

Analistas Económicos de Andalucía

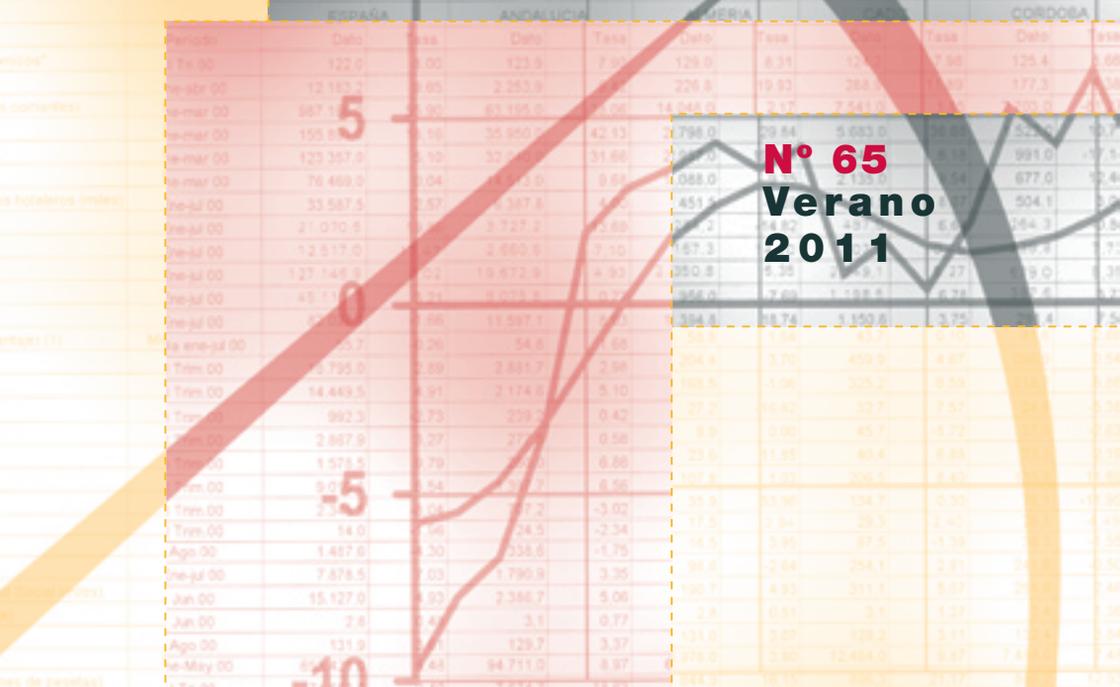
# Previsiones Económicas de Andalucía

Verano 2011  
nº 65



# Previsiones Económicas de Andalucía

Indicadores de coyuntura



# Créditos

## Equipo de trabajo:

Francisco Villalba (Dirección)

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

Esperanza Nieto, M<sup>a</sup> Luz Román y Francisco Vera

## 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 3 de junio de 2011.

Para actualizar contenidos e información estadística, visite <http://www.economiaandaluza.es>

 El papel de este libro es totalmente libre de cloro y con **certificado ecológico**

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

© Analistas Económicos de Andalucía 2011

# Índice

## 7 ■ **Perspectiva general**

### 9 ■ **I. Entorno Económico**

17 Coyuntura económica española

30 Principales indicadores económicos: Comparativa por CC.AA.

### 35 ■ **II. Economía Andaluza**

36 Principales rasgos de la coyuntura económica regional

39 Demanda regional y sector exterior

44 Sectores productivos

53 Mercado de trabajo

58 Precios y costes

61 Previsiones económicas 2011

### 67 ■ **III. Análisis Territorial**

68 Estimaciones de crecimiento y expectativas a corto plazo

78 Almería

84 Cádiz

90 Córdoba

96 Granada

102 Huelva

108 Jaén

114 Málaga

120 Sevilla

## ■ **Principales indicadores económicos: Comparativa por provincias**



*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, 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 65, y corresponde al Verano de 2011. Este documento, de periodicidad trimestral, cuenta ya con una dilatada experiencia, y su 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 nuestras principales apuestas, de modo que número a número se viene realizando un esfuerzo por ofrecer sus contenidos 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 del último trimestre, y al igual que en la anterior publicación sólo se edita el contenido de ésta en papel, con objeto de que el conjunto del análisis resulte más accesible y cómodo, dado que en anteriores números parte del documento se incorporaba en el soporte digital adjunto. Además, gran parte de la documentación incluida anteriormente en el soporte digital se encuentra disponible en nuestra página web, [www.economiaandaluza.es](http://www.economiaandaluza.es).

El informe se divide en tres partes, Entorno Económico, Economía Andaluza y Análisis Territorial. En el primer apartado se analiza el contexto económico internacional y nacional, un análisis necesario para enmarcar la trayectoria de cualquier espacio económico, en este caso Andalucía. El segundo epígrafe, *Economía Andaluza*, incorpora el análisis de coyuntura de la economía andaluza, prestando especial atención a la evolución de sus principales magnitudes (producción, empleo, precios), así como a la especialización productiva de la región, incluyendo previsiones para el conjunto de la Comunidad Autónoma y para España, tanto de crecimiento, como de diversos indicadores relacionados con el mercado de trabajo, los sectores productivos o la demanda. Finalmente, *Análisis Territorial* se centra en la trayectoria de cada una de las provincias andaluzas, así como en sus estimaciones de crecimiento para el trimestre analizado y perspectivas a corto plazo.



## La economía arroja más sombras que luces

Aunque la leve mejora de las condiciones financieras está ayudando a la recuperación de la economía mundial, el mercado de trabajo y el sector inmobiliario continúan siendo los principales lastres para el crecimiento de las economías avanzadas. A ello se unen los riesgos adicionales que suponen el encarecimiento de las materias primas, y su repercusión sobre los niveles de inflación, el retraso de la consolidación fiscal en EE.UU. o los problemas de la deuda soberana en los países de la periferia en Europa. En lo que parece existir un consenso es en la necesidad de avanzar en el proceso de consolidación fiscal y alcanzar la estabilidad presupuestaria, y en eso el compromiso de Europa es evidente, no tanto en EE.UU., aunque lo que no está tan claro es como hacerlo sin que el crecimiento económico se vea afectado.

En España todo lo dicho anteriormente es plenamente de aplicación y además los procesos de ajuste puestos en marcha van a limitar, sin duda, el crecimiento económico a corto plazo, pero a pesar de ello hay que insistir y profundizar en las reformas, ya que de lo contrario se estará comprometiendo el crecimiento a medio y largo plazo. Las reformas emprendidas hasta ahora suponen un esfuerzo demasiado tibio para los problemas que presenta la economía española (reestructuración financiera, mercado laboral,...). La reforma laboral se está revelando insuficiente para resolver uno de los principales problemas del mercado de trabajo, la elevada temporalidad y la dualidad entre contratación indefinida y temporal. Por otro lado, ha sido imposible llegar a un acuerdo para la reforma de la negociación colectiva, tras más de cuatro meses de reuniones y varios plazos incumplidos, lo que evidencia las dificultades para alcanzar consensos, no sólo en este punto, que permitan poner en marcha las reformas que la delicada situación de la economía española requiere.

Quizás el rescate financiero de nuestro vecino Portugal nos debería hacer reflexionar, ya que las medidas impuestas a la economía lusa en el programa de ajuste económico, relativas entre otras a la política fiscal, supervisión y regulación del sector financiero, mercados de bienes y servicios o mercado laboral y educación, serían en buena medida aplicables a España. En concreto, la reducción en el coste de funcionamiento de la Administración Central, el control del gasto sanitario, el aumento de los ingresos por IVA o de los impuestos especiales, el aumento de los esfuerzos en la lucha contra el fraude y la evasión fiscal, el refuerzo de la solvencia de las entidades financieras portuguesas, la rebaja en las contribuciones sociales de los empresarios con el fin de impulsar la competitividad, la reforma del sistema de prestaciones por desempleo o la modificación de las cuantías de las indemnizaciones por despido, son algunas de las medidas señaladas en el citado programa, que además irían en la línea de lo que son los principales pilares para estimular el crecimiento en Europa en los próximos años (incremento de la productividad y flexibilidad en

el mercado de trabajo, reestructuración del sistema financiero y acceso a la financiación, I+D e innovación e impulso del sector exterior), sin olvidar la necesidad de contar con una Europa fuerte, con instituciones reforzadas y más presencia internacional.

Los primeros datos de este año confirman que el escaso avance de la economía, tanto española como andaluza, obedece exclusivamente a la demanda exterior neta, ya que la demanda interna ha retrocedido de nuevo, y el consumo continúa desanimado, dada la situación del mercado laboral, la caída de la renta disponible o la pérdida de poder adquisitivo que supone el aumento de la inflación. En este sentido, la pérdida de competitividad que ya se observa en el primer trimestre del año con respecto a los países de la Zona Euro, a los que destinamos la mayor parte de nuestras exportaciones, por el mayor crecimiento de los precios de consumo en España, puede acabar pasando factura a la incipiente reactivación de nuestra economía, sin olvidar los efectos negativos de la crisis alimentaria en Alemania, la salida al problema de la deuda griega o el posible afloramiento de déficit extra en las Comunidades Autónomas.

De hecho, la mitad de las Comunidades presenta una evolución de los ingresos y pagos no financieros en el primer trimestre del año no acorde con los objetivos de déficit para este año, por lo que deberán acelerar la aplicación de sus planes de reequilibrio para alcanzar dichos objetivos. Además, el gasto en consumo de las Administraciones Públicas ha repuntado en los primeros meses del año, lo que puede deberse a un mayor gasto en periodo electoral o al retraso de pagos correspondientes al año anterior, aunque en todo caso no resulta coherente con el actual proceso de consolidación fiscal, de ahí las reservas en cuanto a la evolución a corto plazo de la economía española.

Otro ejemplo de la más delicada situación por la que atraviesa la economía española con respecto a sus socios europeos es la restauración del flujo de crédito a las empresas, ya que las PYMES españolas son las únicas, entre los grandes países de la UE, que experimentaron un descenso en el porcentaje que obtuvieron un préstamo bancario durante el segundo semestre de 2010, según la encuesta del Banco Central Europeo. Por otro lado, y según la encuesta publicada recientemente por el INE sobre Acceso a Financiación de las Empresas, una de cada cuatro empresas no financieras no pudo obtener el préstamo solicitado, a causa principalmente, según los bancos y otras fuentes de financiación, de la falta de garantías o avales suficientes y la baja calificación de su solvencia financiera. Resulta destacable, por otro lado, que casi el 97 por ciento de las empresas que buscaron financiación acudieran a los bancos, cifra que evidencia la elevada bancarización en la financiación de las empresas españolas.

Verano 2011



## I. Entorno Económico

## I. Entorno Económico

El contexto internacional ofrece un marco relativamente favorable a la incipiente recuperación de la economía española. Se estima que la economía mundial crecerá este año y el próximo a un ritmo próximo al 4,4 por ciento, en torno a medio punto por debajo de 2010. Las economías avanzadas también perderán algo de intensidad en el tono de expansión, estimándose no obstante un crecimiento cercano al 2,4 por ciento (según el FMI y muy similar al señalado por la OCDE, 2,3 por ciento), mientras el avance en las economías emergentes se podría moderar hasta el 6,5 por ciento en 2011. En general, no se han producido grandes discrepancias entre las proyecciones actuales y las señaladas a principios de año, si bien se han hecho más intensos los riesgos a la baja.

Este leve empeoramiento de las perspectivas se debe a la fragilidad de las cuentas públicas en varias economías avanzadas, y a la situación de debilidad que aún persiste en los mercados inmobiliarios de varias de ellas, en especial en la Zona Euro, donde estos riesgos se recrudecen con la no resolución de la crisis financiera, a causa de la incómoda posición de los propios bancos y de las Administraciones Públicas.

Otro elemento de inquietud lo constituye la trayectoria de las materias primas –el petróleo, sin duda, pero también los alimentos y otros *commodities*– en un contexto marcado por cierto tensionamiento geopolítico y por cierto grado de sobrecalentamiento de algunas economías emergentes, donde pese a la aplicación de políticas de demanda restrictivas se perciben riesgos inflacionistas y creación de burbujas en los mercados de activos. En definitiva, muchos de los retos de la política económica de años anteriores siguen sin corregirse (como la inconclusa reforma del sistema financiero internacional), aunque parezcan haber pasado a un segundo plano por la inmediatez de otros más acuciantes.

En este sentido, en los países ricos, el panorama económico sigue enturbiado por los problemas surgidos tras la Gran Recesión, como el alto nivel de desempleo –que tardará todavía años en reducirse acorde con las bajas tasas de crecimiento del PIB previstas– y los procesos de desapalancamiento generalizado de los agentes: hogares, empresas, sector bancario, sin olvidar las dudas sobre la sostenibilidad fiscal y financiera del Estado. Mientras, las economías en desarrollo necesitan enfrentarse a retos específicos de cada país, como equilibrar el crecimiento a través de reformas estructurales y hacer frente a ascensos en el nivel de precios, en particular de productos básicos, en los que gastan una elevada proporción de sus ingresos.

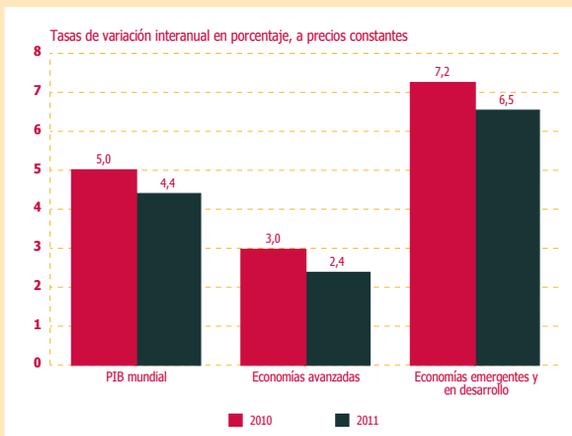
## Previsiones de crecimiento internacionales

Variación porcentual anual, salvo indicación en contrario

|   | 2009        | 2010        | Proyecciones |            | Diferencias respecto a enero de 2011 |            |
|---|-------------|-------------|--------------|------------|--------------------------------------|------------|
|   |             |             | 2011         | 2012       | 2011                                 | 2012       |
| <b>PIB mundial <sup>(1)</sup></b>                       | <b>0,5</b>  | <b>5,0</b>  | <b>4,4</b>   | <b>4,5</b> | <b>0,0</b>                           | <b>0,0</b> |
| <b>Economías avanzadas</b>                              | <b>3,4</b>  | <b>3,0</b>  | <b>2,4</b>   | <b>2,6</b> | <b>0,1</b>                           | <b>0,1</b> |
| Estados Unidos  | -2,6        | 2,8         | 2,8          | 2,9        | -0,2                                 | 0,2        |
| Zona Euro <sup>(2)</sup>                                | -4,1        | 1,7         | 1,6          | 1,8        | 0,1                                  | 0,1        |
| Alemania  | -4,7        | 3,5         | 2,5          | 2,1        | 0,3                                  | 0,1        |
| Francia   | -2,5        | 1,5         | 1,6          | 1,8        | 0,0                                  | 0,0        |
| Italia  | -5,2        | 1,3         | 1,1          | 1,3        | 0,1                                  | 0,0        |
| <b>ESPAÑA</b>   | <b>-3,7</b> | <b>-0,1</b> | <b>0,8</b>   | <b>1,6</b> | <b>0,2</b>                           | <b>0,1</b> |
| Japón   | -6,3        | 3,9         | 1,4          | 2,1        | -0,2                                 | 0,3        |
| Reino Unido   | -4,9        | 1,3         | 1,7          | 2,3        | -0,3                                 | 0,0        |
| Canadá  | -2,5        | 3,1         | 2,8          | 2,6        | 0,5                                  | -0,1       |
| Otras economías avanzadas <sup>(3)</sup>                | -1,2        | 5,7         | 3,9          | 3,8        | 0,1                                  | 0,1        |
| <b>Economías de mercados emergentes y en desarrollo</b> | <b>2,7</b>  | <b>7,3</b>  | <b>6,5</b>   | <b>6,5</b> | <b>0,0</b>                           | <b>0,0</b> |
| África subsahariana                                     | 2,8         | 5,0         | 5,5          | 5,9        | 0,0                                  | 0,1        |
| América Latina y el Caribe                              | -1,7        | 6,1         | 4,7          | 4,2        | 0,4                                  | 0,1        |
| Brasil  | -0,6        | 7,5         | 4,5          | 4,1        | 0,0                                  | 0,0        |
| México  | -6,1        | 5,5         | 4,6          | 4,0        | 0,4                                  | -0,8       |
| Rusia   | -7,8        | 4,0         | 4,8          | 4,5        | 0,3                                  | 0,1        |
| China   | 9,2         | 10,3        | 9,6          | 9,5        | 0,0                                  | 0,0        |
| India   | 6,8         | 10,4        | 8,2          | 7,8        | -0,2                                 | -0,2       |
| ASEAN-5 <sup>(4)</sup>                                  | 1,7         | 6,9         | 5,4          | 5,7        | -0,1                                 | 0,0        |
| Europa central y oriental                               | -3,6        | 4,2         | 3,7          | 4,0        | 0,1                                  | 0,0        |
| Oriente Medio y Norte de África                         | 1,8         | 3,8         | 4,1          | 4,2        | -0,5                                 | -0,5       |

(1) Las estimaciones y proyecciones trimestrales abarcan el 90 por ciento de las ponderaciones mundiales ajustadas según la PPA. (2) Excluido Estonia. (3) Excluidos Estados Unidos, Zona Euro y Japón, pero incluido Estonia. (4) Filipinas, Indonesia, Malasia, Tailandia y Vietnam.

Fuente: Fondo Monetario Internacional, Abril de 2011.



Suave desaceleración global: la economía mundial crecerá en 2011 a un ritmo inferior al de 2010

Fuente: Perspectivas de la economía mundial, Abril de 2011, Fondo Monetario Internacional

Las recomendaciones de la OCDE y por supuesto del FMI inciden en la necesidad de perfilar una trayectoria fiscal sostenible a medio plazo, a través de planes de consolidación fiscal y de reformar algunos programas de *políticas de bienestar* (derechos a prestaciones). Al mismo tiempo, sostienen la idoneidad de continuar con las políticas monetarias acomodaticias, ya que de momento creen que en las economías avanzadas las presiones inflacionistas están ancladas, las subidas salariales son moderadas y el crédito bancario permanece contenido, en especial en aquellos países cuyas entidades tienen más dificultades para solventar los conocidos test de resistencia.

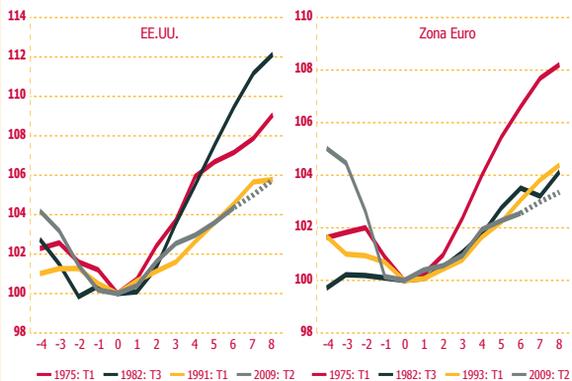
La situación de la economía de EE.UU., por su especial significación, es uno de los principales motivos en los que se apoya este sesgo de desaceleración en el pulso económico mundial y en las posibilidades de una nueva desestabilización internacional. El FMI se muestra especialmente preocupado porque la política de la Administración Obama para 2011 ha desatendido la consolidación fiscal a cambio de nuevos estímulos a la expansión de la actividad. Pero los consejos de organismos, como el Fondo, apuntan a la necesidad de abordar reformas impositivas y de la Seguridad Social para garantizar la reducción del déficit en los próximos años y mantener la calma en el mercado de bonos. Solo a Japón, tras el gran terremoto en marzo, parece concederle cierta benevolencia con su política fiscal, centrada ahora en la reconstrucción, pero no se deja de recordar la necesidad de cambiar la estrategia fiscal en los próximos años.

Sin duda, las posibilidades de acometer con más o menos decisión estas políticas fiscales tan restrictivas están supeditadas, entre otros factores al bajo crecimiento del PIB y a los altos niveles de desempleo que sufren las economías avanzadas. En este sentido, el ritmo de recuperación resulta similar al de las recesiones de los ochenta y noventa, pese a que la contracción fue más profunda en la actual crisis. No obstante, la reanimación está siendo algo más retrasada en la Zona Euro que en EE.UU., tal y como se refleja gráficamente en el comportamiento del PIB por trimestres. Asimismo, otro elemento que retrata las divergencias en la recuperación entre economías es el comportamiento del comercio mundial y los flujos de capital. Así, las importaciones de las economías emergentes han retomado las tendencias previas a la crisis, pero permanecen por debajo de su línea tendencial en las economías avanzadas. Mientras, las transacciones de capital entre las economías avanzadas continúan deprimidas, aunque han repuntado hacia las emergentes.

# Previsiones Económicas de Andalucía. Verano 2011

Entorno Económico  
Economía Andaluza  
Análisis Territorial

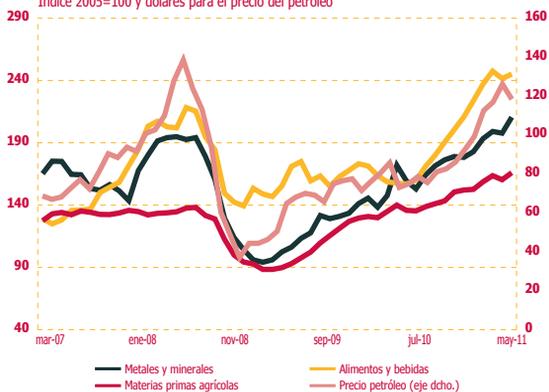
PIB a partir del mínimo en recesiones (Índice por trimestres a partir del mínimo)



La salida de esta crisis es más lenta, en especial en la Zona Euro

Fuente: Perspectivas de la economía mundial, Abril de 2011, Fondo Monetario Internacional

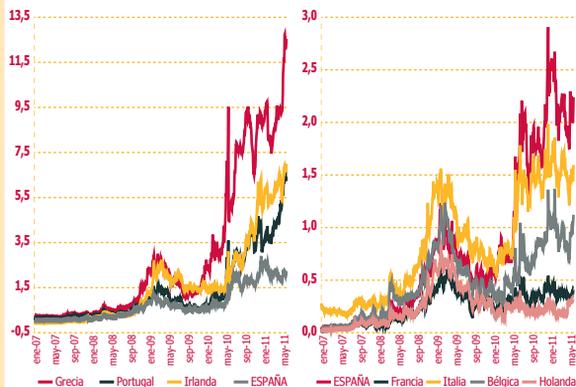
Índice 2005=100 y dólares para el precio del petróleo



El precio de las materias primas, en especial de los alimentos, ha ascendido notablemente

Fuente: OCDE, Main Economic Indicators database y Datastream

Diferenciales con el bono alemán a 10 años, en puntos porcentuales



La prima de riesgo de España en perspectiva: más alejada de lo que puede parecer de Grecia, Irlanda y Portugal

Fuente: Datastream, OCDE Economic Outlook, Volume 2011, nº 89

Abundando en los riesgos más próximos que enturbian el panorama económico, y que afectan de lleno a España, debemos hacer hincapié en la inflación y en las tensiones en los mercados de deuda. Respecto al primer elemento, la realidad es que las presiones sobre el nivel de precios se han intensificado en el corto plazo, debido a la transmisión a la cadena de producción del alza en los precios de las materias primas. Sin embargo, la inflación subyacente (tanto en EE.UU. como en la Zona Euro) y los salarios se mantienen en niveles moderados en las economías avanzadas, frenados por un desempleo elevado y por la falta de empuje de la demanda interna. Durante el mes de mayo, el precio de barril de Brent sufrió una corrección significativa, gracias a las menores expectativas de crecimiento de la demanda mundial –acorde a las señales de moderación de grandes consumidores mundiales, como EE.UU., Japón y China–. No obstante, no se descarta que en los próximos meses se pueda volver a registrar un nuevo movimiento al alza en las cotizaciones del petróleo, debido a problemas por parte de la oferta.

Si las revisiones a la baja de la Internacional Energy Agency, sobre el crecimiento de la demanda de crudo para 2011, contribuyeron a un descenso en el precio del petróleo, que no alcanza el registrado en julio de 2008, en el caso de las materias primas alimentarias no se registró un cambio en el perfil ascendente de las cotizaciones, que supera ampliamente cualquier cota histórica. Algo similar ocurre con el oro, que se mantiene por encima de los 1.500 dólares por onza, muy próximo a los niveles alcanzados cuando las incertidumbres sobre la economía global eran máximas.

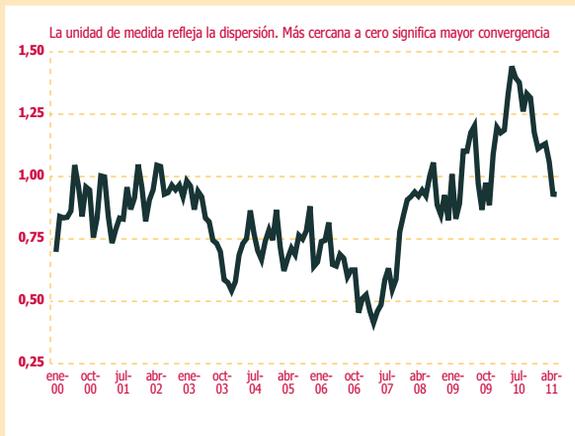
Por otra parte, el clima en los mercados financieros ha mejorado a nivel global, si atendemos a las cotizaciones de las acciones en las economías emergentes de Asia, América Latina y en Estados Unidos, que rozan ya los máximos previos a la crisis. Sin embargo, la Zona Euro constituye el principal elemento de preocupación, por culpa de la vulnerabilidad de las economías de los países periféricos del Área, que empañan la positiva trayectoria de algunos miembros de la UEM. En este sentido, y atendiendo a los diferenciales de la deuda pública y a los swaps de riesgo de incumplimiento del deudor (credit default swaps), podría decirse que la Eurozona está subdividida en tres grandes grupos. El primero estaría formado por Grecia, Irlanda y Portugal, los tres países que han necesitado ser rescatados por el Fondo Europeo de Estabilidad Financiera, y en el que algunas instituciones incluyen a España. Sin embargo, desde nuestro punto de vista, la situación española podría aproximarse –en términos de diferencial de nuestra deuda pública a 10 años con el bono alemán– a la de Italia y Bélgica, con un déficit público elevado y perspectivas de bajo crecimiento económico.

## “ADIOS A LA CONVERGENCIA DE LA UEM”

Con motivo de la crisis institucional y financiera que sufre la Zona Euro, nos ha parecido oportuno realizar un “chequeo” a los criterios de convergencia utilizados durante el periodo de creación de la Unión Económica y Monetaria. Dichos criterios que eran especificados en el «Protocolo sobre los criterios de convergencia previstos en el artículo 121 del Tratado constitutivo de la Comunidad Europea», debían ser respetados por cada Estado miembro participante en la tercera fase de la Unión Económica y Monetaria (UEM), y reflejan el grado de convergencia económica mínima exigida para funcionar con una moneda y una política monetaria común.

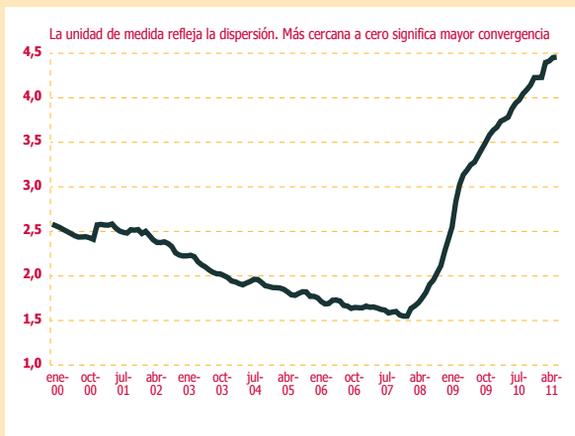
De este modo, se debe atender a la *estabilidad de precios*. En el Tratado se disponía que la “tasa de inflación de un Estado miembro, observada durante un año antes del examen, no debe rebasar en más de 1,5 puntos porcentuales la de los tres Estados miembros con mejor comportamiento en materia de estabilidad de precios”. Otro pilar de la convergencia lo constituía la situación de las *finanzas públicas*. Así, en virtud del Tratado se establecía que “las finanzas públicas deberán encontrarse en una situación sostenible”, lo que en la práctica se traducía en dos premisas, que el déficit público anual (en porcentaje sobre el PIB) no rebasara el 3 por ciento y que la proporción entre la deuda pública bruta y el PIB no superara el 60 por ciento. En tercer lugar, se establecía que “el carácter duradero de la convergencia se debería ver reflejado en los niveles de los tipos de interés a largo plazo”, de este modo el tipo de interés nominal a largo plazo de cualquier país miembro no debe rebasar en más de dos puntos porcentuales el de los tres Estados miembros con tipos más bajos. Por último, también existían exigencias respecto al *tipo de cambio*, como que durante dos años no se hubiera producido devaluación frente a la moneda de ningún otro Estado miembro, fuera de los márgenes normales de fluctuación del SME.

En la actualidad, haciendo un resumen de estos referentes, hemos calculado la convergencia sigma a tres variables: inflación, tipos de interés (de la deuda pública a 10 años) y tasas de paro, como modo de medir el grado de dispersión entre los países que componen la UEM. Así, cuanto más baja (alta) sea esta dispersión o desviación estándar mayor (menor) convergencia existirá. Con los resultados obtenidos (ver gráficos) puede comprobarse como las divergencias en tasas de paro y rendimientos de los bonos públicos se han disparado desde la recesión y el estallido de la crisis soberana, respectivamente, poniendo en entredicho los fundamentos de la Unión Económica y Monetaria.



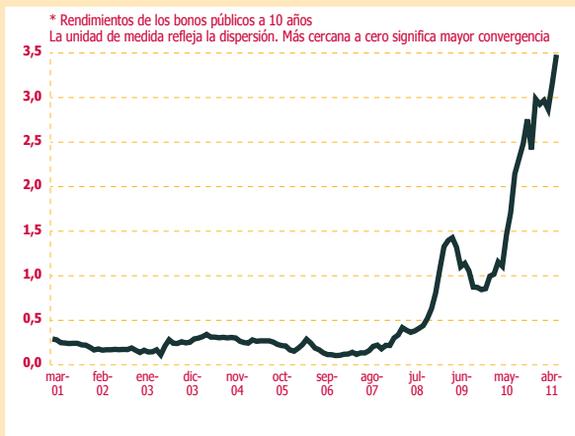
Convergencia sigma en inflación:  
se moderan las divergencias

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*,  
con la información de Eurostat



Convergencia sigma en tasas de paro:  
*diferencias históricas*

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*,  
con la información de Eurostat



Convergencia sigma en tipos de interés\*:  
*divergencia elocuente*

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*,  
con la información del Banco Central Europeo

Pero posiblemente, los principales indicadores que mejor resuman la situación alejada de la economía española con respecto al núcleo de la Zona Euro, sean las macromagnitudes del sector real. En este sentido, resultan muy elocuentes el retraso en la reanimación del PIB y el retraimiento que aún sufre el empleo en España, en comparación con la más positiva evolución de la UEM –a pesar de la moderación en el ritmo de recuperación–, donde el aumento de la producción agregada se estima en el 2,5 por ciento en el primer trimestre de 2011, con un aumento de la población ocupada (ya que lo hacía en el cuarto trimestre de 2010). En esta comparación nacional con la UEM llama la atención, sin duda, la rotunda contracción del empleo en la economía nacional y la estabilización en los últimos trimestres de la tasa de destrucción (-1,4 por ciento entre enero y mayo de 2011).

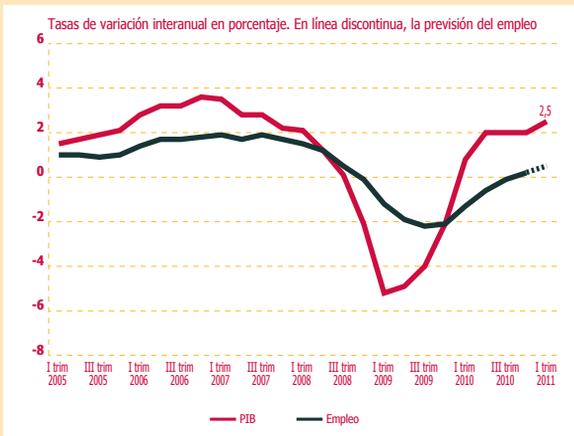
Por otra parte, el bajo ritmo de crecimiento de España, dentro del contexto de las economías más avanzadas resulta evidente, ya que el ritmo previsto para 2011 nos sitúa a la cola en el ranking de países de la OCDE. No por casualidad, coincidimos en esta posición desaventajada con las economías de Grecia, Portugal e Irlanda, junto con la japonesa, si bien en este último caso es consecuencia de los daños físicos y humanos causados por el gran terremoto que sacudió al oriente de Japón y que el Gobierno nipón cifra entre 16 y 25 billones de yenes (entre el 3,3 por ciento y el 5,2 por ciento del PIB en 2010).

El dinamismo de la producción en la UEM está respaldado por la positiva tendencia de las exportaciones y la recuperación de la confianza empresarial que están fortaleciendo el ánimo del sector privado del área. Precisamente, las fortalezas de la Zona Euro coinciden, claramente, con los vectores que determinan la robusta expansión de la economía alemana en este primer trimestre del año. En este sentido, el PIB germano registró un crecimiento interanual del 5,2 por ciento en el primer trimestre, la tasa más alta registrada desde la reunificación, gracias al buen comportamiento del sector exportador, pero también a la mejora de la demanda interna, apoyada en la buena trayectoria del mercado de trabajo.

Transcurrido ya casi dos años desde que comenzara a recuperarse la actividad productiva, en muchas economías desarrolladas el nivel de empleo está rotundamente infrautilizado, de modo que los niveles de paro se mantienen muy elevados. La OCDE ha mostrado su preocupación por este tema, ya que intuye que la prolongación de esta situación supone un deterioro del capital humano, el desánimo e incluso la salida del mercado laboral por parte de un buen número de activos. El riesgo es más evidente para la población joven y para los trabajadores menos cualificados.

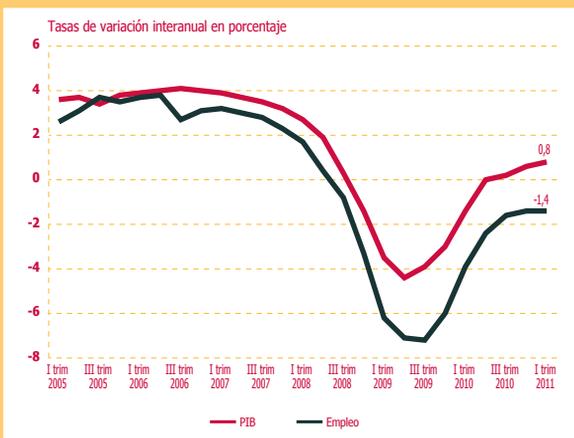
# Previsiones Económicas de Andalucía. Verano 2011

Entorno Económico  
Economía Andaluza  
Análisis Territorial



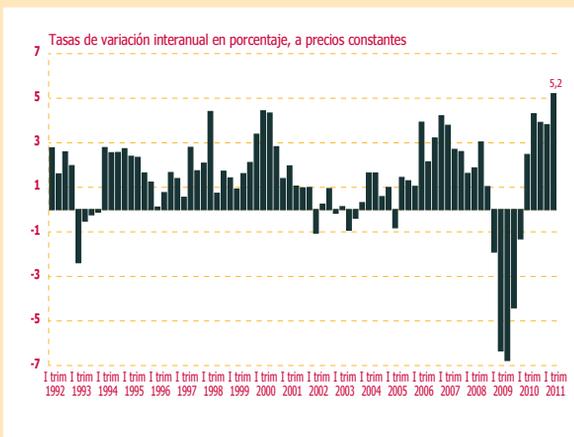
El PIB y el empleo ya crecen en la Zona Euro

Fuente: Eurostat



El PIB se mantiene muy débil y el empleo aún se contrae en España

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral, Instituto Nacional de Estadística



La locomotora alemana a toda máquina

Fuente: Deutsche Bundesbank

A este respecto, resulta esclarecedora la posición antagónica de España frente a Alemania. La economía germana está entre las pocas avanzadas que ha conseguido rebajar el paro en los últimos tres años (entre el tercer trimestre de 2007 y el cuarto trimestre de 2010), junto con Austria. Mientras, la economía española tiene el mayor y más preocupante incremento de la tasa de desempleo en este periodo, siendo ahora más del doble de la registrada en 2007, con un incremento en 12,2 puntos porcentuales (p.p) según los cálculos de la OCDE. Sin embargo, en países donde la caída del PIB fue también destacada, pero pusieron en práctica medidas de flexibilización del mercado laboral o alguna forma de compartir el trabajo (caso de Austria, Bélgica, Finlandia, Corea, Países Bajos y la propia Alemania), se amortiguaron los efectos de la contracción y posiblemente contribuyeron a respaldar la actividad y el gasto privado.

Esta puede ser una buena lección en la que fijarnos otras economías, principalmente las más expuestas a los riesgos de persistentes niveles de desempleo, con una elevada proporción de paro de larga duración. Además, deben verse reforzadas por otras políticas que impulsen la demanda de trabajo, sin tirar del gasto público, tales como reducir los costes laborales, así como fortalecer los servicios públicos de empleo y los programas de capacitación. Este último debe ser uno de los pilares en los que deben apoyarse los jóvenes o los trabajadores de baja cualificación, en un momento en el que las probabilidades de perder un empleo por estar en un curso de formación son muy remotas. Por último, otras de las recomendaciones de consenso se refieren a la reducción de la brecha en protección a los trabajadores fijos y temporales, en países en los que esta dualidad es muy significativa como en Italia, Francia y España.

Las dudas acerca de la capacidad de España para resolver sus desequilibrios internos y externos se han moderado, atendiendo a la contención del riesgo soberano, pero el cuadro macroeconómico nacional sigue siendo objeto de preocupación por parte de las principales instituciones internacionales (y del Gobierno europeo), que mantienen discrepancias con respecto a las previsiones de crecimiento del Ejecutivo de Zapatero. En este sentido, con motivo de la Actualización del Programa de Estabilidad del periodo 2011-2014 de finales de abril, el Gobierno mantuvo su compromiso de reducir el déficit este año y los próximos, si bien cree que el PIB pueda alcanzar el 1,3 por ciento en 2011 y el 2,3 por ciento en 2012.

Por su parte, las proyecciones de la OCDE, el FMI y la Comisión Europea resultan algo menos optimistas, ya que no creen que el aumento del PIB pueda superar el 1 por ciento en este año, rebajando el avance para el próximo ejercicio a poco más del 1,5 por ciento. Muy pesimista es el FMI, que se atreve a augurar que la tasa de crecimiento en 2016 será en España del 1,7 por

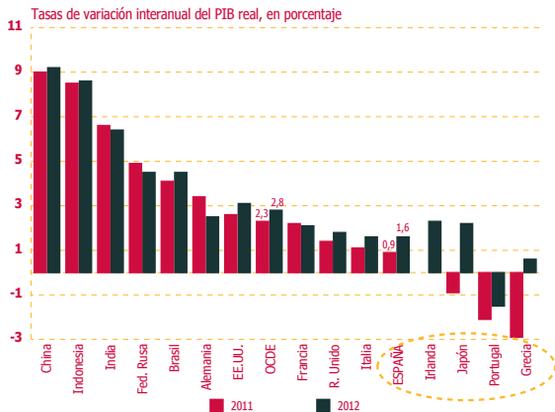
Tasas de variación interanual en porcentajes, salvo indicación en contrario

### Comparativa de las proyecciones para España por organismos

|   | 2011 | 2012 | 2013 | 2014               |
|---|------|------|------|--------------------|
| <b>Producto Interior Bruto</b>  |      |      |      |                    |
| Gobierno de España  | 1,3  | 2,3  | 2,4  | 2,6                |
| Comisión Europea  | 0,8  | 1,5  | --   | --                 |
| OCDE  | 0,9  | 1,6  | --   | --                 |
| FMI   | 0,8  | 1,6  | --   | 1,7 <sup>(1)</sup> |
| <b>Consumo privado</b>  |      |      |      |                    |
| Gobierno de España  | 0,9  | 1,4  | 1,6  | 1,9                |
| Comisión Europea  | 0,8  | 1,1  | --   | --                 |
| OCDE  | 0,4  | 1,6  | --   | --                 |
| FMI   | 1,3  | 1,4  | --   | --                 |
| <b>Consumo público</b>  |      |      |      |                    |
| Gobierno de España  | -1,3 | -0,8 | -0,6 | -0,6               |
| Comisión Europea  | -1,4 | -0,3 | --   | --                 |
| OCDE  | -1,7 | -1,3 | --   | --                 |
| FMI   | -1,1 | -1,6 | --   | --                 |
| <b>Saldo exterior (% PIB)</b>   |      |      |      |                    |
| Gobierno de España <sup>(2)</sup>   | -4,0 | -3,4 | -3,0 | -2,8               |
| Comisión Europea  | -4,1 | -4,1 | --   | --                 |
| OCDE (balanza por cta. corriente)   | -2,9 | -2,3 | --   | --                 |
| FMI   | -4,5 | -3,5 | --   | --                 |
| <b>Déficit cuentas públicas (% PIB)</b>   |      |      |      |                    |
| Gobierno de España  | -6,0 | -4,4 | -3,0 | -2,1               |
| Comisión Europea  | -6,3 | -5,3 | --   | --                 |
| OCDE  | -6,3 | -4,4 | --   | --                 |
| <b>Tasa de paro (% población activa)</b>  |      |      |      |                    |
| Gobierno de España  | 19,8 | 18,5 | 17,3 | 16,0               |
| Comisión Europea  | 20,6 | 20,2 | --   | --                 |
| OCDE  | 20,3 | 19,3 | --   | --                 |
| 1. Previsión para 2016. 2. Saldo comercial  |      |      |      |                    |
| Fuente: Gobierno de España (escenario macroeconómico, 6 abril de 2011), Previsiones de Primavera de la Comisión Europea, FMI (abril 2011) y OCDE (mayo 2011). |      |      |      |                    |

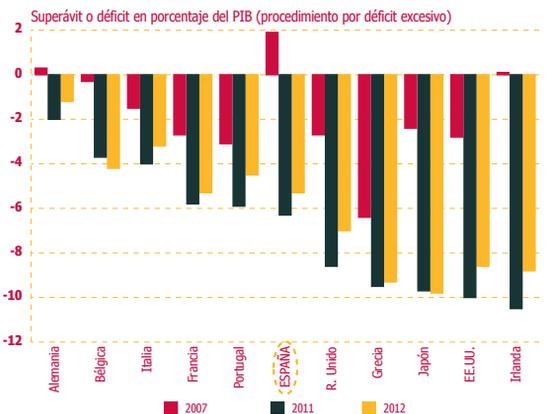
# Previsiones Económicas de Andalucía. Verano 2011

Entorno Económico  
Economía Andaluza  
Análisis Territorial



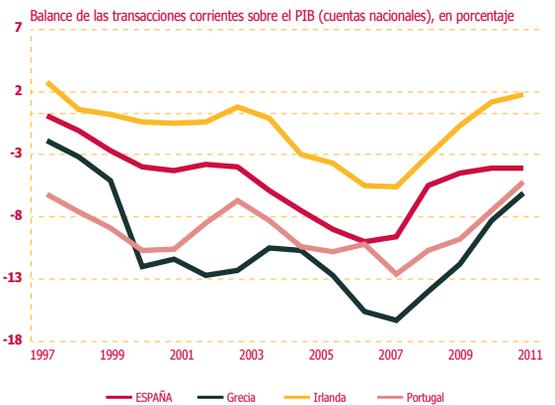
El bajo crecimiento del PIB español en el contexto de la OCDE

Fuente: OCDE Economic Outlook, Volume 2011, Nº 89



Las cuentas públicas de España, antes y después de la crisis

Fuente: Statistical Annex of European Economy, Previsiones de Primavera de la Comisión Europea, 2011



El signo negativo del saldo exterior como elemento de riesgo

Fuente: Statistical Annex of European Economy, Previsiones de Primavera de la Comisión Europea, 2011

ciento, aunque sería similar a la del promedio de la Zona Euro en dicho año. Tampoco existe coincidencia en lo que se refiere al saldo deficitario de las cuentas públicas, ya que los organismos internacionales ven difícil que este año el agujero se reduzca al 6 por ciento del PIB, acorde con la trayectoria prevista para el consumo público. Las divergencias parecen, asimismo, notables en lo que respecta a las tasas de paro, en particular por parte de la Comisión Europea, que prevé una tasa de paro en España superior al 20 por ciento en 2012.

El mantenimiento del saldo negativo del sector exterior y la posibilidad de que la corrección del déficit de las cuentas públicas sea más difícil y lenta de lo esperado son, posiblemente, los dos peligros más importantes que se ciernen sobre el futuro proyectado para la economía española, sin incluir los riesgos asociados a no acometer algunas de las reformas pendientes en el ámbito laboral, fiscal, de liberalización de algunos sectores y privatizaciones. Resulta esclarecedor en una comparativa internacional, que la complicada situación que caracteriza a economías como Grecia, Portugal y España coincida con déficits públicos y por cuenta corriente muy elevados (en proporción a su PIB).

Otro síntoma del proceso de corrección de los desequilibrios y la aminoración del apalancamiento del sector privado que se requieren en estas economías, lo proporciona la reducción del endeudamiento de los hogares, que se ha frenado significativamente en los últimos tres años. Un indicador relacionado con el comportamiento del consumo duradero como es la venta de automóviles ofrece en España un perfil de notable descenso. No obstante, esta acusada reducción en las ventas de coches también se ha constatado, a grandes rasgos, en otras economías desarrolladas de nuestro entorno, donde ya se ha superado la crisis. De este modo, se puede intuir que hay otros factores, al margen del ciclo económico, que están influyendo en la demanda de turismos (precios del petróleo, criterios medioambientales, disponibilidad de otros medios de transportes, etc.).

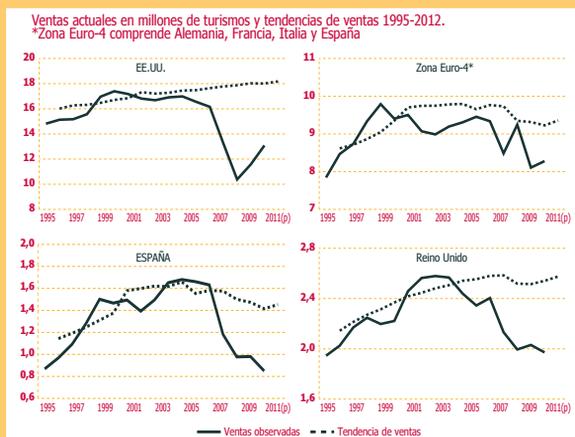
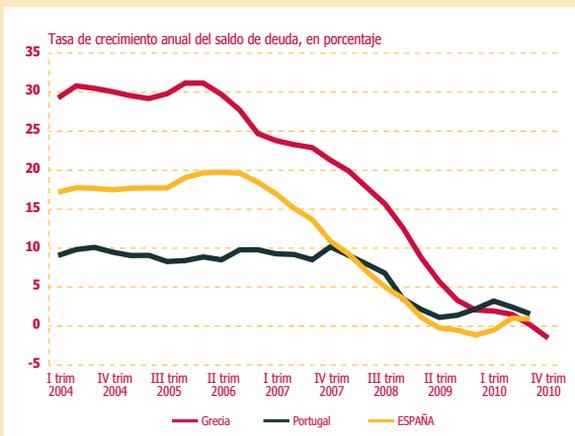
Por otra parte, la posición financiera de las empresas no ha sufrido un ajuste tan notable y en España el volumen de deuda de las corporaciones como una proporción sobre los activos financieros se mantiene en niveles similares a los de 2008. El acceso al crédito por parte del sector privado sigue muy restringido, tal y como muestran las estadísticas del Banco de España sobre financiación a hogares y empresas. Sin embargo, resulta muy chocante el fuerte incremento de los créditos concedidos al sector de las AAPP, que tras mostrar un freno en 2010 volvió a repuntar en los primeros meses de 2011.

# Previsiones Económicas de Andalucía. Verano 2011

Entorno Económico  
Economía Andaluza  
Análisis Territorial

El endeudamiento de los hogares se frena

Fuente: Haver Analytics y Fondo Monetario Internacional



El descenso en la venta de automóviles no solo afecta a España

Fuente: Haugh et al. (2010), Datastream y estimaciones de la OCDE

Atendiendo a las cifras de la Contabilidad Nacional para el primer trimestre de 2011, puede comprobarse que la actividad económica experimentó un avance en la senda de recuperación. De este modo, el PIB creció el 0,3 por ciento entre enero y marzo de este año, situando la tasa interanual en el 0,8 por ciento, dos décimas por encima de la cifra registrada el trimestre anterior. Este crecimiento fue superior a lo que se esperaba, gracias –en parte– al repunte del gasto público,

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

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

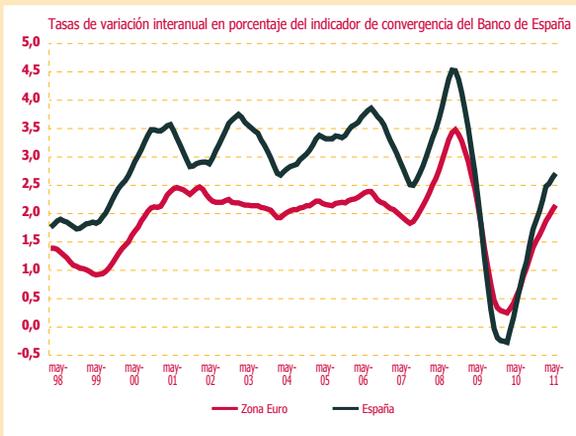
|   | 2009        | 2010        | 2009        |             |             |             | 2010        |             |             |             | 2011        |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|   |             |             | T I         | T II        | T III       | T IV        | T I         | T II        | T III       | T IV        | T I         |
| Gasto en consumo final  | -2,3        | 0,7         | -2,2        | -3,0        | -2,3        | -1,8        | -0,5        | 1,5         | 0,9         | 0,9         | 0,8         |
| - Gasto en consumo final de los hogares   | -4,3        | 1,3         | -5,0        | -5,5        | -4,2        | -2,6        | -0,3        | 2,2         | 1,5         | 1,7         | 0,7         |
| - Gasto en consumo final de las AAPP  | 3,2         | -0,7        | 5,9         | 4,3         | 2,7         | 0,2         | -1,1        | -0,1        | -0,7        | -0,9        | 1,1         |
| Formación bruta de capital fijo   | -16,0       | -7,6        | -15,3       | -18,0       | -16,4       | -14,0       | -10,5       | -6,7        | -6,7        | -6,1        | -5,8        |
| - Bienes de equipo  | -24,8       | 1,8         | -24,2       | -31,5       | -25,5       | -16,9       | -4,6        | 8,7         | 2,4         | 1,2         | 0,3         |
| - Construcción  | -11,9       | -11,1       | -12,2       | -12,0       | -11,7       | -11,9       | -11,3       | -11,3       | -11,2       | -10,6       | -10,2       |
| - Otros productos   | -16,2       | -8,2        | -12,1       | -16,9       | -18,7       | -17,2       | -15,8       | -11,0       | -3,0        | -1,5        | -0,1        |
| <b>Demanda nacional (*)</b>   | <b>-6,4</b> | <b>-1,2</b> | <b>-6,2</b> | <b>-7,5</b> | <b>-6,5</b> | <b>-5,3</b> | <b>-3,0</b> | <b>-0,3</b> | <b>-0,7</b> | <b>-0,6</b> | <b>-0,6</b> |
| Exportaciones de bienes y servicios   | -11,6       | 10,3        | -16,5       | -15,8       | -11,0       | -2,1        | 9,4         | 11,9        | 9,4         | 10,5        | 11,2        |
| - Exportaciones de bienes   | -12,5       | 13,6        | -20,0       | -18,4       | -11,5       | 2,1         | 14,7        | 16,3        | 11,3        | 12,3        | 15,9        |
| - Exportaciones de servicios  | -9,8        | 4,2         | -9,2        | -10,2       | -9,8        | -10,0       | 0,0         | 3,9         | 5,8         | 7,2         | 1,6         |
| Importaciones de bienes y servicios   | -17,8       | 5,4         | -21,5       | -22,2       | -17,2       | -9,2        | 2,0         | 9,6         | 5,0         | 5,3         | 5,2         |
| - Importaciones de bienes   | -19,2       | 6,2         | -23,7       | -24,4       | -18,4       | -8,3        | 3,0         | 10,4        | 5,8         | 5,6         | 6,9         |
| - Importaciones de servicios  | -12,6       | 3,0         | -12,5       | -13,0       | -12,7       | -12,2       | -1,3        | 6,8         | 2,2         | 4,8         | -0,9        |
| <b>Producto Interior Bruto a pm</b>   | <b>-3,7</b> | <b>-0,1</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>  | <b>0,6</b>  | <b>0,8</b>  |
| * Aportación en puntos porcentuales al Producto Interior Bruto a precios de mercado |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |
| Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral, Instituto Nacional de Estadística.        |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |

rompiendo la tendencia a la contención que se venía observando desde hace un año. En cierto modo, este aumento ha amortiguado el debilitamiento del consumo de los hogares y de la inversión, que se han ralentizado en este primer cuarto del año.

El decaimiento del consumo privado era hasta cierto punto previsible, acorde con la tendencia plana en los indicadores de confianza y el comportamiento de las ventas minoristas. El repunte de la inflación y el ascenso –aunque moderado– en los tipos de interés tampoco propician una afirmación en las decisiones de gasto de las familias, a las que sin duda también influye el retraso en la reactivación del empleo, que en el primer trimestre volvió a descender un 1,4 por ciento, en términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo, según las estimaciones de la CNTR (y un -1,3 por ciento según la EPA).

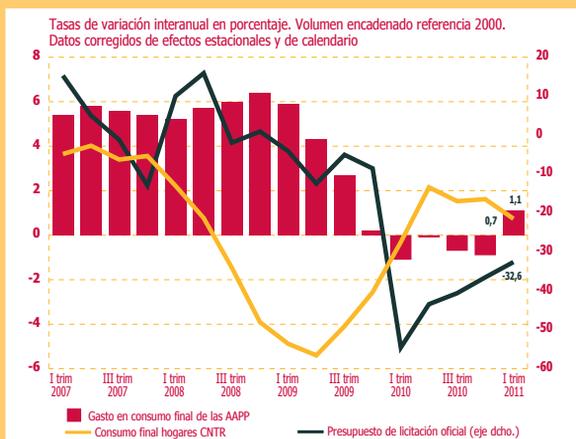
# Previsiones Económicas de Andalucía. Verano 2011

Entorno Económico  
Economía Andaluza  
Análisis Territorial



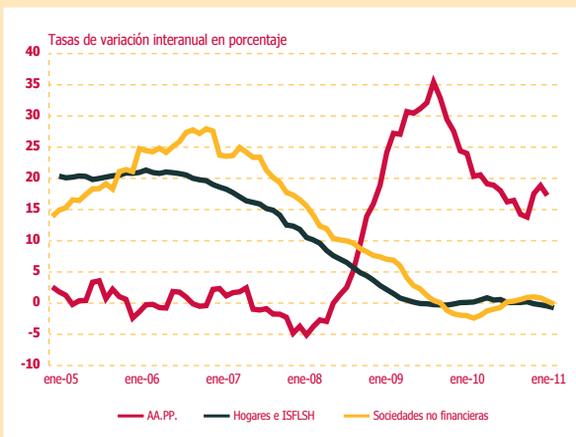
El repunte de los precios no daña demasiado la competitividad española, por el momento

Fuente: Eurostat, Instituto Nacional de Estadística, Banco Central Europeo y Banco de España



Inesperado aumento del gasto de las AA.PP. en el primer trimestre

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral, Instituto Nacional de Estadística y Síntesis de indicadores, Banco de España



El crédito sigue sin fluir para hogares y empresas, mejor suerte tienen las AA.PP.

Fuente: Boletín Estadístico, Banco de España

Mientras tanto, prosigue la fragilidad de la inversión, que apenas ha frenado su retraimiento en unas décimas respecto a finales del pasado año. Especialmente lastrada continúa la inversión en construcción (-10,2 por ciento), pero más preocupante resulta la atonía de la formación bruta de capital en bienes de equipo, que tan sólo arrojó un tímido avance del 0,3 por ciento en el primer trimestre de 2011. Así, atendiendo al comportamiento de los principales componentes de la demanda interna parece comprensible que ésta detrajese de nuevo un 0,6 por ciento al avance del producto. Dicho de otro modo, sin sector exterior la economía española seguiría otro trimestre más en recesión. En la segunda mitad de año, cabe esperar que los compromisos de reducción del déficit asumidos por el Gobierno supongan una menor aportación del gasto público. En cambio, el gasto de los hogares podría acelerarse muy modestamente, por lo que el comportamiento del PIB dependerá de que se mantenga la buena marcha del sector exterior.

En este sentido, las exportaciones de bienes siguen ofreciendo una evolución muy positiva, intensificando el ritmo de avance y duplicando la tasa de crecimiento de las importaciones (en términos de la CNTR). Resulta curioso, sin embargo, que esta favorable trayectoria exportadora no afecte a los servicios, pese a que los ingresos por turismo han mostrado signos muy optimistas. En cualquier caso, dado el fuerte ritmo de recuperación de las economías centrales europeas (encabezadas por Alemania), también emisoras principales de turistas, cabe esperar que en los próximos trimestres prosiga el despegue del sector exterior comercial (también constatable en las ventas de las grandes empresas al exterior) y de servicios turísticos, de modo que el saldo exterior neto seguiría contribuyendo al aumento del PIB español.

Las perspectivas de recuperación podrían verse estropeadas, a medio plazo, por otros vectores, tales como las tensiones en los precios o la trayectoria negativa de la productividad. En este sentido, la subida de la inflación no parece, de momento, un problema grave para la competitividad de nuestras empresas exportadoras, y en cambio, sí puede suponer un lastre en la reanimación del poder adquisitivo en el ámbito doméstico. En concreto, se espera que a partir de julio, el efecto escalón –tras la subida del IVA del pasado mes de julio–, repercuta en una contención del nivel general de precios. En lo que se refiere a la productividad, los indicadores son un poco confusos, ya que si bien la productividad aparente por puesto de trabajo equivalente (CNTR) aumentó dos décimas hasta el 2,2 por ciento, no lo hizo la que tiene en cuenta las horas trabajadas. Asimismo, el coste laboral por unidad de producto continuó descendiendo, pero a un ritmo menor (-1,2 por ciento, desde el -2,3 por ciento del trimestre anterior).

Por el lado de la oferta, el VAB observó una positiva aceleración en el caso de las ramas industriales (desde el 1,4 hasta el 3,9 por ciento), en tasa interanual. Esta trayectoria coincidiría con las señales de mejora en los resultados de las encuestas de opinión en el sector manufacturero, en relación a la capacidad instalada, así como en el perfil más estable del IPI en los últimos trimestres. También en las ramas de servicios de mercado el avance de la actividad se hizo un poco más intenso (del 1,3 al 1,5 por ciento), contrarrestando el freno en los servicios de no mercado (que crecen a un ritmo del 0,2 por ciento). Mientras, en el sector de la construcción se frenó el ritmo de caída, aunque prosigue en contracción (-5,4 por ciento) y en la agricultura se mantuvo estable (0,3 por ciento).

El balance del mercado de trabajo en el primer trimestre ha sido claramente negativo, básicamente porque el escueto ritmo de crecimiento de la actividad ha hecho imposible frenar la destrucción de empleo y evitar el incremento del paro en España. Tampoco se ha producido ningún cambio relevante en las condiciones regulatorias de las instituciones laborales por lo que, teniendo en cuenta estos retrasos y la tasa a la que aún se contrae el empleo, el incremento de la población ocupada podría posponerse hasta la segunda mitad del próximo año.

Los resultados de la EPA para el primer trimestre de 2011 respaldaron las apreciaciones de estancamiento en la recuperación de los indicadores laborales que ya mencionamos en el informe del trimestre anterior, aproximadas por las cifras de afiliados y de paro registrado en los

|  | <b>Producto Interior Bruto por el lado de la oferta</b> |             |             |             |             |             |             |            |            |            |            |     |
|--|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|------------|------------|------------|-----|
|  | 2009  | 2010        | 2009        |             |             |             | 2010        |            |            |            | 2011       |     |
|  |   |             | T I         | T II        | T III       | T IV        | T I         | T II       | T III      | T IV       |            | T I |
| Tasas de variación interanual en porcentajes. Volumen encadenado referencia 2000. Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario |   |             |             |             |             |             |             |            |            |            |            |     |
| Agricultura, ganadería y pesca   | 1,0   | -1,3        | 0,4         | 0,7         | 1,6         | 1,5         | -1,2        | -2,1       | -2,2       | 0,3        | 0,3        |     |
| Energía  | -6,4  | 3,0         | -5,5        | -6,5        | -7,3        | -6,3        | 0,1         | 0,6        | 4,6        | 6,6        | 3,6        |     |
| Industria  | -13,6   | 0,9         | -12,7       | -15,9       | -14,8       | -11,0       | -2,0        | 2,5        | 1,7        | 1,4        | 3,9        |     |
| Construcción   | -6,2  | -6,3        | -6,1        | -6,3        | -7,1        | -5,4        | -6,4        | -6,5       | -6,6       | -5,8       | -5,4       |     |
| Servicios  | -1,0  | 0,5         | -0,8        | -1,6        | -0,9        | -0,9        | -0,6        | 0,4        | 0,8        | 1,1        | 1,2        |     |
| - Servicios de mercado   | -1,9  | 0,4         | -1,8        | -2,6        | -1,7        | -1,6        | -1,0        | 0,3        | 0,9        | 1,3        | 1,5        |     |
| - Servicios de no mercado  | 2,1   | 0,8         | 2,5         | 2,2         | 2,0         | 1,6         | 0,8         | 0,9        | 0,7        | 0,7        | 0,2        |     |
| Impuestos netos sobre los productos  | -6,0  | 0,6         | -5,7        | -6,8        | -6,5        | -4,8        | -1,0        | 1,7        | 0,8        | 1,0        | -0,6       |     |
| - IVA que grava los productos  | -5,0  | -0,7        | -4,8        | -6,0        | -5,2        | -4,0        | -2,1        | -0,3       | -0,4       | 0,0        | 0,8        |     |
| - Otros impuestos netos sobre los productos  | -7,4  | 1,9         | -7,2        | -8,1        | -8,4        | -6,1        | 0,6         | 4,3        | 1,6        | 1,1        | -4,3       |     |
| <b>Producto Interior Bruto a pm</b>  | <b>-3,7</b>   | <b>-0,1</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> | <b>0,6</b> | <b>0,8</b> |     |
| Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral, Instituto Nacional de Estadística.   |   |             |             |             |             |             |             |            |            |            |            |     |

primeros meses del año. Así, el empleo (EPA) entre enero y marzo habría registrado un descenso intertrimestral de 256.500 personas, lo que significa una caída interanual del 1,3 por ciento, idéntica a la del último trimestre de 2010. Como viene ocurriendo en los últimos dos años, el empleo por cuenta propia (no asalariados) disminuyó a mayor ritmo que el colectivo por cuenta ajena, con lo que la tasa de asalarización volvió a repuntar, hasta el 83,3 por ciento. Mientras que atendiendo al tipo de contrato, el descenso del empleo en este primer cuarto del año afectó a los trabajadores con contrato indefinido (-1,4 por ciento), siendo subrayable el incremento de la contratación temporal (0,7 por ciento interanual), que representa el primer ascenso de este tipo de empleo desde finales de 2006. Por este motivo se ha constatado un incremento en la ratio de temporalidad, que vuelve a rondar el 25 por ciento del empleo asalariado.

### Trayectoria del paro según la Encuesta de Población Activa

| Porcentajes  | 2009 |       |        |       | 2010 |       |        |       | 2011 |
|--|------|-------|--------|-------|------|-------|--------|-------|------|
|  | I TR | II TR | III TR | IV TR | I TR | II TR | III TR | IV TR | ITR  |
| Parados (tasas interanuales)   | 84,5 | 73,7  | 58,7   | 34,9  | 15,0 | 12,3  | 10,9   | 8,6   | 6,4  |
| TASA DE PARO   | 17,4 | 17,9  | 17,9   | 18,8  | 20,0 | 20,1  | 19,8   | 20,3  | 21,3 |
| Por sexos:   |      |       |        |       |      |       |        |       |      |
| Varones  | 16,9 | 17,6  | 17,8   | 18,6  | 20,0 | 19,7  | 19,3   | 20,0  | 20,8 |
| Mujeres  | 18,0 | 18,3  | 18,2   | 19,1  | 20,2 | 20,6  | 20,4   | 20,8  | 21,9 |
| Por edades:  |      |       |        |       |      |       |        |       |      |
| Entre 16 y 29 años   | 27,4 | 28,4  | 29,4   | 30,2  | 31,8 | 31,9  | 31,6   | 32,8  | 34,7 |
| Entre 30 y 44 años   | 16,0 | 16,4  | 16,1   | 17,4  | 18,5 | 18,5  | 18,4   | 18,7  | 19,6 |
| De 45 años en adelante   | 12,2 | 12,8  | 12,5   | 13,4  | 14,6 | 14,8  | 14,2   | 15,1  | 15,8 |
| Por formación (a):   |      |       |        |       |      |       |        |       |      |
| Estudios bajos   | 25,2 | 25,9  | 26,4   | 28,7  | 30,0 | 30,7  | 29,9   | 30,4  | 31,2 |
| Estudios medios  | 18,7 | 19,5  | 19,2   | 20,2  | 21,5 | 21,6  | 21,0   | 21,9  | 23,1 |
| Estudios altos   | 8,1  | 8,0   | 8,5    | 8,8   | 9,6  | 9,2   | 10,1   | 10,0  | 10,8 |
| Por nacionalidad:  |      |       |        |       |      |       |        |       |      |
| Nacionales   | 15,2 | 16,0  | 16,1   | 16,8  | 18,0 | 18,2  | 18,0   | 18,5  | 19,3 |
| Extranjeros  | 28,4 | 28,0  | 27,5   | 29,7  | 30,8 | 30,2  | 29,3   | 30,4  | 32,0 |
| Paro de larga duración   |      |       |        |       |      |       |        |       |      |
| Incidencia (b)   | 23,1 | 26,3  | 29,5   | 34,5  | 38,7 | 42,4  | 43,1   | 45,9  | 46,6 |
| a. Bajos: sin estudios o primarios; altos: universitarios y otros.                           |      |       |        |       |      |       |        |       |      |
| b. Peso sobre el total de los parados de aquellos que llevan más de un año en esa situación. |      |       |        |       |      |       |        |       |      |
| Fuente: Banco de España e Instituto Nacional de Estadística.                                 |      |       |        |       |      |       |        |       |      |

# Previsiones Económicas de Andalucía. Verano 2011

Entorno Económico  
Economía Andalucía  
Análisis Territorial

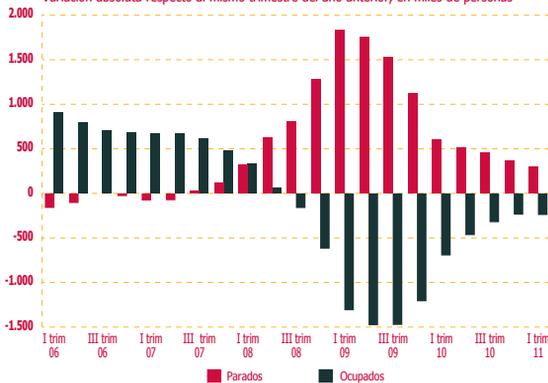
Tasas de variación interanual en porcentaje, en promedio trimestral  
\* Exportaciones deflactadas por el índice de valor unitario



El mercado exterior mejora el panorama económico español

Fuente: Banco de España y Agencia Tributaria

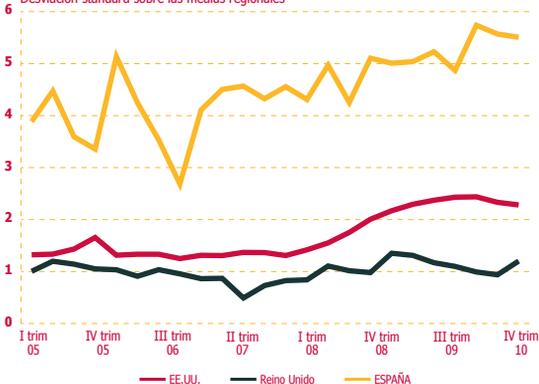
Variación absoluta respecto al mismo trimestre del año anterior, en miles de personas



El paro sigue aumentando, aunque cada vez menos, mientras la destrucción de empleo no ha terminado

Fuente: Encuesta de Población Activa, Instituto Nacional de Estadística

Desviación standard sobre las medias regionales



Dispersión en las tasas de paro regionales: otro síntoma de enfermedad del mercado laboral en España

Fuente: España, Instituto Nacional de Estadística; Reino Unido: Office for National Statistics y EE.UU.: Bureau of Labor Statistics y OCDE

Una vez más, la destrucción de empleo se tradujo en gran medida en un incremento de la cifra de desempleados (casi 300 mil más en el balance del último año), alcanzando los 4.910.200 personas, según la EPA. La tasa de paro prosiguió ascendiendo hasta el 21,3 por ciento, un punto por encima de la correspondiente al trimestre anterior, pese a que la población activa crece ya muy escasamente. Desde una perspectiva temporal amplia, cabe destacar que prosigue la ralentización en el ritmo de subida del paro (puesto que ahora solo crece un 6,4 por ciento interanual), mostrando un comportamiento bastante acorde con el perfil de la serie de paro registrado. En este sentido, los datos ofrecidos por el Servicio Público de Empleo Estatal (SPEE) para los meses de abril y mayo, apuntan a una recuperación estacional del empleo (con descenso de parados), si bien en términos corregidos de estos efectos temporales, se mantiene la tónica de lentitud en la menor contracción de afiliados y parados.

La información más desagregada de la EPA, permite comprobar que el aumento del paro aumentó más entre las mujeres, cuya tasa de paro se sitúa casi en el 22 por ciento, ampliándose la distancia respecto a la masculina en más de un punto porcentual. Por edades, vuelve a ser el colectivo de jóvenes los más afectados por el desempleo, cuya tasa repuntó hasta el 35 por ciento. Mientras que atendiendo al nivel de estudios, el paro afecta con mayor virulencia al grupo de menor nivel educativo, con una tasa del 31,2 por ciento. Asimismo, mencionar que el paro de larga duración (más de un año en desempleo) afecta ya a 2,3 millones de personas, lo que representa el 46,6 por ciento de los parados. Este tipo de desempleo se ha incrementado de forma preocupante ya que en 2008, la incidencia del paro de larga duración se situaba en el 20 por ciento. Por último, el porcentaje de hogares con todos los miembros activos en paro también continuó aumentando en el primer trimestre de 2011.

Desde la **perspectiva de las CC.AA.**, la evolución del mercado de trabajo ofrece rasgos de elevada heterogeneidad entre las regiones españolas. Así, el empleo creció en varias Comunidades Autónomas (País Vasco, Navarra, Extremadura, entre otras), como se observa en la primera columna del cuadro siguiente. Sin embargo, en el promedio de los cinco primeros meses del año, en ninguna región se observó un incremento de los trabajadores afiliados a la Seguridad Social. Bien es cierto que el ritmo de contracción de este indicador de empleo se ha ralentizado significativamente, especialmente en las CC.AA. en las que la variación en la población ocupada es menos negativa, y que al mismo tiempo exhiben las menores tasas de desempleo (caso de País Vasco con un 11,6 por ciento de su población activa, que contrasta con la de Andalucía, cercana al 30 por ciento).

## Indicadores de coyuntura económica para las CC.AA. españolas

Tasas de variación interanual en porcentajes, salvo indicación en contrario

|                    | Ocupados (EPA) | Variación anual tasa de paro (en p.p.) | Afiliados a la Seg. Social | Matriculación de turismo | IPC         | Asalariados en el sector público | Paro registrado |
|--------------------|----------------|--|----------------------------|--------------------------|-------------|----------------------------------|-----------------|
|                    | I trim. 11     | I trim. 11                             | Ene-may. 11                | Ene-may. 11              | May. 11     | I trim. 11                       | Ene-may. 11     |
| <b>Andalucía</b>   | <b>-2,68</b>   | <b>2,47</b>                            | <b>-0,91</b>               | <b>-41,00</b>            | <b>3,90</b> | <b>-0,61</b>                     | <b>6,59</b>     |
| Aragón             | -5,04          | 2,75                                   | -1,82                      | -40,20                   | 3,70        | 6,26                             | 2,49            |
| Asturias           | -3,20          | 1,64                                   | -2,15                      | -36,48                   | 4,20        | 5,42                             | 4,95            |
| Baleares           | -3,85          | 2,95                                   | -1,61                      | -6,20                    | 3,40        | 9,70                             | -0,90           |
| Canarias           | -0,51          | 0,84                                   | -0,01                      | -10,81                   | 3,00        | 7,59                             | -1,04           |
| Cantabria          | -3,46          | 1,87                                   | -1,20                      | -36,93                   | 4,20        | 1,86                             | 6,27            |
| Castilla y León    | -1,36          | 1,51                                   | -0,97                      | -46,04                   | 4,00        | 8,98                             | 2,72            |
| Castilla-La Mancha | 0,58           | 0,21                                   | -2,30                      | -38,78                   | 4,40        | 2,09                             | 7,60            |
| Cataluña           | 0,02           | 1,10                                   | -0,92                      | -30,32                   | 3,80        | -2,95                            | 1,58            |
| Com. Valenciana    | -3,08          | 1,08                                   | -1,56                      | -23,89                   | 3,70        | -0,81                            | 3,34            |
| Extremadura        | 0,40           | 1,62                                   | -0,52                      | -49,49                   | 3,80        | 5,42                             | 4,58            |
| Galicia            | -1,49          | 1,87                                   | -2,31                      | -43,60                   | 3,90        | 3,23                             | 5,44            |
| Madrid             | -0,05          | -0,74                                  | -0,79                      | -6,78                    | 3,60        | 7,96                             | 0,50            |
| Murcia             | -3,90          | 3,00                                   | -1,20                      | -39,23                   | 3,70        | 4,13                             | 4,49            |
| Navarra            | 0,33           | 1,06                                   | -0,51                      | -45,30                   | 3,80        | 8,07                             | 3,73            |
| País Vasco         | 1,16           | 0,71                                   | -0,21                      | -36,32                   | 3,70        | 7,44                             | 9,89            |
| Rioja (La)         | -0,30          | 0,19                                   | -0,82                      | -33,08                   | 4,00        | -8,47                            | 2,51            |
| <b>España</b>      | <b>-1,32</b>   | <b>1,28</b>                            | <b>-1,08</b>               | <b>-26,23</b>            | <b>3,80</b> | <b>3,16</b>                      | <b>3,74</b>     |

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Dirección General de Tráfico, Encuesta de Población Activa (Instituto Nacional de Estadística) y Ministerio de Trabajo e Inmigración.

Sin duda, la elevada dispersión (desviación estándar) entre las tasas de desempleo regionales en España es un signo de algún funcionamiento anómalo de nuestro mercado laboral, en relación a la escasa movilidad del factor trabajo a lo largo y ancho del mapa autonómico nacional, y la prueba de que no es un *mercado único* verdaderamente. En este sentido, un análisis comparativo reciente de las diferencias regionales en los niveles de desempleo en varias economías desarrolladas evidencia que las divergencias son mucho menores en países con mercados laborales más amplios, como sería el caso de EE.UU. y el Reino Unido (en este último la población ocupada ronda los 30 millones de personas).

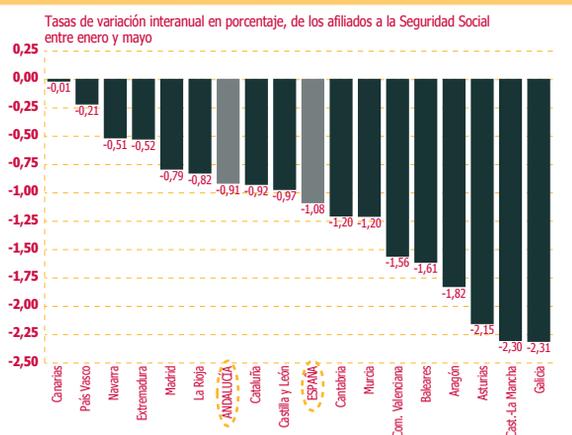
# Previsiones Económicas de Andalucía. Verano 2011

Entorno Económico  
Economía Andaluza  
Análisis Territorial



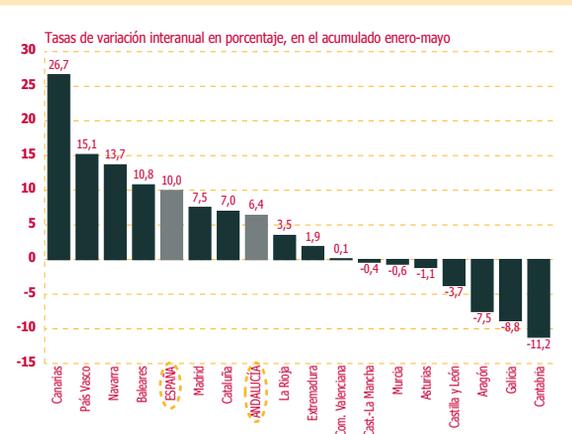
Clasificación regional atendiendo a la deuda de las AA.PP. y al paro

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Banco de España



En ninguna CC.AA. aumenta la afiliación a la Seguridad Social

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Ministerio de Trabajo e Inmigración



Positivo aumento de las pernoctaciones hoteleras en las principales CC.AA. turísticas españolas

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Coyuntura Turística Hotelera, Instituto Nacional de Estadística

Por otra parte, tras cumplirse un año en mayo de la decisión por parte del Gobierno español de adoptar un importante paquete de medidas de ajuste fiscal, las dudas acerca del grado de corrección en el desequilibrio de las cuentas públicas de las Administraciones Públicas de las Comunidades Autónomas no se han disipado. En este sentido, las que presentan un mayor déficit en relación al PIB son las de Comunidad Valenciana, Castilla-La Mancha, Cataluña y Baleares, siendo más preocupante el agujero en términos absolutos en aquellas regiones más grandes económicamente hablando, como es el caso de Cataluña. Otras autonomías *históricas* en las que la proporción del endeudamiento no es tan importante, como es el caso de Andalucía, sufre unos niveles de paro y contracción de la actividad productiva especialmente notables. La relación entre un indicador y otro no es banal, ya que las discrepancias en el avance del empleo entre regiones se encuentran explicadas –en parte– por la diferente evolución del empleo por sectores. En este sentido, aquellas CCAA que observaron tasas positivas (o menos negativas) en el empleo registraron un incremento de los asalariados en el sector público (caso de País Vasco y Navarra, Extremadura, e incluso Madrid). En cambio, aquellas regiones que se enfrentan al reto de aligerar su déficit fiscal tienen menos posibilidades de ofrecer empleo en la Administración o empresas públicas.

Para finalizar, analizando otros indicadores de coyuntura, tales como la matriculación de turismos o el comportamiento de las pernoctaciones hoteleras, parece evidente que la atonía en la demanda resulta generalizada por regiones. Solo la Comunidad de Madrid y las islas, Baleares y Canarias, presentan descensos menos abultados en el consumo de este bien duradero. En cambio, en otras regiones ronda el 50 por ciento respecto a enero-mayo del pasado año. Por su parte, la recuperación de la demanda hotelera presenta aún mayor heterogeneidad, si bien las principales comunidades turísticas ofrecen signos de reanimación. En particular, destaca el incremento en las pernoctaciones de Canarias, Baleares (turismo predominantemente extranjero en los primeros meses del año), sin olvidar a Cataluña y Andalucía, donde en los cinco primeros meses del año se ha observado un aumento interanual del 6,4 por ciento, que se podría ver reforzado en los meses estivales.





## II. Economía Andaluza

## II. Economía Andaluza

### **Principales rasgos de la coyuntura económica regional**

La economía andaluza ha seguido creciendo en los primeros meses del año a un ritmo débil, aumentando el PIB en el primer trimestre sólo un 0,2 por ciento respecto al cuarto trimestre de 2010, de modo que en términos interanuales la producción ha crecido también un 0,2 por ciento, continuando así el perfil de lenta recuperación de trimestres anteriores, aún más acusado que en el conjunto de la economía española. Este avance del PIB ha sido resultado exclusivamente del aumento de la aportación positiva de la demanda exterior neta, que ha conseguido contrarrestar la contribución negativa de la demanda regional, una décima más intensa que la del trimestre anterior (-1,5 puntos).

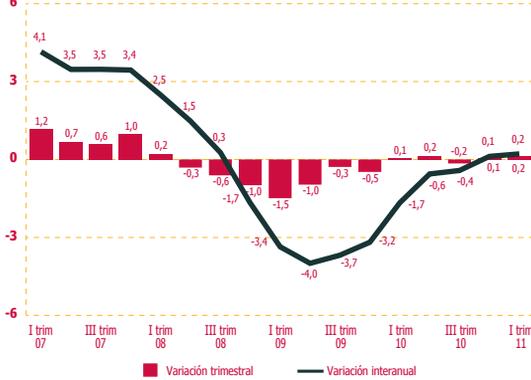
Sin duda, lo más destacable del cuadro macroeconómico de Andalucía, al igual que de la economía española, sería el incremento del gasto en consumo de las Administraciones Públicas e ISFLSH (Instituciones Sin Fines de Lucro al Servicio de los Hogares), que rompe la tendencia de los últimos periodos, algo sorprendente si tenemos en cuenta el proceso de consolidación fiscal y los planes de austeridad puestos en marcha. También el gasto en consumo de los hogares ha crecido en relación a los últimos meses de 2010, en tanto que la inversión ha seguido descendiendo, como consecuencia sobre todo del ajuste en construcción. Por el lado de la oferta, la industria y los servicios, en especial de no mercado, han experimentado descensos trimestrales del VAB, destacando, por el contrario, los avances en energía y construcción, o el más moderado del sector agrario.

Este leve avance de la producción sigue siendo insuficiente para crear empleo, produciéndose un nuevo descenso de la ocupación en el primer trimestre del año, incluso más acentuado que el del trimestre anterior. Exceptuando los servicios de mercado, donde el empleo ha crecido un 1,4 por ciento en relación a los tres últimos meses de 2010, la ocupación ha descendido en todos los sectores, y con especial intensidad en la agricultura, de modo que en conjunto el empleo ha registrado una reducción interanual del 2,4 por ciento, similar a la señalada por la Encuesta de Población Activa. Como consecuencia de ello, la productividad aparente por puesto de trabajo equivalente ha repuntado en torno a un punto, hasta el 2,6 por ciento.

# Previsiones Económicas de Andalucía. Verano 2011

Entorno Económico  
Economía Andaluza  
Análisis Territorial

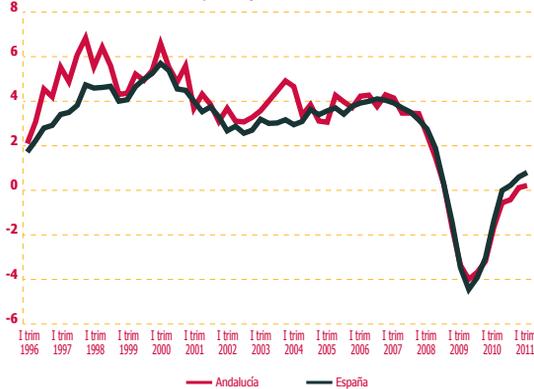
Tasas de variación en porcentajes



Escaso impulso del Producto Interior Bruto en Andalucía

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, Instituto de Estadística de Andalucía

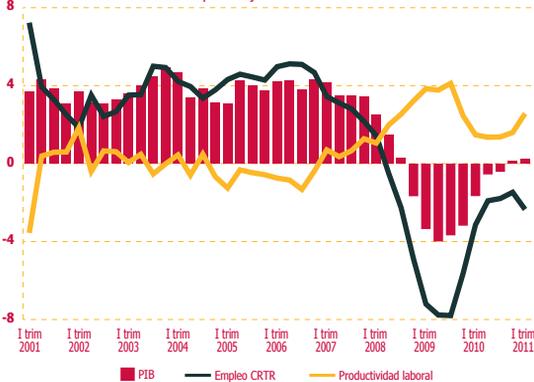
Tasas de variación interanual en porcentajes



La economía andaluza muestra un perfil similar al de la española

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Contabilidad Nacional Trimestral de España (Instituto Nacional de Estadística) y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (Instituto de Estadística de Andalucía)

Tasas de variación interanual en porcentajes

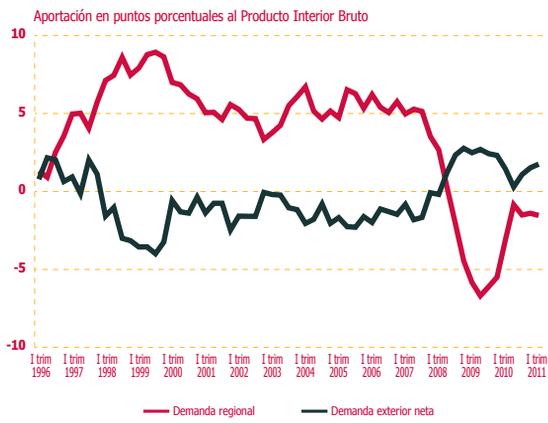


La productividad aparente del trabajo continúa creciendo, pero a menor ritmo, y a costa del empleo

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, Instituto de Estadística de Andalucía

# Previsiones Económicas de Andalucía. Verano 2011

Entorno Económico  
Economía Andaluza  
Análisis Territorial



La aportación positiva de la demanda exterior neta compensa el retroceso de la demanda interna

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, Instituto de Estadística de Andalucía

## Producto Interior Bruto y componentes <sup>(1)</sup>

Tasas de variación interanual en porcentajes, salvo indicación en contrario

|  | 2007       | 2008        | 2009        | 2010        | 2010        |             |             |             | 2011        |
|--|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|  |            |             |             |             | Tr. I       | Tr. II      | Tr. III     | Tr. IV      | Tr. I       |
| Gasto en consumo final regional                | 4,4        | 1,0         | -2,3        | 0,5         | -0,7        | 1,6         | 0,5         | 0,7         | 0,6         |
| Hogares  | 3,8        | -0,8        | -4,4        | 1,0         | -0,3        | 2,2         | 1,0         | 1,3         | 0,2         |
| AAPP e ISFLSH                                  | 6,1        | 5,7         | 3,0         | -0,7        | -1,5        | 0,4         | -0,8        | -0,7        | 1,6         |
| Formación bruta de capital                     | 3,0        | -5,2        | -13,4       | -7,9        | -9,0        | -7,4        | -7,2        | -8,0        | -8,0        |
| <b>Demanda regional <sup>(2)</sup></b>         | <b>4,7</b> | <b>-0,9</b> | <b>-6,2</b> | <b>-1,7</b> | <b>-3,1</b> | <b>-0,7</b> | <b>-1,5</b> | <b>-1,4</b> | <b>-1,5</b> |
| Exportaciones                                  | 1,8        | 0,9         | -8,1        | 6,8         | 6,4         | 6,6         | 7,2         | 6,8         | 10,0        |
| Importaciones                                  | 3,3        | -2,5        | -10,6       | 2,3         | 1,0         | 4,3         | 2,6         | 1,3         | 3,1         |
| <b>Producto Interior Bruto precios mercado</b> | <b>3,6</b> | <b>0,6</b>  | <b>-3,6</b> | <b>-0,6</b> | <b>-1,7</b> | <b>-0,6</b> | <b>-0,4</b> | <b>0,1</b>  | <b>0,2</b>  |
| Agricultura, ganadería y pesca                 | 2,3        | -0,3        | 1,4         | -0,9        | 0,2         | -3,1        | -3,0        | 2,8         | 1,6         |
| Ramas energéticas e industriales               | 0,4        | -1,0        | -10,9       | -2,6        | -5,5        | -3,5        | -0,9        | -0,3        | 0,6         |
| Energía  | 1,6        | 0,9         | -2,9        | -1,0        | -6,7        | -5,2        | 4,8         | 3,2         | 13,9        |
| Industria                                      | 0,1        | -1,6        | -13,4       | -3,1        | -5,1        | -2,9        | -2,9        | -1,5        | -4,1        |
| Construcción                                   | 2,2        | -4,6        | -10,8       | -6,5        | -6,3        | -6,3        | -6,4        | -6,9        | -5,7        |
| Servicios                                      | 5,0        | 2,3         | -1,0        | 0,4         | -0,5        | 0,7         | 0,6         | 1,0         | 1,1         |
| Servicios de mercado                           | 5,1        | 1,5         | -2,0        | 0,3         | -1,0        | 0,6         | 0,6         | 1,1         | 1,3         |
| Servicios de no mercado                        | 4,7        | 4,7         | 2,1         | 0,7         | 0,9         | 0,7         | 0,6         | 0,6         | 0,4         |
| Impuestos netos sobre productos                | 1,7        | -1,2        | -6,1        | 0,5         | -1,4        | 1,8         | 0,8         | 0,9         | -0,6        |

(1) Índices de volumen encadenados.

(2) Aportación al crecimiento del Producto Interior Bruto a precios de mercado.

Fuente: Contabilidad Regional de Andalucía, Instituto de Estadística de Andalucía.

## **Demanda regional y sector exterior**

La **demanda regional** ha supuesto de nuevo una contribución negativa a la producción en los tres primeros meses del año, incluso una décima más intensa que la observada en el último trimestre de 2010, dada la debilidad del gasto en consumo y la trayectoria aún descendente de la inversión. Desde el punto de vista del gasto, lo más llamativo, sin duda, ha sido la trayectoria del gasto en consumo de las Administraciones Públicas e ISFLSH, que ha mostrado un avance trimestral del 2,7 por ciento, lo que ha situado su variación interanual en el 1,6 por ciento, tras los descensos observados en el año anterior. Este avance resulta como poco sorprendente, a tenor del proceso de ajuste presupuestario en el que se encuentra inmersa la economía, y quizás el proceso electoral de mayo o el retraso de pagos para no agravar el déficit de 2010 hayan tenido una cierta influencia en esta trayectoria del gasto en consumo público, que de nuevo tendrá que reconducirse en los próximos trimestres.

Por su parte, la situación del mercado laboral, el descenso en la renta disponible o el deterioro del valor de la riqueza inmobiliaria, siguen limitando el avance del gasto en consumo de los hogares, a lo que habría que unir el reciente repunte de la inflación, que está mermando la capacidad adquisitiva de los consumidores, y el descenso en la tasa de ahorro. Así, el consumo de los hogares habría crecido un 1 por ciento respecto al cuarto trimestre de 2010, frente al nulo crecimiento observado en el conjunto de la economía española, si bien este avance podría obedecer más a un efecto estadístico que a una mejora como tal, ya que en la segunda mitad del pasado año el consumo privado sufrió descensos trimestrales más acusados que a nivel nacional. En concreto, tanto la caída más acentuada de la matriculación de turismos en el primer trimestre del año como de las ventas minoristas evidenciarían la debilidad del consumo, con sendos descensos trimestrales del 13,8 y 11,2 por ciento, respectivamente.

La Formación Bruta de Capital habría experimentado un nuevo descenso, aunque más moderado, quedando su variación interanual en el 8 por ciento, la misma tasa que en el anterior trimestre. La inversión en bienes de equipo podría haber experimentado un mejor comportamiento, a tenor de la trayectoria de la industria exportadora, si bien las caídas más acentuadas tanto de la producción industrial de bienes de equipo como de las matriculaciones de vehículos de carga en los primeros meses del año, así como el descenso en la utilización de la capacidad productiva no muestran un panorama ciertamente optimista. Por su parte, la inversión en construcción proseguiría su proceso de ajuste, aunque con menor intensidad, debido tanto al proceso de redimensionamiento del sector residencial como a la reducción del gasto en obra civil.

La **demanda exterior neta**, por el contrario, ha representado otra vez una aportación positiva al PIB, como consecuencia del mayor ritmo de avance de las exportaciones de bienes y servicios que de las importaciones. La recuperación del turismo en estos primeros meses del año, y el avance de las exportaciones de bienes explican esta trayectoria, en un entorno caracterizado por el notable avance del comercio internacional, y en especial de las ventas destinadas a las economías emergentes o EE.UU., aunque también las importaciones de bienes están mostrando un fuerte crecimiento.

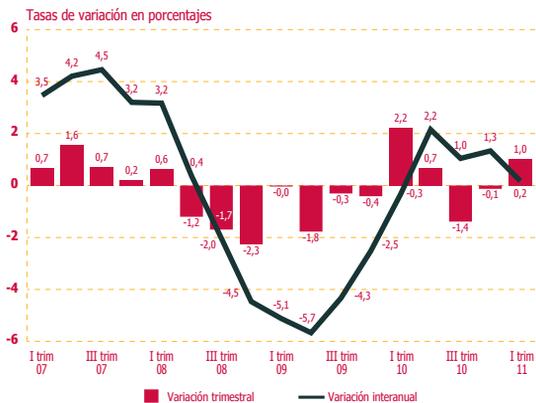
En concreto, las exportaciones de bienes han crecido en el primer trimestre del año, según datos de la Secretaría de Estado de Comercio Exterior en casi un 35 por ciento, siendo el crecimiento de la importaciones incluso superior, de ahí que el déficit comercial de Andalucía se haya incrementado hasta el entorno de los 1.560 millones de euros, alrededor de un 50 por ciento superior al de los tres primeros meses del pasado año. No obstante, cabe señalar que el incremento de precios está siendo un factor determinante en el repunte tanto de exportaciones como de importaciones, pero sobre todo en lo que concierne a importaciones de productos energéticos y materias primas. Así, en volumen, las ventas al exterior de Andalucía han crecido un 24,4 por ciento, en tanto que las compras lo han hecho en menos de un 15 por ciento.

Los alimentos han supuesto alrededor de un tercio de las ventas al exterior de Andalucía en el primer trimestre del año, con unos 1.850 millones de euros, que suponen un crecimiento cercano al 12 por ciento con respecto al mismo periodo del año anterior. Sin embargo, en términos de volumen el crecimiento de las ventas de alimentos ha superado el 25 por ciento, de lo que se deriva un descenso en los precios. Sin duda, las ventas de frutas y legumbres han tenido una especial incidencia en esta trayectoria, puesto que representan casi las dos terceras partes de las ventas al exterior de alimentos de Andalucía, y alrededor de una quinta parte del total de exportaciones de la región, de ahí que la crisis alimentaria en Alemania pueda pasar factura a las ventas al exterior de Andalucía.

La UE-27 concentra un 60 por ciento de las exportaciones andaluzas, aunque en este caso el crecimiento observado en el primer trimestre del año ha sido algo más moderado que el del total de exportaciones. Más notable aún ha sido, sin duda, el repunte de las ventas destinadas a las economías emergentes o EE.UU., aumentando también el valor de las exportaciones a China, aunque no el volumen.

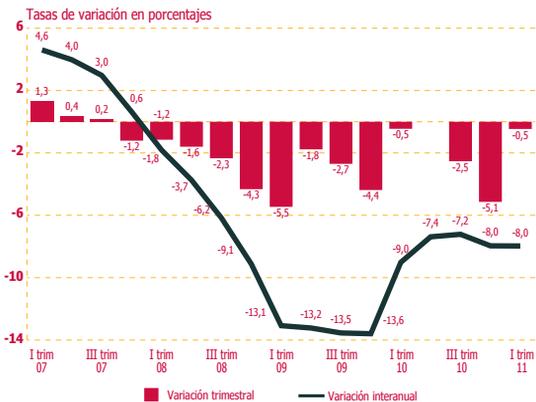
# Previsiones Económicas de Andalucía. Verano 2011

Entorno Económico  
Economía Andaluza  
Análisis Territorial



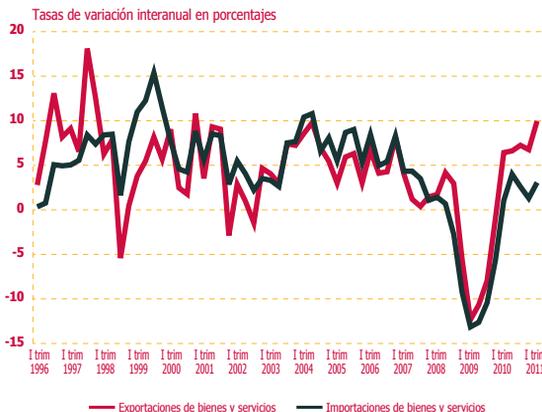
El consumo de los hogares repunta, tras dos trimestres consecutivos de descensos, pero permanece débil

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, Instituto de Estadística de Andalucía



Prosigue la trayectoria descendente de la inversión, mermando el potencial de crecimiento de la economía

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, Instituto de Estadística de Andalucía

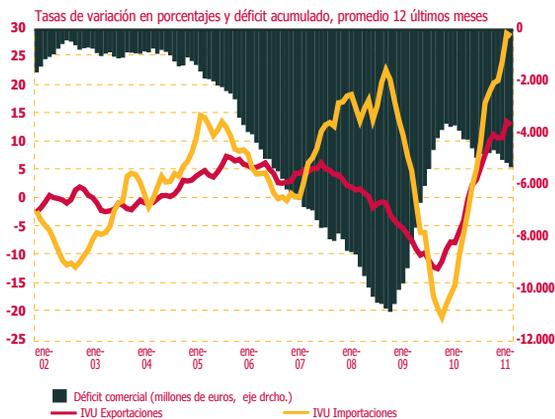


Las exportaciones de bienes y servicios crecen a mayor ritmo que las importaciones

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, Instituto de Estadística de Andalucía

# Previsiones Económicas de Andalucía. Verano 2011

Entorno Económico  
Economía Andaluza  
Análisis Territorial



Aumenta de nuevo el déficit comercial, en gran medida a consecuencia del repunte en los precios de las importaciones

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

Medias anuales, salvo indicación en contrario, y porcentajes

## Indicadores de demanda en Andalucía

| Indicadores de consumo   | 2009      | 2010      | 2011 *   | Tasas de variación en porcentajes |        |        |        | Último periodo disponible |
|--|-----------|-----------|----------|-----------------------------------|--------|--------|--------|---------------------------|
|  |           |           |          | 2008                              | 2009   | 2010   | 2011 * |                           |
| IPI Bienes de Consumo  | 84,5      | 87,1      | 95,1     | -3,42                             | -12,84 | 3,05   | -9,48  | Marzo                     |
| Matriculación de turismos  | 139.945,0 | 131.949,0 | 30.863,0 | -28,99                            | -23,02 | -5,71  | -41,13 | Abril                     |
| Índice de Comercio al por Menor (Precios constantes. Base 2005)  | 91,5      | 87,6      | 79,2     | -6,45                             | -5,19  | -4,27  | -7,94  | Marzo                     |
| Índice Comercio Menor sin Estaciones Servicio (Precios constantes. Base 2005)  | 91,9      | 89,4      | 80,8     | -5,81                             | -5,72  | -2,76  | -7,74  | Marzo                     |
| Índice de Ventas en Grandes Superficies (Precios constantes. Base 2006)  | 85,1      | 80,2      | 69,6     | -8,37                             | -6,76  | -5,75  | -13,27 | Marzo                     |
| Créditos S. Privado (Datos al 4º trimestre, en millones de euros)  | 228.757,9 | 224.161,2 | --       | 3,09                              | -2,43  | -2,01  | --     | 4º trimestre              |
| <b>Indicadores de inversión</b>  |           |           |          |                                   |        |        |        |                           |
| IPI Bienes de Inversión  | 78,2      | 67,5      | 55,3     | -8,80                             | -20,55 | -13,64 | -15,87 | Marzo                     |
| Matriculación de vehículos de carga  | 16.945,0  | 17.097,0  | 4.914,0  | -47,69                            | -42,43 | 0,90   | -19,56 | Abril                     |
| <b>Sector exterior</b>   |           |           |          |                                   |        |        |        |                           |
| Exportaciones de bienes (millones de euros)  | 14.477,6  | 18.471,8  | 5.714,4  | 5,43                              | -13,99 | 27,59  | 34,33  | Marzo                     |
| Importaciones de bienes (millones de euros)  | 18.073,1  | 23.217,8  | 7.276,0  | 14,01                             | -33,97 | 28,47  | 37,52  | Marzo                     |
| * Acumulado hasta último periodo disponible, salvo indicación en contrario.  |           |           |          |                                   |        |        |        |                           |
| Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de Banco de España, Dirección General de Tráfico, Instituto de Estadística de Andalucía, Instituto Nacional de Estadística y Secretaría de Estado de Comercio Exterior (Ministerio de Industria, Turismo y Comercio). |           |           |          |                                   |        |        |        |                           |

### Distribución y destino de las exportaciones andaluzas, 1<sup>er</sup> trimestre 2011

|  | Valor               |                        | Toneladas           |                        | Variación interanual en porcentaje |
|--|---------------------|------------------------|---------------------|------------------------|------------------------------------|
|  | Miles de euros      | Porcentaje sobre total | Toneladas           | Porcentaje sobre total |                                    |
| Alimentos                                  | 1.838.883,13        | 32,2                   | 1.630.998,11        | 26,8                   | 27,41                              |
| Frutas y legumbres                         | 1.190.890,91        | 20,8                   | 1.045.543,40        | 17,2                   | 21,06                              |
| Grasas y aceites                           | 324.468,16          | 5,7                    | 153.409,81          | 2,5                    | -7,29                              |
| Productos energéticos                      | 873.632,08          | 15,3                   | 1.410.861,02        | 23,2                   | 51,86                              |
| Materias primas                            | 426.135,86          | 7,5                    | 1.094.624,63        | 18,0                   | 4,47                               |
| Seminmanufacturas                          | 1.113.632,93        | 19,5                   | 1.011.135,44        | 16,6                   | 7,20                               |
| Bienes de equipo                           | 626.470,11          | 11,0                   | 132.289,03          | 2,2                    | 136,73                             |
| Sector automóvil                           | 75.179,82           | 1,3                    | 13.637,58           | 0,2                    | 16,68                              |
| Bienes de consumo duradero                 | 48.297,94           | 0,8                    | 17.086,94           | 0,3                    | 2,30                               |
| Manufacturas de consumo                    | 179.873,95          | 3,1                    | 121.008,95          | 2,0                    | 596,20                             |
| Otras mercancías                           | 532.251,21          | 9,3                    | 659.246,68          | 10,8                   | 10,93                              |
| <b>Total exportaciones</b>                 | <b>5.714.357,02</b> | <b>100,0</b>           | <b>6.090.888,38</b> | <b>100,0</b>           | <b>24,40</b>                       |
| UE-27                                      | 3.403.217,94        | 59,6                   | 3.070.605,45        | 50,4                   | 18,56                              |
| Economías Dinámicas de Asia <sup>(1)</sup> | 870.020,96          | 1,5                    | 24.719,64           | 0,4                    | 99,37                              |
| China                                      | 100.858,92          | 1,8                    | 93.721,33           | 1,5                    | -1,59                              |
| EE.UU.                                     | 359.504,31          | 6,3                    | 500.033,25          | 8,2                    | 139,53                             |

(1) Tailandia, Malasia, Singapur, Corea del Sur, Taiwan y Hong-Kong.

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

## Sectores productivos

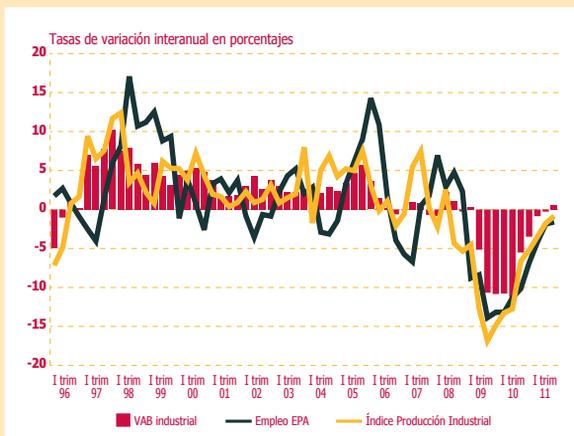
La agricultura, la energía y la construcción han mostrado avances trimestrales en los tres primeros meses del año, aunque este último continúa registrando una variación interanual aún bastante negativa, al igual que la industria. En concreto, el **VAB de las ramas energéticas e industriales** ha crecido un 0,5 por ciento en relación al último trimestre del pasado año, dado el repunte observado en la energía, ya que el VAB industrial ha caído en un 1,4 por ciento, pese a la mejora de las exportaciones, registrándose así una variación interanual en torno al 4 por ciento, mientras la industria española muestra ya una tasa de incremento similar a la anterior.

El empleo continúa sin recuperarse, descendiendo en torno a un 3 por ciento respecto al cuarto trimestre de 2010, según cifras de la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (CRTR). Del mismo modo, la producción industrial ha experimentado un ligero retroceso en los primeros meses del año, descendiendo el índice general (IPI) un 0,6 por ciento respecto al último trimestre del pasado año, como consecuencia principalmente del fuerte deterioro de la producción industrial de bienes de equipo, observándose una trayectoria más desfavorable que en el conjunto de España. Así, mientras el IPI muestra una tasa interanual en el primer trimestre del -0,8 por ciento en Andalucía, en España se observa un crecimiento del 2,9 por ciento, destacando la recuperación de la producción de bienes de equipo. Del mismo modo, y aunque mejora, el indicador de clima industrial continúa en valores negativos, a causa de la trayectoria de la cartera de pedidos.

El **sector de la construcción**, por su parte, continúa inmerso en su proceso de ajuste, aunque en el primer trimestre de este año el valor añadido ha crecido casi un 2 por ciento en relación a los últimos meses de 2010, por lo que la tasa interanual ha quedado situada en el 5,7 por ciento. Asimismo, la destrucción de empleo no ha cesado, aunque se ha moderado, y según cifras de la Contabilidad Regional la cifra de ocupados sólo se ha reducido en un 0,2 por ciento en relación al cuarto trimestre del pasado año, aunque el sector muestra aún un descenso interanual en torno al 10 por ciento. Por su parte, el consumo aparente de cemento, indicador relativo a la utilización de consumos intermedios, muestra caídas interanuales más moderadas, en torno a un 2 por ciento respecto al primer trimestre de 2010, mientras que la caída alcanzaba el 15 por ciento en el año anterior.

# Previsiones Económicas de Andalucía. Verano 2011

Entorno Económico  
Economía Andaluza  
Análisis Territorial



La producción y el empleo industrial continúan descendiendo en Andalucía, aunque moderan su caída

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Instituto de Estadística de Andalucía y Encuesta de Población Activa (Instituto Nacional de Estadística)

## Indicadores del sector industrial en Andalucía

Medias anuales, salvo indicación en contrario, y porcentajes

|   | 2009  | 2010  | 2011 * | Tasas de variación en porcentajes |        |        |        | Último periodo disponible |
|---|-------|-------|--------|-----------------------------------|--------|--------|--------|---------------------------|
|   |       |       |        | 2008                              | 2009   | 2010   | 2011 * |                           |
| Índice de Producción Industrial (IPI)             | 82,1  | 78,5  | 79,5   | -6,80                             | -14,50 | -4,31  | -0,83  | Marzo                     |
| Bienes de Consumo                                 | 84,5  | 87,1  | 95,1   | -3,42                             | -12,84 | 3,05   | -9,48  | Marzo                     |
| Bienes de Equipo                                  | 78,2  | 67,5  | 55,3   | -8,80                             | -20,55 | -13,64 | -15,87 | Marzo                     |
| Bienes Intermedios                                | 79,6  | 73,4  | 72,2   | -10,02                            | -18,21 | -7,86  | 6,33   | Marzo                     |
| Energía   | 85,8  | 83,3  | 88,5   | -4,39                             | -4,97  | -2,91  | 19,49  | Marzo                     |
| Indicador de Clima Industrial (Datos a diciembre) | -29,0 | -12,7 | -9,0   | --                                | --     | --     | --     | Abril                     |
| Ocupados (Datos al 4º trimestre, en miles)**      | 267,9 | 262,9 | 252,4  | -8,38                             | -11,32 | -1,87  | -1,60  | 1º trimestre              |
| Industria manufacturera                           | 235,7 | 228,6 | 218,5  | --                                | -12,15 | -3,01  | -3,40  | 1º trimestre              |
| Extractivas, energía, agua,...                    | 32,2  | 34,3  | 33,9   | --                                | -4,73  | 6,52   | 11,88  | 1º trimestre              |
| Parados (Datos al 4º trimestre, en miles)**       | 44,0  | 35,2  | 39,8   | 79,06                             | 4,51   | -20,00 | -2,21  | 1º trimestre              |

\* Acumulado hasta último periodo disponible, salvo indicación en contrario.

\*\* Los datos corresponden a la nueva CNAE 2009, por lo que no son estrictamente comparables con las cifras anteriores a 2007, correspondientes a la anterior CNAE 1993, si bien la tasa de variación de 2008 está calculada con criterios homogéneos.

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

También los datos de visados de dirección de obra, del Ministerio de Fomento, parecen reflejar una trayectoria algo menos desfavorable, si bien es cierto que la actividad residencial sigue bastante estancada, en tanto que la obra civil continúa contrayéndose. La superficie a construir se ha mantenido prácticamente estable en los tres primeros meses del año respecto al mismo periodo del año anterior, ya que el aumento en la no residencial ha compensado el descenso en la superficie residencial, aunque en general la superficie supone sólo alrededor de una quinta parte de la visada de media en el primer trimestre del año en la pasada década. En el caso de la actividad no residencial, el descenso en el uso industrial y de oficinas se ha visto compensado con el aumento de la superficie destinada a servicios comerciales y almacenes.

En cuanto a la actividad residencial, entre enero y marzo se han visado en Andalucía 2.876 viviendas nuevas, unas 590 menos que en el mismo periodo del año anterior, y mientras el mercado no absorba el stock de vivienda nueva sin vender no es previsible que la oferta muestre un mayor dinamismo. En este sentido, cabe decir que en 2010 el número de viviendas terminadas fue finalmente algo superior al previsto, de forma que el stock se mantuvo prácticamente estable, aunque a principios de 2011 sí se habría observado una ligera reducción del mismo. Sin duda, la recuperación de las compraventas ha favorecido este leve recorte del stock, aunque es posible que el desfase temporal entre la formalización de las operaciones y su inscripción registral haya incidido en esta mejora, que en parte obedecería al adelanto de operaciones a los meses finales de 2010 como respuesta al cambio en el tratamiento fiscal de la adquisición de vivienda para este año. Los precios de la vivienda libre nueva, por su parte, siguen descendiendo, y acumulan una caída del 17 por ciento desde su máximo alcanzado en el primer trimestre de 2008.

**Evolución del stock de vivienda nueva en Andalucía <sup>(1)</sup>**

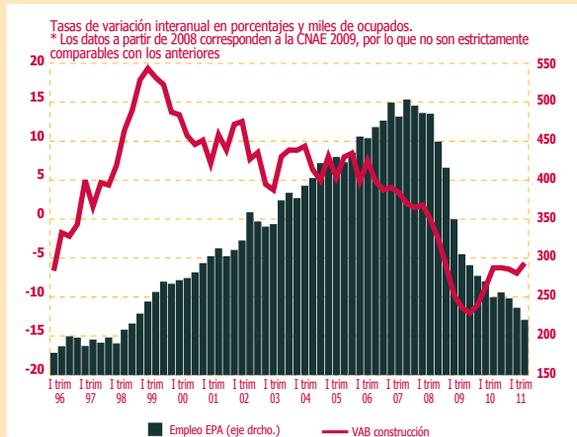
| Número de viviendas            | Vendidas | Terminadas | Stock año | Stock acumulado |
|--------------------------------|----------|------------|-----------|-----------------|
| 2006                           | 66.837   | 133.185    | 66.348    | 66.348          |
| 2007                           | 82.147   | 128.450    | 46.303    | 112.651         |
| 2008                           | 63.489   | 119.142    | 55.653    | 168.304         |
| 2009                           | 48.609   | 69.848     | 21.239    | 189.543         |
| 2010                           | 45.031   | 45.222     | 191       | 189.734         |
| 1 <sup>er</sup> trimestre 2011 | 12.556   | 9.340      | -3.216    | 186.518         |

(1) Los datos de viviendas vendidas en 2006 corresponden al número de transacciones inmobiliarias del Ministerio, y el resto a la estadística de transmisiones de derechos de la propiedad del Instituto Nacional de Estadística. Los datos de viviendas terminadas para el primer trimestre de 2011 son previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía*.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir del Ministerio de Fomento e Instituto Nacional de Estadística.

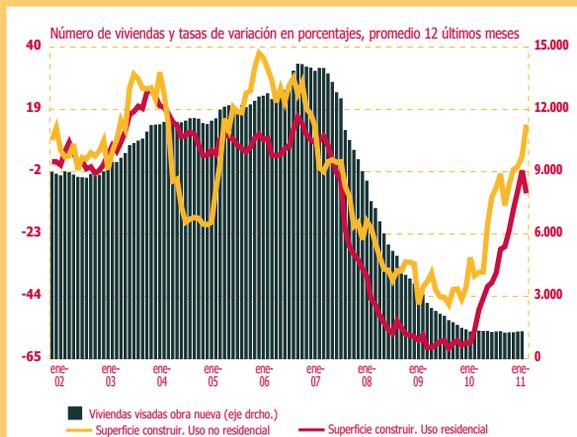
# Previsiones Económicas de Andalucía. Verano 2011

Entorno Económico  
Economía Andaluza  
Análisis Territorial



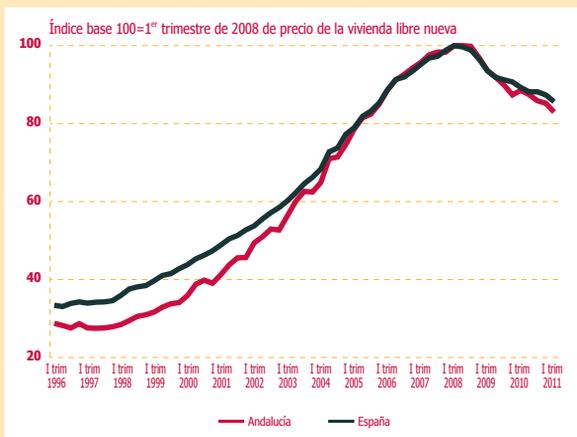
Continúa el redimensionamiento del sector construcción en Andalucía, que sigue perdiendo empleo

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (Instituto de Estadística de Andalucía) y Encuesta de Población Activa (Instituto Nacional de Estadística)



La superficie a construir frena su caída, por el aumento de la destinada a uso no residencial

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Ministerio de Fomento



El precio de la vivienda acumula un descenso algo inferior al 20 por ciento, tras la fuerte escalada de los últimos años

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Ministerio de Fomento

### Indicadores relacionados con la construcción y el sector inmobiliario en Andalucía

Medias anuales, salvo indicación en contrario, y porcentajes

|   | 2009      | 2010      | 2011 *   | Tasas de variación en porcentajes |        |        |        | Último periodo disponible |
|---|-----------|-----------|----------|-----------------------------------|--------|--------|--------|---------------------------|
|   |           |           |          | 2008                              | 2009   | 2010   | 2011 * |                           |
| Viviendas iniciadas   | 36.379,0  | 19.253,0  | --       | -52,93                            | -31,22 | -47,08 | --     | Diciembre                 |
| Viviendas terminadas  | 69.848,0  | 45.222,0  | --       | -7,25                             | -41,37 | -35,26 | --     | Diciembre                 |
| Viviendas visadas (Colegios de Arquitectos) **                        | 15.664,0  | 14.197,0  | 14.197,0 | -51,70                            | -63,55 | -9,37  | --     | Diciembre                 |
| Libres  | 10.515,0  | 9.308,0   | 9.308,0  | -60,50                            | -67,43 | -11,48 | --     | Diciembre                 |
| Licitación pública (millones de euros)                                | 5.942,1   | 3.226,6   | 543,9    | 7,52                              | -14,56 | -45,70 | -32,01 | Marzo                     |
| Obra Civil  | 3.976,2   | 1.877,3   | 284,0    | 17,52                             | -23,97 | -52,79 | -34,48 | Marzo                     |
| Precio medio de la vivienda libre (Datos al 4º trimestre en euros/m²) | 1.613,8   | 1.564,3   | 1.522,7  | -1,03                             | -7,27  | -3,07  | -5,26  | 1º trimestre              |
| Transacciones inmobiliarias (Min. Vivienda)                           | 89.432,0  | 88.914,0  | 88.914,0 | -32,62                            | -22,56 | -0,58  | --     | 4º trimestre              |
| Vivienda nueva  | 44.887,0  | 35.230,0  | 35.230,0 | -20,59                            | -33,76 | -21,51 | --     | 4º trimestre              |
| Compraventa de viviendas (INE)  | 86.640,0  | 83.174,0  | 23.845,0 | -28,37                            | -27,92 | -4,00  | 8,48   | Marzo                     |
| Vivienda nueva  | 48.609,0  | 45.031,0  | 12.556,0 | -22,71                            | -23,44 | -7,36  | 6,12   | Marzo                     |
| Hipotecas (número)  | 200.498,0 | 166.477,0 | 42.615,0 | -34,43                            | -17,50 | -16,97 | -11,48 | Marzo                     |
| Fincas urbanas. Viviendas   | 116.183,0 | 105.942,0 | 27.008,0 | -38,33                            | -26,06 | -8,81  | -7,11  | Marzo                     |
| Hipotecas (millones de euros)   | 24.437,1  | 18.588,5  | 4.264,1  | -34,72                            | -31,28 | -23,93 | -22,31 | Marzo                     |
| Fincas urbanas. Viviendas   | 12.375,6  | 10.734,4  | 2.748,4  | -41,31                            | -39,49 | -13,26 | -7,22  | Marzo                     |
| Ocupados (Datos al 4º trimestre, en miles) ***                        | 269,1     | 235,3     | 219,8    | -29,50                            | -22,89 | -12,56 | -11,69 | 1º trimestre              |
| Parados (Datos al 4º trimestre, en miles) ***                         | 138,4     | 120,9     | 114,0    | 156,73                            | -18,30 | -12,64 | -26,36 | 1º trimestre              |

\* Acumulado hasta último periodo disponible, salvo indicación en contrario.  
 \*\* Los datos del cuarto trimestre de 2009 no están disponibles para la provincia de Sevilla.  
 \*\*\* Los datos corresponden a la nueva CNAE 2009, por lo que no son estrictamente comparables con las cifras anteriores a 2007 correspondientes a la anterior CNAE 1993, si bien la tasa de variación de 2008 está calculada con criterios homogéneos.

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España, Instituto Nacional de Estadística, Ministerio de Fomento y SEOPAN.

En el **sector servicios** el VAB ha descendido un 0,2 por ciento entre el cuarto trimestre de 2010 y el primero de 2011, fundamentalmente por el retroceso mostrado por los servicios de no mercado, registrándose una variación interanual del 1,1 por ciento, y observándose un ligero descenso del empleo en términos de Contabilidad (-0,3 por ciento respecto al mismo trimestre de 2010). La trayectoria de la cifra de negocios en el sector, que ha moderado su descenso en los tres primeros meses del año, es otro reflejo del escaso dinamismo aún del sector, si bien las tasas de variación comienzan a mostrar descensos más atenuados o incluso crecimientos, como es el caso del transporte y la hostelería, donde la cifra de negocio ha crecido un 0,8 y 0,3 por ciento interanual, respectivamente, en el primer trimestre del año, tras haber mostrado dos de los descensos más acusados del sector servicios en el pasado año.

| Medias anuales, salvo indicación en contrario, y porcentajes         | Indicadores del sector servicios en Andalucía |          |         |                                   |        |        |        |                           |
|--|---|----------|---------|-----------------------------------|--------|--------|--------|---------------------------|
|  | 2009  | 2010     | 2011*   | Tasas de variación en porcentajes |        |        |        | Último periodo disponible |
|  |   |          |         | 2008                              | 2009   | 2010   | 2011*  |                           |
| Índice de cifra de negocios sector servicios. Base 2005              | 91,2  | 88,8     | 84,3    | -5,20                             | -13,61 | -2,67  | -1,76  | Marzo                     |
| Índice de personal ocupado sector servicios. Base 2005               | 99,3  | 97,2     | 95,8    | 0,47                              | -6,12  | -2,07  | -0,82  | Marzo                     |
| Índice de Comercio al por menor (Precios constantes. Base 2005)      | 91,5  | 87,6     | 79,2    | -6,45                             | -5,19  | -4,27  | -7,94  | Marzo                     |
| Índice de Ventas Grandes Superficies (Precios constantes. Base 2006) | 85,1  | 80,2     | 69,6    | -8,37                             | -6,76  | -5,75  | -13,27 | Marzo                     |
| Viajeros alojados estab. hoteleros (miles)                           | 14.205,6                                      | 14.395,4 | 4.037,4 | -2,25                             | -9,92  | 1,34   | 6,15   | Abril                     |
| Tráfico aéreo de pasajeros (miles)                                   | 18.576,0                                      | 18.941,6 | 5.626,6 | -6,48                             | -10,53 | 1,97   | 12,90  | Abril                     |
| Ocupados EPA (Datos al 4º trimestre, en miles) **                    | 2.130,4                                       | 2.103,6  | 2.097,4 | 0,80                              | -2,61  | -1,26  | 0,10   | 1º trimestre              |
| Comercio, transporte y hostelería                                    | 855,5   | 840,3    | 841,3   | --                                | -7,50  | -1,78  | 1,52   | 1º trimestre              |
| Información y comunicaciones   | 50,4  | 49,7     | 47,2    | --                                | -5,08  | -1,39  | -2,68  | 1º trimestre              |
| Actividades financieras y de seguros                                 | 48,0  | 55,6     | 63,8    | --                                | -12,57 | 15,83  | 26,34  | 1º trimestre              |
| Actividades inmobiliarias  | 12,1  | 9,3      | 11,9    | --                                | -23,42 | -23,14 | -2,46  | 1º trimestre              |
| Actividades prof., cient. y técnicas                                 | 241,5   | 230,7    | 231,2   | --                                | 0,29   | -4,47  | -3,02  | 1º trimestre              |
| Admón. Pública, Educación, Sanidad                                   | 680,0   | 690,8    | 676,6   | --                                | 3,36   | 1,59   | -0,38  | 1º trimestre              |
| Otras actividades  | 242,8   | 227,3    | 225,4   | --                                | 1,08   | -6,38  | -5,21  | 1º trimestre              |
| Parados EPA (Datos al 4º trimestre, en miles) **                     | 307,6   | 324,6    | 342,6   | 46,17                             | 15,29  | 5,53   | 4,29   | 1º trimestre              |

\* Acumulado hasta último periodo disponible, salvo indicación en contrario.  
 \*\* Los datos corresponden a la nueva CNAE 2009, por lo que no son estrictamente comparables con las cifras anteriores a 2007 correspondientes a la anterior CNAE 1993, si bien la tasa de variación de 2008 está calculada con criterios homogéneos.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Dirección General de Aviación Civil, Instituto de Estadística de Andalucía e Instituto Nacional de Estadística.

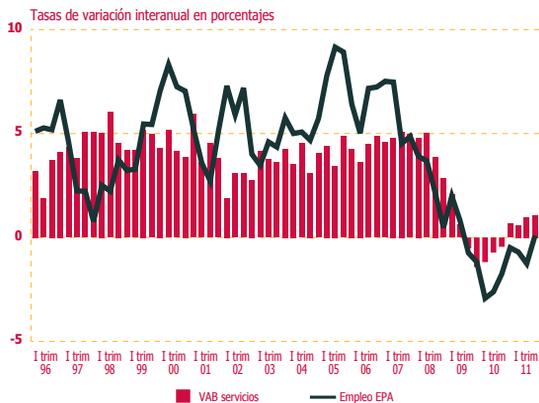
Precisamente, el **turismo** es uno de los pocos motivos para el optimismo en la actual coyuntura. Según el último barómetro de la Organización Mundial del Turismo (OMT), las llegadas de turistas internacionales han crecido casi un 5 por ciento en los dos primeros meses del año, y algo más en Europa (6 por ciento), donde los resultados han sido mejores de lo previsto, en gran medida como consecuencia de la recuperación de Europa Central y del Este y la redistribución temporal de los viajes a destinos de la Europa Meridional y mediterránea debido a los acontecimientos vividos en el Norte de África (-9 por ciento) y Oriente Medio (-10 por ciento). La OMT mantiene así su previsión de crecimiento para el conjunto del año, estimando un aumento entre el 4 y 5 por ciento en las llegadas de turistas. España sigue siendo uno de los principales destinos de estos turistas internacionales, con más de 50 millones, aunque en 2010 bajó al cuarto puesto, tras Francia, EE.UU. y China, siendo el segundo por volumen de ingresos.

Andalucía recibió en 2010 alrededor de un 14 por ciento de estos turistas, y hasta abril de este año ha acogido a casi 2 millones de los 14 que ha recibido España, alojándose alrededor de las tres cuartas partes de éstos en establecimientos hoteleros. Sin duda, España está siendo uno de los países más beneficiados por el trasvase de turistas procedentes del Norte de África y Oriente Medio (8,5 por ciento de crecimiento interanual hasta abril), y en especial Canarias, aunque el aumento de turistas ha sido generalizado, si bien más moderado en Cataluña o Madrid, y en torno a la media en Andalucía o Baleares. La demanda interior también ha mostrado una cierta recuperación, aunque bastante menos notable, dada la situación económica general y la disminución de la renta disponible, y a este respecto hay que recordar que este segmento supone algo más de la mitad de las pernoctaciones andaluzas, por lo que la recuperación de la demanda extranjera no debe hacer olvidar al sector los retos pendientes destinados principalmente a la mejora de la competitividad.

El Indicador Sintético de Actividad Turística, elaborado por *Analistas Económicos de Andalucía*, refleja esta mejora de la demanda en los primeros meses del año, anticipando un crecimiento para este año del 2,2 por ciento en relación al año 2010, tasa similar a la prevista para España, y que supone un notable repunte con respecto a la prevista en la anterior publicación (0,6 por ciento interanual). De este modo, el sector podría mostrar un mayor dinamismo que el conjunto de la economía, que crecería en 2011 por debajo aún del 1 por ciento.

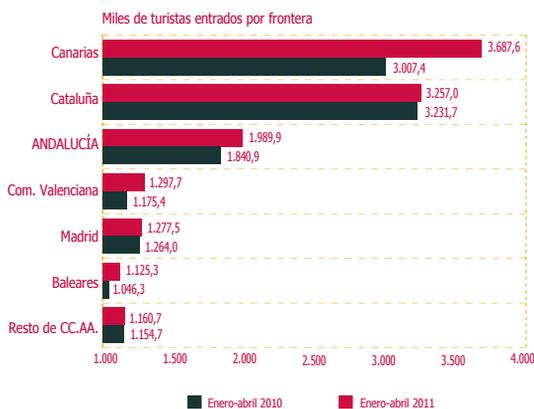
# Previsiones Económicas de Andalucía. Verano 2011

Entorno Económico  
Economía Andaluza  
Análisis Territorial



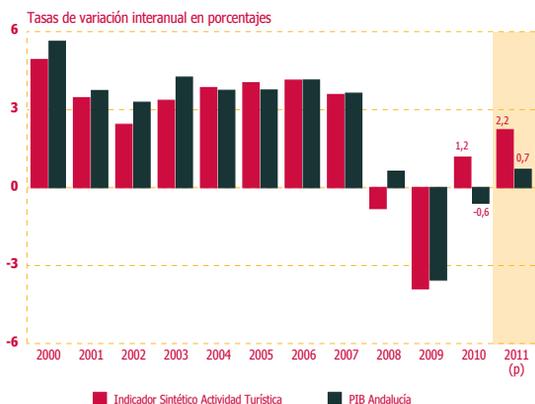
El sector servicios, único en el que no desciende el empleo según la EPA, y el VAB se mantiene estable

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (Instituto de Estadística de Andalucía) y Encuesta de Población Activa (Instituto Nacional de Estadística)



Aumento generalizado de turistas extranjeros, que ha favorecido muy especialmente a Canarias

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* e Instituto de Estudios Turísticos, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio (Frontur)



Buenas perspectivas para la actividad turística en Andalucía, que podría crecer a bastante mayor ritmo que el conjunto de la economía en 2011

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Contabilidad Regional de Andalucía, Instituto de Estadística de Andalucía

Medias anuales, salvo indicación en contrario, y porcentajes

### Indicadores relacionados con la actividad turística en Andalucía

|   | 2009      | 2010      | 2011*     | Tasas de variación en porcentajes |        |       |       | Último periodo disponible |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------------------------------|--------|-------|-------|---------------------------|
|   |           |           |           | 2008                              | 2009   | 2010  | 2011* |                           |
| Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)                               | 14.205,6  | 14.395,4  | 4.037,4   | -2,25                             | -9,92  | 1,34  | 6,15  | Abril                     |
| Residentes en España  | 9.174,9   | 9.080,5   | 2.505,8   | -1,91                             | -6,72  | -1,03 | 2,53  | Abril                     |
| Residentes en el extranjero   | 5.030,8   | 5.314,9   | 1.531,5   | -2,80                             | -15,22 | 5,65  | 12,66 | Abril                     |
| Pernoctaciones hoteleras (miles)  | 40.681,2  | 40.924,8  | 10.596,6  | -1,13                             | -7,90  | 0,60  | 6,37  | Abril                     |
| Residentes en España  | 23.210,1  | 23.719,8  | 5.786,1   | -2,37                             | -3,06  | 2,20  | 0,66  | Abril                     |
| Residentes en el extranjero   | 17.471,1  | 17.205,0  | 4.810,5   | 0,37                              | -13,63 | -1,52 | 14,17 | Abril                     |
| Grado ocupación hotelera (promedio en %) **   | 43,5      | 43,8      | 38,0      | -2,59                             | -4,60  | 0,22  | 2,31  | Abril                     |
| Plazas estimadas (promedio)   | 244.348,7 | 243.378,9 | 225.869,3 | 3,88                              | 1,47   | -0,40 | -0,40 | Abril                     |
| Establecimientos hoteleros (promedio)   | 2.437,1   | 2.382,9   | 2.253,8   | -0,01                             | 1,83   | -2,22 | -0,13 | Abril                     |
| Personal ocupado estab. hoteleros (promedio)  | 32.055,8  | 31.135,8  | 26.775,5  | -3,28                             | -9,20  | -2,87 | -0,20 | Abril                     |
| Entrada de turistas por frontera (miles)  | 7.465,4   | 7.446,4   | 1.989,9   | -5,39                             | -6,39  | -0,25 | 8,09  | Abril                     |
| Tráfico aéreo de pasajeros (miles)  | 18.576,0  | 18.941,6  | 5.626,6   | -6,48                             | -10,53 | 1,97  | 12,90 | Abril                     |
| Internacional   | 11.297,2  | 11.509,9  | 3.085,7   | -3,66                             | -9,14  | 1,88  | 19,29 | Abril                     |
| Entrada de pasajeros vía aérea (miles)  | 5.656,5   | 5.755,2   | 1.576,9   | -3,80                             | -8,68  | 1,74  | 18,60 | Abril                     |
| Compañías de Bajo Coste (CBC)   | 4.395,9   | 4.632,7   | 1.278,0   | 24,85                             | -2,62  | 5,39  | 21,50 | Abril                     |
| Afiliados en alta laboral Host. y Agencias de Viaje (promedio anual, en miles)        | 201,1     | 203,9     | 195,6     | 0,88                              | -3,98  | 1,40  | -0,27 | Abril                     |
| Ocupados en la industria turística (Datos al 4º trimestre en miles, excepto 2011) *** | 315,5     | 302,0     | 311,7     | --                                | -6,70  | -4,30 | 2,30  | 1º trimestre              |
| Índice de Precios Hoteleros. Base 2008  | 95,7      | 93,8      | 90,9      | -1,95                             | -4,29  | -1,97 | -2,28 | Abril                     |
| Tarifa media diaria en euros (ADR)  | 70,7      | 70,3      | 60,3      | --                                | -2,28  | -0,57 | -2,58 | Abril                     |
| Ingresos por habitación disponible en euros (RevPar)                                  | 35,0      | 35,3      | 26,6      | --                                | -11,14 | 0,83  | 3,80  | Abril                     |

\* Acumulado o promedio hasta último periodo disponible, salvo indicación en contrario. \*\* Las tasas son diferencias en puntos porcentuales respecto al mismo periodo del año anterior. \*\*\* Los datos corresponden a la nueva CNAE 2009, por lo que no son estrictamente comparables con las cifras anteriores a 2007 correspondientes a la anterior CNAE 1993, si bien la tasa de variación de 2008 está calculada con criterios homogéneos.

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

## **Mercado de trabajo**

Los datos de la Encuesta de Población de Activa, relativos al primer trimestre del año, reflejan que la población en edad de trabajar, o mayor de 16 años, ha seguido creciendo a mayor ritmo en Andalucía que en el conjunto de España, lo que se explica principalmente por el crecimiento de la población extranjera. De hecho, mientras a nivel nacional la población foránea en edad de trabajar registra caídas interanuales negativas desde el primer trimestre de 2010, en Andalucía no ha dejado de crecer, si bien el porcentaje que representa del total de población mayor de 16 años sigue siendo inferior al que se observa en el conjunto de España, con ratios del 9,1 y 12,2 por ciento, respectivamente.

Este diferente ritmo de crecimiento es aún algo más evidente en el caso de la población activa, que ha crecido en el primer trimestre un 0,6 por ciento en Andalucía con respecto al último trimestre de 2010, en tanto que en España ha descendido ligeramente (-0,2 por ciento). Así, la población activa andaluza ha superado los 4 millones entre enero y marzo, registrándose casi 25.000 activos más que en el anterior trimestre, de los que un 84 por ciento son mujeres (20.900 más que a finales de 2010), en su mayor parte de nacionalidad española (15.600 nuevas activas).

Sin duda, el descenso de la población inactiva dedicada a labores del hogar, unas 29.000 personas menos que en el trimestre previo, está relacionado con este incremento de la población activa femenina, que ha situado la tasa de actividad entre las mujeres en el 50,8 por ciento, lejos aún del 67,5 por ciento de los hombres, pero medio punto por encima de la registrada un trimestre y un año antes. El hecho de que un 16,5 por ciento de los hogares tenga a todos sus miembros activos en paro, la relevancia del paro de larga duración y el final de las prestaciones y ayudas por desempleo puede estar incidiendo en este comportamiento de la población inactiva.

Por su parte, la cifra de ocupados ha vuelto a descender en el primer trimestre del año, en unas 35.000 personas en relación al último trimestre de 2010, lo que sitúa el descenso interanual en el 2,7 por ciento, un punto más acusado que el del trimestre anterior. La economía andaluza ha perdido así desde el segundo trimestre de 2007, cuando se alcanzó el máximo volumen de empleo, unos 422.000 ocupados, casi una quinta parte de los 2,2 millones de empleos que ha perdido España.

La mayor parte de esta destrucción de empleo en el primer trimestre ha afectado a los asalariados (24.200 menos que a finales del pasado año), más aún del sector público, y a la contratación

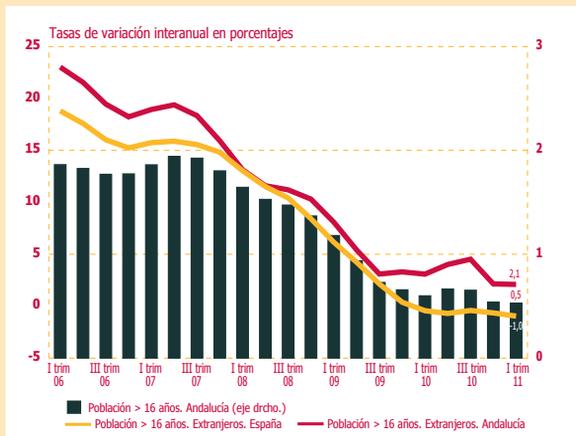
temporal, reduciéndose únicamente el empleo a tiempo completo. Por sectores, el descenso ha sido generalizado, aunque ha afectado con especial intensidad a la construcción y la industria. No obstante, un hecho a resaltar ha sido la caída trimestral del empleo en el sector agrario (3.000 ocupados menos que en el cuarto trimestre del último año), algo que no se ha producido desde que se tienen datos de la EPA, en el tercer trimestre de 1976, salvo a principios de 1989, y que ha supuesto una reducción de 46.100 ocupados en relación al primer trimestre de 2010. En este caso, quizás el fuerte incremento trimestral registrado entre octubre y diciembre del pasado año, el mayor de la serie histórica, supuso en cierto modo un adelanto de las contrataciones. Así, el sector agrario que en 2010 había amortiguado ligeramente la caída del empleo en Andalucía, ha acentuado la destrucción de empleo a principios de 2011, ya que el empleo no agrario en Andalucía sí habría moderado su descenso interanual en los primeros meses del año, hasta el -1,2 por ciento.

Esta destrucción de empleo, unida a la incorporación de nuevos trabajadores al mercado laboral, ha provocado un aumento trimestral en la cifra de parados de unas 60.200 personas, de modo que la región andaluza cuenta ya con 1.187.600 parados, casi un 10 por ciento más que hace un año, y alrededor de una cuarta parte de los 4,9 millones de parados en España. De este modo, la tasa de paro ha repuntado hasta el 29,7 por ciento, la más alta del país, alcanzando el 53 por ciento la tasa de paro entre menores de 25 años, y casi el 40 por ciento entre la población extranjera. Por sectores, la tasa de paro sigue siendo especialmente elevada en la agricultura y la construcción, superando en ambos casos el 30 por ciento.

Los indicadores mensuales no muestran un perfil mucho más alentador, y el promedio mensual de trabajadores afiliados a la Seguridad Social arroja un descenso en torno al 1 por ciento interanual en el primer trimestre del año, tasa prácticamente similar a la del trimestre anterior, y que resulta aún más acusada entre los extranjeros, sin duda en gran medida como consecuencia del descenso más acentuado de la afiliación en el Régimen Especial Agrario. Aún así, en abril, el número de afiliados a la Seguridad Social ha aumentado respecto a marzo, en gran medida por el avance en la hostelería, algo en parte coyuntural ligado a la celebración de la Semana Santa. Sin embargo, hasta abril se han iniciado alrededor de 1,15 millones de contratos, un 6,5 por ciento menos que en el mismo periodo de 2010, destacando la reducción, en términos relativos, de los contratos indefinidos (en torno al -11 por ciento), en gran medida por el descenso en los de fomento de la contratación indefinida, ya que en diciembre de 2010 acababa el plazo establecido por la reforma laboral para transformar contratos temporales en indefinidos de fomento.

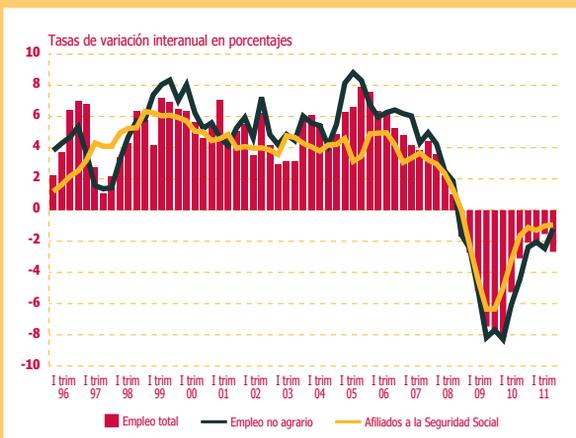
# Previsiones Económicas de Andalucía. Verano 2011

Entorno Económico  
Economía Andaluza  
Análisis Territorial



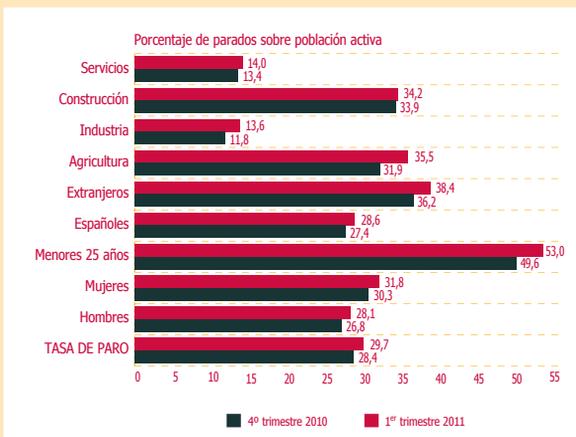
La población extranjera en edad de trabajar continúa creciendo en Andalucía, mientras en España acumula cinco trimestres de descensos

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, Instituto Nacional de Estadística*



La destrucción de empleo no ha cesado aún

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía, Encuesta de Población Activa (Instituto Nacional de Estadística) y Ministerio de Trabajo e Inmigración*



La tasa de paro entre menores de 25 años supera el 50 por ciento

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, Instituto Nacional de Estadística*

## Indicadores del mercado de trabajo en Andalucía

| Miles y porcentajes                            | Indicadores del mercado de trabajo en Andalucía |  |            |   |            |   |            |  |
|--|---|--|------------|---|------------|---|------------|--|
|  | 1 <sup>er</sup> trimestre 2011                  | 1 <sup>er</sup> trimestre 2011/<br>4 <sup>o</sup> trimestre 2010 |            | 1 <sup>er</sup> trimestre 2011/<br>1 <sup>er</sup> trimestre 2010 |            | 1 <sup>er</sup> trimestre 2011/<br>1 <sup>er</sup> trimestre 2007 |            |  |
|  |   | Diferencia   | Porcentaje | Diferencia  | Porcentaje | Diferencia  | Porcentaje |  |
| Población > 16 años (miles)                    | 6.779,4   | 8,7  | 0,13       | 35,7  | 0,53       | 261,3   | 4,01       |  |
| Extranjeros                                    | 614,3   | 3,6  | 0,59       | 12,6  | 2,09       | 137,0   | 28,70      |  |
| Población inactiva (miles) <sup>(1)</sup>      | 2.778,1   | -16,1  | -0,58      | 6,5   | 0,23       | -91,5   | -3,19      |  |
| Estudiantes                                    | 495,8   | -4,1   | -0,82      | -5,2  | -1,04      | 8,4   | 1,72       |  |
| Labores del hogar                              | 800,3   | -29,1  | -3,51      | -29,9   | -3,60      | -131,1  | -14,08     |  |
| Activos (miles)                                | 4.001,3   | 24,8   | 0,62       | 29,2  | 0,74       | 352,8   | 9,67       |  |
| Hombres  | 2.248,9   | 3,9  | 0,17       | -0,2  | -0,01      | 77,4  | 3,56       |  |
| Mujeres  | 1.752,4   | 20,9   | 1,21       | 29,4  | 1,71       | 275,3   | 18,64      |  |
| Españoles                                      | 3.556,5   | 26,2   | 0,74       | 40,7  | 1,16       | 269,7   | 8,21       |  |
| Extranjeros                                    | 444,9   | -1,3   | -0,29      | -11,4   | -2,50      | 83,2  | 23,00      |  |
| Tasa de actividad (porcentajes) <sup>(2)</sup> | 59,0  | 0,3  | --         | 0,1   | --         | 3,0   | --         |  |
| Hombres  | 67,5  | 0,0  | --         | -0,3  | --         | -0,3  | --         |  |
| Mujeres  | 50,8  | 0,5  | --         | 0,6   | --         | 6,2   | --         |  |
| Extranjeros                                    | 72,4  | -0,7   | --         | -3,4  | --         | -3,4  | --         |  |
| Ocupados (miles)                               | 2.813,8   | -35,3  | -1,24      | -77,4   | -2,68      | -378,5  | -11,86     |  |
| Trabajador por cuenta propia                   | 469,4   | -10,3  | -2,15      | -41,0   | -8,03      | -103,7  | -18,09     |  |
| Empleador                                      | 154,7   | -6,8   | -4,21      | -11,5   | -6,92      | -16,0   | -9,37      |  |
| Asalariados                                    | 2.343,2   | -24,2  | -1,02      | -36,3   | -1,53      | -272,7  | -10,42     |  |
| Sector público                                 | 556,3   | -14,4  | -2,52      | -3,4  | -0,61      | 39,7  | 7,68       |  |
| Sector privado                                 | 1.786,9   | -9,8   | -0,55      | -32,9   | -1,81      | -312,4  | -14,88     |  |
| Contrato temporal                              | 801,1   | -15,6  | -1,91      | -51,8   | -6,07      | -379,2  | -32,13     |  |
| Tiempo completo                                | 2.395,3   | -36,7  | -1,51      | -89,7   | -3,61      | -385,5  | -13,86     |  |
| Tiempo parcial                                 | 418,5   | 1,4  | 0,34       | 12,3  | 3,03       | 7,1   | 1,73       |  |
| Hombres  | 1.618,0   | -25,0  | -1,52      | -27,9   | -1,70      | -349,3  | -17,76     |  |
| Mujeres  | 1.195,8   | -10,3  | -0,85      | -49,5   | -3,97      | -29,2   | -2,38      |  |
| Españoles                                      | 2.539,7   | -24,6  | -0,96      | -47,0   | -1,82      | -345,2  | -11,97     |  |
| Extranjeros                                    | 274,0   | -10,8  | -3,79      | -30,5   | -10,02     | -33,4   | -10,87     |  |
| Sector agrario *                               | 244,3   | -3,0   | -1,21      | -46,1   | -15,87     | -49,8   | -16,93     |  |
| Sector industrial *                            | 252,4   | -10,5  | -3,99      | -4,1  | -1,60      | -64,6   | -20,38     |  |
| Sector construcción *                          | 219,8   | -15,5  | -6,59      | -29,1   | -11,69     | -261,0  | -54,28     |  |
| Sector servicios *                             | 2.097,4   | -6,2   | -0,29      | 2,0   | 0,10       | -2,9  | -0,14      |  |

continúa...

...continuación

### Indicadores del mercado de trabajo en Andalucía

| Miles y porcentajes                               | 1 <sup>er</sup> trimestre 2011 | 1 <sup>er</sup> trimestre 2011/<br>4 <sup>o</sup> trimestre 2010 |            | 1 <sup>er</sup> trimestre 2011/<br>1 <sup>er</sup> trimestre 2010 |            | 1 <sup>er</sup> trimestre 2011/<br>1 <sup>er</sup> trimestre 2007 |            |
|---|--------------------------------|--|------------|---|------------|---|------------|
|   |                                | Diferencia   | Porcentaje | Diferencia  | Porcentaje | Diferencia  | Porcentaje |
|   |                                |  |            |   |            |   |            |
| Parados (miles)                                   | 1.187,6                        | 60,2   | 5,34       | 106,7   | 9,87       | 731,3   | 160,27     |
| Sector agrario *                                  | 134,2                          | 18,3   | 15,79      | 38,4  | 40,08      | 88,9  | 196,25     |
| Sector industrial *                               | 39,8                           | 4,6  | 13,07      | -0,9  | -2,21      | 15,6  | 64,46      |
| Sector construcción *                             | 114,0                          | -6,9   | -5,71      | -40,8   | -26,36     | 59,9  | 110,72     |
| Sector servicios *                                | 342,6                          | 18,0   | 5,55       | 14,1  | 4,29       | 192,1   | 127,64     |
| Buscan primer empleo                              | 87,2                           | 1,9  | 2,23       | 15,0  | 20,78      | 42,9  | 96,84      |
| Han dejado su empleo hace más de un año           | 469,7                          | 24,1   | 20,75      | 80,7  | 20,75      | 331,9   | 240,86     |
| Tasa de paro (porcentajes) <sup>(2)</sup>         | 29,7                           | 1,3  | --         | 2,5   | --         | 17,2  | --         |
| Hombres   | 28,1                           | 1,2  | --         | 1,2   | --         | 18,7  | --         |
| Mujeres   | 31,8                           | 1,4  | --         | 4,1   | --         | 14,7  | --         |
| Juvenil (menores de 25 años)                      | 53,0                           | 3,4  | --         | 4,1   | --         | 30,6  | --         |
| Españoles   | 28,6                           | 1,2  | --         | 2,2   | --         | 16,4  | --         |
| Extranjeros                                       | 38,4                           | 2,2  | --         | 5,1   | --         | 23,4  | --         |
| Tasa temporalidad (porcentajes) <sup>(2)(3)</sup> | 34,2                           | -0,3   | --         | -1,6  | --         | -10,9   | --         |
| Sector privado                                    | 38,2                           | 0,2  | --         | -1,3  | --         | -11,5   | --         |
| Sector público                                    | 21,4                           | -2,1   | --         | -2,7  | --         | -5,1  | --         |
| Paro registrado (miles)                           | 942,3                          | 29,6   | 3,24       | 64,2  | 7,31       | 452,6   | 92,40      |
| Afiliados Seguridad Social (miles, final mes)     | 2.842,5                        | -21,7  | -0,76      | -29,8   | -1,04      | -242,1  | -7,85      |
| Extranjeros                                       | 214,7                          | 0,6  | 0,29       | -5,5  | -2,52      | 16,9  | 8,57       |

\* 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: porcentaje de ocupados asalariados con contrato temporal con respecto al total de asalariados.

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Encuesta de Población Activa (Instituto Nacional de Estadística) y Ministerio de Trabajo e Inmigración.

## Precios y costes

Los principales indicadores de precios han continuado acelerando su crecimiento en los primeros meses del año, situándose la variación interanual del Índice de **Precios de Consumo** (IPC) en el 3,9 por ciento en abril, siete décimas por encima de la inflación a finales de 2010. Sin embargo, no habría que hablar de presiones inflacionistas, puesto que gran parte de este repunte obedece a la escalada en los precios del petróleo, si bien en abril algunas rúbricas, como la de turismo y hostelería, han experimentado un repunte en los precios, en gran parte coyuntural por la celebración de la Semana Santa.

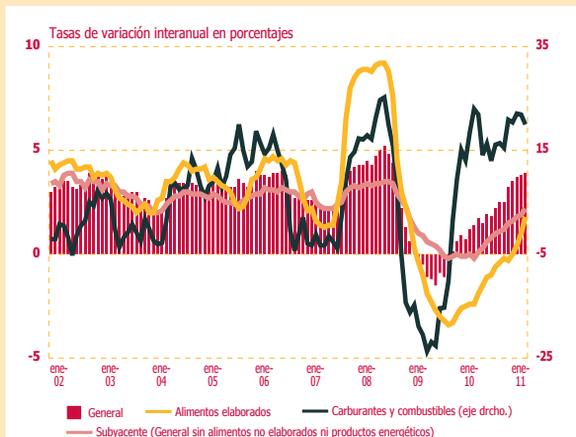
De hecho, la inflación subyacente, que descuenta los productos energéticos y los alimentos no elaborados, se sitúa en el 2,2 por ciento, y aunque también ha experimentado un repunte, ésta refleja el impacto de la subida del IVA en julio pasado y el incremento de los precios del tabaco entre otros, por lo que esta aceleración debería ser transitoria. Además, los precios de los alimentos elaborados se están viendo afectados por el encarecimiento de las materias primas alimenticias en los mercados internacionales, lo que está afectando también a este núcleo duro de la inflación.

También los **precios industriales** siguen mostrando un fuerte repunte, mostrando el Índice de Precios Industriales en Andalucía un crecimiento interanual en los primeros meses del año superior al 10 por ciento, y más intenso que en el conjunto de España. Las tasas han repuntado en todos los componentes, aunque el alza ha sido especialmente acusado en bienes intermedios y, sobre todo, productos energéticos, vinculado al repunte del precio del petróleo. Sin duda, este ascenso implica la existencia de riesgos al alza en los precios de consumo, aunque cabe esperar que éstos se moderen a lo largo de la segunda mitad del año, pudiendo acabar el año la inflación en torno al 3 por ciento, o alguna décima por debajo.

Respecto a los **salarios**, el incremento medio pactado en los convenios hasta abril ha sido del 2,6 en Andalucía, cuatro décimas inferior al registrado en el conjunto de España, y que supone un notable repunte con respecto al incremento salarial observado en el mismo periodo de 2010 (1,4 por ciento). Sin embargo, es posible que a medida que avance el año este incremento salarial se modere, ya que en gran medida los convenios registrados hasta ahora corresponden a revisiones de acuerdos plurianuales firmados anteriormente en los que los incrementos están referenciados con la inflación de diciembre de 2010, al tiempo que dentro de éstos los firmados antes del Acuerdo para el Empleo y la Negociación Colectiva en febrero de 2010 reflejan incrementos más elevados que los firmados posteriormente.

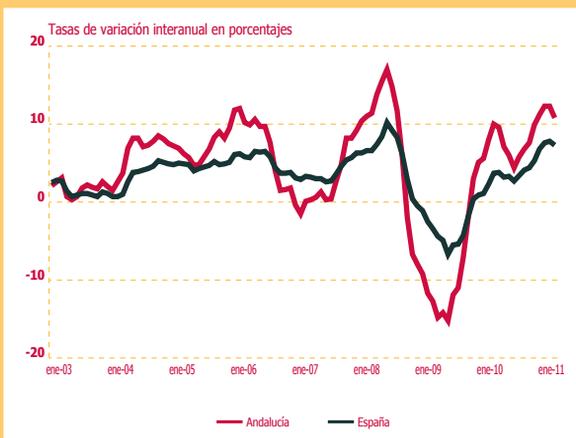
# Previsiones Económicas de Andalucía. Verano 2011

Entorno Económico  
Economía Andaluza  
Análisis Territorial



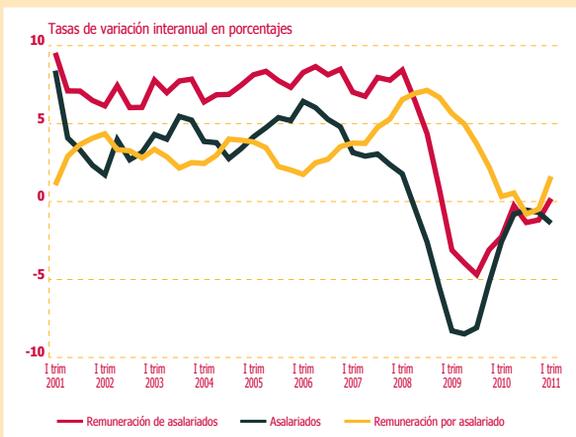
La inflación subyacente podría moderarse en la segunda mitad del año, una vez descontado el efecto de la subida del IVA en julio de 2010

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* e Índice de Precios de Consumo, Instituto Nacional de Estadística



En abril se ha moderado el crecimiento de los precios industriales, que pueden anticipar nuevos aumentos en los precios de consumo

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* e Índice de Precios Industriales, Instituto Nacional de Estadística



La remuneración de los asalariados se estabiliza después de dos años de descensos, dado el repunte en la remuneración media y la caída más acusada en el número de asalariados

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

**Precios y salarios en Andalucía**

Tasas de variación interanual en porcentajes a diciembre de cada año, salvo indicación en contrario

|   | 2003       | 2004       | 2005       | 2006       | 2007       | 2008        | 2009       | 2010       | Abril 2011  |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|-------------|------------|------------|-------------|
| <b>Índice de Precios de Consumo (IPC. Base 2006)</b>                                | <b>2,6</b> | <b>3,1</b> | <b>3,6</b> | <b>2,9</b> | <b>4,2</b> | <b>1,3</b>  | <b>0,6</b> | <b>3,2</b> | <b>3,9</b>  |
| Alimentos sin elaboración   | 7,6        | 1,9        | 4,1        | 5,7        | 4,5        | 1,1         | -4,0       | 3,1        | 2,4         |
| Alimentos con elaboración   | 2,0        | 4,1        | 3,6        | 2,7        | 8,5        | 2,3         | -2,9       | -0,3       | 1,8         |
| Carburantes y combustibles  | -0,1       | 8,1        | 12,8       | 2,1        | 14,7       | -14,3       | 9,5        | 20,9       | 20,0        |
| Bienes industriales   | 1,0        | 2,1        | 3,1        | 1,7        | 2,8        | -1,4        | 0,6        | 4,8        | 5,5         |
| Servicios   | 3,6        | 4,0        | 3,9        | 4,1        | 3,7        | 3,7         | 1,6        | 1,5        | 2,1         |
| General sin alimentos no elaborados ni productos energéticos (inflación subyacente) | 2,3        | 2,9        | 2,8        | 2,6        | 3,3        | 2,3         | 0,0        | 1,5        | 2,2         |
| <b>Índice de Precios Industriales (IPRI. Base 2005)</b>                             | <b>2,0</b> | <b>7,5</b> | <b>9,5</b> | <b>1,8</b> | <b>8,2</b> | <b>-6,7</b> | <b>3,0</b> | <b>9,9</b> | <b>10,8</b> |
| Bienes de consumo   | 4,4        | 4,7        | 12,1       | -2,5       | 4,6        | -2,1        | -0,5       | 1,0        | 2,0         |
| Duraderos   | 1,7        | 3,2        | 5,4        | 4,5        | 6,7        | 3,8         | 1,2        | 4,0        | 3,6         |
| No duraderos  | 4,6        | 4,9        | 12,8       | -3,3       | 4,4        | -2,9        | -0,7       | 0,6        | 1,7         |
| Bienes de equipo  | 1,4        | 0,3        | 1,0        | 2,7        | 6,5        | 1,6         | -0,4       | 1,0        | 1,3         |
| Bienes intermedios  | 1,3        | 11,1       | 5,7        | 11,8       | 5,6        | -5,1        | -0,3       | 12,1       | 9,9         |
| Energía   | -1,3       | 12,8       | 15,1       | -2,7       | 15,0       | -15,0       | 11,6       | 19,6       | 22,0        |
| <b>Aumento salarial pactado en convenios (%)</b>                                    | <b>3,6</b> | <b>3,4</b> | <b>3,5</b> | <b>3,5</b> | <b>3,3</b> | <b>3,7</b>  | <b>2,4</b> | <b>1,3</b> | <b>2,6</b>  |

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

En este sentido, y al contrario que en los dos trimestres anteriores, la remuneración media por asalariado ha crecido, mostrando un avance interanual del 1,6 por ciento respecto al primer trimestre de 2010, lo que unido a la intensificación en la caída del número de asalariados (-1,4 por ciento respecto al primer trimestre de 2010), ha permitido un ligero avance en la remuneración de los asalariados (0,2 por ciento en tasa interanual). Por su parte, el excedente bruto de explotación y renta mixta experimenta una ligera aceleración en su crecimiento, hasta el 4,3 por ciento, y los impuestos netos sobre la producción y las importaciones desaceleran su crecimiento hasta el 1,4 por ciento.

## Previsiones económicas 2011

Los últimos datos publicados no hacen sino evidenciar lo intensa y duradera que está siendo esta crisis, y que la economía aún continúa su particular proceso de ajuste, pese a que la producción parece que empieza a despegar. El consumo parece haberse estabilizado, pero la inversión continúa descendiendo, de forma que el escueto crecimiento de la producción procede exclusivamente de la demanda exterior neta, y es difícil que la demanda interna muestre un mayor dinamismo en la actual coyuntura. De hecho, los resultados del primer trimestre de 2011 han sido algo mejor de lo previsto como consecuencia principalmente de una aportación mayor de lo esperado del sector exterior, al tiempo que el consumo público se ha comportado de forma opuesta a lo que cabría esperar.

En este escenario, la previsión de crecimiento del PIB andaluz para este año 2011 no ha variado con respecto a la anterior publicación, y permanece en el 0,7 por ciento, dos décimas por debajo de la prevista por *Analistas Económicos de Andalucía* para España. Únicamente la construcción seguirá este año en recesión, aunque el resto de sectores mostrará aún un débil crecimiento, destacando el 1,3 por ciento del sector servicios, por su elevado peso en la economía, y en este sentido no podría descartarse incluso un avance algo mayor, a tenor de los resultados del sector turístico en los primeros meses del año, si bien habrá que esperar a ver como transcurre el periodo estival. Desde el lado del gasto, la inversión seguirá descendiendo, aunque obviamente a un menor ritmo, en tanto que el consumo de los hogares podría crecer algo menos que en 2011, ya que se espera que la renta disponible vuelva a descender este año y la tasa de ahorro tendrá menor recorrido a la baja, sin olvidar que en 2010 finalizaron ciertas ayudas a la demanda.

| Tasas de variación interanual en porcentajes | Previsiones económicas para Andalucía |                |                                |
|--|---------------------------------------|----------------|--------------------------------|
|  | 2009<br>(CRTR)                        | 2010<br>(CRTR) | 2011<br>(Previsiones actuales) |
| Agricultura                                  | 1,4                                   | -0,9           | 0,4                            |
| Ramas energéticas e industriales             | -10,9                                 | -2,6           | 1,3                            |
| Construcción                                 | -10,8                                 | -6,5           | -3,6                           |
| Servicios                                    | -1,0                                  | 0,4            | 1,3                            |
| <b>Producto Interior Bruto</b>               | <b>-3,6</b>                           | <b>-0,6</b>    | <b>0,7</b>                     |
| Consumo final hogares                        | -4,4                                  | 1,0            | 0,8                            |
| Consumo final AAPP e ISFLSH                  | 3,0                                   | -0,7           | -1,4                           |
| Formación Bruta Capital                      | -13,4                                 | -7,9           | -1,9                           |

(CRTR) Datos provisionales de la Contabilidad Regional Trimestral del IEA.  
(p) Previsiones *Analistas Económicos de Andalucía*.

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

La cifra de ocupados se reducirá en el promedio de 2011 en torno a un 0,5 por ciento, aunque en la segunda mitad del año dejará de destruirse empleo. Únicamente el sector servicios podría crear empleo en este año, aunque a un escaso ritmo (0,7 por ciento en relación al año 2010), lo que compensaría en parte el descenso previsto en el resto de sectores. Con respecto a nuestras Previsiones de Primavera, incluso han empeorado ligeramente las expectativas, ya que en los tres primeros meses del año la destrucción de empleo en todos los sectores, con excepción de los servicios, ha sido algo más acusada de lo previsto.

Pese al freno previsto en la destrucción de empleo para la segunda mitad del año, la cifra de parados seguirá creciendo, por cuanto se estima un avance de la población activa en torno al 1,3 por ciento para este año, un incremento muy similar al del año anterior. Así, la cifra de parados se mantendrá en los próximos trimestres muy cercana al nivel alcanzado en los tres primeros meses del año, en torno a los 1,18 millones, moderándose su crecimiento interanual hasta crecer en el promedio de 2011 un 6,2 por ciento. Esta cifra casi supondría una cuarta parte del desempleo total en España, que rondaría los 4,8 millones de parados en el promedio del año, alrededor de un 4 por ciento más que en 2010. De este modo, la tasa de paro en Andalucía permanecería en el entorno del 29 por ciento en lo que resta de año, lo que supondría 1,3 puntos más que en el promedio del último año, superando la media española en casi 8,5 puntos (20,8 por ciento en el promedio de 2011), sin que se prevea para 2012 un recorte significativo de ésta, ya que la tasa de paro sería sólo alguna décima inferior a la de este año.

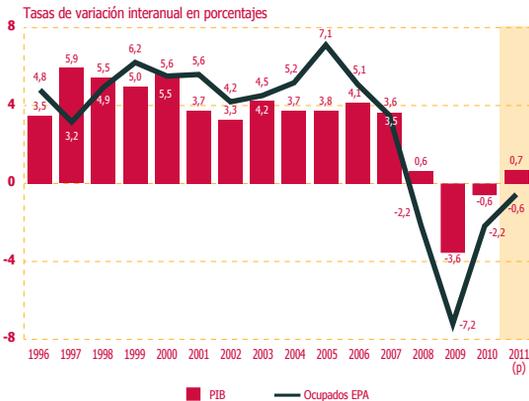
### Previsiones para el mercado laboral en Andalucía y España

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

|  | Andalucía |        |          |       | España   |        |          |       |
|--|-----------|--------|----------|-------|----------|--------|----------|-------|
|  | 2010      |        | 2011 (p) |       | 2010     |        | 2011 (p) |       |
|  | Dato      | Tasa   | Dato     | Tasa  | Dato     | Tasa   | Dato     | Tasa  |
| Población activa   | 3.969,8   | 1,38   | 4.022,4  | 1,33  | 23.088,9 | 0,22   | 23.183,3 | 0,41  |
| Empleo   | 2.859,3   | -2,18  | 2.843,4  | -0,56 | 18.456,5 | -2,28  | 18.362,2 | -0,51 |
| Sector agrario   | 230,5     | 6,01   | 226,0    | -1,93 | 793,0    | 0,88   | 777,5    | -1,95 |
| Sector industrial  | 259,7     | -5,85  | 253,3    | -2,46 | 2.610,5  | -5,93  | 2.563,6  | -1,80 |
| Sector construcción  | 246,7     | -13,41 | 227,1    | -7,95 | 1.650,8  | -12,57 | 1.529,1  | -7,37 |
| Sector servicios   | 2.122,4   | -1,05  | 2.137,0  | 0,69  | 13.402,2 | -0,27  | 13.491,9 | 0,67  |
| Paro   | 1.110,5   | 11,85  | 1.179,0  | 6,17  | 4.632,4  | 11,64  | 4.821,1  | 4,07  |
| Tasa de paro (% y diferencias)   | 28,0      | 2,62   | 29,3     | 1,34  | 20,1     | 2,05   | 20,8     | 0,73  |
| (p) Previsión.   |           |        |          |       |          |        |          |       |
| Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, Instituto Nacional de Estadística. |           |        |          |       |          |        |          |       |

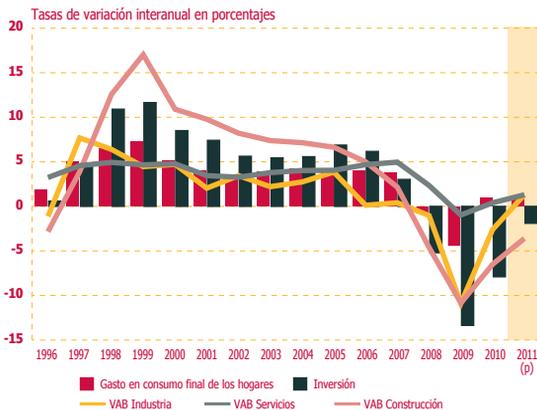
# Previsiones Económicas de Andalucía. Verano 2011

Entorno Económico  
Economía Andaluza  
Análisis Territorial



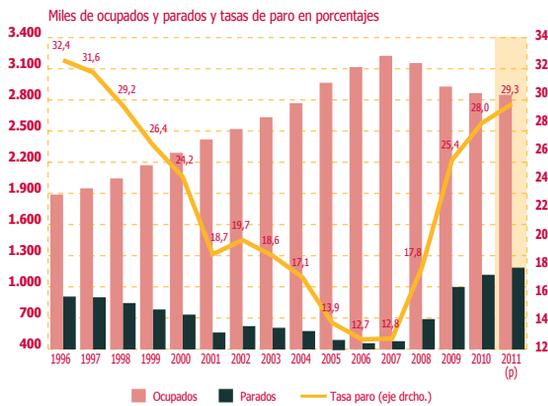
El crecimiento previsto, insuficiente para crear empleo

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Contabilidad Regional de Andalucía (Instituto de Estadística de Andalucía) y Encuesta de Población Activa (Instituto Nacional de Estadística)



El moderado crecimiento del PIB descansa en los servicios, la industria y el consumo de los hogares

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Contabilidad Regional de Andalucía, Instituto de Estadística de Andalucía



La tasa de paro se mantendrá estable en los próximos trimestres, aunque repunta con respecto al pasado año

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, Instituto Nacional de Estadística

En definitiva, mientras no se resuelvan o ajusten los desequilibrios que ha venido acumulando la economía (déficit por cuenta corriente, excesivo peso del sector de la construcción y stock de vivienda, déficit público), la actividad no podrá retomar una senda de crecimiento más sólido y estable. El proceso de desapalancamiento de los hogares y empresas, la reestructuración financiera, el encarecimiento de los precios de la energía y las materias primas y sus repercusiones sobre la inflación, o el ascenso en los tipos de interés, son aspectos que están limitando el crecimiento económico, sin olvidar las continuas presiones en los mercados de deuda, de ahí que la salida de esta crisis esté siendo tan lenta.

| Valores absolutos  | Previsiones Indicadores Económicos |           |           |           |             |             |             |             |
|--|------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|  | Andalucía                          |           |           |           | España      |             |             |             |
|  | 4T 10                              | 1T 11     | 2T 11 (p) | 3T 11 (p) | 4T 10       | 1T 11       | 2T 11 (p)   | 3T 11 (p)   |
| Empleo agrícola (miles)  | 247,3                              | 244,3     | 217,5     | 188,2     | 804,5       | 783,2       | 772,6       | 755,2       |
| IPI General (Base 100)   | 80,0                               | 79,5      | 77,8      | 74,5      | 84,9        | 85,3        | 87,7        | 80,4        |
| IPI Bienes consumo (Base 100)  | 87,8                               | 95,1      | 79,5      | 74,4      | 93,2        | 92,1        | 92,1        | 87,6        |
| IPI Bienes inversión (Base 100)  | 66,3                               | 55,3      | 67,3      | 49,2      | 80,2        | 79,9        | 82,6        | 71,9        |
| Empleo industrial (miles)  | 262,9                              | 252,4     | 254,3     | 252,4     | 2.622,8     | 2.540,8     | 2.557,0     | 2.566,1     |
| Viviendas iniciadas  | 4.564,0                            | 3.779,9   | 3.752,2   | 3.222,9   | 34.033,0    | 25.190,6    | 23.186,4    | 18.081,0    |
| Empleo construcción (miles)  | 235,3                              | 219,8     | 230,7     | 209,3     | 1.572,5     | 1.494,0     | 1.549,3     | 1.557,1     |
| Viajeros alojados estab. hoteleros (miles)   | 2.935,3                            | 2.603,5   | 4.396,2   | 5.016,2   | 17.307,1    | 14.565,8    | 24.112,6    | 28.770,0    |
| Tráfico aéreo de pasajeros (miles)   | 4.198,2                            | 3.721,0   | 5.689,0   | 6.657,7   | 43.227,4    | 39.483,0    | 53.358,7    | 64.322,7    |
| Empleo servicios (miles)   | 2.103,6                            | 2.097,4   | 2.145,3   | 2.165,1   | 13.408,3    | 13.333,7    | 13.479,9    | 13.616,4    |
| Matriculación de turismos  | 27.042,0                           | 23.321,0  | 24.452,1  | 23.299,3  | 198.262,0   | 210.391,0   | 240.174,8   | 205.558,3   |
| Créditos al sector privado (millones de euros)   | 224.161,2                          | 223.930,1 | 225.921,7 | 224.418,9 | 1.782.291,0 | 1.774.302,7 | 1.796.639,5 | 1.786.732,7 |
| Población activa (miles)   | 3.976,5                            | 4.001,3   | 4.023,2   | 4.018,4   | 23.104,8    | 23.061,8    | 23.176,9    | 23.216,9    |
| Ocupados (miles)   | 2.849,1                            | 2.813,8   | 2.847,8   | 2.865,0   | 18.408,2    | 18.151,7    | 18.358,9    | 18.494,8    |
| Parados (miles)  | 1.127,4                            | 1.187,6   | 1.175,5   | 1.171,3   | 4.696,6     | 4.910,2     | 4.818,0     | 4.722,1     |
| Tasa de paro (porcentajes)   | 28,4                               | 29,7      | 29,2      | 29,1      | 20,3        | 21,3        | 20,8        | 20,3        |
| Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Banco de España, Dirección General de Aviación Civil, Dirección General de Tráfico, Instituto de Estadística de Andalucía, Instituto Nacional de Estadística y Ministerio de Fomento. |                                    |           |           |           |             |             |             |             |

### Previsiones Indicadores Económicos

Tasas de variación interanual en porcentajes

|                                    | Andalucía |        |           |           | España |        |           |           |
|------------------------------------|-----------|--------|-----------|-----------|--------|--------|-----------|-----------|
|                                    | 4T 10     | 1T 11  | 2T 11 (p) | 3T 11 (p) | 4T 10  | 1T 11  | 2T 11 (p) | 3T 11 (p) |
| Empleo agrícola                    | 9,38      | -15,87 | 5,34      | 12,61     | 2,80   | -6,23  | -0,72     | 0,16      |
| IPI General                        | -1,76     | -0,83  | 0,67      | -2,53     | 0,08   | 2,90   | 2,30      | 0,60      |
| IPI Bienes consumo                 | 2,45      | -9,48  | -1,14     | 2,97      | -0,32  | -0,40  | -0,17     | -1,07     |
| IPI Bienes inversión               | -13,63    | -15,87 | -8,87     | -6,98     | -3,49  | 4,17   | 0,36      | 2,48      |
| Empleo industrial                  | -1,87     | -1,60  | -3,35     | -1,57     | -2,17  | -2,27  | -2,36     | -1,33     |
| Viviendas iniciadas                | -67,36    | -11,17 | -30,60    | -35,89    | -26,14 | -20,73 | -29,65    | -28,02    |
| Empleo construcción                | -12,56    | -11,69 | -9,56     | -7,28     | -12,77 | -10,16 | -8,85     | -6,65     |
| Viajeros alojados estab. hoteleros | 3,31      | 4,60   | 6,36      | 3,69      | 7,11   | 3,42   | 5,92      | 2,95      |
| Tráfico aéreo de pasajeros         | 5,44      | 7,55   | 12,13     | 7,21      | 4,58   | 5,32   | 8,51      | 4,32      |
| Empleo servicios                   | -1,26     | 0,10   | -0,01     | 0,93      | 0,21   | 0,28   | 0,75      | 0,68      |
| Matriculación de turismos          | -35,23    | -40,94 | -39,57    | -6,62     | -29,52 | -27,70 | -25,53    | 13,15     |
| Créditos al sector privado         | -2,01     | -1,45  | -1,05     | -0,55     | 0,32   | 0,36   | 0,47      | 0,51      |
| Población activa                   | 1,25      | 0,74   | 1,23      | 1,57      | 0,58   | 0,24   | 0,24      | 0,41      |
| Ocupados                           | -1,53     | -2,68  | -0,78     | 0,72      | -1,27  | -1,32  | -0,64     | -0,28     |
| Parados                            | 9,03      | 9,87   | 6,46      | 3,70      | 8,55   | 6,45   | 3,71      | 3,22      |
| Tasa de paro <sup>(1)</sup>        | 2,03      | 2,47   | 1,44      | 0,60      | 1,49   | 1,24   | 0,70      | 0,55      |

(1) Diferencias en puntos porcentuales.

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





### III. Análisis Territorial

### III. Análisis Territorial

Durante el primer trimestre de 2011 la actividad económica continúa mostrando síntomas de debilidad, con un avance interanual de la producción del 0,2 por ciento en Andalucía, fundamentado únicamente en la componente externa, ya que la demanda interna sigue mostrando un tono negativo. En este contexto, según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía* las provincias que han experimentado una peor trayectoria en los tres primeros meses del año han sido Huelva, Almería y Cádiz, con variaciones interanuales negativas de la actividad económica, mientras que Sevilla, Granada y Málaga se han mostrado algo más dinámicas, con tasas de crecimiento superiores al 0,5 por ciento, mostrando un crecimiento similar a la media regional las provincias de Jaén y Córdoba.

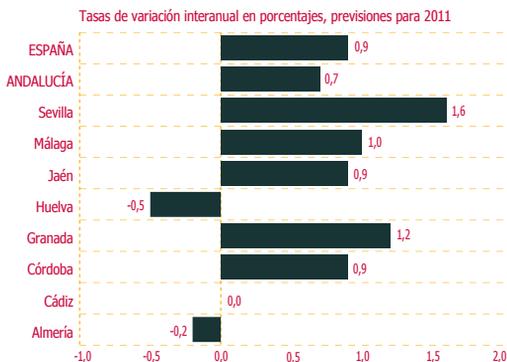
Las previsiones para el conjunto de 2011, si bien avanzan una mejora de la producción en prácticamente todas las provincias andaluzas, continúan sin evidenciar un despegue claro de la economía y están sujetas a una elevada incertidumbre. Así, la provincia de Sevilla podría ser la que muestre un mayor dinamismo durante este año (1,6 por ciento en tasa interanual), seguida por Granada y Málaga, con tasas en torno al 1 por ciento, mientras que Huelva y Almería serían las economías con un comportamiento más desfavorable, pudiendo registrar una caída de la producción respecto a 2010.

La debilidad de la economía andaluza es aún más evidente al analizar los datos del mercado de trabajo, ya que tanto la caída del empleo como el aumento del paro han sido más intensos que a finales de 2010 durante el primer trimestre de 2011 en términos interanuales. Especialmente significativa ha sido la destrucción de empleo en Almería (-10 por ciento), siendo la provincia donde más se ha reducido la población activa (-4,4 por ciento), mientras que Sevilla es la única que ha creado empleo en términos interanuales (1,8 por ciento), con un avance de la población activa del 2,8 por ciento.

A su vez, el aumento en la cifra de parados ha sido generalizado en todas las provincias andaluzas, aunque más acusado en términos relativos en Huelva, donde se han registrado en torno a 18.500 parados más que en el primer trimestre de 2010, como consecuencia en gran medida del aumento de la población activa. De este modo, la tasa de paro en Andalucía ha repuntado hasta el 29,7 por ciento, superando el 32 por ciento en las provincias costeras, por el incremento de la tasas de paro en el sector agrario.

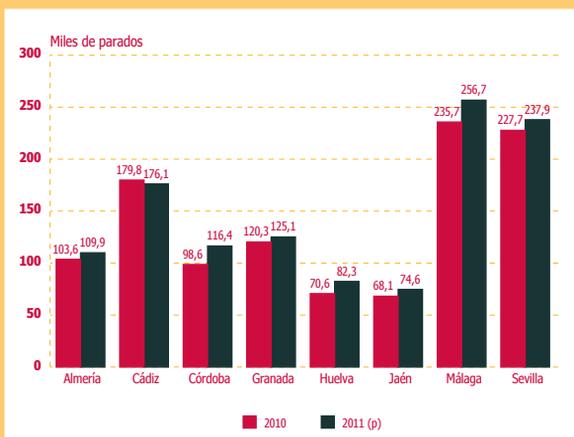
# Previsiones Económicas de Andalucía. Verano 2011

Entorno Económico  
Economía Andaluza  
Análisis Territorial



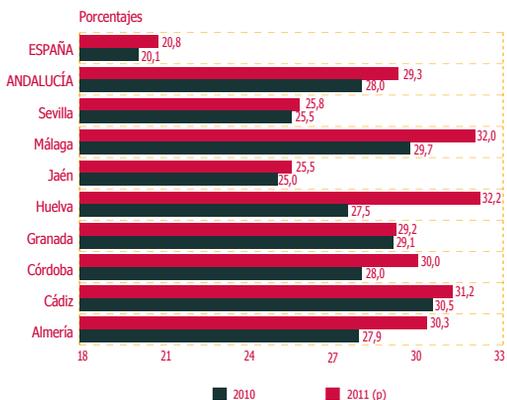
Sevilla y Granada son las provincias con mejores perspectivas económicas para 2011

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía



La cifra de parados seguirá aumentando en 2011

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, Instituto Nacional de Estadística



La tasa de paro repuntará en 2011, y superará en el promedio del año el 30 por ciento en las provincias costeras

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, Instituto Nacional de Estadística

Las previsiones acerca de la trayectoria del mercado de trabajo andaluz para 2011 no apuntan a una mejora significativa del mismo, y se prevé que la tasa de paro continúe por encima del 30 por ciento en las provincias del litoral, con una generalizada caída del empleo exceptuando Sevilla, y un aumento del número de parados, aunque más moderado que en 2010, pudiendo incluso reducirse la cifra de paro en la provincia de Cádiz, que arrastra ya varios años de incrementos.

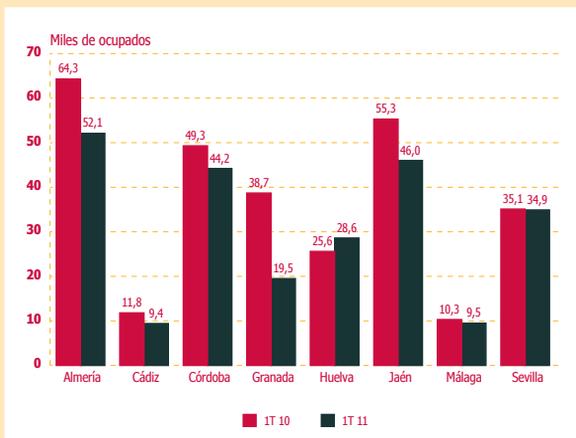
El análisis sectorial del mercado laboral andaluz muestra como durante el primer trimestre de 2011 los servicios han sido el único sector que ha creado empleo en términos interanuales, aunque el avance ha sido escueto (0,1 por ciento). El sector agrario ha sido el que ha registrado un mayor descenso del empleo en términos relativos, siendo Huelva la única provincia donde ha aumentado el empleo agrario en relación al primer trimestre de 2010, coincidiendo con el inicio de la campaña de la fresa. Los descensos más intensos en términos absolutos han sido los registrados en Granada y Almería, con 19.200 y 12.200 ocupados menos en el sector que un año antes, respectivamente.

Junto con el descenso del empleo en la agricultura, se ha constatado un incremento del paro en el sector, algo que no sucede ni en la industria ni en la construcción, siendo especialmente significativa la pérdida de mano de obra en este último sector, cuya población activa se ha venido reduciendo durante los últimos tres años, y en el primer trimestre de 2011 ha caído alrededor de un 13 por ciento, siendo aún superior en Almería, Córdoba y Sevilla. De este modo, el peso del empleo en la construcción sobre el total ha disminuido significativamente, y si a principios de 2008 suponía el 15 por ciento del empleo andaluz, en el primer trimestre de 2011 apenas representa el 8 por ciento. Especialmente destacable es el caso de Almería, ya que la participación se ha reducido al 6 por ciento, tras representar alrededor de la quinta parte del empleo provincial en el primer trimestre de 2008.

Esta menor capacidad productiva del sector de la construcción se ha constatado también en la caída generalizada de otros indicadores relativos al sector, si bien el número de viviendas visadas se ha incrementado en 2010 en Sevilla, Cádiz y Jaén, lo que podría estar anticipando una mejora de la actividad en estas provincias, aunque en el caso sevillano no se dispone de información para el cuarto trimestre de 2009. Las viviendas iniciadas, sin embargo, se han reducido en todas las provincias andaluzas, siendo más intensa la caída en términos absolutos en Sevilla y Málaga. En esta misma línea, prosigue el ajuste del sector inmobiliario a principios de 2011, aunque la reducción del número de hipotecas (excepto en Córdoba) no está en consonancia con las compraventas de viviendas, que se han incrementado por encima del 10 por ciento en tasa interanual en Almería, Huelva y Sevilla, quizás en parte, por el retraso en las inscripciones registrales de finales de 2010.

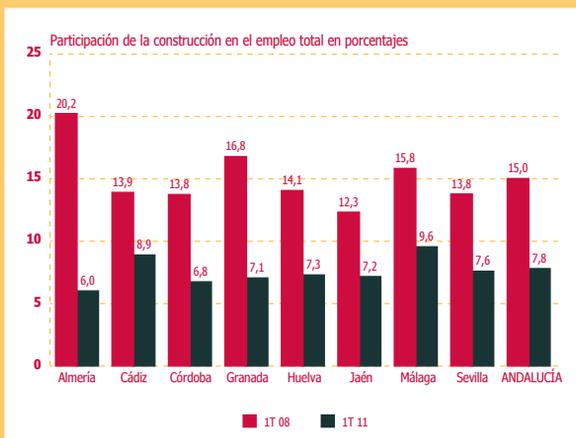
# Previsiones Económicas de Andalucía. Verano 2011

Entorno Económico  
Economía Andaluza  
Análisis Territorial



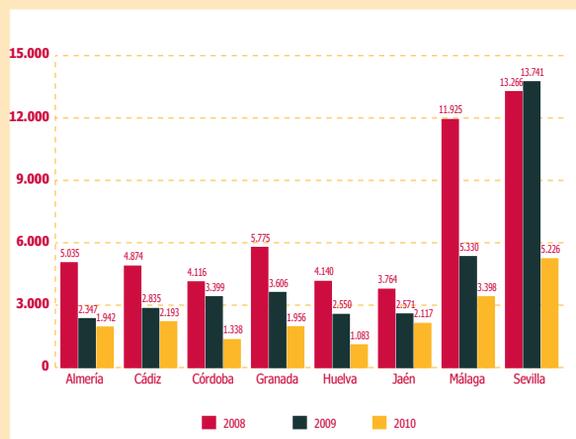
La caída del empleo en la agricultura ha sido más intensa en Granada y Almería

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, Instituto Nacional de Estadística



Notable descenso del peso de la construcción en el empleo, más significativo en Almería y Granada

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, Instituto Nacional de Estadística



Generalizado descenso del número de viviendas iniciadas

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Ministerio de Fomento

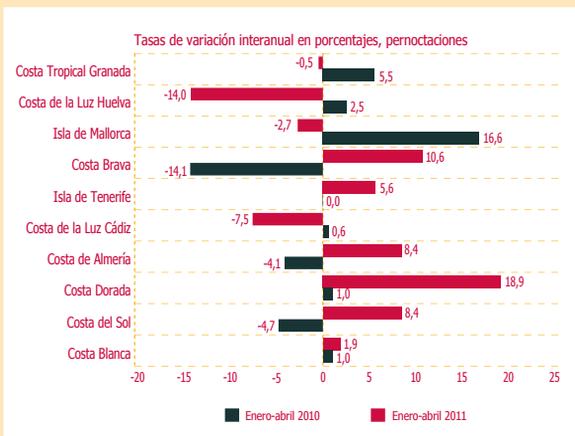
En cuanto a los servicios, único sector con una ligera creación de empleo, el aumento de la ocupación se ha producido en Granada, Sevilla, Jaén y Málaga, siendo la primera la única junto con Cádiz y Almería en la que no se ha constatado un aumento del paro en el sector, debido en estas dos últimas provincias a la caída de la población activa. Este mejor tono de los servicios está relacionado con un comportamiento positivo de la actividad turística, ya que, con datos para el primer cuatrimestre del año en este caso, se ha constatado un incremento de la demanda hotelera en todas las provincias andaluzas, más significativo en términos absolutos en Málaga y Granada, donde el número de viajeros ha crecido en más de 80.000 y 50.000 personas, respectivamente, en relación al mismo periodo de 2010, siendo especialmente significativo el aumento de las pernoctaciones en Málaga.

Distinguiendo entre las principales zonas turísticas, el mayor repunte de la demanda hotelera a nivel nacional se ha producido, junto con la zona costera catalana (Costa Dorada y Costa Brava), en la Costa del Sol y de Almería, aumentando el número de pernoctaciones un 8,4 por ciento respecto a los cuatro primeros meses de 2010 en ambas zonas turísticas, fundamentalmente por la demanda extranjera, si bien el aumento en términos absolutos ha sido mayor en la costa malagueña. El resto de zonas turísticas andaluzas, como son la Costa de la Luz de Huelva y de Cádiz y la Costa Tropical de Granada, han registrado un menor número de pernoctaciones. Hay que tener en cuenta, sin embargo, que estas tres últimas zonas turísticas experimentaron un incremento de la demanda hotelera en el mismo periodo del año anterior, al contrario que las costas malagueña y almeriense, y que son más dependientes del turismo interior. Las previsiones para el conjunto del año apuntan a una mejora de la actividad turística andaluza en 2011, ya que el número de pernoctaciones hoteleras podría incrementarse en todas las provincias de la región, exceptuando Jaén. En este sentido, las más dinámicas serían Málaga, Granada y Córdoba, con un fuerte repunte de la demanda hotelera respecto a 2010, si bien hay que tener en cuenta que en el caso de la provincia malagueña el año pasado se constató una reducción del número de pernoctaciones, y que la demanda extranjera es la principal impulsora del avance en los primeros meses de 2011.

Por lo que se refiere a la demanda, y más concretamente al sector exterior, se ha registrado un mayor dinamismo tanto de las exportaciones como de las importaciones, si bien la subida de estas últimas ha sido más acusada, lo que se ha traducido en un incremento del déficit comercial de Andalucía. El repunte de las ventas y las compras en términos de valor ha sido superior al incremento en términos físicos, como consecuencia del repunte de los precios del petróleo y otras materias primas, siendo más intenso el aumento del valor de las ventas en Huelva y Cádiz, que concentran en los tres primeros meses de 2011 alrededor de la mitad de las exportaciones andaluzas, en gran medida por los productos energéticos.

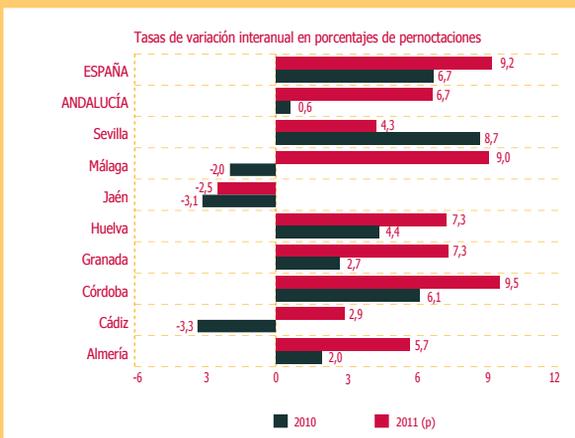
# Previsiones Económicas de Andalucía. Verano 2011

Entorno Económico  
Economía Andaluza  
Análisis Territorial



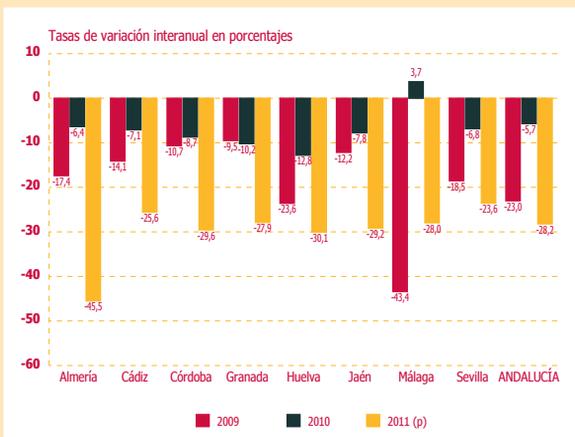
La Costa del Sol experimenta el mayor repunte de la demanda hotelera junto con el litoral catalán, por las pernoctaciones de extranjeros

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Encuesta de Ocupación Hotelera, Instituto Nacional de Estadística



La actividad turística se recupera en 2011, con un aumento de la demanda hotelera más intenso en Málaga, Granada y Córdoba

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Encuesta de Ocupación Hotelera, Instituto Nacional de Estadística



Las perspectivas en cuanto a matriculación de turismos no son halagüeñas

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Dirección General de Tráfico

En cuanto a la demanda interna, prosigue la atonía a comienzos de 2011, con una marcada debilidad tanto del consumo como de la inversión, que se ha agudizado en gran medida como consecuencia de la finalización de las ayudas al sector automovilístico y el incremento del IVA en el verano del año pasado. Así, la matriculación de turismos continúa reduciéndose significativamente, con caídas superiores al 40 por ciento en todas las provincias andaluzas durante los cuatro primeros meses de 2011, sin que sean favorables las perspectivas para el conjunto del año, pudiendo ser más intensa la reducción de las matriculaciones en Almería y Huelva. A esta debilidad del consumo no le favorece la tendencia alcista de la inflación ni la generalizada contracción del crédito al sector privado.

### Indicadores económicos. Comparativa por provincias

| Crecimiento económico  | Población activa (miles) |                                   | Empleo (miles)           |                                   | Tasa de paro (porcentajes) |  |
|--|--------------------------|-----------------------------------|--------------------------|-----------------------------------|----------------------------|--|
|  | 1 <sup>er</sup> trim. 11 | Diferencia absoluta (porcentajes) | 1 <sup>er</sup> trim. 11 | Diferencia absoluta (porcentajes) | 1 <sup>er</sup> trim. 11   | Diferencia interanual en puntos porcentuales |
| Miles y variación interanual en porcentajes, salvo indicación en contrario |                          |                                   |                          |                                   |                            |  |
| Almería  | -0,4                     | -16,8                             | 250,9                    | -27,9                             | -10,0                      | 4,2  |
| Cádiz  | -0,4                     | -9,8                              | 377,5                    | -11,1                             | -2,9                       | 0,8  |
| Córdoba  | 0,2                      | 7,7                               | 277,0                    | -12,6                             | -4,4                       | 4,8  |
| Granada  | 0,6                      | -0,5                              | 301,9                    | -10,3                             | -3,3                       | 2,3  |
| Huelva   | -0,6                     | 11,4                              | 168,8                    | -7,2                              | -4,1                       | 6,1  |
| Jaén   | 0,2                      | -1,6                              | 228,8                    | -8,5                              | -3,6                       | 2,4  |
| Málaga   | 0,5                      | 13,6                              | 531,5                    | -11,9                             | -2,2                       | 2,7  |
| Sevilla  | 0,9                      | 25,3                              | 677,4                    | 12,2                              | 1,8                        | 0,7  |
| <b>Andalucía</b>   | <b>0,2</b>               | <b>29,2</b>                       | <b>2.813,8</b>           | <b>-77,4</b>                      | <b>-2,7</b>                | <b>2,5</b>                                   |
| <b>España</b>  | <b>0,8</b>               | <b>54,9</b>                       | <b>18.151,7</b>          | <b>-242,5</b>                     | <b>-1,3</b>                | <b>1,3</b>                                   |

Fuente: Análisis Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, Instituto Nacional de Estadística.

**Indicadores económicos. Comparativa por provincias**

|                  | Hipotecas                |                     | Compraventa de viviendas          |                          |                     |                                   | Viviendas iniciadas     |                     |                                   |
|------------------|--------------------------|---------------------|-----------------------------------|--------------------------|---------------------|-----------------------------------|-------------------------|---------------------|-----------------------------------|
|                  | 1 <sup>er</sup> trim. 11 | Diferencia absoluta | Diferencia relativa (porcentajes) | 1 <sup>er</sup> trim. 11 | Diferencia absoluta | Diferencia relativa (porcentajes) | 4 <sup>o</sup> trim. 10 | Diferencia absoluta | Diferencia relativa (porcentajes) |
| Almería          | 4.784,0                  | -1.467,0            | -23,5                             | 3.098,0                  | 492,0               | 18,9                              | 268,0                   | -551,0              | -67,3                             |
| Cádiz            | 5.549,0                  | -1.051,0            | -15,9                             | 3.067,0                  | 46,0                | 1,5                               | 432,0                   | -272,0              | -38,6                             |
| Córdoba          | 4.340,0                  | 792,0               | 22,3                              | 1.656,0                  | 62,0                | 3,9                               | 287,0                   | -736,0              | -71,9                             |
| Granada          | 3.759,0                  | -961,0              | -20,4                             | 2.521,0                  | 191,0               | 8,2                               | 601,0                   | -401,0              | -40,0                             |
| Huelva           | 3.425,0                  | -96,0               | -2,7                              | 1.575,0                  | 188,0               | 13,6                              | 372,0                   | -119,0              | -24,2                             |
| Jaén             | 2.353,0                  | -156,0              | -6,2                              | 1.239,0                  | 98,0                | 8,6                               | 535,0                   | -123,0              | -18,7                             |
| Málaga           | 8.561,0                  | -1.490,0            | -14,8                             | 5.753,0                  | 238,0               | 4,3                               | 776,0                   | -268,0              | -25,7                             |
| Sevilla          | 9.844,0                  | -1.099,0            | -10,0                             | 4.936,0                  | 550,0               | 12,5                              | 1.293,0                 | -6.947,0            | -84,3                             |
| <b>Andalucía</b> | <b>42.615,0</b>          | <b>-5.528,0</b>     | <b>-11,5</b>                      | <b>23.845,0</b>          | <b>1.865,0</b>      | <b>8,5</b>                        | <b>4.564,0</b>          | <b>-9.417,0</b>     | <b>-67,4</b>                      |
| <b>España</b>    | <b>221.761,0</b>         | <b>-43.944,0</b>    | <b>-16,5</b>                      | <b>123.726,0</b>         | <b>7.243,0</b>      | <b>6,2</b>                        | <b>34.033,0</b>         | <b>-12.047,0</b>    | <b>-26,1</b>                      |

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Instituto Nacional de Estadística y Ministerio de Fomento.

**Indicadores económicos. Comparativa por provincias**

|                  | Viajeros alojados (miles) |                     | Matriculación de turismos         |                  | Exportaciones (millones de €) |                                   |                 |                     |                                   |
|------------------|---------------------------|---------------------|-----------------------------------|------------------|-------------------------------|-----------------------------------|-----------------|---------------------|-----------------------------------|
|                  | Ene-abr. 11               | Diferencia absoluta | Diferencia relativa (porcentajes) | Ene-abr. 11      | Diferencia absoluta           | Diferencia relativa (porcentajes) | 1º trim. 11     | Diferencia absoluta | Diferencia relativa (porcentajes) |
| Almería          | 270,9                     | 7,3                 | 2,8                               | 2.343,0          | -1.699,0                      | -42,0                             | 810,3           | 23,8                | 3,0                               |
| Cádiz            | 522,6                     | 11,1                | 2,2                               | 4.677,0          | -3.555,0                      | -43,2                             | 1.794,9         | 574,6               | 47,1                              |
| Córdoba          | 277,3                     | 25,3                | 10,0                              | 2.491,0          | -2.208,0                      | -47,0                             | 478,5           | 146,4               | 44,1                              |
| Granada          | 738,3                     | 52,5                | 7,7                               | 3.077,0          | -2.619,0                      | -46,0                             | 225,3           | 49,9                | 28,5                              |
| Huelva           | 228,0                     | 5,1                 | 2,3                               | 1.647,0          | -1.263,0                      | -43,4                             | 1.108,8         | 460,9               | 71,1                              |
| Jaén             | 140,3                     | 4,5                 | 3,3                               | 1.713,0          | -1.456,0                      | -45,9                             | 175,4           | 44,7                | 34,2                              |
| Málaga           | 1106,6                    | 84,4                | 8,3                               | 7.609,0          | -3.541,0                      | -31,8                             | 332,4           | 33,6                | 11,3                              |
| Sevilla          | 753,3                     | 43,7                | 6,2                               | 7.306,0          | -5.224,0                      | -41,7                             | 788,6           | 126,4               | 19,1                              |
| <b>Andalucía</b> | <b>4.037,4</b>            | <b>233,9</b>        | <b>6,1</b>                        | <b>30.863,0</b>  | <b>-21.565,0</b>              | <b>-41,1</b>                      | <b>5.714,4</b>  | <b>1.460,4</b>      | <b>34,3</b>                       |
| <b>España</b>    | <b>21.995,5</b>           | <b>1.124,6</b>      | <b>5,4</b>                        | <b>282.804,0</b> | <b>-103.595,0</b>             | <b>-26,8</b>                      | <b>52.737,3</b> | <b>10.006,8</b>     | <b>23,4</b>                       |

Fuente: Análisis Económicos de Andalucía, Dirección General de Tráfico, Encuesta de Ocupación Hotelera (Instituto Nacional de Estadística) y Ministerio de Industria, Turismo y Comercio.

## ALMERÍA

La actividad económica en la provincia de Almería ha sufrido una caída en el primer trimestre del año del 0,4 por ciento, según las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, tras el aumento de la actividad observado a finales de 2010, estimándose para el conjunto del año una caída algo más moderada (-0,2 por ciento). Esta contracción de la producción encuentra su reflejo en el mercado de trabajo, donde la cifra de ocupados ha descendido un 10 por ciento. Además, se sigue observando un descenso de la demanda, ya que algunos indicadores como la matriculación de turismos han experimentado una notable reducción en los tres primeros meses del año.

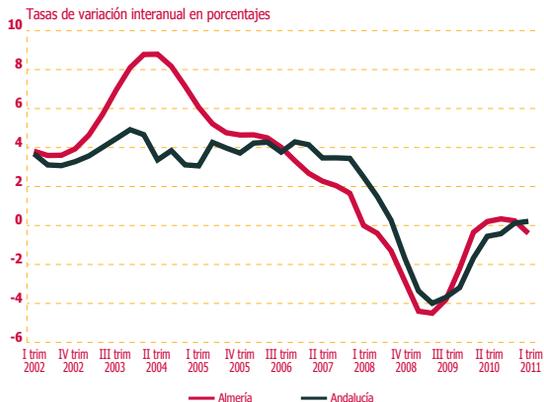
Por el contrario, en lo que concierne a la matriculación de vehículos de carga, Almería ha sido la única provincia en la que ha crecido hasta marzo, con una tasa interanual del 3,6 por ciento en el primer trimestre de 2011, mientras que en el conjunto regional ha descendido un 13,8 por ciento, si bien hasta abril ha caído de nuevo. Esto muestra una leve recuperación de la inversión empresarial, aumentando también el número de sociedades creadas un 5,6 por ciento, si bien por debajo del aumento en Andalucía (12,2 por ciento). Sin embargo, el número de empresas afiliadas a la Seguridad Social ha registrado el mayor descenso relativo del conjunto regional, con 720 empresas menos que en el primer trimestre de 2010.

En lo que respecta a la actividad turística, el comportamiento ha sido más favorable. Atendiendo a la información aportada por la Encuesta de Ocupación Hotelera del Instituto Nacional de Estadística, el número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros ha crecido en torno al 3 por ciento en el primer cuatrimestre de 2011, mientras que la demanda de los residentes en el extranjero ha caído en torno al 10 por ciento. Una trayectoria similar se observa en las pernoctaciones, creciendo la demanda nacional un 7,8 por ciento y reduciéndose la extranjera en un 8,4 por ciento. En el caso de la ciudad de Almería, sin embargo, se ha reducido la demanda hotelera tanto nacional como extranjera.

Asimismo, el sector construcción muestra una favorable evolución en lo que a licitación pública se refiere, ya que la provincia de Almería ha experimentado el único incremento de Andalucía en el primer trimestre de 2011 (6,4 por ciento), debido a la evolución del importe de la Administración Central, que ha licitado 30,3 millones de euros en la provincia. Desde el punto de vista de la demanda, la compraventa de viviendas se ha incrementado casi un 19 por ciento, tanto por la mejora en la trayectoria de las viviendas libres como usadas, durante los tres primeros meses

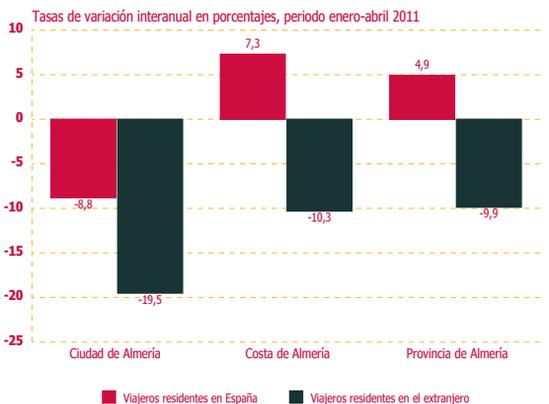
# Previsiones Económicas de Andalucía. Verano 2011

Entorno Económico  
Economía Andaluza  
Análisis Territorial



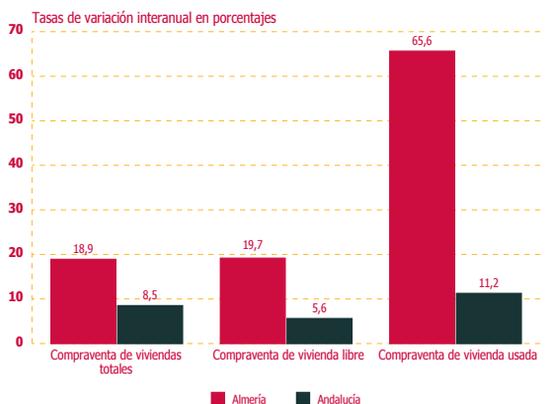
La provincia de Almería experimenta una caída de la actividad en el primer trimestre tras la mejora estimada a finales de 2010

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*



Mejora de la actividad hotelera por la demanda nacional, aunque en la ciudad de Almería continúa en retroceso

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Ocupación Hotelera, Instituto Nacional de Estadística*



Se incrementa la demanda de viviendas en el primer trimestre de 2011 a tenor de la evolución en las compraventas

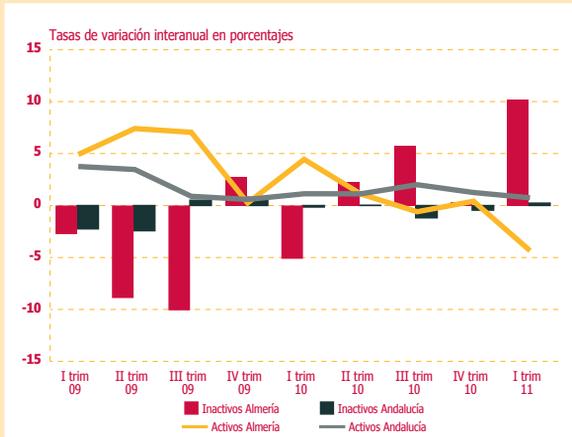
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía e Instituto Nacional de Estadística*

del año. Pese a ello, las hipotecas constituidas continúan descendiendo, con una caída interanual respecto al primer trimestre de 2010 del 23,5 por ciento, siendo el descenso en el caso de las constituidas para vivienda de en torno al 14 por ciento.

Por último, y en relación al mercado de trabajo, la provincia almeriense ha registrado el mayor descenso relativo del número de activos en relación al conjunto regional (-4,4 por ciento), con el consecuente incremento de la población inactiva (10,2 por ciento), tanto hombres como mujeres en los colectivos de estudiantes (6,3 por ciento) y jubilados (25,8 por ciento). Además, el descenso del empleo (-10 por ciento respecto al primer trimestre de 2010), unido al aumento del número de parados (10,3 por ciento), hace que Almería se sitúe entre las provincias con mayor tasa de paro de la región (32,1 por ciento). Por sectores, sólo en el sector industrial ha aumentado el empleo (17,6 por ciento), mientras que el descenso de la población activa ha sido generalizado en todos los sectores, siendo más intenso en el agrario, donde el empleo ha caído en un 19 por ciento respecto al año anterior.

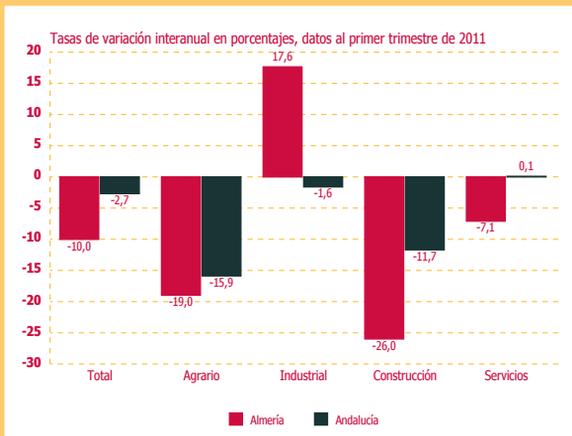
# Previsiones Económicas de Andalucía. Verano 2011

Entorno Económico  
Economía Andaluza  
Análisis Territorial



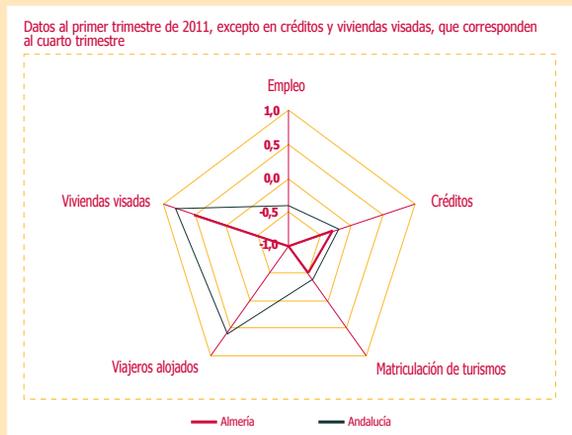
Disminuye la población activa en Almería

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, Instituto Nacional de Estadística



La mayor destrucción de empleo en términos absolutos en Almería se ha producido en los servicios y la agricultura

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, Instituto Nacional de Estadística



Comparativa Almería-Andalucía.  
Principales indicadores

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía

### Indicadores de Coyuntura: Almería

|  | 2009     | 2010     | 2011*    | Tasas de variación interanual en porcentajes |        |        | Diferencia absoluta | Último periodo            |
|--|----------|----------|----------|--|--------|--------|---------------------|---------------------------|
|  |          |          |          | 2009   | 2010   | 2011*  | 2011*/2010          |                           |
| Crecimiento económico  | --       | --       | --       | -3,7   | 0,2    | -0,4   | --                  | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| <b>Sectores productivos</b>  |          |          |          |  |        |        |                     |                           |
| Viviendas iniciadas  | 2.347,0  | 1.942,0  | --       | -69,61                                       | -17,26 | --     | -405,0              | Diciembre                 |
| Viviendas terminadas   | 8.897,0  | 3.034,0  | --       | -46,87                                       | -65,90 | --     | -5.863,0            | Diciembre                 |
| Viviendas visadas  | 774,0    | 583,0    | --       | -74,56                                       | -24,68 | --     | -191,0              | Diciembre                 |
| Libres   | 480,0    | 447,0    | --       | -79,27                                       | -6,88  | --     | -33,0               | Diciembre                 |
| Precio de la vivienda libre (euros/m <sup>2</sup> )                  | 1.524,9  | 1.469,0  | 1.390,4  | -4,86  | -3,67  | -5,20  | -76,3               | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Licitación pública (millones de euros)                               | 667,7    | 255,9    | 62,5     | -7,50  | -61,68 | 6,39   | 3,8                 | Marzo                     |
| Obra civil   | 503,0    | 126,1    | 47,2     | -15,51                                       | -74,93 | 69,61  | 19,4                | Marzo                     |
| <b>Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)</b>       |          |          |          |  |        |        |                     |                           |
| Residentes en España   | 1.174,2  | 1.174,6  | 270,9    | -9,45  | 0,03   | 2,78   | 7,3                 | Abril                     |
| Residentes en el extranjero  | 998,6    | 1.023,1  | 236,5    | -7,34  | 2,44   | 4,92   | 11,1                | Abril                     |
| Pernoctaciones hoteleras   | 175,6    | 151,5    | 34,4     | -19,79                                       | -13,70 | -9,86  | -3,8                | Abril                     |
| Pernoctaciones hoteleras   | 4.417,1  | 4.503,5  | 1.075,1  | -10,14                                       | 1,96   | 4,86   | 49,8                | Abril                     |
| Grado de ocupación hotelera (promedio en porcentajes) <sup>(1)</sup> | 39,0     | 38,2     | 33,3     | -5,28  | -0,84  | 1,56   | --                  | Abril                     |
| Plazas estimadas (promedio)  | 28.858,2 | 29.807,6 | 26.461,5 | 0,97   | 3,29   | -0,54  | -145,0              | Abril                     |
| Personal ocupado (promedio)  | 2.529,7  | 2.543,5  | 2.035,5  | -14,06                                       | 0,55   | 3,08   | 60,8                | Abril                     |
| <b>Tráfico aéreo de pasajeros (miles)</b>                            |          |          |          |  |        |        |                     |                           |
| Tráfico aéreo de pasajeros (miles)                                   | 783,5    | 776,0    | 173,2    | -22,71                                       | -0,96  | -3,79  | -6,8                | Marzo                     |
| Internacional  | 375,5    | 270,4    | 26,4     | -27,61                                       | -27,99 | -16,85 | -5,4                | Marzo                     |
| <b>Mercado de trabajo</b>  |          |          |          |  |        |        |                     |                           |
| Población > 16 años (miles)  | 562,3    | 564,5    | 565,1    | 1,11   | 0,39   | 0,23   | 1,3                 | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Población inactiva (miles)   | 194,9    | 195,5    | 195,8    | 2,74   | 0,31   | 10,19  | 18,1                | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Activos (miles)  | 367,4    | 368,9    | 369,3    | 0,25   | 0,41   | -4,35  | -16,8               | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Tasa de actividad (porcentajes) <sup>(1)</sup>                       | 65,3     | 65,3     | 65,4     | -0,60  | 0,00   | -3,10  | --                  | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Ocupados (miles)   | 277,5    | 269,0    | 250,9    | 0,95   | -3,06  | -10,01 | -27,9               | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Sector agrario   | 56,2     | 68,0     | 52,1     | 50,67  | 21,00  | -18,97 | -12,2               | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Sector industrial  | 16,4     | 14,9     | 16,0     | -36,92                                       | -9,15  | 17,65  | 2,4                 | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Sector construcción  | 27,4     | 16,0     | 15,1     | 3,40   | -41,61 | -25,98 | -5,3                | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Sector servicios   | 177,6    | 170,0    | 167,7    | -4,05  | -4,28  | -7,09  | -12,8               | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Parados (miles)  | 89,8     | 99,9     | 118,3    | -1,97  | 11,25  | 10,25  | 11,0                | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Sector agrario   | 12,1     | 16,2     | 20,4     | -0,82  | 33,88  | 5,70   | 1,1                 | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Sector industrial  | 2,0      | 2,1      | 1,8      | -20,00                                       | 5,00   | -10,00 | -0,2                | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Sector construcción  | 14,0     | 11,1     | 17,0     | -45,31                                       | -20,71 | -17,87 | -3,7                | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Sector servicios   | 32,5     | 32,9     | 29,7     | 19,49  | 1,23   | 0,00   | 0,0                 | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| No clasificados <sup>(2)</sup>                                       | 29,1     | 37,8     | 49,4     | 20,75  | 29,90  | 38,76  | 13,8                | 1 <sup>er</sup> trimestre |

continúa...

...continuación

### Indicadores de Coyuntura: Almería

|   | 2009     | 2010     | 2011*   | Tasas de variación interanual en porcentajes |        |        | Diferencia absoluta | Último periodo            |
|---|----------|----------|---------|--|--------|--------|---------------------|---------------------------|
|   |          |          |         | 2009   | 2010   | 2011*  | 2011*/2010          |                           |
| Tasa de paro (porcentajes) <sup>(1)</sup>   | 24,4     | 27,1     | 32,1    | -0,55  | 2,64   | 4,27   | --                  | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Paro registrado (promedio en miles)   | 60,1     | 70,8     | 71,9    | 45,87  | 17,78  | 6,63   | 4,5                 | Abril                     |
| Contratos iniciales (miles)   | 229,0    | 221,5    | 62,6    | -9,68  | -3,27  | 1,57   | 1,0                 | Abril                     |
| Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)  | 255,5    | 249,8    | 252,8   | -5,49  | -2,25  | -1,35  | -3,5                | Abril                     |
| Extranjeros   | 46,9     | 45,6     | 47,4    | -4,89  | -2,62  | -2,32  | -1,1                | Marzo                     |
| Demanda, precios y salarios   |          |          |         |  |        |        |                     |                           |
| Exportaciones de bienes (millones de euros)   | 1.868,3  | 2.108,1  | 810,3   | -8,04  | 12,84  | 3,02   | 23,8                | Marzo                     |
| Importaciones de bienes (millones de euros)   | 601,4    | 431,5    | 154,9   | -30,25                                       | -28,24 | 63,09  | 59,9                | Marzo                     |
| Matriculación de turismos   | 10.987,0 | 10.287,0 | 2.343,0 | -17,38                                       | -6,37  | -42,03 | -1.699,0            | Abril                     |
| Matriculación de vehículos de carga   | 1.967,0  | 2.112,0  | 589,0   | -32,68                                       | 7,37   | -11,30 | -75,0               | Abril                     |
| Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)   | 107,2    | 110,5    | 111,8   | 0,6  | 3,1    | 3,7    | --                  | Abril                     |
| Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) <sup>(1)</sup>  | 2,7      | 1,1      | 1,5     | -1,52  | -1,58  | 0,78   | --                  | Abril                     |
| Indicadores financieros y monetarios  |          |          |         |  |        |        |                     |                           |
| Depósitos S. Privado (millones de euros)  | 8.814,1  | 9.181,1  | --      | 0,66   | 4,16   | --     | 366,9               | 4 <sup>o</sup> trimestre  |
| Créditos S. Privado (millones de euros)   | 25.277,0 | 24.640,7 | --      | -1,34  | -2,52  | --     | -636,3              | 4 <sup>o</sup> trimestre  |
| Sociedades mercantiles  | 1.216,0  | 1.123,0  | 359,0   | -15,26                                       | -7,65  | 5,59   | 19,0                | Marzo                     |
| Efectos impagados (millones de euros)   | 179,7    | 78,8     | 13,3    | -56,89                                       | -56,16 | -35,79 | -7,4                | Marzo                     |
| Hipotecas (número)  | 25.109,0 | 21.943,0 | 4.784,0 | -8,74  | -12,61 | -23,47 | -1.467,0            | Marzo                     |
| Hipotecas (millones de euros)   | 2.759,8  | 2.013,0  | 401,3   | -30,37                                       | -27,06 | -32,89 | -196,7              | Marzo                     |
| 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) Buscan su primer empleo o lo dejaron hace más de 1 año.   |          |          |         |  |        |        |                     |                           |
| Fuente: <i>Analistas Económicos de Andalucía</i> , Banco de España, Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España, Dirección General de Aviación Civil, Dirección General de Tráfico, Instituto de Estadística de Andalucía, Instituto Nacional de Estadística, Ministerio de Fomento, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, Ministerio de Trabajo e Inmigración y SEOPAN. |          |          |         |  |        |        |                     |                           |

## CÁDIZ

La actividad económica en la provincia de Cádiz ha vuelto a descender en el primer trimestre de 2011, intensificándose levemente la caída respecto al cuarto trimestre de 2010, con un descenso interanual del 0,4 por ciento, según las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, aunque para el conjunto de 2011 se espera que la actividad se mantenga estable respecto a 2010. Este descenso de la actividad se encuentra estrechamente vinculado a la evolución del mercado de trabajo, con un descenso del empleo en Cádiz del 2,9 por ciento respecto al primer trimestre de 2010. Por sectores, esta caída ha sido generalizada, exceptuando la industria, donde se ha reducido el número de activos (-8,8 por ciento). Atendiendo a la duración de la jornada laboral, tanto los ocupados a tiempo completo como a tiempo parcial han descendido en el primer trimestre, si bien a tiempo parcial se ha registrado una caída más intensa (-10 por ciento, frente al -2,6 por ciento de los ocupados a tiempo completo).

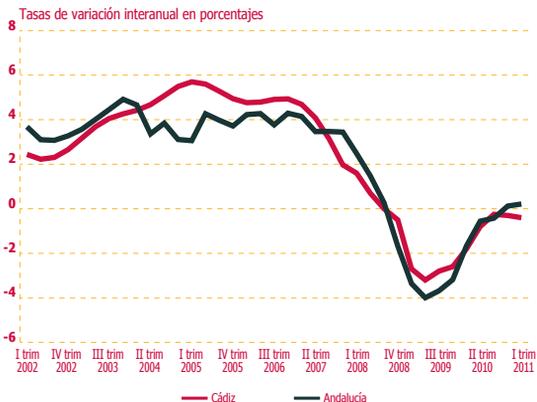
Respecto al nivel de desempleo, en la provincia asciende a 183.200 parados en el primer trimestre, lo que supone un leve aumento respecto al mismo periodo del año anterior (0,8 por ciento), mientras que en el conjunto regional se ha registrado una tasa interanual cercana al 10 por ciento, reduciéndose el número de parados en la industria, la construcción y los servicios, con un descenso de la población activa en dichos sectores. Por otro lado, el número de afiliados ha experimentado un leve descenso, aminorando el ritmo de caída de periodos anteriores (-0,6 por ciento hasta marzo), mientras que el colectivo extranjero crece en el primer trimestre de 2011 un 1,6 por ciento, al contrario que en el conjunto regional.

Los indicadores del sector construcción muestran ciertos signos de mejora, y las viviendas visadas han aumentado en 2010 (periodo para el que se dispone de información) un 42,6 por ciento, 457 viviendas más que en 2009 en términos absolutos. En lo referente a viviendas iniciadas, en la provincia de Cádiz se ha moderado la caída en 2010 y, aunque continúa registrándose un descenso significativo (-22,6 por ciento), es más moderado que el registrado en el conjunto regional (-47,1 por ciento). Desde el punto de vista de la demanda, la compraventa de viviendas ha crecido moderadamente, registrando la menor tasa en relación al resto de provincias.

Por otro lado, el transporte marítimo en la provincia de Cádiz se ha incrementado en lo que a mercancías se refiere en el primer trimestre del año (4,5 por ciento), gracias a la evolución de la Bahía de Algeciras (5,7 por ciento), ya que en Cádiz se ha registrado un descenso del 13,3 por ciento. En cuanto al tráfico marítimo de pasajeros, el comportamiento ha sido distinto,

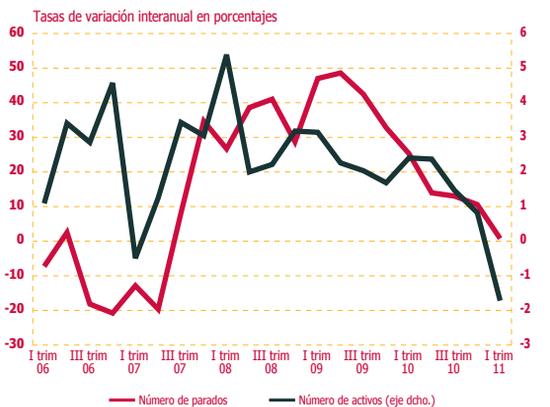
# Previsiones Económicas de Andalucía. Verano 2011

Entorno Económico  
Economía Andaluza  
Análisis Territorial



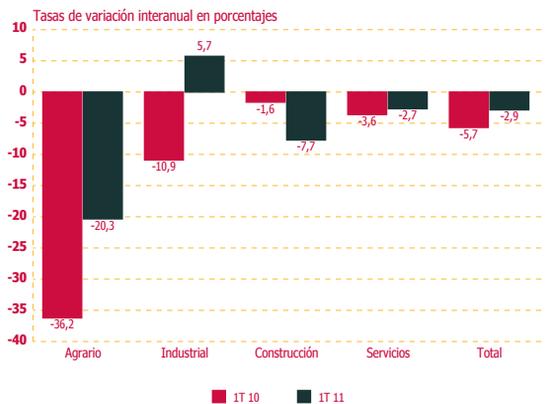
Se intensifica levemente la caída de la actividad en la provincia de Cádiz en el primer trimestre de 2011

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía



Se desacelera la subida del paro en Cádiz

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, Instituto Nacional de Estadística



La evolución del empleo por sectores en Cádiz muestra un único incremento en la industria

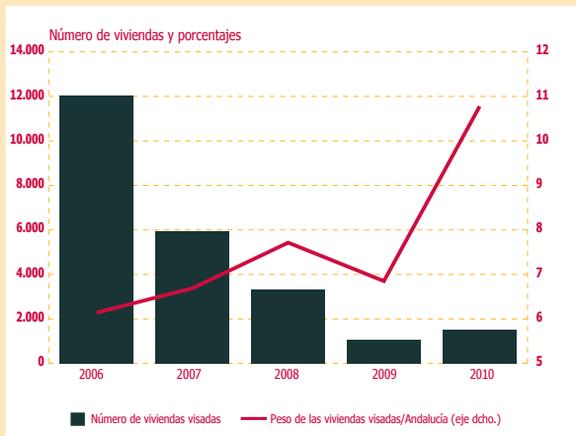
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, Instituto Nacional de Estadística

destacando el fuerte incremento de pasajeros en la Bahía de Cádiz, que con 44.234 pasajeros ha aumentado en más del doble la cifra registrada en el mismo periodo de 2010. Esto se ha debido a la evolución de los cruceros, ya que, según el Ministerio de Fomento, 40.716 pasajeros llegaron en cruceros en el primer trimestre de 2011, frente a los 15.880 registrados en el mismo periodo del año anterior.

Además, continuando con la actividad turística, ha mejorado la demanda hotelera en los cuatro primeros meses del año a tenor de la información aportada por la Encuesta de Ocupación Hotelera del Instituto Nacional de Estadística, destacando la mejora de la demanda extranjera, ya que el número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros residentes en el extranjero ha aumentado un 7 por ciento en tasa interanual, manteniéndose en los mismos niveles la demanda nacional. Atendiendo a la Encuesta de Coyuntura Turística de Andalucía (ECTA), en la provincia de Cádiz se ha reducido la estancia media por turista, pasando de 5,4 días en el primer trimestre de 2010 a 4,8 días en el primer trimestre de 2011.

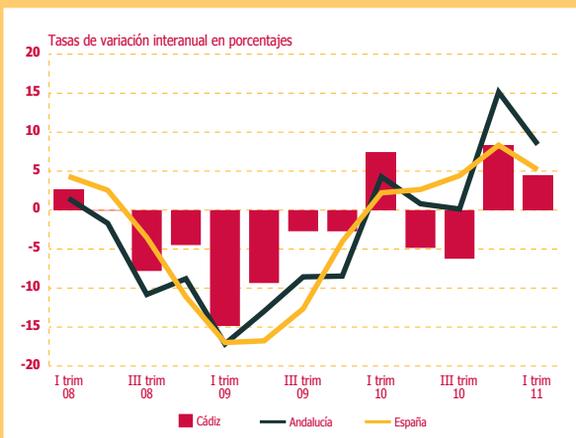
# Previsiones Económicas de Andalucía. Primavera 2011

Entorno Económico  
Economía Andaluza  
Análisis Territorial



Mejora la evolución de las viviendas visadas en 2010 en la provincia de Cádiz

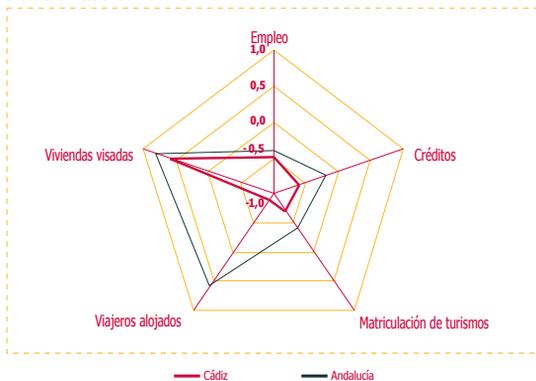
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía y Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España*



Aumenta el tráfico marítimo de mercancías en Cádiz por el mayor dinamismo de la Bahía de Algeciras

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

Datos al primer trimestre de 2011, excepto en créditos y viviendas visadas, que corresponden al cuarto trimestre



Comparativa Cádiz-Andalucía.  
Principales indicadores

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*

### Indicadores de Coyuntura: Cádiz

|  | 2009     | 2010     | 2011*    | Tasas de variación interanual en porcentajes |        |        | Diferencia absoluta | Último periodo            |
|--|----------|----------|----------|--|--------|--------|---------------------|---------------------------|
|  |          |          |          | 2009   | 2010   | 2011*  | 2011*/2010          |                           |
| Crecimiento económico  | --       | --       | --       | -2,8   | -0,9   | -0,4   | --                  | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| <b>Sectores productivos</b>  |          |          |          |  |        |        |                     |                           |
| Viviendas iniciadas  | 2.835,0  | 2.193,0  | --       | -60,35                                       | -22,65 | --     | -642,0              | Diciembre                 |
| Viviendas terminadas   | 6.649,0  | 2.803,0  | --       | -53,66                                       | -57,84 | --     | -3.846,0            | Diciembre                 |
| Viviendas visadas  | 1.073,0  | 1.530,0  | --       | -67,63                                       | 42,59  | --     | 457,0               | Diciembre                 |
| Libres   | 497,0    | 800,0    | --       | -74,09                                       | 60,97  | --     | 303,0               | Diciembre                 |
| Precio de la vivienda libre (euros/m <sup>2</sup> )                  | 1.787,6  | 1.736,9  | 1.694,2  | -6,70  | -2,84  | -3,42  | -60,0               | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Licitación pública (millones de euros)                               | 702,0    | 452,3    | 71,7     | -19,98                                       | -35,57 | -35,48 | -39,4               | Marzo                     |
| Obra civil   | 422,5    | 253,8    | 33,0     | -31,39                                       | -39,93 | -14,66 | -5,7                | Marzo                     |
| <b>Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)</b>       |          |          |          |  |        |        |                     |                           |
| Residentes en España   | 1.640,0  | 1.537,6  | 350,7    | -4,34  | -6,25  | -0,04  | -0,1                | Abril                     |
| Residentes en el extranjero  | 655,5    | 674,3    | 171,9    | -11,75                                       | 2,86   | 7,00   | 11,2                | Abril                     |
| Pernoctaciones hoteleras   | 6.535,9  | 6.318,1  | 1.315,9  | -3,26  | -3,33  | 7,96   | 97,0                | Abril                     |
| Grado de ocupación hotelera (promedio en porcentajes) <sup>(1)</sup> | 41,3     | 40,0     | 29,6     | -1,86  | -1,35  | 1,76   | --                  | Abril                     |
| Plazas estimadas (promedio)  | 39.205,1 | 39.305,1 | 34.866,0 | -0,87  | 0,26   | -0,20  | -69,0               | Abril                     |
| Personal ocupado (promedio)  | 5.633,0  | 5.395,5  | 3.986,5  | -9,00  | -4,22  | -2,20  | -89,5               | Abril                     |
| <b>Tráfico aéreo de pasajeros (miles)</b>                            |          |          |          |  |        |        |                     |                           |
| Tráfico aéreo de pasajeros (miles)                                   | 1.006,2  | 989,7    | 172,9    | -17,48                                       | -1,64  | -6,67  | -12,4               | Marzo                     |
| Internacional  | 356,3    | 369,7    | 28,1     | -14,44                                       | 3,76   | -28,45 | -11,2               | Marzo                     |
| <b>Mercado de trabajo</b>  |          |          |          |  |        |        |                     |                           |
| Población > 16 años (miles)  | 994,7    | 999,2    | 1.000,3  | 0,56   | 0,45   | 0,44   | 4,4                 | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Población inactiva (miles)   | 434,4    | 434,4    | 439,6    | -0,89  | 0,00   | 3,34   | 14,2                | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Activos (miles)  | 560,2    | 564,8    | 560,7    | 1,69   | 0,82   | -1,72  | -9,8                | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Tasa de actividad (porcentajes) <sup>(1)</sup>                       | 56,3     | 56,5     | 56,1     | 0,60   | 0,20   | -1,20  | --                  | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Ocupados (miles)   | 399,5    | 387,1    | 377,5    | -7,09  | -3,10  | -2,86  | -11,1               | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Sector agrario   | 10,0     | 12,2     | 9,4      | -40,12                                       | 22,00  | -20,34 | -2,4                | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Sector industrial  | 45,8     | 40,1     | 40,6     | 3,62   | -12,45 | 5,73   | 2,2                 | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Sector construcción  | 38,3     | 34,8     | 33,6     | -19,03                                       | -9,14  | -7,69  | -2,8                | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Sector servicios   | 305,4    | 300,0    | 293,9    | -5,10  | -1,77  | -2,68  | -8,1                | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Parados (miles)  | 160,7    | 177,7    | 183,2    | 32,81  | 10,58  | 0,77   | 1,4                 | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Sector agrario   | 5,7      | 8,5      | 10,4     | -20,83                                       | 49,12  | 73,33  | 4,4                 | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Sector industrial  | 6,8      | 7,9      | 6,8      | -16,05                                       | 16,18  | -37,04 | -4,0                | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Sector construcción  | 19,5     | 16,3     | 17,1     | -4,88  | -16,41 | -23,66 | -5,3                | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Sector servicios   | 53,8     | 49,9     | 53,8     | 33,17  | -7,25  | -0,19  | -0,1                | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| No clasificados <sup>(2)</sup>                                       | 74,9     | 95,1     | 95,1     | 67,19  | 26,97  | 6,97   | 6,2                 | 1 <sup>er</sup> trimestre |

continúa...

...continuación

### Indicadores de Coyuntura: Cádiz

|   | 2009     | 2010     | 2011*   | Tasas de variación interanual en porcentajes |        |        | Diferencia absoluta | Último periodo            |
|---|----------|----------|---------|--|--------|--------|---------------------|---------------------------|
|   |          |          |         | 2009   | 2010   | 2011*  | 2011*/2010          |                           |
| Tasa de paro (porcentajes) <sup>(1)</sup>   | 28,7     | 31,5     | 32,7    | 6,72   | 2,78   | 0,79   | --                  | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Paro registrado (promedio en miles)   | 156,6    | 168,8    | 180,3   | 26,45  | 7,79   | 5,22   | 8,9                 | Abril                     |
| Contratos iniciales (miles)   | 414,4    | 411,8    | 123,2   | -12,64                                       | -0,63  | -4,59  | -5,9                | Abril                     |
| Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)  | 365,5    | 360,7    | 352,1   | -6,01  | -1,31  | -0,78  | -2,8                | Abril                     |
| Extranjeros   | 11,0     | 11,4     | 10,9    | -2,53  | 4,11   | 1,64   | 0,2                 | Marzo                     |
| Demanda, precios y salarios   |          |          |         |  |        |        |                     |                           |
| Exportaciones de bienes (millones de euros)   | 4.160,1  | 5.476,1  | 1.794,9 | -24,35                                       | 31,63  | 47,09  | 574,6               | Marzo                     |
| Importaciones de bienes (millones de euros)   | 7.438,4  | 10.623,7 | 3.528,4 | -38,21                                       | 42,82  | 49,39  | 1.166,6             | Marzo                     |
| Matriculación de turismos   | 22.336,0 | 20.753,0 | 4.677,0 | -14,10                                       | -7,09  | -43,19 | -3.555,0            | Abril                     |
| Matriculación de vehículos de carga   | 1.774,0  | 1.950,0  | 581,0   | -36,55                                       | 9,92   | -13,02 | -87,0               | Abril                     |
| Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)   | 107,0    | 110,1    | 112,0   | 0,2  | 2,9    | 3,6    | --                  | Abril                     |
| Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) <sup>(1)</sup>  | 2,3      | 1,0      | 2,3     | -0,91  | -1,23  | 1,16   | --                  | Abril                     |
| Indicadores financieros y monetarios  |          |          |         |  |        |        |                     |                           |
| Depósitos S. Privado (millones de euros)  | 11.937,3 | 12.069,8 | --      | 0,69   | 1,11   | --     | 132,5               | 4 <sup>o</sup> trimestre  |
| Créditos S. Privado (millones de euros)   | 27.552,6 | 26.705,9 | --      | -1,99  | -3,07  | --     | -846,7              | 4 <sup>o</sup> trimestre  |
| Sociedades mercantiles  | 1.255,0  | 1.289,0  | 381,0   | -20,37                                       | 2,71   | 11,40  | 39,0                | Marzo                     |
| Efectos impagados (millones de euros)   | 149,9    | 66,4     | 10,7    | -56,51                                       | -55,71 | -36,09 | -6,1                | Marzo                     |
| Hipotecas (número)  | 27.406,0 | 22.199,0 | 5.549,0 | -16,48                                       | -19,00 | -15,92 | -1.051,0            | Marzo                     |
| Hipotecas (millones de euros)   | 3.560,1  | 2.614,8  | 592,2   | -26,87                                       | -26,55 | -19,30 | -141,6              | Marzo                     |
| 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) Buscan su primer empleo o lo dejaron hace más de 1 año.   |          |          |         |  |        |        |                     |                           |
| Fuente: <i>Analistas Económicos de Andalucía</i> , Banco de España, Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España, Dirección General de Aviación Civil, Dirección General de Tráfico, Instituto de Estadística de Andalucía, Instituto Nacional de Estadística, Ministerio de Fomento, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, Ministerio de Trabajo e Inmigración y SEOPAN. |          |          |         |  |        |        |                     |                           |

## CÓRDOBA

La actividad económica de la provincia de Córdoba ha experimentado en el primer trimestre del año un incremento del 0,2 por ciento, tasa similar a la estimada para el conjunto regional, según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*. Para el conjunto de 2011, las previsiones son algo más optimistas y la provincia podría registrar un avance de la producción del 0,9 por ciento, dos décimas por encima de la previsión para el conjunto de Andalucía.

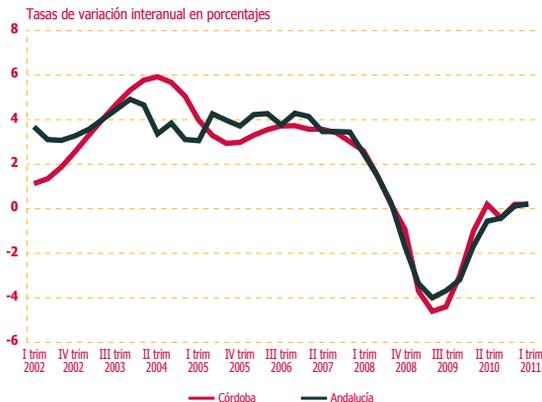
No obstante, la evolución del mercado de trabajo en la provincia sigue siendo bastante negativa, a tenor de la información referente a empleo, ya que, en el primer trimestre de 2011, se ha intensificado la caída con una tasa interanual del -4,4 por ciento, el descenso más acusado registrado desde finales de 2009. Por sectores, se observa como sólo en la industria ha aumentado la ocupación (cerca de un 3 por ciento respecto al primer trimestre de 2010), mientras que en el resto se ha observado un descenso, siendo más intenso en el sector agrario, concretamente del 10,3 por ciento. Asimismo, el número de afiliados ha registrado un descenso del 0,5 por ciento, siendo más intensa la caída de los trabajadores afiliados extranjeros (-6,3 por ciento), el mayor descenso entre las provincias andaluzas.

Respecto al número de parados, en el primer trimestre del año ascendieron a 109.300 personas, un 22,8 por ciento más que en el mismo periodo de 2010, debido, fundamentalmente, al aumento del número de desempleados en el sector agrario y en el grupo de no clasificados, es decir, aquéllos que llevan más de un año parados o buscan su primer empleo, 9.900 y 8.300 más que un año antes, respectivamente. Asimismo, atendiendo al Sistema Público de Empleo Estatal, se ha constatado un descenso en el número de contratos iniciales hasta marzo (-8,8 por ciento), provocado por las caídas registradas en los meses de febrero y marzo. Sin embargo, otros aspectos han experimentado una mejor evolución, como la tasa de temporalidad en la provincia que, pese a ser una de las mayores de la región (41,1 por ciento), ha caído en torno a 4 puntos porcentuales respecto al primer trimestre de 2010.

En relación al sector de la construcción y la actividad inmobiliaria, destaca el aumento del número de hipotecas contratadas, que en el primer trimestre de 2011 han crecido un 22,3 por ciento, mientras que el importe lo ha hecho en un 2,7 por ciento, de forma que el importe medio por hipoteca se ha reducido, situándose próximo a los 100.000 euros en los tres primeros meses del año. Esta trayectoria se ha visto influenciada por la evolución del precio de la vivienda, que en el primer trimestre del año se ha reducido un 3,6 por ciento en el caso de la vivienda libre, y

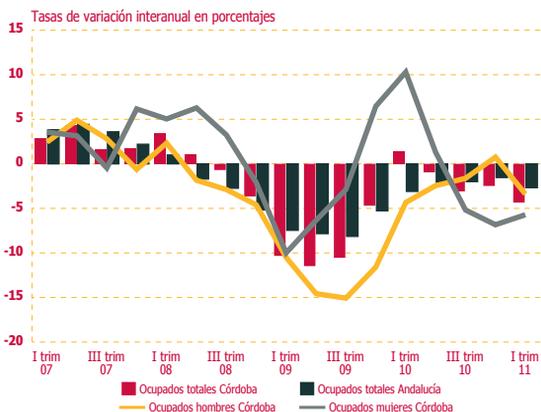
# Previsiones Económicas de Andalucía. Verano 2011

Entorno Económico  
Economía Andaluza  
Análisis Territorial



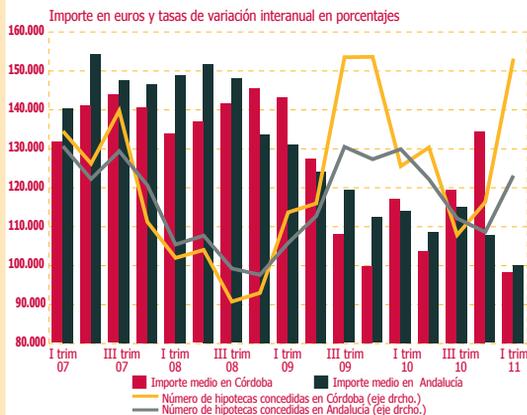
El crecimiento económico en Córdoba, similar al regional en el primer trimestre de 2011

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía



Se intensifica la caída del empleo en la provincia cordobesa, siendo más acusada entre las mujeres

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, Instituto Nacional de Estadística



Aumenta el número de hipotecas concedidas en Córdoba, al contrario que en el conjunto andaluz

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía e Instituto Nacional de Estadística

en concreto se han concedido 2.343 hipotecas para vivienda en el primer trimestre, un 18,3 por ciento más que en el mismo periodo del año anterior, mientras que el importe se ha incrementado a una tasa interanual mayor (21,8 por ciento).

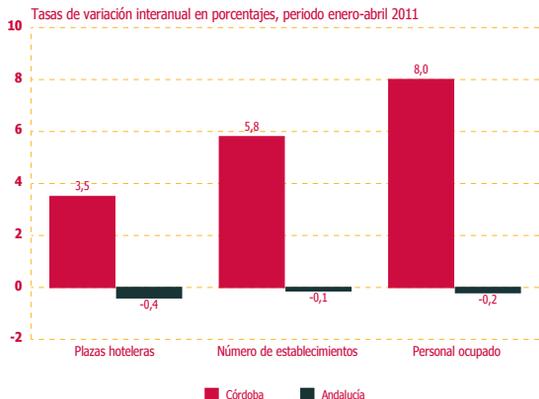
De otra parte, las relaciones comerciales con el exterior han evolucionado favorablemente, ya que tanto el valor de las compras como de las ventas al exterior ha aumentado, aunque resulta conveniente hacer ciertas matizaciones, ya que si las exportaciones han crecido tanto en términos reales como monetarios (28,3 por ciento y 44,1 por ciento, respectivamente), las importaciones sólo han crecido en importe, con un aumento interanual respecto al primer trimestre de 2010 del 47,8 por ciento, ya que dada la tendencia de los precios, en términos de volumen se han reducido en un 34,7 por ciento.

La actividad turística ha mostrado signos de mejora tanto desde la óptica de la demanda como de la oferta. Así, en el periodo enero-abril, la provincia de Córdoba experimenta uno de los mayores incrementos relativos de la demanda hotelera (10 por ciento), gracias a la evolución de la demanda extranjera (27,7 por ciento), mientras que los viajeros residentes en España han aumentado en un 2,4 por ciento. Respecto a la oferta hotelera, en la provincia de Córdoba destaca la favorable evolución del personal ocupado en establecimientos hoteleros, que ha crecido en promedio un 8 por ciento, el mayor aumento respecto al conjunto regional, donde se reduce ligeramente (-0,2 por ciento).

Atendiendo a la información financiera disponible, correspondiente a diciembre de 2010, en la provincia de Córdoba se ha observado un descenso de los créditos al sector privado más intenso que en el conjunto regional (-3,4 por ciento y -2 por ciento, respectivamente), mientras que los concedidos a las Administraciones Públicas han aumentado un 5,5 por ciento a diciembre de 2010. Respecto a los depósitos, los captados del sector privado apenas han variado respecto a 2009, si bien los de las Administraciones Públicas se han incrementado un 2,1 por ciento.

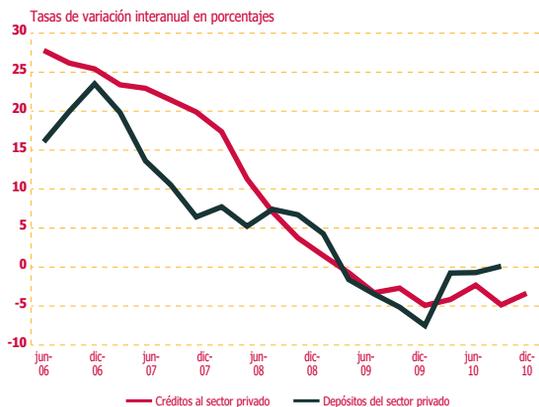
# Previsiones Económicas de Andalucía. Verano 2011

Entorno Económico  
Economía Andaluza  
Análisis Territorial



La provincia de Córdoba experimenta una mejora de la oferta hotelera, que ha venido acompañada de un aumento de la demanda

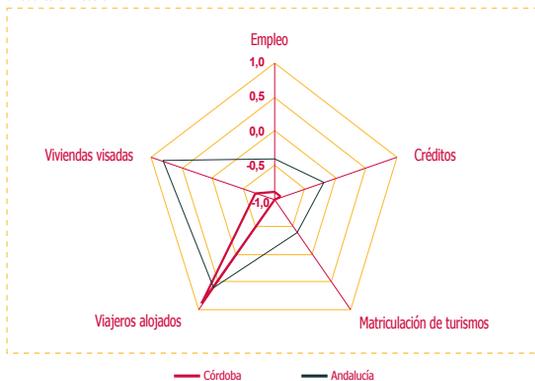
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Encuesta de Ocupación Hotelera, Instituto Nacional de Estadística



Continúa reduciéndose el crédito al sector privado en Córdoba, aunque aumentan ligeramente los depósitos

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Banco de España

Datos al primer trimestre de 2011, excepto en créditos y viviendas visadas, que corresponden al cuarto trimestre



Comparativa Córdoba-Andalucía.  
Principales indicadores

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*

### Indicadores de Coyuntura: Córdoba

|  | 2009    | 2010    | 2011*    | Tasas de variación interanual en porcentajes |        |        | Diferencia absoluta | Último periodo            |
|--|---------|---------|----------|--|--------|--------|---------------------|---------------------------|
|  |         |         |          | 2009   | 2010   | 2011*  | 2011*/2010          |                           |
| Crecimiento económico  | --      | --      | --       | -3,9   | -0,3   | 0,2    | --                  | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| <b>Sectores productivos</b>  |         |         |          |  |        |        |                     |                           |
| Viviendas iniciadas  | 3.399,0 | 1.338,0 | --       | -22,56                                       | -60,64 | --     | -2.061,0            | Diciembre                 |
| Viviendas terminadas   | 4.770,0 | 3.337,0 | --       | -39,25                                       | -30,04 | --     | -1.433,0            | Diciembre                 |
| Viviendas visadas  | 2.159,0 | 970,0   | --       | -59,58                                       | -55,07 | --     | -1.189,0            | Diciembre                 |
| Libres   | 1.225,0 | 790,0   | --       | -60,20                                       | -35,51 | --     | -435,0              | Diciembre                 |
| Precio de la vivienda libre (euros/m <sup>2</sup> )                  | 1.395,8 | 1.311,6 | 1.319,7  | -6,31  | -6,03  | -3,57  | -48,9               | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Licitación pública (millones de euros)                               | 444,7   | 387,3   | 42,6     | 8,45   | -12,91 | -47,19 | -38,0               | Marzo                     |
| Obra civil   | 249,2   | 109,2   | 29,8     | 22,09  | -56,16 | -7,71  | -2,5                | Marzo                     |
| <b>Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)</b>       |         |         |          |  |        |        |                     |                           |
| Residentes en España   | 557,4   | 570,5   | 180,6    | -8,47  | 2,35   | 2,45   | 4,3                 | Abril                     |
| Residentes en el extranjero  | 266,6   | 307,2   | 96,8     | -16,67                                       | 15,22  | 27,66  | 21,0                | Abril                     |
| Pernoctaciones hoteleras   | 1.338,7 | 1.420,4 | 465,3    | -11,81                                       | 6,11   | 13,54  | 55,5                | Abril                     |
| Grado de ocupación hotelera (promedio en porcentajes) <sup>(1)</sup> | 38,4    | 38,8    | 37,8     | -5,90  | 0,35   | 3,30   | --                  | Abril                     |
| Plazas estimadas (promedio)  | 9.457,0 | 9.932,0 | 10.107,0 | 1,93   | 5,02   | 3,50   | 342,0               | Abril                     |
| Personal ocupado (promedio)  | 1.183,8 | 1.228,8 | 1.268,0  | -5,36  | 3,79   | 7,98   | 93,8                | Abril                     |
| <b>Tráfico aéreo de pasajeros (miles)</b>                            |         |         |          |  |        |        |                     |                           |
| Tráfico aéreo de pasajeros (miles)                                   | 2,5     | 1,7     | 0,4      | -45,55                                       | -30,76 | -3,90  | 0,0                 | Marzo                     |
| Internacional  | 0,0     | 0,0     | 0,0      | -72,46                                       | 2,17   | --     | 0,0                 | Marzo                     |
| <b>Mercado de trabajo</b>  |         |         |          |  |        |        |                     |                           |
| Población > 16 años (miles)  | 647,7   | 649,2   | 649,5    | 0,11   | 0,23   | 0,23   | 1,5                 | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Población inactiva (miles)   | 272,4   | 269,9   | 263,2    | -3,27  | -0,92  | -2,30  | -6,2                | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Activos (miles)  | 375,3   | 379,4   | 386,3    | 2,71   | 1,09   | 2,03   | 7,7                 | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Tasa de actividad (porcentajes) <sup>(1)</sup>                       | 57,9    | 58,4    | 59,5     | 1,40   | 0,50   | 1,10   | --                  | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Ocupados (miles)   | 278,0   | 271,1   | 277,0    | -4,70  | -2,48  | -4,35  | -12,6               | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Sector agrario   | 32,4    | 34,4    | 44,2     | 5,19   | 6,17   | -10,34 | -5,1                | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Sector industrial  | 29,9    | 37,1    | 32,4     | -21,11                                       | 24,08  | 2,86   | 0,9                 | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Sector construcción  | 23,0    | 19,3    | 18,7     | -25,08                                       | -16,09 | -7,88  | -1,6                | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Sector servicios   | 192,6   | 180,4   | 181,6    | 0,16   | -6,33  | -3,71  | -7,0                | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Parados (miles)  | 97,3    | 108,2   | 109,3    | 32,20  | 11,20  | 22,81  | 20,3                | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Sector agrario   | 18,7    | 20,5    | 21,9     | 74,77  | 9,63   | 82,50  | 9,9                 | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Sector industrial  | 5,5     | 5,7     | 4,7      | 37,50  | 3,64   | 27,03  | 1,0                 | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Sector construcción  | 12,1    | 9,9     | 9,9      | 7,08   | -18,18 | 6,45   | 0,6                 | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Sector servicios   | 21,7    | 26,8    | 27,0     | 6,37   | 23,50  | 2,27   | 0,6                 | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| No clasificados <sup>(2)</sup>                                       | 39,3    | 45,2    | 45,8     | 43,43  | 15,01  | 22,13  | 8,3                 | 1 <sup>er</sup> trimestre |

continúa...

...continuación

### Indicadores de Coyuntura: Córdoba

|   | 2009     | 2010     | 2011*   | Tasas de variación interanual en porcentajes |        |        | Diferencia absoluta | Último periodo            |
|---|----------|----------|---------|--|--------|--------|---------------------|---------------------------|
|   |          |          |         | 2009   | 2010   | 2011*  | 2011*/2010          |                           |
| Tasa de paro (porcentajes) <sup>(1)</sup>   | 25,9     | 28,5     | 28,3    | 5,78   | 2,62   | 4,79   | --                  | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Paro registrado (promedio en miles)   | 72,7     | 77,3     | 80,5    | 27,66  | 6,22   | 6,65   | 5,0                 | Abril                     |
| Contratos iniciales (miles)   | 409,4    | 431,7    | 148,3   | -5,26  | 5,43   | -10,42 | -17,2               | Abril                     |
| Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)  | 292,9    | 292,3    | 292,5   | -3,87  | -0,21  | -0,50  | -1,5                | Abril                     |
| Extranjeros   | 10,2     | 11,1     | 11,3    | 22,82  | 9,55   | -6,33  | -0,8                | Marzo                     |
| Demanda, precios y salarios   |          |          |         |  |        |        |                     |                           |
| Exportaciones de bienes (millones de euros)   | 1.059,7  | 1.555,1  | 478,5   | -16,83                                       | 46,75  | 44,10  | 146,4               | Marzo                     |
| Importaciones de bienes (millones de euros)   | 437,7    | 688,2    | 222,3   | -27,39                                       | 57,22  | 47,83  | 71,9                | Marzo                     |
| Matriculación de turismos   | 12.438,0 | 11.355,0 | 2.491,0 | -10,66                                       | -8,71  | -46,99 | -2.208,0            | Abril                     |
| Matriculación de vehículos de carga   | 1.634,0  | 1.556,0  | 410,0   | -39,39                                       | -4,77  | -31,21 | -186,0              | Abril                     |
| Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)   | 107,4    | 111,1    | 112,9   | 0,6  | 3,5    | 4,3    | --                  | Abril                     |
| Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) <sup>(1)</sup>  | 1,6      | 2,0      | 2,3     | -1,13  | 0,31   | 0,29   | --                  | Abril                     |
| Indicadores financieros y monetarios  |          |          |         |  |        |        |                     |                           |
| Depósitos S. Privado (millones de euros)  | 11.991,3 | 12.003,8 | --      | -5,14  | 0,10   | --     | 12,5                | 4 <sup>o</sup> trimestre  |
| Créditos S. Privado (millones de euros)   | 21.964,5 | 21.223,7 | --      | -4,92  | -3,37  | --     | -740,8              | 4 <sup>o</sup> trimestre  |
| Sociedades mercantiles  | 982,0    | 994,0    | 323,0   | -24,35                                       | 1,22   | 3,86   | 12,0                | Marzo                     |
| Efectos impagados (millones de euros)   | 255,2    | 169,8    | 19,8    | -35,87                                       | -33,45 | -22,43 | -5,7                | Marzo                     |
| Hipotecas (número)  | 16.127,0 | 13.658,0 | 4.340,0 | -3,56  | -15,31 | 22,32  | 792,0               | Marzo                     |
| Hipotecas (millones de euros)   | 1.931,0  | 1.603,8  | 426,9   | -16,70                                       | -16,95 | 2,67   | 11,1                | Marzo                     |
| 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) Buscan su primer empleo o lo dejaron hace más de 1 año.   |          |          |         |  |        |        |                     |                           |
| Fuente: <i>Analistas Económicos de Andalucía</i> , Banco de España, Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España, Dirección General de Aviación Civil, Dirección General de Tráfico, Instituto de Estadística de Andalucía, Instituto Nacional de Estadística, Ministerio de Fomento, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, Ministerio de Trabajo e Inmigración y SEOPAN. |          |          |         |  |        |        |                     |                           |

## GRANADA

La provincia de Granada ha sido una de las más dinámicas del conjunto andaluz durante el primer trimestre de 2011, aunque el ritmo de crecimiento sigue siendo débil según las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, constatándose una tasa de crecimiento del 0,6 por ciento interanual, cuatro décimas por encima del avance estimado para el conjunto andaluz. Esta mejora obedece, principalmente, a un comportamiento positivo de los servicios, y más concretamente de la actividad turística, así como a una trayectoria favorable de la demanda externa, con un repunte del superávit de la balanza comercial. Nuestras previsiones para el conjunto del año apuntan así a un crecimiento de la producción más intenso en la provincia (1,2 por ciento) que en la región (0,7 por ciento).

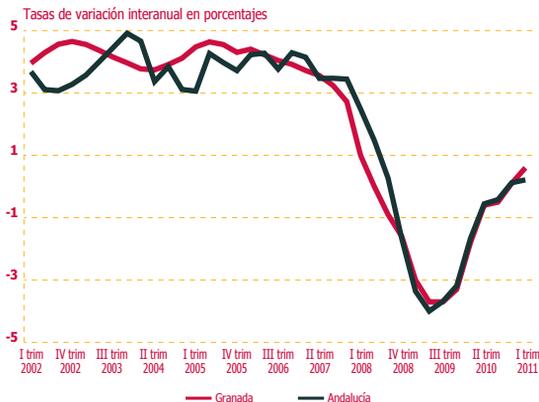
El sector empresarial evidencia cierta mejora en la provincia dado el incremento de las sociedades mercantiles constituidas en el primer trimestre de 2011 (9,5 por ciento), aunque este avance es inferior al crecimiento relativo registrado en el conjunto andaluz (12,2 por ciento). Pese a ello, el número de empresas inscritas a la Seguridad Social continúa su trayectoria negativa, con un descenso interanual en los tres primeros meses del año en torno al 2 por ciento, una caída similar a la registrada en Andalucía, si bien más moderada que en trimestres anteriores.

Algunos indicadores relacionados con la construcción continúan reflejando un tono negativo, como es el caso de la licitación pública, tanto la destinada a obra civil como a edificación, con un descenso en ambas durante el primer trimestre de 2011. Por el contrario, el sector inmobiliario parece evidenciar una tímida mejora, creciendo la compraventa de viviendas en la provincia un 8,2 por ciento respecto al mismo periodo del año anterior, debido al incremento en las viviendas protegidas (que se han duplicado respecto al primer trimestre de 2010), mientras que la compraventa de viviendas libres apenas ha variado en términos interanuales (-0,3 por ciento). Atendiendo a la antigüedad de las viviendas, conviene mencionar que, tanto las nuevas como las usadas, han experimentado un incremento en el número de transmisiones (10 y 6 por ciento, respectivamente).

La actividad turística en la provincia de Granada evidencia una trayectoria favorable durante los primeros meses del año, aumentando la demanda hotelera tanto nacional como extranjera referida a viajeros y pernoctaciones. Junto a la información de la Encuesta de Ocupación Hotelera del Instituto Nacional de Estadística, destaca la que facilita el Instituto de Estadística de Andalucía en la Encuesta de Coyuntura Turística (ECTA) de Andalucía, registrando la provincia granadina

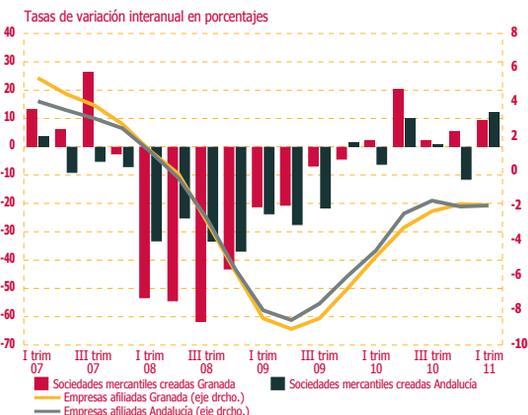
# Previsiones Económicas de Andalucía. Verano 2011

Entorno Económico  
Economía Andaluza  
Análisis Territorial



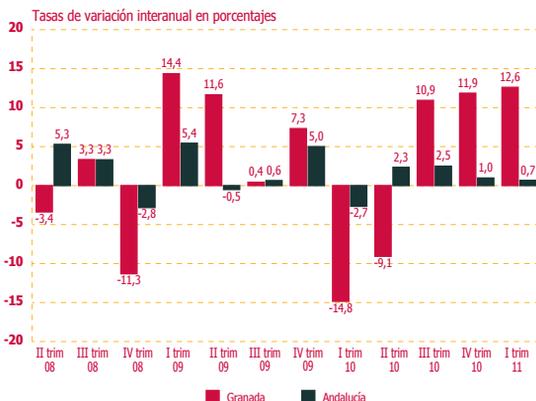
La recuperación de la actividad económica se intensifica en la provincia de Granada

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía



Aumenta el número de sociedades mercantiles creadas en la provincia de Granada, aunque continúa cayendo el de empresas afiliadas a la Seguridad Social

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Instituto Nacional de Estadística y Ministerio de Trabajo e Inmigración



El gasto medio por turista aumenta a principios de año, registrando la mayor tasa de crecimiento de Andalucía

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Coyuntura Turística de Andalucía, Instituto de Estadística de Andalucía

un gasto medio en el primer trimestre de 2011 de 76,3 euros por turista (15,7 euros por encima del gasto medio a nivel regional), que supone el mayor incremento relativo del gasto respecto al primer trimestre de 2010, del 12,6 por ciento, frente al 0,7 por ciento de Andalucía.

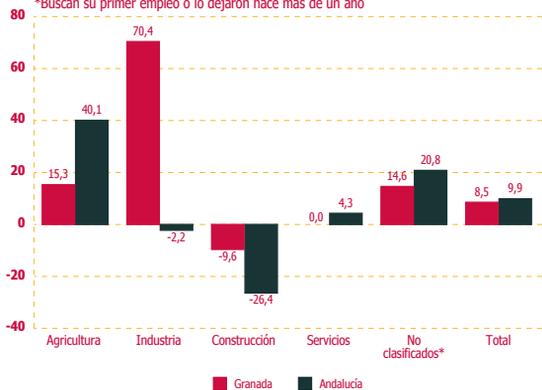
La balanza comercial ha mejorado a comienzos de 2011, mostrando las relaciones comerciales con el exterior una favorable trayectoria en términos monetarios, aunque el aumento tanto de las exportaciones como de las importaciones se ha debido al repunte de los precios, ya que, en términos reales, ambas partidas han experimentado un descenso, del 2,5 y el 17,5 por ciento, respectivamente, durante el primer trimestre de 2011. Destaca el descenso de las exportaciones de materias primas en términos físicos, que ha caído un 34,2 por ciento respecto a los tres primeros meses de 2010.

En lo que respecta al mercado de trabajo en la provincia granadina, y atendiendo a la información aportada por la EPA, el número de ocupados en la provincia ha ascendido a 301.900 empleados, un 3,3 por ciento menos que en el primer trimestre de 2010, caída algo más intensa que la registrada en el conjunto regional (-2,7 por ciento). Sólo el sector servicios ha experimentado un aumento del nivel de ocupación, con 13.500 ocupados más en el primer trimestre de 2011, es decir, un 6,1 por ciento más que en el mismo periodo de 2010, el mayor incremento con relación al resto de provincias andaluzas, siendo a su vez Granada una de las pocas provincias en las que no ha aumentado el número de parados en el sector. En el otro extremo se ha situado el sector agrario, con el mayor descenso interanual de la ocupación entre todos los sectores (-49,6 por ciento), y principal responsable del descenso del empleo en Granada. En cuanto al número de parados, el mayor aumento se ha producido entre aquellos que buscan su primer empleo o lo dejaron hace más de un año, 7.500 más que en el primer trimestre de 2010, aumentando la cifra de paro también en la agricultura y la industria.

# Previsiones Económicas de Andalucía. Verano 2011

Entorno Económico  
Economía Andaluza  
Análisis Territorial

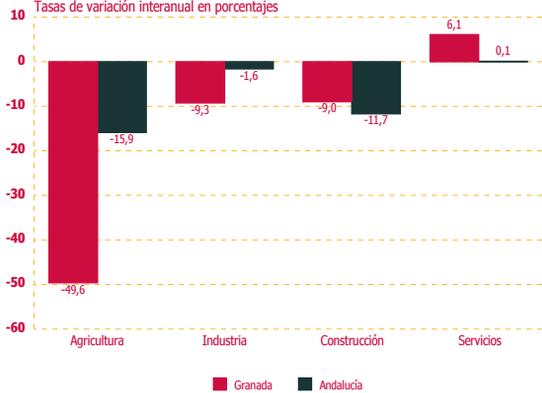
Tasas de variación interanual en porcentajes, datos al primer trimestre de 2011  
\*Buscan su primer empleo o lo dejaron hace más de un año



El aumento del número de parados ha sido menos acusado en Granada que en la región, exceptuando la industria

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, Instituto Nacional de Estadística

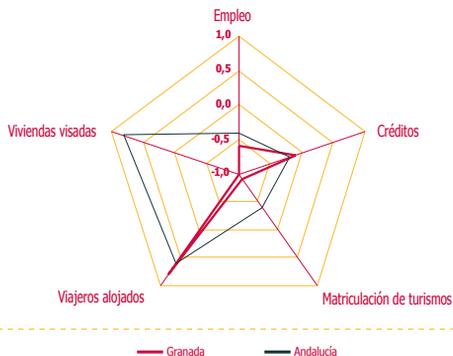
Tasas de variación interanual en porcentajes



Sólo los servicios crean empleo en la provincia de Granada

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, Instituto Nacional de Estadística

Datos al primer trimestre de 2011, excepto en créditos y viviendas visadas, que corresponden al cuarto trimestre



Comparativa Granada-Andalucía.  
Principales indicadores

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía

### Indicadores de Coyuntura: Granada

|  | 2009     | 2010     | 2011*    | Tasas de variación interanual en porcentajes |        |        | Diferencia absoluta | Último periodo            |
|--|----------|----------|----------|--|--------|--------|---------------------|---------------------------|
|  |          |          |          | 2009   | 2010   | 2011*  | 2011*/2010          |                           |
| Crecimiento económico  | --       | --       | --       | -3,4   | -0,8   | 0,6    | --                  | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| <b>Sectores productivos</b>  |          |          |          |  |        |        |                     |                           |
| Viviendas iniciadas  | 3.606,0  | 1.956,0  | --       | -51,75                                       | -45,76 | --     | -1.650,0            | Diciembre                 |
| Viviendas terminadas   | 10.267,0 | 4.822,0  | --       | -40,93                                       | -53,03 | --     | -5.445,0            | Diciembre                 |
| Viviendas visadas  | 2.414,0  | 1.344,0  | --       | -43,68                                       | -44,32 | --     | -1.070,0            | Diciembre                 |
| Libres   | 1.577,0  | 800,0    | --       | -59,12                                       | -49,27 | --     | -777,0              | Diciembre                 |
| Precio de la vivienda libre (euros/m <sup>2</sup> )                  | 1.352,5  | 1.331,8  | 1.297,4  | -8,81  | -1,53  | -2,92  | -39,0               | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Licitación pública (millones de euros)                               | 771,0    | 343,2    | 84,1     | 0,56   | -55,49 | -3,28  | -2,8                | Marzo                     |
| Obra civil   | 414,3    | 186,1    | 27,1     | -32,46                                       | -55,08 | -21,29 | -7,3                | Marzo                     |
| <b>Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)</b>       |          |          |          |  |        |        |                     |                           |
| Residentes en España   | 1.294,5  | 1.313,1  | 483,1    | -6,56  | 1,44   | 7,39   | 33,2                | Abril                     |
| Residentes en el extranjero  | 750,2    | 816,3    | 255,2    | -13,91                                       | 8,81   | 8,15   | 19,2                | Abril                     |
| Pernoctaciones hoteleras   | 4.433,3  | 4.552,7  | 1.542,4  | -6,91  | 2,69   | 7,25   | 104,3               | Abril                     |
| Grado de ocupación hotelera (promedio en porcentajes) <sup>(1)</sup> | 42,2     | 42,4     | 41,8     | -5,87  | 0,25   | 1,47   | --                  | Abril                     |
| Plazas estimadas (promedio)  | 28.444,3 | 29.040,3 | 30.368,3 | 6,71   | 2,10   | 3,83   | 1.120,3             | Abril                     |
| Personal ocupado (promedio)  | 3.680,2  | 3.518,7  | 3.509,5  | 0,93   | -4,39  | -1,11  | -39,5               | Abril                     |
| <b>Tráfico aéreo de pasajeros (miles)</b>                            |          |          |          |  |        |        |                     |                           |
| Tráfico aéreo de pasajeros (miles)                                   | 1.174,6  | 966,2    | 215,8    | -16,49                                       | -17,74 | -20,67 | -56,2               | Marzo                     |
| Internacional  | 194,7    | 108,2    | 20,1     | -40,63                                       | -44,42 | -32,34 | -9,6                | Marzo                     |
| <b>Mercado de trabajo</b>  |          |          |          |  |        |        |                     |                           |
| Población > 16 años (miles)  | 747,0    | 750,0    | 750,7    | 0,52   | 0,40   | 0,36   | 2,7                 | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Población inactiva (miles)   | 324,8    | 322,7    | 324,1    | -0,34  | -0,65  | 1,00   | 3,2                 | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Activos (miles)  | 422,2    | 427,3    | 426,6    | 1,22   | 1,21   | -0,12  | -0,5                | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Tasa de actividad (porcentajes) <sup>(1)</sup>                       | 56,5     | 57,0     | 56,8     | 0,40   | 0,50   | -0,30  | --                  | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| <b>Ocupados (miles)</b>  |          |          |          |  |        |        |                     |                           |
| Ocupados (miles)   | 304,3    | 301,8    | 301,9    | -5,08  | -0,82  | -3,30  | -10,3               | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Sector agrario   | 26,7     | 22,7     | 19,5     | -6,64  | -14,98 | -49,61 | -19,2               | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Sector industrial  | 26,9     | 29,3     | 25,5     | -14,06                                       | 8,92   | -9,25  | -2,6                | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Sector construcción  | 26,1     | 24,0     | 21,3     | -39,02                                       | -8,05  | -8,97  | -2,1                | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Sector servicios   | 224,5    | 225,8    | 235,6    | 3,03   | 0,58   | 6,08   | 13,5                | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| <b>Parados (miles)</b>   |          |          |          |  |        |        |                     |                           |
| Parados (miles)  | 117,9    | 125,6    | 124,7    | 22,18  | 6,53   | 8,53   | 9,8                 | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Sector agrario   | 14,4     | 13,8     | 12,8     | 32,11  | -4,17  | 15,32  | 1,7                 | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Sector industrial  | 4,0      | 2,7      | 4,6      | 73,91  | -32,50 | 70,37  | 1,9                 | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Sector construcción  | 13,1     | 13,3     | 11,3     | -28,80                                       | 1,53   | -9,60  | -1,2                | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Sector servicios   | 33,1     | 38,7     | 37,2     | 1,53   | 16,92  | 0,00   | 0,0                 | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| No clasificados <sup>(2)</sup>                                       | 53,4     | 56,9     | 58,8     | 65,33  | 6,55   | 14,62  | 7,5                 | 1 <sup>er</sup> trimestre |

continúa...

...continuación

### Indicadores de Coyuntura: Granada

|   | 2009     | 2010     | 2011*   | Tasas de variación interanual en porcentajes |        |        | Diferencia absoluta | Último periodo            |
|---|----------|----------|---------|--|--------|--------|---------------------|---------------------------|
|   |          |          |         | 2009   | 2010   | 2011*  | 2011*/2010          |                           |
| Tasa de paro (porcentajes) (1)  | 27,9     | 29,4     | 29,2    | 4,79   | 1,45   | 2,33   | --                  | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Paro registrado (promedio en miles)   | 78,7     | 88,7     | 92,8    | 36,87  | 12,74  | 6,08   | 5,3                 | Abril                     |
| Contratos iniciales (miles)   | 345,7    | 346,7    | 122,2   | -8,25  | 0,29   | -2,28  | -2,8                | Abril                     |
| Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)  | 314,6    | 308,7    | 309,2   | -6,05  | -1,87  | -0,39  | -1,2                | Abril                     |
| Extranjeros   | 18,1     | 18,4     | 18,3    | -8,17  | 1,93   | -3,69  | -0,7                | Marzo                     |
| Demanda, precios y salarios   |          |          |         |  |        |        |                     |                           |
| Exportaciones de bienes (millones de euros)   | 719,5    | 694,5    | 225,3   | -13,02                                       | -3,47  | 28,47  | 49,9                | Marzo                     |
| Importaciones de bienes (millones de euros)   | 612,3    | 822,7    | 181,1   | -53,68                                       | 34,36  | 13,20  | 21,1                | Marzo                     |
| Matriculación de turismos   | 15.475,0 | 13.897,0 | 3.077,0 | -9,49  | -10,20 | -45,98 | -2.619,0            | Abril                     |
| Matriculación de vehículos de carga   | 2.152,0  | 1.956,0  | 542,0   | -37,84                                       | -9,11  | -25,14 | -182,0              | Abril                     |
| Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)   | 107,4    | 110,9    | 112,7   | 0,6  | 3,3    | 3,9    | --                  | Abril                     |
| Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) (1)   | 2,8      | 1,3      | 2,7     | -1,11  | -1,56  | 1,27   | --                  | Abril                     |
| Indicadores financieros y monetarios  |          |          |         |  |        |        |                     |                           |
| Depósitos S. Privado (millones de euros)  | 12.454,4 | 12.935,3 | --      | -1,02  | 3,86   | --     | 480,9               | 4 <sup>o</sup> trimestre  |
| Créditos S. Privado (millones de euros)   | 25.791,5 | 25.427,6 | --      | -3,06  | -1,41  | --     | -363,9              | 4 <sup>o</sup> trimestre  |
| Sociedades mercantiles  | 1.256,0  | 1.351,0  | 425,0   | -14,91                                       | 7,56   | 9,54   | 37,0                | Marzo                     |
| Efectos impagados (millones de euros)   | 242,7    | 75,0     | 16,9    | -49,16                                       | -69,12 | -27,92 | -6,5                | Marzo                     |
| Hipotecas (número)  | 20.686,0 | 17.653,0 | 3.759,0 | -12,66                                       | -14,66 | -20,36 | -961,0              | Marzo                     |
| Hipotecas (millones de euros)   | 2.147,3  | 1.726,7  | 343,3   | -29,48                                       | -19,58 | -28,16 | -134,6              | Marzo                     |
| 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) Buscan su primer empleo o lo dejaron hace más de 1 año.   |          |          |         |  |        |        |                     |                           |
| Fuente: <i>Analistas Económicos de Andalucía</i> , Banco de España, Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España, Dirección General de Aviación Civil, Dirección General de Tráfico, Instituto de Estadística de Andalucía, Instituto Nacional de Estadística, Ministerio de Fomento, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, Ministerio de Trabajo e Inmigración y SEOPAN. |          |          |         |  |        |        |                     |                           |

## HUELVA

La economía onubense fue una de las dos provincias andaluzas que no registró una caída de la actividad en 2010, aunque en el primer trimestre de 2011 ha mostrado una variación interanual negativa del 0,6 por ciento, al contrario que el conjunto regional, que ha experimentado un leve crecimiento económico respecto a los tres primeros meses de 2010 del 0,2 por ciento. Este empeoramiento de la actividad económica en Huelva se observa en la trayectoria del mercado laboral, con una marcada caída del empleo y un repunte del número de parados, apuntando las previsiones para el conjunto del año a que podría ser la provincia que mostrase un tono más desfavorable de la actividad económica en 2011 (-0,5 por ciento).

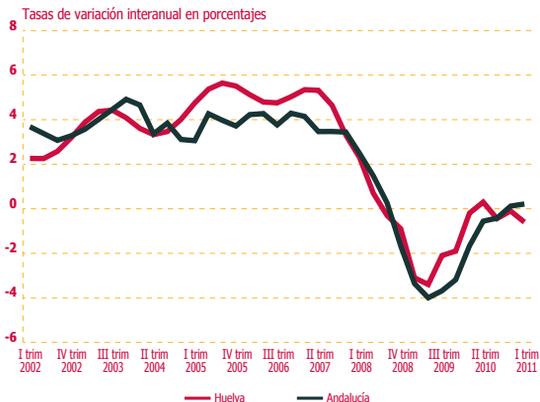
La destrucción de empleo y el aumento del paro han sido más intensos en Huelva que en el conjunto regional durante el primer trimestre de 2011, siendo la provincia que ha experimentado un mayor aumento de la población activa. Esto se ha traducido en un incremento de la población parada, con el consiguiente repunte de la tasa de paro, que ha alcanzado el 32,9 por ciento de la población activa (frente al 29,7 por ciento del promedio andaluz), es decir, un tercio de la población activa se encontraba parada durante los tres primeros meses del año. Esta elevada tasa de paro se debe fundamentalmente a la agricultura y la construcción, donde alcanza alrededor del 37 y 30 por ciento, respectivamente, siendo también más elevada que en el conjunto regional la tasa de paro de los servicios, la agricultura y la industria. Respecto a la comparativa con el mismo periodo del año anterior, se observa como la tasa de paro de Huelva se ha elevado en todos los sectores, siendo más intensa la subida en la agricultura, donde ha aumentado en más de 10 puntos porcentuales.

Junto a la agricultura, donde se ha observado un mayor incremento del número de parados ha sido entre los parados que buscan su primer empleo o lo dejaron hace más de un año. Concretamente, en el primer trimestre esta cifra asciende a 33.800 parados, que representan algo más del 40 por ciento de la cifra de parados en Huelva, lo que implica 12.600 parados más en este grupo que en el primer trimestre del año anterior. La cifra de parados de larga duración y que buscan su primer empleo, por tanto, se ha triplicado durante los últimos tres años en la provincia.

Este aumento del paro de larga duración coincide con la pérdida de mano de obra del sector de la construcción, cuya población activa se ha reducido a prácticamente la mitad en los últimos años. De este modo, el sector se encuentra inmerso en un profundo ajuste, con una reducción de la oferta de viviendas, y una marcada contracción de los precios. No en vano, durante el primer trimestre

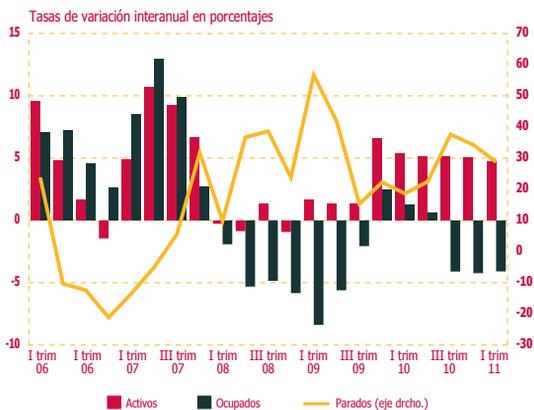
# Previsiones Económicas de Andalucía. Verano 2011

Entorno Económico  
Economía Andaluza  
Análisis Territorial



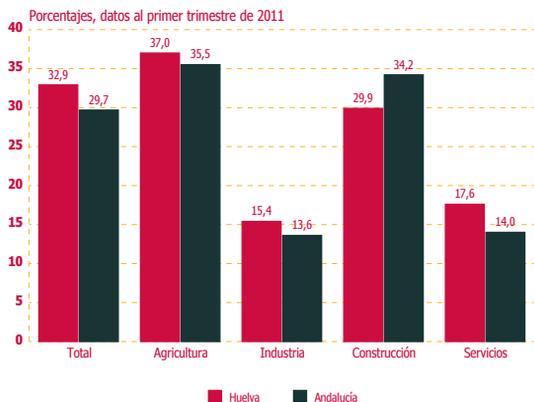
La provincia onubense registra un descenso de la producción a comienzos de 2011, al contrario que sucede en la región

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*



El aumento de la población activa en Huelva se traduce en una subida del número de parados

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Encuesta de Población Activa, Instituto Nacional de Estadística



Sólo en la construcción se registra una tasa de paro más baja que en Andalucía

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Encuesta de Población Activa, Instituto Nacional de Estadística

de 2011, la provincia de Huelva ha registrado el descenso relativo del precio de la vivienda libre más acusado de la región, junto con Málaga, con una caída del 7,3 por ciento interanual, frente al -5,3 por ciento regional, acumulando cinco trimestres consecutivos con descensos superiores a la media andaluza, pese a ser menor la valoración del metro cuadrado en la provincia (1.454,3 euros, frente a los 1.522,7 euros de Andalucía en el primer trimestre del año).

Los servicios también han evidenciado un comportamiento desfavorable del empleo en los tres primeros meses de 2011, sin que sea evidente una mejora significativa de la actividad turística, ya que, con datos al primer cuatrimestre en este caso, el aumento de viajeros alojados en establecimientos hoteleros no ha venido acompañado de un avance de las pernoctaciones ni del personal empleado en los hoteles, reduciéndose a su vez el número de plazas hoteleras ofertadas. El citado incremento del número de viajeros se ha debido únicamente al repunte de la demanda nacional, ya que la extranjera se ha reducido, por lo que se observa una trayectoria diferente a la del conjunto regional, donde el mayor dinamismo corresponde a la componente internacional.

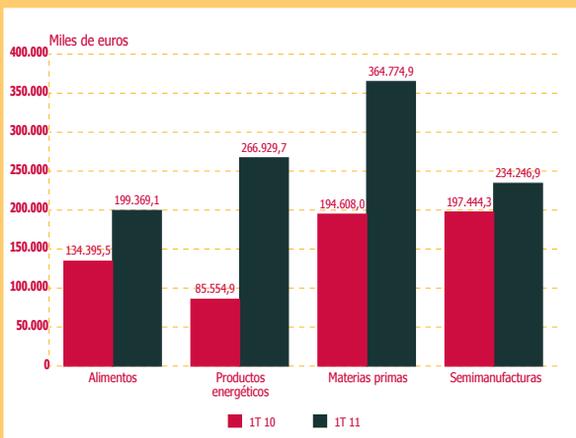
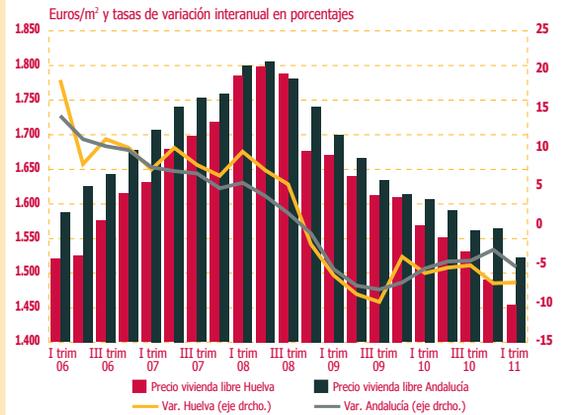
Como nota positiva, puede destacarse el fuerte incremento que ha experimentado el valor de las exportaciones realizadas por la provincia de Huelva en el primer trimestre de 2011, si bien el mayor repunte de las compras en términos absolutos ha provocado un aumento del déficit comercial. Entre las distintas partidas vendidas por la provincia, destacan los avances en productos energéticos y en materias primas, así como en alimentos y semimanufacturas, estando ligado el mayor valor exportado al elevado repunte de los precios, siendo menos acusado el incremento de las ventas en términos reales.

# Previsiones Económicas de Andalucía. Verano 2011

Entorno Económico  
Economía Andaluza  
Análisis Territorial

La caída del precio de la vivienda libre está siendo más acusada en Huelva que en el conjunto regional

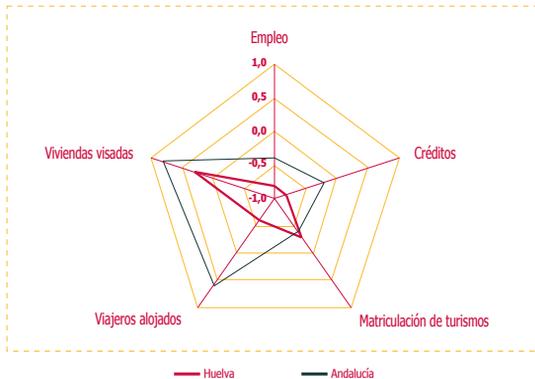
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Ministerio de Fomento



Aumenta el valor de las principales exportaciones de la provincia de Huelva

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

Datos al primer trimestre de 2011, excepto en créditos y viviendas visadas, que corresponden al cuarto trimestre



Comparativa Huelva-Andalucía. Principales indicadores

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*

### Indicadores de Coyuntura: Huelva

|  | 2009     | 2010     | 2011*    | Tasas de variación interanual en porcentajes |        |        | Diferencia absoluta | Último periodo            |
|--|----------|----------|----------|--|--------|--------|---------------------|---------------------------|
|  |          |          |          | 2009   | 2010   | 2011*  | 2011*/2010          |                           |
| Crecimiento económico  | --       | --       | --       | -2,6   | 0,0    | -0,6   | --                  | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| <b>Sectores productivos</b>  |          |          |          |  |        |        |                     |                           |
| Viviendas iniciadas  | 2.550,0  | 1.083,0  | --       | -34,01                                       | -57,53 | --     | -1.467,0            | Diciembre                 |
| Viviendas terminadas   | 4.761,0  | 3.241,0  | --       | -42,37                                       | -31,93 | --     | -1.520,0            | Diciembre                 |
| Viviendas visadas  | 1.696,0  | 595,0    | --       | -41,13                                       | -64,92 | --     | -1.101,0            | Diciembre                 |
| Libres   | 822,0    | 586,0    | --       | -68,90                                       | -28,71 | --     | -236,0              | Diciembre                 |
| Precio de la vivienda libre (euros/m <sup>2</sup> )                  | 1.610,1  | 1.491,0  | 1.454,3  | -3,99  | -7,40  | -7,29  | -114,3              | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Licitación pública (millones de euros)                               | 409,4    | 194,0    | 24,0     | 10,96  | -52,62 | -52,46 | -26,4               | Marzo                     |
| Obra civil   | 315,3    | 125,4    | 18,3     | 6,87   | -60,23 | -43,25 | -14,0               | Marzo                     |
| <b>Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)</b>       |          |          |          |  |        |        |                     |                           |
| Residentes en España   | 867,6    | 879,0    | 178,6    | -2,26  | 1,31   | 6,03   | 10,2                | Abril                     |
| Residentes en el extranjero  | 198,7    | 210,1    | 49,4     | -6,37  | 5,76   | -9,30  | -5,1                | Abril                     |
| Pernoctaciones hoteleras   | 3.646,3  | 3.805,7  | 730,5    | -0,34  | 4,37   | -0,02  | -0,2                | Abril                     |
| Grado de ocupación hotelera (promedio en porcentajes) <sup>(1)</sup> | 43,8     | 44,8     | 35,3     | -1,34  | 0,99   | 1,88   | --                  | Abril                     |
| Plazas estimadas (promedio)  | 20.116,8 | 20.123,2 | 16.035,5 | 1,12   | 0,03   | -4,57  | -767,8              | Abril                     |
| Personal ocupado (promedio)  | 2.420,7  | 2.443,2  | 1.550,8  | 1,58   | 0,93   | -9,63  | -165,3              | Abril                     |
| <b>Mercado de trabajo</b>  |          |          |          |  |        |        |                     |                           |
| Población > 16 años (miles)  | 416,8    | 419,2    | 419,6    | 0,63   | 0,58   | 0,55   | 2,3                 | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Población inactiva (miles)   | 177,8    | 168,1    | 167,9    | -6,37  | -5,46  | -5,19  | -9,2                | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Activos (miles)  | 239,1    | 251,1    | 251,6    | 6,60   | 5,02   | 4,75   | 11,4                | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Tasa de actividad (porcentajes) <sup>(1)</sup>                       | 57,4     | 59,9     | 60,0     | 3,20   | 2,50   | 2,40   | --                  | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Ocupados (miles)   | 181,9    | 174,2    | 168,8    | 2,42   | -4,23  | -4,09  | -7,2                | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Sector agrario   | 23,4     | 28,1     | 28,6     | 18,18  | 20,09  | 11,72  | 3,0                 | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Sector industrial  | 19,0     | 15,9     | 13,7     | -4,04  | -16,32 | -30,46 | -6,0                | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Sector construcción  | 16,1     | 14,4     | 12,4     | -24,41                                       | -10,56 | -6,06  | -0,8                | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Sector servicios   | 123,3    | 115,9    | 114,1    | 5,66   | -6,00  | -2,81  | -3,3                | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Parados (miles)  | 57,2     | 76,8     | 82,8     | 22,22  | 34,27  | 28,77  | 18,5                | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Sector agrario   | 13,6     | 11,4     | 16,8     | 91,55  | -16,18 | 82,61  | 7,6                 | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Sector industrial  | 3,1      | 3,0      | 2,5      | 675,00                                       | -3,23  | -3,85  | -0,1                | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Sector construcción  | 7,3      | 8,0      | 5,3      | -6,41  | 9,59   | -47,00 | -4,7                | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Sector servicios   | 16,4     | 24,6     | 24,3     | -13,23                                       | 50,00  | 14,08  | 3,0                 | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| No clasificados <sup>(2)</sup>                                       | 16,8     | 29,7     | 33,8     | 34,40  | 76,79  | 59,43  | 12,6                | 1 <sup>er</sup> trimestre |

continúa...

...continuación

### Indicadores de Coyuntura: Huelva

|  | 2009     | 2010     | 2011*   | Tasas de variación interanual en porcentajes |        |        | Diferencia absoluta | Último periodo            |
|--|----------|----------|---------|--|--------|--------|---------------------|---------------------------|
|  |          |          |         | 2009   | 2010   | 2011*  | 2011*/2010          |                           |
| Tasa de paro (porcentajes) (1)   | 23,9     | 30,6     | 32,9    | 3,06   | 6,70   | 6,18   | --                  | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Paro registrado (promedio en miles)  | 45,5     | 51,6     | 55,0    | 31,93  | 13,35  | 9,48   | 4,8                 | Abril                     |
| Contratos iniciales (miles)  | 298,3    | 299,0    | 119,8   | -6,57  | 0,23   | 1,19   | 1,4                 | Abril                     |
| Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)   | 206,0    | 201,1    | 198,7   | -1,04  | -2,35  | -1,26  | -2,5                | Abril                     |
| Extranjeros  | 33,0     | 33,0     | 33,0    | 23,01  | 0,20   | 1,34   | 0,4                 | Marzo                     |
| Demanda, precios y salarios  |          |          |         |  |        |        |                     |                           |
| Exportaciones de bienes (millones de euros)  | 2.184,8  | 3.426,6  | 1.108,8 | -8,95  | 56,84  | 71,13  | 460,9               | Marzo                     |
| Importaciones de bienes (millones de euros)  | 4.749,0  | 6.075,6  | 2.097,0 | -32,83                                       | 27,94  | 42,65  | 627,0               | Marzo                     |
| Matriculación de turismos  | 8.499,0  | 7.412,0  | 1.647,0 | -23,59                                       | -12,79 | -43,40 | -1.263,0            | Abril                     |
| Matriculación de vehículos de carga  | 975,0    | 991,0    | 247,0   | -32,43                                       | 1,64   | -32,70 | -120,0              | Abril                     |
| Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)  | 107,3    | 110,5    | 112,0   | 0,4  | 3,0    | 3,9    | --                  | Abril                     |
| Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) (1)  | 2,8      | 1,3      | 3,4     | -0,52  | -1,46  | 2,14   | --                  | Abril                     |
| Indicadores financieros y monetarios   |          |          |         |  |        |        |                     |                           |
| Depósitos S. Privado (millones de euros)   | 5.102,6  | 5.147,5  | --      | 3,44   | 0,88   | --     | 44,9                | 4 <sup>o</sup> trimestre  |
| Créditos S. Privado (millones de euros)  | 11.757,2 | 11.380,8 | --      | -1,85  | -3,20  | --     | -376,3              | 4 <sup>o</sup> trimestre  |
| Sociedades mercantiles   | 576,0    | 602,0    | 173,0   | -22,58                                       | 4,51   | 17,69  | 26,0                | Marzo                     |
| Efectos impagados (millones de euros)  | 70,8     | 32,2     | 7,7     | -61,64                                       | -54,52 | -4,67  | -0,4                | Marzo                     |
| Hipotecas (número)   | 13.916,0 | 12.664,0 | 3.425,0 | -27,17                                       | -9,00  | -2,73  | -96,0               | Marzo                     |
| Hipotecas (millones de euros)  | 1.610,8  | 1.189,5  | 295,7   | -38,30                                       | -26,15 | -12,73 | -43,1               | Marzo                     |
| 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) Buscan su primer empleo o lo dejaron hace más de 1 año.  |          |          |         |  |        |        |                     |                           |
| Fuente: <i>Analistas Económicos de Andalucía</i> , Banco de España, Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España, Dirección General de Tráfico, Instituto de Estadística de Andalucía, Instituto Nacional de Estadística, Ministerio de Fomento, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, Ministerio de Trabajo e Inmigración y SEOPAN. |          |          |         |  |        |        |                     |                           |

## JAÉN

La producción jiennense ha crecido a una tasa similar a la del conjunto regional (0,2 por ciento) en el primer trimestre de 2011, siguiendo la trayectoria del trimestre anterior, en el que creció algo por encima de la media andaluza. Así, a tenor de las previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía*, a lo largo de 2011, la provincia de Jaén verá incrementada su actividad económica en un 0,9 por ciento, superando en dos décimas el crecimiento regional.

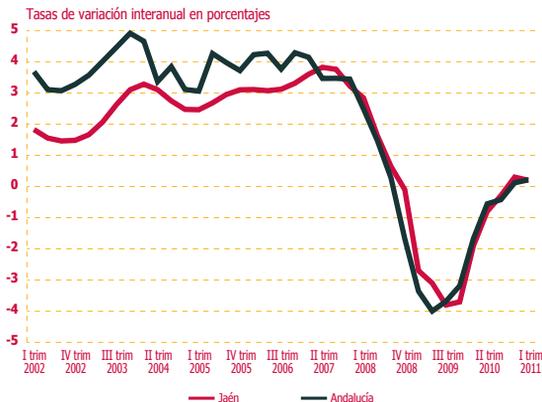
La importancia del sector agrario en la economía jiennense queda patente al analizar las cifras de empleo, ya que la agricultura representa alrededor de la quinta parte de la ocupación total en el primer trimestre de 2011. De este modo, la peculiaridad del tejido productivo jiennense, en el que destaca el mayor peso del sector agrario, explica la mayor contracción provincial del empleo total (-3,6 por ciento), así como del realizado a tiempo parcial (-19 por ciento), situándose la tasa de temporalidad por encima de la regional en 3,4 puntos, al alcanzar un 37,5 por ciento. Distinguiendo por sexo, se observa una caída del empleo más intensa en mujeres, que alcanzan una tasa de paro del 28,9 por ciento, más de 10 puntos porcentuales por encima de la registrada entre los hombres. Por otro lado, la provincia de Jaén ha experimentado la mayor reducción de la contratación inicial de la región (-19 por ciento), frente al crecimiento del 3 por ciento del conjunto regional. Pese a ello, es la provincia con menor tasa de paro (22,4 por ciento), situación que se observa en todos los sectores a excepción de servicios.

Además, es la única provincia andaluza en la que se crea empleo en el sector construcción al crecer el número de ocupados un 7,2 por ciento respecto al primer trimestre de 2010. Por otra parte, la inversión pública en construcción se redujo alrededor de un 2 por ciento respecto al primer trimestre de 2010, frente a la contracción del 32,6 por ciento experimentada por el conjunto andaluz, dado el comportamiento opuesto de la licitación oficial en edificación y obra civil, al experimentar la primera un crecimiento del 36 por ciento, mientras la segunda ha descendido un 26,9 por ciento. Uno de los aspectos destacables es la inversión pública gestionada por las Administraciones Locales, que ha crecido un 61,2 por ciento, mientras que en el resto de provincias la caída es generalizada.

En cuanto al comercio exterior, Jaén experimenta el mayor crecimiento de la región en cuanto a superávit comercial se refiere, convirtiéndose en un fuerte apoyo al crecimiento económico. No obstante, este comportamiento no se encuentra sustentado sólo en una expansión de las exportaciones, que crecen un 34,2 por ciento en el primer trimestre de 2011, sino también en la

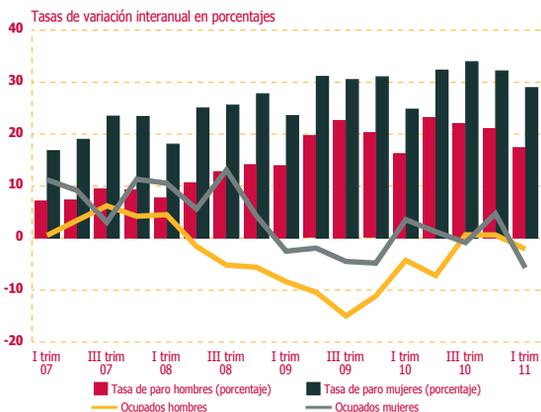
# Previsiones Económicas de Andalucía. Verano 2011

Entorno Económico  
Economía Andaluza  
Análisis Territorial



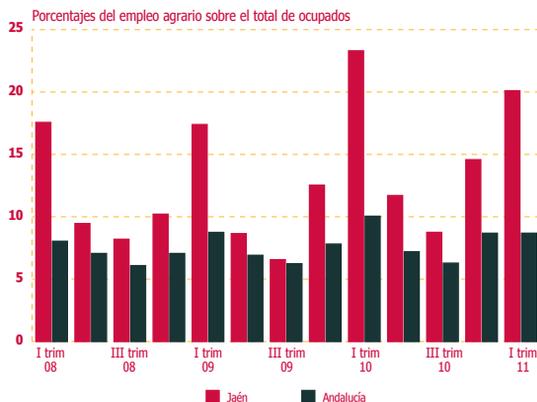
La provincia de Jaén experimenta un leve crecimiento económico en el primer trimestre de 2011

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*



Persisten las diferencias en el mercado laboral entre hombres y mujeres

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, Instituto Nacional de Estadística*



La agricultura tiene un mayor peso en el empleo de Jaén que en el conjunto regional

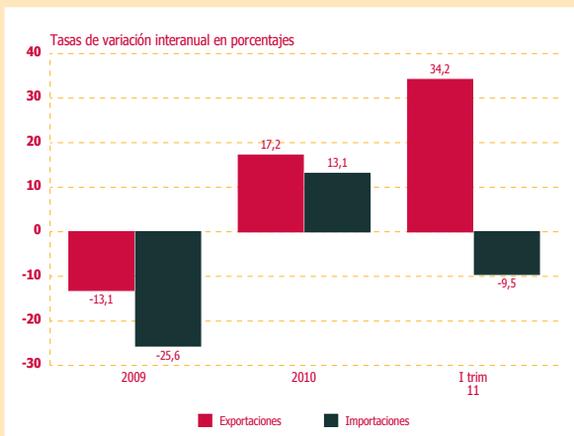
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, Instituto Nacional de Estadística*

contracción de las importaciones (-9,5 por ciento), principalmente por la reducción del 68,7 por ciento de las importaciones del sector automóvil. Por el contrario, indicadores de demanda interna como la matriculación de turismos prosiguen su deterioro, experimentado Jaén la mayor caída regional durante el primer trimestre de 2011 (-43,9 por ciento). Junto a la debilidad del consumo, se observa también un menor dinamismo de la actividad empresarial, siendo la única provincia con una caída del número de sociedades mercantiles creadas en los tres primeros meses del año, y la que presenta el mayor índice de rotación empresarial (sociedades disueltas entre creadas) del conjunto regional, pese a reducirse la cifra de disoluciones en términos interanuales.

Para finalizar, el sector turístico muestra una recuperación tanto de la oferta como de la demanda hotelera. La recuperación de los viajeros alojados en establecimientos hoteleros durante el primer cuatrimestre de 2011 (3,3 por ciento), se debe a un crecimiento conjunto de la demanda turística nacional y extranjera, que experimentan un crecimiento del 1,6 por ciento y del 16,5 por ciento, respectivamente. De igual modo, las plazas ofertadas han crecido un 2,3 por ciento, frente a la contracción del 0,4 por ciento de la oferta andaluza, y el grado de ocupación hotelera se ha mantenido prácticamente estable respecto al periodo enero-abril de 2010 y representa el 22,2 por ciento, el más bajo de la región.

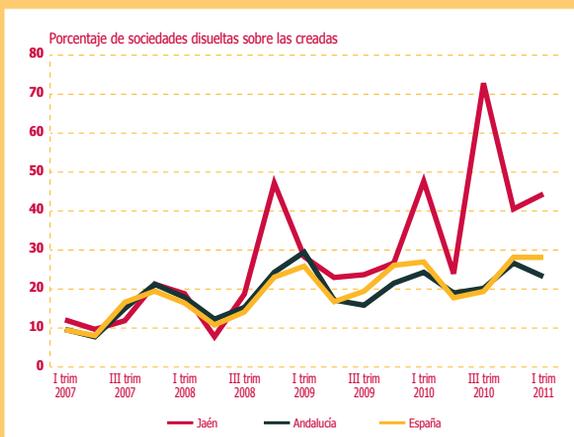
# Previsiones Económicas de Andalucía. Verano 2011

Entorno Económico  
Economía Andaluza  
Análisis Territorial



Mejora el superávit comercial en la provincia de Jaén, como consecuencia del repunte en el valor de las exportaciones y el descenso de las importaciones

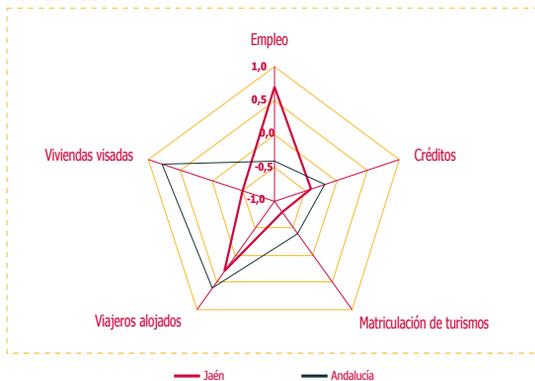
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Secretaría de Estado de Comercio Exterior, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio (DataComex)



Jaén presenta el índice de rotación más elevado de las provincias andaluzas

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

Datos al primer trimestre de 2011, excepto en créditos y viviendas visadas, que corresponden al cuarto trimestre



Comparativa Jaén-Andalucía.  
Principales indicadores

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*

### Indicadores de Coyuntura: Jaén

|  | 2009    | 2010    | 2011*   | Tasas de variación interanual en porcentajes |        |        | Diferencia absoluta | Último periodo            |
|--|---------|---------|---------|--|--------|--------|---------------------|---------------------------|
|  |         |         |         | 2009   | 2010   | 2011*  | 2011*/2010          |                           |
| Crecimiento económico  | --      | --      | --      | -3,3   | -0,8   | 0,2    | --                  | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| <b>Sectores productivos</b>  |         |         |         |  |        |        |                     |                           |
| Viviendas iniciadas  | 2.571,0 | 2.117,0 | --      | -31,59                                       | -17,66 | --     | -454,0              | Diciembre                 |
| Viviendas terminadas   | 4.114,0 | 2.614,0 | --      | -36,22                                       | -36,46 | --     | -1.500,0            | Diciembre                 |
| Viviendas visadas  | 1.796,0 | 1.938,0 | --      | -29,98                                       | 7,91   | --     | 142,0               | Diciembre                 |
| Libres   | 1.562,0 | 1.938,0 | --      | -36,71                                       | 24,07  | --     | 376,0               | Diciembre                 |
| Precio de la vivienda libre (euros/m <sup>2</sup> )                  | 1.015,6 | 1.039,1 | 1.042,5 | -5,41  | 2,31   | -0,08  | -0,8                | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Licitación pública (millones de euros)                               | 365,6   | 277,5   | 55,2    | -61,07                                       | -24,09 | -2,25  | -1,3                | Marzo                     |
| Obra civil   | 210,3   | 156,1   | 24,2    | -73,13                                       | -25,77 | -27,17 | -9,0                | Marzo                     |
| <b>Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)</b>       |         |         |         |  |        |        |                     |                           |
| Residentes en España   | 444,5   | 423,5   | 122,5   | -5,46  | -4,73  | 1,62   | 2,0                 | Abril                     |
| Residentes en el extranjero  | 60,0    | 62,0    | 17,9    | -6,82  | 3,30   | 16,52  | 2,5                 | Abril                     |
| Pernoctaciones hoteleras   | 856,2   | 829,5   | 231,4   | -7,66  | -3,12  | 1,11   | 2,5                 | Abril                     |
| Grado de ocupación hotelera (promedio en porcentajes) <sup>(1)</sup> | 26,4    | 25,4    | 22,2    | -3,20  | -1,01  | -0,05  | --                  | Abril                     |
| Plazas estimadas (promedio)  | 8.794,3 | 8.813,3 | 8.590,3 | 3,74   | 0,22   | 2,32   | 194,5               | Abril                     |
| Personal ocupado (promedio)  | 1.297,3 | 1.219,5 | 1.100,8 | 1,28   | -5,99  | -3,70  | -42,3               | Abril                     |
| <b>Mercado de trabajo</b>  |         |         |         |  |        |        |                     |                           |
| Población > 16 años (miles)  | 539,3   | 539,7   | 539,9   | 0,13   | 0,07   | 0,06   | 0,3                 | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Población inactiva (miles)   | 252,0   | 241,8   | 245,0   | 3,62   | -4,05  | 0,78   | 1,9                 | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Activos (miles)  | 287,3   | 297,9   | 294,9   | -2,74  | 3,69   | -0,54  | -1,6                | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Tasa de actividad (porcentajes) <sup>(1)</sup>                       | 53,3    | 55,2    | 54,6    | -1,50  | 1,90   | -0,30  | --                  | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Ocupados (miles)   | 216,1   | 220,9   | 228,8   | -8,86  | 2,22   | -3,58  | -8,5                | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Sector agrario   | 27,1    | 32,2    | 46,0    | 11,98  | 18,82  | -16,82 | -9,3                | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Sector industrial  | 26,7    | 25,9    | 24,7    | -18,84                                       | -3,00  | -9,52  | -2,6                | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Sector construcción  | 20,6    | 19,2    | 16,4    | -26,95                                       | -6,80  | 7,19   | 1,1                 | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Sector servicios   | 141,7   | 143,6   | 141,6   | -6,71  | 1,34   | 1,58   | 2,2                 | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Parados (miles)  | 71,2    | 77,0    | 66,1    | 21,92  | 8,15   | 11,66  | 6,9                 | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Sector agrario   | 18,4    | 18,4    | 17,3    | 17,20  | 0,00   | 86,02  | 8,0                 | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Sector industrial  | 4,8     | 2,2     | 2,1     | 100,00                                       | -54,17 | -32,26 | -1,0                | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Sector construcción  | 7,3     | 6,0     | 4,1     | 17,74  | -17,81 | -4,65  | -0,2                | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Sector servicios   | 17,7    | 18,9    | 15,7    | 2,91   | 6,78   | 0,64   | 0,1                 | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| No clasificados <sup>(2)</sup>                                       | 23,1    | 31,5    | 27,0    | 38,32  | 36,36  | 0,37   | --                  | 1 <sup>er</sup> trimestre |

continúa...

...continuación

### Indicadores de Coyuntura: Jaén

|  | 2009     | 2010     | 2011*   | Tasas de variación interanual en porcentajes |        |        | Diferencia absoluta | Último periodo            |
|--|----------|----------|---------|--|--------|--------|---------------------|---------------------------|
|  |          |          |         | 2009   | 2010   | 2011*  | 2011*/2010          |                           |
| Tasa de paro (porcentajes) <sup>(1)</sup>  | 24,8     | 25,8     | 22,4    | 5,01   | 1,07   | 2,45   | 2,4                 | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Paro registrado (promedio en miles)  | 47,8     | 49,6     | 52,5    | 27,86  | 3,74   | 14,42  | 6,6                 | Abril                     |
| Contratos iniciales (miles)  | 430,2    | 495,6    | 180,1   | 4,48   | 15,19  | -18,96 | -42,1               | Abril                     |
| Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)   | 239,2    | 244,4    | 245,3   | -1,65  | 2,16   | -1,94  | -4,8                | Abril                     |
| Extranjeros  | 8,1      | 9,4      | 10,2    | 4,50   | 16,46  | 0,73   | 0,1                 | Marzo                     |
| Demanda, precios y salarios  |          |          |         |  |        |        |                     |                           |
| Exportaciones de bienes (millones de euros)  | 552,4    | 647,3    | 175,4   | -13,14                                       | 17,19  | 34,17  | 44,7                | Marzo                     |
| Importaciones de bienes (millones de euros)  | 416,1    | 470,6    | 111,5   | -25,61                                       | 13,10  | -9,54  | -11,8               | Marzo                     |
| Matriculación de turismos  | 8.413,0  | 7.759,0  | 1.713,0 | -12,15                                       | -7,77  | -45,95 | -1.456,0            | Abril                     |
| Matriculación de vehículos de carga  | 1.376,0  | 1.397,0  | 398,0   | -40,54                                       | 1,53   | -21,65 | -110,0              | Abril                     |
| Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)  | 107,5    | 111,0    | 112,3   | 0,6  | 3,3    | 3,9    | --                  | Abril                     |
| Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) <sup>(1)</sup>   | 3,2      | 1,2      | 2,1     | -0,06  | -2,02  | 1,13   | --                  | Abril                     |
| Indicadores financieros y monetarios   |          |          |         |  |        |        |                     |                           |
| Depósitos S. Privado (millones de euros)   | 8.648,3  | 8.819,4  | --      | 1,30   | 1,98   | --     | 171,1               | 4 <sup>o</sup> trimestre  |
| Créditos S. Privado (millones de euros)  | 12.072,7 | 11.703,8 | --      | -2,47  | -3,06  | --     | -368,9              | 4 <sup>o</sup> trimestre  |
| Sociedades mercantiles   | 602,0    | 558,0    | 169,0   | -15,80                                       | -7,31  | -4,52  | -8,0                | Marzo                     |
| Efectos impagados (millones de euros)  | 128,2    | 69,7     | 12,6    | -40,02                                       | -45,61 | -20,87 | -3,3                | Marzo                     |
| Hipotecas (número)   | 11.466,0 | 10.033,0 | 2.353,0 | -14,48                                       | -12,50 | -6,22  | -156,0              | Marzo                     |
| Hipotecas (millones de euros)  | 1.009,4  | 804,9    | 201,6   | -30,22                                       | -20,27 | -9,95  | -22,3               | Marzo                     |
| 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) Buscan su primer empleo o lo dejaron hace más de 1 año.  |          |          |         |  |        |        |                     |                           |
| Fuente: <i>Analistas Económicos de Andalucía</i> , Banco de España, Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España, Dirección General de Tráfico, Instituto de Estadística de Andalucía, Instituto Nacional de Estadística, Ministerio de Fomento, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, Ministerio de Trabajo e Inmigración y SEOPAN. |          |          |         |  |        |        |                     |                           |

## MÁLAGA

La actividad económica malagueña ha presentado una evolución favorable en el primer trimestre del año, al crecer un 0,5 por ciento en tasa interanual, frente al 0,2 por ciento del promedio regional, lo que supone una notable mejora respecto a finales de 2010. En esta línea, las previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía* para 2011 han sido revisadas al alza, estimándose un crecimiento del 1 por ciento en la provincia, tres décimas superior al previsto para Andalucía, y medio punto más que en la anterior publicación, como consecuencia, fundamentalmente, de la mejora de la actividad turística.

Desde el punto de vista de los componentes de la demanda, el consumo interno mantiene su deterioro, pues factores como la reducción del 5,1 por ciento en los beneficiarios de prestaciones por desempleo respecto al primer trimestre de 2010, unido a la elevada tasa de paro, la disminución de la riqueza inmobiliaria y el cada vez mayor diferencial entre precios y salarios, muestran la pérdida de poder adquisitivo de los hogares malagueños y el descenso de la renta disponible para el consumo.

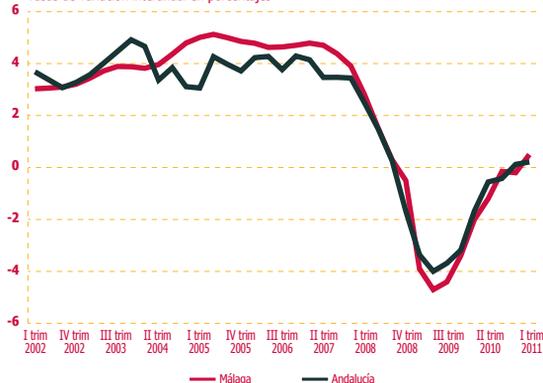
Por su parte, la débil demanda interna se encuentra influenciada desfavorablemente por la evolución del mercado laboral. Así pues, pese a reducirse el ritmo de destrucción de empleo hasta el 2,2 por ciento interanual en el primer trimestre del año (aminorándose la caída de la ocupación entre los no asalariados), el número de parados se ha incrementado un 10,9 por ciento, aumentando la población activa un 1,8 por ciento, lo que hace que Málaga alcance una tasa de paro del 32,7 por ciento, la más elevada desde el tercer trimestre de 1998. Por sectores, la caída de la ocupación es generalizada, a excepción de los servicios, que han comenzado a generar empleo, a una tasa del 0,7 por ciento en el primer trimestre de 2011, mientras se acentúa la destrucción de empleo en la construcción, al caer un 20,6 por ciento respecto al primer trimestre de 2010.

El débil crecimiento económico de la provincia de Málaga en el primer trimestre de 2011 viene de la mano principalmente de la recuperación de la demanda exterior, principalmente del sector turístico y de la moderación en el déficit comercial. En concreto, según los datos de la Encuesta de Ocupación Hotelera, si bien el número de viajeros ha aumentado en 84.400 personas en los cuatro primeros meses de 2011, existe un comportamiento opuesto, pues la demanda interior ha experimentado una ligera contracción, mientras que la exterior ha crecido casi un 18 por ciento, sustentando la mejora del sector. No obstante, la oferta hotelera continúa su proceso de ajuste, al contar la provincia de Málaga con 484 establecimientos en el primer cuatrimestre, un 2,3 por

# Previsiones Económicas de Andalucía. Verano 2011

Entorno Económico  
Economía Andaluza  
Análisis Territorial

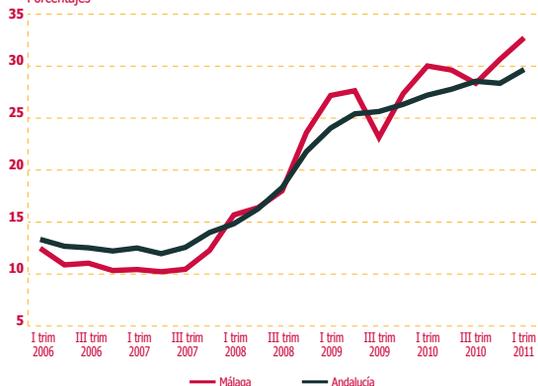
Tasas de variación interanual en porcentajes



La economía malagueña se recupera en el primer trimestre de 2011

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía

Porcentajes



La tasa de paro en Málaga continúa repuntando y se sitúa nuevamente por encima de la media regional

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, Instituto Nacional de Estadística

Tasas de variación interanual en porcentajes



La ralentización en el descenso de los trabajadores no asalariados modera la destrucción de empleo en Málaga

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, Instituto de Estadística de Andalucía

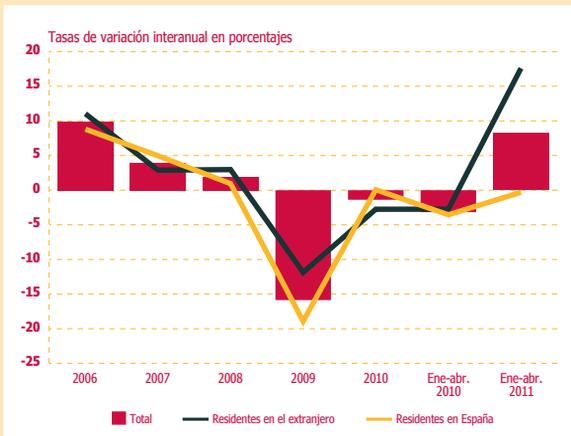
ciento menos que en el primer cuatrimestre de 2010, así como una contracción del 2,8 por ciento en el número de plazas ofertadas, que mantienen el grado de ocupación en el 42,7 por ciento, superando la media regional en 3,4 puntos porcentuales.

Por su parte, la balanza comercial muestra una mejora en su aportación al crecimiento, pues la combinación de una moderación en el avance de las importaciones (7,4 por ciento frente al 37,5 por ciento del promedio regional) y la expansión del 11,3 por ciento experimentada por las exportaciones, ha provocado una reducción del déficit comercial de 10,2 millones de euros respecto al que presentaba en el primer trimestre de 2010. No obstante, Málaga es la provincia andaluza con un menor ritmo de crecimiento de los intercambios comerciales, pues el cómputo de transacciones experimenta un crecimiento del 9,3 por ciento, frente al 36,1 por ciento del conjunto andaluz.

Entretanto, la languidez del sector construcción continúa lastrando la recuperación de la actividad malagueña, persistiendo el proceso de ajuste en precios y mostrando la compraventa de viviendas un comportamiento menos dinámico que en Andalucía, al crecer un 4,3 por ciento el número de transmisiones, la mitad del crecimiento regional, donde destaca el papel de la vivienda nueva, que experimenta un crecimiento del 9,3 por ciento (3,1 puntos porcentuales superior al regional). Por otra parte, se ha observado una evolución contraria en la inversión pública en edificación y obra civil, con un crecimiento del 36,9 por ciento y una contracción del 39,5 por ciento, respectivamente, siendo el descenso del importe licitado total durante el primer trimestre de 2011 algo más moderado en la provincia malagueña que en el promedio andaluz.

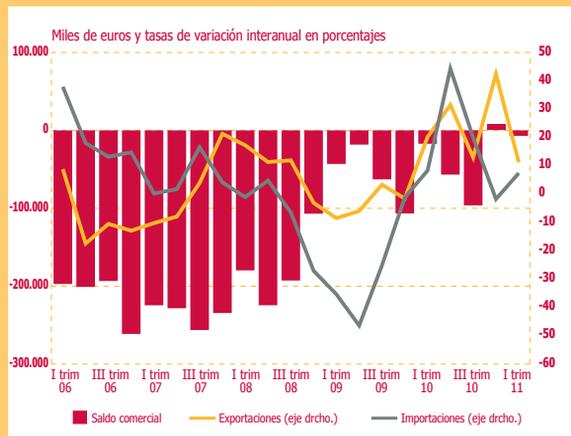
# Previsiones Económicas de Andalucía. Primavera 2011

Entorno Económico  
Economía Andaluza  
Análisis Territorial



La demanda hotelera extranjera reactiva el sector turístico malagueño

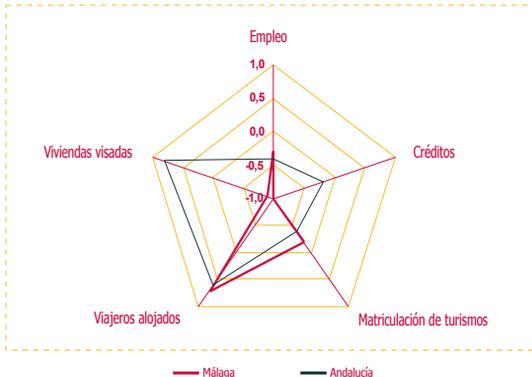
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Ocupación Hotelera, Instituto Nacional de Estadística



El crecimiento más intenso de las exportaciones que de las importaciones reduce el déficit comercial de Málaga

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

Datos al primer trimestre de 2011, excepto en créditos y viviendas visadas, que corresponden al cuarto trimestre



Comparativa Málaga-Andalucía.  
Principales indicadores

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía

### Indicadores de Coyuntura: Málaga

|  | 2009     | 2010     | 2011*    | Tasas de variación interanual en porcentajes |        |        | Diferencia absoluta | Último periodo            |
|--|----------|----------|----------|--|--------|--------|---------------------|---------------------------|
|  |          |          |          | 2009   | 2010   | 2011*  | 2011*/2010          |                           |
| Crecimiento económico  | --       | --       | --       | -4,1   | -0,9   | 0,5    | --                  | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| <b>Sectores productivos</b>  |          |          |          |  |        |        |                     |                           |
| Viviendas iniciadas  | 5.330,0  | 3.398,0  | --       | -52,97                                       | -36,25 | --     | -1.932,0            | Diciembre                 |
| Viviendas terminadas   | 17.050,0 | 12.050,0 | --       | -37,21                                       | -29,33 | --     | -5.000,0            | Diciembre                 |
| Viviendas visadas  | 3.267,0  | 2.638,0  | --       | -70,11                                       | -19,25 | --     | -629,0              | Diciembre                 |
| Libres   | 2.993,0  | 2.113,0  | --       | -70,49                                       | -29,40 | --     | -880,0              | Diciembre                 |
| Precio de la vivienda libre (euros/m <sup>2</sup> )                  | 1.946,4  | 1.880,7  | 1.826,5  | -11,52                                       | -3,38  | -8,01  | -159,0              | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Licitación pública (millones de euros)                               | 1.023,0  | 579,7    | 95,5     | -0,44  | -43,33 | -7,48  | -7,7                | Marzo                     |
| Obra civil   | 638,0    | 427,1    | 36,3     | -13,30                                       | -33,06 | -39,43 | -23,6               | Marzo                     |
| <b>Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)</b>       |          |          |          |  |        |        |                     |                           |
| Residentes en España   | 2.122,9  | 2.064,5  | 531,0    | -11,86                                       | -2,75  | -0,32  | -1,7                | Abril                     |
| Residentes en el extranjero  | 2.015,1  | 2.016,5  | 575,7    | -19,69                                       | 0,07   | 17,59  | 86,1                | Abril                     |
| Pernoctaciones hoteleras   | 15.500,7 | 15.198,4 | 3.847,2  | -11,07                                       | -1,95  | 6,54   | 236,2               | Abril                     |
| Grado de ocupación hotelera (promedio en porcentajes) <sup>(1)</sup> | 48,3     | 49,2     | 42,7     | -6,29  | 0,89   | 3,42   | --                  | Abril                     |
| Plazas estimadas (promedio)  | 83.975,0 | 80.208,8 | 72.957,8 | 0,16   | -4,48  | -2,78  | -2.089,8            | Abril                     |
| Personal ocupado (promedio)  | 11.670,7 | 11.084,8 | 9.650,3  | -15,64                                       | -5,02  | 0,88   | 84,3                | Abril                     |
| <b>Tráfico aéreo de pasajeros (miles)</b>                            |          |          |          |  |        |        |                     |                           |
| Internacional  | 9.245,4  | 9.448,2  | 1.520,6  | -6,79  | 2,19   | 8,43   | 118,3               | Marzo                     |
| <b>Mercado de trabajo</b>  |          |          |          |  |        |        |                     |                           |
| Población > 16 años (miles)  | 1.303,2  | 1.318,1  | 1.321,8  | 1,08   | 1,14   | 1,28   | 16,7                | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Población inactiva (miles)   | 528,9    | 541,0    | 531,7    | 3,42   | 2,29   | 0,61   | 3,2                 | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Activos (miles)  | 774,2    | 777,1    | 790,1    | -0,49  | 0,37   | 1,75   | 13,6                | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Tasa de actividad (porcentajes) <sup>(1)</sup>                       | 59,4     | 59,0     | 59,8     | -0,90  | -0,40  | 0,30   | --                  | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| <b>Ocupados (miles)</b>  |          |          |          |  |        |        |                     |                           |
| Sector agrario   | 13,1     | 10,5     | 9,5      | -23,84                                       | -19,85 | -7,77  | -0,8                | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Sector industrial  | 25,5     | 24,8     | 23,8     | -28,17                                       | -2,75  | -3,25  | -0,8                | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Sector construcción  | 62,0     | 55,9     | 50,8     | -21,12                                       | -9,84  | -20,63 | -13,2               | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Sector servicios   | 461,8    | 447,7    | 447,4    | -0,26  | -3,05  | 0,65   | 2,9                 | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| <b>Parados (miles)</b>   |          |          |          |  |        |        |                     |                           |
| Sector agrario   | 7,5      | 9,3      | 11,0     | -29,91                                       | 24,00  | 41,03  | 3,2                 | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Sector industrial  | 6,3      | 4,8      | 6,4      | -36,36                                       | -23,81 | -5,88  | -0,4                | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Sector construcción  | 32,1     | 34,2     | 27,0     | -20,74                                       | 6,54   | -34,31 | -14,1               | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Sector servicios   | 67,2     | 72,0     | 81,2     | 26,08  | 7,14   | 8,27   | 6,2                 | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| No clasificados <sup>(2)</sup>                                       | 98,8     | 117,8    | 133,0    | 42,57  | 19,23  | 29,88  | 30,6                | 1 <sup>er</sup> trimestre |

continúa...

...continuación

### Indicadores de Coyuntura: Málaga

|   | 2009     | 2010     | 2011*   | Tasas de variación interanual en porcentajes |        |        | Diferencia absoluta | Último periodo            |
|---|----------|----------|---------|--|--------|--------|---------------------|---------------------------|
|   |          |          |         | 2009   | 2010   | 2011*  | 2011*/2010          |                           |
| Tasa de paro (porcentajes) <sup>(1)</sup>   | 27,4     | 30,7     | 32,7    | 3,76   | 3,30   | 2,71   | --                  | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Paro registrado (promedio en miles)   | 156,6    | 175,1    | 189,2   | 40,20  | 11,81  | 7,45   | 13,1                | Abril                     |
| Contratos iniciales (miles)   | 500,8    | 511,2    | 151,1   | -11,87                                       | 2,08   | -8,16  | -13,4               | Abril                     |
| Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)  | 535,1    | 526,7    | 512,2   | -7,64  | -1,56  | -1,34  | -7,0                | Abril                     |
| Extranjeros   | 58,9     | 58,6     | 53,8    | -10,95                                       | -0,56  | -5,50  | -3,1                | Marzo                     |
| Demanda, precios y salarios   |          |          |         |  |        |        |                     |                           |
| Exportaciones de bienes (millones de euros)   | 1.035,9  | 1.307,1  | 332,4   | -3,07  | 26,18  | 11,25  | 33,6                | Marzo                     |
| Importaciones de bienes (millones de euros)   | 1.266,8  | 1.469,7  | 339,4   | -28,53                                       | 16,01  | 7,42   | 23,4                | Marzo                     |
| Matriculación de turismos   | 27.683,0 | 28.708,0 | 7.609,0 | -43,40                                       | 3,70   | -31,76 | -3.541,0            | Abril                     |
| Matriculación de vehículos de carga   | 4.076,0  | 3.687,0  | 1.128,0 | -45,46                                       | -9,54  | -13,89 | -182,0              | Abril                     |
| Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)   | 107,2    | 110,7    | 112,0   | 0,9  | 3,3    | 3,8    | --                  | Abril                     |
| Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) <sup>(1)</sup>  | 3,1      | 1,2      | 1,9     | -0,18  | -1,89  | 0,19   | --                  | Abril                     |
| Indicadores financieros y monetarios  |          |          |         |  |        |        |                     |                           |
| Depósitos S. Privado (millones de euros)  | 20.553,9 | 20.494,5 | --      | -2,06  | -0,29  | --     | -59,4               | 4 <sup>o</sup> trimestre  |
| Créditos S. Privado (millones de euros)   | 45.859,3 | 44.145,9 | --      | -3,16  | -3,74  | --     | -1.713,4            | 4 <sup>o</sup> trimestre  |
| Sociedades mercantiles  | 3.682,0  | 3.574,0  | 1.140,0 | -18,50                                       | -2,93  | 11,11  | 114,0               | Marzo                     |
| Efectos impagados (millones de euros)   | 218,9    | 85,3     | 17,8    | -63,32                                       | -61,02 | -19,30 | -4,3                | Marzo                     |
| Hipotecas (número)  | 41.475,0 | 33.469,0 | 8.561,0 | -19,11                                       | -19,30 | -14,82 | -1.490,0            | Marzo                     |
| Hipotecas (millones de euros)   | 5.821,6  | 4.412,4  | 991,2   | -34,18                                       | -24,21 | -25,83 | -345,1              | Marzo                     |
| 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) Buscan su primer empleo o lo dejaron hace más de 1 año.   |          |          |         |  |        |        |                     |                           |
| Fuente: <i>Analistas Económicos de Andalucía</i> , Banco de España, Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España, Dirección General de Aviación Civil, Dirección General de Tráfico, Instituto de Estadística de Andalucía, Instituto Nacional de Estadística, Ministerio de Fomento, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, Ministerio de Trabajo e Inmigración y SEOPAN. |          |          |         |  |        |        |                     |                           |

## SEVILLA

Sevilla ha sido, en el primer trimestre de 2011, la provincia andaluza que ha mostrado un mayor crecimiento económico, al incrementarse su producción un 0,9 por ciento en tasa interanual, mientras que el PIB andaluz ha crecido un 0,2 por ciento. Asimismo, las previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía* estiman un crecimiento del 1,6 por ciento en el acumulado de 2011, superando al crecimiento medio regional en torno a un punto porcentual, mostrando un mayor dinamismo que otras provincias andaluzas.

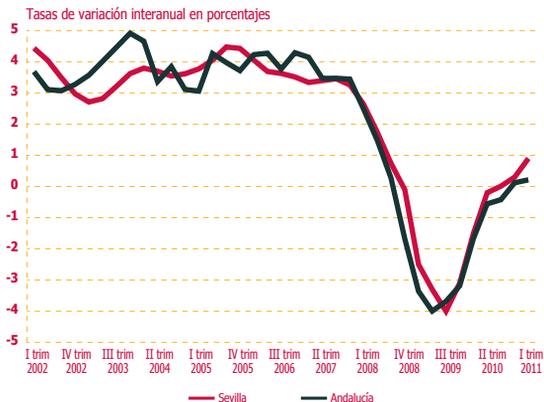
Uno de los aspectos que más han podido influir en esta recuperación es el dinamismo empresarial, pues el 25,6 por ciento de las sociedades creadas en la región andaluza durante el primer trimestre de 2011 se registran en la provincia de Sevilla, experimentando éstas un incremento interanual del 23,8 por ciento, prácticamente el doble que el promedio del conjunto andaluz, mientras en España crecen al 7,2 por ciento. Al mismo tiempo, el número de sociedades disueltas se ha incrementado a menor ritmo que en Andalucía, creciendo un 2,4 por ciento y un 7,2 por ciento, respectivamente, lo que lleva a Sevilla a presentar el índice de rotación empresarial más moderado de la región, con un 16,8 por ciento, frente al 23,2 por ciento del promedio regional, mostrando una mayor estabilidad de su tejido empresarial.

El dinamismo empresarial se encuentra respaldado por una mayor facilidad en el acceso al financiamiento en comparación con el resto de provincias andaluzas, y según la última información proporcionada por el Banco de España, Sevilla es la única provincia andaluza donde se incrementan los créditos (3,1 por ciento) durante el último trimestre de 2010, dado el crecimiento de los concedidos a las Administraciones Públicas (45,3 por ciento) y, en menor medida, al sector privado (0,8 por ciento). Respecto a los depósitos, sin embargo, la provincia sevillana experimenta la mayor reducción interanual de la región (-1,6 por ciento), frente al leve incremento del 0,1 por ciento del conjunto regional debido a las Administraciones Públicas, originando un descenso en la tasa de ahorro (depósitos/créditos) de 2,2 puntos porcentuales, lo que la sitúa en el 46,2 por ciento, 2,3 puntos porcentuales por debajo del promedio regional.

En cuanto al sector turístico, Sevilla muestra una recuperación conjunta de la demanda interna y externa, convirtiéndose en una de las provincias andaluzas con mayor crecimiento en el primer cuatrimestre de 2011, al superar el número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros los 750.000, con un crecimiento del 6,2 por ciento respecto al mismo periodo del año anterior, lo que coincide con un repunte del tráfico aéreo de pasajeros en el Aeropuerto de Sevilla. Al

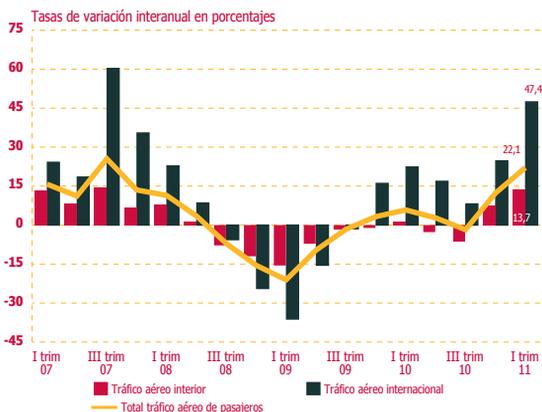
# Previsiones Económicas de Andalucía. Primavera 2011

Entorno Económico  
Economía Andaluza  
Análisis Territorial



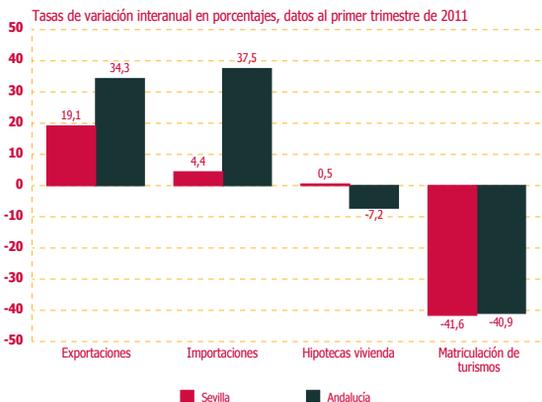
Sevilla es la provincia andaluza que ha experimentado un mayor crecimiento económico en el primer trimestre de 2011

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía



Fuerte aumento del tráfico aéreo internacional

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Ministerio de Fomento



Evolución de la demanda en Sevilla

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Dirección General de Tráfico, Instituto Nacional de Estadística y Secretaría de Estado de Comercio Exterior, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio (DataComex)

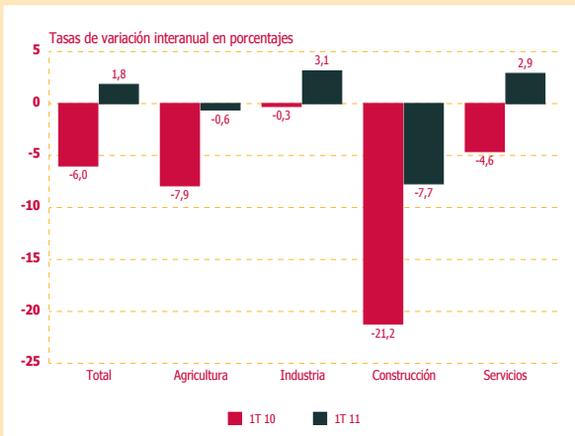
mismo tiempo, se aprecia una agilización en el proceso de ajuste entre oferta y demanda, al igual que en el resto de provincias de interior, observándose una leve recuperación del 1 por ciento en el número de establecimientos abiertos, tras la fuerte caída observada a inicios de 2010. Consecuentemente, Sevilla experimenta un ascenso en el grado de ocupación durante el primer trimestre de 2011, con un incremento de 2,1 puntos porcentuales, situándose 5,2 puntos por encima de la media regional al alcanzar el 43,2 por ciento. Pese a ello, el predominio de las denominadas escapadas culturales sitúa la estancia media entre las más bajas de las provincias andaluzas, al promediar 1,8 días por turista, frente a los 2,6 del promedio regional.

La aportación del comercio exterior al crecimiento económico de Sevilla en el primer trimestre de 2011 viene de la mano de un fuerte crecimiento de las exportaciones (19,1 por ciento), aunque inferior al 34,3 por ciento del conjunto regional, sustentado en el repunte del valor de las ventas de bienes de equipo (41,4 por ciento), así como de un menor incremento de las importaciones (4,4 por ciento), lo que convierte a Sevilla en una de las provincias andaluzas con un mayor aumento relativo de su superávit comercial.

Desde el punto de vista laboral, Sevilla ha sido la única provincia andaluza que ha creado empleo durante el primer trimestre de 2011, al incrementarse los ocupados un 1,8 por ciento, frente a la contracción del 2,7 por ciento del conjunto regional. Esta mejora se fundamenta en la industria y, fundamentalmente, en los servicios, ya que la construcción continúa evidenciando un tono desfavorable, aunque la caída de los precios ha incentivado la compraventa de viviendas. Respecto al desempleo, aunque a menor ritmo, continúa aumentando la cifra de parados, constatándose el menor incremento de la tasa de paro del conjunto regional (0,7 por ciento), que se sitúa en el 26,5 por ciento, una de las más bajas de la región andaluza, junto a Jaén. Por otro lado, la población inactiva cae un 3 por ciento en el primer trimestre de 2011, pese al repunte del 23,4 por ciento de los inactivos incapacitados, motivando un incremento de 1,4 puntos en la tasa de actividad, que se sitúa entre las más altas de la región (60,2 por ciento). Asimismo, el tono favorable del empleo en la provincia se observa en las contrataciones, ya que una quinta parte de los contratos iniciales de la Comunidad Autónoma de Andalucía se han registrado en la provincia de Sevilla.

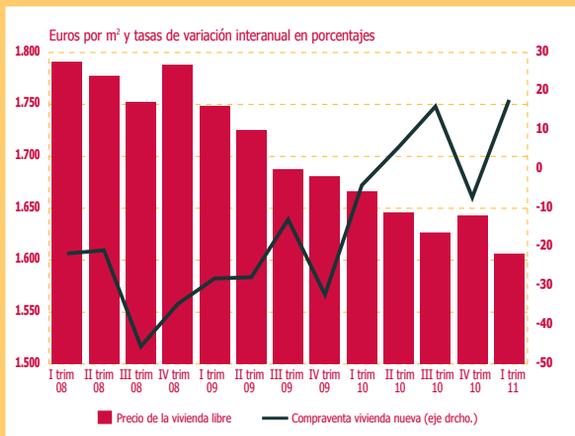
# Previsiones Económicas de Andalucía. Primavera 2011

Entorno Económico  
Economía Andaluza  
Análisis Territorial



La creación de empleo se sustenta en la recuperación del sector industrial y sobre todo en la tendencia al alza de los servicios

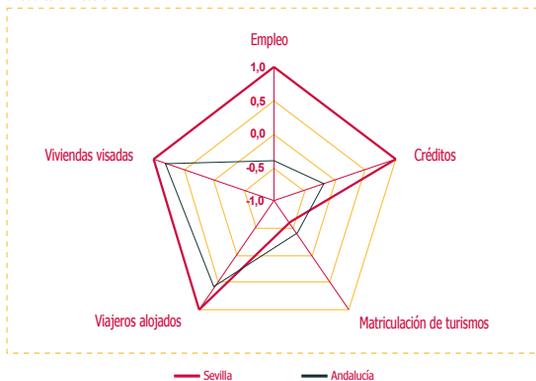
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, Instituto Nacional de Estadística



Continúa la moderación de precios y aumenta la compraventa de viviendas en la provincia de Sevilla

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Instituto Nacional de Estadística y Ministerio de Fomento

Datos al primer trimestre de 2011, excepto en créditos y viviendas visadas, que corresponden al cuarto trimestre



Comparativa Sevilla-Andalucía.  
Principales indicadores

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía

### Indicadores de Coyuntura: Sevilla

|  | 2009      | 2010     | 2011*    | Tasas de variación interanual en porcentajes |        |        | Diferencia absoluta | Último periodo            |
|--|-----------|----------|----------|--|--------|--------|---------------------|---------------------------|
|  |           |          |          | 2009   | 2010   | 2011*  | 2011*/2010          |                           |
| Crecimiento económico  | --        | --       | --       | -3,2   | -0,2   | 0,9    | --                  | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| <b>Sectores productivos</b>  |           |          |          |  |        |        |                     |                           |
| Viviendas iniciadas  | 13.741,0  | 5.226,0  | --       | 25,88  | -61,97 | --     | -8.515,0            | Diciembre                 |
| Viviendas terminadas   | 13.340,0  | 13.321,0 | --       | -36,32                                       | -0,14  | --     | -19,0               | Diciembre                 |
| Viviendas visadas  | 3.250,0   | 4.599,0  | --       | -69,38                                       | 41,51  | --     | 1.349,0             | Diciembre                 |
| Libres   | 1.359,0** | 1.834,0  | --       | -76,82                                       | --     | --     | --                  | Diciembre                 |
| Precio de la vivienda libre (euros/m <sup>2</sup> )                  | 1.680,4   | 1.643,0  | 1.606,2  | -6,04  | -2,23  | -3,57  | -59,5               | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Licitación pública (millones de euros)                               | 1.404,6   | 585,7    | 106,9    | -17,36                                       | -58,30 | -56,99 | -141,7              | Marzo                     |
| Obra civil   | 1.079,2   | 342,5    | 66,7     | -17,78                                       | -68,26 | -61,03 | -104,4              | Marzo                     |
| <b>Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)</b>       |           |          |          |  |        |        |                     |                           |
| Residentes en España   | 1.249,2   | 1.269,2  | 423,0    | -2,58  | 1,60   | 0,68   | 2,9                 | Abril                     |
| Residentes en el extranjero  | 909,0     | 1.077,0  | 330,3    | -8,62  | 18,48  | 14,11  | 40,9                | Abril                     |
| Pernoctaciones hoteleras   | 3.953,0   | 4.296,5  | 1.388,9  | -5,94  | 8,69   | 6,91   | 89,8                | Abril                     |
| Grado de ocupación hotelera (promedio en porcentajes) <sup>(1)</sup> | 42,1      | 44,5     | 43,2     | -4,30  | 2,42   | 2,10   | --                  | Abril                     |
| Plazas estimadas (promedio)  | 25.498,2  | 26.149,3 | 26.482,3 | 3,98   | 2,55   | 1,91   | 495,8               | Abril                     |
| Personal ocupado (promedio)  | 3.640,8   | 3.701,6  | 3.674,5  | -3,59  | 1,67   | 1,20   | 43,8                | Abril                     |
| <b>Tráfico aéreo de pasajeros (miles)</b>                            |           |          |          |  |        |        |                     |                           |
| Internacional  | 1.125,2   | 1.313,3  | 325,6    | -10,06                                       | 16,71  | 47,40  | 104,7               | Marzo                     |
| <b>Mercado de trabajo</b>  |           |          |          |  |        |        |                     |                           |
| Población > 16 años (miles)  | 1.523,4   | 1.530,8  | 1.532,6  | 0,69   | 0,49   | 0,43   | 6,5                 | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Población inactiva (miles)   | 621,6     | 620,8    | 610,7    | 2,61   | -0,13  | -2,99  | -18,8               | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Activos (miles)  | 901,8     | 910,0    | 921,9    | -0,57  | 0,91   | 2,82   | 25,3                | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Tasa de actividad (porcentajes) <sup>(1)</sup>                       | 59,2      | 59,4     | 60,2     | -0,80  | 0,20   | 1,40   | --                  | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| <b>Ocupados (miles)</b>  |           |          |          |  |        |        |                     |                           |
| Sector agrario   | 37,2      | 39,3     | 34,9     | -9,27  | 5,65   | -0,57  | -0,2                | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Sector industrial  | 77,7      | 74,9     | 75,7     | 4,16   | -3,60  | 3,13   | 2,3                 | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Sector construcción  | 55,5      | 51,7     | 51,5     | -24,49                                       | -6,85  | -7,71  | -4,3                | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Sector servicios   | 503,3     | 520,2    | 515,4    | -6,62  | 3,36   | 2,89   | 14,5                | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| <b>Parados (miles)</b>   |           |          |          |  |        |        |                     |                           |
| Sector agrario   | 25,1      | 17,7     | 23,6     | 18,96  | -29,48 | 11,85  | 2,5                 | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Sector industrial  | 11,6      | 6,8      | 10,8     | -7,20  | -41,38 | 22,73  | 2,0                 | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Sector construcción  | 32,9      | 22,0     | 22,2     | -16,07                                       | -33,13 | -35,84 | -12,4               | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Sector servicios   | 65,3      | 60,7     | 73,7     | 14,96  | -7,04  | 6,04   | 4,2                 | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| No clasificados <sup>(2)</sup>                                       | 93,2      | 116,7    | 114,0    | 88,66  | 25,21  | 17,16  | 16,7                | 1 <sup>er</sup> trimestre |

continúa...

...continuación

### Indicadores de Coyuntura: Sevilla

|   | 2009     | 2010     | 2011*   | Tasas de variación interanual en porcentajes |        |        | Diferencia absoluta | Último periodo            |
|---|----------|----------|---------|--|--------|--------|---------------------|---------------------------|
|   |          |          |         | 2009   | 2010   | 2011*  | 2011*/2010          |                           |
| Tasa de paro (porcentajes) <sup>(1)</sup>   | 25,3     | 24,6     | 26,5    | 5,57   | -0,69  | 0,71   | --                  | 1 <sup>er</sup> trimestre |
| Paro registrado (promedio en miles)   | 185,5    | 203,5    | 217,6   | 32,77  | 9,71   | 6,41   | 13,1                | Abril                     |
| Contratos iniciales (miles)   | 776,8    | 780,1    | 241,9   | -13,03                                       | 0,42   | -0,16  | -0,4                | Abril                     |
| Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)  | 713,9    | 701,9    | 696,5   | -5,43  | -1,68  | -0,60  | -4,2                | Abril                     |
| Extranjeros   | 29,6     | 30,2     | 29,8    | 5,28   | 2,08   | -1,70  | -0,5                | Marzo                     |
| Demanda, precios y salarios   |          |          |         |  |        |        |                     |                           |
| Exportaciones de bienes (millones de euros)   | 2.897,0  | 3.257,0  | 788,6   | -6,46  | 12,43  | 19,09  | 126,4               | Marzo                     |
| Importaciones de bienes (millones de euros)   | 2.551,4  | 2.635,7  | 641,5   | -18,88                                       | 3,31   | 4,42   | 27,1                | Marzo                     |
| Matriculación de turismos   | 34.114,0 | 31.778,0 | 7.306,0 | -18,52                                       | -6,85  | -41,69 | -5.224,0            | Abril                     |
| Matriculación de vehículos de carga   | 2.991,0  | 3.448,0  | 1.019,0 | -52,73                                       | 15,28  | -19,89 | -253,0              | Abril                     |
| Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)   | 107,8    | 111,3    | 112,9   | 0,8  | 3,3    | 4,1    | --                  | Abril                     |
| Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) <sup>(1)</sup>  | 2,1      | 1,3      | 2,9     | -1,45  | -0,84  | 1,65   | --                  | Abril                     |
| Indicadores financieros y monetarios  |          |          |         |  |        |        |                     |                           |
| Depósitos S. Privado (millones de euros)  | 25.049,5 | 25.431,0 | --      | -3,16  | 1,52   | --     | 381,5               | 4 <sup>o</sup> trimestre  |
| Créditos S. Privado (millones de euros)   | 58.483,1 | 58.932,8 | --      | -1,38  | 0,77   | --     | 449,7               | 4 <sup>o</sup> trimestre  |
| Sociedades mercantiles  | 3.171,0  | 2.991,0  | 1.021,0 | -21,97                                       | -5,68  | 23,76  | 196,0               | Marzo                     |
| Efectos impagados (millones de euros)   | 381,9    | 220,0    | 33,3    | -54,46                                       | -42,40 | -13,37 | -5,1                | Marzo                     |
| Hipotecas (número)  | 44.313,0 | 34.858,0 | 9.844,0 | -24,25                                       | -21,34 | -10,04 | -1.099,0            | Marzo                     |
| Hipotecas (millones de euros)   | 5.597,0  | 4.223,5  | 1.011,9 | -33,86                                       | -24,54 | -25,83 | -352,4              | Marzo                     |
| 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.  |          |          |         |  |        |        |                     |                           |
| ** Datos enero-septiembre.  |          |          |         |  |        |        |                     |                           |
| (1) Las tasas son diferencias en puntos porcentuales respecto al mismo periodo del año anterior.  |          |          |         |  |        |        |                     |                           |
| (2) Buscan su primer empleo o lo dejaron hace más de 1 año.   |          |          |         |  |        |        |                     |                           |
| Fuente: <i>Analistas Económicos de Andalucía</i> , Banco de España, Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España, Dirección General de Aviación Civil, Dirección General de Tráfico, Instituto de Estadística de Andalucía, Instituto Nacional de Estadística, Ministerio de Fomento, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, Ministerio de Trabajo e Inmigración y SEOPAN. |          |          |         |  |        |        |                     |                           |







# Indicadores Económicos de Coyuntura

**Principales indicadores económicos: Comparativa por provincias**

Datos en unidades señaladas y tasas de variación interanual en porcentajes

|  | 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>(e)</sup>                               | 1º trim. 11          | --          | 0,8    | --        | 0,2    | --       | -0,4   | --       | -0,4   | --       | 0,2    | --       | 0,6    | --       | -0,6   | --       | 0,2    | --       | 0,5    | --       | 0,9    |
| Licitación pública (millones de euros)                             | Ene-abr. 11          | 5.152,0     | -45,90 | 746,3     | -31,82 | 88,4     | -9,97  | 94,8     | -36,33 | 49,4     | -62,06 | 73,2     | -38,18 | 57,6     | -17,53 | 78,6     | -22,65 | 126,0    | -9,85  | 176,8    | -37,56 |
| Obra civil   | Ene-abr. 11          | 3.301,2     | -29,92 | 418,0     | -27,32 | 54,8     | -14,34 | 46,1     | -15,97 | 33,4     | -31,52 | 29,8     | -30,13 | 46,1     | -7,31  | 43,0     | -20,92 | 45,1     | -36,66 | 118,4    | -36,14 |
| Viviendas visadas  | Ene-dic. 10          | 83.919,0    | -25,96 | 14.197,0  | -9,37  | 583,0    | -24,68 | 1.530,0  | 42,59  | 970,0    | -55,07 | 1.344,0  | -44,32 | 595,0    | -64,92 | 1.938,0  | 7,91   | 2.638,0  | -19,25 | 4.599,0  | 41,51  |
| Viviendas iniciadas  | Ene-dic. 10          | 123.888,0   | -22,22 | 19.253,0  | -47,08 | 1.942,0  | -17,26 | 2.193,0  | -22,65 | 1.338,0  | -60,64 | 1.956,0  | -45,76 | 1.083,0  | -57,53 | 2.117,0  | -17,66 | 3.398,0  | -36,25 | 5.226,0  | -61,97 |
| Viviendas terminadas   | Ene-dic. 10          | 275.568,0   | -35,08 | 45.222,0  | -35,26 | 3.034,0  | -65,90 | 2.803,0  | -57,84 | 3.337,0  | -30,04 | 4.822,0  | -53,03 | 3.241,0  | -31,93 | 2.614,0  | -36,46 | 12.050,0 | -29,33 | 13.321,0 | -0,14  |
| Compraventa de viviendas (número)                                  | Ene-mar. 11          | 123.726,0   | 6,22   | 23.845,0  | 8,48   | 3.098,0  | 18,88  | 3.067,0  | 1,52   | 1.656,0  | 3,89   | 2.521,0  | 8,20   | 1.575,0  | 13,55  | 1.239,0  | 8,59   | 5.753,0  | 4,32   | 4.936,0  | 12,54  |
| Precio vivienda libre (euros/m <sup>2</sup> )                      | 1º trim. 11          | 1.777,6     | -4,72  | 1.522,7   | -5,26  | 1.390,4  | -5,20  | 1.694,2  | -3,42  | 1.319,7  | -3,57  | 1.297,4  | -2,92  | 1.454,3  | -7,29  | 1.042,5  | -0,08  | 1.826,5  | -8,01  | 1.606,2  | -3,57  |
| Viajeros alojados establecimientos hoteleros (miles)               | Ene-abr. 11          | 21.995,5    | 5,39   | 4.037,4   | 6,15   | 270,9    | 2,78   | 522,6    | 2,17   | 277,3    | 10,03  | 738,3    | 7,65   | 228,0    | 2,29   | 140,3    | 3,30   | 1.106,6  | 8,26   | 753,3    | 6,16   |
| Residentes España  | Ene-abr. 11          | 12.790,7    | 0,59   | 2.505,8   | 2,53   | 236,5    | 4,92   | 350,7    | -0,04  | 180,6    | 2,45   | 483,1    | 7,39   | 178,6    | 6,03   | 122,5    | 1,62   | 531,0    | -0,32  | 423,0    | 0,68   |
| Residentes extranjero  | Ene-abr. 11          | 9.204,7     | 12,87  | 1.531,5   | 12,66  | 34,4     | -9,86  | 171,9    | 7,00   | 96,8     | 27,66  | 255,2    | 8,15   | 49,4     | -9,30  | 17,9     | 16,52  | 575,7    | 17,59  | 330,3    | 14,11  |
| Pernotaciones hoteleras (miles)                                    | Ene-abr. 11          | 67.090,1    | 9,96   | 10.596,6  | 6,37   | 1.075,1  | 4,86   | 1.315,9  | 7,96   | 465,3    | 13,54  | 1.542,4  | 7,25   | 730,5    | -0,02  | 231,4    | 1,11   | 3.847,2  | 6,54   | 1.388,9  | 6,91   |
| Residentes España  | Ene-abr. 11          | 29.038,2    | 0,15   | 5.786,1   | 0,66   | 906,0    | 7,77   | 703,2    | 2,02   | 318,1    | 7,09   | 1.021,6  | 5,03   | 508,4    | 3,34   | 204,4    | -1,29  | 1.408,6  | -7,60  | 715,6    | -1,28  |
| Residentes extranjero  | Ene-abr. 11          | 38.051,9    | 18,84  | 4.810,5   | 14,17  | 169,0    | -8,43  | 612,7    | 15,69  | 147,2    | 30,54  | 520,8    | 11,89  | 222,1    | -6,96  | 26,9     | 23,94  | 2.438,5  | 16,87  | 673,3    | 17,26  |
| Grado ocupación hotelera (porcentajes) <sup>(1)</sup>              | Promedio Ene-abr. 11 | 44,8        | 3,01   | 38,0      | 2,31   | 33,3     | 1,56   | 29,6     | 1,76   | 37,8     | 3,30   | 41,8     | 1,47   | 35,3     | 1,88   | 22,2     | -0,05  | 42,7     | 3,42   | 43,2     | 2,10   |
| Plazas estimadas en estab. hoteleros (miles)                       | Promedio Ene-abr. 11 | 1.218,6     | 1,98   | 225,9     | -0,40  | 26,5     | -0,54  | 34,9     | -0,20  | 10,1     | 3,50   | 30,4     | 3,83   | 16,0     | -4,57  | 8,6      | 2,32   | 73,0     | -2,78  | 26,5     | 1,91   |
| Tráfico aéreo de pasajeros (miles)                                 | Ene-abr. 11          | 56.767,6    | 9,57   | 5.626,6   | 12,90  | 254,5    | 0,46   | 262,8    | -2,91  | 0,5      | -7,62  | 299,8    | -18,98 | --       | --     | --       | --     | 3.271,2  | 15,62  | 1.537,9  | 22,05  |
| Internacional  | Ene-abr. 11          | 33.302,8    | 15,82  | 3.085,7   | 19,29  | 49,0     | -3,79  | 61,6     | -14,97 | 0,0      | --     | 27,4     | -34,85 | --       | --     | --       | --     | 2.472,3  | 18,51  | 475,4    | 41,86  |
| Población > 16 años (miles)  | 1º trim. 11          | 38.512,0    | 0,16   | 6.779,4   | 0,53   | 565,1    | 0,23   | 1.000,3  | 0,44   | 649,5    | 0,23   | 750,7    | 0,36   | 419,6    | 0,55   | 539,9    | 0,06   | 1.321,8  | 1,28   | 1.532,6  | 0,43   |
| Inactivos (miles)  | 1º trim. 11          | 15.450,2    | 0,04   | 2.778,1   | 0,23   | 195,8    | 10,19  | 439,6    | 3,34   | 263,2    | -2,30  | 324,1    | 1,00   | 167,9    | -5,19  | 245,0    | 0,78   | 531,7    | 0,61   | 610,7    | -2,99  |
| Activos (miles)  | 1º trim. 11          | 23.061,8    | 0,24   | 4.001,3   | 0,74   | 369,3    | -4,35  | 560,7    | -1,72  | 386,3    | 2,03   | 426,6    | -0,12  | 251,6    | 4,75   | 294,9    | -0,54  | 790,1    | 1,75   | 921,9    | 2,82   |
| Ocupados (miles)   | 1º trim. 11          | 18.151,7    | -1,32  | 2.813,8   | -2,68  | 250,9    | -10,01 | 377,5    | -2,86  | 277,0    | -4,35  | 301,9    | -3,30  | 168,8    | -4,09  | 228,8    | -3,58  | 531,5    | -2,19  | 677,4    | 1,83   |
| Sector agrario   | 1º trim. 11          | 783,2       | -6,23  | 244,3     | -15,87 | 52,1     | -18,97 | 9,4      | -20,34 | 44,2     | -10,34 | 19,5     | -49,61 | 28,6     | 11,72  | 46,0     | -16,82 | 9,5      | -7,77  | 34,9     | -0,57  |
| Sector industrial  | 1º trim. 11          | 2.540,8     | -2,27  | 252,4     | -1,60  | 16,0     | 17,65  | 40,6     | 5,73   | 32,4     | 2,86   | 25,5     | -9,25  | 13,7     | -30,46 | 24,7     | -9,52  | 23,8     | -3,25  | 75,7     | 3,13   |
| Sector construcción  | 1º trim. 11          | 1.494,0     | -10,16 | 219,8     | -11,69 | 15,1     | -25,98 | 33,6     | -7,69  | 18,7     | -7,88  | 21,3     | -8,97  | 12,4     | -6,06  | 16,4     | 7,19   | 50,8     | -20,63 | 51,5     | -7,71  |
| Sector servicios   | 1º trim. 11          | 13.333,7    | 0,28   | 2.097,4   | 0,10   | 167,7    | -7,09  | 293,9    | -2,68  | 181,6    | -3,71  | 235,6    | 6,08   | 114,1    | -2,81  | 141,6    | 1,58   | 447,4    | 0,65   | 515,4    | 2,89   |
| Parados (miles)  | 1º trim. 11          | 4.910,2     | 6,45   | 1.187,6   | 9,87   | 118,3    | 10,25  | 183,2    | 0,77   | 109,3    | 22,81  | 124,7    | 8,53   | 82,8     | 28,77  | 66,1     | 11,66  | 258,6    | 10,94  | 244,5    | 5,66   |
| Sector agrario   | 1º trim. 11          | 226,2       | 13,78  | 134,2     | 40,08  | 20,4     | 5,70   | 10,4     | 73,33  | 21,9     | 82,50  | 12,8     | 15,32  | 16,8     | 82,61  | 17,3     | 86,02  | 11,0     | 41,03  | 23,6     | 11,85  |
| Sector industrial  | 1º trim. 11          | 253,0       | -16,39 | 39,8      | -2,21  | 1,8      | -10,00 | 6,8      | -37,04 | 4,7      | 27,03  | 4,6      | 70,37  | 2,5      | -3,85  | 2,1      | -32,26 | 6,4      | -5,88  | 10,8     | 22,73  |
| Sector construcción  | 1º trim. 11          | 442,4       | -26,45 | 114,0     | -26,36 | 17,0     | -17,87 | 17,1     | -23,66 | 9,9      | 6,45   | 11,3     | -9,60  | 5,3      | -47,00 | 4,1      | -4,65  | 27,0     | -34,31 | 22,2     | -35,84 |
| Sector servicios   | 1º trim. 11          | 1.505,4     | 0,07   | 342,6     | 4,29   | 29,7     | 0,00   | 53,8     | -0,19  | 27,0     | 2,27   | 37,2     | 0,00   | 24,3     | 14,08  | 15,7     | 0,64   | 81,2     | 8,27   | 73,7     | 6,04   |
| No clasificados <sup>(2)</sup>                                     | 1º trim. 11          | 2.483,1     | 23,81  | 556,9     | 20,75  | 49,4     | 38,76  | 95,1     | 6,97   | 45,8     | 22,13  | 58,8     | 14,62  | 33,8     | 59,43  | 27,0     | 0,37   | 133,0    | 29,88  | 114,0    | 17,16  |
| Tasa de paro (porcentajes) <sup>(1)</sup>                          | 1º trim. 11          | 21,3        | 1,24   | 29,7      | 2,47   | 32,1     | 4,27   | 32,7     | 0,79   | 28,3     | 4,79   | 29,2     | 2,33   | 32,9     | 6,18   | 22,4     | 2,45   | 32,7     | 2,71   | 26,5     | 0,71   |
| Tasa de actividad (porcentajes) <sup>(1)</sup>                     | 1º trim. 11          | 59,9        | 0,10   | 59,0      | 0,10   | 65,4     | -3,10  | 56,1     | -1,20  | 59,5     | 1,10   | 56,8     | -0,30  | 60,0     | 2,40   | 54,6     | -0,30  | 59,8     | 0,30   | 60,2     | 1,40   |
| Paro registrado (miles)  | Promedio Ene-may. 11 | 4.264,6     | 3,74   | 934,2     | 6,59   | 72,1     | 6,14   | 178,9    | 5,14   | 80,1     | 6,03   | 92,4     | 5,65   | 54,3     | 8,78   | 52,9     | 13,06  | 187,3    | 6,79   | 216,2    | 6,36   |
| Contratos iniciales (miles)  | Ene-abr. 11          | 4.178,9     | -0,24  | 1.149,1   | -6,48  | 62,6     | 1,57   | 123,2    | -4,59  | 148,3    | -10,42 | 122,2    | -2,28  | 119,8    | 1,19   | 180,1    | -18,96 | 151,1    | -8,16  | 241,9    | -0,16  |
| Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (miles)               | Promedio Ene-may. 11 | 17.433,6    | -1,08  | 2.867,0   | -0,91  | 252,5    | -1,22  | 353,5    | -0,93  | 292,6    | -0,44  | 309,3    | -0,40  | 202,0    | -1,12  | 244,4    | -1,77  | 514,9    | -1,22  | 697,8    | -0,63  |
| Índice de Precios de Consumo                                       | Abril 2011           | 112,5       | 3,8    | 112,4     | 3,9    | 111,8    | 3,7    | 112,0    | 3,6    | 112,9    | 4,3    | 112,7    | 3,9    | 112,0    | 3,9    | 112,3    | 3,9    | 112,0    | 3,8    | 112,9    | 4,1    |
| Aumento salarial pactado en convenios (porcentajes) <sup>(1)</sup> | Abril 2011           | 3,0         | 1,74   | 2,6       | 1,18   | 1,5      | 0,78   | 2,3      | 1,16   | 2,3      | 0,29   | 2,7      | 1,27   | 3,4      | 2,14   | 2,1      | 1,13   | 1,9      | 0,19   | 2,9      | 1,65   |
| Depósitos del sector privado (millones de euros) <sup>(3)</sup>    | 4º trim. 10          | 1.149.490,9 | 0,65   | 106.082,4 | 1,46   | 9.181,1  | 4,16   | 12.069,8 | 1,11   | 12.003,8 | 0,10   | 12.935,3 | 3,86   | 5.147,5  | 0,88   | 8.819,4  | 1,98   | 20.494,5 | -0,29  | 25.431,0 | 1,52   |
| Créditos al sector privado (millones de euros)                     | 4º trim. 10          | 1.782.291,0 | 0,32   | 224.161,2 | -2,01  | 24.640,7 | -2,52  | 26.705,9 | -3,07  | 21.223,7 | -3,37  | 25.427,6 | -1,41  | 11.380,8 | -3,20  | 11.703,8 | -3,06  | 44.145,9 | -3,74  | 58.932,8 | 0,77   |
| Matriculación de turismos (vehículos)                              | Ene-may. 11          | 362.121,0   | -26,23 | 38.415,0  | -41,00 | 2.963,0  | -41,65 | 5.874,0  | -42,36 | 3.093,0  | -46,06 | 3.761,0  | -46,33 | 2.062,0  | -42,51 | 2.125,0  | -46,19 | 9.657,0  | -30,99 | 8.880,0  | -42,97 |
| Matriculación de vehículos de carga                                | Ene-may. 11          | 62.985,0    | -5,45  | 6.061,0   | -21,37 | 689,0    | -18,27 | 683,0    | -20,58 | 518,0    | -30,84 | 695,0    | -24,37 | 306,0    | -34,33 | 479,0    | -25,04 | 1.452,0  | -11,03 | 1.239,0  | -22,56 |
| Hipotecas constituidas. Importe (millones de euros)                | Ene-mar. 11          | 26.744,4    | -24,46 | 4.264,1   | -22,31 | 401,3    | -32,89 | 592,2    | -19,30 | 426,9    | 2,67   | 343,3    | -28,16 | 295,7    | -12,73 | 201,6    | -9,95  | 991,2    | -25,83 | 1.011,9  | -25,83 |
| Hipotecas constituidas. Número                                     | Ene-mar. 11          | 221.761,0   | -16,54 | 42.615,0  | -11,48 | 4.784,0  | -23,47 | 5.549,0  | -15,92 | 4.340,0  | 22,32  | 3.759,0  | -20,36 | 3.425,0  | -2,73  | 2.353,0  | -6,22  | 8.561,0  | -14,82 | 9.844,0  | -10,04 |
| Efectos de comercio impagados. Importe (millones de euros)         | Ene-mar. 11          | 1.399,0     | -14,54 | 132,2     | -22,70 | 13,3     | -35,79 | 10,7     | -36,09 | 19,8     | -22,43 | 16,9     | -27,92 | 7,7      | -4,67  | 12,6     | -20,87 | 17,8     | -19,30 | 33,3     | -13,37 |
| Efectos de comercio impagados. Número                              | Ene-mar. 11          | 800.500,0   | -11,37 | 60.015,0  | -10,14 | 4.290,0  | -5,49  | 4.571,0  | -15,79 | 11.186,0 | -13,87 | 8.110,0  | -13,04 | 1.845,0  | -18,58 | 7.065,0  | -9,83  | 7.749,0  | -3,00  | 15.199,0 | -7,43  |
| Sociedades mercantiles. Capital suscrito (millones de euros)       | Ene-mar. 11          | 13.698,0    | 907,93 | 116,6     | 5,49   | 7,7      | -11,42 | 16,1     | 75,27  | 7,4      | 36,69  | 14,2     | -11,86 | 3,3      | 30,23  | 5,3      | 2,03   | 27,7     | -3,54  |          |        |