

Analistas Económicos de Andalucía

# Previsiones Económicas de Andalucía

Invierno 2010  
nº 63



# Previsiones Económicas de Andalucía

Ómnibus de coyuntura

		ESPAÑA		ANDALUCÍA		MÁLAGA		CÁDIZ		CORDOBA	
Periodo	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	
Ómnibus*	Tri.00	122,0	6,00	123,9	7,90	129,0	8,31	124,2	7,98	125,4	6,66
	ene-abr 00	12.163,2	9,65	2.253,9	9,82	226,8	19,93	288,9	10,39	177,3	9,38
Ómnibus (comentarios)	ene-mar 00	987.195,0	5,90	63.195,0	6,06	14.048,0	2,17	7.541,0	2,35	2.703,0	3,17
	ene-mar 00	155.891,0	18,16	35.950,0	42,13	2.798,0	29,84	5.683,0	36,66	522,0	10,71
	ene-mar 00	123.357,0	5,10	32.049,0	31,66	2.950,0	3,17	2.135,0	6,18	991,0	-17,14
	ene-mar 00	76.469,0	0,04	14.513,0	9,68	1.088,0	0,04	3,54	677,0	12,44	
Ómnibus hoteleros (miles)	ene-jul 00	33.587,5	2,57	6.387,8	4,00	451,8	0,04	1,85	504,1	8,00	
	ene-jul 00	21.070,5	19,38	3.727,2	13,69	239,2	14,82	57,7	8,6	264,3	0,84
	ene-jul 00	12.517,0	0,25	2.650,6	7,10	167,3	0,25	0,25	1,3	1,73	
	ene-jul 00	127.146,8	0,02	19.672,8	4,93	2.350,8	5,35	2.129,1	0,27	619,0	5,38
	ene-jul 00	45.116,0	0,21	8.028,8	0,77	1.856,0	7,69	1.198,5	6,78	387,6	0,77
	ene-jul 00	82.030,8	0,66	11.597,1	8,83	1.394,8	18,74	1.150,6	3,75	291,4	7,54
Ómnibus (ajuste) (1)	ene-jul 00	18.795,0	0,26	54,8	1,68	38,8	1,64	43,7	0,10	0,0	0,00
	Trim.00	14.449,5	2,89	2.881,7	2,98	204,4	3,70	459,9	4,87	298,9	0,54
	Trim.00	992,3	0,73	239,3	0,42	27,2	-16,82	32,7	7,57	24,8	-0,38
	Trim.00	2.867,9	0,27	270,9	0,58	9,9	0,00	45,7	-1,72	37,0	-2,63
	Trim.00	1.578,5	0,79	350,0	6,86	23,6	11,85	40,4	6,88	60,3	2,19
	Trim.00	9.015,0	0,54	1.397,7	6,56	107,8	1,03	205,5	8,40	177,0	10,69
	Trim.00	2.340,0	0,04	707,2	-3,02	35,9	33,96	134,7	0,30	16,0	-19,95
	Trim.00	14,0	0,96	24,5	-2,34	17,5	3,94	29,3	2,40	26,3	4,49
	Ago.00	1.487,6	0,30	338,6	-1,75	16,5	3,95	67,5	-1,39	38,3	-1,55
	ene-jul 00	7.878,5	7,03	1.790,9	3,35	98,6	-2,64	254,1	2,91	241,8	-0,50
Ómnibus Social (miles)	Jun.00	15.127,0	4,93	2.386,7	5,06	190,7	4,83	311,1	5,07	291,8	2,46
	Jun.00	2,8	0,48	3,1	0,77	2,8	0,51	3,1	1,37	5,4	0,36
	Ago.00	131,9	0,71	129,7	3,37	131,0	3,07	129,2	3,11	132,4	3,84
Ómnibus (pesetas)	ene-May.00	65.412,0	0,48	94.711,0	8,97	978,0	3,90	12.494,0	9,87	7.448,0	7,48
	Tri.00	7.550,0	9,40	7.674,7	18,63	1.644,9	18,15	896,3	21,17	839,9	12,93
	Tri.00	75.142,0	10,78	8.880,3	20,20	921,3	18,71	1.186,4	17,86	894,4	22,27

Nº 63  
Invierno  
2010

# Créditos

## Equipo de trabajo:

Francisco Villalba (*Dirección*)

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

Moncler Vizcarra, José Antonio Muñoz, José Luis Torres,

José Alberto Pérez y M<sup>a</sup> Luz Román

## Elaboración:

*Analistas Económicos de Andalucía*

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

Fax: 952 21 20 73. E-mail: [aea@analistaseconomicos.com](mailto: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.

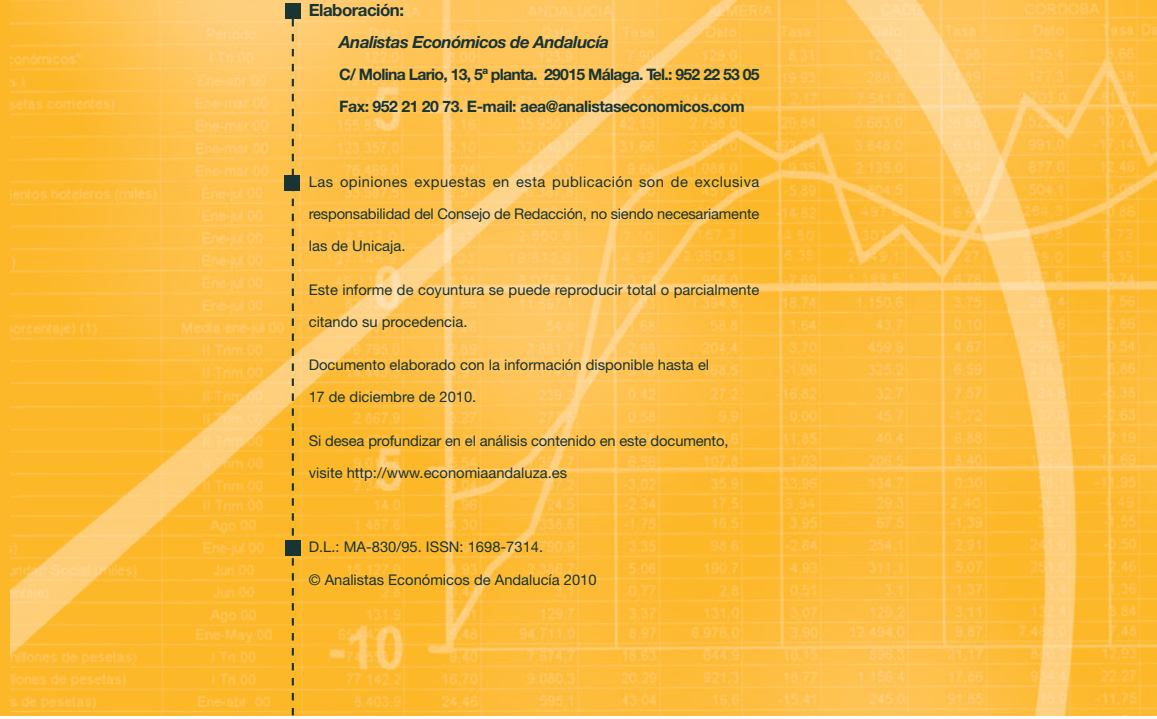
Documento elaborado con la información disponible hasta el 17 de diciembre de 2010.

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

Analistas Económicos de Andalucía



# Índice

## 7 ■ **Perspectiva general**

### 10 ■ **I. Entorno Económico**

16 Coyuntura económica española

### 24 ■ **II. Economía Andaluza**

25 Producción, sectores productivos y demanda

29 Mercado de trabajo

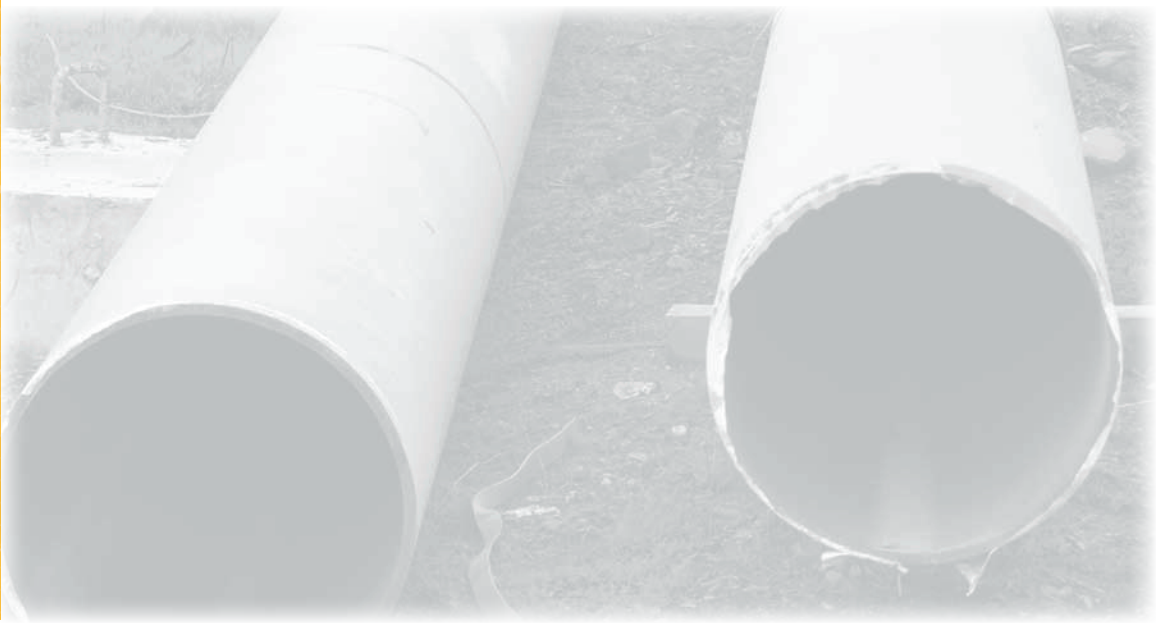
31 Precios y costes

33 Previsiones económicas

### 38 ■ **III. Análisis Territorial**

39 Actividad económica en las provincias andaluzas

## ■ **Indicadores económicos de coyuntura**



# El CD adjunto incluye

## Entorno Económico

El crecimiento mundial avanza sujeto a la estabilización financiera  
Las perspectivas para la economía española no insuflan optimismo  
Sobre las razones de las divergencias y su reflejo en la deuda soberana  
Sin sector exterior, España seguiría en recesión  
La larga travesía por el desapalancamiento del sector privado  
Con la actividad al ralentí, el empleo no consigue remontar  
Primeros signos de reanimación en algunas CC.AA. españolas

## Economía Andaluza

### Crecimiento y previsiones

El consumo de los hogares, tal y como se preveía, retrocede por la subida del IVA  
Cuadro: Principales indicadores económicos de Andalucía  
Se mantienen las expectativas de débil crecimiento para 2011  
Previsiones Indicadores Económicos. Valores absolutos y tasas de variación interanual en porcentajes

### Mercado de trabajo

Persiste la destrucción de empleo y el repunte en la tasa de paro  
Cuadro: Indicadores del mercado de trabajo en Andalucía  
Tras la mejora del segundo trimestre, empeora de nuevo el Índice de Clima Laboral  
Se posterga la creación de empleo hasta 2012

### Sectores productivos

Mejoran las perspectivas del turismo para 2011  
Andalucía acumula en torno a un 18 por ciento del stock de vivienda en España

### Demanda, precios y costes

La inflación sigue repuntando, aunque con menor intensidad la subyacente  
Desciende de nuevo la remuneración de los asalariados

## Análisis Territorial

La actividad y el empleo siguen descendiendo en la mayor parte de las provincias  
Almería, mejores perspectivas de crecimiento económico y empleo  
Cádiz, mejora la actividad empresarial  
Córdoba, fuerte caída del empleo en servicios y elevada tasa de paro  
Granada, la construcción y la agricultura responsables del descenso en la ocupación  
Huelva, empeoran las perspectivas de crecimiento económico  
Jaén, repunta el número de ocupados en el sector agrario  
Málaga, ligero aumento del empleo en construcción  
Sevilla, especial dinamismo de la demanda hotelera 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 socioeconómica 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 63, y corresponde al Invierno 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, no sólo de carácter coyuntural sino también estructural, 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 relacionados con la evolución del PIB, la estructura productiva o el mercado de trabajo, atendiendo muy especialmente a las expectativas de crecimiento de la Comunidad Autónoma, y finalmente en *Análisis Territorial* se presenta un análisis de la actividad económica en cada una de las provincias andaluzas, así como sus perspectivas de crecimiento a corto plazo.



## Las reformas estructurales y la eficiencia en el gasto público, más urgentes que nunca

La situación por la que está atravesando la economía española en la actualidad es crítica. No solo debido a la elevada tasa de paro, al colapso de numerosos mercados y sectores y a un estancamiento generalizado de la actividad económica. A todo este cúmulo de problemas hay que añadirle otro que viene siendo acuciante en los últimos meses y que puede dar al traste con las posibilidades de recuperación económica. Nos referimos a la crisis de deuda.

En efecto, el Reino de España se encuentra en la cuerda floja de un rescate por parte de la UE, que habría que articular mediante préstamos bilaterales, porque el Fondo Europeo de Estabilización Financiera no tendría ya capacidad. Después de los de Grecia y de Irlanda, los mercados financieros internacionales siguen mostrando sus temores por el pago de la deuda soberana de determinados países, entre los que se incluye el Reino de España, donde el riesgo país ha llegado a máximos históricos desde nuestra incorporación al euro. El problema no es el volumen de deuda (afortunadamente partíamos de niveles bajos), sino los ingresos necesarios para hacer frente a la misma. Hay otros países con mayor nivel de deuda en relación al PIB, y para ejemplo véase el caso de Japón, pero estos países siguen gozando de la confianza de los mercados dado que aunque su volumen de deuda es muy elevado tienen una estructura de gastos equilibrada con la de los ingresos.

La pérdida de confianza en la economía española tiene dos fuentes. La primera reside en las dudas sobre la recuperación económica y la posibilidad de estancamiento durante un largo periodo de tiempo, que puede dar lugar a una débil estructura de ingresos públicos. La segunda tiene que ver con la estructura del gasto, que puede provocar el incumplimiento de los objetivos de déficit público para éste y los próximos años. Y a este respecto, el Reino de España no ha dado los pasos necesarios para ganarse la confianza de los mercados financieros, poniendo a la economía española en una situación límite y con un alto riesgo de tener que ser rescatada, incluso antes que Portugal.

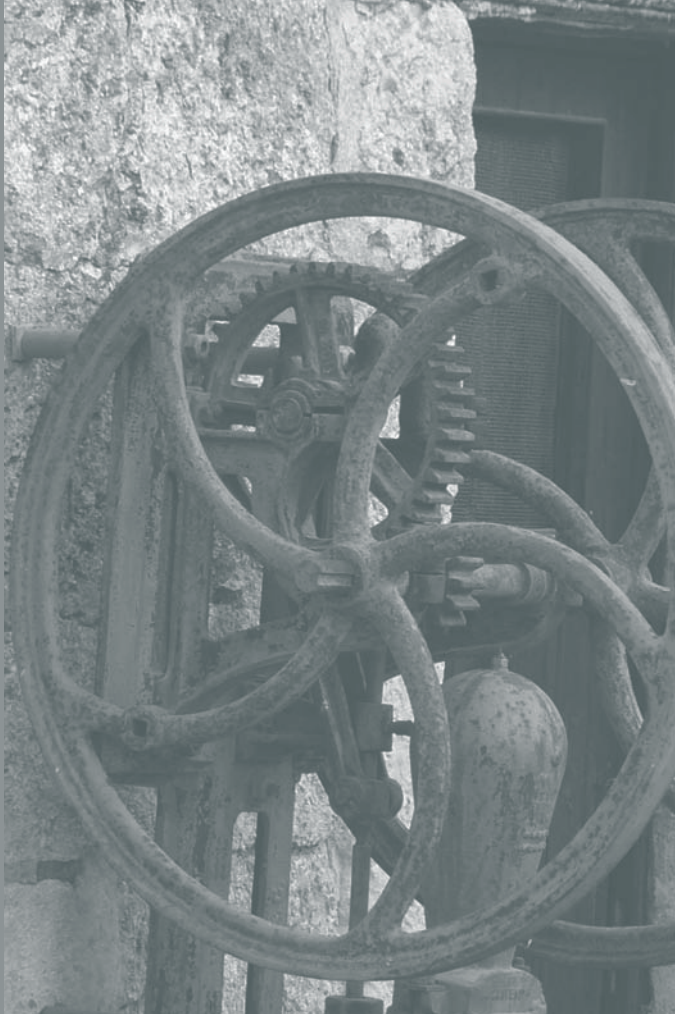
Esta situación de crisis de deuda y riesgo de impago del Reino de España puede resolverse en cuestión de minutos. Para ejemplo tenemos lo sucedido durante el mes de junio de 2010 y vuelto a repetir durante noviembre de dicho año. Ante el cierre de los mercados financieros internacionales para refinanciar y emitir nueva deuda, el mero anuncio de algunas medidas de calado sobre reformas estructurales de la economía por parte del Presidente del Gobierno han servido para calmar la crisis de confianza de estos mercados y permitir el acceso de nuevo del Reino de España a financiación fresca (aunque eso sí, más cara). Un mayor calado de las reformas



estructurales que necesita la economía española de forma urgentísima y un recorte consistente y eficiente (no simplemente en infraestructuras) del gasto público, y su aplicación real sin dilaciones y sin marchas hacia atrás, serían suficientes para salvar al Reino de España de la quema que van a sufrir nuestro vecinos griegos e irlandeses.

En este escenario, la propuesta alemana acerca de que los inversores tendrían que hacer frente a pérdidas en caso de impago por parte del país que ha emitido la deuda, ha supuesto más dosis de inestabilidad, ya que esto implicaría un aumento del riesgo país y mayores dificultades para el acceso a los mercados financieros internacionales por parte de aquellos países con déficits públicos excesivos y con escasa credibilidad en el saneamiento de las cuentas públicas. De prosperar esta propuesta se acabaría con el limitado rigor fiscal que hemos observado en algunos países, entre los que se incluye España, y podría suponer un paso muy importante en la mayor coordinación de las políticas fiscales en la Zona Euro.

Invierno 2010



## Indicadores económicos de coyuntura

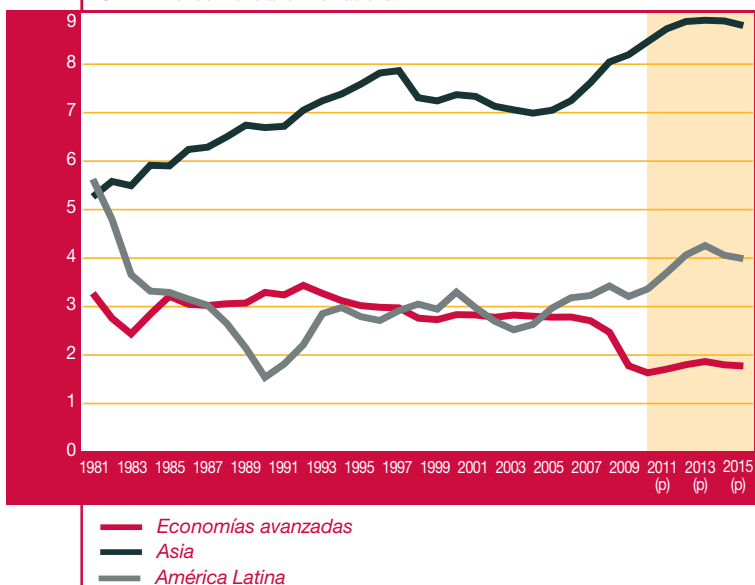
		ESPAÑA		ANDALUCÍA		MÁLAGA		CÁDIZ		CORDOBA	
	Periodo	Fecha	Base	Base	Base	Base	Base	Base	Base	Base	Base
Indicadores*	I Tr 00	122,0	100,0								
Indicadores (s.)	Ene-abr 00	12.183,2	9,65	2.253,9	100,0	226,8	18,93	269,3	10,59	127,3	10,58
Indicadores (tasas constantes)	Ene-mar 00	987.190,0	10,30	83.195,0	100,0	14.048,0	2,17	7.541,0	3,90	1.703,0	11,77
	Ene-mar 00	155,93	10,16	35.950,0	100,0	2.798,0	39,84	5.693,0	39,66	3.220,0	10,11
	Ene-mar 00	123.357,0	10,10	32.000,0	100,0	2.500,0	33,74	3.848,0	30,18	991,0	17,14
	Ene-mar 00	76.469,0	10,04	19.000,0	100,0	1.054,0	6,35	2.135,0	10,54	677,0	12,45
Indicadores (precios hoteleros (miles))	Ene-jul 00	33.587,5	10,57	6.387,8	100,0	451,5	5,89	604,3	8,00	504,1	10,00
	Ene-jul 00	21.070,5	10,51	3.737,2	100,0	260,2	14,82	350,0	6,60	184,3	11,16
	Ene-jul 00	2.817,0	10,04	2.850,9	100,0	197,3	4,40	300,0	10,00	197,0	10,73
	Ene-jul 00	127.146,5	10,12	19.872,9	100,0	2.980,8	9,36	2.456,1	10,27	1.009,0	10,35
	Ene-jul 00	45.100,0	10,31	8.035,8	100,0	454,0	7,89	1.188,5	6,74	387,8	13,74
	Ene-jul 00	5.200,0	10,88	11.597,1	100,0	1.394,6	18,74	1.150,6	3,73	250,4	10,56
Indicadores (porcentaje) (1)	Media ene-jul 00	10.251,7	10,26	54,5	100,0	58,5	1,84	43,7	0,10	3,88	2,86
	II Trim 00	10.789,0	10,33	2.881,7	100,0	204,4	3,70	459,9	4,67	266,9	10,54
	II Trim 00	14.443,5	10,31	2.174,8	100,0	168,5	-1,06	325,2	6,59	218,1	10,36
	II Trim 00	992,3	10,73	239,0	100,0	64,2	16,82	32,7	7,57	14,1	10,38
	II Trim 00	2.867,9	10,27	270,0	100,0	0,58	0,00	45,7	1,72	17,0	10,85
	II Trim 00	1.674,5	10,79	1.000,0	100,0	6,86	23,9	11,85	40,4	6,88	10,19
	II Trim 00	3,0	10,54	1.400,0	100,0	8,56	107,6	1,03	205,3	3,40	10,80
	II Trim 00	75,0	10,04	1.000,0	100,0	-3,02	35,9	33,96	134,7	0,30	10,11
	II Trim 00	14,0	10,98	24,5	100,0	-2,34	17,5	3,84	29,3	2,46	10,45
	Ago 00	1.487,6	10,30	338,6	100,0	1,75	19,5	3,95	67,5	-1,39	10,35
	Ene-jul 00	7.874,5	10,12	1.790,9	100,0	3,35	88,6	-2,64	254,1	2,81	20,0
Indicadores (precios sociales (miles))	Jun 00	15.127,0	10,93	2.366,7	100,0	190,7	4,93	311,1	5,07	250,0	10,46
Indicadores (tasas)	Jun 00	2,8	10,41	3,1	100,0	0,77	2,6	0,51	3,1	1,37	10,36
	Ago 00	431,9	10,11	129,7	100,0	3,37	131,0	3,07	129,2	3,13	120,4
	Ene-May 00	69.100,0	10,48	94.711,0	100,0	6,97	6.976,0	3,30	12.494,0	3,57	7.449,0
Indicadores (millones de pesetas)	I Tr 00	1.100,0	10,40	7.674,7	100,0	18,63	544,9	16,15	886,3	21,17	8.600,0
Indicadores (millones de pesetas)	I Tr 00	77.142,2	16,70	8.080,3	100,0	921,3	19,77	1.156,4	17,86	934,0	22,27
Indicadores (millones de pesetas)	Ene-abr 00	8.403,9	24,46	585,1	100,0	43,04	16,6	-1,41	245,0	91,85	16,11

## I. Entorno Económico

El contexto económico mundial finaliza 2010 algo mejor de lo que comenzó, en lo que se refiere al ritmo de crecimiento del PIB, ya que el conjunto de las economías avanzadas han conseguido reponerse tras el brutal descenso de la actividad ocurrido en 2009, mientras las emergentes –que apenas se vieron afectadas por la recesión– han retomado e incluso acelerado el dinamismo económico, apoyadas en la fortaleza de sus exportaciones. Pero, precisamente la intensidad de la contracción, en las primeras, y las políticas puestas en marcha para contenerla y contrarrestarla, tales como los fuertes impulsos fiscales, así como las distintas velocidades de corrección de los déficits públicos generados, han agrandado los desequilibrios entre áreas, contribuyendo a la tensión en unos mercados financieros, cuya regulación y cambios en su arquitectura global siguen sin concretarse.

El pulso de la actividad económica se mantendrá débil en las economías avanzadas, frente al dinamismo de las emergentes  
Tasas de crecimiento del PIB real en porcentajes

FUENTE: Fondo Monetario Internacional.



De este modo, las perspectivas económicas continúan sometidas a una gran inestabilidad, pese al aparentemente sólido ritmo de crecimiento del producto estimado para este año (en torno al 4,5 por ciento según la OCDE y el FMI para el agregado mundial, y del 2,8 por ciento para las economías avanzadas) y el previsto para 2011 (un 4 por ciento, aproximadamente, y un 2,3 por ciento en el área de la OCDE). Estas incertidumbres dependen básicamente de que se logren superar los difíciles retos que obstaculizan la salida total de la crisis, o de esta nueva etapa tras la *gran recesión*.

En este sentido, se requiere la retirada cuidadosa de los estímulos presupuestarios y monetarios, sin alterar la recuperación de la actividad productiva. De esta actitud cautelosa está haciendo gala la Administración estadounidense, anteponiendo el avance de su PIB –que volvió a flaquear en la segunda mitad del año– a la corrección de sus desequilibradas cuentas. En este contexto, la Reserva Federal ha optado en el mes de noviembre por aplicar una nueva dosis de expansión cuantitativa, mientras pospone el ajuste de su saldo presupuestario hasta tener un crecimiento más contundente de su PIB (se prevé que en 2011 se sitúe en torno al 2 por ciento interanual, una tasa inferior a la de su potencial y a la esperada tras la laxitud de sus políticas de demanda) que le permita absorber los altos niveles de desempleo alcanzados.

Otro de los riesgos que perturban las perspectivas económicas globales tiene que ver con la prolongación de los desequilibrios globales. Dicho de otro modo, el diferencial en los ritmos de crecimiento entre áreas mundiales coincide con signos contrapuestos de sus respectivas cuentas corrientes y con una descompensada posición deudora-acreedora entre sus niveles de ahorro e inversión internos, que explica la tensión en las cotizaciones cambiarias. En este sentido, las tentativas proteccionistas y las prácticas devaluadoras podrían retrasar la aminoración de estos desequilibrios y postergar la reactivación económica.

**Proyecciones de crecimiento en el contexto internacional**  
Tasas de variación del PIB real en porcentajes

	2009	2010 (P)	2011 (P)	2012 (P)
EE.UU.	-2,7	2,7	2,1	2,5
Japón	-5,2	3,5	1,3	1,7
China	8,7	10,5	9,2	8,9
Brasil	-0,2	7,4	4,8	5,1
Rusia	-7,9	3,5	3,8	4,0
Unión Europea	-4,2	1,8	1,7	2,0
Reino Unido	-5,0	1,8	2,2	2,5
Zona Euro	-4,1	1,7	1,5	1,8
Alemania	-4,7	3,7	2,2	2,0
Francia	-2,6	1,6	1,6	1,8
Italia	-5,0	1,1	1,1	1,4
España	-3,7	-0,2	0,7	1,7
PIB mundial	-0,7	4,5	3,9	4,0
Importaciones mundiales	-13,8	13,8	7,4	7,3
Mercado exportador fuera UE	-11,0	13,7	7,9	7,3

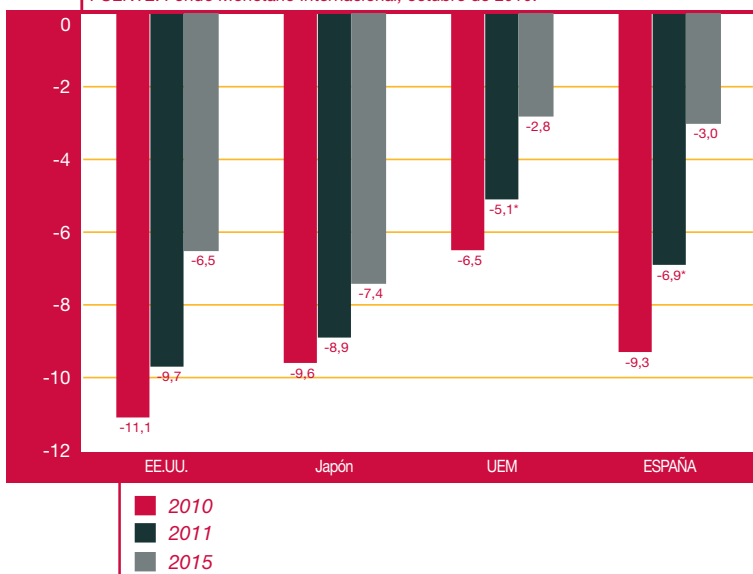
Fuente: Previsiones de Otoño de la Comisión Europea, Noviembre de 2010.

El déficit público en el conjunto de la UEM no es tan elevado como en otras economías avanzadas

En porcentajes del PIB

\* La Comisión Europea prevé en 2011 déficits del 4,6% y 6,4% en la Zona Euro y España, respectivamente

FUENTE: Fondo Monetario Internacional, octubre de 2010.



Pero, sin duda el aspecto que está centrando la atención en los últimos meses tiene que ver con la crisis de deuda soberana que, aunque afecta directamente a los países periféricos de la Zona Euro, atañe al conjunto de la Unión Económica y Monetaria. Las dudas acerca de la solidez institucional de Europa, como un área de política común, están dañando al euro, e infringiendo un duro castigo a la financiación de los países con mayores niveles de endeudamiento (público y en especial, privado), como es el caso de las “rescatadas” Grecia e Irlanda, y las algo menos perjudicadas Portugal y España.

Como es sabido, el nivel de endeudamiento de las Administraciones Públicas españolas se ha deteriorado muy rápidamente en los últimos años, pero ni nuestro déficit, ni el nivel de deuda pública respecto al PIB tienen una dimensión alarmante, en comparación con otras grandes economías avanzadas. Menos preocupante aún sería esta situación si tuviéramos en cuenta que España forma parte de la Eurozona y que los ratios de ésta, como agregado, resultan significativamente menores a los de EE.UU. y Japón. Los motivos que explican los “ataques” de los mercados a España e indirectamente a la UEM –al margen de que en algunos momentos

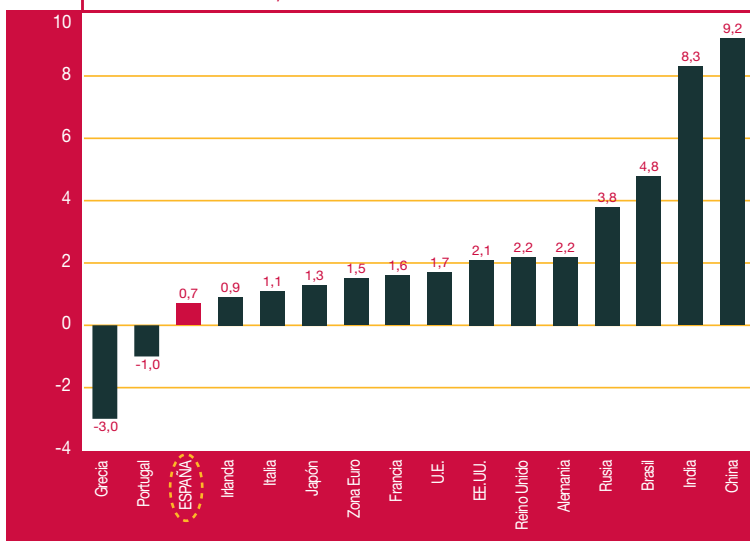


puedan ser excesivos– están fundamentados en las perspectivas más dudosas de crecimiento futuro, así como en los indiscretos procesos de toma de decisiones del Ecofin y la excesiva ortodoxia del BCE, que dan una imagen de falta de congruencia del ejecutivo europeo y de la máxima autoridad monetaria.

En consecuencia, el principal objetivo de la política económica debe estar encaminado a conseguir un mayor crecimiento sostenible, en particular en los países, como España, que han sufrido una pérdida de competitividad y que soportan déficits fiscales y exteriores elevados, incidiendo en la reforma de los mercados (productos, trabajo, financiero-bancario) que fomenten la competencia, la innovación y que contribuyan a la productividad. La adopción por parte de España de estas recomendaciones está siendo desigual y un poco tímida e imprecisa. En este sentido, es reseñable la aminoración del déficit de la Administración Central, pero es menos contrastable el grado de ceñimiento de otras administraciones, así como la aplicabilidad de algunas de las reformas estructurales anunciadas, pero inconclusas (al menos hasta el primer trimestre de 2011), al igual que la reordenación del sistema financiero, que debe proporcionar más información sobre los riesgos inmobiliarios en los balances de las entidades, tal y como ha instado el propio Banco de España.

### La economía española entre las de menor crecimiento en 2011 Tasas de variación prevista del PIB real en porcentajes

FUENTE: Comisión Europea.



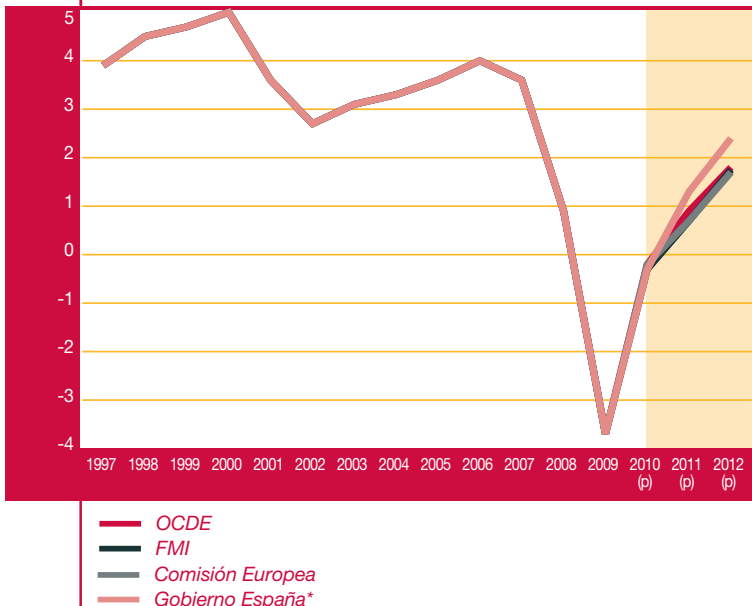
De acuerdo con los pronósticos del FMI, OCDE y la Comisión Europea, el crecimiento económico en las principales economías avanzadas será relativamente endeble en 2011, encontrándose España entre las que registrará un avance más escueto. La OCDE le asigna una proyección *optimista* para el próximo año (0,9 por ciento), mientras el ejecutivo europeo y el Fondo coinciden en estimar un crecimiento para la economía española del 0,7 por ciento, casi la mitad del previsto por el Gobierno español (1,3 por ciento) en el cuadro macroeconómico que acompaña a los Presupuestos Generales del Estado. En cualquier caso, lo peor de las perspectivas se refiere al negativo pronóstico sobre el empleo (con un descenso del -0,3 por ciento interanual, según las previsiones de Otoño de la Comisión) y la imposibilidad de reducir los niveles de desempleo. Tampoco debe pasar desapercibido el comportamiento previsto para la inversión, para la que existe consenso en que seguirá contrayéndose el próximo 2011, en lo que será su cuarto año consecutivo en retroceso. Esperemos que estas proyecciones sean erróneas y no se cumplan, al no contemplar los modelos de previsión los efectos beneficiosos que pudieran generar las reformas estructurales inminentes.

**Previsiones del PIB para España de las principales instituciones internacionales frente a las del Gobierno en 2011 y 2012**

Tasas de variación interanual en porcentajes

\* El Gobierno rebajó las previsiones para 2011 medio punto el pasado 30 de septiembre.

FUENTE: Comisión Europea, FMI, Ministerio de Economía y Hacienda y OCDE.



## Discrepancias entre las previsiones para España del Gobierno y la Comisión Europea

Tasas de variación interanual en porcentajes, salvo indicación en contrario

	2010		2011	
	Gob. España	Comisión Europea	Gob. España	Comisión Europea
PIB	-0,3	-0,2	1,3	0,7
Consumo privado	0,5	1,1	1,8	0,9
Consumo público	0,6	0,0	-1,6	-1,3
Inversión (FBCF)	-8,5	-7,9	-1,5	-3,1
Contribución sector exterior (% PIB)	1,4	1,0	0,9	1,1
Empleo	-2,2	-2,3	0,3	-0,3
Tasa de paro (%)	19,8	20,1	19,3	20,2
Saldo comercial (% PIB)	-4,2	-4,3	-3,6	-3,5
Déficit público (% PIB)	-9,2	-9,3	-6,2	-6,4
Deuda pública (% PIB)	65,9	64,4	71,9	69,7

Fuente: Previsiones de Otoño (Comisión Europea) y Ministerio de Economía y Hacienda.

Como es lógico, el cuadro de previsiones de los principales indicadores de la economía española resulta consecuente con el análisis de la coyuntura, siendo muy reveladoras de ésta las estimaciones de la Contabilidad Nacional Trimestral, para el último trimestre disponible (el tercero), así como el comportamiento adelantado al cuarto trimestre de algunas magnitudes e indicadores. A modo de resumen, podría decirse que la economía española en la segunda mitad de 2010 entró en una fase de estancamiento, que se percibió con claridad en el freno sufrido entre julio y septiembre en el PIB (que en términos trimestrales creció un 0,0 por ciento) frente al 0,3 por ciento de avance del trimestre precedente. Cierto es que esta desaceleración habría estado afectada –como era esperado– por el incremento en los tipos del IVA y otros recortes presupuestarios, pero la contracción de la demanda interna ha sido severa, llegando a restar 0,8 puntos al PIB. Es decir, que si el sector exterior no hubiera contrarrestado (con un fuerte repunte, hasta 1 punto) este comportamiento anémico de la economía doméstica, el PIB español habría vuelto a descender.

La única lectura positiva, junto con la favorable trayectoria de las exportaciones, es que tras dos años de contracción de la economía (siete trimestres), el PIB registró su primer avance interanual (0,2 por ciento) por lo que ha dejado técnicamente de contraerse, pero aún tendrá que aumentar un 4,5 por ciento por ciento para alcanzar el nivel de mediados de 2008, cuando comenzó la recesión. Dicho de otro modo, teniendo en cuenta las previsiones de crecimiento, muy modesto en los próximos años, parece muy difícil recuperar el nivel de renta perdido antes de 2014.

### PIB por el lado de la demanda

Tasas de variación interanual en porcentajes. Volumen encadenado referencia 2000. Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario

(\*) Aportación al crecimiento del PIB

	2009				2010		
	T I	T II	T III	T IV	T I	T II	T III
Gasto en consumo final	-2,2	-3,0	-2,3	-1,8	-0,4	1,6	1,0
- Gasto en consumo final de los hogares	-5,0	-5,5	-4,2	-2,6	-0,3	2,2	1,4
- Gasto en consumo final de las AAPP	5,9	4,3	2,7	0,2	-0,5	0,1	-0,1
Formación bruta de capital fijo	-15,3	-18,0	-16,4	-14,0	-10,4	-6,8	-7,0
- Bienes de equipo	-24,2	-31,5	-25,5	-16,9	-4,4	8,7	2,4
- Construcción	-12,2	-12,0	-11,7	-11,9	-11,4	-11,4	-11,6
- Otros productos	-12,1	-16,9	-18,7	-17,2	-15,4	-11,2	-3,3
Demanda nacional (*)	-6,2	-7,5	-6,5	-5,3	-2,9	-0,3	-0,8
Exportaciones de bienes y servicios	-16,5	-15,8	-11,0	-2,1	9,1	11,6	8,7
Importaciones de bienes y servicios	-21,5	-22,2	-17,2	-9,2	2,3	9,3	3,9
Sector exterior (*)	2,7	3,1	2,6	2,3	1,5	0,3	1,0
PIB a pm	-3,5	-4,4	-3,9	-3,0	-1,4	0,0	0,2

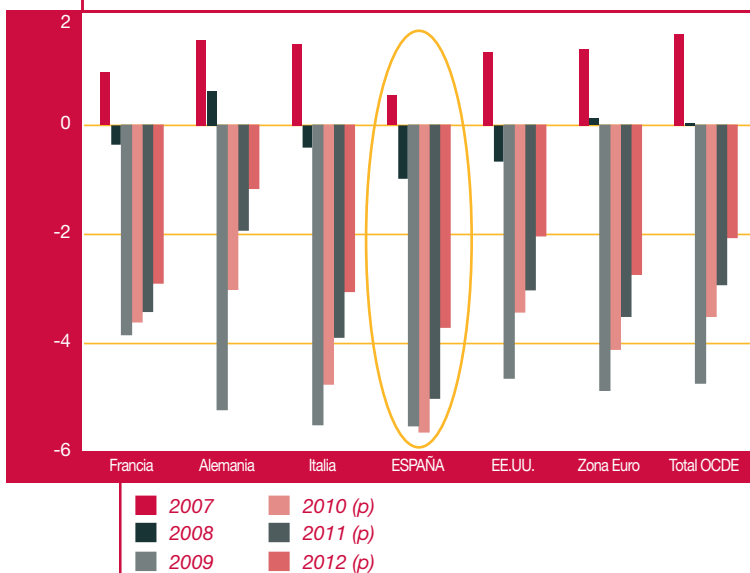
Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral, INE.

Desde la perspectiva de la demanda, destaca el retraimiento trimestral del gasto en consumo de las familias (que en términos interanuales se percibió como una ralentización hasta el 1,4 por ciento), así como el descenso escueto en el consumo público (-0,1 por ciento en tasa interanual). Asimismo, la inversión registró una aceleración en su retroceso, con una caída del -7 por ciento en la formación bruta del capital fijo, que afecta a los bienes de equipo y a la inversión en construcción. Las perspectivas para la demanda nacional no son muy halagüeñas para el último cuarto del año, ya que los datos disponibles no aproximan una corrección significativa, tal y como apuntan el nuevo freno en el indicador sintético de actividad económica (estimado por el Ministerio de Economía), las ventas en grandes empresas, así como la matriculación de turismos en octubre y noviembre. Tampoco las perspectivas desde el lado de la oferta rezuman optimismo a juzgar por los modestos avances estimados en el tercer trimestre en la industria y los servicios, así como por la utilización de la capacidad productiva instalada que, en el cuarto trimestre, habría observado un leve descenso.

El menoscabo sufrido por la inversión en los últimos años y el que se prevé para 2011, no cabe duda que afecta negativamente al crecimiento potencial o a largo plazo de nuestra economía. Las estimaciones de la OCDE sostienen que la mayoría de las economías avanzadas están sufriendo un avance inferior al PIB tendencial, y resulta previsible que se mantenga así hasta

**Output gaps: cinco años de crecimiento por debajo del potencial**  
 Desviaciones del PIB real respecto al PIB potencial como porcentaje de éste último. (P) Previsiones

FUENTE: OCDE Economic Outlook 88 database.

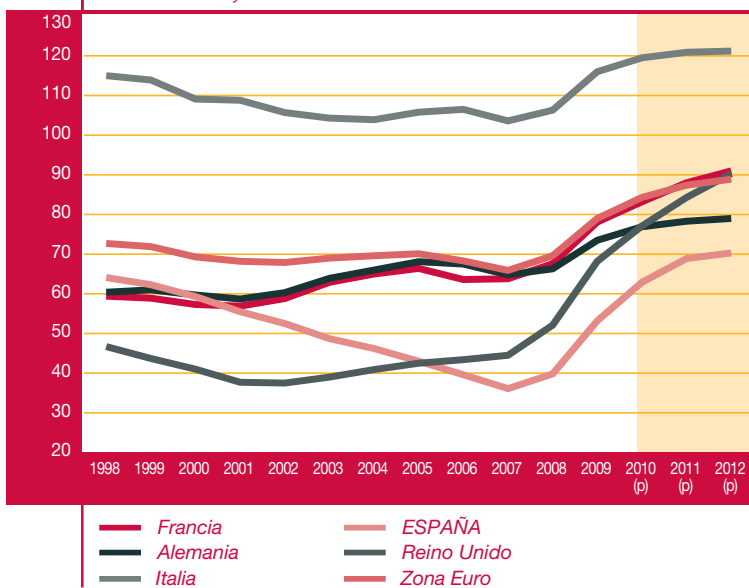


2012. En el caso de la economía española, la brecha o el *output gap* acumulado en el periodo 2008-2012 será más elevada que la de otras economías de nuestro entorno, lo que abunda en la ya mencionada percepción de un crecimiento económico demasiado escuálido para los próximos años, haciéndonos *un deudor con peor crédito* a la hora de refinanciar nuestros pasivos, a pesar de que nuestro nivel de endeudamiento resulte significativamente menos elevado que el de otras economías avanzadas.

Por el contrario, en lo que no hay discusión es en el mayor tamaño del déficit por cuenta corriente de la economía española y en el duro proceso de despalancamiento que ello conlleva para el sector privado (empresas y hogares) y para las entidades financieras monetarias, que suponen dos tercios de la deuda externa española. El desequilibrio externo está jugando un papel fundamental en la crisis financiera global y ello preocupa a los representantes del G-20, en cuyos encuentros se ha llegado a sugerir la conveniencia de limitar el déficit por cuenta corriente a un 4 por ciento del PIB. Si esta propuesta se hubiese aprobado, España la hubiera incumplido en la última década y lo seguiría incumpliendo al menos hasta el próximo año, por culpa básicamente del déficit comercial y en concreto por el excesivo tirón de la demanda interna (no tanto por la cuota

El nivel de endeudamiento público en España, en comparación  
Deuda pública bruta en porcentajes del PIB, según la definición del  
Tratado de Maastricht

FUENTE: Eurostat y OCDE.



de nuestras exportaciones que no ha retrocedido). Este gasto en consumo e inversión satisfecho en el exterior por parte de empresas y hogares explica el elevado nivel de endeudamiento que sufren éstas y la susceptibilidad de los sectores residentes a un tensionamiento en los tipos de interés, que al fin y al cabo es lo que descansa detrás de los repuntes de la deuda-país.

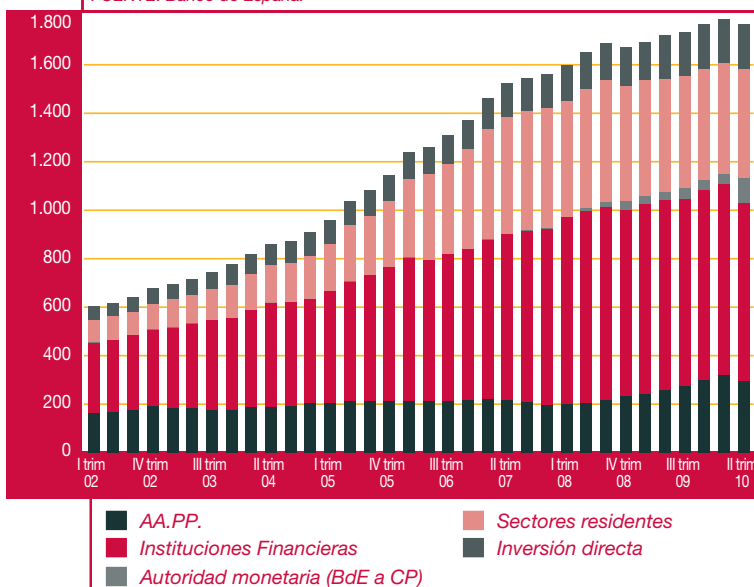
Sin duda, un elemento objetivo en el que los “mercados” pueden basarse para concluir que en la economía española algo no funciona bien es la trayectoria del mercado de trabajo. Así, la tasa de paro estructural en España supera incluso a la de Irlanda y Grecia. La elevada sensibilidad del empleo a la trayectoria de la actividad y del PIB es inusual respecto a otras economías de nuestro entorno, donde -como ya hemos señalado en otras ocasiones- una fuerte contracción de la producción (incluso superior a la española) no supone un retraimiento tan rotundo de la población ocupada y afecta en mucho menor proporción al nivel de desempleo. En España, en cambio, los signos de estancamiento de la actividad, observados en los últimos meses, han tenido un reflejo paralelo en el ritmo de destrucción de empleo, interrumpiéndose la moderación en el descenso de éste. Esta trayectoria resulta más visible en la serie mensual de afiliación de trabajadores a la Seguridad Social.



### Las entidades de crédito españolas y el sector privado suponen dos tercios de la deuda externa española

Miles de millones de euros

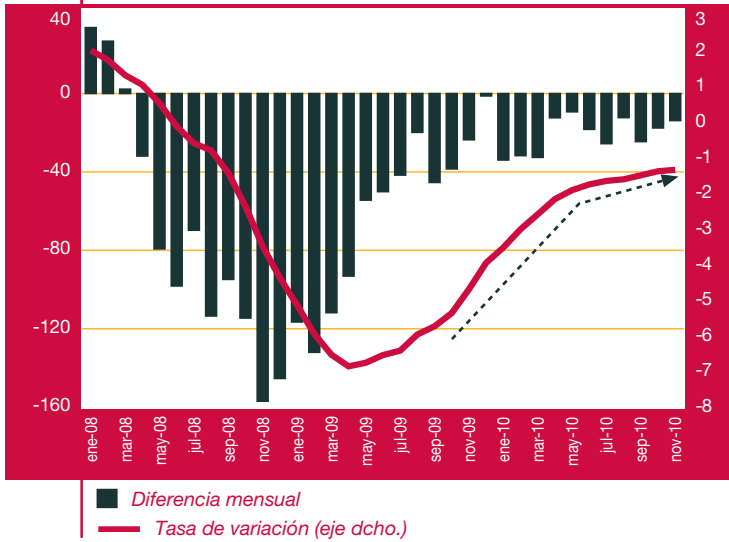
FUENTE: Banco de España.



La información coyuntural desde la perspectiva de las regiones españolas permite apreciar algunos rasgos diferenciales, si bien cabe señalar que existe una elevada sincronía en el ciclo económico entre las CC.AA. y que no hay ninguna región que exhiba un dinamismo especialmente significativo. En cualquier caso, atendiendo al indicador sintético de actividad, las que muestran un ritmo más notable son País Vasco, Canarias y Cataluña, con un ritmo superior al del promedio nacional. Por el contrario, las CC.AA. de Madrid, Comunidad Valenciana y Andalucía sufrirían un mayor desánimo en su actividad productiva, destacando también por un avance en el indicador de actividad inferior a la media española, Aragón, Galicia e Islas Baleares. En general, parece apreciarse una cierta concordancia entre las regiones con síntomas de recuperación de la actividad y aquellas cuyos mercados de trabajo ofrecen signos menos negativos. Así, no debe sorprender que sea País Vasco una de las pocas CC.AA. en las que se crea empleo y desciende la tasa de paro, al tiempo que el crédito concedido al sector privado ofrece una tasa de variación interanual positiva. Menos concluyentes serían las deducciones que cabe extraer del nivel de endeudamiento de las CC.AA. sobre su nivel de actividad económica, ya que entre las más endeudadas se encuentran tanto regiones con un avance superior al nacional (caso de Cataluña), como otras con una coyuntura menos dinámica (Baleares y Comunidad Valenciana).

### La economía española prolonga la pérdida de empleo Miles de trabajadores afiliados (serie ajustada de estacionalidad) y tasas de variación interanual en porcentajes

FUENTE: Ministerio de Trabajo e Inmigración.



## Indicadores de coyuntura económica por CC.AA.

Tasas de variación interanual en porcentajes, salvo indicación en contrario

	Ocupados (EPA)	Tasa de paro (%)	Crédito a OSR	Matriculación de turistas	Pernoctaciones hoteleras	Exportaciones (volumen)	Importaciones (volumen)
	III trim. 10	III trim. 10	II trim. 10	ene-nov. 10	ene-oct.10	ene-sep.10	ene-sep.10
Andalucía	-2,0	28,5	-1,3	-3,0	0,6	6,7	1,8
Aragón	-4,8	13,6	0,2	-10,0	6,0	18,4	0,2
Asturias	-1,5	14,3	-0,5	-20,0	3,6	20,4	13,5
Baleares	-2,1	17,1	0,0	16,0	6,7	-11,7	-9,3
Canarias	-3,6	28,7	-1,5	12,0	10,9	4,4	4,5
Cantabria	-3,8	12,2	0,6	-9,7	-0,2	-24,4	35,5
Castilla y León	-1,2	15,2	-0,2	-11,6	1,5	12,2	15,2
Castilla-La Mancha	-2,0	19,7	-1,5	5,2	-0,9	1,3	14,0
Cataluña	-0,7	17,4	-1,3	7,2	11,2	20,1	3,4
Com. Valenciana	-3,9	23,4	-0,9	7,1	2,6	3,2	1,3
Extremadura	-2,2	22,4	-0,5	-4,1	2,2	35,5	47,9
Galicia	-2,8	14,9	0,7	-12,3	9,8	12,5	-1,1
Madrid	-0,4	16,0	-0,4	23,8	13,4	24,6	-4,8
Murcia	-1,4	24,0	-0,5	1,0	1,7	9,8	-13,7
Navarra	-2,2	12,5	0,0	-14,9	0,4	-13,4	23,8
País Vasco	1,8	10,0	0,9	-6,7	8,6	-5,0	4,8
Rioja (La)	-0,9	14,0	-1,9	-4,7	0,1	-9,2	10,3
España	-1,7	19,8	-0,2	5,0	6,8	9,3	2,1

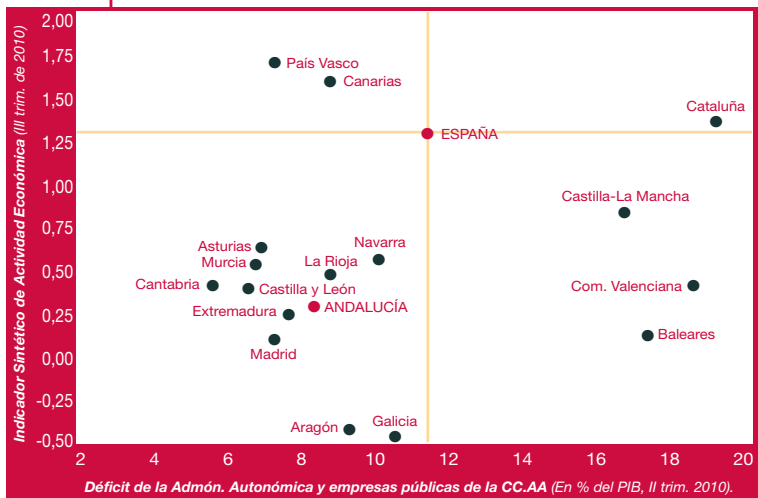
Fuente: EPA y Coyuntura Turística Hotelera (INE), Banco de España, DGT y Secretaría de Estado de Comercio.



### Comparativa por CC.AA. de crecimiento de la actividad y déficit

Tasas de variación interanual en porcentajes y proporción sobre el PIB

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía y Banco de España.



## Indicadores económicos de coyuntura

Indicador	Periodo	ESPAÑA		ANDALUCÍA		MURCIA		CÁDIZ		CÓRDOBA	
		Data	Base	Data	Base	Data	Base	Data	Base	Data	Base
Indicadores*	I Tr. 00	122,9	100							125,4	100
(en millones de pesetas)	Ene-abr 00	12.163,2	100,65	2.243,9	100	226,6	100	260,5	100	177,3	100
(en millones de pesetas corrientes)	Ene-mar 00	987,16	100,30	85.195,0	100,00	14.046,0	100,17	7.541,0	100,00	703,0	100,00
	Ene-mar 00	155,43	100,16	35.950,0	100,42	2.798,0	100,84	5.083,0	100,85	3.220,0	100,74
	Ene-mar 00	123.357,8	100,10	320.167,0	100,31	66.270,0	100,74	3.848,0	100,61	991,0	100,74
	Ene-mar 00	76.489,0	100,04	105.110,0	100,98	1.088,0	100,45	2.135,0	100,54	877,0	100,48
Reservas hoteleras (miles)	Ene-jul 00	33.597,6	100,57	6.387,9	100	451,5	100,58	404,5	100,60	504,1	100,50
	Ene-jul 00	21.976,3	100,00	3.747,2	100,00	277,2	100,00	14,2	100,00	294,3	100,00
	Ene-jul 00	12,517,0	100,00	2.890,9	100,00	147,3	100,00	30,5	100,00	17,3	100,00
	Ene-jul 00	127.148,9	100,02	19.972,9	100,49	2.390,4	100,39	2.439,1	100,07	669,6	100,39
	Ene-jul 00	45.171,0	100,01	8.078,3	100,00	996,0	100,69	1.188,8	100,76	307,6	100,74
	Ene-jul 00	5.300,0	100,00	11.587,1	100,00	1.394,6	100,74	1.150,6	100,75	26,4	100,56
Indicadores (%) (1)	Media ene-jul 00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
	II Trim. 00	100,795,0	100,08	2.581,7	100,28	204,4	100,20	459,9	100,67	299,9	100,54
	II Trim. 00	14.449,5	100,31	2.174,9	100,10	198,5	100,06	325,2	100,65	310,0	100,66
	II Trim. 00	992,3	100,23	238,5	100,42	27,2	100,42	32,7	100,79	34,1	100,36
	II Trim. 00	2.687,9	100,27	21,0	100,58	9,9	100,00	45,7	100,72	17,2	100,69
	III Trim. 00	1.576,5	100,79	1.000,0	100,86	23,8	100,85	40,4	100,85	33,3	100,19
	III Trim. 00	9,8	100,54	10,7	100,56	107,6	100,03	206,6	100,40	10,0	100,68
	III Trim. 00	2.500,0	100,04	1.072,0	100,02	35,9	100,96	134,7	100,30	10,0	100,00
	III Trim. 00	14,0	100,96	24,5	100,34	17,5	100,54	29,3	100,40	20,0	100,49
	Ago 00	1.467,6	100,30	1.335,6	100,75	16,5	100,35	87,6	100,39	10,0	100,35
Indicador Social (miles)	Ene-jul 00	7.876,5	100,03	1.790,9	100,25	98,6	100,24	264,1	100,29	249,0	100,50
(en millones de pesetas)	Jun 00	15.127,0	100,33	2.388,7	100,06	190,7	100,43	311,1	100,07	200,0	100,46
(en millones de pesetas)	Jun 00	2,8	100,40	3,1	100,77	2,8	100,51	3,1	100,37	2,8	100,36
	Ago 00	131,9	100,11	129,7	100,37	131,0	100,07	129,2	100,11	130,0	100,84
	Ene-May 00	77.142,2	100,48	84.711,0	100,97	6.976,0	100,30	12.494,0	100,87	7.488,0	100,74
(en millones de pesetas)	I Tr. 00	7.171,0	100,40	7.874,1	100,63	644,9	100,53	696,3	100,17	585,0	100,33
(en millones de pesetas)	I Tr. 00	77.142,2	100,70	9.080,3	100,29	921,3	100,77	1.156,4	100,86	944,0	100,27
(en millones de pesetas)	Ene-abr 00	4.403,8	100,46	595,1	100,43	16,6	100,41	24,0	100,85	20,0	100,75

## II. Economía Andaluza

## Producción, sectores productivos y demanda

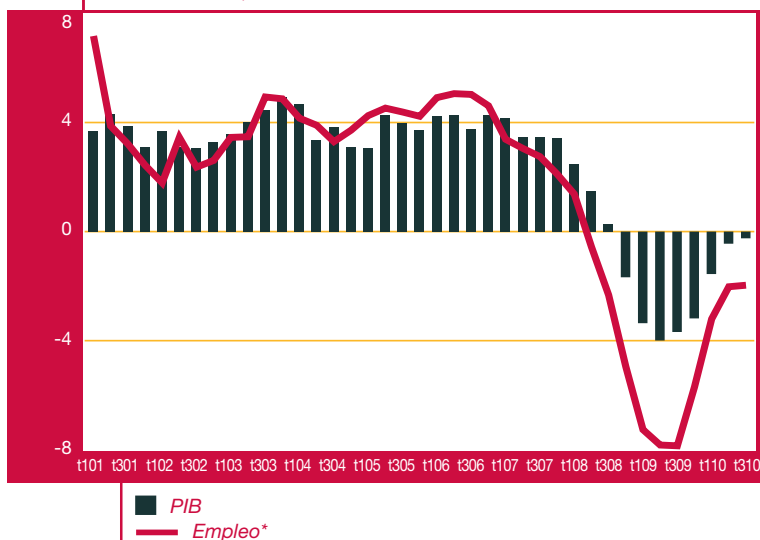
El **Producto Interior Bruto (PIB)** andaluz en el tercer trimestre del año ha sido una décima inferior al del segundo trimestre, lo que ha dejado la variación interanual en el -0,2 por ciento, frente al 0,2 por ciento de la economía española. Por lo que respecta al empleo, en términos de Contabilidad Regional Trimestral (CRTR), la variación interanual ha sido muy similar a la del segundo trimestre (-1,9 por ciento), lo que unido a la mejora en dos décimas de la caída interanual del PIB ha supuesto un incremento de la productividad del factor trabajo entre julio y septiembre.

### La recuperación de la producción y el empleo se frenan en el tercer trimestre

Tasas de variación interanual en porcentajes

\* Puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo

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



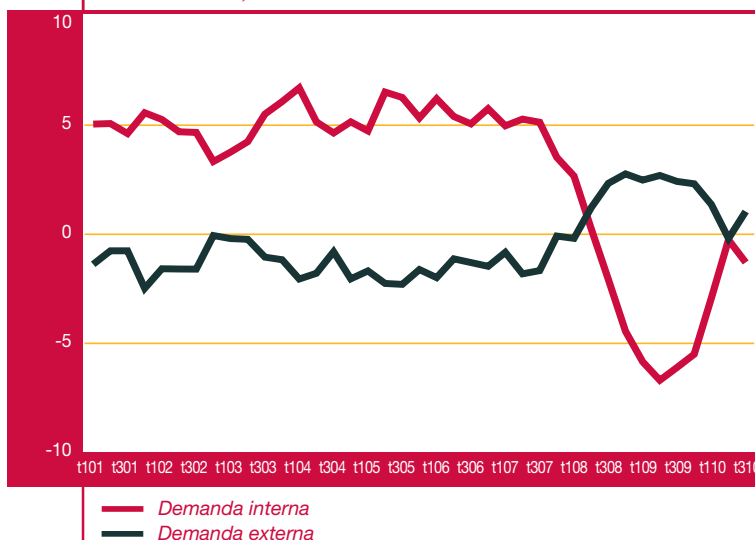
Esta trayectoria ha sido resultado de un cambio en la composición del crecimiento, de forma que la **demanda regional** ha supuesto una contribución negativa al PIB de 1,3 puntos porcentuales, frente a los -0,2 puntos del trimestre anterior. Todos los componentes de la demanda han experimentado descensos en relación al segundo trimestre del año, pero sin duda el más relevante ha sido el relativo al gasto en consumo final de los hogares. Concretamente, éste se ha reducido en casi un 2 por ciento entre el segundo y tercer trimestre del año, viéndose notablemente afectado, tal y como se preveía, por la subida del IVA y el adelanto de compras que esto había



supuesto en la primera mitad del año, siendo éste el componente que explica en mayor medida el diferencial con respecto al conjunto de la economía española, donde la caída trimestral del consumo ha sido algo más moderada (-1,1 por ciento).

La demanda externa compensa en gran medida el notable deterioro de la demanda interna en el tercer trimestre del año  
Aportación en puntos al crecimiento del PIB a precios de mercado

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



Por el contrario, el **sector exterior** ha supuesto de nuevo una aportación positiva a la producción, en torno a 1 punto, después de detraer dos décimas al avance del PIB en el segundo trimestre. Esta significativa mejora es consecuencia tanto del repunte de las exportaciones de bienes y servicios, cuyo crecimiento trimestral se ha acelerado ligeramente, hasta el 3,3 por ciento, como del cambio de trayectoria en las importaciones, que han descendido un 1,7 por ciento respecto al segundo trimestre del año, coincidiendo con el descenso de la demanda interna. De hecho, mientras el volumen de mercancías importadas por Andalucía ha permanecido prácticamente estable en relación al tercer trimestre de 2009, las ventas han crecido por encima del 20 por ciento.

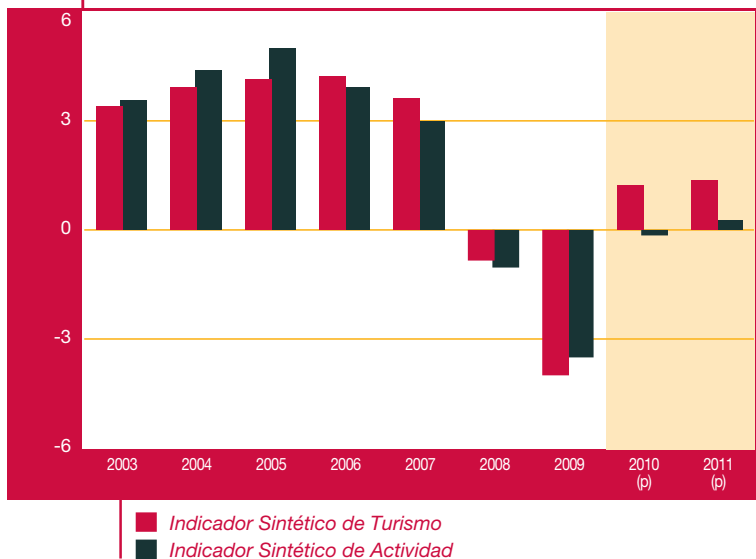
Desde el **lado de la oferta**, únicamente la energía y los servicios de mercado han mostrado avances trimestrales del VAB, destacando por el contrario los descensos en agricultura y construcción, en torno al 2,5 por ciento. De esta forma, las variaciones interanuales continúan siendo negativas, con excepción de la energía (5,1 por ciento en relación al tercer trimestre de 2009) y los servicios en su conjunto (0,7 por ciento), acentuándose incluso en el caso de la industria y la construcción.

Cabe destacar también que la trayectoria ha sido muy diferente entre los servicios de mercado y los de no mercado, y mientras los primeros han mostrado un incremento trimestral similar al del segundo trimestre (0,5 por ciento), el VAB de los servicios de no mercado ha descendido un 0,2 por ciento, reduciéndose su tasa interanual hasta el 0,2 por ciento, en tanto que en los servicios de mercado esta tasa interanual se ha acelerado hasta el 0,8 por ciento. Sin embargo, y pese a este último avance, la cifra de negocios de los servicios ha disminuido un 6,4 por ciento respecto al tercer trimestre de 2009, pudiendo explicarse esta dispar trayectoria por la reducción de costes y las ganancias en eficiencia.

En el caso del **turismo**, la demanda ha venido mejorando a medida que avanzaba el año, creciendo tanto el número de viajeros como de pernoctaciones en establecimientos hoteleros algo más de un 2 por ciento en el tercer trimestre en relación al mismo periodo del año anterior. Sin embargo, la recuperación ha sido algo menos acentuada que en el conjunto nacional, donde la demanda extranjera es la principal responsable de la mejora de la actividad hotelera. Quizás el mayor descenso de los precios hoteleros en España con respecto a Andalucía explique en cierta medida este diferencial, con tasas interanuales del -2,5 y -2 por ciento, respectivamente. Concretamente, en términos de afluencia de viajeros, la recuperación ha venido de la mano de

Tras el fuerte descenso de 2009, la actividad turística podría crecer más que el conjunto de la economía  
Tasas de variación interanual en porcentajes

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía.



la demanda extranjera, mientras que ha sido la demanda interna la que ha permitido el ligero avance de las pernoctaciones hasta octubre, aunque en el tercer trimestre también han crecido las pernoctaciones de extranjeros.

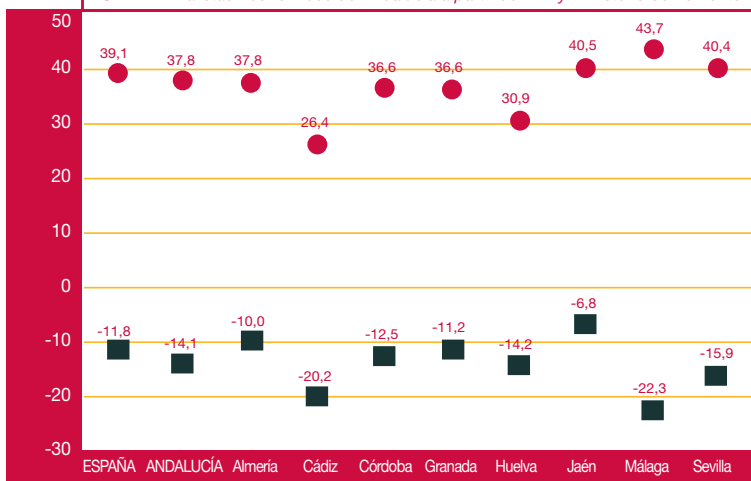
En este contexto, los resultados de nuestro Indicador Sintético de Actividad Turística arrojan para el conjunto del año 2010 un crecimiento del 1,2 por ciento, coincidiendo con unas mejores expectativas de afluencia (el número de viajeros podría crecer en torno a un 1,5 por ciento en 2010 y un 2,7 por ciento en 2011). El aumento del indicador sintético sería en torno a medio punto inferior al promedio nacional, e inferior también al estimado en las Previsiones de Otoño, ya que los últimos datos publicados, aunque positivos, han sido algo menos favorables de lo previsto, y en concreto la demanda interior y el consumo privado se están resintiendo. Para 2011, la actividad podría seguir mejorando, aunque la incertidumbre es aún bastante elevada en torno a la recuperación, de ahí que el crecimiento previsto sea muy similar al de 2010 (1,4 por ciento).

Los indicadores del **subsector residencial** siguen poniendo de relieve la difícil trayectoria por la que atraviesa el sector y, al mismo tiempo, las dificultades para volver a parámetros de actividad que puedan considerarse normales. Por citar algunos ejemplos, los precios de la vivienda nueva han alcanzado un descenso acumulado máximo del 11,8 y del 14,1 por ciento en España y

### Exceso de oferta y comportamiento de los precios

Porcentaje de stock sobre la producción y tasas de variación máxima en porcentajes  
 Nota: Variación máxima calculada entre el trimestre donde los precios alcanzaron su mayor nivel y el 3º trimestre de 2010

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía a partir del INE y Ministerio de Fomento.



- Stock s/producción
- Variación máxima precios III Tr. 10

Andalucía, respectivamente, mientras que las viviendas visadas alcanzan mínimos históricos y no existen expectativas de recuperación a corto y medio plazo. En este contexto, más allá de la propia coyuntura económica poco favorable, el punto de mira se sitúa sobre el stock de vivienda, ya que es imprescindible que se reduzca hasta niveles óptimos para que la actividad se recupere.

La estimación de este stock, aunque aparentemente simple, encuentra dificultades de cálculo o al menos así hay que considerarlo al constatar que las cifras estimadas por diferentes organismos no solo no coinciden sino que presentan diferencias de cierta consideración. Concretamente, las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía* cifran el stock de vivienda nueva en España, a 31 de diciembre de 2010, por encima de 1,04 millones de unidades, de las cuales unas 190.000 se ubican en Andalucía, en torno al 18 por ciento del total nacional. Esta cifra supone que del total de viviendas terminadas en Andalucía en el periodo 2006-2010, únicamente se han vendido el 62,2 por ciento, es decir, de cada 100 viviendas terminadas en el periodo unas 38 no se han vendido.

En el ámbito provincial, aquellas que registraron una mayor actividad en edificación residencial durante el periodo 2006-2010, caso de Málaga, Sevilla y Almería, son las que registran un mayor stock de vivienda nueva sin vender. En el lado opuesto se sitúan las provincias de Cádiz y Huelva, con un stock en relación a la oferta puesta en el mercado bastante más reducido. El desajuste en la oferta se está trasladando al comportamiento de los precios, aunque se constatan comportamientos diferenciados, ya que en algunas provincias el fuerte ajuste observado en precios ha tenido su reflejo en una fuerte reducción del stock (caso de Cádiz), mientras que en otras (caso de Málaga) no ha sido suficiente y es previsible que la mayor corrección de precios persista en los próximos meses.

### ***Mercado de trabajo***

Al contrario que en el conjunto nacional, el número de **ocupados** en Andalucía ha descendido en el tercer trimestre del año en unas 43.300 personas respecto al segundo trimestre, y este comportamiento diferencial obedece principalmente al mayor descenso del empleo en el sector agrario, responsable de la destrucción de unos 29.000 empleos en la región, y al mantenimiento del empleo en los servicios, que contrasta con el avance registrado en el conjunto nacional.

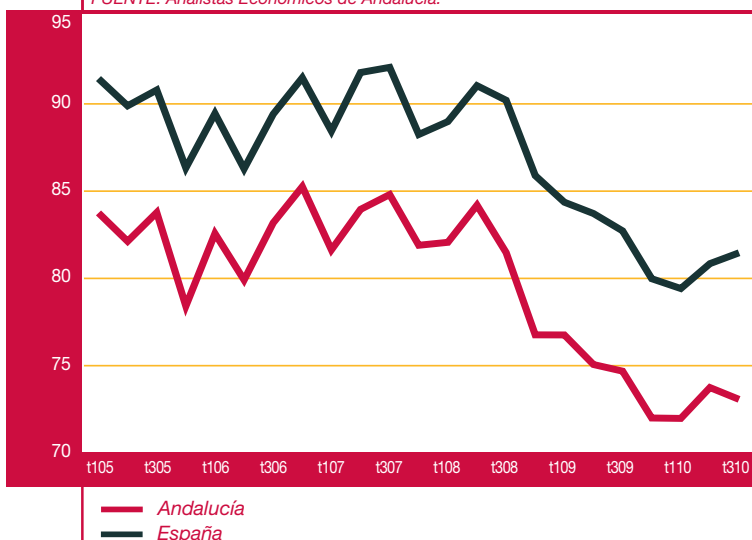
Únicamente cabría destacar el aumento del empleo entre los trabajadores por cuenta propia con asalariados, unos 5.300 más que en el segundo trimestre del año, aunque éstos representan algo menos del 6 por ciento del total de ocupados en la región. Pero el dato quizás más llamativo sea el incremento en el número de asalariados en el sector público, que concentra alrededor de una quinta parte del empleo regional, y cuenta con unos 21.000 trabajadores más que entre abril y junio de este año, dado el escenario de consolidación fiscal y reducción del gasto público en el que nos encontramos inmersos.

El **desempleo**, por su parte, ha seguido creciendo, hasta los 1,13 millones de parados, unos 25.400 más que en el segundo trimestre del año, frente al descenso del 1,5 por ciento registrado en el conjunto nacional. Este incremento resulta así inferior a la destrucción de empleo, como consecuencia del descenso en la población activa, que afecta a todos los sectores, exceptuando los servicios. Así, el número de activos se ha reducido en unas 18.000 personas entre el segundo y tercer trimestre del año, aunque en términos interanuales sigue mostrando un mayor crecimiento que a nivel nacional, con tasas del 2 y 0,6 por ciento, respectivamente. De este modo, mientras que la tasa de paro española se ha reducido en unas tres décimas respecto al segundo trimestre, la andaluza ha crecido ocho décimas, hasta el 28,5 por ciento, siendo el aumento de la tasa de paro agraria el principal determinante de este repunte.

Por primera vez hemos elaborado en este trimestre un **Indicador de Clima Laboral**. Este indicador compendia distintas variables, y su fin principal es aproximar la trayectoria del mercado laboral en su conjunto, más allá de la evolución del empleo o el paro, tomando como referencia el promedio de la UE-15, aunque ésta tampoco esté exenta de problemas. Se trata de valorar, por tanto, si los principales indicadores de nuestro mercado laboral se acercan o alejan de la media comunitaria. Para ello hemos considerado las siguientes variables, sin descartar futuras incorporaciones que

El Índice de Clima Laboral empeora ligeramente en el tercer trimestre en Andalucía, sobre todo por las tasas de empleo o de parcialidad  
Índices Base 100=UE-15

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía.



permitan mejorar la calidad del índice: Tasa de empleo de la población entre 16 y 64 años, Tasa de temporalidad, Porcentaje de ocupados a tiempo parcial, Porcentaje de parados que buscan primer empleo, Porcentaje de parados de larga duración, Tasa de empleo femenina, Tasa de empleo de la población extranjera y Tasa de ocupación juvenil.

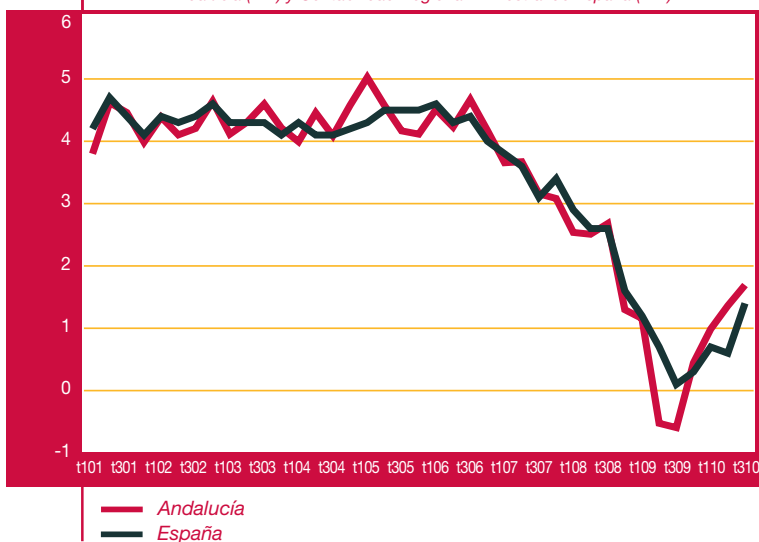
Los resultados de este Índice de Clima Laboral para el tercer trimestre de 2010 reflejan un cierto empeoramiento para Andalucía, alejándose así las principales variables que lo componen del promedio comunitario, caso de la tasas de empleo o el ratio de parcialidad, aunque, por el contrario, los diferenciales se han reducido ligeramente en los casos de la tasa de temporalidad y ocupación juvenil. De este modo, Andalucía se ha situado en este trimestre como la CC.AA. española con un menor índice, y por tanto como la más alejada del promedio de la UE-15.

### Precios y costes

La subida de los precios del petróleo, en niveles que no se alcanzaban desde finales de 2008, está teniendo una notable incidencia en la trayectoria de los **precios de consumo**. Así, desde finales de 2009, la inflación, medida por el Índice de Precios de Consumo, viene mostrando una clara tendencia al alza, aumentando desde el 0,6 por ciento en tasa interanual de finales de

También el deflactor implícito del PIB refleja el alza en los precios  
Tasas de variación interanual en porcentajes

FUENTE: *Analistas Económicos de Andalucía, Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (IEA) y Contabilidad Regional Trimestral de España (INE).*



2009, hasta el 2,5 por ciento de noviembre de 2010, sin duda influida por el IVA y los precios energéticos y de alimentos frescos. Precisamente, son los grupos de carburantes y combustibles y alimentos no elaborados los que han mostrado una tendencia más alcista de los precios, de forma que la inflación subyacente, que descuenta estos dos componentes más volátiles de la cesta de consumo, se sitúa más de un punto por debajo de la general.

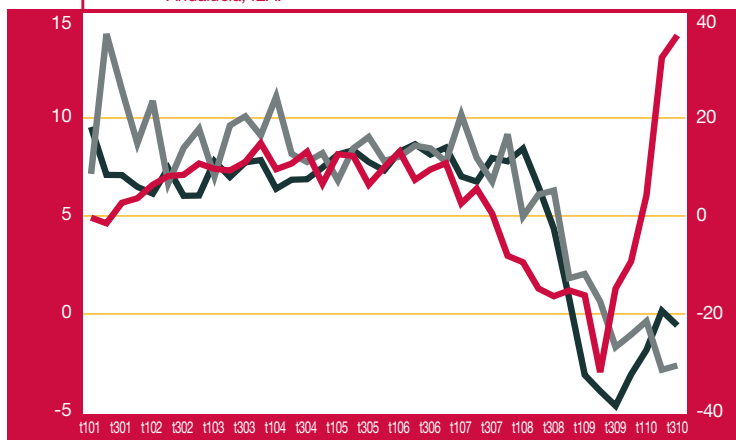
La inflación podría acabar 2010 cerca del 2,5 por ciento, aunque en el promedio del año la tasa se situaría por debajo del 2 por ciento. Para el próximo año, la incertidumbre es aún bastante elevada, y si bien es cierto que la mayor parte de los organismos apunta a una tasa similar a la registrada en el conjunto de 2010 o incluso alguna décima inferior, de mantenerse la subida de los precios del petróleo no podría descartarse una tasa de inflación cercana al 2,5 por ciento en el promedio de 2011. En este sentido, el **índice de precios industriales** ha vuelto a crecer en octubre por tercer mes consecutivo, situándose la variación interanual en el 6,7 por ciento, ascensos que podrían estar anticipando aumentos en los precios de consumo en los próximos meses.

Desde la óptica de la distribución primaria de las rentas, publicada por primera vez por el Instituto de Estadística de Andalucía para el tercer trimestre de 2010, cabría señalar que la **remuneración de los asalariados** ha mostrado de nuevo una variación interanual negativa del 0,6 por ciento,

### Los impuestos muestran un fuerte crecimiento, el único por el lado de las rentas

Precios corrientes. Tasas de variación interanual en porcentajes

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



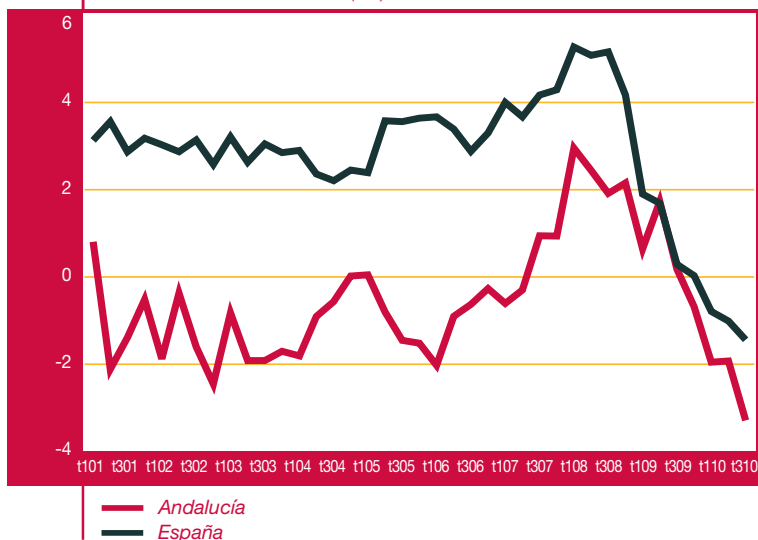
- Remuneración de asalariados
- Excedente bruto de explotación y renta mixta
- Impuestos netos sobre la producción e importaciones (eje dcho.)

tras descender un 1,2 por ciento en relación al segundo trimestre del año. El ligero descenso en el número de asalariados y la desaceleración en el crecimiento de la remuneración media por asalariado, que se ha mantenido prácticamente estable en el tercer trimestre en relación al mismo periodo del año anterior, explicarían esta trayectoria. De este modo, el coste laboral por unidad de producto (CLU) ha seguido decreciendo por cuarto trimestre consecutivo, disminuyendo un 3,3 por ciento en relación al tercer trimestre de 2009, un descenso más intenso que el registrado a nivel nacional (-1,4 por ciento).

### Los costes laborales por unidad de producto continúan descendiendo

Precios corrientes. Tasas de variación interanual en porcentajes

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía, Banco de España y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (IEA).



### Previsiones económicas

Pese a las expectativas de retorno a una senda de suave recuperación del consumo de los hogares para los próximos meses, no se prevé que la actividad en conjunto mejore de forma significativa en los próximos trimestres, por lo que no pueden descartarse nuevos descensos de la producción tanto para el cuarto trimestre de 2010 como para el primero de 2011 (algo menos acentuado quizás a principios de año). Por tanto, y a tenor de estas perspectivas, *Analistas Económicos de Andalucía* mantiene su **previsión de descenso del PIB en 2010** en el -0,5 por ciento, mientras ha revisado al alza el descenso previsto para España, ahora del -0,2 por ciento, pudiendo explicarse



Previsiones Económicas para Andalucía  
Tasas de variación interanual en porcentajes

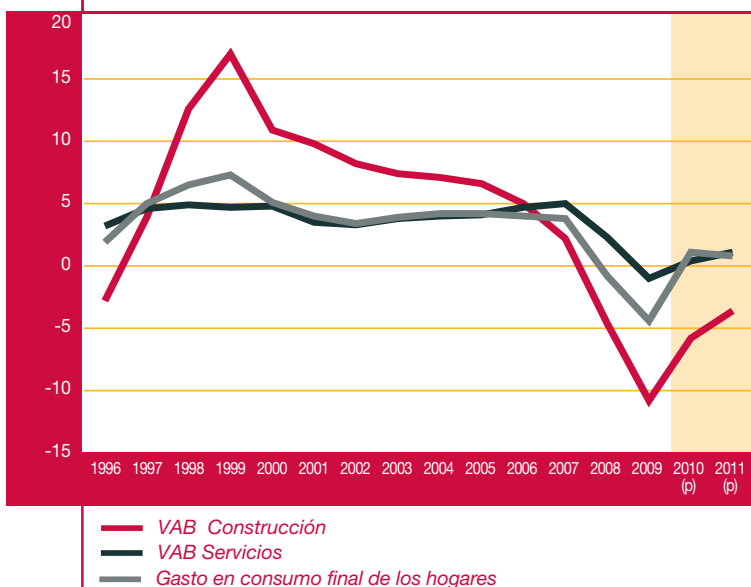
	2008	2009	2010 (p)	2011 (p)
Agricultura, ganadería y pesca	-0,3	1,4	-0,6	0,4
Ramas energéticas e industriales	-1,0	-10,9	-1,9	1,3
Construcción	-4,6	-10,8	-5,8	-3,6
Servicios	2,3	-1,0	0,4	1,1
<b>PIB</b>	<b>0,6</b>	<b>-3,6</b>	<b>-0,5</b>	<b>0,6</b>
Consumo final de los hogares	-0,8	-4,4	1,1	0,8
Consumo final AAPP e ISFLSH	5,7	3,0	-0,2	-0,9
Formación Bruta de Capital	-5,2	-13,4	-6,8	-1,3

(p) Previsión.

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

Los servicios y el consumo privado sostendrán el débil crecimiento en 2011, mientras la construcción proseguirá su ajuste  
Tasas de variación interanual en porcentajes

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



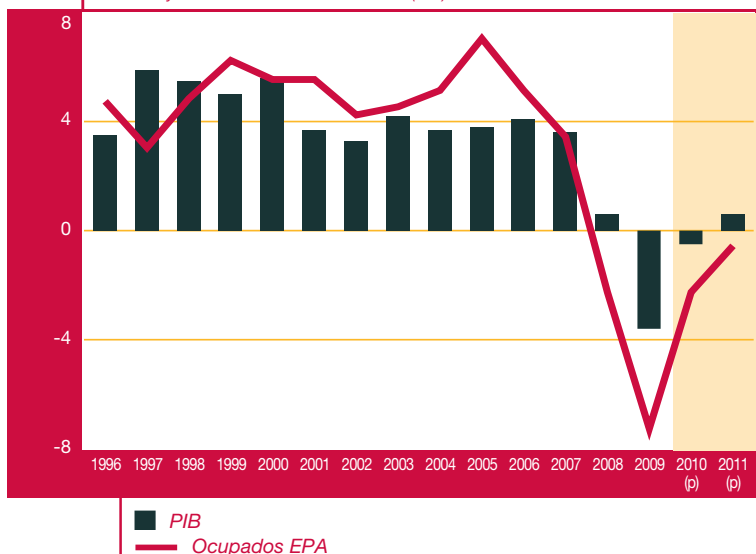
este diferencial en gran medida por el mayor retroceso de la demanda interna en Andalucía en comparación con el conjunto nacional. No obstante, sí que se han producido algunas revisiones en lo que respecta a la composición del PIB, caso de la industria o el consumo, con tasas ahora algo más positivas.

En cuanto al **próximo año 2011**, se mantiene la previsión de crecimiento del 0,6 por ciento para Andalucía (0,5 por ciento para España), en un contexto en el que algunos organismos han revisado al alza sus expectativas de crecimiento. No obstante, y al menos por el momento, los indicadores de actividad no parecen anticipar una mejoría más significativa de cara al próximo año. De hecho, en 2011 proseguirá el prolongado ajuste de la construcción, cuyo VAB descendería por cuarto año consecutivo, estimándose ahora incluso una caída algo más acentuada que en nuestra anterior publicación, concretamente del -3,6 por ciento. El resto de sectores seguirían mostrando crecimientos débiles, aunque algo más positivo en el caso de la industria. Por el lado del gasto, sin embargo, el consumo privado podría crecer algo más de lo estimado en otoño, un 0,8 por ciento, a tenor de la estabilización que podría producirse en los próximos meses, si bien esta tasa sería inferior a la de 2010.

### El débil crecimiento en 2011 impedirá que crezca el empleo

Tasas de variación interanual en porcentajes

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía, Contabilidad Regional de Andalucía (IEA) y Encuesta de Población Activa (INE).



### Mercado laboral en Andalucía: Previsiones 2011

Miles y tasas de variación en porcentajes, salvo indicación en contrario

	2009		2010 (p)		2011 (p)	
	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa
Población activa	3.916,0	2,16	3.972,4	1,44	4.028,7	1,42
Ocupados	2.923,2	-7,19	2.859,0	-2,19	2.844,7	-0,50
Sector agrario	217,4	-2,34	221,9	2,10	210,6	-5,13
Sector industrial	275,9	-12,92	258,2	-6,41	251,6	-2,56
Sector construcción	285,0	-32,85	249,2	-12,53	234,7	-5,84
Sector servicios	2.144,9	-1,88	2.129,6	-0,71	2.147,9	0,86
Parados	992,8	45,23	1.113,4	12,15	1.183,9	6,34
Tasa de paro (% y diferencias)	25,4	7,55	28,0	2,67	29,4	1,36

(p) Previsión.

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

### Los servicios serán el único sector que cree empleo en 2011

Tasas de variación interanual en porcentajes

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

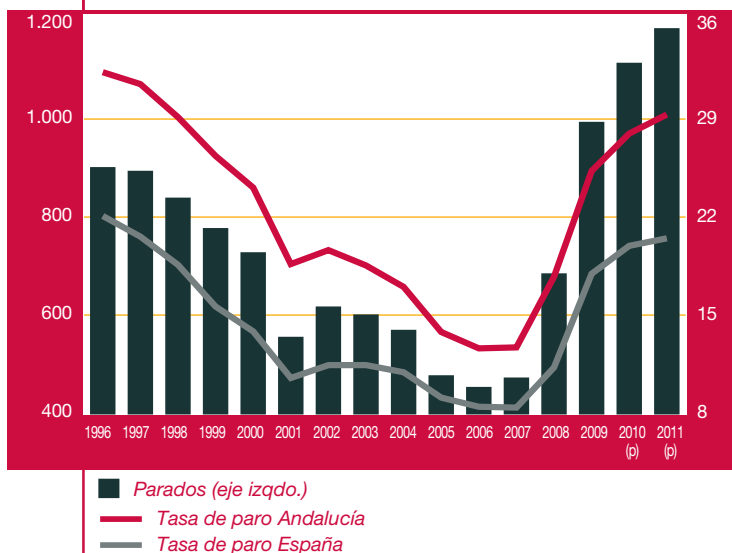


En cuanto a las **perspectivas del mercado de trabajo**, la cifra de ocupados podría subir hasta los 2,85 millones de personas en el último trimestre de 2010, lo que supondría un aumento del 0,7 por ciento respecto al tercer trimestre, principalmente a consecuencia del crecimiento en el empleo agrario. En cuanto al paro, se espera un nuevo incremento para finales de año (10,2 por ciento), aunque algo menos intenso que la variación interanual registrada entre julio y septiembre, situándose la tasa de paro en un 28,6 por ciento, una décima más que en el tercer trimestre.

De este modo, para el conjunto de 2010 se estima un descenso del empleo del -2,2 por ciento, algo más intenso que el estimado en nuestra anterior publicación, dado el comportamiento más desfavorable de lo previsto en el tercer trimestre del año. Por su parte, la cifra de parados crecerá un 12,1 por ciento, situándose la tasa de paro en el promedio del año en el 28 por ciento (20 por ciento en España). Para el próximo año 2011 la situación seguirá siendo extremadamente delicada, y sólo a finales de año podría estabilizarse la destrucción de empleo. Pese a ello, en el conjunto del año la cifra de ocupados podría descender en torno a un 0,5 por ciento tanto en Andalucía como en España, y únicamente el sector servicios podría mostrar un mayor nivel de ocupación que en 2010. La cifra de parados puede aumentar en algo más de un 6 por ciento, y la población activa en una cuantía similar a la de 2010, lo que dejaría la tasa de paro en el promedio del año en el 29,4 por ciento (20,5 por ciento en España).

**La tasa de paro no descenderá al menos hasta principios de 2012**  
Miles de parados y tasas de paro en porcentajes

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



## Indicadores económicos de coyuntura

Indicador	Periodo	ESPAÑA		ANDALUCÍA		MÁLAGA		CÁDIZ		CÓRDOBA	
		Dato	Cambio	Dato	Cambio	Dato	Cambio	Dato	Cambio	Dato	Cambio
Indicadores económicos*	I Tr. 00	122,9	0,00	122,9	0,00	122,9	0,00	122,9	0,00	122,9	0,00
Indicadores económicos (s.)	Ene-abr 00	12.183,2	0,65	2.253,9	0,00	228,8	0,00	288,3	0,00	123,4	0,66
Indicadores económicos (setas corrientes)	Ene-mar 00	987,1	0,90	83.195,0	0,00	14.046,0	0,00	7.541,0	0,00	769,0	0,00
	Ene-mar 00	155,8	0,16	35.930,0	0,00	42,13	2.798,0	29,54	5.883,0	32,88	32,88
	Ene-mar 00	123.357,0	0,10	32.000,0	0,00	31,66	2.900,0	25,71	3.648,0	0,18	991,0
	Ene-mar 00	75.469,0	0,04	100,0	0,00	9,68	1.088,0	9,38	2.135,0	0,04	877,0
Indicadores económicos (miles)	Ene-jul 00	33.587,5	0,57	6.347,8	0,00	451,5	0,00	404,5	0,00	504,1	0,00
	Ene-jul 00	21.975,3	0,56	3.727,2	0,00	1,68	10,00	14,62	497,0	0,00	54,7
	Ene-jul 00	12.517,0	0,00	2.850,8	0,00	1,10	187,3	5,10	301,1	0,00	1,73
	Ene-jul 00	1.21.149,9	0,04	19.872,9	0,00	1.300,4	0,00	2.145,1	0,00	603,0	0,00
	Ene-jul 00	45.110,0	0,00	8.072,3	0,00	866,0	0,00	1.185,8	0,00	300,0	0,00
	Ene-jul 00	5.120,0	0,00	11.581,1	0,00	1.394,6	0,00	1.150,6	0,00	25,4	0,00
Indicadores económicos (porcentaje) (1)	Media ene-jul 00	100,0	0,28	34,8	0,00	58,8	0,00	43,7	0,10	31,6	0,00
	II Trim.00	10.795,0	0,09	2.881,7	0,00	204,4	0,00	459,9	0,00	229,9	0,00
	II Trim.00	14.419,5	0,01	2.174,5	0,00	158,5	-1,06	325,2	0,00	214,0	0,00
	II Trim.00	992,3	0,73	238,5	0,00	0,42	27,2	16,32	32,7	7,97	23,8
	II Trim.00	2.887,9	0,27	207,0	0,00	0,98	9,9	0,00	45,7	-1,72	17,0
	II Trim.00	1.574,5	0,79	100,0	0,00	8,88	23,8	11,85	40,4	8,88	10,3
	II Trim.00	9,9	0,54	107,7	0,00	6,58	107,8	1,03	206,5	8,40	10,69
	II Trim.00	2,3	0,01	17,2	-0,02	36,9	03,96	134,7	0,30	1,1	-10,95
	II Trim.00	14,0	0,96	24,5	-2,34	17,5	3,84	29,3	2,40	10,3	4,43
	Ago 00	1.487,6	0,30	138,8	-1,75	16,5	3,95	67,5	-1,38	3,3	0,55
Indicadores económicos (miles de pesetas)	Ene-jul 00	7.875,5	0,03	1.790,9	0,00	98,6	-2,64	254,1	2,91	241,6	0,50
Indicadores económicos (miles de pesetas)	Jun 00	15.127,0	0,93	3.386,7	0,06	180,7	4,93	311,1	5,07	291,0	2,46
Indicadores económicos (miles de pesetas)	Ago 00	2,8	0,4	3,1	0,77	2,8	0,51	3,1	1,37	3,4	0,46
Indicadores económicos (miles de pesetas)	Ago 00	131,9	0,11	129,7	0,37	131,0	0,07	129,2	0,11	131,4	0,84
Indicadores económicos (miles de pesetas)	Ene-May 00	77.142,0	0,48	94.711,0	0,97	6.976,0	0,30	12.484,0	0,87	7.468,0	0,48
Indicadores económicos (miles de pesetas)	I Tr. 00	1.440,0	0,40	7.674,7	0,63	544,5	0,15	896,3	0,17	1.000,0	0,30
Indicadores económicos (miles de pesetas)	I Tr. 00	77.142,0	0,79	9.086,3	0,26	921,3	0,73	1.156,4	0,96	914,4	0,27
Indicadores económicos (miles de pesetas)	Ene-abr 00	4.403,8	24,46	595,1	43,04	16,6	-15,41	245,0	31,85	10,0	-11,75

## III. Análisis Territorial

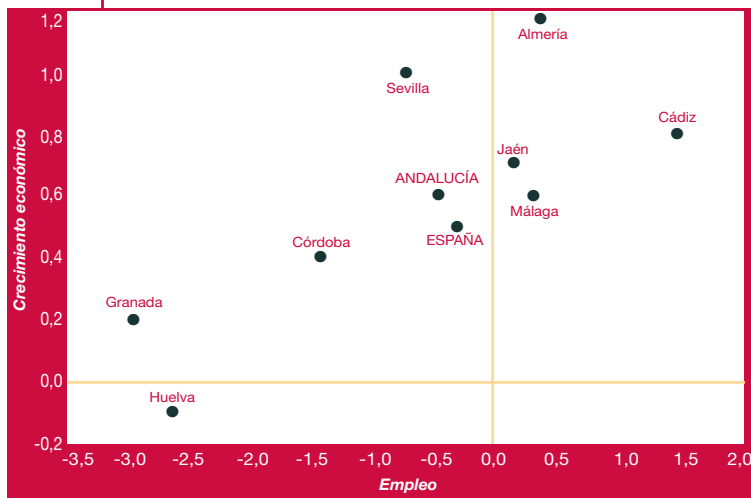
La economía andaluza se ha vuelto a contraer ligeramente en el tercer trimestre de 2010, registrándose una variación interanual del PIB del -0,2 por ciento, frente al aumento del 0,2 por ciento observado en el conjunto nacional. En lo que se refiere al desglose territorial, seis de las ocho provincias andaluzas muestran descensos en la producción, según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, siendo Almería la única que experimenta un ligero avance respecto al tercer trimestre de 2009 (0,2 por ciento), mientras que en el caso de Sevilla la producción se ha mantenido estable en relación al mismo periodo del año anterior.

Las previsiones para el conjunto de 2010, a falta de información estadística completa para el cuarto trimestre, apuntan una reducción generalizada de la actividad económica en todas las provincias de la región, con excepción de Almería, que podría mostrar un leve crecimiento económico, y Huelva, donde la actividad se mantendría estable en relación al año 2009, oscilando los descensos en el resto de provincias entre el -0,9 por ciento de Granada y Jaén y el -0,3 por ciento de la provincia de Córdoba. Para 2011, aunque aún es pronto para anticipar el comportamiento de las distintas provincias andaluzas, es previsible que la situación mejore en la mayor parte de las provincias andaluzas, con excepción quizás de Huelva, donde la producción se mantendría prácticamente estable, mientras que Almería y Sevilla podrían mostrar avances algo superiores al 1 por ciento, frente al 0,6 por ciento estimado para el conjunto de Andalucía.

### Almería, Cádiz y Sevilla, las provincias con mejores perspectivas de crecimiento y empleo en 2011

Tasas de variación interanual en porcentajes

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

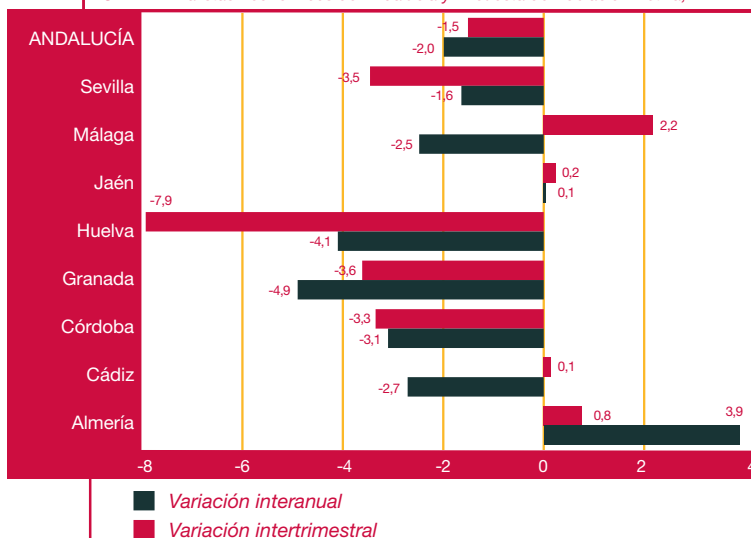


Respecto al mercado de trabajo, no se ha observado un mejor tono de los indicadores laborales durante el tercer trimestre de 2010, ya que la caída interanual del empleo ha mostrado una intensidad similar al trimestre previo, al tiempo que se ha constatado un repunte de la tasa de paro. Las provincias del litoral (exceptuando Almería) son las que han registrado un mayor descenso del empleo en relación al tercer trimestre de 2009, mostrando además Huelva y Málaga los mayores incrementos relativos de la población activa, lo que se traduce en un fuerte repunte de la cifra de parados en ambas provincias. En cuanto a la tasa de paro, ésta supera el promedio regional en Córdoba, Granada, Cádiz y Huelva, superando en las dos primeras el 30 por ciento de la población activa.

Almería es la única provincia que ha registrado un aumento del empleo en relación al tercer trimestre de 2009, manteniéndose además la cifra de ocupados prácticamente estable en el caso de Jaén. Este comportamiento obedece principalmente al crecimiento del empleo en la agricultura, lo que se ha traducido en un descenso de la tasa de paro agrario, no sucediendo lo mismo en el resto de provincias, que muestran una caída del número de ocupados y un incremento de la tasa de paro en el sector. Si embargo, en términos de afiliados a la Seguridad Social, se observa un descenso en el sector agrario en todas las provincias para el promedio

**La estacionalidad ha sido en gran medida responsable del aumento del empleo en Almería y Málaga**  
 Tasas de variación en porcentajes, 3<sup>er</sup> trimestre 2010

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



julio-septiembre de 2010. Igualmente, se ha constatado una generalizada reducción del empleo industrial, exceptuando Córdoba, Granada y Cádiz, y un descenso de la cifra de parados, por lo que la población activa en la industria andaluza se ha reducido en más de 20.000 personas respecto al tercer trimestre de 2009.

El sector de la construcción continúa evidenciando un fuerte ajuste. De este modo, únicamente se ha creado empleo en el sector durante el tercer trimestre de 2010 en Málaga, aunque a un escaso ritmo, mostrando Sevilla y Granada los mayores descensos en términos interanuales, con 9.300 y 8.100 ocupados menos que entre julio y septiembre de 2009. Por otro lado, la evolución de los proyectos visados refleja la paralización del sector, siendo durante los nueve primeros meses del año el número de viviendas visadas muy inferior al registrado como promedio anual en el mismo periodo desde principios de la década. El ajuste más acusado se ha producido en Málaga, ya que si hasta septiembre de 2010 se han visado alrededor de 2.000 viviendas, entre 2000 y 2009 se registró una cifra en promedio superior a las 26.000 viviendas. No obstante, esta reducción ha sido también más intensa en Sevilla, Almería, Cádiz o Granada. En consonancia con esta paralización de la actividad se encuentra la trayectoria seguida por las hipotecas, que muestran un descenso de dos dígitos en todas las provincias durante el tercer trimestre, más acusado en Granada y Cádiz. Sin embargo, la compraventa de viviendas ha mostrado un mejor tono, reduciéndose el número de operaciones únicamente en Jaén, Granada y Almería.

En cuanto a la actividad turística, ésta ha mostrado un tono positivo en el conjunto andaluz durante el periodo estival, lo que ha propiciado una recuperación de la demanda hotelera en los diez primeros meses de 2010, si bien tanto el crecimiento del número de viajeros alojados, como el de las pernoctaciones, ha sido bastante moderado. El comportamiento positivo de los viajeros se debe exclusivamente al avance de la demanda extranjera, si bien en lo que se refiere a las pernoctaciones, éstas han repuntando como consecuencia únicamente del aumento de la demanda nacional, lo que denota una mayor estancia media en hoteles de los viajeros residentes en España. El aumento en el número de viajeros extranjeros hasta octubre es común a todas las provincias, exceptuando Almería, y en menor medida Málaga, mientras que el descenso de los nacionales es especialmente evidente en Cádiz, donde también han descendido las pernoctaciones de españoles, al igual que en Jaén, destacando, por el contrario, el aumento de estas pernoctaciones en Almería o Málaga.

Por último, algunos indicadores de demanda continúan sin evidenciar síntomas de mejora, como es el caso de la matriculación de turismos, que acumula ya en noviembre cinco meses consecutivos de bajadas interanuales en la región, coincidiendo con la subida del IVA en julio y la finalización de las ayudas al sector. De este modo, a falta de la información de diciembre, la matriculación de turismos se ha reducido respecto a 2009 en todas las provincias andaluzas, exceptuando Málaga, si bien es cierto que en este caso las matriculaciones se redujeron intensamente en 2009. Por otra parte, cabría destacar el repunte en el valor de las exportaciones en toda las provincias andaluzas, exceptuando Granada, repunte que ha sido más intenso en las provincias de la costa atlántica, debido al aumento de las ventas de productos energéticos.









Indicadores Económicos de Coyuntura

	Periodo	ESPAÑA		ANDALUCÍA		ALMERÍA		CÁDIZ		CÓRDOBA		GRANADA		HUELVA		JAÉN		MÁLAGA		SEVILLA	
		Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa
Crecimiento económico <sup>(a)</sup>	3º trim. 10	--	0,2	--	-0,2	--	0,2	--	-0,3	--	-0,4	--	-0,4	--	-0,4	--	-0,3	--	-0,2	--	0,0
Licitación pública (millones de euros)	Ene-oct.10	22.266,3	-30,15	2.616,0	-48,98	228,3	-62,75	294,2	-55,04	341,0	-19,09	213,1	-69,91	182,8	-45,87	232,8	-31,12	509,5	-35,62	473,7	-61,37
<i>Obra civil</i>	Ene-oct.10	12.843,5	-38,28	1.471,1	-57,89	111,7	-76,78	120,2	-69,91	90,7	-61,75	92,0	-77,16	117,2	-52,58	126,1	-36,73	394,5	-27,27	278,2	-70,91
Viviendas visadas	Ene-sep.10	64.496,0	-25,75	10.542,0	-18,11	474,0	-29,67	1.099,0	60,67	800,0	-57,63	1.063,0	-46,48	368,0	-75,10	1.520,0	16,30	2.000,0	-15,68	3.218,0	29,50
Viviendas iniciadas	Ene-jun.10	64.720,0	-19,21	9.664,0	-42,36	1.029,0	-2,28	1.402,0	-12,48	755,0	-56,86	950,0	-49,01	458,0	-68,95	949,0	-34,51	2.039,0	-40,10	2.082,0	-50,08
Viviendas terminadas	Ene-jun.10	159.095,0	-31,58	24.371,0	-42,05	1.170,0	-82,78	1.610,0	-63,73	1.961,0	-12,81	3.020,0	-57,82	1.733,0	-16,16	1.481,0	-30,47	6.832,0	-22,19	6.564,0	-22,21
Compra-venta de viviendas (número)	Ene-oct.10	377.169,0	8,86	71.030,0	-2,95	8.892,0	-3,44	10.019,0	6,77	4.798,0	4,10	7.684,0	-8,83	4.471,0	10,83	3.380,0	-19,49	17.868,0	-8,39	13.918,0	0,68
Precio vivienda libre (euros/m²)	3º trim. 10	1.832,0	-3,42	1.561,3	-4,49	1.457,7	-5,20	1.716,7	-5,30	1.340,7	-8,28	1.355,9	-3,52	1.530,6	-5,10	1.045,7	2,98	1.874,4	-5,23	1.626,0	-3,62
Viajeros alojados establecimientos hoteleros (miles)	Ene-oct.10	72.519,5	6,65	12.806,5	1,30	1.071,2	0,38	2.046,2	-3,22	745,3	6,45	1.853,8	4,46	1.004,4	2,10	413,6	-4,31	3.672,5	-1,49	1.999,7	8,57
<i>Residentes España</i>	Ene-oct.10	40.358,1	2,93	8.021,5	-0,81	930,8	2,78	1.411,9	-5,97	473,1	1,89	1.117,8	1,54	810,2	0,90	358,9	-5,06	1.855,4	-1,98	1.063,3	2,18
<i>Residentes extranjero</i>	Ene-oct.10	32.161,3	11,74	4.785,0	5,05	140,4	-13,03	634,2	3,49	272,2	15,44	736,0	9,23	194,1	7,43	54,6	0,91	1.817,1	-0,99	936,4	16,88
Pernoctaciones hoteleras (miles)	Ene-oct.10	241.019,3	6,79	37.100,3	0,59	4.143,3	1,69	5.949,9	-3,11	1.202,4	5,70	3.979,5	3,26	3.578,8	4,22	712,0	-3,26	13.865,6	-1,90	3.668,8	8,78
<i>Residentes España</i>	Ene-oct.10	100.573,4	3,49	21.399,8	2,23	3.490,2	8,07	3.599,7	-6,86	794,5	2,21	2.556,2	1,49	2.628,6	2,07	633,9	-3,01	5.851,1	6,08	1.845,4	2,65
<i>Residentes extranjero</i>	Ene-oct.10	140.445,9	9,28	15.700,5	-1,57	653,1	-22,70	2.350,2	3,26	407,8	13,22	1.423,3	6,61	950,2	10,65	78,0	-5,25	8.014,5	-7,01	1.823,3	15,77
Grado ocupación hotelera (porcentajes) <sup>(1)</sup>	Promedio Ene-oct.10	51,5	1,79	46,3	0,17	40,4	-1,40	43,7	-1,25	39,4	0,02	44,4	0,75	47,8	0,58	26,2	-1,02	52,3	0,92	45,6	2,49
Plazas estimadas en estab. hoteleros	Promedio Ene-oct.10	1.454.515,2	2,42	252.069,8	-0,31	31.421,9	4,14	41.550,1	0,06	9.939,7	5,72	29.143,0	1,46	21.759,0	0,87	8.813,4	-0,01	83.293,6	-4,47	26.149,6	2,69
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	Ene-oct.10	166.115,1	3,17	16.633,2	1,95	687,4	-0,97	893,7	0,37	1,6	-30,28	830,3	-15,74	--	--	--	--	10.688,7	3,80	3.531,6	2,49
<i>Internacional</i>	Ene-oct.10	100.939,2	4,21	10.343,2	1,80	258,0	-27,77	363,8	6,53	0,0	-17,39	96,1	-44,74	--	--	--	--	8.520,2	2,35	1.105,1	14,71
Población > 16 años (miles)	3º trim. 10	38.485,4	0,11	6.764,9	0,65	564,8	1,58	998,5	0,45	648,9	0,05	749,5	0,44	418,7	0,67	539,6	0,09	1.314,7	1,16	1.530,1	0,57
Inactivos (miles)	3º trim. 10	15.363,9	-0,55	2.808,5	-1,19	200,9	5,79	424,4	-0,84	271,1	-2,06	324,1	0,78	175,0	-4,89	252,9	-1,56	528,8	-3,56	631,3	-0,85
Activos (miles)	3º trim. 10	23.121,5	0,56	3.956,3	2,00	364,0	-0,60	574,2	1,47	377,8	1,61	425,3	0,16	243,7	5,09	286,7	1,59	785,9	4,61	898,8	1,58
Ocupados (miles)	3º trim. 10	18.546,8	-1,71	2.826,8	-1,99	263,9	3,90	405,8	-2,71	259,8	-3,10	293,3	-4,90	173,1	-4,10	209,1	0,05	563,1	-2,48	658,7	-1,64
<i>Sector agrario</i>	3º trim. 10	754,0	2,28	177,6	-1,22	62,0	24,25	8,1	-44,14	21,4	9,74	19,3	-18,57	14,6	-18,89	18,3	33,58	7,5	-37,50	26,5	-7,02
<i>Sector industrial</i>	3º trim. 10	2.600,6	-4,38	256,4	-4,19	12,1	-19,87	42,0	1,45	36,1	20,74	29,2	3,91	14,9	-21,16	26,5	-0,38	26,4	-10,51	69,2	-11,28
<i>Sector construcción</i>	3º trim. 10	1.668,1	-9,85	247,6	-10,42	20,4	-10,53	35,1	-7,39	24,0	-4,38	23,0	-26,05	14,3	-22,28	20,3	-6,88	62,0	0,81	48,5	-16,09
<i>Sector servicios</i>	3º trim. 10	13.524,1	-0,29	2.145,2	-0,70	169,4	1,99	320,6	-0,84	178,3	-7,90	221,9	-1,60	129,4	3,35	143,9	-2,04	467,2	-1,52	514,5	1,80
Parados (miles)	3º trim. 10	4.574,7	10,95	1.129,5	13,59	100,1	-10,78	168,3	13,03	118,0	13,79	132,0	13,60	70,6	37,62	77,6	6,16	222,8	28,12	240,2	11,67
<i>Sector agrario</i>	3º trim. 10	232,2	7,95	143,7	4,36	17,9	-9,14	8,3	0,00	26,3	19,55	21,2	3,41	15,8	25,40	21,7	2,36	8,7	3,57	23,7	-5,20
<i>Sector industrial</i>	3º trim. 10	245,2	-31,85	37,8	-19,75	1,8	-67,27	8,6	30,30	6,7	6,35	2,4	-40,00	3,1	244,44	3,0	-54,55	3,7	-46,38	8,5	-19,05
<i>Sector construcción</i>	3º trim. 10	461,1	-25,88	119,7	-20,57	8,2	-57,73	17,5	-15,46	8,0	-33,33	12,5	-19,35	8,7	7,41	5,6	-24,32	37,1	10,75	22,2	-34,71
<i>Sector servicios</i>	3º trim. 10	1.385,7	-1,35	316,4	6,53	32,5	0,31	46,0	-8,00	32,2	29,32	37,7	28,23	17,0	8,28	20,5	19,88	63,1	11,29	67,3	-5,08
<i>No clasificados <sup>(2)</sup></i>	3º trim. 10	2.250,4	47,89	512,0	41,48	39,8	12,75	88,1	39,40	44,7	15,80	58,1	24,15	25,9	85,00	26,9	28,71	110,1	60,73	118,4	58,50
Tasa de paro (porcentajes) <sup>(1)</sup>	3º trim. 10	19,8	1,85	28,5	2,91	27,5	-3,14	29,3	3,00	31,2	3,34	31,0	3,67	29,0	6,85	27,1	1,16	28,4	5,20	26,7	2,41
Tasa de actividad (porcentajes) <sup>(1)</sup>	3º trim. 10	60,1	0,30	58,5	0,80	64,4	-1,50	57,5	0,60	58,2	0,90	56,7	-0,20	58,2	2,40	53,1	0,80	59,8	2,00	58,7	0,50
Paro registrado (miles)	Promedio Ene-nov.10	4.057,2	12,12	883,8	10,57	70,9	18,40	168,3	8,13	77,3	6,38	88,7	13,41	51,2	13,51	50,1	3,85	174,4	12,22	203,0	10,17
Contratos iniciales (miles)	Ene-nov.10	12.784,9	3,12	3.140,9	2,31	204,2	-4,30	382,5	-0,69	380,6	5,44	313,8	-0,31	280,7	-0,23	388,0	14,96	472,9	2,46	718,2	0,38
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (miles)	Promedio Ene-nov.10	17.675,0	-2,02	2.886,6	-1,29	249,5	-2,20	361,2	-1,35	292,1	-0,23	308,5	-1,97	201,9	-2,34	244,0	2,34	527,5	-1,58	701,8	-1,74
Índice de Precios de Consumo	Noviembre 2010	110,3	2,33	110,2	2,51	109,9	2,24	109,7	2,16	110,5	2,70	110,2	2,60	109,8	2,24	110,3	2,61	110,1	2,60	110,6	2,63
Aumento salarial pactado en convenios (%)	Noviembre 2010	1,3	-1,24	1,3	-1,35	1,1	-2,11	1,0	-1,24	2,0	0,31	1,3	-1,56	1,3	-1,46	1,2	-2,02	1,1	-1,98	1,3	-0,84
Depósitos del sector privado (millones de euros) <sup>(3)</sup>	3º trim. 10	1.108.492,2	0,73	104.879,4	1,18	9.270,4	3,89	12.094,6	1,16	11.654,9	-0,71	12.655,4	2,26	5.132,3	-0,21	8.546,7	2,65	20.629,5	0,20	24.895,6	1,18
Créditos al sector privado (millones de euros)	3º trim. 10	1.781.927,8	-0,01	225.658,6	-1,51	24.682,4	-1,89	27.152,8	-1,81	21.395,0	-4,85	25.535,6	-1,17	11.461,9	-2,57	11.903,9	-2,17	44.812,4	-2,12	58.714,5	0,76
Matriculación de turismos (vehículos)	Ene-nov.10	923.478,0	5,05	122.746,0	-3,00	9.631,0	-2,69	19.284,0	-4,31	10.574,0	-6,00	12.989,0	-7,26	6.843,0	-11,44	7.186,0	-4,02	26.744,0	6,10	29.495,0	-4,30
Matriculación de vehículos de carga	Ene-nov.10	137.378,0	6,95	15.640,0	2,02	1.904,0	6,91	1.799,0	12,58	1.429,0	-3,58	1.772,0	-8,57	910,0	1,56	1.223,0	-0,65	3.428,0	-7,38	3.175,0	17,46
Hipotecas constituidas. Importe (millones de euros)	Ene-sep.10	99.178,9	-14,79	14.932,9	-22,05	1.602,1	-26,42	2.145,5	-20,27	1.218,9	-22,68	1.358,3	-21,43	935,3	-25,96	638,5	-20,59	3.538,2	-22,06	3.496,2	-20,12
Hipotecas constituidas. Número	Ene-sep.10	762.239,0	-8,02	132.764,0	-13,73	17.343,0	-5,80	18.091,0	-12,30	10.767,0	-14,41	13.433,0	-17,71	9.880,0	-5,53	7.634,0	-13,97	27.379,0	-15,79	28.237,0	-17,22
Efectos de comercio impagados. Importe (millones de euros)	Ene-sep.10	4.436,9	-55,07	642,3	-54,00	62,9	-57,38	49,5	-60,98	148,4	-35,20	58,3	-71,96	24,7	-60,24	55,7	-50,40	65,2	-65,03	177,5	-45,20
Efectos de comercio impagados. Número	Ene-sep.10	2.501.002,0	-30,98	191.986,0	-43,20	12.887,0	-56,06	15.428,0	-41,94	36.025,0	-39,09	26.810,0	-45,78	6.259,0	-52,78	23.026,0	-37,40	22.827,0	-46,56	48.724,0	-39,68
Sociedades mercantiles. Capital suscrito (millones de euros)	Ene-sep.10	4.155,6	23,31	313,7	-8,60	31,9															

### **Las reformas estructurales y la eficiencia en el gasto público, más urgentes que nunca**

*La situación por la que está atravesando la economía española en la actualidad es crítica. No solo debido a la elevada tasa de paro, al colapso de numerosos mercados y sectores y a un estancamiento generalizado de la actividad económica. A todo este cúmulo de problemas hay que añadirle otro que viene siendo acuciante en los últimos meses y que puede dar al traste con las posibilidades de recuperación económica. Nos referimos a la crisis de deuda.*

*En efecto, el Reino de España se encuentra en la cuerda floja de un rescate por parte de la UE, que habría que articular mediante préstamos bilaterales, porque el Fondo Europeo de Estabilización Financiera no tendría ya capacidad. Después de los de Grecia y de Irlanda, los mercados financieros internacionales siguen mostrando sus temores por el pago de la deuda soberana de determinados países, entre los que se incluye el Reino de España, donde el riesgo país ha llegado a máximos históricos desde nuestra incorporación al euro. El problema no es el volumen de deuda (afortunadamente partíamos de niveles bajos), sino los ingresos necesarios para hacer frente a la misma. Hay otros países con mayor nivel de deuda en relación al PIB, y para ejemplo véase el caso de Japón, pero estos países siguen gozando de la confianza de los mercados dado que aunque su volumen de deuda es muy elevado tienen una estructura de gastos equilibrada con la de los ingresos.*

*La pérdida de confianza en la economía española tiene dos fuentes. La primera reside en las dudas sobre la recuperación económica y la posibilidad de estancamiento durante un largo periodo de tiempo, que puede dar lugar a una débil estructura de ingresos públicos. La segunda tiene que ver con la estructura del gasto, que puede provocar el incumplimiento de los objetivos de déficit público para éste y los próximos años. Y a este respecto, el Reino de España no ha dado los pasos necesarios para ganarse la confianza de los mercados financieros, poniendo a la economía española en una situación límite y con un alto riesgo de tener que ser rescatada, incluso antes que Portugal.*

*Esta situación de crisis de deuda y riesgo de impago del Reino de España puede resolverse en cuestión de minutos. Para ejemplo tenemos lo sucedido durante el mes de junio de 2010 y vuelto a repetir durante noviembre de dicho año. Ante el cierre de los mercados financieros internacionales para refinanciar y emitir nueva deuda, el mero anuncio de algunas medidas de calado sobre reformas estructurales de la economía por parte del Presidente del Gobierno han servido para calmar la crisis de confianza de estos mercados y permitir el acceso de nuevo del Reino de España a financiación fresca (aunque eso sí, más cara). Un mayor calado de las reformas estructurales que necesita la economía española de forma urgentísima y un recorte consistente y eficiente (no simplemente en infraestructuras) del gasto público, y su aplicación real sin dilaciones y sin marchas hacia atrás, serían suficientes para salvar al Reino de España de la quema que van a sufrir nuestro vecinos griegos e irlandeses.*

*En este escenario, la propuesta alemana acerca de que los inversores tendrían que hacer frente a pérdidas en caso de impago por parte del país que ha emitido la deuda, ha supuesto más dosis de inestabilidad, ya que esto implicaría un aumento del riesgo país y mayores dificultades para el acceso a los mercados financieros internacionales por parte de aquellos países con déficits públicos excesivos y con escasa credibilidad en el saneamiento de las cuentas públicas. De prosperar esta propuesta se acabaría con el limitado rigor fiscal que hemos observado en algunos países, entre los que se incluye España, y podría suponer un paso muy importante en la mayor coordinación de las políticas fiscales en la Zona Euro.*



### El crecimiento mundial avanza sujeto a la estabilización financiera Esta condicionalidad resulta especialmente válida para España, cuyo crecimiento del PIB ...

El contexto económico mundial finaliza 2010 algo mejor de lo que comenzó, en lo que se refiere al ritmo de crecimiento del PIB, ya que el conjunto de las economías avanzadas han conseguido reponerse tras el brutal descenso de la actividad ocurrido en 2009, mientras las emergentes –que apenas se vieron afectadas por la recesión– han retomado e incluso acelerado el dinamismo económico, apoyadas en la fortaleza de sus exportaciones. Pero, precisamente la intensidad de la contracción, en las primeras, y las políticas puestas en marcha para contenerla y contrarrestarla, tales como los fuertes impulsos fiscales, así como las distintas velocidades de corrección de los déficits públicos generados, han agrandado los desequilibrios entre áreas, contribuyendo a la tensión en los mercados financieros, cuya regulación y cambios en su arquitectura global siguen sin concretarse.

De este modo, las perspectivas económicas continúan sometidas a una gran inestabilidad, pese al aparentemente sólido ritmo de crecimiento del producto estimado para este año (en torno al 4,5% según la OCDE y el FMI para el agregado mundial, y del 2,8% para las economías avanzadas) y el previsto para 2011 (un 4%, aproximadamente, y un 2,3% en el área de la OCDE). Las perspectivas de crecimiento económico son algo más modestas para el conjunto de la Zona Euro, estimándose que el crecimiento se situará entre el 1,5% y 1,8% éste y el próximo año, con una atenuación en el ritmo de avance en 2011, debido al proceso de reestructuración de los balances en prácticamente todos los sectores institucionales y en la

mayoría de las economías del área. Entre los países más grandes de la UEM, España será el que tendrá un crecimiento del PIB más endeble el próximo año (0,7%), después de que en 2010 sea negativo (-0,2%). Esta poco favorable proyección se acompaña de una recuperación nula del empleo y de un entorno financiero bastante hostil.

De este modo, el escenario central incorpora grandes incertidumbres, estando sujeto básicamente a que se logren superar los difíciles retos que obstaculizan la salida total de la crisis, o mejor dicho, esta nueva etapa en la que ha entrado la economía mundial, tras la *gran recesión*.

En este sentido, se requiere la retirada cuidadosa de los estímulos presupuestarios y monetarios, sin alterar la recuperación de la actividad productiva. De esta actitud cautelosa está haciendo gala la administración estadounidense, anteponiendo el avance de su PIB –que volvió a flaquear en esta segunda mitad del año– a la corrección de sus desequilibradas cuentas. A diferencia del rumbo tomado por la UEM, timoneada por la ortodoxia alemana, la *Reserva Federal* ha optado en el mes de noviembre por aplicar una nueva dosis de *expansión cuantitativa*, mientras pospone el ajuste de su saldo presupuestario hasta tener garantías de un crecimiento más sólido del PIB que le permita reducir los altos niveles de desempleo alcanzados. Así, el consenso de las previsiones apuntan a que el avance se podría situar en 2011 cercano al 2% interanual, una tasa inferior a la de su potencial y a la que cabría esperar tras la laxitud de sus políticas de demanda.

#### Proyecciones de crecimiento en el contexto internacional

Tasas de variación del PIB real en %, salvo indicación en contrario

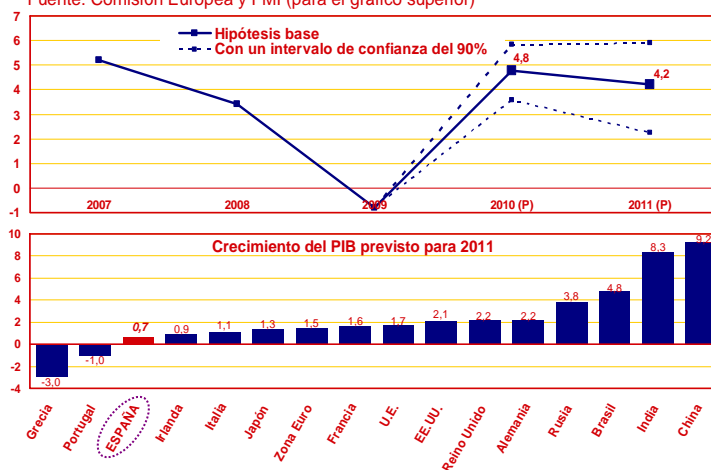
	2009	2010 (P)	2011 (P)	2012 (P)
EE.UU.	-2,7	2,7	2,1	2,5
Japón	-5,2	3,5	1,3	1,7
China	8,7	10,5	9,2	8,9
Brasil	-0,2	7,4	4,8	5,1
Rusia	-7,9	3,5	3,8	4,0
Unión Europea	-4,2	1,8	1,7	2,0
Reino Unido	-5,0	1,8	2,2	2,5
<b>Zona Euro</b>	<b>-4,1</b>	<b>1,7</b>	<b>1,5</b>	<b>1,8</b>
Alemania	-4,7	3,7	2,2	2,0
Francia	-2,6	1,6	1,6	1,8
Italia	-5,0	1,1	1,1	1,4
<b>España</b>	<b>-3,7</b>	<b>-0,2</b>	<b>0,7</b>	<b>1,7</b>
<b>PIB mundial</b>	<b>-0,7</b>	<b>4,5</b>	<b>3,9</b>	<b>4,0</b>
Importaciones mundiales	-13,8	13,8	7,4	7,3
Mercado exportador fuera UE	-11,0	13,7	7,9	7,3

Fuente: Previsiones de Otoño de la Comisión Europea, Noviembre de 2010

#### Avance del PIB mundial en 2011, pero con riesgos y grandes discrepancias por países

Tasas de variación del PIB real en %

Fuente: Comisión Europea y FMI (para el gráfico superior)



... la sitúa a la cola de las economías avanzadas, en un contexto financiero especialmente hostil

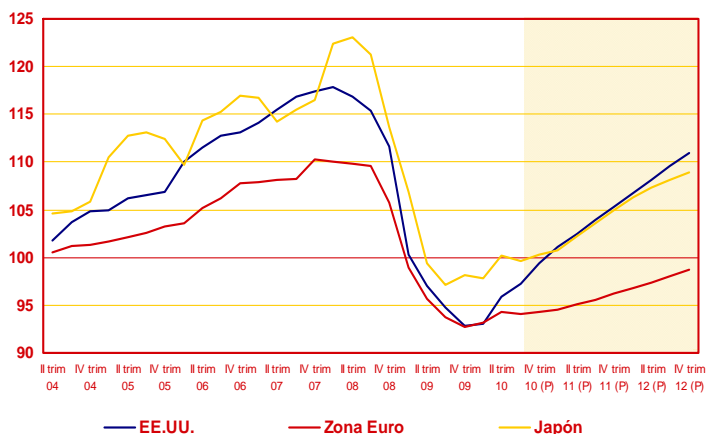
Otro de los riesgos que perturban las perspectivas económicas globales tiene que ver con la prolongación de los **desequilibrios globales**. Dicho de otro modo, el diferencial en los ritmos de crecimiento entre áreas mundiales coincide con signos contrapuestos de sus respectivas cuentas corrientes y con una descompensada posición deudora-acreedora entre sus niveles de ahorro e inversión internos, que explica la tensión en las cotizaciones cambiarias. En este sentido, las tentativas proteccionistas y las prácticas *deva-luadoras* podrían retrasar la aminoración de estos desequilibrios y postergar la reactivación económica.

Sin duda, entre las economías de los mercados emergentes, destaca la sólida posición de los BRIC, por la combinación de su fuerte dinamismo y su elevada contribución al PIB y a la población mundial. En efecto, apenas si sufrieron un retraimiento de la producción en 2009, y ya han retomado la senda de elevado crecimiento potencial, con un excepcional despegue del consumo y la inversión privada, que les hará ganar más peso, en los próximos años, dentro del agregado mundial. En las principales economías avanzadas, la inversión se ha visto duramente afectada por el descenso de la actividad y las negativas expectativas, pero podrían remontar en los próximos trimestres en EE.UU. y Japón, permaneciendo más lastrada en la Zona Euro y, en cualquier caso, por debajo del nivel de 2004.

Por último, cabe esperar que los precios de las materias primas y del petróleo se estabilicen, tras el ascenso del último año, ya que se estima una capacidad instalada suficiente para satisfacer la demanda.

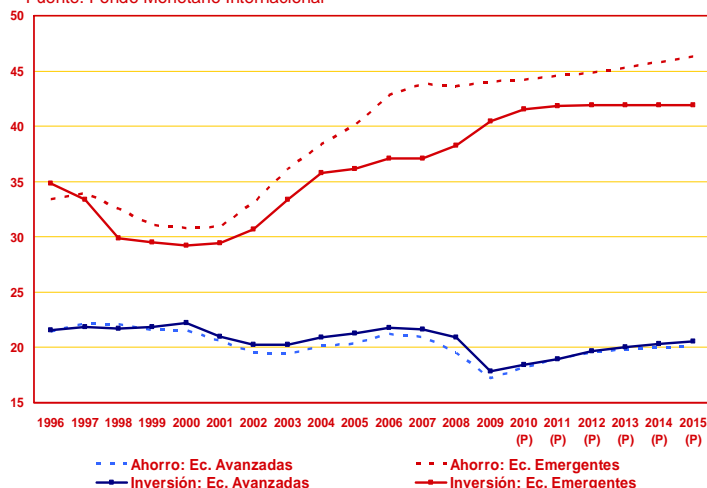
### La inversión privada retomará el pulso en 2011-2012, aunque en la Zona Euro permanecerá débil

Índice: I trim de 2004 = 100. (P) La parte sombreada son previsiones  
Fuente: OCDE Economic Outlook 88 database



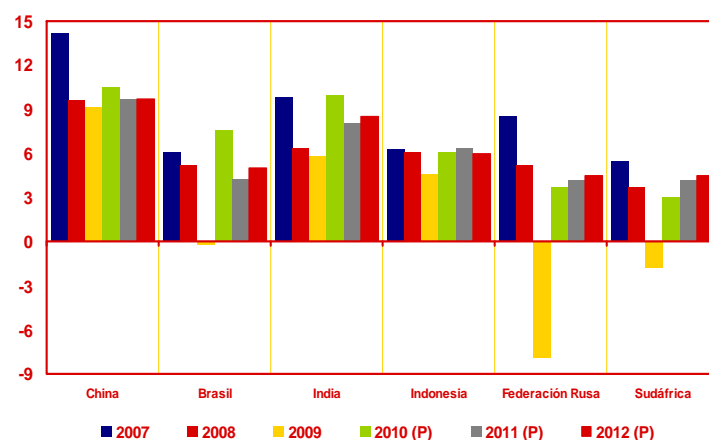
### Desequilibrios mundiales: brecha entre el ahorro y la inversión

En porcentaje del PIB. (P) Previsiones  
Fuente: Fondo Monetario Internacional



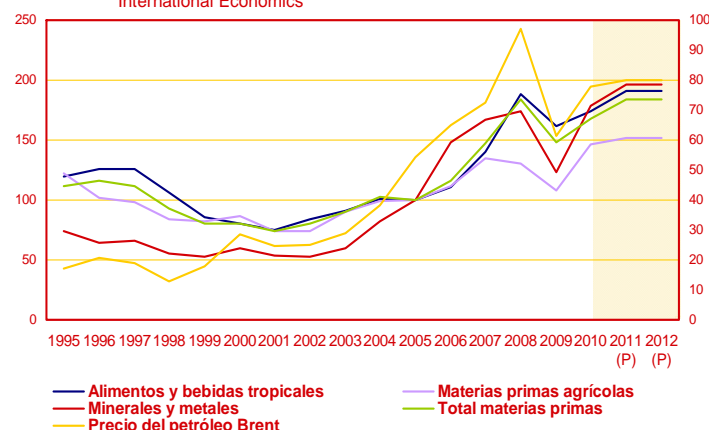
### Los BRIC, que apenas han sufrido en la crisis, mantienen el timón

Tasas de variación del PIB real en %. (P) Previsiones  
Fuente: OCDE Economic Outlook 88 database



### Los precios de las materias primas y el petróleo ascendieron en 2010, pero no se esperan repuntes significativos en 2011-2012

Dólares por barril (eje drcho.) e índices 2005=100 (eje izqdo.)  
Fuente: International Energy Agency, Oil Market Report y Hamburg Institute of International Economics



### Las perspectivas para la economía española no insuflan optimismo

Al reducido aumento del PIB se une un cuadro de macromagnitudes que aproxima un empequeñecimiento del potencial económico de España

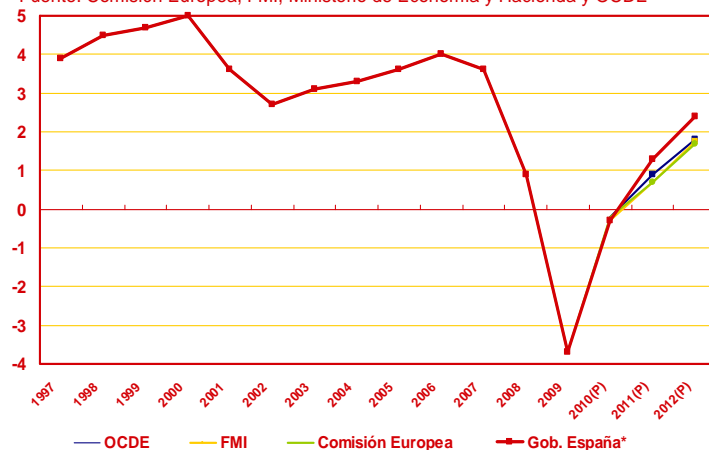
Los pronósticos del FMI, OCDE y la Comisión Europea proyectan que el crecimiento económico en las principales economías avanzadas será relativamente endeble en 2011, pero España se encuentra entre las que registrará un avance más escueto. El Ejecutivo europeo y el Fondo coinciden en estimar un crecimiento para la economía española del 0,7% (mientras, la OCDE más optimista lo asciende hasta el 0,9%), inferior así al previsto por el Gobierno español (1,3%) en el cuadro *macro* que acompaña a los Presupuestos Generales del Estado.

En cualquier caso, lo peor de las perspectivas se refiere al negativo pronóstico sobre el empleo en 2011 (con un descenso del 0,3%, según las previsiones de Otoño de la Comisión) y la imposibilidad de reducir los niveles de desempleo. Igualmente llamativo es el comportamiento previsto para la inversión, para la que existe consenso (incluso por parte del Gobierno español) de que seguirá contrayéndose en 2011, por cuarto año consecutivo. El menoscabo sufrido por la formación de capital en los últimos años y el que se prevé para 2011, no cabe duda que afecta negativamente al crecimiento potencial o a largo plazo de nuestra economía. Y aunque un avance inferior al PIB tendencial afectará hasta 2012 al conjunto de la OCDE, en el caso de la economía española, la brecha o el output gap acumulado en el periodo 2008-2012 será más grande que en nuestro entorno, lo que abunda en la ya mencionada percepción de un crecimiento económico demasiado *escuálido* para los próximos años, haciendo a España un *deudor con peor crédito* a la hora de refinanciar sus pasivos.

### Previsiones del PIB para España de las principales instituciones internacionales frente a las del Gobierno en 2011 y 2012

Tasas de variación interanual en %. \* El Gobierno rebajó las previsiones para 2011 medio punto el pasado 30 de septiembre

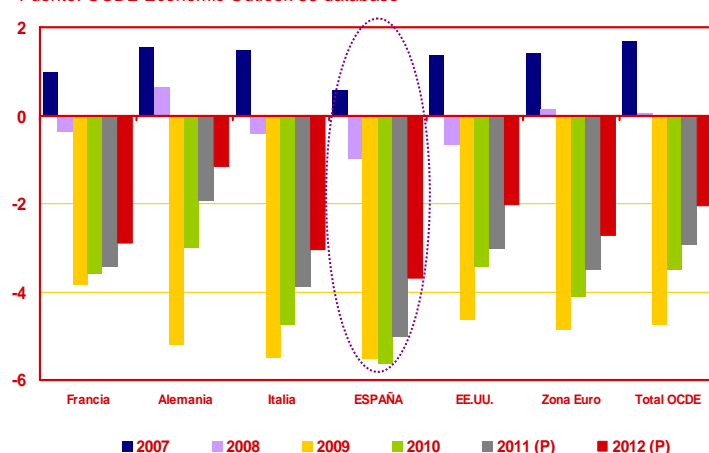
Fuente: Comisión Europea, FMI, Ministerio de Economía y Hacienda y OCDE



### Output gaps: cinco años de crecimiento por debajo del potencial

Desviaciones del PIB real respecto al PIB potencial como porcentaje de éste último (P) Previsiones

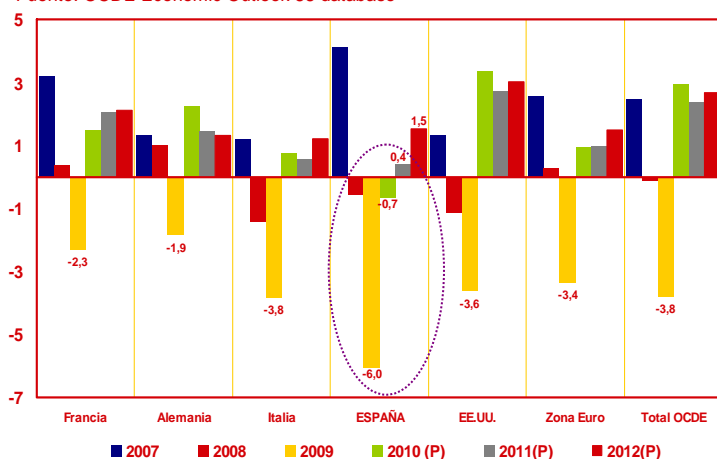
Fuente: OCDE Economic Outlook 88 database



### El descenso de la demanda interna en España ha sido más intenso y previsiblemente será más duradero

Tasas de variación interanual en %. (P) Previsiones

Fuente: OCDE Economic Outlook 88 database



### Discrepancias entre las previsiones para España del Gobierno y la Comisión Europea

Tasas de variación interanual en %, salvo indicación en contrario

	2010		2011	
	Gob. España	Comisión Europea	Gob. España	Comisión Europea
PIB	-0,3	-0,2	1,3	0,7
Consumo privado	0,5	1,1	1,8	0,9
Consumo Público	0,6	0,0	-1,6	-1,3
Inversión (FBCF)	-8,5	-7,9	-1,5	-3,1
Contribución sector exterior (% PIB)	1,4	1,0	0,9	1,1
Empleo	-2,2	-2,3	0,3	-0,3
Tasa de paro	19,8	20,1	19,3	20,2
Saldo comercial (% PIB)	-4,2	-4,3	-3,6	-3,5
Déficit público	-9,2	-9,3	-6,2	-6,4
Deuda pública	65,9	64,4	71,9	69,7

Fuente: Previsiones de Otoño (Comisión Europea) y Ministerio de Economía y Hacienda



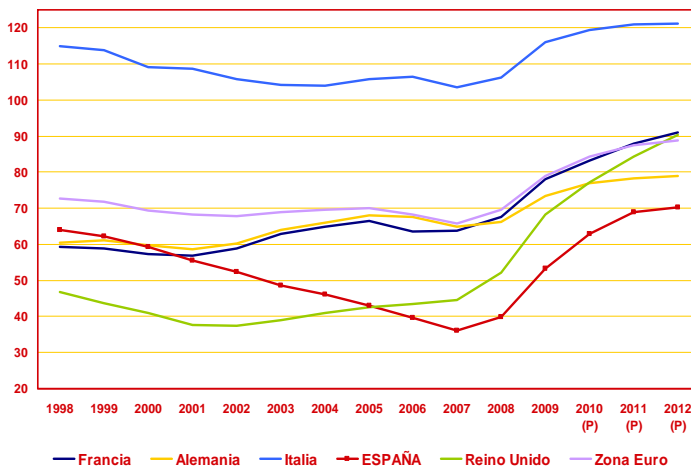
### Sobre las razones de las divergencias y su reflejo en la deuda soberana

*Más que el nivel de déficit o deuda pública sobre el PIB, las dudas sobre las necesidades de capitalización de la banca, la estructura administrativa-territorial de España, así como ...*

Como es sabido, el nivel de endeudamiento de las Administraciones Públicas españolas se ha deteriorado muy rápidamente en los últimos años, pero ni el ratio de déficit, ni el nivel de deuda pública respecto al PIB tienen una dimensión muy alejada de otras grandes economías avanzadas. Menos preocupante aún sería esta situación si tuviéramos en cuenta que España forma parte de la Eurozona y que el endeudamiento del agregado europeo resulta significativamente menor a los de EE.UU. y Japón, siendo curiosamente el compromiso político de Europa, con la reducción de éste, mucho más exigente. Los motivos que explican los "ataques" de los mercados a España e indirectamente a la UEM –al margen, de que en algunos momentos puedan ser excesivos– están fundamentados en las perspectivas más dudosas de crecimiento futuro, así como en los indiscretos procesos de toma de decisiones del Ecofin y la excesiva ortodoxia del BCE, que dan una imagen de falta de congruencia del ejecutivo europeo y de la máxima autoridad monetaria.

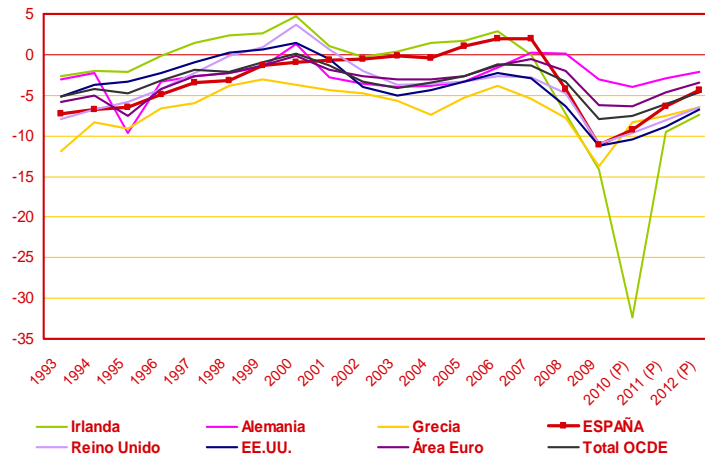
En consecuencia, el principal objetivo de la política económica debe estar encaminado a conseguir un mayor **crecimiento sostenible**, en particular en países como España que han sufrido una pérdida de competitividad y que soportan déficits fiscales y exteriores elevados, incidiendo en las **reformas** de los mercados (productos, trabajo, financiero-bancario) que fomenten la competencia, la innovación y que contribuyan a la productividad. La **adopción** por parte de España de estas recomendaciones está siendo algo confusa e imprecisa, al menos para la percepción de los mercados.

El nivel de endeudamiento público en España en comparación  
Deuda pública bruta en porcentaje del PIB, según la definición del Tratado de Maastricht  
Fuente: Eurostat y OCDE



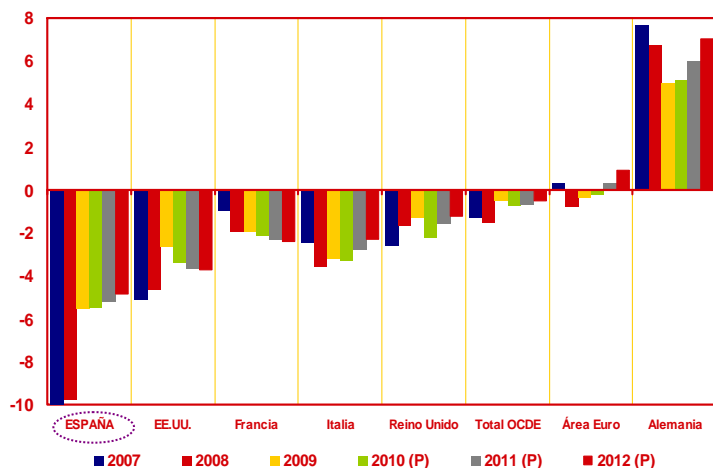
### Los déficits públicos en niveles similares a los de la década de los noventa, salvo en Irlanda

Saldo como porcentaje del PIB. (P) Previsiones  
Fuente: OCDE Economic Outlook 88 database



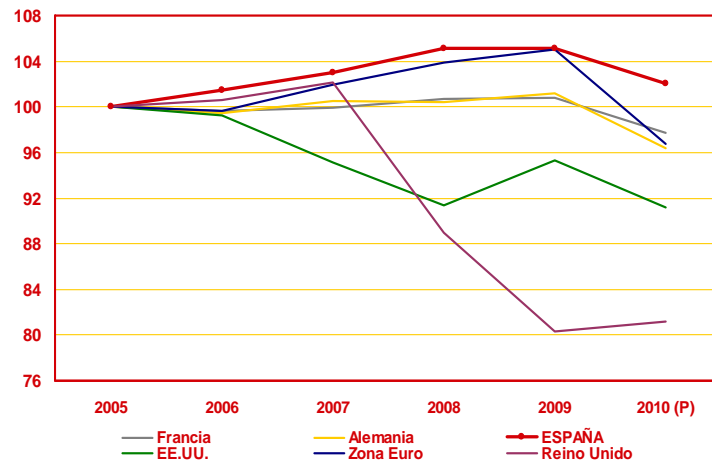
### El déficit por cuenta corriente de España sí que es diferencial

En porcentaje sobre el PIB. (P) Previsiones  
Fuente: OCDE Economic Outlook 88 database



### Desaventajada posición competitiva\* de la economía española

Índice 2005 = 100 en base a la trayectoria de los precios de consumo. \*Un aumento en el índice indica una apreciación real efectiva y un deterioro de la posición competitiva.  
Fuente: OCDE



... la posición deficitaria de la cuenta corriente, junto a las expectativas de un crecimiento económico muy bajo perjudican al coste de la deuda soberana

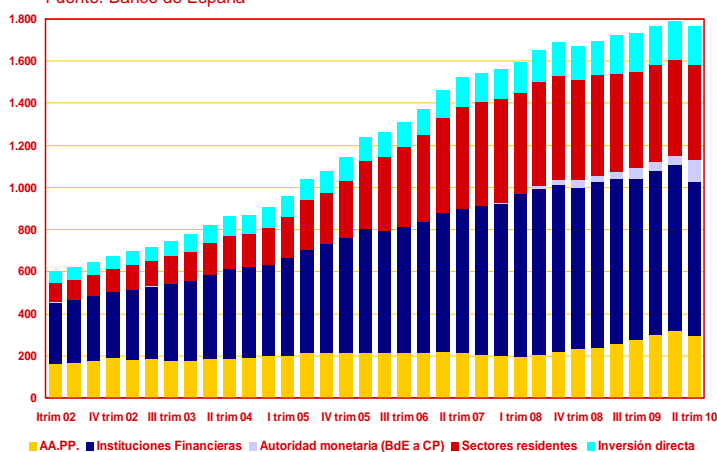
En el lado positivo, es reseñable la aminoración del déficit de la Administración Central, pero es menos contrastable el grado de ceñimiento de otras administraciones, así como la aplicabilidad de algunas de las reformas estructurales anunciadas, pero inconclusas (al menos hasta el primer trimestre de 2011), al igual que la reordenación del sistema financiero, que debe proporcionar más información sobre los riesgos inmobiliarios en los balances de las entidades –tal y como ha instado el propio Banco de España–.

Precisamente, para entender las dudas que genera la banca española debe tenerse en cuenta la información que revela la estadística de pasivos exteriores de la economía española del Banco de España, señalando a las instituciones financieras como el principal culpable de la deuda externa española (el 41,5% de 1.765.092,5 millones de euros), que dada la inusual aversión al riesgo de los inversores internacionales la convierte en motivo de lógica preocupación.

En cualquier caso, aunque las estimaciones de instituciones privadas sobre las necesidades de capitalización de las entidades españolas no fueran correctas, lo cierto es que en los próximos dos años vence mucha deuda bancaria internacional y por supuesto de España, por lo que, para no poner dificultades a la refinanciación, urge facilitar el saneamiento (esperemos que el FROB y el SIP sean suficientes) y la transparencia. Estos elementos contribuirán a reducir la inquietud de los mercados y a que éstos dispongan de criterios objetivos a la hora de evaluar a entidades y a economías.

### Las entidades de crédito españolas y el sector privado suponen dos tercios de la deuda externa española

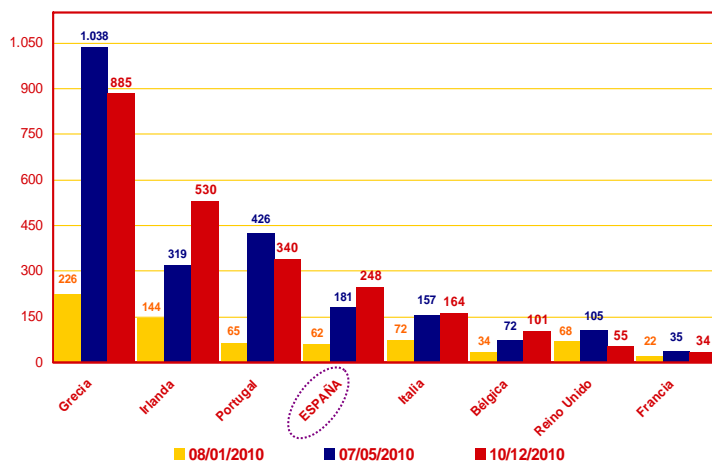
Miles de millones de euros  
Fuente: Banco de España



Sin duda, la gran volatilidad observada en los mercados entre noviembre y diciembre ha estado relacionada con estos cambios de valoración de los inversores respecto a la banca, que además tienen un gran peso en el IBEX-35. Pero ha sido en los mercados de deuda donde más claramente se ha observado la presión sobre el bono español, aunque se haya complicado –de forma colateral– el panorama para otros activos de renta fija privada y variable. Así, las rentabilidades de las nuevas emisiones han sufrido un ascenso notable, mientras el diferencial con el bund alemán a 10 años ha rondado, la primera mitad de diciembre, los 250 puntos (y el CDS cerca del 325), una brecha enorme que se ha agrandado muy significativa y rápidamente hasta divergencias que no se alcanzaban en la Zona Euro desde mediados de los años noventa.

### Diferencial de la deuda pública a 10 años con respecto a Alemania

Variación en los rendimientos en puntos básicos anualizados  
Fuente: Thomson-Reuters



### Rendimientos de la deuda pública a largo plazo

Tipo de interés de los bonos a diez años en %. Tipo que se utilizó en el criterio de convergencia de tipos de interés  
Fuente: Banco Central Europeo



### Sin sector exterior, España seguiría en recesión

*La atonía de los principales componentes de la demanda y de la producción explican el estancamiento de la economía, que apela a las exportaciones para no caer de nuevo en la contracción*

De acuerdo con la información de la **Contabilidad Nacional Trimestral** (INE), la economía española en la segunda mitad del año entró en una fase de estancamiento, que se percibió con claridad en el freno sufrido entre julio y septiembre en el PIB (que en términos trimestrales creció un 0,016%, es decir, prácticamente *cero*) frente al 0,3% de avance del trimestre precedente. Ciertamente es que esta desaceleración habría estado afectada –como era esperado–, por el incremento en los tipos del IVA y otros recortes presupuestarios, ya que la contracción de la demanda interna ha sido severa, llegando a restar 0,8 puntos al PIB. Es decir, que si el sector exterior no hubiera contrarrestado (con un fuerte repunte, hasta 1 punto) este comportamiento anémico de la economía doméstica, el PIB español habría vuelto a descender. De este modo, en términos interanuales se habría avanzado un 0,2%, pero aún tendría que aumentar un 4,5% por ciento para alcanzar el nivel de mediados de 2008, cuando comenzó la recesión. Dicho de otro modo, teniendo en cuenta las previsiones de crecimiento, muy modesto en los próximos años, parece muy difícil recuperar el nivel de producción perdido antes de 2014.

Los principales componentes del gasto interno: consumo de los hogares, inversión e importaciones se contrajeron en el tercer trimestre, siendo las exportaciones las únicas que mostraron un escueto avance del 0,1% respecto al segundo trimestre (pese a que también se ralentizaron). Desde la perspectiva de la oferta, los servicios de mercado mantienen el pulso, siendo la construcción el único sector que sigue en contracción.

### Producto Interior Bruto por el lado de la demanda

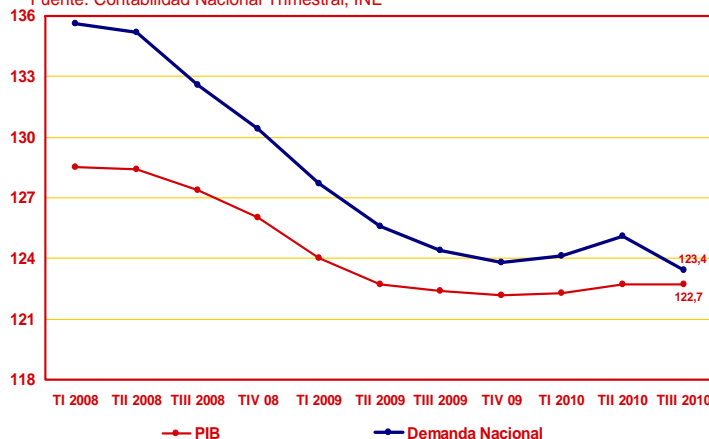
Tasas de variación interanual en %. Volumen de referencia encadenado. Año 2000. Datos a precios de mercado, corregidos de efectos estacionales y de calendario. (\*) Aportación al crecimiento del PIB

	2009				2010		
	T I	T II	T III	T IV	T I	T II	T III
Gasto en consumo final	-2,2	-3,0	-2,3	-1,8	-0,4	1,6	1,0
En consumo final de los hogares	-5,0	-5,5	-4,2	-2,6	-0,3	2,2	1,4
En consumo final de las AAPP	5,9	4,3	2,7	0,2	-0,5	0,1	-0,1
Formación bruta de capital fijo	-15,3	-18,0	-16,4	-14,0	-10,4	-6,8	-7,0
Bienes de equipo	-24,2	-31,5	-25,5	-16,9	-4,4	8,7	2,4
Construcción	-12,2	-12,0	-11,7	-11,9	-11,4	-11,4	-11,6
Otros productos	-12,1	-16,9	-18,7	-17,2	-15,4	-11,2	-3,3
<b>Demanda nacional (*)</b>	<b>-6,2</b>	<b>-7,5</b>	<b>-6,5</b>	<b>-5,3</b>	<b>-2,9</b>	<b>-0,3</b>	<b>-0,8</b>
Exportaciones de bienes y servicios	-16,5	-15,8	-11,0	-2,1	9,1	11,6	8,7
Importaciones de bienes y servicios	-21,5	-22,2	-17,2	-9,2	2,3	9,3	3,9
<b>Sector exterior (*)</b>	<b>2,7</b>	<b>3,1</b>	<b>2,6</b>	<b>2,3</b>	<b>1,5</b>	<b>0,3</b>	<b>1,0</b>
<b>PIB a pm</b>	<b>-3,5</b>	<b>-4,4</b>	<b>-3,9</b>	<b>-3,0</b>	<b>-1,4</b>	<b>0,0</b>	<b>0,2</b>

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral, INE.

El PIB podría haber llegado a un punto de inflexión, pero no la demanda interna, que volvió a descender en el tercer trimestre. Índices año 2000 = 100. Volumen encadenado referencia 2000. Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral, INE

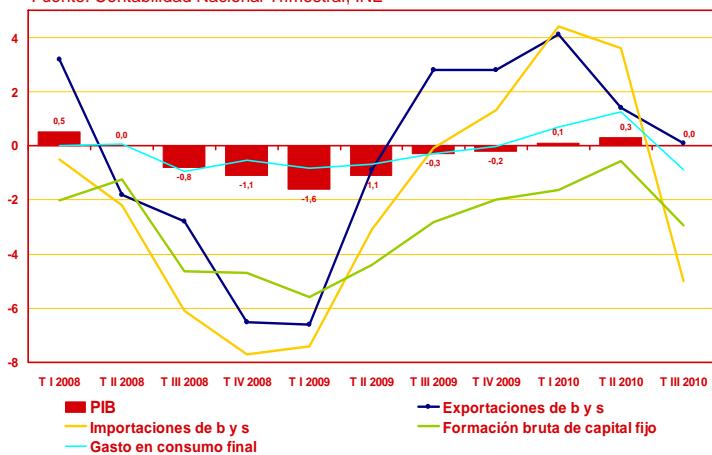


### Salvo las exportaciones, negativa variación trimestral de todos los componentes de la demanda española

Tasas de variación intertrimestral en %, Volumen encadenado referencia 2000.

Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral, INE

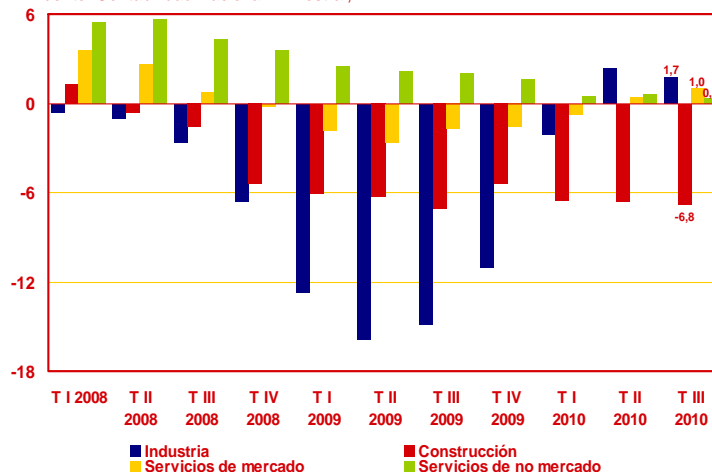


### Por el lado de la oferta, el PIB ya solo decrece en la construcción

Tasas de variación interanual en %, Volumen encadenado referencia 2000.

Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral, INE



### La larga travesía por el desapalancamiento del sector privado

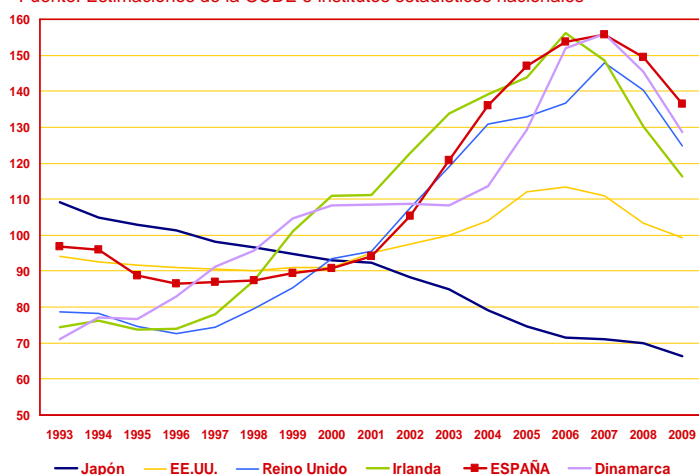
*La disminución de la deuda contraída por empresas y hogares requerirá todavía tiempo y resulta muy susceptible a las dificultades financieras y al incremento en los tipos de interés*

El retraimiento trimestral del gasto en consumo de las familias españolas (que en términos interanuales se constató en un freno hasta el 1,4%) coincide con un debilitamiento en las decisiones sobre grandes compras, tal y como señalan la agudización en el descenso de la matriculación de turismos y la nueva reducción en las transacciones de vivienda. Asimismo, la inversión agudizó su retroceso, con una caída del 7% en la formación bruta del capital fijo, apoyada por la caída en las ventas de vehículos industriales (entre julio y octubre). Estos frenazos no son casuales, sino que responden a la incapacidad de los hogares y empresas para hacer frente a mayores niveles de gasto, teniendo en cuenta los altos niveles de endeudamiento alcanzados por estas instituciones en la etapa expansiva del ciclo.

Como es sabido, el exceso de inversión privada con relación al ahorro ha comenzado a corregirse desde que empezó la crisis, entonces en cotas máximas. Pero este proceso se prolongará aún para las familias y empresas, al igual que ocurrirá en otras economías, cuyos déficits de ahorro todavía son más importantes (caso de Portugal y Grecia). En el caso de España, esta situación explicaría, principalmente, la estabilización en los pasivos del sector privado, con un crecimiento prácticamente nulo hasta septiembre de los préstamos a familias, tanto del destinado al consumo como a vivienda. Los activos residenciales no han ajustado suficientemente los precios, afectando a las expectativas y a un efecto "pobreza" sobre la renta. Mientras, el crédito para empresas no financieras se mantiene en tasas negativas, observándose leves repuntes en las emisiones de renta fija.

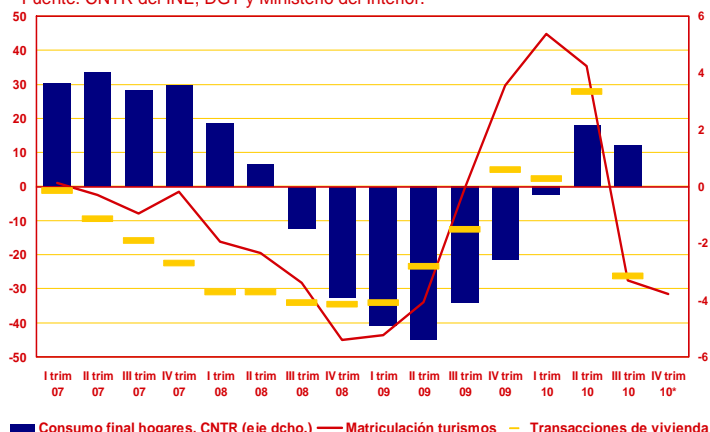
### El ajuste de los precios de la vivienda en España ha sido menor, pero afecta a las expectativas y a las valoraciones de inmuebles

Ratio precios sobre renta, en índice 100= largo plazo  
Fuente: Estimaciones de la OCDE e institutos estadísticos nacionales



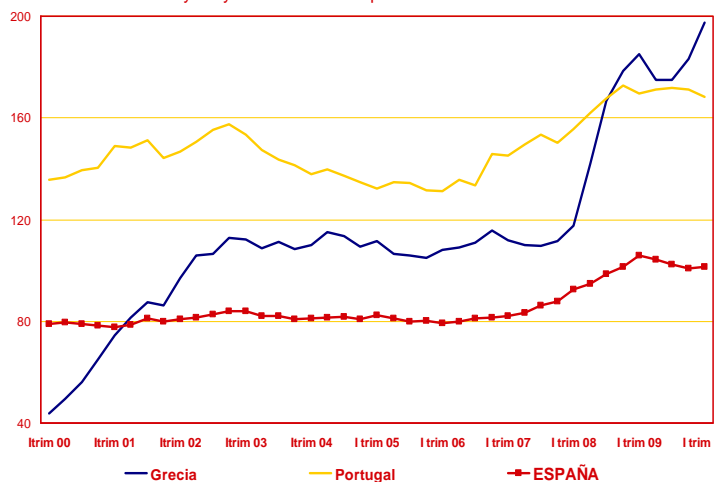
### España: El gasto en consumo y las grandes compras se debilitan en la segunda mitad del año

Tasas de variación interanual en %. \*La matriculación de turismos al cuarto trimestre es una estimación con los datos publicados de octubre y noviembre  
Fuente: CNTR del INE, DGT y Ministerio del Interior.



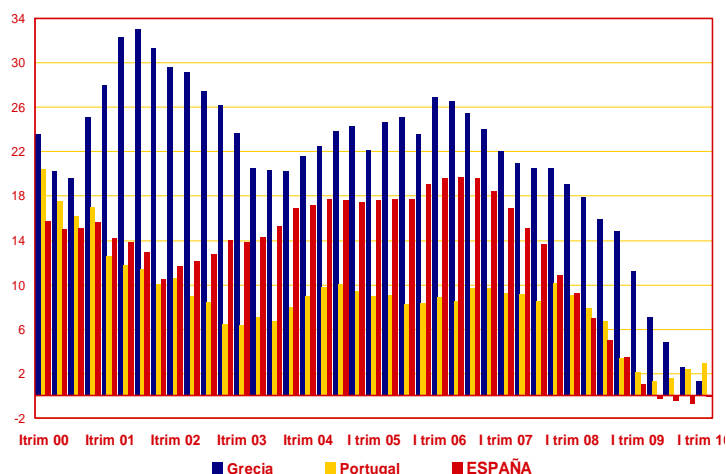
### La deuda de las empresas españolas contiene su escalada

% de deuda de las empresas no financieras sobre los activos financieros  
Fuente: Haver Analytics y estimaciones del personal técnico del FMI



### El crecimiento de la deuda de los hogares prosigue su ajuste

Tasas de variación interanual en %  
Fuente: Haver Analytics y estimaciones del personal técnico del FMI





### Con la actividad al ralentí, el empleo no consigue remontar

*La tasa de paro estructural seguirá siendo significativamente superior a la de las economías de nuestro entorno, si no hay reforma del mercado laboral*

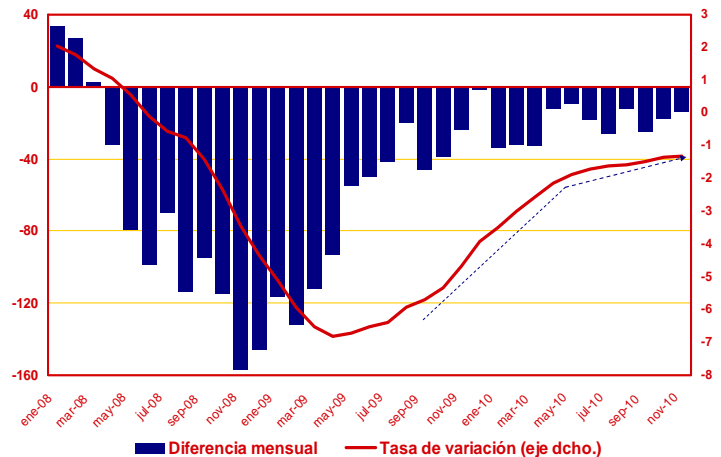
Los signos de estancamiento de la actividad, observados en los últimos meses y señalados por las estimaciones de la CNTR, han tenido un reflejo paralelo en el ritmo de destrucción de empleo, interrumpiéndose la moderación en el descenso de éste. Esta trayectoria resulta más visible en la serie mensual de afiliación de trabajadores a la Seguridad Social, corregida de efectos estacionales y disponible hasta el mes de noviembre. No obstante, los resultados de la EPA también aproximan una prolongación de la caída en la población ocupada y asalariada, que podría permanecer descendiendo hasta bien entrado el próximo año.

La prueba de que algo no funciona bien en la economía española, es que justo cuando la recuperación está en sus inicios, las empresas optan antes por la inversión en bienes de equipo, es decir, capital fijo (con dos trimestres en positivo) que por la contratación de trabajo, considerado como un *factor variable*, que sigue descendiendo a un ritmo del 1,7%. Ante estas circunstancias, y sin considerar los posibles efectos beneficiosos que se pudieran derivar de las reformas estructurales en el mercado laboral, la tasa de paro estructural en España continuará siendo diferencialmente elevada (13,3%) e incluso seguirá superando en 2012 a las de Irlanda y Grecia (de acuerdo con las previsiones de la OCDE). Bien es cierto que se proyecta que los niveles de desempleo continuarán siendo muy altos en los próximos dos años en el conjunto de las economías avanzadas (en torno a los 45 millones de personas), teniendo España un importante peso en esta cota, sobre todo dentro de la UEM.

#### La economía española prolonga la pérdida de empleo

Miles de personas afiliadas (ajustado de estacionalidad) y tasas de variación interanual en % (eje drcho.)

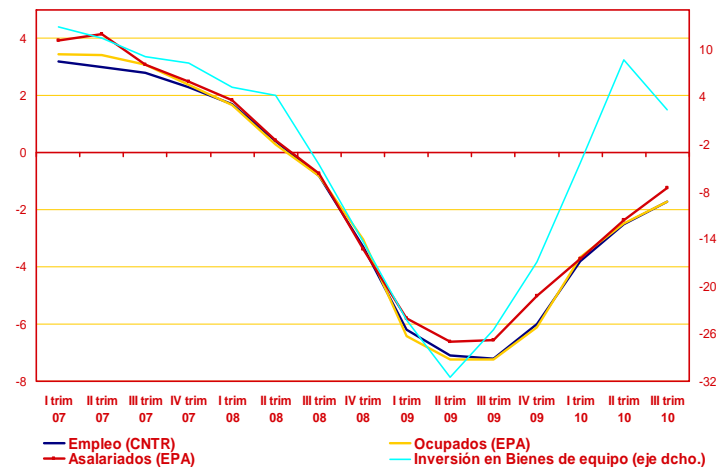
Fuente: Ministerio de Trabajo e Inmigración



#### El factor capital se recupera antes que el empleo en España

Tasas de variación interanual en %

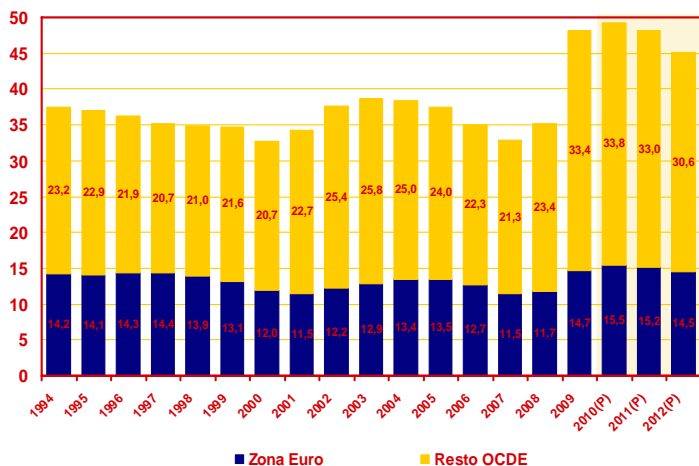
Fuente: Encuesta de Población Activa y CNTR, INE



#### El paro seguirá afectando a 45 millones de personas en la OCDE

Millones de desempleados. (P) Previsiones

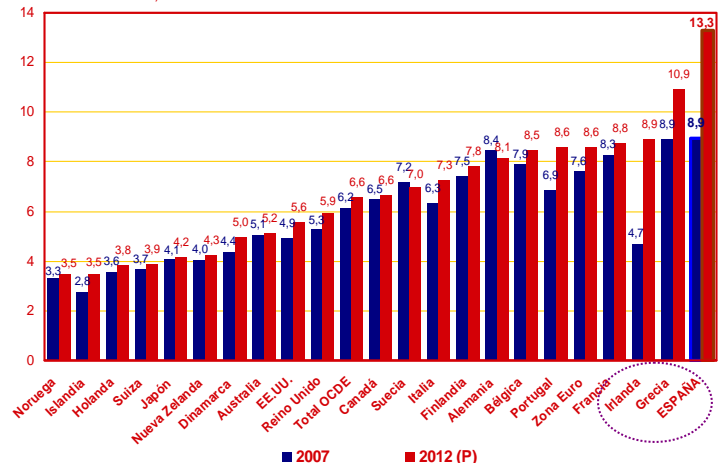
Fuente: OCDE, previsiones de Noviembre de 2010



#### Comparativa en el incremento de la tasa de paro estructural

La tasa de desempleo estructural corresponde a "NAIRU" y se calcula sobre la base de los métodos descritos en Richardson et al. (2000)

Fuente: OCDE, Economic Outlook 88 database



### Primeros signos de reanimación en algunas CC.AA. españolas

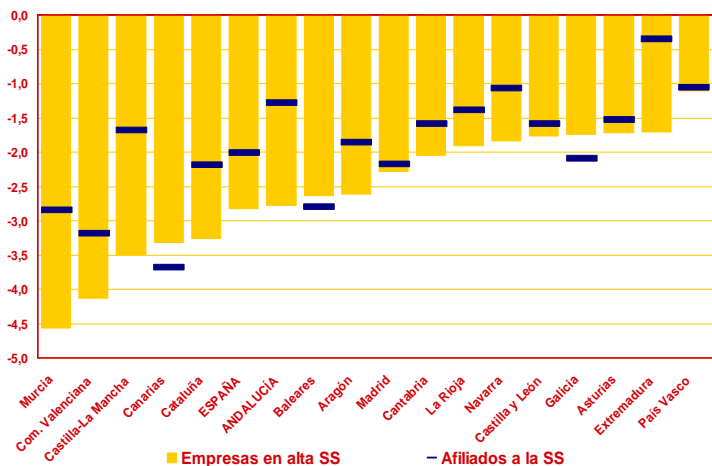
*El nivel de endeudamiento de algunas regiones españolas es muy elevado, pero éste no siempre redunda en un mayor ritmo de actividad económica, desde una perspectiva coyuntural*

La información coyuntural desde la perspectiva de las regiones españolas permite apreciar algunos rasgos diferenciales, si bien cabe señalar que existe una elevada sincronía en el ciclo económico entre las CC.AA. y que no hay ninguna región que exhiba un dinamismo especialmente significativo. En cualquier caso, atendiendo al indicador sintético de actividad, las que muestran un ritmo más notable son País Vasco, Canarias y Cataluña, con una tasa superior a la del promedio nacional. Por el contrario, las CC.AA. de Madrid, Comunidad Valenciana y Andalucía sufrirían un mayor desánimo en su actividad productiva, destacando

#### Reducción del número de empresas y trabajadores por CC.AA.

Tasas de variación en %, acumulado del año (enero-octubre para empresas y enero-noviembre para trabajadores en alta en la Seguridad Social)

Fuente: Ministerio de Trabajo e Inmigración



#### Indicadores de coyuntura económica por CC.AA.

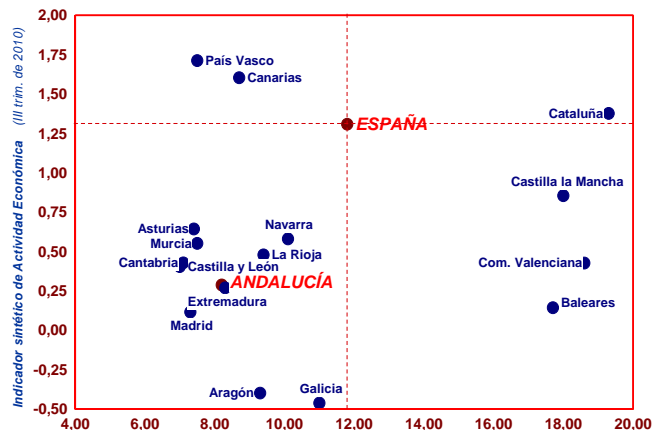
Tasas de variación interanual en %, salvo indicación en contrario

	Ocupados (EPA)	Tasa de paro (% Pob. Activa)	Crédito a OSR	Matriculación de turismos	Pernoctaciones hoteleras	Exportaciones (vol.)	Importaciones (vol.)
	III trim. 10	III trim. 10	III trim. 10	ene-nov. 10	ene-oct.10	ene-sept.10	ene-sept.10
Andalucía	-2,0	28,5	-1,5	-3,0	0,6	6,7	1,8
Aragón	-4,8	13,6	0,3	-10,0	6,0	18,4	0,2
Asturias	-1,5	14,3	0,0	-20,0	3,6	20,4	13,5
Baleares	-2,1	17,1	-0,2	16,0	6,7	-11,7	-9,3
Canarias	-3,6	28,7	-2,7	12,0	10,9	4,4	4,5
Cantabria	-3,8	12,2	-0,3	-9,7	-0,2	-24,4	35,5
Castilla y León	-1,2	15,2	-0,8	-11,6	1,5	12,2	15,2
Castilla la Mancha	-2,0	19,7	-3,0	5,2	-0,9	1,3	14,0
Cataluña	-0,7	17,4	-0,5	7,2	11,2	20,1	3,4
Com. Valenciana	-3,9	23,4	-0,9	7,1	2,6	3,2	1,3
Extremadura	-2,2	22,4	-0,7	-4,1	2,2	35,5	47,9
Galicia	-2,8	14,9	-0,1	-12,3	9,8	12,5	-1,1
Madrid	-0,4	16,0	-0,1	23,8	13,4	24,6	-4,8
Murcia	-1,4	24,0	-0,5	1,0	1,7	9,8	-13,7
Navarra	-2,2	12,5	0,3	-14,9	0,4	-13,4	23,8
País Vasco	1,8	10,0	0,6	-6,7	8,6	-5,0	4,8
La Rioja	-0,9	14,0	-1,5	-4,7	0,1	-9,2	10,3
<b>España</b>	<b>-1,7</b>	<b>19,8</b>	<b>0,0</b>	<b>5,0</b>	<b>6,8</b>	<b>9,3</b>	<b>2,1</b>

Fuente: EPA y Coyuntura Turística Hotelera (INE), Banco de España, DGT y Secretaría de Estado de Comercio

#### Comparativa por CC.AA. de crecimiento de la actividad y déficit

Tasas de variación interanuales en % y proporción sobre el PIB  
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Banco de España



Déficit de la Admón. Autonómica y empresas públicas de la CC.AA. (En % del PIB, III trim 2010)

también por un avance en el indicador de actividad inferior a la media española, las de Aragón, Galicia e Islas Baleares.

En general, parece apreciarse una cierta concordancia entre las regiones con síntomas de recuperación de la actividad y aquellas cuyos mercados de trabajo ofrecen signos menos negativos. Así, no debe sorprender que sea País Vasco una de las pocas CC.AA. en las que se crea empleo y desciende la tasa de paro, con una menor desaparición de empresas, al tiempo que el crédito concedido al sector privado ofrece una tasa de variación interanual positiva. Menos concluyentes serían las deducciones que cabe extraer del nivel de endeudamiento de las CC.AA. sobre el nivel de

*La debacle de la construcción ha afectado claramente a la actividad y al empleo, en general, de las CC.AA. con mayor peso del sector, afectando en menor medida a las de la cornisa cantábrica*

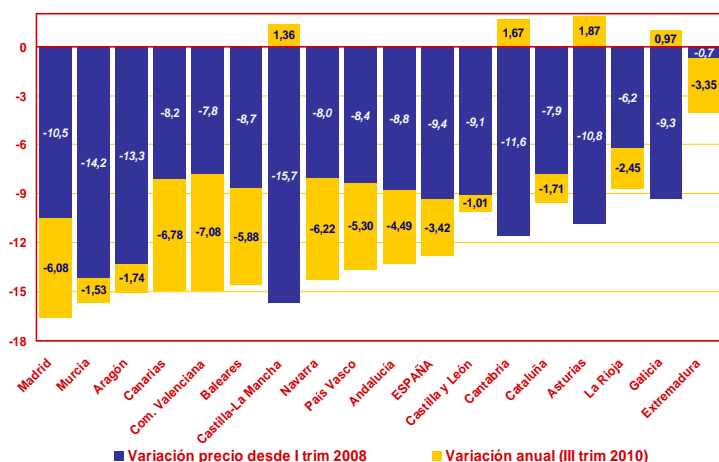
actividad económica, ya que entre las más endeudadas se encuentran tanto regiones con un avance superior al nacional (caso de Cataluña), como otras con una coyuntura menos dinámica (Baleares y Comunidad Valenciana).

El excesivo peso del sector inmobiliario y constructor y la acomodación de estas actividades a niveles más sostenibles está dañando claramente a las principales CC.AA. españolas (con mayor tamaño), tal y como refleja el ajuste de la población ocupada en este sector, y que no por casualidad coincide con notables retrocesos en el empleo industrial. Una vez más, en el tercer trimestre del año, País Vasco permanece ajeno a estos descensos y exhibe un mayor incremento interanual de la ocupación en el sector servicios.

Asimismo, puede comprobarse el desajuste existente entre el generalizado descenso en el precio de la vivienda, en comparación con 2008, y la variación en el valor medio de una hipoteca. En este sentido, pese a que Madrid y la Comunidad Valenciana se encuentran entre las regiones que han registrado un mayor descenso en el precio de la vivienda libre, éstas forman parte de las regiones con menor reducción en el valor medio de una hipoteca en finca urbana (-15,2% y -21,9%, respectivamente) ya que las disminuciones más notables se han registrado en el norte de España y, en general, son muy superiores a las del valor de la vivienda, denotando los criterios actuales más exigentes en la concesión de préstamos hipotecarios. Por su parte, la construcción no residencial tampoco evolucionará positivamente en la mayor parte de las CC.AA., a tenor de la licitación pública oficial.

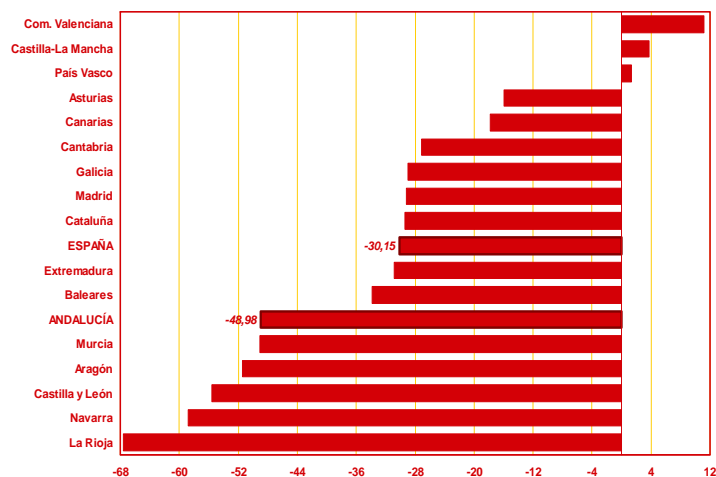
**En algunas CC.AA., el precio de la vivienda aumentó en el tercer trimestre de 2010, mientras en otras se acentuó la caída**

Tasas de variación en % del precio de la vivienda libre  
Fuente: Ministerio de Vivienda



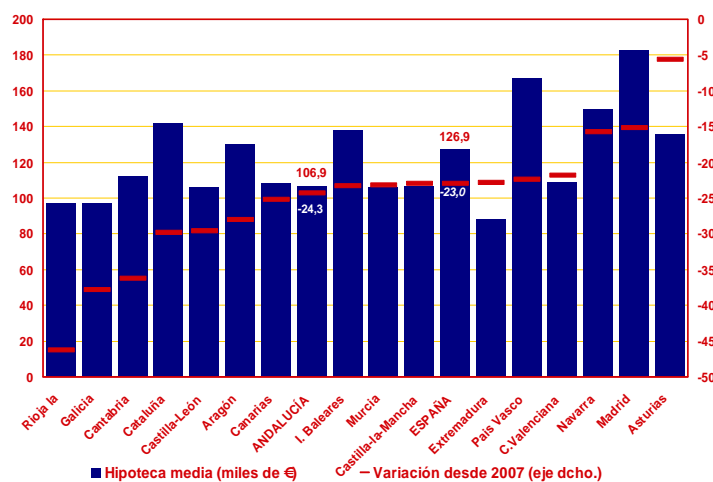
**La obra pública licitada registra un generalizado descenso**

Tasas de variación interanual en %, en el acumulado enero-octubre de 2010  
Fuente: Seopan



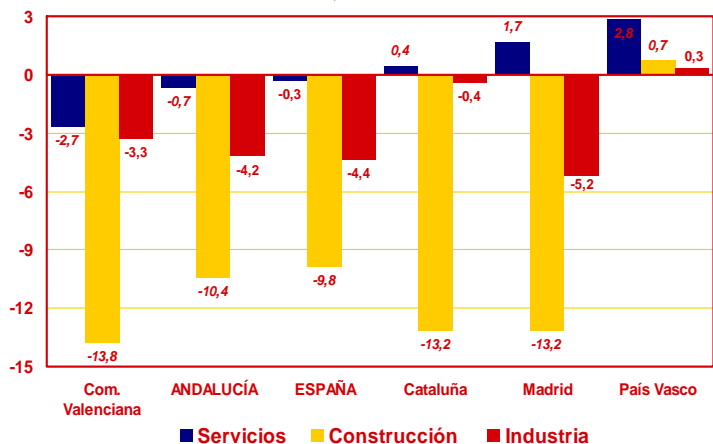
**Descenso por CC.AA. en el valor medio de la hipoteca contratada**

Miles de euros y tasas de variación en % (eje dcho.) en hipotecas de fincas urbanas  
Fuente: Estadística de Hipotecas, INE



**Comportamiento del empleo por sectores en las principales CC.AA. españolas**

Tasas de variación interanual en %, al tercer trimestre de 2010  
Fuente: Encuesta de Población Activa, INE



### El consumo de los hogares, tal y como se preveía, retrocede por la subida del IVA La demanda regional acentúa su retroceso y mejora la aportación del sector exterior

El Producto Interior Bruto (PIB) andaluz en el tercer trimestre del año ha sido una décima inferior al del segundo trimestre, lo que ha dejado la variación interanual en el -0,2%, frente al 0,2% de la economía española. Por lo que respecta al empleo, en términos de **Contabilidad Regional Trimestral (CRTR)**, la variación interanual ha sido muy similar a la del segundo trimestre (-1,9%), lo que unido a la mejora en dos décimas de la caída interanual del PIB ha supuesto un incremento de la productividad del factor trabajo entre julio y septiembre del 1,7%, frente al 1,5% del trimestre anterior.

Esta trayectoria del PIB en el tercer trimestre ha sido resultado de un cambio en la composición del crecimiento, de forma que la demanda regional ha supuesto una contribución negativa a la variación trimestral del PIB de 2 puntos, mientras que en el anterior trimestre había supuesto una aportación positiva de 0,9 puntos. De esta forma, la contribución de la demanda regional ha retrocedido en términos interanuales hasta los -1,3 puntos porcentuales.

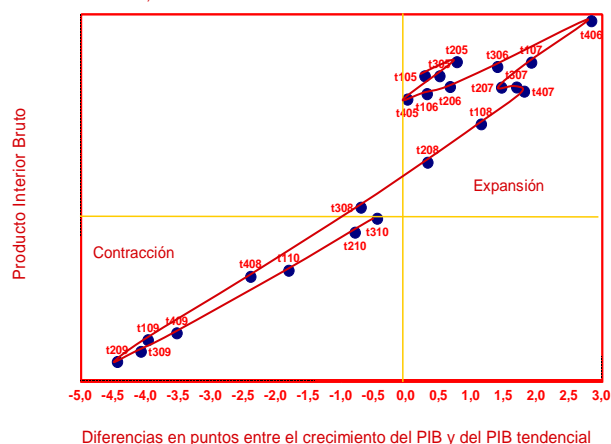
Todos los componentes de la demanda han experimentado descensos en relación al segundo trimestre del año, pero sin duda el más relevante por su aportación a la producción andaluza, en torno al 62% del PIB regional, ha sido el relativo al gasto en consumo final de los hogares. Concretamente, éste se ha reducido en casi un 2% entre el segundo y tercer trimestre del año, viéndose notablemente afectado, tal y como se preveía, por la subida del IVA y el adelanto de compras que esto había supuesto en la primera mitad del año, de ahí que el crecimiento interanual del

consumo privado se haya reducido hasta el 0,9%, siendo éste el componente que explica en mayor medida el diferencial con respecto al conjunto de la economía española, donde la caída trimestral del consumo ha sido algo más moderada (-1,1%).

También la formación bruta de capital ha vuelto a descender en términos trimestrales (-2,5%), aunque en términos interanuales la caída ha sido dos décimas inferior (-6,7%) a la del anterior trimestre. A este respecto, cabría destacar la revisión realizada en algunos resultados de la CRTR para el primer semestre, que en este caso es especialmente llamativa, ya que la variación interanual de la inversión en el segundo trimestre ha sido revisada a la baja, desde el -5,9% al -6,9%.

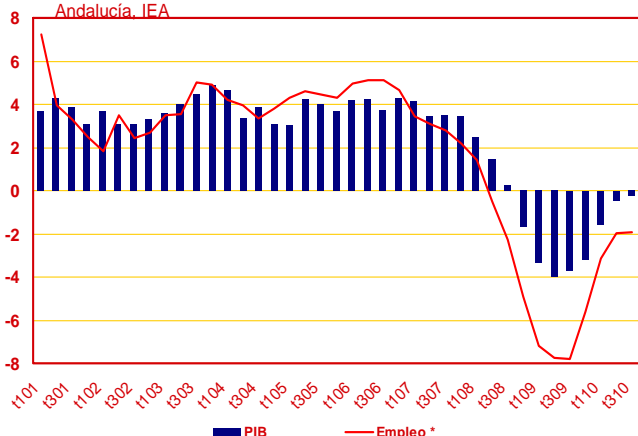
#### Marcador cíclico de la economía andaluza

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



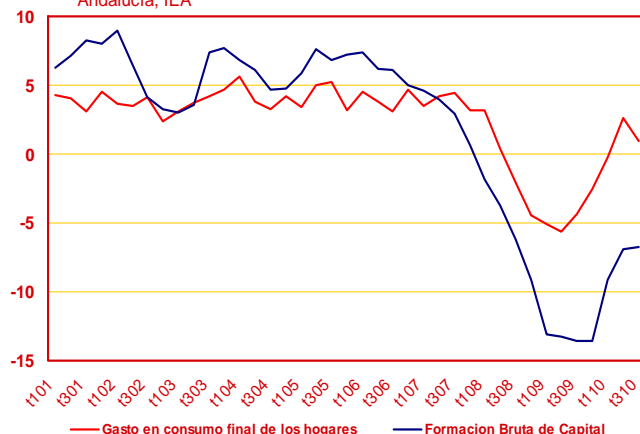
#### La recuperación de la producción y el empleo se frenan en el tercer trimestre

Tasas de variación interanual en %. \* Puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo  
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IEA



#### La demanda se resiente tras la subida del IVA, en especial el consumo privado

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





### Sólo la energía y los servicios de mercado muestran avances trimestrales del VAB, mientras destacan los descensos en la agricultura y la construcción

Por el contrario, el sector exterior ha supuesto de nuevo una aportación positiva a la producción, y tras detraer 0,7 puntos al avance trimestral del PIB entre abril y junio, en el tercer trimestre ha representado una contribución positiva en torno a 2 puntos, de ahí que en relación al tercer trimestre de 2009 el saldo exterior suponga una aportación positiva de alrededor de 1 punto. Esta significativa mejora es consecuencia tanto del repunte de las exportaciones de bienes y servicios, cuyo crecimiento trimestral se ha acelerado ligeramente, hasta el 3,3%, como del cambio de trayectoria en las importaciones, que han descendido un 1,7% respecto al segundo trimestre del año, coincidiendo con el descenso de la demanda interna.

De hecho, mientras el volumen de mercancías importadas por Andalucía ha permanecido prácticamente estable en relación al tercer trimestre de

2009, las ventas han crecido por encima del 20%, frente al crecimiento interanual del 2,4% que experimentaron entre abril y junio. Precisamente, han sido las exportaciones de productos energéticos, semimanufacturas, materias primas y alimentos, que concentran alrededor del 80% de las ventas al exterior, las que más han crecido, por encima del 25%.

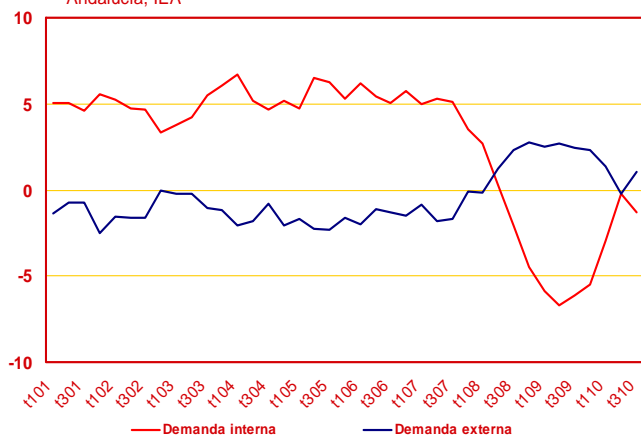
Desde el lado de la oferta, sólo la energía y los servicios de mercado han mostrado avances trimestrales del VAB, destacando por el contrario los descensos en agricultura y construcción. De esta forma, las variaciones interanuales continúan siendo negativas, con excepción de la energía (5,1% en relación al tercer trimestre de 2009) y los servicios en su conjunto (0,7%), acentuándose incluso en el caso de la industria (sin energía) y la construcción.

Cabe destacar también que la trayectoria ha sido muy diferente entre los servicios de mercado y los de no mercado, y mientras los primeros han mostrado un incremento trimestral similar al del segundo trimestre (0,5%), el VAB de los servicios de no mercado ha descendido un 0,2%, reduciéndose su tasa interanual hasta el 0,2%, en tanto que en los servicios de mercado esta tasa interanual se ha acelerado hasta el 0,8%.

En términos de empleo, los puestos de trabajo en energía y servicios de no mercado se han mantenido prácticamente estables entre el segundo y tercer trimestre del año, destacando las caídas en construcción (-3,5%) y agricultura (-2,9%), de ahí que únicamente la energía y los servicios de no mercado muestren variaciones interanuales positivas en los puestos de trabajo, en términos de CRTR.

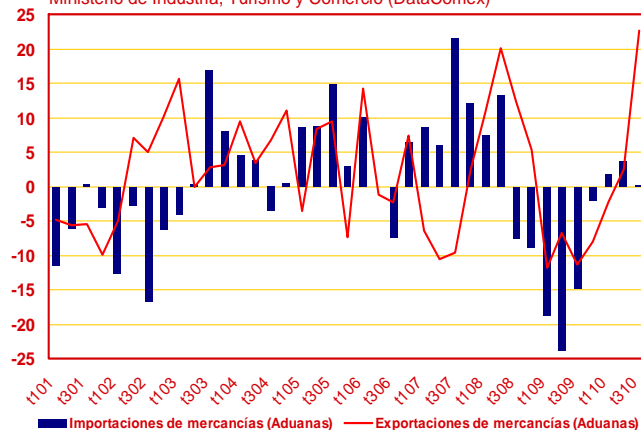
### La demanda externa compensa en gran medida el notable deterioro de la demanda interna en el tercer trimestre del año

Aportación en puntos al crecimiento del PIB a precios de mercado  
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IEA



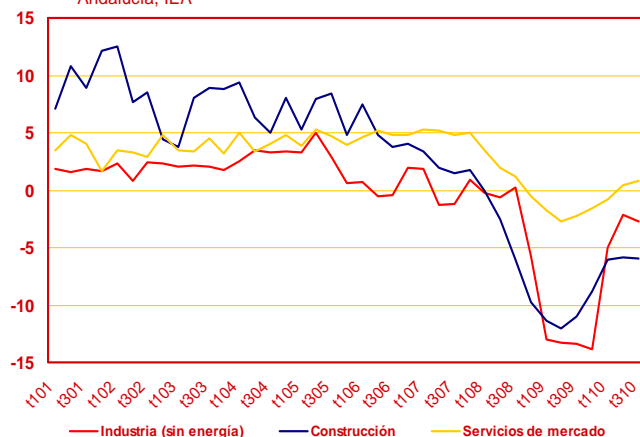
### Las exportaciones aceleran su crecimiento y se estabilizan las importaciones, por el menor impulso de la demanda interna

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



### Los servicios de mercado se recuperan, mientras industria y construcción acentúan su descenso

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



### Principales indicadores económicos de Andalucía

Tasas de variación anual en %, salvo indicación en contrario

	Datos anuales			Datos trimestrales					Datos mensuales	
	2007	2008	2009	3T 09	4T 09	1T 10	2T 10	3T 10	Oct. 10	Nov. 10
<b>PRODUCTO INTERIOR BRUTO (CRTR) <sup>(1)</sup></b>	<b>3,63</b>	<b>0,63</b>	<b>-3,55</b>	<b>-3,68</b>	<b>-3,18</b>	<b>-1,56</b>	<b>-0,44</b>	<b>-0,25</b>	--	--
<b>GASTO EN CONSUMO FINAL DE LOS HOGARES (CRTR) <sup>(1)</sup></b>	<b>3,83</b>	<b>-0,77</b>	<b>-4,43</b>	<b>-4,33</b>	<b>-2,52</b>	<b>-0,26</b>	<b>2,59</b>	<b>0,95</b>	--	--
Índice de comercio al por menor. Deflactado	1,33	-6,45	-5,19	-4,32	-3,74	-3,13	-3,29	-4,79	3,90	--
Índice de Ventas en Grandes Superficies. Deflactado	-0,43	-8,37	-6,76	-6,01	-4,90	-0,19	-6,35	-9,02	-3,85	--
Matriculación de vehículos turismos	-3,56	-28,99	-23,02	-0,93	33,15	41,15	27,60	-35,19	-42,71	-30,19
Índice de Producción Industrial. Bienes de Consumo	1,07	-3,42	-12,84	-9,77	-7,69	10,17	3,34	-5,35	-4,41	--
Créditos al sector privado (Datos anuales al 4º trimestre)	16,37	3,09	-2,43	-1,76	-2,43	-2,33	-1,30	--	--	--
<b>GASTO EN CONSUMO FINAL DE LAS AAPP E ISFLSH (CRTR) <sup>(1)</sup></b>	<b>6,07</b>	<b>5,66</b>	<b>3,03</b>	<b>2,52</b>	<b>-0,01</b>	<b>-0,75</b>	<b>0,46</b>	<b>-0,25</b>	--	--
<b>FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL (CRTR) <sup>(1)</sup></b>	<b>3,03</b>	<b>-5,20</b>	<b>-13,36</b>	<b>-13,55</b>	<b>-13,60</b>	<b>-9,16</b>	<b>-6,92</b>	<b>-6,72</b>	--	--
Índice de Producción Industrial. Bienes de Equipo	3,32	-8,80	-20,55	-24,68	-22,95	-15,76	-13,26	-11,79	-14,55	--
Matriculación de vehículos de carga	-4,74	-47,69	-42,43	-23,86	-2,71	16,95	25,22	-23,21	-19,60	-1,62
Licitación pública. Total	-1,17	7,52	-14,56	22,27	-49,42	-59,72	-38,14	-57,49	11,88	--
Licitación pública. Obra civil	-5,21	17,52	-23,97	50,59	-64,77	-67,13	-43,50	-69,00	-7,22	--
Visados: superficie total	-29,56	-52,32	-56,21	-53,08	-40,92	-31,78	6,72	1,88	--	--
Visados: superficie uso residencial	-31,65	-57,01	-60,41	-55,42	-49,98	-31,61	-3,11	-6,65	--	--
<b>DEMANDA REGIONAL (CRTR) <sup>(1)(2)</sup></b>	<b>4,70</b>	<b>-0,90</b>	<b>-6,20</b>	<b>-6,30</b>	<b>-5,70</b>	<b>-2,90</b>	<b>-0,20</b>	<b>-1,30</b>	--	--
<b>COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS. Exportaciones (CRTR) <sup>(1)</sup></b>	<b>1,76</b>	<b>0,94</b>	<b>-8,10</b>	<b>-7,95</b>	<b>-0,95</b>	<b>6,22</b>	<b>5,79</b>	<b>7,84</b>	--	--
Exportaciones de bienes (DataComex). Volumen	-6,01	11,93	-9,46	-11,42	-8,06	-2,27	2,43	22,58	--	--
Entrada de turistas por frontera (FRONTUR)	5,69	-5,39	-6,46	-6,58	5,26	7,35	-1,81	0,36	0,30	--
Viajeros extranjeros alojados en estab. hoteleros	2,50	-2,80	-15,22	-14,23	-9,14	1,23	3,19	7,16	10,14	--
Pernoctaciones de extranjeros en estab. hoteleros	2,77	0,37	-13,63	-12,46	-9,65	-5,22	-3,74	1,32	1,07	--
Importaciones de bienes y servicios (CRTR)	3,29	-2,48	-10,59	-10,43	-5,65	1,08	4,41	3,09	--	--
Importaciones de bienes (DataComex). Volumen	11,85	0,65	-15,20	-14,91	-1,93	1,73	3,53	0,13	--	--
<b>ACTIVIDAD: VAB agrario (CRTR) <sup>(1)</sup></b>	<b>2,34</b>	<b>-0,31</b>	<b>1,38</b>	<b>1,97</b>	<b>-2,24</b>	<b>1,17</b>	<b>-2,39</b>	<b>-1,97</b>	--	--
<b>VAB ramas industriales (CRTR) <sup>(1)</sup></b>	<b>0,40</b>	<b>-1,03</b>	<b>-10,88</b>	<b>-10,78</b>	<b>-11,24</b>	<b>-5,22</b>	<b>-2,40</b>	<b>-0,63</b>	--	--
Índice de Producción Industrial. General	2,03	-6,80	-14,50	-13,25	-12,75	-6,64	-5,23	-3,52	-7,12	--
Índice de Producción Industrial. Bienes Intermedios	3,07	-10,02	-18,21	-17,39	-17,07	-16,58	-5,41	-3,92	-5,29	--
Índice de Producción Industrial. Bienes Energía	0,45	-4,39	-4,97	-1,39	-3,72	-13,24	-10,53	5,15	-7,92	--
Indicador Clima Industrial <sup>(3)</sup>	3,53	-35,17	-28,97	-10,58	-28,97	-6,53	-8,80	-16,20	-17,37	-16,87
Cartera de pedidos industria <sup>(3)</sup>	0,30	-47,51	-46,67	-29,51	-46,67	-33,14	-19,00	-29,00	-28,40	-38,90
Utilización capacidad productiva <sup>(3)</sup>	78,07	79,10	70,05	73,02	62,92	64,22	72,39	69,70	--	--
Afiliados en industria (Régimen general y autónomos)	5,17	-3,88	-6,80	-6,90	-4,23	-6,46	-4,55	-3,85	-3,64	-3,82
<b>VAB construcción (CRTR) <sup>(1)</sup></b>	<b>2,16</b>	<b>-4,61</b>	<b>-10,85</b>	<b>-11,04</b>	<b>-8,80</b>	<b>-6,04</b>	<b>-5,86</b>	<b>-5,96</b>	--	--
Viviendas iniciadas totales	-25,05	-49,63	-35,73	-30,10	11,62	-51,11	-32,92	--	--	--
Viviendas terminadas totales	-3,56	-7,25	-41,37	-50,85	-32,95	-51,15	-31,82	--	--	--
Viviendas visadas totales (viviendas proyectadas)	-54,61	-51,70	-63,55	-58,06	-62,79	-11,65	-14,80	-29,87	--	--
Viviendas visadas libres	-55,69	-60,50	-67,43	-66,14	-54,05	-17,53	-16,19	-7,97	--	--
Transacciones inmobiliarias (Min. Fomento)	1,99	-32,62	-22,56	-20,46	-3,76	-8,83	16,45	-24,50	--	--
Hipotecas Fincas Urbanas. Viviendas	-5,35	-38,33	-26,20	-8,60	-11,55	7,33	-6,36	-13,41	--	--
Hipotecas Fincas Urbanas. Viviendas (importe)	2,54	-41,31	-39,89	-26,56	-23,54	-1,84	-11,74	-12,58	--	--
Afiliados en construcción (Régimen general y autónomos)	2,18	-17,50	-24,43	-21,62	-15,93	-20,61	-14,38	-14,69	-13,66	-14,31

(1) Series corregidas de efectos estacionales y de calendario. Base 2000. (2) Aportación al crecimiento. (3) Porcentajes netos de respuestas positivas y negativas. Datos a diciembre y final de trimestre en %, excepto promedios en utilización.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Banco de España, Dirección General de Tráfico, Instituto de Estadística de Andalucía, Instituto Nacional de Estadística, Ministerio de Fomento, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio y SEOPAN.

### Principales indicadores económicos de Andalucía (Continuación)

Tasas de variación anual en %, salvo indicación en contrario

	Datos anuales			Datos trimestrales					Datos mensuales	
	2007	2008	2009	3T 09	4T 09	1T 10	2T 10	3T 10	Oct. 10	Nov. 10
<b>VAB servicios (CRTR) <sup>(1)</sup></b>	<b>4,96</b>	<b>2,34</b>	<b>-0,97</b>	<b>-1,18</b>	<b>-0,73</b>	<b>-0,45</b>	<b>0,52</b>	<b>0,68</b>	--	--
<b>VAB servicios de mercado (CRTR) <sup>(1)</sup></b>	<b>5,06</b>	<b>1,50</b>	<b>-2,04</b>	<b>-2,21</b>	<b>-1,55</b>	<b>-0,85</b>	<b>0,45</b>	<b>0,85</b>	--	--
Índice de cifra de negocios sector servicios. Base 2005	4,69	-5,19	-13,62	-13,05	-6,48	-1,91	0,47	-6,40	--	--
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros	3,35	-2,25	-9,92	-7,27	-5,00	-1,31	0,46	2,36	5,27	--
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros. Residentes en España	3,88	-1,91	-6,72	-3,22	-2,58	-2,49	-1,32	-0,12	1,88	--
Pernoctaciones en establecimientos hoteleros	1,98	-1,13	-7,90	-4,52	-5,87	-1,87	-1,12	2,14	3,86	--
Pernoctaciones en establecimientos hoteleros. Residentes en España	1,34	-2,37	-3,06	1,10	-2,32	0,61	1,27	2,65	7,06	--
Transporte aéreo de pasajeros	9,56	-6,48	-10,53	-7,17	-1,67	2,86	-3,08	3,57	9,81	--
Transporte aéreo de pasajeros. Internacional	6,25	-3,66	-9,14	-5,49	-3,29	-0,21	-4,04	4,88	11,19	--
Transporte marítimo de mercancías	3,42	-5,15	-11,86	-8,65	-8,52	4,34	0,81	0,22	6,57	--
Afiliados en servicios (Régimen general y autónomos)	4,28	1,54	-3,41	-3,78	-2,11	-0,04	0,65	1,10	0,81	0,40
<b>SALARIOS. Remuneración por asalariado (CRTR, precios corrientes)</b>	<b>4,39</b>	<b>6,82</b>	<b>4,11</b>	<b>3,70</b>	<b>2,22</b>	<b>0,62</b>	<b>0,96</b>	<b>0,07</b>	--	--
Productividad (CRTR, precios corrientes)	4,14	4,44	3,68	3,52	2,90	2,58	2,88	3,35	--	--
Coste Laboral Unitario (CRTR, precios corrientes)	0,26	2,38	0,44	0,18	-0,68	-1,95	-1,93	-3,29	--	--
Coste laboral por trabajador y mes (ETCL)	3,94	6,21	3,66	3,80	3,09	-0,37	0,56	-1,60	--	--
Coste salarial por trabajador y mes (ETCL)	4,66	5,86	3,62	3,91	3,35	1,47	1,17	-2,26	--	--
Incremento salarios pactado en convenios (Datos final de año y trimestre)	3,29	3,70	2,36	2,61	2,36	1,29	1,40	1,42	1,28	1,26
<b>PRECIOS. Deflactor del PIB (CRTR)</b>	<b>3,38</b>	<b>2,24</b>	<b>0,12</b>	<b>-0,59</b>	<b>0,45</b>	<b>0,99</b>	<b>1,36</b>	<b>1,69</b>	--	--
Índice de Precios de Consumo (IPC)	2,77	4,01	-0,46	-1,17	-0,01	0,94	1,53	1,95	2,47	2,51
IPC de alimentos no elaborados	4,90	3,19	-1,74	-3,29	-3,59	-3,86	-0,79	1,63	2,51	2,80
IPC de alimentos elaborados	3,36	7,36	-1,86	-2,98	-3,20	-2,52	-1,91	-0,90	-0,43	-0,22
IPC bienes industriales	0,86	3,03	-3,05	-4,18	-1,03	1,56	2,53	2,84	3,83	3,78
IPC carburantes y combustibles	1,28	13,43	-14,79	-17,88	-0,36	15,57	19,55	15,13	16,44	15,46
IPC servicios	3,78	3,96	2,26	1,92	1,59	1,14	0,97	1,35	1,38	1,43
IPC Subyacente	2,65	3,19	0,52	0,18	-0,08	-0,06	0,09	0,79	1,08	1,19
Índice de Precios Industriales	2,06	9,21	-9,80	-12,72	-2,14	6,23	8,90	5,41	6,67	--
IVU de importaciones	17,26	17,48	-18,50	-23,98	-0,94	19,96	25,76	29,05	--	--
IVU de exportaciones	3,59	-3,69	-8,75	-10,70	0,82	2,97	18,55	8,89	--	--
Precio medio vivienda libre	6,49	2,42	-7,19	-8,20	-7,27	-5,46	-4,56	-4,49	--	--
<b>EMPLEO Y PARO: Empleo equivalente (CRTR)</b>	<b>2,88</b>	<b>-1,57</b>	<b>-7,11</b>	<b>-7,80</b>	<b>-5,64</b>	<b>-3,15</b>	<b>-1,96</b>	<b>-1,91</b>	--	--
Población activa (EPA)	2,84	3,76	3,75	0,89	0,58	1,13	1,12	2,00	--	--
Ocupados (EPA)	3,82	0,99	-7,46	-8,14	-5,27	-3,09	-2,09	-1,99	--	--
Parados (EPA)	-3,55	23,08	68,11	41,13	21,60	14,49	10,55	13,59	--	--
Tasa de paro (% de población activa)	-0,83	2,33	9,20	7,31	4,55	3,18	2,37	2,91	--	--
Paro registrado	3,14	22,46	33,30	30,77	20,54	13,88	10,15	9,37	8,10	8,57
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (media mes)	3,04	-1,37	-5,24	-4,97	-3,21	-1,65	-1,12	-1,29	-0,99	-1,00

(1) Series corregidas de efectos estacionales y de calendario. Base 2000.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Dirección General de Aviación Civil, Instituto de Estadística de Andalucía, Instituto Nacional de Estadística, Ministerio de Fomento y Ministerio de Trabajo e Inmigración.

### Se mantienen las expectativas de débil crecimiento para 2011

*A la demanda aún débil se une el proceso de consolidación fiscal, con la consiguiente reducción del gasto público, y el prolongado ajuste de la construcción*

Tal y como se preveía, la subida del IVA en julio y el cese de ciertas ayudas públicas a la demanda (Plan 2000E para la adquisición de vehículos) han acabado pasando factura al consumo privado, que ha descendido casi un 2% en relación al segundo trimestre del año. Para los próximos meses, sin embargo, se prevé que retome una senda de suave recuperación o al menos se mantenga estable, tal como parecen anticipar, por ejemplo, las matriculaciones de turismos o la producción industrial de bienes de consumo. Así, la matriculación de turismos en Andalucía habría crecido algo más de un 15% entre septiembre y octubre, manteniéndose la cifra prácticamente estable en noviembre, en tanto que la producción industrial de bienes de consumo también habría crecido en octubre.

Pese a estas expectativas, no se prevé que la actividad en conjunto mejore de forma significativa en los próximos trimestres, por lo que no pueden descartarse nuevos descensos de la producción tanto para el cuarto trimestre de 2010 como para el primero de 2011 (algo menos acentuado quizás a principios de año), aunque en todo caso se trataría de reducciones en torno a una décima o incluso algo menos.

Por tanto, y a tenor de estas perspectivas para el último trimestre de 2010, *Analistas Económicos de Andalucía* mantiene su previsión de descenso del PIB andaluz en el -0,5% para el conjunto del año, mientras ha revisado al alza el descenso previsto para España, desde el -0,5% señalado en nuestra anterior publicación hasta el -0,2% actual. El mayor retroceso de la demanda regional en Andalucía en comparación con el conjunto nacional explicaría en gran medida este diferencial.

No obstante, sí que se han producido revisiones en lo que respecta a la composición del PIB. La mejora de la energía y los servicios de mercado han permitido una revisión al alza tanto de la industria como de los servicios, aunque en el primer caso las previsiones seguirían señalando un descenso cercano al 2%, en tanto los servicios podrían crecer una décima más de lo previsto en nuestro anterior informe, al igual que el consumo de los hogares. La construcción, sin embargo, podría mostrar un peor comportamiento, descendiendo 7 décimas más de lo previsto anteriormente.

En cuanto al próximo año 2011, se mantiene la previsión de crecimiento del 0,6% para Andalucía (0,5% para España), en un contexto en el que algunos organismos han revisado al alza sus expectativas de crecimiento. No obstante, y al menos por el momento, los indicadores de actividad no parecen anticipar una mejoría más significativa de cara al próximo año.

### Previsiones económicas para Andalucía

Tasas de variación interanual en %

	2008	2009	2010 (p)	2011 (p)
Agricultura, ganadería y pesca	-0,3	1,4	-0,6	0,4
Ramas energéticas e industriales	-1,0	-10,9	-1,9	1,3
Construcción	-4,6	-10,8	-5,8	-3,6
Servicios	2,3	-1,0	0,4	1,1
<b>PIB</b>	<b>0,6</b>	<b>-3,6</b>	<b>-0,5</b>	<b>0,6</b>
Consumo final de los hogares	-0,8	-4,4	1,1	0,8
Consumo final AAPP e ISFLSH	5,7	3,0	-0,2	-0,9
Formación Bruta de Capital	-5,2	-13,4	-6,8	-1,3

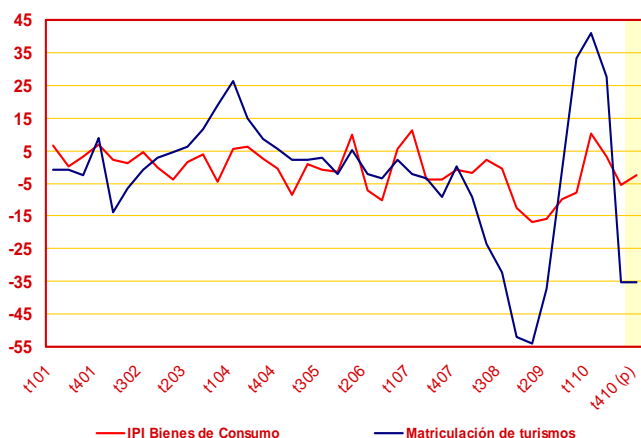
(p) Previsión.

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

### El consumo podría estabilizarse o mejorar ligeramente en el último trimestre del año

Tasas de variación interanual en %

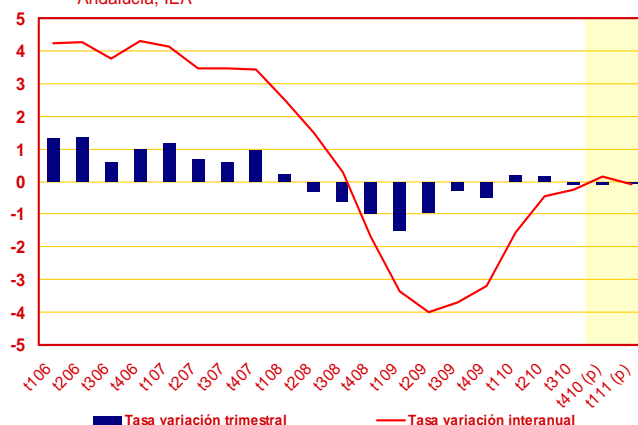
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Dirección General de Tráfico e IEA



### El PIB andaluz podría no crecer de nuevo hasta el segundo trimestre de 2011

Tasas de variación en %

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





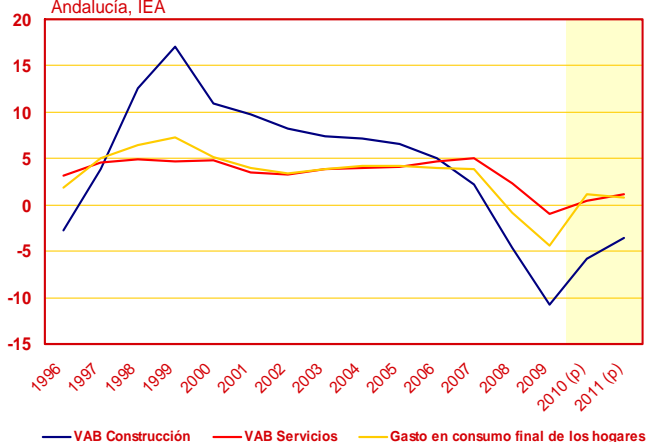
*Mejoran levemente las expectativas para el caso de la industria o el consumo privado, y empeoran las relativas al sector de la construcción*

De hecho, en 2011 proseguirá el prolongado ajuste de la construcción, que descendería por cuarto año consecutivo, estimándose ahora incluso una caída algo más acentuada que en nuestra anterior publicación, concretamente del -3,6%. El resto de sectores seguirían mostrando crecimientos débiles, aunque algo más positivo en el caso de la industria, mientras que los servicios, principal motor de nuestra economía, pese a crecer un 1,1%, estarían aún bastante lejos del 5% de crecimiento alcanzado en el año 2007. Por el lado del gasto, sin embargo, el consumo privado podría crecer algo más de lo estimado en otoño, un 0,8%, a tenor de la estabilización que podría producirse en los próximos meses, tras el fuerte descenso observado entre julio y septiembre.

*Los servicios y el consumo privado sostendrán el débil crecimiento en 2011, mientras la construcción proseguirá su ajuste*

Tasas de variación interanual en %

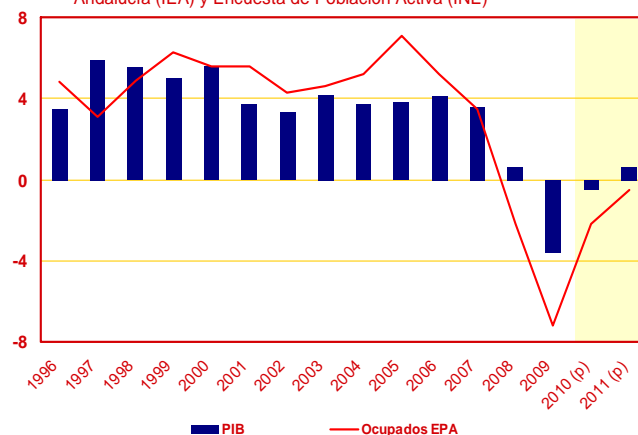
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Contabilidad Regional de Andalucía, IEA



**El débil crecimiento en 2011 impedirá que crezca el empleo**

Tasas de variación interanual en %

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Contabilidad Regional de Andalucía (IEA) y Encuesta de Población Activa (INE)



**Previsiones económicas para Andalucía**

Tasas de variación interanual en %

	Previsiones Otoño 2010		Previsiones Invierno 2010	
	2010 (p)	2011 (p)	2010 (p)	2011 (p)
Agricultura, ganadería y pesca	-0,6	0,4	-0,6	0,4
Ramas energéticas e industriales	-2,4	0,8	-1,9	1,3
Construcción	-5,1	-3,3	-5,8	-3,6
Servicios	0,3	1,1	0,4	1,1
<b>PIB</b>	<b>-0,5</b>	<b>0,6</b>	<b>-0,5</b>	<b>0,6</b>
Consumo final de los hogares	1,0	0,5	1,1	0,8
Formación Bruta de Capital	-6,8	-1,3	-6,8	-1,3

(p) Previsión.

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

### Previsiones Indicadores Económicos. Valores absolutos

	Andalucía				España			
	2T 10	3T 10	4T 10 (p)	1T 11 (p)	2T 10	3T 10	4T 10 (p)	1T 11 (p)
Empleo Agrícola (miles)	206,5	177,6	213,3	255,8	778,2	754,0	781,1	810,4
IPI General (Base 100)	77,3	76,6	80,3	79,8	85,8	79,9	84,5	85,0
IPI Bienes Consumo (Base 100)	80,5	74,9	83,4	101,5	92,2	88,5	92,8	94,4
IPI Bienes Inversión (Base 100)	73,9	64,1	69,8	68,9	82,3	70,2	78,0	77,7
Empleo Industrial (miles)	263,1	256,4	256,8	246,3	2.618,9	2.600,6	2.578,0	2.528,5
Viviendas Iniciadas	5.409,0	4.103,2	4.640,7	3.689,3	33.644,0	25.052,0	30.488,2	22.679,6
Empleo Construcción (miles)	255,1	247,6	245,4	229,5	1.699,7	1.668,1	1.623,5	1.546,3
Viajeros Alojados (miles)	4.121,0	4.837,8	2.953,4	2.537,2	22.769,6	27.945,9	17.410,6	14.639,6
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	5.073,5	6.210,2	4.187,9	3.500,9	49.175,5	61.661,5	43.726,1	38.391,8
Empleo Servicios (miles)	2.145,5	2.145,2	2.132,3	2.115,9	13.380,1	13.524,1	13.457,2	13.381,8
Matriculación Turismos	40.465,0	24.952,0	27.020,4	25.742,6	322.522,0	181.674,0	193.776,4	193.533,1
Créditos S. Privado (millones de euros)	228.319,9	227.120,0	227.562,8	226.983,6	1.791.405,3	1.787.851,4	1.776.285,4	1.774.614,6
Población Activa (miles)	3.974,2	3.956,3	3.986,8	4.007,1	23.122,3	23.121,5	23.080,8	23.135,7
Empleo (miles)	2.870,1	2.826,8	2.847,7	2.847,5	18.476,9	18.546,8	18.439,9	18.267,0
Paro (miles)	1.104,1	1.129,5	1.139,0	1.159,6	4.645,5	4.574,7	4.640,9	4.868,7
Tasa de Paro (%)	27,8	28,5	28,6	28,9	20,1	19,8	20,1	21,0

### Tasas de variación interanual en %

	Andalucía				España			
	2T 10	3T 10	4T 10 (p)	1T 11 (p)	2T 10	3T 10	4T 10 (p)	1T 11 (p)
Empleo Agrícola	1,92	-1,22	-5,67	-11,91	-1,07	2,28	-0,19	-2,97
IPI General	-5,23	-3,52	-1,36	-0,54	3,79	-0,37	-0,41	2,50
IPI Bienes Consumo	3,34	-5,35	-2,62	-3,41	3,48	0,19	-0,75	2,06
IPI Bienes Inversión	-13,26	-12,02	-9,06	4,80	-0,68	-6,44	-6,15	1,27
Empleo Industrial	-6,87	-4,19	-4,16	-3,99	-6,45	-4,38	-3,84	-2,74
Viviendas Iniciadas	-32,92	-27,13	-66,81	-13,30	-18,41	-24,31	-33,84	-27,02
Empleo Construcción	-12,06	-10,42	-8,81	-7,79	-11,57	-9,85	-9,94	-7,02
Viajeros Alojados	0,46	2,36	3,95	1,37	5,65	7,63	7,76	3,54
Tráfico aéreo de pasajeros	-3,08	3,57	5,18	1,19	-0,45	4,40	4,23	2,41
Empleo Servicios	-0,49	-0,70	0,09	0,98	-0,42	-0,29	0,58	0,64
Matriculación Turismos	27,60	-35,19	-35,28	-34,81	35,27	-27,45	-31,11	-33,49
Créditos S. Privado	-1,30	-0,88	-0,52	-0,11	-0,17	0,32	-0,01	0,38
Población Activa	1,12	2,00	1,51	0,88	0,17	0,56	0,47	0,56
Empleo	-2,09	-1,99	-1,58	-1,51	-2,47	-1,71	-1,10	-0,69
Paro	10,55	13,59	10,16	7,28	12,28	10,95	7,27	5,55
Tasa de Paro <sup>(1)</sup>	2,37	2,91	2,24	1,73	2,17	1,85	1,27	0,99

(1) Diferencias en puntos porcentuales.

### Persiste la destrucción de empleo y el repunte en la tasa de paro Aumentan los asalariados del sector público, pese al proceso de consolidación fiscal

Al contrario que en el conjunto nacional, el número de ocupados en Andalucía ha descendido en el tercer trimestre de 2010 en unas 43.300 personas, y este comportamiento diferencial obedece principalmente al mayor descenso del empleo en el sector agrario, responsable de la destrucción de unos 29.000 empleos en la región, y al mantenimiento del empleo en los servicios, que contrasta con el avance registrado en el conjunto nacional.

Únicamente cabría destacar el aumento del empleo entre los trabajadores por cuenta propia con asalariados, unos 5.300 más que en el segundo trimestre del año, aunque éstos representan algo menos del 6% del total de ocupados en la región.

Pero, sin duda el dato más llamativo es el incremento en el número de asalariados en el sector público, que concentra alrededor de una quinta parte del empleo regional, y cuenta con unos 21.000 trabajadores más que entre abril y junio de este año, repuntando incluso la tasa de temporalidad, mientras que entre los asalariados del sector privado ha seguido disminuyendo. No sólo resulta llamativo el propio crecimiento del empleo, sino sobre todo que se produzca en un contexto de necesario proceso de consolidación fiscal y reducción del gasto público.

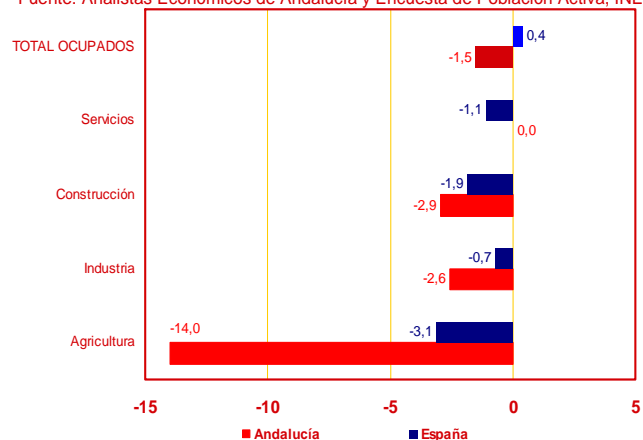
El desempleo, por su parte, ha seguido creciendo, hasta los 1,13 millones de parados, unos 25.400 más que en el segundo trimestre del año, frente al descenso del 1,5% registrado en el conjunto nacional. Este incremento resulta así inferior a la destrucción de puestos de trabajo, como consecuencia del descenso

en la población activa, que afecta a todos los sectores, exceptuando los servicios. Así, el número de activos se ha reducido en unas 18.000 personas entre el segundo y tercer trimestre del año, aunque en términos interanuales sigue mostrando un mayor crecimiento que a nivel nacional, con tasas del 2% y 0,6%, respectivamente.

De este modo, mientras que la tasa de paro española se ha reducido en unas tres décimas en relación al periodo abril-junio, la andaluza ha crecido ocho décimas, hasta el 28,5%, aumentando el diferencial con el promedio nacional hasta casi los 8,8 puntos. El aumento de la tasa de paro agraria ha sido el principal determinante de este repunte, al producirse un aumento de ésta de algo más de cuatro puntos, situándose cercana al 45% de la población activa.

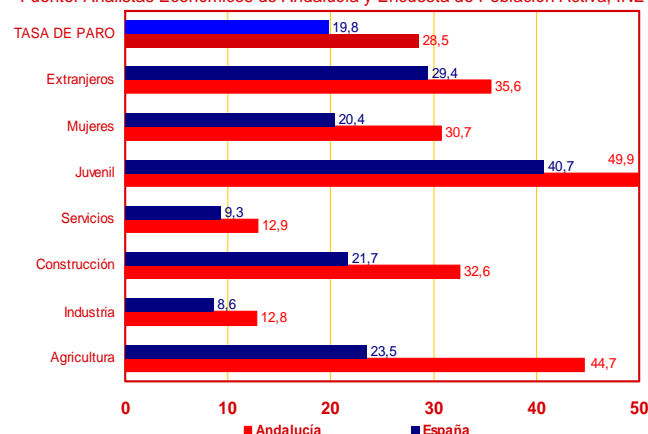
### El descenso del empleo agrario, principal obstáculo para la creación de empleo en el tercer trimestre de 2010

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



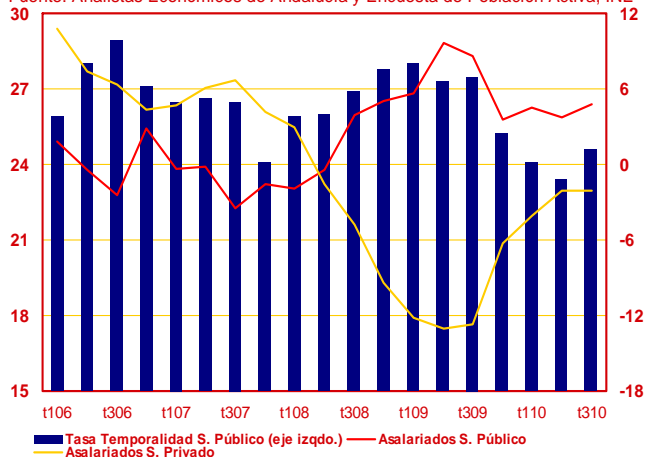
### La agricultura y la construcción explican en gran medida el diferencial de la tasa de paro entre Andalucía y España y el fuerte repunte de ésta

% de la población activa  
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE



### El empleo asalariado público repunta, aumentando incluso la tasa de temporalidad

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





### Indicadores del mercado de trabajo en Andalucía

	3 <sup>er</sup> trimestre 2010	3 <sup>er</sup> trimestre 2010/ 2 <sup>o</sup> trimestre 2010		3 <sup>er</sup> trimestre 2010/ 3 <sup>er</sup> trimestre 2009		3 <sup>er</sup> trimestre 2010/ 2 <sup>o</sup> trimestre 2007	
		Diferencia	Porcentaje	Diferencia	Porcentaje	Diferencia	Porcentaje
Población > 16 años (miles)	6.764,9	8,2	0,12	43,9	0,65	215,2	3,29
Extranjera	612,9	4,0	0,66	26,5	4,52	115,3	23,17
Población inactiva (miles) <sup>(1)</sup>	2.808,5	26,0	0,93	-33,8	-1,19	-66,1	-2,30
Estudiantes	463,2	-20,6	-4,26	21,0	4,75	-9,4	-1,99
Labores del hogar	883,3	31,9	3,75	-47,6	-5,11	-100,7	-10,23
Activos (miles)	3.956,3	-17,9	-0,45	77,6	2,00	281,2	7,65
Hombres	2.251,0	-3,2	-0,14	6,9	0,31	56,1	2,56
Mujeres	1.705,3	-14,7	-0,85	70,7	4,33	225,1	15,21
Españoles	3.523,6	-3,0	-0,09	79,2	2,30	218,5	6,61
Extranjeros	432,8	-14,8	-3,31	-1,5	-0,35	62,8	16,97
Tasa de actividad (porcentajes) <sup>(2)</sup>	58,5	-0,3	--	0,8	--	2,4	--
Hombres	67,8	-0,2	--	-0,2	--	-0,4	--
Mujeres	49,6	-0,5	--	1,7	--	5,1	--
Extranjeros	70,6	-2,9	--	-3,5	--	-3,7	--
Ocupados (miles)	2.826,8	-43,3	-1,51	-57,5	-1,99	-408,8	-12,63
Trabajador por cuenta propia	482,5	-13,6	-2,74	-46,2	-8,74	-95,5	-16,52
Empleador	162,1	5,3	3,38	-16,7	-9,34	-15,1	-8,52
Asalariados	2.343,9	-29,4	-1,24	-10,0	-0,42	-312,3	-11,76
Asal. Sector público	587,0	20,6	3,64	26,9	4,80	86,7	17,33
Asal. Sector privado	1.756,9	-50,0	-2,77	-36,9	-2,06	-399,0	-18,51
Asal. contrato temporal	801,9	-15,1	-1,85	-39,2	-4,66	-405,5	-33,58
Tiempo completo	2.425,3	-13,7	-0,56	-73,7	-2,95	-415,8	-14,64
Tiempo parcial	401,5	-29,6	-6,87	16,2	4,20	7,0	1,77
Hombres	1.644,5	-3,1	-0,19	-46,8	-2,77	-361,6	-18,03
Mujeres	1.182,2	-40,3	-3,30	-10,8	-0,91	-47,2	-3,84
Españoles	2.548,1	-31,0	-1,20	-43,9	-1,69	-366,3	-12,57
Extranjeros	278,6	-12,4	-4,26	-13,7	-4,69	-42,6	-13,26
Sector agrario *	177,6	-28,9	-14,00	-2,2	-1,22	-66,4	-27,21
Sector industrial *	256,4	-6,7	-2,55	-11,2	-4,19	-61,7	-19,40
Sector construcción *	247,6	-7,5	-2,94	-28,8	-10,42	-255,1	-50,75
Sector servicios *	2.145,2	-0,3	-0,01	-15,2	-0,70	-25,6	-1,18
Parados (miles)	1.129,5	25,4	2,30	135,1	13,59	690,0	157,00
Sector agrario *	143,7	3,3	2,35	6,0	4,36	92,4	180,12
Sector industrial *	37,8	1,6	4,42	-9,3	-19,75	20,8	122,35
Sector construcción *	119,7	-5,1	-4,09	-31,0	-20,57	71,1	146,30
Sector servicios *	316,4	-4,3	-1,34	19,4	6,53	177,0	126,97
Buscan primer empleo	91,8	13,1	16,65	23,4	34,21	37,1	67,82
Han dejado su empleo hace más de 1 año	420,2	17,0	4,22	126,7	43,17	291,7	227,00
Tasa de paro (porcentajes) <sup>(2)</sup>	28,5	0,8	--	2,9	--	16,6	--
Hombres	26,9	0,0	--	2,3	--	18,3	--
Mujeres	30,7	1,8	--	3,7	--	13,7	--
Juvenil (menores de 25 años)	49,9	-1,5	--	4,3	--	27,3	--
Españoles	27,7	0,8	--	2,9	--	15,9	--
Extranjeros	35,6	0,6	--	2,9	--	22,4	--
Tasa de temporalidad <sup>(2) (3)</sup>	34,2	-0,2	--	-1,5	--	-11,3	--
Sector privado	37,4	-0,5	--	-0,9	--	-12,4	--
Sector público	24,6	1,2	--	-2,9	--	-2,0	--
Paro registrado (miles)	879,4	7,9	0,90	75,3	9,37	400,4	83,57
Afiliados Seguridad Social (miles, final mes)	2.858,4	-29,7	-1,03	-29,0	-1,01	-274,5	-8,76
Extranjeros	209,7	-18,1	-7,96	0,7	0,32	3,9	1,89

\* Diferencias 2010/2007 no estrictamente comparables por cambios en la CNAE.

(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) 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.

### Tras la mejora del segundo trimestre, empeora de nuevo el Índice de Clima Laboral Descienden las tasas de empleo y parcialidad, y sigue disminuyendo la temporalidad

Por primera vez hemos elaborado en este trimestre un Indicador de Clima Laboral, siguiendo una metodología similar a la del Euroíndice Laboral de Pin J.R. y Barceló, D., aunque con ciertos matices. Este indicador compendia distintas variables, y su fin principal es aproximar la trayectoria del mercado laboral en su conjunto, más allá de la evolución del empleo o el paro, tomando como referencia el promedio de la UE-15, aunque ésta tampoco esté exenta de problemas. Se trata de valorar así principalmente si los principales indicadores de nuestro mercado laboral se acercan o alejan de la media comunitaria.

Para ello hemos considerado diferentes dimensiones o parcelas, la primera de ellas relativa lógicamente a la ocupación. Ésta sin duda es la parcela más importante, puesto que se trata de crear cuanto más empleo mejor, mientras que el resto de parcelas atienden a aspectos más cualitativos del mercado laboral, en gran medida relacionados con la Estrategia Europea para el empleo.

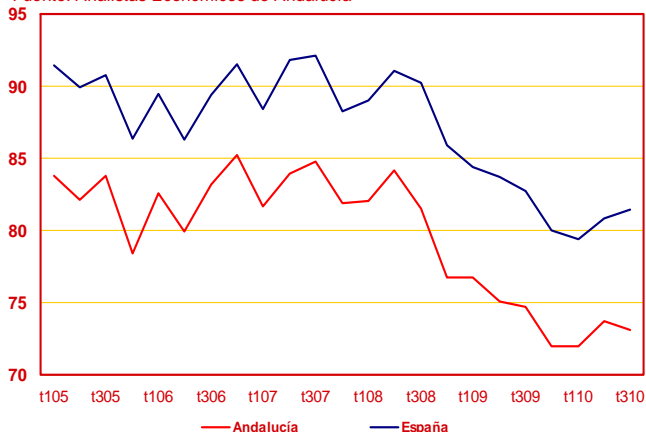
Una segunda dimensión haría referencia a la adaptabilidad o la capacidad de hacer frente a cambios en el entorno económico, con el menor coste posible en términos de empleo. Por último, la tercera parcela intenta recoger la integración en el mercado laboral de colectivos más desfavorecidos o vulnerables.

En este sentido, las variables que integran nuestro Índice de Clima Laboral serían las siguientes, sin descartar futuras incorporaciones que permitan mejorar la calidad del índice: Tasa de empleo de la población entre 16 y 64 años; Tasa de temporalidad, Porcentaje de ocupados a tiempo parcial, Porcentaje de parados que buscan primer empleo y Porcentaje de parados de larga duración, en relación a la segunda dimensión; y

**El índice de Clima Laboral empeora ligeramente en el tercer trimestre en Andalucía, sobre todo por las tasas de empleo o de parcialidad**

Índices Base 100=UE-15

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía



finalmente Tasa de empleo femenina, Tasa de empleo de la población extranjera y Tasa de ocupación juvenil.

La incorporación de cada una de estas variables no resulta aleatoria, y depende en gran medida de la disponibilidad de información, en tanto que su medición dentro del índice puede resultar diferente en cada caso. Así, por ejemplo, la elección de la tasa de empleo como principal referente de la ocupación en lugar de la tasa de paro intenta eliminar el problema que supone la influencia de factores no económicos en la trayectoria de ésta última (crecimiento de la población).

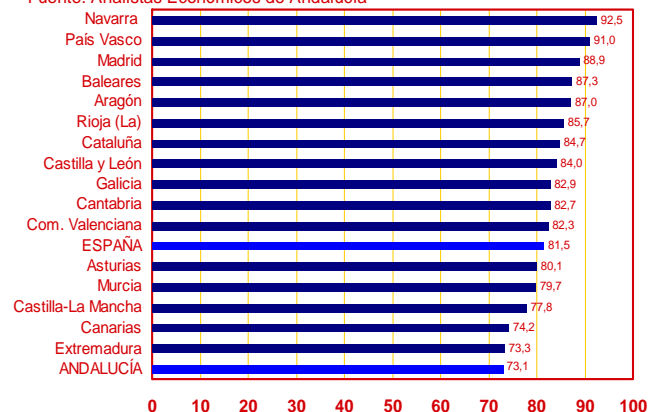
En cuanto a la adaptabilidad del mercado laboral, mayores tasas de parcialidad, menores porcentajes de parados de larga duración o que buscan primer empleo o mayores tasas de temporalidad deberían ser indicativos de una mayor flexibilidad del mercado, aunque en este último caso dependería del nivel de empleo. Así, en un mercado laboral con un relativamente bajo nivel de empleo, el efecto favorable de la contratación temporal en cuanto a asignación eficiente de los recursos puede diluirse, y una rotación excesiva de mano de obra tiende a perjudicar los niveles de productividad.

En el tercer trimestre, el Índice de Clima Laboral ha empeorado, alejándose así las principales variables que lo componen del promedio comunitario, caso de la tasas de empleo o el ratio de parcialidad, aunque los diferenciales se han reducido ligeramente en los casos de la tasa de temporalidad y ocupación juvenil. De este modo, Andalucía se sitúa este trimestre como la CC.AA. española con un menor índice, y por tanto como la más alejada del promedio comunitario.

**Andalucía, la CC.AA. más alejada del promedio comunitario, según el Índice de Clima Laboral**

Índices Base 100=UE-15

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía



### Se posterga la creación de empleo hasta 2012

*La destrucción de empleo y el repunte de la tasa de paro se estabilizarán a finales de 2011*

Los datos de la Encuesta de Población Activa (EPA) para el tercer trimestre del año han resultado finalmente más desfavorables que los que anticipábamos en nuestro anterior informe, descendiendo el empleo un 2% respecto al tercer trimestre de 2009, frente al -0,8% que estimaban nuestras previsiones. El comportamiento bastante peor de lo previsto, sobre todo en el caso del sector agrario y en menor medida en los servicios, explicarían esta diferencia. En cuanto al desempleo, la cifra de parados ha crecido casi tres puntos más de lo previsto en tasa interanual, de ahí que la tasa de paro haya superado a la prevista. En el caso de España, los datos han confirmado en gran medida las previsiones, descendiendo el empleo a la tasa prevista (-1,7%), aunque el paro ha crecido algo menos de lo previsto.

Para el último trimestre del año, la cifra de ocupados podría subir hasta los 2,85 millones de personas, lo que supondría un aumento del 0,7% respecto al tercer trimestre, y situaría la variación interanual en el -1,6%. Este incremento trimestral respondería principalmente al crecimiento del empleo agrario, aunque el volumen de empleo previsto en el sector sería un 5,7% inferior al del último trimestre de 2009. En cuanto al paro, se espera un nuevo incremento para finales de año (10,2%), aunque algo menos intenso que la variación interanual registrada entre julio y septiembre, situándose la tasa de paro en un 28,6%, una décima más que en el tercer trimestre.

De este modo, para el conjunto del año se estima un descenso del empleo del -2,2%, algo más intenso que el estimado en nuestra anterior publicación, y que afectaría a todos los sectores, exceptuando el agrario,

en tanto que la cifra de parados habrá crecido un 12,1%, situándose la tasa de paro en el promedio del año en el 28%, ocho puntos por encima de la media española (20%).

Para el próximo año 2011 la situación del mercado laboral seguirá siendo extremadamente delicada, y sólo a finales de año podría conseguir estabilizarse la destrucción de empleo. Pese a ello, en el conjunto del año la cifra de ocupados podría descender en torno a un 0,5% tanto en Andalucía como en España, y únicamente el sector servicios podría mostrar un mayor nivel de ocupación que en 2010. La cifra de parados puede aumentar en algo más de un 6%, y la población activa en una cuantía similar a la de este año, lo que dejaría la tasa de paro en el promedio del año en el 29,4% (20,5% en España).

### Mercado laboral en Andalucía: Previsiones 2011

Miles y tasas de variación interanual en %, salvo indicación

	2009		2010 (p)		2011 (p)	
	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa
Población activa	3.916,0	2,16	3.972,4	1,44	4.028,7	1,42
Empleo	2.923,2	-7,19	2.859,0	-2,19	2.844,7	-0,50
Sector agrario	217,4	-2,34	221,9	2,10	210,6	-5,13
Sector industrial	275,9	-12,92	258,2	-6,41	251,6	-2,56
Sector construcción	285,0	-32,85	249,2	-12,53	234,7	-5,84
Sector servicios	2.144,9	-1,88	2.129,6	-0,71	2.147,9	0,86
Paro	992,8	45,23	1.113,4	12,15	1.183,9	6,34
Tasa de paro (% y diferencias)	25,4	7,55	28,0	2,67	29,4	1,36

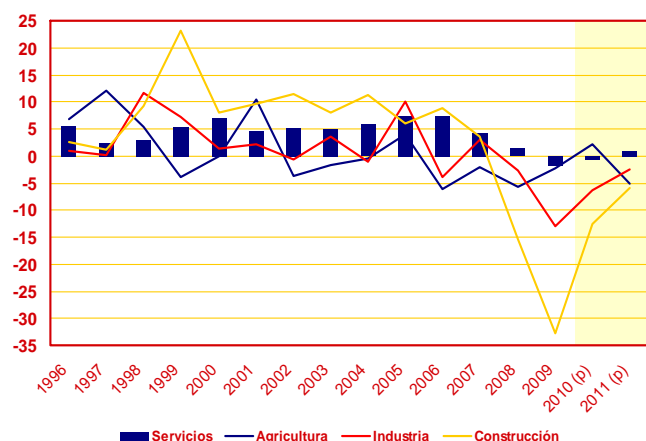
(p) Previsión.

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

### Los servicios serán el único sector que cree empleo en 2011

Tasas de variación interanual en %

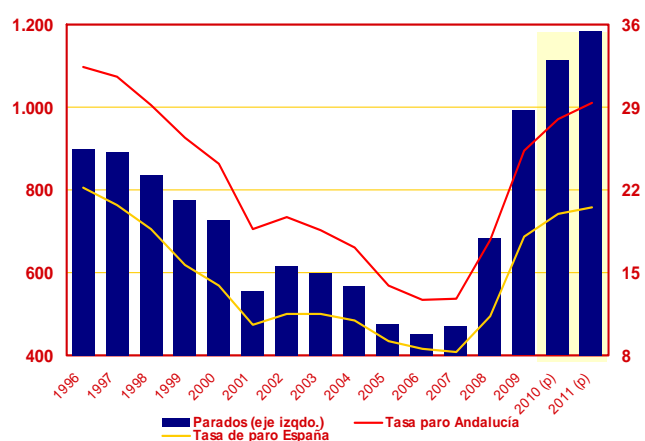
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Encuesta de Población Activa, INE



### La tasa de paro no descenderá al menos hasta principios de 2012

Miles de parados y tasas de paro en %

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



### Mejoran las perspectivas del turismo para 2011

*Tras sufrir con mayor intensidad la crisis que otros sectores en 2009, tanto en 2010 como en 2011 la actividad turística podría experimentar una mejor trayectoria que el conjunto de la economía*

Como hemos señalado, los servicios de mercado han experimentado en el tercer trimestre un aumento del VAB del 0,5%, lo que ha situado su variación interanual en el 0,8%. Sin embargo, la cifra de negocios de los servicios ha disminuido un 6,4% respecto al tercer trimestre de 2009. En este sentido, la reducción de costes y las ganancias en eficiencia podrían explicar esta dispar trayectoria, ya que la caída en la cifra de negocios vendría acompañada de mayores descensos en los costes, de ahí la menor caída del VAB.

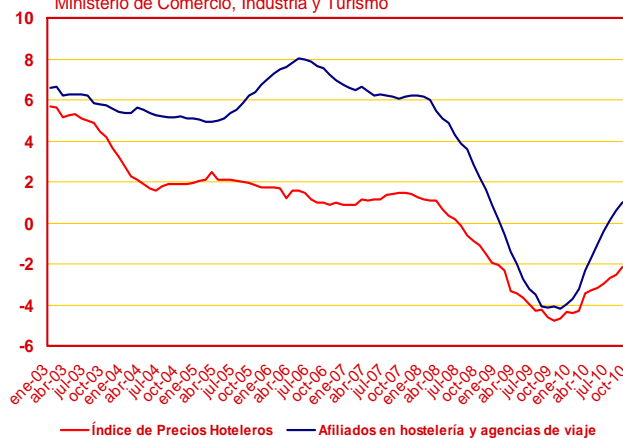
En el caso del turismo, la demanda ha venido mejorando a medida que avanzaba el año, creciendo tanto el número de viajeros como de pernoctaciones en establecimientos hoteleros algo más de un 2% en el tercer trimestre en relación al mismo periodo del año anterior. Sin embargo, la recuperación ha sido algo menos acentuada que en el conjunto nacional, donde la demanda extranjera es la principal responsable de la mejora de la actividad hotelera. Quizás el mayor descenso de los precios hoteleros en España con respecto a Andalucía explique en cierta medida este diferencial, con tasas interanuales del -2,5% y -2%, respectivamente.

En términos de afluencia de viajeros, la recuperación ha venido de la mano de la demanda extranjera, aumentando el número de viajeros en un 5% hasta octubre, mientras que los residentes en España han descendido casi un 1%. Por el contrario, la demanda interna es la que ha permitido el ligero avance de las pernoctaciones (0,6% hasta octubre), aunque en el tercer trimestre también han crecido las pernoctaciones de extranjeros, frente al descenso del entorno del 4% mostrado en el primer semestre del año.

En este contexto, los resultados de nuestro Indicador Sintético de Actividad Turística arrojan para el conjunto del año 2010 un crecimiento del 1,2%, coincidiendo con unas mejores expectativas de afluencia (el número de viajeros podría crecer en torno a un 1,5% en 2010 y un 2,7% en 2011). El aumento del indicador sintético sería en torno a medio punto inferior al promedio nacional, y algo menos favorable que el estimado en las Previsiones de Otoño, ya que los últimos datos publicados, aunque positivos, han sido algo menos favorables de lo previsto, y en concreto la demanda interior y el consumo privado se están resintiendo. Para 2011, la actividad podría seguir mejorando, aunque la incertidumbre es aún bastante elevada en torno a la recuperación, de ahí que el crecimiento previsto sea muy similar al de 2010 (1,4%).

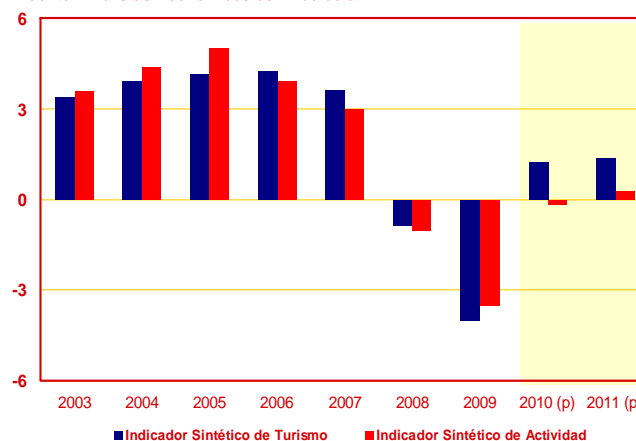
### El empleo en hostelería y agencias de viaje se recupera, aunque los bajos precios hoteleros afectan a los resultados empresariales

Tasas de variación en %, promedio 12 últimos meses  
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Encuesta de Ocupación Hotelera (INE) y Ministerio de Comercio, Industria y Turismo



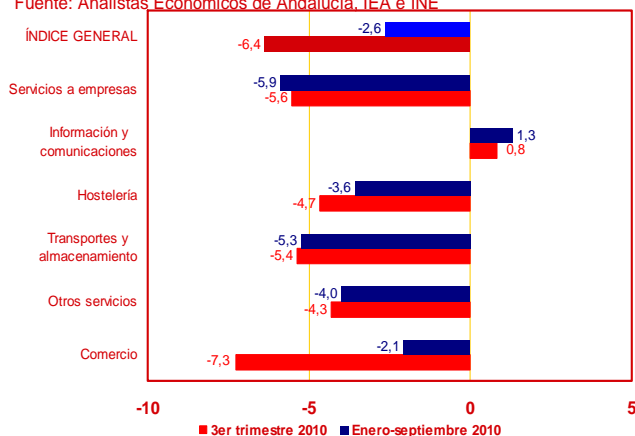
### Tras el fuerte descenso de 2009, la actividad turística podría crecer más que el conjunto de la economía

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



### La cifra de negocios en los servicios empeora en el tercer trimestre, especialmente en comercio

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





### Andalucía acumula en torno a un 18% del stock de vivienda en España Nuestras estimaciones cifran el stock en la región en unas 190.000 viviendas

Los indicadores del subsector residencial siguen poniendo de relieve la difícil trayectoria por la que atraviesa el sector y, al mismo tiempo, las dificultades para volver a parámetros de actividad que puedan considerarse normales. Por citar algunos ejemplos, los precios de la vivienda nueva han alcanzado un descenso acumulado máximo del 11,8% y del 14,1% en España y Andalucía, respectivamente, mientras que las viviendas visadas alcanzan mínimos históricos y no existen expectativas de recuperación a corto y medio plazo. En este contexto, más allá de la propia coyuntura económica poco favorable, el punto de mira se sitúa sobre el stock de vivienda, ya que es imprescindible que se reduzca hasta niveles óptimos para que la actividad se recupere.

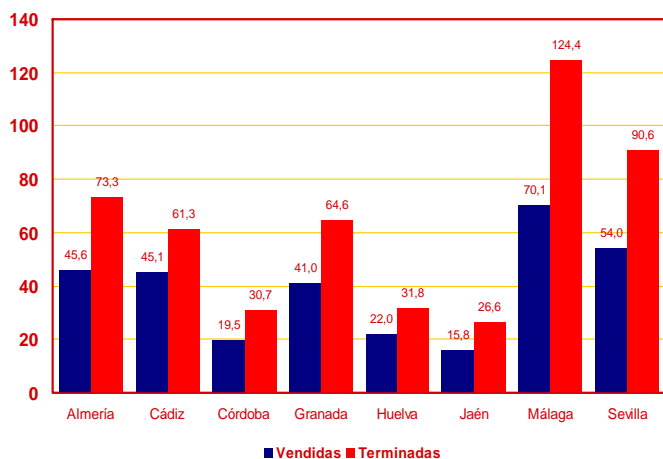
La cuestión de la estimación del stock, aunque aparentemente simple, encuentra dificultades de cálculo o al menos así hay que considerarlo al constatar que las cifras estimadas por diferentes organismos no solo no coinciden sino que presentan diferencias de cierta consideración, a lo que habría que añadir las diferencias en la propia contabilización de las viviendas terminadas. En concreto, el Ministerio de Fomento estima para 2009 un stock de vivienda nueva en España de unas 688.000 viviendas, [CatalunyaCaixa](#) de 918.800, el Servicio de Estudios del BBVA de 1,1 millones, y *Analistas Económicos de Andalucía* de 946.000, lo que pone de manifiesto la diversidad de estimaciones que se encuentran disponibles para esta variable y que dependen en gran medida de los supuestos de partida.

La estimación realizada por *Analistas Económicos de Andalucía* considera que a 1 de enero de 2006 el stock de vivienda era cero en todos los ámbitos, y a partir de esta fecha el stock se calcula restando a las viviendas terminadas en un periodo las ventas de vivienda nueva de ese mismo periodo. Dado que para 2010 aún no se encuentran disponibles todos los datos mensuales, se ha procedido a estimar tanto las ventas como las viviendas terminadas del conjunto del año.

#### Viviendas terminadas y vendidas, 2006-2010

Miles de viviendas

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir del Ministerio de Fomento e INE



Los resultados obtenidos (acumulados a 31 de diciembre de 2010) cifran el stock de vivienda nueva en España por encima de 1,04 millones de unidades, de las cuales unas 190.000 se ubican en Andalucía, en torno al 18% del total nacional. Para hacernos una idea, esta cifra supone que del total de viviendas terminadas en Andalucía en el periodo 2006-2010, únicamente se han vendido el 62,2%, es decir, de cada 100 viviendas terminadas en el periodo unas 38 no se han vendido.

En el ámbito provincial, aquellas que registraron una mayor actividad en edificación residencial durante el periodo 2006-2010, caso de Málaga, Sevilla y Almería, son las que registran un mayor stock de vivienda nueva sin vender, siendo en las dos primeras el porcentaje de vivienda nueva sin vender superior a la media andaluza. En el lado opuesto se sitúan las provincias de Cádiz y Huelva, con un stock en relación a la oferta puesta en el mercado bastante más reducido.

El desajuste en la oferta se está trasladando al comportamiento de los precios, aunque se constatan comportamientos diferenciados, ya que en algunas provincias el fuerte ajuste observado en precios (como en Cádiz) ha tenido su reflejo en una fuerte reducción del stock, mientras que en otras (caso de Málaga) no ha sido suficiente y es previsible que la mayor corrección de precios persista en los próximos meses.

#### Evolución del stock de vivienda nueva en Andalucía

Año	Vendidas	Terminadas	Stock año	Stock acumulado
2006	66.837	133.185	66.348	66.348
2007	85.327	128.450	43.123	109.471
2008	67.760	119.142	51.382	160.853
2009	44.887	69.848	24.961	185.814
2010	48.140	52.565	4.425	190.239

Nota: Para 2010 se han estimado tanto las viviendas vendidas como terminadas. Se considera que a 1 de enero de 2006 el stock es cero.

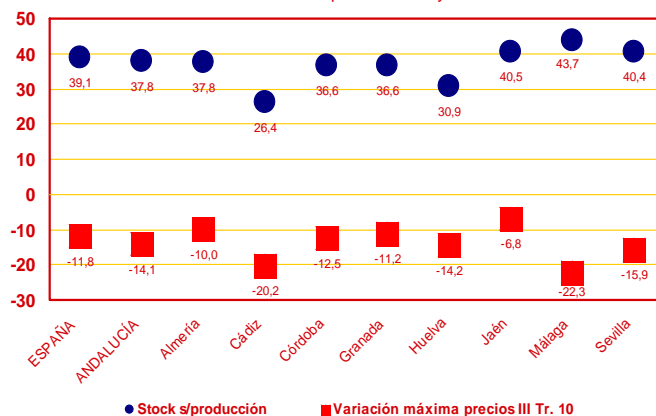
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir del Ministerio de Fomento e INE.

#### Exceso de oferta y comportamiento de los precios

Porcentaje de stock sobre la producción y tasas de variación máxima en %

Nota: Variación máxima calculada entre el trimestre donde los precios alcanzaron su mayor nivel y el 3er trimestre de 2010

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir del INE y Ministerio de Fomento



### La inflación sigue repuntando, aunque con menor intensidad la subyacente

*El fuerte crecimiento de los precios industriales anticipa nuevas subidas en los de consumo*

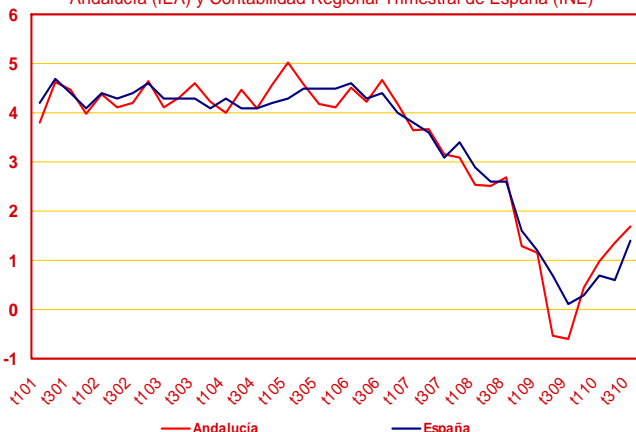
La subida de los precios del petróleo, en niveles que no se alcanzaban desde finales de 2008, está teniendo una notable incidencia en la trayectoria de los precios. Así, desde finales de 2009, la inflación, medida por el Índice de Precios de Consumo, viene mostrando una clara tendencia al alza, aumentando desde el 0,6% en tasa interanual de finales de 2009, hasta el 2,5% de noviembre de 2010, sin duda influida por el IVA y los precios energéticos y de alimentos frescos.

Precisamente, son los grupos de carburantes y combustibles y alimentos no elaborados los que han mostrado una tendencia más alcista de los precios, con variaciones interanuales que superan en más de 6 puntos las tasas de finales del pasado año. Por tanto, se observa como la inflación subyacente, que descuenta estos dos componentes más volátiles de la cesta de consumo, ha mostrado un avance menos intenso, alcanzando en noviembre una tasa interanual del 1,2%, frente al 0% de diciembre de 2009.

Por otro lado, y al contrario que en años anteriores, se mantiene la tendencia iniciada a principios de año de mayor crecimiento de los precios de bienes industriales que de los servicios. De hecho, mientras los precios industriales han pasado de registrar un crecimiento del 0,6% en diciembre de 2009 al 3,8% de noviembre de 2010, en el caso de los servicios la inflación (1,4%) se ha situado casi dos décimas por debajo de la del citado mes. Sin duda, el moderado incremento de los precios en turismo y hostelería (0,7%), ha tenido una significativa influencia en este comportamiento de los precios en los servicios, a lo que habría que unir los menores aumentos en educación, comunicaciones o transporte pública urbano.

#### También el deflactor implícito del PIB refleja el alza en los precios

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

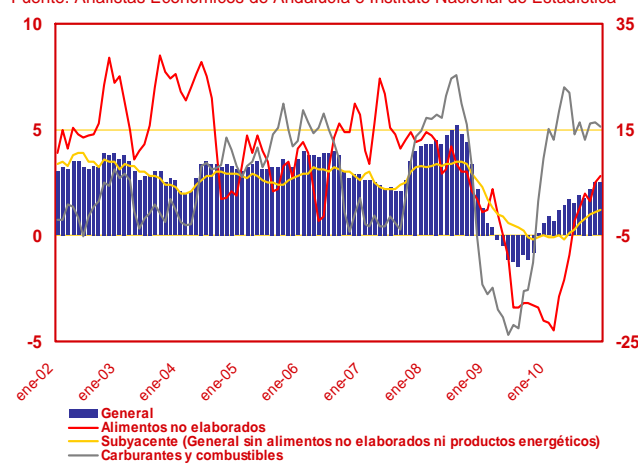


De este modo, la inflación podría acabar 2010 cerca del 2,5%, aunque en el promedio del año la tasa se situaría por debajo del 2%. Para 2011, la incertidumbre es aún bastante elevada, y si bien es cierto que la mayor parte de los organismos apunta a una tasa similar a la registrada en el conjunto de 2010 o incluso alguna décima inferior, de mantenerse la subida de los precios del petróleo no podría descartarse una tasa de inflación cercana al 2,5% en el promedio del año.

En este sentido, el índice de precios industriales ha vuelto a crecer en octubre por tercer mes consecutivo, tras descender en junio y julio, principalmente por el avance de los precios respecto a septiembre de los bienes de consumo duradero y la energía, lo que ha situado la variación interanual en el 6,7% en octubre, ascensos que podrían estar anticipando nuevos aumentos en los precios de consumo.

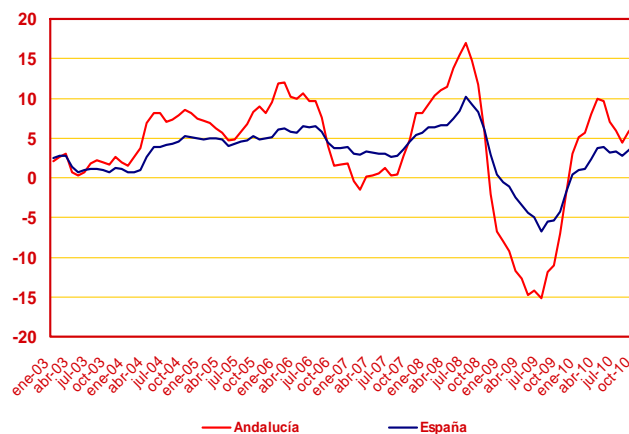
#### Los carburantes y alimentos frescos empujan los precios de consumo al alza

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



#### Se intensifica de nuevo el crecimiento de los precios industriales

Tasas de variación interanual en % del índice de precios industriales  
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía e Instituto Nacional de Estadística



### Desciende de nuevo la remuneración de los asalariados

*Disminuye ligeramente el número de asalariados y se desacelera la remuneración media, que se mantiene prácticamente estable en relación al tercer trimestre de 2009*

Desde la óptica de la distribución primaria de las rentas, publicada por primera vez por el Instituto de Estadística de Andalucía para el tercer trimestre de 2010, cabría señalar que la remuneración de los asalariados ha mostrado de nuevo una variación interanual negativa del 0,6%, tras descender un 1,2% en relación al segundo trimestre del año.

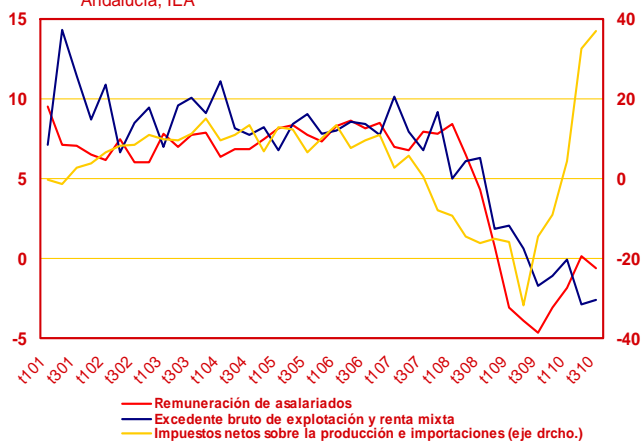
El ligero descenso en el número de asalariados, del -0,7% en tasa interanual, muy similar al del trimestre anterior, y la desaceleración de la remuneración media por asalariado, que se ha mantenido prácticamente estable en el tercer trimestre en relación al mismo periodo del año anterior, explicarían la trayectoria de la remuneración de asalariados. De este modo, el coste laboral por unidad de producto (CLU) ha seguido decreciendo por cuarto trimestre consecutivo, disminuyendo un 3,3% en relación al tercer trimestre de 2009, un descenso algo más intenso que el registrado a nivel nacional (-1,4%).

Por su parte, el excedente bruto de explotación y la renta mixta han experimentado un descenso interanual bastante similar al del segundo trimestre del año, del -2,6%, mientras que los impuestos sobre la producción y las importaciones netos de subvenciones han crecido por segundo trimestre consecutivo más de un 30% en términos interanuales. En este sentido, cabría señalar que son precisamente estos últimos los que estarían representando una mayor aportación al crecimiento del deflactor implícito del PIB en Andalucía (1,7%, tres décimas superior al promedio nacional), mientras que la aportación de la remuneración media por asalariado sería prácticamente nula.

#### Los impuestos muestran un fuerte crecimiento, el único por el lado de las rentas

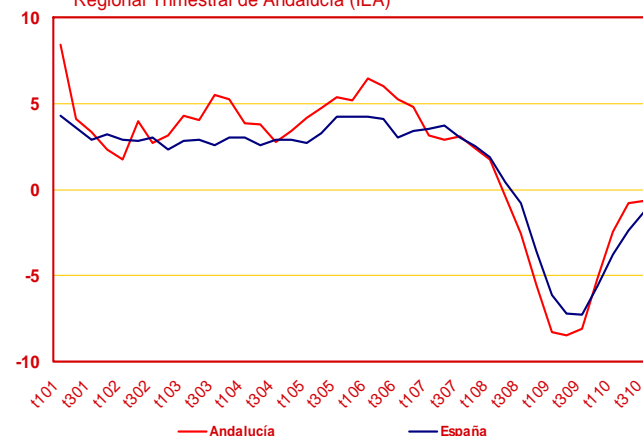
Tasas de variación interanual en %

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



#### El número de asalariados sigue descendiendo, aunque a menor ritmo

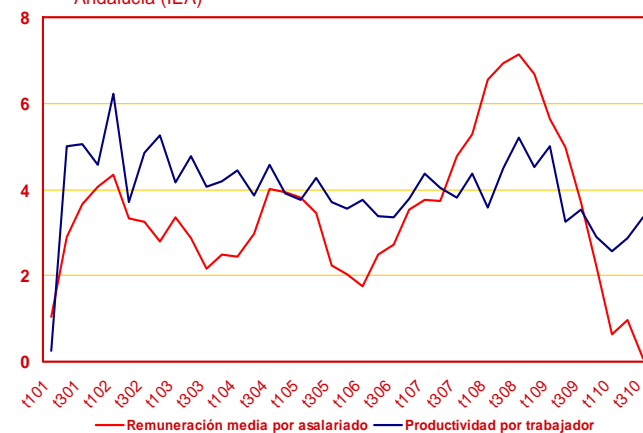
Tasas de variación interanual en %. Puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo  
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Banco de España y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (IEA)



#### La remuneración media por asalariado se mantiene estable y la productividad aparente del trabajo sigue creciendo

Precios corrientes. Tasas de variación interanual en %

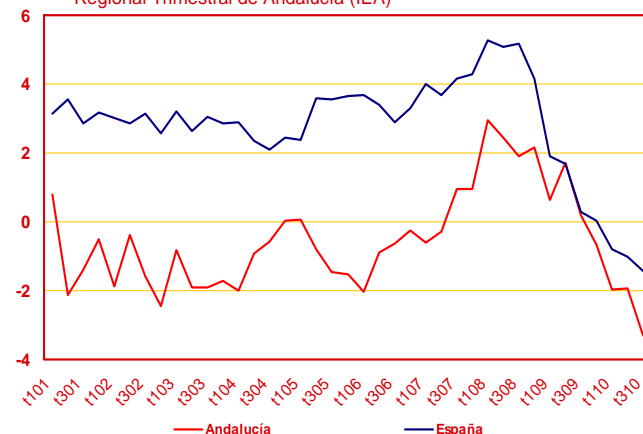
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (IEA)



#### Los costes laborales por unidad de producto continúan descendiendo

Precios corrientes. Tasas de variación interanual en %

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Banco de España y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (IEA)





### La actividad y el empleo siguen descendiendo en la mayor parte de las provincias La menor contracción económica no está ligada a una mejora del mercado de trabajo

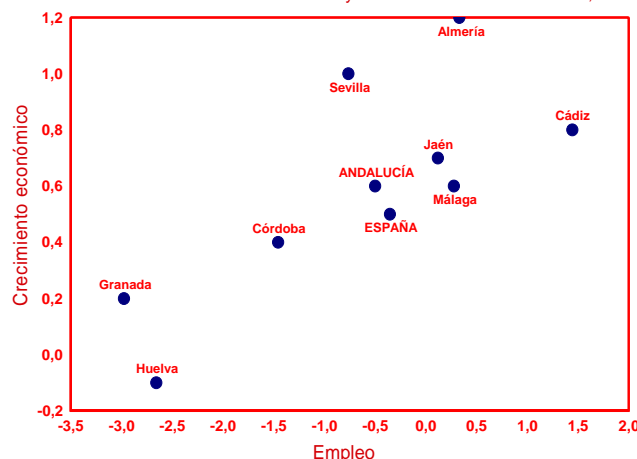
La **economía andaluza** ha continuado mostrando un paulatino descenso en el ritmo de caída de la producción durante el tercer trimestre de 2010, registrándose un descenso de la actividad económica del 0,2%, frente al ligero aumento de la producción constatado en el conjunto nacional. En lo que se refiere al desglose territorial, se observa una contracción de la actividad económica menos intenso, aunque negativo en seis provincias, siendo **Almería** la única con un ligero avance de la producción respecto al tercer trimestre de 2009 (del 0,2%, y similar al **nacional**), mientras que en el caso de **Sevilla** no se ha registrado un descenso de la actividad económica, aunque su crecimiento ha sido prácticamente nulo. Las provincias que han registrado un mayor descenso de la producción, todas ellas con una caída de la actividad del 0,4% han sido **Córdoba**, **Granada** y **Huelva**, mostrando **Cádiz** y **Jaén** un ritmo de descenso algo más moderado, en torno a una décima menos intenso, y siendo la reducción en **Málaga** del 0,2%.

Las previsiones para el conjunto del 2010, a falta de los datos del cuarto trimestre, apuntan una reducción generalizada de la actividad económica en todas las provincias de la región, con la excepción de Almería, que podría mostrar un leve crecimiento económico, y Huelva, donde la actividad se habría mantenido. Así, Andalucía podría registrar una caída de la producción del 0,5%, algo más intensa que la observada en el conjunto nacional (0,2%). Para el año 2011, las previsiones son más halagüeñas, y aumentaría la producción en todas las provincias, (exceptuando Huelva), más intensamente en Almería y Sevilla.

**Almería es la provincia con mejores perspectivas de crecimiento económico, al contrario que Granada**

Tasas de variación interanual en %, previsiones para 2011

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



La menor contracción económica en la región andaluza no ha venido acompañada de un mejor tono de los indicadores del mercado de trabajo durante el tercer trimestre de 2010, ya que la caída interanual del empleo ha mostrado una intensidad similar al trimestre previo, al tiempo que se ha constatado un repunte de la tasa de paro. Las provincias costeras (exceptuando Almería) son las que han registrado un mayor descenso del empleo, mostrando además Huelva y Málaga los mayores incrementos relativos de la población activa, lo que se traduce en un fuerte repunte de la cifra de parados en ambas provincias. En cuanto a la tasa de paro, ésta es mayor en Córdoba, Granada, Cádiz y Huelva, superando en las dos primeras el 30% de la población activa.

#### Indicadores económicos. Comparativa por provincias

	Crecimiento económico	Población activa (miles)			Empleo (miles)			Tasa de paro (%)	
		3 <sup>er</sup> trim. 10	3 <sup>er</sup> trim. 10	Diferencia absoluta	Diferencia relativa (%)	3 <sup>er</sup> trim. 10	Diferencia absoluta	Diferencia relativa (%)	3 <sup>er</sup> trim. 10
	Almería	0,2	364,0	-2,2	-0,6	263,9	9,9	3,9	27,5
Cádiz	-0,3	574,2	8,3	1,5	405,8	-11,3	-2,7	29,3	3,0
Córdoba	-0,4	377,8	6,0	1,6	259,8	-8,3	-3,1	31,2	3,3
Granada	-0,4	425,3	0,7	0,2	293,3	-15,1	-4,9	31,0	3,7
Huelva	-0,4	243,7	11,8	5,1	173,1	-7,4	-4,1	29,0	6,8
Jaén	-0,3	286,7	4,5	1,6	209,1	0,1	0,0	27,1	1,2
Málaga	-0,2	785,9	34,6	4,6	563,1	-14,3	-2,5	28,3	5,2
Sevilla	0,0	898,8	14,0	1,6	658,7	-11,0	-1,6	26,7	2,4
<b>Andalucía</b>	<b>-0,5</b>	<b>3.956,3</b>	<b>77,6</b>	<b>2,0</b>	<b>2.826,8</b>	<b>-57,5</b>	<b>-2,0</b>	<b>28,5</b>	<b>2,9</b>
<b>España</b>	<b>-0,2</b>	<b>23.121,3</b>	<b>127,6</b>	<b>0,6</b>	<b>18.546,8</b>	<b>-323,4</b>	<b>-1,7</b>	<b>19,8</b>	<b>1,9</b>

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

*Prosigue la caída del empleo, aumentando la tasa de paro, especialmente en mujeres. Sólo mejora la actividad agraria en Almería y Jaén, aumentando acusadamente el total de parados de larga duración*

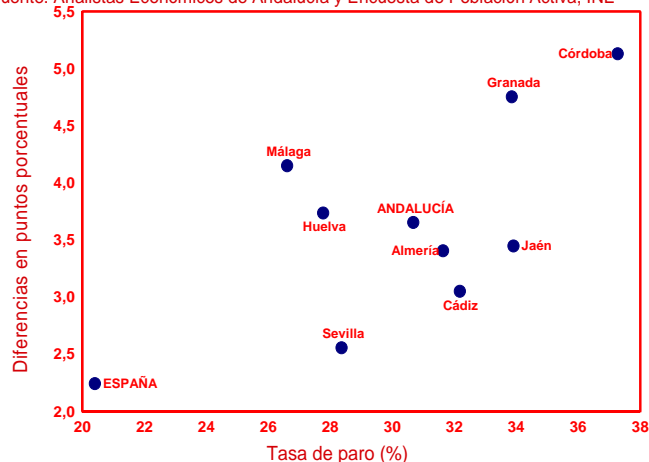
La tasa de paro en la región (28,5% en el tercer trimestre) se encuentra por encima de la nacional (19,8%) y es más acusada entre las mujeres. Concretamente, en Córdoba, Jaén y Granada más de un tercio de la población activa femenina se encuentra parada, estando la media andaluza por encima del 30%. La provincia andaluza con menor tasa de paro femenina es Málaga, aunque alcanza el 26,6%.

Almería y Jaén han sido las únicas provincias que han registrado un aumento del empleo, aunque de intensidad leve en el caso de la segunda. Este avance en ambas provincias se asocia con el crecimiento del empleo en la agricultura, lo que se ha traducido en un descenso de la tasa de paro agrario, no sucediendo lo mismo en el resto de provincias, que muestran una caída del número de ocupados y un incremento de la tasa de paro en el sector, más acusado en el caso de Cádiz y Málaga. De igual modo, Almería ha sido junto con Sevilla la única provincia donde se ha reducido la cifra de parados en el sector agrario.

En cuanto a la trayectoria seguida por el número de afiliados, se observa, sin embargo, un descenso de la afiliación al sector agrario en todas las provincias para el promedio julio-septiembre de 2010, mientras que en lo relativo a la contratación inicial (total en este caso), ésta ha mostrado un notable incremento en la provincia de Jaén, reduciéndose ligeramente en Cádiz, Granada y Huelva, y de forma algo más intensa en la provincia de Almería.

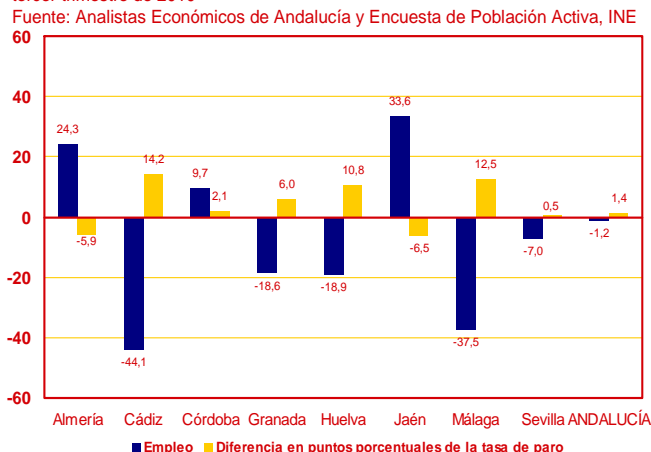
**Más de un tercio de la población activa femenina en Córdoba, Jaén y Granada se encuentra parada**

% y diferencias en puntos porcentuales. Datos al tercer trimestre de 2010  
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE



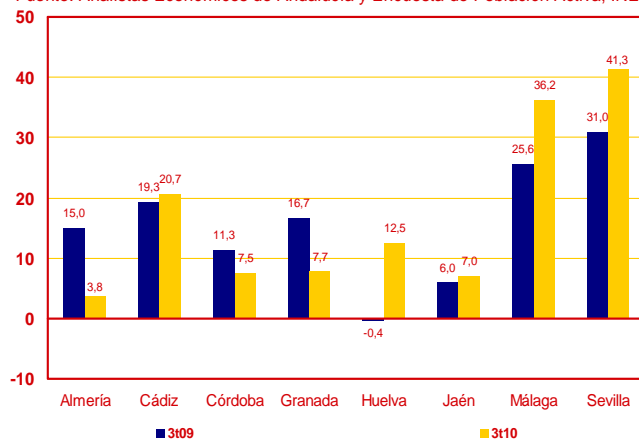
En lo que respecta al sector industrial, se ha constatado un generalizada reducción del empleo, exceptuando Córdoba, Granada y Cádiz. Al mismo tiempo, se ha constatado un descenso de la cifra de parados en cinco provincias andaluzas, por lo que la población activa en la industria andaluza se ha reducido en más de 20.000 personas. Esta caída en el número de activos ha sido también elevada en el sector de la construcción, aunque, la población activa total en la región ha aumentado, de forma más intensa en términos relativos en Huelva y Málaga. Esta subida de los activos, por tanto, se debe a la agricultura y los servicios, pero fundamentalmente al fuerte incremento del número de parados de larga duración, que se ha incrementado más acusadamente en Sevilla, Málaga y Cádiz.

**El descenso de la tasa de paro agraria en Almería y Jaén se relaciona con el fuerte incremento del empleo en el sector**  
Tasas de variación interanual en % y diferencias en puntos porcentuales, datos al tercer trimestre de 2010  
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE



**Prosigue el incremento del número de parados de larga duración, especialmente en Sevilla, Málaga y Cádiz**

Diferencias en miles de parados  
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE



*Prosigue el ajuste en la construcción, con una marcada pérdida de empleo en Sevilla y Granada. La reducción en la concesión de hipotecas se agrava, cayendo nuevamente el número de viviendas visadas*

El sector de la construcción continúa evidenciando un fuerte ajuste del mercado laboral, si bien menos pronunciado que en 2009. De este modo, únicamente se ha creado empleo en el sector durante el tercer trimestre de 2010 en Málaga, concentrando Sevilla y Granada los mayores descensos en términos interanuales, 9.300 y 8.100 ocupados menos. Ambas provincias fueron junto con Málaga las que registraron un mayor descenso en el mismo periodo del año anterior, lo que denota un ajuste del sector más brusco en estas provincias.

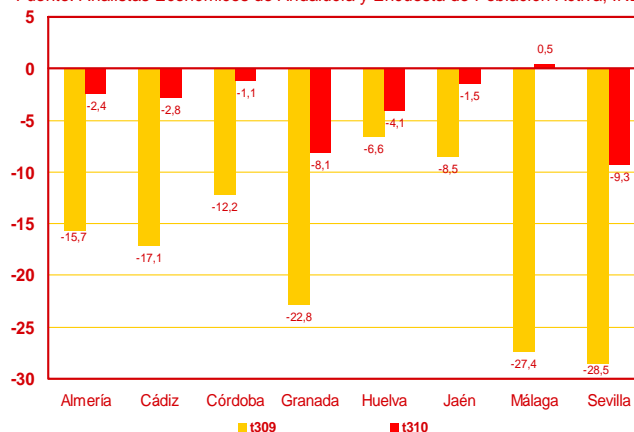
Relacionado con la anterior se encuentra la trayectoria que está mostrando el número de viviendas visadas en el conjunto regional. Así, durante los nueve primeros meses del año el número de viviendas visadas ha sido muy inferior al registrado como promedio anual en el mismo periodo desde principios de la década. El ajuste más acusado se ha producido en Málaga, ya que si hasta septiembre de 2010 se han visado alrededor de 2.000 viviendas, entre 2000 y 2008 se ha registrado un promedio superior a las 26.000 viviendas. Esta reducción de viviendas visadas, ha sido también más intensa en Sevilla, Almería, Cádiz y Granada.

En consonancia con la paralización de la actividad constructora se encuentra la trayectoria seguida por la concesión de hipotecas, que muestra un descenso de dos dígitos en todas las provincias durante el tercer trimestre, más acusado en Granada y Cádiz. Sin embargo, la compraventa de viviendas ha mostrado un mejor tono, reduciéndose el número de operaciones únicamente en Jaén, Granada y Almería.

**Prosigue la pérdida de empleo en la construcción, aunque se modera respecto a 2009**

Diferencias en miles de ocupados

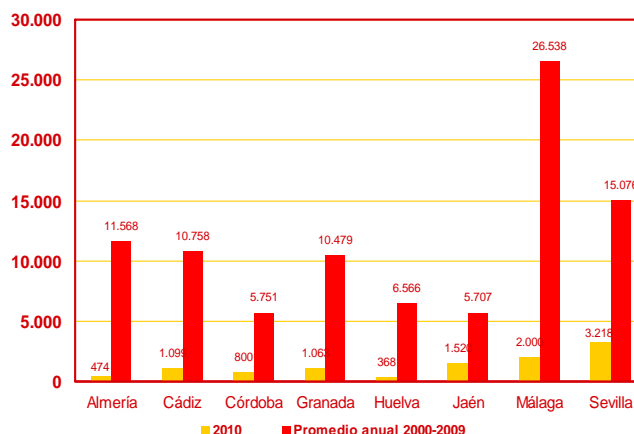
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE



**La reducción del número de viviendas visadas se agudiza**

Número de viviendas visadas, enero-septiembre

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



### Indicadores económicos. Comparativa por provincias

	Hipotecas			Compraventa de viviendas			Viviendas visadas		
	3 <sup>er</sup> trim. 10	Diferencia absoluta	Diferencia relativa (%)	3 <sup>er</sup> trim. 10	Diferencia absoluta	Diferencia relativa (%)	3 <sup>er</sup> trim. 10	Diferencia absoluta	Diferencia relativa (%)
Almería	5.609,0	-1.280,0	-18,6	2.915,0	-24,0	-0,8	171,0	-172,0	-50,1
Cádiz	5.463,0	-2.414,0	-30,6	3.115,0	31,0	1,0	336,0	218,0	184,7
Córdoba	3.265,0	-1.311,0	-28,6	1.444,0	38,0	2,7	276,0	-19,0	-6,4
Granada	3.770,0	-2.329,0	-38,2	2.408,0	-236,0	-8,9	220,0	-429,0	-66,1
Huelva	2.801,0	-536,0	-16,1	1.350,0	245,0	22,2	123,0	-615,0	-83,3
Jaén	2.583,0	-435,0	-14,4	1.019,0	-107,0	-9,5	339,0	88,0	35,1
Málaga	9.044,0	-2.169,0	-19,3	6.128,0	461,0	8,1	510,0	-212,0	-29,4
Sevilla	8.796,0	-2.390,0	-21,4	4.559,0	106,0	2,4	650,0	23,0	3,7
<b>Andalucía</b>	<b>41.331,0</b>	<b>-12.864,0</b>	<b>-23,7</b>	<b>22.938,0</b>	<b>514,0</b>	<b>2,3</b>	<b>2.625,0</b>	<b>-1.118,0</b>	<b>-29,9</b>
<b>España</b>	<b>243.815,0</b>	<b>-44.491,0</b>	<b>-15,4</b>	<b>123.704,0</b>	<b>14.620,0</b>	<b>13,4</b>	<b>18.815,0</b>	<b>-6.786,0</b>	<b>-26,5</b>

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

*La mejora de la demanda hotelera se asocia con un mejor tono del turismo en el periodo estival. El descenso en la matriculación de turismos se agrava, más intensamente en Sevilla y Cádiz*

La actividad turística ha mostrado un tono positivo en el conjunto andaluz durante el periodo estival, lo que ha propiciado una recuperación de la demanda hotelera en los diez primeros meses de 2010, si bien tanto el crecimiento del número de viajeros alojados, como el de las pernoctaciones, ha sido leve. El comportamiento positivo de los viajeros se debe exclusivamente al avance de la demanda extranjera, si bien en lo que se refiere a las pernoctaciones, éstas han repuntado como consecuencia única del aumento de la demanda nacional, lo que denota una mayor estancia media en hoteles de los viajeros residentes en España. Por provincias, han mostrado un mejor tono Sevilla y Córdoba, especialmente de la demanda extranjera.

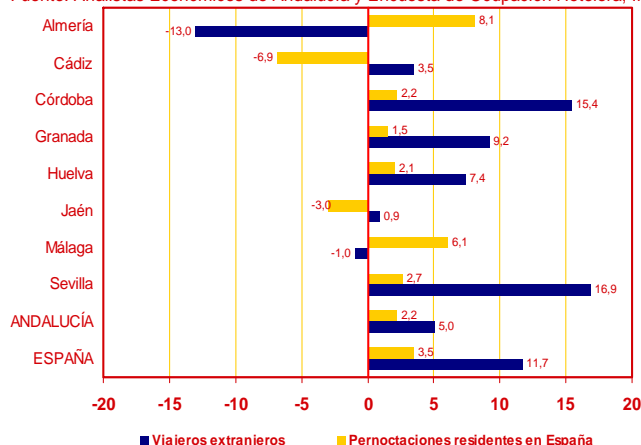
Por otro lado, algunos indicadores de demanda continúan sin evidenciar síntomas de mejora, como es el caso de la matriculación de turismos, que acumula ya en noviembre cinco meses consecutivos de bajadas interanuales en la región, coincidiendo con la subida del IVA en julio y la finalización de las ayudas al sector. De este modo, a falta de la información de diciembre, la matriculación de turismos se ha reducido respecto a 2009 en todas las provincias andaluzas, exceptuando únicamente Málaga, si bien es cierto que en el año anterior la matriculación se redujo intensamente.

En un escenario de contracción del crédito, falta de liquidez y pérdida de confianza, destaca el incremento de las exportaciones andaluzas (como consecuencia del avance de los precios), aumentando el valor de las ventas de forma generalizada, exceptuando Granada. Este repunte de las exportaciones, ha sido más intenso en las provincias de la costa atlántica, debido al aumento de las ventas de productos energéticos.

La mejora de la demanda hotelera se asocia con un incremento de las pernoctaciones de residentes españoles, aunque el repunte de viajeros se debe a los extranjeros

Tasas de variación interanual en %, enero-octubre 2010

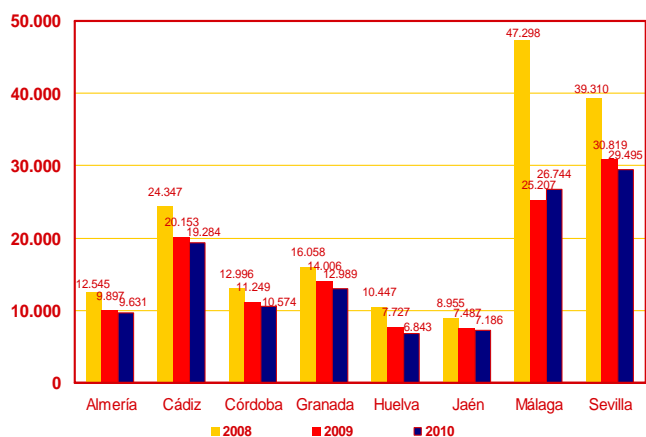
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Ocupación Hotelera, INE



Únicamente aumenta la matriculación de turismos en Málaga

Número de turismos matriculados, enero-noviembre

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Dirección General de Tráfico



### Indicadores económicos. Comparativa por provincias

	Viajeros alojados (miles)			Matriculación de turismos			Exportaciones (millones de €)		
	3 <sup>er</sup> trim. 10	Diferencia absoluta	Diferencia relativa (%)	3 <sup>er</sup> trim. 10	Diferencia absoluta	Diferencia relativa (%)	3 <sup>er</sup> trim. 10	Diferencia absoluta	Diferencia relativa (%)
Almería	494,9	7,1	1,5	1.951,0	-1.054,0	-35,1	202,5	49,1	32,0
Cádiz	857,9	-53,5	-5,9	3.898,0	-2.257,0	-36,7	1.395,2	298,2	27,2
Córdoba	226,2	20,4	9,9	2.102,0	-1.486,0	-41,4	373,8	99,7	36,4
Granada	579,4	27,7	5,0	2.540,0	-1.834,0	-41,9	163,7	-1,7	-1,0
Huelva	467,8	25,7	5,8	1.401,0	-792,0	-36,1	762,8	332,5	77,3
Jaén	131,9	-1,4	-1,1	1.373,0	-965,0	-41,3	167,7	9,9	6,3
Málaga	1479,1	21,5	1,5	5.681,0	-1.678,0	-22,8	333,3	38,2	12,9
Sevilla	600,5	64,1	11,9	6.006,0	-3.485,0	-36,7	838,7	184,2	28,1
<b>Andalucía</b>	<b>4.837,8</b>	<b>111,6</b>	<b>2,4</b>	<b>24.952,0</b>	<b>-13.551,0</b>	<b>-35,2</b>	<b>4.237,8</b>	<b>1.010,0</b>	<b>31,3</b>
<b>España</b>	<b>27.945,9</b>	<b>1981,6</b>	<b>7,6</b>	<b>181.674,0</b>	<b>-68.725,0</b>	<b>-27,4</b>	<b>45.154,8</b>	<b>6.686,7</b>	<b>17,4</b>

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Dirección General de Tráfico, Encuesta de Ocupación Hotelera (INE) y Ministerio de Industria, Turismo y Comercio.



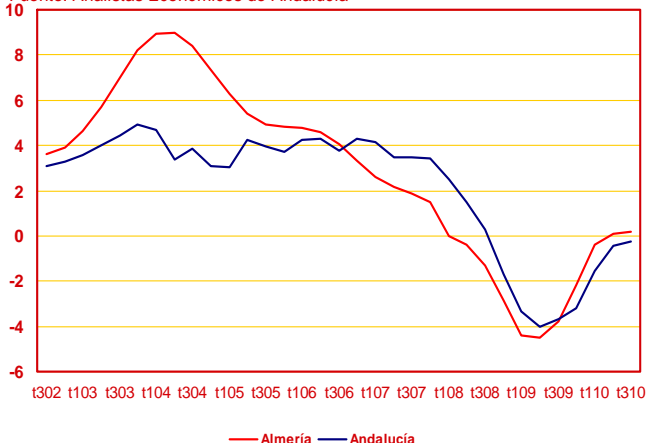
### Almería, mejores perspectivas de crecimiento económico y empleo

*El empleo se recupera gracias, principalmente, a la contratación temporal*

La economía almeriense ha mostrado un perfil menos negativo que el conjunto regional y durante el tercer trimestre ha registrado, incluso, un ligero avance de la actividad. Así, nuestras previsiones apuntan a una prolongación de esta tendencia hasta finales de 2010, continuando incrementándose la actividad en el conjunto de 2011 por encima de la media regional. En lo que respecta al tercer trimestre, la actividad productiva se ha acelerado ligeramente hasta el 0,2%, en contraposición con el descenso observado en el resto de provincias andaluzas, a excepción de Sevilla, que mantiene un crecimiento nulo.

#### La economía almeriense muestra un mejor tono que la media andaluza

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



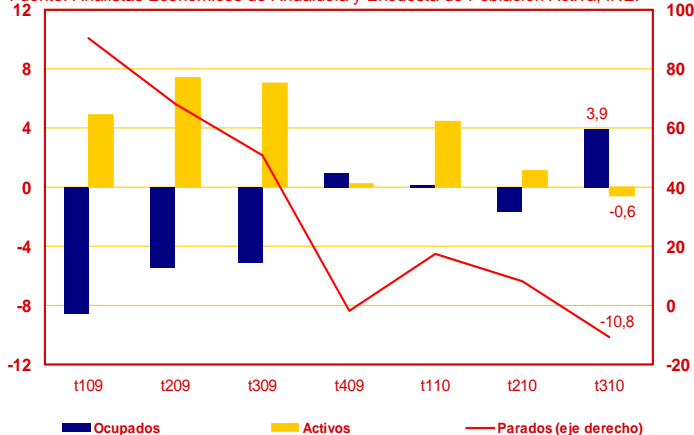
Paralela a esta mejora ha sido la evolución del empleo, que revierte su tendencia y aumenta un 3,9% en el tercer trimestre respecto al tercero de 2009, frente al descenso generalizado que ha registrado el conjunto regional. Igualmente, sólo en Almería se ha registrado una disminución del número de parados (-10,8%), de mayor intensidad en términos absolutos que el aumento de ocupados, lo que se ha traducido en una caída de la población activa, debido a que el mercado de trabajo no ha sido capaz de absorber esta caída del desempleo. La población inactiva, por tanto, se ha incrementado, al contrario que en el conjunto regional, reduciéndose a su vez la tasa de paro, que ha pasado del 30,6% en el tercer trimestre de 2009 al 27,5% en 2010.

Profundizando en el análisis del aumento del empleo se constata que, en gran medida, obedece al periodo estacional de los meses de verano, con un incremento de la contratación temporal, al contrario que en el conjunto andaluz. En este sentido, la tasa de temporalidad ha aumentado hasta el 46,9%, situándose

muy por encima de la media regional (34,2%) y nacional (25,6%). Analizando por sectores, detrás de la mejora de la ocupación se encuentra el repunte de los servicios y sobre todo el aumento del empleo en el sector agrario, que continúa actuando como sector refugio ante la crisis. Ambos aumentos interanuales contrastan con el descenso registrado en Andalucía. Por su parte, la caída del empleo en la industria y en la construcción se ha ralentizado en relación a los dos trimestres anteriores. Concretamente, en la construcción ha recortado la caída interanual en más de 17 puntos porcentuales desde principios de año, aunque la tasa de paro de este sector sigue siendo la más elevada (28,7%) en la provincia. En la región, la tasa de paro en la agricultura es la más baja (22%), mientras que por el contrario, registra la mayor tasa de desempleo en los servicios (16%).

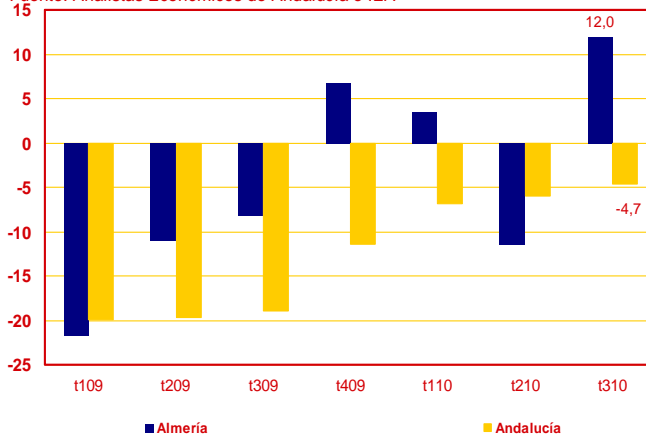
#### Repunta el empleo, aunque el mayor descenso de los parados provoca un descenso de la población activa en Almería

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



#### Se incrementa el número de asalariados con contrato temporal en la provincia almeriense

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



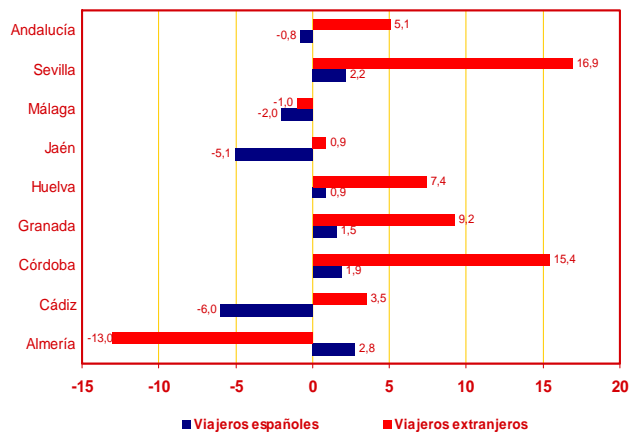
### Repunta la demanda hotelera de residentes nacionales

El turismo nacional ha mostrado una tendencia favorable en la provincia de Almería. En este sentido, la Encuesta de Ocupación Hotelera del INE ha registrado en los diez primeros meses del año una mejora de la demanda hotelera interior, con un aumento del número de visitantes residentes en España y de sus pernoctaciones, tanto en la capital como en la zona costera, muy superior al del resto de ámbitos provinciales. Sin embargo, se ha registrado un marcado descenso de la demanda extranjera. Aún así, la estancia media de los turistas alojados en establecimientos hoteleros es la más alta de Andalucía, promediando en este periodo los 3,8 días. En este contexto, y desde el punto de vista de la oferta, se han creado hasta el mes de octubre alrededor de 1.250 plazas hoteleras más que en el mismo periodo de 2009, si bien el número de establecimientos ha disminuido a una tasa interanual superior a la del resto de provincias.

### Elevado dinamismo de la demanda hotelera nacional

Tasas de variación interanual en %, con datos de enero a octubre de 2010

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



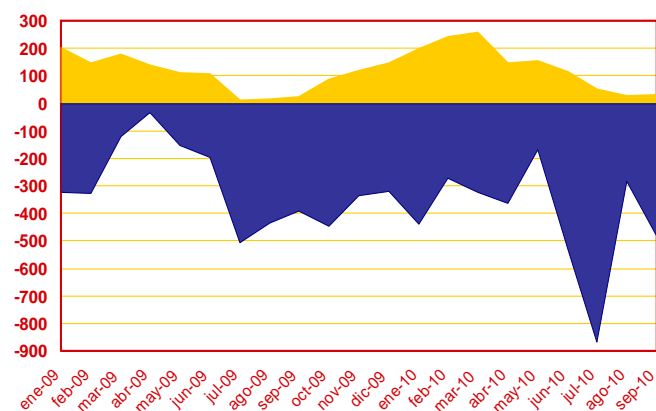
semestre de 2009. La demanda de viviendas, que parecía recobrar fuerza en los primeros meses del año, ha continuado descendiendo con escasos visos de recuperación, reduciéndose en el tercer trimestre de 2010 la concesión de hipotecas y la compraventa de viviendas.

Por otro lado, destaca el avance positivo de la balanza comercial. El superávit hasta el mes de septiembre ha superado los 1.200 millones de euros, creciendo un 31,2% más que en el mismo periodo de 2009, a diferencia de la media andaluza, cuyo déficit ha proseguido elevándose. Los principales productos exportados por Almería, los agroalimentarios, han registrado un incremento del 11,7% en términos de valor, por encima del avance observado en la región.

### Aumenta el superávit de la balanza comercial en la provincia de Almería, al contrario que en la región

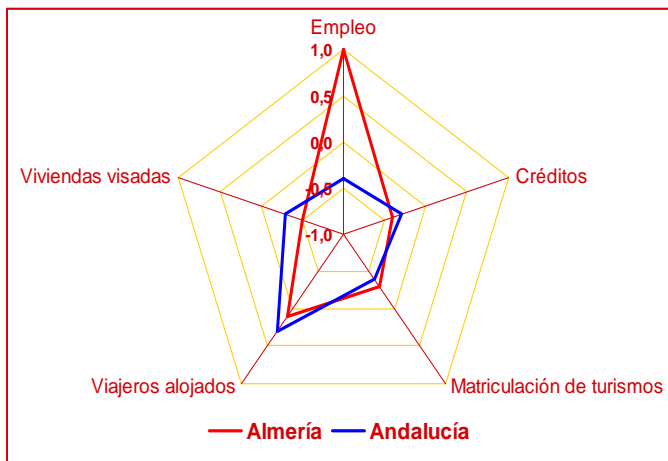
Millones de euros

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



### Comparativa Almería – Andalucía. Principales indicadores

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía



Aunque la actividad en la construcción muestra aún un perfil bastante contractivo en los diferentes ámbitos territoriales, en Almería este ajuste se ha vivido con mayor intensidad, especialmente, en relación a la oferta de vivienda libre. Hasta el mes de junio se registraron en la provincia solamente 70 iniciaciones de este tipo de vivienda, reflejando prácticamente una paralización en este sector si no fuese por el aumento de las construcciones de viviendas protegidas, oferta que en las demás provincias ha mostrado un ritmo de contracción elevado. En consecuencia, cada vez son menos las viviendas que se terminan, en este caso se han contabilizado 5.625 menos que en el primer



# Previsiones Económicas de Andalucía

Invierno 2010

Pag. 3

Indicadores de Coyuntura: Almería	2008	2009	2010*	Tasas de variación interanual en %			Diferencia absoluta 2010*/2009	Último periodo
				2008	2009	2010*		
Crecimiento económico	--	--	--	-1,1	-3,7	0,2	--	3 <sup>er</sup> trimestre
<b>Sectores productivos</b>								
Viviendas iniciadas	7.722,0	2.347,0	1.029,0	-57,66	-69,61	-2,28	-24,0	Junio
Viviendas terminadas	16.746,0	8.897,0	1.170,0	-20,43	-46,87	-82,78	-5.625,0	Junio
Viviendas visadas	3.043,0	774,0	474,0	-57,08	-74,56	-29,67	-200,0	Septiembre
Libres	2.316,0	480,0	381,0	-66,41	-79,27	-13,41	-59,0	Septiembre
Precio de la vivienda libre (euros/m <sup>2</sup> )	1.602,8	1.524,9	1.457,7	-3,30	-4,86	-5,20	-80,0	3 <sup>er</sup> trimestre
Licitación pública (millones de euros)	721,8	667,7	228,3	74,94	-7,50	-62,75	-384,6	Octubre
Obra civil	595,4	503,0	111,7	115,09	-15,51	-76,78	-369,3	Octubre
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	1.296,7	1.174,2	1.071,2	0,54	-9,45	0,38	4,1	Octubre
Residentes en España	1.077,8	998,6	930,8	2,56	-7,34	2,78	25,1	Octubre
Residentes en el extranjero	218,9	175,6	140,4	-8,37	-19,79	-13,03	-21,0	Octubre
Pernoctaciones hoteleras	4.915,8	4.417,1	4.143,3	0,83	-10,14	1,69	68,7	Octubre
Grado de ocupación hotelera (promedio en %) <sup>(1)</sup>	44,3	39,0	40,4	-1,42	-5,28	-1,40	--	Octubre
Plazas estimadas (promedio)	28.579,8	28.858,2	31.421,9	2,71	0,97	4,14	1.248,8	Octubre
Personal ocupado (promedio)	2.943,4	2.529,7	2.717,8	0,07	-14,06	0,68	18,4	Octubre
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	1.013,7	783,5	687,4	-15,46	-22,71	-0,97	-6,8	Octubre
Internacional	518,8	375,5	258,0	-19,28	-27,61	-27,77	-99,2	Octubre
<b>Mercado de trabajo</b>								
Población > 16 años (miles)	556,1	562,3	564,8	2,73	1,11	1,58	8,8	3 <sup>er</sup> trimestre
Población inactiva (miles)	189,7	194,9	200,9	0,90	2,74	5,79	11,0	3 <sup>er</sup> trimestre
Activos (miles)	366,5	367,4	364,0	3,74	0,25	-0,60	-2,2	3 <sup>er</sup> trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) <sup>(1)</sup>	65,9	65,3	64,4	0,63	-0,60	-1,50	--	3 <sup>er</sup> trimestre
Ocupados (miles) <sup>(2)</sup>	274,9	277,5	263,9	-13,12	0,95	3,90	9,9	3 <sup>er</sup> trimestre
Sector agrario	37,3	56,2	62,0	-21,64	50,67	24,25	12,1	3 <sup>er</sup> trimestre
Sector industrial	26,0	16,4	12,1	24,24	-36,92	-19,87	-3,0	3 <sup>er</sup> trimestre
Sector construcción	26,5	27,4	20,4	-58,53	3,40	-10,53	-2,4	3 <sup>er</sup> trimestre
Sector servicios	185,1	177,6	169,4	0,70	-4,05	1,99	3,3	3 <sup>er</sup> trimestre
Parados (miles) <sup>(2)</sup>	91,6	89,8	100,1	148,24	-1,97	-10,78	-12,1	3 <sup>er</sup> trimestre
Sector agrario	12,2	12,1	17,9	159,57	-0,82	-9,14	-1,8	3 <sup>er</sup> trimestre
Sector industrial	2,5	2,0	1,8	-3,70	-20,00	-67,27	-3,7	3 <sup>er</sup> trimestre
Sector construcción	25,6	14,0	8,2	--	-45,31	-57,73	-11,2	3 <sup>er</sup> trimestre
Sector servicios	27,2	32,5	32,5	104,51	19,49	0,31	0,1	3 <sup>er</sup> trimestre
No clasificados <sup>(3)</sup>	24,1	29,1	39,8	69,72	20,75	12,75	4,5	3 <sup>er</sup> trimestre
Tasa de paro (porcentajes) <sup>(1)</sup>	25,0	24,4	27,5	14,55	-0,55	-3,14	--	3 <sup>er</sup> trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	41,2	60,1	70,9	38,01	45,87	18,40	11,0	Noviembre
Contratos iniciales (miles)	253,5	229,0	204,2	-12,70	-9,68	-4,30	-9,2	Noviembre
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	270,4	255,5	249,5	-1,45	-5,49	-2,20	-5,6	Noviembre
Extranjeros	49,3	46,9	45,2	2,46	-4,89	-2,35	-1,1	Octubre
<b>Demanda, precios y salarios</b>								
Exportaciones de bienes (millones de euros)	2.031,6	1.868,3	1.508,7	14,41	-8,04	10,91	148,4	Septiembre
Importaciones de bienes (millones de euros)	862,2	601,4	303,8	30,13	-30,25	-31,24	-138,1	Septiembre
Matriculación de turismos	13.298,0	10.987,0	9.631,0	-34,46	-17,38	-2,69	-266,0	Noviembre
Matriculación de vehículos de carga	2.922,0	1.967,0	1.904,0	-52,60	-32,68	6,91	123,0	Noviembre
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	106,5	107,2	109,9	0,7	0,6	2,2	--	Noviembre
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) <sup>(1)</sup>	4,2	2,7	1,1	0,69	-1,52	-2,11	--	Noviembre
<b>Indicadores financieros y monetarios</b>								
Depósitos S. Privado (millones de euros)	8.756,3	8.814,1	9.424,9	2,88	0,66	3,03	276,8	2 <sup>o</sup> trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	25.621,5	25.277,0	24.974,8	2,11	-1,34	-1,70	-432,8	2 <sup>o</sup> trimestre
Sociedades mercantiles	1.435,0	1.216,0	882,0	-35,36	-15,26	-9,17	-89,0	Septiembre
Efectos impagados (millones de euros)	416,8	179,7	62,9	98,74	-56,89	-57,38	-84,7	Septiembre
Hipotecas (número)	27.514,0	25.181,0	17.343,0	-45,90	-8,48	-5,80	-1.068,0	Septiembre
Hipotecas (millones de euros)	3.963,6	2.766,9	1.602,1	-42,85	-30,19	-26,42	-575,3	Septiembre

Nota: En la información trimestral los datos anuales corresponden al cuarto trimestre, excepto en el crecimiento económico, que se refieren al promedio del año.

\*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 Fomento, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, Ministerio de Trabajo e Inmigración y SEOPAN.

### Cádiz, mejora la actividad empresarial

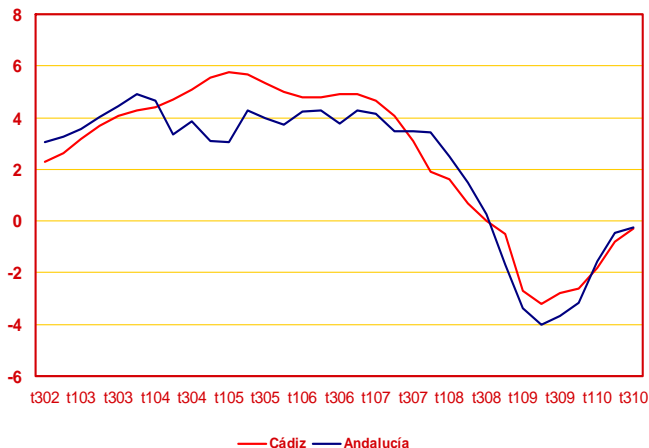
*Se reduce acusadamente el empleo en el colectivo masculino*

En el tercer trimestre la actividad económica de la provincia de Cádiz ha registrado una moderación en su caída interanual (hasta el -0,3%), mostrando una trayectoria similar a la seguida por la región andaluza, donde la producción se ha reducido un 0,2%. Sin embargo, dado el perfil contractivo observado desde principios de año, se prevé que para el conjunto de 2010 esta caída se sitúe en el -0,8%, aunque podría ser una de las provincias con un mayor repunte de la actividad económica en 2011.

### El crecimiento de la actividad económica en Cádiz muestra un perfil similar al regional

Tasas de variación interanual en %

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía

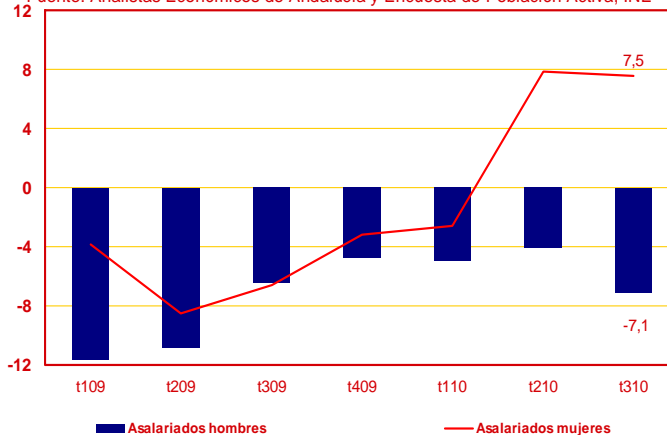


El ritmo de destrucción del empleo en la provincia de Cádiz se ha atenuado en este tercer trimestre en términos interanuales. No obstante, respecto al trimestre precedente el crecimiento ha sido más moderado, como consecuencia de la contracción experimentada por los ocupados asalariados, en especial hombres, ya que entre las mujeres se ha continuado creando empleo. Por su parte, el volumen de parados ha continuado aumentando, un 13% en tasa interanual. De este modo, en un año la tasa de paro ha avanzado 3 puntos porcentuales, hasta el 29,3%, colocándose ligeramente por encima de la media regional. La trayectoria de la ocupación por ramas de actividad sólo ha sido favorable en la industria, donde el empleo crece un 1,4% después de los descensos interanuales de los dos trimestres anteriores. El resto de sectores ha proseguido perdiendo empleo, destacando la agricultura, donde retrocede un 44,1%. Igualmente, otras estadísticas como el número de afiliados a la Seguridad Social y las contrataciones iniciales han mostrado la misma tónica, disminuyendo pero a un ritmo más moderado.

### La caída más intensa de hombres asalariados justifica el descenso de la ocupación

Tasas de variación interanual en %

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



El sector de la construcción gaditano está mostrando en la actualidad un signo menos desfavorable que a nivel regional. Por un lado, los proyectos de viviendas visadas se han incrementado un 60,7% hasta septiembre. La mitad de los proyectos visados correspondieron a viviendas libres, las cuales casi han triplicado el número de visadas en el mismo periodo de 2009. Asimismo, acorde a la información del Ministerio de Vivienda, ha sido la única provincia que, durante el primer semestre de 2010, ha registrado un aumento interanual del número de viviendas iniciadas libres.

Desde la óptica de la demanda, el crecimiento de las operaciones de compraventa de vivienda libre, entre enero y octubre, ha sido superior al del resto de provincias, del 10,3% respecto del mismo periodo de 2009, debido fundamentalmente al mayor dinamismo de las operaciones relacionadas con la vivienda se segunda mano. Sin embargo, en el mes de agosto y septiembre se ha revertido esta tendencia. Concretamente, en el tercer trimestre, la demanda de vivienda usada moderaba su ritmo de avance respecto de los trimestres anteriores, mientras que la nueva experimentaba una contracción. Pese al continuo ajuste de los precios de este activo, otros factores, como la intensificación del desempleo, han influido en este comportamiento menos optimista de la inversión residencial.

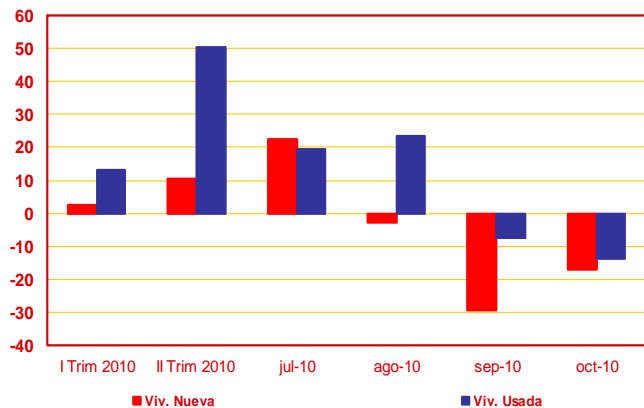
Una trayectoria más optimista ha experimentado la actividad empresarial durante el tercer trimestre, que mejora los resultados interanuales del trimestre inmediatamente anterior, y presenta un crecimiento

### La demanda hotelera desciende, por la peor trayectoria de los viajeros extranjeros

#### Se revierte la tendencia positiva de la compraventa de viviendas en los últimos meses

Tasas de variación interanual en %.

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía e INE



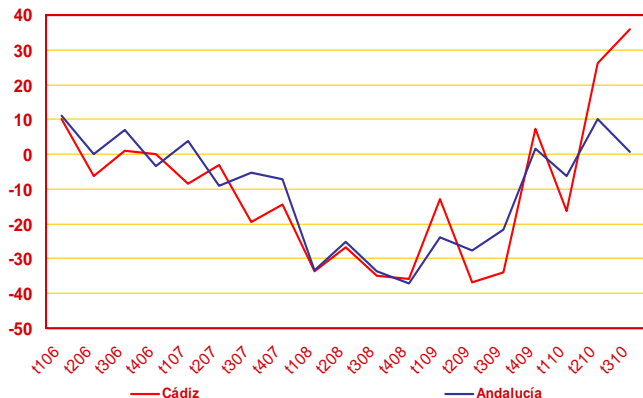
más alto que en el ámbito regional. Así lo refleja el incremento del 35,8% que experimenta el número de sociedades mercantiles creadas entre julio y septiembre y el hecho de que el índice de rotación (disoluciones sobre constituciones) ha conseguido disminuir respecto al mismo periodo del año anterior, por lo que las disoluciones han descendido en este periodo.

En cuanto a los intercambios comerciales de bienes y mercancías, la provincia continúa mostrando un déficit comercial importante, que hasta el mes de septiembre

#### La actividad empresarial gaditana despunta en el tercer trimestre, tras el mínimo alcanzado en el mismo periodo de 2009

Tasas de variación interanual en %, del número de sociedades mercantiles constituidas

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía e INE

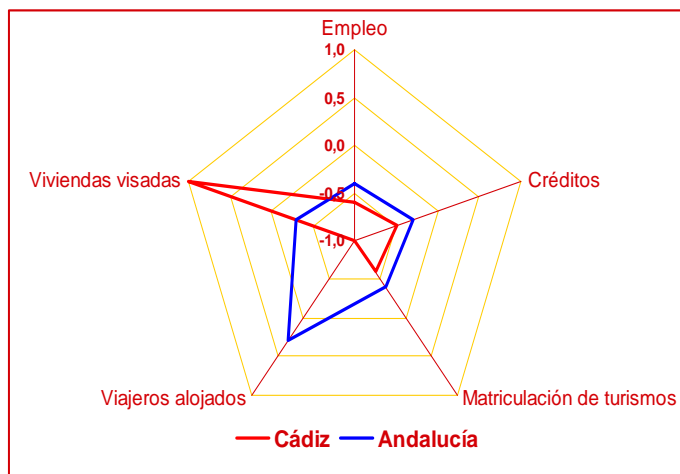


ha superado los 3.400 millones de euros, superando el registrado en 2009. Y es que el valor de las compras al exterior han aumentado de forma generalizada, destacando los productos energéticos que, representando las tres cuartas partes de las compras al exterior de Cádiz, han crecido un 34,1% en términos interanuales. De igual forma, destacan las importaciones de las semimanufacturas y materias primas que, si bien detentan una importancia relativa inferior, se incrementan un 60,8% y 109,6%, respectivamente.

La evolución del sector turístico también ha tenido una incidencia negativa en la actividad económica. El número de turistas ha continuado reduciéndose, disminuyendo por encima de la media regional. Centrándonos en los viajeros alojados en establecimientos hoteleros, dada la importancia de este subsector, la reducción interanual ha sido del 3,2% entre enero y octubre, a diferencia del aumento del 1,3% en el promedio de Andalucía. La explicación estriba en que el aumento del turismo internacional no ha sido capaz de compensar el descenso de la demanda nacional.

#### Comparativa Cádiz – Andalucía. Principales indicadores

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía



Indicadores de Coyuntura: Cádiz				Tasas de variación interanual en %			Diferencia absoluta	Último periodo
	2008	2009	2010*	2008	2009	2010*	2010*/2009	
Crecimiento económico	--	--	--	0,5	-2,8	-0,3	--	3 <sup>er</sup> trimestre
<b>Sectores productivos</b>								
Viviendas iniciadas	7.150,0	2.835,0	1.402,0	-54,06	-60,35	-12,48	-200,0	Junio
Viviendas terminadas	14.348,0	6.649,0	1.610,0	-13,84	-53,66	-63,73	-2.829,0	Junio
Viviendas visadas	3.315,0	1.073,0	1.099,0	-44,30	-67,63	60,67	415,0	Septiembre
Libres	1.918,0	497,0	549,0	-65,23	-74,09	184,46	356,0	Septiembre
Precio de la vivienda libre (euros/m <sup>2</sup> )	1.916,0	1.787,6	1.716,7	2,98	-6,70	-5,30	-96,1	3 <sup>er</sup> trimestre
Licitación pública (millones de euros)	877,2	702,0	294,2	2,87	-19,98	-55,04	-360,1	Octubre
Obra civil	615,7	422,5	120,2	6,49	-31,39	-69,91	-279,3	Octubre
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	2.457,3	2.295,6	2.046,2	-5,68	-6,58	-3,22	-68,2	Octubre
Residentes en España	1.714,5	1.640,0	1.411,9	-4,71	-4,34	-5,97	-89,6	Octubre
Residentes en el extranjero	742,8	655,5	634,2	-7,85	-11,75	3,49	21,4	Octubre
Pernoctaciones hoteleras	6.756,0	6.535,9	5.949,9	-5,56	-3,26	-3,11	-191,1	Octubre
Grado de ocupación hotelera (promedio en %) <sup>(1)</sup>	43,2	41,3	43,7	-3,20	-1,86	-1,25	--	Octubre
Plazas estimadas (promedio)	39.550,6	39.205,1	41.550,1	1,14	-0,87	0,06	25,0	Octubre
Personal ocupado (promedio)	6.189,9	5.633,0	5.864,8	-13,68	-9,00	-3,53	-214,7	Octubre
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	1.219,3	1.006,2	893,7	-20,32	-17,48	0,37	3,3	Octubre
Internacional	416,5	356,3	363,8	-28,05	-14,44	6,53	22,3	Octubre
<b>Mercado de trabajo</b>								
Población > 16 años (miles)	989,2	994,7	998,5	1,10	0,56	0,45	4,5	3 <sup>er</sup> trimestre
Población inactiva (miles)	438,3	434,4	424,4	-1,35	-0,89	-0,84	-3,6	3 <sup>er</sup> trimestre
Activos (miles)	550,9	560,2	574,2	3,15	1,69	1,47	8,3	3 <sup>er</sup> trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) <sup>(1)</sup>	55,7	56,3	57,5	1,11	0,60	0,60	--	3 <sup>er</sup> trimestre
Ocupados (miles) <sup>(2)</sup>	430,0	399,5	405,8	-2,27	-7,09	-2,71	-11,3	3 <sup>er</sup> trimestre
Sector agrario	16,7	10,0	8,1	3,31	-40,12	-44,14	-6,4	3 <sup>er</sup> trimestre
Sector industrial	44,2	45,8	42,0	-5,66	3,62	1,45	0,6	3 <sup>er</sup> trimestre
Sector construcción	47,3	38,3	35,1	-28,85	-19,03	-7,39	-2,8	3 <sup>er</sup> trimestre
Sector servicios	321,8	305,4	320,6	3,55	-5,10	-0,84	-2,7	3 <sup>er</sup> trimestre
Parados (miles) <sup>(2)</sup>	121,0	160,7	168,3	28,72	32,81	13,03	19,4	3 <sup>er</sup> trimestre
Sector agrario	7,2	5,7	8,3	12,50	-20,83	0,00	0,0	3 <sup>er</sup> trimestre
Sector industrial	8,1	6,8	8,6	48,33	-16,05	30,30	2,0	3 <sup>er</sup> trimestre
Sector construcción	20,5	19,5	17,5	98,04	-4,88	-15,46	-3,2	3 <sup>er</sup> trimestre
Sector servicios	40,4	53,8	46,0	21,65	33,17	-8,00	-4,0	3 <sup>er</sup> trimestre
No clasificados <sup>(3)</sup>	44,8	74,9	88,1	16,06	67,19	39,40	24,9	3 <sup>er</sup> trimestre
Tasa de paro (porcentajes) <sup>(1)</sup>	22,0	28,7	29,3	4,36	6,72	3,00	--	3 <sup>er</sup> trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	123,9	156,6	168,3	20,47	26,45	8,13	12,7	Noviembre
Contratos iniciales (miles)	474,3	414,4	382,5	-10,13	-12,64	-0,69	-2,7	Noviembre
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	388,8	365,5	361,2	-2,73	-6,01	-1,35	-4,9	Noviembre
Extranjeros	11,3	11,0	11,5	6,28	-2,53	4,03	0,4	Octubre
<b>Demanda, precios y salarios</b>								
Exportaciones de bienes (millones de euros)	5.499,1	4.160,1	3.895,8	-1,87	-24,35	28,94	874,4	Septiembre
Importaciones de bienes (millones de euros)	12.037,2	7.438,4	7.341,0	20,70	-38,21	37,91	2.017,8	Septiembre
Matriculación de turismos	26.001,0	22.336,0	19.284,0	-31,55	-14,10	-4,31	-869,0	Noviembre
Matriculación de vehículos de carga	2.796,0	1.774,0	1.799,0	-54,30	-36,55	12,58	201,0	Noviembre
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	106,8	107,0	109,7	1,7	0,2	2,2	--	Noviembre
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) <sup>(1)</sup>	3,2	2,3	1,0	0,56	-0,91	-1,24	--	Noviembre
<b>Indicadores financieros y monetarios</b>								
Depósitos S. Privado (millones de euros)	11.855,0	11.937,3	12.055,0	6,42	0,69	0,09	10,7	2 <sup>o</sup> trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	28.111,0	27.552,6	27.416,6	3,02	-1,99	-1,71	-475,6	2 <sup>o</sup> trimestre
Sociedades mercantiles	1.576,0	1.255,0	1.006,0	-32,27	-20,37	9,35	86,0	Septiembre
Efectos impagados (millones de euros)	344,6	149,9	49,5	84,48	-56,51	-60,98	-77,4	Septiembre
Hipotecas (número)	32.813,0	27.428,0	18.091,0	-33,33	-16,41	-12,30	-2.538,0	Septiembre
Hipotecas (millones de euros)	4.868,0	3.502,5	2.145,5	-35,61	-28,05	-20,27	-545,4	Septiembre

Nota: En la información trimestral los datos anuales corresponden al cuarto trimestre, excepto en el crecimiento económico, que se refieren al promedio del año.

\*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 Fomento, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, Ministerio de Trabajo e Inmigración y SEOPAN.

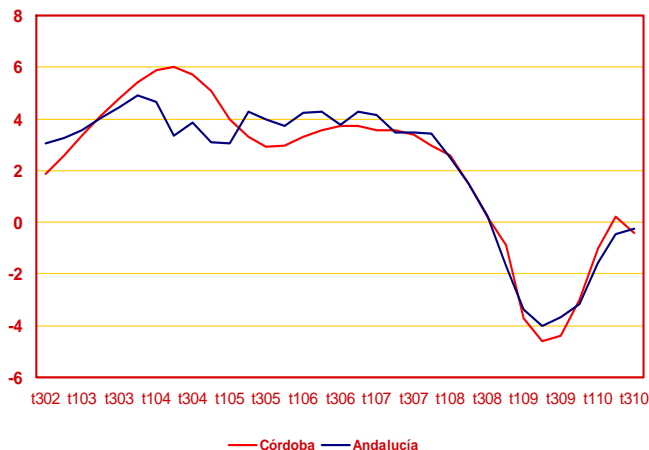


### Córdoba, fuerte caída del empleo en servicios y elevada tasa de paro *El desempleo aumenta, repuntando la tasa de paro femenina más intensamente*

Tras el repunte del crecimiento económico experimentado en el segundo trimestre por esta provincia, la actividad económica ha mostrado un tono desfavorable en el tercero, con un descenso de la producción más intenso que la media andaluza. Según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, entre julio y septiembre la caída de la producción ha sido del 0,4% no previéndose que vuelva a rozar el terreno positivo hasta el año 2011, aunque el crecimiento será inferior a la media regional.

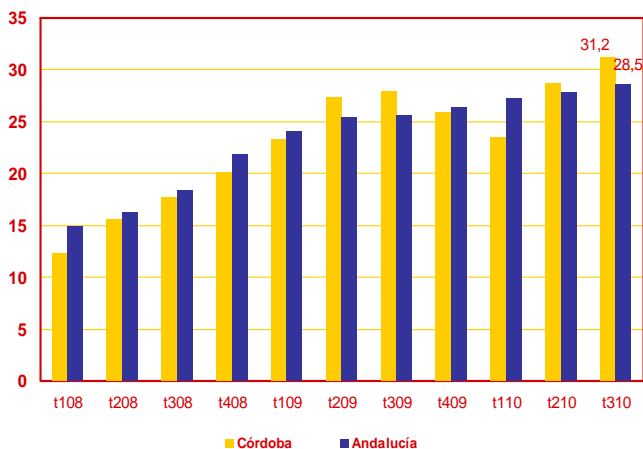
#### La actividad económica se resiente en el tercer trimestre

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



#### Córdoba registra la tasa de paro más elevada de Andalucía

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

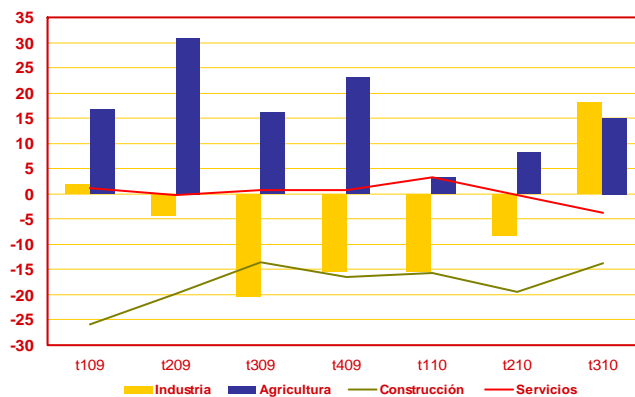


El mercado de trabajo cordobés ha mostrado un tono más desfavorable en el tercer trimestre, el desempleo ha continuado incrementándose, a la vez, que se ha intensificado la caída de la ocupación. Concretamente, el empleo ha caído un 3,1%, frente al descenso del 1% del trimestre anterior, por el mayor descenso del número de ocupados en los servicios. El empleo asalariado ha sido el más afectado, y más concretamente entre el colectivo femenino, cuya ocupación vuelve a caer tras tres trimestres consecutivos de aumento.

En lo que respecta al número de parados, se ha constatado un repunte del 13,8%, lo que se ha traducido en un aumento de la tasa de paro, que alcanza el 31,2%, el nivel más elevado de la región en el tercer trimestre de 2010

#### Aumenta la población activa en el sector agrario e industrial

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



Por sectores, la actividad de la construcción sigue siendo la más afectada, con un descenso de la población activa del -13,8%, seguida de los servicios, mientras que la industria y la agricultura han mostrado un comportamiento favorable de la población activa.

Igualmente, la información suministrada por el Ministerio de Trabajo e Inmigración ha apuntado en la misma dirección, registrándose un descenso del número de afiliados e incluso una contracción en la contratación inicial, contrastando con los resultados positivos de los dos trimestres anteriores. Quizás estas bajas expectativas de inserción laboral han derivado en la reducción del número de parados que buscan un

### La actividad empresarial se resiente, tras un mejor tono en el primer semestre de 2010

primer empleo, colectivo más ligado a la población estudiantil, la cual ha continuado incrementado su nivel de inactividad muy por encima de la media regional.

Respecto al sector turístico, Córdoba es la segunda provincia andaluza, después de Sevilla, donde más ha aumentado el número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros entre enero y octubre, con 45.000 visitantes más respecto del mismo periodo del año 2009, siendo la demanda extranjera menos representativa, aunque crece más (15,4%). El mayor incremento ha tenido lugar en el tercer trimestre, coincidente con los meses de verano y por encima de las provincias costeras, lo que refleja el afianzamiento que va adquiriendo el turismo cultural.

En cuanto a la permanencia de los turistas en esta provincia (alojados o no en establecimientos hoteleros), Córdoba ha promediado los 3,1 días, marcando la estancia media más baja de Andalucía, donde ronda los 8,6 días. Simultáneamente a la mejora de la demanda turística, la oferta también ha crecido, aumentando tanto el número de establecimientos hoteleros como las plazas, contrastando con los descensos observados en el conjunto de Andalucía.

El entorno desfavorable de la economía cordobesa y el aumento del desempleo han aumentado la desconfianza entre los distintos agentes económicos. De este modo, se ha frenado el ritmo de expansión del tejido empresarial experimentado durante el primer semestre del año, registrándose en el tercer trimestre un notable descenso en la creación de nuevas sociedades mercantiles y una fuerte contracción del

capital suscrito, caídas que difieren del incremento observado a nivel regional.

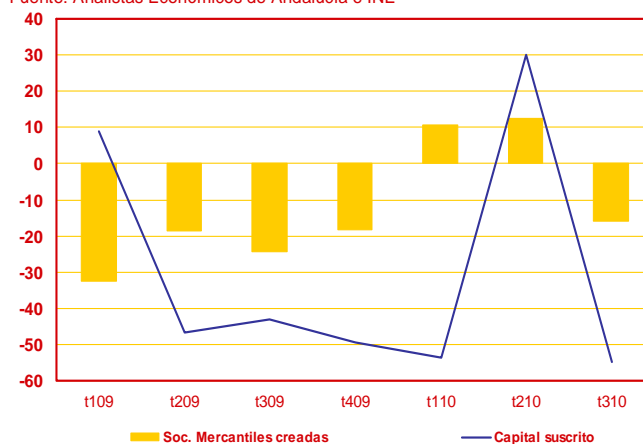
De igual manera, la caída experimentada por la actividad obedece a la menor demanda privada. Así, en cuanto a la matriculación de turismos y de vehículos de carga, se ha registrado un perfil fuertemente contractivo, frente a la expansión de los trimestres anteriores, motivado, como es sabido, por la finalización de las ayudas a la compra de automóviles y a la subida en los tipos del IVA.

Por su parte, la disminución de la inversión de las diferentes Administraciones Públicas se hace patente en la caída de la licitación tanto en obra civil como en edificación, cayendo en su conjunto un 19,1% hasta el mes de octubre, cuando en el mismo periodo de 2009 el crecimiento alcanzaba el 36%.

### Severa contracción del tejido empresarial cordobés en el tercer trimestre

Tasas de variación interanual en %

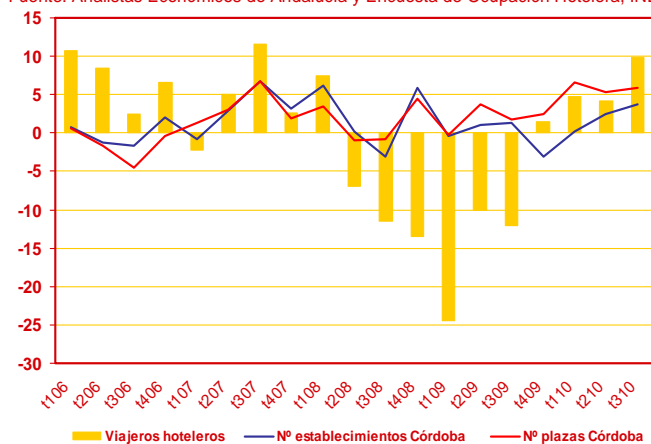
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía e INE



### Se acelera el crecimiento de la oferta hotelera más que en cualquier otra provincia andaluza

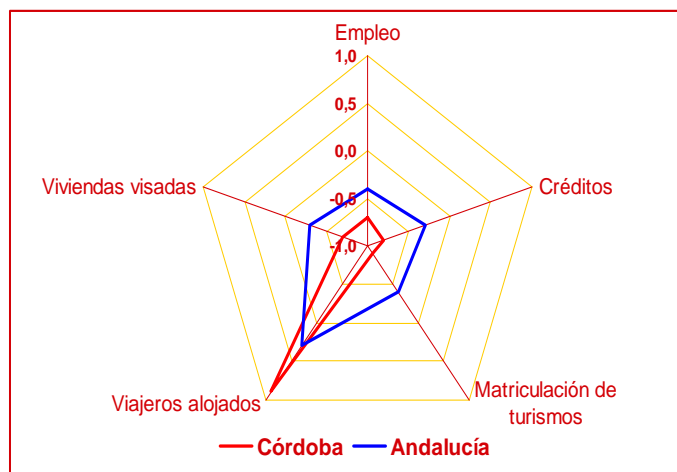
Tasas de variación interanual en %

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



### Comparativa Córdoba – Andalucía. Principales indicadores

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía





Indicadores de Coyuntura: Córdoba				Tasas de variación interanual en %			Diferencia absoluta	Último periodo
	2008	2009	2010*	2008	2009	2010*	2010*/2009	
Crecimiento económico	--	--	--	0,9	-3,9	-0,4	--	3 <sup>er</sup> trimestre
<b>Sectores productivos</b>								
Viviendas iniciadas	4.389,0	3.399,0	755,0	-24,43	-22,56	-56,86	-995,0	Junio
Viviendas terminadas	7.852,0	4.770,0	1.961,0	9,10	-39,25	-12,81	-288,0	Junio
Viviendas visadas	5.341,0	2.159,0	800,0	-26,35	-59,58	-57,63	-1.088,0	Septiembre
<i>Libres</i>	3.078,0	1.225,0	700,0	-54,28	-60,20	-30,97	-314,0	Septiembre
Precio de la vivienda libre (euros/m <sup>2</sup> )	1.489,8	1.395,8	1.340,7	-2,26	-6,31	-8,28	-121,1	3 <sup>er</sup> trimestre
Licitación pública (millones de euros)	410,0	444,7	341,0	-2,16	8,45	-19,09	-80,5	Octubre
<i>Obra civil</i>	204,1	249,2	90,7	-21,78	22,09	-61,75	-146,5	Octubre
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	928,9	824,0	745,3	-6,87	-11,29	6,45	45,2	Octubre
<i>Residentes en España</i>	609,0	557,4	473,1	-8,21	-8,47	1,89	8,8	Octubre
<i>Residentes en el extranjero</i>	320,0	266,6	272,2	-4,20	-16,67	15,44	36,4	Octubre
Pernoctaciones hoteleras	1.517,9	1.338,7	1.202,4	-4,51	-11,81	5,70	64,8	Octubre
Grado de ocupación hotelera (promedio en %) <sup>(1)</sup>	44,3	38,4	39,4	-2,61	-5,90	0,02	--	Octubre
Plazas estimadas (promedio)	9.277,5	9.457,0	9.939,7	1,50	1,93	5,72	538,0	Octubre
Personal ocupado (promedio)	1.250,8	1.183,8	1.228,3	-2,94	-5,36	3,12	37,2	Octubre
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	4,6	2,5	1,6	120,48	-45,55	-30,28	-0,7	Octubre
<i>Internacional</i>	0,2	0,0	0,0	-45,25	-72,46	-17,39	0,0	Octubre
<b>Mercado de trabajo</b>								
Población > 16 años (miles)	647,0	647,7	648,9	0,50	0,11	0,05	0,3	3 <sup>er</sup> trimestre
Población inactiva (miles)	281,6	272,4	271,1	-2,02	-3,27	-2,06	-5,7	3 <sup>er</sup> trimestre
Activos (miles)	365,4	375,3	377,8	2,53	2,71	1,61	6,0	3 <sup>er</sup> trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) <sup>(1)</sup>	56,5	57,9	58,2	1,14	1,40	0,90	--	3 <sup>er</sup> trimestre
Ocupados (miles) <sup>(2)</sup>	291,7	278,0	259,8	-3,67	-4,70	-3,10	-8,3	3 <sup>er</sup> trimestre
<i>Sector agrario</i>	30,8	32,4	21,4	-4,85	5,19	9,74	1,9	3 <sup>er</sup> trimestre
<i>Sector industrial</i>	37,9	29,9	36,1	7,26	-21,11	20,74	6,2	3 <sup>er</sup> trimestre
<i>Sector construcción</i>	30,7	23,0	24,0	-27,86	-25,08	-4,38	-1,1	3 <sup>er</sup> trimestre
<i>Sector servicios</i>	192,3	192,6	178,3	-0,21	0,16	-7,90	-15,3	3 <sup>er</sup> trimestre
Parados (miles) <sup>(2)</sup>	73,6	97,3	118,0	37,31	32,20	13,79	14,3	3 <sup>er</sup> trimestre
<i>Sector agrario</i>	10,7	18,7	26,3	-22,46	74,77	19,55	4,3	3 <sup>er</sup> trimestre
<i>Sector industrial</i>	4,0	5,5	6,7	121,05	37,50	6,35	0,4	3 <sup>er</sup> trimestre
<i>Sector construcción</i>	11,3	12,1	8,0	103,70	7,08	-33,33	-4,0	3 <sup>er</sup> trimestre
<i>Sector servicios</i>	20,4	21,7	32,2	62,40	6,37	29,32	7,3	3 <sup>er</sup> trimestre
<i>No clasificados</i> <sup>(3)</sup>	27,4	39,3	44,7	37,69	43,43	15,80	6,1	3 <sup>er</sup> trimestre
Tasa de paro (porcentajes) <sup>(1)</sup>	20,1	25,9	31,2	5,10	5,78	3,34	--	3 <sup>er</sup> trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	57,0	72,7	77,3	14,23	27,66	6,38	4,6	Noviembre
Contratos iniciales (miles)	432,2	409,4	380,6	-3,63	-5,26	5,44	19,7	Noviembre
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	304,7	292,9	292,1	-0,87	-3,87	-0,23	-0,7	Noviembre
<i>Extranjeros</i>	8,3	10,2	11,0	16,37	22,82	10,40	1,0	Octubre
<b>Demanda, precios y salarios</b>								
Exportaciones de bienes (millones de euros)	1.274,0	1.059,7	1.101,4	2,05	-16,83	42,00	325,8	Septiembre
Importaciones de bienes (millones de euros)	602,8	437,7	489,9	-4,76	-27,39	57,38	178,6	Septiembre
Matriculación de turismos	13.922,0	12.438,0	10.574,0	-33,62	-10,66	-6,00	-675,0	Noviembre
Matriculación de vehículos de carga	2.696,0	1.634,0	1.429,0	-48,55	-39,39	-3,58	-53,0	Noviembre
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	106,7	107,4	110,5	1,3	0,6	2,7	--	Noviembre
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) <sup>(1)</sup>	2,8	1,6	2,0	-0,22	-1,13	0,31	--	Noviembre
<b>Indicadores financieros y monetarios</b>								
Depósitos S. Privado (millones de euros)	12.640,7	11.991,3	11.782,4	6,71	-5,14	-0,77	-90,9	2 <sup>o</sup> trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	23.101,1	21.964,5	22.054,6	1,47	-4,92	-2,32	-524,4	2 <sup>o</sup> trimestre
Sociedades mercantiles	1.298,0	982,0	794,0	-24,58	-24,35	3,39	26,0	Septiembre
Efectos impagados (millones de euros)	397,9	255,2	148,4	69,86	-35,87	-35,20	-80,6	Septiembre
Hipotecas (número)	16.722,0	16.200,0	10.767,0	-39,80	-3,12	-14,41	-1.813,0	Septiembre
Hipotecas (millones de euros)	2.318,1	1.941,7	1.218,9	-40,03	-16,24	-22,68	-357,5	Septiembre

Nota: En la información trimestral los datos anuales corresponden al cuarto trimestre, excepto en el crecimiento económico, que se refieren al promedio del año.

\*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.

### Granada, la construcción y la agricultura responsables del descenso en la ocupación

*La reducción del consumo privado ha sido más notoria*

La contracción de la actividad económica ha continuado moderándose en el tercer trimestre del año, hasta el -0,4%, evidenciando un tono menos negativo que en el trimestre anterior. No obstante, Granada es, junto con Córdoba y Huelva, la provincia que ha mostrado una caída de la actividad más intensa, por el mayor deterioro del mercado laboral y la debilidad de la demanda. Según apuntan nuestras estimaciones, para el conjunto de 2010 el descenso sería superior, del -0,9%, previéndose un ligero avance de la actividad para 2011, aunque por debajo de la media regional.

Los indicadores relativos al mercado laboral han reflejado un peor comportamiento en el tercer trimestre. Por un lado, Granada ha registrado la mayor destrucción de puestos de trabajo durante este periodo del conjunto regional (-4,9%), agudizándose el ritmo de caída que había logrado atenuarse en los dos trimestres previos. En consecuencia, se ha acelerado el aumento del número de parados, que llegan a suponer el 31% de la población activa, 3,7 puntos porcentuales más que en el mismo trimestre de 2009.

La disminución del empleo se debe a la mayor y más intensa caída que han tenido los trabajadores no asalariados (trabajadores por cuenta propia y otra situación profesional), que descienden en un 16,2% frente al -1,3% de los asalariados. Al mismo tiempo, la jornada a tiempo completo ha sido la más afectada, repuntando la ocupación a tiempo parcial (10,3%). Respecto a los sectores, solamente el sector industrial ha registrado un aumento interanual del empleo, logrando reducirse así su tasa de paro en casi 5 puntos. La tasa de variación del empleo en los servicios

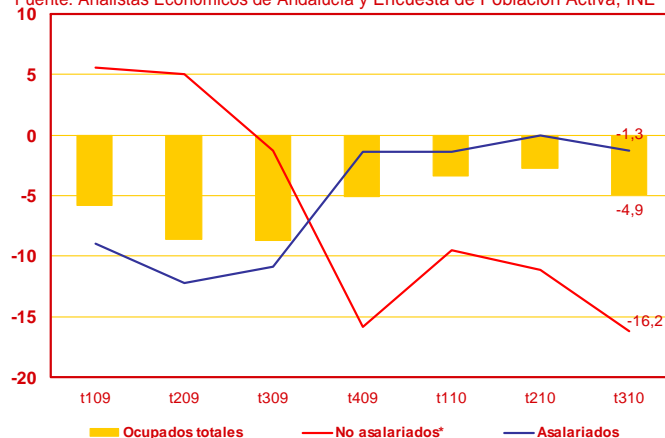
se ha tornado negativa, mientras la construcción sigue mostrando una notable reducción, superior a la caída del conjunto andaluz.

El descenso de la actividad estimado para la provincia granadina es fruto de la fuerte caída del consumo privado, así como la pérdida de pulso de la demanda externa. Concretamente, la repercusión negativa, tras el agotamiento del Plan 2000E y del alza en los tipos del IVA, sobre la matriculación de turismos ha sido más intensa en esta provincia, es decir, entre julio y septiembre, la matriculación de vehículos turismos ha bajado más de un 40% en términos interanuales, mientras que la de vehículos de carga se ha reducido un 32,4%, en comparación a los descensos del 36% y 18,3%, respectivamente, de Andalucía.

#### La fuerte caída del empleo obedece al mayor descenso de los trabajadores por cuenta propia

Tasas de variación interanual en %. \* Incluye trabajadores por cuenta propia y otra situación profesional

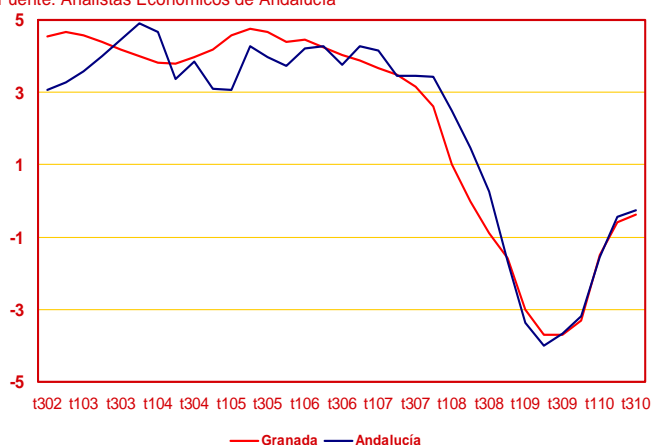
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE



#### Se modera la caída de la actividad, aunque es aún más intensa que la media regional

Tasas de variación interanual en %

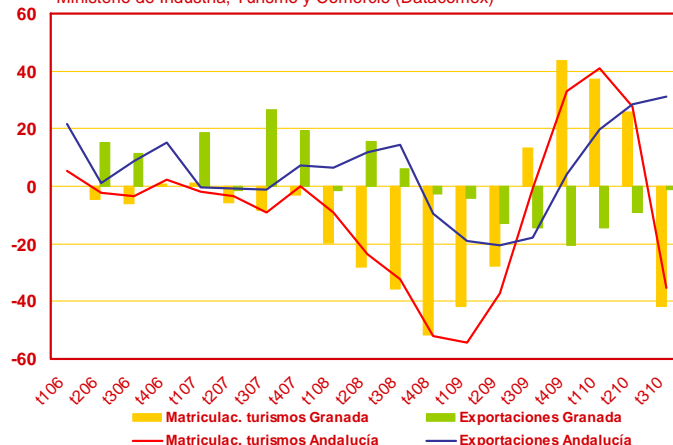
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía



#### La demanda externa y las matriculaciones de vehículos arrojan resultados bastante desfavorables

Tasas de variación interanual en %

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



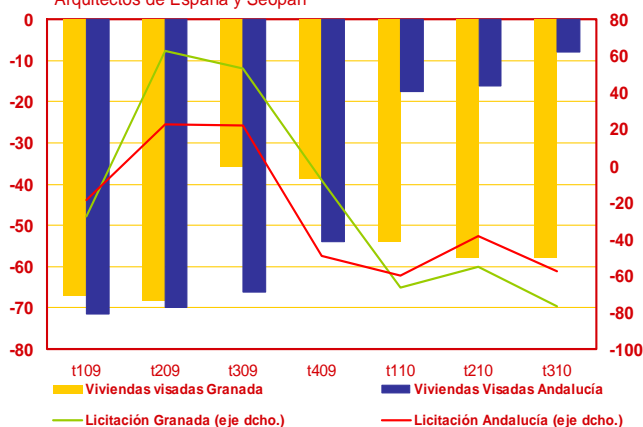
### La construcción continúa evidenciando un severo ajuste en la provincia granadina

La demanda externa, por su parte, ha continuado su perfil descendente, aunque lo hace de forma más moderada, con tasas del -8,7% y 32,4%, en exportaciones e importaciones, respectivamente. No obstante, el mayor aumento de las compras al exterior ha provocado un aumento del déficit comercial.

Nada distinta a la tónica de los anteriores indicadores ha sido la evolución del sector de la construcción, cuyo proceso de ajuste ha sido más intenso que en el resto de provincias, al menos en cuanto a los indicadores adelantados de viviendas visadas libres y licitación pública se refiere. En cuanto al primero, las viviendas han caído un 56,4% hasta septiembre, es decir, se han visado 732 viviendas menos que entre enero y septiembre de 2009. En lo referente a la licitación oficial, ha sido la provincia más perjudicada por la actual crisis, ya que se han invertido en esta provincia alrededor de 495 millones de euros menos que en 2009 hasta el mes de octubre (-69,9%), distando del incremento del 22,5% registrado en el mismo periodo del año anterior, siendo la componente de ingeniería civil la más afectada.

### Los indicadores adelantados de la actividad en la construcción no auguran síntomas de recuperación en el medio plazo

Tasas de variación interanual en %, Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España y Seopan



Asimismo, y desde el punto de vista de la demanda, nada halagüeña ha sido la trayectoria del mercado residencial, pues las compraventas de vivienda nueva han disminuido un 10,7% hasta el mes de octubre, mientras que las viviendas de segunda mano han retrocedido un 5,9%, después de dos trimestres sucesivos de recuperación. A este respecto, el número total de hipotecas constituidas ha presentado una

disminución más pronunciada en esta provincia y en un escenario de contracción del crédito al sector privado.

Quizás el sector que ha mostrado un comportamiento más optimista es el turismo. De hecho, según la Encuesta de Coyuntura Turística de Andalucía, la provincia de Granada ha registrado, junto con Sevilla, el mayor aumento del número total de turistas, tanto en el tercer trimestre como en el agregado del periodo de enero a septiembre de 2010, con un crecimiento de la demanda hotelera nacional y extranjera, más centrada en el turismo cultural que ofrece la provincia.

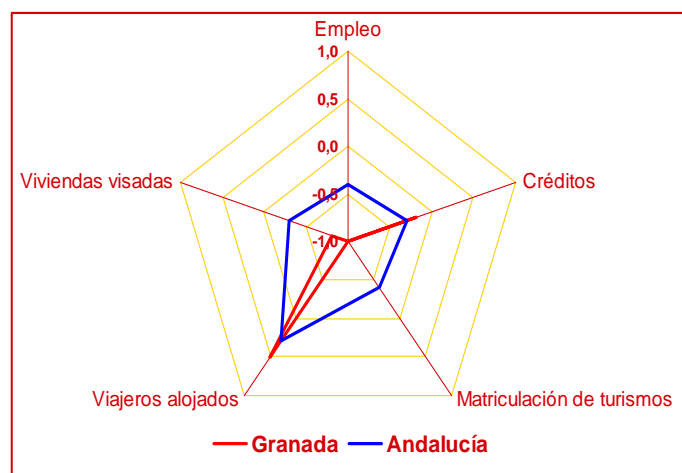
### Se recupera el sector turístico granadino

Tasas de variación interanual en %, Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Coyuntura Turística de Andalucía, IEA



### Comparativa Granada – Andalucía. Principales indicadores

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía



Indicadores de Coyuntura: Granada	2008	2009	2010*	Tasas de variación interanual en %			Diferencia absoluta 2010*/2009	Último periodo
				2008	2009	2010*		
Crecimiento económico	--	--	--	-0,4	-3,4	-0,4	--	3 <sup>er</sup> trimestre
<b>Sectores productivos</b>								
Viviendas iniciadas	7.473,0	3.606,0	950,0	-52,31	-51,75	-49,01	-913,0	Junio
Viviendas terminadas	17.382,0	10.267,0	3.020,0	8,27	-40,93	-57,82	-4.140,0	Junio
Viviendas visadas	4.286,0	2.414,0	1.063,0	-58,14	-43,68	-46,48	-923,0	Septiembre
<i>Libres</i>	<i>3.858,0</i>	<i>1.577,0</i>	<i>565,0</i>	<i>-60,93</i>	<i>-59,12</i>	<i>-56,44</i>	<i>-732,0</i>	<i>Septiembre</i>
Precio de la vivienda libre (euros/m <sup>2</sup> )	1.483,2	1.352,5	1.355,9	-2,20	-8,81	-3,52	-49,4	3 <sup>er</sup> trimestre
Licitación pública (millones de euros)	766,7	771,0	213,1	-11,99	0,56	-69,91	-495,2	Octubre
<i>Obra civil</i>	<i>613,5</i>	<i>414,3</i>	<i>92,0</i>	<i>-8,22</i>	<i>-32,46</i>	<i>-77,16</i>	<i>-310,6</i>	<i>Octubre</i>
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	2.256,9	2.044,7	1.853,8	-1,74	-9,40	4,46	79,1	Octubre
<i>Residentes en España</i>	<i>1.385,5</i>	<i>1.294,5</i>	<i>1.117,8</i>	<i>-0,28</i>	<i>-6,56</i>	<i>1,54</i>	<i>16,9</i>	<i>Octubre</i>
<i>Residentes en el extranjero</i>	<i>871,5</i>	<i>750,2</i>	<i>736,0</i>	<i>-3,98</i>	<i>-13,91</i>	<i>9,23</i>	<i>62,2</i>	<i>Octubre</i>
Pernoctaciones hoteleras	4.762,3	4.433,3	3.979,5	-4,46	-6,91	3,26	125,8	Octubre
Grado de ocupación hotelera (promedio en %) <sup>(1)</sup>	48,0	42,2	44,4	-4,06	-5,87	0,75	--	Octubre
Plazas estimadas (promedio)	26.655,6	28.444,3	29.143,0	3,52	6,71	1,46	419,8	Octubre
Personal ocupado (promedio)	3.646,4	3.680,2	3.592,3	0,49	0,93	-3,52	-131,1	Octubre
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	1.406,7	1.174,6	830,3	-2,79	-16,49	-15,74	-155,1	Octubre
<i>Internacional</i>	<i>327,9</i>	<i>194,7</i>	<i>96,1</i>	<i>-17,21</i>	<i>-40,63</i>	<i>-44,74</i>	<i>-77,8</i>	<i>Octubre</i>
<b>Mercado de trabajo</b>								
Población > 16 años (miles)	743,1	747,0	749,5	1,06	0,52	0,44	3,3	3 <sup>er</sup> trimestre
Población inactiva (miles)	325,9	324,8	324,1	-1,00	-0,34	0,78	2,5	3 <sup>er</sup> trimestre
Activos (miles)	417,1	422,2	425,3	2,73	1,22	0,16	0,7	3 <sup>er</sup> trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) <sup>(1)</sup>	56,1	56,5	56,7	0,88	0,40	-0,20	--	3 <sup>er</sup> trimestre
Ocupados (miles) <sup>(2)</sup>	320,6	304,3	293,3	-8,14	-5,08	-4,90	-15,1	3 <sup>er</sup> trimestre
<i>Sector agrario</i>	<i>28,6</i>	<i>26,7</i>	<i>19,3</i>	<i>14,18</i>	<i>-6,64</i>	<i>-18,57</i>	<i>-4,4</i>	<i>3<sup>er</sup> trimestre</i>
<i>Sector industrial</i>	<i>31,3</i>	<i>26,9</i>	<i>29,2</i>	<i>-19,26</i>	<i>-14,06</i>	<i>3,91</i>	<i>1,1</i>	<i>3<sup>er</sup> trimestre</i>
<i>Sector construcción</i>	<i>42,8</i>	<i>26,1</i>	<i>23,0</i>	<i>-20,64</i>	<i>-39,02</i>	<i>-26,05</i>	<i>-8,1</i>	<i>3<sup>er</sup> trimestre</i>
<i>Sector servicios</i>	<i>217,9</i>	<i>224,5</i>	<i>221,9</i>	<i>-6,00</i>	<i>3,03</i>	<i>-1,60</i>	<i>-3,6</i>	<i>3<sup>er</sup> trimestre</i>
Parados (miles) <sup>(2)</sup>	96,5	117,9	132,0	69,30	22,18	13,60	15,8	3 <sup>er</sup> trimestre
<i>Sector agrario</i>	<i>10,9</i>	<i>14,4</i>	<i>21,2</i>	<i>81,67</i>	<i>32,11</i>	<i>3,41</i>	<i>0,7</i>	<i>3<sup>er</sup> trimestre</i>
<i>Sector industrial</i>	<i>2,3</i>	<i>4,0</i>	<i>2,4</i>	<i>-42,86</i>	<i>73,91</i>	<i>-40,00</i>	<i>-1,6</i>	<i>3<sup>er</sup> trimestre</i>
<i>Sector construcción</i>	<i>18,4</i>	<i>13,1</i>	<i>12,5</i>	<i>98,91</i>	<i>-28,80</i>	<i>-19,35</i>	<i>-3,0</i>	<i>3<sup>er</sup> trimestre</i>
<i>Sector servicios</i>	<i>32,6</i>	<i>33,1</i>	<i>37,7</i>	<i>79,57</i>	<i>1,53</i>	<i>28,23</i>	<i>8,3</i>	<i>3<sup>er</sup> trimestre</i>
<i>No clasificados</i> <sup>(3)</sup>	<i>32,3</i>	<i>53,4</i>	<i>58,1</i>	<i>59,11</i>	<i>65,33</i>	<i>24,15</i>	<i>11,3</i>	<i>3<sup>er</sup> trimestre</i>
Tasa de paro (porcentajes) <sup>(1)</sup>	23,1	27,9	31,0	9,10	4,79	3,67	--	3 <sup>er</sup> trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	57,5	78,7	88,7	28,84	36,87	13,41	10,5	Noviembre
Contratos iniciales (miles)	376,8	345,7	313,8	-5,24	-8,25	-0,31	-1,0	Noviembre
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	334,9	314,6	308,5	-1,85	-6,05	-1,97	-6,2	Noviembre
<i>Extranjeros</i>	<i>19,7</i>	<i>18,1</i>	<i>18,4</i>	<i>5,80</i>	<i>-8,17</i>	<i>1,98</i>	<i>0,4</i>	<i>Octubre</i>
<b>Demanda, precios y salarios</b>								
Exportaciones de bienes (millones de euros)	827,2	719,5	499,9	3,62	-13,02	-8,71	-47,7	Septiembre
Importaciones de bienes (millones de euros)	1.322,0	612,3	601,0	22,88	-53,68	32,42	147,1	Septiembre
Matriculación de turismos	17.097,0	15.475,0	12.989,0	-33,76	-9,49	-7,26	-1.017,0	Noviembre
Matriculación de vehículos de carga	3.462,0	2.152,0	1.772,0	-50,03	-37,84	-8,57	-166,0	Noviembre
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	106,7	107,4	110,2	1,0	0,6	2,6	--	Noviembre
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) <sup>(1)</sup>	3,9	2,8	1,3	0,85	-1,11	-1,56	--	Noviembre
<b>Indicadores financieros y monetarios</b>								
Depósitos S. Privado (millones de euros)	12.583,1	12.454,4	12.411,6	6,54	-1,02	-0,25	-31,4	2 <sup>o</sup> trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	26.606,9	25.791,5	25.773,7	5,95	-3,06	-1,17	-303,9	2 <sup>o</sup> trimestre
Sociedades mercantiles	1.476,0	1.256,0	1.040,0	-54,00	-14,91	8,22	79,0	Septiembre
Efectos impagados (millones de euros)	477,5	242,7	58,3	141,55	-49,16	-71,96	-149,7	Septiembre
Hipotecas (número)	23.684,0	20.964,0	13.433,0	-30,98	-11,48	-17,71	-2.891,0	Septiembre
Hipotecas (millones de euros)	3.044,9	2.175,1	1.358,3	-32,28	-28,57	-21,43	-370,4	Septiembre

Nota: En la información trimestral los datos anuales corresponden al cuarto trimestre, excepto en el crecimiento económico, que se refieren al promedio del año.

\*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 Fomento, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, Ministerio de Trabajo e Inmigración y SEOPAN.



### Huelva, empeoran las perspectivas de crecimiento económico Mayor deterioro del mercado laboral

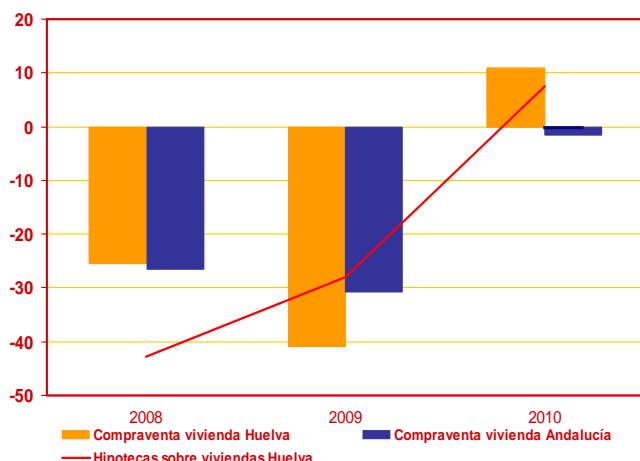
Tras haber experimentado el mayor crecimiento económico durante el segundo trimestre, la provincia onubense ha registrado una contracción del 0,4% en la actividad productiva entre julio y septiembre, superior al descenso del promedio de Andalucía (-0,2). Aún así, las perspectivas para el conjunto del año 2010 estiman un crecimiento nulo, frente al descenso del 0,5% de Andalucía. Sin embargo, se estima que en 2011 la actividad se mantenga prácticamente constante (-0,1%), siendo la provincia del conjunto de Andalucía que más retrase su salida de la crisis.

La contracción de la actividad en este periodo tiene su fiel reflejo en el fuerte ajuste que ha experimentado el mercado laboral en esta provincia. Tras tres trimestres consecutivos de aumento en el empleo, la ocupación ha caído un 4,1% en tasa interanual, y los asalariados con contrato temporal han sido los más afectados (-15,8%).

A excepción de los servicios, cuya ocupación aumenta un 3,4%, las demás ramas de actividad han presentado un ritmo de contracción bastante elevado, rondando el 20%. De igual manera, la trabajadores afiliados a la Seguridad Social han registrado un descenso más desfavorable que el conjunto regional. En este sentido, la mayor destrucción de empleo ha venido acompañada de un incremento del número de parados (19.300 personas más en relación al mismo trimestre de 2009), debido, fundamentalmente, al aumento del paro de larga duración, superior en términos relativos al aumento del conjunto regional. En este contexto, la

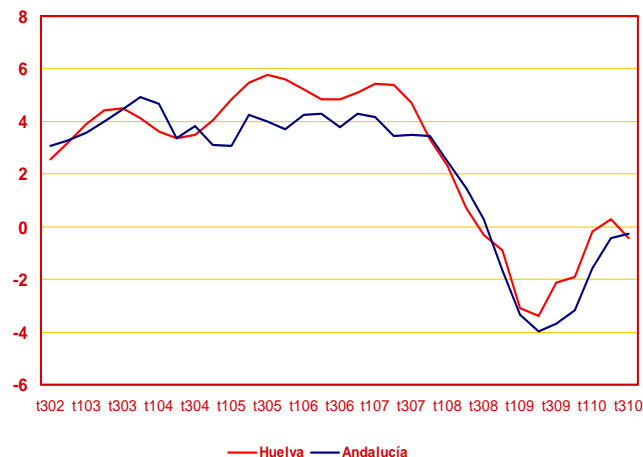
#### Mayor incremento de la demanda residencial en Huelva

Tasas de variación interanual en %, datos enero-septiembre de cada año  
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía e INE



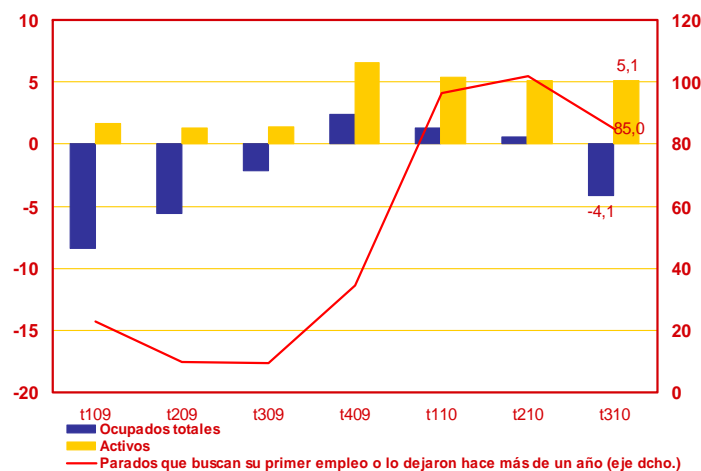
#### Empeora la actividad económica en la provincia onubense

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



#### La población activa mantiene su ritmo de aumento debido al repunte del paro de larga duración

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



tasa de paro se ha incrementado, sobre todo la masculina (29,9%), pasando de ser la más baja de Andalucía a la más alta en un año.

El análisis del mercado residencial evidencia, por un lado, una mayor contracción en la oferta, pero también un mayor dinamismo en la demanda. El número total de viviendas iniciadas, según la información disponible del Ministerio de Fomento, ha caído durante el primer semestre del año un 68,9% en términos interanuales, algo que no parece vaya a revertirse en el medio plazo, ya que los proyectos visados han agudizado su caída interanual hasta el mes de septiembre (-75,1%).



### La actividad empresarial onubense evidencia síntomas de recuperación

Sin embargo, algunas políticas fiscales de duración temporal, que han provocado una anticipación de la demanda, están ayudando a reducir el stock acumulado de viviendas. Concretamente, la compraventa de viviendas ha registrado hasta octubre un incremento del 10,8%. Simultáneamente, en este caso con información hasta septiembre, el número de hipotecas constituidas sobre este activo ha registrado un aumento de más del 7%, siendo el único incremento de la región andaluza.

La actividad empresarial también ha mostrado un tono favorable, que se observa en el crecimiento interanual del número de sociedades mercantiles constituidas (5,7% entre enero y septiembre), así como del capital suscrito (16,4%). Igualmente, el número e importe de los efectos impagados han descendido, a la vez que ha sido la provincia donde más se ha reducido el número de empresas disueltas, un -34,5%, es decir, que hasta el mes de septiembre se han disuelto un promedio de 18 empresas por cada 100, cuando en el mismo periodo de 2009 ese número ascendía a 28.

Por otro lado, Huelva sigue destacando por su mayor dinamismo en las ventas al exterior, aumentando éstas entre enero y septiembre tanto en valor como en cantidad, un 64,9% y 45,1%, en cada caso, lo equivalente a más de la quinta parte de las ventas andaluzas al exterior, en valor, siendo los principales productos comercializados los relacionados con los productos energéticos, que han incrementado su precio.

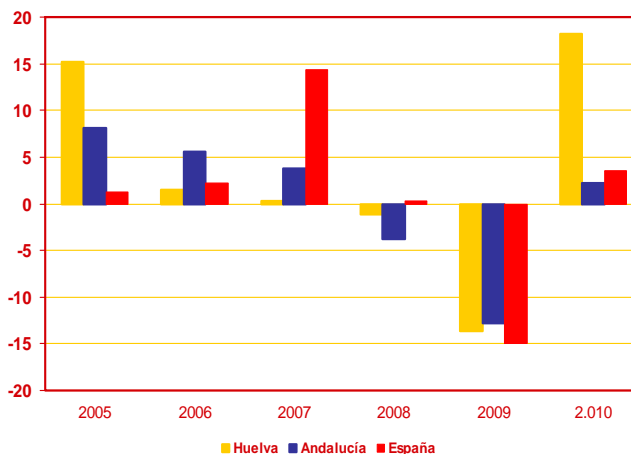
Teniendo en cuenta que la mayor parte del tráfico de mercancías se realiza vía marítima, en el puerto

onubense esta rúbrica ha aumentado un 18,2% en términos interanuales y hasta el mes de octubre, siendo junto con Málaga, los dos únicos puertos con trayectoria positiva.

Por último, durante este mismo horizonte temporal el turismo hotelero tanto nacional como internacional han logrado recuperarse de la caída del año 2009, fundamentalmente por la demanda extranjera. Aún así, el gasto medio por turista en esta provincia es el más bajo de la región, con 42,3 euros al día durante el tercer trimestre de 2010, frente a los 59,3 euros de media en el conjunto regional.

### El dinamismo del sector exterior parece incidir en la recuperación del tráfico marítimo de mercancías

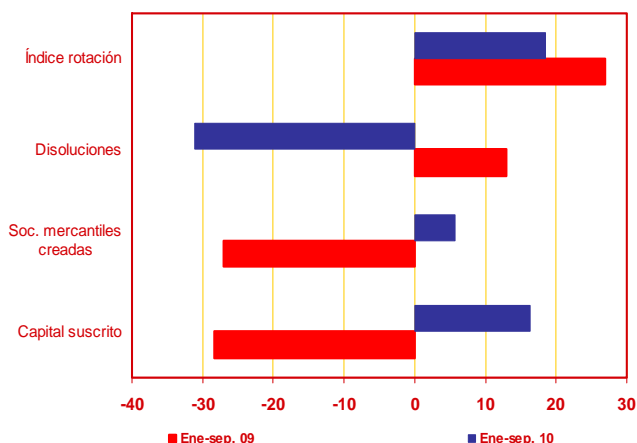
Tasas de variación interanual en %  
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Puertos del Estado



### Se reduce el índice de rotación gracias al aumento del número de sociedades creadas y al menor número de disoluciones

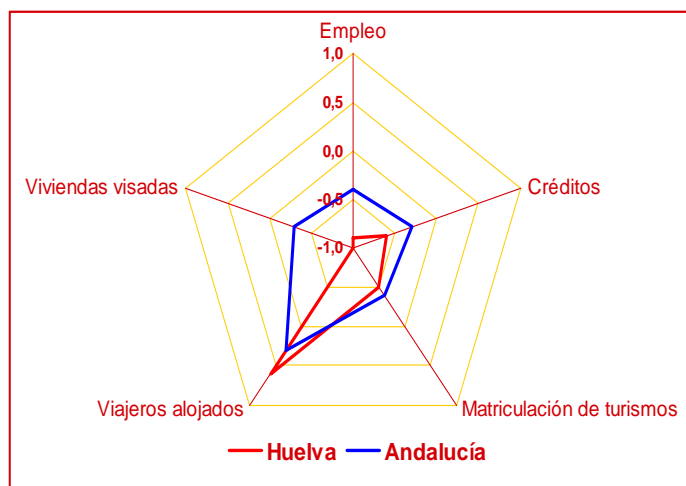
Tasas de variación interanual en %, salvo el Índice de Rotación, (disoluciones sobre constituciones), expresado en %

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



### Comparativa Huelva – Andalucía. Principales indicadores

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía



Indicadores de Coyuntura: Huelva				Tasas de variación interanual en %			Diferencia absoluta	Último periodo
	2008	2009	2010*	2008	2009	2010*	2010*/2009	
Crecimiento económico	--	--	--	0,5	-2,6	-0,4	--	3 <sup>er</sup> trimestre
<b>Sectores productivos</b>								
Viviendas iniciadas	3.864,0	2.550,0	458,0	-44,12	-34,01	-68,95	-1.017,0	Junio
Viviendas terminadas	8.262,0	4.761,0	1.733,0	-7,04	-42,37	-16,16	-334,0	Junio
Viviendas visadas	2.881,0	1.696,0	368,0	-65,05	-41,13	-75,10	-1.110,0	Septiembre
<i>Libres</i>	2.643,0	822,0	359,0	-65,58	-68,90	-42,38	-264,0	Septiembre
Precio de la vivienda libre (euros/m <sup>2</sup> )	1.677,1	1.597,1	1.530,6	-2,40	-4,77	-5,10	-82,3	3 <sup>er</sup> trimestre
Licitación pública (millones de euros)	369,0	409,4	182,8	13,98	10,96	-45,87	-154,9	Octubre
<i>Obra civil</i>	295,0	315,3	117,2	66,50	6,87	-52,58	-129,9	Octubre
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	1.099,9	1.066,3	1.004,4	3,08	-3,05	2,10	20,7	Octubre
<i>Residentes en España</i>	887,7	867,6	810,2	1,86	-2,26	0,90	7,3	Octubre
<i>Residentes en el extranjero</i>	212,2	198,7	194,1	8,54	-6,37	7,43	13,4	Octubre
Pernoctaciones hoteleras	3.658,9	3.646,3	3.578,8	3,32	-0,34	4,22	144,8	Octubre
Grado de ocupación hotelera (promedio en %) <sup>(1)</sup>	45,1	43,8	47,8	-2,31	-1,34	0,58	--	Octubre
Plazas estimadas (promedio)	19.894,7	20.116,8	21.759,0	7,32	1,12	0,87	187,7	Octubre
Personal ocupado (promedio)	2.383,0	2.420,7	2.675,6	1,21	1,58	1,26	33,3	Octubre
<b>Mercado de trabajo</b>								
Población > 16 años (miles)	414,2	416,8	418,7	1,49	0,63	0,67	2,8	3 <sup>er</sup> trimestre
Población inactiva (miles)	189,9	177,8	175,0	4,51	-6,37	-4,89	-9,0	3 <sup>er</sup> trimestre
Activos (miles)	224,3	239,1	243,7	-0,93	6,60	5,09	11,8	3 <sup>er</sup> trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) <sup>(1)</sup>	54,2	57,4	58,2	-1,28	3,20	2,40	--	3 <sup>er</sup> trimestre
Ocupados (miles) <sup>(2)</sup>	177,6	181,9	173,1	-5,83	2,42	-4,10	-7,4	3 <sup>er</sup> trimestre
<i>Sector agrario</i>	19,8	23,4	14,6	-15,66	18,18	-18,89	-3,4	3 <sup>er</sup> trimestre
<i>Sector industrial</i>	19,8	19,0	14,9	-13,97	-4,04	-21,16	-4,0	3 <sup>er</sup> trimestre
<i>Sector construcción</i>	21,3	16,1	14,3	-27,87	-24,41	-22,28	-4,1	3 <sup>er</sup> trimestre
<i>Sector servicios</i>	116,7	123,3	129,4	3,66	5,66	3,35	4,2	3 <sup>er</sup> trimestre
Parados (miles) <sup>(2)</sup>	46,8	57,2	70,6	23,81	22,22	37,62	19,3	3 <sup>er</sup> trimestre
<i>Sector agrario</i>	7,1	13,6	15,8	-22,83	91,55	25,40	3,2	3 <sup>er</sup> trimestre
<i>Sector industrial</i>	0,4	3,1	3,1	--	675,00	244,44	2,2	3 <sup>er</sup> trimestre
<i>Sector construcción</i>	7,8	7,3	8,7	38,89	-6,41	7,41	0,6	3 <sup>er</sup> trimestre
<i>Sector servicios</i>	18,9	16,4	17,0	33,33	-13,23	8,28	1,3	3 <sup>er</sup> trimestre
<i>No clasificados</i> <sup>(3)</sup>	12,5	16,8	25,9	42,05	34,40	85,00	11,9	3 <sup>er</sup> trimestre
Tasa de paro (porcentajes) <sup>(1)</sup>	20,9	23,9	29,0	4,16	3,06	6,85	--	3 <sup>er</sup> trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	34,5	45,5	51,2	18,61	31,93	13,51	6,1	Noviembre
Contratos iniciales (miles)	319,3	298,3	280,7	-0,65	-6,57	-0,23	-0,6	Noviembre
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	208,1	206,0	201,9	2,86	-1,04	-2,34	-4,8	Noviembre
<i>Extranjeros</i>	26,8	33,0	33,9	45,25	23,01	0,21	0,1	Octubre
<b>Demanda, precios y salarios</b>								
Exportaciones de bienes (millones de euros)	2.399,5	2.184,8	2.517,2	7,95	-8,95	64,87	990,5	Septiembre
Importaciones de bienes (millones de euros)	7.070,1	4.749,0	4.833,7	17,03	-32,83	43,71	1.470,2	Septiembre
Matriculación de turismos	11.123,0	8.499,0	6.843,0	-28,39	-23,59	-11,44	-884,0	Noviembre
Matriculación de vehículos de carga	1.443,0	975,0	910,0	-53,09	-32,43	1,56	14,0	Noviembre
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	106,9	107,3	109,8	1,2	0,4	2,2	--	Noviembre
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) <sup>(1)</sup>	3,3	2,8	1,3	0,27	-0,52	-1,46	--	Noviembre
<b>Indicadores financieros y monetarios</b>								
Depósitos S. Privado (millones de euros)	4.933,1	5.102,6	5.236,4	3,09	3,44	0,81	42,2	2 <sup>o</sup> trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	11.978,2	11.757,2	11.578,3	3,48	-1,85	-2,00	-236,0	2 <sup>o</sup> trimestre
Sociedades mercantiles	744,0	576,0	466,0	-31,93	-22,58	5,67	25,0	Septiembre
Efectos impagados (millones de euros)	184,6	70,8	24,7	136,19	-61,64	-60,24	-37,4	Septiembre
Hipotecas (número)	19.107,0	14.273,0	9.880,0	-31,55	-25,30	-5,53	-578,0	Septiembre
Hipotecas (millones de euros)	2.610,5	1.656,4	935,3	-32,35	-36,55	-25,96	-327,9	Septiembre

Nota: En la información trimestral los datos anuales corresponden al cuarto trimestre, excepto en el crecimiento económico, que se refieren al promedio del año.

\*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 Fomento, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, Ministerio de Trabajo e Inmigración y SEOPAN.

### Jaén, repunta el número de ocupados en el sector agrario

*Aumenta el número de afiliados a la Seguridad Social y la contratación inicial*

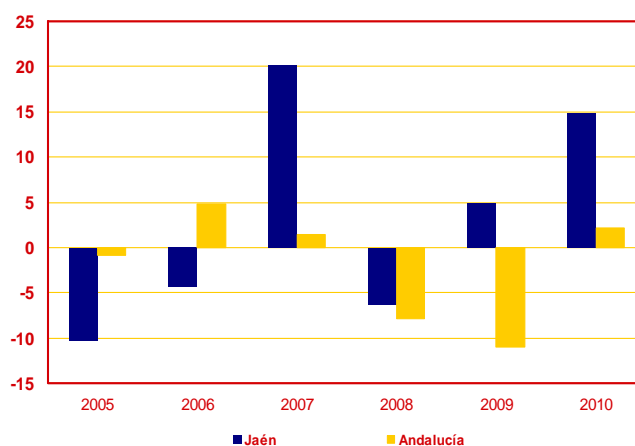
La economía jiennense ha continuado moderando su ritmo de caída interanual hasta el 0,3% en el tercer trimestre de 2010, recortando 5 décimas al descenso del trimestre previo. Este comportamiento se encuentra estrechamente ligado a la mejora en el empleo, principalmente del sector agrario. Pese a ello, Jaén sería la provincia que mostraría un mayor descenso en 2010 según *Analistas Económicos de Andalucía*, estimándose una recuperación en 2011, que podría ser ligeramente más intensa que a la del resto de provincias andaluzas, con un crecimiento previsto en torno a la media

La ocupación se ha mantenido estable (0,1%), lo que ha supuesto el mejor comportamiento desde finales de 2008. Esta evolución se debe, en particular, al aumento interanual de los trabajadores no asalariados, que avanzan un 11,2%, contrastando con el descenso del 9% del promedio regional, así como a la ralentización en el ritmo de caída de los asalariados. En esta misma línea, el número de trabajadores en alta laboral a la Seguridad Social ha experimentado hasta octubre el único aumento del territorio andaluz, mientras que el total de contratos iniciales ha acelerado su ascenso, hasta el 15%. En cuanto al paro, se ha registrado una subida menos acusada, debido a un aumento menos intenso del número de parados de larga duración o que buscan su primer empleo, y del descenso en industria y construcción. De igual modo, según la cifras del Servicio Público de Empleo Estatal, el paro registrado habría aumentado hasta noviembre un 3,8%, 6,7 puntos porcentuales menos que a nivel regional.

Analizando por sectores de actividad, se observa una mayor destrucción de empleo en términos relativos en la construcción, seguido de los servicios y la industria. El sector agrario, por el contrario, ha mostrado un fuerte incremento del empleo (33,6%), aunque la tasa de paro en el sector ha repuntado y se sitúa en el 52%.

### Continúa aumentando la contratación inicial en la provincia de Jaén

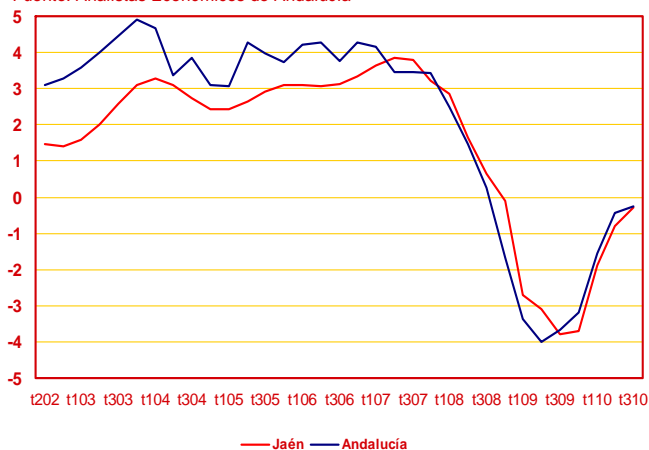
Tasas de variación interanual en %, periodo enero-octubre de cada año  
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Ministerio de Trabajo e Inmigración



Relacionado con la caída del empleo en los sectores no agrarios, se encuentra quizás la evolución de la actividad empresarial en el provincia, con un mayor número de sociedades mercantiles disueltas. Así, hasta el mes de septiembre, el año 2010 ha arrojado peores resultados que 2009, con un descenso del número de sociedades creadas y un aumento del número de disoluciones. Concretamente, durante este periodo se han creado 447 empresas, pero se han disuelto 202, es

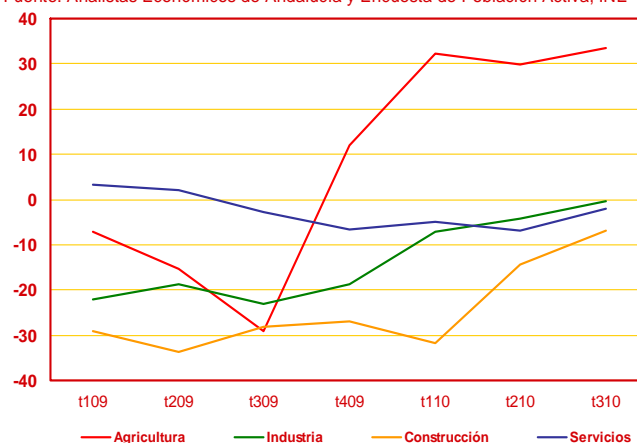
### Prosigue la mejora de la economía jiennense, aunque continúa registrando una ligera caída de la actividad

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



### El sector agrícola continúa actuando como sector refugio ante la caída del empleo en el resto de sectores de actividad

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



### La provincia de Jaén registra el mayor Índice de Rotación del conjunto andaluz

decir, por cada 100 sociedades constituidas 45 han cesado su actividad (duplicando al porcentaje de la media regional y nacional), mientras que en el mismo periodo del año 2009 esta proporción fue del 25%.

Asimismo, respecto a otros indicadores relevantes de la actividad como la matriculación de turismos o la de vehículos de carga, que aproximan la evolución del consumo e inversión privada, se ha constatado una trayectoria algo más desfavorable que en el conjunto andaluz, con tasas del -4% y -0,6% hasta noviembre, respectivamente.

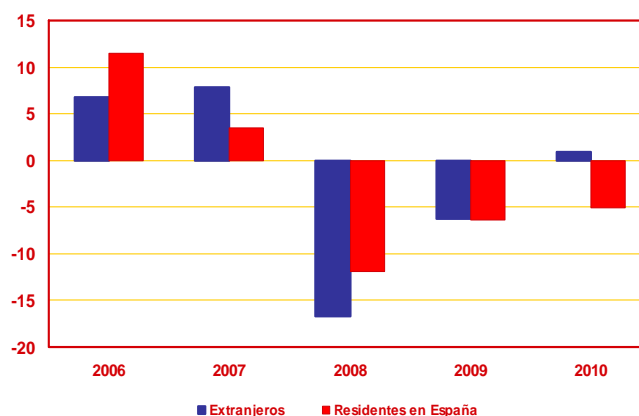
En cuanto a la actividad en la construcción, los indicadores adelantados muestran resultados contrapuestos. Por un lado, la licitación oficial refleja un perfil bastante contractivo, por lo que no se prevé un panorama halagüeño al menos en cuanto a la inversión pública se refiere. Por otro lado, los proyectos visados de nueva obra han registrado un aumento interanual del 16,3% en los nueve primeros meses del año, por lo que podría esperarse una mayor ralentización en la caída del número de viviendas iniciadas. En lo concerniente a la demanda, ha experimentado el mayor retroceso de todo el territorio andaluz, tanto la compraventa de vivienda nueva como de usada, con descenso hasta octubre del 29,7% y 10%, respectivamente. A este comportamiento quizás habría que añadirle el hecho de que Jaén ha sido, además, la única provincia donde el precio de la vivienda libre ha aumentado durante el tercer trimestre de 2010 en relación a 2009.

En cuanto a la actividad turística, medida a través de la Encuesta de Ocupación Hotelera elaborada por el INE,

continúa registrándose un descenso de la demanda, observándose entre enero y octubre una caída interanual del número de visitantes del 4,3%, si bien mejora levemente respecto a 2009, principalmente gracias al comportamiento positivo de los viajeros extranjeros, pues los residentes nacionales han mostrado un tono desfavorable. Esto ha repercutido en el descenso del gasto medio diario realizado por los turistas. Aún así, en Jaén se alcanzan en torno a los 88,5 euros diarios en el tercer trimestre (unos 29,3 euros más que la media de Andalucía), aunque en cuanto a la estancia media de los turistas en esta provincia el dato (algo menos de 5 días) es inferior a la media regional.

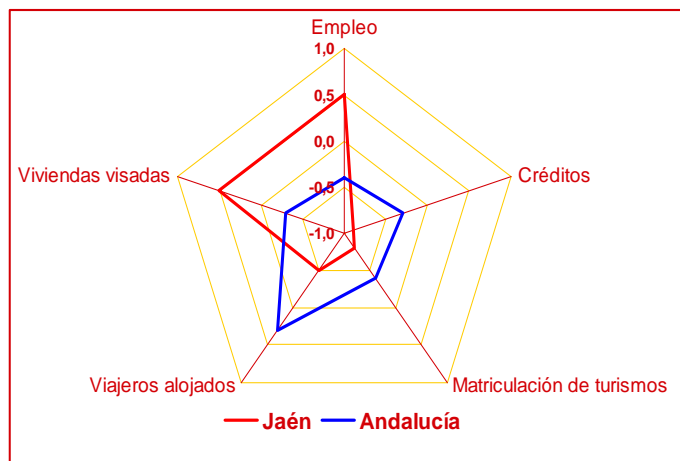
### El demanda hotelera no mejora en la provincia de Jaén ya que continúa descendiendo el total de viajeros

Tasas de variación interanual en %, datos enero-octubre de cada año  
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Ocupación Hotelera, INE



### Comparativa Jaén – Andalucía. Principales indicadores

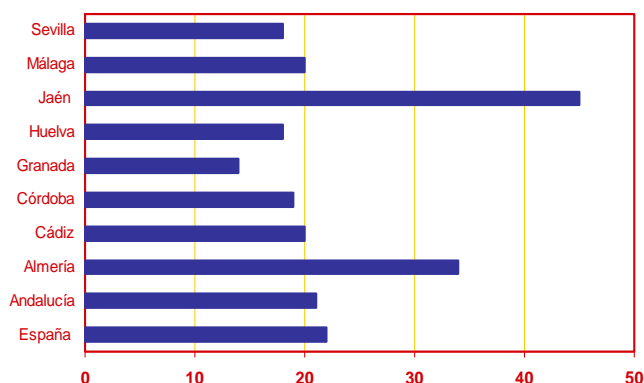
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía



### Jaén muestra el mayor Índice de Rotación de la región

Índice de Rotación (disoluciones sobre constituciones) expresado en %, datos enero-septiembre 2010

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía e INE





Indicadores de Coyuntura: Jaén	2008	2009	2010*	Tasas de variación interanual en %			Diferencia absoluta 2010*/2009	Último periodo
				2008	2009	2010*		
Crecimiento económico	--	--	--	1,3	-3,3	-0,3	--	3 <sup>er</sup> trimestre
<b>Sectores productivos</b>								
Viviendas iniciadas	3.758,0	2.571,0	949,0	-46,88	-31,59	-34,51	-500,0	Junio
Viviendas terminadas	6.450,0	4.114,0	1.481,0	-8,95	-36,22	-30,47	-649,0	Junio
Viviendas visadas	2.565,0	1.796,0	1.520,0	-67,71	-29,98	16,30	213,0	Septiembre
Libres	2.468,0	1.562,0	1.520,0	-68,19	-36,71	26,04	314,0	Septiembre
Precio de la vivienda libre (euros/m <sup>2</sup> )	1.073,7	1.015,6	1.045,7	-2,04	-5,41	2,98	30,3	3 <sup>er</sup> trimestre
Licitación pública (millones de euros)	939,1	365,6	232,8	54,66	-61,07	-31,12	-105,1	Octubre
Obra civil	782,5	210,3	126,1	48,75	-73,13	-36,73	-73,2	Octubre
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	534,7	504,6	413,6	-14,00	-5,63	-4,31	-18,6	Octubre
Residentes en España	470,2	444,5	358,9	-13,51	-5,46	-5,06	-19,1	Octubre
Residentes en el extranjero	64,4	60,0	54,6	-17,45	-6,82	0,91	0,5	Octubre
Pernoctaciones hoteleras	927,3	856,2	712,0	-12,99	-7,66	-3,26	-24,0	Octubre
Grado de ocupación hotelera (promedio en %) <sup>(1)</sup>	29,6	26,4	26,2	-4,32	-3,20	-1,02	--	Octubre
Plazas estimadas (promedio)	8.477,6	8.794,3	8.813,4	-0,19	3,74	-0,01	-0,6	Octubre
Personal ocupado (promedio)	1.280,8	1.297,3	1.238,4	9,02	1,28	-5,52	-72,4	Octubre
<b>Mercado de trabajo</b>								
Población > 16 años (miles)	538,6	539,3	539,6	0,41	0,13	0,09	0,5	3 <sup>er</sup> trimestre
Población inactiva (miles)	243,2	252,0	252,9	-3,53	3,62	-1,56	-4,0	3 <sup>er</sup> trimestre
Activos (miles)	295,4	287,3	286,7	3,94	-2,74	1,59	4,5	3 <sup>er</sup> trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) <sup>(1)</sup>	54,8	53,3	53,1	1,82	-1,50	0,80	--	3 <sup>er</sup> trimestre
Ocupados (miles) <sup>(2)</sup>	237,1	216,1	209,1	-2,11	-8,86	0,05	0,1	3 <sup>er</sup> trimestre
Sector agrario	24,2	27,1	18,3	-7,25	11,98	33,58	4,6	3 <sup>er</sup> trimestre
Sector industrial	32,9	26,7	26,5	-3,06	-18,84	-0,38	-0,1	3 <sup>er</sup> trimestre
Sector construcción	28,2	20,6	20,3	-19,30	-26,95	-6,88	-1,5	3 <sup>er</sup> trimestre
Sector servicios	151,9	141,7	143,9	3,02	-6,71	-2,04	-3,0	3 <sup>er</sup> trimestre
Parados (miles) <sup>(2)</sup>	58,4	71,2	77,6	39,05	21,92	6,16	4,5	3 <sup>er</sup> trimestre
Sector agrario	15,7	18,4	21,7	27,42	17,20	2,36	0,5	3 <sup>er</sup> trimestre
Sector industrial	2,4	4,8	3,0	100,00	100,00	-54,55	-3,6	3 <sup>er</sup> trimestre
Sector construcción	6,2	7,3	5,6	82,35	17,74	-24,32	-1,8	3 <sup>er</sup> trimestre
Sector servicios	17,2	17,7	20,5	31,54	2,91	19,88	3,4	3 <sup>er</sup> trimestre
No clasificados <sup>(3)</sup>	16,7	23,1	26,9	39,17	38,32	28,71	6,0	3 <sup>er</sup> trimestre
Tasa de paro (porcentajes) <sup>(1)</sup>	19,8	24,8	27,1	4,99	5,01	1,16	--	3 <sup>er</sup> trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	37,4	47,8	50,1	15,53	27,86	3,85	1,9	Noviembre
Contratos iniciales (miles)	411,8	430,2	388,0	-2,42	4,48	14,96	50,5	Noviembre
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	243,2	239,2	244,0	-0,35	-1,65	2,34	5,6	Noviembre
Extranjeros	7,7	8,1	9,3	10,51	4,50	16,25	1,3	Octubre
<b>Demanda, precios y salarios</b>								
Exportaciones de bienes (millones de euros)	636,0	552,4	468,1	3,10	-13,14	12,31	51,3	Septiembre
Importaciones de bienes (millones de euros)	559,4	416,1	349,5	-6,18	-25,61	12,61	39,1	Septiembre
Matriculación de turismos	9.577,0	8.413,0	7.186,0	-29,91	-12,15	-4,02	-301,0	Noviembre
Matriculación de vehículos de carga	2.314,0	1.376,0	1.223,0	-48,21	-40,54	-0,65	-8,0	Noviembre
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	106,9	107,5	110,3	1,2	0,6	2,6	--	Noviembre
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) <sup>(1)</sup>	3,3	3,2	1,2	0,55	-0,06	-2,02	--	Noviembre
<b>Indicadores financieros y monetarios</b>								
Depósitos S. Privado (millones de euros)	8.537,7	8.648,3	8.535,9	4,98	1,30	2,70	224,3	2 <sup>o</sup> trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	12.378,7	12.072,7	11.961,0	4,82	-2,47	-2,36	-288,5	2 <sup>o</sup> trimestre
Sociedades mercantiles	715,0	602,0	447,0	-32,99	-15,80	-4,28	-20,0	Septiembre
Efectos impagados (millones de euros)	213,8	128,2	55,7	95,94	-40,02	-50,40	-56,6	Septiembre
Hipotecas (número)	13.408,0	11.369,0	7.634,0	-40,69	-15,21	-13,97	-1.240,0	Septiembre
Hipotecas (millones de euros)	1.446,6	1.005,2	638,5	-39,17	-30,51	-20,59	-165,5	Septiembre

Nota: En la información trimestral los datos anuales corresponden al cuarto trimestre, excepto en el crecimiento económico, que se refieren al promedio del año.

\*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 Fomento, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, Ministerio de Trabajo e Inmigración y SEOPAN.



### Málaga, ligero aumento del empleo en la construcción

*El aumento del paro es más acusado entre las mujeres malagueñas*

El periodo estival para la provincia malagueña ha traído consigo una mejora en el ritmo de su actividad respecto de los trimestres previos, como suele ser habitual, si bien continúa registrándose una caída de la producción, aunque a un ritmo similar al del conjunto regional, (-0,2%). Aún así, para 2010 la caída será algo más intensa que en Andalucía (-0,8% y -0,5%, respectivamente), en tanto que nuestras previsiones para 2011 apuntan a un crecimiento de la actividad similar al previsto para la Comunidad Autónoma andaluza.

En términos interanuales la caída del empleo y el aumento del paro han sido más pronunciados que en el segundo trimestre. El empleo desciende así un 2,5%, mientras que el paro crece un 28,1% (20 puntos más que en el trimestre previo). En lo que respecta a la ocupación, su caída obedece al fuerte descenso de los trabajadores no asalariados (-24,3%), el mayor de Andalucía, ya que los empleados por cuenta ajena han registrado un aumento del 3%, constatándose también un importante aumento de la contratación temporal.

Por su parte, la procedencia del notable aumento del volumen de parados corresponde, principalmente, al colectivo masculino, aunque también aumenta el paro entre mujeres, ya que tras experimentar un descenso en el segundo trimestre ha pasado a incrementarse en más de un 20%. Además, a esto habría que sumar el descenso de la población inactiva y el aumento de la población en edad de trabajar, que ha provocado un

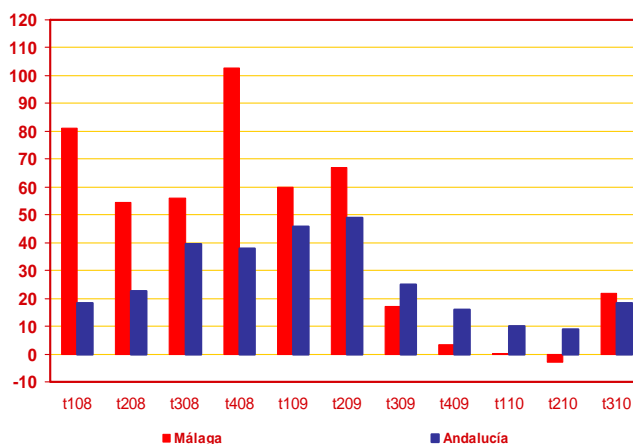
crecimiento del número de activos, que el mercado laboral no ha sido capaz de absorber, de ahí el repunte del paro.

Desde una óptica sectorial, destaca el leve repunte de la población activa y de la ocupación en la construcción, con el primer crecimiento interanual del empleo desde que iniciara su senda negativa a principios de 2008. Mientras, el resto de sectores han continuado perdiendo empleo, destacando en términos relativos la agricultura, aunque llama la atención el comportamiento desfavorable del sector servicios, pese al periodo estival, cayendo la cifra de ocupados en este sector un 1,5%.

### El paro femenino en Málaga se intensifica en el tercer trimestre

Tasas de variación interanual en %

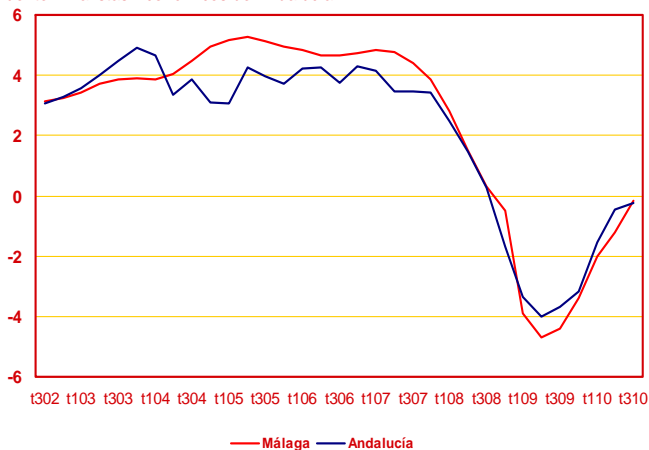
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE



### La estacionalidad favorece a la economía malagueña, aunque continúa mostrando una ligera caída de la actividad

Tasas de variación interanual en %

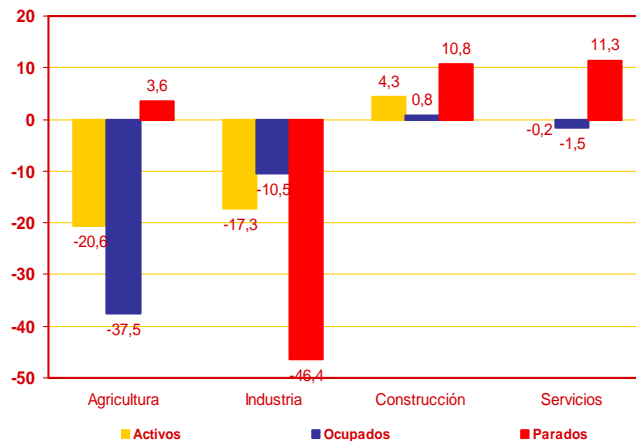
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía



### Mejora la ocupación en el sector de la construcción

Tasas de variación interanual en %, tercer trimestre de 2010

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



### El fortalecimiento del turismo en los meses de verano, ligado a la recuperación del tráfico aéreo de pasajeros

En lo relativo al consumo privado, y en lo que se refiere a la matriculación de turismos, al igual que en el resto de provincias se ha observado una desaceleración a partir del mes de julio, si bien en el agregado del periodo hasta noviembre, según los datos facilitados por la DGT, este indicador ha registrado un aumento del 6,1% en la provincia, por lo que el fuerte incremento de la demanda en los seis primeros meses ha compensado la brusca caída de los meses sucesivos. Sin embargo, no ha ocurrido lo mismo con la matriculación de vehículos de carga, la cual en el conjunto del periodo ha mostrado una variación negativa, del -7,4%, al contrario que en Andalucía donde ha aumentado un 2%.

Por su parte, la actividad empresarial ha manifestado un débil repunte entre enero y septiembre, creciendo el número de sociedades mercantiles constituidas un 1,7% en tasa interanual, que, en cualquier caso, ha superado a la media regional (1,1%). Sin embargo, el capital suscrito ha descendido un 14,7%, en un entorno donde, además, el crédito ha mantenido un tono contractivo.

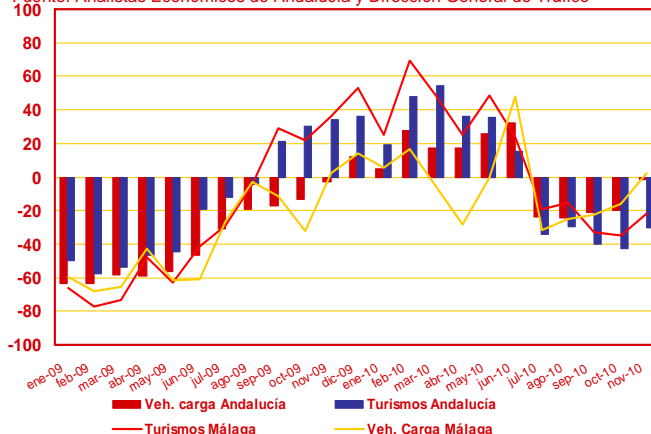
Sin duda, el periodo de verano ha favorecido a la actividad hotelera malagueña, que experimenta un repunte interanual en el tercer trimestre, tanto de los viajeros españoles (0,5%) como extranjeros (2,6%). Si bien, este aumento ha sido muy modesto en comparación al de otras provincias como Huelva, Sevilla o Córdoba, donde los viajeros no residentes superan el 20%. Con todo, la provincia malagueña ha mejorado su grado de ocupación hotelera, situándose en el promedio de enero a octubre, en el 52,3%, 6,1 puntos porcentuales por encima de la media regional y casi un punto sobre la nacional. No obstante, este incremento también podría adjudicarse al hecho de que la oferta hotelera, en cuanto al número de plazas, ha experimentado una severa contracción del 4,5% entre enero y octubre, la mayor de la región.

El aumento del turismo, sobre todo, el de procedencia extranjera, está ligado sin duda a la mejora del tráfico aéreo de pasajeros, que logra recuperarse después del brusco descenso experimentado en el año 2009. Concretamente, entre enero y octubre, los viajeros llegados por este medio se han incrementado un 3,8%, frente al aumento del 1,2% de Andalucía y del 3,2% del conjunto español. No obstante, todo este aumento se concentra en el tercer trimestre, que ha logrado corregir los descensos interanuales experimentados en los trimestres precedentes.

### Se decelera la caída de las matriculaciones en los últimos meses en la provincia malagueña

Tasas de variación interanual en %

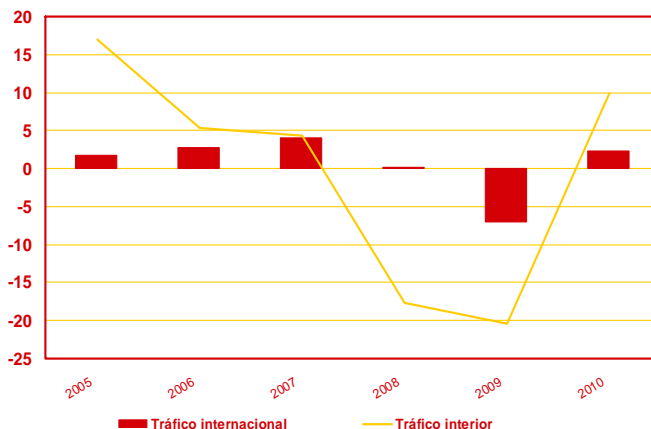
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Dirección General de Tráfico



### Recobra fuerza el tráfico aéreo de pasajeros en Málaga tras los descensos de 2008 y 2009

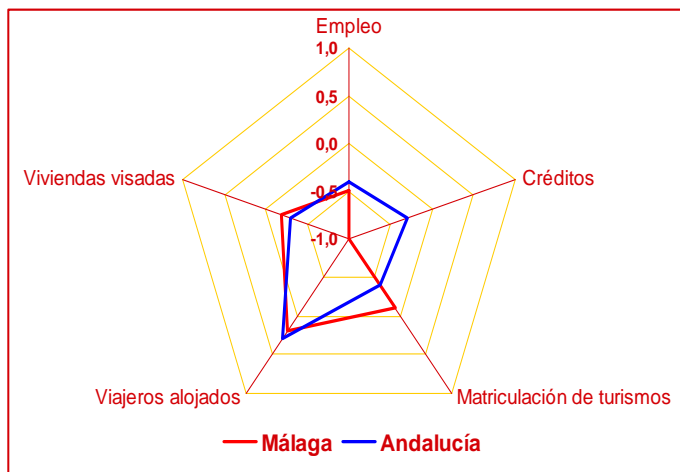
Tasas de variación interanual en %, datos enero- octubre de cada año

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Dirección General de Aviación Civil



### Comparativa Málaga – Andalucía. Principales indicadores

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía



Indicadores de Coyuntura: Málaga	2008	2009	2010*	Tasas de variación interanual en %			Diferencia absoluta 2010*/2009	Último periodo
				2008	2009	2010*		
Crecimiento económico	--	--	--	1,0	-4,1	-0,2	--	3 <sup>er</sup> trimestre
<b>Sectores productivos</b>								
Viviendas iniciadas	11.333,0	5.330,0	2.039,0	-51,97	-52,97	-40,10	-1.365,0	Junio
Viviendas terminadas	27.154,0	17.050,0	6.832,0	-8,34	-37,21	-22,19	-1.948,0	Junio
Viviendas visadas	10.929,0	3.267,0	2.000,0	-60,43	-70,11	-15,68	-372,0	Septiembre
Libres	10.144,0	2.993,0	1.626,0	-60,85	-70,49	-26,69	-592,0	Septiembre
Precio de la vivienda libre (euros/m <sup>2</sup> )	2.199,9	1.946,4	1.874,4	-4,93	-11,52	-5,23	-103,5	3 <sup>er</sup> trimestre
Licitación pública (millones de euros)	1.027,5	1.023,0	509,5	-30,07	-0,44	-35,62	-281,9	Octubre
Obra civil	735,9	638,0	394,5	-27,51	-13,30	-27,27	-147,9	Octubre
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	4.917,8	4.138,0	3.672,5	1,93	-15,86	-1,49	-55,7	Octubre
Residentes en España	2.408,7	2.122,9	1.855,4	2,97	-11,86	-1,98	-37,5	Octubre
Residentes en el extranjero	2.509,1	2.015,1	1.817,1	0,94	-19,69	-0,99	-18,1	Octubre
Pernoctaciones hoteleras	17.430,6	15.500,7	13.865,6	2,64	-11,07	-1,90	-269,0	Octubre
Grado de ocupación hotelera (promedio en %) <sup>(1)</sup>	54,6	48,3	52,3	-2,30	-6,29	0,92	--	Octubre
Plazas estimadas (promedio)	83.845,0	83.975,0	83.293,6	6,97	0,16	-4,47	-3.898,5	Octubre
Personal ocupado (promedio)	13.834,3	11.670,7	11.605,0	-1,35	-15,64	-5,18	-633,9	Octubre
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	12.752,9	11.571,2	10.688,7	-5,86	-9,27	3,80	391,4	Octubre
Internacional	9.919,1	9.245,4	8.520,2	-1,01	-6,79	2,35	195,4	Octubre
<b>Mercado de trabajo</b>								
Población > 16 años (miles)	1.289,3	1.303,2	1.314,7	2,33	1,08	1,16	15,1	3 <sup>er</sup> trimestre
Población inactiva (miles)	511,4	528,9	528,8	-5,12	3,42	-3,56	-19,5	3 <sup>er</sup> trimestre
Activos (miles)	778,0	774,2	785,9	7,91	-0,49	4,61	34,6	3 <sup>er</sup> trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) <sup>(1)</sup>	60,3	59,4	59,8	3,08	-0,90	2,00	--	3 <sup>er</sup> trimestre
Ocupados (miles) <sup>(2)</sup>	594,4	562,5	563,1	-6,02	-5,37	-2,48	-14,3	3 <sup>er</sup> trimestre
Sector agrario	17,2	13,1	7,5	-4,00	-23,84	-37,50	-4,5	3 <sup>er</sup> trimestre
Sector industrial	35,5	25,5	26,4	-29,92	-28,17	-10,51	-3,1	3 <sup>er</sup> trimestre
Sector construcción	78,6	62,0	62,0	-19,56	-21,12	0,81	0,5	3 <sup>er</sup> trimestre
Sector servicios	463,0	461,8	467,2	-0,71	-0,26	-1,52	-7,2	3 <sup>er</sup> trimestre
Parados (miles) <sup>(2)</sup>	183,6	211,8	222,8	107,46	15,36	28,12	48,9	3 <sup>er</sup> trimestre
Sector agrario	10,7	7,5	8,7	111,54	-29,91	3,57	0,3	3 <sup>er</sup> trimestre
Sector industrial	9,9	6,3	3,7	219,35	-36,36	-46,38	-3,2	3 <sup>er</sup> trimestre
Sector construcción	40,5	32,1	37,1	151,55	-20,74	10,75	3,6	3 <sup>er</sup> trimestre
Sector servicios	53,3	67,2	63,1	39,47	26,08	11,29	6,4	3 <sup>er</sup> trimestre
No clasificados <sup>(3)</sup>	69,3	98,8	110,1	166,54	42,57	60,73	41,6	3 <sup>er</sup> trimestre
Tasa de paro (porcentajes) <sup>(1)</sup>	23,6	27,4	28,4	11,33	3,76	5,20	--	3 <sup>er</sup> trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	111,7	156,6	174,4	28,52	40,20	12,22	19,0	Noviembre
Contratos iniciales (miles)	568,2	500,8	472,9	-13,94	-11,87	2,46	11,4	Noviembre
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	579,3	535,1	527,5	-3,19	-7,64	-1,58	-8,5	Noviembre
Extranjeros	66,2	58,9	59,3	-3,21	-10,95	0,02	0,0	Octubre
<b>Demanda, precios y salarios</b>								
Exportaciones de bienes (millones de euros)	1.068,6	1.035,9	944,3	8,96	-3,07	20,89	163,2	Septiembre
Importaciones de bienes (millones de euros)	1.772,6	1.266,8	1.114,7	-7,89	-28,53	23,11	209,2	Septiembre
Matriculación de turismos	48.914,0	27.683,0	26.744,0	-19,82	-43,40	6,10	1.537,0	Noviembre
Matriculación de vehículos de carga	7.473,0	4.076,0	3.428,0	-42,39	-45,46	-7,38	-273,0	Noviembre
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	106,2	107,2	110,1	1,1	0,9	2,6	--	Noviembre
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) <sup>(1)</sup>	3,3	3,1	1,1	0,31	-0,18	-1,98	--	Noviembre
<b>Indicadores financieros y monetarios</b>								
Depósitos S. Privado (millones de euros)	20.985,5	20.553,9	20.711,0	8,53	-2,06	-0,58	-120,1	2 <sup>o</sup> trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	47.354,0	45.859,3	45.264,2	1,69	-3,16	-2,76	-1.286,8	2 <sup>o</sup> trimestre
Sociedades mercantiles	4.518,0	3.682,0	2.745,0	-26,77	-18,50	1,67	45,0	Septiembre
Efectos impagados (millones de euros)	596,8	218,9	65,2	115,27	-63,32	-65,03	-121,3	Septiembre
Hipotecas (número)	51.272,0	40.902,0	27.379,0	-32,85	-20,23	-15,79	-5.134,0	Septiembre
Hipotecas (millones de euros)	8.845,3	5.741,6	3.538,2	-36,36	-35,09	-22,06	-1.001,6	Septiembre

Nota: En la información trimestral los datos anuales corresponden al cuarto trimestre, excepto en el crecimiento económico, que se refieren al promedio del año.

\*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 Fomento, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, Ministerio de Trabajo e Inmigración y SEOPAN.

### Sevilla, especial dinamismo de la demanda hotelera extranjera

*La construcción mantiene un tono especialmente negativo, con un descenso de la licitación pública*

La coyuntura económica en la provincia de Sevilla está influida por el clima de inestabilidad general y de atonía en la actividad productiva regional y nacional. No obstante, se observan algunos rasgos destacados que situarían al ciclo económico provincial ligeramente mejor posicionado, tal y como se desprende del signo estimado para el crecimiento de actividad (0,0%) en la provincia, frente al retroceso del 0,2% del conjunto regional, así como de la menor contracción del empleo (-1,6%, cuatro décimas menos que en Andalucía),

Pero tampoco cabe caer en el optimismo y lo cierto es que atendiendo a la evolución y signo de los principales indicadores de la provincia sevillana, puede apreciarse que la actitud hacia el gasto de los agentes y el comportamiento de la actividad siguen en proceso de contracción o en el mejor de los casos muestran señales tímidas de recuperación. Así, resulta muy indicativo que la afiliación a la Seguridad Social se encuentre en niveles de 2005 y que la población ocupada haya disminuido en el tercer trimestre en la agricultura (-7%, en tasa interanual), en la industria (-11,3%) y en la construcción (-16,1%). Por el contrario, el avance del empleo en el sector de los servicios (1,8%) aunque no haya podido contrarrestar la sangría de puestos de trabajos en el resto de actividades, supone una mejoría respecto a trimestres anteriores, y denotaría esta trayectoria diferencial de la provincia frente a la caída del empleo en los servicios observada en Andalucía y España (-0,7 y -0,3%, respectivamente).

Por su parte, los indicadores relacionados con el sector de la construcción mantienen un tono bastante negativo en la provincia, con descensos en el valor de la obra pública licitada, aún más significativos que en los agregados regional y nacional, que anticipan una exigua actividad en 2011. Tan solo en el número de viviendas visadas se ha apreciado un avance hasta el tercer trimestre, con unas 3.200 viviendas proyectadas, de las que más de la mitad (55%) hasta septiembre son de protección oficial.

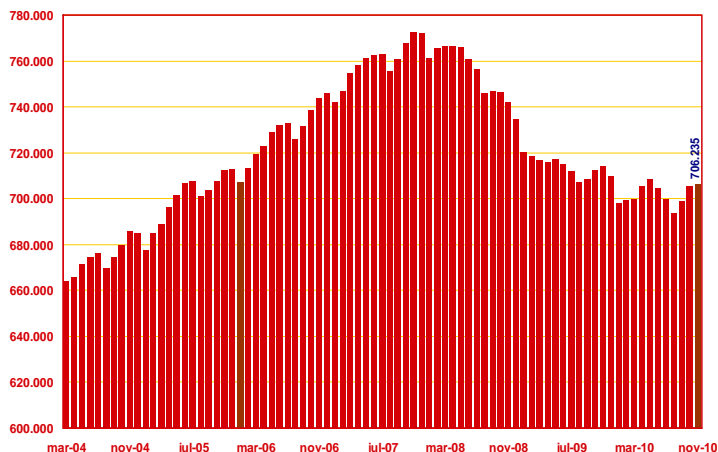
### La economía de Sevilla dejó de contraerse en el tercer trimestre

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



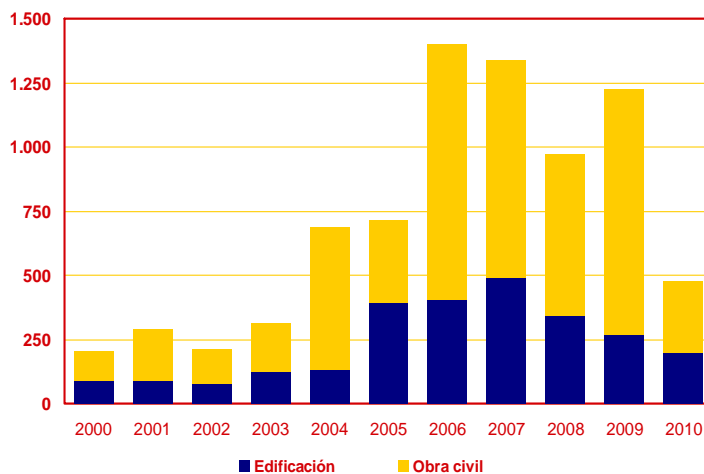
### El mercado de trabajo se estabiliza, pero la caída del empleo y de la afiliación a la Seguridad Social retrocede a niveles de 2005

Número de trabajadores afiliados a la Seguridad Social  
Fuente: Ministerio de Trabajo e inmigración



### El valor de la licitación pública, el más bajo desde 2003

Millones de euros, acumulado enero-octubre de cada año  
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Seopan





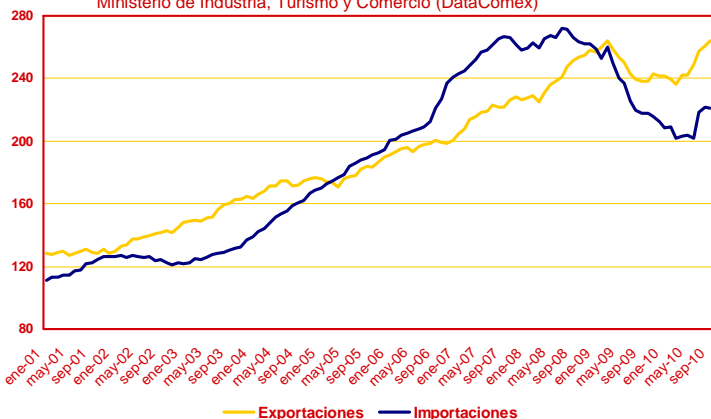
### Se recuperan los intercambios comerciales, destacando el aumento de las exportaciones

Mientras, el sector inmobiliario no recupera el dinamismo, tal y como muestra el fuerte descenso en el número e importe de hipotecas constituidas en lo que va de año (hasta septiembre) y el ajuste en los precios, que según la estadística del Ministerio de Fomento, han caído un 7,8% en la provincia en el último año en el caso de la vivienda libre nueva, y un 15,9% desde principios de 2008. Mejor cariz ofrecen los indicadores relacionados con el sector turístico y hotelero, a tenor del crecimiento en el tráfico aéreo de pasajeros que llegan a la terminal sevillana, superior en términos relativos al del conjunto regional, en especial en lo que se refiere al tráfico internacional, con un notable aumento del 14,7% entre enero y octubre de 2010. Las estimaciones de la ocupación hotelera, asimismo, reflejan un incremento significativo en el número de viajeros alojados y en las pernoctaciones, con un avance muy destacable de la demanda extranjera, que contrasta con los resultados menos positivos de otras provincias andaluzas con mayor especialización en el sector (sobre todo en sol y playa).

Otro elemento en el que descansa una mejor percepción acerca de la economía de Sevilla es el avance en algunos indicadores de demanda, como el crédito al sector privado (en contraste con la media andaluza) o el notable incremento en la matriculación de vehículos de carga, no así de la correspondiente a turismos, que podría ser indicativa de una reanimación algo más significativa de la inversión que del consumo, más susceptible este último al final de las ayudas a la compra o la subida del IVA.

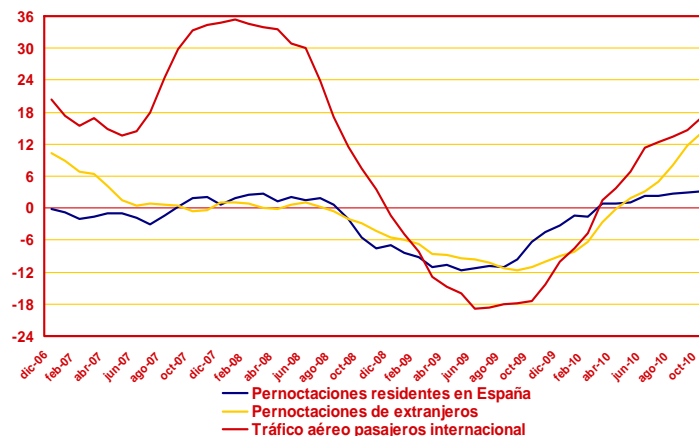
### Mayor dinamismo de la balanza comercial, con una fuerte recuperación de las exportaciones

Valor en millones de euros, en promedio de los últimos doce meses  
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Secretaría de Estado de Comercio, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio (DataComex)



### Sólida recuperación de la ocupación hotelera, en especial por la demanda extranjera

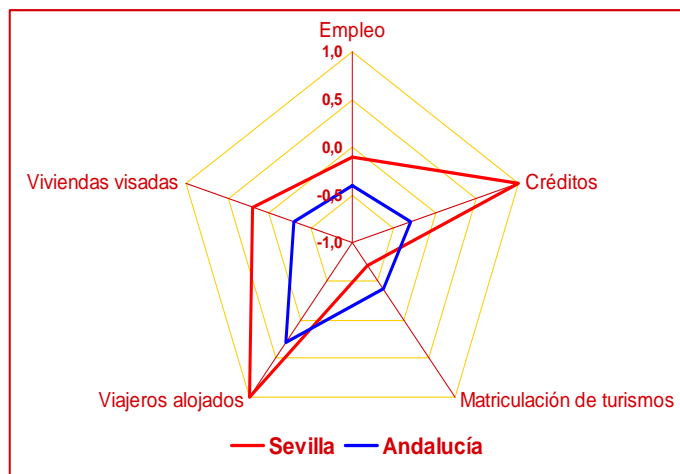
Tasas de variación interanual en %, promedio de los últimos doce meses  
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Encuesta de Ocupación Hotelera (INE) y Dirección General de Aviación Civil



Sobre la adaptación de la economía provincial a las circunstancias coyunturales, conviene analizar el comercio exterior de mercancías. Así, el valor de las importaciones ha registrado desde que comenzó la crisis un severo ajuste, mientras el de las exportaciones ha mostrado una reanimación destacable en el último año, situándose ya en el nivel de principios de 2008. De este modo, le ha sido posible a la provincia recuperar el saldo positivo de las transacciones comerciales, a diferencia de los déficits que todavía sufren los agregados regional y nacional. No obstante, en términos de volumen o cantidad (es decir, sin tener en cuenta los precios), las exportaciones desde la provincia habrían disminuido (-7%, en los nueve primeros meses del año), aunque las importaciones lo habrían hecho en mayor proporción (-13,7%).

### Comparativa Sevilla – Andalucía. Principales indicadores

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía





# Previsiones Económicas de Andalucía

Invierno 2010

Pag. 24

Indicadores de Coyuntura: Sevilla	2008	2009	2010*	Tasas de variación interanual en %			Diferencia absoluta 2010*/2009	Último periodo
				2008	2009	2010*		
Crecimiento económico	--	--	--	1,3	-3,2	0,0	--	3 <sup>er</sup> trimestre
<b>Sectores productivos</b>								
Viviendas iniciadas	10.916,0	13.741,0	2.082,0	-44,07	25,88	-50,08	-2.089,0	Junio
Viviendas terminadas	20.948,0	13.340,0	6.564,0	-4,37	-36,32	-22,21	-1.874,0	Junio
Viviendas visadas	10.613,0	2.485,0	3.218,0	-27,45	-76,59	29,50	733,0	Septiembre
Libres	5.863,0	1.359,0	1.438,0	-48,46	-76,82	5,81	79,0	Septiembre
Precio de la vivienda libre (euros/m <sup>2</sup> )	1.788,4	1.680,4	1.626,0	3,44	-6,04	-3,62	-61,0	3 <sup>er</sup> trimestre
Licitación pública (millones de euros)	1.699,7	1.404,6	473,7	20,84	-17,36	-61,37	-752,5	Octubre
Obra civil	1.312,5	1.079,2	278,2	53,84	-17,78	-70,91	-678,0	Octubre
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	2.277,1	2.158,2	1.999,7	-6,24	-5,22	8,57	157,9	Octubre
Residentes en España	1.282,3	1.249,2	1.063,3	-6,37	-2,58	2,18	22,7	Octubre
Residentes en el extranjero	994,8	909,0	936,4	-6,07	-8,62	16,88	135,2	Octubre
Pernoctaciones hoteleras	4.202,8	3.953,0	3.668,8	-6,29	-5,94	8,78	296,1	Octubre
Grado de ocupación hotelera (promedio en %) <sup>(1)</sup>	46,4	42,1	45,6	-3,11	-4,30	2,49	--	Octubre
Plazas estimadas (promedio)	24.521,3	25.498,2	26.149,6	-0,25	3,98	2,69	685,3	Octubre
Personal ocupado (promedio)	3.776,3	3.640,8	3.742,6	-3,69	-3,59	2,77	101,0	Octubre
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	4.366,1	4.038,0	3.531,6	-2,47	-7,51	2,49	85,7	Octubre
Internacional	1.251,1	1.125,2	1.105,1	-1,31	-10,06	14,71	141,7	Octubre
<b>Mercado de trabajo</b>								
Población > 16 años (miles)	1.512,9	1.523,4	1.530,1	1,08	0,69	0,57	8,6	3 <sup>er</sup> trimestre
Población inactiva (miles)	605,8	621,6	631,3	-4,36	2,61	-0,85	-5,4	3 <sup>er</sup> trimestre
Activos (miles)	907,0	901,8	898,8	5,04	-0,57	1,58	14,0	3 <sup>er</sup> trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) <sup>(1)</sup>	60,0	59,2	58,7	2,31	-0,80	0,50	--	3 <sup>er</sup> trimestre
Ocupados (miles) <sup>(2)</sup>	728,2	673,7	658,7	-2,82	-7,48	-1,64	-11,0	3 <sup>er</sup> trimestre
Sector agrario	41,0	37,2	26,5	2,84	-9,27	-7,02	-2,0	3 <sup>er</sup> trimestre
Sector industrial	74,6	77,7	69,2	-6,83	4,16	-11,28	-8,8	3 <sup>er</sup> trimestre
Sector construcción	73,5	55,5	48,5	-30,24	-24,49	-16,09	-9,3	3 <sup>er</sup> trimestre
Sector servicios	539,0	503,3	514,5	2,65	-6,62	1,80	9,1	3 <sup>er</sup> trimestre
Parados (miles) <sup>(2)</sup>	178,9	228,1	240,2	56,65	27,50	11,67	25,1	3 <sup>er</sup> trimestre
Sector agrario	21,1	25,1	23,7	76,42	18,96	-5,20	-1,3	3 <sup>er</sup> trimestre
Sector industrial	12,5	11,6	8,5	107,14	-7,20	-19,05	-2,0	3 <sup>er</sup> trimestre
Sector construcción	39,2	32,9	22,2	181,75	-16,07	-34,71	-11,8	3 <sup>er</sup> trimestre
Sector servicios	56,8	65,3	67,3	43,03	14,96	-5,08	-3,6	3 <sup>er</sup> trimestre
No clasificados <sup>(3)</sup>	49,4	93,2	118,4	16,51	88,66	58,50	43,7	3 <sup>er</sup> trimestre
Tasa de paro (porcentajes) <sup>(1)</sup>	19,7	25,3	26,7	6,49	5,57	2,41	--	3 <sup>er</sup> trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	139,7	185,5	203,0	19,68	32,77	10,17	18,7	Noviembre
Contratos iniciales (miles)	893,2	776,8	718,2	-10,78	-13,03	0,38	2,7	Noviembre
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	754,9	713,9	701,8	-0,64	-5,43	-1,74	-12,5	Noviembre
Extranjeros	28,1	29,6	30,1	19,25	5,28	2,41	0,7	Octubre
<b>Demanda, precios y salarios</b>								
Exportaciones de bienes (millones de euros)	3.096,9	2.897,0	2.373,2	13,87	-6,46	13,01	273,3	Septiembre
Importaciones de bienes (millones de euros)	3.145,0	2.551,4	2.013,0	1,44	-18,88	5,45	104,0	Septiembre
Matriculación de turismos	41.869,0	34.114,0	29.495,0	-31,09	-18,52	-4,30	-1.324,0	Noviembre
Matriculación de vehículos de carga	6.328,0	2.991,0	3.175,0	-44,00	-52,73	17,46	472,0	Noviembre
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	106,9	107,8	110,6	1,4	0,8	2,6	--	Noviembre
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) <sup>(1)</sup>	3,6	2,1	1,3	-0,35	-1,45	-0,84	--	Noviembre
<b>Indicadores financieros y monetarios</b>								
Depósitos S. Privado (millones de euros)	25.867,4	25.049,5	25.405,4	7,32	-3,16	0,95	240,3	2 <sup>o</sup> trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	59.300,9	58.483,1	59.296,7	3,64	-1,38	0,91	536,8	2 <sup>o</sup> trimestre
Sociedades mercantiles	4.064,0	3.171,0	2.299,0	-26,00	-21,97	-1,79	-42,0	Septiembre
Efectos impagados (millones de euros)	838,6	381,9	177,5	113,94	-54,46	-45,20	-146,4	Septiembre
Hipotecas (número)	58.499,0	44.322,0	28.237,0	-28,31	-24,23	-17,22	-5.872,0	Septiembre
Hipotecas (millones de euros)	8.462,6	5.581,1	3.496,2	-26,26	-34,05	-20,12	-880,4	Septiembre

Nota: En la información trimestral los datos anuales corresponden al cuarto trimestre, excepto en el crecimiento económico, que se refieren al promedio del año.

\*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 Fomento, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, Ministerio de Trabajo e Inmigración y SEOPAN.