

Analistas Económicos de Andalucía

Previsiones Económicas de Andalucía

Invierno 2009
nº 59

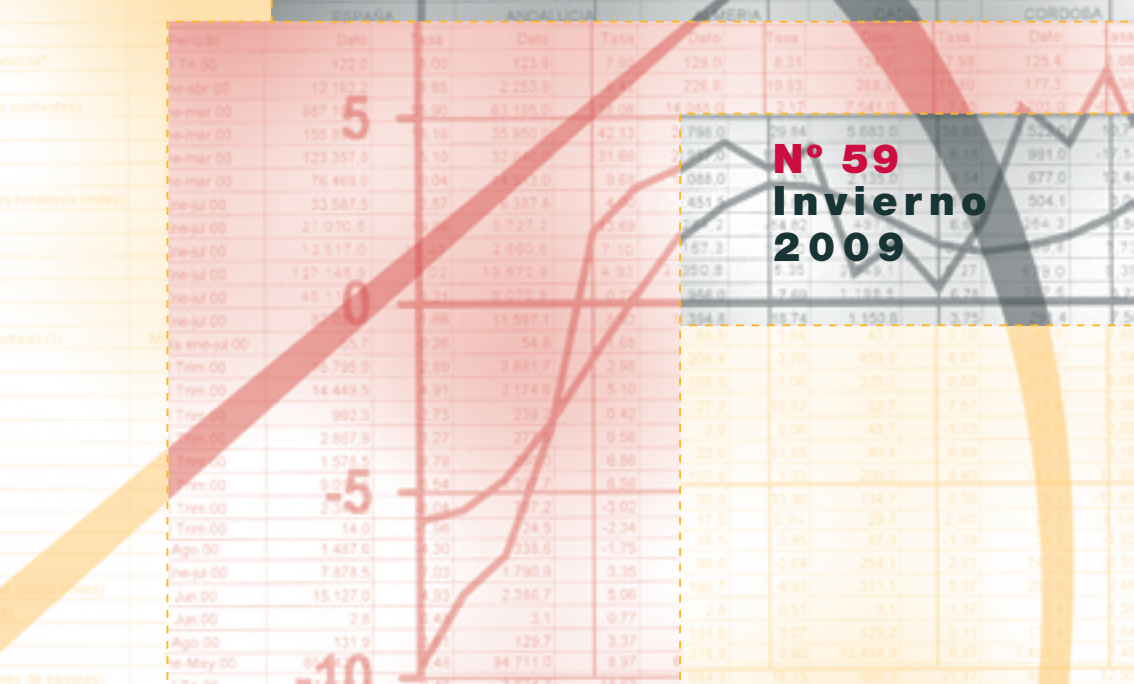


Unicaja

125
años

Previsiones Económicas de Andalucía

Indicadores de coyuntura



Nº 59
Invierno
2009

Créditos

■ Equipo de trabajo:

Francisco Villalba (*Dirección*)

Felisa Becerra (*Coordinación*), Felipe Cebrino, Cristina Delgado,

Encarna Expósito, José A. Muñoz, Esperanza Nieto, Silvia Pérez,

José Alberto Pérez, Alonso Raya, M^a Luz Román y José L. Torres

■ Fotografía:

M^a Dolores Fernández-Ortega

■ Elaboración:

Analistas Económicos de Andalucía

C/ Molina Lario, 13, 5^a planta. 29015 Málaga. Tel.: 952 22 53 05

Fax: 952 21 20 73. E-mail: aea@analistaseconomicos.com

■ Las opiniones expuestas en esta publicación son de exclusiva responsabilidad del Consejo de Redacción, no siendo necesariamente las de Unicaja.

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

■ D.L.: MA-830/95. ISSN: 1698-7314.

■ Documento elaborado con la información disponible hasta el 3 de diciembre de 2009.

■ Si desea profundizar en el análisis contenido en este documento, visite <http://www.economiaandaluza.es>

© Analistas Económicos de Andalucía 2009

Elabora:



**Analistas
Económicos
de Andalucía**

Índice

- 7 ■ **Perspectiva general**
 - 10 ■ **I. Entorno Económico**
 - 14 Coyuntura económica española
 - 24 ■ **II. Economía Andaluza**
 - 25 Actividad económica y previsiones de crecimiento
 - 28 Mercado de trabajo
 - 30 Sectores productivos
 - 35 Demanda regional, sector exterior y precios
 - 40 ■ **III. Análisis Territorial**
 - 41 Actividad económica en las provincias andaluzas
- **Indicadores económicos de coyuntura**

El CD adjunto incluye

■ Entorno Económico

Contexto global

La recuperación mundial se enfrenta a muchos retos

El *desacoplamiento* entre áreas económicas se hace ahora más visible

Los riesgos financieros ceden el protagonismo a los del sector real

Diferentes salidas a la crisis en distintos países y áreas económicas

Coyuntura nacional

Adiós a la convergencia: de la *década prodigiosa* a la *media década perdida*

Los impulsos públicos se agotan y la demanda privada no se reanima

España se enfrenta al reto de ganar competitividad en tiempos de crisis

La imprescindible vuelta al ahorro, privado... y público

En el mercado de trabajo: *sin cambios* en las cifras y *sin reformas*

■ Economía Andaluza

Previsiones de crecimiento

Aunque dejamos atrás las mayores caídas, seguimos en recesión

Previsiones. Valores absolutos y tasas de variación interanual en %

Mercado de trabajo

El *efecto desánimo*, clave en el descenso de la población activa

La destrucción de empleo aún no se ha frenado en Andalucía

Indicadores del mercado de trabajo en Andalucía: Cuadro resumen

Sectores productivos

El indicador de clima industrial, fiel reflejo de la trayectoria del sector

La actividad no residencial frena el ajuste en la construcción

Los servicios concentran ya las tres cuartas partes del empleo regional

La componente interna impide un mayor descenso de la demanda turística

Demanda, sector exterior y precios

Se suaviza la contribución negativa de la demanda regional al PIB

La debilidad de la demanda sigue lastrando los intercambios comerciales

La inflación subyacente, en terreno negativo

Empresas, finanzas y sector público

La crisis debilita el tejido productivo

Implicaciones económicas del aumento en el IVA

■ Análisis Territorial

La caída de la actividad se estabiliza en casi todas las provincias

Almería registra la mayor tasa de paro de la región

Cádiz, la demanda turística ha soportado mejor la crisis que en Andalucía

Córdoba duplica su tasa de paro desde principios de 2008

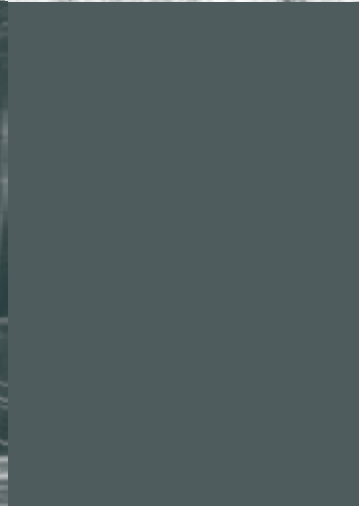
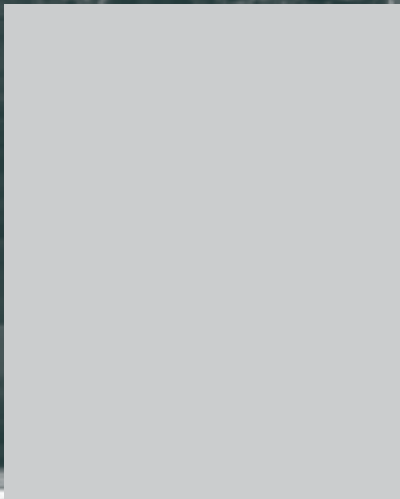
Granada muestra signos de mejora en el mercado inmobiliario

Huelva, el turismo consigue amortiguar la contracción económica

Jaén, la destrucción de empleo se acentúa entre julio y septiembre

Málaga, se suaviza el perfil de descenso de la actividad

Sevilla, se intensifica la caída de la actividad en el tercer trimestre



Analistas Económicos de Andalucía, sociedad creada por UNICAJA, tiene como objetivo la promoción y el desarrollo de la investigación socioeconómica en Andalucía. A través de la realización de estudios, análisis y otras actividades, se pretende favorecer un mejor conocimiento de la realidad socioeconómica de nuestra Comunidad Autónoma y su evolución en el contexto nacional e internacional.

En esta línea, este documento es el número 59 de la publicación *Previsiones Económicas de Andalucía*, correspondiente al Invierno de 2009. Se trata de una investigación, de periodicidad trimestral, que se viene realizando desde 1995, y tiene como finalidad ofrecer un análisis claro y riguroso de la coyuntura regional, dedicando un especial esfuerzo a aproximar sus expectativas a corto y medio plazo. Con este objetivo, la mejora continua, tanto en contenidos como en presentación, constituye una de sus principales apuestas.

Por este motivo, se viene realizando un esfuerzo por ofrecer los contenidos de esta publicación de una forma más ágil y cómoda para todas aquellas personas e instituciones interesadas en conocer la evolución reciente de la actividad económica en Andalucía. En el número actual mantenemos la estructura de los últimos trimestres, en la que el presente documento se complementa además con otros análisis, de carácter sectorial y territorial, así como con una base de datos y un compendio de los últimos

informes y publicaciones en los que se apoyan nuestras conclusiones, todos ellos disponibles en el soporte digital adjunto.

Este informe se divide en tres partes, Entorno Económico, Economía Andaluza y Análisis Territorial. En el primer apartado se analizan diversos temas relacionados con el acontecer de la actividad en el entorno internacional y nacional, sin duda necesarios para enmarcar la trayectoria de cualquier espacio económico. En *Economía Andaluza* se abordan aspectos relacionados con la estructura productiva regional, el mercado de trabajo o el sector exterior, atendiendo muy especialmente a las expectativas de crecimiento de la Comunidad Autónoma, y finalmente en *Análisis Territorial* se presenta un somero análisis de la actividad económica en cada una de las provincias andaluzas, así como sus perspectivas de crecimiento a corto plazo.

Economía Sostenible, necesaria pero no suficiente

Los últimos datos publicados de la Contabilidad hacen de nuevo hincapié en el punto de inflexión que parece observarse en la actividad económica, si bien no hay que olvidar que en parte la mejora registrada en relación al segundo trimestre del año obedece a efectos estacionales y a los efectos de actuaciones públicas puntuales (Plan 2000E de ayudas a la adquisición de automóviles y Fondo Estatal de Inversión Local-PlanE). Por ello, no puede descartarse que tanto en el cuarto trimestre de este año como en el primero de 2010 vuelvan a producirse caídas trimestrales del PIB, tal como apuntan nuestras previsiones, y habría que esperar al tercer trimestre del próximo año para que se produzcan avances trimestrales de la producción en Andalucía, lo que no impedirá que el crecimiento anual se sitúe en torno al -1 por ciento. No es éste el caso del empleo, cuyo crecimiento podría postergarse hasta bien entrado el año 2011, de tal forma que la variación media anual sería también negativa.

No obstante, lo importante no es tanto cuando comenzará la recuperación, sino la solidez de ésta. En este sentido, todo hace pensar que el crecimiento económico se mantendrá débil, tal como anticipan las proyecciones del Fondo Monetario Internacional, que sitúan a España como una de las economías desarrolladas que experimentará un menor avance en los próximos años, con un crecimiento medio del PIB inferior al 2 por ciento. Existen, por tanto, diversos elementos que impiden pensar en un crecimiento vigoroso de la economía a corto plazo, al margen de la elevada incertidumbre en torno a la solidez de la recuperación en el contexto internacional. En primer lugar, hay que digerir la crisis inmobiliaria, crisis que ha llevado a las empresas y entidades financieras a enfrentarse al saneamiento de sus balances, proceso que también será lento, por lo que el crédito no volverá a fluir de la misma forma que en los últimos años. Al mismo tiempo, el desapalancamiento de empresas y familias va a prolongarse en el tiempo, con los consiguientes efectos sobre el consumo y la inversión privados, ya que se trata de recuperar unos niveles de endeudamiento sostenibles a largo plazo, dado el actual escenario financiero internacional. Por otro lado, la elevada tasa de paro y el endeudamiento de las familias constituyen un serio lastre para la recuperación del consumo, principal soporte del avance del PIB en los últimos años. Además, el fuerte desequilibrio de las cuentas públicas y su necesaria corrección va a tener sus consecuencias lógicas sobre la demanda.

Ante este escenario, muchos se preguntan por la oportunidad de la nueva Ley de Economía Sostenible. No hay duda de que esta Ley cuenta con medidas positivas para intentar corregir los defectos de nuestro sistema productivo, y que es necesaria para sentar las bases de un crecimiento sostenido a largo plazo, pero quizás en la actual situación, la prioridad número uno sería frenar la destrucción de empleo, para lo que resultaría prioritario impulsar la confianza de empresas y familias. Por otro lado, habría que considerar si la nueva Ley contiene las reformas que desde diversos organismos internacionales se consideran imprescindibles para modernizar la economía española, y si son suficientes para estimular la actividad en sectores más productivos e innovadores. Sin duda, parcelas que aborda, como la agilización de la Administración de Justicia o la eliminación de trámites burocráticos innecesarios (ventanilla única), son medidas requeridas desde hace tiempo y que tenderán a mejorar la eficiencia en las relaciones con los ciudadanos, pero sin embargo no aborda con la necesaria profundidad la imprescindible reforma laboral o la liberalización de sectores, clave para la modernización efectiva de determinadas actividades, como los transportes o la energía.

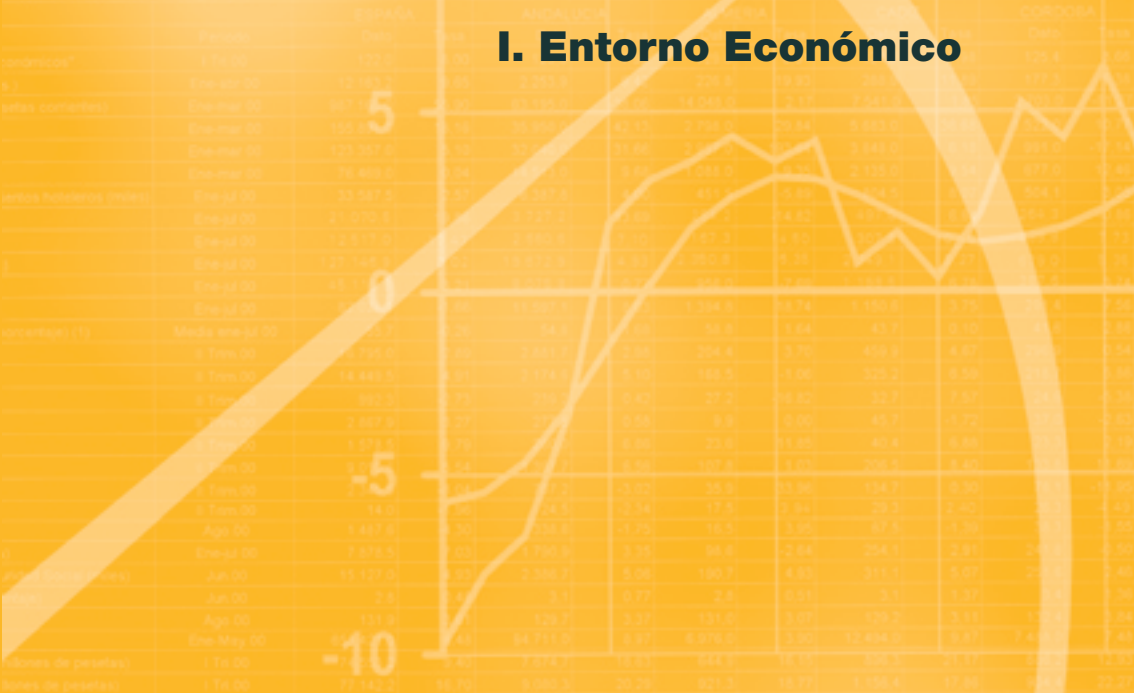
La actual crisis ha provocado que la atención se centre en el necesario cambio de modelo productivo, sin duda necesario, pero que exige sacrificios y ofrece resultados a más largo plazo, y en este sentido cabría preguntarse si estamos dispuestos a empezar este camino, que requiere de un amplio consenso entre todos los agentes económicos y sociales implicados. Para ello, la nueva Ley de Economía Sostenible supone un importante impulso, pero habrá que esperar a conocer su verdadero alcance, sin olvidar que la salida de esta crisis no es ni será independiente de las actuaciones que se lleven a cabo.

Pero no se trata sólo de sentar los cimientos de un nuevo modelo productivo, sino que no hay que olvidar el reto de mejorar nuestra productividad, pilar básico del bienestar. Andalucía, al igual que el conjunto del país, viene mostrando una alta especialización en sectores como el turismo o la industria agroalimentaria, por lo que las políticas y actuaciones deben ir también encaminadas a mejorar la productividad en estos sectores con el objetivo de que sigan siendo altamente competitivos. Por tanto, no se trata sólo de ir hacia un nuevo modelo de crecimiento, sino de mejorar la productividad.

Invierno 2009



Indicadores económicos de coyuntura



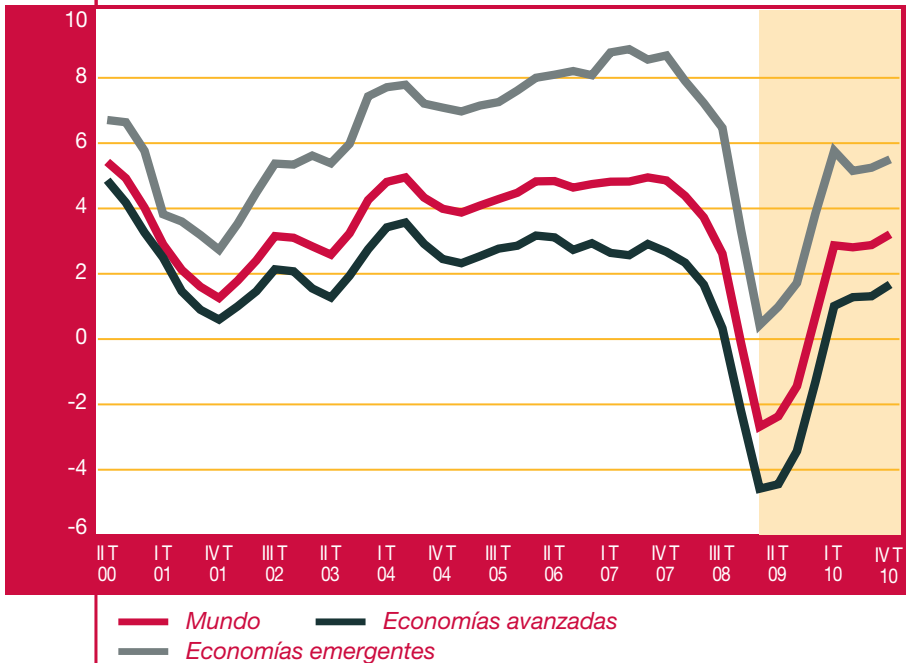
I. Entorno Económico

En el anterior número de esta publicación, a principios de septiembre, ya exponíamos las opiniones y datos que aproximaban la estabilización e incipientes signos de recuperación de la economía mundial. Unos meses más tarde estas señales se han hecho un poco más evidentes y la mejora significativa de indicadores tan relevantes, como el comercio global o la producción industrial, han conseguido corregir la percepción de *caída libre* de la actividad que se tenía a finales de 2008 y principios del presente año. Este avance, que en algunas economías incluso se ha traducido ya en crecimientos positivos del PIB, no debe hacernos caer en la euforia y perder la perspectiva de una situación que aún sigue siendo extremadamente frágil y compleja.

Las previsiones apuntan a una recuperación modesta del PIB mundial en 2010

Tasas de variación interanual en porcentajes (La zona sombreada son previsiones)

FUENTE: Estimaciones del FMI, NTC Economics and Haver Analytics.



Precisamente el hecho de que la aparente salida de la crisis esté siendo más rápida de lo esperada en algunas economías –en particular en las emergentes, pero también en otras más maduras– se debe, básicamente, a las excepcionales medidas de estímulo público adoptadas y a los efectos multiplicadores de éstas, tanto fuera como dentro de los espacios nacionales. De este modo, uno de los principales riesgos a los que se enfrenta la recuperación global tiene que ver con los efectos que provocará la retirada de dichos impulsos públicos, sobre todo en los países más desarrollados, donde persisten las dudas acerca de la capacidad del gasto privado para tomar el relevo al gasto público en su papel de dinamizador de la demanda y la producción. Por otro lado, la contracción del empleo y el aumento generalizado del paro también contribuirán a ralentizar la salida de la crisis, complicando a su vez el restablecimiento del panorama en el mercado de trabajo.

En los principales puntos de este diagnóstico coinciden el Fondo Monetario Internacional, la Comisión Europea y la OCDE que, tras reconocer haber sufrido la recesión más intensa de las últimas décadas, esperan que en 2010 la tasa de crecimiento del PIB mundial retome el signo positivo, e incluso pudiera avanzar a un ritmo superior al 3 por ciento. No obstante,

En las economías desarrolladas, se espera una reactivación discreta tras una intensa recesión
Previsiones para el área OCDE y Tasas de variación interanual en porcentajes, salvo indicación en contrario

	Media 1997-2006	2007	2008	2009 (P)	2010 (P)	2011 (P)
Crecimiento del PIB real OCDE	2,8	2,7	0,6	-3,5	1,9	2,5
EE.UU.	3,2	2,1	0,4	-2,5	2,5	2,8
Zona Euro	2,3	2,7	0,5	-4,0	0,9	1,7
Japón	1,1	2,3	-0,7	-5,3	1,8	2,0
Output gap (dif. % PIB potencial)	0,1	1,8	0,3	-4,6	-4,1	-3,2
Tasa de paro (% población activa)	6,5	5,6	5,9	8,2	9,0	8,8
Inflación (deflactor del consumo privado)	3,0	2,3	3,2	0,5	1,3	1,2
Saldo presupuestario (% del PIB)	-2,0	-1,3	-3,5	-8,2	-8,3	-7,6
Crecimiento del comercio mundial	7,1	7,3	3,0	-12,5	6,0	7,7
Crecimiento de la producción mundial	3,8	4,6	2,2	-1,7	3,4	3,7

Fuente: OCDE, Economic Outlook 86 database.

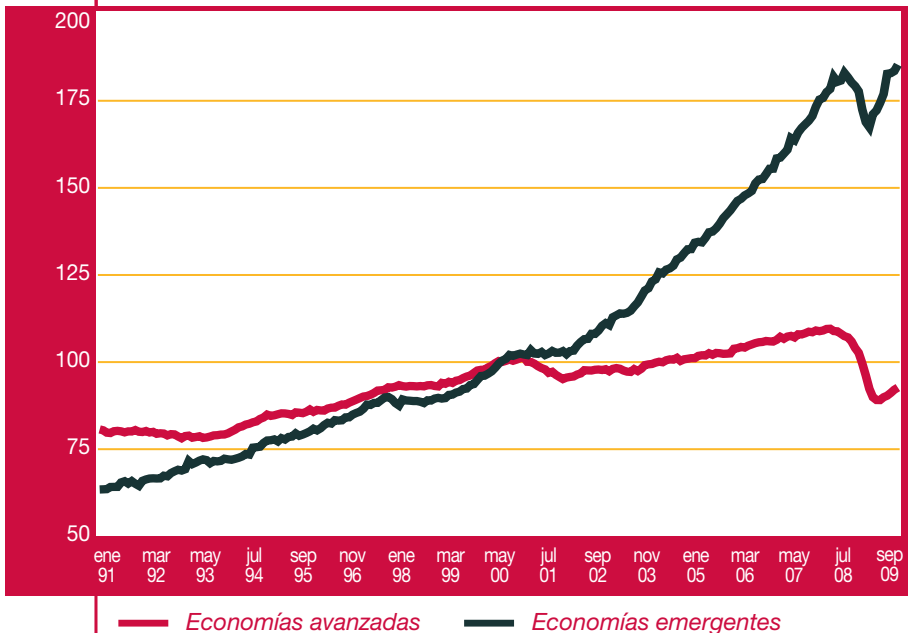
esta recuperación no será homogénea en todas las áreas económicas, acrecentándose las divergencias entre éstas. Las emergentes tienen un panorama más despejado, gracias a su menor grado de exposición a la crisis financiera, al éxito de las políticas de estabilización macro (incluyendo las medidas *extraordinarias* fiscales y monetarias), al incremento en los precios de las materias primas y a la discreta –pero significativa– recuperación del comercio mundial.

Por el contrario, la situación es más complicada y menos halagüeña entre las economías más avanzadas, tal y como resumen las últimas proyecciones de la OCDE, que prevé una tasa de crecimiento del 1,9 por ciento el próximo año 2010 (el FMI sostiene que será tan solo del 1,3 por ciento para esta área), después de que la contracción en 2009 haya sido próxima al -3,5 por

Diferente grado de afectación de la producción industrial en las economías emergentes y en las avanzadas

Producción industrial (sin construcción) 2000=100, serie desestacionalizada

FUENTE: CPB Netherlands Bureau for Economic Policy Analysis.



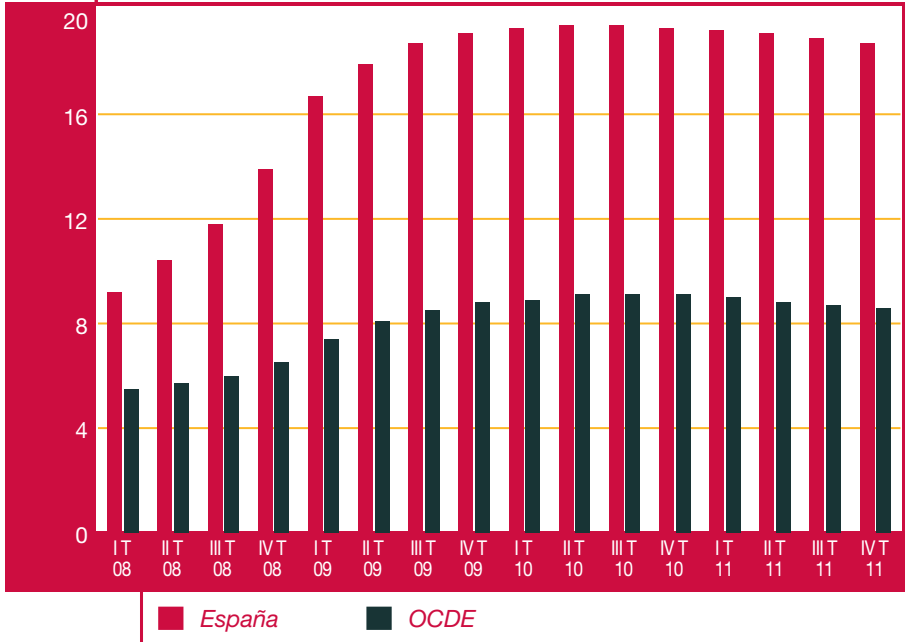
ciento. La economía de EE.UU. es la que presenta mejores perspectivas, ya que debido a la mayor cuantía y eficacia de sus políticas de impulso y a las medidas de reestructuración financiera ha comenzado a salir antes de la recesión, pudiendo en 2010 crecer a una tasa próxima al 2,5 por ciento. Más rezagada se encuentra la economía del Área Euro que se espera pueda avanzar en 2010 entre el 0,7 por ciento (según la Comisión Europea) y el 0,9 por ciento (que estima la OCDE).

La reconducción a la *normalidad* de los mercados financieros y la mayor propensión al riesgo por parte de los agentes están haciendo posible que buena parte de los mercados financieros mayoristas hayan vuelto a funcionar, mientras los temores al temido riesgo sistémico parece que se han disipado. Esos miedos contribuyeron decididamente al retraimiento severo del comercio internacional y, por tanto, a una caída de pedidos y de la producción manufacturera, que observaron una contracción sin precedentes. En los últimos meses esta tendencia ha comenzado a corregirse, si bien resulta mucho menos significativa en las economías más avanzadas, mientras en las emergentes la trayectoria ofrece signos de una reactivación más sólida.

Por otra parte, desde mediados de año, se ha extendido la sensación de que la economía española se encuentra en una posición poco aventajada para afrontar la salida de la crisis, existiendo un elevado consenso (tanto por parte de las instituciones internacionales como por los analistas nacionales) en admitir que nuestra vuelta al crecimiento del PIB –y aún más a la creación de empleo– va a ser más tardía. No obstante, cabe reconocer que se ha moderado algo el deterioro de los indicadores de coyuntura y el ritmo de retraimiento de los principales componentes de la demanda ha observado un discreto freno que ha llevado a concluir que la fase más aguda de la recesión ya ha pasado. En este sentido, las estimaciones provisionales sobre la caída del PIB en este año que está a punto de terminar señalan que el retroceso será menor al de la mayor parte de las economías de nuestro entorno (conjunto de la UEM), pero al mismo tiempo que en 2010 España será incapaz de registrar una tasa positiva de la producción, a diferencia del promedio de la Zona Euro y del área de la OCDE. Las razones de este comportamiento diferencial descansan en la utilización más decidida de la política fiscal llevada a cabo por el ejecutivo español –con fines contracíclicos, pero que tiende a agotarse acorde con el fortísimo aumento del déficit público–, así como en el mejor comportamiento relativo de las exportaciones netas, que ha compensado el desplome brutal de la demanda interna.

Previsiones para la tasa de paro en España vs. la media de la OCDE: seguirá siendo casi el doble en los próximos dos años En porcentaje sobre la población activa

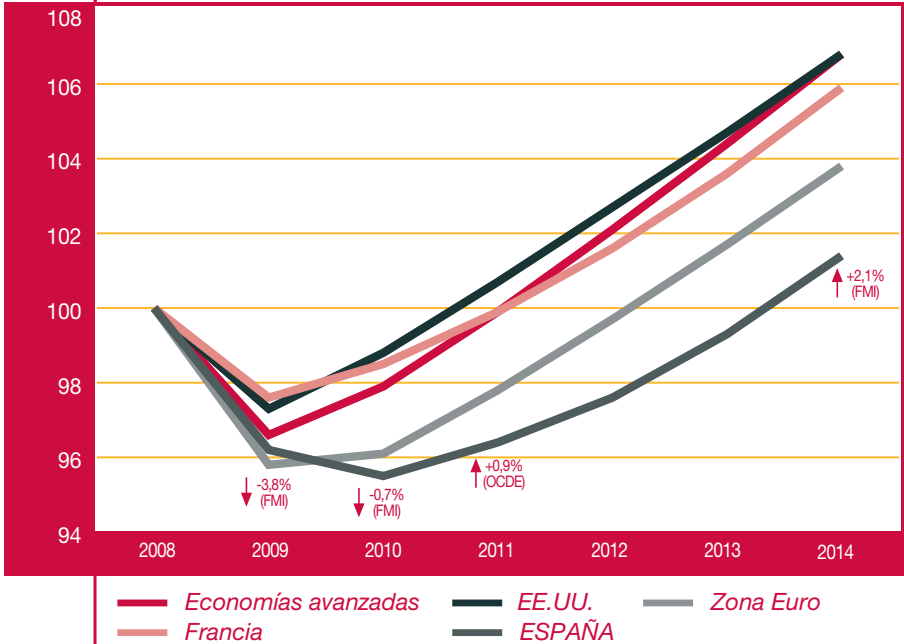
FUENTE: Economic Outlook 86 database.



Pero, sin duda, existen varios vectores que permiten concluir que 2010 va a ser un año de adicional contracción, aunque sea mucho menos intensa. El principal motivo que respalda esta previsión es la incuestionable reducción del empleo –la observada ya en 2009, con consecuencias nefastas sobre el gasto en consumo– y la que proseguirá en el próximo ejercicio, si bien a un ritmo mucho menor. Además, el crecimiento modesto del PIB esperado para finales de 2010 y 2011 será claramente insuficiente para hacer aumentar la población ocupada. Esta percepción ha sido especificada por la OCDE en su último informe de una forma bastante elocuente, ya que tras el notable aumento de los niveles de paro observado en los dos últimos años, la tasa de paro española rondará el doble que la del promedio de las economías más avanzadas al menos hasta finales de 2011.

España entre las últimas economías que saldrán de la crisis: hasta el 2014 habrá que esperar para superar el PIB de 2008
 Trayectoria del PIB (base 100=2008), en base a los crecimientos anuales proyectados

FUENTE: FMI, OCDE y Analistas Económicos de Andalucía.



Otra de las razones que explicarán el comportamiento diferencial de la economía española es la *reconversión* pendiente de nuestro sistema productivo, y más claramente el redimensionamiento del sector inmobiliario que proseguirá en fase de ajuste durante 2010 y muy posiblemente se dilate aún más en el tiempo, si no se produce una corrección rotunda de los precios, ni se moderan los niveles de accesibilidad que hagan dinamizar la demanda y absorber la sobreoferta existente. Por último, pero no menos importante, a comienzos del próximo año se va a iniciar una etapa de consolidación fiscal, que después del carácter expansivo *en demasía* de las cuentas públicas en los años 2008 y 2009, acarreará efectos de signo contrario, es decir,

contractivos sobre el crecimiento económico a corto plazo. Además, esta contención del gasto público va a coincidir con la prolongación del proceso de desapalancamiento del sector privado (familias y empresas) que ya se ha percibido con claridad a lo largo de 2009 y que mantendrá el consumo y la inversión durante 2010 en terreno negativo, máxime cuando las entidades financieras se enfrentan con el requerimiento de sanear sus balances, lo que hará escaso el crédito.

Proyecciones de la OCDE para la economía española
Porcentajes de variación respecto al año anterior, salvo indicación en contrario

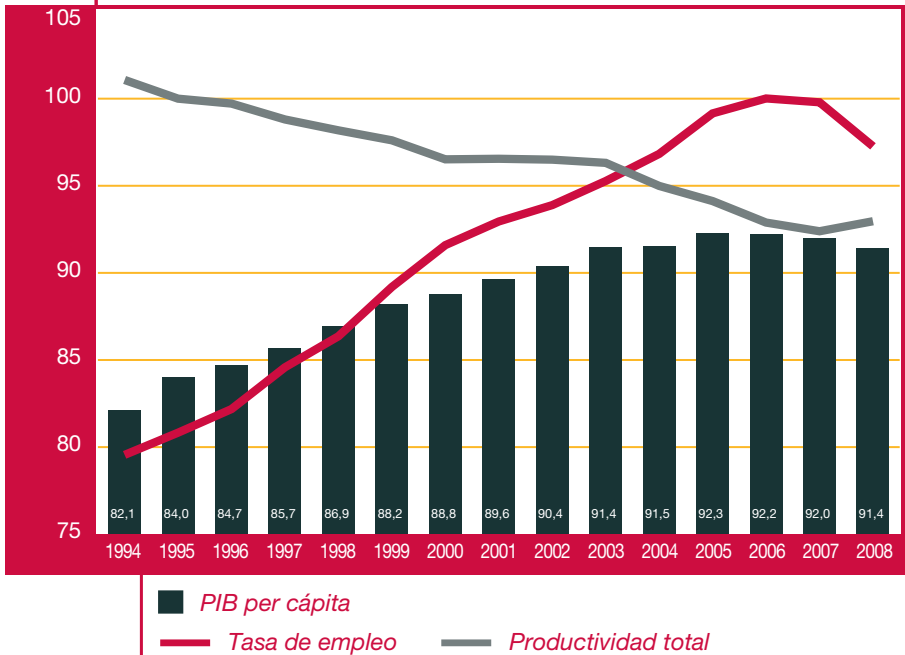
	2007	2008	2009(P)	2010(P)	2011(P)
PIB a pm	3,6	0,9	-3,6	-0,3	0,9
Gasto en consumo privado	3,6	-0,6	-5,1	-1,1	0,6
Gasto en consumo público	5,5	5,5	4,4	1,3	0,8
Formación Bruta de Capital Fijo Total	4,6	-4,4	-15,3	-5,3	-0,8
Gasto en demanda interna	4,2	-0,6	-6,1	-1,6	0,3
Exportaciones de bienes y servicios	6,6	-1,0	-13,5	5,5	7,8
Importaciones de bienes y servicios	8,0	-4,9	-20,1	-0,4	5,4
Deflactor del consumo privado (p.m.)	3,3	2,5	0,3	0,2	0,0
Tasa de paro (% de la población activa)	8,3	11,3	18,1	19,3	19,0
Saldo presupuestario (% sobre el PIB)	1,9	-4,1	-9,6	-8,5	-7,7
Tiempo de interés a corto plazo	4,3	4,7	1,2	0,8	1,9
IPC armonizado	2,8	4,1	-0,4	0,8	-0,1
Saldo por cuenta corriente (% PIB)	-10,0	-9,6	-5,3	-3,8	-3,0

Fuente: OCDE, Economic Outlook 86 Projection, noviembre de 2009.

Aunque se tiene la impresión de que la economía española se encuentra en un punto de inflexión, a partir del cual vamos a experimentar una travesía por el desierto, la duración y la intensidad de ésta resultan inciertas. Uno de los aspectos más evidentes, no obstante, que se derivan de esta trayectoria diferencial es la ruptura de la tendencia que se venía observando en el proceso de convergencia de la economía española con la del conjunto de la UEM. En este sentido, ya en 2008 se observó como el mayor deterioro de la economía española determinó un alejamiento, por primera vez en más de una década, del PIB per cápita de España en relación al promedio de la Zona Euro. El

La convergencia de España con la UEM en PIB per cápita y empleo comenzó a invertirse en 2007 y aún se prolongará
Base 100=2005. Relación España-Zona Euro

FUENTE: Eurostat, Ameco (Annual Macro Economic Data Base de la Comisión Europea), OCDE y Banco de España.



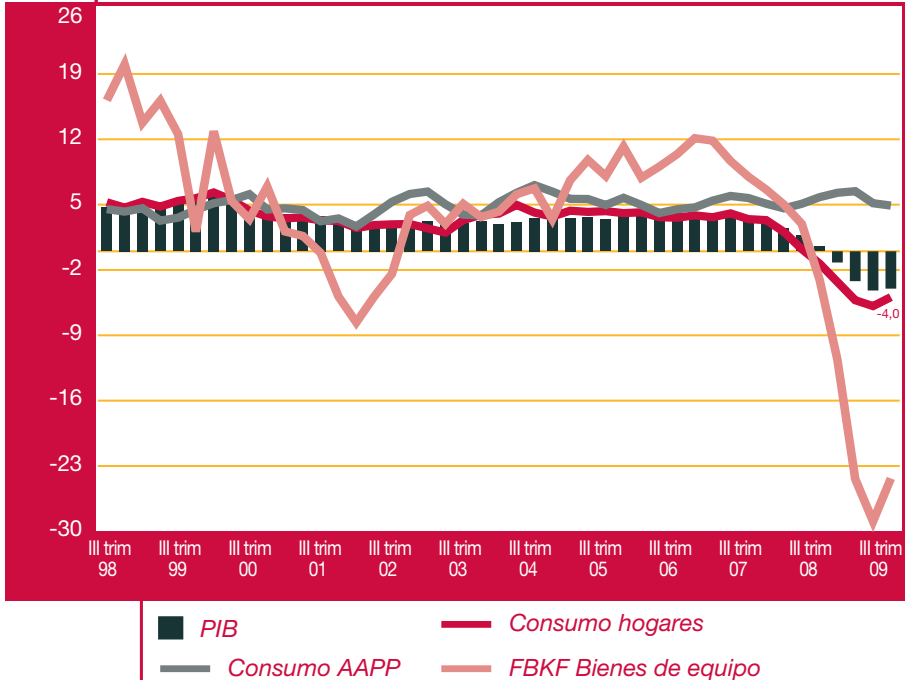
comienzo del deterioro había empezado antes y había sido más contundente en el mercado de trabajo, haciendo que solo en términos de productividad se haya apreciado una reducción de las divergencias. Teniendo en cuentas las previsiones expuestas para la economía española, se puede concluir que se va a perder al menos media década en el proceso de convergencia, ya que al menos hasta 2014 España no recuperará el nivel de PIB que tenía en 2008.

Centrándonos en la información de carácter más coyuntural, como la que proporciona la Contabilidad Nacional Trimestral (CNTR), cabe destacar que en el tercer trimestre de 2009 la ralentización en el proceso de decaimiento de la economía española ha sido bastante limitada, siendo mucho más modesto

La inversión y el consumo privado moderaron muy ligeramente su contracción en el tercer trimestre

Tasas de variación interanual en porcentajes

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral, INE.



este freno que en el promedio de las economías de nuestro entorno, que encaran ya crecimientos trimestrales del PIB. En España, las estimaciones del INE sostienen que la variación intertrimestral habría sido en el tercer trimestre del -0,3 por ciento (el Banco de España había señalado un -0,4 por ciento), frente al -1,1 y -1,6 por ciento del segundo y primer trimestre, respectivamente. Por su parte, en términos interanuales, la caída del producto se estima fue del -4 por ciento, dos décimas menos que entre abril y junio.

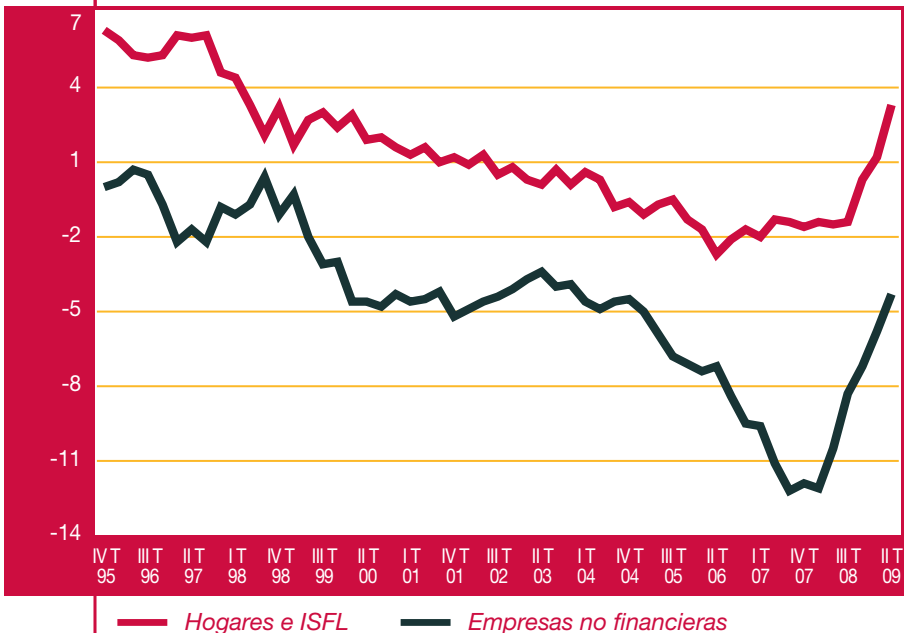
Los indicadores de demanda siguen reflejando el duro ajuste que están sufriendo las empresas y familias en el actual escenario de contracción. A pesar de los supuestos efectos compensadores de las medidas públicas de apoyo, el gasto

en consumo de los hogares cayó por quinto trimestre consecutivo al igual que la inversión. En ambos casos, aunque la tasa de retraimiento ha frenado levemente su intensidad respecto a los dos trimestres precedentes, el ritmo de descenso sigue siendo elocuente del grado de *desconfianza* de las familias y empresas acerca de la *poca idoneidad* de la situación económica para tomar decisiones de gasto, así como de la pérdida de riqueza financiera y las restricciones en el acceso al crédito. El cambio de comportamiento en los agentes se ha traducido, asimismo, en la corrección de las tasas de ahorro en el caso de las familias y en una posición algo menos apalancada de las empresas no financieras.

Por otro lado, la aportación *positiva* del sector exterior está basada en el relativo mejor comportamiento de las exportaciones que las importaciones, lo cual es

La posición financiera de los hogares y empresas españolas se va adaptando al nuevo contexto, pero todavía es comprometida
 Ahorro financiero en porcentaje sobre el PIB en España

FUENTE: Síntesis de Indicadores Financieros del Banco de España.



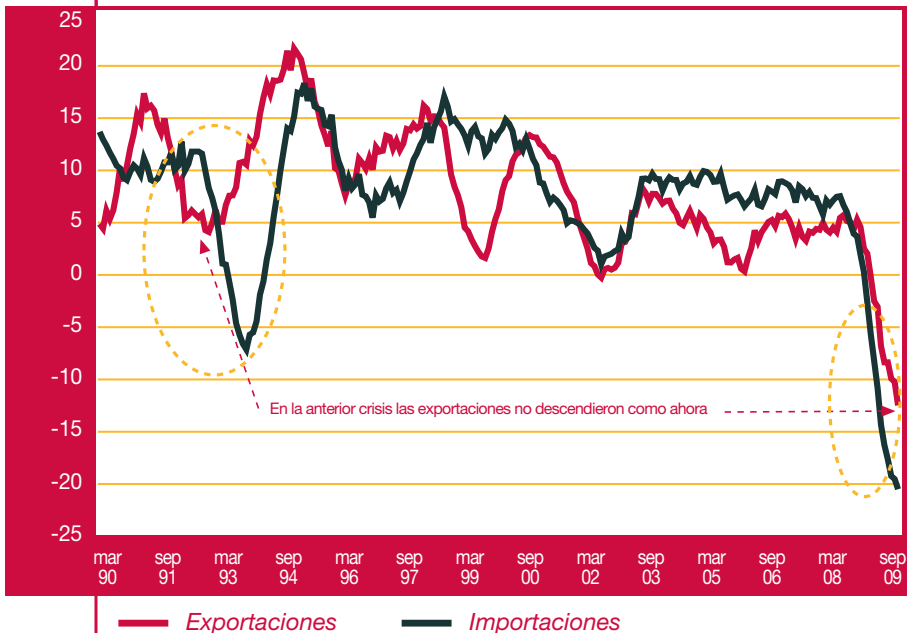
indicativo de que el desplome de nuestra demanda interna todavía resulta más intenso que el de nuestros mercados foráneos. Esta situación se ha traducido en una reducción muy significativa del déficit comercial, que en lo que va de año ha disminuido en más de un 50 por ciento respecto al de 2008. En cualquier caso, cabe destacar que en la actual crisis el retraimiento de nuestro comercio es mucho más destacado que en la recesión de mediados de los noventa. Entonces, las exportaciones españolas no llegaron a desplomarse, porque el escenario internacional no se vio tan afectado y porque eran posibles ganancias en competitividad vía devaluación de la peseta.

Un trimestre más, y ya son cinco, la cara más negativa de la evolución de la economía española la ofrece el mercado de trabajo. Entre julio y septiembre,

El comercio exterior de España se encuentra muy perjudicado en la actual crisis

Series deflactadas por el índice de valor unitario. Tasa interanual en promedio anual (porcentajes)

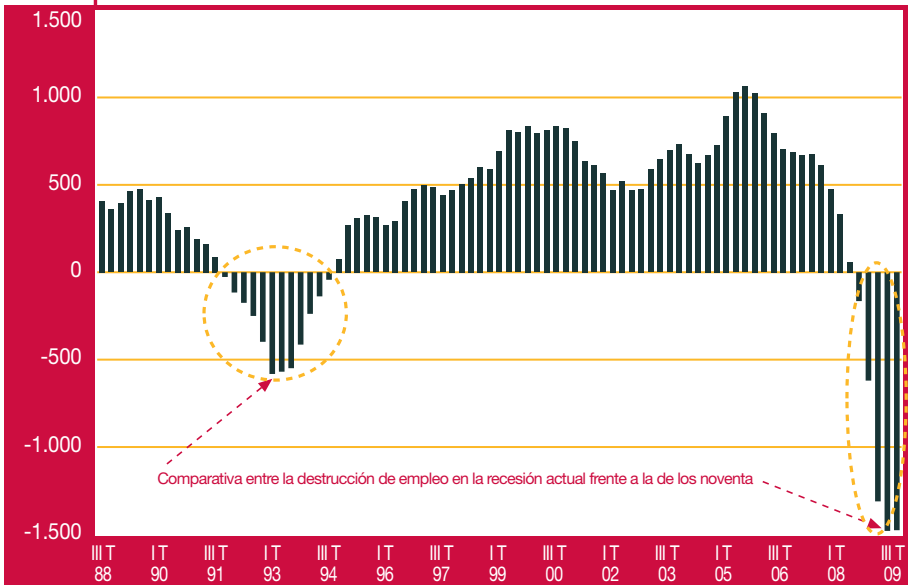
FUENTE: Síntesis de Indicadores Económicos, Banco de España.



sin tener en cuenta la estacionalidad de este periodo, la población ocupada volvió a reducirse en España a un ritmo similar (-7,3 por ciento según la EPA) al de la primera mitad de 2009. La destrucción de empleo que en el balance del último año asciende a casi 1,5 millones de ocupados, habría afectado a todos los sectores económicos, aunque con mayor intensidad relativa a la industria y a los servicios, frente a una cierta moderación en la construcción, explicada por el impulso proporcionado por el PlanE. La tasa de paro ronda ya el 18 por ciento y su evolución en los próximos trimestres va a depender del comportamiento de la población activa. En este punto, cabe mencionar que durante el tercer trimestre se observó un avance menor del esperado en el número de activos, e incluso en algunas Comunidades Autónomas se ha registrado una caída interanual. Este cambio en la tendencia de nuestra fuerza laboral no debe ser interpretado tampoco como una buena noticia, ya que puede ser indicativo de un efecto *desánimo* y puede acabar suponiendo un menor potencial de crecimiento de nuestra economía a largo plazo.

En un año se han perdido 1,5 millones de empleos en España
 Variación interanual absoluta, en miles de empleos

FUENTE: Encuesta de Población Activa, INE.





Indicadores de coyuntura

	Periodo	España	ARCA UCAR	2014	2015	2016	DOCOBA	Delos	Bank
Indicadores*	1 Tr 00	122,0	104	105	106	107	108	109	110
PIB	Ene-abr 00	32.967,0	36	37	38	39	40	41	42
	Ene-abr 00	32.967,0	36	37	38	39	40	41	42
	Ene-abr 00	32.967,0	36	37	38	39	40	41	42
Indicadores comerciales	Ene-abr 00	105,8	18	19	20	21	22	23	24
	Ene-abr 00	105,8	18	19	20	21	22	23	24
	Ene-abr 00	105,8	18	19	20	21	22	23	24
Indicadores industriales (orden)	Ene-abr 00	105,8	24	25	26	27	28	29	30
	Ene-abr 00	105,8	24	25	26	27	28	29	30
	Ene-abr 00	105,8	24	25	26	27	28	29	30
Indicadores de precios	Ene-abr 00	105,8	31	32	33	34	35	36	37
	Ene-abr 00	105,8	31	32	33	34	35	36	37
	Ene-abr 00	105,8	31	32	33	34	35	36	37
Indicadores de actividad	Ene-abr 00	105,8	38	39	40	41	42	43	44
	Ene-abr 00	105,8	38	39	40	41	42	43	44
	Ene-abr 00	105,8	38	39	40	41	42	43	44
Indicadores de empleo (1)	Media ene-abr 00	105,8	45	46	47	48	49	50	51
	3 Tr 00	105,8	45	46	47	48	49	50	51
	3 Tr 00	105,8	45	46	47	48	49	50	51
Indicadores de precios	3 Tr 00	105,8	52	53	54	55	56	57	58
	3 Tr 00	105,8	52	53	54	55	56	57	58
	3 Tr 00	105,8	52	53	54	55	56	57	58
Indicadores de precios	3 Tr 00	105,8	59	60	61	62	63	64	65
	3 Tr 00	105,8	59	60	61	62	63	64	65
	3 Tr 00	105,8	59	60	61	62	63	64	65
Indicadores de precios	3 Tr 00	105,8	66	67	68	69	70	71	72
	3 Tr 00	105,8	66	67	68	69	70	71	72
	3 Tr 00	105,8	66	67	68	69	70	71	72
Indicadores de precios	3 Tr 00	105,8	73	74	75	76	77	78	79
	3 Tr 00	105,8	73	74	75	76	77	78	79
	3 Tr 00	105,8	73	74	75	76	77	78	79
Indicadores de precios	3 Tr 00	105,8	80	81	82	83	84	85	86
	3 Tr 00	105,8	80	81	82	83	84	85	86
	3 Tr 00	105,8	80	81	82	83	84	85	86
Indicadores de precios	3 Tr 00	105,8	87	88	89	90	91	92	93
	3 Tr 00	105,8	87	88	89	90	91	92	93
	3 Tr 00	105,8	87	88	89	90	91	92	93
Indicadores de precios	3 Tr 00	105,8	94	95	96	97	98	99	100
	3 Tr 00	105,8	94	95	96	97	98	99	100
	3 Tr 00	105,8	94	95	96	97	98	99	100

II. Economía Andaluza

Actividad económica y previsiones de crecimiento

El descenso de la actividad ha seguido moderándose en términos intertrimestrales entre julio y septiembre, disminuyendo el Producto Interior Bruto un -0,2 por ciento respecto al segundo trimestre del año, una caída bastante más moderada que la registrada entre octubre y diciembre de 2008 (-1,6 por ciento). En términos interanuales, la caída de la producción se ha situado en el -3,9 por ciento, una décima menos que en el trimestre anterior. Esta mejora ha estado ligada en parte a los efectos de algunas medidas públicas, como los incentivos enmarcados en el Plan 2000E para la adquisición de vehículos nuevos, o los proyectos acogidos al Fondo Estatal de Inversión Local. Al mismo tiempo, el periodo estival también ha contribuido a frenar la caída de la actividad.

Las medidas señaladas anteriormente han incidido en un retroceso algo menos pronunciado de la demanda regional, tanto del consumo de los hogares como de la inversión, en tanto que el sector exterior ha seguido representando una contribución positiva a la producción, aunque inferior a la registrada en el anterior trimestre. Desde el lado de la oferta, todos los sectores han mostrado un mejor comportamiento en términos intertrimestrales, mostrando la industria incluso un leve crecimiento respecto al segundo trimestre del año, en tanto que el VAB se ha mantenido prácticamente estable en los servicios. Sin

Previsiones de crecimiento económico en Andalucía
Tasas de variación interanual en porcentajes

	2007	2008	2009 (P)	2010 (P)
Agricultura	0,6	0,8	-1,0	0,9
Industria	0,7	-1,6	-11,8	-4,9
Construcción	2,1	-4,7	-12,0	-7,1
Servicios	5,1	2,2	-1,3	0,1
PIB	3,6	0,6	-3,6	-1,0
Consumo privado	3,7	-0,8	-5,5	-1,8
Inversión	3,0	-4,9	-14,1	-8,1

(P) Previsión.

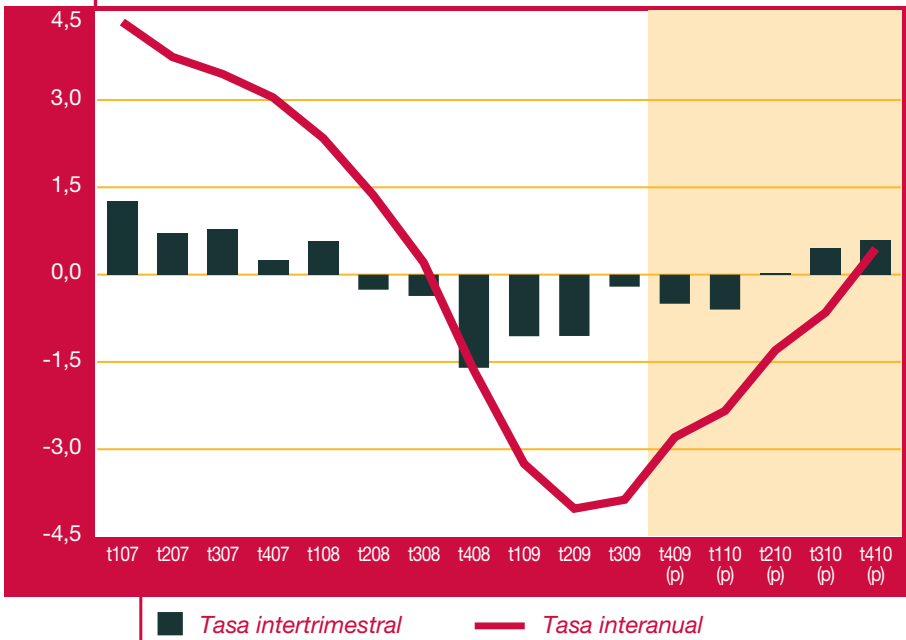
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IEA.

embargo, en términos interanuales todos los sectores registran descensos, que siguen siendo más acusados en la industria y la construcción, si bien en estos casos se observa un freno en el ritmo de descenso con respecto a los anteriores trimestres.

En este contexto, nuestra previsión señala una caída del PIB para 2009 del -3,6 por ciento, una décima inferior a la anterior previsión, ya que se ha ajustado al alza el descenso previsto en los servicios, dada la trayectoria observada en el tercer trimestre. Este menor descenso de los servicios resulta compensado, sin embargo, por una caída algo mayor de lo previsto en el anterior informe en los sectores industrial y de la construcción. Las perspectivas para el próximo año

Hasta mediados del próximo año no se prevén crecimientos trimestrales de la producción
 Tasas de variación en porcentajes

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IEA.



no son tampoco nada halagüeñas, estimándose una caída de la producción del -1 por ciento, dos décimas más intensa que nuestra anterior previsión, dado el peor comportamiento estimado para el sector de la construcción, cuya actividad se mantiene en niveles mínimos. De este modo, construcción junto con industria serán los sectores en los que se observe de nuevo una contracción de la actividad, ya que la agricultura y los servicios empezarán a dar muestras de recuperación, aunque aún serán insuficientes para crear empleo. Por el lado de la demanda, para 2010 se espera que tanto el consumo como la inversión frenen su ritmo de caída, aunque ambas variables seguirían registrando un notable descenso, más notable aún teniendo en cuenta el brusco ajuste que han sufrido ya en 2009.

Indicadores económicos de Andalucía. Previsiones
Valores absolutos

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009 (P)	2010 (P)
Empleo Agrícola (miles) ⁽¹⁾	252,6	248,6	247,2	256,9	241,2	236,2	222,6	212,9	209,5
IPI General (Base 100)	89,4	91,4	96,3	100,0	101,0	103,0	96,0	83,3	79,9
IPI Bienes Consumo (Base 100)	100,2	99,3	102,6	100,0	99,3	100,4	97,0	84,4	80,2
IPI Bienes Inversión (Base 100)	78,8	84,6	95,0	100,0	104,4	107,9	98,4	82,0	85,4
Empleo Industrial (miles) ⁽¹⁾	291,2	301,7	298,5	328,6	316,0	325,5	316,8	275,5	260,1
Viviendas Iniciadas	125.913,0	159.837,0	142.415,0	151.761,0	149.933,0	112.381,0	60.504,0	39.495,2	31.749,3
Empleo Construcción (miles) ⁽¹⁾	348,8	376,8	419,6	444,8	484,0	501,6	424,4	283,5	241,6
Viajeros Alojados (miles) ⁽²⁾	12.244,1	12.732,0	13.463,2	14.639,6	15.608,6	16.131,6	15.769,3	14.388,2	13.867,5
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	14.321,8	15.811,3	17.020,0	19.224,6	20.265,1	22.201,8	20.763,3	18.553,4	18.042,2
Empleo Servicios (miles) ⁽¹⁾	1.617,2	1.697,0	1.795,9	1.927,4	2.069,1	2.156,8	2.185,9	2.147,9	2.116,9
Matriculación Turismos	209.130,0	230.612,0	261.185,0	264.599,0	265.460,0	256.018,0	181.801,0	141.449,0	169.109,2
Créditos S. Privado (Datos al 4º trimestre en millones de euros)	82.309,4	97.199,8	119.789,1	157.469,8	195.443,3	227.428,3	234.452,2	226.996,6	226.996,6
Población Activa (miles)	3.129,9	3.227,1	3.331,5	3.435,2	3.562,2	3.690,3	3.833,3	3.921,3	3.965,2
Empleo (miles)	2.513,9	2.627,3	2.763,2	2.959,6	3.110,4	3.219,3	3.149,7	2.919,7	2.828,0
Paro (miles)	616,0	599,8	568,4	475,6	451,9	471,0	683,6	1.001,6	1.137,1
Tasa de Paro (Datos al 4º trimestre en %)	20,3	18,4	16,1	13,8	12,2	14,0	21,8	27,1	29,4

(1) Series enlazadas con la nueva CNAE-2009. Al calcularse los coeficientes de enlace de forma independiente, las series pierden su aditividad.

(2) Serie enlazada con coeficientes de enlace INE tras los cambios metodológicos de 2006.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Banco de España, Dirección General de Aviación Civil, Dirección General de Tráfico, Instituto de Estadística de Andalucía, Instituto Nacional de Estadística y Ministerio de Vivienda.

Mercado de trabajo

El **número de activos** ha descendido de forma significativa por primera vez desde el año 2001, produciéndose en el tercer trimestre la variación interanual más moderada desde el citado año, inferior al 1 por ciento, frente a tasas superiores al 3 por ciento de los anteriores trimestres. La desaceleración en el crecimiento de la población en edad de trabajar y en la tasa de actividad han provocado esta trayectoria. La construcción y la industria son los sectores en los que se ha producido un mayor descenso en los activos respecto al segundo trimestre, aunque puede apreciarse una salida de mano de obra del mercado de trabajo en todos los sectores (*efecto desánimo*). El aumento que aún se observa respecto al tercer trimestre de 2008 obedece únicamente al crecimiento de la población activa femenina. Sin embargo, respecto al segundo trimestre de este año se aprecia como el descenso de los activos ha sido más intenso entre las mujeres, que suponen algo más del 60 por ciento del descenso observado. Se observa así una tendencia contraria a la de los últimos trimestres, cuando la situación de desempleo de otros miembros de la familia parecía estar incentivando la incorporación de mujeres al mercado laboral.

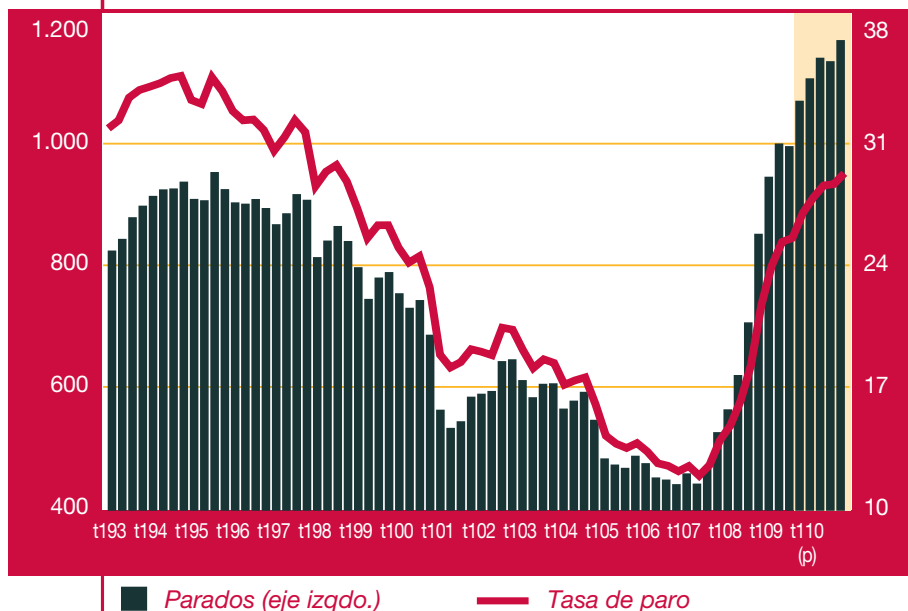
La reducción de la población activa ha supuesto una ligera disminución en la **cifra de parados** entre el segundo y el tercer trimestre del año (4.300 parados menos que entre abril y junio), lo que representa el crecimiento interanual más moderado de los últimos cinco trimestres. Se observa así una reducción del desempleo con respecto al segundo trimestre del año en todos los sectores económicos, exceptuando la agricultura, a lo que se une el incremento en el caso de los parados que han dejado su último empleo hace más de un año. De esta forma, la tasa de paro se ha mantenido prácticamente estable en el tercer trimestre, hasta situarse en el 25,6 por ciento de la población activa, aumentando de nuevo el diferencial con la media española (17,9 por ciento).

En los próximos meses es previsible que el ritmo de incremento interanual del paro continúe moderándose, aunque en el cuarto trimestre se espera que aumente un 25,7 por ciento, hasta superar los 1,05 millones de parados, lo que supondría una tasa de paro del 27,1 por ciento, unos ocho puntos superior a la media española (18,9 por ciento). Asimismo, no es previsible que el paro descienda en el próximo año, a tenor de las expectativas de crecimiento.

La tasa de paro en los niveles de hace doce años

Miles de parados y tasas de paro en porcentajes

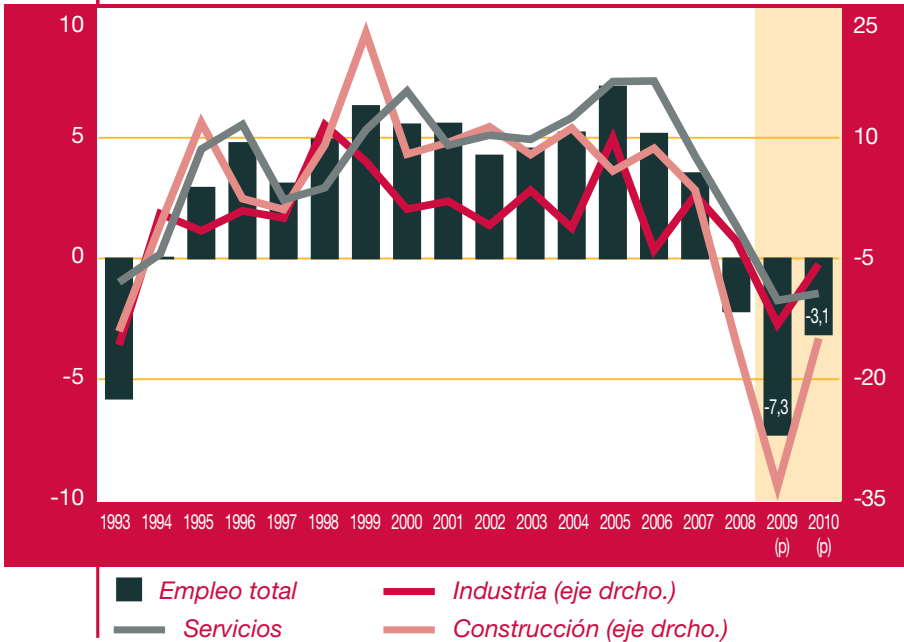
FUENTE: *Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE.*



Aunque en los dos últimos trimestres la **destrucción de empleo** se ha moderado en relación al primer trimestre del año, en términos interanuales aún no se aprecia un freno en el ritmo de descenso de la ocupación, perdiendo la economía andaluza en el último año unos 256.000 empleos. No obstante, las previsiones apuntan a que sería precisamente en este tercer trimestre cuando se habría registrado el mayor descenso, en términos relativos, en la cifra de ocupados, al contar la región con algo menos de 2,9 millones, cifra que supone una disminución del -8,1 por ciento en relación al tercer trimestre de 2008. Ya en el cuarto trimestre del año, la reducción del empleo podría situarse en torno al -6 por ciento, según las previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía*, lo que supondría una reducción media en el conjunto del año del -7,3 por ciento. Del mismo modo, en 2010 proseguiría el proceso de destrucción de empleo, aunque de forma más moderada, dado que la economía seguirá en recesión.

La construcción seguirá lastrando la creación de empleo, aunque la caída en la ocupación no deja de afectar a todos los sectores
 Tasas de variación interanual en porcentajes

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

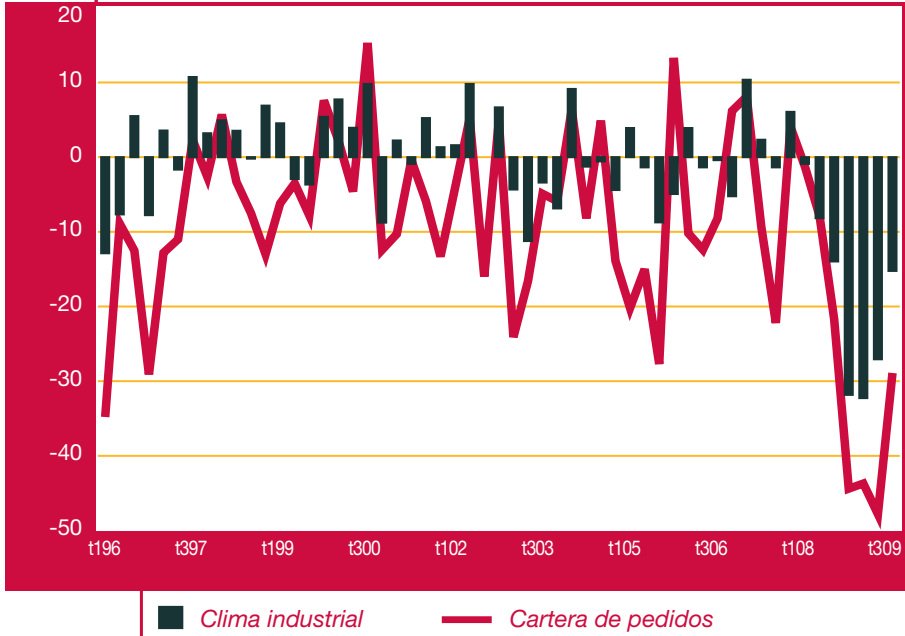


Sectores productivos

En el tercer trimestre del año ha continuado la senda descendente del **VAB industrial**, estimándose un descenso del -12,1 por ciento respecto al mismo periodo del año anterior, aunque se observa una contención en el ritmo de descenso respecto al segundo trimestre del año, creciendo incluso el VAB un 0,3 por ciento en relación a abril-junio. En sintonía con esta trayectoria, la reducción del empleo se ha estabilizado, destruyéndose 40.600 puestos de trabajo en el último año, especialmente por la fuerte caída de ocupados registrada en la industria manufacturera.

El clima industrial refleja la fuerte contracción del sector, aunque algo menos pronunciada que en trimestres anteriores
Saldo neto de respuestas en porcentajes

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía e Instituto de Estadística de Andalucía.



Se observa una cierta mejora en el Índice de Producción Industrial, mostrando los bienes de equipo un perfil más recesivo, en tanto que los bienes de consumo e intermedios presentan una evolución algo más favorable, y dado el carácter adelantado de éstos últimos podría anticiparse una mejora de la producción industrial, que podría descender alrededor de un -13 por ciento en el conjunto de 2009. En la misma dirección apunta el principal indicador de opinión del sector, el Indicador de Clima Industrial, que se mantiene en valores negativos, aunque mejora en los últimos meses.

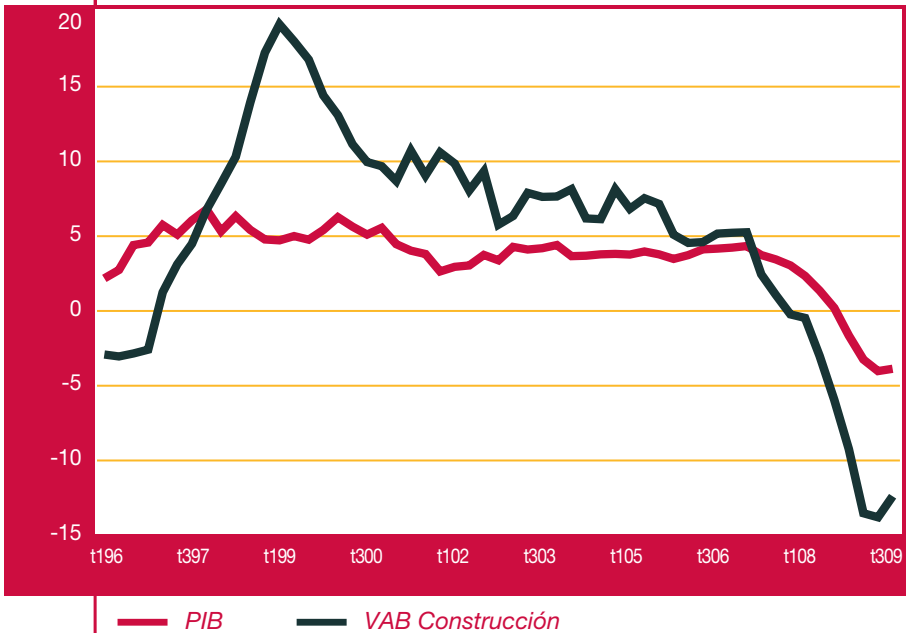
El **VAB en la construcción** continúa descendiendo, experimentando una caída del -12,4 por ciento en relación al tercer trimestre de 2008, aunque la caída intertrimestral ha resultado inferior al -1 por ciento, frente a casi el -4

por ciento del segundo trimestre. Del mismo modo, el empleo ha moderado ligeramente su ritmo de descenso, aunque sigue siendo el sector que más volumen de empleo destruye, con 138.900 ocupados menos que hace un año, más de la mitad del empleo destruido en Andalucía.

La construcción supone el principal lastre para la recuperación económica

Tasas de variación interanual en porcentajes

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IEA.



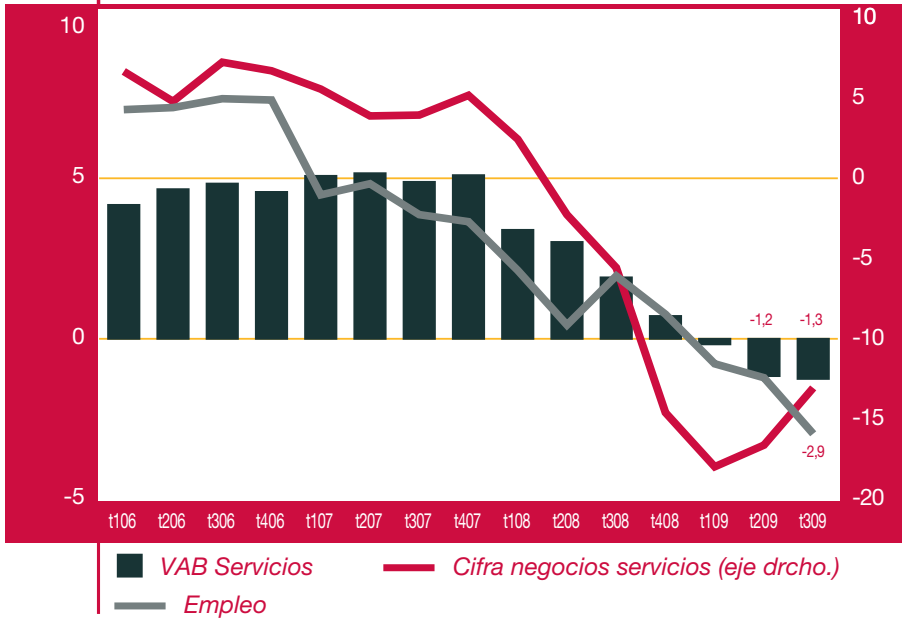
De este modo, el sector residencial mantiene un perfil recesivo, y el ajuste en la oferta de viviendas continúa, tal como se desprende del descenso en la iniciación de viviendas, que disminuye a una tasa del -43 por ciento. Por su parte, las viviendas visadas por los Colegios de Arquitectos anticipan que la contracción en la actividad proseguirá en los próximos trimestres, descendiendo este indicador a una tasa cercana al -65 por ciento en los nueve primeros meses del año. Un mejor panorama se observa para la actividad no

residencial, experimentando la licitación pública hasta octubre un aumento del 4,2 por ciento, y a la revitalización de la obra civil, como resultado en parte de la ejecución de proyectos ligados al Fondo Estatal de Inversión Local, se ha unido la recuperación de la inversión en edificación. En este contexto de contracción de la oferta y demanda de vivienda, los precios de la vivienda continúan descendiendo, aunque el ajuste es inferior al de otros países con una crisis inmobiliaria de similares características.

El **sector servicios** ha mostrado entre julio y septiembre un descenso del VAB (-1,3 por ciento), en términos interanuales, similar al registrado en el trimestre anterior. Los servicios de mercado parecen haber experimentado

La caída en el VAB de los servicios se mantiene estable, por la mejora que ha supuesto el verano, no así el descenso del empleo
Tasas de variación interanual en porcentajes

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



un leve crecimiento en relación al segundo trimestre del año, en gran medida como consecuencia de la mejora de la actividad turística coincidiendo con el periodo estival. Por el contrario, los servicios de no mercado habrían roto la tendencia de los últimos trimestres, descendiendo ligeramente el VAB en relación al segundo trimestre del año.

En este sentido, los indicadores de actividad del sector servicios muestran una ligera mejora en la cifra de negocios en el tercer trimestre, aunque el descenso sigue siendo bastante relevante, -13 por ciento en relación al tercer trimestre de 2008. Esta mejora se ha debido exclusivamente al freno registrado en el descenso de la cifra de negocios en turismo y comercio, aunque la actividad comercial es la que se está viendo más afectada por la crisis. Por otro lado, el empleo ha descendido por tercer trimestre consecutivo en términos interanuales, acentuándose la caída a medida que ha avanzado el año, de forma que el sector cuenta ahora con unos 65.000 ocupados menos que hace un año, si bien la ocupación ha crecido en unas 4.300 personas en relación al segundo trimestre. Pese a esta trayectoria, el sector aglutina las tres cuartas partes del empleo en Andalucía, un porcentaje que incluso ha aumentado en los últimos trimestres, y tanto en 2009 como en 2010 éste será el sector donde menos descienda el empleo, en términos relativos.

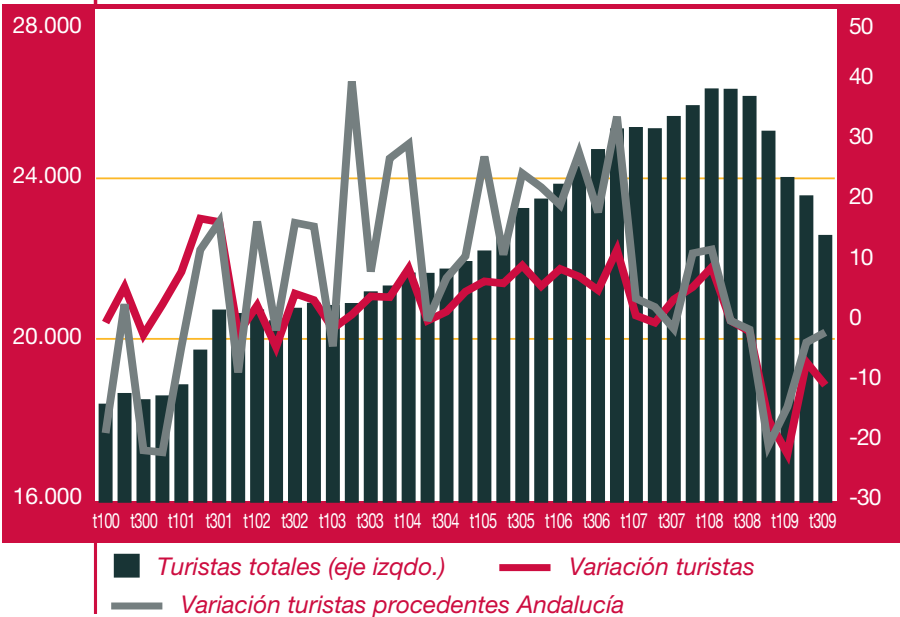
Entre enero y septiembre Andalucía ha recibido un total de 18,2 millones de turistas, lo que ha supuesto un descenso del -12,5 por ciento respecto al mismo periodo del año anterior. Aún más negativa ha sido la trayectoria de la demanda extranjera, y en términos absolutos la región ha recibido alrededor de 1,2 millones de turistas menos procedentes de la Unión Europea. Por el contrario, ha sido el *turismo* procedente de Andalucía el que ha ganado cuota de mercado, y el que ha mostrado una trayectoria menos desfavorable, con un descenso hasta septiembre algo inferior al -6 por ciento. Esta caída de la demanda turística extranjera se observa en las principales Comunidades Autónomas turísticas del país, exceptuando Madrid, tal como se desprende de las cifras de movimientos turísticos en frontera (FRONTUR) del Instituto de Estudios Turísticos.

Por tipo de alojamiento, la disminución de la demanda es generalizada, aunque, en términos relativos, resalta el descenso registrado en los apartamentos turísticos, mientras que por el contrario los alojamientos de turismo rural han experimentado una caída más moderada. No obstante, en términos absolutos

siguen siendo los establecimientos hoteleros, que acogen a algo más de un 60 por ciento de los turistas que visitan Andalucía, los que han registrado un peor comportamiento, con una caída de la demanda que representa en torno a 1,3 millones de viajeros menos que hasta octubre de 2008, destacando la pérdida de casi 800.000 viajeros extranjeros.

La mejora del turismo interior, en especial del procedente de Andalucía, consigue amortiguar la caída de la actividad turística Miles de turistas acumulado 4 últimos trimestres y tasas de variación interanual en porcentajes

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Coyuntura Turística, IEA.



Demanda regional, sector exterior y precios

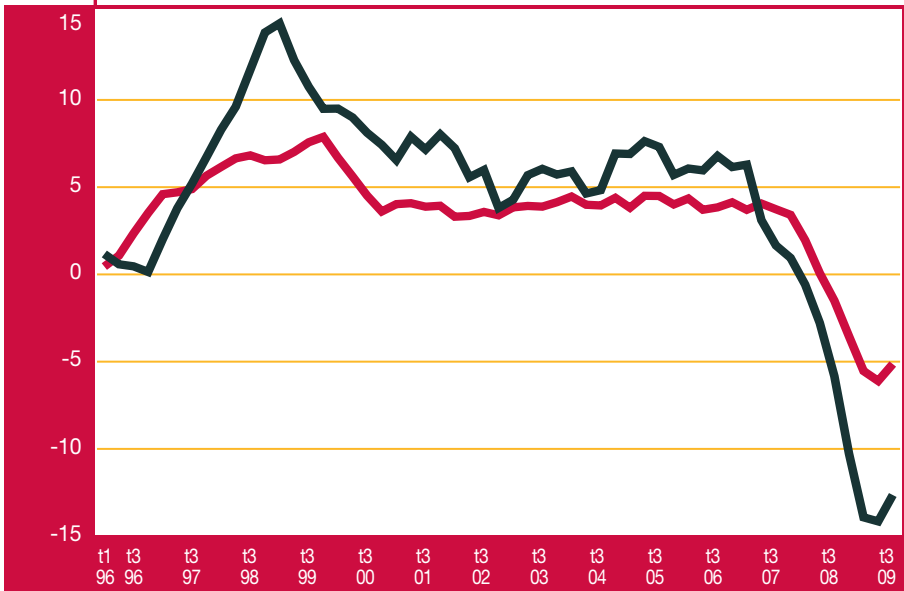
La menor caída del consumo privado y la inversión en el tercer trimestre del año ha provocado que la contribución negativa de la **demanda regional** al Producto Interior Bruto se haya reducido hasta los -6,1 puntos, uno menos

que entre abril y junio. El consumo de los hogares ha crecido ligeramente en relación al segundo trimestre, lo que ha permitido recortar en un punto la tasa de variación interanual negativa. Sin duda, uno de los indicadores que han mostrado una clara mejora en el tercer trimestre del año han sido las matriculaciones de turismos, que han pasado de descender un -54 por ciento en el primer trimestre del año respecto al mismo periodo de 2008, a descender sólo un -0,9 por ciento en el tercer trimestre como consecuencia de las ayudas directas a la adquisición de automóviles puestas en marcha a mediados de mayo. Del mismo modo, las ventas minoristas han experimentado un menor descenso entre julio y septiembre, y la recaudación por IVA arroja tasas menos negativas que en meses anteriores.

Se modera la caída en la demanda, en parte por los efectos de las ayudas públicas

Tasas de variación interanual en porcentajes

FUENTE: Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IEA.



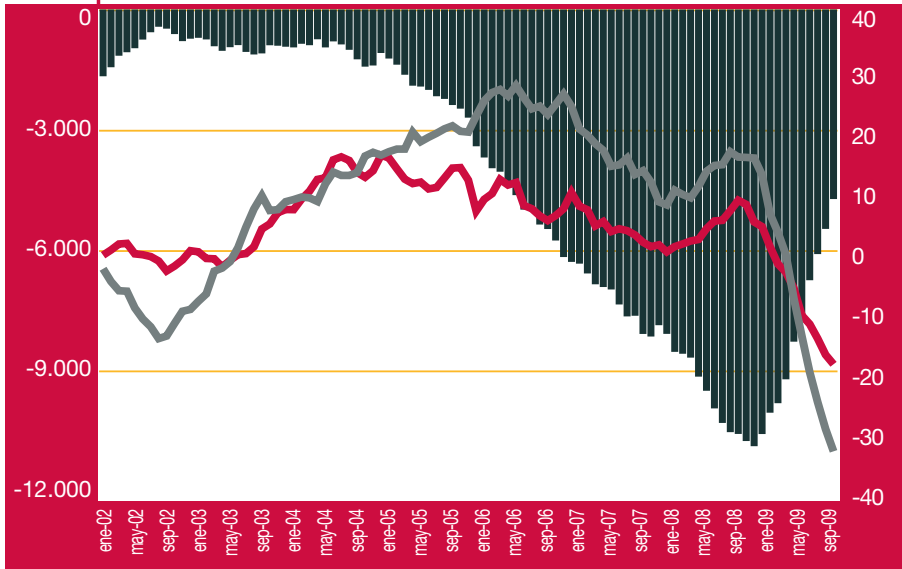
— Gasto en consumo final de los hogares
 — Formación Bruta de Capital

En cuanto a la formación bruta de capital, en el tercer trimestre se ha registrado el menor descenso trimestral desde principios de 2008, aunque en términos interanuales la caída de la inversión sigue siendo intensa. El fuerte descenso de la demanda interna, la débil demanda exterior, las mayores restricciones al crédito y la incertidumbre sobre una recuperación sólida continúan lastrando la puesta en marcha de proyectos de inversión, sin que los bajos tipos de interés puedan contrarrestar esta situación.

El déficit comercial continúa reduciéndose, por las menores importaciones, ya que las ventas al exterior siguen reflejando también una brusca caída

Saldo acumulado en millones de euros y tasas de variación en porcentajes del promedio de los 12 últimos meses

FUENTE: *Analistas Económicos de Andalucía y Secretaría de Estado de Comercio Exterior, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio.*



■ Saldo comercial de bienes (eje izqdo.)
— Exportaciones — Importaciones

La aportación positiva del **sector exterior** sigue siendo elevada (2,2 puntos), aunque inferior a la observada en el segundo trimestre del año, mostrando las exportaciones de bienes entre julio y septiembre un descenso interanual bastante similar al del periodo abril-junio, en tanto que en el caso de las importaciones se ha observado un freno algo más significativo en el ritmo de descenso. No obstante, la mayor caída de las importaciones que de las exportaciones sigue reduciendo el déficit comercial, que acumula hasta septiembre una reducción de casi el -70 por ciento. Los productos energéticos siguen siendo el principal responsable de este saldo deficitario, de modo que la balanza comercial no energética en Andalucía registraría un superávit superior a los 2.600 millones.

Concretamente, hasta septiembre, el valor de las exportaciones ha descendido un -20 por ciento, aunque en términos reales la reducción se sitúa en torno al -11,5 por ciento, ya que los precios han disminuido en un -11 por ciento, en tanto que las importaciones se han reducido en casi un -40 por ciento. La caída en las exportaciones afecta a todos los grupos de productos, exceptuando material de transporte y equipo de oficina y telecomunicaciones. Sin duda, la importancia de los alimentos en los intercambios comerciales resulta decisiva para el superávit de la balanza no energética, y es que éstos suponen un superávit de unos 2.300 millones de euros.

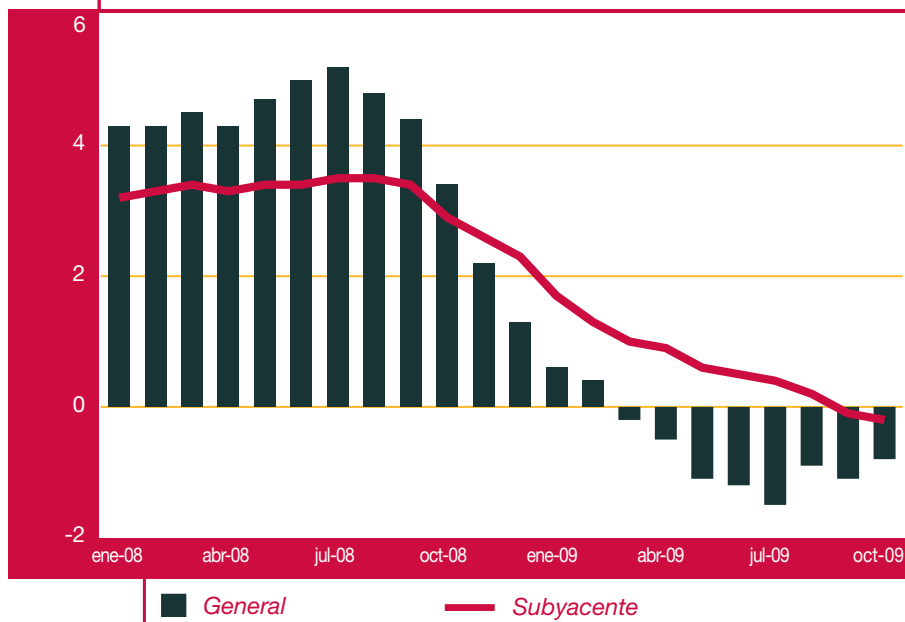
Desde marzo de 2009, los **precios de consumo** han mostrado tasas de variación negativas, produciéndose una disminución del -0,8 por ciento en octubre, una tasa tres décimas menos negativa que la del mes anterior. La caída en los precios de consumo no parece obedecer ya tan sólo a la evolución de los precios del petróleo, sino que refleja también la debilidad de la demanda, pues la tasa de inflación subyacente, descontados los elementos más volátiles (productos energéticos y alimentos frescos) registra una tasa negativa (-0,2 por ciento). No obstante, ya en noviembre la inflación en España ha sido positiva, y es previsible que este comportamiento se prolongue en los próximos meses.

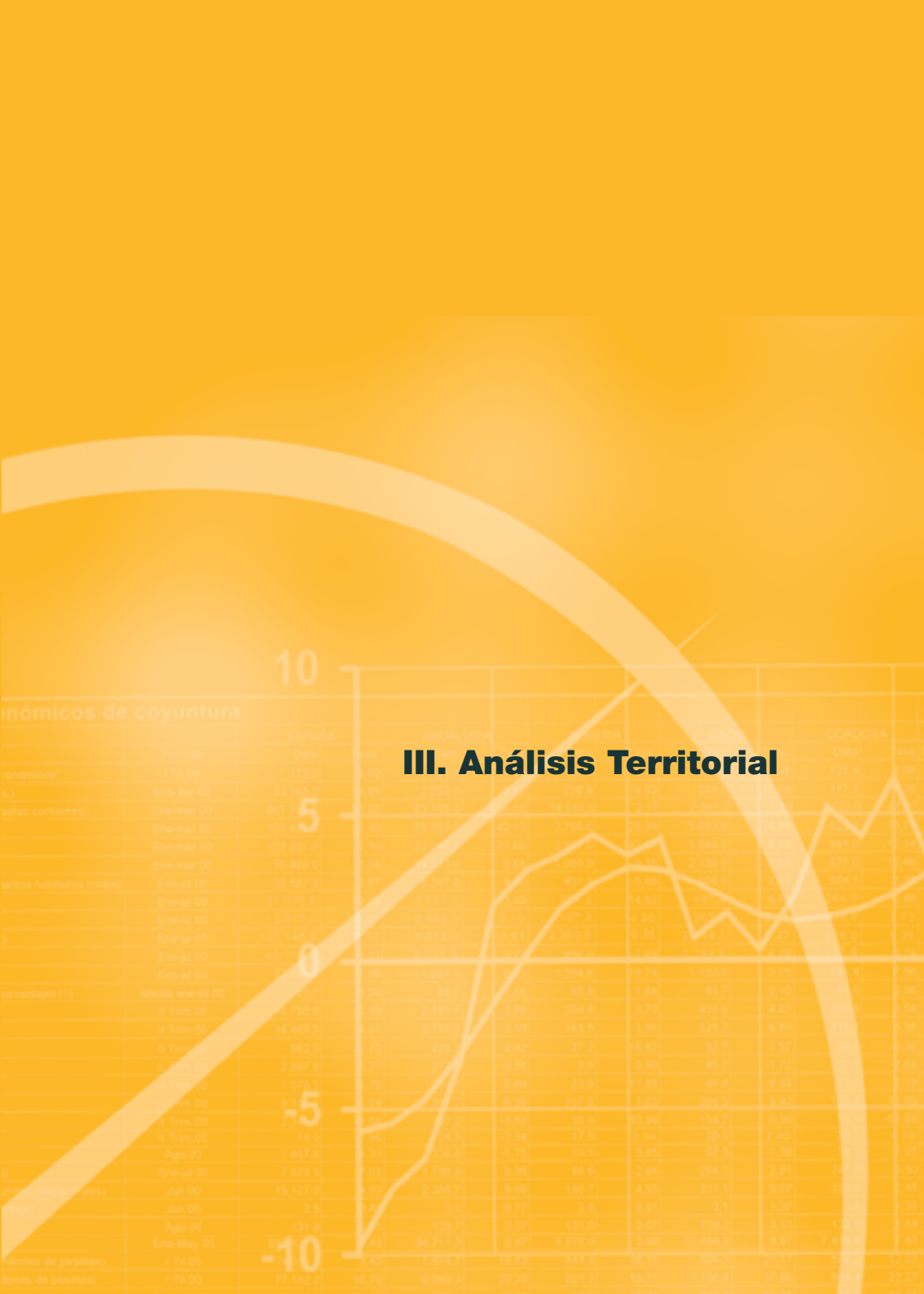
En cuanto a los precios industriales, éstos han moderado su ritmo de descenso en los últimos meses, hasta registrar una caída del -7 por ciento en octubre, después del mínimo registrado en julio de 2009 (-15,3 por ciento). Esta moderación se ha generalizado a la mayoría de sus componentes, excepto a los bienes de equipo, destacando sobre todo los precios en los bienes intermedios y de energía.

La inflación subyacente por segundo mes en tasas negativas

Tasas de variación interanual en porcentajes

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía e Instituto Nacional de Estadística.





Indicadores económicos de coyuntura

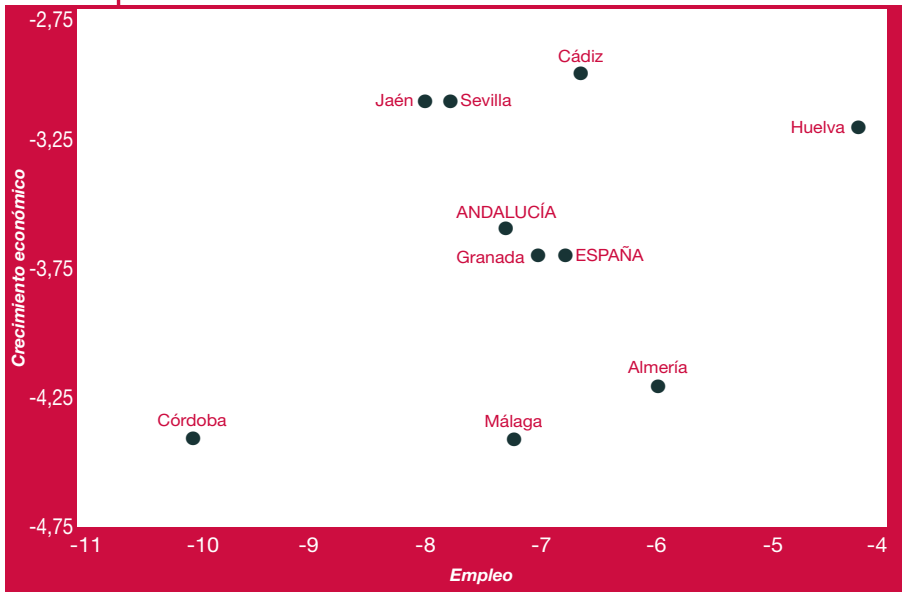
	Periodo	BORSA	ARCA UC	ARCA	UCR	CORDOBA
Indicadores	17/1/00	122.0	79.4	103.5	82.7	121.8
Índice de precios al consumidor	Ene/00	93.347.9	95	2.383.9	239.8	8.93
	Dicem/00	97.7	95	2.785.9	239.8	8.93
Índice de precios al por mayor	Ene/00	105.8	30	83.220.0	17.26	14.043.0
	Dicem/00	123.397.0	10	19.957.0	43.15	7.700.0
Índice de precios al detalle	Ene/00	76.460.0	24	15.711.0	3.95	1.053.0
	Dicem/00	93.547.6	24	1.887.8	45.15	1.943.0
Índice de precios al consumidor (módulo)	Ene/00	21.070.8	21	1.737.2	7.89	2.751.0
	Dicem/00	23.313.9	21	2.690.4	7.15	3.150.0
Índice de precios al productor	Ene/00	121.749.0	21	15.872.9	6.33	2.103.0
	Dicem/00	13	21	4.223.9	6.33	2.103.0
Índice de precios al consumidor (módulo)	Ene/00	11.767.7	26	11.226.5	1.394.8	8.74
	Dicem/00	14.449.3	26	2.081.3	1.394.8	1.394
Índice de precios al productor	Ene/00	2.867.8	27	2.248.3	2.98	254.4
	Dicem/00	3.573.2	27	3.214.3	3.10	288.8
Índice de precios al consumidor (módulo)	Ene/00	1.039.1	73	220	6.45	17.3
	Dicem/00	1.189.1	73	220	6.45	17.3
Índice de precios al productor	Ene/00	14.2	24	2	1.92	35.9
	Dicem/00	1.481.8	24	1.5	12.34	17.3
Índice de precios al consumidor (módulo)	Ene/00	7.818.1	703	7.780.8	3.35	69.6
	Dicem/00	13.127.4	703	2.356.3	3.35	234
Índice de precios al productor	Ene/00	2.1	71	3.1	6.77	2.4
	Dicem/00	31.9	71	3.1	6.77	2.4
Índice de precios al consumidor (módulo)	Ene/00	31.9	43	124.7	3.27	111.0
	Dicem/00	11.142.3	43	14.111.0	4.37	4.016.0
Índice de precios al productor	Ene/00	2.074.7	18.85	7.074.7	18.85	244.0
	Dicem/00	11.142.3	18.85	8.090.3	20.28	421.0
Índice de precios al consumidor (módulo)	Ene/00	17.142.3	16.79	8.090.3	20.28	421.0
	Dicem/00	17.142.3	16.79	8.090.3	20.28	421.0

III. Análisis Territorial

La actividad económica ha seguido mostrando una intensa pérdida de dinamismo, si bien la contracción ha sido algo menos acusada que en el trimestre anterior. En todas las provincias andaluzas, exceptuando Jaén y Sevilla, se ha constatado un caída de la actividad algo menos significativa que en el segundo trimestre de 2009, en términos interanuales. Las provincias de la costa atlántica, Cádiz y Huelva, siguen siendo las que muestran un menor ajuste, con tasas de variación, según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, del -2,8 por ciento y -2,2 por ciento, respectivamente. Por el contrario, Córdoba y Málaga registran descensos muy superiores a la media andaluza (-3,9 por ciento), en torno al -4,5 por ciento en ambos casos. Las previsiones para el conjunto de 2009 apuntan en esta línea, esperándose una marcada contracción de la actividad económica en Málaga, Córdoba y Almería, mientras que no será tan acusada en Cádiz o Huelva, lo que se refleja en un deterioro del mercado de trabajo menos acusado.

Intensa contracción de la actividad y el empleo en Andalucía Tasas de variación interanual en porcentajes, previsiones para 2009

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



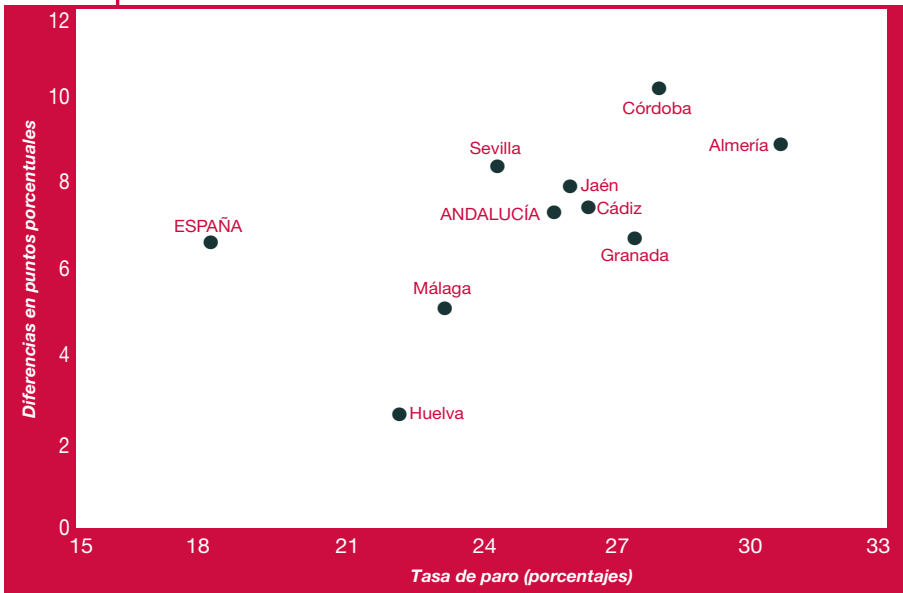
La destrucción de empleo durante el tercer trimestre de 2009 ha sido más intensa que el aumento en la cifra de parados, lo que se ha traducido en una reducción de la población activa, según datos de la EPA. Concretamente, cabe destacar la pérdida de capacidad productiva de la construcción, que está suponiendo un trasvase de población activa a otros sectores, como es el caso de la agricultura. En el caso de la industria, se observa un comportamiento similar, con un brusco descenso de la población activa en todas las provincias, exceptuando Sevilla.

Esta desfavorable coyuntura del mercado laboral resulta aún más dramática al analizar las cifras de paro. El incremento del número de parados ha sido, en términos relativos, más pronunciado en Córdoba y en Sevilla, aumentando la tasa de paro en la primera en más de 10 puntos porcentuales, hasta situarse

Fuerte repunte del paro, especialmente acusado en Córdoba y Almería

Porcentajes y diferencias en puntos porcentuales. Datos al tercer trimestre de 2009

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



en el 27,9 por ciento de la población activa, algo superior a la media andaluza (25,6 por ciento), aunque la tasa de paro más elevada se ha registrado en Almería, que ha llegado a superar el 30 por ciento. Así, la tasa de paro supera el 25 por ciento en cinco provincias andaluzas, y las previsiones para el último trimestre del año apuntan un nuevo incremento en todas ellas, exceptuando Córdoba, donde la tasa de paro se mantendría en un nivel similar al del trimestre anterior.

La actividad turística continúa sin evidenciar una clara recuperación tras la caída de la demanda a principios de año, aunque desde mediados de año sí parece observarse un menor ritmo de descenso, llegando incluso a aumentar en octubre el número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros en Cádiz, Jaén y Sevilla en relación al mismo mes del año anterior. En el acumulado del año, sin embargo, se ha observado una generalizada reducción de la demanda hotelera, aunque en Huelva no ha sido tan acusada (entre julio y septiembre es la única provincia andaluza donde aumenta el empleo en los servicios), siendo Málaga la que ha mostrado una caída más severa, como consecuencia del descenso de visitantes extranjeros.

Finalmente, cabría señalar que la contracción de la demanda continúa siendo intensa, aunque se aprecia una cierta estabilización. Las ayudas asociadas al Plan 2000E han afectado positivamente a la matriculación de turistas, que ha mostrado una caída menos pronunciada desde verano. Así, las previsiones para el conjunto de 2009 apuntan a un descenso en la matriculación de turistas menos acusado que en 2008 en todas las provincias andaluzas, exceptuando Málaga. Respecto al sector exterior, el saldo deficitario de la balanza comercial sigue reduciéndose, aunque no como consecuencia de un mayor dinamismo de las exportaciones, sino de una caída más acusada de las importaciones, fundamentalmente en Cádiz y Huelva, que concentran alrededor de dos tercios del valor de las compras realizadas por Andalucía. Ambas provincias son también, junto a Sevilla, las que más exportan en la región, observándose una marcada contracción de las exportaciones en todas las provincias, aunque no tan acusada en Almería.



Indicadores Económicos de Coyuntura

Indicadores Económicos de Coyuntura



Economía Sostenible, necesaria pero no suficiente

Los últimos datos publicados de la Contabilidad hacen de nuevo hincapié en el punto de inflexión que parece observarse en la actividad económica, si bien no hay que olvidar que en parte la mejora registrada en relación al segundo trimestre del año obedece a efectos estacionales y a los efectos de actuaciones públicas puntuales (Plan 2000E de ayudas a la adquisición de automóviles y Fondo Estatal de Inversión Local-PlanE-). Por ello, no puede descartarse que tanto en el cuarto trimestre de este año como en el primero de 2010 vuelvan a producirse caídas trimestrales del PIB, tal como apuntan nuestras previsiones, y habría que esperar al tercer trimestre del próximo año para que se produzcan avances trimestrales de la producción en Andalucía, lo que no impedirá que el crecimiento anual se sitúe en torno al -1%. No es éste el caso del empleo, cuyo crecimiento podría postergarse hasta bien entrado el año 2011, de tal forma que la variación media anual sería también negativa.

No obstante, lo importante no es tanto cuando comenzará la recuperación, sino la solidez de ésta. En este sentido, todo hace pensar que el crecimiento económico se mantendrá débil, tal como anticipan las proyecciones del Fondo Monetario Internacional, que sitúan a España como una de las economías desarrolladas que experimentará un menor avance en los próximos años, con un crecimiento medio del PIB inferior al 2%. Existen, por tanto, diversos elementos que impiden pensar en un crecimiento vigoroso de la economía a corto plazo, al margen de la elevada incertidumbre en torno a la solidez de la recuperación en el contexto internacional. En primer lugar, hay que digerir la crisis inmobiliaria, crisis que ha llevado a las empresas y entidades financieras a enfrentarse al saneamiento de sus balances, proceso que también será lento, por lo que el crédito no volverá a fluir de la misma forma que en los últimos años. Al mismo tiempo, el despalancamiento de empresas y familias va a prolongarse en el tiempo, con los consiguientes efectos sobre el consumo y la inversión privados, ya que se trata de recuperar unos niveles de endeudamiento sostenibles a largo plazo, dado el actual escenario financiero internacional. Por otro lado, la elevada tasa de paro y el endeudamiento de las familias constituyen un serio lastre para la recuperación del consumo, principal soporte del avance del PIB en los últimos años. Además, el fuerte desequilibrio de las cuentas públicas y su necesaria corrección va a tener sus consecuencias lógicas sobre la demanda.

Ante este escenario, muchos se preguntan por la oportunidad de la nueva Ley de Economía Sostenible. No hay duda de que esta Ley cuenta con medidas positivas para intentar corregir los defectos de nuestro sistema productivo, y que es necesaria para sentar las bases de un crecimiento sostenido a largo plazo, pero quizás en la actual situación, la prioridad número uno sería frenar la destrucción de empleo, para lo que resultaría prioritario impulsar la confianza de empresas y familias. Por otro lado, habría que considerar si la nueva Ley contiene las reformas que desde diversos organismos internacionales se consideran imprescindibles para modernizar la economía española, y si son suficientes para estimular la actividad en sectores más productivos e innovadores. Sin duda, parcelas que aborda, como la agilización de la Administración de Justicia o la eliminación de trámites burocráticos innecesarios (ventanilla única), son medidas requeridas desde hace tiempo y que tenderán a mejorar la eficiencia en las relaciones con los ciudadanos, pero sin embargo no aborda con la necesaria profundidad la imprescindible reforma laboral o la liberalización de sectores, clave para la modernización efectiva de determinadas actividades, como los transportes o la energía.

La actual crisis ha provocado que la atención se centre en el necesario cambio de modelo productivo, sin duda necesario, pero que exige sacrificios y ofrece resultados a más largo plazo, y en este sentido cabría preguntarse si estamos dispuestos a empezar este camino, que requiere de un amplio consenso entre todos los agentes económicos y sociales implicados. Para ello, la nueva Ley de Economía Sostenible supone un importante impulso, pero habrá que esperar a conocer su verdadero alcance, sin olvidar que la salida de esta crisis no es ni será independiente de las actuaciones que se lleven a cabo.

Pero no se trata sólo de sentar los cimientos de un nuevo modelo productivo, sino que no hay que olvidar el reto de mejorar nuestra productividad, pilar básico del bienestar. Andalucía, al igual que el conjunto del país, viene mostrando una alta especialización en sectores como el turismo o la industria agroalimentaria, por lo que las políticas y actuaciones deben ir también encaminadas a mejorar la productividad en estos sectores con el objetivo de que sigan siendo altamente competitivos. Por tanto, no se trata sólo de ir hacia un nuevo modelo de crecimiento, sino de mejorar la productividad.

La recuperación mundial se enfrenta a muchos retos

El repunte de la actividad en 2010 será débil, con dificultades crediticias y sin creación de empleo

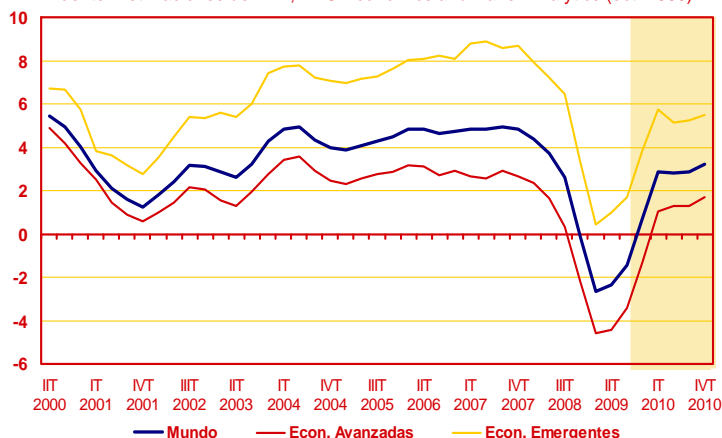
La información económica disponible acerca de las principales áreas mundiales parece indicar que la recuperación ha comenzado y que la actividad mundial ha dejado atrás la recesión más grave de los últimos sesenta años. En el tercer trimestre, el PIB volvió a crecer –en términos intertrimestrales– incluso en las economías desarrolladas que, junto con el avance más dinámico de las emergentes, está permitiendo a la producción mundial experimentar un aumento más significativo en la segunda mitad de 2009, después de que el año comenzara con una contracción intensa (-6,5% en el primer trimestre, según el FMI). Sin duda, la mejora de las primas de riesgo, la estabilización generalizada de los mercados inmobiliarios en varios países y la ausencia de tensiones en los precios han contribuido a configurar un panorama menos negativo al que se tenía hace tan sólo tres meses.

Sin embargo, los responsables gubernamentales y los analistas son conscientes de que la recuperación no va a ser cómoda ni rápida, a tenor de la profundidad del retroceso observado y del reto que representa para la economía mundial enfrentarse en el futuro a una reactivación con menos ayudas públicas y con muchos desequilibrios internos y externos, con el lastre de un presente en el que se prolonga el cierre de empresas y el descenso del empleo, lo que aproxima unas perspectivas muy desfavorables para el consumo y la inversión. A esta debilidad también contribuirán el efecto riqueza negativo de los hogares y el exceso de capacidad con el que operan las empresas, mientras las condiciones crediticias siguen siendo bastante restrictivas.

Las previsiones apuntan a una recuperación modesta del PIB mundial en 2010

Tasas de variación interanual en % (La zona sombreada son previsiones)

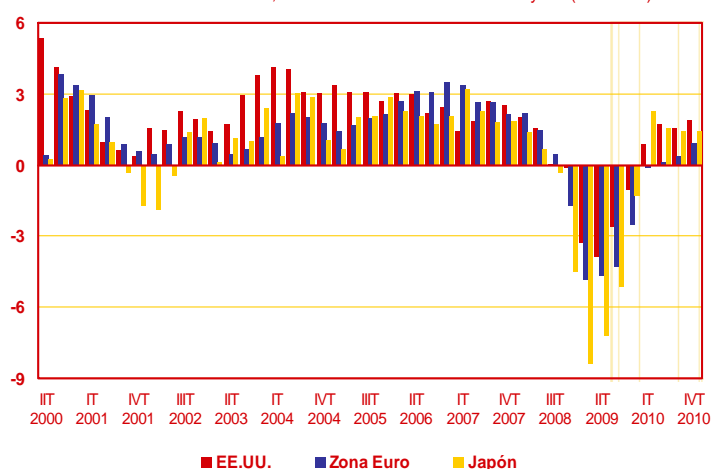
Fuente: Estimaciones del FMI, NTC Economics and Haver Analytics (oct. 2009).



Trayectoria esperada del PIB en las tres grandes economías

Tasas de variación interanual en % (La zona sombreada son previsiones)

Fuente: Estimaciones del FMI, NTC Economics and Haver Analytics (oct. 2009).



En las economías desarrolladas, se espera una reactivación discreta tras una intensa recesión

Previsiones para el área OCDE y Tasas de variación interanual en %, salvo indicación en contrario

	Media 1997-2006	2007	2008	2009 (P)	2010 (P)	2011 (P)
Crecimiento del PIB real OCDE	2,8	2,7	0,6	-3,5	1,9	2,5
EE.UU.	3,2	2,1	0,4	-2,5	2,5	2,8
Zona Euro	2,3	2,7	0,5	-4,0	0,9	1,7
Japón	1,1	2,3	-0,7	-5,3	1,8	2,0
Output gap (dif. % PIB potencial)	0,1	1,8	0,3	-4,6	-4,1	-3,2
Tasa de paro (% población activa)	6,5	5,6	5,9	8,2	9,0	8,8
Inflación (deflactor del consumo privado)	3,0	2,3	3,2	0,5	1,3	1,2
Saldo presupuestario (% del PIB)	-2,0	-1,3	-3,5	-8,2	-8,3	-7,6
Crecimiento del comercio mundial	7,1	7,3	3,0	-12,5	6,0	7,7
Crecimiento de la producción mundial	3,8	4,6	2,2	-1,7	3,4	3,7

Fuente: OCDE, Economic Outlook 86 database.

El desacoplamiento entre áreas económicas se hace ahora más visible La salida a la crisis va a relanzar la posición de las "emergentes" en la economía mundial

Aun cuando es demasiado pronto para hacer balance de la actual recesión económica puesto que todavía no está plenamente cerrada, resulta inevitable establecer comparaciones con crisis pasadas y con la duración, el ritmo de crecimiento correspondiente a la fase de recuperación y el distinto grado de afectación por áreas.

En este sentido, los principales organismos internacionales coinciden en señalar que tras una contracción del PIB global cercana al 1,7% en 2009 (estimación de la OCDE), se espera que la actividad mundial se expanda en 2010 a una tasa próxima al 3% (3,1% según las proyecciones del FMI). No obstante, debajo de este avance agregado se esconden divergencias significativas entre países y áreas. Así, se prevé que la actividad en las economías avanzadas se expandirá a un ritmo lento (por debajo del 2%) durante el próximo año y, de modo generalizado, por debajo de su potencial, lo que impedirá la creación de empleo neto.

Por el contrario, en las economías emergentes se estima que el crecimiento va a ser mucho más sólido, señalándose que el PIB real podría avanzar el 5% en 2010 (proyección del FMI), después de que en 2009 se hubiera registrado una tasa de aumento modesta, pero positiva (cerca al 1,8%). Sin duda, esta reactivación está impulsada por China, India y otras economías emergentes de Asia, a las que habría que sumar los favorables comportamientos previstos para las economías de África y Oriente Medio (que en 2010

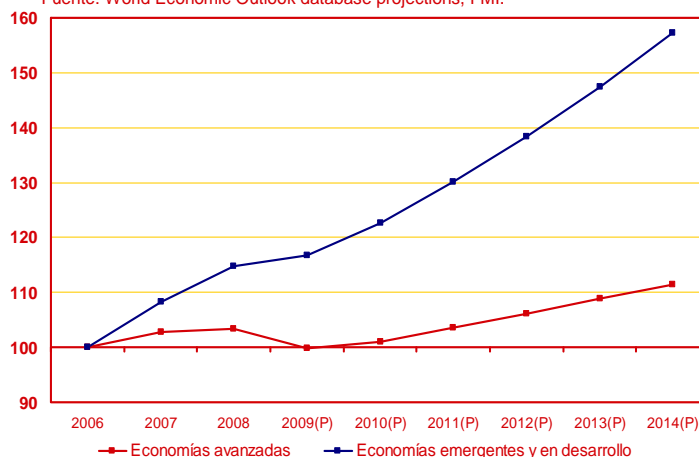
podrían registrar aumentos próximos al 4%), así como la positiva trayectoria esperada en América Latina, que se beneficiará de un ascenso en los precios de las materias primas y del repunte del comercio mundial.

Precisamente, ya en los últimos meses se ha podido observar un comportamiento diferencial en la tendencia de las economías emergentes y las más avanzadas, en términos de distinta velocidad de recuperación de la producción industrial o del comercio mundial (mucho más notable en los países de economías en desarrollo) que respaldarían este agrandamiento en las divergencias del crecimiento de economías más maduras frente a las más jóvenes, que presentan mayor potencial y dinamismo.

Tras la recesión se acentuarán las divergencias en crecimiento entre las grandes áreas económicas

PIB (índice 2006=100)

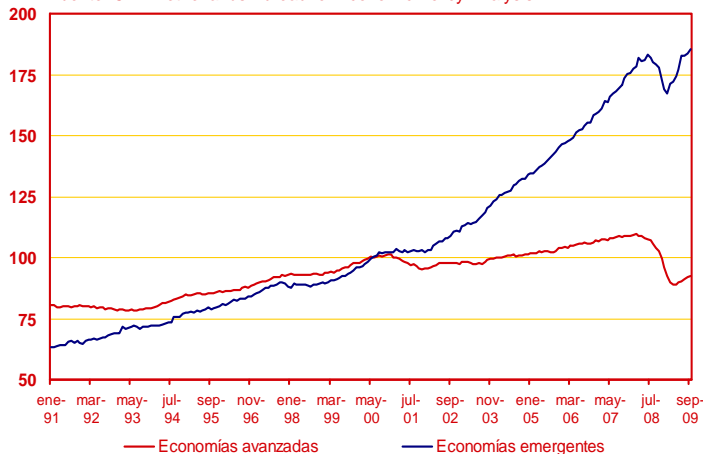
Fuente: World Economic Outlook database projections, FMI.



Diferente grado de afectación de la producción industrial en las economías emergentes y en las avanzadas

Producción industrial (sin construcción) 2000=100, serie desestacionalizada

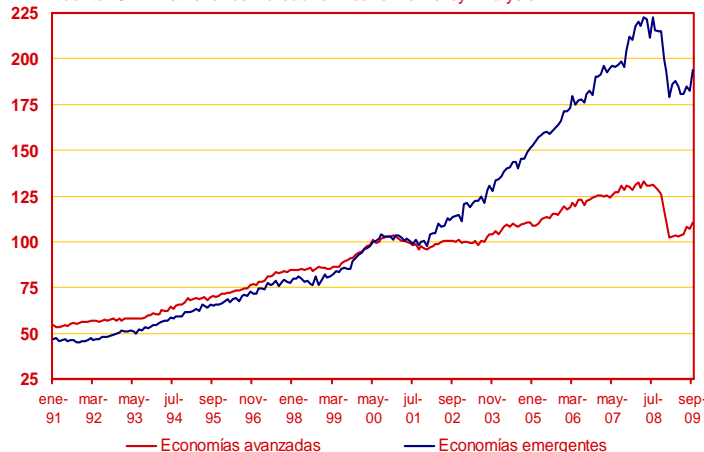
Fuente: CPB Netherlands Bureau for Economic Policy Analysis.



El comercio mundial comienza a recuperarse, aunque más claramente en las economías emergentes

Exportaciones de mercancías, 2000=100

Fuente: CPB Netherlands Bureau for Economic Policy Analysis.

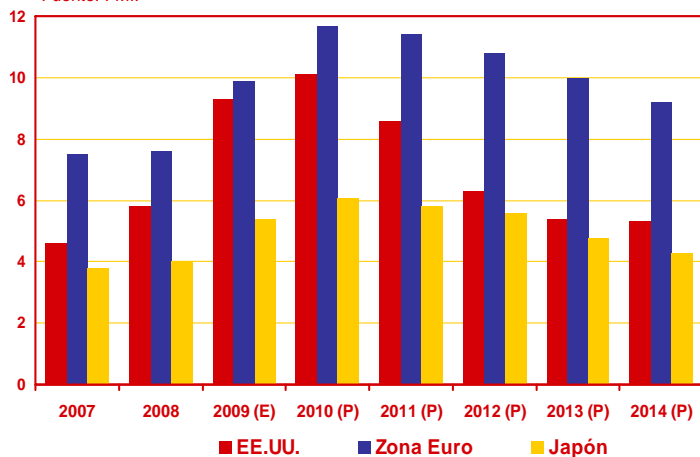


Los riesgos financieros ceden el protagonismo a los del sector real Sin olvidar los temores a una "segunda vuelta"

En el horizonte a corto y medio los riesgos a la baja sobre las perspectivas de crecimiento económico siguen siendo motivo de preocupación. Bien es cierto que los temores a un *crash* aún más severo –como el producido en los años treinta– se han disipado, mejorando el optimismo en los mercados financieros y moderándose las tensiones en el sector bancario. Sin embargo, resulta obvio que las restricciones a la disponibilidad de crédito constituyen una seria limitación para el repunte de la actividad económica. Sin duda, el desapalancamiento bancario frenará la oferta de financiación a lo largo de 2010, especialmente en Europa donde el reconocimiento de las pérdidas en los balances de las entidades se encuentra en una fase menos avanzada a la de EE.UU.

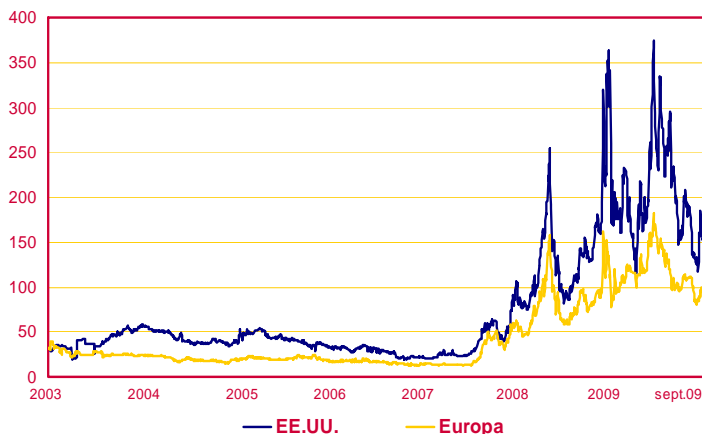
Pero, probablemente, pasada esta fase intensa de la crisis, los riesgos más apremiantes procedan del sector real. En concreto, si persiste la debilidad de la demanda en las economías más avanzadas (el consumo y la inversión van a ser negativos en la mayoría de países y la tasa de paro superará a la de 2008), los autoridades económicas se encontrarán en la *encrucijada* de mantener los estímulos fiscales, arriesgando la sostenibilidad de la deuda (que en el agregado de los países avanzados superará el 100%) o ir eliminando estos impulsos públicos, lo que podría acarrear efectos perversos entre la actividad real, la salud del sector financiero y la presupuestaria. Además, la recesión mundial ha causado una importante caída de la inflación y ha incrementado la posibilidad de que se registre una ligera deflación.

Las proyecciones sostienen que la tasa de paro se mantendrá elevada en los próximos años, en particular en la Zona Euro
% sobre la población activa
Fuente: FMI.



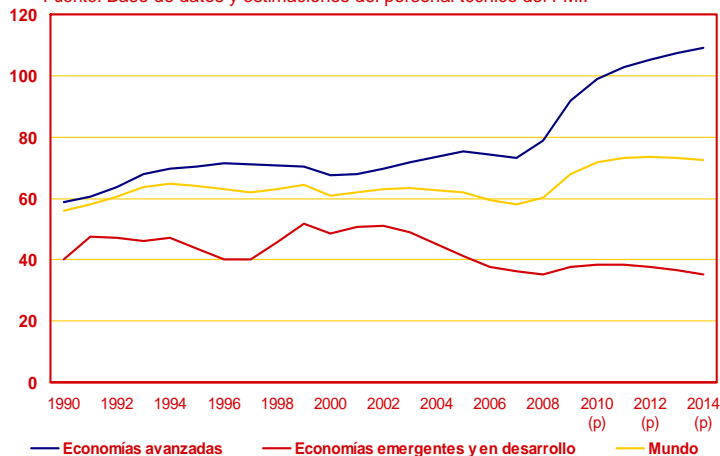
Las incertidumbres sobre el sector bancario se han reducido:
Diferenciales de CDS bancarios a 10 años

(Mediana en puntos básicos de los swaps de cobertura por incumplimiento crediticio)
Fuente: Banco Central Europeo, Banco de Japón, Bloomberg Financial Markets, Reserva Federal, Merrill Lynch, y cálculos del personal técnico del FMI.



La deuda pública en el conjunto de las economías avanzadas se mantendrá en niveles incómodos en los próximos años
% sobre el PIB

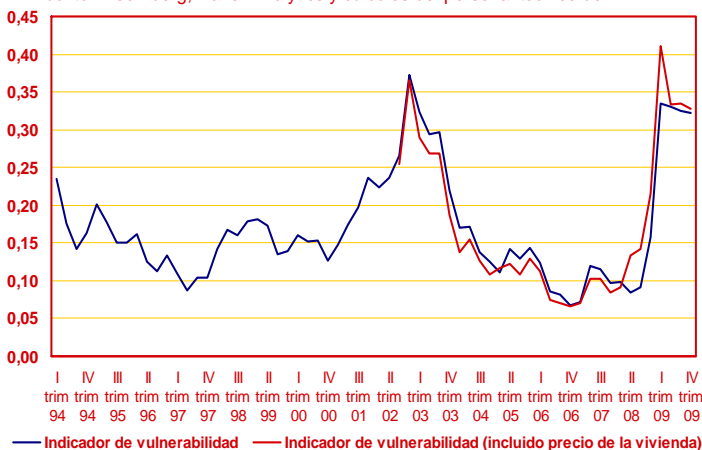
Fuente: Base de datos y estimaciones del personal técnico del FMI.



Los temores a un descenso de los precios no se han resuelto:
Indicador de vulnerabilidad a la deflación

Indicador de Decressin y Laxton (2009) en las principales economías emergentes y avanzadas. (III y IV trimestres de 2009 son proyecciones).

Fuente: Bloomberg, Haver Analytics y cálculos del personal técnico del FMI.



Diferentes salidas a la crisis en distintos países y áreas económicas

Los indicadores de actividad aproximan una modesta recuperación en varios países, especialmente en los más exportadores y en los menos perjudicados por la crisis del sector residencial

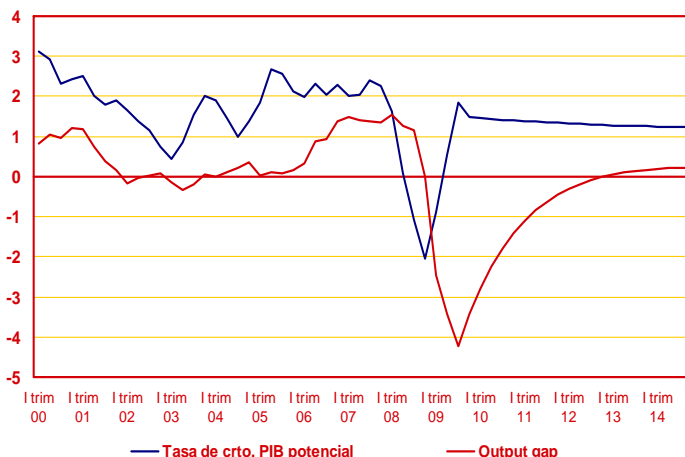
El crecimiento potencial se ha visto golpeado por la crisis, en particular en las economías avanzadas, estimándose que actualmente, en el caso de la Zona Euro, habría descendido hasta un nivel próximo a cero, aunque irá recuperándose hasta tasas del 1%, a medio plazo. Sin duda, lograr un crecimiento sólido y mantenerlo a medio plazo pasa por corregir las perturbaciones de oferta causadas por la crisis y reequilibrar el patrón *global* de la demanda. Desde la primera perspectiva, queda pendiente la reestructuración de las entidades financieras, la recomposición de los mercados para generar un nivel de crédito suficiente que impulse la inversión y la productividad. Asimismo, en el mercado de trabajo resulta evidente la necesidad de una redistribución del capital humano entre los diferentes sectores productivos. En el caso de algunos países –España–, el ajuste en el sector de la construcción residencial también constituye un *handicap*.

Desde la perspectiva de la demanda, llama la atención el distinto papel de la demanda privada y la pública, así como el origen externo e interno del gasto. En concreto, muchas economías que han aplicado estrategias de crecimiento impulsadas por las exportaciones y han acumulado superávits en cuenta corriente deberán basarse en mayor medida en la demanda interna, sobre todo las economías emergentes de Asia y Alemania y Japón. Por el contrario, en otros países con grandes déficits comerciales –caso de EE.UU., Reino Unido o España– y que se han visto afectados por descensos en los precios de sus activos (como los inmobiliarios), la debilidad del consumo privado y la inversión frenarán el avance de las importaciones, contribuyendo a la reducción de los déficits por cuenta corriente.

El crecimiento del PIB potencial en la UEM se ha visto dañado

En %, basado en un enfoque de filtro multivariante. Bernes et al. (2009).

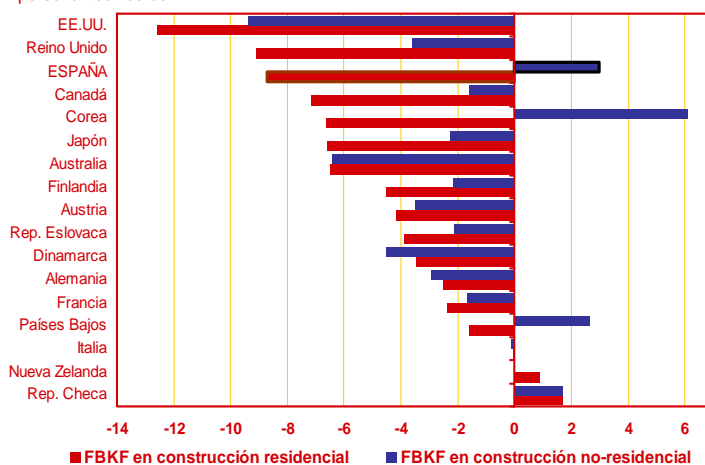
Fuente: Cálculos del personal técnico del FMI.



El ajuste de la construcción constituye un lastre de distinta magnitud

(Tasa de variación intertrimestral en % de la inversión, al primer trimestre de 2009)

Fuente: Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos y cálculos del personal técnico del FMI.



Previsiones del PIB y de los componentes de la demanda interna en las principales economías avanzadas

Tasas de variación interanual en % (en términos reales)

	PIB real		Consumo Privado		Consumo público		Formación bruta de capital fijo	
	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010
Economías avanzadas	-1,3	1,7	-1,0	0,7	2,6	2,4	-12,4	-0,6
Estados Unidos	-1,1	1,9	-0,9	0,9	2,5	2,9	-14,7	-1,2
Zona Euro	-2,5	0,9	-0,9	-0,1	2,4	1,9	-10,7	-2,4
Alemania	-2,9	0,8	0,4	-1,0	3,4	3,9	-10,1	-2,4
Francia	-0,9	1,4	0,7	0,8	1,1	1,1	-6,1	-0,7
Italia	-3,2	0,8	-1,7	0,7	2,0	1,3	-13,3	-1,3
España	-3,5	0,5	-5,1	-0,6	4,3	0,4	-16,0	-6,8
Japón	-1,3	1,4	-1,1	0,5	1,6	2,8	-12,8	1,0
Reino Unido	-2,5	1,3	-3,1	-0,3	2,9	1,4	-15,3	-2,7
Otras economías avanzadas	-1,6	1,6	-0,4	2,0	3,4	2,0	-7,9	3,6

Fuente: Perspectivas de la Economía Mundial, FMI.

Adiós a la convergencia: de la década prodigiosa a la media década perdida El retraso de España en salir de la recesión tiene elevados costes: menos renta y más desempleo

Como es sabido, desde la última mitad de la década de los noventa y hasta 2007, la economía española había mostrado un notable avance en términos de producción y renta per cápita, aunque bien es cierto que este crecimiento fue demasiado "fácil" y estuvo sesgado hacia determinados sectores poco innovadores, olvidando efectuar reformas necesarias (quizá porque entonces no parecían tan apremiantes). Algunos observadores internacionales anticiparon el final de esta etapa prodigiosa de la economía española y así ha sido. Ya en 2007 comenzó a frenarse el proceso de convergencia con respecto a la media europea. El PIB per cápita y la tasa de empleo flexionaron a la baja, coincidiendo con una leve corrección de la productividad. Los efectos de la crisis financiera y luego del sector real internacional han incidido para añadir más gravedad a la etapa de recomposición de la economía española, que en cualquier caso hubiera tenido lugar.

Es por este motivo que *nuestra recesión* presenta elementos que la hacen distinta a la del resto de economías avanzadas y por lo que, tal y como han señalado las previsiones de la **Comisión Europea** y de la **OCDE**, la vuelta al crecimiento del PIB en España se retrasará hasta 2011 –un año más tarde que en la UEM– y además el ritmo de recuperación va a ser inferior al de otras economías de nuestro entorno. De acuerdo con estos pronósticos, hasta 2014 España no recuperará el nivel de PIB que tenía el pasado año, lo que supone *media década perdida* y, siguiendo la **ley de Okun**, hace muy difícil reducir los niveles de paro. Ante este panorama cabe reflexionar sobre la oportunidad de introducir cambios en la regulación del mercado laboral.

Las proyecciones de la OCDE para la economía española

Tasas de variación en % respecto al año anterior, salvo indicación en contrario

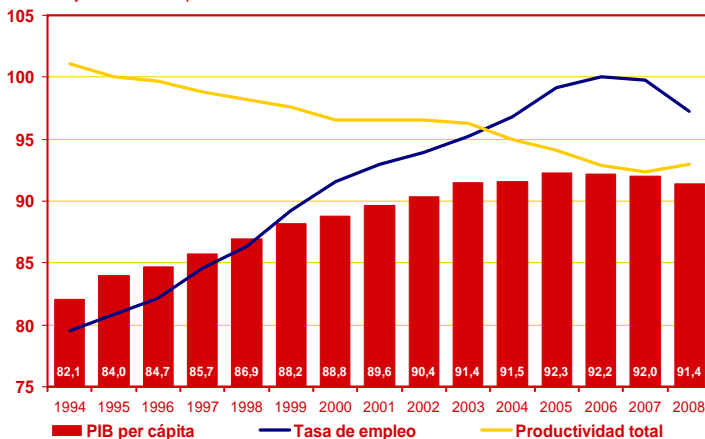
	2007	2008	2009(P)	2010(P)	2011(P)
PIB a pm	3,6	0,9	-3,6	-0,3	0,9
Gasto en consumo privado	3,6	-0,6	-5,1	-1,1	0,6
Gasto en consumo público	5,5	5,5	4,4	1,3	0,8
Formación Bruta de Capital Fijo Total	4,6	-4,4	-15,3	-5,3	-0,8
Gasto en demanda interna	4,2	-0,6	-6,1	-1,6	0,3
Exportaciones de bienes y servicios	6,6	-1,0	-13,5	5,5	7,8
Importaciones de bienes y servicios	8,0	-4,9	-20,1	-0,4	5,4
Deflactor del consumo privado (p.m.)	3,3	2,5	0,3	0,2	0,0
Tasa de paro (% población activa)	8,3	11,3	18,1	19,3	19,0
Saldo presupuestario (% del PIB)	1,9	-4,1	-9,6	-8,5	-7,7
Tipos de interés a corto plazo	4,3	4,7	1,2	0,8	1,9
IPC armonizado	2,8	4,1	-0,4	0,8	-0,1
Saldo por cuenta corriente (% PIB)	-10,0	-9,6	-5,3	-3,8	-3,0

Fuente: OCDE, Economic Outlook 86 Projection, noviembre de 2009.

La convergencia de España con la UEM en PIB per cápita y empleo comenzó a invertirse en 2007 y aún se prolongará

Base 100= 2005. Relación España-Zona Euro

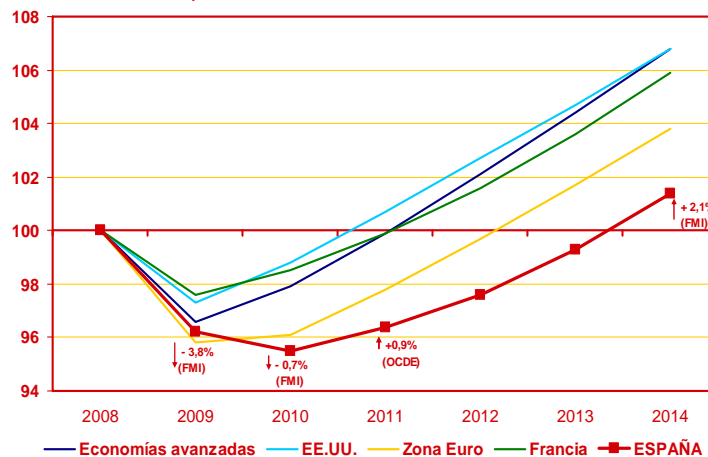
Fuente: Eurostat, Ameco (Annual Macro Economic Data Base de la Comisión Europea), OCDE y Banco de España.



España entre las últimas economías que saldrán de la crisis: hasta el 2014 habrá que esperar para superar el PIB de 2008

Trayectoria del PIB (base 100=2008), en base a los crecimientos anuales proyectados

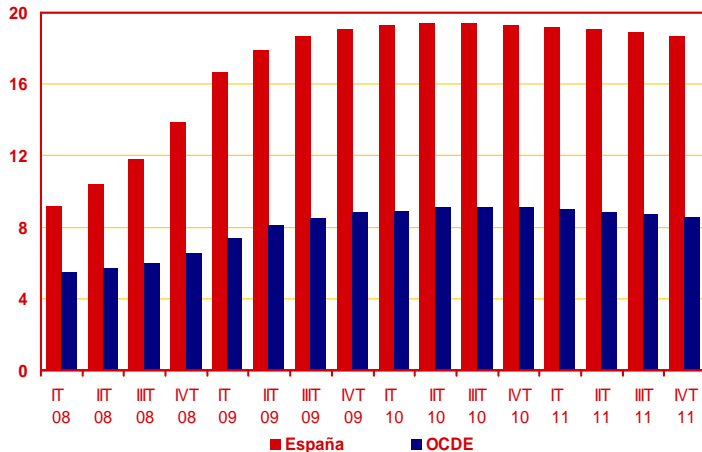
Fuente: FMI, OCDE y Analistas Económicos de Andalucía.



Previsiones para la tasa de paro en España vs. la media de la OCDE: seguirá siendo casi el doble en los próximos dos años

En porcentaje sobre la población activa

Fuente: Economic Outlook 86 database.



Los impulsos públicos se agotan y la demanda privada no se reanima

El notable aumento del gasto público no significa inversión productiva y parece presentar más inconvenientes que ventajas

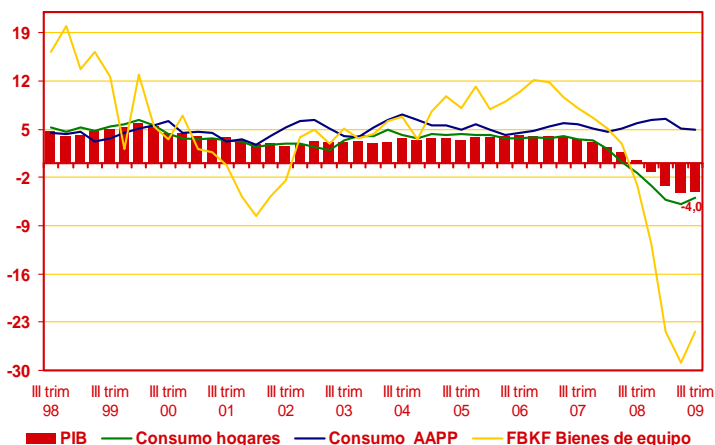
Las ayudas públicas en los países desarrollados han sido muy intensas en los últimos dos años, pero, posiblemente España se encuentre entre las economías que más *activismo* fiscal han mostrado en la actual etapa de contracción del sector privado. En cualquier caso, resulta interesante comprobar que el incremento diferencial del consumo público –con respecto al de otras economías de nuestro entorno– comenzó a percibirse antes de la crisis, tal y como muestra la estadística de la OCDE.

Pero, mientras los organismos internacionales advierten sobre la gravedad de las consecuencias de incurrir en grandes déficits fiscales, las dudas sobre la efectividad de las políticas de estímulo fiscal persisten. La experiencia histórica recoge varias razones por las que éstos podrían ser inútiles, tales como ser improductivos, sus dificultades en la aplicación y, por supuesto, porque la corrección del déficit fiscal –una vez superada la recesión– puede prolongarse, aumentando la deuda pública y generando dudas sobre la sostenibilidad fiscal, lo cual puede dañar la confianza de consumidores y empresas. Sin entrar en las consecuencias que un aumento de la deuda provoca sobre la economía interna y sobre la *calificación financiera* internacional, como se ha visto en el caso de Grecia.

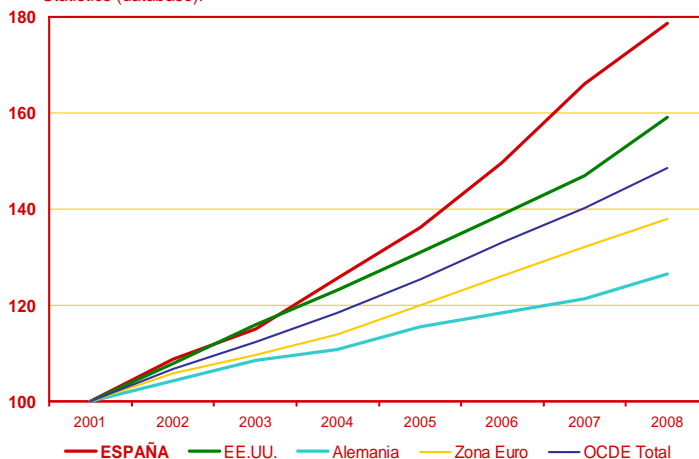
La intensa contracción sufrida por la demanda interna española, medida a través del consumo privado y la inversión –y que hasta el tercer trimestre han mostrado una escasa mejoría–, así como en la ausencia de tensiones en los precios, requieren de un mayor compromiso, al menos en términos de reforzar la confianza y reestablecer las expectativas de los agentes.

La inversión y el consumo privado moderaron *muy ligeramente* su contracción en el tercer trimestre

Tasas de variación interanual en %
Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral, INE.

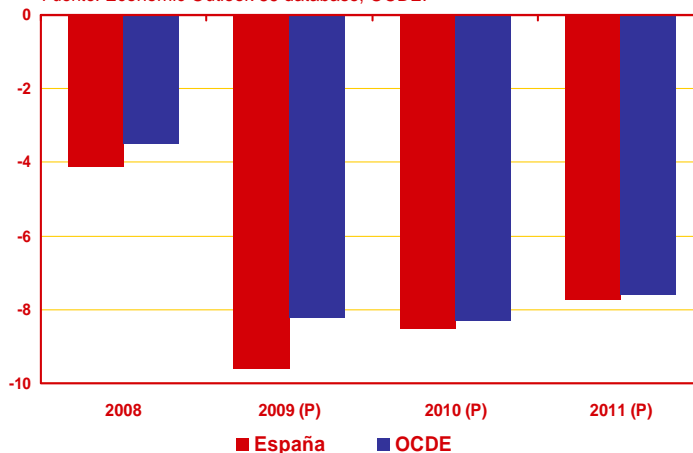


Comparativa por países y áreas del gasto en consumo público
Base 100= 2001, del gasto en precios corrientes y PPA.
Fuente: Annual national accounts: Gross domestic product, OECD National Accounts Statistics (database).



Lenta y difícil corrección de los déficits públicos, especialmente en España

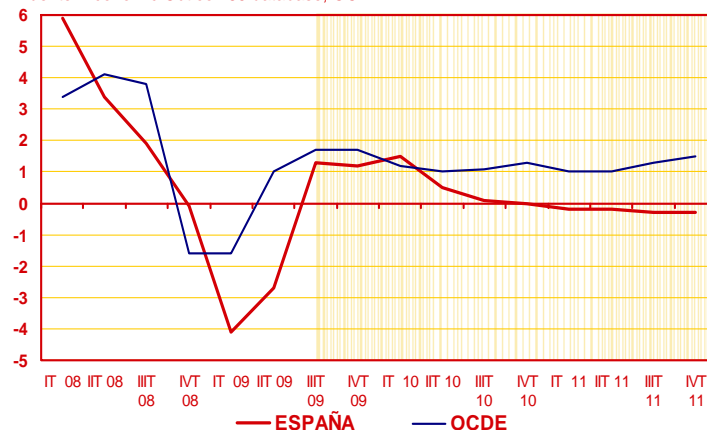
En % sobre el PIB
Fuente: Economic Outlook 86 database, OCDE.



La debilidad de la demanda y la holgura en los mercados explica la ausencia de tensiones en los precios y su estabilidad a medio plazo

Tasas de crecimiento trimestrales anualizadas del deflactor del consumo privado
(La zona sombreada son previsiones)

Fuente: Economic Outlook 86 database, OCDE.



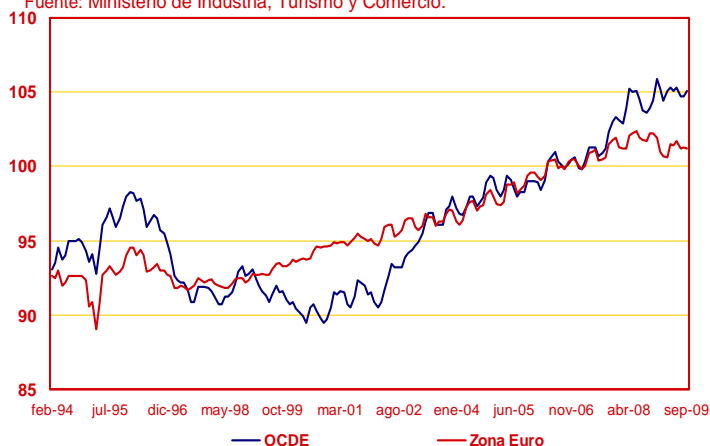
España se enfrenta al reto de ganar competitividad en tiempos de crisis La competitividad vía precios presenta poca corrección y la estructural no debería olvidarse

La aportación positiva de la demanda externa al PIB en los últimos trimestres viene siendo objeto de atención, pero también de controversia. En el tercer trimestre este comportamiento diferencial entre la demanda nacional, que prolongó su disminución y la contribución del sector exterior, volvió a estar explicado por el descenso más moderado de las exportaciones (que continúan cayendo, un -11,1%) frente a la reducción más notable de las importaciones (-17%), propiciada por el rotundo desánimo de la economía española (CNTR del INE).

Esta trayectoria ha determinado una significativa moderación del déficit comercial y por cuenta corriente español, pero no deja de ser elocuente la intensa disminución de nuestras ventas al extranjero, que no se observó en la crisis de los noventa. Con la información procedente de Aduanas, esta tendencia resulta muy coincidente, si bien ofrece pistas interesantes acerca de los motivos de este freno. Por un lado, la serie de exportaciones deflactadas por el índice de valor unitario no refleja un perfil de cambio en el comportamiento exterior en el último año. Por otro, el índice de la competitividad-precio de las exportaciones, elaborado por el Ministerio, revela un empeoramiento de las condiciones para la posición española en mercados foráneos frente a la OCDE (por culpa de la fortaleza del euro) y un práctico mantenimiento frente a la UEM. De este modo, resulta evidente la necesidad de cambiar las características (no solo el precio) en la composición de nuestras exportaciones. Sin duda, la incorporación de más tecnología (I+D) en el sistema productivo es uno de los pilares para ganar competitividad estructural.

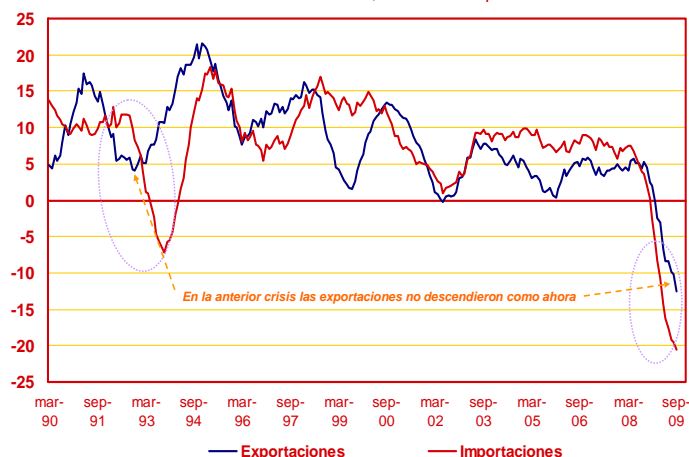
La contención de los precios apenas frena el deterioro de la competitividad de las exportaciones españolas

Índices (Base 100 = 2006). Un aumento (descenso) de los índices indica un empeoramiento (mejora) de la competitividad exterior de la economía española.
Fuente: Ministerio de Industria, Turismo y Comercio.



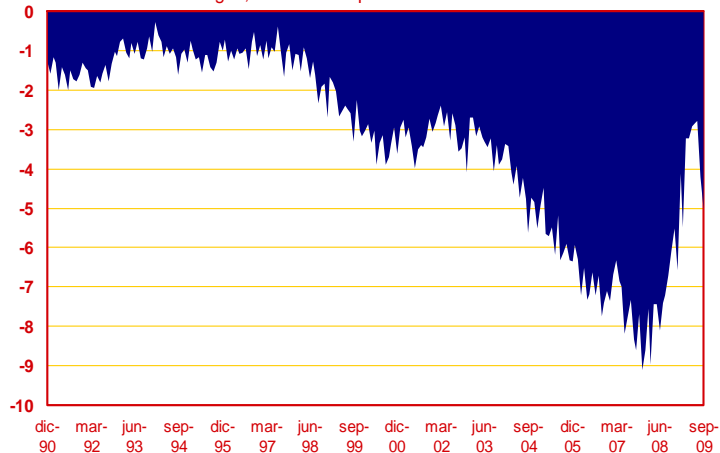
El comercio exterior de España se encuentra muy perjudicado en la actual crisis

Series deflactadas por el índice de valor unitario. Tasa interanual en promedio anual (%)
Fuente: Síntesis de Indicadores económicos, Banco de España.



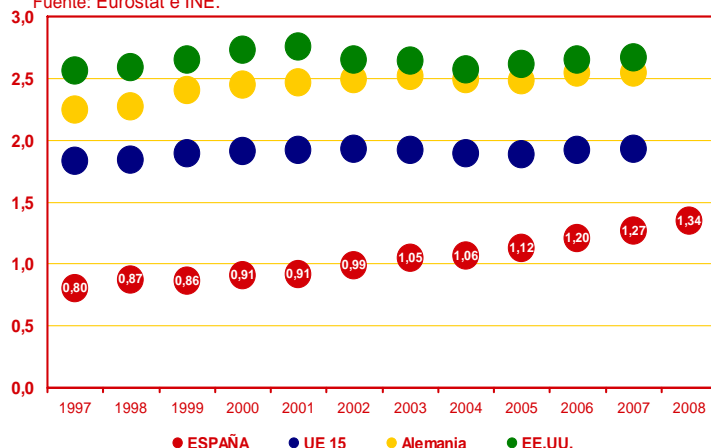
El descenso de las importaciones explica la notable corrección del déficit de la balanza de pagos de bienes

Miles de millones de euros, saldo de los ingresos y gastos
Fuente: Balanza de Pagos, Banco de España.



La brecha en I+D que separa a España de otras economías también limita la competitividad

Gasto en I+D en % sobre el PIB de todos los sectores (Empresas, Sector Público y Universidades)
Fuente: Eurostat e INE.



La imprescindible vuelta al ahorro, privado... y público

Para garantizar el crecimiento económico, el conjunto de la economía española deberá ahorrar más, y ello incluye al ahorro del sector público

En una etapa de severa recesión como en la que aún estamos inmersos, resulta interesante analizar el rápido cambio de trayectoria experimentado por el ahorro privado. Con la información que proporcionan las [Cuentas no financieras de la CNTR](#) y por los balances de las [Cuentas financieras del Banco de España](#) puede comprobarse la modificación contundente de las pautas que explican el comportamiento del ahorro de hogares y empresas.

Sin duda, el porcentaje de la renta que no se consume muestra una clara evolución contracíclica, aumentando cuando la economía se encuentra en una fase de declive, y al contrario. Los hogares han venido percibiendo con rotundidad desde la segunda mitad del pasado año 2008, como el aumento del paro, las dificultades de acceso al crédito y la pérdida de riqueza (por el ajuste de los activos inmobiliarios, principalmente) aconsejaban tener cierta *precaución* en sus decisiones de gasto, elevando así sus niveles de ahorro. En el caso de los negocios ha ocurrido algo similar, permitiendo que el endeudamiento de las empresas no financieras experimente una notable corrección. Esta tendencia resulta consistente con los resultados de la [Central de Balances Trimestral \(CBT\)](#) en relación a la carga financiera de las empresas.

En este contexto, resulta llamativo el comportamiento del ahorro público, que no ha ajustado aún su trayectoria y que ha provocado un fuerte aumento de la necesidad de las Administraciones Públicas. El *desahorro* de las instituciones del Estado ha sido excepcional –teniendo en cuenta que en 2007 las cuentas públicas exhibían un saldo positivo– y, para no caer en un endeudamiento insostenible, esta tendencia tendrá que invertirse.

Capacidad/necesidad de financiación de los sectores institucionales en España

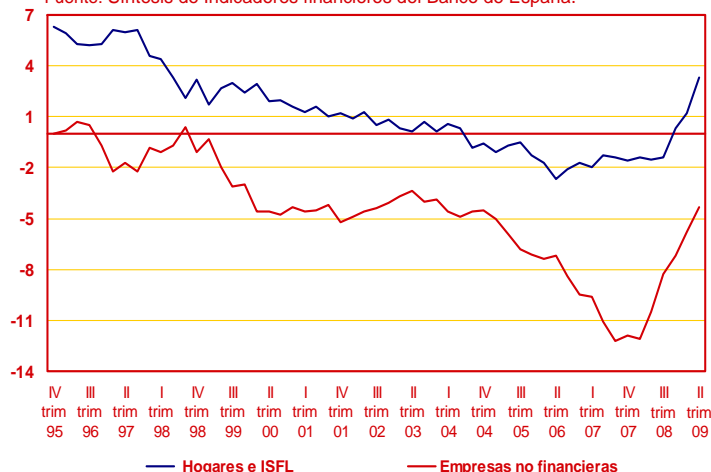
Saldo de las operaciones netas. % sobre el PIB. * Se corresponde con el último período disponible (II trim 09).

	2001	2003	2005	2008	2009*
TOTAL ECONOMÍA	-3,5	-2,9	-6,5	-9,1	-7,0
Instituciones financieras	1,2	1,0	0,9	2,0	2,0
Administraciones Públicas	-0,7	-0,2	1,0	-4,1	-8,0
Administración Central	-0,8	-0,5	0,2	-2,8	-5,8
Comunidades Autónomas	-0,6	-0,5	-0,3	-1,6	-2,3
Corporaciones Locales	--	-0,2	-0,1	-0,5	-0,5
Seguridad Social	0,8	1,0	1,1	0,8	0,6
Otros sectores residentes	-4,0	-3,8	-8,4	-7,0	-1,0
Sociedades no financieras (empresas)	-5,2	-3,9	-7,1	-7,2	-4,3
Hogares e instituciones sin fines de lucro	1,2	0,1	-1,3	0,3	3,3

Fuente: Cuentas Financieras, INE y Banco de España.

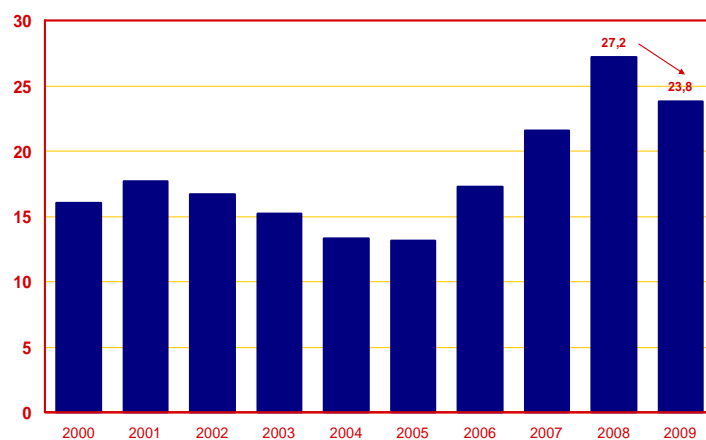
La posición financiera de los hogares y empresas españolas se va adaptando al nuevo contexto, pero todavía es comprometida

Ahorro financiero en % sobre el PIB en España
Fuente: Síntesis de Indicadores financieros del Banco de España.



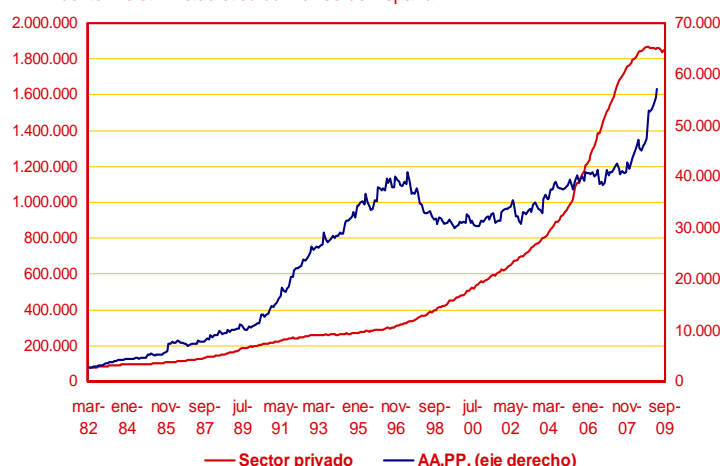
La carga financiera de las empresas se modera tras alcanzar un máximo en 2008

(Intereses por financiación recibida) / (Resultado Económico Bruto + ingresos financieros)
Fuente: Central de Balances Trimestral, Banco de España.



El crédito de las entidades financieras al sector privado se ha estabilizado, pero no a las Administraciones Públicas

Millones de euros
Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.



En el mercado de trabajo: Sin cambios en las cifras y sin reformas

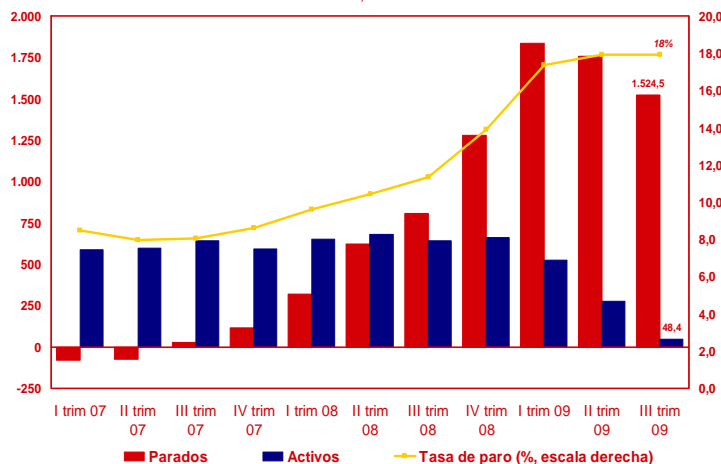
La destrucción de empleo no se ha frenado y el aumento del paro se contiene solo por la menor participación de activos

La coyuntura en el mercado de trabajo constituye, posiblemente, el mejor referente para diagnosticar los escasos avances observados en los últimos meses y por lo tanto, para concluir que el final del desánimo de la actividad productiva y el empleo no están todavía en un horizonte próximo. Tras la mejora que se apreció en los meses de verano en la trayectoria del paro registrado y de la afiliación a la Seguridad Social, *ficticia* (en parte motivada por el PlanE) y estacional, las cifras correspondientes a octubre y noviembre, así como la EPA del tercer trimestre nos han devuelto a la cruda realidad.

La tasa de descenso interanual del empleo entre julio y septiembre prácticamente fue (-7,3%) la misma que en el trimestre anterior, lo que denota la ausencia de un cambio de tendencia en la destrucción de empleo. De acuerdo con la Encuesta, el número de ocupados se redujo en torno a 75.000 personas a lo largo del último trimestre, lo que supone un descenso *brutal* de casi un millón y medio de personas en el último año. La caída del empleo afecta por tercer trimestre consecutivo a todas las ramas de la economía, con una agudización del descenso en la industria y los servicios de mercado. La menor ocupación daña más, en términos proporcionales, a los no asalariados, a los extranjeros y al trabajo temporal, lo que ha permitido que se prolongue la reducción en la tasa de temporalidad hasta niveles de hace 20 años. Quizá el dato más relevante de la última EPA se refiera al escaso avance de la población activa (0,2%), propiciando un freno casi *inesperado* en el aumento del desempleo (la tasa de paro sigue en el 17,9%).

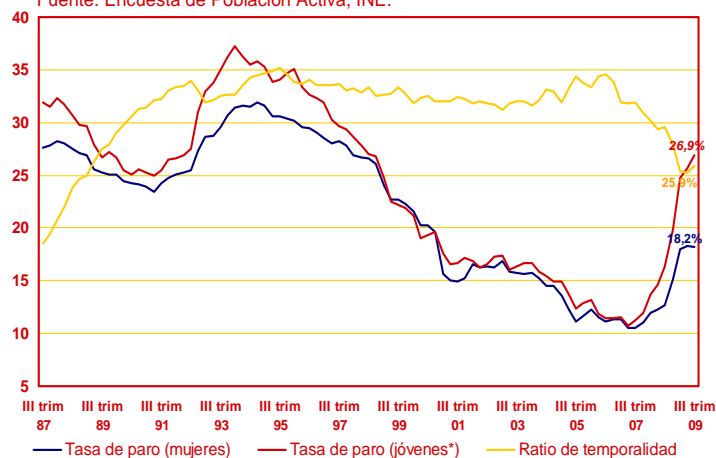
La población parada sigue aumentando de forma preocupante, mientras la población activa prácticamente se estanca

Variación absoluta en miles de personas y %
Fuente: Encuesta de Población Activa, INE.



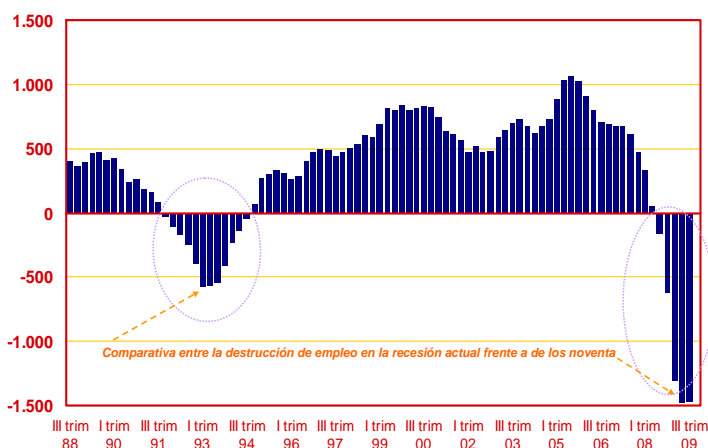
La tasa de temporalidad baja a niveles de finales de los ochenta, mientras el paro juvenil asciende significativamente

En porcentaje. * Son los parados entre 20 y 29 años.
Fuente: Encuesta de Población Activa, INE.



En un año se han perdido 1,5 millones de empleos en España

Variación interanual absoluta, en miles de empleos
Fuente: Encuesta de Población Activa, INE.



Ausencia de mejora del empleo en el tercer trimestre

Tasas de variación interanual en %

	III trim 08	IV trim 08	I trim 09	II trim 09	III trim 09
OCUPADOS totales	-0,8	-3,0	-6,4	-7,2	-7,3
Asalariados	-0,7	-3,4	-5,8	-6,6	-6,5
No asalariados	-1,1	-1,4	-9,4	-10,2	-10,6
Indefinidos	2,8	0,8	0,6	-1,1	-1,7
Temporales	-8,2	-12,7	-20,6	-19,8	-18,2
Ratio de temporalidad	29,5	27,9	25,4	25,2	25,9
Nacionales	-1,5	-3,5	-5,9	-6,9	-6,8
Extranjeros	3,6	0,0	-9,3	-9,2	-10,0
Por sectores					
Agricultura	-4,1	-4,6	-3,0	-4,2	-6,4
Industria	-0,9	-6,7	-12,5	-13,7	-14,9
Construcción	-13,0	-20,7	-25,9	-24,6	-23,3
Servicios	1,9	1,5	-1,3	-2,7	-2,8

Fuente: Encuesta de Población Activa, INE.

Aunque dejamos atrás las mayores caídas, seguimos en recesión, y no se descarta una caída trimestral del PIB más intensa incluso para finales de año,...

El descenso de la actividad ha seguido moderándose en términos intertrimestrales entre julio y septiembre, disminuyendo el Producto Interior Bruto (PIB) un -0,2% respecto al segundo trimestre del año, una caída bastante más moderada que la registrada entre octubre y diciembre de 2008 (-1,6%), cuando se produjo el descenso más acusado. En términos interanuales, la caída de la producción se ha situado en el -3,9%, una décima menos que en el trimestre anterior.

Esta mejora ha estado ligada en parte a los efectos de algunas medidas públicas, como los incentivos enmarcados en el Plan 2000E para la adquisición de vehículos nuevos, o los proyectos acogidos al Fondo Estatal de Inversión Local. Al mismo tiempo, el periodo estival también ha contribuido a frenar la caída de la actividad, manteniéndose prácticamente estable el Valor Añadido Bruto (VAB) de los servicios respecto al segundo trimestre del año.

Las medidas señaladas anteriormente han incidido en un retroceso algo menos pronunciado de la demanda regional, que ha supuesto una aportación negativa al PIB de unos -6 puntos. Tanto el consumo de los hogares como la inversión han experimentado un freno en su ritmo de descenso, más evidente quizás en el primer caso, observándose un leve incremento del consumo privado en relación al anterior trimestre. El profundo deterioro del mercado de trabajo, el impacto sobre las rentas salariales y las mayores dificultades para acceder a la financiación, así como los efectos sobre la riqueza de las familias del descenso en los precios de la vivienda están prevaleciendo sobre otros

factores que podrían favorecer el consumo, como las bajas tasas de inflación o tipos de interés.

Por su parte, el sector exterior sigue representando una contribución positiva a la producción, aunque ésta se ha frenado hasta los 2,2 puntos, dado que el descenso de las exportaciones de bienes en el tercer trimestre ha sido similar al del trimestre anterior, en tanto que en el caso de las importaciones se ha observado un freno algo más significativo.

Desde el lado de la oferta, todos los sectores han mostrado un mejor comportamiento en términos intertrimestrales, mostrando la industria incluso un ligero crecimiento respecto al segundo trimestre del año, y manteniéndose estable el valor añadido en los servicios. Sin embargo, en términos interanuales todos los sectores registran descensos, que siguen siendo más acusados en la industria y la construcción, si bien en estos casos se observa un freno en el ritmo de descenso con respecto a los anteriores trimestres.

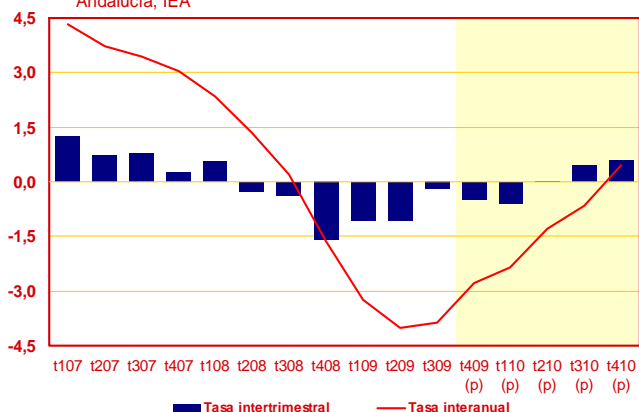
En este contexto, nuestra previsión señala una caída del PIB para 2009 del -3,6%, una décima inferior a la anterior previsión, ya que se ha ajustado al alza el descenso previsto en los servicios, dada la trayectoria observada en el tercer trimestre. Este menor descenso de los servicios resulta compensado, sin embargo, por una caída algo mayor de lo previsto en el anterior informe en los sectores industrial y de la construcción.

Las perspectivas para el próximo año no son nada halagüeñas, estimándose una caída de la producción del -1%, dos décimas más intensa que nuestra anterior

Hasta mediados del próximo año no se prevén crecimientos trimestrales de la producción

Tasas de variación en %

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IEA



Previsiones de crecimiento económico en Andalucía

Tasas de variación interanual en %

	2007	2008	2009 (p)	2010 (p)
Agricultura	0,6	0,8	-1,0	0,9
Industria	0,7	-1,6	-11,8	-4,9
Construcción	2,1	-4,7	-12,0	-7,1
Servicios	5,1	2,2	-1,3	0,1
PIB	3,6	0,6	-3,6	-1,0
Consumo privado	3,7	-0,8	-5,5	-1,8
Inversión	3,0	-4,9	-14,1	-8,1

(p) Previsión.

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

... retrasándose hasta finales de 2010 el crecimiento interanual de la producción, y prolongándose en 2011 la debilidad de la economía, con un crecimiento estimado en torno al 1%

PIB y sus componentes. Índices de volumen encadenados

Tasas de variación interanual en %

	2007	2008	2008				2009		
			Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV	Tr. I	Tr. II	Tr. III
Gasto en consumo final regional	4,4	0,9	3,0	1,5	0,4	-1,1	-2,1	-3,0	-2,4
Gasto en consumo final de los hogares	3,7	-0,8	2,0	0,1	-1,5	-3,5	-5,5	-6,1	-5,1
Gasto en consumo final de las AAPP e ISFLSH	6,1	5,6	5,8	5,6	5,5	5,7	6,6	4,8	4,5
Formación bruta de capital	3,0	-4,9	-0,6	-2,8	-5,8	-10,3	-13,9	-14,2	-12,6
Demanda regional *	4,6	-0,8	2,2	0,6	-1,6	-4,3	-6,2	-7,1	-6,1
Saldo exterior *	-1,0	1,4	0,1	0,8	1,8	2,7	2,9	3,1	2,2
Producto Interior Bruto a precios de mercado	3,6	0,6	2,3	1,4	0,2	-1,6	-3,3	-4,0	-3,9
Agricultura, ganadería y pesca	0,6	0,8	-0,4	2,3	2,4	-0,9	1,9	-0,7	-1,0
Industria	0,7	-1,6	2,3	-1,4	-1,3	-6,1	-13,0	-12,6	-12,1
Construcción	2,1	-4,7	-0,5	-3,0	-5,9	-9,2	-13,5	-13,8	-12,4
Servicios	5,1	2,2	3,4	3,0	1,9	0,7	-0,2	-1,2	-1,3
VAB a precios básicos	3,9	0,8	2,5	1,6	0,5	-1,5	-3,3	-4,1	-4,0
Impuestos netos sobre los productos	1,7	-1,1	0,7	-0,7	-1,9	-2,4	-2,7	-3,1	-3,0

* Aportación al crecimiento del PIB a precios de mercado.

Fuente: Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IEA.

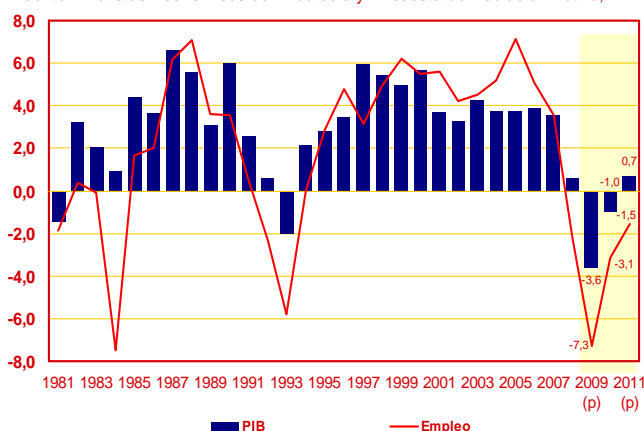
previsión, dado el peor comportamiento estimado para el sector de la construcción, cuya actividad se mantiene en niveles mínimos. De este modo, construcción junto con industria serán los sectores en los que se observe de nuevo una contracción de la actividad, ya que la agricultura y los servicios empezarán a dar muestras de recuperación, aunque aún serán insuficientes para crear empleo.

Por el lado de la demanda, para 2010 se espera que tanto el consumo como la inversión frenen su ritmo de caída, aunque ambas variables seguirían registrando un notable descenso, más notable aún teniendo en cuenta el brusco ajuste que han sufrido ya en 2009. La incertidumbre en torno a la solidez de la recuperación económica, más elevada aún en el caso de la economía española, y el fuerte repunte del desempleo seguirán siendo algunos de los principales lastres para la recuperación de estos agregados.

Los desequilibrios de nuestra economía van a requerir un mayor ajuste que en los países de nuestro entorno

Tasas de variación interanual en %

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



Previsiones. Valores absolutos

Indicadores Económicos de Andalucía

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009 (P)	2010 (P)
Empleo Agrícola (miles) ⁽¹⁾	252,6	248,6	247,2	256,9	241,2	236,2	222,6	212,9	209,5
IPI General (Base 100)	89,4	91,4	96,3	100,0	101,0	103,0	96,0	83,3	79,9
IPI Bienes Consumo (Base 100)	100,2	99,3	102,6	100,0	99,3	100,4	97,0	84,4	80,2
IPI Bienes Inversión (Base 100)	78,8	84,6	95,0	100,0	104,4	107,9	98,4	82,0	85,4
Empleo Industrial (miles) ⁽¹⁾	291,2	301,7	298,5	328,6	316,0	325,5	316,8	275,5	260,1
Viviendas Iniciadas	125.913,0	159.837,0	142.415,0	151.761,0	149.933,0	112.381,0	60.504,0	39.495,2	31.749,3
Empleo Construcción (miles) ⁽¹⁾	348,8	376,8	419,6	444,8	484,0	501,6	424,4	283,5	241,6
Viajeros Alojados (miles) ⁽²⁾	12.244,1	12.732,0	13.463,2	14.639,6	15.608,6	16.131,6	15.769,3	14.388,2	13.867,5
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	14.321,8	15.811,3	17.020,0	19.224,6	20.265,1	22.201,8	20.763,3	18.553,4	18.042,2
Empleo Servicios (miles) ⁽¹⁾	1.617,2	1.697,0	1.795,9	1.927,4	2.069,1	2.156,8	2.185,9	2.147,9	2.116,9
Matriculación Turismo	209.130,0	230.612,0	261.185,0	264.599,0	265.460,0	256.018,0	181.801,0	141.449,0	169.109,2
Créditos S. Privado (Datos al 4º trimestre en millones de euros)	82.309,4	97.199,8	119.789,1	157.469,8	195.443,3	227.428,3	234.452,2	226.996,6	226.996,6
Población Activa (miles)	3.129,9	3.227,1	3.331,5	3.435,2	3.562,2	3.690,3	3.833,3	3.921,3	3.965,2
Empleo (miles)	2.513,9	2.627,3	2.763,2	2.959,6	3.110,4	3.219,3	3.149,7	2.919,7	2.828,0
Paro (miles)	616,0	599,8	568,4	475,6	451,9	471,0	683,6	1.001,6	1.137,1
Tasa de Paro (Datos al 4º trimestre en %)	20,3	18,4	16,1	13,8	12,2	14,0	21,8	27,1	29,4

(1) Series enlazadas con la nueva CNAE-2009. Al calcularse los coeficientes de enlace de forma independiente, las series pierden su aditividad.

(2) Serie enlazada con coeficientes de enlace INE tras los cambios metodológicos de 2006.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Banco de España, Dirección General de Aviación Civil, Dirección General de Tráfico, Instituto de Estadística de Andalucía, Instituto Nacional de Estadística y Ministerio de Vivienda.

Previsiones. Valores absolutos

Indicadores Económicos de España

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009 (P)	2010 (P)
Empleo Agrícola (miles) ⁽¹⁾	927,4	923,2	921,3	932,2	879,7	862,3	818,9	782,3	752,3
IPI General (Base 100)	96,5	97,9	99,8	100,0	103,7	106,2	98,6	82,2	81,7
IPI Bienes Consumo (Base 100)	99,4	100,0	99,9	100,0	102,1	104,4	99,6	90,1	86,3
IPI Bienes Inversión (Base 100)	98,8	99,0	101,1	100,0	107,7	113,0	103,2	80,0	70,4
Empleo Industrial (miles) ⁽¹⁾	3.164,5	3.174,5	3.184,6	3.253,0	3.265,1	3.235,0	3.198,9	2.765,6	2.487,1
Viviendas Iniciadas	543.060,0	622.185,0	691.026,0	716.273,0	760.179,0	615.976,0	359.629,0	185.473,2	124.689,6
Empleo Construcción (miles) ⁽¹⁾	2.020,8	2.144,8	2.299,5	2.405,7	2.595,2	2.752,8	2.453,4	1.886,5	1.706,5
Viajeros Alojados (miles) ⁽²⁾	65.562,0	68.474,5	73.189,9	77.347,9	81.855,9	84.423,4	82.998,9	77.674,9	77.541,4
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	141.239,9	151.733,4	163.888,5	179.047,4	191.124,7	208.510,2	202.223,2	185.372,1	181.089,6
Empleo Servicios (miles) ⁽¹⁾	10.492,5	11.032,5	11.549,1	12.369,0	13.003,8	13.508,1	13.786,4	13.446,3	13.456,1
Matriculación Turismos	1.389.608,0	1.492.261,0	1.653.789,0	1.676.693,0	1.660.647,0	1.617.225,0	1.185.253,0	980.828,3	1.150.855,7
Créditos S. Privado (Datos al 4º trimestre en millones de euros)	662.272,1	761.927,5	900.382,8	1.147.745,7	1.445.298,2	1.691.933,0	1.795.108,6	1.755.462,7	1.766.697,7
Población Activa (miles)	18.785,6	19.538,2	20.184,5	20.885,7	21.584,8	22.189,9	22.848,3	23.035,0	22.991,4
Empleo (miles)	16.630,3	17.296,0	17.970,9	18.973,3	19.747,7	20.356,0	20.257,6	18.880,7	18.401,9
Paro (miles)	2.155,3	2.242,2	2.213,6	1.912,5	1.837,1	1.833,9	2.590,6	4.154,3	4.589,4
Tasa de Paro (Datos al 4º trimestre en %)	11,6	11,4	10,6	8,7	8,3	8,6	13,9	18,9	20,1

(1) Series enlazadas con la nueva CNAE-2009. Al calcularse los coeficientes de enlace de forma independiente, las series pierden su aditividad.

(2) Serie enlazada con coeficientes de enlace INE tras los cambios metodológicos de 2006.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Banco de España, Dirección General de Aviación Civil, Dirección General de Tráfico, Instituto de Estadística de Andalucía, Instituto Nacional de Estadística y Ministerio de Vivienda.

Previsiones. Tasas de variación interanual en %

Indicadores Económicos de Andalucía

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009 (P)	2010 (P)
Empleo Agrícola	-3,74	-1,60	-0,55	3,90	-6,08	-2,08	-5,77	-4,36	-1,58
IPI General	1,50	2,29	5,34	3,84	0,95	2,03	-6,80	-13,20	-4,08
IPI Bienes Consumo	1,97	-0,88	3,31	-2,50	-0,67	1,07	-3,42	-13,00	-4,96
IPI Bienes Inversión	2,20	7,27	12,33	5,29	4,40	3,32	-8,80	-16,68	4,23
Empleo Industria	-0,73	3,60	-1,08	10,08	-3,83	3,03	-2,68	-13,05	-5,59
Viviendas Iniciadas	-11,70	26,94	-10,90	6,56	-1,20	-25,05	-46,16	-34,72	-19,61
Empleo Construcción	11,50	8,04	11,34	6,01	8,83	3,63	-15,40	-33,20	-14,79
Viajeros Alojados	0,77	3,98	5,74	8,74	6,62	3,35	-2,25	-8,76	-3,62
Tráfico aéreo de pasajeros	1,68	10,40	7,64	12,95	5,41	9,56	-6,48	-10,64	-2,76
Empleo Servicios	5,11	4,93	5,83	7,33	7,35	4,24	1,35	-1,74	-1,44
Matriculación Turismos	-4,84	10,27	13,26	1,31	0,33	-3,56	-28,99	-22,20	19,55
Créditos S. Privado (Datos al 4º trimestre)	15,35	18,09	23,24	31,46	24,11	16,37	3,09	-3,18	0,00
Población Activa	5,49	3,11	3,24	3,11	3,70	3,60	3,88	2,30	1,12
Empleo	4,19	4,51	5,17	7,11	5,10	3,50	-2,16	-7,30	-3,14
Paro	11,16	-2,63	-5,24	-16,32	-4,99	4,24	45,14	46,51	13,54
Tasa de Paro (Datos al 4º trimestre) ⁽¹⁾	1,14	-1,91	-2,36	-2,24	-1,61	1,77	7,79	5,29	2,29

(1) Diferencias en puntos porcentuales.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Banco de España, Dirección General de Aviación Civil, Dirección General de Tráfico, Instituto de Estadística de Andalucía, Instituto Nacional de Estadística y Ministerio de Vivienda.

Previsiones. Tasas de variación interanual en %

Indicadores Económicos de España

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009 (P)	2010 (P)
Empleo Agrícola	-4,76	-0,46	-0,21	1,19	-5,63	-1,98	-5,03	-4,47	-3,83
IPI General	-0,08	1,49	1,96	0,16	3,67	2,40	-7,10	-16,65	-0,66
IPI Bienes Consumo	2,10	0,59	-0,07	0,07	2,07	2,25	-4,58	-9,48	-4,25
IPI Bienes Inversión	-5,79	0,23	2,16	-1,10	7,66	4,95	-8,69	-22,46	-12,06
Empleo Industria	0,44	0,32	0,32	2,15	0,37	-0,92	-1,12	-13,54	-10,07
Viviendas Iniciadas	3,69	14,57	11,06	3,65	6,13	-18,97	-41,62	-48,43	-32,77
Empleo Construcción	5,54	6,14	7,21	4,62	7,88	6,07	-10,87	-23,11	-9,54
Viajeros Alojados	-0,07	4,44	6,89	5,68	5,83	3,14	-1,69	-6,41	-0,17
Tráfico aéreo de pasajeros	-1,05	7,43	8,01	9,25	6,75	9,10	-3,02	-8,33	-2,31
Empleo Servicios	4,14	5,15	4,68	7,10	5,13	3,88	2,06	-2,47	0,07
Matriculación Turismos	-6,36	7,39	10,82	1,38	-0,96	-2,61	-26,71	-17,25	17,34
Créditos S. Privado (Datos al 4º trimestre)	13,01	15,05	18,17	27,47	25,92	17,06	6,10	-2,21	0,64
Población Activa	4,07	4,01	3,31	3,47	3,35	2,80	2,97	0,82	-0,19
Empleo	3,00	4,00	3,90	5,58	4,08	3,08	-0,48	-6,80	-2,54
Paro	13,18	4,03	-1,27	-13,60	-3,94	-0,17	41,26	60,36	10,47
Tasa de Paro (Datos al 4º trimestre) ⁽¹⁾	0,99	-0,25	-0,81	-1,86	-0,40	0,30	5,31	5,02	1,15

(1) Diferencias en puntos porcentuales.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Banco de España, Dirección General de Aviación Civil, Dirección General de Tráfico, Instituto de Estadística de Andalucía, Instituto Nacional de Estadística y Ministerio de Vivienda.

El efecto desánimo, clave en el descenso de la población activa, lo que ha provocado una ligera disminución en la cifra de parados

El número de activos ha descendido de forma significativa por primera vez desde el año 2001, produciéndose en el tercer trimestre la variación interanual más moderada desde dicho año, inferior al 1%, frente a tasas superiores al 3% en los anteriores trimestres. La desaceleración en el crecimiento de la población en edad de trabajar y en la tasa de actividad han provocado esta trayectoria, de forma que Andalucía es la Comunidad Autónoma donde más ha descendido la población activa, en términos absolutos. La construcción y la industria son los sectores en los que se ha producido un mayor descenso en los activos respecto al segundo trimestre, aunque puede apreciarse una salida de mano de obra del mercado de trabajo en todos los sectores (*efecto desánimo*).

El aumento que aún se observa respecto al tercer trimestre de 2008 obedece únicamente al crecimiento de la población activa femenina, que muestra un avance interanual todavía superior al 3%. Sin embargo, respecto al segundo trimestre de este año se aprecia como el descenso de los activos ha sido más intenso entre las mujeres, que suponen algo más del 60% del descenso observado. Esta disminución ha coincidido con un incremento de la población inactiva dedicada a labores del hogar del 6,2% respecto a abril-junio de este año, hasta el punto de que casi el 90% del aumento de inactivos respecto al segundo trimestre corresponde a este colectivo. Se observa así una tendencia contraria a la de los últimos trimestres, cuando la situación de desempleo de otros miembros de la familia parecía estar incentivando la incorporación de mujeres al mercado laboral, con descensos notables en la población inactiva dedicada a labores del hogar.

La reducción de la población activa ha supuesto una ligera disminución en la cifra de parados (4.300 parados menos en el tercer trimestre que entre abril y junio), lo que ha supuesto el crecimiento interanual más moderado de los últimos cinco trimestres. Se observa así una reducción del desempleo con respecto al segundo trimestre en todos los sectores, exceptuando la agricultura, a lo que se une el incremento en los parados que han dejado su último empleo hace más de un año. El leve descenso en el número de parados que buscan su primer empleo refleja igualmente el *efecto desánimo* entre la población en edad de trabajar.

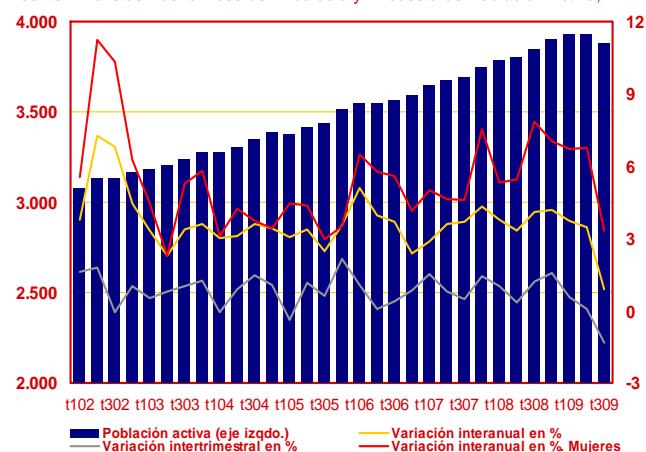
De esta forma, la tasa de paro se ha mantenido prácticamente estable en el tercer trimestre, hasta situarse en el 25,6% de la población activa, aumentando de nuevo el diferencial con la media española (17,9%). No obstante, esta tasa supone un aumento de casi 7,5 puntos respecto al tercer trimestre de 2008, incremento que ha sido aún superior en el caso de la agricultura (11 puntos por encima de la registrada un año antes) y la construcción (13,4 puntos), que cuentan en la actualidad con tasas en torno al 43,5% y 35,5%, respectivamente.

En los próximos meses es previsible que el ritmo de incremento del paro continúe moderándose, aunque en el cuarto trimestre aumentará un 25,7%, hasta superar los 1,05 millones de parados, lo que supondría una tasa de paro del 27,1%, unos ocho puntos superior a la media española (18,9%). Asimismo, no es previsible que el paro descienda en el próximo año, a tenor de las expectativas de crecimiento, de modo que la tasa de paro podría alcanzar el 29,4% a finales de 2010, frente al 20% del promedio nacional.

El descenso de la población activa, más acusado entre las mujeres, revela el *desánimo* entre la población en edad de trabajar

Miles de activos y tasas de variación en %

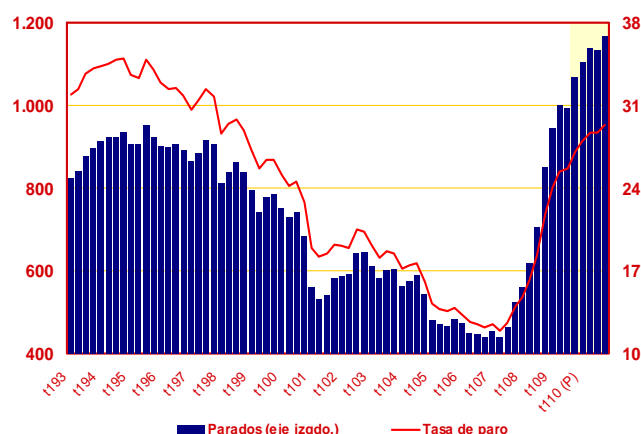
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE



La tasa de paro en los niveles de hace doce años

Miles de parados y tasas de paro en %

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



La destrucción de empleo aún no se ha frenado en Andalucía, aunque las previsiones apuntan a un menor deterioro en los próximos trimestres

Aunque en los dos últimos trimestres la destrucción de empleo se ha moderado en relación al primer trimestre del año, en términos interanuales aún no se aprecia un freno en el ritmo de descenso de la ocupación, perdiendo la economía andaluza en el último año unos 256.000 empleos, lo que la sitúa, tras Cataluña, como la Comunidad Autónoma donde el proceso de destrucción de empleo ha sido más intenso.

No obstante, las previsiones apuntan a que sería precisamente en este tercer trimestre cuando se habría registrado el mayor descenso, en términos relativos, en la cifra de ocupados, al contar la región con algo menos de 2,9 millones, cifra que supone una disminución del -8,1% en relación al tercer trimestre de 2008. Ya en el cuarto trimestre del año, la reducción del empleo podría situarse en torno al -6%, según las previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía*, lo que supondría una reducción media en el conjunto del año del -7,3%, medio punto más intensa que la que se registraría en el conjunto de España, finalizando el año con una cifra de ocupados levemente inferior a la del tercer trimestre. Del mismo modo, en 2010 proseguiría el proceso de destrucción de empleo, aunque de forma más moderada, dado que la economía seguirá en recesión.

Todos los sectores han perdido empleo en el último año, y a falta de conocer el dato del cuarto trimestre, la construcción será de nuevo el sector más afectado por el descenso de la ocupación, al igual que en 2008, seguido de la industria y los servicios. Igualmente, el próximo año también será este el sector más afectado, en términos absolutos, junto con los servicios, registrando respectivamente unos 42.000 y 31.000 empleos menos que en el promedio de este año.

Alrededor de un 55% de los puestos de trabajo que se han perdido en el último año se concentran en la construcción, seguida por los servicios, aunque en este último caso el empleo ha crecido levemente respecto al segundo trimestre. Sin embargo, también se ha observado un menor ritmo de descenso del empleo, de modo que en relación a abril-junio la construcción es el sector donde menos ha caído la ocupación, al tiempo que la variación interanual ha resultado algo menos negativa que en los dos primeros trimestres del año. Sin duda, la ejecución de los proyectos acogidos al Fondo Estatal de Inversión Local ha impedido que la destrucción de empleo haya sido más intensa.

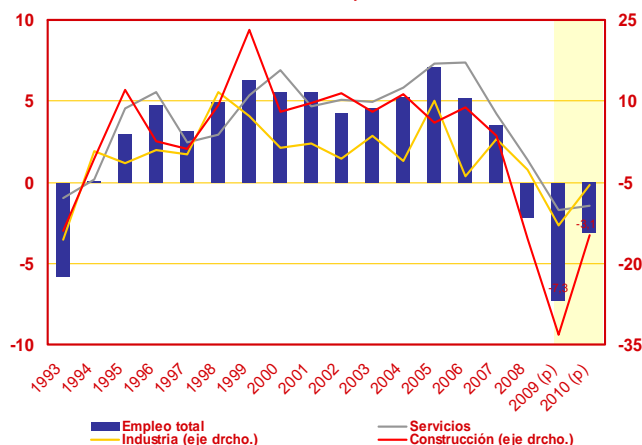
Del mismo modo, la destrucción de empleo sigue siendo más acusada entre los hombres y asalariados del sector privado, aunque parece observarse un punto de inflexión en la ocupación a tiempo parcial y entre extranjeros. Así, si en los últimos trimestres en ambos casos la destrucción de empleo resultaba menos intensa que en la ocupación a tiempo completo y entre españoles, respectivamente, los últimos datos publicados ya arrojan un cambio de tendencia, descendiendo en mayor cuantía, en términos relativos, y con respecto al segundo trimestre, el número de ocupados a tiempo parcial y de extranjeros.

Por otro lado, habría que señalar que la tasa de temporalidad sigue disminuyendo, dado el mayor descenso relativo entre los ocupados asalariados con contrato temporal, observándose como las CC.AA. que cuentan con mayores tasas de paro y han experimentado una destrucción de empleo más intensa son precisamente aquellas en las que la tasa de temporalidad ha sido más elevada.

La construcción seguirá lastrando la creación de empleo, aunque la caída en la ocupación no deja de afectar a todos los sectores

Tasas de variación interanual en %

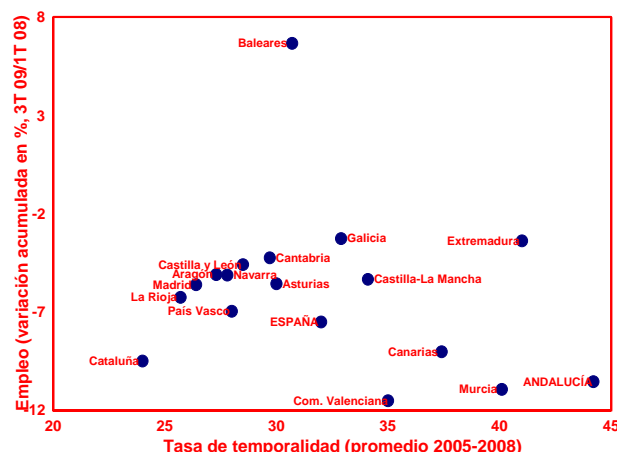
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE



Las tasas de temporalidad y el sector construcción, claves en la destrucción de empleo, más intensa en el Mediterráneo y Canarias

Variación en % y tasas de temporalidad en % de asalariados con contrato temporal

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



Indicadores del mercado de trabajo en Andalucía: Cuadro resumen

	3 ^{er} trimestre 2009	Variación sobre el trimestre anterior		Variación sobre igual trimestre del año anterior	
		Diferencia	Porcentaje	Diferencia	Porcentaje
Población > 16 años (miles)	6.721,0	8,9	0,13	48,6	0,73
Española	6.134,6	7,8	0,13	31,1	0,51
Extranjera	586,4	1,0	0,17	17,6	3,09
Población inactiva (miles) ⁽¹⁾	2.842,3	60,2	2,16	14,5	0,51
Estudiantes	442,2	-19,9	-4,31	40,6	10,11
Labores del hogar	930,9	54,1	6,17	-28,0	-2,92
Activos (miles)	3.878,7	-51,3	-1,31	34,1	0,89
Hombres	2.244,1	-19,2	-0,85	-18,7	-0,83
Mujeres	1.634,6	-32,2	-1,93	52,8	3,34
Españoles	3.444,4	-48,0	-1,37	-0,7	-0,02
Extranjeros	434,3	-3,3	-0,75	34,9	8,74
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽²⁾	57,7	-0,8	--	0,1	--
Hombres	67,9	-0,7	--	-1,0	--
Mujeres	47,9	-1,0	--	1,2	--
Extranjeros	56,2	-0,9	--	-0,3	--
Ocupados (miles)	2.884,3	-47,0	-1,60	-255,7	-8,14
Asalariados	2.353,9	-38,3	-1,60	-216,5	-8,42
Asal. Sector público	560,1	13,9	2,54	44,2	8,57
Asal. Sector privado	1.793,8	-52,1	-2,82	-260,7	-12,69
Asal. contrato temporal	841,1	-27,7	-3,19	-197,4	-19,01
Tiempo completo	2.499,0	-17,0	-0,52	-246,8	-8,99
Tiempo parcial	385,3	-34,0	-8,11	-8,9	-2,26
Hombres	1.691,3	-30,9	-1,79	-220,6	-11,54
Mujeres	1.193,0	-16,1	-1,33	-35,1	-2,86
Españoles	2.592,0	-39,6	-1,50	-248,7	-8,75
Extranjeros	292,3	-7,4	-2,47	-7,0	-2,34
Sector agrario	179,8	-22,8	-11,25	-11,2	-5,86
Sector industrial	267,6	-14,9	-5,27	-40,6	-13,17
Sector construcción	276,4	-13,7	-4,72	-138,9	-33,45
Sector servicios	2.160,4	4,3	0,20	-65,1	-2,93
Parados (miles)	994,4	-4,3	-0,43	289,8	41,13
Sector agrario	137,7	14,1	11,41	46,1	50,33
Sector industrial	47,1	-4,5	-8,72	9,3	24,60
Sector construcción	150,7	-18,1	-10,72	34,5	29,69
Sector servicios	297,0	-13,6	-4,38	70,9	31,36
No clasificados ⁽³⁾	361,9	17,8	5,17	129,0	55,39
Españoles	852,4	-8,4	-0,98	248,0	41,03
Extranjeros	142,0	4,1	2,97	41,9	41,86
Tasa de paro (porcentajes) ⁽²⁾	25,6	0,2	--	7,3	--
Hombres	24,6	0,7	--	9,1	--
Mujeres	27,0	-0,4	--	4,7	--
Juvenil (menores de 25 años)	45,6	-0,2	--	14,9	--
Españoles	24,8	0,1	--	7,2	--
Extranjeros	32,7	1,2	--	7,6	--
Tasa de temporalidad ^{(2) (4)}	35,7	-0,6	--	-4,7	--
Hombres	35,3	0,4	--	-4,1	--
Mujeres	36,2	-1,9	--	-5,6	--
Paro registrado (miles)	804,1	12,9	1,63	189,2	30,77
Afiliados Seguridad Social (miles, final mes)	2.887,4	-37,8	-1,29	-153,1	-5,03
Extranjeros	209,0	-16,9	-7,49	0,1	0,06

(1) Esta cifra incluye los inactivos por incapacidad permanente y otras situaciones distintas a las señaladas.

(2) Las tasas son diferencias en puntos porcentuales respecto al mismo periodo del año anterior. (3) Buscan primer empleo o han dejado su último empleo hace más de 1 año.

(4) Tasa de temporalidad: % de ocupados asalariados con contrato temporal con respecto al total de asalariados.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, INE y Ministerio de Trabajo e Inmigración.

El indicador de clima industrial, fiel reflejo de la trayectoria del sector, que sigue mostrando una fuerte contracción, aunque algo menos acusada que en trimestres pasados

En el tercer trimestre del año ha continuado la senda descendente del VAB industrial, estimándose un descenso del -12,1% respecto al mismo periodo del año anterior, aunque se observa una contención en el ritmo de descenso respecto al segundo trimestre del año, creciendo incluso el VAB un 0,3% en relación al periodo abril-junio. En sintonía con esta trayectoria, la reducción del empleo se ha estabilizado en este sector, destruyéndose 40.600 puestos de trabajo en el último año, especialmente por la fuerte caída de ocupados registrada en la industria manufacturera. Según nuestras previsiones, el empleo se estima que descenderá un -13% en el conjunto de 2009, hasta los 275.500 ocupados en el promedio del año, disminuyendo el VAB del sector un -11,8%.

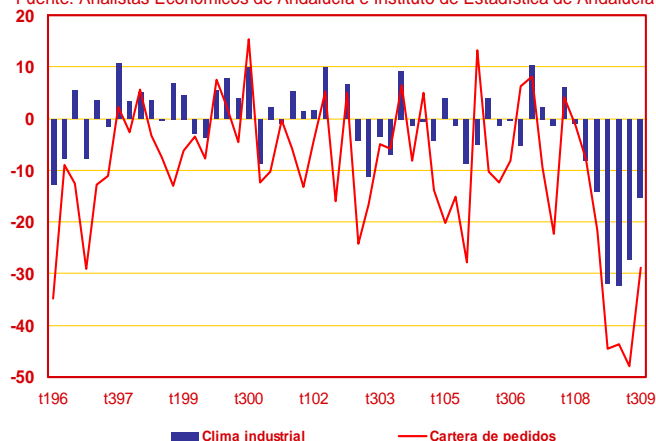
Se observa una cierta mejora en el Índice de Producción Industrial respecto a inicios de año, que no obstante mantiene una caída hasta octubre en torno al -15%, si bien se observa un mejor comportamiento que en España (-18,5%). Los bienes de equipo muestran un perfil más recesivo, quizás debido a que éstos incluyen la fabricación de automóviles, que ha mostrado una trayectoria bastante negativa en los últimos trimestres. En cambio, los bienes de consumo e intermedios presentan una evolución algo más favorable, y dado el carácter adelantado de éstos últimos podría anticiparse una mejora de la producción industrial en los próximos meses, de forma que ésta podría descender alrededor de un -13% en el conjunto de 2009.

En la misma dirección apunta el principal indicador de opinión del sector, el Indicador de Clima Industrial, que se mantiene en valores negativos, aunque mejora en los últimos meses. El tono menos desfavorable de la cartera de pedidos y del nivel de existencias han sido los responsables de este valor menos negativo. Por su parte, la utilización de la capacidad productiva instalada se ha situado en el 69,2% en el tercer trimestre, 1,5 puntos porcentuales por encima del anterior trimestre y más de diez puntos inferior a la de hace un año, apuntando los empresarios un descenso en el cuarto trimestre, lo que refleja el exceso de capacidad del sector en la actual coyuntura.

El clima industrial refleja la fuerte contracción del sector, aunque algo menos pronunciada que en trimestres anteriores

Saldo neto de respuestas en %

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía e Instituto de Estadística de Andalucía



Indicadores relacionados con la industria en Andalucía

	Tasas de variación interanual en %							Último periodo disponible
	2007	2008	2009 *	2007	2008	2009 *		
Índice de Producción Industrial	103,0	96,0	82,4	2,03	-6,80	-15,37	Octubre	
Bienes de Consumo	100,4	97,0	83,9	1,07	-3,42	-14,27	Octubre	
Bienes de Equipo	107,9	98,4	78,9	3,32	-8,80	-21,38	Octubre	
Bienes Intermedios	108,2	97,3	80,6	3,07	-10,02	-18,83	Octubre	
Energía	94,4	90,2	86,2	0,45	-4,39	-5,29	Octubre	
Indicador de Clima Industrial (Datos a diciembre)	6,1	-31,8	-15,3	—	—	—	Octubre	
Ocupados (Datos al 4º trimestre, en miles) **	329,5	302,1	267,6	2,94	-8,38	-13,17	3º trimestre	
Industria manufacturera	117,0	268,3	235,8	9,65	—	-15,39	3º trimestre	
Extractivas, energía, agua,...	123,7	33,8	31,9	-0,64	—	8,14	3º trimestre	
Construcción maquinaria, material eléctrico	88,8	—	—	-0,11	—	—	3º trimestre	
Parados (Datos al 4º trimestre, en miles) **	23,4	42,1	—	16,42	79,06	—	—	

* Acumulado o promedio hasta último periodo disponible, excepto indicador de clima industrial, ocupados y parados.

** Los datos de 2008 y 2009 corresponden a la nueva CNAE-2009. No pueden compararse con 2007 al variar el número de ramas industriales. El dato de industria manufacturera en 2007 corresponde a alimentación, textil, etc. (antigua clasificación).

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Instituto de Estadística de Andalucía e Instituto Nacional de Estadística.

La actividad no residencial frena el ajuste en la construcción, continuando la corrección en la oferta de viviendas,...

El VAB en la construcción continúa descendiendo, experimentando una caída del -12,4% en relación al tercer trimestre de 2008, acorde con la producción y los consumos intermedios de la actividad, aunque el descenso intertrimestral ha resultado inferior al -1%, frente a casi el -4% del segundo trimestre. Pese a este ligero freno, para el conjunto del año se prevé un retroceso de la construcción del -12%, que sigue siendo el sector más afectado por la actual coyuntura.

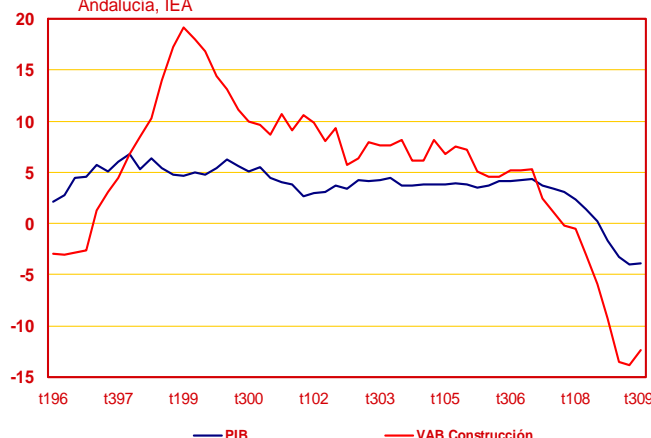
El empleo ha moderado ligeramente su ritmo de descenso en el tercer trimestre, debido principalmente a los efectos del Plan E, aunque sigue siendo el sector que más volumen de empleo destruye, con 138.900 ocupados menos que hace un año, más de la mitad del empleo destruido en Andalucía.

El sector residencial mantiene un perfil recesivo, y el ajuste en la oferta de viviendas continúa, tal como se desprende del descenso en la iniciación de viviendas, que disminuye a una tasa del -43%. Por su parte, las viviendas visadas por los Colegios de Arquitectos anticipan que la contracción en la actividad proseguirá en los próximos trimestres, descendiendo este indicador a una tasa cercana al -65% en los nueve primeros meses del año.

Un mejor panorama se observa para la actividad no residencial, experimentando la licitación pública hasta octubre un aumento del 4,2%, y a la revitalización de la obra civil, como resultado en parte de la ejecución de proyectos ligados al Fondo Estatal de Inversión Local, se ha unido la recuperación en edificación. En este sentido, la menor cuantía del Fondo para este año, y los ajustes presupuestarios podrían afectar en los próximos trimestres también a este subsector.

La construcción supone el principal lastre para la recuperación económica

Tasas de variación interanual en %
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IEA



Indicadores relacionados con la construcción y el mercado inmobiliario en Andalucía

	Tasas de variación interanual en %			2007	2008	2009 *	Último periodo disponible
	2007	2008	2009 *				
Viviendas iniciadas	112.381,0	60.504,0	20.561,0	-25,05	-46,16	-42,92	Junio
Viviendas terminadas	128.450,0	119.142,0	42.058,0	-3,56	-7,25	-40,10	Junio
Viviendas visadas (Colegios de Arquitectos)	88.963,0	42.973,0	12.874,0	-54,61	-51,70	-63,71	Septiembre
Libres	81.744,0	32.288,0	8.055,0	-55,69	-60,50	-70,79	Septiembre
Licitación pública (millones de euros)	6.468,4	6.954,6	5.228,1	-1,17	7,52	4,17	Octubre
Obra Civil	4.450,1	5.229,9	3.469,5	-5,21	17,52	-0,40	Octubre
Precio medio de la vivienda libre (Datos al 4º trimestre en euros/m²)	1.758,5	1.740,4	1.634,7	4,81	-1,03	-8,20	3º trimestre
Transacciones inmobiliarias (Min. Vivienda)	171.397,0	115.483,0	43.580,0	1,99	-32,62	-32,60	2º trimestre
Hipotecas (número)	370.646,0	241.253,0	153.483,0	-8,45	-34,91	-20,14	Septiembre
Fincas urbanas. Viviendas	254.771,0	155.448,0	87.761,0	-5,35	-38,99	-29,60	Septiembre
Hipotecas (millones de euros)	54.469,9	35.269,3	18.725,0	-2,27	-35,25	-34,66	Septiembre
Fincas urbanas. Viviendas	34.849,4	20.209,4	9.323,6	2,54	-42,01	-43,60	Septiembre
Ocupados (Datos al 4º trimestre, en miles) **	485,5	349,0	276,4	-2,67	-29,50	-33,45	3º trimestre
Parados (Datos al 4º trimestre, en miles) **	65,4	169,4	150,7	28,74	156,73	29,69	3º trimestre

* Acumulado o promedio hasta último periodo disponible, excepto precio de la vivienda, ocupados y parados.

** Los datos de 2008 y 2009 corresponden a la nueva CNAE-2009, aunque las tasas en 2008 están calculadas con la anterior clasificación.

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España, INE, Ministerio de Vivienda y SEOPAN.

... al tiempo que la demanda no arroja señales claras de mejora, en parte por el aumento del desempleo y las mayores restricciones para acceder a la financiación

La demanda se sigue mostrando débil, y las transacciones inmobiliarias del Ministerio de Vivienda siguen retrocediendo a un ritmo importante, aunque menos intenso que en anteriores trimestres. Tampoco los datos de compraventas, elaborados por el INE, parecen arrojar señales claras de mejora, reflejando hasta septiembre un descenso en torno al -30%, si bien es cierto que también experimentan un menor descenso que en la primera mitad del año, registrándose en el tercer trimestre una caída del -17% en relación al mismo trimestre de 2008, frente a tasas superiores al -35% de los dos anteriores trimestres.

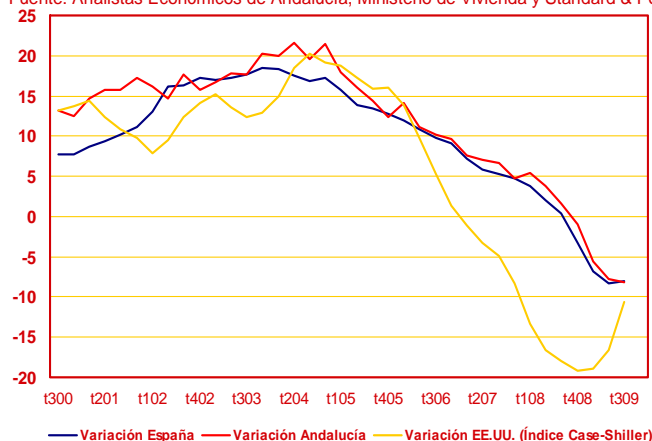
En este contexto de contracción de la oferta y demanda de vivienda, los precios de la vivienda continúan descendiendo, aunque el ajuste que se ha registrado resulta inferior al de otros países, como EE.UU., en tanto que en Andalucía y España la corrección se ha realizado más en términos de cantidad. En Andalucía, el precio de la vivienda libre ha acentuado su caída, bajando un -8% en el tercer trimestre de 2009, si bien aún parece inferior al que debería haberse producido para una más rápida corrección del mercado, tal como ha sucedido en otros países.

El brusco freno de la construcción afecta sobre todo al litoral mediterráneo, donde había experimentado un fuerte boom en los últimos años. Así, el reajuste del mercado refleja que Andalucía, junto con Murcia y la Comunidad Valenciana, han sido las CC.AA. que han experimentado una mayor destrucción de puestos de trabajo en la construcción desde el primer trimestre de 2008, así como un mayor descenso en el número de viviendas visadas desde principios de 2005.

En este escenario, el esfuerzo de acceso a la vivienda de Andalucía se sitúa por debajo del óptimo señalado establecido por el Banco de España (33%). El ajuste de los precios de la vivienda, que acumula cuatro trimestres consecutivos de descensos interanuales, y en los tipos de interés de préstamos hipotecarios (en mínimos históricos), presiona especialmente a la baja el coste de la deuda y facilita el acceso a la vivienda. No obstante, la recuperación del mercado estará vinculada más a unas expectativas favorables en la evolución del crecimiento económico y del empleo, por el lado de la demanda, y por el lado de la oferta a la absorción del stock existente.

El ajuste en el precio de la vivienda resulta menos intenso que en otros países con una crisis inmobiliaria de similares características

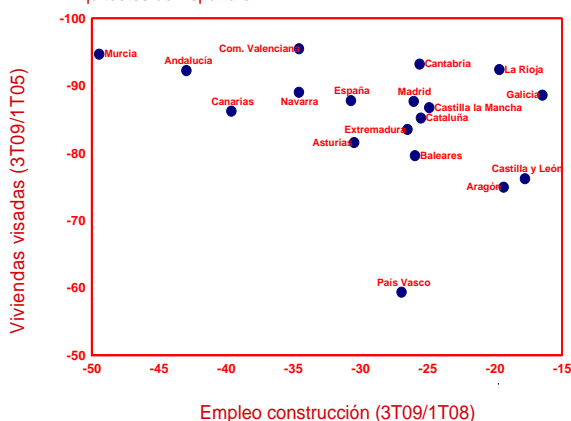
Tasas de variación interanual en %
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Ministerio de Vivienda y Standard & Poor's



La crisis inmobiliaria y el freno de la construcción afectan con especial intensidad al litoral mediterráneo

Tasas de variación acumulada en %

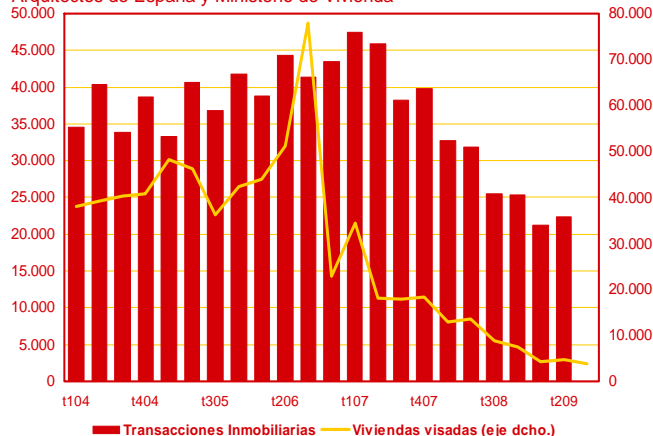
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España e INE



Prosigue la corrección del mercado de vivienda en Andalucía, aunque se suaviza la intensidad

Unidades

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España y Ministerio de Vivienda



Los servicios concentran ya las tres cuartas partes del empleo regional, frenándose la caída de la actividad turística y comercial en el tercer trimestre

El sector servicios ha mostrado entre julio y septiembre un descenso del VAB (-1,3%), en términos interanuales, bastante similar al registrado en el trimestre anterior. Los servicios de mercado parecen haber experimentado un leve crecimiento en relación al segundo trimestre del año, en gran medida como consecuencia de la mejora de la actividad turística coincidiendo con el periodo estival. Por el contrario, los servicios de no mercado habrían roto la tendencia de los últimos trimestres, descendiendo ligeramente el VAB en relación al segundo trimestre del año.

En este sentido, los indicadores de actividad muestran una ligera mejora en la cifra de negocios en el tercer trimestre, aunque el descenso sigue siendo bastante relevante, -13% en relación al tercer trimestre de 2008. Esta mejora se ha debido exclusivamente al freno registrado en el descenso de la cifra de negocios en turismo y comercio, aunque la actividad comercial es la que se está viendo más afectada por la crisis, mientras que, por el contrario, la caída en servicios a empresas y transporte se ha acentuado.

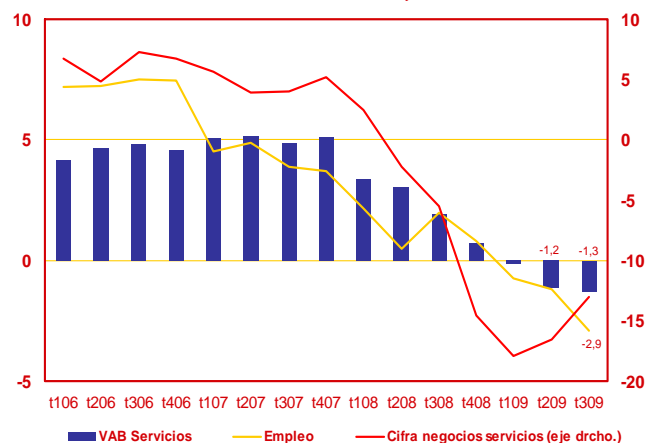
El empleo ha descendido por tercer trimestre consecutivo en términos interanuales, acentuándose la caída a medida que ha avanzado el año, de forma que el sector cuenta ahora con unos 65.000 ocupados

menos que hace un año. Sin embargo, la ocupación ha crecido en unas 4.300 personas en relación al segundo trimestre, aunque este incremento trimestral es el más bajo de los últimos veinte años. Pese a esta trayectoria, el sector aglutina las tres cuartas partes del empleo en Andalucía, un porcentaje que incluso ha aumentado en los últimos trimestres, y tanto en 2009 como en 2010 éste será el sector donde menos descienda el empleo, en términos relativos, aunque la importancia del mismo en nuestra economía refleja la severidad de esta crisis.

La caída en el VAB de los servicios se mantiene estable, por la mejora que ha supuesto el verano, no así el descenso del empleo

Tasas de variación interanual en %

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



Indicadores relacionados con el sector servicios

	Tasas de variación interanual en %						
	2007	2008	2009 *	2007	2008	2009 *	Último periodo disponible
Índice de cifra de negocios sector servicios. Base 2005	111,4	105,6	90,3	4,69	-5,19	-15,83	Septiembre
Índice de personal ocupado sector servicios. Base 2005	105,3	105,8	99,6	3,29	0,49	-6,53	Septiembre
Índice de Comercio al por menor (Precios constantes. Base 2005)	103,4	97,2	91,2	1,44	-5,97	-5,56	Septiembre
Índice de Ventas en Grandes Superficies (Precios constantes. Base 2006)	99,6	91,2	81,4	-0,43	-8,37	-7,48	Septiembre
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	22.201,8	20.763,3	16.315,3	9,56	-6,48	-11,86	Octubre
Viajeros alojados en estab. hoteleros (miles)	16.131,6	15.769,3	12.774,4	3,35	-2,25	-9,46	Octubre
Ocupados EPA (Datos al 4º trimestre, en miles)**	2.165,2	2.187,6	2.160,4	3,68	0,80	-2,93	3º trimestre
Comercio, transporte y hostelería	—	924,9	892,4	—	—	-8,78	3º trimestre
Información y comunicaciones	—	53,1	60,0	—	—	17,65	3º trimestre
Actividades financieras y de seguros	—	54,9	48,9	—	—	-13,14	3º trimestre
Actividades inmobiliarias	—	15,8	10,1	—	—	-47,12	3º trimestre
Actividades profesionales, cient. y técnicas	—	240,8	233,4	—	—	-6,30	3º trimestre
Adm. Pública, Educación, Sanidad	—	657,9	672,2	—	—	8,12	3º trimestre
Otras actividades	—	240,2	243,4	—	—	-2,64	3º trimestre
Parados EPA (Datos al 4º trimestre, en miles)**	183,0	266,8	297,0	27,97	46,17	31,36	3º trimestre

* Acumulado o promedio hasta último periodo disponible, excepto ocupados y parados.

** Los datos de 2008 y 2009 corresponden a la nueva CNAE-2009, por lo que no pueden compararse con las cifras de 2007 por ramas productivas.

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Dirección General de Aviación Civil, IEA e INE.

La componente interna impide un mayor descenso de la demanda turística, aunque las expectativas para el conjunto del año siguen siendo poco halagüeñas, ...

Entre enero y septiembre Andalucía ha recibido un total de 18,2 millones de turistas, lo que ha supuesto un descenso del -12,5% respecto al mismo periodo del año anterior, que representa unos 2,6 millones menos que el acumulado hasta septiembre de 2008. Aún más negativa ha sido la trayectoria de la demanda extranjera, y en términos absolutos la región ha recibido alrededor de 1,2 millones de turistas menos procedentes de la Unión Europea, mercado que ahora supone el 27% de los turistas que visitan la Comunidad Autónoma, tres puntos menos que un año antes. Por el contrario, ha sido el turismo procedente de Andalucía el que ha ganado cuota de mercado (34%), y el que ha mostrado una trayectoria menos desfavorable, con un descenso hasta septiembre algo inferior al -6%. Así, se observa como Andalucía y España pierden cuota de mercado y competitividad por precios frente a nuestros competidores del Mediterráneo Oriental en el segmento de sol-playa, aumentando el número de turistas a Turquía o los países del Magreb.

Esta caída de la demanda extranjera se observa en las principales Comunidades Autónomas turísticas del país, exceptuando Madrid, tal como se desprende de las cifras de movimientos turísticos en frontera (FRONTUR) del Instituto de Estudios Turísticos. La principal perjudicada es Cataluña, que ha perdido alrededor de 1,4 millones de turistas hasta octubre, seguida de Canarias (-1,1 millones), Baleares (-905.600) y Andalucía (-729.000).

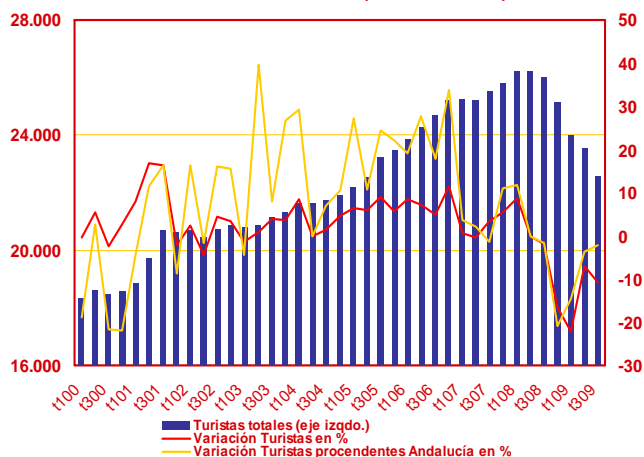
Por tipo de alojamiento, la disminución de la demanda es generalizada, aunque, en términos relativos, resalta el descenso registrado en los apartamentos turísticos,

donde el número de viajeros se ha reducido hasta octubre en casi un -13%, mientras que por el contrario los alojamientos de turismo rural han experimentado una caída más moderada (-4,1%). No obstante, en términos absolutos siguen siendo los establecimientos hoteleros, que acogen a algo más de un 60% de los turistas que visitan Andalucía, los que han registrado un peor comportamiento, con una caída de la demanda que representa en torno a 1,3 millones de viajeros menos que hasta octubre de 2008, destacando la pérdida de casi 800.000 viajeros extranjeros. De este modo, la importancia relativa de la demanda extranjera ha descendido en dos puntos, hasta el 36% de los viajeros alojados en establecimientos hoteleros andaluces, al igual que en el conjunto nacional, aunque en este caso la demanda extranjera tiene una mayor cuota de mercado (42%).

El 57% de los viajeros alojados en establecimientos hoteleros andaluces se concentran en el litoral andaluz, y de las cinco zonas turísticas, la Costa del Sol, que acoge algo más de una cuarta parte de la demanda, es la que está experimentando una trayectoria más desfavorable, con unos 570.000 viajeros menos que hasta octubre de 2008. Está siendo así una de las zonas turísticas españolas más afectadas por la caída de la actividad, junto con la Isla de Mallorca (544.000 viajeros menos que hace un año). Sin duda, la caída de los viajeros procedentes de Reino Unido, principal mercado andaluz (alrededor del 40% de los viajeros extranjeros), muy afectado por la depreciación de la libra respecto al euro y la recesión económica, está influyendo en estos resultados. Por el contrario, otras zonas andaluzas, como la Costa Tropical granadina o la Costa de la Luz

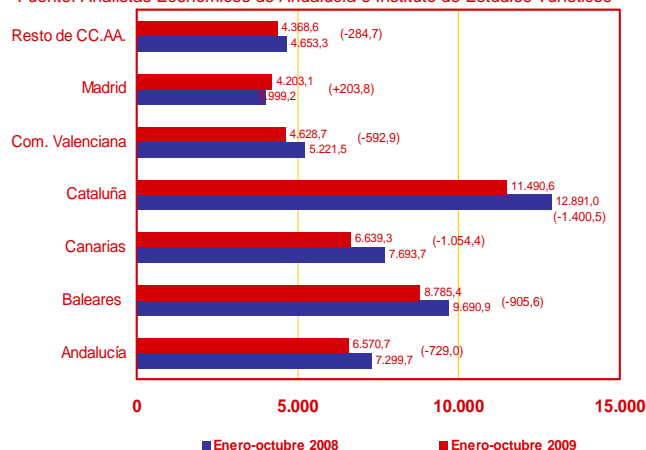
La mejora del turismo interior, en especial del procedente de Andalucía, consigue amortiguar la caída de la actividad turística

Miles de turistas acumulado 4 últimos trimestres y tasas de variación interanual en %
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Coyuntura Turística, IEA



La caída de la demanda extranjera afecta severamente a las principales Comunidades Autónomas turísticas

Miles de turistas entrados por frontera
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía e Instituto de Estudios Turísticos



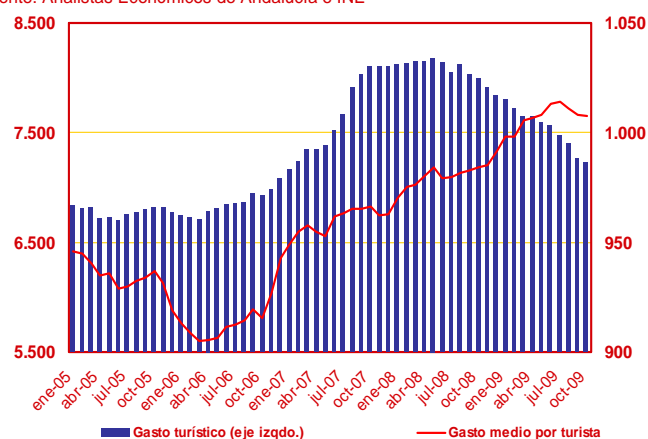
... en un escenario en el que las "guerras de precios" han afectado a los ingresos y márgenes empresariales, aunque cabría destacar el incremento en el gasto medio de los turistas extranjeros

en Huelva están resistiendo mejor los efectos de la crisis, creciendo incluso la demanda en el primer caso.

En este escenario, el incremento en el gasto medio por turista (986 euros, un 1,2% más que entre enero y octubre de 2008) resulta positivo, ya que refleja una mayor capacidad adquisitiva de los turistas que nos visitan. Sin embargo, la fuerte caída en el número de viajeros ha llevado a que el gasto total de los turistas internacionales haya descendido un -8,7%. Al mismo tiempo, la guerra de precios para tratar de reactivar la demanda de última hora no ha conseguido mejorar los beneficios de las empresas, llegando a descender los precios hoteleros, según el INE, un -4,5% hasta octubre, un punto menos que a nivel nacional.

En este contexto, las perspectivas para el conjunto del año no son nada positivas, aunque en la segunda mitad del año ha logrado frenarse la caída de la demanda, especialmente de la interna, señalando las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía* un descenso en la cifra de viajeros cercano al -9% para el conjunto de 2009, que sería aún más acusado en el caso de la demanda extranjera.

La guerra de precios y la caída de la demanda provocan un notable descenso en el gasto turístico de extranjeros, aunque el gasto medio por turista sigue creciendo. Acumulado 12 últimos meses del gasto total en millones de euros, y promedio del gasto medio de los turistas en los 12 últimos meses en euros.
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía e INE



Indicadores relacionados con la actividad turística en Andalucía

	Tasas de variación interanual en %						Último periodo disponible
	2007	2008	2009 *	2007	2008	2009 *	
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	16.131,6	15.769,3	12.774,4	3,35	-2,25	-9,46	Octubre
Residentes en España	10.026,7	9.835,6	8.159,8	3,88	-1,91	-6,17	Octubre
Residentes en el extranjero	6.104,9	5.933,7	4.614,6	2,50	-2,80	-14,75	Octubre
Pernoctaciones hoteleras (miles)	44.677,6	44.171,6	36.888,6	1,98	-1,13	-7,95	Octubre
Residentes en España	24.523,9	23.942,2	20.928,4	1,34	-2,37	-2,87	Octubre
Residentes en el extranjero	20.153,8	20.229,3	15.960,2	2,77	0,37	-13,86	Octubre
Grado ocupación hotelera (promedio en %) ⁽¹⁾	50,7	48,1	46,1	-0,31	-2,59	-5,20	Octubre
Plazas estimadas (promedio)	231.813,0	240.801,8	253.010,3	3,00	3,88	2,17	Octubre
Establecimientos hoteleros (promedio)	2.393,7	2.393,3	2.477,4	1,98	-0,01	1,91	Octubre
Personal ocupado estab. hoteleros (promedio)	36.502,6	35.305,0	33.429,4	3,97	-3,28	-9,32	Octubre
Entrada de turistas en frontera (miles)	8.429,6	7.989,9	5.903,1	5,69	-5,22	-10,67	Octubre
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	22.201,8	20.763,3	16.315,3	9,56	-6,48	-11,86	Octubre
Internacional	12.906,3	12.433,5	10.160,8	6,25	-3,66	-10,00	Octubre
Entrada de pasajeros vía aérea (miles)	6.438,9	6.194,1	5.095,7	6,10	-3,80	-9,50	Octubre
Compañías tradicionales	2.823,1	1.679,8	1.323,6	-5,90	-20,50	-13,50	Octubre
Compañías de Bajo Coste (CBC)	3.615,8	4.514,3	3.772,1	17,90	4,30	-8,00	Octubre
Afiliados en alta laboral Hostelería y Agencias de Viaje (promedio anual, en miles)	207,6	209,4	203,0	6,23	0,88	-4,35	Octubre
Ocupados en la industria turística (miles)**	—	—	351,4	—	—	-8,80	3 ^{er} trimestre
Índice de Precios Hoteleros. Base 2008	102,0	100,0	95,5	1,27	-1,95	-4,50	Octubre
Índice de Ingresos Hoteleros. Base 2008	100,6	100,0	96,0	1,33	-0,64	-4,01	Octubre

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

* Acumulado o promedio hasta último periodo disponible, excepto ocupados.

** Los datos corresponden a la nueva CNAE-2009, y no están disponibles años anteriores.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Dirección General de Aviación Civil, INE e Instituto de Estudios Turísticos.

Se suaviza la contribución negativa de la demanda regional al PIB, tanto por el freno en la contracción del consumo privado como en la inversión

La menor caída del consumo privado y la inversión en el tercer trimestre del año ha provocado que la contribución negativa de la demanda regional al Producto Interior Bruto se haya reducido hasta los -6,1 puntos, uno menos que entre abril y junio. La suavización en el perfil de caídas trimestrales ha sido común a los principales componentes del gasto, pero más acusada en el consumo de los hogares, que se ha visto favorecido por el Plan 2000E, y la inversión pública, en la que ha incidido la ejecución de los proyectos acogidos al Plan Estatal de Inversión Local.

El consumo de los hogares ha crecido ligeramente en relación al segundo trimestre (0,2%), lo que ha permitido recortar en un punto la tasa de variación interanual negativa (-5,1%). Sin duda, uno de los indicadores que han mostrado una clara mejora en el tercer trimestre del año han sido las matriculaciones de turismos, que han pasado de descender un -54% en el primer trimestre del año respecto al mismo periodo de 2008, a descender sólo un -0,9% en el tercer trimestre como consecuencia de las ayudas directas a la adquisición de automóviles puestas en marcha a mediados de mayo. Del mismo modo, las ventas minoristas han experimentado un menor descenso entre julio y septiembre, y la recaudación por IVA arroja tasas menos negativas que en meses anteriores.

En cuanto a la formación bruta de capital, en el tercer trimestre se ha registrado el menor descenso trimestral desde principios de 2008, aunque en términos interanuales la caída de la inversión sigue siendo intensa. El fuerte descenso de la demanda interna, la débil demanda exterior, las mayores restricciones al

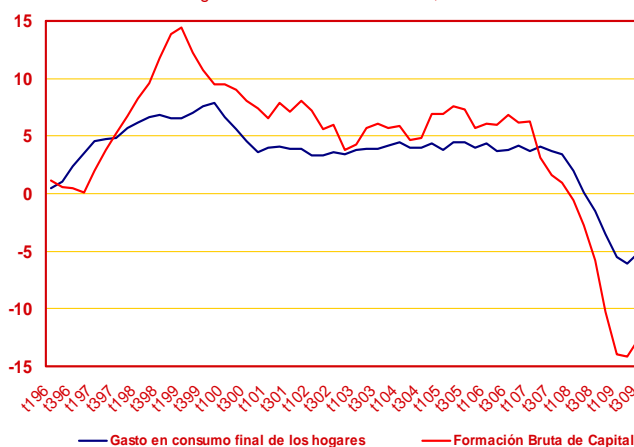
crédito y la incertidumbre sobre una recuperación sólida continúan lastrando la puesta en marcha de proyectos de inversión, sin que los bajos tipos de interés puedan contrarrestar esta situación.

La inversión en equipo sigue mostrando una intensa caída, tal como reflejan el índice de producción industrial de bienes de inversión o la matriculación de vehículos de carga. Por su parte, el ritmo de descenso de la inversión en construcción podría haberse estabilizado, como consecuencia principalmente del repunte en la actividad no residencial, y muy especialmente de la obra civil, por los proyectos acogidos al PlanE. Esta mejora podría haber compensado el deterioro de la inversión en edificación residencial, a tenor del fuerte descenso que siguen experimentando las viviendas visadas.

Se modera la caída en la demanda, en parte por los efectos de las ayudas públicas

Tasas de variación interanual en %

Fuente: Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IEA



Indicadores de demanda en Andalucía

	Tasas de variación interanual en %						
	2007	2008	2009 *	2007	2008	2009 *	Último periodo disponible
Indicadores de consumo							
IPI Bienes de Consumo	100,4	97,0	83,9	1,07	-3,42	-14,27	Octubre
Matriculación de turismos	256.018,0	181.801,0	126.545,0	-3,56	-28,99	-26,41	Noviembre
Índice de Comercio al por menor (Precios constantes. Base 2005)	103,4	97,2	91,2	1,44	-5,97	-5,56	Septiembre
Índice de Ventas en Grandes Superficies (Precios constantes. Base 2006)	99,6	91,2	81,4	-0,43	-8,37	-7,48	Septiembre
Créditos S. Privado (Datos al 4º trimestre, en millones de euros)	227.428,3	234.452,2	231.331,1	16,37	3,09	-0,85	2º trimestre
Indicadores de inversión							
IPI Bienes de Inversión	107,9	98,4	78,9	3,32	-8,80	-21,38	Octubre
Matriculación de vehículos de carga	56.265,0	29.434,0	15.332,0	-4,74	-47,69	-45,23	Noviembre

* Acumulado o promedio hasta último periodo disponible, excepto créditos.

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Banco de España, Dirección General de Tráfico, IEA e INE.

La debilidad de la demanda sigue lastrando los intercambios comerciales, descendiendo, pese a la mejora de la competitividad, las ventas a la Zona Euro

La aportación positiva del sector exterior sigue siendo elevada (2,2 puntos), aunque inferior a la observada en el segundo trimestre del año, mostrando las exportaciones de bienes entre julio y septiembre un descenso interanual bastante similar al del periodo abril-junio, en tanto que en el caso de las importaciones se ha observado un freno algo más significativo en el ritmo de descenso. No obstante, la mayor caída de las importaciones que de las exportaciones sigue reduciendo el déficit comercial de bienes, que acumula hasta septiembre una reducción de casi el -70%, situándose en torno a los 2.500 millones de euros.

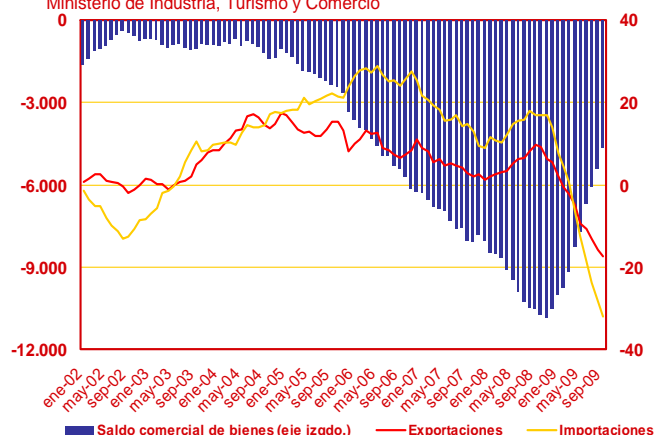
Los productos energéticos siguen siendo el principal responsable de este saldo deficitario, acumulando un déficit de algo más de 5.000 millones de euros, aunque los menores precios del petróleo en el último año lo han reducido casi a la mitad. De este modo, la balanza comercial no energética en Andalucía registraría un superávit superior a los 2.600 millones de euros, el doble de lo registrado hasta septiembre de 2008.

Concretamente, hasta septiembre, el valor de las exportaciones ha descendido un -20%, aunque en términos reales la reducción se sitúa en torno al -11,5%, ya que los precios han disminuido en un -11%, en tanto que las importaciones se han reducido en casi un -40%. La caída en las exportaciones afecta a todos los grupos de productos, exceptuando material de transporte y equipo de oficina y telecomunicaciones.

Sin duda, la importancia de los alimentos en los intercambios comerciales resulta decisiva para el superávit de la balanza no energética, y es que éstos

suponen un superávit de unos 2.300 millones de euros. Los productos hortofrutícolas y las grasas y aceites representan un tercio del valor de las exportaciones, reduciéndose las ventas en ambos casos, sobre todo en grasas y aceites por la caída de los precios. Alemania, Francia, Reino Unido o Países Bajos siguen siendo los principales destinatarios de los productos hortofrutícolas andaluces, así como del conjunto de nuestras exportaciones, concentrando la UE algo más del 60% de éstas. A este respecto hay que prestar atención a la pérdida de competitividad respecto a la UE provocada por el tipo de cambio, el cual se compensa parcialmente con el retroceso en los precios relativos de consumo. Sin embargo, la mejora respecto a la Zona Euro es obvia, por nuestra menor inflación, lo que no está evitando un descenso en las ventas.

El déficit comercial continúa reduciéndose, por las menores importaciones, ya que las ventas al exterior siguen reflejando también una brusca caída
Saldo acumulado en millones de € y tasas de variación en % del promedio 12 últimos meses
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Secretaría de Estado de Comercio Exterior, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio



Desglose de las exportaciones en Andalucía. Ranking y variación, enero-septiembre 2009

Millones de euros y %	Millones de euros	Tasas de variación interanual en %	Ranking principales sectores exportadores		Ranking principales países destino de las exportaciones	
Alimentos	4.058,15	-8,45	Productos hortofrutícolas	2.465,9	Francia	1.178,3
Productos energéticos	1.190,90	-29,91	Materias primas, semimanufacturas y productos intermedios	1.706,3	Alemania	1.110,2
Materias primas	448,76	-6,22	Tecnología industrial	1.283,2	Portugal	1.009,3
Semimanufacturas	1.949,45	-40,55	Medio ambiente y producción energética	1.170,6	Italia	821,4
Bienes de equipo	1.338,35	1,36	Grasas y aceites	852,3	Reino Unido	698,6
Sector automóvil	207,18	-17,80	Industria auxiliar mecánica y de la construcción	828,9	Estados Unidos	439,3
Bienes de consumo duradero	96,63	-15,66	Industria química	588,4	Países Bajos	428,5
Manufacturas de consumo	313,35	-12,44	Panadería y otros	280,1	Marruecos	377,2
Otras mercancías	821,94	-25,42	Moda	264,1	México	369,5
Total sectores económicos	10.424,72	-20,04	Hábitat	217,8	Gibraltar	360,3

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Instituto Español de Comercio Exterior (ICEX) y Secretaría de Estado de Comercio, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio.

La inflación subyacente, en terreno negativo, aunque se prevé que los precios repunten, tal como anticipa el IPCA adelantado de noviembre

Desde marzo de 2009, los precios han mostrado tasas de variación negativas, produciéndose una disminución del -0,8% en octubre, una tasa tres décimas menos negativa que la del mes anterior. La caída en los precios no parece ser ya tan coyuntural, ni obedecer tan sólo a la evolución de los precios del petróleo, sino que refleja también la debilidad de la demanda, pues la tasa de inflación subyacente, descontados los elementos más volátiles (productos energéticos y alimentos frescos) registra también una tasa negativa (-0,2%). No obstante, ya en noviembre la inflación en España ha sido positiva, y es previsible que este comportamiento se prolongue en los próximos meses.

Los precios de los carburantes y combustibles siguen presentando una notable caída, aunque más moderada que en los últimos meses, al tiempo que los precios de los alimentos sin elaboración descienden a una tasa superior al -3%, destacando los descensos de aceite y grasas, leche y carne de porcino. Por su parte, los precios de los servicios siguen moderándose, aminorando su crecimiento en 2 puntos respecto a finales de 2008, mientras que los bienes industriales no energéticos descienden un -2,4%.

En cuanto a los precios industriales, éstos han moderado su ritmo de descenso en los últimos meses, hasta registrar una caída del -7% en octubre, después del mínimo registrado en julio de 2009 (-15,3%). Esta moderación se ha generalizado a la mayoría de sus

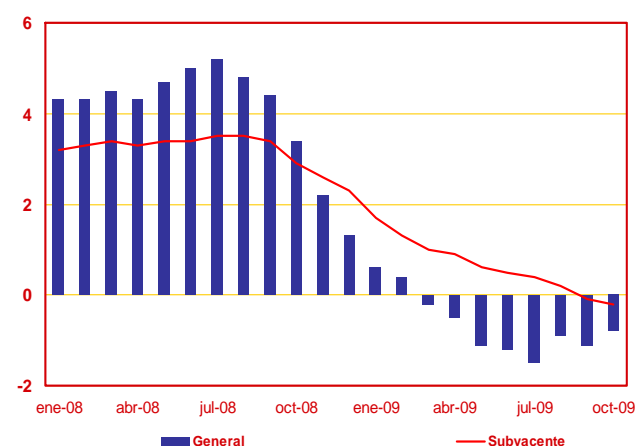
componentes, excepto a los bienes de equipo, destacando sobre todo las caídas en los bienes intermedios y de energía.

En lo que se refiere a los salarios, según la Encuesta Trimestral de Coste Laboral del INE, los costes experimentan un repunte en Andalucía en el segundo trimestre, aumentando un 4,4% (3,9% en España), siete décimas más que en el trimestre anterior, debido al mayor ritmo de crecimiento de los costes salariales, que se incrementaron un 5,6%, frente al aumento del 2% en el primer trimestre, ya que los costes no salariales muestran una intensa desaceleración.

La inflación subyacente por segundo mes en tasas negativas

Tasas de variación interanual en %

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía e Instituto de Estadística de Andalucía



Precios de consumo y precios industriales en Andalucía

Tasas de variación interanual en %

	2003	2004	2005	2006	2007	Julio 2008	Diciembre 2008	Octubre 2009
Índice de Precios de Consumo (IPC. Base 2000)	2,6	3,1	3,6	2,9	4,2	5,2	1,3	-0,8
Alimentos sin elaboración	7,6	1,9	4,1	5,7	4,5	3,4	1,1	-3,3
Alimentos con elaboración	2,0	4,1	3,6	2,7	8,5	9,2	2,3	-3,4
Carburantes y combustibles	-0,1	8,1	12,8	2,1	14,7	25,2	-14,3	-10,2
Bienes industriales	1,0	2,1	3,1	1,7	2,8	5,2	-1,4	-3,0
Servicios	3,6	4,0	3,9	4,1	3,7	4,1	3,7	1,6
General sin alimentos no elaborados ni productos energéticos (inflación subyacente)	2,3	2,9	2,8	2,6	3,3	3,5	2,3	-0,2
Índice de Precios Industriales (IPRI. Base 2005)	2,0	7,5	9,5	1,8	8,2	17,0	-6,7	-7,0
Bienes de consumo	4,4	4,7	12,1	-2,5	4,6	5,9	-2,1	-0,7
Duraderos	1,7	3,2	5,4	4,5	6,7	5,7	3,8	0,9
No duraderos	4,6	4,9	12,8	-3,3	4,4	6,0	-2,9	-1,0
Bienes de equipo	1,4	0,3	1,0	2,7	6,5	1,6	1,6	-0,6
Bienes intermedios	1,3	11,1	5,7	11,8	5,6	12,3	-5,1	-8,8
Energía	-1,3	12,8	15,1	-2,7	15,0	37,9	-15,0	-12,8

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía e Instituto Nacional de Estadística.

La crisis debilita el tejido productivo

El tejido productivo español ha sufrido, desde mediados de 2008, un fuerte ajuste que ha afectado, sin excepciones, a todas las Comunidades Autónomas. En concreto, según la información que proporciona el Directorio Central de Empresas -DIRCE 2009- (datos a 1 de enero), en España se contabilizan 3.355.830 empresas, lo que representa una reducción del -1,9% respecto al año anterior en el número de empresas activas. Esta destrucción de empresas se justifica por el fuerte aumento de las bajas (398.000) en el periodo frente a una menor cifra de nuevas empresas (334.000). En el caso de Andalucía, las 510.072 empresas censadas en 2009 suponen un descenso del -2,4% en tasa interanual, sólo por detrás del registrado en Murcia (-4,4%), Comunidad Valenciana (-3,5%), y Canarias (-2,8%).

La destrucción de empresas observada ha sido un fenómeno que ha afectado a todas las empresas independientemente de su tamaño, e incluso puede señalarse que ha sido, en términos relativos, especialmente relevante en las de mayor dimensión. En este sentido, Andalucía y Extremadura, que parten de

un escaso peso de empresas con más de 200 trabajadores (0,08 y 0,05% del total, respectivamente), han sido las que mayor pérdida han registrado en este segmento, el -37,5 y el -39,3%, en cada caso, frente a un descenso del -16,9% para el conjunto nacional. En el resto de estratos, la pérdida de empresas en Andalucía ha sido, igualmente, de mayor magnitud que en España, -14% en las de 10 a 49 empleados, y -11,7% en las de 50 a 200 asalariados (unos 5,3 puntos porcentuales más de caída en cada tramo que en España).

La dinámica negativa observada se ha traducido en una reducción del nivel de empresariedad, medido por el ratio de densidad por cada mil habitantes, de cierta consideración tanto en España como en las distintas Comunidades Autónomas. Para España, la densidad empresarial se cifra en 2009 en 72,7 empresas/1.000 hab., en torno a 1,44 empresas menos por cada mil habitantes, mientras que en Andalucía se sitúa en 62,2 empresas/1.000 hab., lo que supone una reducción de 1,55 empresas respecto al año anterior.

Empresas y densidad empresarial por CC.AA.

	Empresas		Densidad por Comunidades	
	Número	Variación (%)	Empresas/1.000 hab.	Variación *
Nacional	3.355.830	-1,94	72,70	-1,44
Andalucía	510.072	-2,44	62,19	-1,55
Aragón	93.283	-1,74	70,30	-1,24
Asturias	71.853	-1,74	66,52	-1,18
Balares	91.826	-1,62	85,59	-1,41
Canarias	139.381	-2,85	67,14	-1,97
Cantabria	39.611	-1,94	68,04	-1,34
Castilla y León	170.626	-1,49	66,72	-1,01
Castilla-La Mancha	134.479	-2,43	65,82	-1,64
Cataluña	619.624	-1,02	84,14	-0,87
Com. Valenciana	362.844	-3,52	72,14	-2,63
Extremadura	67.181	-0,99	61,20	-0,61
Galicia	201.263	-1,04	72,29	-0,76
Madrid	511.804	-1,44	81,61	-1,20
Murcia	95.636	-4,44	67,06	-3,11
Navarra	43.282	-1,29	69,77	-0,91
País Vasco	172.152	-1,80	79,81	-1,46
Rioja (La)	23.525	-1,30	74,09	-0,97
Ceuta y Melilla	7.388	-0,61	49,64	-0,30

* Diferencia absoluta entre la densidad de 2009 y 2008 (empresas/1000 hab.).

Fuente; Dirce 2009, Padrón de habitantes 2008, INE, y Analistas Económicos de Andalucía.

Implicaciones económicas del aumento en el IVA

A finales de septiembre de 2009 el Gobierno de España anunció un aumento de la presión fiscal a través de diferentes medidas con el objetivo de aumentar la recaudación fiscal en un contexto de recesión económica. Este aumento de los impuestos viene motivado por la necesidad de disminuir el importante déficit público generado como consecuencia de la crisis económica por la que está atravesando la economía española, que ha dado lugar a una importante disminución de los ingresos impositivos mientras que el gasto público ha aumentado a tenor de la ampliación de la cobertura en gastos sociales originados por la propia recesión. De hecho, la recaudación fiscal ha experimentado un importante retroceso durante 2008 y 2009, significativamente mayor que la disminución en la actividad económica. Este hecho es particularmente grave en el caso de la recaudación por IVA, dado que la elasticidad de los ingresos impositivos derivados de este tipo de impuesto frente a la actividad económica es aproximadamente la unidad, lo que evidencia o bien un aumento muy importante del fraude fiscal o bien un retroceso de la actividad económica superior al estimado.

De todas las medidas anunciadas la de mayor impacto, sin duda, es el aumento previsto en el IVA. Así, el tipo de IVA reducido que en la actualidad es del 7% pasará a situarse en el 8%, mientras que el tipo general que en la actualidad es del 16% aumentará hasta el 18%, quedando el tipo superreducido sin cambios en el 4%. Utilizando los datos proporcionados por el Ministerio de Economía y Hacienda (2009), para el año 2007, el 5,5% de la base imponible del IVA correspondió al tipo superreducido, el 19,9% al tipo reducido y el restante 74,6% al tipo general. Esto hace que el tipo medio del IVA aplicado sea del 13,65% (incluyendo el recargo de equivalencia). Con la nueva estructura impositiva (tipos del 4%, 8% y 18%) aplicados a la anterior estructura porcentual de la base imponible del IVA resulta que el tipo medio del IVA pasaría del 13,65% al 15,24%. Es decir, el aumento en el IVA de las medidas anunciadas sería de 1,6 puntos porcentuales.

Una característica destacada del cambio en los tipos del IVA es que tendrá lugar a partir del 1 de julio de 2010. Esto significa que el cambio se ha anunciado con una gran antelación temporal. De hecho, el tiempo que transcurre entre el anuncio y la implementación es de tres trimestres, por lo que resulta de especial interés analizar cuáles son las consecuencias que desde el momento de realizarse el anuncio tendrá el futuro aumento en el IVA, ya que es información conocida por los agentes y permite que éstos se adapten óptimamente. Por tanto, puede resultar de gran interés analizar cómo se comporta la economía desde el mismo momento del anuncio, así como los efectos que se producirán una vez el cambio se haga efectivo.

Los cambios en los tipos de IVA como instrumento activo de política fiscal están siendo utilizados en el momento actual por distintas economías. Así, por ejemplo, el Reino Unido ha puesto en marcha una disminución transitoria en el IVA como medida de estímulo fiscal, no anunciada previamente, es decir, una política totalmente diferente a la que va a llevar a cabo España (disminución en lugar de aumento del IVA, transitorio en lugar de permanente y no-anticipada en lugar de anticipada). En este caso la disminución en el IVA general, del 17,5% hasta el 15% tuvo lugar el 1 de diciembre de 2008, mientras que el tipo impositivo volverá a situarse en el 17,5% a partir del 1 de enero de 2010.

Una política que implique una alteración del IVA tiene tres efectos que podemos diferenciar: un efecto renta, un efecto sustitución intertemporal y un efecto arbitraje.

♣ El efecto renta se deriva de que un aumento en el IVA es equivalente a una reducción en los ingresos. A largo plazo, éste sería el principal efecto dado que un aumento permanente en el IVA sería equivalente a una disminución en la renta permanente de los individuos. Esta disminución en la renta permanente se deriva del aumento en el precio final de los bienes, lo que va a afectar negativamente a la actividad económica. Este efecto también sería importante en el corto plazo si existiesen restricciones a la liquidez, puesto que el consumo de un periodo estaría muy relacionado con la renta de dicho periodo, al no poder endeudarse el individuo y desplazar al presente renta del futuro. En este caso, el aumento en el IVA sería equivalente a una disminución en la renta presente.

♣ En segundo lugar, el efecto sustitución intertemporal únicamente aparecería en el caso de un cambio temporal en el IVA o bien cuando dicho cambio sea anticipado, lo que supone un cambio del patrón de consumo. En el caso de un cambio permanente en el IVA de forma no anticipada, el efecto sustitución intertemporal no existiría dado que los consumidores reoptimizarían su senda de consumo al nuevo nivel impositivo. En el caso en que el cambio en el IVA sea temporal, se produciría un efecto sustitución intertemporal, al alterar las decisiones de consumo del individuo durante dicho cambio respecto a la situación que existía con anterioridad y la que existirá con posterioridad a dicho cambio transitorio.

♣ Finalmente, el efecto arbitraje aparece en el caso de un cambio anticipado en el IVA. Así, un aumento anticipado en el IVA provocará un aumento en el consumo de bienes duraderos y una disminución en el gasto en estos bienes una vez se haya producido el aumento efectivo. Así, un individuo que tenga previsto cambiar de coche durante 2010 lo hará previsiblemente antes del 1 de julio de 2010, fecha en la que está previsto que aumente el IVA.

Por tanto, en el análisis de los efectos de un aumento en el IVA para 2010 vamos a tener en cuenta dos características. En primer lugar, vamos a considerar los efectos de un aumento permanente en el IVA. En segundo lugar, vamos a tener en cuenta que se trata de un aumento anticipado en el mismo. Estos efectos los vamos a cuantificar con la ayuda de un modelo de equilibrio general calibrado para la economía española. Así, podemos estudiar los efectos sobre el consumo, nivel de producción, empleo, inversión, y sobre la recaudación fiscal derivada de esta figura impositiva, así como sobre la recaudación impositiva total. Los resultados obtenidos muestran que la anticipación con la que se ha realizado el anuncio es un elemento de gran importancia a la hora de determinar los efectos de dicho cambio sobre la economía en el corto plazo.

Por tanto dos son los efectos principales que se van a derivar del aumento previsto en el IVA. En primer lugar, el simple anuncio de la medida produce un aumento del nivel de consumo de la economía. Este efecto es consecuencia del cambio en la senda óptima de consumo de los individuos que tiene el anuncio de un aumento futuro en el IVA. Así, en los periodos anteriores al aumento efectivo en el IVA se va a producir un aumento en el nivel de consumo. Esto significa que los individuos van a aumentar su nivel de consumo dado que saben que en el futuro su precio va a ser mayor como consecuencia del aumento en el IVA. En este caso están operando dos de los efectos definidos anteriormente: el efecto sustitución intertemporal y el efecto arbitraje. De hecho, las distintas simulaciones realizadas muestran que el consumo aumentará durante los tres trimestres anteriores a la fecha del aumento del IVA en torno a un 0,5%, para posteriormente disminuir en torno a un -0,8% respecto a la situación actual. Por tanto, el anuncio realizado por el Gobierno está actuando por el momento positivamente sobre la economía, dado que genera un impulso sobre el consumo, principalmente en lo que se refiere a bienes duraderos.

En segundo lugar, el anuncio del aumento futuro en el IVA va a tener importantes consecuencias sobre la inversión en la economía. Así, la inversión va a experimentar una significativa disminución, superior al -5%, desde la fecha del anuncio hasta el aumento efectivo en los tipos. Este efecto es consecuencia del cambio en la decisión en términos de consumo, que va a provocar una importante disminución en el ahorro. Una vez se produzca el aumento efectivo en el IVA la inversión aumentará hasta alcanzar su nuevo valor de equilibrio que en todo caso será inferior al inicial.

A largo plazo, es decir, una vez se haya ajustado la economía a la nueva situación, el nivel de producción de la economía disminuirá en torno a un -0,8%, respecto a la

situación inicial, como consecuencia del aumento en el IVA. Ese largo plazo será antes de que finalice 2011, es decir, el ajuste será relativamente rápido. Por tanto, los efectos negativos sobre la actividad económica son cuantitativamente importantes, máxime teniendo en cuenta el actual contexto económico de recesión.

El otro elemento fundamental de este análisis es qué va a suceder con la recaudación fiscal. En efecto, esta medida tiene como objetivo aumentar los ingresos impositivos del Gobierno. Sin embargo, a la hora de estimar cuál va a ser el impacto sobre la recaudación fiscal hemos de tener en cuenta los efectos negativos sobre la actividad económica señalados anteriormente y que pueden disminuir de forma significativa los ingresos fiscales inicialmente previstos.

En el agregado obtenemos un efecto negativo en el corto plazo, dado que se produce una disminución de los ingresos fiscales. Así, en los trimestres anteriores al aumento efectivo del IVA, la recaudación por los impuestos de consumo aumenta ligeramente (un 0,5% la recaudación por IVA), como consecuencia del importante aumento en el nivel de consumo que va a tener el anuncio de la medida, pero disminuyen los del capital y el trabajo, debido a la disminución del ahorro y el nivel de empleo que el anuncio de la subida futura del IVA tiene desde el mismo momento en que se realiza. Esto hace que la recaudación fiscal total disminuya durante el lapso de tiempo que va desde la fecha del anuncio hasta la fecha de entrada en vigor del cambio en el IVA, en el entorno del 0,3%-0,4%. Esta disminución en los ingresos fiscales se va a mantener durante los tres trimestres anteriores al aumento efectivo en el IVA. Por el contrario, una vez aumenten efectivamente los tipos de IVA, aumentará la recaudación fiscal total. En concreto, las simulaciones realizadas arrojan como resultado que la recaudación total aumentará en un 1,87% como consecuencia del aumento en el IVA.

Los efectos mostrados anteriormente parecen indicar que no parece un buen momento para aumentar la presión fiscal. Si bien es cierto que la recaudación fiscal del Estado va a aumentar en torno a un 2%, no parece que esta ganancia compense los efectos negativos que sobre la actividad económica va a provocar el aumento en el IVA, ya que el nivel de producción disminuirá en torno a un -0,8%, o lo que es lo mismo, la tasa de crecimiento de la economía española será 0,8 puntos porcentuales inferior a la que existiría si no cambiase el tipo impositivo del IVA. De hecho, esta medida puede resultar altamente perjudicial para la recuperación de la economía española, situándola en una senda de estancamiento durante 2010 y parte de 2011, retrasando la salida de la crisis actual.

La caída de la actividad se estabiliza en casi todas las provincias

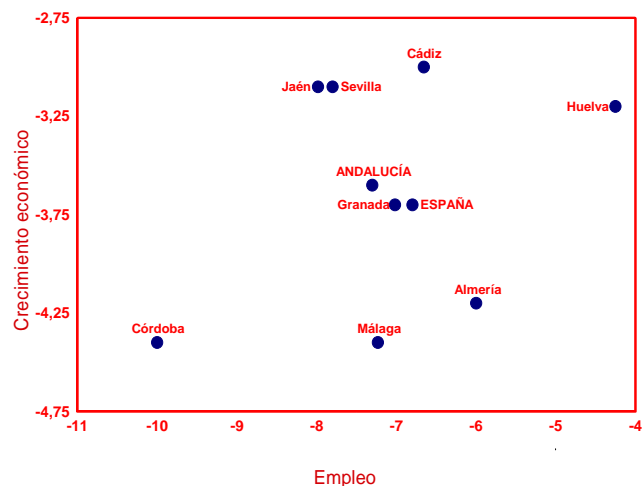
La actividad económica ha seguido mostrando una intensa pérdida de dinamismo, si bien la contracción ha sido algo menos acusada que en el trimestre anterior. En todas las provincias andaluzas, exceptuando **Jaén y Sevilla**, se ha constatado una caída de la actividad menos significativa que en el segundo trimestre de 2009, en términos interanuales. Las provincias de la costa atlántica, **Cádiz y Huelva**, siguen siendo las que muestran un menor ajuste, con tasas de variación, según *Analistas Económicos de Andalucía*, del -2,8% y -2,2%, respectivamente. Por el contrario, **Córdoba y Málaga** registran descensos muy superiores a la **media andaluza** (-3,9%), en torno al -4,5% en ambos casos. Esta difícil coyuntura económica resulta aún más palpable en el mercado laboral, siendo especialmente preocupante la destrucción de empleo en el último trimestre en las provincias de Córdoba, Jaén y Sevilla.

Las previsiones para el conjunto de 2009 apuntan en la misma línea, esperándose una marcada contracción de la actividad económica en Málaga, Córdoba y **Almería**, mientras que no será tan acusada en Cádiz o Huelva, lo que se refleja en un deterioro del mercado de trabajo menos acusado. En el caso de **Granada**, se espera que tanto el empleo como el crecimiento económico muestren un nivel similar al registrado en Andalucía, donde se prevé una caída del PIB en torno al -3,6% y un descenso en el número de ocupados del -7,3%.

Intensa contracción de la actividad y el empleo en Andalucía

Tasas de variación interanual en %, previsiones para 2009

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



La información que suministra la temperatura económica (diferencia entre signos positivos y negativos de una amplia serie de indicadores) pone igualmente de manifiesto la complicada situación de la economía, ya que, como no podía ser de otro modo, se ha vuelto a registrar un signo negativo durante el tercer trimestre de 2009 en todas las provincias. Almería es la que presenta un valor menos negativo (-32,1) y la única que mejora respecto al trimestre previo. En el extremo opuesto se encuentra Málaga (-69,8), que es la única provincia donde este indicador es más negativo que en Andalucía y España, donde registra valores del -62,7 y -62,1, respectivamente.

Indicadores económicos, 3^{er} trimestre de 2009. Comparativa por provincias

Tasas de variación interanual en %

	Crecimiento económico	Empleo	Licitación oficial	Hipotecas	Sociedades mercantiles	Viajeros alojados	Exportaciones
Almería	-3,8	-5,1	191,9	14,6	8,6	-3,8	-13,5
Cádiz	-2,8	-7,3	5,4	-8,3	-33,9	-1,1	-25,3
Córdoba	-4,6	-10,5	95,2	28,4	-24,2	-11,8	-7,1
Granada	-3,7	-8,7	53,1	29,2	-7,0	-7,3	-14,3
Huelva	-2,2	-2,1	-32,3	-17,2	-26,3	-0,4	-24,5
Jaén	-3,8	-11,2	-64,4	9,0	-7,3	-6,2	-4,9
Málaga	-4,5	-7,9	-13,9	-14,3	-28,5	-11,5	-1,4
Sevilla	-4,1	-9,3	83,6	-19,1	-23,8	-5,7	-15,2
Andalucía	-3,9	-8,1	22,7	-4,2	-21,8	-6,6	-18,1

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Instituto Nacional de Estadística, Secretaría de Estado de Comercio (DataComex) y SEOPAN.

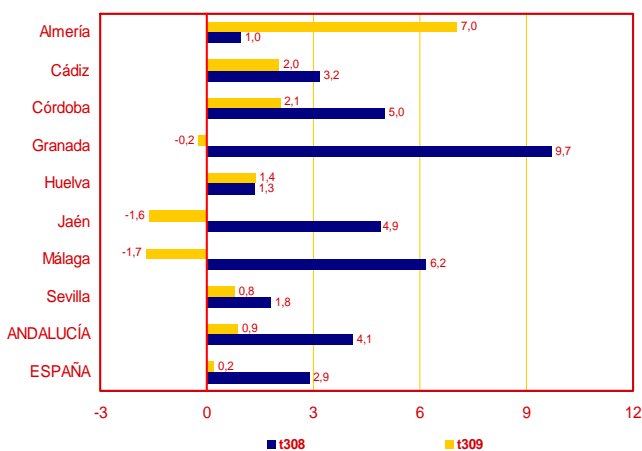
El mercado laboral continúa reflejando un comportamiento muy desfavorable, intensificándose la destrucción de empleo y aumentando la tasa de paro,...

En algunas provincias, como Granada, Jaén y Málaga, la pronunciada destrucción de empleo durante el tercer trimestre de 2009 ha sido superior al aumento en el número de parados, lo que se ha traducido en una reducción de la población activa, según datos EPA. En el caso de Málaga, se debe sobre todo al descenso de activos en la construcción (generalizado en todas las provincias andaluzas), aunque también la industria pierde activos, mientras que en Granada a estos dos sectores se unen también los servicios. El grupo de activos que dejaron su empleo hace más de 1 año, sin embargo, se ha incrementado de forma acusada en todas las provincias andaluzas con respecto al tercer trimestre de 2008, destacando Málaga y Sevilla, con alrededor de 23.000 y 30.000 nuevos parados de larga duración en relación al pasado año.

En Granada, Jaén y Málaga se reduce la población activa

Tasas de variación interanual en %

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

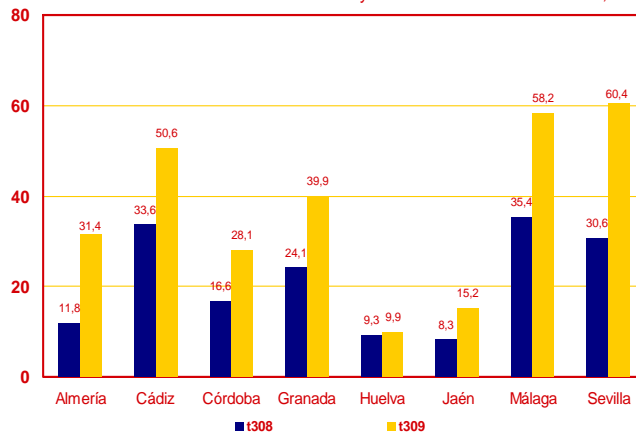


Concretamente, cabe destacar la pérdida de capacidad productiva de la construcción, que está suponiendo un trasvase de población activa a otros sectores, como es el caso de la agricultura, donde el número de activos aumenta por encima del 20% en Almería, Granada y Sevilla. En el caso de la industria, se observa un comportamiento similar, con un brusco descenso de la población activa en todas las provincias, exceptuando Sevilla, donde la incorporación de nuevos trabajadores ha provocado un fuerte incremento del paro en el sector.

Continúa incrementándose el número de parados que dejó su empleo hace más de 1 año

Miles de parados

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

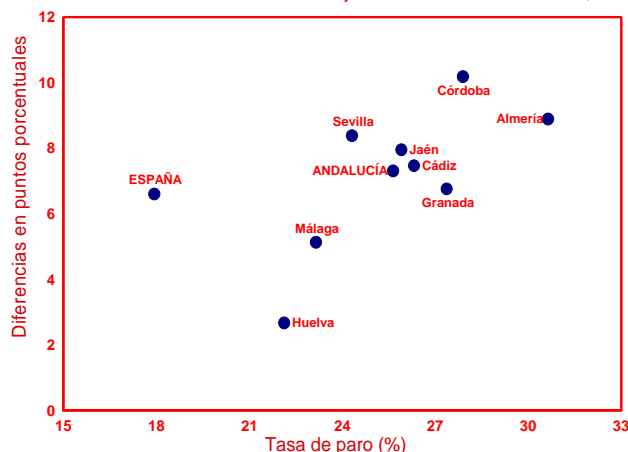


Esta desfavorable coyuntura del mercado laboral resulta aún más dramática al analizar las cifras de paro. El incremento del número de parados ha sido, en términos relativos, más pronunciado en Córdoba y en Sevilla, aumentando la tasa de paro en la primera en más de 10 puntos porcentuales, hasta situarse en el 27,9% de la población activa, algo superior a la media andaluza (25,6%), aunque la tasa de paro más elevada se ha registrado en Almería, donde ha llegado a superar el 30% durante el tercer trimestre de 2009. Así, la tasa de paro supera el 25% en cinco provincias andaluzas, y las previsiones para el último trimestre del año apuntan un nuevo incremento en todas ellas, exceptuando Córdoba, donde la tasa de paro se mantendría en un nivel similar al del trimestre anterior.

Fuerte repunte del paro, especialmente acusado en Córdoba y Almería

Porcentajes y diferencias en puntos porcentuales, datos al tercer trimestre de 2009

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



... aunque algunos indicadores de demanda muestran una ligera mejora, observándose una contracción menos severa del consumo y una reducción del déficit de la balanza comercial

La actividad turística continúa sin evidenciar una clara recuperación tras la caída de la demanda a principios de 2009, aunque desde mediados de año sí parece observarse un menor ritmo de descenso, llegando incluso a aumentar en octubre el número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros en Cádiz, Jaén y Sevilla en relación al mismo mes del año anterior. En el acumulado del año, sin embargo, se ha observado una generalizada reducción de la demanda hotelera, aunque en Huelva no ha sido tan acusada (entre julio y septiembre es la única provincia andaluza donde aumenta el empleo en los servicios), siendo Málaga la que ha mostrado una caída más severa, como consecuencia del descenso de visitantes extranjeros, caída que es posible observar también en el tráfico aéreo de pasajeros.

La contracción de la demanda continúa siendo intensa, aunque se aprecia una cierta estabilización. Las ayudas asociadas al Plan 2000E han afectado positivamente a la matriculación de turismos, que ha mostrado una caída menos pronunciada desde verano. Así, las previsiones para el conjunto de 2009 apuntan un descenso en la matriculación de turismos menos acusado que en 2008 en todas las provincias andaluzas, exceptuando Málaga, donde las matriculaciones han sufrido un fuerte descenso en la primera mitad del año.

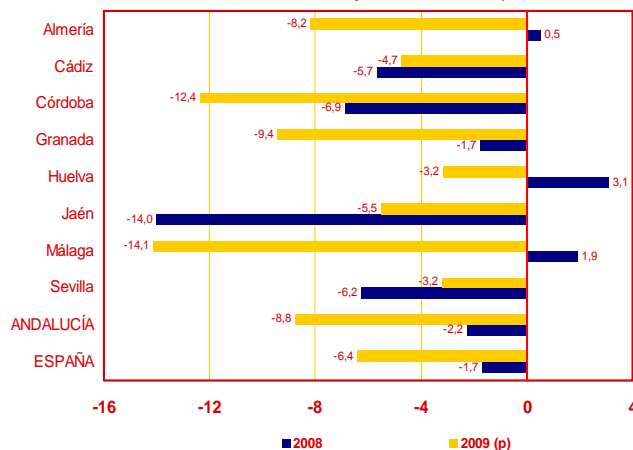
Por el contrario, los créditos al sector privado han continuado moderándose durante el primer semestre, disminuyendo en seis de las ocho provincias andaluzas durante el segundo trimestre de 2009. No obstante, las hipotecas han mostrado un comportamiento menos desfavorable hasta septiembre, llegando incluso a incrementarse el número de hipotecas constituidas durante el tercer trimestre en Almería, Córdoba, Granada y Jaén.

El saldo deficitario de la balanza comercial sigue reduciéndose, aunque no como consecuencia de un mayor dinamismo de las exportaciones, sino de una caída más acusada de las importaciones, fundamentalmente en Cádiz y Huelva, que concentran alrededor de dos tercios del valor de las compras realizadas por Andalucía. Ambas provincias son también, junto a Sevilla, las que más exportan en la región, donde se observa una marcada contracción de las exportaciones en todas las provincias, aunque no tan acusada en Almería.

La contracción de la demanda hotelera en 2009 será más intensa en Córdoba y Málaga

Tasas de variación interanual en % del número de viajeros alojados

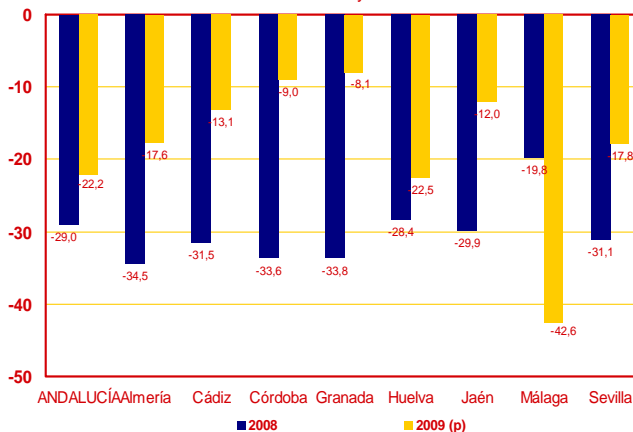
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Ocupación Hotelera, INE



Se modera la caída de la matriculación de turismos tras las ayudas del Plan 2000E

Tasas de variación interanual en %

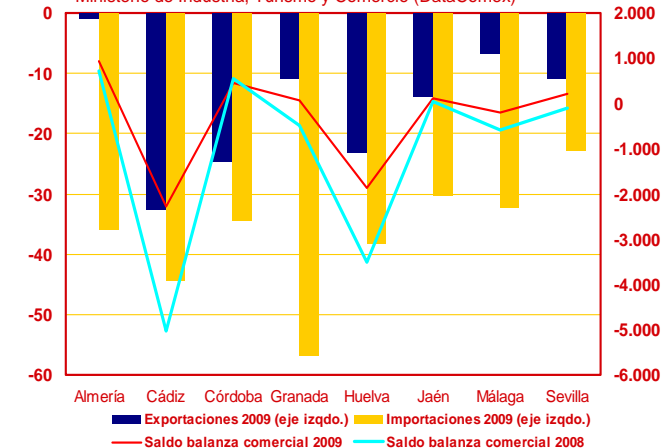
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Dirección General de Tráfico



Mejora el saldo deficitario de la balanza comercial, por una contracción más pronunciada de las compras que de las ventas

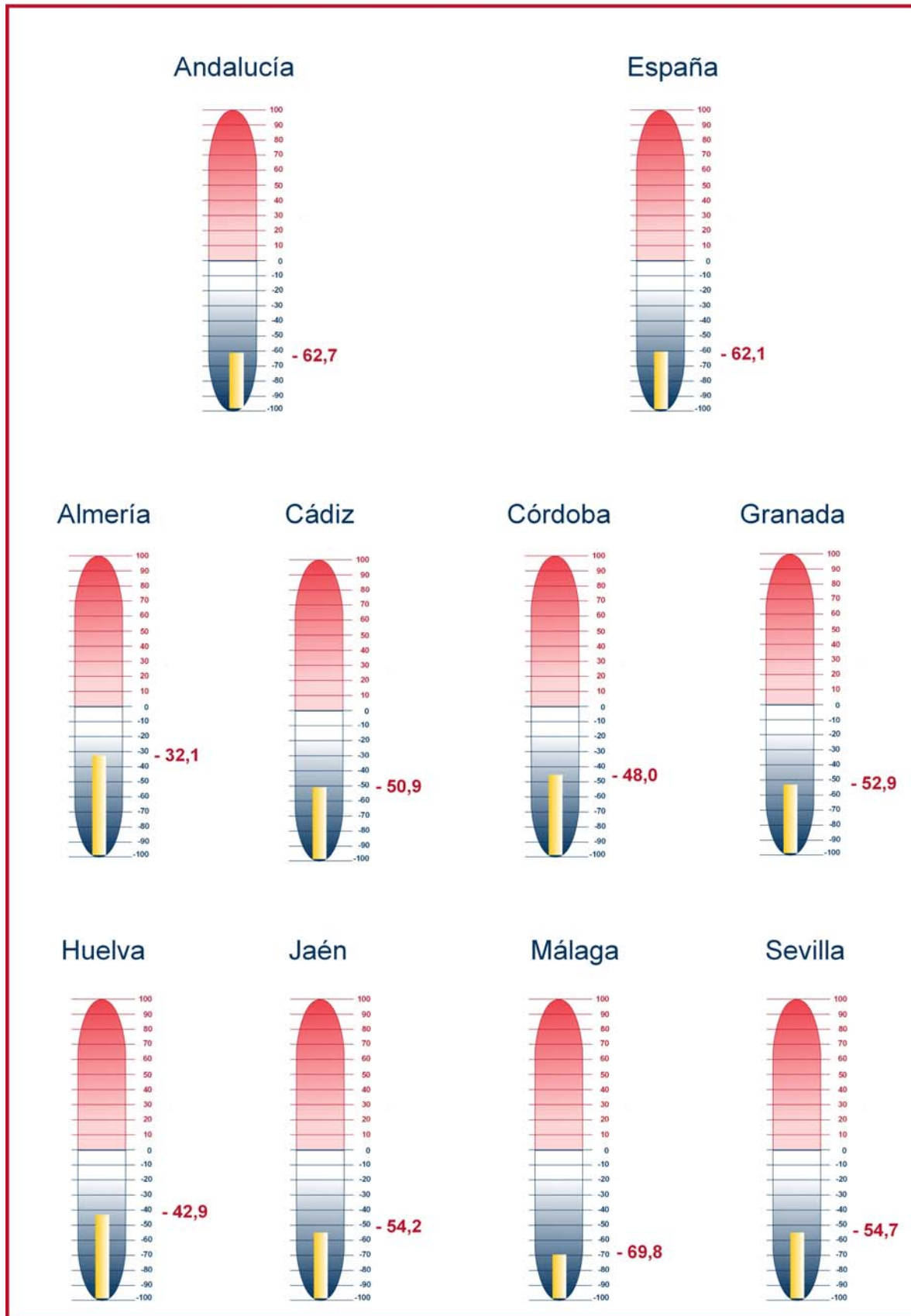
Tasas de variación interanual en % y millones de euros, enero-septiembre

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Secretaría de Estado de Comercio, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio (DataComex)



Temperatura Económica ⁽¹⁾

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*



(1) Para el cálculo de la temperatura económica se utiliza un mismo panel de indicadores para cada ámbito geográfico, y se observa el signo de cada indicador con respecto al año anterior. A continuación se computan las variaciones, tanto signos negativos como positivos, sin tener en cuenta su cuantía -ni en términos absolutos ni relativos-, obteniendo de esta diferencia un saldo o balance, para cada espacio geográfico.

Almería registra la mayor tasa de paro de la región

La actividad económica en la provincia de Almería ha seguido deteriorándose en el tercer trimestre de 2009, descendiendo un -3,8% en términos interanuales, aunque de forma menos acusada que en el trimestre anterior (8 décimas menos intensa). Pese a ello, se prevé que en el conjunto del año la actividad caiga un -4,2%, según las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*. Para 2010 se prevé una moderación en la caída de la actividad, en línea con lo previsto para el conjunto de Andalucía, aunque se seguirán registrando tasas de signo negativo.

En relación al mercado laboral, Almería ha registrado en el tercer trimestre la mayor tasa de paro en Andalucía (30,6%). Este comportamiento se ha debido al fuerte incremento en el número de parados (superior al 50%), que ha sido bastante superior a la destrucción de empleo, lo que ha provocado un repunte en la cifra de activos (7%), el mayor en tasa interanual de Andalucía. Este incremento, unido a un leve avance de la población potencialmente activa (mayor de 16 años), ha dado lugar al mayor incremento relativo de la tasa de actividad en la región durante el tercer trimestre de 2009 (4 puntos porcentuales más que hace un año), alcanzando una tasa del 66%.

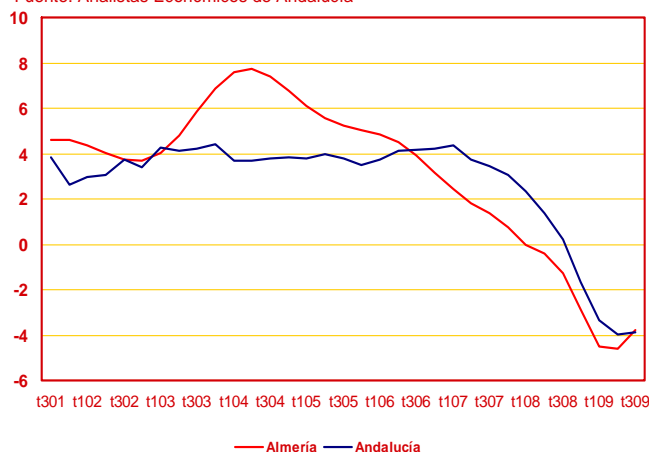
En relación a la demanda, la matriculación de turismos apenas ha variado respecto al tercer trimestre de 2008, reflejando una cierta mejora del consumo privado, en parte gracias a las ayudas públicas. Del mismo modo, la matriculación de vehículos de carga muestra un mejor comportamiento de la inversión, ya que, en el tercer trimestre de 2009, ha aumentado un 3,8%, el único incremento entre el conjunto de provincias andaluzas. Sin embargo, el importe de las compras al extranjero ha descendido un -50,8%, una caída 13 puntos porcentuales más intensa que en Andalucía, evidenciando la importante debilidad de la demanda.

En lo que a la actividad empresarial se refiere, la provincia almeriense ha registrado una favorable evolución en el tercer trimestre de 2009, como muestra el incremento en el número de sociedades mercantiles creadas (8,6%). Además, la trayectoria seguida por las disoluciones de sociedades ha mejorado, reduciéndose respecto al mismo periodo del año anterior, lo que mejora la dinámica empresarial en la provincia. No obstante, el número total de empresas afiliadas ha registrado un nuevo descenso (-10%), lo que puede estar vinculado a una peor trayectoria de las empresas con condición jurídica de persona física (autónomos).

La economía almeriense cae a un ritmo similar al regional, después de varios trimestres de peor trayectoria

Tasas de variación interanual en %

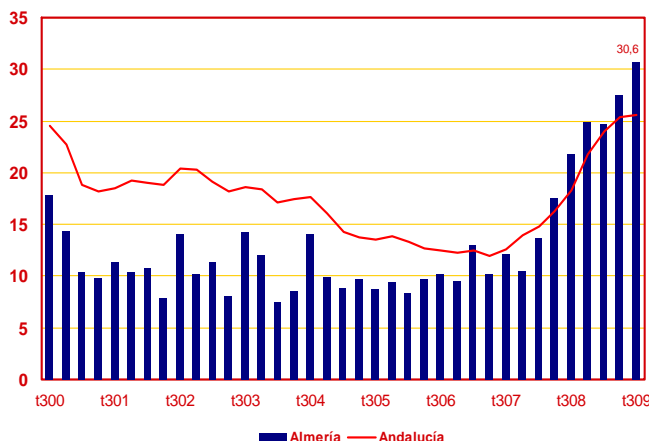
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía



La tasa de paro almeriense supera ya el 30%

Porcentajes

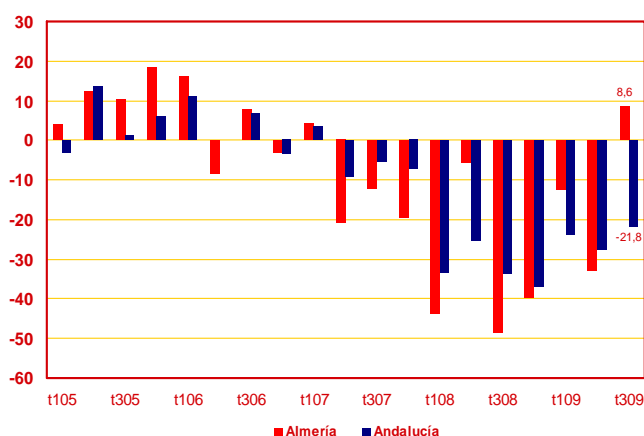
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE



Almería, la única provincia donde aumenta el número de sociedades mercantiles creadas en el tercer trimestre

Tasas de variación interanual en %

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía e Instituto Nacional de Estadística



Previsiones Económicas de Andalucía

Invierno 2009

Pag. 2 de 2

Indicadores de Coyuntura: Almería				Tasas de variación interanual en %			Último periodo
	2007	2008	2009*	2007	2008	2009*	
Crecimiento económico	--	--	--	2,5	-1,1	-3,8	3 ^{er} trimestre
Sectores productivos							
Viviendas iniciadas	18.237,0	7.645,0	1.910,0	-21,86	-58,08	-63,83	Junio
Viviendas terminadas	21.045,0	16.746,0	6.795,0	-4,16	-20,43	-35,43	Junio
Viviendas visadas	7.090,0	3.043,0	674,0	-77,17	-57,08	-74,59	Septiembre
<i>Libres</i>	6.894,0	2.316,0	440,0	-77,43	-66,41	-78,45	Septiembre
Precio de la vivienda libre (euros/m ²)	1.657,5	1.602,8	1.537,7	7,69	-3,30	-8,63	3 ^{er} trimestre
Licitación pública (millones de euros)	412,6	721,8	601,1	-18,49	74,94	133,26	Octubre
<i>Obra civil</i>	276,8	595,4	469,5	-25,25	115,09	227,20	Octubre
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	1.289,8	1.296,7	1.077,5	4,66	0,54	-8,73	Octubre
<i>Residentes en España</i>	1.050,9	1.077,8	915,3	6,57	2,56	-6,57	Octubre
<i>Residentes en el extranjero</i>	238,9	218,9	162,2	-3,03	-8,37	-19,29	Octubre
Pernoctaciones hoteleras	4.875,5	4.915,8	4.135,8	-1,05	0,83	-8,85	Octubre
Grado de ocupación hotelera (promedio en %) ⁽¹⁾	45,7	44,3	42,4	-1,41	-1,42	-5,24	Octubre
Plazas estimadas (promedio)	27.825,3	28.579,8	30.165,3	2,86	2,71	1,11	Octubre
Personal ocupado (promedio)	2.941,3	2.943,4	2.707,8	1,20	0,07	-13,74	Octubre
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	1.199,1	1.013,7	694,2	15,09	-15,46	-24,64	Octubre
<i>Internacional</i>	642,7	518,8	357,2	5,84	-19,28	-27,56	Octubre
Mercado de trabajo							
Población > 16 años (miles)	541,3	556,1	556,0	3,72	2,73	0,49	3 ^{er} trimestre
Población inactiva (miles)	188,0	189,7	189,9	7,00	0,90	-10,09	3 ^{er} trimestre
Activos (miles)	353,3	366,5	366,2	2,05	3,74	7,04	3 ^{er} trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽¹⁾	65,3	65,9	65,9	-1,03	0,64	4,03	3 ^{er} trimestre
Ocupados (miles) ⁽²⁾	316,4	274,9	254,0	1,09	-13,12	-5,12	3 ^{er} trimestre
<i>Sector agrario</i>	47,6	37,3	49,9	-2,46	-21,64	30,29	3 ^{er} trimestre
<i>Sector industrial</i>	19,8	26,0	15,1	-2,46	24,24	-15,17	3 ^{er} trimestre
<i>Sector construcción</i>	63,9	26,5	22,8	-14,34	-58,53	-40,78	3 ^{er} trimestre
<i>Sector servicios</i>	185,2	185,1	166,1	9,39	0,70	-4,04	3 ^{er} trimestre
Parados (miles) ⁽²⁾	36,9	91,6	112,2	11,48	148,24	50,81	3 ^{er} trimestre
<i>Sector agrario</i>	4,7	12,2	19,7	-7,84	159,57	44,85	3 ^{er} trimestre
<i>Sector industrial</i>	2,7	2,5	5,5	3,85	-3,70	7,84	3 ^{er} trimestre
<i>Sector construcción</i>	1,9	25,6	19,4	-63,46	--	115,56	3 ^{er} trimestre
<i>Sector servicios</i>	13,3	27,2	32,4	25,47	104,51	21,80	3 ^{er} trimestre
<i>No clasificados</i> ⁽³⁾	14,2	24,1	35,3	46,39	69,72	76,50	3 ^{er} trimestre
Tasa de paro (porcentajes) ⁽¹⁾	10,4	25,0	30,6	0,86	14,55	8,89	3 ^{er} trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	29,9	41,2	59,9	8,74	38,01	48,12	Noviembre
Contratos iniciales (miles)	290,4	253,5	189,8	-5,80	-12,70	-12,83	Octubre
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	274,3	270,4	255,1	0,60	-1,45	-5,77	Noviembre
<i>Extranjeros</i>	48,1	49,3	46,3	-5,79	2,46	-5,72	Octubre
Demanda, precios y salarios							
Exportaciones de bienes (millones de euros)	1.775,6	2.031,6	1.358,7	7,47	14,41	-0,86	Septiembre
Importaciones de bienes (millones de euros)	662,5	862,2	423,1	7,62	30,13	-35,87	Septiembre
Matriculación de turismos	20.289,0	13.298,0	9.897,0	-7,83	-34,46	-21,11	Noviembre
Matriculación de vehículos de carga	6.165,0	2.922,0	1.781,0	-10,78	-52,60	-34,55	Noviembre
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	105,8	106,5	106,9	4,5	0,7	-1,2	Octubre
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) ⁽¹⁾	3,5	-	3,2	-0,14	-	-0,71	Septiembre
Indicadores financieros y monetarios							
Depósitos S. Privado (millones de euros)	8.510,8	8.756,3	9.148,1	3,76	2,88	1,57	2 ^o trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	25.092,6	25.621,5	25.407,6	18,60	2,11	-0,74	2 ^o trimestre
Sociedades mercantiles	2.220,0	1.435,0	971,0	-11,02	-35,36	-16,22	Septiembre
Efectos impagados (millones de euros)	209,7	416,8	147,6	26,22	98,74	-54,40	Septiembre
Hipotecas (número)	50.860,0	28.640,0	18.983,0	-7,19	-43,69	-13,73	Septiembre
Hipotecas (millones de euros)	6.935,7	4.121,5	2.234,0	-5,15	-40,58	-30,64	Septiembre

*Acumulado o promedio hasta último periodo disponible, excepto datos trimestrales.

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

(2) Los datos de empleo y paro por sectores de 2008 y 2009 corresponden a la nueva CNAE 2009. Las tasas de variación en 2008 están calculadas con arreglo a la anterior clasificación.

(3) Buscan su primer empleo o lo dejaron hace más de 1 año.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Banco de España, Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España, Dirección General de Aviación Civil, Dirección General de Tráfico, IEA, INE, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, Ministerio de Trabajo e Inmigración, Ministerio de Vivienda y SEOPAN.

Cádiz, la demanda turística ha soportado mejor la crisis que en Andalucía

Durante el tercer trimestre de 2009 se ha ralentizado la caída de la actividad económica, estimándose un descenso del -2,8% en términos interanuales, alrededor de un punto porcentual menos intenso que en el conjunto andaluz. Según nuestras previsiones, Cádiz será la provincia andaluza que registre una menor contracción en el conjunto del año (-3%, frente al -3,6% de la media andaluza), en incluso en 2010 el nivel de actividad podría permanecer estable en relación a este año, contrastando con los descensos registrados en el resto de provincias.

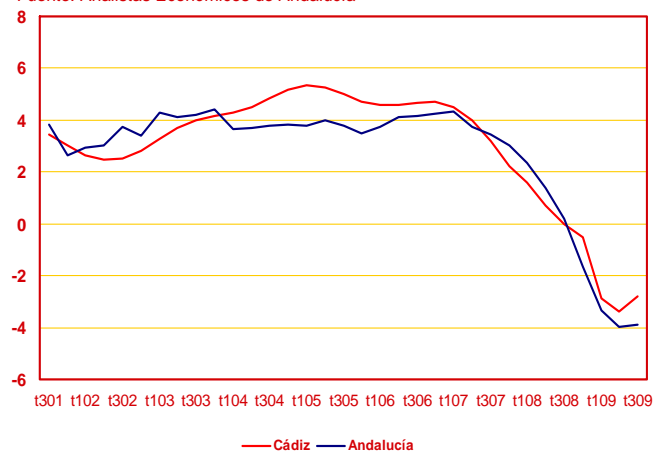
La trayectoria del mercado laboral ha sido algo menos desfavorable que la del conjunto andaluz, según la información facilitada por la Encuesta de Población Activa para el tercer trimestre de 2009. Así, tanto la caída del empleo como el aumento del paro han sido menos pronunciados que en el trimestre previo y solamente el sector agrario ha experimentado una mayor destrucción de empleo que el conjunto regional en término interanuales. En cuanto al paro, el mayor repunte se ha registrado en los servicios, que concentra alrededor de 17.000 parados más que en el tercer trimestre de 2008. Los datos publicados por el Ministerio de Trabajo e Inmigración apuntan en la misma línea, aumentando el paro registrado en menor medida que en el conjunto andaluz, si bien las contrataciones y la afiliación a la Seguridad Social muestran una trayectoria menos favorable.

El subsector que mejor está aguantando la crisis es el turismo. Cádiz es una de las provincias donde menos se ha contraído la demanda, debido fundamentalmente a la menor caída de la nacional, registrando uno de los menores descensos de toda la región en el número de viajeros españoles alojados en establecimientos hoteleros entre enero y octubre, así como en las pernoctaciones, lo que explica que la ocupación hotelera haya disminuido menos que en cualquiera de las otras provincias andaluzas.

Los indicadores de demanda siguen reflejando un tono desfavorable, aunque menos acusado que en el conjunto andaluz, y continúa reduciéndose la matriculación de vehículos de carga y turismos. Respecto a la demanda externa, el saldo deficitario mejora aunque se ha registrado un brusco descenso tanto de las importaciones como de las exportaciones, cayendo en mayor cuantía las ventas de productos energéticos (por los menores precios del petróleo) y semimanufacturas, y aumentando únicamente las del sector del automóvil.

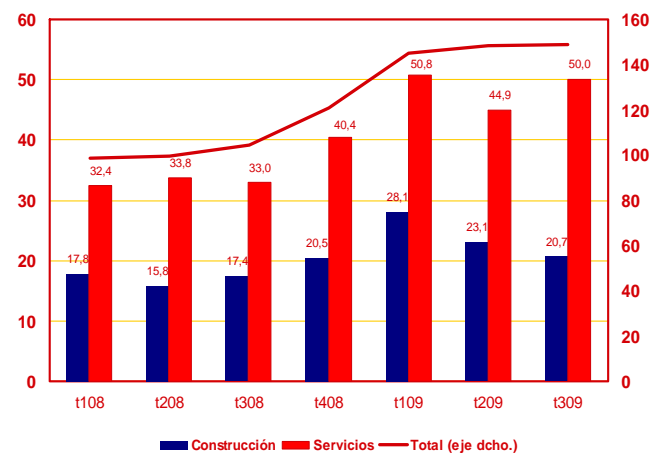
En Cádiz la contracción económica está siendo algo menos pronunciada que en el conjunto regional

Tasas de variación interanual en %
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía



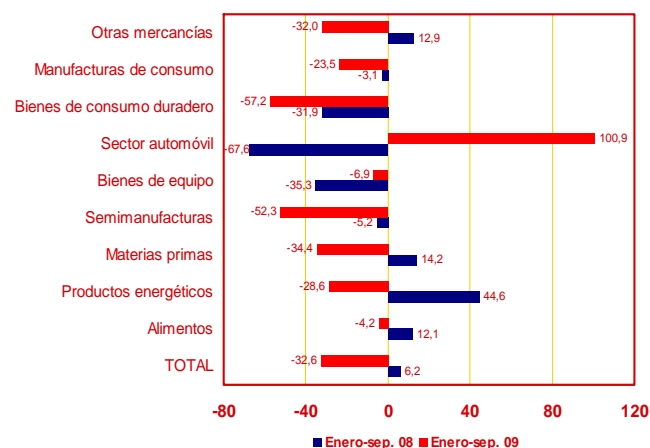
El repunte del paro ha sido más intenso en los servicios

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



El sector del automóvil gaditano aumenta las ventas al exterior

Tasas de variación interanual en %
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Secretaría de Estado de Comercio, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio (DataComex)



Indicadores de Coyuntura: Cádiz				Tasas de variación interanual en %			Último periodo
	2007	2008	2009*	2007	2008	2009*	
Crecimiento económico	--	--	--	3,8	0,5	-2,8	3 ^{er} trimestre
Sectores productivos							
Viviendas iniciadas	15.564,0	8.499,0	2.938,0	-11,34	-45,39	-35,61	Junio
Viviendas terminadas	16.652,0	14.348,0	4.439,0	-14,00	-13,84	-41,86	Junio
Viviendas visadas	5.951,0	3.315,0	684,0	-50,57	-44,30	-69,02	Septiembre
<i>Libres</i>	5.517,0	1.918,0	193,0	-46,59	-65,23	-88,72	Septiembre
Precio de la vivienda libre (euros/m ²)	1.860,6	1.916,0	1.786,8	5,07	2,98	-5,97	3 ^{er} trimestre
Licitación pública (millones de euros)	852,8	877,2	660,9	-19,53	2,87	-15,60	Octubre
<i>Obra civil</i>	578,2	615,7	406,2	-21,73	6,49	-25,31	Octubre
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	2.605,4	2.457,3	2.143,9	7,03	-5,68	-5,01	Octubre
<i>Residentes en España</i>	1.799,3	1.714,5	1.518,9	9,48	-4,71	-3,16	Octubre
<i>Residentes en el extranjero</i>	806,1	742,8	625,0	1,95	-7,85	-9,22	Octubre
Pernoctaciones hoteleras	7.153,6	6.756,0	6.145,0	4,84	-5,56	-2,84	Octubre
Grado de ocupación hotelera (promedio en %) ⁽¹⁾	46,4	43,2	44,9	-0,27	-3,20	-2,08	Octubre
Plazas estimadas (promedio)	39.106,2	39.550,6	41.720,2	6,67	1,14	0,02	Octubre
Personal ocupado (promedio)	7.171,0	6.189,9	6.101,7	4,59	-13,68	-8,36	Octubre
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	1.530,2	1.219,3	890,5	17,62	-20,32	-19,59	Octubre
<i>Internacional</i>	578,9	416,5	341,5	-9,89	-28,05	-14,72	Octubre
Mercado de trabajo							
Población > 16 años (miles)	978,4	989,2	994,0	1,47	1,10	0,71	3 ^{er} trimestre
Población inactiva (miles)	444,3	438,3	428,0	-2,86	-1,35	-1,02	3 ^{er} trimestre
Activos (miles)	534,1	550,9	565,9	5,39	3,15	2,04	3 ^{er} trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽¹⁾	54,6	55,7	56,9	1,99	1,10	0,74	3 ^{er} trimestre
Ocupados (miles) ⁽²⁾	440,0	430,0	417,1	0,69	-2,27	-7,33	3 ^{er} trimestre
<i>Sector agrario</i>	18,1	16,7	14,5	-2,69	3,31	-26,77	3 ^{er} trimestre
<i>Sector industrial</i>	45,9	44,2	41,4	2,00	-5,66	-5,26	3 ^{er} trimestre
<i>Sector construcción</i>	66,2	47,3	37,9	-6,50	-28,85	-31,09	3 ^{er} trimestre
<i>Sector servicios</i>	309,8	321,8	323,3	2,38	3,55	-2,50	3 ^{er} trimestre
Parados (miles) ⁽²⁾	94,0	121,0	148,9	34,67	28,72	42,49	3 ^{er} trimestre
<i>Sector agrario</i>	6,4	7,2	8,3	30,61	12,50	48,21	3 ^{er} trimestre
<i>Sector industrial</i>	6,0	8,1	6,6	140,00	48,33	6,45	3 ^{er} trimestre
<i>Sector construcción</i>	10,2	20,5	20,7	7,37	98,04	18,97	3 ^{er} trimestre
<i>Sector servicios</i>	32,8	40,4	50,0	53,99	21,65	51,52	3 ^{er} trimestre
<i>No clasificados</i> ⁽³⁾	38,6	44,8	63,2	22,54	16,06	49,06	3 ^{er} trimestre
Tasa de paro (porcentajes) ⁽¹⁾	17,6	22,0	26,3	3,82	4,36	7,47	3 ^{er} trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	102,8	123,9	155,6	3,45	20,47	27,84	Noviembre
Contratos iniciales (miles)	527,8	474,3	352,6	-0,83	-10,13	-14,06	Octubre
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	399,7	388,8	366,1	3,38	-2,73	-6,28	Noviembre
<i>Extranjeros</i>	10,6	11,3	11,1	13,10	6,28	-2,81	Octubre
Demanda, precios y salarios							
Exportaciones de bienes (millones de euros)	5.603,6	5.499,1	3.005,2	-9,77	-1,87	-32,61	Septiembre
Importaciones de bienes (millones de euros)	9.973,2	12.037,2	5.272,5	10,59	20,70	-44,47	Septiembre
Matriculación de turismos	37.983,0	26.001,0	20.153,0	-4,73	-31,55	-17,23	Noviembre
Matriculación de vehículos de carga	6.118,0	2.796,0	1.598,0	-7,37	-54,30	-39,99	Noviembre
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	105,1	106,8	107,0	4,3	1,7	-0,9	Octubre
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) ⁽¹⁾	2,6	3,2	2,3	-0,30	0,56	-0,84	Septiembre
Indicadores financieros y monetarios							
Depósitos S. Privado (millones de euros)	11.140,1	11.855,0	12.044,2	6,63	6,42	3,10	2 ^o trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	27.286,9	28.111,0	27.892,2	13,73	3,02	-0,17	2 ^o trimestre
Sociedades mercantiles	2.327,0	1.576,0	917,0	-10,74	-32,27	-27,45	Septiembre
Efectos impagados (millones de euros)	186,8	344,7	126,9	70,68	84,50	-51,32	Septiembre
Hipotecas (número)	49.218,0	33.700,0	19.894,0	-13,13	-31,53	-26,79	Septiembre
Hipotecas (millones de euros)	7.560,4	5.040,0	2.466,1	0,74	-33,34	-41,47	Septiembre

*Acumulado o promedio hasta último periodo disponible, excepto datos trimestrales.

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

(2) Los datos de empleo y paro por sectores de 2008 y 2009 corresponden a la nueva CNAE 2009. Las tasas de variación en 2008 están calculadas con arreglo a la anterior clasificación.

(3) Buscan su primer empleo o lo dejaron hace más de 1 año.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Banco de España, Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España, Dirección General de Aviación Civil, Dirección General de Tráfico, IEA, INE, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, Ministerio de Trabajo e Inmigración, Ministerio de Vivienda y SEOPAN.

Córdoba duplica su tasa de paro desde principios de 2008

La economía de la provincia de Córdoba se ha mostrado en el tercer trimestre de 2009 como una de las más debilitadas de Andalucía, con una contracción del -4,6%, siete décimas más intensa que la registrada en el conjunto de la región. Las previsiones para el conjunto del año apuntan un deterioro de la economía cordobesa algo menos brusco, dado el ligero freno observado en el segundo semestre, pero seguirá siendo una de las provincias más damnificadas por la actual coyuntura.

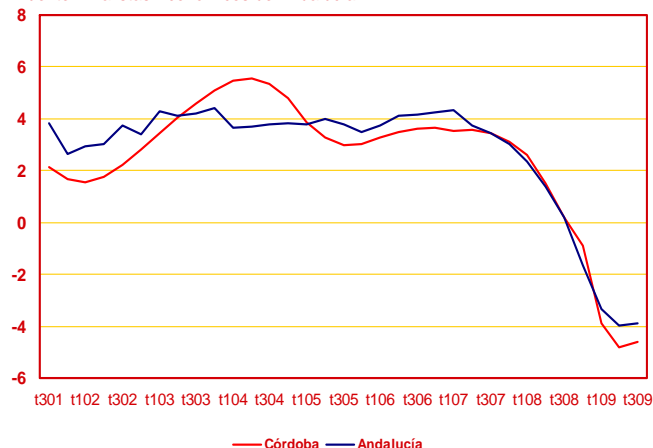
En cuanto al mercado laboral, los distintos indicadores evidencian un tono desfavorable. Según los datos facilitados por la EPA, durante el tercer trimestre de 2009, Córdoba ha sido una de las provincias que más empleo ha destruido, extendiéndose esta trayectoria a todos los sectores productivos. El número de parados continúa aumentando también en todos los sectores, por lo que la tasa de paro en la provincia se ha duplicado desde principios de 2008, hasta alcanzar el 27,9%, más de dos puntos porcentuales por encima de la media regional.

El sector de la construcción ha registrado 12.200 ocupados menos entre julio y septiembre en términos interanuales y 6.400 parados más, mientras que el descenso del número de viviendas visadas se ha intensificado durante los nueve primeros meses del año, lo que sigue anticipando que el ajuste será lento. Como nota positiva se encuentra la trayectoria de la licitación oficial, que ha repuntado hasta octubre debido al fuerte incremento de la inversión destinada a obra civil, aunque la componente de edificación se ha reducido ligeramente. Del mismo modo, el mercado hipotecario cordobés es uno de los menos afectados a nivel regional, con una reducción interanual del número e importe de las hipotecas del -7,5% y -18,4% respectivamente, llegando incluso a mostrar un signo positivo el número de concesiones durante el tercer trimestre de 2009.

Aunque el descenso del número de matriculaciones de turismos se haya ralentizado gracias a la puesta en marcha del Plan 2000E, la severa caída de las importaciones de bienes (-34,5% de variación interanual hasta septiembre), junto con el descenso en la concesión de créditos en el primer semestre de 2009, reflejan aún una demanda débil. Las exportaciones también presentan una notable disminución del -24,6%, menos acentuada que la de las compras al exterior, por lo que se incrementa el superávit comercial.

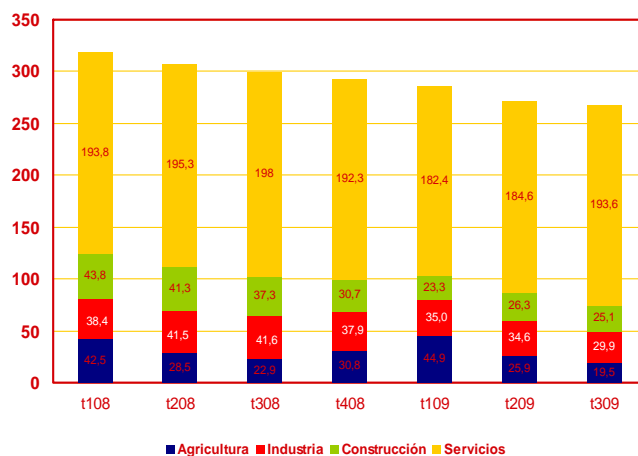
La crisis económica está afectando más a la provincia de Córdoba que al conjunto andaluz desde principios de año

Tasas de variación interanual en %
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía



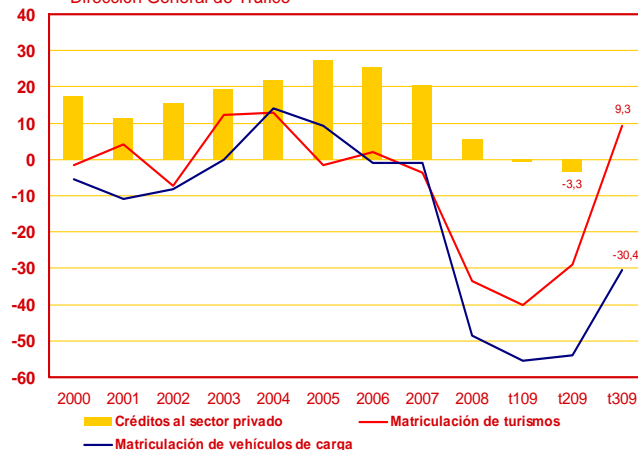
El empleo en Córdoba se reduce en todos los sectores

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



Algunos indicadores reflejan aún una demanda débil

Tasas de variación interanual en %
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Banco de España y Dirección General de Tráfico



Indicadores de Coyuntura: Córdoba				Tasas de variación interanual en %			Último período
	2007	2008	2009*	2007	2008	2009*	
Crecimiento económico	--	--	--	3,2	0,9	-4,6	3 ^{er} trimestre
Sectores productivos							
Viviendas iniciadas	5.808,0	4.563,0	2.262,0	-35,81	-21,44	-5,99	Junio
Viviendas terminadas	7.197,0	7.852,0	2.249,0	3,57	9,10	-52,95	Junio
Viviendas visadas	7.252,0	5.341,0	1.888,0	-29,26	-26,35	-56,70	Septiembre
<i>Libres</i>	6.732,0	3.078,0	1.014,0	-27,38	-54,28	-61,43	Septiembre
Precio de la vivienda libre (euros/m ²)	1.524,2	1.489,8	1.461,8	4,24	-2,26	-5,43	3 ^{er} trimestre
Licitación pública (millones de euros)	419,1	410,0	420,8	-17,14	-2,16	35,59	Octubre
<i>Obra civil</i>	260,9	204,1	236,6	-25,44	-21,78	91,72	Octubre
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	997,4	928,9	707,0	4,56	-6,87	-12,98	Octubre
<i>Residentes en España</i>	663,4	609,0	468,4	-0,08	-8,21	-10,18	Octubre
<i>Residentes en el extranjero</i>	334,0	320,0	238,6	15,16	-4,20	-18,01	Octubre
Pernoctaciones hoteleras	1.589,6	1.517,9	1.143,3	4,76	-4,51	-13,28	Octubre
Grado de ocupación hotelera (promedio en %) ⁽¹⁾	46,9	44,3	39,5	0,51	-2,61	-6,76	Octubre
Plazas estimadas (promedio)	9.140,7	9.277,5	9.399,0	3,25	1,50	1,76	Octubre
Personal ocupado (promedio)	1.288,8	1.250,8	1.194,4	2,64	-2,94	-4,91	Octubre
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	2,1	4,6	2,3	-7,51	120,48	-47,73	Octubre
<i>Internacional</i>	0,3	0,2	0,0	3,39	-45,25	-69,54	Octubre
Mercado de trabajo							
Población > 16 años (miles)	643,8	647,0	648,6	0,69	0,50	0,36	3 ^{er} trimestre
Población inactiva (miles)	287,4	281,6	276,8	-0,55	-2,02	-1,84	3 ^{er} trimestre
Activos (miles)	356,4	365,4	371,8	1,71	2,53	2,06	3 ^{er} trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽¹⁾	55,4	56,5	57,3	0,56	1,12	0,95	3 ^{er} trimestre
Ocupados (miles) ⁽²⁾	302,8	291,7	268,1	1,78	-3,67	-10,54	3 ^{er} trimestre
<i>Sector agrario</i>	33,0	30,8	19,5	1,85	-4,85	-14,85	3 ^{er} trimestre
<i>Sector industrial</i>	35,8	37,9	29,9	-3,76	7,26	-28,13	3 ^{er} trimestre
<i>Sector construcción</i>	42,0	30,7	25,1	6,87	-27,86	-32,71	3 ^{er} trimestre
<i>Sector servicios</i>	192,1	192,3	193,6	1,86	-0,21	-2,22	3 ^{er} trimestre
Parados (miles) ⁽²⁾	53,6	73,6	103,7	1,32	37,31	60,78	3 ^{er} trimestre
<i>Sector agrario</i>	13,8	10,7	22,0	56,82	-22,46	71,88	3 ^{er} trimestre
<i>Sector industrial</i>	1,9	4,0	6,3	-36,67	121,05	61,54	3 ^{er} trimestre
<i>Sector construcción</i>	5,4	11,3	12,0	35,00	103,70	114,29	3 ^{er} trimestre
<i>Sector servicios</i>	12,5	20,4	24,9	-16,67	62,40	33,16	3 ^{er} trimestre
<i>No clasificados</i> ⁽³⁾	19,9	27,4	38,6	-9,95	37,69	64,26	3 ^{er} trimestre
Tasa de paro (porcentajes) ⁽¹⁾	15,0	20,1	27,9	-0,07	5,10	10,18	3 ^{er} trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	49,9	57,0	72,7	-1,44	14,23	29,19	Noviembre
Contratos iniciales (miles)	448,5	432,2	323,3	3,03	-3,63	-7,77	Octubre
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	307,4	304,7	292,8	2,74	-0,87	-4,10	Noviembre
<i>Extranjeros</i>	7,1	8,3	10,0	14,19	16,37	23,73	Octubre
Demanda, precios y salarios							
Exportaciones de bienes (millones de euros)	1.248,4	1.274,0	771,5	7,99	2,05	-24,64	Septiembre
Importaciones de bienes (millones de euros)	632,9	602,8	308,3	-10,15	-4,76	-34,53	Septiembre
Matriculación de turismos	20.972,0	13.922,0	11.249,0	-3,62	-33,62	-13,44	Noviembre
Matriculación de vehículos de carga	5.240,0	2.696,0	1.483,0	-1,02	-48,55	-42,23	Noviembre
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	105,4	106,7	106,9	4,0	1,3	-0,9	Octubre
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) ⁽¹⁾	3,0	2,8	1,8	-0,49	-0,22	-0,99	Septiembre
Indicadores financieros y monetarios							
Depósitos S. Privado (millones de euros)	11.845,8	12.640,7	11.873,3	6,43	6,71	-1,60	2 ^o trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	22.766,0	23.101,1	22.579,0	17,36	1,47	-3,29	2 ^o trimestre
Sociedades mercantiles	1.721,0	1.298,0	768,0	-8,02	-24,58	-25,87	Septiembre
Efectos impagados (millones de euros)	234,2	397,0	229,1	40,89	69,51	-22,14	Septiembre
Hipotecas (número)	27.778,0	16.890,0	12.820,0	-6,17	-39,20	-7,54	Septiembre
Hipotecas (millones de euros)	3.865,5	2.345,5	1.551,7	9,14	-39,32	-18,38	Septiembre

*Acumulado o promedio hasta último período disponible, excepto datos trimestrales.

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

(2) Los datos de empleo y paro por sectores de 2008 y 2009 corresponden a la nueva CNAE 2009. Las tasas de variación en 2008 están calculadas con arreglo a la anterior clasificación.

(3) Buscan su primer empleo o lo dejaron hace más de 1 año.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Banco de España, Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España, Dirección General de Aviación Civil, Dirección General de Tráfico, IEA, INE, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, Ministerio de Trabajo e Inmigración, Ministerio de Vivienda y SEOPAN.

Granada muestra signos de mejora en el mercado inmobiliario

La actividad económica en la provincia de Granada ha descendido en el tercer trimestre de 2009 un -3,7%, dos décimas por debajo de la caída registrada a nivel regional, y según nuestras estimaciones se prevé que el ritmo de contracción de la economía granadina sea similar a la anterior tasa en el conjunto del año, prolongándose en 2010 la caída de la actividad, aunque ésta será menos intensa que la observada este año.

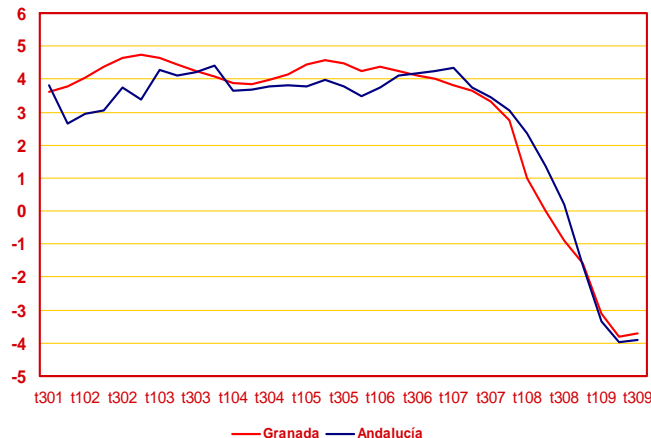
Este comportamiento de la economía está estrechamente relacionado con la evolución del mercado laboral, y el empleo ha caído un -8,7% en el tercer trimestre de 2009. Por su parte, el número de parados sigue registrando una trayectoria desfavorable, ya que ha aumentado un 32,5%, aunque hay que señalar una moderación respecto al primer y segundo trimestre del año (68,7% y 42%, respectivamente). El notable incremento del número de parados, unido al ligero descenso de la población activa, han provocado un nuevo incremento de la tasa de paro (27,4%), que se sitúa cerca de 2 puntos porcentuales por encima de la registrada en el conjunto regional (25,6%).

En cuanto al sector turístico, en los meses de verano se ha moderado la caída de la demanda hotelera en la provincia y la diferenciación por zonas turísticas refleja un positivo comportamiento derivado del turismo de sol y playa, ya que el número de viajeros en la Costa Tropical creció un 9% en el tercer trimestre de 2009, el único incremento en relación al resto de zonas costeras andaluzas, según la Encuesta de Ocupación Hotelera del INE. Este incremento se ha debido a la favorable evolución de la demanda nacional, cuya tasa interanual ha ascendido al 13,8%, frente a la notable caída de la demanda extranjera (-14%).

En lo que concierne al mercado inmobiliario, se observan signos de leve mejora desde el punto de vista de la demanda. El número de hipotecas constituidas en la provincia ha crecido casi un 30% en el periodo comprendido entre julio y septiembre, experimentando Granada el mayor incremento regional. En la misma línea, conviene resaltar el incremento de operaciones de compraventa de vivienda nueva, ya que en la provincia granadina se han alcanzado las 1.529, un 3,1% más que en el tercer trimestre de 2008, siendo la única provincia andaluza en la que aumentan.

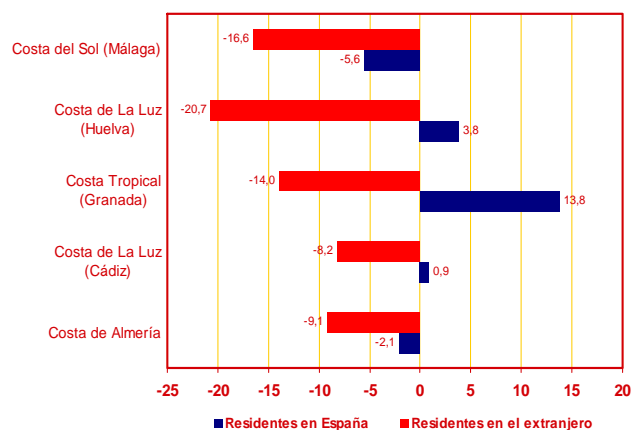
La economía granadina muestra un perfil similar al conjunto regional, con un tono algo menos negativo que en el trimestre anterior

Tasas de variación interanual en %
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía



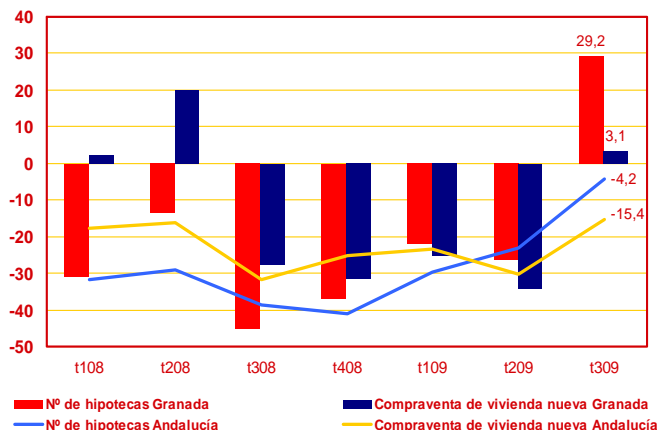
La Costa Tropical granadina experimenta un notable aumento de la demanda hotelera nacional

Tasas de variación interanual en %, con datos al tercer trimestre de 2009
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Ocupación Hotelera, INE



Mejora la actividad inmobiliaria en la provincia granadina

Tasas de variación interanual en %
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía e Instituto Nacional de Estadística



Previsiones Económicas de Andalucía

Invierno 2009

Pag. 2 de 2

Indicadores de Coyuntura: Granada				Tasas de variación interanual en %			Último periodo
	2007	2008	2009*	2007	2008	2009*	
Crecimiento económico	--	--	--	3,3	-0,4	-3,7	3 ^{er} trimestre
Sectores productivos							
Viviendas iniciadas	15.670,0	8.911,0	1.957,0	-5,68	-43,13	-62,75	Junio
Viviendas terminadas	16.054,0	17.382,0	7.160,0	16,69	8,27	-29,82	Junio
Viviendas visadas	10.238,0	4.286,0	1.986,0	-67,70	-58,14	-47,60	Septiembre
<i>Libres</i>	9.875,0	3.858,0	1.297,0	-66,90	-60,93	-61,86	Septiembre
Precio de la vivienda libre (euros/m ²)	1.516,6	1.483,2	1.405,3	8,49	-2,20	-6,78	3 ^{er} trimestre
Licitación pública (millones de euros)	871,2	766,7	698,5	15,94	-11,99	20,78	Octubre
<i>Obra civil</i>	668,4	613,5	391,8	14,83	-8,22	-11,73	Octubre
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	2.296,8	2.256,9	1.775,0	-2,90	-1,74	-9,64	Octubre
<i>Residentes en España</i>	1.389,3	1.385,5	1.102,8	-1,20	-0,28	-5,97	Octubre
<i>Residentes en el extranjero</i>	907,5	871,5	672,3	-5,39	-3,98	-15,08	Octubre
Pernoctaciones hoteleras	4.984,9	4.762,3	3.836,7	0,28	-4,46	-7,69	Octubre
Grado de ocupación hotelera (promedio en %) ⁽¹⁾	52,1	48,0	43,5	-0,82	-4,06	-6,66	Octubre
Plazas estimadas (promedio)	25.748,3	26.655,6	28.695,7	2,06	3,52	7,23	Octubre
Personal ocupado (promedio)	3.628,5	3.646,4	3.685,3	0,82	0,49	-0,38	Octubre
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	1.447,0	1.406,7	985,4	35,59	-2,79	-20,15	Octubre
<i>Internacional</i>	396,1	327,9	173,9	21,97	-17,21	-42,58	Octubre
Mercado de trabajo							
Población > 16 años (miles)	735,3	743,1	746,2	1,66	1,06	0,62	3 ^{er} trimestre
Población inactiva (miles)	329,2	325,9	321,6	-4,00	-1,00	1,77	3 ^{er} trimestre
Activos (miles)	406,0	417,1	424,6	6,73	2,73	-0,23	3 ^{er} trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽¹⁾	55,2	56,1	56,9	2,62	0,91	-0,49	3 ^{er} trimestre
Ocupados (miles) ⁽²⁾	349,0	320,6	308,4	2,50	-8,14	-8,73	3 ^{er} trimestre
<i>Sector agrario</i>	26,1	28,6	23,7	10,13	14,18	0,00	3 ^{er} trimestre
<i>Sector industrial</i>	37,9	31,3	28,1	40,89	-19,26	-12,46	3 ^{er} trimestre
<i>Sector construcción</i>	53,3	42,8	31,1	-11,31	-20,64	-42,30	3 ^{er} trimestre
<i>Sector servicios</i>	231,8	217,9	225,5	0,91	-6,00	-1,18	3 ^{er} trimestre
Parados (miles) ⁽²⁾	57,0	96,5	116,2	42,50	69,30	32,50	3 ^{er} trimestre
<i>Sector agrario</i>	6,0	10,9	20,5	22,45	81,67	89,81	3 ^{er} trimestre
<i>Sector industrial</i>	2,8	2,3	4,0	460,00	-42,86	14,29	3 ^{er} trimestre
<i>Sector construcción</i>	9,2	18,4	15,5	557,14	98,91	6,16	3 ^{er} trimestre
<i>Sector servicios</i>	18,6	32,6	29,4	32,86	79,57	6,52	3 ^{er} trimestre
<i>No clasificados</i> ⁽³⁾	20,3	32,3	46,8	5,73	59,11	50,00	3 ^{er} trimestre
Tasa de paro (porcentajes) ⁽¹⁾	14,0	23,1	27,4	3,54	9,10	6,76	3 ^{er} trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	44,6	57,5	78,2	3,04	28,84	38,68	Noviembre
Contratos iniciales (miles)	397,7	376,8	286,9	2,85	-5,24	-10,09	Octubre
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	341,2	334,9	314,8	3,51	-1,85	-6,28	Noviembre
<i>Extranjeros</i>	18,6	19,7	18,0	10,88	5,80	-9,37	Octubre
Demanda, precios y salarios							
Exportaciones de bienes (millones de euros)	798,3	827,2	543,6	15,36	3,62	-10,96	Septiembre
Importaciones de bienes (millones de euros)	1.075,8	1.322,0	471,6	37,76	22,88	-56,72	Septiembre
Matriculación de turismos	25.810,0	17.097,0	14.006,0	-3,98	-33,76	-12,78	Noviembre
Matriculación de vehículos de carga	6.928,0	3.462,0	1.938,0	-5,12	-50,03	-41,06	Noviembre
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	105,7	106,7	106,9	4,0	1,0	-1,0	Octubre
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) ⁽¹⁾	3,1	3,9	2,8	-0,23	0,85	-1,06	Septiembre
Indicadores financieros y monetarios							
Depósitos S. Privado (millones de euros)	11.811,0	12.583,1	12.443,0	4,52	6,54	-2,02	2 ^o trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	25.111,5	26.606,9	26.077,5	18,88	5,95	0,26	2 ^o trimestre
Sociedades mercantiles	3.209,0	1.476,0	961,0	10,85	-54,00	-17,65	Septiembre
Efectos impagados (millones de euros)	197,7	475,3	208,1	43,74	140,44	-28,75	Septiembre
Hipotecas (número)	34.317,0	23.430,0	15.997,0	-10,44	-31,72	-11,11	Septiembre
Hipotecas (millones de euros)	4.496,1	2.975,3	1.714,4	-3,08	-33,82	-26,22	Septiembre

*Acumulado o promedio hasta último periodo disponible, excepto datos trimestrales.

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

(2) Los datos de empleo y paro por sectores de 2008 y 2009 corresponden a la nueva CNAE 2009. Las tasas de variación en 2008 están calculadas con arreglo a la anterior clasificación.

(3) Buscan su primer empleo o lo dejaron hace más de 1 año.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Banco de España, Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España, Dirección General de Aviación Civil, Dirección General de Tráfico, IEA, INE, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, Ministerio de Trabajo e Inmigración, Ministerio de Vivienda y SEOPAN.

Huelva, el turismo consigue amortiguar la contracción económica

La economía onubense ha registrado durante el tercer trimestre de 2009 una caída en términos interanuales del -2,2%, bastante menos brusca que la observada en el trimestre previo (-3,6%). Esta mejora coincide con un comportamiento del mercado laboral algo menos negativo y un tono menos desfavorable de la actividad turística, creciendo incluso el empleo en el sector servicios. De esta forma, las previsiones para el conjunto del año apuntan una caída de la actividad menos pronunciada que en Andalucía (-3,2%), en tanto que en el próximo año la provincia registraría un descenso de la actividad similar a la media regional.

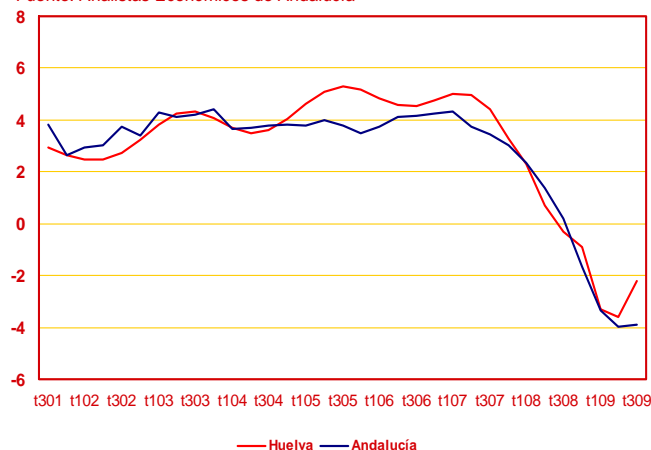
La caída del empleo entre julio y septiembre de 2009 ha sido del -2,1%, bastante inferior a la observada en la región, -8,1% según datos EPA. Por sectores, la industria es la que muestra el mejor comportamiento, con un incremento de la ocupación y una caída en la cifra de paro, aunque el mayor aumento del empleo se observa en los servicios, siendo la única provincia que ha creado empleo en dicho sector durante el tercer trimestre en Andalucía. Este hecho puede estar relacionado con el comportamiento experimentado por el turismo, que ha evidenciado un deterioro menos brusco que en el conjunto regional, como consecuencia fundamentalmente del menor descenso de la demanda interna.

La relativa mejora del empleo, con una caída de la ocupación menos acusada que en el primer semestre del año, coincide con la trayectoria que ha experimentado el número de afiliados a la Seguridad Social, y si en el conjunto andaluz se ha reducido en un -5%, en Huelva se ha constatado, incluso, un incremento del número de afiliados, algo que no se ha producido en ninguna otra provincia andaluza.

La actividad inmobiliaria, por el contrario, continúa sin evidenciar síntomas claros de recuperación, y al pronunciado descenso en las viviendas visadas se une una marcada caída en las compraventas, en un contexto generalizado de reducción de los precios. Concretamente, desde el último trimestre de 2008 se ha venido constatando un descenso en el precio de la vivienda libre, cada vez más acusado, hasta registrar una caída entre julio y septiembre del -9,8%, por encima del promedio regional (-8,2%). De igual modo, el número de hipotecas concedidas continúa reduciéndose, aunque de forma más moderada que en la primera mitad de 2009.

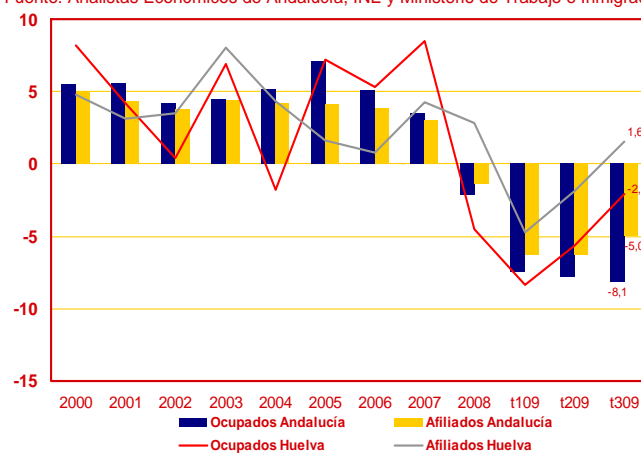
Se acelera la recuperación de la economía onubense, que muestra la menor contracción económica de la región

Tasas de variación interanual en %
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía



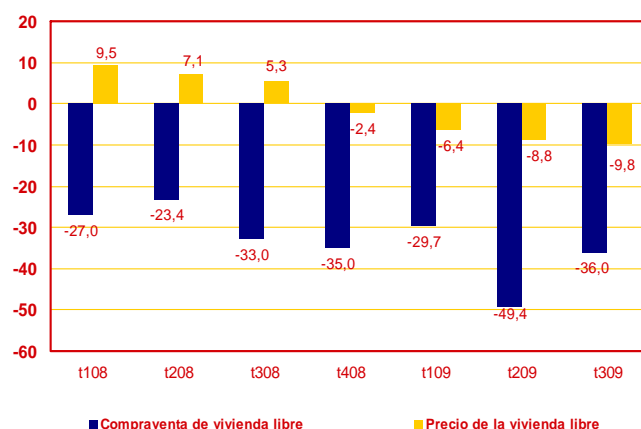
La destrucción de empleo en Huelva no está siendo tan intensa como en el conjunto regional

Tasas de variación interanual en %
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, INE y Ministerio de Trabajo e Inmigración



La actividad inmobiliaria en Huelva continúa sin recuperarse

Tasas de variación interanual en %
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, INE y Ministerio de Vivienda



Indicadores de Coyuntura: Huelva				Tasas de variación interanual en %			Último periodo
	2007	2008	2009*	2007	2008	2009*	
Crecimiento económico	--	--	--	4,3	0,5	-2,2	3 ^{er} trimestre
Sectores productivos							
Viviendas iniciadas	6.915,0	3.610,0	1.579,0	-29,89	-47,79	-23,57	Junio
Viviendas terminadas	8.888,0	8.262,0	2.067,0	43,35	-7,04	-60,20	Junio
Viviendas visadas	8.244,0	2.881,0	1.478,0	-36,91	-65,05	-35,74	Septiembre
<i>Libres</i>	7.679,0	2.643,0	623,0	-37,72	-65,58	-71,29	Septiembre
Precio de la vivienda libre (euros/m ²)	1.718,4	1.677,1	1.612,9	6,38	-2,40	-9,83	3 ^{er} trimestre
Licitación pública (millones de euros)	323,7	369,0	341,4	18,89	13,98	-0,30	Octubre
<i>Obra civil</i>	177,2	295,0	249,9	-9,55	66,50	-13,78	Octubre
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	1.067,0	1.099,9	981,5	6,40	3,08	-3,17	Octubre
<i>Residentes en España</i>	871,5	887,7	798,4	7,47	1,86	-2,19	Octubre
<i>Residentes en el extranjero</i>	195,5	212,2	183,1	1,87	8,54	-7,23	Octubre
Pernoctaciones hoteleras	3.541,2	3.658,9	3.418,6	0,28	3,32	-0,90	Octubre
Grado de ocupación hotelera (promedio en %) ⁽¹⁾	47,4	45,1	46,9	-0,52	-2,31	-2,10	Octubre
Plazas estimadas (promedio)	18.537,2	19.894,7	21.672,9	2,40	7,32	2,17	Octubre
Personal ocupado (promedio)	2.354,5	2.383,0	2.589,9	-0,65	1,21	-0,17	Octubre
Mercado de trabajo							
Población > 16 años (miles)	408,1	414,2	415,9	1,85	1,49	0,68	3 ^{er} trimestre
Población inactiva (miles)	181,7	189,9	184,0	-3,56	4,51	-0,16	3 ^{er} trimestre
Activos (miles)	226,4	224,3	231,9	6,64	-0,93	1,35	3 ^{er} trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽¹⁾	55,5	54,2	55,8	2,48	-1,33	0,37	3 ^{er} trimestre
Ocupados (miles) ⁽²⁾	188,6	177,6	180,5	2,72	-5,83	-2,06	3 ^{er} trimestre
<i>Sector agrario</i>	24,9	19,8	18,0	-17,82	-15,66	-3,23	3 ^{er} trimestre
<i>Sector industrial</i>	22,9	19,8	18,9	38,79	-13,97	1,07	3 ^{er} trimestre
<i>Sector construcción</i>	28,7	21,3	18,4	-7,42	-27,87	-26,40	3 ^{er} trimestre
<i>Sector servicios</i>	112,1	116,7	125,2	5,85	3,66	2,71	3 ^{er} trimestre
Parados (miles) ⁽²⁾	37,8	46,8	51,3	31,71	23,81	15,28	3 ^{er} trimestre
<i>Sector agrario</i>	9,2	7,1	12,6	73,58	-22,83	23,53	3 ^{er} trimestre
<i>Sector industrial</i>	0,0	0,4	0,9	--	--	-43,75	3 ^{er} trimestre
<i>Sector construcción</i>	5,4	7,8	8,1	31,71	38,89	26,56	3 ^{er} trimestre
<i>Sector servicios</i>	14,4	18,9	15,7	53,19	33,33	15,44	3 ^{er} trimestre
<i>No clasificados</i> ⁽³⁾	8,8	12,5	14,0	-3,30	42,05	9,38	3 ^{er} trimestre
Tasa de paro (porcentajes) ⁽¹⁾	16,7	20,9	22,1	3,18	4,16	2,67	3 ^{er} trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	29,1	34,5	45,1	4,21	18,61	33,55	Noviembre
Contratos iniciales (miles)	321,4	319,3	260,6	0,06	-0,65	-7,51	Octubre
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	202,4	208,1	206,8	4,24	2,86	-1,25	Noviembre
<i>Extranjeros</i>	18,5	26,8	33,9	30,52	45,25	20,63	Octubre
Demanda, precios y salarios							
Exportaciones de bienes (millones de euros)	2.222,8	2.399,5	1.492,7	7,89	7,95	-23,28	Septiembre
Importaciones de bienes (millones de euros)	6.041,5	7.070,1	3.369,2	7,19	17,03	-38,25	Septiembre
Matriculación de turismos	15.533,0	11.123,0	7.727,0	-1,71	-28,39	-26,04	Noviembre
Matriculación de vehículos de carga	3.076,0	1.443,0	897,0	0,69	-53,09	-35,88	Noviembre
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	105,7	106,9	106,9	4,3	1,2	-1,2	Octubre
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) ⁽¹⁾	3,0	3,3	2,6	0,01	0,27	-0,62	Septiembre
Indicadores financieros y monetarios							
Depósitos S. Privado (millones de euros)	4.785,2	4.933,1	5.194,2	4,31	3,09	3,68	2 ^o trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	11.575,4	11.978,2	11.814,3	15,29	3,48	-0,69	2 ^o trimestre
Sociedades mercantiles	1.093,0	744,0	441,0	-3,36	-31,93	-26,99	Septiembre
Efectos impagados (millones de euros)	78,2	184,2	62,1	48,75	135,75	-54,78	Septiembre
Hipotecas (número)	27.913,0	20.581,0	11.028,0	-1,73	-26,27	-34,19	Septiembre
Hipotecas (millones de euros)	3.858,8	2.824,7	1.335,2	9,11	-26,80	-42,08	Septiembre

*Acumulado o promedio hasta último periodo disponible, excepto datos trimestrales.

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

(2) Los datos de empleo y paro por sectores de 2008 y 2009 corresponden a la nueva CNAE 2009. Las tasas de variación en 2008 están calculadas con arreglo a la anterior clasificación.

(3) Buscan su primer empleo o lo dejaron hace más de 1 año.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Banco de España, Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España, Dirección General de Tráfico, IEA, INE, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, Ministerio de Trabajo e Inmigración, Ministerio de Vivienda y SEOPAN.

Jaén, la destrucción de empleo se acentúa entre julio y septiembre

La economía jiennense ha proseguido su senda decreciente durante el tercer trimestre de 2009 (-3,8% de caída interanual), aunque se ha moderado medio punto porcentual respecto al trimestre previo. De este modo, para el conjunto del año se prevé un descenso de la actividad del -3,1%, algo más moderado que el previsto para el conjunto de Andalucía (-3,6%), en tanto que para 2010 las perspectivas no son tampoco muy halagüeñas, estimándose un nuevo descenso en línea con lo previsto para la región andaluza.

La evolución del empleo no ha mostrado síntomas de mejora en la provincia ya que ha sido en Jaén donde se ha registrado la mayor caída del número de ocupados (-11,2%), descenso más pronunciado incluso que en el primer y segundo trimestre de 2009. Esta notable contracción se ha constatado en todos los sectores, aunque en los servicios la caída relativa interanual ha sido más moderada (-2,8%).

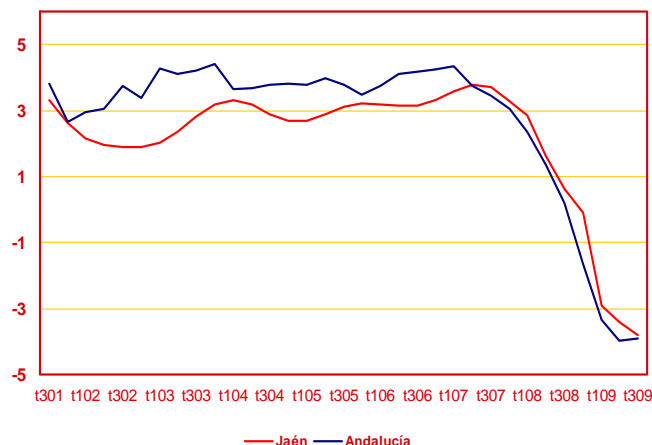
Pese a esta reducción del empleo, el número de afiliados ha caído de forma menos intensa que a nivel regional en el tercer trimestre de 2009 (-2,1% y -5%, respectivamente), llegando incluso a aumentar la afiliación en el colectivo de extranjeros un 2,6%. Otro aspecto de interés es la evolución de la contratación en la provincia, ya que en Jaén se ha dado el único incremento de Andalucía, con una tasa interanual del 4,7% en el acumulado enero-octubre de 2009, ligado al repunte de la contratación en el sector agrario. De hecho, los contratos en agricultura en Jaén suponen alrededor de la quinta parte de los registrados en dicho sector en el conjunto andaluz.

El sector de la construcción continúa inmerso en un profundo ajuste, constatándose un peor tono de los principales indicadores, como el número de viviendas visadas, que ha descendido un -37,8% entre julio y septiembre de 2009. En lo que concierne a la licitación pública, Jaén ha registrado el mayor descenso interanual de la región (346,8 millones de euros menos que en 2008), debido a la contracción de la componente de obra civil, ya que el importe destinado a edificación se ha mantenido estable.

En lo que se refiere a la demanda, algunos indicadores muestran una relativa mejora en el tercer trimestre de 2009, como es el caso de la matriculación de turismos, que ha aumentado un 6,3% respecto al mismo periodo del año anterior, aunque otros, como las compras al exterior, han registrado un notable descenso (-27,6%).

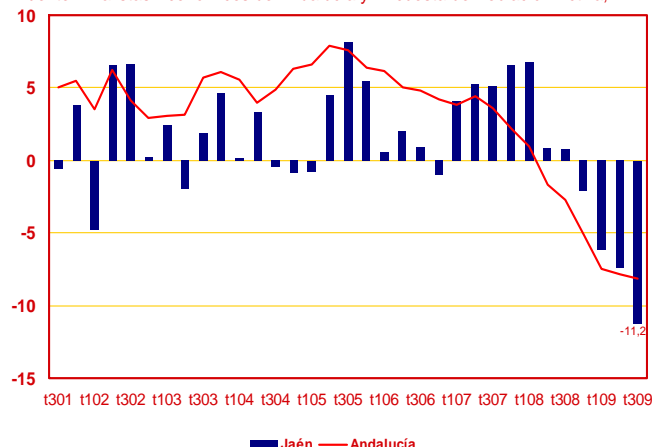
Se acompasa con la media regional el decrecimiento de la economía jiennense

Tasas de variación interanual en %
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía



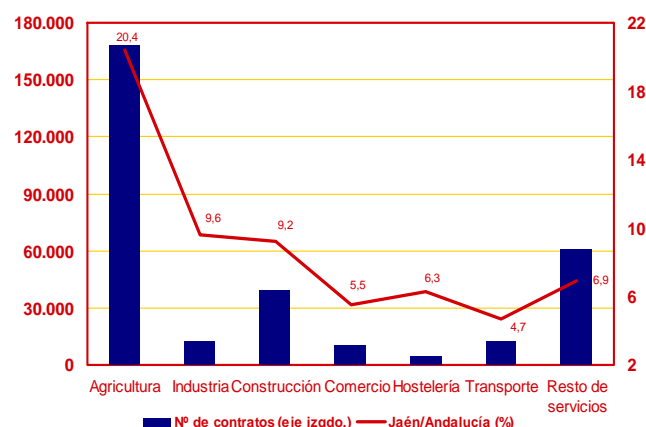
La caída del empleo ha sido más intensa en Jaén en el tercer trimestre

Tasas de variación interanual en %
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE



La agricultura jiennense concentra la quinta parte de los contratos realizados en el sector agrario andaluz

Nº de contratos iniciales y porcentajes, enero-octubre 2009
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Ministerio de Trabajo e Inmigración



Previsiones Económicas de Andalucía

Invierno 2009

Pag. 2 de 2

Indicadores de Coyuntura: Jaén				Tasas de variación interanual en %			Último periodo
	2007	2008	2009*	2007	2008	2009*	
Crecimiento económico	--	--	--	3,6	1,3	-3,8	3 ^{er} trimestre
Sectores productivos							
Viviendas iniciadas	7.075,0	3.913,0	1.014,0	-20,48	-44,69	-58,95	Junio
Viviendas terminadas	7.084,0	6.450,0	2.130,0	22,16	-8,95	-38,28	Junio
Viviendas visadas	7.943,0	2.565,0	1.307,0	-44,53	-67,71	-37,76	Septiembre
<i>Libres</i>	7.759,0	2.468,0	1.206,0	-44,54	-68,19	-39,79	Septiembre
Precio de la vivienda libre (euros/m ²)	1.096,1	1.073,7	1.015,4	4,02	-2,04	-9,67	3 ^{er} trimestre
Licitación pública (millones de euros)	607,2	939,1	337,9	80,28	54,66	-50,65	Octubre
<i>Obra civil</i>	526,1	782,5	199,4	122,24	48,75	-63,52	Octubre
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	621,7	534,7	434,7	3,91	-14,00	-5,79	Octubre
<i>Residentes en España</i>	543,7	470,2	379,7	3,46	-13,51	-5,93	Octubre
<i>Residentes en el extranjero</i>	78,1	64,4	55,0	7,18	-17,45	-4,82	Octubre
Pernoctaciones hoteleras	1.065,7	927,3	739,7	10,13	-12,99	-7,08	Octubre
Grado de ocupación hotelera (promedio en %) ⁽¹⁾	33,9	29,6	27,3	1,99	-4,32	-3,28	Octubre
Plazas estimadas (promedio)	8.493,5	8.477,6	8.821,4	3,52	-0,19	4,40	Octubre
Personal ocupado (promedio)	1.174,8	1.280,8	1.310,8	11,00	9,02	1,84	Octubre
Mercado de trabajo							
Población > 16 años (miles)	536,4	538,6	539,1	0,68	0,41	0,17	3 ^{er} trimestre
Población inactiva (miles)	252,1	243,2	256,9	-7,25	-3,53	2,27	3 ^{er} trimestre
Activos (miles)	284,2	295,4	282,2	8,93	3,94	-1,64	3 ^{er} trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽¹⁾	53,0	54,9	52,4	3,98	1,87	-0,96	3 ^{er} trimestre
Ocupados (miles) ⁽²⁾	242,2	237,1	209,0	6,51	-2,11	-11,21	3 ^{er} trimestre
<i>Sector agrario</i>	26,2	24,2	13,7	-5,07	-7,25	-29,02	3 ^{er} trimestre
<i>Sector industrial</i>	35,9	32,9	26,6	-3,23	-3,06	-23,12	3 ^{er} trimestre
<i>Sector construcción</i>	34,2	28,2	21,8	23,47	-19,30	-28,05	3 ^{er} trimestre
<i>Sector servicios</i>	145,9	151,9	146,9	8,07	3,02	-2,84	3 ^{er} trimestre
Parados (miles) ⁽²⁾	42,0	58,4	73,1	25,37	39,05	41,94	3 ^{er} trimestre
<i>Sector agrario</i>	12,4	15,7	21,2	69,86	27,42	35,90	3 ^{er} trimestre
<i>Sector industrial</i>	1,3	2,4	6,6	0,00	100,00	83,33	3 ^{er} trimestre
<i>Sector construcción</i>	3,4	6,2	7,4	54,55	82,35	27,59	3 ^{er} trimestre
<i>Sector servicios</i>	13,0	17,2	17,1	47,73	31,54	41,32	3 ^{er} trimestre
<i>No clasificados</i> ⁽³⁾	12,0	16,7	20,9	-13,67	39,17	44,14	3 ^{er} trimestre
Tasa de paro (porcentajes) ⁽¹⁾	14,8	19,8	25,9	1,92	4,99	7,95	3 ^{er} trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	32,4	37,4	48,2	0,46	15,53	28,93	Noviembre
Contratos iniciales (miles)	422,0	411,8	307,2	15,46	-2,42	4,70	Octubre
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	244,1	243,2	238,5	3,31	-0,35	-2,18	Noviembre
<i>Extranjeros</i>	7,0	7,7	8,0	17,24	10,51	2,71	Octubre
Demanda, precios y salarios							
Exportaciones de bienes (millones de euros)	616,8	636,0	415,4	-0,80	3,10	-13,69	Septiembre
Importaciones de bienes (millones de euros)	596,2	559,4	304,8	8,94	-6,18	-30,25	Septiembre
Matriculación de turismos	13.663,0	9.577,0	7.487,0	-3,36	-29,91	-16,39	Noviembre
Matriculación de vehículos de carga	4.468,0	2.314,0	1.231,0	-1,61	-48,21	-43,09	Noviembre
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	105,6	106,9	106,4	4,1	1,2	-0,9	Octubre
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) ⁽¹⁾	2,8	3,3	3,3	0,15	0,55	-0,01	Septiembre
Indicadores financieros y monetarios							
Depósitos S. Privado (millones de euros)	8.132,6	8.537,7	8.311,6	8,76	4,98	1,27	2 ^o trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	11.809,4	12.378,7	12.249,5	13,03	4,82	-0,71	2 ^o trimestre
Sociedades mercantiles	1.067,0	715,0	467,0	-3,87	-32,99	-21,91	Septiembre
Efectos impagados (millones de euros)	109,1	212,7	112,3	24,35	94,94	-26,21	Septiembre
Hipotecas (número)	22.606,0	12.843,0	8.524,0	1,47	-43,19	-17,42	Septiembre
Hipotecas (millones de euros)	2.377,9	1.393,6	783,2	4,95	-41,39	-28,63	Septiembre

*Acumulado o promedio hasta último periodo disponible, excepto datos trimestrales.

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

(2) Los datos de empleo y paro por sectores de 2008 y 2009 corresponden a la nueva CNAE 2009. Las tasas de variación en 2008 están calculadas con arreglo a la anterior clasificación.

(3) Buscan su primer empleo o lo dejaron hace más de 1año.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Banco de España, Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España, Dirección General de Tráfico, IEA, INE, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, Ministerio de Trabajo e Inmigración, Ministerio de Vivienda y SEOPAN.

Málaga, se suaviza el perfil de descenso de la actividad

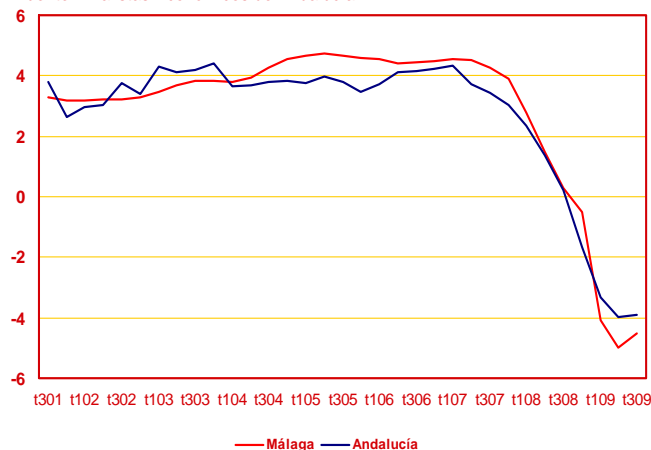
La economía malagueña ha continuado evidenciando un serio deterioro durante el tercer trimestre de 2009, siendo una de las provincias andaluzas más afectadas por la actual crisis económica. Las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía* apuntan una caída de la actividad económica en dicho periodo del -4,5%, seis décimas más acusada que la media andaluza. Esta contracción de la economía, sin embargo, será mucho menos intensa en 2010, registrándose un descenso de la producción en términos interanuales similar al del conjunto de Andalucía.

La construcción parece mostrar síntomas de recuperación, ya que después de tres años consecutivos con incrementos en la cifra de parados, entre julio y septiembre de 2009 se ha registrado una ligera reducción del paro, según datos EPA. Esta señal positiva puede estar relacionada con las ayudas del Plan Estatal de Inversión Local, aunque el número de ocupados ha seguido descendiendo más de un -30%. Esta destrucción de empleo está en consonancia con la menor actividad en el sector residencial, constatándose durante el tercer trimestre del año una caída del -65,5% en el número de viviendas visadas. El número de hipotecas concedidas ha mostrado una tendencia similar, aunque se modera la caída, algo que no sucede en la concesión de créditos al sector privado, que tras fuertes incrementos en años anteriores ha pasado a reducirse durante el primer semestre del año, denotando la debilidad de la demanda.

Los servicios, por su parte, han mostrado un comportamiento desfavorable en cuanto a paro y empleo en el tercer trimestre de 2009, especialmente en lo que a la industria turística se refiere, donde se ha reducido el personal empleado en torno a un -15%. Durante los meses de verano se ha producido una brusca reducción de la actividad turística, aunque en octubre el descenso de la demanda hotelera no ha sido tan intenso. Así, durante los diez primeros meses del año se ha constatado una marcada caída tanto del número de viajeros alojados como de las pernoctaciones de los mismos, especialmente de residentes en el extranjero. Esta coyuntura coincide con la menor actividad registrada en el Aeropuerto de Málaga, donde se ha reducido tanto el tráfico aéreo de pasajeros nacional e internacional, aunque de forma más intensa, en términos relativos, el primero.

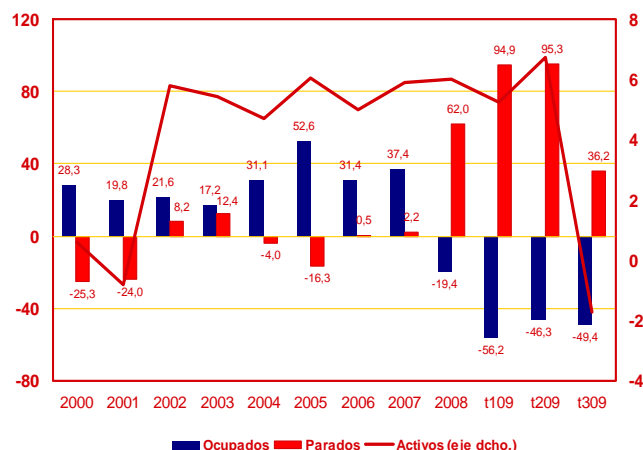
Se modera el ritmo de caída de la actividad económica en Málaga, aunque continúa siendo más intenso que en Andalucía

Tasas de variación interanual en %
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía



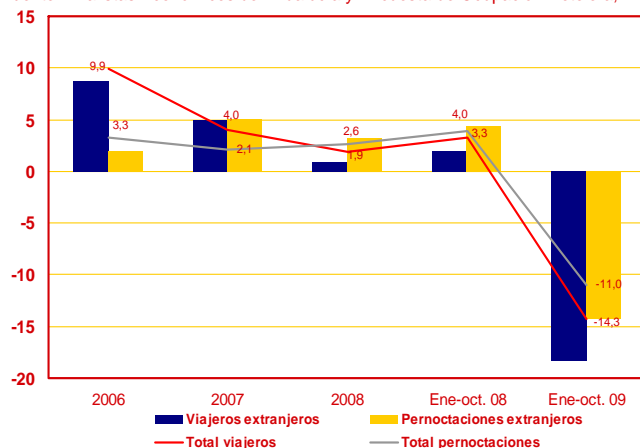
Desciende la población activa en Málaga

Diferencias en miles de ocupados y parados y tasas de variación interanual en %
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE



La contracción de la demanda hotelera extranjera está siendo más pronunciada en Málaga

Tasas de variación interanual en %
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Ocupación Hotelera, INE



Indicadores de Coyuntura: Málaga				Tasas de variación interanual en %			Último periodo
	2007	2008	2009*	2007	2008	2009*	
Crecimiento económico	--	--	--	4,0	1,0	-4,5	3 ^{er} trimestre
Sectores productivos							
Viviendas iniciadas	23.595,0	11.307,0	3.501,0	-34,01	-52,08	-48,44	Junio
Viviendas terminadas	29.625,0	27.154,0	8.780,0	-19,56	-8,34	-46,83	Junio
Viviendas visadas	27.616,0	10.929,0	2.372,0	-41,69	-60,43	-73,71	Septiembre
<i>Libres</i>	25.912,0	10.144,0	2.218,0	-42,53	-60,85	-73,46	Septiembre
Precio de la vivienda libre (euros/m ²)	2.314,0	2.199,9	1.977,9	3,78	-4,93	-13,16	3 ^{er} trimestre
Licitación pública (millones de euros)	1.469,2	1.027,5	894,9	14,44	-30,07	-5,76	Octubre
<i>Obra civil</i>	1.015,2	735,9	523,1	7,76	-27,51	-24,31	Octubre
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	4.824,8	4.917,8	3.816,3	3,95	1,93	-14,28	Octubre
<i>Residentes en España</i>	2.339,2	2.408,7	1.938,4	2,89	2,97	-9,94	Octubre
<i>Residentes en el extranjero</i>	2.485,7	2.509,1	1.878,0	4,97	0,94	-18,35	Octubre
Pernoctaciones hoteleras	16.982,5	17.430,6	14.104,4	2,13	2,64	-10,99	Octubre
Grado de ocupación hotelera (promedio en %) ⁽¹⁾	56,9	54,6	51,4	0,13	-2,30	-7,11	Octubre
Plazas estimadas (promedio)	78.378,4	83.845,0	87.086,2	2,51	6,97	1,35	Octubre
Personal ocupado (promedio)	14.023,1	13.834,3	12.206,0	6,48	-1,35	-15,36	Octubre
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	13.547,0	12.752,9	10.297,2	4,11	-5,86	-10,01	Octubre
<i>Internacional</i>	10.020,7	9.919,1	8.324,9	4,03	-1,01	-7,13	Octubre
Mercado de trabajo							
Población > 16 años (miles)	1.260,0	1.289,3	1.299,6	3,07	2,33	1,24	3 ^{er} trimestre
Población inactiva (miles)	539,0	511,4	548,3	-0,30	-5,12	5,60	3 ^{er} trimestre
Activos (miles)	721,0	778,0	751,3	5,73	7,91	-1,73	3 ^{er} trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽¹⁾	57,2	60,3	57,8	1,42	3,12	-1,74	3 ^{er} trimestre
Ocupados (miles) ⁽²⁾	632,5	594,4	577,4	3,45	-6,02	-7,88	3 ^{er} trimestre
<i>Sector agrario</i>	22,5	17,2	12,0	22,28	-4,00	-40,30	3 ^{er} trimestre
<i>Sector industrial</i>	50,8	35,5	29,5	-1,55	-29,92	-30,42	3 ^{er} trimestre
<i>Sector construcción</i>	96,1	78,6	61,5	-4,47	-19,56	-30,82	3 ^{er} trimestre
<i>Sector servicios</i>	463,1	463,0	474,4	5,08	-0,71	-0,21	3 ^{er} trimestre
Parados (miles) ⁽²⁾	88,5	183,6	173,9	25,53	107,46	26,29	3 ^{er} trimestre
<i>Sector agrario</i>	5,2	10,7	8,4	67,74	111,54	15,07	3 ^{er} trimestre
<i>Sector industrial</i>	3,1	9,9	6,9	3,33	219,35	2,99	3 ^{er} trimestre
<i>Sector construcción</i>	16,1	40,5	33,5	29,84	151,55	-0,59	3 ^{er} trimestre
<i>Sector servicios</i>	38,0	53,3	56,7	42,32	39,47	28,28	3 ^{er} trimestre
<i>No clasificados</i> ⁽³⁾	26,0	69,3	68,5	2,36	166,54	49,56	3 ^{er} trimestre
Tasa de paro (porcentajes) ⁽¹⁾	12,3	23,6	23,2	1,93	11,33	5,14	3 ^{er} trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	86,9	111,7	155,4	7,23	28,52	42,17	Noviembre
Contratos iniciales (miles)	660,3	568,2	419,1	-2,84	-13,94	-14,63	Octubre
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	598,4	579,3	536,0	1,82	-3,19	-7,91	Noviembre
<i>Extranjeros</i>	68,4	66,2	59,3	0,83	-3,21	-11,86	Octubre
Demanda, precios y salarios							
Exportaciones de bienes (millones de euros)	980,8	1.068,6	755,8	1,09	8,96	-6,68	Septiembre
Importaciones de bienes (millones de euros)	1.924,5	1.772,6	953,7	5,57	-7,89	-32,21	Septiembre
Matriculación de turismos	61.009,0	48.914,0	25.207,0	-3,01	-19,82	-46,71	Noviembre
Matriculación de vehículos de carga	12.971,0	7.473,0	3.701,0	-6,84	-42,39	-48,20	Noviembre
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	105,0	106,2	106,7	4,0	1,1	-0,5	Octubre
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) ⁽¹⁾	3,0	3,3	3,1	-0,69	0,31	-0,16	Septiembre
Indicadores financieros y monetarios							
Depósitos S. Privado (millones de euros)	19.336,0	20.985,5	20.831,2	6,11	8,53	3,59	2 ^o trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	46.567,9	47.354,0	46.551,1	14,98	1,69	-1,89	2 ^o trimestre
Sociedades mercantiles	6.170,0	4.518,0	2.699,0	-7,27	-26,77	-25,61	Septiembre
Efectos impagados (millones de euros)	277,2	595,3	186,5	47,22	114,72	-57,85	Septiembre
Hipotecas (número)	76.349,0	49.233,0	32.197,0	-14,08	-35,52	-15,99	Septiembre
Hipotecas (millones de euros)	13.899,8	8.430,1	4.353,5	-11,98	-39,35	-35,90	Septiembre

*Acumulado o promedio hasta último periodo disponible, excepto datos trimestrales.

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

(2) Los datos de empleo y paro por sectores de 2008 y 2009 corresponden a la nueva CNAE 2009. Las tasas de variación en 2008 están calculadas con arreglo a la anterior clasificación.

(3) Buscan su primer empleo o lo dejaron hace más de 1 año.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Banco de España, Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España, Dirección General de Aviación Civil, Dirección General de Tráfico, IEA, INE, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, Ministerio de Trabajo e Inmigración, Ministerio de Vivienda y SEOPAN.

Sevilla, se intensifica la caída de la actividad en el tercer trimestre

La contracción económica se ha agudizado en Sevilla entre julio y septiembre de 2009, siendo una de las provincias andaluzas donde más se ha deteriorado la economía (-4,1%, según nuestras estimaciones). Este peor comportamiento coincide con una peor trayectoria del mercado de trabajo y una marcada contracción del consumo, aunque para el conjunto del año se prevé una caída de la actividad económica menos pronunciada que la media regional, anticipándose para 2010 también una caída en la actividad.

Durante el tercer trimestre de 2009 los indicadores relacionados con el mercado laboral han seguido evidenciado un tono poco halagüeño en la provincia de Sevilla. La destrucción de empleo se ha intensificado respecto al trimestre previo y el aumento del paro continúa siendo más pronunciado que en el conjunto regional. Por sectores, se ha observado, sin embargo, un ligero incremento del número de ocupados en la agricultura y la industria, aunque en construcción y en los servicios la pérdida de empleo continúa siendo preocupante. Al mismo tiempo, se ha registrado un incremento de la cifra de parados en todos los sectores, destacando el repunte del paro entre aquellos que dejaron su empleo hace más de 1 año. Esta coyuntura pone de manifiesto el alto número de parados de larga duración con que cuenta la provincia sevillana, ya que dicho grupo representa alrededor de un 30% del número de parados en Sevilla, un porcentaje similar al del conjunto regional.

La actividad constructora ha continuado reflejando un tono de contracción durante los nueve primeros meses de 2009 y el número de viviendas visadas ha vuelto a reducirse sustancialmente, registrándose en dicho periodo 2.485 viviendas visadas, frente a las 9.042 del mismo periodo de 2008. Esto supone una reducción importante de la participación sevillana en el número de viviendas visadas en Andalucía, ya que si en 2008 suponían cerca de la cuarta parte, hasta septiembre de 2009 el porcentaje apenas supera el 19%. El número de hipotecas concedidas sigue reduciéndose igualmente, mientras que en el segundo trimestre del año la concesión de créditos al sector privado se ha vuelto a desacelerar, concediéndose un importe similar al del mismo periodo de 2008, frente a los fuertes incrementos de periodos previos. Aún así, Sevilla es, junto a Granada, una de las provincias en las que aún no desciende la concesión de créditos.

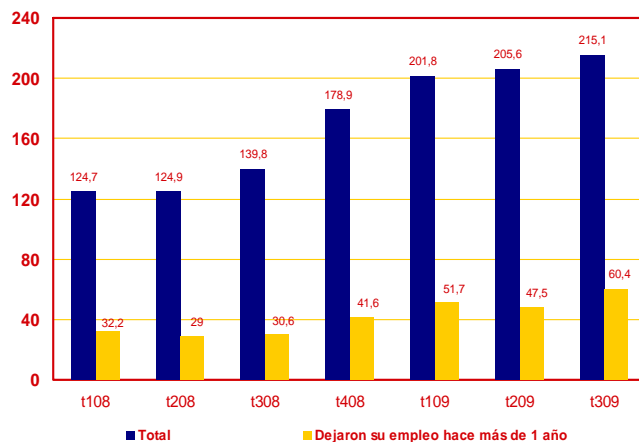
Al contrario que en trimestres anteriores, la contracción económica es ahora más intensa en Sevilla que en la región

Tasas de variación interanual en %
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía



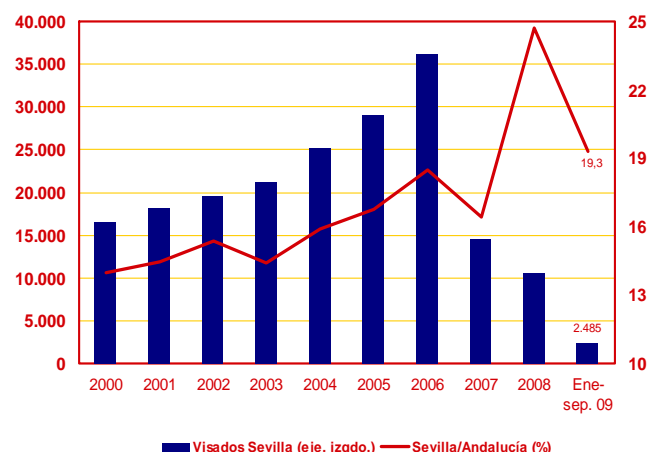
Aumenta el número de parados de larga duración en Sevilla

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



Acusada reducción en el número de viviendas visadas en Sevilla

Nº de viviendas visadas y porcentajes
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Colegio de Arquitectos de Sevilla y Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España



Previsiones Económicas de Andalucía

Invierno 2009

Pag. 2 de 2

Indicadores de Coyuntura: Sevilla				Tasas de variación interanual en %			Último periodo
	2007	2008	2009*	2007	2008	2009*	
Crecimiento económico	--	--	--	3,3	1,3	-4,1	3 ^{er} trimestre
Sectores productivos							
Viviendas iniciadas	19.517,0	12.056,0	5.400,0	-32,38	-38,23	-24,94	Junio
Viviendas terminadas	21.905,0	20.948,0	8.438,0	-1,89	-4,37	-29,19	Junio
Viviendas visadas	14.629,0	10.613,0	2.485,0	-59,60	-27,45	-72,52	Septiembre
<i>Libres</i>	11.376,0	5.863,0	1.359,0	-65,61	-48,46	-74,18	Septiembre
Precio de la vivienda libre (euros/m ²)	1.728,9	1.788,4	1.687,0	5,05	3,44	-3,73	3 ^{er} trimestre
Licitación pública (millones de euros)	1.406,6	1.699,7	1.230,0	-8,29	20,84	26,66	Octubre
<i>Obra civil</i>	853,2	1.312,5	960,1	-16,65	53,84	52,98	Octubre
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	2.428,6	2.277,1	1.838,5	2,04	-6,24	-6,57	Octubre
<i>Residentes en España</i>	1.369,5	1.282,3	1.038,1	1,97	-6,37	-4,06	Octubre
<i>Residentes en el extranjero</i>	1.059,1	994,8	800,5	2,15	-6,07	-9,65	Octubre
Pernoctaciones hoteleras	4.484,7	4.202,8	3.365,2	0,93	-6,29	-7,72	Octubre
Grado de ocupación hotelera (promedio en %) ⁽¹⁾	49,5	46,4	43,0	0,26	-3,11	-5,25	Octubre
Plazas estimadas (promedio)	24.583,2	24.521,3	25.449,7	0,35	-0,25	3,88	Octubre
Personal ocupado (promedio)	3.920,8	3.776,3	3.633,2	0,68	-3,69	-4,69	Octubre
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	4.476,5	4.366,1	3.445,8	16,57	-2,47	-9,37	Octubre
<i>Internacional</i>	1.267,7	1.251,1	963,4	34,78	-1,31	-14,73	Octubre
Mercado de trabajo							
Población > 16 años (miles)	1.496,8	1.512,9	1.521,5	1,25	1,08	0,82	3 ^{er} trimestre
Población inactiva (miles)	633,4	605,8	636,7	1,00	-4,36	0,84	3 ^{er} trimestre
Activos (miles)	863,5	907,0	884,8	1,43	5,04	0,80	3 ^{er} trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽¹⁾	57,7	60,0	58,2	0,09	2,26	-0,01	3 ^{er} trimestre
Ocupados (miles) ⁽²⁾	749,3	728,2	669,7	1,07	-2,82	-9,25	3 ^{er} trimestre
<i>Sector agrario</i>	42,3	41,0	28,5	-4,94	2,84	0,35	3 ^{er} trimestre
<i>Sector industrial</i>	80,5	74,6	78,0	-6,07	-6,83	0,91	3 ^{er} trimestre
<i>Sector construcción</i>	101,2	73,5	57,8	6,86	-30,24	-33,02	3 ^{er} trimestre
<i>Sector servicios</i>	525,3	539,0	505,4	1,70	2,65	-7,44	3 ^{er} trimestre
Parados (miles) ⁽²⁾	114,2	178,9	215,1	3,91	56,65	53,86	3 ^{er} trimestre
<i>Sector agrario</i>	12,3	21,1	25,0	-5,38	76,42	59,24	3 ^{er} trimestre
<i>Sector industrial</i>	5,6	12,5	10,5	-11,11	107,14	41,89	3 ^{er} trimestre
<i>Sector construcción</i>	13,7	39,2	34,0	14,17	181,75	42,86	3 ^{er} trimestre
<i>Sector servicios</i>	40,2	56,8	70,9	7,77	43,03	40,67	3 ^{er} trimestre
<i>No clasificados</i> ⁽³⁾	42,4	49,4	74,7	2,66	16,51	75,35	3 ^{er} trimestre
Tasa de paro (porcentajes) ⁽¹⁾	13,2	19,7	24,3	0,32	6,49	8,38	3 ^{er} trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	116,7	139,7	184,3	1,20	19,68	34,43	Noviembre
Contratos iniciales (miles)	1.001,1	893,2	641,6	0,45	-10,78	-15,78	Octubre
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	759,8	754,9	714,3	4,26	-0,64	-5,62	Noviembre
<i>Extranjeros</i>	23,6	28,1	29,4	23,09	19,25	5,29	Octubre
Demanda, precios y salarios							
Exportaciones de bienes (millones de euros)	2.719,7	3.096,9	2.081,8	12,90	13,87	-10,87	Septiembre
Importaciones de bienes (millones de euros)	3.100,3	3.145,0	1.882,2	7,17	1,44	-22,89	Septiembre
Matriculación de turismos	60.759,0	41.869,0	30.819,0	-2,15	-31,09	-21,60	Noviembre
Matriculación de vehículos de carga	11.299,0	6.328,0	2.703,0	-1,16	-44,00	-55,31	Noviembre
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	105,5	106,9	107,2	4,2	1,4	-0,6	Octubre
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) ⁽¹⁾	3,9	3,6	2,1	-0,27	-0,35	-1,44	Septiembre
Indicadores financieros y monetarios							
Depósitos S. Privado (millones de euros)	24.102,6	25.867,4	25.165,1	8,76	7,32	-1,36	2 ^o trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	57.218,7	59.300,9	58.759,8	17,30	3,64	0,03	2 ^o trimestre
Sociedades mercantiles	5.492,0	4.064,0	2.341,0	-0,76	-26,00	-27,90	Septiembre
Efectos impagados (millones de euros)	392,0	838,2	323,9	53,82	113,84	-45,08	Septiembre
Hipotecas (número)	81.605,0	55.936,0	34.040,0	-5,06	-31,46	-25,59	Septiembre
Hipotecas (millones de euros)	11.475,6	8.138,6	4.287,0	2,96	-29,08	-37,01	Septiembre

*Acumulado o promedio hasta último periodo disponible, excepto datos trimestrales.

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

(2) Los datos de empleo y paro por sectores de 2008 y 2009 corresponden a la nueva CNAE 2009. Las tasas de variación en 2008 están calculadas con arreglo a la anterior clasificación.

(3) Buscan su primer empleo o lo dejaron hace más de 1 año.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Banco de España, Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España, Dirección General de Aviación Civil, Dirección General de Tráfico, IEA, INE, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, Ministerio de Trabajo e Inmigración, Ministerio de Vivienda y SEOPAN.