguen Portugal y Francia, ambos con 307 millones (8,9%) y descensos del 2% y 9,6%, respectivamente. Italia ocupa el cuarto lugar, con 278 millones (8,1%) y un ligero aumento del 1,2%. Estados Unidos se sitúa en quinto lugar, con 248 millones (7,2%), pero con una reducción del 18,2%.

Marruecos, séptimo mercado, importa 170 millones (5%) desde Andalucía, con una bajada del 4,5%; mientras que Países Bajos y Bélgica completan el top 10, con 167 millones (4,9%) y 91 millones (2,6%), respectivamente, ambos con descensos de alrededor del 5%.

En cuanto al mercado laboral, según el análisis detallado de los datos de personas afiliadas a la Seguridad Social que desempeñan su actividad en Andalucía, elaborado por el Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía (IECA), en marzo de 2025 se contabilizaron 3.489.214 afiliaciones, lo que supone un incremento del 1,6% respecto al mismo mes del año anterior. Este número corresponde a 3.349.448 personas afiliadas, dado que algunas tienen más de una afiliación. En total, hay 125.357 trabajadores con pluriafiliación.

Las mujeres representan el 47,4% del conjunto de afiliaciones, con un aumento interanual de 23.274 afiliadas (1,4%), mientras que el número de hombres afiliados se incrementó en 30.813 (1,7%).

La mayoría de las afiliaciones se concentran en el Régimen General, que agrupa al 83,0% del total, incluyendo los Sistemas Especiales Agrario (11,6%) y de Empleados del Hogar (1,3%). A continuación, el Régimen Especial de Trabajadores Autónomos representa el 16,7% del total.

Comparando con marzo de 2024, las afiliaciones en el Régimen General (sin contar los regímenes especiales) subieron un 2,5%, lo que equivale a 59.614 afiliaciones adicionales. El Régimen de Autónomos también registró un aumento, aunque más moderado, del 1,1% (6.245 más). En cambio, se observó una bajada del 5,9% en el Sistema Especial de Empleados del Hogar (2.929 menos), del 3,4% en el Régimen Especial del Mar (292 menos) y del 2,1% en el Sistema Agrario (8.547 menos).

Proyecciones macroeconómicas (Primavera 2025)

Por ramas de actividad, el sector servicios concentra el mayor volumen de afiliaciones (71,6%), seguido por la agricultura (13,6%), la industria (8,0%) y la construcción (6,8%). En comparación con el año anterior, se produjo un crecimiento de 43.600 afiliaciones en servicios (1,8%), 10.364 en construcción (4,5%) y 7.521 en industria (2,8%), mientras que la agricultura experimentó un retroceso de 7.394 afiliaciones (-1,5%). Las personas de nacionalidad extranjera representan el 11,3% del total de afiliaciones. De este grupo, el 34,1% proviene de países africanos, el 29,5% de la Unión Europea, el 21,5% de América Central y del Sur, el 9,3% del resto de Europa, el 5,2% de Asia y el Pacífico, y el 0,4% de América del Norte. En términos interanuales, las afiliaciones de personas españolas crecieron un 1,0%, frente al 6,4% de aumento entre los afiliados extranjeros. Las 125.357 personas con más de una afiliación suponen un 3,7% del total. La inmensa mayoría (90,9%) tiene exactamente dos afiliaciones. El crecimiento anual de la pluriafiliación fue del 3,5%. De estos casos, un 56,8% tiene varios empleos dentro del mismo régimen (pluriempleo), y el 43,2% en regímenes distintos (pluriactividad). Esta situación es más frecuente entre mujeres (4,3%) que entre hombres (3,3%), con un crecimiento del 1,0% y del 6,4%, respectivamente.

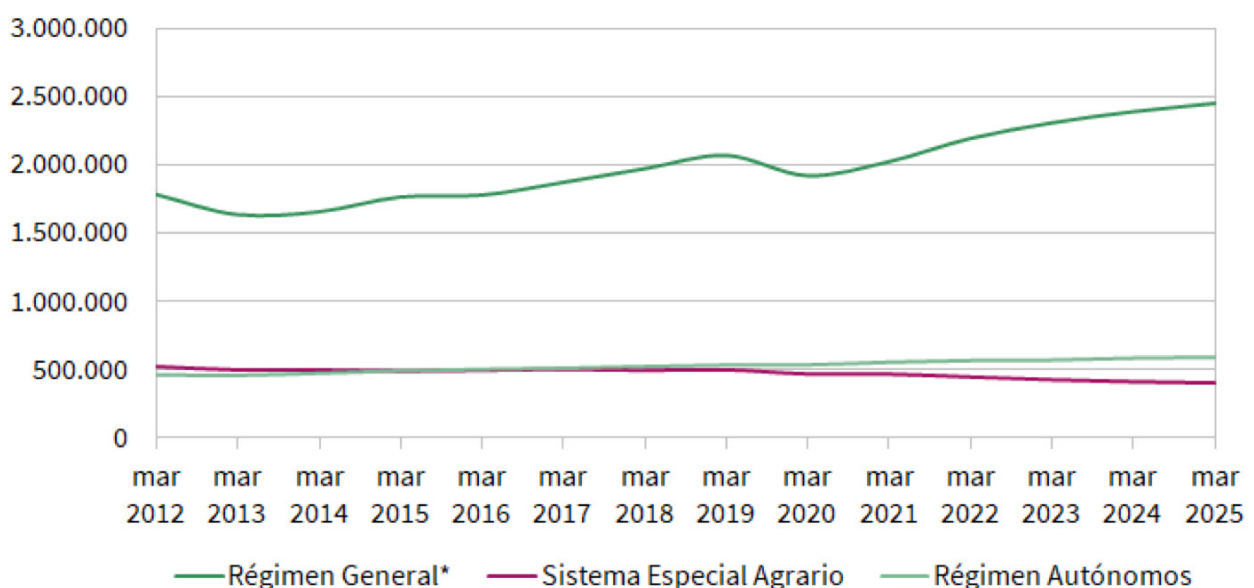
El 10,1% de las afiliaciones por cuenta ajena corresponde a trabajadores de empresas gestionadas por personas físicas, mientras que el resto se relaciona con empresas con personalidad jurídica, predominando las Sociedades Limitadas (45,7%) y las Sociedades Anónimas (17,2%). Además, un 19,2% de estas afiliaciones corresponde a empresas no radicadas en Andalucía.

Los trabajadores autónomos representan el 16,7% de todas las afiliaciones en la comunidad. Este porcentaje alcanza su punto más alto en Málaga, con un 19,2%. En términos absolutos, el número de autónomos ha crecido en cinco provincias andaluzas durante el último año, destacando Málaga con un incremento del 3,2% (4.312 autónomos más). El perfil de este colectivo es mayoritariamente masculino (62,9%), mientras que las mujeres representan el 37,1%. El 11,5% del total de afiliaciones al Régimen de Autónomos corresponde a personas extranjeras. En este grupo, el crecimiento ha sido del 7,6% (4.729 más), frente al 0,3% registrado entre los nacionales (1.505 más).

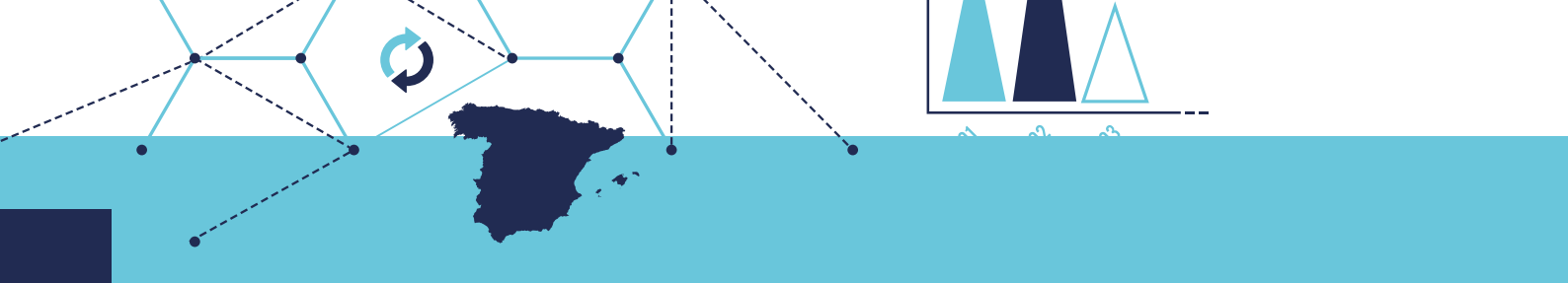
Entre los municipios andaluces con más de 10.000 afiliaciones, 19 superan el 20% de trabajadores autónomos. Mijas encabeza la lista, con un 31,0% de afiliaciones en este régimen.

En el 55,5% de las afiliaciones, el municipio de trabajo coincide con el de residencia. Por edades, los porcentajes más altos de coincidencia se observan entre los menores de 20 años y los mayores de 50.

Gráfica 12. Evolución de las afiliaciones a los principales regímenes en Andalucía



Fuente: Nota Divulgativa, Afiliados a la Seguridad Social en alta laboral que trabajan en Andalucía. Marzo 2025 (IECA). *Excluidos Sistema Especial Agrario y Sistema Especial de Empleados del Hogar



3. Perspectivas económicas para España y Andalucía

Finalmente, las previsiones macroeconómicas para Andalucía en el bienio 2025-2026 apuntan a una evolución moderadamente positiva, aunque con ciertos elementos de cautela (Tabla 2). Se espera que el Producto Interior Bruto (PIB) crezca un 2,3% en 2025 y un 2,0% en 2026, lo que sugiere una senda de expansión económica sostenida, aunque con una ligera desaceleración. Este crecimiento se sitúa en niveles compatibles con un entorno de estabilidad. En cuanto a los precios, se proyecta una inflación del 2,4% en 2025, que se moderaría hasta el 2% en 2026. Este comportamiento del IPC parece alineado con el objetivo del Banco Central Europeo y refleja una normalización de los precios tras los episodios inflacionistas recientes.

El mercado laboral también presentaría una evolución favorable. El número de ocupados, según la EPA, crecería un 1,1% en 2025 y un 1,2% en 2026, en consonancia con el dinamismo previsto para la economía regional. No obstante, la tasa de paro seguiría siendo elevada, aunque con una leve mejora: del 16,1% en 2025 al 16% en 2026. Estos niveles reflejan un problema estructural del mercado laboral andaluz, que sigue siendo uno de los principales desafíos para la región.

Tabla 2. Cuadro macroeconómico para Andalucía

	2023	2024	2025
PIB (% variación)	3,3	2,3	2
Ocupados s/EPA (% variación)	2,3	1,1	1,2
Tasa de paro (% población activa)	16,5	16,1	16
IPC (% variación)	3	2,4	2

Fuente: elaboración propia.

En conjunto, las previsiones para Andalucía reflejan una economía en crecimiento moderado, con una inflación controlada y una mejor paulatina de empleo. No obstante, persisten retos estructurales, como la elevada tasa de paro.

El escenario proyectado invita al optimismo prudente, siempre condicionado por la evolución del contexto nacional e internacional.

Equipo investigador

Directora Ejecutiva

Dra. M^a Carmen Delgado

Profesora titular de Economía de la Universidad Loyola Andalucía y Directora del Departamento de Economía. Doctora en Economía por la Universidad Pablo de Olavide, ha sido Investigadora en la Comisión Europea. Profesora Visitante de la University of Strathclyde de Glasgow y El Colegio de México e integrante de los grupos de investigación CLIMAMODEL SEJ-511 (Modelos Multisectoriales para el Cambio Climático) de la Junta de Andalucía y del Applied and Computational Macroeconomics de la Universidad Loyola Andalucía.

Directora Técnica

Dra. Laura Padilla Angulo

Profesora titular de Economía de la Universidad Loyola Andalucía y Secretaria del Departamento de Economía. PhD por la Toulouse School of Economics (Francia). Con beca de investigación Marie Curie Early-Stage Researcher Fellowship, visitó el European Center for Advanced Research in Economics and Statistics (ECARES), en la Universidad Libre de Bruselas. Antes de incorporarse a la Universidad Loyola Andalucía, ha trabajado como consultora económica en Bruselas y sido profesora en la South Champagne Business School, en Troyes (Francia). Forma parte del grupo de investigación LoyolaBehLAB (Economía del Comportamiento) de la Universidad Loyola Andalucía.

Investigadores

Dr. Luis Amador

Profesor de Economía (Fundamentos del análisis económico) de la Universidad Loyola Andalucía. Forma parte de la unidad de investigación de Estudios del Desarrollo. Es miembro del Observatorio de Sostenibilidad de la Provincia de Córdoba.

Dr. Michael Christl

Profesor titular de Economía de la Universidad Loyola Andalucía. PhD en Economía por la Vienna University of Economics and Business. Antes de incorporarse a la Universidad Loyola Andalucía, trabajó como investigador en la Comisión Europea durante cinco años en el DG Joint Research Centre, en Sevilla, y dos años en la DG ECFIN, en Bruselas, realizando previsiones para las economías de los Estados miembros de la UE. Forma parte del grupo de investigación Applied and Computational Macroeconomics de dicha universidad. Su línea de investigación se centra en políticas fiscales y economía laboral.

Alejandro Steven Fonseca Zendejas

Investigador predoctoral del Departamento de Economía de la Universidad Loyola Andalucía. Graduado en Economía y Maestría en Ciencias Económicas en el Instituto Politécnico Nacional. Actualmente cursa el Doctorado en Ciencias de los Datos, realizando su trabajo de tesis sobre el impacto económico generado por cambios en la estructura demográfica en España por medio de modelos de generaciones solapadas. Forma parte de los grupos de investigación Applied and Computational Macroeconomics de la Universidad Loyola Andalucía y CLIMAMODEL - Modelos Multisectoriales para el Cambio Climático (SEJ-511) de la Junta de Andalucía.

Dr. Stefano Fusaro

Profesor de Economía de la Universidad Loyola Andalucía. PhD en Economía por la Universidad de Barcelona. Antes de incorporarse a la Universidad Loyola Andalucía, ha trabajado como investigador postdoctoral en la Universidad Autónoma de Barcelona y como Project Manager en el Laboratorio de Biología Sintética Traslacional de la Universidad Pompeu Fabra. Forma parte de los grupos de investigación Applied and Computational Macroeconomics de la Universidad Loyola Andalucía y CLIMAMODEL - Modelos Multisectoriales para el Cambio Climático (SEJ-511) de la Junta de Andalucía.

Óscar Valverde Contreras

Estudiante investigador interno del Departamento de Economía y estudiante del Doble Grado en Economía y Relaciones Internacionales.



UNIVERSIDAD LOYOLA ANDALUCÍA

CAMPUS CÓRDOBA

Escritor Castilla Aguayo, 4
14004 Córdoba (España)
+34 957 222 100

CAMPUS SEVILLA

Avda. de las Universidades, 2
41704 Dos Hermanas, Sevilla (España)
+34 955 641 600

CAMPUS GRANADA

C/Profesor Vicente Callao, 15
18011 Granada
+34 958 185 252

www.uloyola.es