

Analistas Económicos de Andalucía

Previsiones Económicas de Andalucía

Verano 2010
nº 61

Previsiones Económicas de Andalucía

N° 61
Verano
2010

Créditos

Equipo de trabajo:

Francisco Villalba (*Dirección*)

Felisa Becerra (*Coordinación*), Esperanza Nieto, Felipe Cebrino,

Cristina Delgado, Silvia Pérez, José Alberto Pérez y José L. Torres

Elaboración:

Analistas Económicos de Andalucía

C/ Molina Lario, 13, 5ª 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.

Documento elaborado con la información disponible hasta el 4 de junio de 2010.

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

D.L.: MA-830/95. ISSN: 1698-7314.

© Analistas Económicos de Andalucía 2010

Índice

7 ■ **Perspectiva general**

10 ■ **I. Entorno Económico**

15 Coyuntura económica española

22 ■ **II. Economía Andaluza**

23 Actividad económica y previsiones de crecimiento

25 Mercado de trabajo

27 Sectores productivos

32 Demanda regional, sector exterior y precios

36 ■ **III. Análisis Territorial**

37 Actividad económica en las provincias andaluzas

■ **Indicadores económicos de coyuntura**



El CD adjunto incluye

Entorno Económico

Contexto global

- Avance de la economía mundial a dos velocidades
- El reequilibrio de la demanda mundial se pospone
- El sector financiero vuelve a primer plano
- Los excesos fiscales pasan su factura, sobre todo a los países más “frágiles”
- Rasgos comunes y diferenciales en los mercados de trabajo por países

Coyuntura nacional

- La economía española reduce su potencial de crecimiento
- La aritmética fiscal es bien conocida por los mercados
- Nuestros déficits también son gemelos: el público y el privado
- En busca de la competitividad perdida
- La reforma laboral como una esperanza de futuro

Economía Andaluza

Crecimiento y previsiones

- El menor retroceso de la demanda interna frena la caída del PIB
- Previsiones. Valores absolutos y tasas de variación interanual en %

Mercado de trabajo

- Se atenúa la destrucción de empleo, tanto asalariado como no
- Diferente comportamiento de la población activa en Andalucía y España
- Indicadores del mercado de trabajo en Andalucía: Cuadro resumen
- La creación de empleo se posterga al menos hasta 2011
- La tasa de paro de equilibrio de la economía andaluza

Sectores productivos

- La producción industrial mejora, aunque sigue en terreno negativo
- Al brusco ajuste del sector residencial, se une la contracción de la obra civil
- Menor retroceso de la cifra de negocios en el sector servicios
- Las expectativas para el turismo mejoran, aunque persisten algunas *sombras*

Demanda, sector exterior y precios

- El consumo privado arroja algunas *luces*, no tanto la inversión
- Fuerte repunte de las exportaciones, por el incremento en los precios
- Los precios de consumo siguen creciendo, por la energía

Empresas, finanzas y sector público

- Estimación de la economía sumergida en Andalucía

Análisis Territorial

- Mejora el empleo en Córdoba, Huelva y Almería, en especial por la agricultura
- Crecimiento económico y empleo: Ley de Okun
- Almería, mejora la actividad en el sector inmobiliario
- Cádiz, la destrucción de empleo y los nuevos activos elevan la tasa de paro al 32%
- Córdoba crea empleo en la agricultura y los servicios
- Granada, se recupera la actividad empresarial
- Huelva, aumenta la población activa femenina en el sector agrario
- Jaén, se agudiza el ajuste en el sector de la construcción
- Málaga, el *efecto desánimo* incide en el repunte de la población inactiva
- Sevilla, mejora el turismo por el aumento de la demanda extranjera

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 actividades, se pretende favorecer un mejor conocimiento de la realidad de nuestra Comunidad Autónoma y su evolución en el contexto nacional e internacional.

En esta línea se enmarca la presente publicación, Previsiones Económicas de Andalucía, que alcanza su número 61, y corresponde al Verano de 2010. Esta investigación, de periodicidad trimestral, cuenta ya con una dilatada experiencia, cuya finalidad primordial es ofrecer un análisis claro y riguroso de la coyuntura regional, dedicando un especial esfuerzo a aproximar sus expectativas a corto y medio plazo, en un entorno enormemente cambiante y globalizado.

Con este objetivo, la mejora continua constituye una de las principales apuestas de esta publicación, de modo que número a número se viene realizando un esfuerzo por ofrecer los contenidos de ésta de la forma más ágil y útil posible para todas aquellas personas e instituciones interesadas en conocer la evolución reciente de la actividad económica en Andalucía y sus perspectivas de futuro. En este sentido, en este número se mantiene la estructura de los últimos trimestres, en la que el presente documento se complementa con otros análisis, así como con la incorporación de una base de datos y un amplio compendio de los últimos informes y publicaciones en los que se apoyan nuestras conclusiones, todos ellos disponibles en el soporte digital adjunto.

El informe se divide así 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 relativos a la estructura productiva regional, el mercado de trabajo o el sector exterior, atendiendo muy especialmente a las expectativas de crecimiento, y finalmente en *Análisis Territorial* se presenta un somero análisis de cada una de las provincias andaluzas, así como sus perspectivas de crecimiento a corto plazo.

Llegó la hora de la verdad

Desde la publicación de nuestro anterior informe, hace ahora unos tres meses, la situación ha dado un giro podría decirse que radical. De la necesidad de poner en marcha las reformas pendientes (mercado de trabajo, reestructuración del sistema bancario, adelgazamiento o reducción de la estructura de las AA.PP.) y apostar por la austeridad, se ha pasado a la urgencia de implementar estas reformas y un severo plan de ajuste con el objetivo de reducir el déficit público. El estallido en los mercados de una nueva tormenta financiera provocada por la crisis de la deuda, en un principio de Grecia, pero que afecta ya a todos los países periféricos, amenaza con minar los cimientos de la Zona Euro, y supone un serio inconveniente para la estabilidad financiera global y la recuperación de la economía mundial, lo que sin duda está precipitando el desarrollo de los acontecimientos en muchas de las economías de nuestro entorno, y más aún en el caso de España, con graves deficiencias estructurales y un gasto público insostenible.

En un escenario en el que las condiciones financieras han vuelto a deteriorarse gravemente, la economía española se muestra especialmente vulnerable, como consecuencia de su elevado endeudamiento y déficit fiscal. Esto indudablemente se está reflejando en el diferencial de la deuda española a diez años frente a la alemana, que en torno a mediados de junio se situaba por encima de los 200 puntos básicos, lo que tiene un impacto directo sobre la prima de riesgo privada, y por tanto sobre la inversión y el crecimiento.

La reducción del déficit público se ha convertido, por tanto, en el objetivo prioritario de los países de la Eurozona (con Alemania a la cabeza), y en el caso de España, tras la puesta en marcha de las medidas tendentes a reducir el gasto público, se plantea también la subida de impuestos, sin olvidar su posible incidencia en la recuperación de la actividad. Para el aumento de la recaudación resulta un requisito imprescindible el crecimiento económico, aunque como reflejan diversos analistas e instituciones internacionales se tardarán varios años en conseguir un crecimiento suficiente para hacer que el aumento de la recaudación incida de forma notable en la reducción del déficit público. En este contexto, cobra especial sentido la reforma impositiva, que debería tender más hacia una profunda remodelación de la estructura impositiva en nuestro país, que a realizar modificaciones puntuales en las figuras impositivas, ya que generalmente se tiende a aumentar los tipos de aquellos impuestos que representan una mayor recaudación.

Pero sin duda, lo que parece tener claro el Gobierno es la imperiosa necesidad de poner en marcha una reforma laboral, de ahí que haya decidido implementarla, aún sin el acuerdo de los agentes sociales, estableciendo como límite para su presentación mediados de junio. Habrá que ver finalmente qué aspectos incluye esta reforma, pero la propuesta final con la que se ha pretendido desbloquear las negociaciones incluye la posibilidad de abaratar los despidos

por causas económicas, con indemnizaciones de 20 días por año trabajado frente a los 45 del despido improcedente, al tiempo que dificulta el despido que permite a las empresas olvidarse del trámite judicial si en las 48 horas siguientes al despido del trabajador depositan la indemnización aplicable al despido improcedente.

La propia Unión Europea parece estar esperando la puesta en marcha de la reforma laboral en España para aprobar el plan de ajuste de nuestro país, y no será hasta mediados del mes de julio cuando adopten una decisión definitiva al respecto. El plan de ajuste español supondrá acelerar el proceso de consolidación fiscal en el que está inmersa la economía española, y supone una reducción adicional del déficit público superior al 0,5 por ciento del PIB en 2010 y más del 1 por ciento en 2011, con el que se pretende situar el déficit en el 3 por ciento que exige el Pacto de Estabilidad y Crecimiento en 2013. De las medidas previstas, algunas son de carácter fiscal (recortes de salarios públicos, congelación de pensiones) y otras de corte estructural (reforma del mercado de trabajo o del sistema financiero). Precisamente, éstas últimas se entienden como determinantes para que la Unión Europea apruebe el plan de ajuste español.

Todo esto debería reducir la incertidumbre y disminuir la prima de riesgo de la economía española. No obstante, ni el propio mecanismo de estabilización aprobado de urgencia a principios de mayo, por el que se creó un Fondo de 750.000 millones de euros, ha conseguido convencer a los mercados y a los observadores internacionales, que intuyen que el reestablecimiento de la estabilidad financiera y económica de la Unión Monetaria será un proceso largo y costoso, esto en el caso de supervivencia del Área, que a estas alturas plantea serias dudas.

Verano 2010



El comienzo de año fue bastante esperanzador para la economía mundial, previéndose un crecimiento *dual* para las grandes áreas mundiales: sólido en las economías emergentes y EE.UU., aunque ésta última creciera por debajo de su potencial, y por otro lado, anémico y titubeante en otras economías desarrolladas, principalmente las europeas. Pero el estallido en los mercados de una nueva *tormenta* financiera provocada por la crisis de la deuda –en un principio de Grecia– amenaza con minar los cimientos de la Zona Euro, significa un serio inconveniente para la estabilidad financiera global y pone en riesgo la recuperación de la economía mundial.

En el mes de abril, en su informe semestral de perspectivas, el FMI estimaba que el crecimiento del PIB mundial podría superar el 4 por ciento en 2010, gracias a que el avance de la actividad se estaba produciendo a dos velocidades y que, precisamente las economías emergentes y en desarrollo, con Asia a la cabeza –y en concreto, China–, con un ritmo mucho más dinámico, tienen

Resumen de proyecciones macroeconómicas en el contexto internacional

Variación anual en porcentajes, salvo indicación en contrario

	2009	2010	2011	IV trim. 2010	IV trim. 2011
PIB real					
EE.UU.	-2,4	3,2	3,2	2,7	3,7
Japón	-5,2	3,0	2,0	1,9	2,4
Zona Euro	-4,1	1,2	1,8	1,6	2,2
Total OCDE	-3,3	2,7	2,8	2,5	3,2
ESPAÑA	-3,6	-0,2	0,9	--	--
Inflación					
EE.UU.	0,2	1,6	1,0	1,2	1,0
Japón	-1,4	-0,7	-0,3	-0,2	-0,3
Zona Euro	0,3	1,4	1,0	1,3	0,9
Total OCDE	0,6	1,6	1,3	1,6	1,3
ESPAÑA	-0,3	1,4	0,6	--	--
Tasa de paro (porcentajes sobre población activa)					
EE.UU.	9,3	9,7	8,9	9,6	8,4
Japón	5,1	4,9	4,7	4,8	4,7
Zona Euro	9,4	10,1	10,1	10,2	9,9
Total OCDE	8,1	8,5	8,2	8,5	8,0
ESPAÑA	18,0	19,1	18,2	--	--
Comercio mundial	-11,0	10,6	8,4	8,1	8,7

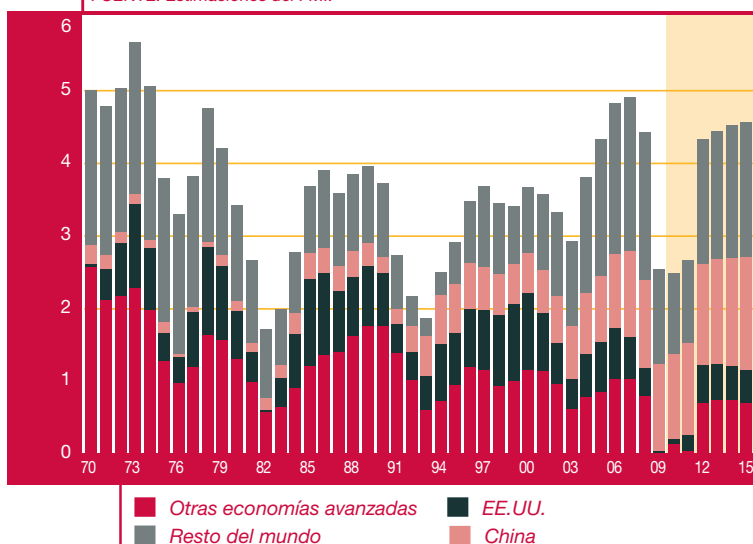
Fuente: OCDE, Economic Outlook 87 database, mayo de 2010.

un mayor peso en la producción mundial, compensando así el menor empuje de las economías más desarrolladas. En este sentido, la OCDE señala que las economías de este área más avanzada presentarán un crecimiento del 2,7 por ciento en 2010, gracias a EE.UU. y a Japón, ya que para la Zona Euro proyecta un aumento de su PIB real del 1,2 por ciento.

Menor aportación de las economías avanzadas al PIB mundial

Tasas trimestrales anualizadas en porcentajes
(La zona sombreada son previsiones)

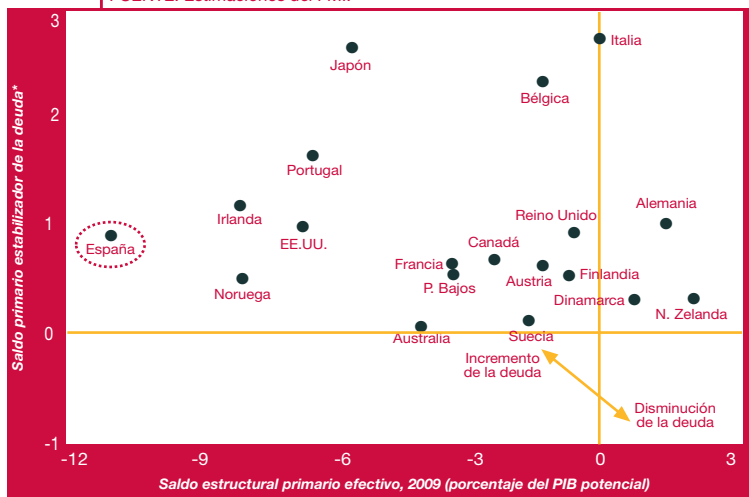
FUENTE: Estimaciones del FMI.



En estas últimas publicaciones y en otras anteriores, los citados organismos internacionales hacían mención explícitamente a que los grandes desequilibrios por cuenta corriente a nivel global apenas se habían mitigado y que, previsiblemente, se agudizarían de nuevo, en consonancia con la recuperación de las transacciones comerciales y de capitales (en el segundo caso sobre todo hacia economías emergentes). Junto a este factor de volatilidad, otro elemento de presión proviene del sistema bancario, donde permanecen sin resolver –en algunos países y segmentos– problemas relativos a escasez de capital, deterioro de activos, que obligan a dotar provisiones, en un entorno marcado por la necesidad de reducir el apalancamiento, que hacen insuficiente la reactivación del crédito al sector privado. Y, por último, el otro lastre para alcanzar un entorno de estabilidad y que ha saltado al primer plano de la actualidad es, sin duda, la fragilidad fiscal.

Distintas posiciones por países en la sostenibilidad de la deuda En porcentaje del PIB (* En base al crto. del PIB real proyectado para 2008-2014)

FUENTE: Estimaciones del FMI.

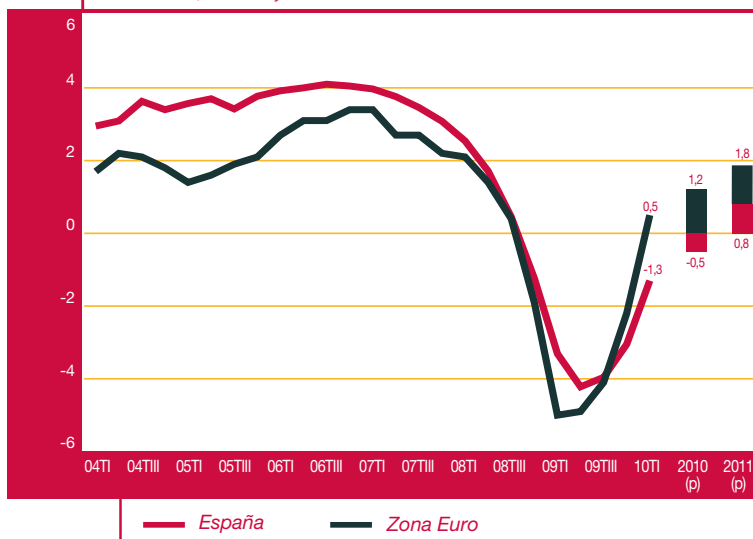


Como es sabido, la política fiscal sirvió para contener la rápida desaceleración y entrada en recesión de las principales economías, pero al mismo tiempo provocó un aumento fortísimo de los déficits públicos, que en el conjunto de las economías avanzadas rondaba el 9 por ciento del PIB en 2009, así como un enorme salto en la relación deuda/PIB, que en el caso de mantenimiento de las políticas de gasto superaría el 100 por cien del PIB en 2014, es decir, unos 35 puntos porcentuales más que antes del estallido de la crisis en 2007. Algunos países, como Grecia, Italia, España, e incluso, Reino Unido, están sufriendo un halo de “des crédito” por parte de los mercados financieros, que se está materializando en la carestía de la deuda soberana (con diferenciales muy elevados respecto al bono alemán).

Esta presión de los mercados es directamente proporcional a las dudas sobre las perspectivas de crecimiento de dichas economías, y las dificultades a las que se van a enfrentar para reducir el gasto e incrementar los ingresos en un entorno adverso: con elevados niveles de endeudamiento por parte del sector privado y con escaso o nulo margen de maniobra por parte de las políticas de demanda. En este contexto, cabe ponderar la *delicada* situación de la economía española a la que no le queda otra salida que emprender con urgencia reformas estructurales, las más acuciantes, la del mercado de trabajo y la reestructuración bancaria, sin olvidar actuaciones concretas que incidan en la *verosimilitud* de la contención del gasto del Estado y la eficiencia de sus instituciones.

Se espera que el diferencial de crecimiento del PIB entre España y la UEM se agrande en el corto y medio plazo
Tasas de variación en porcentajes

FUENTE: INE, Eurostat y Analistas Económicos de Andalucía.



Sin duda, la percepción de que el crecimiento de la economía española será inferior al del conjunto de las economías avanzadas y que estará incluso por debajo de la debilitada Zona Euro no sólo este año 2010, sino también el próximo y probablemente alguno más, es una impresión generalizada que ha sido señalada por la Comisión Europea, el FMI, la OCDE y las agencias de "rating" –encargadas de calibrar los riesgos de las inversiones–. Incluso el propio Gobierno de España se ha visto obligado, con motivo del reciente ajuste fiscal (aprobado a finales de mayo) a revisar las previsiones de crecimiento para 2010 y 2011, en el informe que acompaña al objetivo de Estabilidad Presupuestaria. De este modo, la mayoría de los analistas esperan un descenso del PIB en el presente año cercano al 0,5 por ciento (el Gobierno prevé una caída del 0,3 por ciento), mientras para el próximo año el consenso espera un avance positivo, pero muy modesto (inferior al 1 por ciento), y sólo el Ejecutivo espera superar esta cota.

Comparativa de las últimas previsiones efectuadas para el crecimiento del PIB de España

Tasas de variación interanual en porcentajes del PIB real

	2010	2011
Gobierno de España	-0,3	1,3
Comisión Europea	-0,4	0,8
OCDE	-0,2	0,9
FMI	-0,4	0,9
Funcas	-0,7	0,3
<i>Analistas Económicos de Andalucía</i>	-0,5	0,8

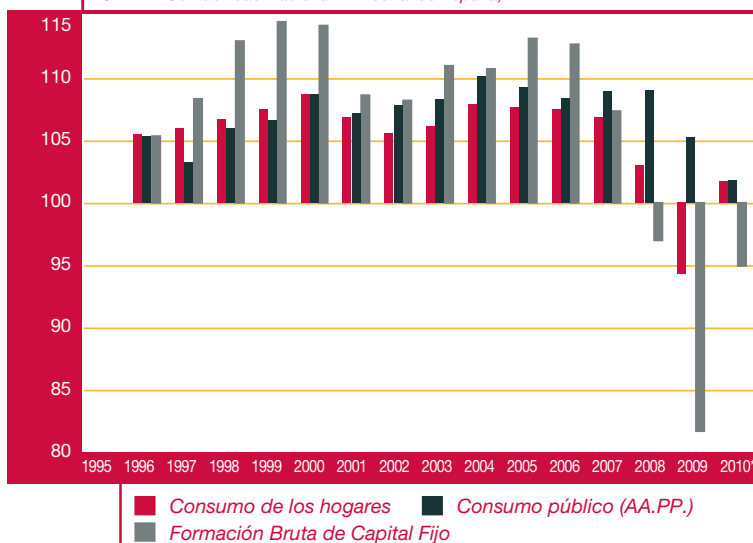
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Comisión Europea, FMI, Funcas, Gobierno de España y OCDE.

Diferente perfil de ajuste en los componentes de la demanda interna: la inversión la más afectada, el consumo público el menos

Base 100 = año 1995

*Según comportamiento observado en el 1º trim. de 2010

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE.



El análisis de la **coyuntura económica española** presenta un cuadro menos negativo al de trimestres anteriores, especialmente si se compara con el que se tenía hace justo un año –cuando la contracción alcanzó su fase más aguda–, por lo que podría decirse que el ajuste al que se han

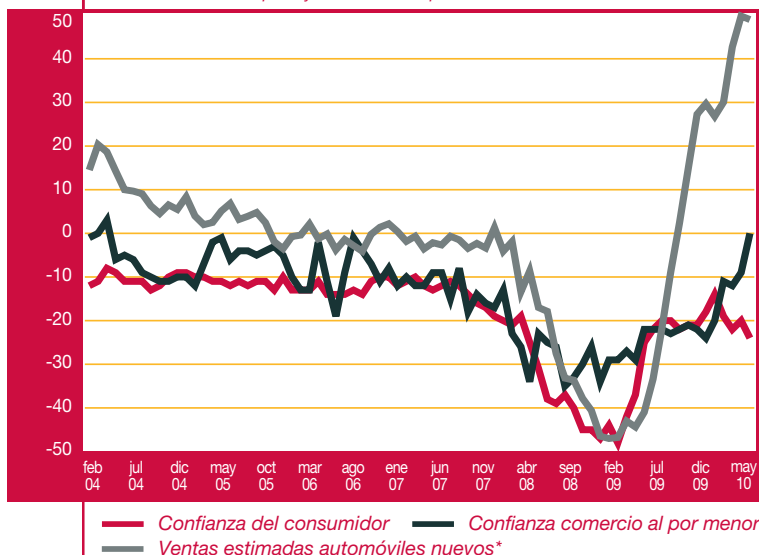
visto sometidos los principales componentes de la demanda interna privada ya está más próximo a finalizar. Este sería el caso del consumo de los hogares, que ha experimentado un avance positivo en términos trimestrales (moderándose hasta el -0,6 por ciento la tasa interanual), si bien en gran medida puede estar afectado por el adelanto de algunas compras de bienes antes de la subida del IVA, o por las ayudas a la compra de vehículos. Por el contrario, resulta muy llamativa la divergente trayectoria que muestran los otros dos agregados de la demanda doméstica. Por un lado, el nuevo retroceso de la inversión, que lleva dos años en continua contracción y que las previsiones sostienen proseguirá cayendo hasta 2011 (entre el 1,8 y el 1,5 por ciento según la Comisión y la OCDE, respectivamente), incidiendo en la revisión a la baja de nuestro potencial de crecimiento a largo plazo. La otra cara de la moneda la tenemos en el gasto en consumo público, que en el primer trimestre volvió a ser la única partida de la demanda interna que experimentó un avance en este comienzo de año. En comparación con el último cuarto de 2009 registró un aumento del 1,4 por ciento, mientras que en tasa interanual observó una aceleración respecto al trimestre precedente, con un crecimiento del 1,5 por ciento (frente al 0,8 por ciento anterior).

Esta sorprendente trayectoria podría, sin duda, ser uno de los argumentos esgrimidos por los mercados para “desconfiar” de la austeridad del Estado español (incluyendo CC.AA. y Entidades

La confianza del consumidor vuelve a *titubear*

Saldo de respuestas en los índices de confianza. tasas de variación en porcentajes en las ventas de automóviles. * Promedio trimestral

FUENTE: Banco de España y Comisión Europea.



Locales) en momentos en los que la lógica económica *impone* un cuidado exquisito con las finanzas públicas. En este sentido, y aunque los indicadores disponibles apenas han tenido tiempo de reflejar el recrudecimiento de las condiciones financieras, en el mes de abril y mayo, cabe esperar que el deterioro de los indicadores de confianza de los agentes –especialmente de los consumidores– contribuya a frenar los tímidos repuntes del gasto en consumo observados en este primer trimestre.

De acuerdo con las estimaciones provisionales de la Contabilidad Nacional Trimestral (CNTR) publicada por el INE, el PIB de la economía española habría crecido en el primer trimestre del año un 0,1 por ciento en términos intertrimestrales después de año y medio de descensos continuados. En tasa interanual, la producción agregada habría retrocedido un 1,3 por ciento, una tasa más moderada a la caída del 3,1 por ciento del trimestre precedente. Esta ralentización en la velocidad del ajuste viene explicada por el menor deterioro de la demanda nacional, que resta 2,5 puntos porcentuales –p.p.– al avance del PIB (en el segundo trimestre de 2009 llegó a detraer 7,4 p.p.), así como por la aportación positiva del sector exterior, de 1,2 p.p.

Teniendo en cuenta que el cuadro macroeconómico de la economía española deja poco margen al optimismo, el perfil de nuestra demanda externa presenta el lado más esperanzador. Así, en

PIB por componentes de la demanda

Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario
Porcentajes

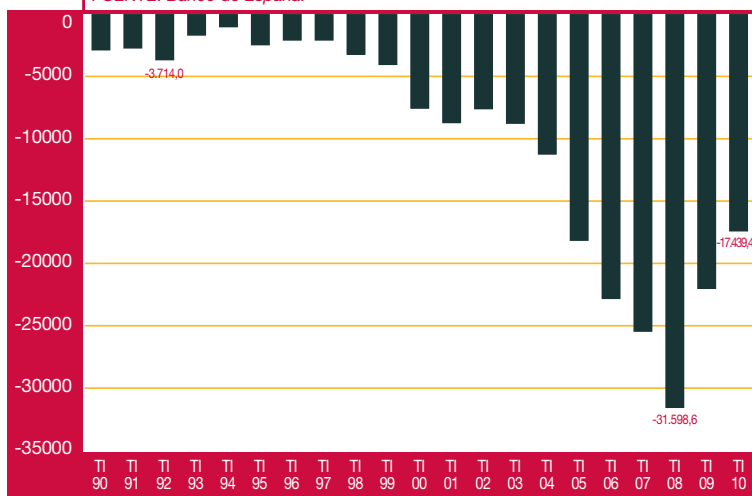
	Tasas intertrimestrales					Tasas interanuales				
	T I 09	T II 09	T III 09	T IV 09	Ti 2010	T I 09	T II 09	T III 09	T IV 09	Ti 2010
Gasto en consumo final	-1,6	-0,8	0,3	-0,2	0,7	-2,6	-3,2	-2,5	-2,3	0,0
Gasto en consumo final de los hogares	-2,5	-1,3	0,0	0,3	0,5	-5,5	-6,0	-5,0	-3,5	-0,6
Gasto en consumo final de las AAPP	0,7	0,4	1,4	-1,7	1,4	6,0	4,7	4,1	0,8	1,5
Formación bruta de capital fijo	-6,0	-4,1	-2,4	-1,0	-2,7	-14,9	-17,0	-16,0	-12,9	-9,9
Bienes de equipo	-14,2	-5,9	1,8	3,1	-1,2	-24,0	-28,3	-23,8	-15,3	-2,5
Construcción	-3,1	-2,8	-2,6	-2,2	-3,4	-11,3	-11,6	-11,4	-10,2	-10,6
Otros productos	-4,0	-6,4	-6,9	-2,6	-2,8	-13,2	-17,6	-19,9	-18,5	-17,5
Demanda nacional (*)	--	--	--	--	--	-6,3	-7,4	-6,6	-5,3	-2,5
Exportaciones de bienes y servicios	-8,4	0,7	2,1	3,0	2,0	-16,6	-14,7	-10,8	-2,9	8,0
Importaciones de bienes y servicios	-10,8	-2,3	1,7	2,1	1,1	-22,3	-21,7	-17,0	-9,6	2,6
PIB a pm	-1,7	-1,0	-0,3	-0,1	0,1	-3,3	-4,2	-4,0	-3,1	-1,3

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

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España, Base 2000, INE.

El déficit por cuenta corriente de España sigue siendo muy elevado, pese al ajuste sufrido en los dos últimos años
Millones de euros

FUENTE: Banco de España.



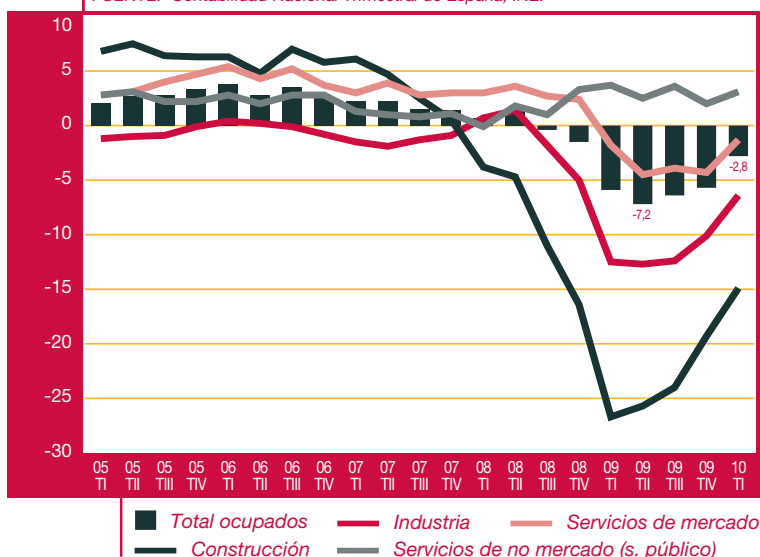
consideración a los resultados de la CNTR, las exportaciones habrían experimentado el primer avance desde el segundo trimestre 2008, con un crecimiento interanual del 8 por ciento, que respecto al trimestre anterior supone un aumento del 2 por ciento. Mientras, las importaciones de bienes y servicios también han registrado una variación positiva, del 2,6 por ciento en tasa interanual, que invitaría a pensar en una posible reanimación de nuestra demanda interna, si no fuese porque este aumento está básicamente explicado por un fuerte ascenso de la factura energética.

Unas conclusiones similares pueden extraerse de la estadística de Aduanas, y de la propia Balanza de Pagos, que señalan un crecimiento notable de los flujos comerciales de España con el extranjero entre enero y marzo, con crecimientos de las exportaciones e importaciones próximos al 15 y 8 por ciento, respectivamente. Se reconoce que la tasa de aumento de las primeras es tan elevada como consecuencia de un efecto base, dada la intensa contracción de los flujos comerciales que tuvo lugar en el mismo periodo de 2009. De este modo, en el déficit acumulado de la balanza comercial en los tres primeros meses de 2010 (10.841,6 millones de euros), la reducción del saldo negativo del componente no energético habría compensado la ampliación del déficit energético. Un comportamiento relativamente discreto de las otras subbalanzas explica que el déficit de la balanza por cuenta corriente haya continuado corrigiéndose hasta los 17.439,4 millones de euros, muy lejos de los más de 31 mil millones que llegó a alcanzar hace dos años.

Como ya hemos señalado en otras ocasiones, la recuperación de la demanda externa constituye la única salida para la reactivación de la actividad económica, dada la debilidad del gasto doméstico, y ello requiere una mejora de nuestros niveles de competitividad. Dado que nuestro principal cliente es la propia UEM, la depreciación del euro no supone un elemento para lograr ganancias en competitividad, por lo que los ajustes deben provenir de los precios y costes nominales. En este sentido, los precios de exportación (medidos por el índice de valor unitario) presentan retrocesos interanuales –superiores a los de importación–, en concordancia con los moderados comportamientos del IPC, sin incluir los componentes energéticos. Por su parte, los costes laborales también mantienen un perfil contenido, con ralentizaciones en indicadores tales como la remuneración por ocupado, los acuerdos alcanzados para aumentos salariales y los costes laborales unitarios (afectados por las mejoras en productividad aparente del factor trabajo).

El empleo modera su caída: en todos los sectores descende la ocupación, salvo en el sector público que aumenta
Horas trabajadas. Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario.
Tasas de variación interanual en porcentajes

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE.



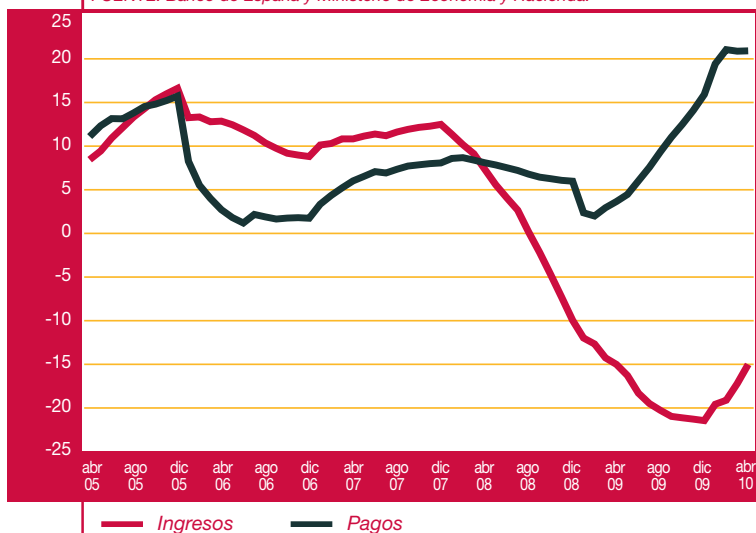
Pero, realmente el ajuste en el mercado de trabajo se ha realizado ya, principalmente, en términos de cantidad, y no de precios, tal y como evidencia la fuerte destrucción de empleo observada en los últimos dos años. En términos de la EPA, se estima que desde el primer trimestre de 2010 se han perdido algo más de 2 millones de empleos en España (lo que supone en torno a la mitad

del descenso de la ocupación en el conjunto de la Zona Euro). Según los cálculos de la CNTR, la reducción en puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo sería de 1,87 millones en este periodo, estimando que entre enero y marzo la contracción del empleo se habría ralentizado hasta una tasa negativa del 3,6 por ciento, la misma que señala la EPA.

Asimismo, estos signos de proximidad al final del proceso de pérdida de empleos también serían coincidentes con los datos de afiliación a la Seguridad Social para los meses de abril y mayo, lo que no significa que se prevea una creación neta de empleo en los próximos trimestres. Desde la óptica sectorial, resulta destacable que en las principales ramas (construcción, industria, servicios e incluso en la agricultura) se observe un descenso interanual en el empleo, excepto en los servicios de no mercado, que no sólo crecen a una tasa positiva del 2 por ciento, sino que además experimentan una intensificación en su avance desde el 0,9 por ciento del trimestre anterior.

La brecha entre los ingresos y pagos del Estado ha comenzado a corregirse, pero más lentamente en el caso de los pagos
Tasas de variación interanual en porcentajes del saldo de caja, en promedio 12 meses

FUENTE: Banco de España y Ministerio de Economía y Hacienda.

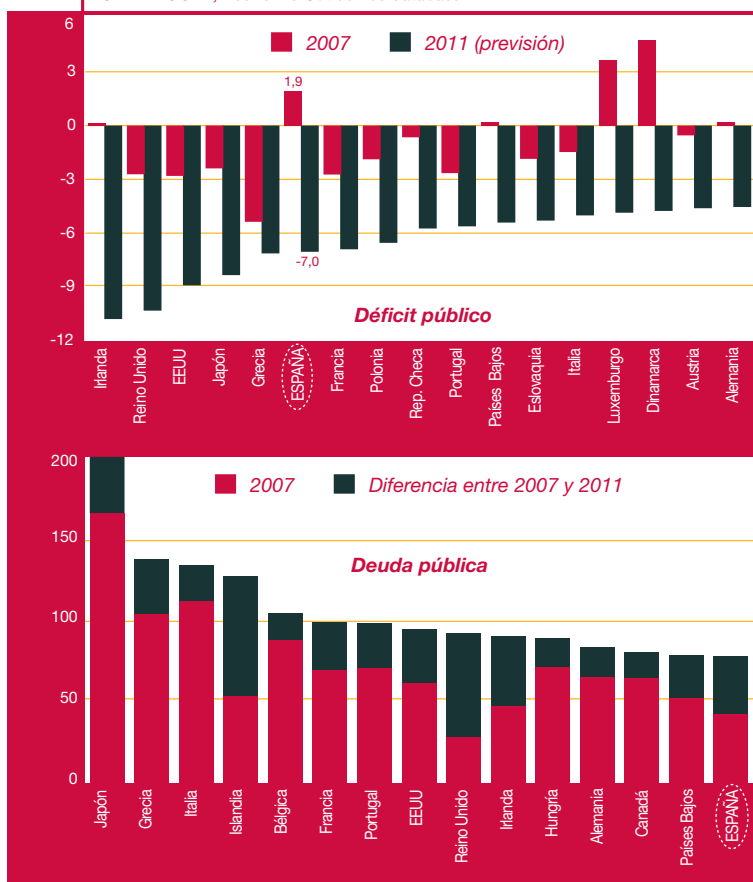


Mientras la reforma laboral está pendiente de cerrarse en el mes de junio, la trayectoria de las cuentas públicas es analizada con especial atención, como una referencia acerca del verdadero grado de compromiso y *aptitud* del Gobierno para revertir la tendencia de nuestro déficit y deuda pública y alcanzar el compromiso del Pacto de Estabilidad y Crecimiento: situar el déficit al 3

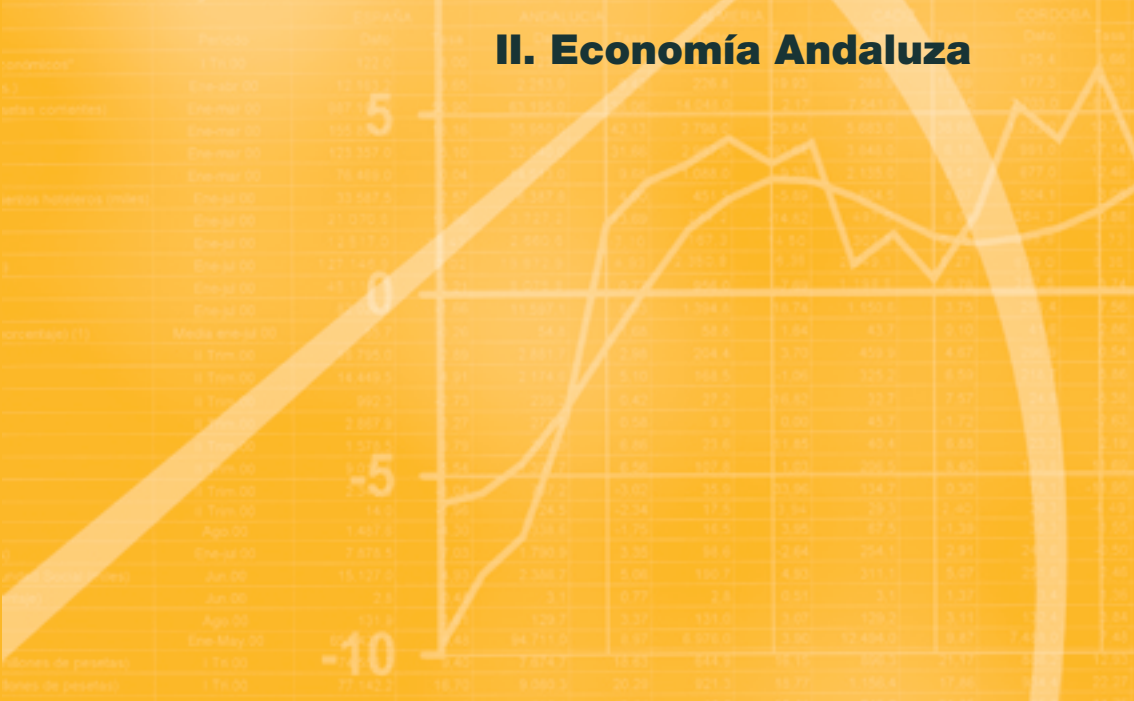
por ciento del PIB en 2013. Por el momento, con los datos acumulados en los cuatro primeros meses del año referidos a la ejecución presupuestaria, el déficit en términos de caja era de 12,4 miles de millones (m.m.) de euros, unos 4 m.m. más que en el mismo periodo de 2009. Por el contrario, en términos de la Contabilidad Nacional, el Estado presentó en el primer cuatrimestre un déficit de 5,7 m.m. de euros, inferior al registrado en el mismo periodo del año anterior, que fue de 6,9 m.m. de euros. La contención en el descenso de los ingresos (gracias a la mejora en la recaudación del IVA) estaría contribuyendo más favorablemente a esta aminoración del déficit, ya que el descenso en los gastos ha sido bastante más imperceptible.

Variación en el saldo presupuestario y deuda pública por países En porcentaje del PIB

FUENTE: OCDE, *Economic Outlook 86 database*.



Indicadores económicos de coyuntura



II. Economía Andaluza

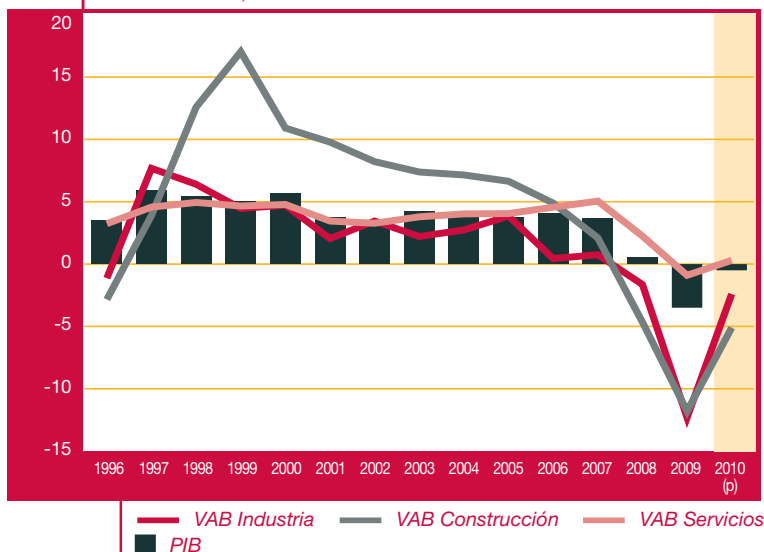
Actividad económica y previsiones de crecimiento

Tras el severo retroceso mostrado por la producción en 2009, que alcanzó su máximo en el segundo trimestre del año, la caída de la actividad se ha venido moderando, hasta descender en el primer trimestre de este año un 1,5 por ciento respecto al mismo periodo del año anterior. La progresiva recuperación de la economía mundial y las medidas públicas de apoyo a la demanda han posibilitado que prosiga esta mejora, mostrando el PIB un avance en relación al cuarto trimestre de 2009 del 0,5 por ciento, después de casi dos años de descensos trimestrales de la producción.

Por el lado de la oferta, todos los sectores productivos, con excepción de la agricultura, han suavizado su ritmo de descenso interanual, aunque en términos trimestrales sólo la industria ha registrado un ligero avance en relación al último trimestre de 2009, destacando a su vez el aumento del 3 por ciento en los impuestos netos sobre los productos. Desde el lado del gasto, la aportación negativa de la demanda regional ha mostrado un notable freno, como consecuencia principalmente del menor descenso del consumo. En este caso, parece que los efectos del Plan

El PIB retrocederá por segundo año consecutivo, lastrado por la caída en la construcción y la industria
Tasas de variación interanual en porcentajes

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



de ayudas a la adquisición de automóviles no han sido tan significativos como en la segunda mitad del pasado año, aunque hay otros factores que podrían haber incidido en esta trayectoria (subida del IVA en julio). Por su parte, resulta llamativo que el consumo final de las AA.PP. e ISFLSH haya repuntado en tasa interanual hasta el 1,3 por ciento, tras crecer casi un 3 por ciento en relación al cuarto trimestre de 2009.

Las previsiones para este año apuntan a un descenso del PIB del 0,5 por ciento, según nuestras estimaciones, tanto para Andalucía como para España, estimándose para el último trimestre del año un ligero avance interanual de la producción, si bien es cierto que en el segundo semestre, tras la subida del IVA o el agotamiento de ciertas medidas de apoyo públicas, podría observarse un cierto freno en esta recuperación de la actividad. Esta previsión no ha variado respecto a la incluida en nuestro anterior informe, si bien cabría destacar la revisión al alza de la construcción y el consumo privado, y un crecimiento levemente más escueto de los servicios, debido a que aunque la actividad mejora, se espera un año bastante complicado, y tanto la actividad turística como el comercio siguen dando algunas muestras de debilidad.

Ante estas perspectivas, se prevé que el empleo descienda de nuevo en este año, en casi un 3 por ciento, ya que se estima que la creación de empleo en Andalucía requiere de un avance del PIB en torno al 1,7 por ciento, y esta tasa no es previsible que se alcance aún en los próximos trimestres, estimándose para 2011 una cierta estabilización en la cifra de ocupados respecto a 2010.

Previsiones de crecimiento económico en Andalucía

Tasas de variación interanual en porcentajes

	2007	2008	2009	2010 (p)
Agricultura	0,6	0,8	-0,5	0,0
Industria	0,7	-1,6	-12,3	-2,4
Construcción	2,1	-4,7	-11,8	-5,1
Servicios	5,1	2,2	-0,9	0,3
PIB	3,6	0,6	-3,5	-0,5
Consumo privado	3,7	-0,8	-5,1	-0,3
Inversión	3,0	-4,9	-13,2	-6,8

(p) Previsión.

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

Indicadores económicos de Andalucía. Previsiones
Valores absolutos

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010 (P)
Empleo Agrícola (miles) ⁽¹⁾	252,6	248,6	247,2	256,9	241,2	236,2	222,6	217,4	225,4
IPI General (Base 100)	89,4	91,4	96,3	100,0	101,0	103,0	96,0	82,1	79,7
IPI Bienes Consumo (Base 100)	100,2	99,3	102,6	100,0	99,3	100,4	97,0	84,5	88,0
IPI Bienes Inversión (Base 100)	78,8	84,6	95,0	100,0	104,4	107,9	98,4	78,2	72,4
Empleo Industrial (miles) ⁽¹⁾	291,2	301,7	298,5	328,6	316,0	325,5	316,8	275,9	255,1
Viviendas Iniciadas	125.913,0	159.837,0	142.415,0	151.761,0	149.933,0	112.381,0	52.894,0	36.377,0	22.651,6
Empleo Construcción (miles) ⁽¹⁾	348,8	376,8	419,6	444,8	484,0	501,6	424,4	285,0	244,4
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	14.286,8	14.191,6
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	18.576,0	18.529,7
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	2.144,9	2.115,4
Matriculación Turismo	209.130,0	230.612,0	261.185,0	264.599,0	265.460,0	256.018,0	181.801,0	139.945,0	159.551,6
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	228.757,8	224.965,9
Población Activa (miles)	3.129,9	3.227,1	3.331,5	3.435,2	3.562,2	3.690,3	3.833,3	3.916,0	3.923,1
Empleo (miles)	2.513,9	2.627,3	2.763,2	2.959,6	3.110,4	3.219,3	3.149,7	2.923,2	2.840,3
Paro (miles)	616,0	599,8	568,4	475,6	451,9	471,0	683,6	992,8	1.082,8
Tasa de Paro (Datos al 4º trimestre en %)	20,3	18,4	16,1	13,8	12,2	14,0	21,8	26,3	28,1

(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.

Mercado de trabajo

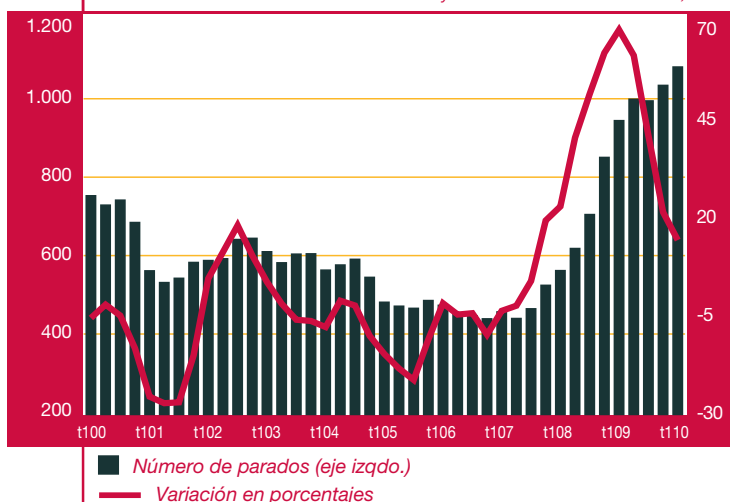
Los indicadores relativos al primer trimestre apuntan, en general, a un menor deterioro del **empleo**, aunque la destrucción de puestos de trabajo continúa. Así, el número de afiliados a la Seguridad Social ha descendido entre enero y marzo un 1,8 por ciento en relación al mismo periodo de 2009, un punto menos que en el cuarto trimestre del pasado año, aumentando además en los últimos meses. En cuanto a los datos de la EPA, el número de ocupados ha descendido en Andalucía un 3,1 por ciento respecto al primer trimestre de 2009, alrededor de dos puntos menos que en el anterior trimestre, si bien ya se suceden dos años de descensos interanuales, al tiempo que se han destruido unos 2.300 puestos de trabajo respecto al trimestre anterior. Por ramas de actividad, la industria y la construcción mantienen un notable ritmo de descenso, al contrario que la agricultura. Por su parte, en los servicios el comportamiento ha sido desigual, y mientras en comercio o actividades profesionales y científicas se ha acentuado incluso el ritmo de descenso del empleo, el número de ocupados en actividades artísticas y hogares, así como en actividades inmobiliarias ha aumentado.

Al contrario que en el conjunto de España, donde la **población activa** acumula dos trimestres de descensos interanuales, en Andalucía el número de activos en el primer trimestre de 2010 ha experimentado incluso un incremento interanual algo más acentuado que en el último trimestre de 2009, coincidiendo también con un avance algo más acusado de la población mayor de 16 años que a nivel nacional. Este crecimiento de la población activa sigue debiéndose sobre todo a la incorporación de mujeres al mercado laboral, al tiempo que se ha producido un nuevo repunte de los activos extranjeros, coincidiendo con un incremento de la población extranjera en edad de trabajar en torno aún al 3 por ciento, mientras que a nivel nacional se ha registrado el primer descenso de los últimos años (-0,4 por ciento respecto al primer trimestre de 2009).

Aunque a menor ritmo, el paro sigue creciendo

Miles de parados y tasas de variación interanual en porcentajes

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



Esta trayectoria de la población activa, unida a la destrucción de empleo, ha supuesto un incremento de casi 137.000 **parados** respecto al primer trimestre de 2009, y de casi 47.000 en relación al último trimestre del pasado año, repuntando la tasa de paro hasta el 27,2 por ciento de la población activa. Aunque se sigue observando una moderación en el ritmo de avance del paro, no es menos cierto que son ya casi tres años de aumentos interanuales consecutivos.

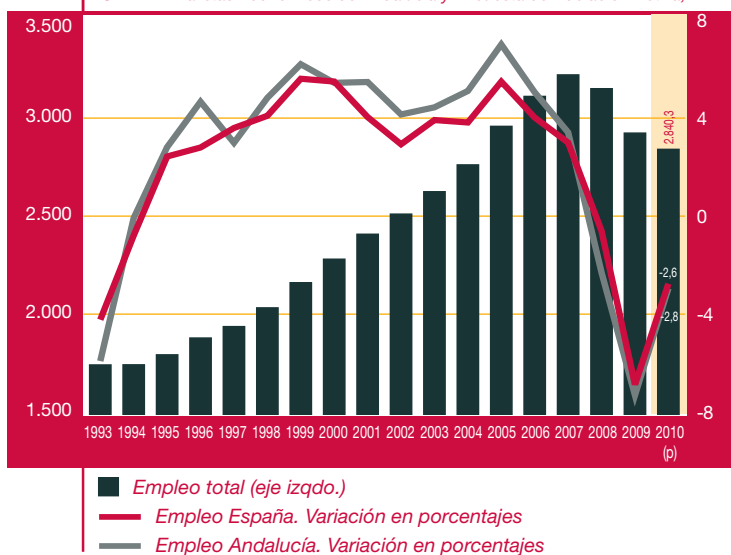
A tenor de las **expectativas** de avance del PIB para éste y el próximo año, no es previsible que la tendencia del mercado laboral varíe de forma notable en los próximos trimestres. No obstante, todo apunta a una estabilización en los niveles de empleo y a un menor ritmo de avance del

desempleo de aquí a finales de año. Así, según nuestras estimaciones, el número de ocupados en Andalucía podría descender hasta los 2,81 millones en el último trimestre de 2010, lo que supondría un descenso del 2,8 por ciento respecto al año anterior. En términos interanuales habría que esperar hasta el segundo trimestre de 2011 para que se produzca un leve avance en la cifra de ocupados, si bien en términos intertrimestrales el descenso del empleo se estabilizará en el cuarto trimestre de este año. Dada esta trayectoria, la cifra de parados seguirá incrementándose, lo que junto al moderado avance de la población activa situaría la tasa de paro en el promedio anual en el 27,6 por ciento de la población activa andaluza.

El empleo descenderá por tercer año consecutivo

Miles de ocupados y tasas de variación interanual en porcentajes

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



Sectores productivos

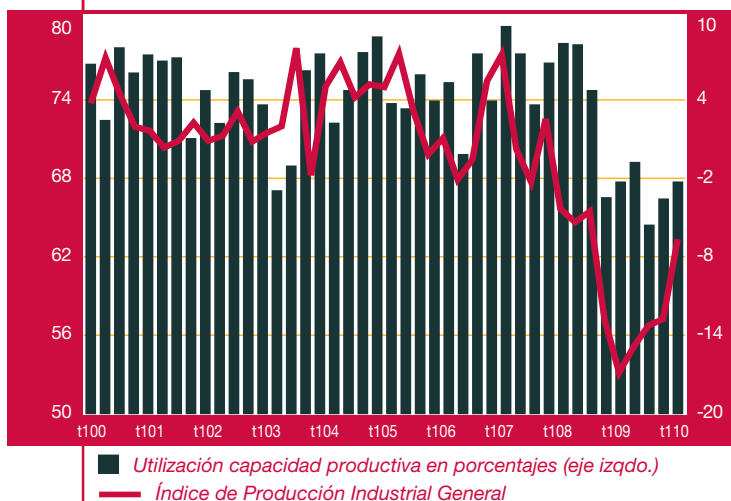
La **producción industrial** ha experimentado una notable mejora en marzo, aunque algo menos notable que la registrada a nivel nacional, y tras casi dos años de descensos interanuales ininterrumpidos, el índice de producción general ha aumentado ligeramente en relación a marzo de 2009, aunque en abril ha vuelto a descender. Tanto la producción de bienes de equipo como la de bienes intermedios han moderado ligeramente su ritmo de descenso en el primer trimestre, aunque ha sido la recuperación de la producción de bienes de consumo, concretamente de

no duraderos, la que ha conseguido frenar el deterioro de la producción. Sin duda, el positivo comportamiento de la industria de la alimentación, cuya producción ha aumentado más de un 15 por ciento hasta marzo, y que concentra en torno a una quinta parte del empleo y la cifra de negocios del sector industrial, ha incidido en esta recuperación.

Persiste la debilidad de la industria, aunque mejoran levemente los indicadores de actividad

Tasas de variación interanual y porcentajes

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía e IEA.



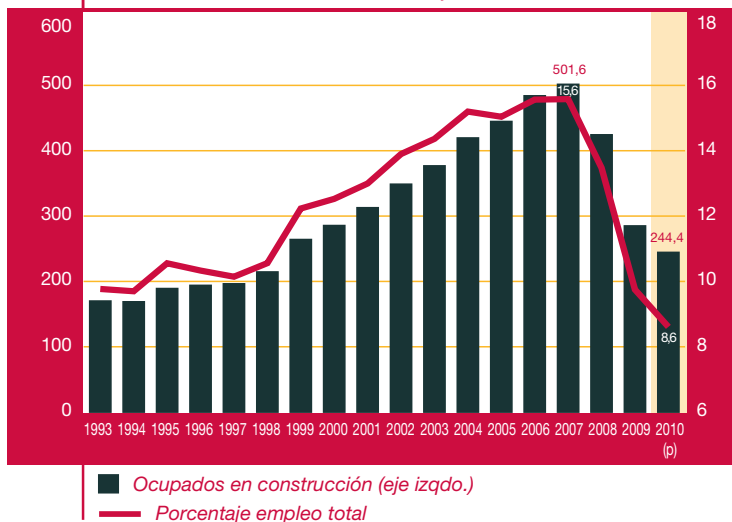
Por el contrario, otros indicadores como el indicador de clima industrial o el empleo siguen mostrando una trayectoria bastante más negativa, contando ahora el sector con unos 90.000 ocupados menos que a finales de 2005, cuando se alcanzó la máxima ocupación. De este modo, la participación relativa del empleo industrial en el empleo total de la región sigue descendiendo, estimándose que en el conjunto de 2010 se sitúe en torno al 9 por ciento, frente al 15 por ciento de mediados de los noventa o el 14 por ciento del conjunto nacional, ya que para este año se prevé una nueva reducción del empleo en el sector, en torno al 7,5 por ciento respecto al promedio de 2009, que coincidirá con el tercer descenso consecutivo del VAB (-2,4 por ciento previsto en 2010).

En el **sector construcción**, aunque en términos interanuales tanto el VAB como el empleo han experimentado una suavización en su perfil de caídas, con tasas del -6,5 y -18,2 por ciento, respectivamente, en términos trimestrales incluso se han acentuado. Esto estaría sin duda

relacionado con la finalización de algunas obras del Fondo de Inversión Local, y la espera de nuevas actuaciones. Así, en los primeros meses de 2010 habría continuado el ajuste de la inversión residencial con intensidad, a tenor de los últimos datos publicados sobre visados de dirección de obra de los Colegios de Arquitectos Técnicos, que muestran incluso un descenso de los visados para reformar o restaurar viviendas, al tiempo que la obra civil también habría experimentado una tendencia contractiva en los primeros meses del año, tal como señalan los datos de licitación pública, trayectoria que es previsible se mantenga teniendo en cuenta el programa de recortes anunciado por el Gobierno.

El empleo en construcción se reduce a la mitad, y su participación en el empleo regional vuelve a niveles de mediados de los noventa
Miles de ocupados y porcentajes sobre empleo regional

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



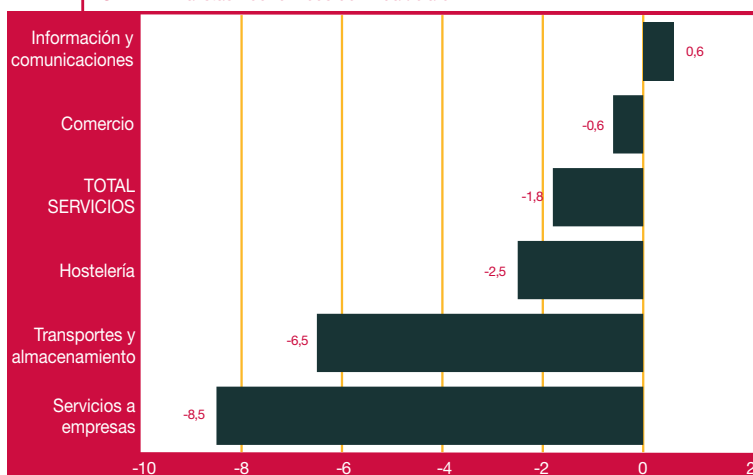
Respecto a la demanda, parece apreciarse un notable freno e incluso en algunos casos estabilización, a tenor de los menores descensos que registran tanto el número de hipotecas concedidas hasta marzo, la estadística de compraventas del INE o de transacciones del Ministerio de Vivienda. Esta última refleja una caída del 9,5 por ciento en el primer trimestre, observándose, sin embargo, un aumento en el segmento de la vivienda usada. En este sentido, la subida prevista del IVA para julio o la eliminación parcial de las deducciones fiscales por adquisición de vivienda para enero de 2011 podrían estar provocando una anticipación en las decisiones de compra. A su vez, esta ligera estabilización podría estar vinculada también al

descenso en los precios de la vivienda y en los tipos de interés, aunque las mayores restricciones para acceder a la financiación o la incertidumbre asociada al mercado laboral dificultan por otro lado la recuperación de las transacciones.

Por otro lado, en los primeros meses del año se ha frenado la caída en la cifra de negocios en el **sector servicios**, muy especialmente en la actividad comercial y la información y comunicaciones. Concretamente, ya en el mes de febrero la cifra de negocios del comercio experimentaba un crecimiento respecto al mismo periodo del año anterior, que se ha acentuado en marzo, como consecuencia de la recuperación de las ventas de vehículos, motocicletas y repuestos, aunque el posible freno de éstas en la segunda mitad del año podría de nuevo limitar esta recuperación. Por el contrario, la cifra de negocios en servicios a empresas es la que muestra un mayor descenso respecto al pasado año, junto a los transportes y almacenamiento. Las ventas minoristas corroboran este freno en el descenso del comercio, sobre todo en grandes superficies, observándose en febrero y marzo los dos primeros aumentos interanuales de las ventas en grandes superficies después de casi dos años y medio, si bien han vuelto a descender en abril.

Menor retroceso de la cifra de negocios de los servicios, en especial por el comercio y la información y comunicaciones
Tasas de variación interanual en porcentajes, enero-abril 2010

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía e IEA.



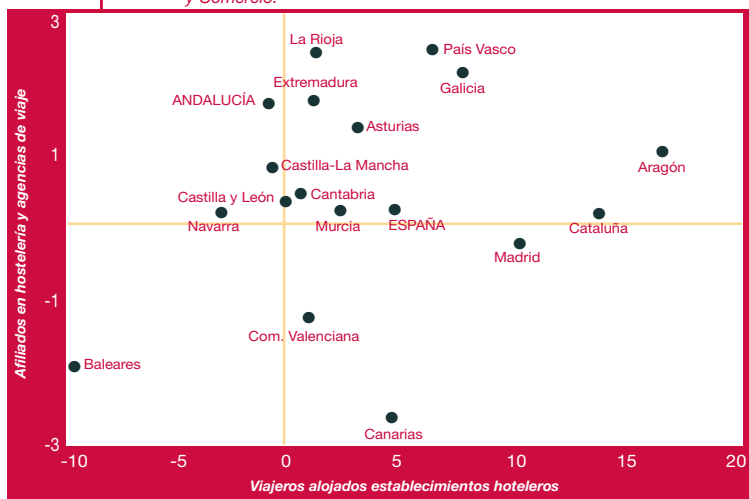
Tanto el número de ocupados como el VAB en los servicios continúan disminuyendo, descendiendo el valor añadido en un 0,3 por ciento respecto al primer trimestre de 2009. Aunque se ha frenado el ritmo de descenso del empleo, fundamentalmente por las actividades inmobiliarias, el comercio,

que engloba al 40 por ciento del empleo en los servicios, ha perdido entre el primer trimestre de 2009 y 2010 unos 70.000 ocupados, lo que se ha compensado principalmente con el aumento en la Administración Pública, Educación, Sanidad, que cuenta con casi 30.000 ocupados más que hace un año.

Los primeros resultados de 2010 parecen confirmar la tendencia al alza del **turismo** internacional, más moderada en el caso de Europa o Norteamérica, a tenor del último Barómetro del Turismo Mundial de la Organización Mundial del Turismo (OMT). No obstante, el crecimiento estimado para los dos primeros meses del año debe tomarse con cautela, en opinión de la propia OMT, ya que se están comparando los datos de principios de este año con los peores meses de la crisis económica mundial. Precisamente, España, tercer destino mundial, fue en el pasado año el país que registró un mayor descenso entre los diez primeros receptores a nivel mundial.

Mejora el empleo turístico, aunque la demanda se mantiene débil
Tasas de variación interanual en porcentajes, enero-abril 2010

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía, INE y Ministerio de Industria, Turismo y Comercio.



Por su parte, Andalucía ha sido una de las Comunidades Autónomas españolas más afectadas por el descenso de la demanda turística, de modo que nuestro Indicador Sintético de Actividad Turística arroja un descenso del 4,0 por ciento en Andalucía en 2009, moderándose esta tasa hasta el -1 por ciento entre enero y marzo de este año. Desde el punto de vista de la demanda, ha continuado desacelerándose su ritmo de descenso, fundamentalmente como consecuencia de la recuperación de la componente extranjera, que ha crecido hasta abril un 3,5 por ciento. De hecho,

Andalucía es entre las Comunidades Autónomas turísticas españolas la que ha experimentado un mejor comportamiento de las entradas de turistas por frontera, aunque no hay que olvidar que fue una de las que sufrieron un mayor descenso a principios del pasado año. Por su parte, la demanda nacional muestra un menor descenso que en 2009, si bien su trayectoria no es tan favorable como la que se observa a nivel nacional, donde también ha aumentado con relación al primer cuatrimestre del pasado año (3,0 por ciento).

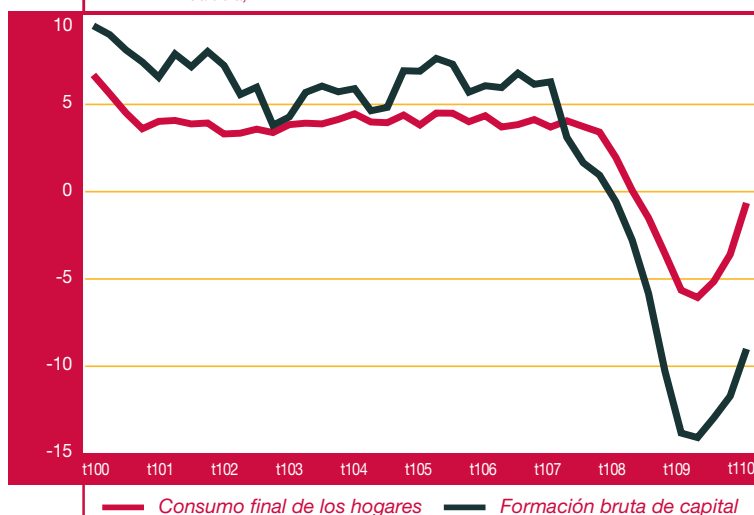
Demanda regional, sector exterior y precios

La aportación negativa de la **demanda regional** al PIB se ha reducido hasta los 2,5 puntos, gracias sobre todo a la moderación en el descenso del consumo privado. Concretamente, éste ha seguido ralentizando su ritmo de caída interanual en el primer trimestre del año (-0,6 por ciento), permaneciendo estable en relación al cuarto trimestre de 2009. Los principales indicadores muestran, en general, menores ritmos de contracción que a finales de 2009, mejorando en especial la confianza del comercio minorista, y destacando entre los indicadores cuantitativos el fuerte crecimiento interanual de las matriculaciones de turismos, del 41 por ciento respecto al primer trimestre del pasado año, aunque en términos intertrimestrales se aprecia un menor dinamismo.

La demanda regional frena su retroceso

Tasas de variación interanual en porcentajes

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



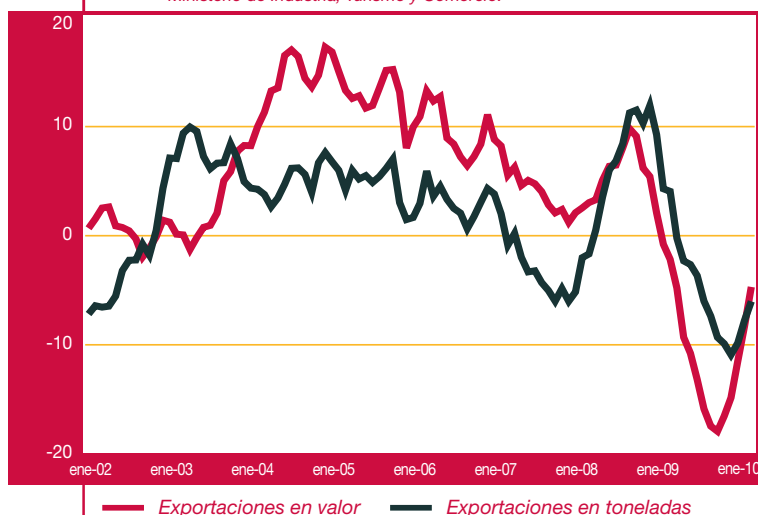
Precisamente, el posible agotamiento de las ayudas a la adquisición de vehículos o la subida prevista del IVA en julio, podrían estar anticipando las decisiones de gasto, por lo que esta leve recuperación del consumo podría tener un cierto carácter transitorio.

Por otro lado, la información disponible apunta a un cierto retroceso de la inversión en bienes de equipo en el primer trimestre del año con respecto a finales de 2009. Tanto la matriculación de vehículos de carga como la producción industrial de bienes de equipo han mostrado de nuevo entre enero y marzo fuertes descensos respecto al último trimestre del pasado año, aunque la utilización de la capacidad productiva ha mejorado sustancialmente. No obstante, la incertidumbre sobre la recuperación económica y el mantenimiento de las condiciones restrictivas de acceso al crédito siguen frenando los nuevos proyectos de inversión. A su vez, por lo que se refiere a la inversión en construcción, se sigue observando una suavización en el perfil de caídas interanuales, aunque en términos intertrimestrales parece apreciarse un cierto retroceso.

Tras reducirse el **déficit comercial** de bienes en Andalucía en torno a dos tercios entre 2008 y 2009, en los primeros meses de 2010 ha vuelto a intensificarse este saldo negativo con respecto al primer trimestre de 2009. El valor de las exportaciones ha seguido creciendo, en términos

Al contrario que en 2009, los precios explican el aumento de las exportaciones, con un mayor crecimiento en términos de valor
Tasas de variación en porcentajes, promedio 12 últimos meses

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



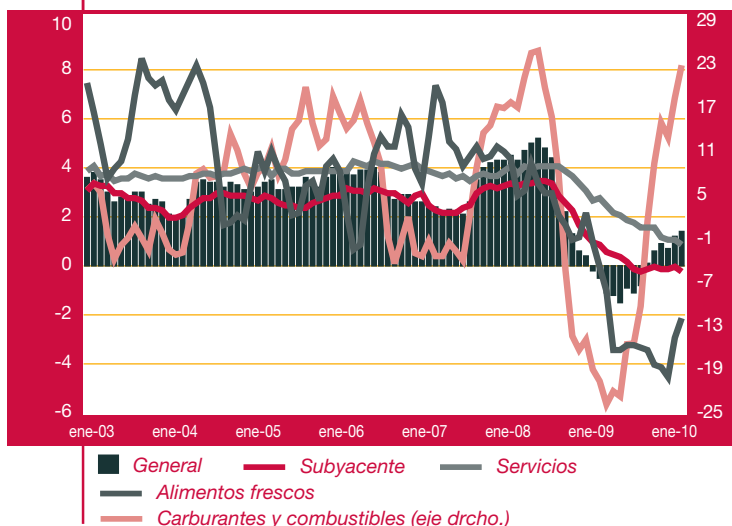
interanuales, por segundo trimestre consecutivo, si bien esta trayectoria ha coincidido con el primer aumento de las importaciones (cercano al 25 por ciento) en casi año y medio, de ahí el cambio de tendencia en el déficit comercial, que ha aumentado hasta los 1.037 millones de euros. De este modo, el sector exterior ha supuesto una contribución positiva de 1 punto al PIB regional, lo que supone un retroceso de 1,7 puntos con respecto al cuarto trimestre de 2009.

Al contrario que en 2009, en lo que va de año se aprecia un fuerte repunte de los precios, y mientras el volumen de ventas de Andalucía al exterior ha crecido sólo un 3,5 por ciento, el incremento en términos monetarios ha sido del 23,4 por ciento. La Zona Euro sigue siendo el principal destino de estas exportaciones, concentrando la mitad de las ventas, aunque su importancia relativa ha disminuido levemente desde principios de esta década, ya que mientras las exportaciones totales han crecido a un ritmo medio anual de casi el 4 por ciento, las exportaciones a la Eurozona han aumentado en torno a un punto menos.

La **inflación**, medida por los precios de consumo, prosigue su tendencia creciente, y por sexto mes consecutivo en abril se sitúa en terreno positivo (1,4 por ciento en tasa interanual). No obstante, esta trayectoria está especialmente ligada al incremento de los precios energéticos, más

La inflación repunta gracias a los precios energéticos, ya que la subyacente sigue reflejando la debilidad del consumo
Tasas de variación interanual en porcentajes

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



concretamente del petróleo. Por el contrario, el resto de componentes de la cesta de consumo continúa la tendencia descendente de los últimos meses, destacando la tasa negativa en los alimentos y bebidas o la moderación en el crecimiento de los precios de los servicios. De este modo, la inflación subyacente, que descuenta los alimentos frescos y los productos energéticos, componentes más volátiles de la cesta de consumo, sigue siendo negativa, tendencia que se observa desde septiembre de 2009, y que refleja la intensa debilidad del consumo privado. Igualmente, los precios industriales han seguido acelerándose durante el primer cuatrimestre del año, principalmente también por el repunte en los precios de la energía.

El repunte de los precios de consumo ha sido algo más intenso en España que en el conjunto de la Zona Euro, de ahí que el diferencial de inflación se haya tornado de nuevo positivo para España, aunque bastante inferior al de los últimos años. Por el contrario, en términos de inflación subyacente el diferencial sigue siendo negativo para España, con una tasa inferior en medio punto a la de la Zona Euro, ya que el repunte de los precios está ligado fundamentalmente a la energía.

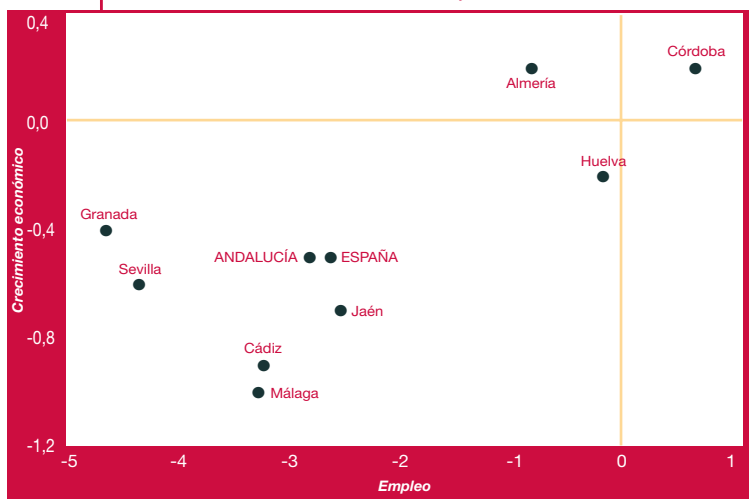


La contracción de la actividad económica ha continuado amortiguándose, registrándose una caída de la producción menos severa durante el primer trimestre del año, como consecuencia principalmente de la trayectoria algo menos desfavorable de la demanda, en especial del consumo privado, y una aportación positiva (aunque menos significativa) del sector exterior, suavizándose por otro lado el perfil de caídas interanuales en todos los sectores, a excepción de la agricultura.

Las provincias de Almería y Huelva habrían registrado una caída más moderada que el conjunto andaluz (-1,5 por ciento), inferior en ambos casos al 1 por ciento, al igual que Córdoba, donde el descenso de la actividad se estima en un 1,2 por ciento. Por el contrario, Málaga, Cádiz y Jaén habrían mostrado un descenso más notable, con tasas entre el -1,9 y -1,7 por ciento, en tanto que Granada y Sevilla han experimentado un descenso similar al promedio regional. En este contexto, Almería y Córdoba podrían ser las provincias que mostrasen una comportamiento algo más favorable en el conjunto del año, junto con Huelva, anticipándose un leve descenso de la actividad e incluso un escueto avance.

Almería, Córdoba y Huelva, las provincias que podrían experimentar un menor retroceso de la actividad en 2010
Tasas de variación interanual en porcentajes

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



Coincidiendo con esta leve mejora de las expectativas en algunas provincias, el empleo ha aumentado en el primer trimestre del año, en términos interanuales, en Almería, Córdoba y Huelva. En la provincia gaditana, por el contrario, se ha registrado una significativa reducción del número de ocupados, cercana al -6 por ciento, siendo junto a Sevilla la más perjudicada por la destrucción de empleo, a lo que se ha unido un marcado repunte de la tasa de paro, contando la provincia de Cádiz con la tasa más alta de la región (31,9 por ciento). También en Málaga la tasa de paro ha alcanzado el 30 por ciento, y sólo la provincia jiennense muestra una tasa en torno al 20 por ciento, como consecuencia del descenso en la tasa de paro agraria y de una menor tasa en la construcción respecto de otras provincias.

Un hecho a destacar también sería la trayectoria de la población activa que, al contrario que en el conjunto nacional, se ha incrementado en Andalucía, aunque desde el punto de vista de la oferta sólo en la agricultura el número de activos es superior al de un año antes, a lo que habría que unir el aumento registrado entre los activos que buscan su primer empleo o lo dejaron hace más de 1 año. Así, el aumento de los activos es común a todas las provincias, exceptuando Sevilla.

Respecto a los diferentes sectores productivos, la construcción continúa inmersa en un profundo ajuste, tanto por el lado de la oferta, con una importante destrucción de empleo y descensos en las viviendas iniciadas, como por el lado de la demanda, con una brusca caída en las compraventas de viviendas y en la contratación de hipotecas, aunque éstas empiezan a mostrar un menor deterioro que en los últimos trimestres, quizás más evidente en el caso de Almería o Cádiz. Por otro lado, la demanda turística sigue dando muestras de debilidad en estos primeros meses del año, a consecuencia únicamente del descenso en la componente interior, ya que la demanda extranjera ha crecido en todas las provincias, con excepción de Almería, Jaén y Málaga, siendo la reducción más acusada en este último caso, en términos absolutos.







Indicadores Económicos de Coyuntura

	Período	ESPAÑA		ANDALUCÍA		ALMERÍA		CÁDIZ		CÓRDOBA		GRANADA		HUELVA		JAÉN		MÁLAGA		SEVILLA	
		Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa
Crecimiento económico ^(a)	1º trim. 10	--	-1,3	--	-1,5	--	-0,4	--	-1,8	--	-1,2	--	-1,5	--	-0,9	--	-1,7	--	-1,9	--	-1,5
Licitación pública (millones de euros)	Ene-abr. 10	10.137,1	-35,98	1.092,7	-60,49	98,3	-75,60	148,0	-57,24	130,1	-40,38	105,2	-67,22	70,3	-68,69	101,4	-51,20	141,5	-74,11	283,2	-41,43
<i>Obra civil</i>	<i>Ene-abr. 10</i>	<i>5.341,0</i>	<i>-47,00</i>	<i>586,4</i>	<i>-69,63</i>	<i>64,0</i>	<i>-81,38</i>	<i>54,8</i>	<i>-77,31</i>	<i>48,6</i>	<i>-62,04</i>	<i>43,2</i>	<i>-78,15</i>	<i>50,2</i>	<i>-71,25</i>	<i>54,3</i>	<i>-51,17</i>	<i>71,2</i>	<i>-81,95</i>	<i>185,4</i>	<i>-44,56</i>
Viviendas visadas	Ene-mar. 10	20.680,0	-33,12	3.854,0	-11,65	27,0	-82,24	248,0	235,14	342,0	-46,23	389,0	-35,70	82,0	-70,92	425,0	-26,85	1.236,0	23,48	1.105,0	7,18
Viviendas iniciadas	Ene-dic. 09	159.284,0	-51,51	36.377,0	-31,23	2.347,0	-69,61	2.835,0	-60,35	3.397,0	-22,60	3.606,0	-51,75	2.550,0	-34,01	2.571,0	-31,59	5.330,0	-52,97	13.741,0	25,88
Viviendas terminadas	Ene-dic. 09	425.130,0	-32,76	70.519,0	-40,81	8.897,0	-46,87	6.768,0	-52,83	4.770,0	-39,25	10.404,0	-40,14	4.838,0	-41,44	4.143,0	-35,77	17.050,0	-37,21	13.649,0	-34,84
Compra-venta de viviendas (número)	Ene-mar. 10	116.857,0	9,70	22.168,0	-4,71	2.748,0	5,37	3.063,0	6,10	1.629,0	11,58	2.404,0	-3,26	1.478,0	-5,86	1.109,0	-24,09	5.424,0	-15,06	4.313,0	-2,13
Precio vivienda libre (euros/m²)	1º trim. 10	1.865,7	-4,72	1.607,2	-5,46	1.466,7	-5,02	1.754,2	-6,73	1.368,6	-5,25	1.336,4	-8,06	1.568,6	-6,11	1.043,3	-2,18	1.985,5	-6,06	1.665,7	-4,72
Viajeros alojados establecimientos hoteleros (miles)	Ene-abr. 10	20.929,1	4,59	3.805,0	-1,03	264,2	-2,40	518,4	-1,91	253,3	2,00	688,8	1,30	222,5	-5,27	136,0	-10,55	1.007,8	-4,53	713,9	5,87
<i>Residentes España</i>	<i>Ene-abr. 10</i>	<i>12.768,8</i>	<i>3,02</i>	<i>2.446,6</i>	<i>-3,38</i>	<i>224,8</i>	<i>-2,28</i>	<i>355,2</i>	<i>-5,71</i>	<i>177,0</i>	<i>0,30</i>	<i>451,4</i>	<i>-1,15</i>	<i>168,2</i>	<i>-10,21</i>	<i>120,6</i>	<i>-9,75</i>	<i>527,7</i>	<i>-4,46</i>	<i>421,7</i>	<i>0,63</i>
<i>Residentes extranjero</i>	<i>Ene-abr. 10</i>	<i>8.160,3</i>	<i>7,15</i>	<i>1.358,3</i>	<i>3,52</i>	<i>39,4</i>	<i>-3,11</i>	<i>163,2</i>	<i>7,51</i>	<i>76,3</i>	<i>6,16</i>	<i>237,3</i>	<i>6,31</i>	<i>54,4</i>	<i>14,15</i>	<i>15,4</i>	<i>-16,37</i>	<i>480,2</i>	<i>-4,60</i>	<i>292,2</i>	<i>14,49</i>
Pernoctaciones hoteleras (miles)	Ene-abr. 10	61.232,8	4,03	9.952,7	-1,40	1.019,8	-1,27	1.227,4	-2,11	413,0	1,92	1.450,3	1,23	713,1	1,37	230,7	-8,97	3.583,3	-5,07	1.315,3	6,27
<i>Residentes España</i>	<i>Ene-abr. 10</i>	<i>29.125,7</i>	<i>4,64</i>	<i>5.732,6</i>	<i>-0,60</i>	<i>833,3</i>	<i>4,26</i>	<i>694,0</i>	<i>-7,74</i>	<i>299,2</i>	<i>1,31</i>	<i>980,9</i>	<i>-0,11</i>	<i>481,5</i>	<i>-6,83</i>	<i>208,8</i>	<i>-7,23</i>	<i>1.501,5</i>	<i>2,04</i>	<i>733,3</i>	<i>1,18</i>
<i>Residentes extranjero</i>	<i>Ene-abr. 10</i>	<i>32.107,1</i>	<i>3,49</i>	<i>4.220,1</i>	<i>-2,47</i>	<i>186,5</i>	<i>-20,20</i>	<i>533,4</i>	<i>6,32</i>	<i>113,7</i>	<i>3,56</i>	<i>469,3</i>	<i>4,14</i>	<i>231,5</i>	<i>24,08</i>	<i>21,9</i>	<i>-22,75</i>	<i>2.081,7</i>	<i>-9,61</i>	<i>582,0</i>	<i>13,45</i>
Grado ocupación hotelera (porcentajes) ⁽¹⁾	Promedio Ene-abr. 10	41,9	0,71	35,8	-0,41	31,6	-2,73	28,1	-0,77	34,5	-1,46	40,9	-0,53	32,8	0,66	22,5	-1,87	39,1	0,16	41,6	1,35
Plazas estimadas en estab. hoteleros	Promedio Ene-abr. 10	1.195.956,5	2,26	226.185,5	-0,77	26.602,8	6,78	34.769,0	0,47	9.855,3	6,37	29.035,0	2,18	16.767,5	-3,26	8.399,3	-2,00	74.722,3	-6,04	26.035,0	2,85
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	Ene-abr. 10	23.041,0	-55,58	4.983,8	-0,77	253,4	13,58	270,7	3,88	0,5	-36,67	370,0	4,56	--	--	--	--	2.829,2	-4,98	1.260,1	4,41
<i>Internacional</i>	<i>Ene-abr. 10</i>	<i>28.754,0</i>	<i>-1,94</i>	<i>2.586,6</i>	<i>-4,59</i>	<i>51,0</i>	<i>-25,60</i>	<i>72,4</i>	<i>14,39</i>	<i>0,0</i>	<i>-100,00</i>	<i>42,1</i>	<i>-23,64</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>2.086,1</i>	<i>-6,94</i>	<i>335,1</i>	<i>18,60</i>
Población > 16 años (miles)	1º trim. 10	38.450,8	0,11	6.743,7	0,60	563,8	1,22	995,9	0,48	648,0	0,06	748,0	0,48	417,3	0,55	539,6	0,11	1.305,1	0,90	1.526,1	0,66
Inactivos (miles)	1º trim. 10	15.444,0	0,89	2.771,6	-0,15	177,7	-5,13	425,4	-1,98	269,4	-2,11	320,9	0,53	177,1	-5,29	243,1	-1,22	528,5	1,56	629,5	3,78
Activos (miles)	1º trim. 10	23.006,9	-0,41	3.972,1	1,13	386,1	4,44	570,5	2,41	378,6	1,66	427,1	0,47	240,2	5,35	296,5	1,23	776,5	0,45	896,6	-1,41
Ocupados (miles)	1º trim. 10	18.394,2	-3,65	2.891,2	-3,09	278,8	0,18	388,6	-5,68	289,6	1,40	312,2	-3,34	176,0	1,27	237,3	-1,25	543,4	-3,48	665,2	-5,99
<i>Sector agrario</i>	<i>1º trim. 10</i>	<i>835,2</i>	<i>-0,31</i>	<i>290,4</i>	<i>11,26</i>	<i>64,3</i>	<i>70,56</i>	<i>11,8</i>	<i>-36,22</i>	<i>49,3</i>	<i>9,80</i>	<i>38,7</i>	<i>2,65</i>	<i>25,6</i>	<i>13,27</i>	<i>55,3</i>	<i>32,30</i>	<i>10,3</i>	<i>-47,98</i>	<i>35,1</i>	<i>-7,87</i>
<i>Sector industrial</i>	<i>1º trim. 10</i>	<i>2.599,8</i>	<i>-10,35</i>	<i>256,5</i>	<i>-10,16</i>	<i>13,6</i>	<i>-51,25</i>	<i>38,4</i>	<i>-10,90</i>	<i>31,5</i>	<i>-10,00</i>	<i>28,1</i>	<i>-1,06</i>	<i>19,7</i>	<i>3,14</i>	<i>27,3</i>	<i>-7,14</i>	<i>24,6</i>	<i>-14,88</i>	<i>73,4</i>	<i>-0,27</i>
<i>Sector construcción</i>	<i>1º trim. 10</i>	<i>1.663,0</i>	<i>-15,93</i>	<i>248,9</i>	<i>-18,18</i>	<i>20,4</i>	<i>-27,92</i>	<i>36,4</i>	<i>-1,62</i>	<i>20,3</i>	<i>-12,88</i>	<i>23,4</i>	<i>-34,08</i>	<i>13,2</i>	<i>-25,42</i>	<i>15,3</i>	<i>-31,70</i>	<i>64,0</i>	<i>-7,51</i>	<i>55,8</i>	<i>-21,19</i>
<i>Servicios servicios</i>	<i>1º trim. 10</i>	<i>13.296,1</i>	<i>-0,59</i>	<i>2.095,4</i>	<i>-1,75</i>	<i>180,5</i>	<i>-2,11</i>	<i>302,0</i>	<i>-3,61</i>	<i>188,6</i>	<i>3,40</i>	<i>222,1</i>	<i>0,27</i>	<i>117,4</i>	<i>2,53</i>	<i>139,4</i>	<i>-4,91</i>	<i>444,5</i>	<i>-0,11</i>	<i>500,9</i>	<i>-4,61</i>
Parados (miles)	1º trim. 10	4.612,7	15,01	1.080,9	14,49	107,3	17,40	181,8	25,29	89,0	2,53	114,9	12,54	64,3	18,63	59,2	12,55	233,1	10,95	231,4	14,67
<i>Sector agrario</i>	<i>1º trim. 10</i>	<i>198,8</i>	<i>16,60</i>	<i>95,8</i>	<i>4,59</i>	<i>19,3</i>	<i>132,53</i>	<i>6,0</i>	<i>-18,92</i>	<i>12,0</i>	<i>-17,24</i>	<i>11,1</i>	<i>27,59</i>	<i>9,2</i>	<i>50,82</i>	<i>9,3</i>	<i>-32,61</i>	<i>7,8</i>	<i>-14,29</i>	<i>21,1</i>	<i>-10,59</i>
<i>Sector industrial</i>	<i>1º trim. 10</i>	<i>302,6</i>	<i>-18,90</i>	<i>40,7</i>	<i>-13,03</i>	<i>2,0</i>	<i>-51,22</i>	<i>10,8</i>	<i>38,46</i>	<i>3,7</i>	<i>-44,78</i>	<i>2,7</i>	<i>-50,00</i>	<i>2,6</i>	<i>100,00</i>	<i>3,1</i>	<i>-26,19</i>	<i>6,8</i>	<i>9,68</i>	<i>8,8</i>	<i>-21,43</i>
<i>Sector construcción</i>	<i>1º trim. 10</i>	<i>601,5</i>	<i>-19,12</i>	<i>154,8</i>	<i>-18,18</i>	<i>20,7</i>	<i>4,02</i>	<i>22,4</i>	<i>-20,28</i>	<i>9,3</i>	<i>-21,19</i>	<i>12,5</i>	<i>-49,60</i>	<i>10,0</i>	<i>-16,67</i>	<i>4,3</i>	<i>-31,75</i>	<i>41,1</i>	<i>-15,08</i>	<i>34,6</i>	<i>-8,95</i>
<i>Servicios servicios</i>	<i>1º trim. 10</i>	<i>1.504,3</i>	<i>4,00</i>	<i>328,5</i>	<i>5,83</i>	<i>29,7</i>	<i>10,41</i>	<i>53,9</i>	<i>6,10</i>	<i>26,4</i>	<i>2,72</i>	<i>37,2</i>	<i>20,78</i>	<i>21,3</i>	<i>-10,88</i>	<i>15,6</i>	<i>15,56</i>	<i>75,0</i>	<i>2,46</i>	<i>69,5</i>	<i>5,78</i>
<i>No clasificados ⁽²⁾</i>	<i>1º trim. 10</i>	<i>2.005,5</i>	<i>57,05</i>	<i>461,2</i>	<i>50,67</i>	<i>35,6</i>	<i>10,90</i>	<i>88,9</i>	<i>73,97</i>	<i>37,5</i>	<i>32,98</i>	<i>51,3</i>	<i>58,82</i>	<i>21,2</i>	<i>96,30</i>	<i>26,9</i>	<i>80,54</i>	<i>102,4</i>	<i>39,89</i>	<i>97,3</i>	<i>53,47</i>
Tasa de paro (porcentajes) ⁽¹⁾	1º trim. 10	20,1	2,69	27,2	3,17	27,8	3,07	31,9	5,82	23,5	0,20	26,9	2,88	26,8	3,00	20,0	2,01	30,0	2,84	25,8	3,62
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽¹⁾	1º trim. 10	59,8	-0,30	58,9	0,30	68,5	2,10	57,3	1,10	58,4	0,90	57,1	0,00	57,6	2,70	54,9	0,60	59,5	-0,30	58,8	-1,20
Paro registrado (miles)	Promedio Ene-may. 10	4.110,9	16,26	876,4	12,40	68,0	21,91	170,1	9,87	75,5	6,09	87,5	15,72	49,9	14,21	46,8	1,90	175,3	15,12	203,3	12,65
Contratos iniciales (miles)	Ene-may. 10	5.330,5	4,37	1.488,9	5,29	78,6	-4,76	165,4	2,63	195,8	6,41	151,6	1,20	142,8	-0,99	244,7	21,51	204,4	6,72	305,4	2,04
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (miles)	Promedio Ene-may. 10	17.624,7	-2,62	2.893,4	-1,44	255,7	-2,10	356,9	-1,59	293,9	-0,07	310,5	-2,45	204,3	-1,69	248,7	3,53	521,3	-2,35	702,2	-2,16
Índice de Precios de Consumo	Abril 10	108,4	1,5	108,2	1,4	107,9	1,5	108,1	1,2	108,2	1,3	108,5	1,7	107,8	1,3	108,1	1,4	107,9	1,6	108,5	1,4
Aumento salarial pactado en convenios (%)	Abril 10	1,3	-1,40	1,4	-1,43	0,7	-2,53	1,1	-1,19	2,0	0,20	1,4	-1,71	1,2	-1,54	1,0	-2,31	1,7	-1,41	1,2	-1,44
Depósitos del sector privado (millones de euros) ⁽³⁾	4º trim. 09	1.117.888,5	-0,39	104.551,5	-1,51	8.814,1	0,66	11.937,3	0,69	11.991,3	-5,14	12.454,4	-1,02	5.102,6	3,44	8.648,3	1,30	20.553,9	-2,06	25.049,5	-3,16
Creditos al sector privado (millones de euros)	4º trim. 09	1.776.540,0	-1,03	228.757,8	-2,43	25.276,9	-1,34	27.552,6	-1,99	21.964,5	-4,92	25.791,5	-3,06	11.757,2	-1,85	12.072,7	-2,47	45.859,3	-3,16	58.483,1	-1,38
Matriculación de turismos (vehículos)	Ene-may. 10	490.896,0	43,88	65.111,0	38,97	5.078,0	36,91	10.190,0	41,61	5.734,0	40,40	7.007,0	36,67	3.587,0	21,26	3.949,0	45,56	13.994,0	42,26	15.572,0	38,69
Matriculación de vehículos de carga	Ene-may. 10	66.617,0	14,50	7.708,0	18,75	843,0	22,53	860,0	32,92	749,0	16,12	919,0	10,19	466,0	13,38	639,0	27,29	1.632,0	-5,28	1.600,0	53,70
Hipotecas constituidas. Importe (millones de euros)	Ene-mar. 10	35.180,4	-9,31	5.453,4	-16,99	601,1	-14,00	735,4	-23,44	416,5	-25,23	493,0	-7,58	362,5	-24,58	227,6	-15,84	1.282,3	-14,60	1.334,9	-14,80
Hipotecas constituidas. Número	Ene-mar. 10	263.623,0	0,92	48.024,0	-4,09	6.251,0	8,92	6.490,0	0,31	3.525,0	-9,36	4.776,0	-7,62	3.677,0	-0,49	2.527,0	-10,33	9.923,0	0,26	10.855,0	-12,40
Efectos de comercio impagados. Importe (millones de euros)	Ene-mar. 10	1.636,7	-64,73	171,0	-74,02	20,7	-73,76	16,8	-69,96	25,5	-71,84	23,4	-76,23	8,1	-74,95	16,0	-71,98	22,1	-74,55	38,5	-75,72
Efectos de comercio impagados. Número	Ene-mar. 10	902.921,0	-38,92	66.790,0	-55,48	4.539,0	-68,33	5.428,0	-53,80	12.988,0	-50,21	9.326,0	-58,30	2.266,0	-62,53	7.835,0	-50,46	7.989,0			

Avance de la economía mundial a dos velocidades

La reactivación se sustenta en Asia y otras áreas emergentes, mientras titubea en las economías más avanzadas y en especial en la Zona Euro

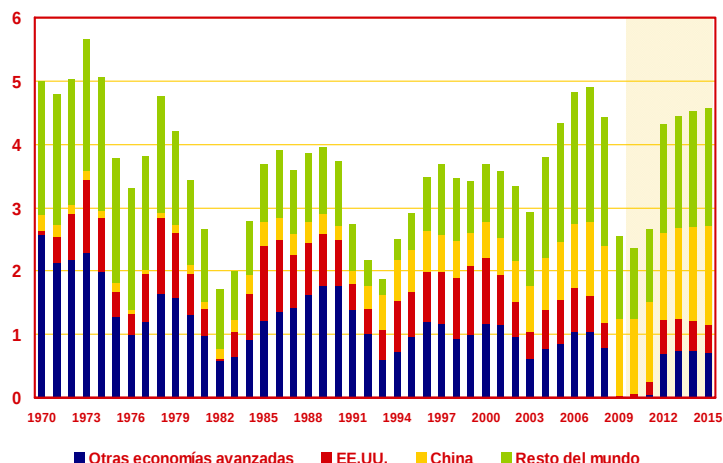
La recuperación de la economía global ha venido consolidándose en los primeros meses del año. Si bien, desde abril las dudas sobre la situación fiscal en varios países europeos y las muestras de debilidad e indecisión política por parte de éstos –incluyendo a las instituciones de la UE– podrían enturbiar unas perspectivas relativamente *aceptables*, que sugieren un avance del PIB mundial entre el 3,5 y el 4%. En cualquier caso, las últimas previsiones realizadas por las grandes instituciones, FMI, OCDE o Banco Mundial –este último, algo menos optimista– han coincidido en señalar que el avance de la actividad económica mundial se está produciendo a dos velocidades muy diferentes.

Por una parte, se espera que la actividad productiva permanezca bastante desanimada en el conjunto de economías avanzadas, situándose el ritmo de crecimiento algo por encima del 2% este año y los siguientes. Dentro de este grupo de países ricos, el avance de la Zona Euro será especialmente anémico (0,7% en 2010). En cambio, este ritmo de crecimiento será ampliamente superado por el de las economías emergentes y en desarrollo –con un creciente peso en el PIB mundial–, cuyo crecimiento superará el 6%. Sin duda, en este avance proyectado tiene un papel destacado la rápida recuperación de los flujos comerciales internacionales que se espera casi lleguen a compensar en este año la excepcional contracción sufrida en 2009. Estas previsiones asumen un escenario base de contención en el precio del petróleo y de subidas moderadas en los tipos de interés.

Menor aportación de las economías avanzadas al PIB mundial

Tasas trimestrales anualizadas, en % (La zona sombreada son previsiones)

Fuente: Estimaciones del FMI



Previsiones de crecimiento internacionales

Tasas agregadas de crecimiento del PIB, calculadas con dólares constantes de 2005

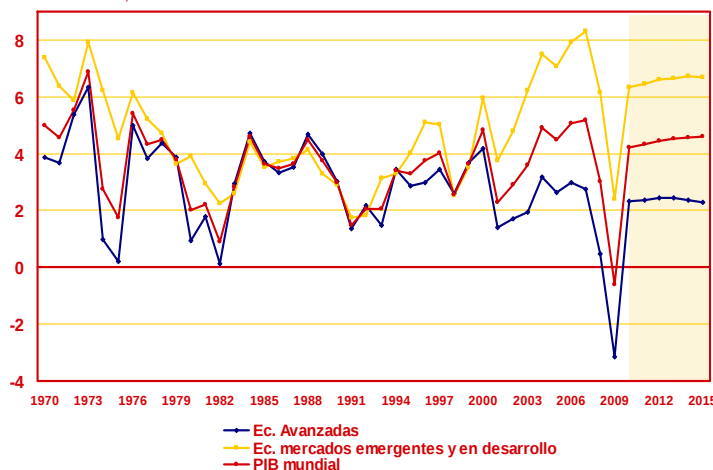
	2008	2009	2010(p)	2011(p)	2012(p)
PIB mundial	1,7	-2,1	3,3	3,3	3,5
Países de renta alta	0,4	-3,3	2,3	2,4	2,7
OCDE	0,3	-3,4	2,2	2,3	2,6
Área Euro	0,4	-4,1	0,7	1,3	1,8
Japón	-1,2	-5,2	2,5	2,1	2,2
EE.UU.	0,4	-2,4	3,3	2,9	3,0
No OCDE	3,0	-1,7	4,2	4,2	4,5
Países en desarrollo	5,7	1,7	6,2	6,0	6,0
Este de Asia y Pacífico	8,5	7,1	8,7	7,8	7,7
China	9,6	8,7	9,5	8,5	8,2
Europa Central y Oriental	4,2	-5,3	4,1	4,2	4,5
Latinoamérica y Caribe	4,1	-2,3	4,5	4,1	4,2
Oriente Medio y Norte de África	4,2	3,2	4,0	4,3	4,5
Sur de Asia	4,9	7,1	7,5	8,0	7,7
India	5,1	7,7	8,2	8,7	8,2
África Sub-sahariana	5,0	1,6	4,5	5,1	5,4

Fuente: Banco Mundial, junio de 2010.

La economía mundial se recupera, pero con amplias divergencias entre áreas

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

Fuente: FMI, abril de 2010



Condiciones globales sobre las que se basan las proyecciones

Tasas de variación interanual en %, salvo tipos de interés y precios del petróleo

	2008	2009	2010(p)	2011(p)	2012(p)
Volumen de comercio mundial	3,2	-11,6	11,2	6,8	7,2
Precios de consumo					
Países del G-7	3,1	-0,2	1,5	1,6	1,8
Estados Unidos	3,8	-0,3	2,0	2,2	2,4
Precios commodity (\$USA)					
No energéticos	0,0	-21,6	16,8	-4,0	-5,4
Precio del barril (\$USA/barril)	97,0	61,8	78,1	74,6	73,9
Precio del petróleo (var. en %)	36,4	-36,3	26,4	-4,5	-0,9
Tipos de interés					
\$, 6 meses (%)	3,2	1,2	0,8	2,2	2,2
€, 6 meses (%)	4,8	1,5	1,0	1,5	2,8

Fuente: Banco Mundial, junio de 2010.

El reequilibrio de la demanda mundial se pospone

La corrección de los déficits y superávits por cuenta corriente, que había comenzado, presenta muchas dificultades. El ajuste en los tipos de cambio es, por el momento, insuficiente

Sin duda, la recuperación de la economía a distintas velocidades está relacionada con la distinta posición externa que tienen unas y otras áreas económicas. No obstante, para que la economía mundial alcance una trayectoria de crecimiento dinámico en el medio plazo resulta imprescindible que aquellos países que registraban abultados déficits externos exteriores, coincidentes con agujeros en sus finanzas públicas, procedan a sanear en profundidad estas últimas, de modo que se consiga revertir el deterioro de la demanda y el descenso del crecimiento potencial generados.

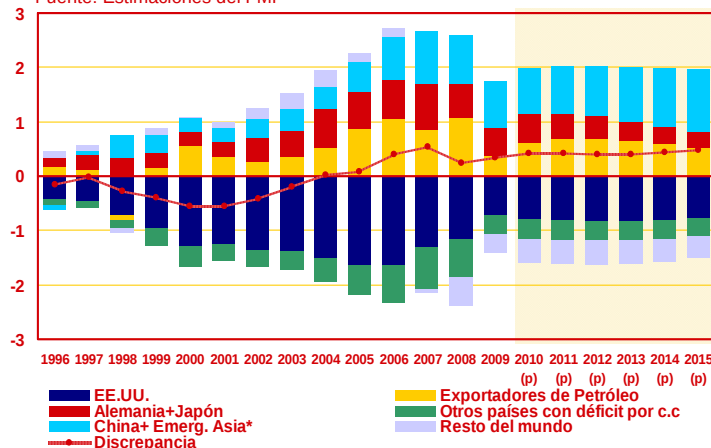
Al mismo tiempo, las economías con grandes superávits deberían incurrir en impulsos de gasto doméstico de forma que contribuyeran a respaldar el avance del PIB. Este reequilibrio resulta más "cómodo" para países con sistemas cambiarios donde los ajustes en las monedas, en forma de apreciaciones (economías con superávits) y depreciaciones (con déficits) contribuyen a la corrección. Esta aminoración de los superávits por cuenta corriente no tiene que conllevar un descenso en la actividad económica (derivada de la disminución de las exportaciones), si se complementan con otras políticas macroeconómicas y estructurales que compensen la previsible caída de la producción derivada de una apreciación del tipo de cambio real. A esta situación se enfrentó Alemania, entre finales de la década de los sesenta y principios de los setenta, cuando su saldo por cuenta corriente representaba cerca del 20% mundial, muy similar al que en la actualidad ostenta China.

En 2009, la intensa contracción de la actividad y de los flujos comerciales conllevó una reducción de los desequilibrios por cuenta corriente. Por ejemplo, los países de Oriente Medio y Asia vieron descender sus superávits por el abaratamiento del precio del petróleo y la menor demanda mundial de manufacturas. En cambio, EE.UU. o la propia España registraron una reducción notable de sus déficits comerciales. Pero, la corrección ha sido bastante transitoria y los desequilibrios han dejado de mitigarse en 2010, estimándose, por parte del FMI, que volverán a agudizarse con la reanimación de las transacciones y la estabilización de los precios de las materias primas. Precisamente, la brusca adaptación de las economías con grandes déficits externos al nuevo contexto ha conllevado un aumento del ahorro nacional bruto y una caída más destacada de su PIB potencial.

Los desequilibrios globales se han mitigado escasamente

Saldo por cuenta corriente en porcentaje del PIB. (P = previsiones) *Los países emergentes de Asia son China, Hong Kong, Corea, Malasia, Filipinas, Singapur, Taiwan y Tailandia.

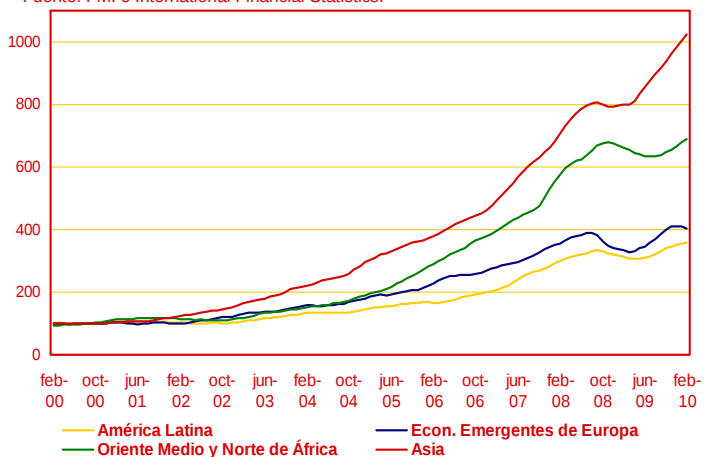
Fuente: Estimaciones del FMI



Las economías de mercados emergentes acumulan las reservas internacionales

Índice, 2000 = 100; promedio móvil de tres meses

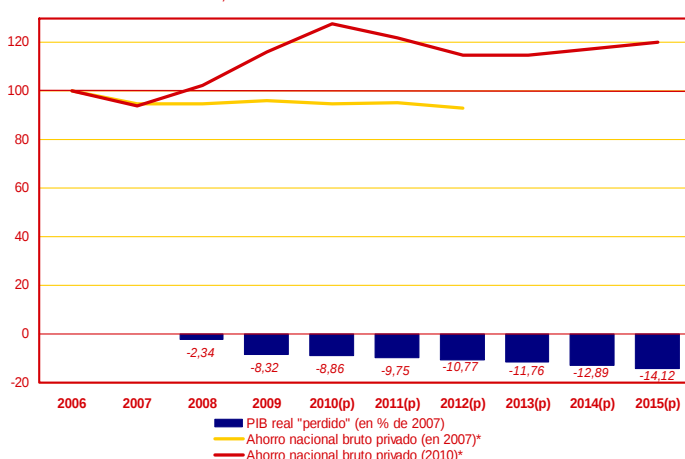
Fuente: FMI e International Financial Statistics.



Los países con déficits externos excesivos son los más afectados en términos de contracción del PIB

Base 100 = 2007 y % * Previsiones según la tendencia observada en 2007 y 2010

Fuente: Cálculos del FMI, abril de 2010



El sector financiero vuelve a primer plano

Las tensiones en los mercados se desatan en un entorno de incertidumbre, agravada por las dudas sobre la solvencia del sector real (público y privado) en varias economías de la UEM

Tal y como pronosticaban los más pesimistas (o los más intuitivos), las condiciones en los mercados financieros estaban lejos de la normalización y cualquier señal de inestabilidad podía hacer elevar la tensión y así ha sido. La crisis ha entrado en una nueva fase más compleja y más enmarañada, porque supone una vuelta atrás, un *giro* sobre la estrategia prevista de retirada progresiva de liquidez y respecto a la intención de no incurrir en medidas *no convencionales* de política monetaria. Las condiciones son distintas, porque este nuevo episodio de aversión al riesgo llega en un momento de desapalancamiento generalizado (de los balances bancarios, y de cuentas públicas) y en un entorno de mayor deterioro del sector real y agotamiento de los márgenes de actuación.

El desarrollo de los acontecimientos resulta conocido: las primas por riesgo de la deuda soberana de los países más endeudados y con dudas de sostenibilidad fiscal se incrementaron rápidamente. Los índices bursátiles registraron un significativo descenso y el euro experimentó una severa depreciación, tanto por factores relacionados con las perspectivas de crecimiento a largo, como por el efecto *refugio* en divisas más fuertes (dólar y yen) en posiciones de corto plazo. En el interbancario la tensión retornó al Euribor-OIS. Por todo ello, la UE y el FMI acordaron crear un Fondo de Rescate de 750.000 millones de €. Mientras, el BCE decidió comprar deuda pública y privada para proveer liquidez, pero ésta se encuentra “embalsada” y no fluye en los mercados, ni llega al crédito minorista. La permanencia de esta aversión al riesgo tendrá un impacto negativo sobre el avance del PIB mundial, en las economías más avanzadas y en las emergentes.

Simulaciones de impacto sobre el crecimiento

En % del PIB respecto al escenario base

	2009	2010(p)	2011(p)	2012(p)
Impacto por incremento de la aversión al riesgo en 100 puntos básicos				
PIB mundial	0,0	-0,4	-0,9	-1,4
Países de renta alta	0,0	-0,4	-1,0	-1,5
Países en desarrollo	0,0	-0,3	-0,8	-1,3
Con ingresos más bajos	0,0	-0,4	-1,0	-1,6
Impacto de una consolidación fiscal rápida*				
	2010	2014(p)	2022(p)	
PIB mundial	0,0	0,6	1,2	
Países de renta alta	0,0	-0,3	1,3	
Zona Euro	0,0	0,5	1,6	
Países en desarrollo	0,0	2,3	1,0	

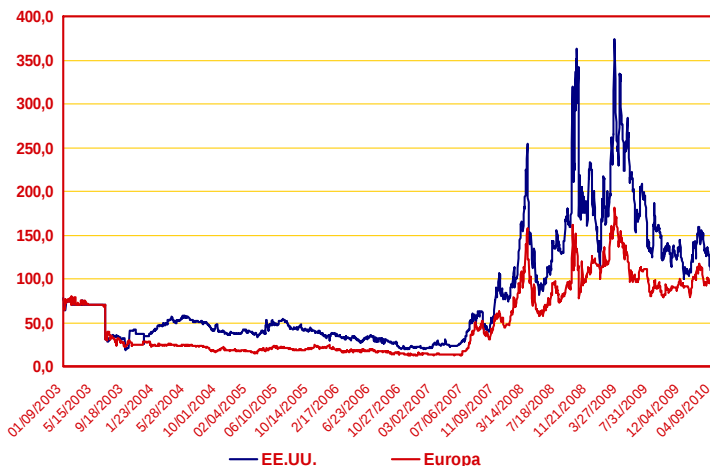
* Resultados de usar un modelo de equilibrio general dinámico

Fuente: Banco Mundial, junio de 2010.

El diferencial de los CDS bancarios aún no se ha normalizado

A diez años. Mediana, en puntos básicos

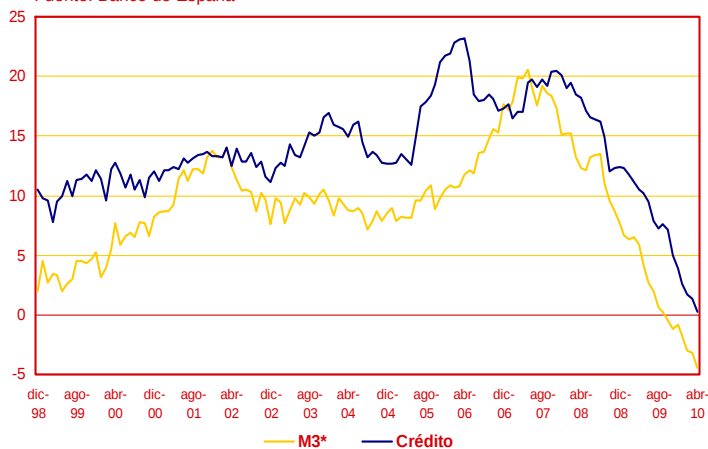
Fuente: Bloomberg Financial Markets, Merrill Lynch y cálculos del FMI



La expansión de liquidez del BCE no se percibe en los agregados monetarios ni en crédito

Tasas de variación interanual en %. * Componente español

Fuente: Banco de España



La depreciación del euro respecto al dólar y el yen ha sido especialmente intensa desde mayo

Unidades de moneda extranjera respecto a 1 euro

Fuente: Banco de España y Banco Central Europeo



Los excesos fiscales pasan factura, sobre todo a los países más “frágiles”

Se crea un nuevo marco institucional: el Mecanismo Europeo de Estabilización, que condiciona el acceso al fondo a la puesta en marcha de un plan creíble de consolidación fiscal. En caso contrario, la disciplina de los mercados impondrá duras penalizaciones

El papel desempeñado por la política fiscal será motivo de estudio por la ciencia económica en los próximos años. Mientras llega esa *sentencia* de la doctrina que diga si su contribución ha sido positiva o si ha empeorado otros fundamentos macro, la realidad se impone a los ejercicios teóricos. Así, tras los *extraordinarios* estímulos presupuestarios de 2008 y 2009, que tratando de contener la fuerte contracción de la actividad incurrieron en un déficit cercano al 9% del PIB, en las economías más avanzadas, donde las *presiones* para reequilibrar esta situación han sido clamorosas. La estabilización del ratio deuda/PIB se ha convertido en un asunto prioritario pues, en caso de no aplicar planes de ajuste y manteniendo las políticas vigentes, esta proporción podría superar el 100% del PIB en 2014.

Según los cálculos del FMI, entre 2007 y 2014 dicho ratio se habrá incrementado en unos 35 p.p. por culpa de la caída de la actividad y la disminución de la recaudación impositiva (estabilizadores automáticos), las ayudas al sector financiero y los estímulos fiscales. Pero dentro de esta situación –común para las economías desarrolladas– las distintas circunstancias de algunos países, entre ellos los llamados periféricos de la UEM: Grecia, Irlanda, Portugal, España e Italia, ha trastocado la actitud de los mercados financieros, que los está *segregando* y calificando con dureza. En este contexto, cabe explicar los fuertes aumentos de las primas de riesgo soberana en estos países “frágiles”, lo que supone un acceso a la financiación más difícil, similar a la de países emergentes.

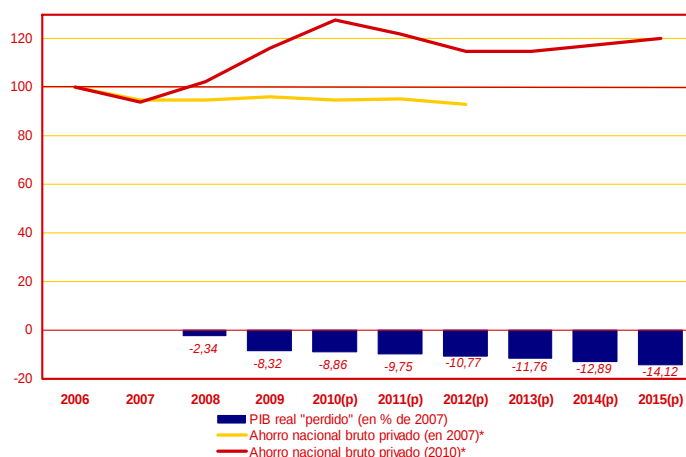
La crisis fiscal se traduce en un encarecimiento de la financiación de los países peor *posicionados* en términos de deuda

Diferencias respecto al rendimiento bono alemán a 10 años (puntos básicos)
Fuente: Banco de España y FMI



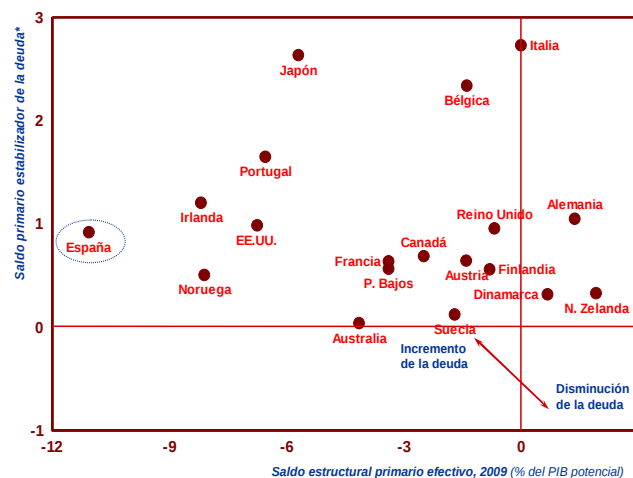
Los países con déficits externos excesivos son los más afectados en términos de contracción del PIB

Base 100 = 2007 y % * Previsiones según la tendencia observada en 2007 y 2010
Fuente: Cálculos del FMI, abril de 2010



Distintas posiciones por países en la sostenibilidad de la deuda

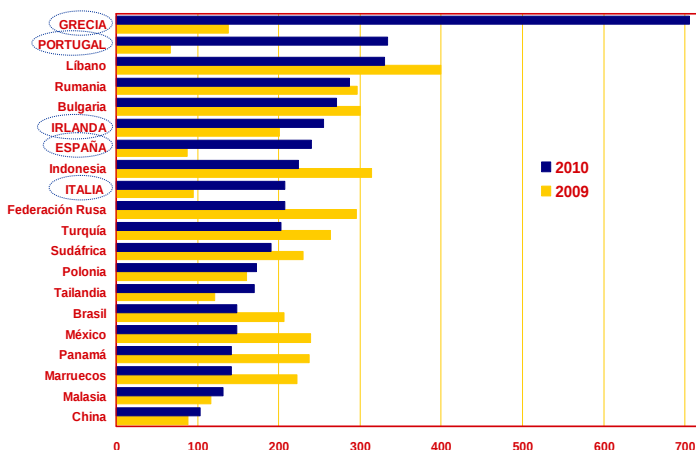
En porcentaje del PIB. * En base al crto. del PIB real proyectado para 2008–2014
Fuente: Estimaciones del FMI



Las primas de riesgo soberana han aumentado en los 5 países “sospechosos”, pero se han moderado en muchos emergentes

CDS spreads para la deuda pública a 5 años en puntos básicos

Fuente: Bloomberg y cálculos del personal técnico del Banco Mundial



Rasgos comunes y diferenciales en los mercados de trabajo por países

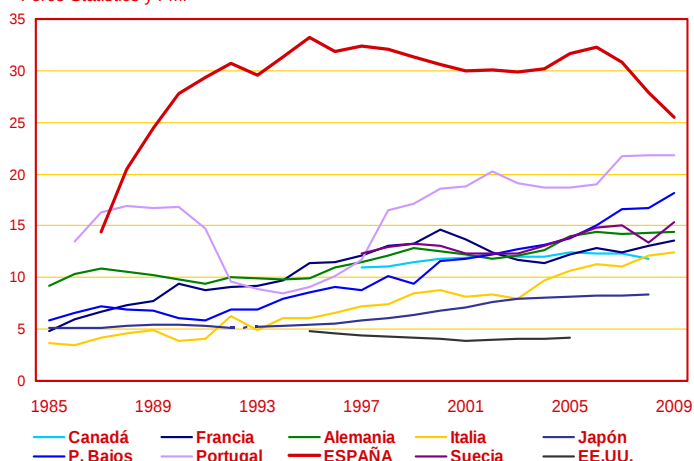
La asimetría en la trayectoria del paro, en las distintas economías, durante la recesión responde a diferentes niveles de eficiencia en los mercados de trabajo

El periodo de contracción severa de la actividad sufrido entre 2008 y 2009 -especialmente en las economías avanzadas- es denominado por el FMI como la *Gran Recesión*. El ascenso desigual del desempleo en este periodo, muy destacado en EE.UU., Irlanda y España, frente al comportamiento estable en otras economías (en Alemania, incluso descendente) que sufrieron un retraimiento similar del PIB resulta, sin duda, motivo de análisis. Con la intención de dar una explicación a este fenómeno, se ha estudiado la dinámica del paro en varios países avanzados a lo largo de los últimos 30 años.

Partiendo de la Ley de Okun, como relación entre las variaciones en la tasa de desempleo y en la producción, se analiza el impacto de las instituciones y políticas para explicar los cambios en dicha Ley, a lo largo del tiempo y entre países. Además, los resultados concluyen que las crisis financieras, burbujas inmobiliarias, desplazamientos sectoriales, así como la incertidumbre pueden explicar una respuesta en el desempleo mayor de la generada por el impacto de las fluctuaciones del producto. Asimismo, estas investigaciones sugieren que otras características estructurales del mercado de trabajo, como la legislación en materia de protección del empleo, los costes de despido, los subsidios de paro y la proporción que alcancen los contratos temporales respecto a los permanentes, influyen en la capacidad de respuesta del empleo y desempleo a los cambios en el ciclo del producto. El caso de España en esta materia, resulta paradigmático, tanto por su tasa de empleo temporal como por el índice de protección o regulación laboral, respecto a otras economías de su entorno.

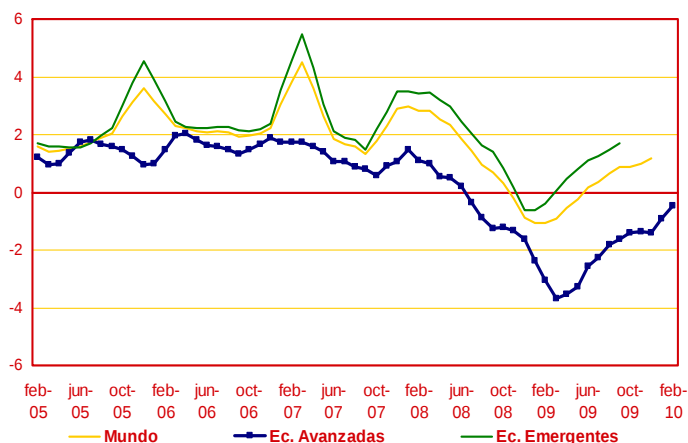
El empleo temporal en España es significativamente más elevado % sobre el empleo asalariado

Fuente: Eurostat; Organization for Economic Cooperation and Development, Labour Force Statistics y FMI



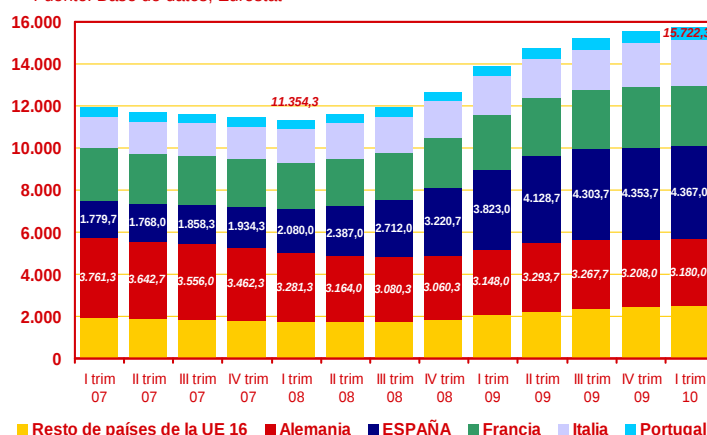
La destrucción de empleos en las economías avanzadas ha sido significativa

Variación porcentual anualizada entre promedios móviles de tres meses sucesivos
Fuente: Haver Analytics, NTC Economics, y cálculos del personal técnico del FMI



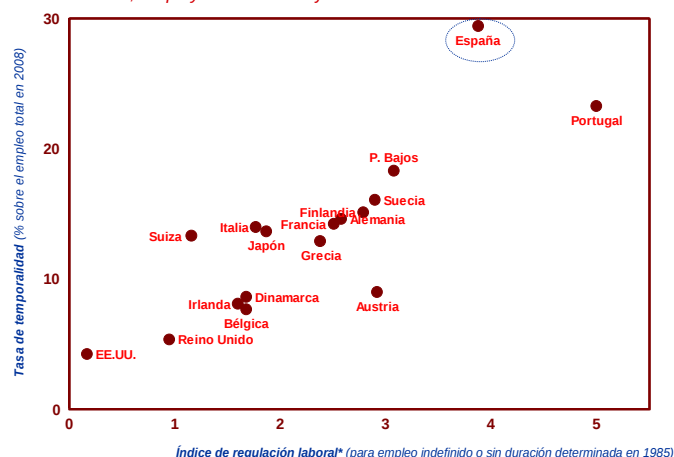
El paro ha aumentado desde 2008 en 4,4 millones de personas en la Zona Euro. España concentra más de la mitad de este ascenso

Miles de personas, datos en series homogéneas según definición de paro de la Organización Mundial del Trabajo
Fuente: Base de datos, Eurostat



Correlación existente entre trabajo temporal y regulación laboral

* El índice toma valores entre 0 y 6, calculado por la OCDE desde 1985, en base a la evaluación de los reglamentos nacionales sobre protección del trabajo indefinido.
Fuente: OCDE, *Employment Outlook* y estimaciones del FMI



La economía española reduce su potencial de crecimiento

La pérdida de confianza, plasmada en el retroceso de la inversión y el empleo, daña la acumulación de capital productivo y el potencial de crecimiento a medio plazo

La economía española ofrece pocos elementos para respaldar unas perspectivas favorables en los próximos trimestres. Por el contrario, la trayectoria de la inversión en los últimos dos años se está traduciendo en una grave reducción de capital productivo. Lo que unido a la destrucción de empleo significa una caída de la productividad total de los factores y, en consecuencia, una reducción del crecimiento potencial de nuestra economía a corto y medio plazo.

Este diagnóstico *objetivo*, a la luz de la información estadística del INE, del Banco de España y otras fuentes oficiales, es el que están haciendo los organismos internacionales, las agencias y el propio Gobierno, que conocedor del escaso margen de maniobra de las políticas de demanda a su alcance, se ve en la obligación de efectuar políticas de oferta y estructurales, como única salida para evitar que los efectos perversos sobre la economía española se conviertan en más permanentes. Si a estos factores unimos los *previsibles* aumentos en el coste de capital y las implicaciones de los ajustes fiscales en la UEM, las proyecciones deben reflejar un sesgo pesimista.

La última estimación del PIB en los tres primeros meses de 2010 señaló un avance trimestral del 0,1%, pero la trayectoria de los componentes de la demanda nacional deja escaso margen a la recuperación. Así, el mejor comportamiento correspondió al consumo público, mientras el gasto de los hogares y la FBKF siguen en terreno negativo. Una visión temporal más amplia de estos agregados permite comprobar el desequilibrado patrón de los últimos años, que justifican la caída del output-gap y el alejamiento de la convergencia respecto a la UEM.

Producto Interior Bruto por componentes de la demanda

Tasas de variación interanual en %. Datos a precios de mercado, corregidos de efectos estacionales y de calendario

	T I 2009	T II 2009	T III 2009	T IV 2009	T I 2010
Gasto en consumo final	-2,6	-3,2	-2,5	-2,3	0,0
Gasto en consumo final de los hogares	-5,5	-6,0	-5,0	-3,5	-0,6
Gasto en consumo final de las AAPP	6,0	4,7	4,1	0,8	1,5
Formación bruta de capital fijo	-14,9	-17,0	-16,0	-12,9	-9,9
Bienes de equipo	-24,0	-28,3	-23,8	-15,3	-2,5
Construcción	-11,3	-11,6	-11,4	-10,2	-10,6
Otros productos	-13,2	-17,6	-19,9	-18,5	-17,5
Demanda nacional (*)	-6,3	-7,4	-6,6	-5,3	-2,5
Exportaciones de bienes y servicios	-16,6	-14,7	-10,8	-2,9	8,0
Importaciones de bienes y servicios	-22,3	-21,7	-17,0	-9,6	2,6
PIB a pm	-3,3	-4,2	-4,0	-3,1	-1,3

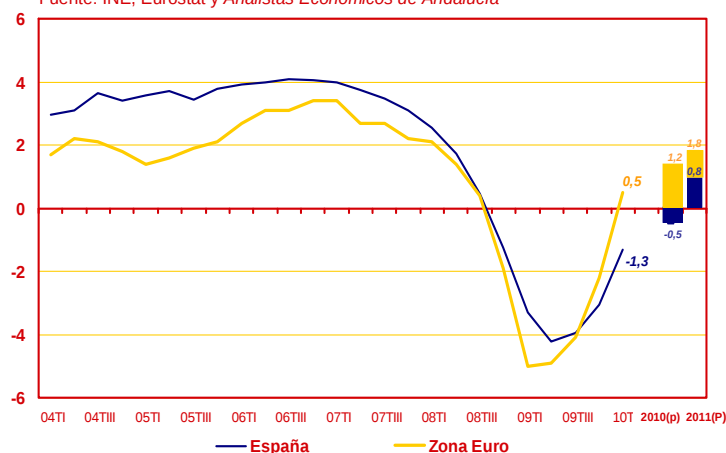
(*) Aportación al crecimiento del PIB a precios de mercado

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España. Base 2000. INE.

Se espera que el diferencial de crecimiento del PIB entre España y la UEM se agrande en el corto y medio plazo

Tasas de variación interanual en %

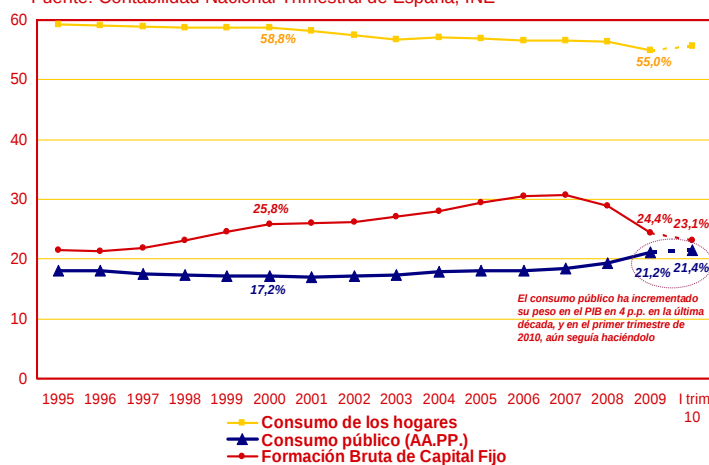
Fuente: INE, Eurostat y Analistas Económicos de Andalucía



Trayectoria del consumo privado, público y la inversión en los últimos años y en el primer trimestre de 2010

% sobre el PIB en términos corrientes

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE

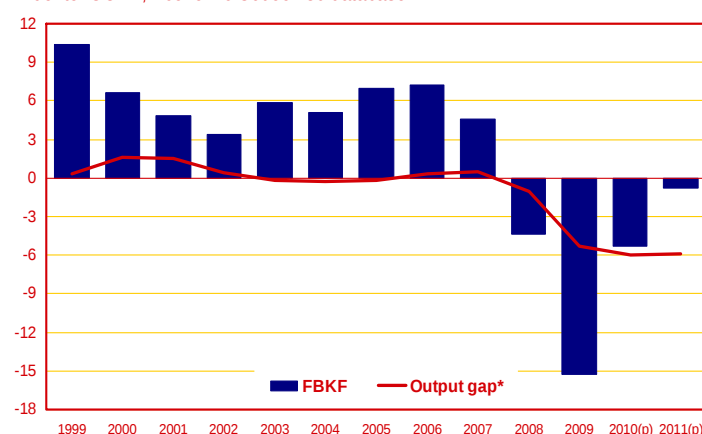


El PIB potencial de la economía española se resiente

Tasa de variación interanual en %

* Desviaciones del PIB respecto al PIB potencial, como % de este último

Fuente: OCDE, Economic Outlook 86 database.



La aritmética fiscal es bien conocida por los mercados

El rápido y fuerte alejamiento de los ingresos y gastos públicos en los dos últimos años ha hecho saltar las alarmas

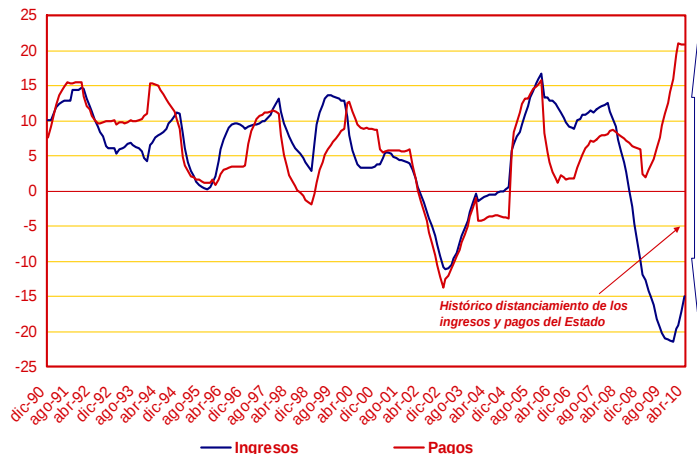
La sostenibilidad de la deuda pública española ha sido puesta en entredicho por los “mercados”, instituciones europeas e internacionales hasta el punto que es una de las principales causas del atolladero en el que se encuentra actualmente la economía. Los criterios en los que se basa esta consideración implacable son bien conocidos en los ámbitos académicos y, por supuesto, entre los responsables privados (llamémosles grandes inversionistas) y los públicos, aunque a éstos últimos les pueda resultar incómodo explicarlo. Con una intención esclarecedora, lo primero que habría que precisar es que el conocido ratio deuda pública/PIB, en el que España estaría bien posicionada en una comparativa internacional (ya que es inferior al de países como Japón, EE.UU. y al conjunto de la UEM, incluyendo Alemania) es una medida estática, pero su interpretación debe basarse en que las magnitudes que están en el numerador y denominador son flujos, cuya evolución va a determinar la trayectoria futura de este cociente.

Así, la deuda de un país como España (poco más del 60% del PIB) puede parecer asumible hoy, pero convertirse en un serio riesgo si los gastos siguen elevándose –porque el déficit estructural lo requiera–, el crecimiento económico se estanca y la financiación de la deuda acumulada resulta más costosa (por la subida de tipos de interés). En este sentido, aceptando la imposibilidad de monetizar, para que la deuda sea sostenible el valor presente de los ingresos futuros no puede ser inferior al valor presente de los flujos de gasto más los intereses de la deuda acumulada (Sargent y Wallace, 1981).

La brecha entre los ingresos y pagos del Estado había alcanzado una distancia inusual en los últimos meses

Tasas de variación interanual en % del saldo de caja, en promedio 12 meses.

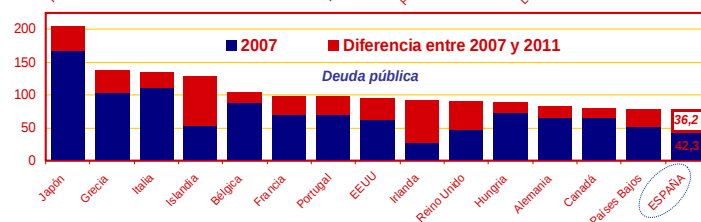
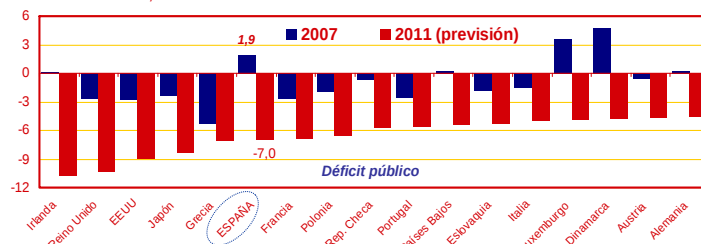
Fuente: Banco de España y Ministerio de Economía y Hacienda



Variación en el saldo presupuestario y deuda pública por países

En % del PIB

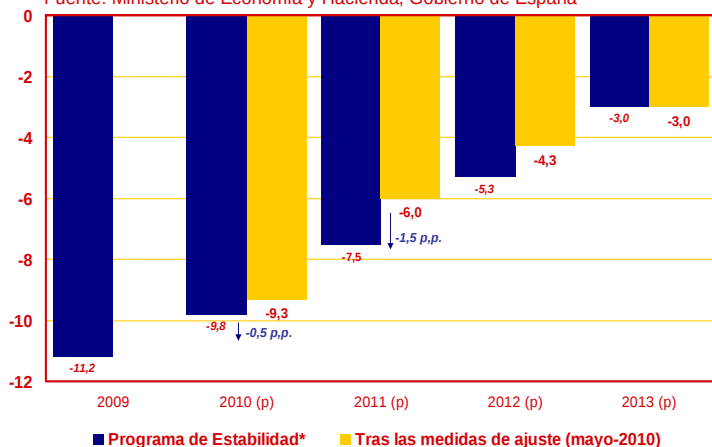
Fuente: OCDE, Economic Outlook 86 database



Los mercados siguen dudando de la capacidad para alcanzar la consolidación fiscal en el plazo previsto

% del PIB. *Aprobado a finales de enero y enviado a las instituciones europeas en febrero de 2010

Fuente: Ministerio de Economía y Hacienda, Gobierno de España



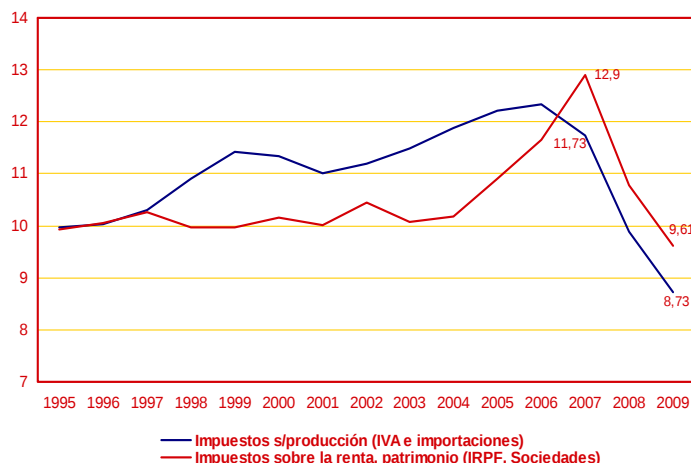
Y es aquí, donde las circunstancias de la economía española y las expectativas sobre su devenir en los próximos años explican la dudosa corrección de su aritmética fiscal. Para comprender estos condicionantes, hay que recordar varias cuestiones. En primer lugar, el comportamiento de los recursos (ingresos) y de los pagos (gastos o empleos de los recursos), que determinan el déficit corriente. Entre 2007 –cuando se tenía un superávit de las AA.PP. del 1,9% PIB– y 2009, con un saldo negativo del 11,2%, se ha producido un desequilibrio sin precedentes en nuestra historia reciente, que supone un agujero cercano a los 120 mil millones de euros.

Además, un escenario de crecimiento bajo y elevación de los costes financieros, como el que se prevé, complicaría la estabilidad de las finanzas públicas españolas

La recaudación disminuyó entre 2007 y 2009 en un 6,3% del PIB

En % del PIB. Base 2000

Fuente: Intervención General de la Administración del Estado, Gobierno de España



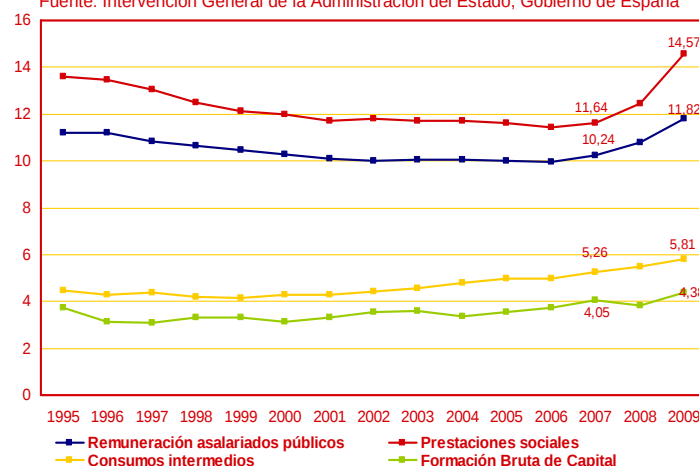
La distancia alcanzada entre los ingresos y gastos del Estado viene explicada, casi en igual proporción, por el descenso en la recaudación y por el incremento de los gastos –algunos inevitables, otros no tanto–. La disminución en los ingresos de impuestos indirectos (IVA, importaciones) por causa del retraimiento del consumo entre 2007 y 2009 supone un 3% del PIB (del 11,7 al 8,7%). Mientras, la menor recaudación de los directos (IRPF, sociedades) ha significado un retroceso en 3,3 puntos (desde el 12,9% del PIB de 2007 al 9,6% en 2009).

Por su parte, los empleos corrientes (gastos) han sufrido un brusco incremento, básicamente por dos causas: el incremento de las prestaciones sociales –en gran medida por desempleo– (en 2009, el 14,57% del PIB, frente al 11,64% de 2007) y la remuneración de los asalariados (funcionarios), que en 2009 suponía un 11,82% del PIB, casi 1,6 puntos más que en 2007, la proporción más elevada, al menos, desde 1995. Un ascenso quizá inoportuno cuando la economía atraviesa una recesión, y que en parte está explicado por el incremento del empleo público. Aunque sean menos relevantes, también los consumos intermedios han aumentado –un 0,5% del PIB–, incluso en una mayor cuantía que la inversión (0,33% del PIB). Lo cual evidencia que el acusado cambio de signo en el saldo de las cuentas de las AA.PP. no sólo está justificado por la adversidad del ciclo económico, sino que también viene explicado por decisiones acerca de política fiscal (incremento de consumos, inversión como los Fondos de Inversión Local, rebajas en impuestos, ...).

Los gastos también aumentaron muy rápidamente en los dos últimos años, no sólo por las prestaciones sociales

En % del PIB. Base 2000

Fuente: Intervención General de la Administración del Estado, Gobierno de España



Dado que el avance del déficit ha sido vertiginoso, las previsiones sobre el stock de la deuda (la correspondiente al año t resulta ser igual a la del año anterior $t-1$ más el déficit de ese año) tienen un perfil creciente. Para ponderar su trayectoria, en este ejercicio de previsión, es necesario estimar cuál va a ser la tasa de crecimiento del PIB. Asimismo, dentro del concepto de déficit primario (ingresos menos gastos) hay que incluir la carga por los intereses de la deuda, por lo que la evolución del coste de financiación también influirá en la trayectoria de la deuda.

Y son precisamente estos dos vectores los que complican las perspectivas de sostenibilidad de las cuentas públicas españolas, ya que las perspectivas de crecimiento económico sostienen un avance muy modesto –casi estancamiento–, salvo que se acometan reformas estructurales. Por otro lado, se espera que los tipos de interés suban (el diferencial con el bono alemán a 10 años así lo refleja), haciendo más caro el pago de la deuda acumulada. Aún en el escenario más favorable posible, es decir, alcanzar un crecimiento modesto del PIB, y tipos de interés como en 2009, la tendencia del déficit resulta muy alarmante. El Plan de Ajuste del Gobierno, a mediados de mayo, trató de atajar estos temores, pero no ha terminado de convencer, porque para revertir esta situación resulta necesario que la recaudación aumente y los gastos bajen en mayor proporción de lo esperado por el Gobierno. Además, asuntos pendientes como las pensiones y sanidad acrecentarán los gastos en el medio plazo, en caso de que no sean reformados.

Nuestros déficits también son gemelos: el público y el privado

El endeudamiento de empresas, entidades financieras y hogares explican el negativo saldo exterior

Junto con el rápido deterioro de nuestras cuentas públicas, el otro gran motivo de alarma por parte de los mercados y analistas ha sido el elevado déficit exterior del sector privado. Es decir, la posición deudora de las empresas, de los hogares y de las entidades financieras. Si bien la situación tiende a equilibrarse, este proceso conlleva una fase de austeridad y, en definitiva, una reducción del gasto (en consumo e inversión) y una recuperación del ahorro.

En concreto, desde finales de los noventa y hasta 2007, el apetito por la financiación ajena de las empresas españolas ha sido muy intenso. Así, los ratios de deuda sobre PIB, excedente bruto de explotación o de los recursos ajenos con coste (RAC) respecto al VAB han llegado a alcanzar niveles muy elevados. La vuelta a posiciones menos deudoras aún puede complicarse si los tipos de interés -de momento moderados- volvieren a tensionarse.

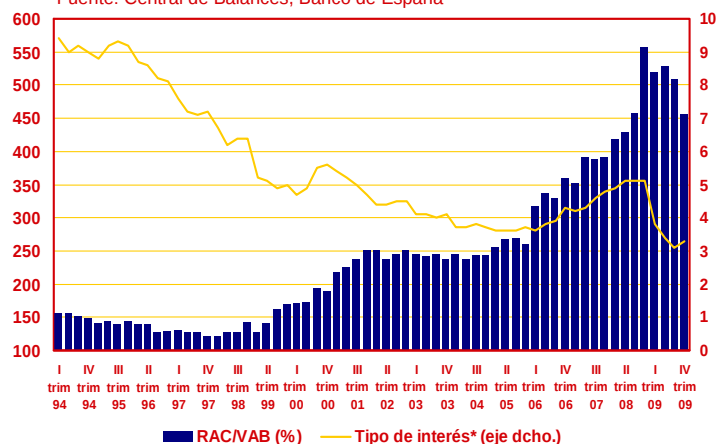
Por su parte, la situación financiera de los hogares también resulta comprometida, no tanto porque el endeudamiento de los hogares en proporción al PIB ronde el 90%, según las Cuentas financieras trimestrales, sino porque las condiciones para bajar de estas cotas pueden hacerse todavía más adversas, ya que el euríbor, posiblemente, ha agotado su margen de descensos. Por último, las entidades financieras también están en el centro del huracán, pues la masiva financiación al sector inmobiliario explica su grado de exposición, las crecientes provisiones obligadas por el Banco de España, así como la precipitación en el proceso de fusiones y reestructuración del sector financiero en el marco del FROB.

La situación de endeudamiento de las empresas españolas también se encaminaba a la insostenibilidad

% del RAC/VAB, (Recursos Ajenos con Coste sobre Valor Añadido Bruto)

* Intereses por financiación recibida sobre recursos ajenos con coste

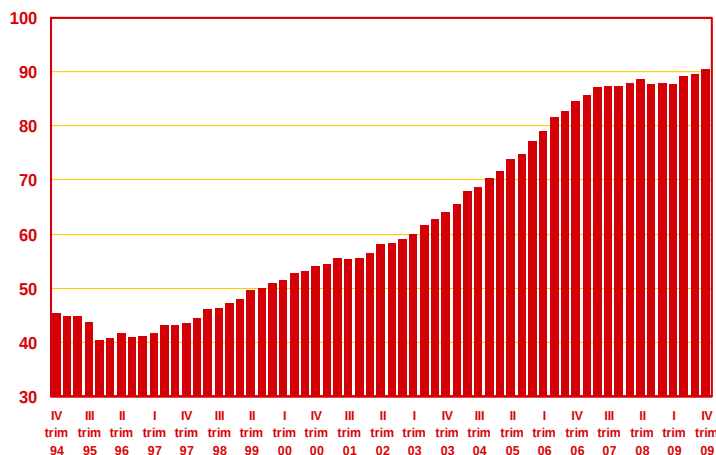
Fuente: Central de Balances, Banco de España



El endeudamiento de los hogares retrasa su corrección

% sobre el PIB. Cuentas financieras trimestrales

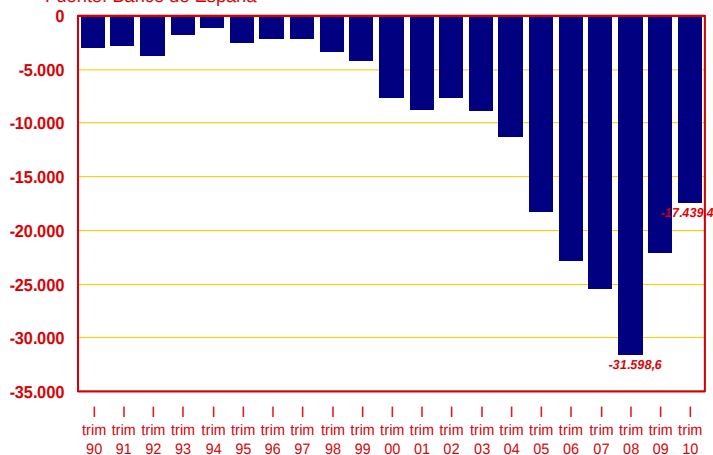
Fuente: Banco de España



El déficit por cuenta corriente de España sigue siendo muy elevado, pese al ajuste sufrido en los dos últimos años

Millones de euros

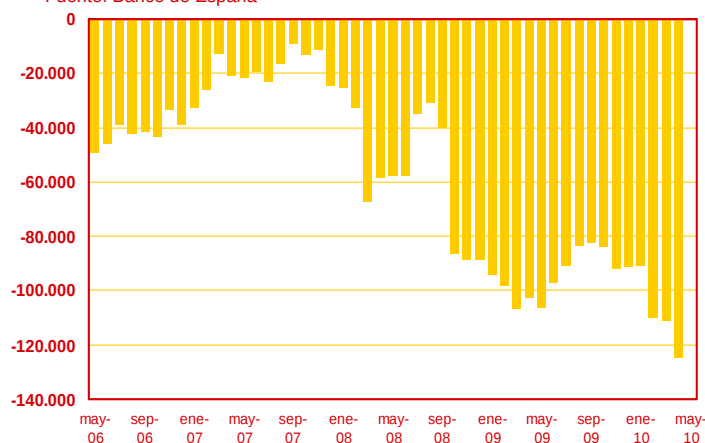
Fuente: Banco de España



La posición neta exterior de las entidades de crédito residentes frente al resto del mundo también es deudora

Millones de euros

Fuente: Banco de España



En busca de la competitividad perdida

La competitividad no sólo se consigue por medio de la devaluación nominal

Posiblemente, una de las pocas buenas noticias ofrecidas por la coyuntura económica española en los últimos meses provenga de la tendencia del sector exterior y, en particular, del crecimiento de las exportaciones por encima de las importaciones, que se ha traducido en una reducción del déficit comercial, así como en una contribución positiva al avance del PIB, que contrarresta el declive de la demanda interna.

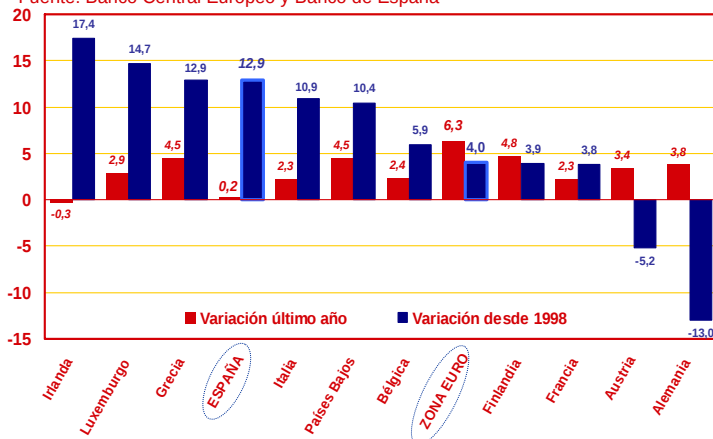
Las razones de este mejor posicionamiento en los mercados foráneos, en un momento como el actual en que la palabra clave para salir de la crisis parece que es la competitividad y cuando la pertenencia al Área Euro nos imposibilita para realizar devaluaciones, hay que buscarlas en la evolución de los precios relativos. Así, el índice de competitividad –tanto basado en el IPC, como en los costes laborales unitarios (CLU)– refleja la escalada sufrida por los precios de los productos españoles, similar a si se hubiera registrado una apreciación de nuestra divisa, así como el freno o ligera corrección registrada en el último año, equiparable a una devaluación escueta, pero silenciosa.

No obstante, resulta evidente que esta contención es muy modesta en comparación con la brecha abierta en términos de competitividad, durante la última década. Además, hay que tener en cuenta los factores temporales que la explican. Así, el ajuste observado en los precios es muy dispar, con servicios y energía como componentes más inflacionistas. Mientras, el descenso en los CLU está explicado por el aumento de la productividad aparente del factor trabajo ante la caída del empleo. Pero los costes salariales y no salariales apenas se han moderado.

El componente salarial de los precios ha hecho perder en la última década 8 puntos a la competitividad de España frente a la UEM

Índices de precios basados en Costes Laborales Unitarios (CLU). Tasas de variación del período. Índice Base 1 Trim 1999 =100.

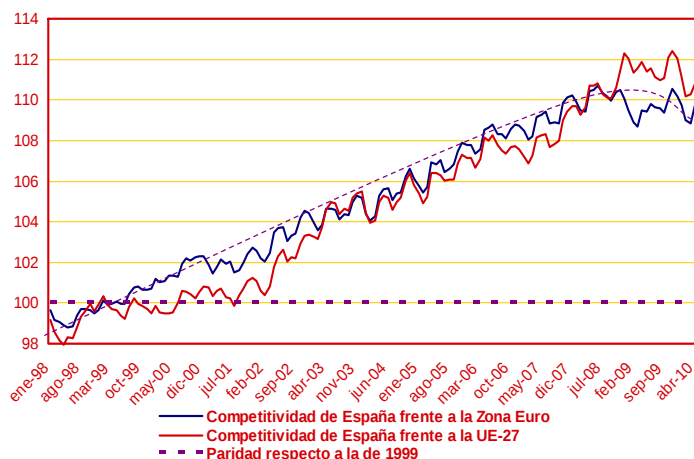
Fuente: Banco Central Europeo y Banco de España



La pérdida de competitividad en precios de la economía española se frenó en 2009, pero la brecha es muy extensa todavía

Competitividad en términos de precios. Base primer trimestre de 1999 = 100

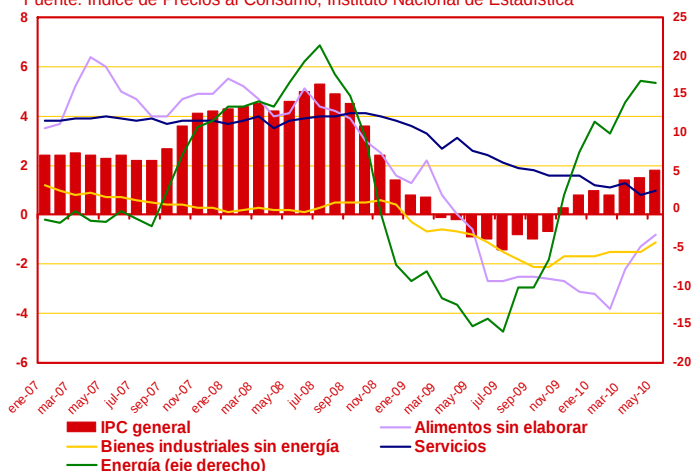
Fuente: Banco de España



Los servicios y la energía son responsables de la tensión del IPC, alimentos frescos e industriales siguen en tasas negativas

Tasas de variación interanual en %, Base 2006=100

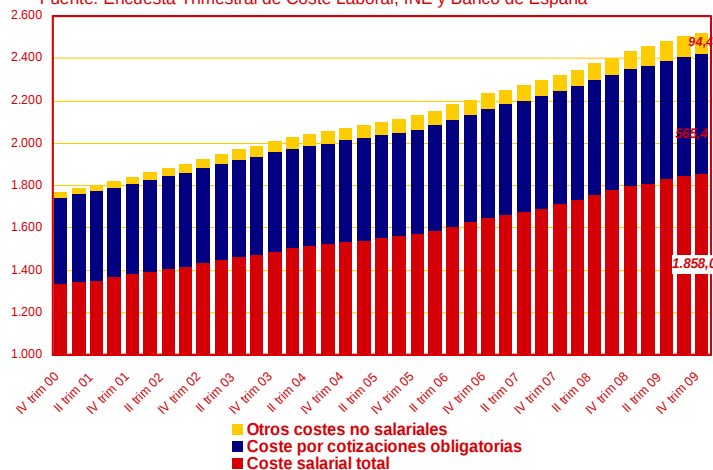
Fuente: Índice de Precios al Consumo, Instituto Nacional de Estadística



Los costes no salariales también han presionado al alza a los costes laborales totales

Euros por trabajador y mes, en promedio de los cuatro trimestres

Fuente: Encuesta Trimestral de Coste Laboral, INE y Banco de España



La reforma laboral como una esperanza de futuro

Sin transformaciones profundas en el mercado de trabajo, no habrá crecimiento del empleo, ni avance económico sostenido

A pesar de que el ritmo de retraimiento de la actividad económica pierde intensidad, la destrucción de empleo prosigue. En el primer trimestre de 2010, la tasa de variación interanual –que muestra cierto retraso en explicar el comportamiento de la ocupación– descendió un 3,6% (tanto medida por la EPA, como por la CNTR). El perfil trimestral tampoco resulta halagüeño, ni corregido de efectos estacionales, lo que explica el tono pesimista de los principales organismos de previsión acerca de la capacidad de crear empleo de la economía española en los próximos trimestres. Resulta llamativo que el único sector en el que el número de puestos de trabajo continúa aumentado a un ritmo similar al de antes de la crisis sea el de los servicios de no mercado (sector público), que curiosamente se aceleró en los primeros tres meses de este año.

En este periodo, el empleo asalariado de carácter temporal se redujo en mayor proporción que el indefinido, afectando más significativamente a los extranjeros que a los nacionales. Sin embargo, la población ocupada a tiempo parcial aumentó un 1,8%. Mientras, el número de parados también creció, tanto el estimado por la EPA como el medido por las oficinas del SPEE, de forma que la tasa de paro alcanza el 20% de la población activa (4,6 millones de parados). Por su parte, el número de beneficiarios por prestaciones por desempleo se acerca a los 3,2 millones, observándose un aumento de las ayudas asistenciales en los últimos meses. Teniendo en cuenta la elevación del paro en todos los colectivos y, en particular, en el de estudios medios y F.P., un cambio radical en la estructura laboral parece la única salida para romper con esta tendencia.

Trayectoria del empleo en los últimos trimestres según la EPA

Tasas de variación interanual en %

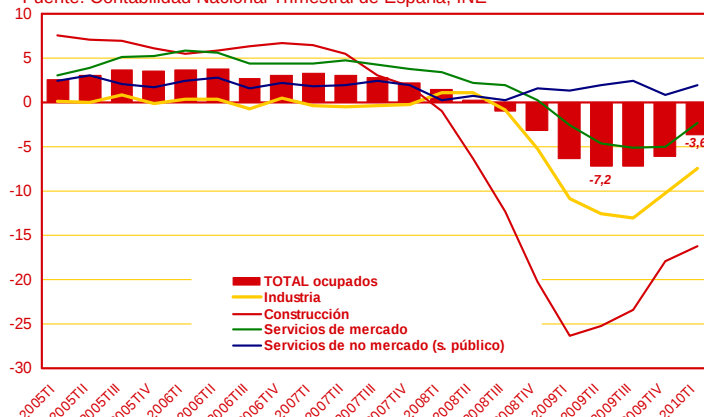
	T I 2009	T II 2009	T III 2009	T IV 2009	TI 2010
OCUPADOS	-6,4	-7,2	-7,3	-6,1	-3,6
-Asalariados	-5,8	-6,6	-6,5	-5,0	-3,7
Indefinidos	0,6	-1,1	-1,7	-1,3	-2,4
Temporales	-20,6	-19,8	-18,2	-14,7	-7,6
Jornada completa	-6,8	-7,8	-7,7	-6,0	-4,6
Jornada parcial	1,1	1,9	2,0	2,0	1,8
-No Asalariados	-9,4	-10,2	-10,6	-11,1	-3,3
Ocupados en la industria	-12,5	-13,7	-14,9	-11,9	-10,4
Ocupados en la construcción	-25,9	-24,6	-23,3	-17,3	-15,9
Ocupados en la servicios de mercado	-4,3	-5,5	-6,2	-5,9	-3,2
Ocupados en servicios de NO mercado	3,7	2,0	2,9	1,0	3,5
Empleo nacionales	-5,9	-6,9	-6,8	-5,1	-3,5
Empleo extranjeros	-9,3	-9,2	-10,0	-11,8	-4,6

Fuente: Encuesta de Población Activa, INE y Banco de España.

El empleo modera su caída: en todos los sectores desciende la ocupación, salvo en el sector público que aumenta

Ocupados, puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo. Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario. Tasas de variación interanual en %

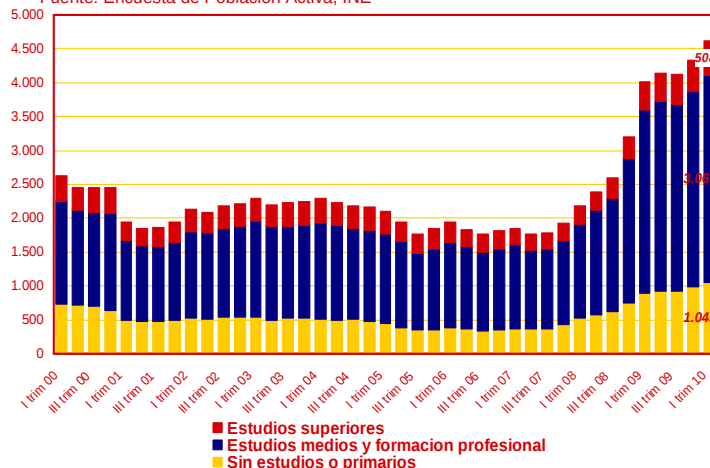
Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE



La cota alcanzada de desempleados será muy difícil de reducir sin cambios estructurales

Miles de personas desempleadas, atendiendo a su nivel de estudios

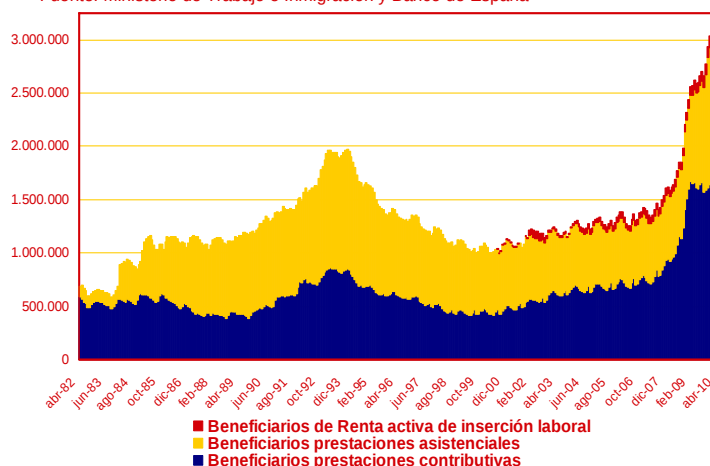
Fuente: Encuesta de Población Activa, INE



El número de beneficiarios por prestaciones por desempleo ronda los 3,2 millones de personas

Número de personas

Fuente: Ministerio de Trabajo e Inmigración y Banco de España



El menor retroceso de la demanda interna frena la caída del PIB, aunque tanto el consumo como la inversión registran aún variaciones interanuales negativas,...

Tras el severo retroceso experimentado por la producción en 2009, que alcanzó su máximo en el segundo trimestre del año, la caída de la actividad se ha venido moderando, hasta descender en el primer trimestre de este año un 1,5% respecto al mismo periodo del año anterior. La progresiva recuperación de la economía mundial y las medidas públicas de apoyo a la demanda han posibilitado que prosiga esta mejora, mostrando el PIB un avance en relación al cuarto trimestre de 2009 del 0,5%, después de casi dos años de descensos trimestrales de la producción.

Por el lado de la oferta, todos los sectores productivos, exceptuando la agricultura, han suavizado su ritmo de descenso interanual, aunque en términos trimestrales sólo la industria ha registrado un ligero avance en relación al último trimestre de 2009, destacando a su vez el aumento del 3% en los impuestos netos sobre los productos. Por el contrario, el sector agrario, quizás como consecuencia de las duras condiciones climatológicas del pasado invierno, y la construcción, ante la finalización de algunos de los proyectos ligados al Fondo Estatal de Inversión Local y la señalada climatología, han experimentado descensos trimestrales más acusados que a finales de 2009.

Desde el lado del gasto, la aportación negativa de la demanda regional ha mostrado un notable freno, como consecuencia principalmente de los síntomas de mejora que muestra el consumo privado, cuya variación interanual negativa se habría reducido hasta el -0,6%, aunque en términos trimestrales se habría mantenido estable. En este caso, parece que los efectos del Plan de ayudas a la adquisición de automóviles no han sido tan significativos como en la segunda mitad del pasado año, aunque hay otros factores que podrían haber incidido en esta trayectoria (subida del IVA en julio). Por su parte, resulta llamativo que el consumo final de las AA.PP. e ISFLSH haya repuntado en tasa interanual hasta el 1,3%, tras crecer casi un 3% en relación al cuarto trimestre de 2009.

Por otro lado, la inversión continúa su trayectoria de ajuste, si bien se ha vuelto a ralentizar el ritmo de descenso, mostrando una disminución trimestral del 0,3%. Es previsible que las caídas en la inversión residencial sigan moderándose, aunque éste componente seguirá lastrando el crecimiento, en tanto que la inversión empresarial sigue sin dar muestras de recuperación, en un entorno caracterizado por perspectivas de débil recuperación de la demanda, descenso de los beneficios o elevado endeudamiento.

Producto Interior Bruto y componentes. Índices de volumen encadenados

Tasas de variación interanual en %

				2008				2009				2010
	2007	2008	2009	Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV	Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV	Tr. I
Gasto en consumo final regional	4,4	0,9	-2,7	3,0	1,5	0,4	-1,1	-2,3	-3,3	-2,7	-2,5	-0,1
Gasto en consumo final de los hogares	3,7	-0,8	-5,1	2,0	0,1	-1,5	-3,5	-5,6	-6,1	-5,1	-3,6	-0,6
Gasto en consumo final de las AAPP e ISFLSH	6,1	5,6	3,4	5,8	5,6	5,5	5,7	6,2	4,0	3,6	0,2	1,3
Formación bruta de capital	3,0	-4,9	-13,2	-0,6	-2,8	-5,8	-10,3	-13,8	-14,1	-12,9	-11,7	-9,0
Demanda regional *	4,6	-0,8	-6,5	2,2	0,6	-1,6	-4,3	-6,3	-7,2	-6,4	-5,8	-2,5
Saldo exterior *	-1,0	1,4	3,0	0,1	0,8	1,8	2,7	3,0	3,2	2,5	2,7	1,0
Producto Interior Bruto a precios de mercado	3,6	0,6	-3,5	2,3	1,4	0,2	-1,6	-3,3	-4,0	-3,9	-3,1	-1,5
Agricultura, ganadería y pesca	0,6	0,8	-0,5	-0,4	2,3	2,4	-0,9	0,7	-1,7	-1,8	0,8	-1,3
Industria	0,7	-1,6	-12,3	2,3	-1,4	-1,3	-6,1	-12,8	-12,5	-12,1	-11,9	-6,3
Construcción	2,1	-4,7	-11,8	-0,5	-3,0	-5,9	-9,2	-13,0	-13,2	-12,1	-8,8	-6,5
Servicios	5,1	2,2	-0,9	3,4	3,0	1,9	0,7	-0,3	-1,2	-1,3	-1,0	-0,3
VAB a precios básicos	3,9	0,8	-3,6	2,5	1,6	0,5	-1,5	-3,3	-4,1	-4,0	-3,2	-1,6
Impuestos netos sobre los productos	1,7	-1,1	-2,6	0,7	-0,7	-1,9	-2,4	-2,6	-2,9	-2,8	-2,1	-0,5

* Aportación al crecimiento del PIB a precios de mercado.

Fuente: Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía. Base 2000, IEA.

... incidiendo los planes de apoyo del Gobierno en la reactivación de algunos componentes del gasto, en especial del consumo privado, que podría verse afectado por la subida del IVA a corto plazo

El citado descenso interanual del PIB andaluz es ligeramente más acusado que el observado en el conjunto de la economía española (-1,3%), y desde el lado de la oferta únicamente el VAB agrario ha registrado un mejor comportamiento que a nivel nacional. Así, la economía andaluza, al igual que la española, presentan un notable diferencial con el conjunto de la Zona Euro, que ya en el primer trimestre de este año ha mostrado un avance interanual del 0,5%, destacando la recuperación de Alemania o Francia. De esta forma, tras el último periodo de expansión que permitió un mayor avance de nuestra economía, por segundo trimestre consecutivo el comportamiento del PIB ha sido más favorable en Europa que en Andalucía o España.

Las perspectivas para este año apuntan a un descenso del PIB del 0,5%, según nuestras estimaciones, tanto

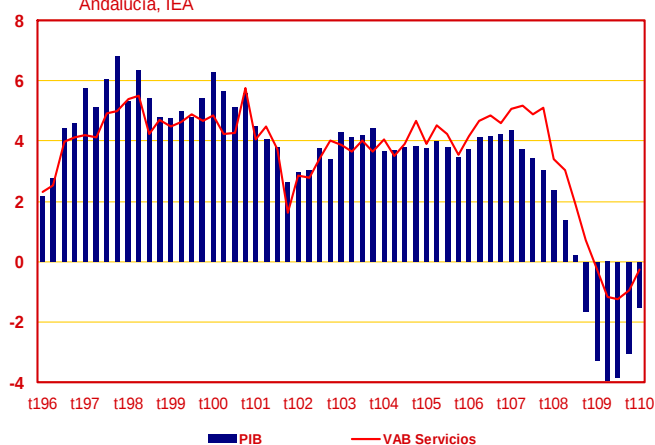
para Andalucía como para España, estimándose para el último trimestre del año un ligero avance interanual de la producción, si bien es cierto que en el segundo semestre del año, tras la subida del IVA o el agotamiento de ciertas medidas de apoyo públicas podría observarse un cierto freno en esta recuperación de la actividad. Esta previsión no ha variado respecto a la incluida en nuestro anterior informe, si bien cabría destacar la revisión al alza de la construcción y el consumo privado, y un crecimiento levemente más escueto de los servicios, debido a que aunque la actividad mejora, se espera un año bastante complicado, y tanto la actividad turística como el comercio siguen dando muestras de debilidad.

Ante estas perspectivas, se prevé que el empleo descienda de nuevo en este año, en casi un 3%, ya que se estima que la creación de empleo en Andalucía requiere de un avance del PIB en torno al 1,7%, y esta tasa no es previsible que se alcance aún en los próximos trimestres, estimándose para 2011 una cierta estabilización en la cifra de ocupados respecto a 2010.

Aunque en terreno aún negativo, la caída de la actividad continúa moderándose, en especial en servicios

Tasas de variación interanual en %

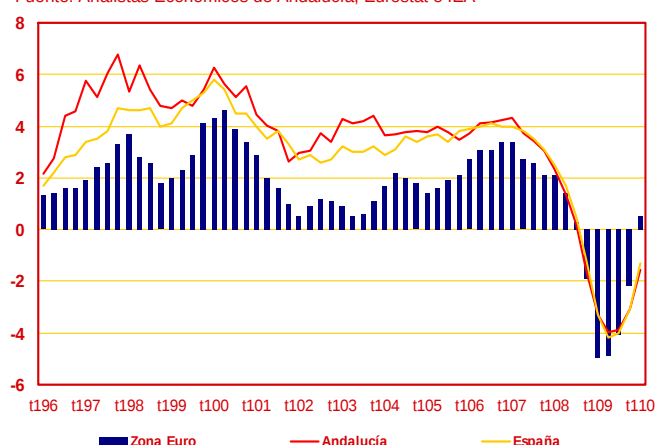
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IEA



La recuperación se perfila bastante más lenta en Andalucía y España que en el conjunto de la Eurozona

Tasas de variación interanual en %

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Eurostat e IEA



Previsiones de crecimiento económico en Andalucía

Tasas de variación interanual en %

	2007	2008	2009	2010 (p)
Agricultura	0,6	0,8	-0,5	0,0
Industria	0,7	-1,6	-12,3	-2,4
Construcción	2,1	-4,7	-11,8	-5,1
Servicios	5,1	2,2	-0,9	0,3
PIB	3,6	0,6	-3,5	-0,5
Consumo privado	3,7	-0,8	-5,1	-0,3
Inversión	3,0	-4,9	-13,2	-6,8

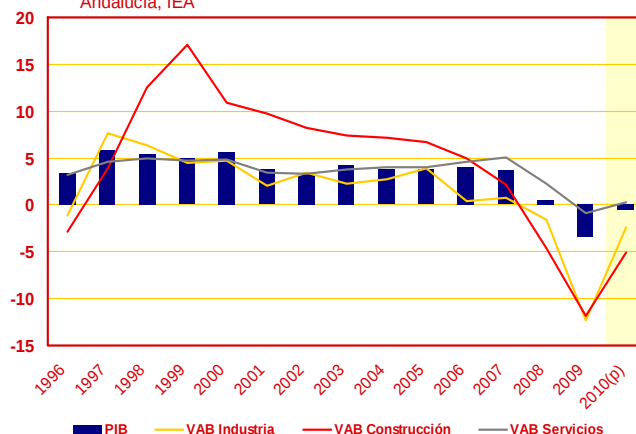
(p) Previsión.

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

El PIB retrocederá por segundo año consecutivo, lastrado por la caída en la construcción y la industria

Tasas de variación interanual en %

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



Previsiones. Valores absolutos

Indicadores Económicos de Andalucía

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010 (P)
Empleo Agrícola (miles) ⁽¹⁾	252,6	248,6	247,2	256,9	241,2	236,2	222,6	217,4	225,4
IPI General (Base 100)	89,4	91,4	96,3	100,0	101,0	103,0	96,0	82,1	79,7
IPI Bienes Consumo (Base 100)	100,2	99,3	102,6	100,0	99,3	100,4	97,0	84,5	88,0
IPI Bienes Inversión (Base 100)	78,8	84,6	95,0	100,0	104,4	107,9	98,4	78,2	72,4
Empleo Industrial (miles) ⁽¹⁾	291,2	301,7	298,5	328,6	316,0	325,5	316,8	275,9	255,1
Viviendas Iniciadas	125.913,0	159.837,0	142.415,0	151.761,0	149.933,0	112.381,0	52.894,0	36.377,0	22.651,6
Empleo Construcción (miles) ⁽¹⁾	348,8	376,8	419,6	444,8	484,0	501,6	424,4	285,0	244,4
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	14.286,8	14.191,6
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	18.576,0	18.529,7
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	2.144,9	2.115,4
Matriculación Turismos	209.130,0	230.612,0	261.185,0	264.599,0	265.460,0	256.018,0	181.801,0	139.945,0	159.551,6
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	228.757,8	224.965,9
Población Activa (miles)	3.129,9	3.227,1	3.331,5	3.435,2	3.562,2	3.690,3	3.833,3	3.916,0	3.923,1
Empleo (miles)	2.513,9	2.627,3	2.763,2	2.959,6	3.110,4	3.219,3	3.149,7	2.923,2	2.840,3
Paro (miles)	616,0	599,8	568,4	475,6	451,9	471,0	683,6	992,8	1.082,8
Tasa de Paro (Datos al 4º trimestre en %)	20,3	18,4	16,1	13,8	12,2	14,0	21,8	26,3	28,1

(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. Valores absolutos

Indicadores Económicos de España

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010 (P)
Empleo Agrícola (miles) ⁽¹⁾	927,4	923,2	921,3	932,2	879,7	862,3	818,9	786,1	796,8
IPI General (Base 100)	96,5	97,9	99,8	100,0	103,7	106,2	98,6	82,6	84,0
IPI Bienes Consumo (Base 100)	99,4	100,0	99,9	100,0	102,1	104,4	99,6	90,8	93,5
IPI Bienes Inversión (Base 100)	98,8	99,0	101,1	100,0	107,7	113,0	103,2	79,9	77,7
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	2.775,0	2.548,2
Viviendas Iniciadas	543.060,0	622.185,0	691.026,0	716.273,0	760.179,0	615.976,0	328.490,0	159.284,0	125.000,4
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	1.888,3	1.628,7
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	77.515,7	78.273,0
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	185.998,5	185.738,7
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	13.438,7	13.414,5
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	971.190,0	1.121.776,1
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	1.691.933,1	1.795.108,5	1.776.540,0	1.742.483,7
Población Activa (miles)	18.785,6	19.538,2	20.184,5	20.885,7	21.584,8	22.189,9	22.848,3	23.037,5	22.997,7
Empleo (miles)	16.630,3	17.296,0	17.970,9	18.973,3	19.747,7	20.356,0	20.257,6	18.888,0	18.388,2
Paro (miles)	2.155,3	2.242,2	2.213,6	1.912,5	1.837,1	1.833,9	2.590,6	4.149,5	4.609,4
Tasa de Paro (Datos al 4º trimestre en %)	11,6	11,4	10,6	8,7	8,3	8,6	13,9	18,8	20,3

(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	2010 (P)
Empleo Agrícola	-3,74	-1,60	-0,55	3,90	-6,08	-2,08	-5,77	-2,34	3,70
IPI General	1,50	2,29	5,34	3,84	0,95	2,03	-6,80	-14,50	-2,96
IPI Bienes Consumo	1,97	-0,88	3,31	-2,50	-0,67	1,07	-3,42	-12,84	4,09
IPI Bienes Inversión	2,20	7,27	12,33	5,29	4,40	3,32	-8,80	-20,55	-7,38
Empleo Industria	-0,73	3,60	-1,08	10,08	-3,83	3,03	-2,68	-12,92	-7,55
Viviendas Iniciadas	-11,70	26,94	-10,90	6,56	-1,20	-25,05	-52,93	-31,23	-37,73
Empleo Construcción	11,50	8,04	11,34	6,01	8,83	3,63	-15,40	-32,85	-14,21
Viajeros Alojados	0,77	3,98	5,74	8,74	6,62	3,35	-2,25	-9,40	-0,67
Tráfico aéreo de pasajeros	1,68	10,40	7,64	12,95	5,41	9,56	-6,48	-10,53	-0,25
Empleo Servicios	5,11	4,93	5,83	7,33	7,35	4,24	1,35	-1,88	-1,38
Matriculación Turismos	-4,84	10,27	13,26	1,31	0,33	-3,56	-28,99	-23,02	14,01
Créditos S. Privado (Datos al 4º trimestre)	15,35	18,09	23,24	31,46	24,11	16,37	3,09	-2,43	-1,66
Población Activa	5,49	3,11	3,24	3,11	3,70	3,60	3,88	2,16	0,18
Empleo	4,19	4,51	5,17	7,11	5,10	3,50	-2,16	-7,19	-2,83
Paro	11,16	-2,63	-5,24	-16,32	-4,99	4,24	45,14	45,23	9,06
Tasa de Paro (Datos al 4º trimestre) ⁽¹⁾	1,14	-1,91	-2,36	-2,24	-1,61	1,77	7,79	4,55	1,82

(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	2010 (P)
Empleo Agrícola	-4,76	-0,46	-0,21	1,19	-5,63	-1,98	-5,03	-4,01	1,37
IPI General	-0,08	1,49	1,96	0,16	3,67	2,40	-7,10	-16,21	1,65
IPI Bienes Consumo	2,10	0,59	-0,07	0,07	2,07	2,25	-4,58	-8,80	2,97
IPI Bienes Inversión	-5,79	0,23	2,16	-1,10	7,66	4,95	-8,69	-22,52	-2,79
Empleo Industria	0,44	0,32	0,32	2,15	0,37	-0,92	-1,12	-13,25	-8,17
Viviendas Iniciadas	3,69	14,57	11,06	3,65	6,13	-18,97	-46,67	-51,51	-21,52
Empleo Construcción	5,54	6,14	7,21	4,62	7,88	6,07	-10,87	-23,04	-13,75
Viajeros Alojados	-0,07	4,44	6,89	5,68	5,83	3,14	-1,69	-6,61	0,98
Tráfico aéreo de pasajeros	-1,05	7,43	8,01	9,25	6,75	9,10	-3,02	-8,02	-0,14
Empleo Servicios	4,14	5,15	4,68	7,10	5,13	3,88	2,06	-2,52	-0,18
Matriculación Turismos	-6,36	7,39	10,82	1,38	-0,96	-2,61	-26,71	-18,06	15,51
Créditos S. Privado (Datos al 4º trimestre)	13,01	15,05	18,17	27,47	25,92	17,06	6,10	-1,03	-1,92
Población Activa	4,07	4,01	3,31	3,47	3,35	2,80	2,97	0,83	-0,17
Empleo	3,00	4,00	3,90	5,58	4,08	3,08	-0,48	-6,76	-2,65
Paro	13,18	4,03	-1,27	-13,60	-3,94	-0,17	41,26	60,18	11,08
Tasa de Paro (Datos al 4º trimestre) ⁽¹⁾	0,99	-0,25	-0,81	-1,86	-0,40	0,30	5,31	4,92	1,44

(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.

Se atenúa la destrucción de empleo, tanto asalariado como no, destacando el aumento de la ocupación en el sector agrario y del empleo público

Los indicadores relativos al primer trimestre apuntan, en general, a un menor deterioro del empleo, aunque la destrucción de puestos de trabajo continúa. Así, el número de afiliados a la Seguridad Social ha descendido entre enero y marzo un 1,8% en relación al mismo periodo de 2009, un punto menos que en el cuarto trimestre del pasado año, aumentando además en los últimos meses. Entre la población extranjera ha aumentado el número de afiliados a la Seguridad Social, como consecuencia del repunte en el Régimen Especial Agrario, cercano al 20%, y del más moderado aumento de las mujeres afiliadas al Régimen Especial de Empleadas de Hogar (3,1% en relación a los tres primeros meses de 2009).

Igualmente, tras dos años de descensos, el número de contratos ha aumentado en el primer trimestre un 4,7%, debido al aumento en los contratos temporales (obra y servicio y eventuales por circunstancias de la producción), que representan alrededor del 91% de los contratos iniciales en Andalucía. Por el contrario, la contratación indefinida (indefinido ordinario y fomento de la contratación indefinida) ha descendido en torno a un 6,5% entre enero y marzo, hasta algo menos de 20.500 contratos, de un total de 950.856 registrados en el primer trimestre en la región andaluza.

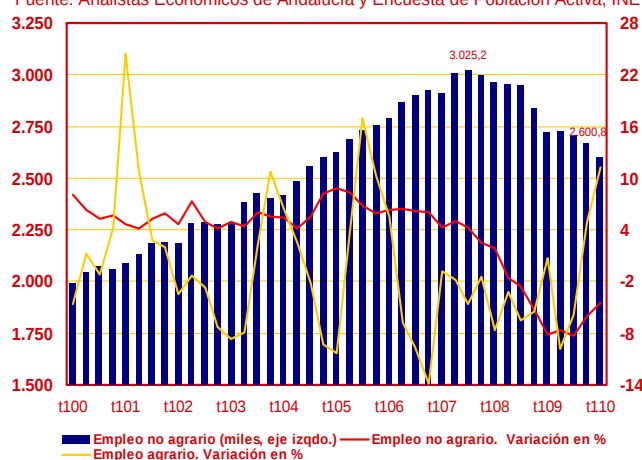
En cuanto a los datos de la Encuesta de Población Activa, también se aprecia un menor deterioro del empleo, descendiendo el número de ocupados en Andalucía un 3,1% respecto al primer trimestre de 2009, alrededor de dos puntos menos que en el cuarto trimestre del pasado año, si bien ya se suceden dos años de descensos interanuales en la ocupación.

Por ramas de actividad, la industria y la construcción mantienen un notable ritmo de descenso. Por su parte, en los servicios el comportamiento ha sido desigual, y mientras en comercio o actividades profesionales y científicas se ha acentuado incluso levemente la caída interanual, el número de ocupados en actividades artísticas, hogares y otros servicios, así como en actividades inmobiliarias ha aumentado. A esto habría que unir el importante aumento en el sector agrario.

Finalmente, cabría reseñar que en los dos últimos años casi el 87% del empleo destruido ha sido asalariado, y más concretamente en el sector privado, ya que el número de asalariados en el sector público (casi una quinta parte del empleo regional) ha seguido creciendo. Este hecho, junto al aumento del empleo agrario y las expectativas de crecimiento apuntan a que la caída del empleo puede postergarse en los próximos trimestres.

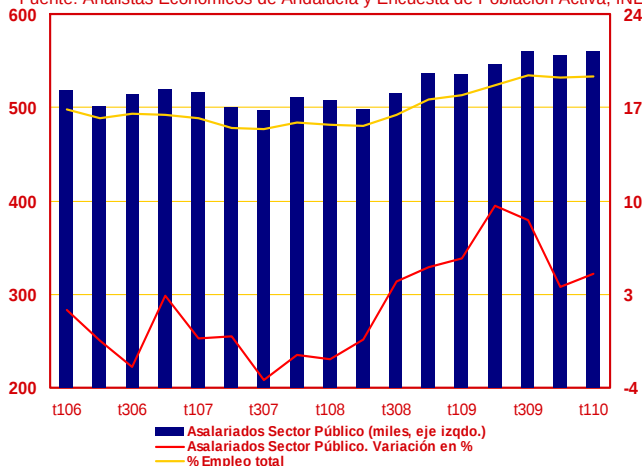
Fuerte aumento del empleo agrario, que incide en gran medida en la suavización del perfil de caídas de la ocupación

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



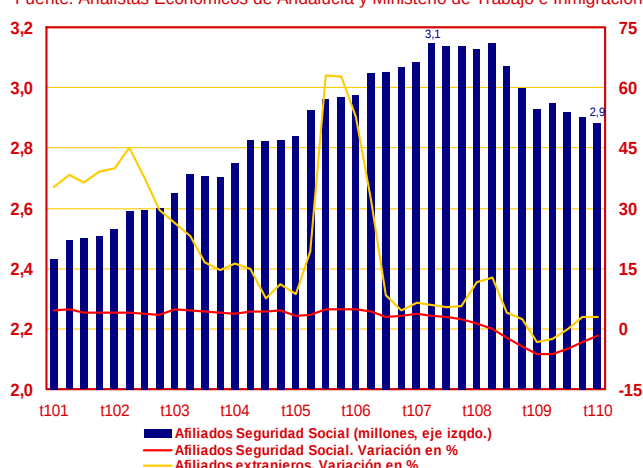
El empleo público ha seguido creciendo, hasta representar casi el 20% del empleo total en Andalucía

Miles de ocupados, variación interanual en % y % sobre empleo total
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE



Sigue moderándose el descenso en la afiliación a la Seguridad Social, aumentando los afiliados extranjeros

Millones de afiliados y tasas de variación interanual en %
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Ministerio de Trabajo e Inmigración



Diferente comportamiento de la población activa en Andalucía y España

La incorporación de la mujer y el aumento de la población extranjera favorecen que la población activa andaluza continúe creciendo, a diferencia de lo que ocurre en el conjunto nacional

Al contrario que en el conjunto de España, donde la población activa acumula dos trimestres de descensos interanuales, en Andalucía el número de activos en el primer trimestre de 2010 ha experimentado incluso un incremento interanual algo más acentuado que en el último trimestre de 2009, coincidiendo también con un mayor avance de la población mayor de 16 años que a nivel nacional.

Este crecimiento de la población activa sigue debiéndose principalmente a la mayor incorporación de mujeres al mercado laboral. Así, de los casi 45.000 activos más con que cuenta la región andaluza con respecto al cuarto trimestre del pasado año, alrededor del 70% son mujeres. Estas a su vez han sido responsables del crecimiento de los activos en el último año, ya que el colectivo masculino ha perdido alrededor de 19.000 activos entre el primer trimestre de 2010 y el mismo periodo del año anterior, descendiendo su tasa de actividad en casi un punto, en tanto que la tasa femenina ha crecido en 1,5 puntos en el último año. Sin duda, lo complicado de la actual situación (un 14,4% de los hogares andaluces tienen a todos sus miembros activos en paro) ha llevado a muchas mujeres a incorporarse al mercado laboral para hacer frente a la situación de desempleo de otros miembros de la familia, de ahí el fuerte descenso de la población inactiva dedicada a labores del hogar.

Por nacionalidad, destaca el repunte de los activos extranjeros, tras tres descensos intertrimestrales consecutivos, de forma que la variación interanual ha alcanzado el 2,2% (en torno al 10% los extranjeros procedentes de la UE), lo que supone un cambio de

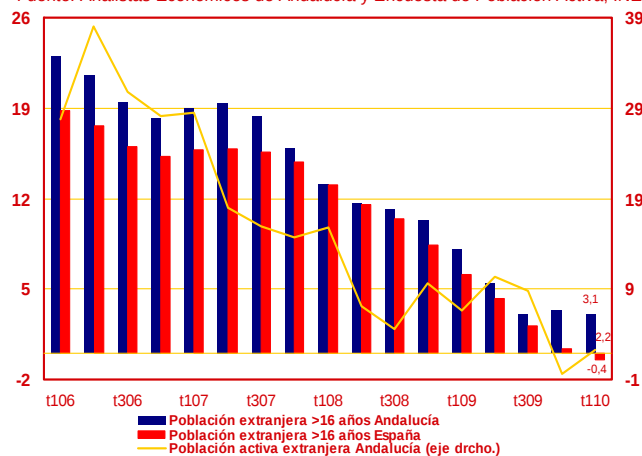
trayectoria respecto al trimestre anterior. Esta evolución coincide con un nuevo incremento de la población extranjera en edad de trabajar, en torno aún al 3%, mientras que a nivel nacional se ha registrado el primer descenso de los últimos años (-0,4% respecto al primer trimestre de 2009).

Este comportamiento de la población activa, unido a la destrucción de empleo, ha supuesto un incremento de casi 137.000 parados en relación al primer trimestre de 2009, y de casi 47.000 con respecto al último trimestre del pasado año, repuntando la tasa de paro hasta el 27,2% de la población activa. En este sentido, aunque se sigue observando una moderación en el ritmo de avance del paro, no es menos cierto que son ya casi tres años de aumentos interanuales consecutivos.

La población extranjera en edad de trabajar sigue creciendo en la región andaluza, no así en el conjunto nacional

Tasas de variación interanual en %

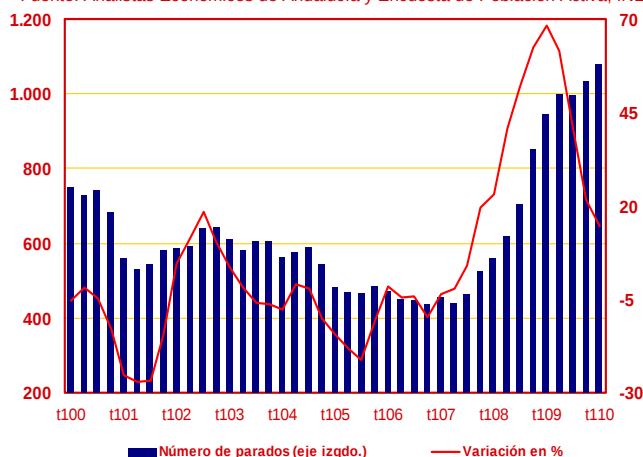
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE



Aunque a menor ritmo, el paro sigue creciendo

Miles de parados y variación interanual en %

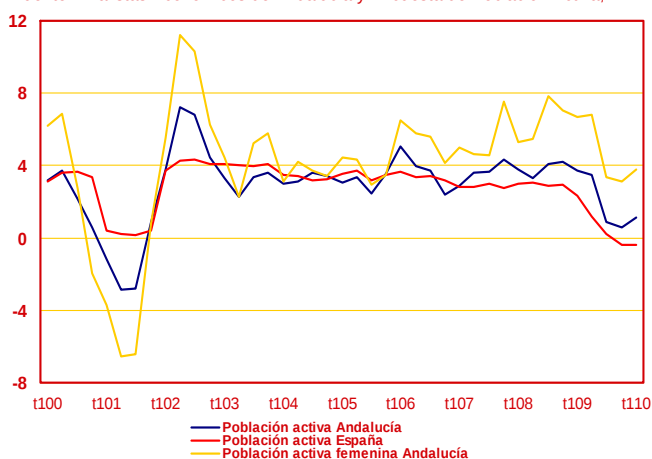
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE



La incorporación de la mujer sigue incidiendo en el avance de la población activa en Andalucía

Tasas de variación interanual en %

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



Indicadores del mercado de trabajo en Andalucía: Cuadro resumen

	1 ^{er} trimestre 2010	1 ^{er} trimestre 2010/ 4 ^o trimestre 2009		1 ^{er} trimestre 2010/ 1 ^{er} trimestre 2009		1 ^{er} trimestre 2010/ 1 ^{er} trimestre 2008	
		Diferencia	Porcentaje	Diferencia	Porcentaje	Diferencia	Porcentaje
Población > 16 años (miles)	6.743,7	9,3	0,14	40,2	0,60	118,4	1,79
España	6.142,0	5,5	0,09	22,2	0,36	56,7	0,93
Extranjera	601,7	3,8	0,64	18,0	3,08	61,7	11,43
Población inactiva (miles) ⁽¹⁾	2.771,6	-35,2	-1,25	-4,2	-0,15	-68,1	-2,40
Estudiantes	501,0	7,1	1,44	37,5	8,09	28,5	6,03
Labores del hogar	830,2	-21,2	-2,49	-55,0	-6,21	-111,5	-11,84
Activos (miles)	3.972,1	44,6	1,14	44,4	1,13	186,5	4,93
Hombres	2.249,1	12,9	0,58	-18,5	-0,82	19,2	0,86
Mujeres	1.723,0	31,7	1,87	63,0	3,80	167,3	10,75
Españoles	3.515,8	21,5	0,62	34,5	0,99	149,1	4,43
Extranjeros	456,3	23,1	5,33	9,9	2,22	37,4	8,93
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽²⁾	58,9	0,6	--	0,3	--	1,8	--
Hombres	67,8	0,3	--	-0,9	--	-0,6	--
Mujeres	50,3	0,9	--	1,5	--	4,1	--
Extranjeros	75,8	3,4	--	-0,6	--	-1,7	--
Ocupados (miles)	2.891,2	-2,3	-0,08	-92,3	-3,09	-332,8	-10,32
Asalariados	2.379,5	2,3	0,10	-54,2	-2,23	-288,3	-10,81
Asal. Sector público	559,7	3,7	0,67	24,1	4,50	52,8	10,42
Asal. Sector privado	1.819,8	-1,4	-0,08	-78,2	-4,12	-341,1	-15,79
Asal. contrato temporal	852,9	1,5	0,18	-63,2	-6,90	-290,5	-25,41
Tiempo completo	2.485,0	10,7	0,43	-92,0	-3,57	-347,8	-12,28
Tiempo parcial	406,2	-13,0	-3,10	-0,3	-0,07	15,0	3,83
Hombres	1.645,9	-25,3	-1,51	-111,6	-6,35	-320,2	-16,29
Mujeres	1.245,3	23,0	1,88	19,3	1,57	-12,6	-1,00
Españoles	2.586,7	-9,2	-0,35	-81,9	-3,07	-291,1	-10,12
Extranjeros	304,5	6,9	2,32	-10,4	-3,30	-41,7	-12,05
Sector agrario	290,4	64,3	28,44	29,4	11,26	31,2	12,04
Sector industrial	256,5	-11,4	-4,26	-29,0	-10,16	-75,0	-22,62
Sector construcción	248,9	-20,2	-7,51	-55,3	-18,18	-235,6	-48,63
Sector servicios	2.095,4	-35,0	-1,64	-37,4	-1,75	-53,4	-2,49
Parados (miles)	1.080,9	46,9	4,54	136,8	14,49	519,3	92,47
Sector agrario	95,8	-19,5	-16,91	4,2	4,59	36,1	60,47
Sector industrial	40,7	-3,3	-7,50	-6,1	-13,03	11,3	38,44
Sector construcción	154,8	16,4	11,85	-34,4	-18,18	71,1	84,95
Sector servicios	328,5	20,9	6,79	18,1	5,83	133,0	68,03
No clasificados ⁽³⁾	461,2	32,5	7,58	155,1	50,67	267,9	138,59
Españoles	929,1	30,7	3,42	116,4	14,32	440,2	90,04
Extranjeros	151,8	16,2	11,95	20,3	15,44	79,1	108,80
Tasa de paro (porcentajes) ⁽²⁾	27,2	0,9	--	3,2	--	12,4	--
Hombres	26,8	1,6	--	4,3	--	15,0	--
Mujeres	27,7	0,0	--	1,6	--	8,6	--
Juvenil (menores de 25 años)	48,9	3,4	--	5,9	--	22,1	--
Españoles	26,4	0,7	--	3,1	--	11,9	--
Extranjeros	33,3	2,0	--	3,8	--	15,9	--
Tasa de temporalidad ^{(2) (4)}	35,8	0,0	--	-1,8	--	-7,1	--
Hombres	34,2	-0,5	--	-1,5	--	-7,9	--
Mujeres	37,9	0,6	--	-2,3	--	-6,1	--
Paro registrado (miles)	878,1	29,9	3,53	107,0	13,88	340,9	63,44
Afiliados Seguridad Social (miles, final mes)	2.872,3	-14,6	-0,51	-52,6	-1,80	-242,1	-7,77
Extranjeros	220,2	6,0	2,80	6,5	3,04	-0,7	-0,33

(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.

La creación de empleo se posterga al menos hasta 2011, y pese a la moderación en su ritmo de avance, el número de parados superará los 1,1 millones

A tenor de las expectativas de crecimiento, no es previsible que la tendencia del mercado laboral cambie en los próximos trimestres. De hecho, las previsiones de Primavera de la Comisión Europea anticipan que la tasa de paro española podría repuntar hasta casi el 20% en el promedio de 2010 y 2011, sin esperar una mejora para el próximo año, cuando el empleo permanecería prácticamente estable con respecto a 2010, después de descender en el promedio de este año un 2,5%.

No obstante, todo apunta a una estabilización en los niveles de empleo y a un menor ritmo de avance del desempleo de aquí a finales de año. Así, según nuestras estimaciones, el número de ocupados en Andalucía podría descender hasta los 2,81 millones en el último trimestre de este año, de forma que en el promedio de 2010 la destrucción de empleo sería del 2,8%. En términos interanuales habría que esperar hasta prácticamente la segunda mitad de 2011 para que se produzca un leve avance en la cifra de ocupados, si bien en términos intertrimestrales el descenso del empleo se estabilizará en el cuarto trimestre de este año.

Pese al menor deterioro previsto, la destrucción de empleo en la construcción y la industria seguirá siendo bastante intensa en este año, disminuyendo el número de ocupados en torno a un 14% y 7,5%, respectivamente, acumulando así ambos sectores tres años de fuertes descensos, especialmente intensos en la construcción. Por su parte, el sector servicios podría acabar el año con alrededor de 2,11 millones de ocupados, el 75% del empleo en Andalucía, lo que supondría un descenso del 1,4% respecto al promedio

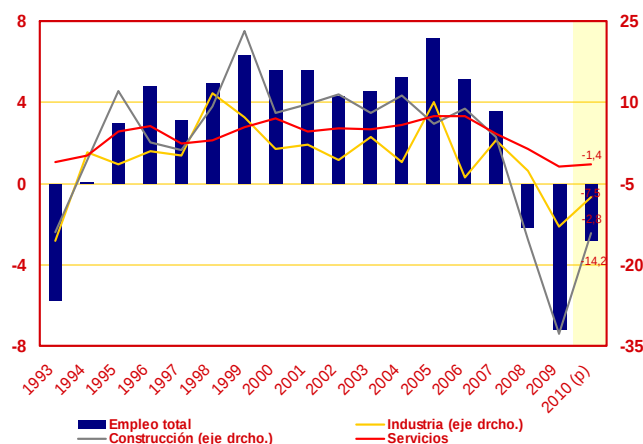
de 2009, medio punto inferior al registrado en el pasado año. Por último, para el sector agrario han mejorado notablemente las expectativas para el conjunto del año, después del fuerte incremento del empleo registrado entre enero y marzo respecto al mismo periodo del año anterior, pudiendo producirse así un aumento cercano al 4%, aunque en términos trimestrales se prevén nuevos descensos en los próximos trimestres, a tenor de la estacionalidad del sector.

Dada esta trayectoria, la cifra de parados seguirá incrementándose, aunque a menor ritmo, aumentando en el cuarto trimestre del año alrededor de un 6,5%, frente al 14,5% de principios de año. Este incremento, junto al moderado avance de la población activa situarían la tasa de paro en el promedio anual en el 27,6% de la población activa andaluza, postergándose hasta el próximo año los descensos en la tasa de paro.

Industria y construcción continúan lastrando el empleo

Tasas de variación anual en %

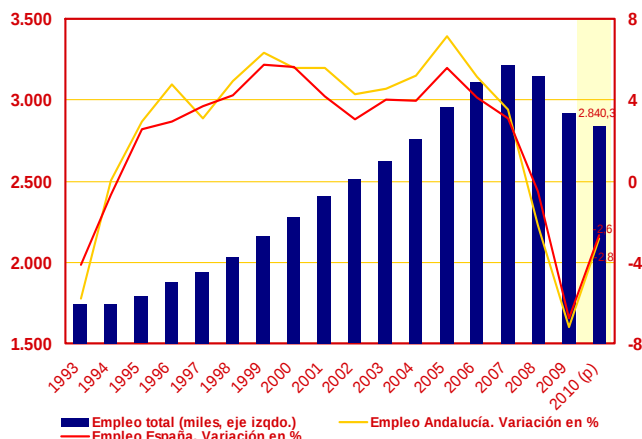
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE



El empleo descenderá por tercer año consecutivo

Miles de ocupados y tasas de variación anual en %

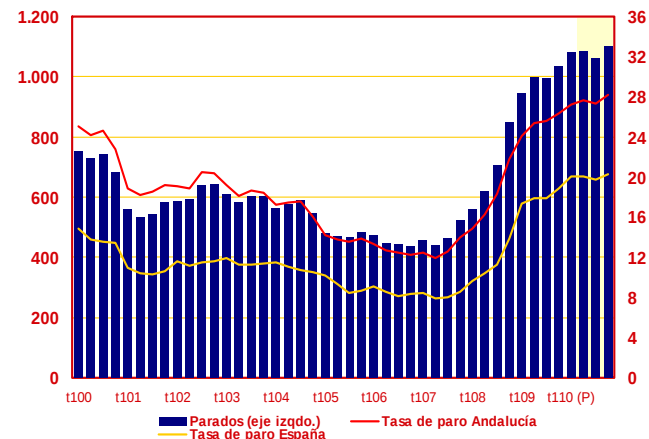
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE



La tasa de paro seguirá repuntando levemente hasta finales de año

Miles de parados y tasas de paro en %

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



La tasa de paro de equilibrio de la economía andaluza

El desempleo constituye el principal problema y el desequilibrio más importante que presenta la economía andaluza, constatándose que se trata de una situación muy persistente en el tiempo y que refleja una evolución del mercado de trabajo muy diferente a la que se observa en la mayoría de economías desarrolladas. Así, la economía andaluza se caracteriza por presentar altas tasas de paro, que son realmente muy elevadas en situaciones de recesión económica como la actual, pero que también son relativamente elevadas en las etapas de expansión y que difícilmente encontramos en otras economías. Esta situación refleja importantes desequilibrios de naturaleza estructural en el mercado de trabajo regional, que provocan que a largo plazo la economía regional siempre cuente con un elevado número de parados. En principio, esta persistencia en el tiempo nos estaría reflejando una incapacidad para alcanzar tasas de paro reducidas incluso en las etapas más expansivas del ciclo económico, lo que nos llevaría a pensar que la tasa de paro de equilibrio de la economía andaluza es muy elevada. En este sentido, resulta de particular interés calcular cómo es la tasa de paro de equilibrio de la economía y cómo ha ido evolucionando en el tiempo.

Uno de los conceptos teóricos más utilizados para hacer referencia a la tasa de paro de equilibrio de una economía es la tasa de paro natural o NAIRU (tasa de paro no aceleradora de la inflación). En efecto, la tasa de paro de equilibrio, o tasa de paro natural hace referencia a la tasa de paro que se alcanzaría en una economía cuando el nivel de producción sea igual al potencial o a su nivel de equilibrio en el largo plazo. Obviamente, el nivel de producción potencial de una economía no tiene porqué mantenerse constante a lo largo del tiempo y, por tanto, tampoco la tasa de paro de equilibrio es una constante, sino que va a ir variando en función del cambio en la producción potencial. El hecho de que a la tasa de paro de equilibrio también se le denomine NAIRU, se debe a que cuando la economía está a su nivel de producción potencial no existen tensiones inflacionistas. Sin embargo, si aumentamos el nivel de producción por encima del potencial, entonces la economía se recalienta,

provocando tensiones inflacionistas ya que el mayor nivel de producción se debe a presiones por el lado de la demanda. Por tanto, la tasa de paro de equilibrio de una economía se corresponderá con un nivel de producción igual al potencial. Si la producción de la economía es superior a la potencial, entonces la tasa de paro estará por debajo de su valor de equilibrio, estando por encima cuando el nivel de producción de la economía sea inferior al potencial.

Para estimar la tasa de paro de equilibrio de la economía andaluza previamente hemos estimado el nivel de producción de equilibrio o potencial calculado como la tendencia de largo plazo del nivel de producción regional y posteriormente hemos calculado las desviaciones del nivel de producción respecto al potencial. La tasa de paro de equilibrio se obtiene a través de una regresión lineal entre dichas desviaciones y la tasa de paro observada para la economía andaluza. A pesar de que las estimaciones realizadas muestran que la tasa de paro de equilibrio de la economía andaluza es relativamente muy elevada, existen elementos positivos asociados a la misma que indican una cierta corrección de los desequilibrios en el mercado de trabajo aunque a una velocidad muy lenta.

Tal y como podemos apreciar en el gráfico, la tasa de paro de equilibrio de la economía andaluza ha ido disminuyendo a lo largo del tiempo, lo que evidencia una mejora en el funcionamiento del mercado de trabajo regional. Así, a principios de los noventa, la tasa de paro de la economía andaluza se situaba en torno al 26%, valor muy elevado si lo comparamos con las economías de nuestro entorno o con economías como Estados Unidos, donde la tasa de paro de equilibrio se estima en torno al 4-5%, o Japón, con una tasa de paro de equilibrio inferior al 3%, prácticamente el paro friccional. De hecho, en 1993, la tasa de paro real de la economía andaluza alcanzaba casi el 35% como consecuencia de la crisis económica en dicho año. Posteriormente, la tasa de paro regional disminuyó lentamente, a pesar de la expansión en la actividad económica, situándose siempre por encima de su valor

La tasa de paro de equilibrio de la economía andaluza

de equilibrio, que ya disminuía por debajo del 25% en una lenta progresión a la baja.

No es hasta el año 2000 cuando la tasa de paro real de la economía andaluza se iguala a la de equilibrio para dicho periodo, reflejando una situación de crecimiento regional igual a su potencial. También podemos apreciar que en el año 2002, fecha en la cual se produce una ralentización en el crecimiento económico, la tasa de paro real vuelve a aumentar, hasta casi alcanzar la tasa de paro de equilibrio. A partir de dicha fecha aumenta la divergencia entre ambas tasas, indicando una situación de recalentamiento de la economía andaluza respecto a su equilibrio. Así, la tasa de paro real comienza a disminuir de forma importante, hasta alcanzar valores del 12%, valores muy reducidos pero que no se correspondían en absoluto a valores de equilibrio, tal y como muestran nuestras estimaciones, aumentando estos valores con la crisis actual a partir de 2007. En efecto, a principios de 2007 la tasa de paro se situaba en el 12,5%, aumentando rápidamente hasta el 24% a principios de 2009.

Aún en la fase más expansiva del ciclo económico reciente, la tasa de paro de equilibrio se ha situado en torno al 20%. Esto significa que Andalucía ha tenido tasas de paro muy inferiores a la de equilibrio durante 2005-2007, como consecuencia del intenso proceso de crecimiento en estos años, con un crecimiento del empleo muy superior al potencial. De hecho, la tasa de paro de equilibrio únicamente disminuye por debajo del 20% a partir de 2006. En concreto, el valor estimado de la tasa de paro de equilibrio para el primer trimestre de 2009 es del 18,2%, que constituye un mínimo histórico

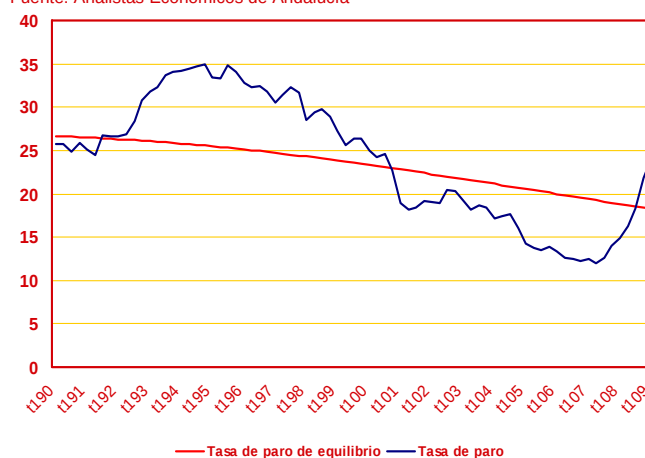
para el periodo analizado, pero que aún es excesivamente elevado.

La evolución futura de la tasa de paro de equilibrio de la economía andaluza va a depender de cómo evolucione el crecimiento potencial de la economía regional, elemento que está rodeado de numerosas incertidumbres en el momento actual por los efectos que pueda tener la crisis económica actual sobre el potencial de crecimiento de Andalucía. Lo que si podemos afirmar es que el nivel de producción potencial de la economía andaluza tiene que aumentar de forma significativa si pretendemos que la tasa de paro de equilibrio de la región disminuya a valores más acordes con los que se observan en el resto de economías.

Estimación de la tasa de paro de equilibrio para la economía andaluza

Porcentajes

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía



La producción industrial mejora, aunque sigue en terreno negativo

Se sigue destruyendo empleo a un ritmo intenso, y el clima industrial no acaba de recuperarse

La producción industrial ha experimentado una notable mejora en marzo, aunque algo menos significativa que la registrada a nivel nacional, y tras casi dos años de descensos interanuales ininterrumpidos, el índice de producción general ha aumentado ligeramente en relación a marzo de 2009, aunque en abril ha vuelto a descender. Tanto la producción de bienes de equipo como la de bienes intermedios han moderado ligeramente su ritmo de descenso en el primer trimestre, aunque las caídas siguen siendo de dos dígitos, y ha sido la recuperación de la producción de bienes de consumo, concretamente de no duraderos, que ha crecido más de un 10% entre enero y marzo, la que ha conseguido frenar el deterioro de la producción. Sin duda, el positivo comportamiento de la industria de la alimentación, cuya producción ha aumentado más de un 15%, y que concentra en torno a una quinta parte del empleo y la cifra de negocios del sector industrial, ha incidido en esta recuperación.

También la utilización de la capacidad productiva, aunque sigue por debajo de la media de la serie histórica, arroja una ligera mejora, debido principalmente al aumento de capacidad en la producción de bienes de equipo, y en menor medida de consumo, para las que han mejorado las expectativas (67,7% previsto en el segundo trimestre).

Por el contrario, otros indicadores como el indicador de clima industrial o el empleo siguen en terreno negativo, contando ahora el sector con unos 90.000 ocupados

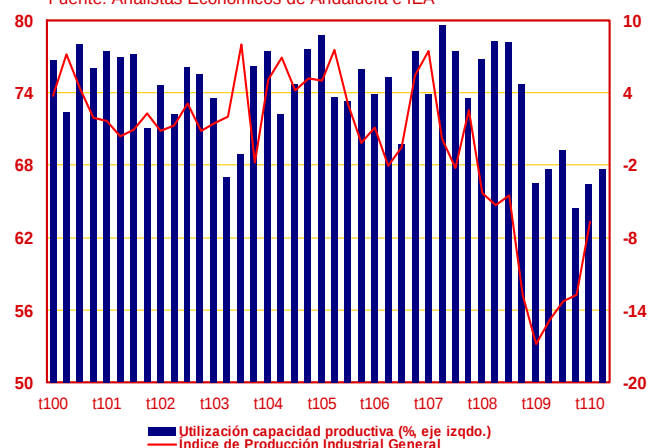
menos que a finales de 2005, cuando se alcanzó la máxima ocupación. De este modo, la participación relativa del empleo industrial en el empleo total de la región sigue descendiendo, estimándose que en el conjunto de 2010 se sitúe en torno al 9%, frente al 15% de mediados de los noventa o el 14% del conjunto nacional, ya que para este año se prevé un nuevo descenso del empleo, en torno al 7,5% respecto al promedio de 2009.

Esta intensa destrucción de empleo coincide con un severo descenso del VAB, aunque algo más moderado en el primer trimestre (-6,3% frente a disminuciones superiores al -10% en 2009), acumulando el sector dos años de descensos consecutivos.

Persiste la debilidad de la industria, aunque mejoran levemente los indicadores de actividad

Tasas de variación interanual en % y %

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía e IEA



Indicadores relacionados con la industria en Andalucía

Medias anuales, salvo indicación en contrario, y %

Indicadores relacionados con la industria en Andalucía				Tasas de variación interanual en %				
Medias anuales, salvo indicación en contrario, y %								
	2008	2009	2010 *	2007	2008	2009	2010 *	Último periodo disponible
Índice de Producción Industrial	96,0	82,1	78,8	2,03	-6,80	-14,50	-7,02	Abril
Bienes de Consumo	97,0	84,5	98,7	1,07	-3,42	-12,84	9,52	Abril
Bienes de Equipo	98,4	78,2	66,3	3,32	-8,80	-20,55	-16,64	Abril
Bienes Intermedios	97,3	79,6	70,7	3,07	-10,02	-18,21	-15,29	Abril
Energía	90,2	85,8	71,8	0,45	-4,39	-4,97	-13,46	Abril
Indicador de Clima Industrial (Datos a diciembre)	-31,8	-31,5	-12,3	—	—	—	—	Abril
Ocupados (Datos al 4º trimestre, en miles) **	302,1	267,9	256,5	2,94	-8,38	-11,32	-10,16	1º trimestre
Industria manufacturera	268,3	235,7	226,2	9,65	—	-12,15	-9,88	1º trimestre
Extractivas, energía, agua,...	33,8	32,2	30,3	-0,64	—	-4,73	-11,92	1º trimestre
Construcción maquinaria, material eléctrico	—	—	—	-0,11	—	—	—	1º trimestre
Parados (Datos al 4º trimestre, en miles) *	42,1	44,0	40,7	16,42	79,06	4,51	-13,03	

* 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 en la anterior CNAE.

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

Al brusco ajuste del sector residencial, se une la contracción de la obra civil Los visados siguen reflejando una fuerte caída de la actividad residencial,...

Aunque en términos interanuales, tanto el VAB como el empleo han experimentado una suavización en su perfil de caídas, con tasas del -6,5% y -18,2%, respectivamente, en términos trimestrales incluso se han acentuado dichas caídas. Esto estaría sin duda relacionado con la finalización de algunas obras del Fondo de Inversión Local, y la espera de nuevas actuaciones. En este contexto, el sector ha perdido en unos dos años casi 236.000 empleos, alrededor del 70% del empleo destruido en la región entre principios de 2008 y el primer trimestre de 2010.

En los primeros meses de 2010 habría continuado el ajuste de la inversión residencial con intensidad, a tenor de los últimos datos publicados sobre visados de dirección de obra de los Colegios de Arquitectos Técnicos (obras en edificación), en tanto que la obra civil también habría experimentado una tendencia contractiva, tal como señalan los datos de licitación pública, trayectoria que es previsible se mantenga en los próximos trimestres teniendo en cuenta el programa de recortes anunciado por el Gobierno.

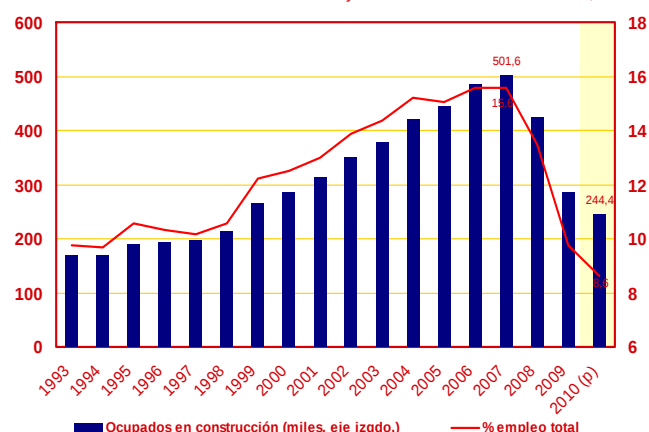
En cuanto a los visados, los últimos datos siguen reflejando un notable descenso hasta marzo tanto de la superficie a construir de uso residencial como de la no residencial, en torno al 32%, destacando en este último

caso el aumento de la superficie destinada a oficinas y, por el contrario, el mayor descenso de la superficie destinada a uso industrial, comercial o de turismo y recreo. Asimismo, el número de visados para viviendas de obra nueva habría descendido en torno a un 33% respecto a los tres primeros meses de 2009, en tanto que los visados para reformar y/o restaurar viviendas también muestran ya un descenso, tras el fuerte incremento registrado en el pasado año.

El empleo en construcción se reduce a la mitad, y su participación en el empleo regional vuelve a niveles de mediados de los noventa

Miles de ocupados y % sobre empleo regional

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



Indicadores relacionados con la construcción y el mercado inmobiliario en Andalucía

	Tasas de variación interanual en %							Último periodo disponible
	2008	2009	2010 *	2007	2008	2009	2010 *	
Viviendas iniciadas	52.894,0	36.377,0	—	-25,05	-52,93	-31,23	—	Diciembre
Viviendas terminadas	119.142,0	70.519,0	—	-3,56	-7,25	-40,81	—	Diciembre
Viviendas visadas (Colegios de Arquitectos)**	42.973,0	15.664,0	3.854,0	-54,61	-51,70	-63,55	-11,65	Marzo
Libres	32.288,0	10.515,0	2.559,0	-55,69	-60,50	-67,43	-17,53	Marzo
Licitación pública (millones de euros)	6.954,6	5.942,1	1.092,7	-1,17	7,52	-14,56	-60,49	Abril
Obra Civil	5.229,9	3.976,2	586,4	-5,21	17,52	-23,97	-69,63	Abril
Precio medio de la vivienda libre (Datos al 4º trimestre en euros/m²)	1.740,4	1.613,8	1.607,2	4,81	-1,03	-7,27	-5,46	1º trimestre
Transacciones inmobiliarias (Min. Vivienda)	115.483,0	89.432,0	19.240,0	1,99	-32,62	-22,56	-9,52	1º trimestre
Hipotecas (número)	243.019,0	199.573,0	48.024,0	-8,45	-34,43	-17,88	-4,09	Marzo
Fincas urbanas. Viviendas	157.125,0	115.447,0	28.930,0	-5,35	-38,33	-26,53	7,33	Marzo
Hipotecas (millones de euros)	35.559,5	24.047,3	5.453,4	-2,27	-34,72	-32,37	-16,99	Marzo
Fincas urbanas. Viviendas	20.453,8	12.176,0	2.940,9	2,54	-41,31	-40,47	-1,84	Marzo
Ocupados (Datos al 4º trimestre, en miles)	349,0	269,1	248,9	-2,67	-29,50	-22,89	-18,18	1º trimestre
Parados (Datos al 4º trimestre, en miles)	169,4	138,4	154,8	28,74	156,73	-18,30	-18,18	1º trimestre

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

** Sin incluir Sevilla, por no estar aún disponibles los datos del cuarto trimestre.

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

... al tiempo que la obra civil experimenta también una notable contracción, que previsiblemente se mantendrá en los próximos trimestres a tenor del Plan de Ajuste del Gobierno

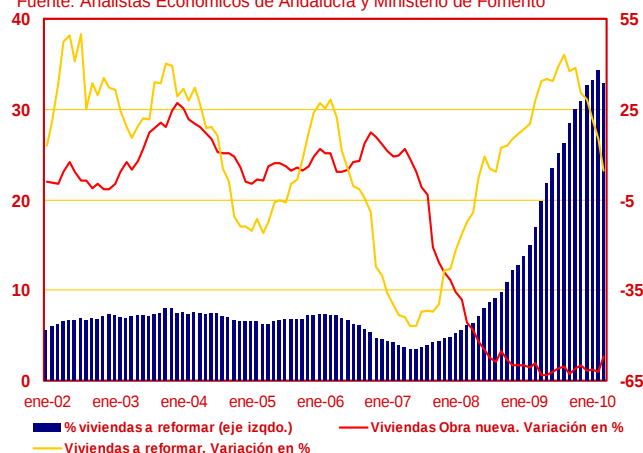
Esta trayectoria obedece especialmente al comportamiento de la vivienda libre, que acumula cuatro años de descensos, mientras que, por el contrario, el número de viviendas iniciadas de protección oficial han crecido de forma significativa en los dos últimos años, pasando de representar en torno al 8% de las viviendas iniciadas en la región entre los años 2000 a 2007, al 27% en 2008 o el 65% en 2009.

Respecto a la demanda, parece apreciarse un notable freno e incluso en algunos casos estabilización en las cifras de compraventas, a tenor de los menores descensos que registran tanto el número de hipotecas concedidas hasta marzo, la estadística de compraventas del INE o de transacciones del Ministerio de Vivienda. Esta última refleja una caída del 9,5% en el primer trimestre, observándose, sin embargo, un aumento en el segmento de vivienda usada desde mediados del pasado año, al igual que muestra la estadística del INE.

En este sentido, la subida prevista del IVA para julio o la eliminación parcial de las deducciones fiscales por adquisición de vivienda para enero de 2011 podrían estar provocando una anticipación en las decisiones de compra. A su vez, esta ligera estabilización podría estar vinculada al descenso en los precios de la vivienda y en los tipos de interés, aunque las mayores restricciones para acceder a la financiación o la incertidumbre asociada al mercado laboral dificultan por otro lado la recuperación de las transacciones. Así, en los dos últimos años el precio de la vivienda libre en Andalucía se ha reducido en casi un 11%, entre los más intensos del conjunto nacional, a tenor del elevado stock de vivienda en la región.

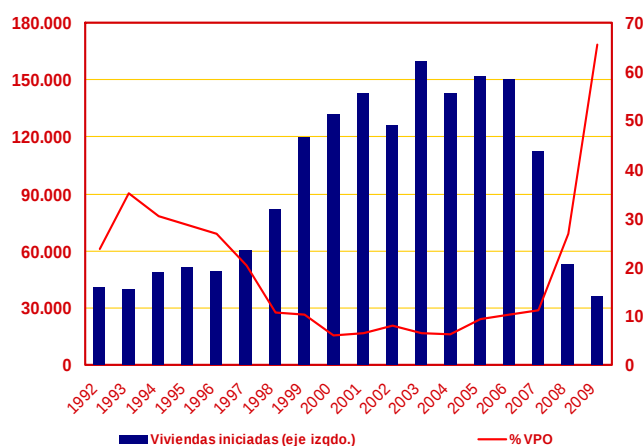
Los visados para reformas empiezan a descender, y la obra nueva sigue acumulando fuertes descensos

Tasas de variación en % y % sobre total viviendas, acumulado 12 últimos meses
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Ministerio de Fomento



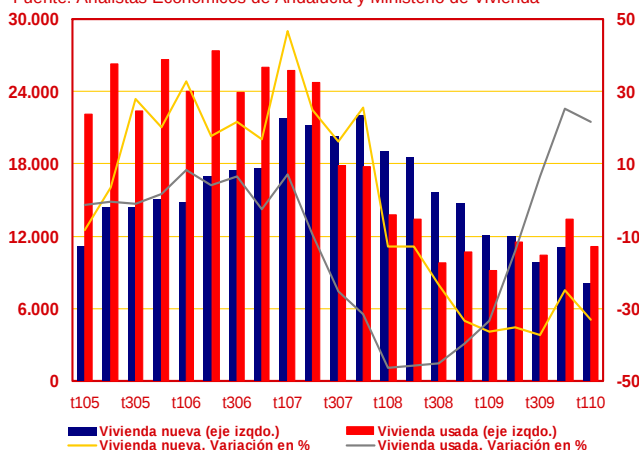
Las viviendas de protección oficial llegan a representar más del 60% de las viviendas iniciadas en Andalucía

Número de viviendas iniciadas y % de protección oficial sobre total viviendas
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Ministerio de Vivienda



Las transacciones comienzan a recuperarse por la vivienda usada, ya que las de obra nueva siguen descendiendo

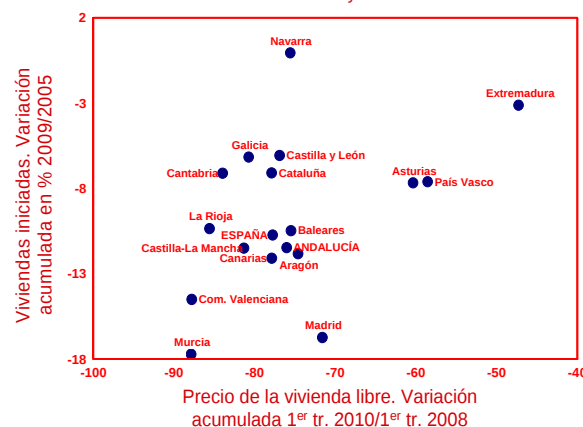
Transacciones inmobiliarias y tasas de variación interanual en %
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Ministerio de Vivienda



Andalucía, entre las CC.AA. donde más descenden los precios de la vivienda, aunque el descenso ha sido bastante moderado

Tasas de variación en %

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Ministerio de Vivienda



Menor retroceso de la cifra de negocios en el sector servicios, aunque en términos de empleo el deterioro es algo más evidente

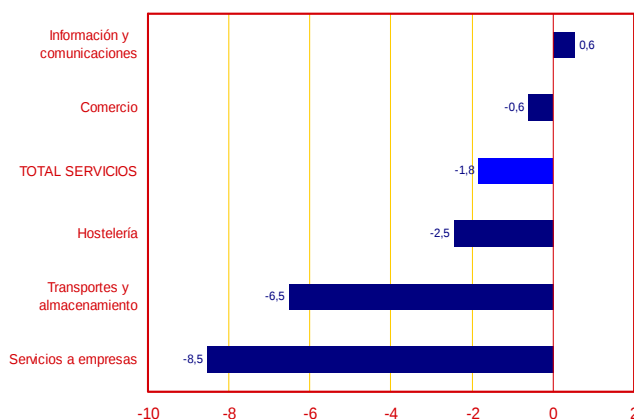
En los primeros meses del año se ha frenado la caída en la cifra de negocios en el sector servicios, muy especialmente por la actividad comercial y la información y comunicaciones. Concretamente, ya en el mes de febrero la cifra de negocios en el comercio experimentaba un crecimiento respecto al mismo periodo del año anterior, tras los descensos superiores al 20% del año anterior, que se ha acentuado en marzo, como consecuencia de la recuperación de las ventas de vehículos, motocicletas y repuestos, aunque el posible freno de éstas en la segunda mitad del año podría de nuevo limitar esta recuperación. Por el contrario, la cifra de negocios en servicios a empresas es la que muestra un mayor descenso respecto al pasado año, junto a los transportes y almacenamiento.

Las ventas minoristas parecen corroborar este freno en el descenso del comercio, sobre todo en el caso de las grandes superficies, observándose en febrero y marzo los dos primeros aumentos interanuales de las ventas en grandes superficies después de casi dos años y medio, como consecuencia de la mejora en las ventas no alimenticias. Sin embargo, de nuevo en abril han descendido las ventas, por lo que habrá que esperar para ver si esta mejora continúa.

Tanto el número de ocupados como el VAB continúan disminuyendo, arrojando este último una variación interanual del -0,3%. Aunque se ha frenado el ritmo de descenso del empleo, fundamentalmente en las actividades inmobiliarias, el comercio, que engloba al 40% del empleo en servicios, ha perdido entre el primer trimestre de 2009 y 2010 unos 70.000 ocupados, lo que se ha compensado en parte con el aumento en las Administraciones Públicas (casi 30.000).

Menor retroceso de la cifra de negocios de los servicios, en especial por el comercio y la información y comunicaciones

Tasas de variación interanual en %, enero-abril 2010
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía e IEA



Indicadores relacionados con el sector servicios

	Tasas de variación interanual en %							Último periodo disponible
	2008	2009	2010 *	2007	2008	2009	2010 *	
Índice de cifra de negocios sector servicios. Base 2005	105,6	91,2	85,8	4,69	-5,19	-13,62	-1,83	Marzo
Índice de personal ocupado sector servicios. Base 2005	105,8	99,3	96,6	3,29	0,49	-6,11	-3,33	Marzo
Índice de Comercio al por menor (Precios constantes. Base 2005)	96,5	91,5	85,5	1,33	-6,45	-5,19	-3,70	Abril
Índice de Ventas en Grandes Superficies (Precios constantes. Base 2006)	91,2	85,1	77,9	-0,43	-8,37	-6,76	-1,41	Abril
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	20.763,3	18.576,0	4.983,8	9,56	-6,48	-10,53	-0,77	Abril
Viajeros alojados en estab. hoteleros (miles)	15.769,3	14.286,8	3.805,0	3,35	-2,25	-9,40	-1,03	Abril
Ocupados EPA (Datos al 4º trimestre, en miles)**	2.187,6	2.130,4	2.095,4	3,68	0,80	-2,61	-1,75	1º trimestre
Comercio, transporte y hostelería	924,9	855,5	828,7	—	—	-7,50	-7,75	1º trimestre
Información y comunicaciones	53,1	50,4	48,5	—	—	-5,08	-9,68	1º trimestre
Actividades financieras y de seguros	54,9	48,0	50,5	—	—	-12,57	-7,17	1º trimestre
Actividades inmobiliarias	15,8	12,1	12,2	—	—	-23,42	10,91	1º trimestre
Actividades profesionales, cient. y técnicas	240,8	241,5	238,4	—	—	0,29	-0,75	1º trimestre
Adm. Pública, Educación, Sanidad	657,9	680,0	679,2	—	—	3,36	4,43	1º trimestre
Otras actividades	240,2	242,8	237,8	—	—	1,08	5,69	1º trimestre
Parados EPA (Datos al 4º trimestre, en miles)	266,8	307,6	328,5	27,97	46,17	15,29	5,83	1º 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, por lo que no pueden compararse con las cifras de 2007 por ramas productivas, correspondientes a la anterior clasificación (CNAE-1993).

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

Las expectativas para el turismo mejoran, aunque persisten algunas sombras

Los primeros datos publicados de 2010 arrojan resultados algo más positivos,...

Los primeros resultados de 2010 parecen confirmar la tendencia al alza del turismo internacional, a tenor del último Barómetro del Turismo Mundial de la Organización Mundial del Turismo (OMT). No obstante, el crecimiento estimado para los dos primeros meses del año debe tomarse con cautela, en opinión de la propia OMT, ya que se están comparando los datos de principios de este año con los peores meses de la crisis económica mundial.

Concretamente, entre enero y febrero las llegadas de turistas internacionales alcanzaron los 119 millones, lo que supone un avance del 7% respecto a los dos primeros meses de 2009, continuando así la tendencia positiva iniciada en el último trimestre del pasado año, cuando las llegadas crecieron alrededor de un 1,5%, después de algo más de un año de resultados negativos. Este avance ha sido positivo en todas las regiones, aunque Asia y Pacífico lideran este crecimiento (10,2%), en tanto que Europa registra un aumento del 3% y Norteamérica del 2,3%.

Aunque la OMT aún no dispone de muchos datos para el mes de marzo, los países que ya han comunicado sus estadísticas parecen confirmar que la tendencia positiva puede continuar. Así, este organismo sigue estimando que las llegadas internacionales en 2010 crecerán entre un 3% y 4%, pese a la interrupción del tráfico aéreo en el espacio europeo entre el 15 y el 20 de abril como consecuencia de la erupción del volcán islandés. Si bien consideran que esto ha tenido efectos graves para los viajeros, para destinos concretos y líneas aéreas, aeropuertos y operadores turísticos, la OMT estima que el cierre del espacio aéreo podría haber

causado una pérdida de menos del 0,5% en el volumen anual de llegadas internacionales a Europa y del 0,3% en las llegadas totales.

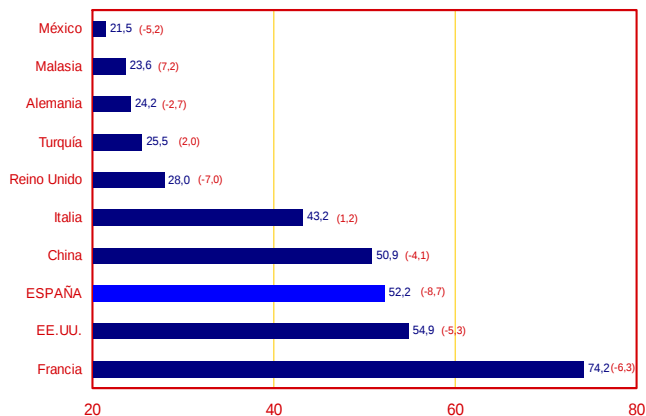
Precisamente, España, tercer destino mundial por volumen de llegadas internacionales, fue en el pasado año el país que registró un mayor descenso entre los diez primeros receptores a nivel mundial, disminuyendo las llegadas casi un 9%, frente al 4,3% a nivel mundial o el crecimiento del 1,2% en Italia o del 2% de Turquía.

Ya en el primer trimestre de este año, las estimaciones de Exceltur apuntan a un descenso del PIB turístico del -1%, lo que supone una notable desaceleración respecto los registros de 2009, debido a la leve mejoría observada en los indicadores de afluencia de demanda turística. Sin embargo, aunque se ha frenado la caída del PIB, no han variado las previsiones para el conjunto del año (-0,9%), debido a la incertidumbre existente. De hecho, sus estimaciones apuntan a una pérdida de unos 250 millones de euros (aparte de la sufrida por las líneas aéreas) en seis días de impacto de la nube de ceniza volcánica (unos 42 millones al día).

Por su parte, Andalucía ha sido una de las Comunidades Autónomas españolas más afectadas por el descenso de la demanda turística, de modo que en 2009 nuestro Indicador Sintético de Actividad Turística arrojaba un descenso del 4,0% en Andalucía, y del -4,2% para España. El primer trimestre de 2010 ha supuesto un freno en este ritmo de descenso (-1%), aunque para el conjunto del año podría producirse un escueto avance.

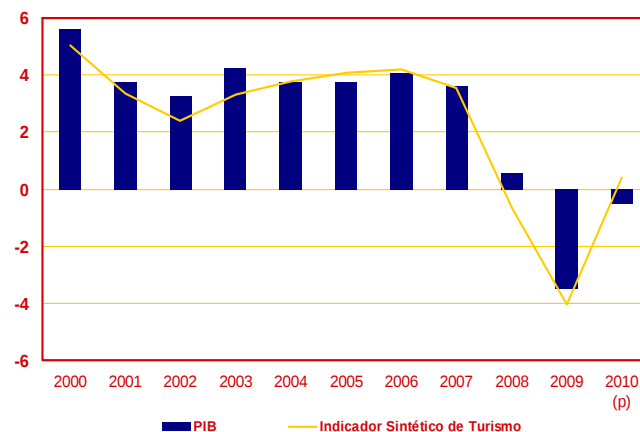
España es uno de los países que más ha sufrido la caída de la demanda turística en 2009

Millones de llegadas de turistas internacionales y entre paréntesis tasas de variación en %
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Organización Mundial del Turismo



La actividad turística podría mantenerse estable en este año, mostrando un mejor comportamiento que el conjunto de la economía

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



... pero no hay que olvidar que las comparaciones se realizan con un periodo particularmente débil de 2009, cuando las caídas en algunos casos eran de dos dígitos

Desde el punto de vista de la demanda, en los primeros meses del año ha continuado desacelerándose su ritmo de descenso, fundamentalmente como consecuencia de la recuperación de la componente extranjera, creciendo el número de viajeros hasta abril un 3,5%. De hecho, Andalucía es entre las Comunidades Autónomas turísticas españolas la que ha experimentado un mejor comportamiento de las entradas de turistas por frontera, que han permanecido estables, aunque no hay que olvidar que fue una de las que sufrieron un mayor descenso a principios del pasado año. Por su parte, la demanda nacional muestra un menor descenso que en 2009, si bien su trayectoria no es tan favorable como la que se observa a nivel nacional, donde también ha aumentado con relación al primer cuatrimestre de 2009 (3,0%).

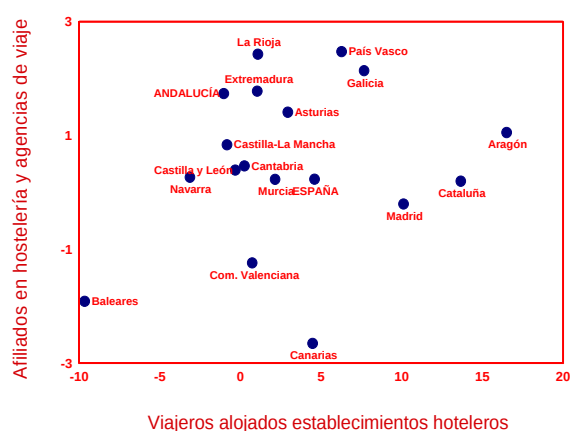
Por el lado de la oferta, por primera vez desde principios de la década, se ha producido un descenso en las plazas en establecimientos hoteleros de la región, así como en el número de establecimientos abiertos, tendencia que contrasta con la registrada a nivel nacional. Este descenso unido a la caída menos acusada de la demanda han mantenido el grado de ocupación más estable.

A su vez, el personal ocupado en establecimientos hoteleros sigue mostrando un notable descenso, más acusado que a nivel nacional. Sin embargo, el número de afiliados en alta a la Seguridad Social en hostelería y agencias de viaje ha vuelto a crecer en los cuatro primeros meses del año, mostrando el mayor ritmo de avance entre las Comunidades Autónomas turísticas.

Mejora el empleo turístico, aunque la demanda se mantiene débil

Tasas de variación interanual en %, enero-abril 2010

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, INE y Ministerio de Industria, Turismo y Comercio



Indicadores relacionados con la actividad turística en Andalucía

	Tasas de variación interanual en %							Último periodo disponible
	2008	2009	2010 *	2007	2008	2009	2010 *	
Total turistas (miles, ECTA)	25.144,8	22.044,7	3.859,3	2,69	-2,55	-12,33	-3,03	1 ^{er} trimestre
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	15.769,3	14.286,8	3.805,0	3,35	-2,25	-9,40	-1,03	Abril
Residentes en España	9.835,6	9.207,8	2.446,6	3,88	-1,91	-6,38	-3,38	Abril
Residentes en el extranjero	5.933,7	5.079,0	1.358,3	2,50	-2,80	-14,41	3,52	Abril
Pernoctaciones hoteleras (miles)	44.171,6	40.623,3	9.952,7	1,98	-1,13	-8,03	-1,40	Abril
Residentes en España	23.942,2	23.148,4	5.732,6	1,34	-2,37	-3,32	-0,60	Abril
Residentes en el extranjero	20.229,3	17.474,9	4.220,1	2,77	0,37	-13,62	-2,47	Abril
Grado ocupación hotelera (promedio en %) ⁽¹⁾	48,1	43,5	35,8	-0,31	-2,59	-4,62	-0,41	Abril
Plazas estimadas (promedio)	240.801,8	244.122,1	226.185,5	3,00	3,88	1,38	-0,77	Abril
Establecimientos hoteleros (promedio)	2.393,3	2.433,2	2.269,0	1,98	-0,01	1,67	-1,55	Abril
Personal ocupado estab. hoteleros (promedio)	35.305,0	31.945,6	26.907,0	3,97	-3,28	-9,52	-5,38	Abril
Entrada de turistas en frontera (miles)	7.975,2	7.365,0	1.831,9	5,69	-5,39	-7,65	0,00	Abril
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	20.763,3	18.576,0	4.983,8	9,56	-6,48	-10,53	-0,77	Abril
Internacional	12.433,5	11.297,2	2.586,6	6,25	-3,66	-9,14	-4,59	Abril
Entrada de pasajeros vía aérea (miles)	6.194,1	5.656,5	1.329,7	6,10	-3,80	-8,70	-3,20	Abril
Compañías de Bajo Coste (CBC)	4.514,3	4.191,7	1.021,5	17,90	4,30	-7,10	-3,50	Abril
Afiliados en alta laboral Hostelería y Agencias de Viaje (promedio anual, en miles)	209,4	201,1	196,1	6,23	0,88	-3,98	1,74	Abril
Ocupados en la industria turística (Datos al 4º trimestre, en miles)	—	315,5	304,8	—	—	-6,70	-3,6	1 ^{er} trimestre
**								
Índice de Precios Hoteleros. Base 2008	100,0	95,8	93,0	1,27	-1,95	-4,22	-1,90	Abril

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

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

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

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

El consumo privado arroja algunas luces, no tanto la inversión, moderándose la aportación negativa de la demanda interior al PIB regional

El consumo de los hogares ha seguido ralentizando su ritmo de caída interanual en el primer trimestre del año (-0,6%), permaneciendo estable en relación al cuarto trimestre del pasado año. Los principales indicadores muestran, en general, menores ritmos de contracción que a finales de 2009, mejorando en especial la confianza del comercio minorista, coincidiendo con un menor descenso de las ventas. Entre los indicadores cuantitativos destaca el fuerte crecimiento interanual de las matriculaciones de turismos, del 41% respecto al primer trimestre del pasado año, aunque en términos intertrimestrales se aprecia un menor dinamismo que en el último trimestre de 2009. Precisamente, el posible agotamiento de las ayudas a la adquisición de vehículos, junto a la subida prevista del IVA en julio, u otros factores adicionales (apagón analógico), podrían estar anticipando las decisiones de gasto, por lo que esta leve recuperación del consumo podría tener un cierto carácter transitorio.

Por otro lado, la información disponible apunta a un cierto retroceso de la inversión en bienes de equipo en el primer trimestre del año con respecto a finales de 2009. Tanto la matriculación de vehículos de carga como la producción industrial de bienes de equipo han mostrado de nuevo entre enero y marzo fuertes descensos respecto al último trimestre del pasado año, -5,5% y -14,5%, respectivamente, aunque la utilización de la capacidad productiva ha mejorado sustancialmente. No obstante, la incertidumbre sobre la recuperación económica y el mantenimiento de las condiciones restrictivas de acceso al crédito siguen frenando los nuevos proyectos de inversión.

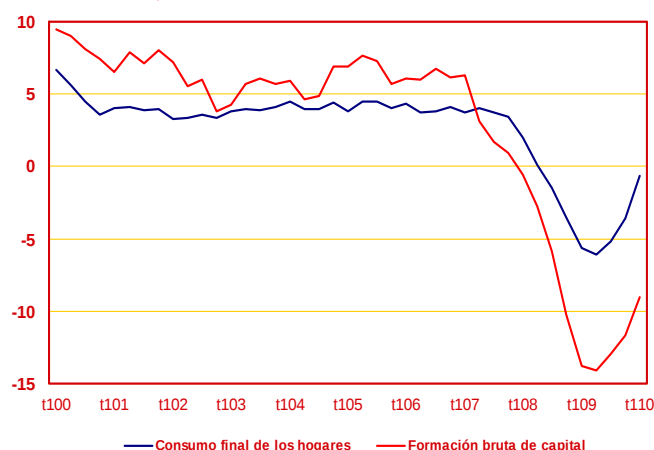
Por lo que se refiere a la inversión en construcción, se sigue observando una suavización en el perfil de caídas interanuales, aunque en términos intertrimestrales parece apreciarse un cierto retroceso. El ajuste en el sector residencial continúa, si bien por el lado de la demanda parece observarse una cierta estabilización, tal como apuntan los datos de transacciones o hipotecas. Al mismo tiempo, tanto la edificación no residencial como la obra civil mantienen una tónica contractiva.

De este modo, la aportación negativa de la demanda al PIB andaluz se ha reducido hasta los 2,5 puntos, frente a los 5,8 puntos del trimestre anterior, gracias sobre todo a la moderación en el descenso del consumo privado, que supone algo más de la mitad de la demanda regional, y al menor retroceso de la inversión.

La demanda regional frena su retroceso

Tasas de variación interanual en %

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



Indicadores de demanda en Andalucía

	Tasas de variación interanual en %							Último periodo disponible
	2008	2009 *	2010	2007	2008	2009 *	2010	
Indicadores de consumo								
IPI Bienes de Consumo	97,0	84,5	98,7	1,07	-3,42	-12,84	9,52	Abril
Matriculación de turismos	181.801,0	139.945,0	65.111,0	-3,56	-28,99	-23,02	38,97	Mayo
Índice de Comercio al por menor (Precios constantes. Base 2005)	96,5	91,5	85,5	1,33	-6,45	-5,19	-3,70	Abril
Índice de Ventas en Grandes Superficies (Precios constantes. Base 2006)	91,2	85,1	77,9	-0,43	-8,37	-6,76	-1,41	Abril
Créditos S. Privado (Datos al 4º trimestre, en millones de euros)	234.452,2	228.757,8	—	16,37	3,09	-2,43	—	4º trimestre
Indicadores de inversión								
IPI Bienes de Inversión	98,4	78,2	66,3	3,32	-8,80	-20,55	-16,64	Abril
Matriculación de vehículos de carga	29.434,0	16.945,0	7.708,0	-4,74	-47,69	-42,43	18,75	Mayo

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

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

Fuerte repunte de las exportaciones, por el incremento en los precios, aunque también las importaciones vuelven a crecer, afectando al déficit comercial

Tras reducirse el déficit comercial de bienes en Andalucía en torno a dos tercios entre 2008 y 2009, en los primeros meses de 2010 ha vuelto a intensificarse el saldo negativo con respecto a los tres primeros meses de 2009. El valor de las exportaciones ha seguido creciendo, en términos interanuales, por segundo trimestre consecutivo, acentuándose el crecimiento de las ventas entre enero y marzo, si bien esta trayectoria ha coincidido con el primer aumento de las importaciones (cercano al 25%) en casi año y medio, de ahí el cambio de tendencia en el déficit comercial, que ha aumentado en torno a un 31,5% respecto al primer trimestre de 2009.

De este modo, el sector exterior ha supuesto una contribución positiva de 1 punto al PIB regional, lo que supone un retroceso de 1,7 puntos con respecto al cuarto trimestre de 2009, dado el fuerte repunte de las importaciones.

Al contrario que en 2009, en lo que va de año se aprecia un fuerte repunte de los precios, y mientras el volumen de ventas de Andalucía al exterior ha crecido sólo un 3,5%, el incremento en términos monetarios ha sido del 23,4%. En cuanto a las importaciones, cabría señalar la trayectoria de los productos energéticos, que suponen el 54% del valor de las importaciones andaluzas, creciendo un 5% el volumen importado de petróleo y derivados, mientras que su valor ha crecido en un 70% en el primer trimestre del año.

El valor de las ventas andaluzas al exterior ha aumentado en todos los grupos de exportación, destacando el caso de las materias primas y semimanufacturas, en términos relativos. En volumen, destacan igualmente los incrementos de las ventas de

materias primas, bienes de equipo y semimanufacturas, descendiendo, por el contrario, las toneladas exportadas de alimentos y productos energéticos.

La Zona Euro sigue siendo el principal destino de las exportaciones andaluzas, concentrando la mitad de éstas (dos tercios en el conjunto de la UE), aunque su importancia relativa ha disminuido levemente desde principios de esta década, ya que mientras las ventas totales han crecido a un ritmo medio anual de casi el 4%, las exportaciones a la Eurozona han aumentado en torno a un punto menos. Francia, Alemania, Portugal e Italia concentran casi el 80% de las ventas, aunque en los dos primeros casos la participación sobre el total se ha reducido, al contrario que las ventas a Portugal.

Evolución de los intercambios comerciales en Andalucía

Millones de euros y %

	Exportaciones totales	Exportaciones Zona Euro	% Zona Euro/Total	Tasas de variación en %	
				Exportaciones totales	Exportaciones Zona Euro
1995	6.103,87	3.241,15	53,1	—	—
1996	6.881,36	3.607,28	52,4	12,74	11,30
1997	8.696,58	4.411,81	50,7	26,38	22,30
1998	8.132,58	4.477,01	55,1	-6,49	1,48
1999	8.623,58	4.820,28	55,9	6,04	7,67
2000	10.115,76	5.657,72	55,9	17,30	17,37
2001	10.204,24	5.840,10	57,2	0,87	3,22
2002	10.349,27	6.139,50	59,3	1,42	5,13
2003	11.205,00	6.456,66	57,6	8,27	5,17
2004	13.141,12	7.211,51	54,9	17,28	11,69
2005	14.196,52	7.394,65	52,1	8,03	2,54
2006	15.771,58	8.041,13	51,0	11,09	8,74
2007	15.966,00	8.241,03	51,6	1,23	2,49
2008	16.832,88	8.534,05	50,7	5,43	3,56
2009	14.333,87	7.176,41	50,1	-14,85	-15,91
2010*	4.254,0	2.201,62	51,8	23,38	22,31

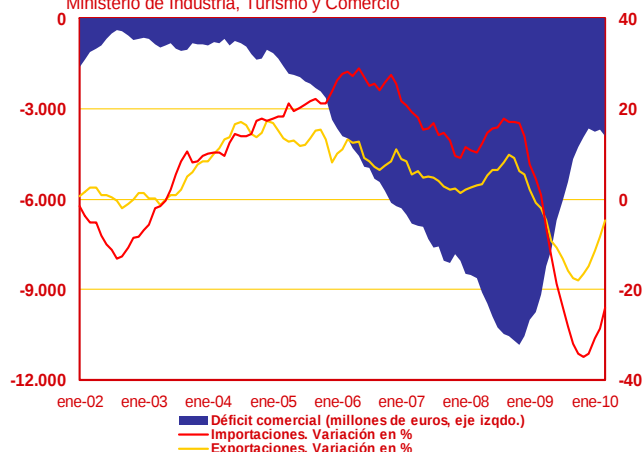
* Datos hasta marzo.

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Secretaría de Estado de Comercio, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio.

El déficit comercial aumenta de nuevo, dado el fuerte avance de las importaciones

Saldo acumulado en millones de euros y tasas de variación en % de los 12 últimos meses

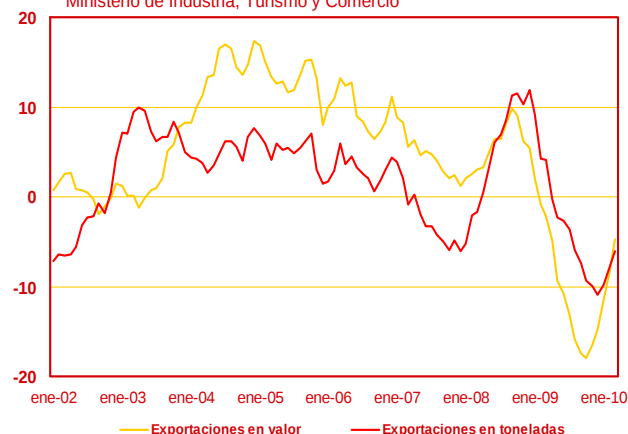
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Secretaría de Estado de Comercio, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio



Al contrario que en 2009, los precios explican el aumento de las exportaciones, con un mayor crecimiento en términos de valor

Tasas de variación en %, promedio 12 últimos meses

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



Los precios de consumo siguen creciendo, por la energía, pero siguen reflejando la debilidad de la demanda

La inflación, medida por los precios de consumo, prosigue su tendencia creciente, y por sexto mes consecutivo se sitúa en terreno positivo, creciendo los precios entre abril y marzo un 1,2%, como consecuencia del repunte de los precios en Vestido y calzado (10% respecto al mes de marzo), por el fin de las rebajas, y en Transporte.

Esta trayectoria creciente de la inflación está especialmente ligada al incremento de los precios energéticos, más concretamente del petróleo. Por el contrario, el resto de componentes de la cesta de consumo continuó la tendencia descendente de los últimos meses, destacando la tasa negativa en los alimentos y bebidas (-2,2% en abril respecto al mismo mes del año anterior), o la moderación en el crecimiento de los precios de los servicios. De este modo, la inflación subyacente, que descuenta los alimentos frescos y los productos energéticos, componentes más volátiles de la cesta de consumo, sigue siendo negativa, tendencia que se observa desde septiembre de 2009, y que refleja la intensa debilidad del consumo privado.

El repunte de los precios ha sido algo más intenso en España que en el conjunto de la Zona Euro, de ahí que el diferencial de inflación se haya tornado de nuevo positivo para España, aunque bastante inferior al de los últimos años. Por el contrario, en términos de inflación subyacente el diferencial sigue siendo negativo para España, con una inflación inferior en medio punto a la de la Zona Euro, ya que el repunte de los precios está ligado fundamentalmente a la energía.

Igualmente, los precios industriales han seguido acelerándose durante el primer cuatrimestre del año, creciendo casi un 10%, a consecuencia también del repunte en los precios de la energía, que han pasado de descender a tasas de dos dígitos durante prácticamente todo el año 2009, a crecer a tasas por encima del 15% desde principios de año. Al margen de la energía, destaca el agotamiento en los descensos de los precios de los bienes intermedios, al tiempo que también los precios de los bienes de consumo han vuelto a mostrar tasas de variación positivas.

Precios de consumo y precios industriales en Andalucía

Tasas de variación interanual en % a diciembre

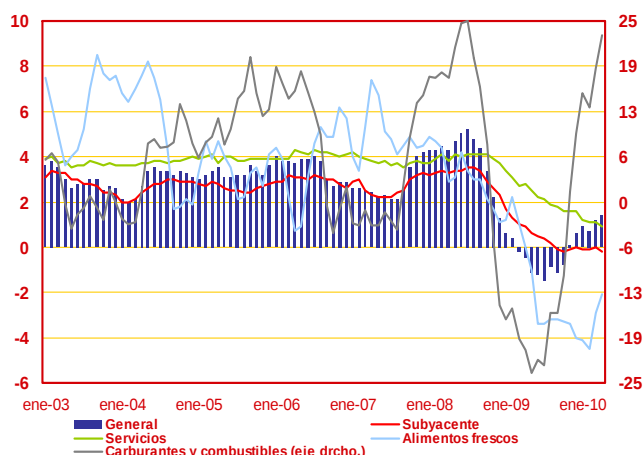
	2005	2006	2007	2008	2009	Abril 2010
Índice de Precios de Consumo (IPC. Base 2000)	3,6	2,9	4,2	1,3	0,6	1,4
Alimentos sin elaboración	4,1	5,7	4,5	1,1	-4,0	-2,1
Alimentos con elaboración	3,6	2,7	8,5	2,3	-2,9	-2,4
Carburantes y combustibles	12,8	2,1	14,7	-14,3	9,5	23,0
Bienes industriales	3,1	1,7	2,8	-1,4	0,6	2,8
Servicios	3,9	4,1	3,7	3,7	1,6	0,9
General sin alimentos no elaborados ni productos energéticos (inflación subyacente)	2,8	2,6	3,3	2,3	0,0	-0,2
Índice de Precios Industriales (IPRI. Base 2005)	9,5	1,8	8,2	-6,7	3,0	9,8
Bienes de consumo	12,1	-2,5	4,6	-2,1	-0,5	1,9
Duraderos	5,4	4,5	6,7	3,8	1,2	2,0
No duraderos	12,8	-3,3	4,4	-2,9	-0,7	2,0
Bienes de equipo	1,0	2,7	6,5	1,6	-0,4	0,0
Bienes intermedios	5,7	11,8	5,6	-5,1	-0,3	7,2
Energía	15,1	-2,7	15,0	-15,0	11,6	24,4
Aumento salarial convenios (%)	3,5	3,5	3,3	3,7	2,6	1,4

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

La inflación repunta gracias a los precios energéticos, ya que la subyacente sigue reflejando la debilidad del consumo

Tasas de variación interanual en %

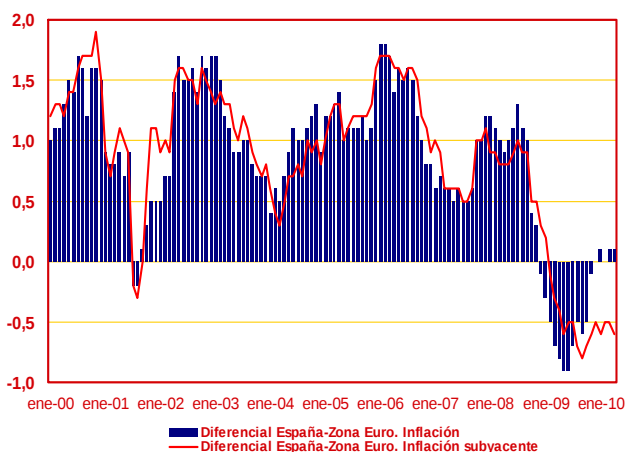
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía e Instituto Nacional de Estadística



El diferencial de inflación con la Eurozona vuelve a ser positivo, fundamentalmente a causa de los precios energéticos

Tasas de variación interanual en %

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Eurostat



Estimación de la economía sumergida en Andalucía

La economía sumergida o irregular representa algún tipo de economía no oficial, si bien no existe un concepto único sobre la misma. Así, encontramos una gran variedad de definiciones muy diferentes sobre lo que significa la economía sumergida, así como los motivos de su existencia. Su medición empírica aún es una tarea más dificultosa, ya que ni siquiera sabemos exactamente qué es lo que tenemos que medir.

La economía sumergida es un fenómeno que caracteriza a todas las economías y, lejos de disminuir, los diferentes estudios realizados a nivel internacional parecen indicar que su importancia se mantiene o incluso está aumentando, y ello a pesar de los diferentes controles que se ponen en práctica para regular y medir adecuadamente la actividad económica. El tamaño, las causas y las consecuencias de la economía sumergida varían de forma significativa de un país a otro.

La economía sumergida comprende tanto actividades legales, pero que están al margen del sistema impositivo, como actividades ilegales, que no solo están al margen del sistema impositivo sino también al margen de la propia legalidad. La economía sumergida se ve afectada por una gran cantidad de factores entre los cuales destacan los siguientes: la presión fiscal y las contribuciones a la Seguridad Social; la regulación de la economía regular; las jubilaciones anticipadas; el desempleo; la baja moralidad y principios éticos de la población. Por tanto, no solo factores económicos determinan el volumen de la economía sumergida, sino también factores institucionales y factores sociológicos.

En primer lugar, la causa más comúnmente citada es la presión fiscal y las contribuciones a la Seguridad Social. Así, cuanto mayor sea la presión fiscal, mayores distorsiones se introducen sobre la economía, que alteran las decisiones de ocio-trabajo de los individuos. Además, mientras mayor sea la diferencia entre el coste salarial y el salario efectivo que reciben los trabajadores, mayor espacio existe para la economía sumergida.

En segundo lugar, la regulación de las actividades económicas por parte del sector público. Cuanto mayor sea esta regulación, mayores son los costes irreversibles asociados a la producción regular, por lo que mayor espacio hay para desarrollar de forma sumergida estas actividades. Así, el exceso de regulación no solo tiene efectos negativos directos

sobre la actividad económica, sino que también tiene efectos negativos indirectos al desplazar actividad regular a actividad sumergida.

En tercer lugar, la situación del mercado de trabajo también incentiva la economía sumergida. El exceso de regulación en el mercado de trabajo que incrementa los costes laborales, una elevada tasa de paro, así como las prejubilaciones, son factores que aumentan la economía sumergida. Incluso otros elementos institucionales, tales como la reducción de la jornada laboral, se han probado que también tienen un efecto positivo sobre la economía sumergida, de forma similar a la existencia de trabajo a tiempo parcial. En general los trabajos realizados muestran la existencia de una relación inversa entre el empleo en la economía regular y el empleo en la economía irregular.

En la literatura también se hace referencia a otros factores adicionales como las transferencias sociales (tales como las pensiones no contributivas, que reducen los incentivos a trabajar en la economía regular) o la provisión de bienes públicos, de los cuales se benefician tanto la economía regular (que los tiene que financiar) como la economía irregular (para los cuales salen gratis). Por último, numerosos autores hacen referencia al hecho de que la importancia de la economía sumergida está estrechamente relacionada con los valores éticos y morales de la sociedad. En este sentido, resulta claro que la actitud social ante los defraudadores de impuestos y la propia moralidad ante el fraude fiscal, condicionan de forma importante la economía sumergida.

En la práctica, encontramos diferentes métodos para alcanzar una aproximación a la importancia de la economía sumergida respecto a la actividad oficial, tal como puede verse en la publicación *Economía irregular y evasión fiscal* de Analistas Económicos de Andalucía. En términos generales existen tres métodos para medir la economía sumergida: el método directo, los métodos indirectos y la aproximación a través de modelos.

A continuación, vamos a presentar los resultados de la estimación de la economía sumergida en Andalucía y su comparación con el total nacional. El método usado está basado en el enfoque indirecto, concretamente en los consumos energéticos. La elección de este método se debe a que es el método que menos inconvenientes presenta y ofrece resultados más fiables. Por otra parte, resulta relativamente sencillo de calcular y la

Estimación de la economía sumergida en Andalucía

información necesaria no es excesivamente difícil de obtener. Esto provoca que sea el más utilizado en la práctica para la medición de la economía sumergida.

En 1990, las estimaciones de la economía sumergida en España variaban entre el 22,9% en el caso del método del input físico (consumos energéticos) y del 17,3% en el caso del método de la demanda de dinero. De este modo, la importancia de la economía sumergida en España se situaba en niveles similares a la de otros países europeos como Bélgica, Italia, Portugal y Grecia. No obstante, los diferentes estudios realizados a nivel internacional parecen indicar que el primer dato es más fiable que el segundo. Por este motivo en nuestro análisis vamos a usar como referencia el hecho de que la economía sumergida a nivel nacional en 1990 representaba el 22,9% del PIB oficial.

Las estimaciones realizadas indican que, en el caso de la economía regional, la importancia de la economía sumergida es ligeramente inferior a la nacional en los primeros años del periodo analizado. Sin embargo, a partir de 1992 la economía sumergida en Andalucía va ganando peso progresivamente, hasta alcanzar el 28,9% en 2009, valor muy superior al que se obtiene para el conjunto de la economía nacional, cuyas tasas de economía sumergida se han mantenido muy estables en el conjunto del periodo.

En España el volumen de producción de la economía sumergida suponía en 1990 más de 100.000 millones de euros, cifra que ha ido aumentando progresivamente hasta alcanzar los 180.000 millones de euros en 2008, si bien en 2009 la cifra ha disminuido considerablemente, hasta suponer un total de 156.000 millones de euros. Esta disminución en la economía sumergida indica que ésta está muy relacionada con la economía regular a nivel nacional. Así, la crisis económica no sólo ha supuesto una disminución en el

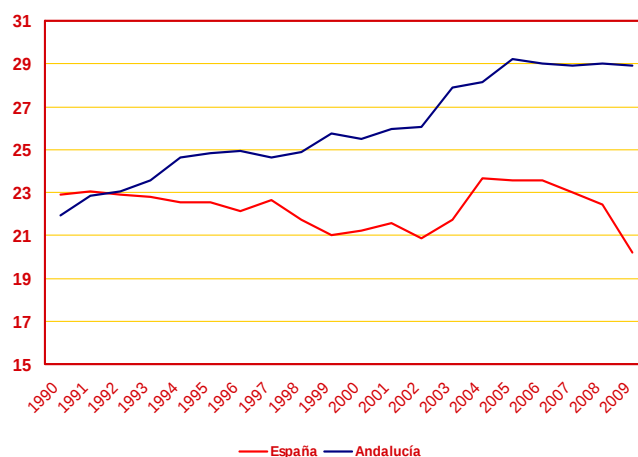
PIB regular (-3,6%), sino que también ha supuesto una importante disminución de la actividad irregular (de un -13,3% respecto al año anterior).

En principio, podríamos argumentar que una etapa de recesión económica vendría acompañada de un aumento de la economía sumergida. Sin embargo, en los resultados que obtenemos para la economía a nivel nacional, la evidencia es la contraria. Esto no solo es cierto para el año 2009, sino que también lo encontramos en el año 1993, en la crisis anterior, e incluso en la ralentización económica de 2002. De este modo, estos resultados vienen a confirmar que la economía sumergida existe de forma paralela e interdependiente de la actividad económica regular. Y que una disminución de la actividad económica regular lleva pareja una reducción de la economía sumergida.

Este comportamiento no lo observamos a nivel regional. Así, la economía andaluza muestra valores crecientes de la economía sumergida durante todo el periodo, disminuyendo únicamente en 2009, dada la intensidad de la crisis económica.

Economía sumergida (% del PIB)

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía



Mejora el empleo en Córdoba, Huelva y Almería, en especial por la agricultura

La contracción de la actividad económica ha continuado amortiguándose a principios de 2010, registrándose una caída de la producción menos severa durante el primer trimestre, como consecuencia principalmente de la trayectoria algo menos desfavorable de la demanda, en especial del consumo, y una aportación positiva (aunque menos significativa) de la demanda externa. En Andalucía, el descenso interanual del PIB ha sido del 1,5%, algo más acusado que en España (-1,3%).

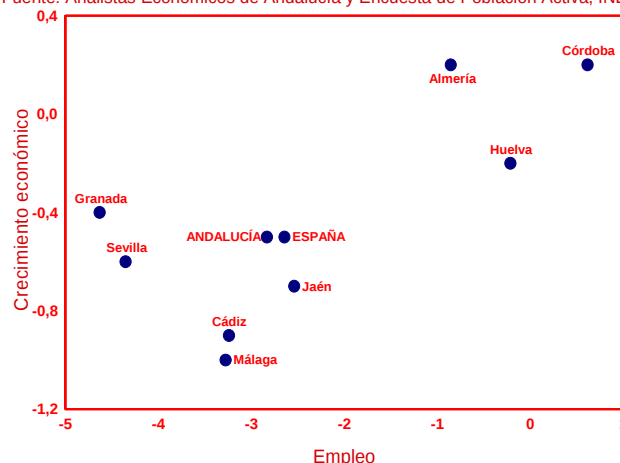
Al igual que sucediera a finales de 2009, Almería ha sido una de las provincias con un menor descenso de la actividad económica en el primer trimestre de 2010, mostrando una caída del 0,4%, siendo menos intensa también que en el promedio regional la contracción en Huelva (-0,9%) y Córdoba (-1,2%). En el extremo opuesto, Cádiz y Jaén han registrado un descenso de la actividad más acusado que el conjunto andaluz, siendo Málaga (-1,9%) la provincia que ha registrado un peor comportamiento en los tres primeros meses del año. Una caída similar a la del conjunto regional han experimentado las provincias de Granada y Sevilla.

Las perspectivas para el conjunto del año apuntan a una mejora significativa en todas las provincias andaluzas con respecto al pasado año, si bien casi todas seguirán mostrando una variación negativa de la producción, aunque podría registrarse un leve crecimiento de la actividad en Almería y Córdoba. Esta generalizada ralentización en la contracción económica podría ser menos destacada en las provincias de Málaga y Cádiz, que junto con Jaén y Sevilla registrarían una caída de la actividad económica algo más intensa que en el conjunto regional.

Almería, Córdoba y Huelva, las provincias que podrían experimentar un menor retroceso de la actividad en 2010

Tasas de variación interanual en %

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



Coincidiendo con esta leve mejora de las expectativas en algunas provincias, el empleo ha aumentado en Almería, Córdoba y Huelva. En la provincia gaditana, por el contrario, se ha registrado una significativa reducción del número de ocupados, cercana al -6%, siendo junto a Sevilla la más perjudicada por la destrucción de empleo, a lo que se ha unido un marcado repunte de la tasa de paro, contando la provincia con la tasa más alta de la región (31,9%). También en Málaga la tasa de paro ha alcanzado el 30%, y sólo la provincia jiennense muestra una tasa en torno al 20%, como consecuencia, principalmente, del descenso en la tasa de paro agraria y de una menor tasa en la construcción respecto a otras provincias.

Indicadores económicos. Comparativa por provincias

	Crecimiento económico (%)				Población activa (miles)			Empleo (miles)			Tasa de paro (%)	
	1 ^{er} trim. 10	1 ^{er} trim. 10	Diferencia absoluta	Diferencia relativa (%)	1 ^{er} trim. 10	Diferencia absoluta	Diferencia relativa (%)	1 ^{er} trim. 10	Diferencia absoluta	Diferencia relativa (%)	1 ^{er} trim. 10	Diferencia inter-anual en puntos porcentuales
Almería	-0,4	386,1	16,4	4,4	278,8	0,5	0,2	27,8			27,8	3,1
Cádiz	-1,8	570,5	13,4	2,4	388,6	-23,4	-5,7	31,9			31,9	5,8
Córdoba	-1,2	378,6	6,2	1,7	289,6	4,0	1,4	23,5			23,5	0,2
Granada	-1,5	427,1	2,0	0,5	312,2	-10,8	-3,3	26,9			26,9	2,9
Huelva	-0,9	240,2	12,2	5,4	176,0	2,2	1,3	26,8			26,8	3,0
Jaén	-1,7	296,5	3,6	1,2	237,3	-3,0	-1,2	20,0			20,0	2,0
Málaga	-1,9	776,5	3,5	0,5	543,4	-19,6	-3,5	30,0			30,0	2,8
Sevilla	-1,5	896,6	-12,8	-1,4	665,2	-42,4	-6,0	25,8			25,8	3,6
Andalucía	-1,5	3.972,1	44,4	1,1	2.891,2	-92,3	-3,1	27,2			27,2	3,2
España	-1,3	23.006,9	-94,6	-0,4	18.394,2	-696,6	-3,6	20,0			20,0	2,7

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

La destrucción de empleo se modera, aumentando el empleo femenino, si bien la tasa de paro sigue aumentando y supera el 30% en Cádiz y Málaga

La caída del número de ocupados en Andalucía obedece únicamente al descenso del empleo masculino, ya que el número de ocupadas ha repuntado en Almería, Córdoba, Huelva y Jaén, aumentando el empleo femenino en la región un 1,6%. Asimismo, la población activa femenina ha aumentado en todas las provincias, exceptuando Málaga, lo que está sin duda relacionado con el descenso de la población inactiva dedicada a labores del hogar, que refleja como algunas amas de casa han tenido que incorporarse al mercado laboral al estar otros miembros del hogar parados.

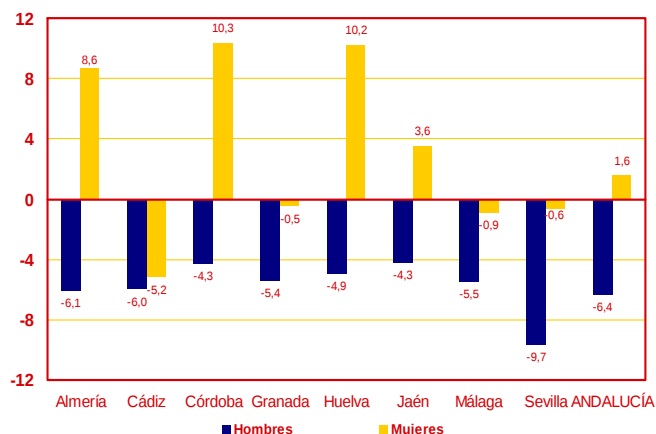
La provincia almeriense es la única en la que también se ha reducido la población parada femenina, aunque el fuerte repunte del paro masculino ha provocado una generalizada subida de la cifra de parados en todas las provincias, si bien menos intensa que durante 2009. Especialmente preocupante es la trayectoria que ha experimentado el número de parados que perdieron su empleo hace más de un año, incrementándose en todas las provincias y especialmente en Málaga, que cuenta ya con cerca del triple de parados de larga duración (en torno a 90.000) que a principios de 2008.

Las perspectivas de empleo para el conjunto de 2010 han mejorado, aunque siguen siendo desfavorables para casi todas las provincias. Así, exceptuando Córdoba, donde el empleo podría mantenerse estable, para todas las demás se anticipa un nuevo descenso en la cifra de ocupados. En Granada y Sevilla, concretamente, la destrucción de empleo continuaría siendo intensa, prolongándose en el caso sevillano el mal comienzo del año.

Aumenta el empleo femenino a principios de 2010

Tasas de variación interanual en %, datos al primer trimestre de 2010

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

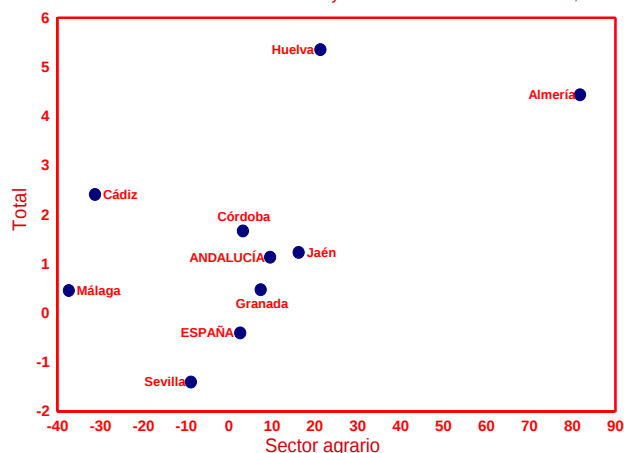


La caída del empleo y el aumento de la población activa han provocado un repunte de la tasa de paro en todas las provincias andaluzas durante el primer trimestre de 2010. Así, la población activa, y al contrario que en el conjunto nacional, se ha incrementado en Andalucía, aunque únicamente como consecuencia del mayor número de activos en agricultura y en el grupo de parados que buscan su primer empleo. Parte de la población activa que ha perdido la industria y la construcción se ha incorporado a otros sectores como la agricultura, siendo significativo el aumento de activos en este sector en Almería. En los servicios, sin embargo, la población activa ha aumentado en Córdoba, Granada, Huelva y Málaga, aumentando el empleo en el sector en las tres primeras provincias.

El repunte de la población activa en Andalucía se debe al incremento de activos en el sector agrario

Tasas de variación interanual en %, datos al primer trimestre de 2010

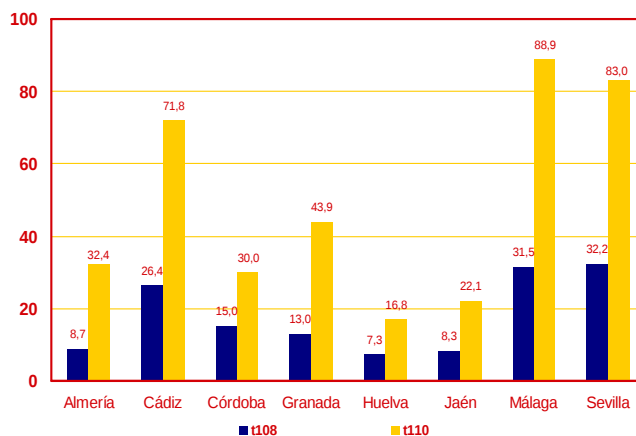
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE



Incremento acusado del paro de larga duración

Miles de parados que dejaron su empleo hace más de 1 año

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



La caída de la demanda se frena, en especial por la tímida mejora del consumo, aunque prosigue el ajuste en la construcción y la debilidad de la demanda turística

El sector de la construcción continúa inmerso en un profundo ajuste que se viene prolongando en los últimos trimestres, tanto por el lado de la oferta, con una importante destrucción de empleo y descenso en las viviendas iniciadas, como por el lado de la demanda, con una brusca caída en las compraventas de viviendas y en la contratación de hipotecas. Aún así, algunos indicadores empiezan a mostrar un tono menos desfavorable, llegando incluso a apreciarse un cierto dinamismo de la actividad inmobiliaria en Almería y Cádiz.

La negativa trayectoria de los servicios se relaciona en gran medida con el menor dinamismo de la actividad turística en la región. Así, el número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros se ha reducido ligeramente en el conjunto andaluz, como consecuencia únicamente del descenso de la demanda nacional, siendo más destacada la caída de la actividad turística en Málaga.

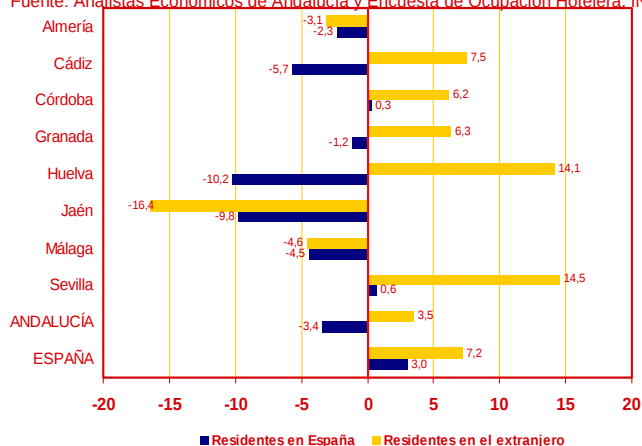
La actividad empresarial continúa mostrando una severa contracción, reduciéndose a principios de año tanto el número de empresas inscritas a la Seguridad Social, como el número de sociedades mercantiles creadas, de forma más acusada en Sevilla. Sólo en la provincia granadina aumenta en tasa interanual tanto el número de sociedades como el capital suscrito durante el primer trimestre de 2010, a lo que habría que unir el aumento del número de sociedades en Córdoba y Málaga.

Un dato algo más positivo es el relacionado con el consumo (aunque su debilidad ha provocado un descenso de la inflación subyacente en abril por octavo mes consecutivo en la región), ya que la matriculación de turismos está repuntando en los primeros meses de año, aunque esta trayectoria podría truncarse tras la finalización de las ayudas y el aumento previsto del IVA para julio.

Desciende la actividad turística debido a la demanda nacional, especialmente en las zonas costeras

Tasas de variación interanual en %, enero-abril 2010

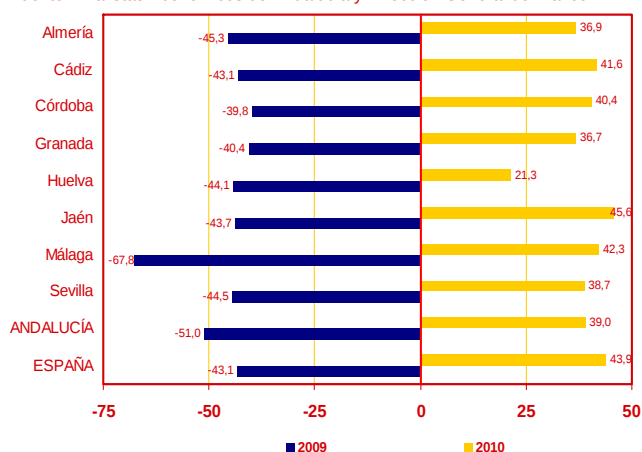
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Ocupación Hotelera, INE



Repunta la matriculación de turismos por las ayudas, aunque en la segunda mitad de 2010 esta trayectoria podría truncarse

Tasas de variación interanual en %, enero-mayo

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Dirección General de Tráfico

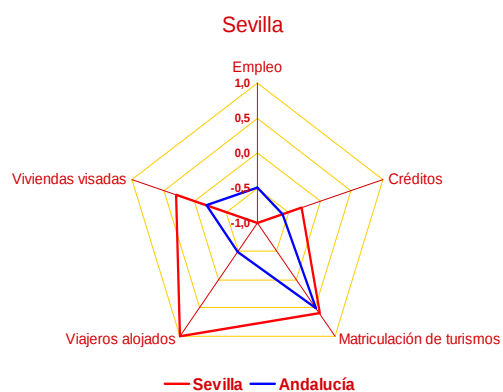
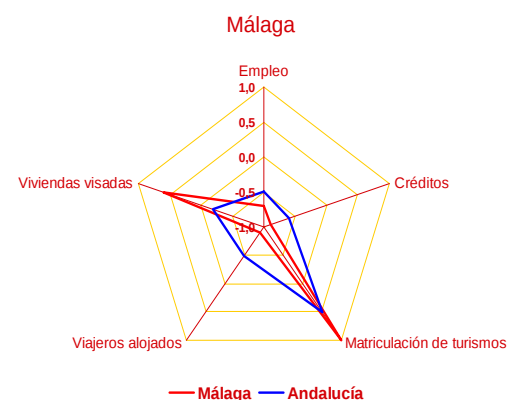
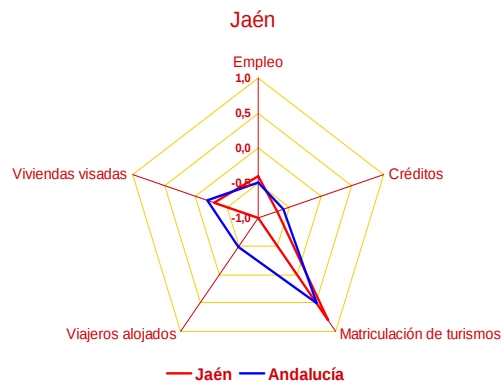
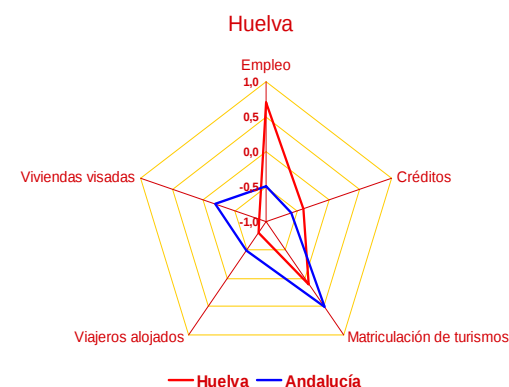
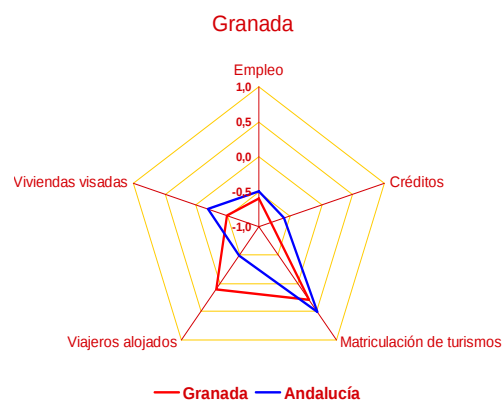
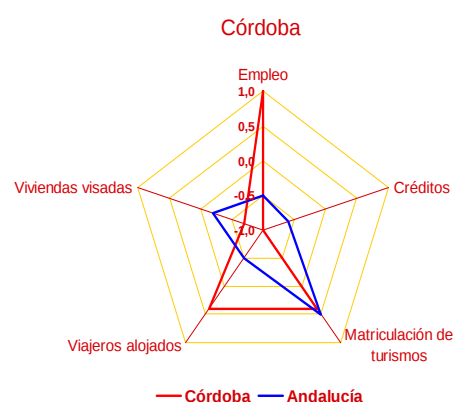
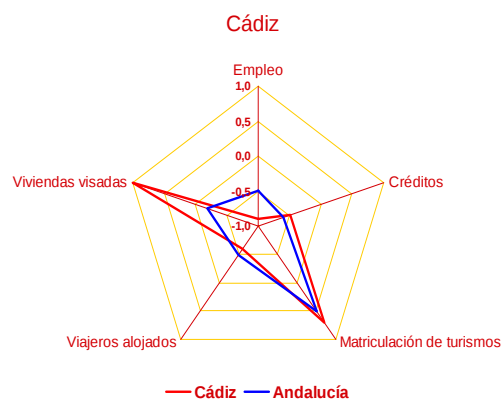
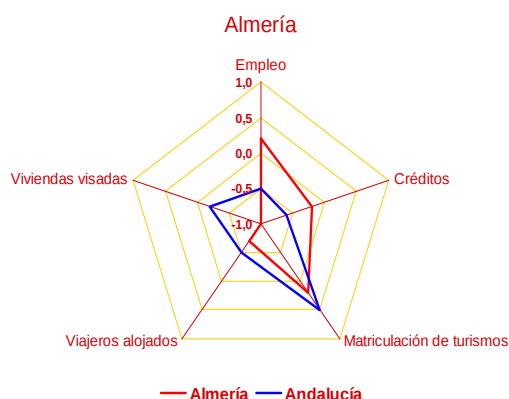


Indicadores económicos. Comparativa por provincias

	Hipotecas			Compraventa de viviendas			Exportaciones (millones de €)		
	1 ^{er} trim. 10	Diferencia absoluta	Diferencia relativa (%)	1 ^{er} trim. 10	Diferencia absoluta	Diferencia relativa (%)	1 ^{er} trim. 10	Diferencia absoluta	Diferencia relativa (%)
Almería	6.251,0	512,0	8,9	2.748,0	140,0	5,4	786,6	75,5	10,6
Cádiz	6.490,0	20,0	0,3	3.063,0	176,0	6,1	1.220,3	436,4	55,7
Córdoba	3.525,0	-364,0	-9,4	1.629,0	169,0	11,6	332,1	93,6	39,3
Granada	4.776,0	-394,0	-7,6	2.404,0	-81,0	-3,3	175,4	-23,9	-12,0
Huelva	3.677,0	-18,0	-0,5	1.478,0	-92,0	-5,9	647,9	183,6	39,5
Jaén	2.527,0	-291,0	-10,3	1.109,0	-352,0	-24,1	130,8	7,9	6,4
Málaga	9.923,0	26,0	0,3	5.424,0	-962,0	-15,1	298,8	68,2	29,6
Sevilla	10.855,0	-1.537,0	-12,4	4.313,0	-94,0	-2,1	662,2	-35,1	-5,0
Andalucía	48.024,0	-2.046,0	-4,1	22.168,0	-1.096,0	-4,7	4.254,0	806,2	23,4
España	263.623,0	2.400,0	0,9	116.857,0	10.334,0	9,7	42.730,5	5.523,3	14,8

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, INE y Ministerio de Industria, Turismo y Comercio.

Principales indicadores económicos. Comparativa con Andalucía



Variación interanual de los indicadores ponderada entre -1 y 1, lo que permite observar la intensidad, tanto negativa como positiva, en comparación con la media andaluza. Datos al primer trimestre de 2010, excepto créditos. Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Banco de España, Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España, Dirección General de Tráfico e INE.

Crecimiento económico y empleo: Ley de Okun

La relación existente entre las variaciones en las tasas de desempleo y la producción es lo que se conoce como Ley de Okun, en honor al economista norteamericano que la propuso. Esta ley se obtiene como observación de una regularidad empírica, y al margen de las limitaciones y críticas que pueda suscitar, lo cierto es que suele utilizarse para analizar las relaciones entre crecimiento, empleo y paro.

En este sentido, en un escenario como el actual, donde la destrucción de empleo y el repunte del paro se han revelado como uno de los grandes problemas de nuestra economía, la Ley de Okun podría ayudarnos a contestar las siguientes preguntas, ¿cuándo empezaremos a crear empleo? o ¿cuándo comenzará a disminuir la cifra de parados?.

El análisis del mercado de trabajo a menudo adolece de falta de rigor, y las valoraciones son lógicamente diferentes en función de las variables analizadas o los periodos muestrales utilizados. Nosotros hemos realizado simplemente un sencillo ejercicio econométrico para tratar de dar respuesta a las preguntas antes formuladas. Para ello, nos hemos centrado en el periodo 1990-2010, utilizando datos de frecuencia trimestral. Las series de producción, en términos reales, corresponden a estimaciones propias de Analistas Económicos de Andalucía, y las cifras de empleo y paro son las procedentes de la Encuesta de Población Activa del INE.

En primer lugar, habría que señalar que los resultados obtenidos reflejan como el crecimiento del PIB real necesario para que crezca el empleo es inferior al que se necesita para reducir el desempleo, y esto es así sencillamente porque cuando una economía crece más

se incorporan nuevos trabajadores al mercado laboral, de ahí que aunque crezca la cifra de ocupados también puede aumentar el paro, como consecuencia de dicha incorporación.

Por otro lado, se aprecia como los resultados difieren entre provincias o regiones. Así, por ejemplo, se obtiene que la región andaluza debería crecer por encima del 1,7% para crear empleo, algo más que a nivel nacional (1,4%), siendo esta tasa superior sobre todo en las provincias de Almería, Granada, Málaga o Sevilla. A este respecto, la diferente estructura productiva de las provincias, especializadas en sectores más o menos intensivos en mano de obra, o más o menos productivos, o el diferente ritmo de crecimiento de la población activa, podrían explicar las diferencias señaladas.

La estructura productiva y el crecimiento de la población activa podrían explicar las diferencias entre provincias

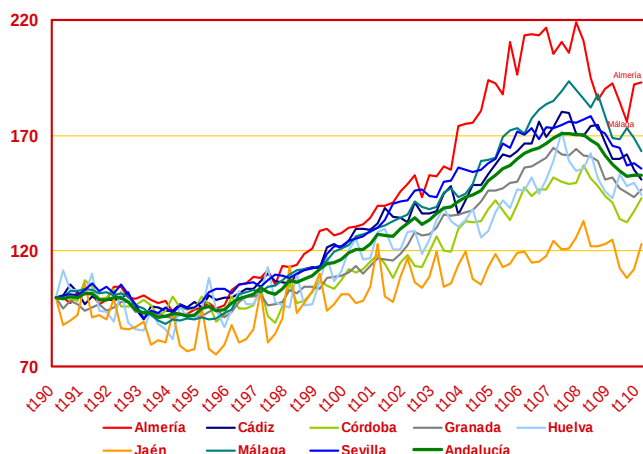
Tasas de variación interanual en % del PIB real

	Crecimiento económico mínimo necesario para...	
	Aumentar el empleo	Reducir el número de parados
Almería	3,00	4,79
Cádiz	1,73	3,06
Córdoba	1,90	2,75
Granada	2,24	3,21
Huelva	1,48	2,19
Jaén	1,45	2,30
Málaga	2,11	3,93
Sevilla	2,05	3,59
ANDALUCÍA	1,70	3,36
ESPAÑA	1,38	2,96

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía.

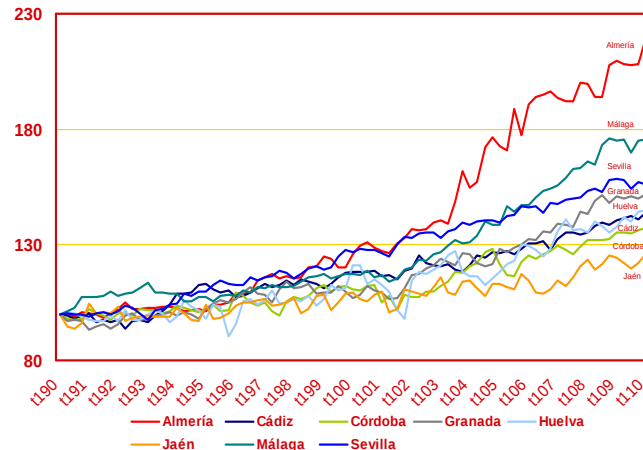
Almería y Málaga, las provincias que han mostrado un mayor avance del empleo en Andalucía en las dos últimas décadas
1^{er} trimestre 1990=100

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía



Almería, Málaga, Sevilla y Granada, las provincias donde más ha crecido la población activa en los últimos veinte años
1^{er} trimestre 1990=100

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía



Almería, mejora la actividad en el sector inmobiliario

En el primer trimestre de 2010 se ha registrado un descenso interanual de la actividad económica del 0,4% en Almería, según nuestras estimaciones, 1,1 puntos porcentuales inferior al del conjunto regional (-1,5%), convirtiéndose en la provincia andaluza que menor retroceso económico ha registrado, tras dos años de fuerte contracción. Para el conjunto de 2010, a tenor de las previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía*, la economía almeriense podría registrar un cierto dinamismo, anticipándose un ligero incremento de la actividad económica.

El mercado laboral ha mostrado un comportamiento favorable en cuanto a empleo se refiere, con una tasa interanual positiva del 0,2% en el primer trimestre de 2010, frente al -3,1% de la economía andaluza, debido al aumento del empleo femenino (8,6%). Por sectores, al igual que en trimestres precedentes, el empleo en el sector agrícola ha aumentado, al tiempo que se ha incrementado notablemente la población activa, 37.600 activos más que en los tres primeros meses de 2009. Así, se ha registrado un aumento del paro en este sector (11.000 más en términos interanuales), alcanzando la tasa de paro el 23,1%, porcentaje inferior al del conjunto regional (24,8%).

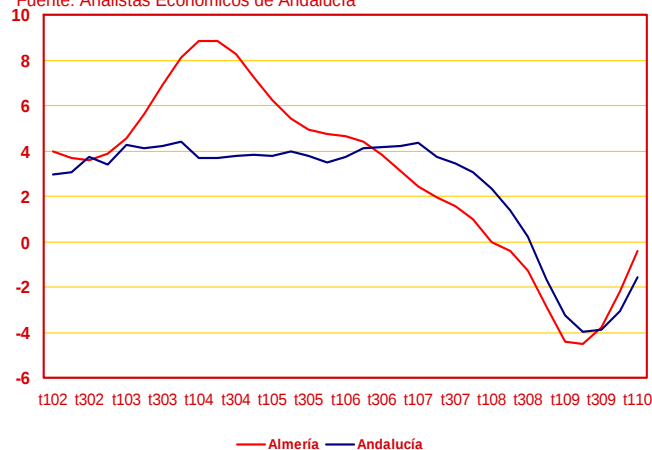
El sector industrial almeriense ha protagonizado la mayor destrucción de empleo, en términos relativos, del conjunto regional (-51,3% interanual), reduciéndose a la mitad la cifra de activos respecto al mismo trimestre de 2009. Además, Almería registra la tasa de paro más alta de Andalucía en el sector construcción (50,4%), siendo también en la que más ha aumentado dicha tasa en la región (9,1 puntos porcentuales), descendiendo también la población activa en el sector.

El sector construcción no sólo destaca por la evolución del mercado laboral sino por la coyuntura del subsector vivienda. Así, las viviendas iniciadas muestran el mayor descenso relativo de la región en 2009 (-53,4%) y, también en el caso de las terminadas (-46,9%), Almería ha sido una de las provincias con una peor trayectoria. De igual modo, en el primer trimestre de 2010 se ha registrado un brusco descenso en el número de viviendas visadas, aunque, por el contrario, se observa un cierto dinamismo del mercado inmobiliario, al aumentar con respecto a los tres primeros meses de 2009 tanto el número de operaciones de compraventa de vivienda como la concesión de hipotecas, al contrario que sucede en el conjunto regional.

La economía almeriense registra el menor descenso de la actividad económica del conjunto regional

Tasas de variación interanual en %

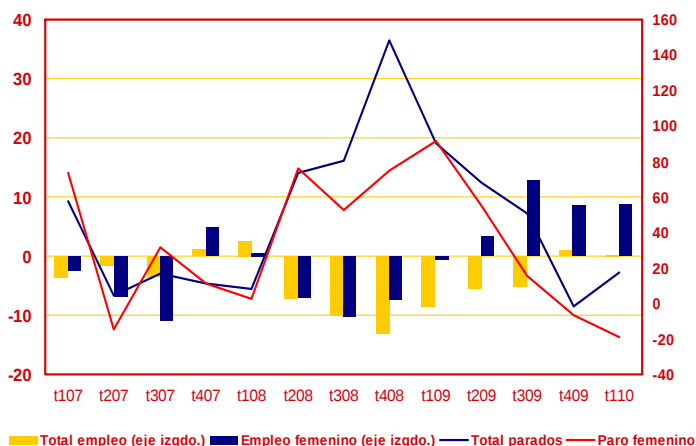
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía



Favorable trayectoria del mercado laboral femenino en Almería

Tasas de variación interanual en %

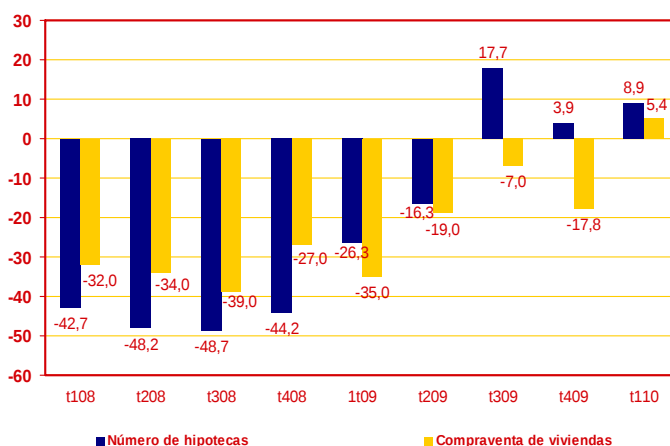
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE



La actividad inmobiliaria se recupera en Almería

Tasas de variación interanual en %

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía e INE



Previsiones Económicas de Andalucía

Verano 2010

Pag. 2 de 2

Indicadores de Coyuntura: Almería				Tasas de variación interanual en %			Diferencia absoluta	Último periodo
	2008	2009	2010*	2008	2009	2010*	2010*/2009	
Crecimiento económico	--	--	--	-1,1	-3,7	-0,4	--	1 ^{er} trimestre
Sectores productivos								
Viviendas iniciadas	5.035,0	2.347,0	--	-72,39	-53,39	--	--	Diciembre
Viviendas terminadas	16.746,0	8.897,0	--	-20,43	-46,87	--	--	Diciembre
Viviendas visadas	3.043,0	774,0	27,0	-57,08	-74,56	-82,24	-125,0	Marzo
Libres	2.316,0	480,0	27,0	-66,41	-79,27	-66,25	-53,0	Marzo
Precio de la vivienda libre (euros/m²)	1.602,8	1.524,9	1.466,7	-3,30	-4,86	-5,02	-77,6	1 ^{er} trimestre
Licitación pública (millones de euros)	721,8	667,7	98,3	74,94	-7,50	-75,60	-304,6	Abril
Obra civil	595,4	503,0	64,0	115,09	-15,51	-81,38	-279,5	Abril
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	1.296,7	1.182,1	264,2	0,54	-8,84	-2,40	-6,5	Abril
Residentes en España	1.077,8	1.005,6	224,8	2,56	-6,70	-2,28	-5,2	Abril
Residentes en el extranjero	218,9	176,6	39,4	-8,37	-19,35	-3,11	-1,3	Abril
Pernoctaciones hoteleras	4.915,8	4.461,0	1.019,8	0,83	-9,25	-1,27	-13,1	Abril
Grado de ocupación hotelera (promedio en %) ⁽¹⁾	44,3	39,3	31,6	-1,42	-4,98	-2,73	--	Abril
Plazas estimadas (promedio)	28.579,8	28.818,7	26.602,8	2,71	0,84	6,78	1.689,8	Abril
Personal ocupado (promedio)	2.943,4	2.538,8	2.009,0	0,07	-13,75	-1,03	-21,0	Abril
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	1.013,7	783,5	253,4	-15,46	-22,71	13,58	30,3	Abril
Internacional	518,8	375,5	51,0	-19,28	-27,61	-25,60	-17,5	Abril
Mercado de trabajo								
Población > 16 años (miles)	556,1	562,3	563,8	2,73	1,11	1,22	6,8	1 ^{er} trimestre
Población inactiva (miles)	189,7	194,9	177,7	0,90	2,74	-5,13	-9,6	1 ^{er} trimestre
Activos (miles)	366,5	367,4	386,1	3,74	0,25	4,44	16,4	1 ^{er} trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽¹⁾	65,9	65,3	68,5	0,63	-0,60	2,10	--	1 ^{er} trimestre
Ocupados (miles) ⁽²⁾	274,9	277,5	278,8	-13,12	0,95	0,18	0,5	1 ^{er} trimestre
Sector agrario	37,3	56,2	64,3	-21,64	50,67	70,56	26,6	1 ^{er} trimestre
Sector industrial	26,0	16,4	13,6	24,24	-36,92	-51,25	-14,3	1 ^{er} trimestre
Sector construcción	26,5	27,4	20,4	-58,53	3,40	-27,92	-7,9	1 ^{er} trimestre
Sector servicios	185,1	177,6	180,5	0,70	-4,05	-2,11	-3,9	1 ^{er} trimestre
Parados (miles) ⁽²⁾	91,6	89,8	107,3	148,24	-1,97	17,40	15,9	1 ^{er} trimestre
Sector agrario	12,2	12,1	19,3	159,57	-0,82	132,53	11,0	1 ^{er} trimestre
Sector industrial	2,5	2,0	2,0	-3,70	-20,00	-51,22	-2,1	1 ^{er} trimestre
Sector construcción	25,6	14,0	20,7	--	-45,31	4,02	0,8	1 ^{er} trimestre
Sector servicios	27,2	32,5	29,7	104,51	19,49	10,41	2,8	1 ^{er} trimestre
No clasificados ⁽³⁾	24,1	29,1	35,6	69,72	20,75	10,90	3,5	1 ^{er} trimestre
Tasa de paro (porcentajes) ⁽¹⁾	25,0	24,4	27,8	14,55	-0,55	3,07	--	1 ^{er} trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	41,2	60,1	68,0	38,01	45,87	21,91	12,2	Mayo
Contratos iniciales (miles)	253,5	229,0	78,6	-12,70	-9,68	-4,76	-3,9	Mayo
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	270,4	255,5	255,7	-1,45	-5,49	-2,10	-5,5	Mayo
Extranjeros	49,3	46,9	48,2	2,46	-4,89	-1,22	-0,6	Abril
Demanda, precios y salarios								
Exportaciones de bienes (millones de euros)	2.031,6	1.860,4	786,6	14,41	-8,43	10,62	75,5	Marzo
Importaciones de bienes (millones de euros)	862,2	575,9	95,0	30,13	-33,20	-38,28	-58,9	Marzo
Matriculación de turismos	13.298,0	10.987,0	5.078,0	-34,46	-17,38	36,91	1.369,0	Mayo
Matriculación de vehículos de carga	2.922,0	1.967,0	843,0	-52,60	-32,68	22,53	155,0	Mayo
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	106,5	107,2	107,9	0,7	0,6	1,5	--	Abril
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) ⁽¹⁾	4,2	2,7	0,7	0,69	-1,52	-2,53	--	Abril
Indicadores financieros y monetarios								
Depósitos S. Privado (millones de euros)	8.756,3	8.814,1	--	2,88	0,66	--	--	4º trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	25.621,5	25.276,9	--	2,11	-1,34	--	--	4º trimestre
Sociedades mercantiles	1.435,0	1.216,0	340,0	-35,36	-15,26	-13,49	-53,0	Marzo
Efectos impagados (millones de euros)	416,8	179,7	20,7	98,74	-56,89	-73,76	-58,1	Marzo
Hipotecas (número)	27.514,0	25.576,0	6.251,0	-45,90	-7,04	8,92	512,0	Marzo
Hipotecas (millones de euros)	3.963,6	2.802,1	601,1	-42,85	-29,30	-14,00	-97,8	Marzo

*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 destrucción de empleo y los nuevos activos elevan la tasa de paro al 32%

Cádiz ha experimentado una caída de la actividad económica del 1,8% en el primer trimestre de 2010, algo más negativa que en el conjunto regional (-1,5%). Este porcentaje supone uno de los mayores descensos de Andalucía, que lógicamente se refleja en la trayectoria del mercado laboral. Las previsiones para 2010 apuntan un descenso más moderado, aunque la caída de la producción continuará siendo más intensa que en el conjunto regional.

Pese a la menor reducción de la actividad económica, el mercado de trabajo sigue arrastrando los efectos de la recesión. De hecho, Cádiz presenta la mayor tasa de paro de Andalucía (31,9%), y es la provincia que ha registrado el mayor crecimiento interanual en la misma, 5,8 puntos superior a la del primer trimestre de 2009. El número de ocupados en la provincia ha experimentado un notable descenso del 5,7%, más de 2 puntos por debajo del registrado en el conjunto regional, a lo que se ha unido la incorporación de nuevos activos, creciendo así el número de parados a un fuerte ritmo.

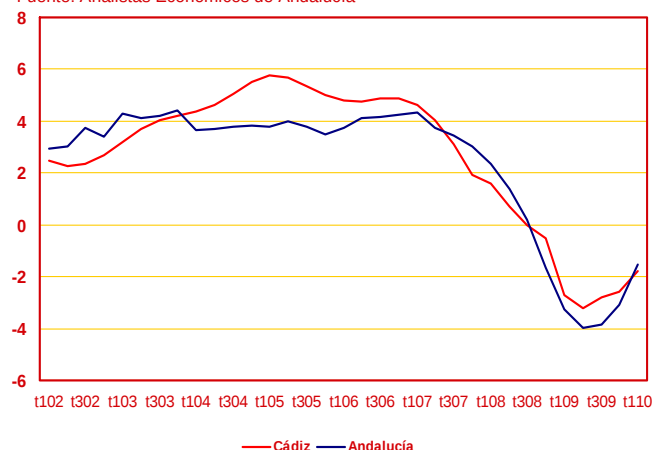
Cádiz ha sido, junto a Almería y Córdoba, una de las provincias en las que se ha incrementado el número de operaciones de compraventa de viviendas en el primer trimestre de 2010, con una tasa del 6,1%, alcanzándose la cifra de 3.063 operaciones. Además, el número de viviendas visadas en los tres primeros meses del año ha aumentado, hasta las 248 viviendas, frente a las 74 registradas el mismo periodo de 2009, cuando el descenso fue bastante acusado.

El sector turístico muestra cierta mejora, debido a la recuperación de la demanda internacional, tras los descensos registrados en 2009. Concretamente, en la Costa de la Luz, principal destino turístico de la provincia, aumentó el número de viajeros extranjeros alojados en establecimientos hoteleros un 9% en el primer cuatrimestre del año, mientras que los procedentes de España han descendido (-7,3%). Por el lado de la oferta, sin embargo, continúan registrándose signos negativos, como muestra la prolongada caída del personal ocupado en establecimientos hoteleros.

La demanda externa ha mejorado notablemente, repuntando el valor de las exportaciones, fundamentalmente de bienes de equipo, semimanufacturas y productos energéticos, lo que está ligado al incremento del precio del petróleo, aunque también se ha producido un aumento en el valor de las importaciones.

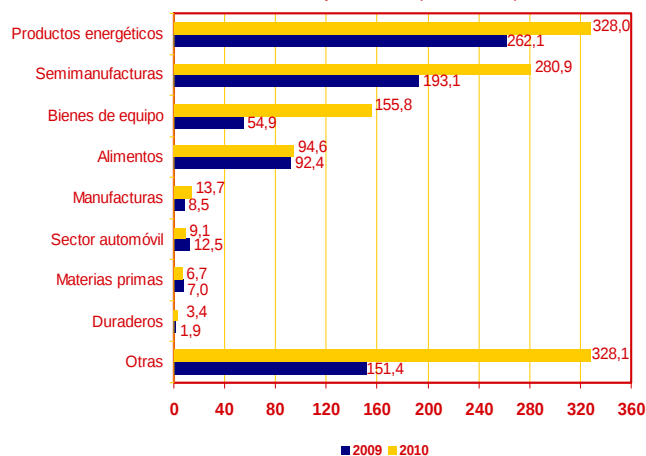
La economía gaditana muestra una contracción ligeramente más acusada a la del conjunto regional

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



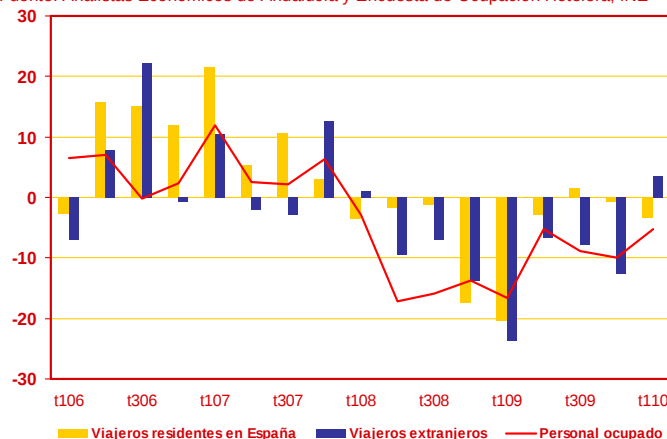
Notable repunte del valor de las exportaciones gaditanas

Millones de euros, datos al primer trimestre
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Secretaría de Estado de Comercio, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio (DataComex)



Mejora la demanda hotelera extranjera, aunque el personal ocupado continúa descendiendo en Cádiz

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



Previsiones Económicas de Andalucía

Verano 2010

Pag. 2 de 2

Indicadores de Coyuntura: Cádiz	2008	2009	2010*	Tasas de variación interanual en %			Diferencia absoluta	Último periodo
	2008	2009	2010*	2008	2009	2010*	2010*/2009	
Crecimiento económico	--	--	--	0,5	-2,8	-1,8	--	1 ^{er} trimestre
Sectores productivos								
Viviendas iniciadas	4.874,0	2.835,0	--	-68,68	-41,83	--	--	Diciembre
Viviendas terminadas	14.348,0	6.768,0	--	-13,84	-52,83	--	--	Diciembre
Viviendas visadas	3.315,0	1.073,0	248,0	-44,30	-67,63	235,14	174,0	Marzo
Libres	1.918,0	497,0	248,0	-65,23	-74,09	313,33	188,0	Marzo
Precio de la vivienda libre (euros/m²)	1.916,0	1.787,6	1.754,2	2,98	-6,70	-6,73	-126,6	1 ^{er} trimestre
Licitación pública (millones de euros)	877,2	702,0	148,0	2,87	-19,98	-57,24	-198,2	Abril
Obra civil	615,7	422,5	54,8	6,49	-31,39	-77,31	-186,6	Abril
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	2.457,3	2.306,2	518,4	-5,68	-6,15	-1,91	-10,1	Abril
Residentes en España	1.714,5	1.644,6	355,2	-4,71	-4,08	-5,71	-21,5	Abril
Residentes en el extranjero	742,8	661,6	163,2	-7,85	-10,94	7,51	11,4	Abril
Pernoctaciones hoteleras	6.756,0	6.496,2	1.227,4	-5,56	-3,85	-2,11	-26,5	Abril
Grado de ocupación hotelera (promedio en %) ⁽¹⁾	43,2	41,2	28,1	-3,20	-2,05	-0,77	--	Abril
Plazas estimadas (promedio)	39.550,6	39.149,8	34.769,0	1,14	-1,01	0,47	161,5	Abril
Personal ocupado (promedio)	6.189,9	5.604,3	4.098,3	-13,68	-9,46	-6,28	-274,5	Abril
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	1.219,3	1.006,2	270,7	-20,32	-17,48	3,88	10,1	Abril
Internacional	416,5	356,3	72,4	-28,05	-14,44	14,39	9,1	Abril
Mercado de trabajo								
Población > 16 años (miles)	989,2	994,7	995,9	1,10	0,56	0,48	4,8	1 ^{er} trimestre
Población inactiva (miles)	438,3	434,4	425,4	-1,35	-0,89	-1,98	-8,6	1 ^{er} trimestre
Activos (miles)	550,9	560,2	570,5	3,15	1,69	2,41	13,4	1 ^{er} trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽¹⁾	55,7	56,3	57,3	1,11	0,60	1,10	--	1 ^{er} trimestre
Ocupados (miles) ⁽²⁾	430,0	399,5	388,6	-2,27	-7,09	-5,68	-23,4	1 ^{er} trimestre
Sector agrario	16,7	10,0	11,8	3,31	-40,12	-36,22	-6,7	1 ^{er} trimestre
Sector industrial	44,2	45,8	38,4	-5,66	3,62	-10,90	-4,7	1 ^{er} trimestre
Sector construcción	47,3	38,3	36,4	-28,85	-19,03	-1,62	-0,6	1 ^{er} trimestre
Sector servicios	321,8	305,4	302,0	3,55	-5,10	-3,61	-11,3	1 ^{er} trimestre
Parados (miles) ⁽²⁾	121,0	160,7	181,8	28,72	32,81	25,29	36,7	1 ^{er} trimestre
Sector agrario	7,2	5,7	6,0	12,50	-20,83	-18,92	-1,4	1 ^{er} trimestre
Sector industrial	8,1	6,8	10,8	48,33	-16,05	38,46	3,0	1 ^{er} trimestre
Sector construcción	20,5	19,5	22,4	98,04	-4,88	-20,28	-5,7	1 ^{er} trimestre
Sector servicios	40,4	53,8	53,9	21,65	33,17	6,10	3,1	1 ^{er} trimestre
No clasificados ⁽³⁾	44,8	74,9	88,9	16,06	67,19	73,97	37,8	1 ^{er} trimestre
Tasa de paro (porcentajes) ⁽¹⁾	22,0	28,7	31,9	4,36	6,73	5,82	--	1 ^{er} trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	123,9	156,6	170,1	20,47	26,45	9,87	15,3	Mayo
Contratos iniciales (miles)	474,3	414,4	165,4	-10,13	-12,64	2,63	4,2	Mayo
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	388,8	365,5	356,9	-2,73	-6,01	-1,59	-5,8	Mayo
Extranjeros	11,3	11,0	10,9	6,28	-2,53	2,91	0,3	Abril
Demanda, precios y salarios								
Exportaciones de bienes (millones de euros)	5.499,1	4.163,2	1.220,3	-1,87	-24,29	55,67	436,4	Marzo
Importaciones de bienes (millones de euros)	12.037,2	7.373,3	2.361,8	20,70	-38,75	43,96	721,2	Marzo
Matriculación de turismos	26.001,0	22.336,0	10.190,0	-31,55	-14,10	41,61	2.994,0	Mayo
Matriculación de vehículos de carga	2.796,0	1.774,0	860,0	-54,30	-36,55	32,92	213,0	Mayo
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	106,8	107,0	108,1	1,7	0,2	1,2	--	Abril
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) ⁽¹⁾	3,2	2,3	1,1	0,56	-0,91	-1,19	--	Abril
Indicadores financieros y monetarios								
Depósitos S. Privado (millones de euros)	11.855,0	11.937,3	--	6,42	0,69	--	--	4º trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	28.111,0	27.552,6	--	3,02	-1,99	--	--	4º trimestre
Sociedades mercantiles	1.576,0	1.252,0	341,0	-32,27	-20,56	-16,01	-65,0	Marzo
Efectos impagados (millones de euros)	344,6	149,9	16,8	84,48	-56,51	-69,96	-39,1	Marzo
Hipotecas (número)	32.813,0	26.871,0	6.490,0	-33,33	-18,11	0,31	20,0	Marzo
Hipotecas (millones de euros)	4.868,0	3.403,8	735,4	-35,61	-30,08	-23,44	-225,2	Marzo

*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 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 crea empleo en la agricultura y los servicios

La provincia de Córdoba ha registrado un descenso de la producción del 1,2% en el primer trimestre de 2010, pudiendo registrar para el conjunto del año un leve crecimiento positivo, según nuestras previsiones. En esta trayectoria ha influido la evolución del mercado de trabajo, ya que Córdoba es la provincia en la que mejor ha evolucionado el empleo (1,4%), en tanto que el paro ha registrado el menor aumento en relación del resto de provincias andaluzas (2,5%). En cuanto al tipo de contratación, en Córdoba se ha producido un notable aumento de la ocupación a tiempo parcial en el primer trimestre de 2010.

Por sectores, destaca la mejora de los servicios, ya que el empleo ha aumentado un 3,4%, a lo que se ha unido una ralentización en la subida del paro. Esta mejoría del sector puede estar fundamentada en parte en la favorable evolución del sector turístico en la provincia, ya que el número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros ha aumentado un 2% en el primer cuatrimestre del año, debido al aumento tanto de los viajeros nacionales como extranjeros, especialmente estos últimos.

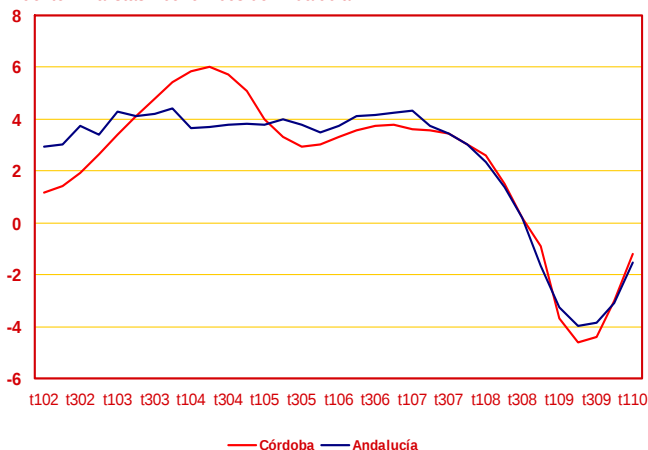
En relación al sector empresarial, cabe destacar que Córdoba ha registrado el mayor incremento en el número de sociedades mercantiles creadas, con un aumento del 10,7% en el primer trimestre de 2010.

La demanda continúa siendo débil, aunque algunos indicadores de consumo, como la matriculación de turismos, evidencian un mejor tono en los primeros meses del año. Por el contrario, se aprecia un descenso de los créditos al sector privado superior al del resto de provincias (-4,9% en el último trimestre de 2009). En cuanto a los depósitos, también se ha constatado una contracción, principalmente en los depósitos privados a plazo.

En cuanto al comercio exterior se refiere, cabe señalar que Córdoba ha duplicado la cantidad de productos importados (aumentando también el valor de las compras en casi un 40%). Esto se ha debido principalmente al incremento en las partidas de alimentos (23%) y materias primas (24%), pero, sobre todo, al fuerte aumento en las cantidades compradas de semimanufacturas, más del triple que el nivel de importaciones realizadas en el primer trimestre de 2009, con un peso sobre el total importado del 68,2%.

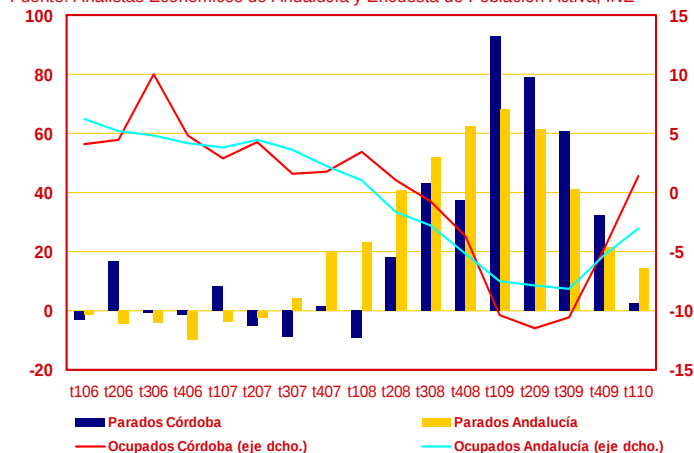
La mejora del mercado laboral en Córdoba amortigua el descenso de la actividad económica

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



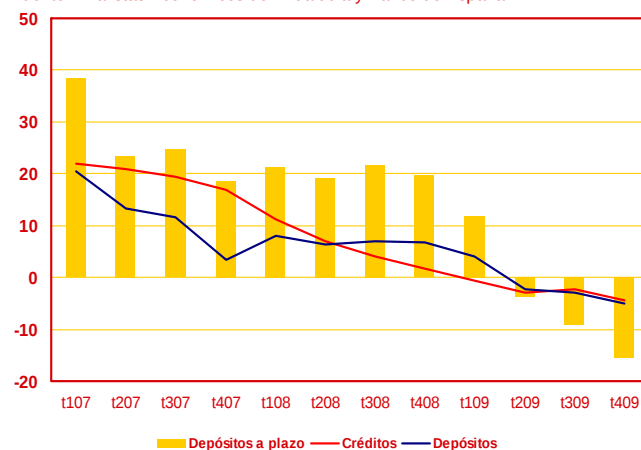
Mejor comportamiento del mercado laboral en Córdoba, con un aumento del empleo

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



Córdoba registra una mayor caída en créditos y depósitos

Tasas de variación interanual en %, datos del sector privado
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Banco de España



Previsiones Económicas de Andalucía

Verano 2010

Pag. 2 de 2

Indicadores de Coyuntura: Córdoba				Tasas de variación interanual en %			Diferencia absoluta	Último periodo
	2008	2009	2010*	2008	2009	2010*		
Crecimiento económico	--	--	--	0,9	-3,9	-1,2	--	1 ^{er} trimestre
Sectores productivos								
Viviendas iniciadas	4.116,0	3.397,0	--	-29,13	-17,47	--	--	Diciembre
Viviendas terminadas	7.852,0	4.770,0	--	9,10	-39,25	--	--	Diciembre
Viviendas visadas	5.341,0	2.159,0	342,0	-26,35	-59,58	-46,23	-294,0	Marzo
Libres	3.078,0	1.225,0	247,0	-54,28	-60,20	-9,52	-26,0	Marzo
Precio de la vivienda libre (euros/m²)	1.489,8	1.395,8	1.368,6	-2,26	-6,31	-5,25	-75,8	1 ^{er} trimestre
Licitación pública (millones de euros)	410,0	444,7	130,1	-2,16	8,45	-40,38	-88,1	Abril
Obra civil	204,1	249,2	48,6	-21,78	22,09	-62,04	-79,5	Abril
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	928,9	828,9	253,3	-6,87	-10,77	2,00	5,0	Abril
Residentes en España	609,0	559,9	177,0	-8,21	-8,06	0,30	0,5	Abril
Residentes en el extranjero	320,0	269,0	76,3	-4,20	-15,93	6,16	4,4	Abril
Pernoctaciones hoteleras	1.517,9	1.345,2	413,0	-4,51	-11,38	1,92	7,8	Abril
Grado de ocupación hotelera (promedio en %) ⁽¹⁾	44,3	38,6	34,5	-2,61	-5,72	-1,46	--	Abril
Plazas estimadas (promedio)	9.277,5	9.457,7	9.855,3	1,50	1,94	6,37	590,3	Abril
Personal ocupado (promedio)	1.250,8	1.183,4	1.183,3	-2,94	-5,39	1,59	18,5	Abril
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	4,6	2,5	0,5	120,48	-45,55	-36,67	-0,3	Abril
Internacional	0,2	0,0	0,0	-45,25	-72,46	-100,00	0,0	Abril
Mercado de trabajo								
Población > 16 años (miles)	647,0	647,7	648,0	0,50	0,11	0,06	0,4	1 ^{er} trimestre
Población inactiva (miles)	281,6	272,4	269,4	-2,02	-3,27	-2,11	-5,8	1 ^{er} trimestre
Activos (miles)	365,4	375,3	378,6	2,53	2,71	1,66	6,2	1 ^{er} trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽¹⁾	56,5	57,9	58,4	1,14	1,40	0,90	--	1 ^{er} trimestre
Ocupados (miles) ⁽²⁾	291,7	278,0	289,6	-3,67	-4,70	1,40	4,0	1 ^{er} trimestre
Sector agrario	30,8	32,4	49,3	-4,85	5,19	9,80	4,4	1 ^{er} trimestre
Sector industrial	37,9	29,9	31,5	7,26	-21,11	-10,00	-3,5	1 ^{er} trimestre
Sector construcción	30,7	23,0	20,3	-27,86	-25,08	-12,88	-3,0	1 ^{er} trimestre
Sector servicios	192,3	192,6	188,6	-0,21	0,16	3,40	6,2	1 ^{er} trimestre
Parados (miles) ⁽²⁾	73,6	97,3	89,0	37,31	32,20	2,53	2,2	1 ^{er} trimestre
Sector agrario	10,7	18,7	12,0	-22,46	74,77	-17,24	-2,5	1 ^{er} trimestre
Sector industrial	4,0	5,5	3,7	121,05	37,50	-44,78	-3,0	1 ^{er} trimestre
Sector construcción	11,3	12,1	9,3	103,70	7,08	-21,19	-2,5	1 ^{er} trimestre
Sector servicios	20,4	21,7	26,4	62,40	6,37	2,72	0,7	1 ^{er} trimestre
No clasificados ⁽³⁾	27,4	39,3	37,5	37,69	43,43	32,98	9,3	1 ^{er} trimestre
Tasa de paro (porcentajes) ⁽¹⁾	20,1	25,9	23,5	5,10	5,79	0,20	--	1 ^{er} trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	57,0	72,7	75,5	14,23	27,66	6,09	4,3	Mayo
Contratos iniciales (miles)	432,2	409,4	195,8	-3,63	-5,26	6,41	11,8	Mayo
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	304,7	292,9	293,9	-0,87	-3,87	-0,07	-0,2	Mayo
Extranjeros	8,3	10,2	11,8	16,37	22,82	18,74	1,9	Abril
Demanda, precios y salarios								
Exportaciones de bienes (millones de euros)	1.274,0	1.054,4	332,1	2,05	-17,24	39,26	93,6	Marzo
Importaciones de bienes (millones de euros)	602,8	435,3	150,4	-4,76	-27,79	39,00	42,2	Marzo
Matriculación de turismos	13.922,0	12.438,0	5.734,0	-33,62	-10,66	40,40	1.650,0	Mayo
Matriculación de vehículos de carga	2.696,0	1.634,0	749,0	-48,55	-39,39	16,12	104,0	Mayo
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	106,7	107,4	108,2	1,3	0,6	1,3	--	Abril
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) ⁽¹⁾	2,8	1,6	2,0	-0,22	-1,13	0,20	--	Abril
Indicadores financieros y monetarios								
Depósitos S. Privado (millones de euros)	12.640,7	11.991,3	--	6,71	-5,14	--	--	4º trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	23.101,1	21.964,5	--	1,47	-4,92	--	--	4º trimestre
Sociedades mercantiles	1.298,0	982,0	311,0	-24,58	-24,35	10,68	30,0	Marzo
Efectos impagados (millones de euros)	397,9	255,2	25,5	69,86	-35,87	-71,84	-65,1	Marzo
Hipotecas (número)	16.722,0	16.492,0	3.525,0	-39,80	-1,38	-9,36	-364,0	Marzo
Hipotecas (millones de euros)	2.318,1	1.960,0	416,5	-40,03	-15,45	-25,23	-140,6	Marzo

*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.

Granada, se recupera la actividad empresarial

La tasa de variación de la producción en la provincia de Granada ha sido del -1,5% en el primer trimestre de 2010, igual a la estimada para el conjunto regional, según *Analistas Económicos de Andalucía*. La caída del empleo en la provincia se ha moderado en el primer trimestre de 2010 hasta el -3,3%, descendiendo la ocupación en la industria y la construcción. Ambos sectores han visto disminuir a principios de 2010 su población activa (al descender también el número de parados), mientras que, por el contrario, en el sector agrario y en los servicios ha aumentado el número de activos, lo que ha incidido también en el incremento del número de parados en ambos sectores.

El sector construcción continúa inmerso en un prolongado proceso de ajuste, como se observa en la evolución del precio medio de la vivienda libre, que experimenta el mayor descenso relativo en el conjunto regional, con una tasa interanual del -8,1% en el primer trimestre de 2010. El número de operaciones de compraventa desciende en el primer trimestre un 3,3%, debido a la evolución en las operaciones de compraventas de viviendas nuevas, que han descendido un 10,9%, aumentando las usadas un 9,1%.

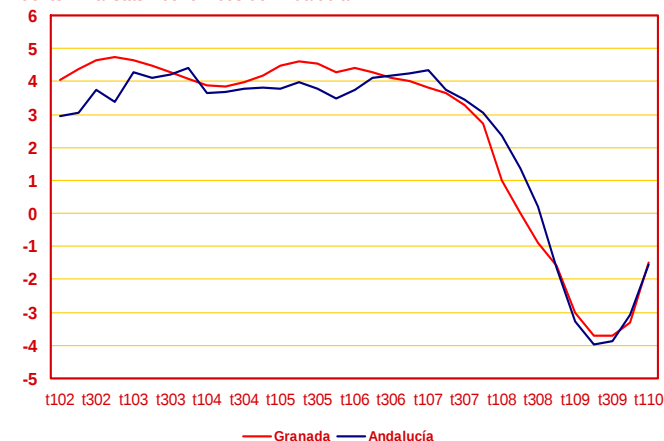
En lo que respecta a la demanda interna, ésta continúa siendo débil en la provincia, a pesar de que indicadores como la matriculación de turistas reflejan una mejora del consumo, con un aumento en los cinco primeros meses de 2010 del 36,7%, aunque conviene recordar los bajos niveles alcanzados en el primer semestre de 2009. En cuanto a la inversión, la matriculación de vehículos de carga también ha mostrado una evolución positiva en el mismo periodo (10,2%). Asimismo, la actividad empresarial ha mejorado, al aumentar tanto el número de sociedades mercantiles como el capital suscrito.

Por otro lado, la balanza comercial ha mostrado un menor dinamismo en los tres primeros meses de 2010 que en Andalucía. Las compras realizadas por Granada han experimentado un descenso, tanto en términos reales como monetarios, mostrando las ventas al exterior un comportamiento similar, con una caída en términos reales del 4,7%, y del 12% en su importe. Por grupos, sólo han aumentado las cantidades exportadas de bienes de equipo y de consumo duradero (que no su importe), así como las relacionadas con el sector del automóvil.

La economía granadina muestra un perfil similar al regional, con una caída de la producción del -1,5%

Tasas de variación interanual en %

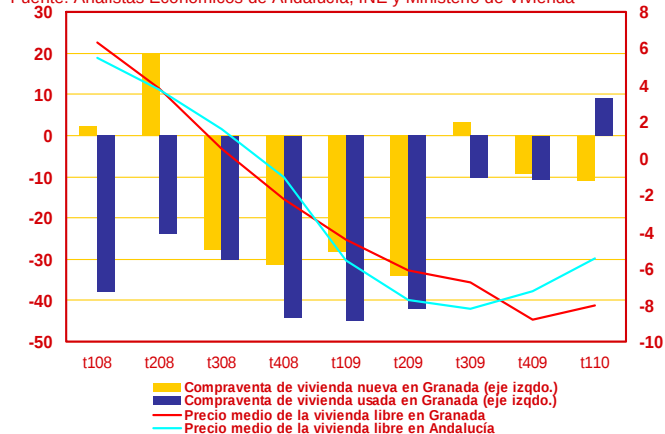
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía



Mejora de las operaciones de compraventa de vivienda usada en Granada, con una marcada reducción de los precios

Tasas de variación interanual en %

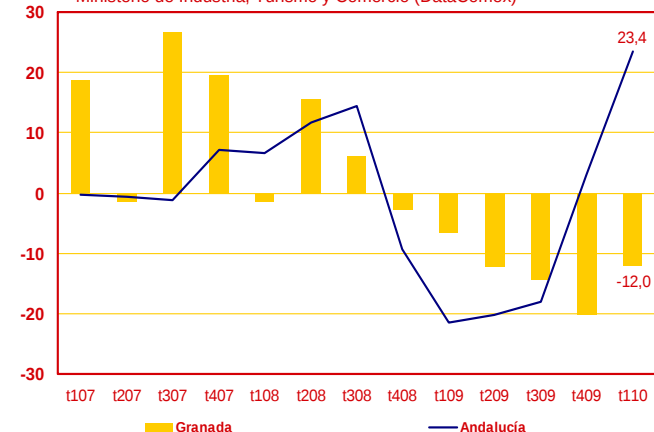
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, INE y Ministerio de Vivienda



Al contrario que en la región, en Granada continúan descendiendo las exportaciones

Tasas de variación interanual en %

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



Previsiones Económicas de Andalucía

Verano 2010

Pag. 2 de 2

				Tasas de variación interanual en %			Diferencia absoluta	Último periodo
	2008	2009	2010*	2008	2009	2010*	2010*/2009	
Indicadores de Coyuntura: Granada								
Crecimiento económico	--	--	--	-0,4	-3,4	-1,5	--	1 ^{er} trimestre
Sectores productivos								
Viviendas iniciadas	5.775,0	3.606,0	--	-63,15	-37,56	--	--	Diciembre
Viviendas terminadas	17.382,0	10.404,0	--	8,27	-40,14	--	--	Diciembre
Viviendas visadas	4.286,0	2.414,0	389,0	-58,14	-43,68	-35,70	-216,0	Marzo
Libres	3.858,0	1.577,0	219,0	-60,93	-59,12	-53,89	-256,0	Marzo
Precio de la vivienda libre (euros/m²)	1.483,2	1.352,5	1.336,4	-2,20	-8,81	-8,06	-117,1	1 ^{er} trimestre
Licitación pública (millones de euros)	766,7	771,0	105,2	-11,99	0,56	-67,22	-215,7	Abril
Obra civil	613,5	414,3	43,2	-8,22	-32,46	-78,15	-154,6	Abril
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	2.256,9	2.051,7	688,8	-1,74	-9,09	1,30	8,8	Abril
Residentes en España	1.385,5	1.299,1	451,4	-0,28	-6,23	-1,15	-5,3	Abril
Residentes en el extranjero	871,5	752,6	237,3	-3,98	-13,64	6,31	14,1	Abril
Pernoctaciones hoteleras	4.762,3	4.423,7	1.450,3	-4,46	-7,11	1,23	17,6	Abril
Grado de ocupación hotelera (promedio en %) ⁽¹⁾	48,0	42,1	40,9	-4,06	-5,93	-0,53	--	Abril
Plazas estimadas (promedio)	26.655,6	28.422,9	29.035,0	3,52	6,63	2,18	619,3	Abril
Personal ocupado (promedio)	3.646,4	3.670,7	3.620,5	0,49	0,67	-3,98	-150,3	Abril
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	1.406,7	1.174,6	370,0	-2,79	-16,49	4,56	16,1	Abril
Internacional	327,9	194,7	42,1	-17,21	-40,63	-23,64	-13,0	Abril
Mercado de trabajo								
Población > 16 años (miles)	743,1	747,0	748,0	1,06	0,52	0,48	3,6	1 ^{er} trimestre
Población inactiva (miles)	325,9	324,8	320,9	-1,00	-0,34	0,53	1,7	1 ^{er} trimestre
Activos (miles)	417,1	422,2	427,1	2,73	1,22	0,47	2,0	1 ^{er} trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽¹⁾	56,1	56,5	57,1	0,88	0,40	0,00	--	1 ^{er} trimestre
Ocupados (miles) ⁽²⁾	320,6	304,3	312,2	-8,14	-5,08	-3,34	-10,8	1 ^{er} trimestre
Sector agrario	28,6	26,7	38,7	14,18	-6,64	2,65	1,0	1 ^{er} trimestre
Sector industrial	31,3	26,9	28,1	-19,26	-14,06	-1,06	-0,3	1 ^{er} trimestre
Sector construcción	42,8	26,1	23,4	-20,64	-39,02	-34,08	-12,1	1 ^{er} trimestre
Sector servicios	217,9	224,5	222,1	-6,00	3,03	0,27	0,6	1 ^{er} trimestre
Parados (miles) ⁽²⁾	96,5	117,9	114,9	69,30	22,18	12,54	12,8	1 ^{er} trimestre
Sector agrario	10,9	14,4	11,1	81,67	32,11	27,59	2,4	1 ^{er} trimestre
Sector industrial	2,3	4,0	2,7	-42,86	73,91	-50,00	-2,7	1 ^{er} trimestre
Sector construcción	18,4	13,1	12,5	98,91	-28,80	-49,60	-12,3	1 ^{er} trimestre
Sector servicios	32,6	33,1	37,2	79,57	1,53	20,78	6,4	1 ^{er} trimestre
No clasificados ⁽³⁾	32,3	53,4	51,3	59,11	65,33	58,82	19,0	1 ^{er} trimestre
Tasa de paro (porcentajes) ⁽¹⁾	23,1	27,9	26,9	9,10	4,79	2,88	--	1 ^{er} trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	57,5	78,7	87,5	28,84	36,87	15,72	11,9	Mayo
Contratos iniciales (miles)	376,8	345,7	151,6	-5,24	-8,25	1,20	1,8	Mayo
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	334,9	314,6	310,5	-1,85	-6,05	-2,45	-7,8	Mayo
Extranjeros	19,7	18,1	18,9	5,80	-8,17	1,52	0,3	Abril
Demanda, precios y salarios								
Exportaciones de bienes (millones de euros)	827,2	716,4	175,4	3,62	-13,39	-11,99	-23,9	Marzo
Importaciones de bienes (millones de euros)	1.322,0	629,9	160,0	22,88	-52,35	-2,56	-4,2	Marzo
Matriculación de turismos	17.097,0	15.475,0	7.007,0	-33,76	-9,49	36,67	1.880,0	Mayo
Matriculación de vehículos de carga	3.462,0	2.152,0	919,0	-50,03	-37,84	10,19	85,0	Mayo
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	106,7	107,4	108,5	1,0	0,6	1,7	--	Abril
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) ⁽¹⁾	3,9	2,8	1,4	0,85	-1,11	-1,71	--	Abril
Indicadores financieros y monetarios								
Depósitos S. Privado (millones de euros)	12.583,1	12.454,4	--	6,54	-1,02	--	--	4º trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	26.606,9	25.791,5	--	5,95	-3,06	--	--	4º trimestre
Sociedades mercantiles	1.476,0	1.256,0	388,0	-54,00	-14,91	2,37	9,0	Marzo
Efectos impagados (millones de euros)	477,5	242,7	23,4	141,55	-49,16	-76,23	-75,1	Marzo
Hipotecas (número)	23.684,0	20.479,0	4.776,0	-30,98	-13,53	-7,62	-394,0	Marzo
Hipotecas (millones de euros)	3.044,9	2.143,3	493,0	-32,28	-29,61	-7,58	-40,4	Marzo

*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 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, aumenta la población activa femenina en el sector agrario

Huelva ha registrado una menor caída de la actividad económica en relación a trimestres precedentes, con una tasa interanual estimada del -0,9% en los tres primeros meses de 2010, frente al -1,9% registrado en el cuarto trimestre de 2009. Esta ralentización se debe a un mejor comportamiento del mercado laboral, y se espera una mejora más palpable aún para el conjunto de 2010, si bien la economía onubense podría seguir registrando una leve caída de la producción.

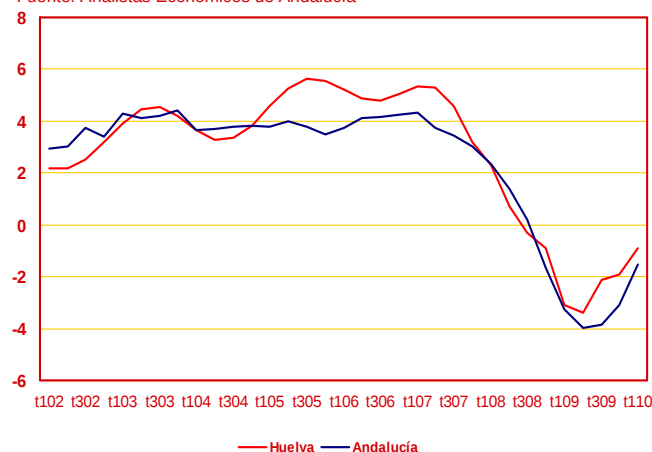
En relación al mercado de trabajo, Huelva es la única provincia, junto a Almería, donde aumenta el número de ocupados a tiempo completo, con un incremento del 3,7%, mientras que el empleo a tiempo parcial ha experimentado el mayor descenso relativo en relación el resto de provincias (-12,5%). En lo que respecta al número de activos, Huelva ha registrado un aumento del 5,4%, aumentando la tasa de actividad en 2,7 puntos porcentuales. Este incremento se ha basado en la trayectoria de la población activa femenina, que en la provincia ha registrado un repunte interanual del 10,5% en el primer trimestre de 2010, mientras que la población inactiva femenina ha descendido un 5,5%.

La demanda en la provincia, aunque se recupera con respecto a finales de 2009, continúa rezagada. De hecho, la matriculación de turismos en la provincia, indicador que aproxima la evolución del consumo, ha registrado el menor aumento a nivel regional, con una tasa interanual del 21,3% en los cinco primeros meses de 2010, casi 18 puntos por debajo del aumento medio de Andalucía. Lo mismo ha ocurrido con la matriculación de vehículos de carga, que aproxima la trayectoria de la inversión, y que en los cinco primeros meses del año ha crecido un 13,4%, frente al 18,7% del conjunto andaluz.

Por otro lado, y en relación al sector turístico, desde el punto de vista de la demanda nacional la Costa de Huelva ha registrado el mayor descenso relativo del número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros (-12,7%) en los cuatro primeros meses de 2010. En cambio, los viajeros extranjeros muestran una evolución favorable, en tanto que en el primer cuatrimestre de 2010 han aumentado un 18,6%, el mayor incremento relativo respecto a las principales zonas costeras andaluzas.

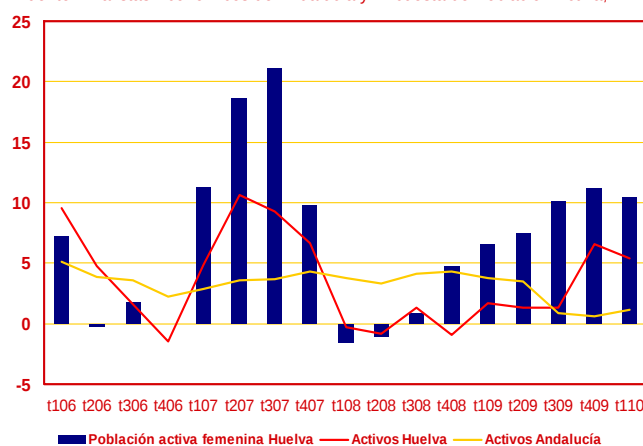
Huelva experimenta una contracción económica menos severa que el conjunto regional

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



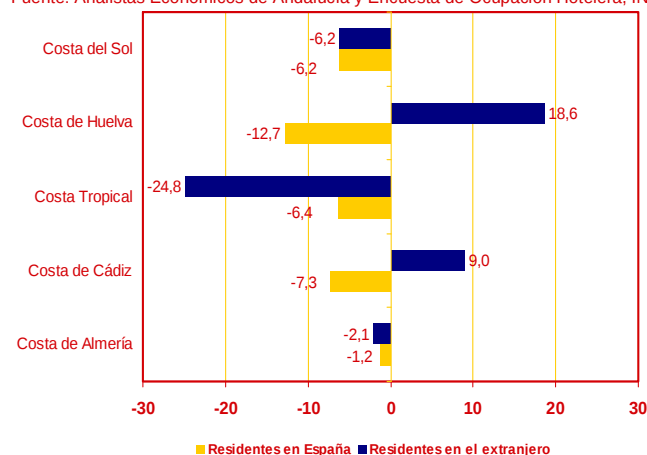
Huelva registra el mayor avance de la población activa femenina de la región

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



Notable incremento de los viajeros extranjeros en Huelva tras el descenso registrado en 2009

Tasas de variación interanual en %, enero-abril 2010
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Ocupación Hotelera, INE



Previsiones Económicas de Andalucía

Verano 2010

Pag. 2 de 2

Indicadores de Coyuntura: Huelva				Tasas de variación interanual en %			Diferencia absoluta	Último periodo
	2008	2009	2010*	2008	2009	2010*	2010*/2009	1 ^{er} trimestre
Crecimiento económico	--	--	--	0,5	-2,6	-0,9	--	1 ^{er} trimestre
Sectores productivos								
Viviendas iniciadas	4.140,0	2.550,0	--	-40,13	-38,41	--	--	Diciembre
Viviendas terminadas	8.262,0	4.838,0	--	-7,04	-41,44	--	--	Diciembre
Viviendas visadas	2.881,0	1.696,0	82,0	-65,05	-41,13	-70,92	-200,0	Marzo
Libres	2.643,0	822,0	73,0	-65,58	-68,90	-52,29	-80,0	Marzo
Precio de la vivienda libre (euros/m²)	1.677,1	1.597,1	1.568,6	-2,40	-4,77	-6,11	-102,0	1 ^{er} trimestre
Licitación pública (millones de euros)	369,0	409,4	70,3	13,98	10,96	-68,69	-154,2	Abril
Obra civil	295,0	315,3	50,2	66,50	6,87	-71,25	-124,3	Abril
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	1.099,9	1.057,9	222,5	3,08	-3,82	-5,27	-12,4	Abril
Residentes en España	887,7	857,5	168,2	1,86	-3,41	-10,21	-19,1	Abril
Residentes en el extranjero	212,2	200,4	54,4	8,54	-5,57	14,15	6,7	Abril
Pernoctaciones hoteleras	3.658,9	3.623,5	713,1	3,32	-0,97	1,37	9,7	Abril
Grado de ocupación hotelera (promedio en %) ⁽¹⁾	45,1	43,5	32,8	-2,31	-1,60	0,66	--	Abril
Plazas estimadas (promedio)	19.894,7	20.135,1	16.767,5	7,32	1,21	-3,26	-565,3	Abril
Personal ocupado (promedio)	2.383,0	2.381,8	1.648,8	1,21	-0,05	0,18	3,0	Abril
Mercado de trabajo								
Población > 16 años (miles)	414,2	416,8	417,3	1,49	0,63	0,55	2,3	1 ^{er} trimestre
Población inactiva (miles)	189,9	177,8	177,1	4,51	-6,37	-5,29	-9,9	1 ^{er} trimestre
Activos (miles)	224,3	239,1	240,2	-0,93	6,60	5,35	12,2	1 ^{er} trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽¹⁾	54,2	57,4	57,6	-1,28	3,20	2,70	--	1 ^{er} trimestre
Ocupados (miles) ⁽²⁾	177,6	181,9	176,0	-5,83	2,42	1,27	2,2	1 ^{er} trimestre
Sector agrario	19,8	23,4	25,6	-15,66	18,18	13,27	3,0	1 ^{er} trimestre
Sector industrial	19,8	19,0	19,7	-13,97	-4,04	3,14	0,6	1 ^{er} trimestre
Sector construcción	21,3	16,1	13,2	-27,87	-24,41	-25,42	-4,5	1 ^{er} trimestre
Sector servicios	116,7	123,3	117,4	3,66	5,66	2,53	2,9	1 ^{er} trimestre
Parados (miles) ⁽²⁾	46,8	57,2	64,3	23,81	22,22	18,63	10,1	1 ^{er} trimestre
Sector agrario	7,1	13,6	9,2	-22,83	91,55	50,82	3,1	1 ^{er} trimestre
Sector industrial	0,4	3,1	2,6	--	675,00	100,00	1,3	1 ^{er} trimestre
Sector construcción	7,8	7,3	10,0	38,89	-6,41	-16,67	-2,0	1 ^{er} trimestre
Sector servicios	18,9	16,4	21,3	33,33	-13,23	-10,88	-2,6	1 ^{er} trimestre
No clasificados ⁽³⁾	12,5	16,8	21,2	42,05	34,40	96,30	10,4	1 ^{er} trimestre
Tasa de paro (porcentajes) ⁽¹⁾	20,9	23,9	26,8	4,16	3,06	3,00	--	1 ^{er} trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	34,5	45,5	49,9	18,61	31,93	14,21	6,2	Mayo
Contratos iniciales (miles)	319,3	298,3	142,8	-0,65	-6,57	-0,99	-1,4	Mayo
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	208,1	206,0	204,3	2,86	-1,04	-1,69	-3,5	Mayo
Extranjeros	26,8	33,0	35,8	45,25	23,01	4,37	1,5	Abril
Demanda, precios y salarios								
Exportaciones de bienes (millones de euros)	2.399,5	2.103,6	647,9	7,95	-12,33	39,55	183,6	Marzo
Importaciones de bienes (millones de euros)	7.070,1	4.736,3	1.470,0	17,03	-33,01	39,39	415,4	Marzo
Matriculación de turismos	11.123,0	8.499,0	3.587,0	-28,39	-23,59	21,26	629,0	Mayo
Matriculación de vehículos de carga	1.443,0	975,0	466,0	-53,09	-32,43	13,38	55,0	Mayo
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	106,9	107,3	107,8	1,2	0,4	1,3	--	Abril
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) ⁽¹⁾	3,3	2,8	1,2	0,27	-0,52	-1,54	--	Abril
Indicadores financieros y monetarios								
Depósitos S. Privado (millones de euros)	4.933,1	5.102,6	--	3,09	3,44	--	--	4 ^o trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	11.978,2	11.757,2	--	3,48	-1,85	--	--	4 ^o trimestre
Sociedades mercantiles	744,0	576,0	147,0	-31,93	-22,58	-8,70	-14,0	Marzo
Efectos impagados (millones de euros)	184,6	70,8	8,1	136,19	-61,64	-74,95	-24,3	Marzo
Hipotecas (número)	19.107,0	14.542,0	3.677,0	-31,55	-23,89	-0,49	-18,0	Marzo
Hipotecas (millones de euros)	2.610,5	1.678,4	362,5	-32,35	-35,70	-24,58	-118,2	Marzo

*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, se agudiza el ajuste en el sector de la construcción

La provincia jiennense ha registrado un descenso interanual de la actividad económica del 1,7% en el primer trimestre de 2010, dos puntos menos intenso que el registrado a finales de 2009, cuando se estimó una mayor caída de la producción respecto al resto de provincias andaluzas. No obstante, y pese a que las previsiones continúan siendo negativas, para el cómputo del año se prevé un descenso más moderado, si bien algo más desfavorable que en Andalucía.

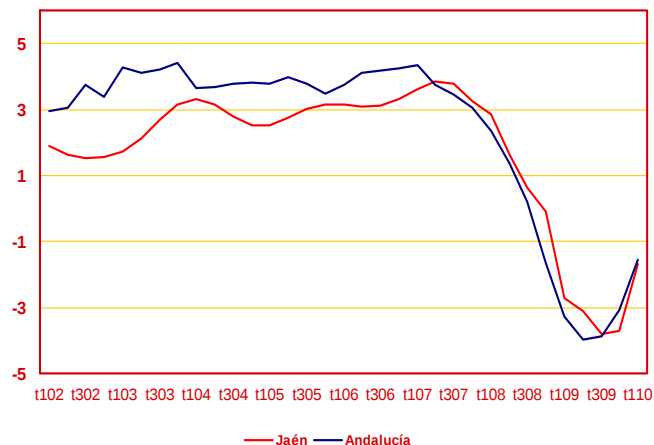
La provincia de Jaén ha aminorado el ritmo de descenso del nivel de empleo hasta alcanzar una tasa del -1,2%, provocado por la disminución del número de ocupados asalariados a tiempo completo (-2,8%), mientras que a tiempo parcial se han incrementado un 13,8% en el primer trimestre de 2010. Ha sido la agricultura la única que ha mostrado una evolución favorable, creciendo el número de activos por el aumento del empleo en el sector (32,3%). Esta trayectoria se relaciona con una importante estacionalidad (campaña de aceituna) y de hecho la tasa de temporalidad se ha incrementado en 1,6 puntos porcentuales respecto al primer trimestre de 2009, hasta alcanzar un porcentaje sobre la población asalariada ocupada del 41,3%.

A efectos del número de parados inscritos en las oficinas del Servicio Público de Empleo Estatal, sólo en los servicios y en el colectivo sin empleo anterior ha continuado incrementándose el paro durante los cinco primeros meses de 2010 (5,3% y 24,8%, respectivamente), mientras que en el resto de sectores (sobre todo en el sector agrario, con un descenso interanual del 13,4%) ha descendido la cifra de parados. Al mismo tiempo, el número de contratos iniciales ha crecido un 21,5%, similar comportamiento al registrado por el número de afiliados a la Seguridad Social, siendo Jaén la única provincia andaluza en la que ha aumentado la afiliación.

En cuanto a la construcción, el generalizado ajuste del sector está siendo más intenso en la provincia de Jaén, como muestra la evolución del número de operaciones de compraventa de viviendas (un -24,1% en tasa interanual). Además, el número de hipotecas constituidas, tanto para fincas rústicas como urbanas, ha descendido un 10,3%, mientras que las destinadas a viviendas han registrado un descenso interanual del 11,6% respecto al primer trimestre de 2009, frente al aumento registrado en Andalucía (7,3%).

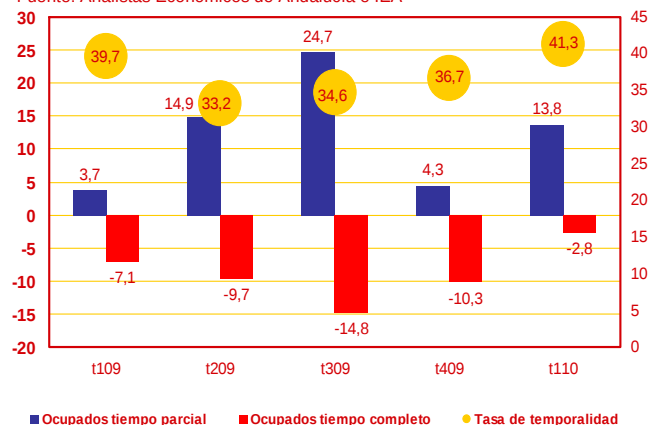
La agricultura frena la caída de la actividad económica en la provincia de Jaén

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



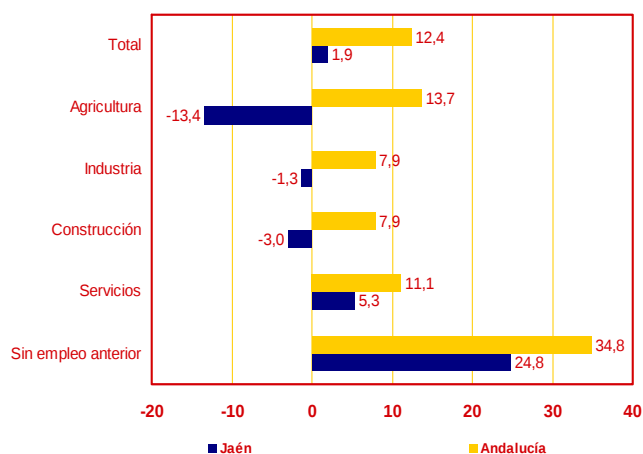
El aumento de la tasa de temporalidad en Jaén obedece al repunte del empleo en el sector agrario

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



Considerable descenso del paro registrado en el sector agrario

Tasas de variación interanual en %, enero-mayo 2010
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Ministerio de Trabajo e Inmigración



Previsiones Económicas de Andalucía

Verano 2010

Pag. 2 de 2

				Tasas de variación interanual en %			Diferencia absoluta	Último periodo
Indicadores de Coyuntura: Jaén	2008	2009	2010*	2008	2009	2010*	2010*/2009	
Crecimiento económico	--	--	--	1,3	-3,3	-1,7	--	1 ^{er} trimestre
Sectores productivos								
Viviendas iniciadas	3.764,0	2.571,0	--	-46,80	-31,70	--	--	Diciembre
Viviendas terminadas	6.450,0	4.143,0	--	-8,95	-35,77	--	--	Diciembre
Viviendas visadas	2.565,0	1.796,0	425,0	-67,71	-29,98	-26,85	-156,0	Marzo
Libres	2.468,0	1.562,0	425,0	-68,19	-36,71	-26,85	-156,0	Marzo
Precio de la vivienda libre (euros/m²)	1.073,7	1.015,6	1.043,3	-2,04	-5,41	-2,18	-23,2	1 ^{er} trimestre
Licitación pública (millones de euros)	939,1	365,6	101,4	54,66	-61,07	-51,20	-106,4	Abril
Obra civil	782,5	210,3	54,3	48,75	-73,13	-51,17	-56,9	Abril
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	534,7	506,7	136,0	-14,00	-5,24	-10,55	-16,0	Abril
Residentes en España	470,2	445,7	120,6	-13,51	-5,22	-9,75	-13,0	Abril
Residentes en el extranjero	64,4	61,0	15,4	-17,45	-5,38	-16,37	-3,0	Abril
Pernotaciones hoteleras	927,3	858,8	230,7	-12,99	-7,39	-8,97	-22,7	Abril
Grado de ocupación hotelera (promedio en %) ⁽¹⁾	29,6	26,5	22,5	-4,32	-3,13	-1,87	--	Abril
Plazas estimadas (promedio)	8.477,6	8.795,0	8.399,3	-0,19	3,74	-2,00	-171,0	Abril
Personal ocupado (promedio)	1.280,8	1.290,2	1.175,0	9,02	0,73	-5,62	-70,0	Abril
Mercado de trabajo								
Población > 16 años (miles)	538,6	539,3	539,6	0,41	0,13	0,11	0,6	1 ^{er} trimestre
Población inactiva (miles)	243,2	252,0	243,1	-3,53	3,62	-1,22	-3,0	1 ^{er} trimestre
Activos (miles)	295,4	287,3	296,5	3,94	-2,74	1,23	3,6	1 ^{er} trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽¹⁾	54,8	53,3	54,9	1,82	-1,50	0,60	--	1 ^{er} trimestre
Ocupados (miles) ⁽²⁾	237,1	216,1	237,3	-2,11	-8,86	-1,25	-3,0	1 ^{er} trimestre
Sector agrario	24,2	27,1	55,3	-7,25	11,98	32,30	13,5	1 ^{er} trimestre
Sector industrial	32,9	26,7	27,3	-3,06	-18,84	-7,14	-2,1	1 ^{er} trimestre
Sector construcción	28,2	20,6	15,3	-19,30	-26,95	-31,70	-7,1	1 ^{er} trimestre
Sector servicios	151,9	141,7	139,4	3,02	-6,71	-4,91	-7,2	1 ^{er} trimestre
Parados (miles) ⁽²⁾	58,4	71,2	59,2	39,05	21,92	12,55	6,6	1 ^{er} trimestre
Sector agrario	15,7	18,4	9,3	27,42	17,20	-32,61	-4,5	1 ^{er} trimestre
Sector industrial	2,4	4,8	3,1	100,00	100,00	-26,19	-1,1	1 ^{er} trimestre
Sector construcción	6,2	7,3	4,3	82,35	17,74	-31,75	-2,0	1 ^{er} trimestre
Sector servicios	17,2	17,7	15,6	31,54	2,91	15,56	2,1	1 ^{er} trimestre
No clasificados ⁽³⁾	16,7	23,1	26,9	39,17	38,32	80,54	12,0	1 ^{er} trimestre
Tasa de paro (porcentajes) ⁽¹⁾	19,8	24,8	20,0	4,99	5,01	2,01	--	1 ^{er} trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	37,4	47,8	46,8	15,53	27,86	1,90	0,9	Mayo
Contratos iniciales (miles)	411,8	430,2	244,7	-2,42	4,48	21,51	43,3	Mayo
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	243,2	239,2	248,7	-0,35	-1,65	3,53	8,5	Mayo
Extranjeros	7,7	8,1	9,9	10,51	4,50	16,65	1,4	Abril
Demanda, precios y salarios								
Exportaciones de bienes (millones de euros)	636,0	550,5	130,8	3,10	-13,44	6,44	7,9	Marzo
Importaciones de bienes (millones de euros)	559,4	415,3	123,2	-6,18	-25,76	13,00	14,2	Marzo
Matriculación de turismos	9.577,0	8.413,0	3.949,0	-29,91	-12,15	45,56	1.236,0	Mayo
Matriculación de vehículos de carga	2.314,0	1.376,0	639,0	-48,21	-40,54	27,29	137,0	Mayo
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	106,9	107,5	108,1	1,2	0,6	1,4	--	Abril
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) ⁽¹⁾	3,3	3,2	1,0	0,55	-0,06	-2,31	--	Abril
Indicadores financieros y monetarios								
Depósitos S. Privado (millones de euros)	8.537,7	8.648,3	--	4,98	1,30	--	--	4º trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	12.378,7	12.072,7	--	4,82	-2,47	--	--	4º trimestre
Sociedades mercantiles	715,0	602,0	177,0	-32,99	-15,80	-13,66	-28,0	Marzo
Efectos impagados (millones de euros)	213,8	128,2	16,0	95,94	-40,02	-71,98	-41,0	Marzo
Hipotecas (número)	13.408,0	11.138,0	2.527,0	-40,69	-16,93	-10,33	-291,0	Marzo
Hipotecas (millones de euros)	1.446,6	986,9	227,6	-39,17	-31,77	-15,84	-42,8	Marzo

*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, el efecto desánimo incide en el repunte de la población inactiva

Málaga ha registrado el mayor descenso de la actividad del conjunto regional en el primer trimestre de 2010, con una tasa interanual del -1,9%, 4 décimas más negativa que la media andaluza (-1,5%). Las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía* prevén para 2010 un menor retroceso de la actividad en la provincia, aunque la caída continuará siendo más intensa que en Andalucía.

Respecto al mercado laboral, en la provincia de Málaga se ha moderado la caída de la ocupación a principios de año hasta el 3,5% en tasa interanual, al tiempo que el paro ha aumentado (casi un 11%). La población activa se ha incrementado ligeramente, por debajo de la media andaluza, al igual que lo hace el número de inactivos, fundamentalmente por el fuerte repunte del colectivo de estudiantes (*efecto desánimo*).

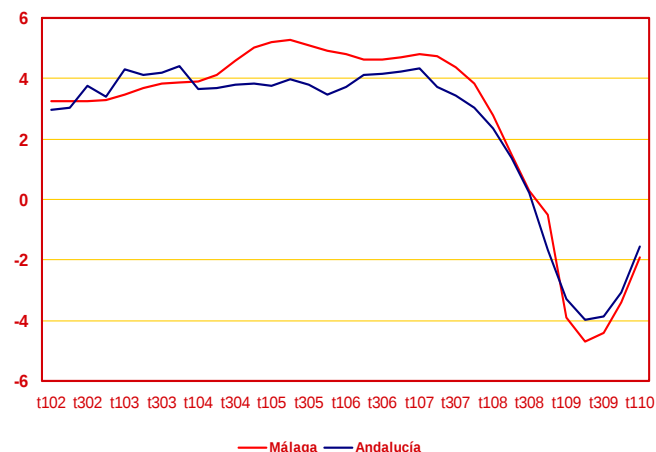
La actividad empresarial ha mostrado una ligera mejora, ya que las sociedades mercantiles de nueva creación se han incrementado un 2% en los tres primeros meses de 2010, aunque no se puede obviar la considerable caída registrada en 2009. Pese a ello, la evolución del número de empresas afiliadas a la Seguridad Social sigue siendo desfavorable (-3,7%), aunque se ha aminorado el ritmo de descenso, con una reducción inferior a la del conjunto regional (-4,5%).

Por otra parte, el precio de la vivienda libre en la provincia ha ascendido en el primer trimestre de 2010 a 1.985,5 euros por metro cuadrado, un 6,1% inferior al del mismo periodo del año anterior, superando tanto el precio medio registrado a nivel regional como nacional en 378,3 y 119,8 euros, respectivamente. En términos intertrimestrales, sin embargo, conviene resaltar como en los tres primeros meses de 2010 se ha incrementado el precio medio en relación al último trimestre de 2009 (2%). En la misma línea, según el Ministerio de Vivienda las transacciones inmobiliarias en el primer trimestre registraron un descenso del 2,1% respecto al mismo periodo del año anterior, debido a las transacciones de viviendas nuevas, ya que las usadas han repuntado un 30,8%.

El turismo continúa siendo uno de los sectores más afectados por la crisis, y en el primer cuatrimestre de 2010 se ha constatado una severa contracción de la demanda hotelera, con una reducción del número de viajeros y pernoctaciones más intensa que en el conjunto andaluz.

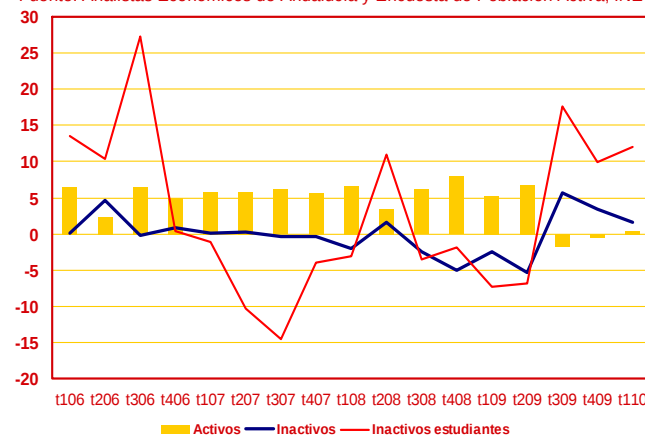
La contracción económica está siendo más intensa en Málaga

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



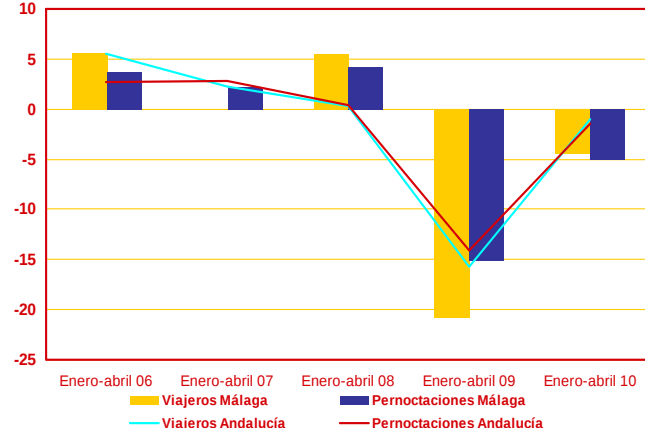
Se incrementa el número de inactivos en la provincia malagueña, principalmente estudiantes

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



La contracción de la demanda hotelera está siendo en Málaga más intensa

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



Previsiones Económicas de Andalucía

Verano 2010

Pag. 2 de 2

				Tasas de variación interanual en %			Diferencia absoluta	Último periodo
	2008	2009	2010*	2008	2009	2010*	2010*/2009	
Indicadores de Coyuntura: Málaga								
Crecimiento económico	--	--	--	1,0	-4,1	-1,9	--	1 ^{er} trimestre
Sectores productivos								
Viviendas iniciadas	11.925,0	5.330,0	--	-49,46	-55,30	--	--	Diciembre
Viviendas terminadas	27.154,0	17.050,0	--	-8,34	-37,21	--	--	Diciembre
Viviendas visadas	10.929,0	3.267,0	1.236,0	-60,43	-70,11	23,48	235,0	Marzo
Libres	10.144,0	2.993,0	898,0	-60,85	-70,49	-1,75	-16,0	Marzo
Precio de la vivienda libre (euros/m²)	2.199,9	1.946,4	1.985,5	-4,93	-11,52	-6,06	-128,0	1 ^{er} trimestre
Licitación pública (millones de euros)	1.027,5	1.023,0	141,5	-30,07	-0,44	-74,11	-404,9	Abril
Obra civil	735,9	638,0	71,2	-27,51	-13,30	-81,95	-323,3	Abril
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	4.917,8	4.201,8	1.007,8	1,93	-14,56	-4,53	-47,8	Abril
Residentes en España	2.408,7	2.153,3	527,7	2,97	-10,60	-4,46	-24,6	Abril
Residentes en el extranjero	2.509,1	2.048,4	480,2	0,94	-18,36	-4,60	-23,2	Abril
Pernoctaciones hoteleras	17.430,6	15.469,6	3.583,3	2,64	-11,25	-5,07	-191,4	Abril
Grado de ocupación hotelera (promedio en %) ⁽¹⁾	54,6	48,3	39,1	-2,30	-6,32	0,16	--	Abril
Plazas estimadas (promedio)	83.845,0	83.858,1	74.722,3	6,97	0,02	-6,04	-4.802,5	Abril
Personal ocupado (promedio)	13.834,3	11.626,6	9.508,5	-1,35	-15,96	-10,54	-1.120,8	Abril
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	12.752,9	11.571,2	2.829,2	-5,86	-9,27	-4,98	-148,2	Abril
Internacional	9.919,1	9.245,4	2.086,1	-1,01	-6,79	-6,94	-155,6	Abril
Mercado de trabajo								
Población > 16 años (miles)	1.289,3	1.303,2	1.305,1	2,33	1,08	0,90	11,7	1 ^{er} trimestre
Población inactiva (miles)	511,4	528,9	528,5	-5,12	3,42	1,56	8,1	1 ^{er} trimestre
Activos (miles)	778,0	774,2	776,5	7,91	-0,49	0,45	3,5	1 ^{er} trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽¹⁾	60,3	59,4	59,5	3,08	-0,90	-0,30	--	1 ^{er} trimestre
Ocupados (miles) ⁽²⁾	594,4	562,5	543,4	-6,02	-5,37	-3,48	-19,6	1 ^{er} trimestre
Sector agrario	17,2	13,1	10,3	-4,00	-23,84	-47,98	-9,5	1 ^{er} trimestre
Sector industrial	35,5	25,5	24,6	-29,92	-28,17	-14,88	-4,3	1 ^{er} trimestre
Sector construcción	78,6	62,0	64,0	-19,56	-21,12	-7,51	-5,2	1 ^{er} trimestre
Sector servicios	463,0	461,8	444,5	-0,71	-0,26	-0,11	-0,5	1 ^{er} trimestre
Parados (miles) ⁽²⁾	183,6	211,8	233,1	107,46	15,36	10,95	23,0	1 ^{er} trimestre
Sector agrario	10,7	7,5	7,8	111,54	-29,91	-14,29	-1,3	1 ^{er} trimestre
Sector industrial	9,9	6,3	6,8	219,35	-36,36	9,68	0,6	1 ^{er} trimestre
Sector construcción	40,5	32,1	41,1	151,55	-20,74	-15,08	-7,3	1 ^{er} trimestre
Sector servicios	53,3	67,2	75,0	39,47	26,08	2,46	1,8	1 ^{er} trimestre
No clasificados ⁽³⁾	69,3	98,8	102,4	166,54	42,57	39,89	29,2	1 ^{er} trimestre
Tasa de paro (porcentajes) ⁽¹⁾	23,6	27,4	30,0	11,33	3,76	2,84	--	1 ^{er} trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	111,7	156,6	175,3	28,52	40,20	15,12	23,0	Mayo
Contratos iniciales (miles)	568,2	500,8	204,4	-13,94	-11,87	6,72	12,9	Mayo
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	579,3	535,1	521,3	-3,19	-7,64	-2,35	-12,5	Mayo
Extranjeros	66,2	58,9	57,5	-3,21	-10,95	-0,96	-0,6	Abril
Demanda, precios y salarios								
Exportaciones de bienes (millones de euros)	1.068,6	1.013,3	298,8	8,96	-5,18	29,60	68,2	Marzo
Importaciones de bienes (millones de euros)	1.772,6	1.316,7	316,0	-7,89	-25,72	3,52	10,7	Marzo
Matriculación de turismos	48.914,0	27.683,0	13.994,0	-19,82	-43,40	42,26	4.157,0	Mayo
Matriculación de vehículos de carga	7.473,0	4.076,0	1.632,0	-42,39	-45,46	-5,28	-91,0	Mayo
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	106,2	107,2	107,9	1,1	0,9	1,6	--	Abril
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) ⁽¹⁾	3,3	3,1	1,7	0,31	-0,18	-1,41	--	Abril
Indicadores financieros y monetarios								
Depósitos S. Privado (millones de euros)	20.985,5	20.553,9	--	8,53	-2,06	--	--	4º trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	47.354,0	45.859,3	--	1,69	-3,16	--	--	4º trimestre
Sociedades mercantiles	4.518,0	3.681,0	1.026,0	-26,77	-18,53	1,99	20,0	Marzo
Efectos impagados (millones de euros)	596,8	218,9	22,1	115,27	-63,32	-74,55	-64,8	Marzo
Hipotecas (número)	51.272,0	40.329,0	9.923,0	-32,85	-21,34	0,26	26,0	Marzo
Hipotecas (millones de euros)	8.845,3	5.566,0	1.282,3	-36,36	-37,07	-14,60	-219,2	Marzo

*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 Aviación Civil, Dirección General de Tráfico, IEA, INE, M Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, M Ministerio de Trabajo e Inmigración, M Ministerio de Vivienda y SEOPAN.

Sevilla, mejora el turismo por el aumento de la demanda extranjera

La actividad económica en la provincia de Sevilla ha caído un 1,5% en el primer trimestre de 2010, según nuestras estimaciones, descenso similar al registrado en Andalucía. Respecto al último trimestre de 2009, la producción ha aminorado su ritmo de descenso en 1,6 puntos porcentuales, aunque la previsión de crecimiento para 2010 continúa siendo negativa, si bien más moderada.

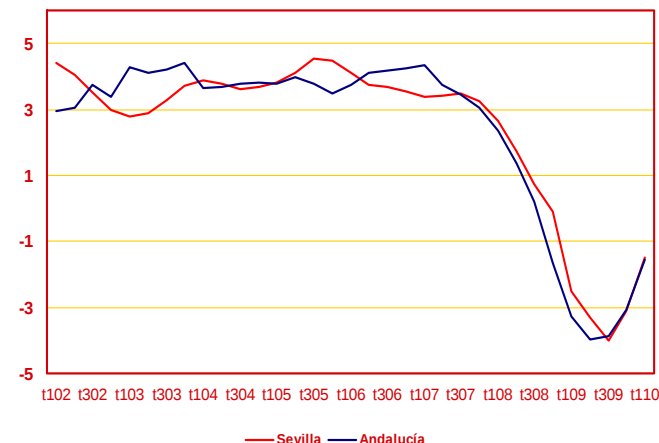
Sevilla ha experimentado en el primer trimestre de 2010 la mayor caída del empleo en relación al resto de provincias andaluzas, con una tasa interanual del -6%, descenso que se ha dado de forma generalizada en todos los sectores. En función del tipo de jornada, en la provincia de Sevilla han disminuido los ocupados contratados a tiempo completo (-7,4%), repuntando el nivel de ocupación a tiempo parcial, con un aumento del 2,2% en los tres primeros meses de 2010. La población activa ha registrado el único descenso de la región (-1,4%), lo que unido al ligero incremento de la población potencialmente activa, ha dado lugar a una caída de la tasa de actividad de 1,2 puntos porcentuales. Por sectores, el mayor descenso de activos se ha dado en el sector de la construcción (-16,9%), de ahí la caída del paro del 8,9%.

La provincia de Sevilla ha sido la única en la que aumentó el número de viviendas iniciadas en 2009, debido al mayor inicio de viviendas protegidas, 6.676 más que en 2008, mientras que las libres descendieron un 68,3%. Del mismo modo, el número de viviendas visadas, y con información para el primer trimestre de 2010 en este caso, ha repuntado en términos interanuales (7,2%), nuevamente debido al mayor dinamismo de la VPO.

Asimismo, el sector turístico ha empezado a mostrar síntomas de recuperación a tenor de la información disponible sobre la demanda hotelera. Así, el número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros ha aumentado en la provincia un 5,9% en el primer cuatrimestre de 2010, el mayor aumento de la región, mientras que las pernoctaciones lo hicieron en un 6,3%. Centrándonos en el número de viajeros, cabe destacar un mayor dinamismo de la demanda extranjera (14,5%), tras los descensos experimentados desde el primer trimestre de 2008, mientras que los viajeros nacionales apenas se han incrementado respecto a los cuatro primeros meses de 2009 (0,6%), aunque muestran la mejor trayectoria de Andalucía.

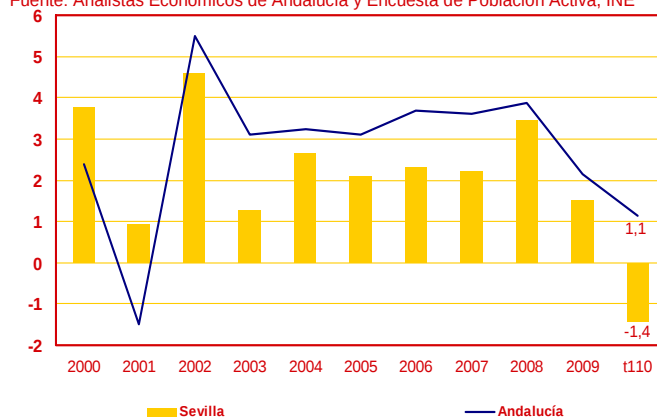
Perfil similar de la economía sevillana al conjunto regional

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



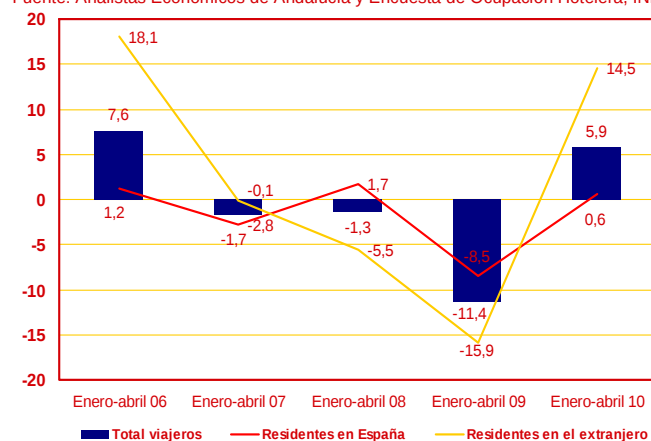
Sevilla es la única provincia andaluza que ha registrado una caída de la población activa

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



Le demanda hotelera muestra síntomas de recuperación a principios de año en Sevilla

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



Previsiones Económicas de Andalucía

Verano 2010

Pag. 2 de 2

Indicadores de Coyuntura: Sevilla				Tasas de variación interanual en %			Diferencia absoluta	Último periodo
	2008	2009	2010*	2008	2009	2010*	2010*/2009	
Crecimiento económico	--	--	--	1,3	-3,2	-1,5	--	1 ^{er} trimestre
Sectores productivos								
Viviendas iniciadas	13.265,0	13.741,0	--	-32,04	3,59	--	--	Diciembre
Viviendas terminadas	20.948,0	13.649,0	--	-4,37	-34,84	--	--	Diciembre
Viviendas visadas (sin datos para el 4º trim.09)	10.613,0	2.485,0	1.105,0	-27,45	-72,52	7,18	74,0	Marzo
Libres	5.863,0	1.359,0	422,0	-48,46	-74,18	-25,57	-145,0	Marzo
Precio de la vivienda libre (euros/m²)	1.788,4	1.680,4	1.665,7	3,44	-6,04	-4,72	-82,5	1 ^{er} trimestre
Licitación pública (millones de euros)	1.699,7	1.404,6	283,2	20,84	-17,36	-41,43	-200,3	Abril
Obra civil	1.312,5	1.079,2	185,4	53,84	-17,78	-44,56	-149,0	Abril
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	2.277,1	2.151,6	713,9	-6,24	-5,51	5,87	39,6	Abril
Residentes en España	1.282,3	1.242,1	421,7	-6,37	-3,13	0,63	2,6	Abril
Residentes en el extranjero	994,8	909,5	292,2	-6,07	-8,58	14,49	37,0	Abril
Pernoctaciones hoteleras	4.202,8	3.945,4	1.315,3	-6,29	-6,12	6,27	77,6	Abril
Grado de ocupación hotelera (promedio en %) ⁽¹⁾	46,4	42,0	41,6	-3,11	-4,36	1,35	--	Abril
Plazas estimadas (promedio)	24.521,3	25.484,8	26.035,0	-0,25	3,93	2,85	721,0	Abril
Personal ocupado (promedio)	3.776,3	3.650,1	3.663,5	-3,69	-3,34	2,35	84,3	Abril
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	4.366,1	4.038,0	1.260,1	-2,47	-7,51	4,41	53,3	Abril
Internacional	1.251,1	1.125,2	335,1	-1,31	-10,06	18,60	52,6	Abril
Mercado de trabajo								
Población > 16 años (miles)	1.512,9	1.523,4	1.526,1	1,08	0,69	0,66	10,0	1 ^{er} trimestre
Población inactiva (miles)	605,8	621,6	629,5	-4,36	2,61	3,78	22,9	1 ^{er} trimestre
Activos (miles)	907,0	901,8	896,6	5,04	-0,57	-1,41	-12,8	1 ^{er} trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽¹⁾	60,0	59,2	58,8	2,31	-0,80	-1,20	--	1 ^{er} trimestre
Ocupados (miles) ⁽²⁾	728,2	673,7	665,2	-2,82	-7,48	-5,99	-42,4	1 ^{er} trimestre
Sector agrario	41,0	37,2	35,1	2,84	-9,27	-7,87	-3,0	1 ^{er} trimestre
Sector industrial	74,6	77,7	73,4	-6,83	4,16	-0,27	-0,2	1 ^{er} trimestre
Sector construcción	73,5	55,5	55,8	-30,24	-24,49	-21,19	-15,0	1 ^{er} trimestre
Sector servicios	539,0	503,3	500,9	2,65	-6,62	-4,61	-24,2	1 ^{er} trimestre
Parados (miles) ⁽²⁾	178,9	228,1	231,4	56,65	27,50	14,67	29,6	1 ^{er} trimestre
Sector agrario	21,1	25,1	21,1	76,42	18,96	-10,59	-2,5	1 ^{er} trimestre
Sector industrial	12,5	11,6	8,8	107,14	-7,20	-21,43	-2,4	1 ^{er} trimestre
Sector construcción	39,2	32,9	34,6	181,75	-16,07	-8,95	-3,4	1 ^{er} trimestre
Sector servicios	56,8	65,3	69,5	43,03	14,96	5,78	3,8	1 ^{er} trimestre
No clasificados ⁽³⁾	49,4	93,2	97,3	16,51	88,66	53,47	33,9	1 ^{er} trimestre
Tasa de paro (porcentajes) ⁽¹⁾	19,7	25,3	25,8	6,49	5,57	3,62	--	1 ^{er} trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	139,7	185,5	203,3	19,68	32,77	12,65	22,8	Mayo
Contratos iniciales (miles)	893,2	776,8	305,4	-10,78	-13,03	2,04	6,1	Mayo
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	754,9	713,9	702,2	-0,64	-5,43	-2,16	-15,5	Mayo
Extranjeros	28,1	29,6	30,4	19,25	5,28	3,94	1,2	Abril
Demanda, precios y salarios								
Exportaciones de bienes (millones de euros)	3.096,9	2.872,2	662,2	13,87	-7,26	-5,04	-35,1	Marzo
Importaciones de bienes (millones de euros)	3.145,0	2.526,4	614,4	1,44	-19,67	-12,36	-86,7	Marzo
Matriculación de turismo	41.869,0	34.114,0	15.572,0	-31,09	-18,52	38,69	4.344,0	Mayo
Matriculación de vehículos de carga	6.328,0	2.991,0	1.600,0	-44,00	-52,73	53,70	559,0	Mayo
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	106,9	107,8	108,5	1,4	0,8	1,4	--	Abril
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) ⁽¹⁾	3,6	2,1	1,2	-0,35	-1,45	-1,44	--	Abril
Indicadores financieros y monetarios								
Depósitos S. Privado (millones de euros)	25.867,4	25.049,5	--	7,32	-3,16	--	--	4º trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	59.300,9	58.483,1	--	3,64	-1,38	--	--	4º trimestre
Sociedades mercantiles	4.064,0	3.171,0	825,0	-26,00	-21,97	-14,24	-137,0	Marzo
Efectos impagados (millones de euros)	838,6	381,9	38,5	113,94	-54,46	-75,72	-120,0	Marzo
Hipotecas (número)	58.499,0	44.146,0	10.855,0	-28,31	-24,54	-12,40	-1.537,0	Marzo
Hipotecas (millones de euros)	8.462,6	5.506,8	1.334,9	-26,26	-34,93	-14,80	-231,9	Marzo

*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 Aviación Civil, Dirección General de Tráfico, IEA, INE, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, Ministerio de Trabajo e Inmigración, Ministerio de Vivienda y SEOPAN.