

Analistas Económicos de Andalucía

Previsiones Económicas de Andalucía

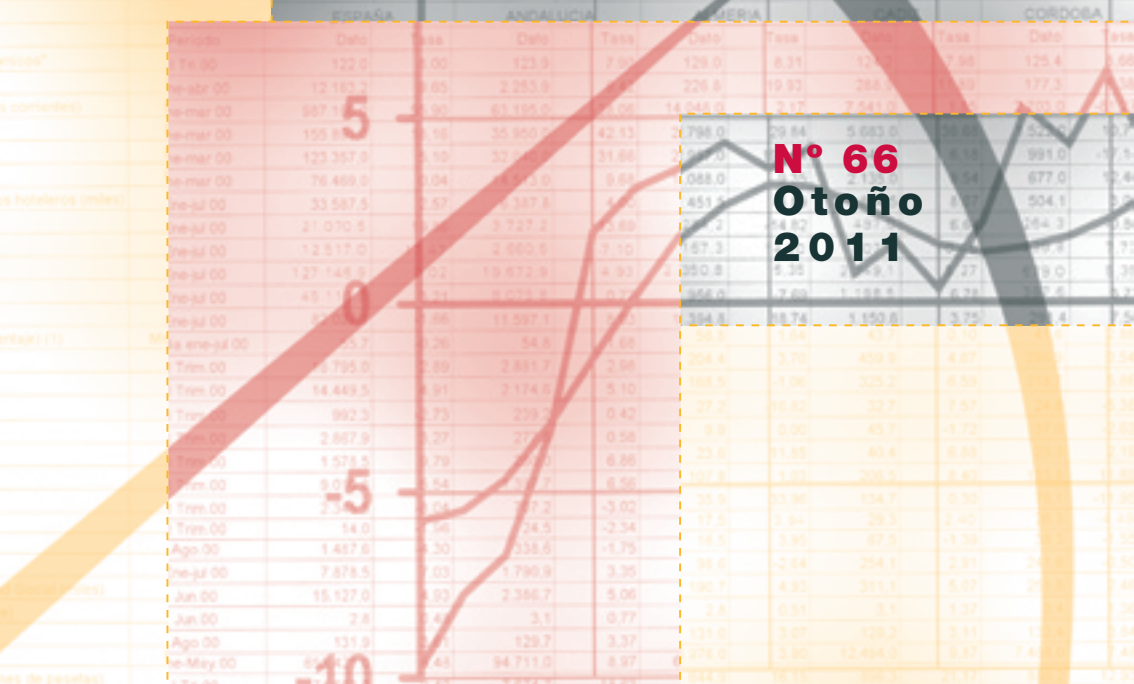
Otoño 2011
nº 66



Previsiones Económicas de Andalucía

N° 66
Otoño
2011

Indicadores de coyuntura



Créditos

Equipo de trabajo:

Francisco Villalba (Dirección)

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

Esperanza Nieto, M^a Luz Román, José Luis Torres y Francisco Vera

Elaboración:

Analistas Económicos de Andalucía

C/ Molina Lario, 13, 5^a planta. 29015 Málaga.

Tel.: 952 22 53 05. Fax: 952 21 20 73.


E-mail: aea@analistaseconomicos.com

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

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

Documento elaborado con la información disponible hasta el 23 de septiembre 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
- 20 Principales indicadores económicos: Comparativa por CC.AA.
- 32 Recuadro: La tragedia del euro (el canto del macho cabrío)
- 36 Recuadro: Reforma Constitucional y Equilibrio Presupuestario

41 ■ **II. Economía Andaluza**

- 42 Principales rasgos de la coyuntura económica regional
- 45 Demanda regional y sector exterior
- 49 Sectores productivos
- 57 Mercado de trabajo
- 62 Precios y costes
- 65 Previsiones económicas 2011

69 ■ **III. Análisis Territorial**

- 70 Estimaciones de crecimiento y expectativas a corto plazo
- 80 Almería
- 86 Cádiz
- 92 Córdoba
- 98 Granada
- 104 Huelva
- 110 Jaén
- 116 Málaga
- 122 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 66, y corresponde al Otoño 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, complementándose la actual publicación con la información actualizada de nuestra página web, 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 de la producción, 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 odisea del euro

El entorno económico actual, principalmente en Europa, está llegando a un punto de no retorno que requiere un cambio radical en la instrumentación de las políticas económicas, so pena de provocar una situación agónica por parte de muchas economías, y con altas probabilidades de generar una nueva situación de recesión, mucho más profunda y más extendida a nivel internacional que la ocurrida en años anteriores. La actual crisis de deuda que asola a algunos países de la Zona Euro no es más que el reflejo de la inconsistencia de determinadas políticas fiscales, en la que los desequilibrios en términos de volumen de deuda y déficit público se habían convertido en permanentes, en un contexto de profunda crisis en la producción. El caso más paradigmático es Grecia, con altos niveles de deuda pública incluso en las etapas expansivas, lo que ha limitado enormemente su margen de actuación ante la crisis económica actual, hasta el punto de entrar en una situación de total insostenibilidad en sus cuentas públicas de la cual es prácticamente imposible salir, mientras que otros países de mayor tamaño, como el caso de Italia, se encuentran en una situación ciertamente complicada, en la que se está agotando el tiempo para dar un golpe de timón a la política fiscal, sin olvidar a Estados Unidos y a Japón.

Desde diversos sectores se defiende el uso de la política fiscal como instrumento fundamental para hacer frente a la crisis económica. Por otra parte, en el contexto de la Zona Euro, no es posible llevar a cabo devaluaciones de la moneda para hacer frente a la situación de crisis económica, por lo que el ajuste únicamente puede provenir del mercado de trabajo (en términos de rentas) y de la política fiscal. No hay ninguna duda (aunque también hay opiniones en contra) que las políticas de estímulo fiscal pueden contrarrestar las disminuciones en el gasto privado, tanto en consumo como en inversión, y de esta forma limitar los efectos de una recesión sobre la producción y el empleo. Pero también es cierto que el endeudamiento público (al igual que el privado) tiene un límite, algo que parece que ha sido olvidado en la coyuntura reciente. El margen con el que cuentan los gobiernos para la aplicación de políticas de estímulo fiscal en etapas de recesión depende de la salud de las cuentas públicas en el momento en que dichas políticas se hacen necesarias. No cabe duda que si en las fases de expansión disminuye el volumen de deuda pública hasta valores relativamente bajos, el margen para la aplicación de políticas de estímulo en épocas de recesión es amplio. Sin embargo, la existencia de altos niveles de deuda pública de partida supone un serio obstáculo para la aplicación de dichas políticas, reduciendo el margen de los gobiernos para aumentar o incluso mantener el nivel de gasto público.

La situación es especialmente grave en la Zona Euro, donde era previsible que tarde o temprano surgiesen tensiones derivadas de la aplicación de políticas fiscales muy heterogéneas y contradictorias con la política monetaria común. Los límites que se impusieron para acceder a la moneda única (recordemos: una ratio deuda pública sobre el PIB del 60 por ciento y un déficit público del 3 por ciento del PIB), ni fueron cumplidos por determinados países en el momento de incorporarse al euro, ni posteriormente, recordémoslo también, fueron cumplidos por países como

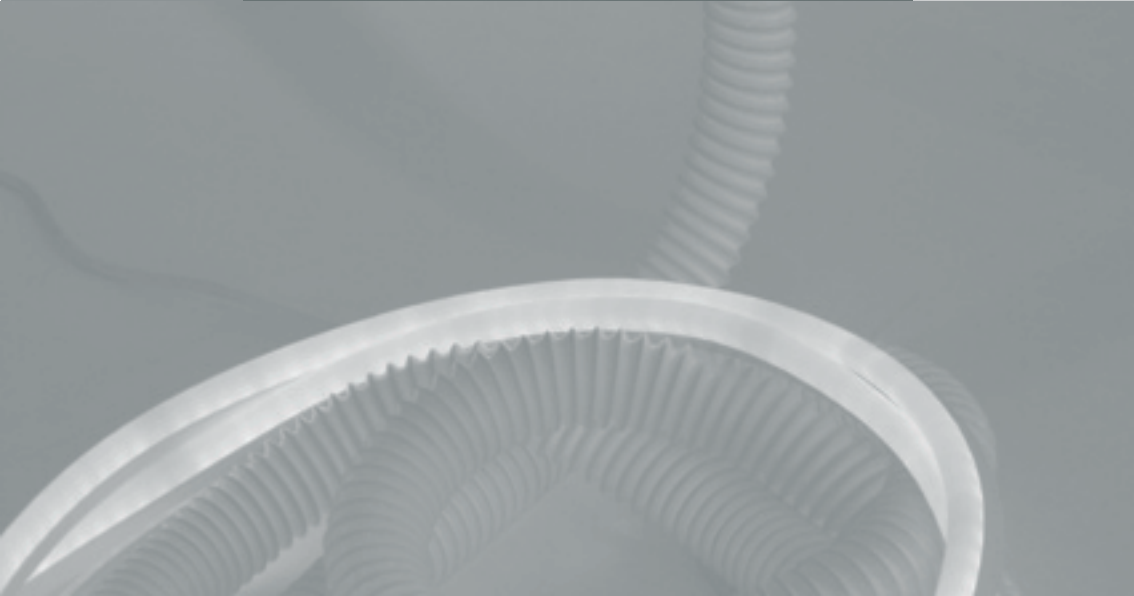
Alemania o Francia, por lo que en la práctica han quedado en papel mojado. No cabe ninguna duda que si dichos límites hubiesen sido respetados, la crisis de deuda actual no existiría (aunque tampoco Italia y Grecia estarían hoy día dentro de la Zona Euro).

Sin embargo, la caja de los truenos respecto a la política fiscal ya está abierta, por lo que es previsible que se introduzcan cambios para limitar la autonomía fiscal que está poniendo en serio riesgo el funcionamiento de la Zona Euro. La última propuesta es la creación del eurobono. En este sentido existen posturas muy encontradas, así como una gran variedad de propuestas de muy diferente calado: creación de una Agencia Europea de Deuda, emisión de eurobonos hasta un determinado nivel y a partir del mismo deuda soberana, fijación de cuotas para la emisión de eurobonos, emisión por parte del FEEF, etc. Sin embargo, el debate va más allá y está abierto a consideraciones de más calado, como la pérdida de parte de la autonomía fiscal por parte de los estados miembros o la posibilidad de crear un organismo en la Eurozona para el control de los desequilibrios presupuestarios, similar al Banco Central Europeo para los temas monetarios. Lo que sí resulta claro es que la Zona Euro necesita la introducción de una mayor disciplina fiscal y que el status quo actual no puede mantenerse.

Otro aspecto importante que subyace en el debate sobre la situación económica actual es el tamaño de los gobiernos. En las últimas décadas el tamaño de los gobiernos no ha parado de aumentar, justificado en parte por la mayor demanda de servicios públicos. Tanto el gasto público como los ingresos públicos cada vez tienen un mayor peso en términos del PIB, por lo que existe un progresivo desplazamiento de la actividad privada por parte de la actividad pública. En este contexto, una recesión puede provocar una importante disminución de los ingresos fiscales (los estabilizadores automáticos), que combinado con altos niveles de gasto público (que son extremadamente rígidos) pueden dar lugar a déficits públicos excepcionalmente elevados en periodos muy cortos de tiempo. El tamaño del sector público puede resultar demasiado grande para reaccionar con la suficiente flexibilidad y rapidez a una situación de recesión económica y convertirse en un gigante con pies de barro que contribuya a aumentar la volatilidad cíclica de las economías.

Los países de la Zona Euro tienen ante sí el gran reto, el más importante desde su creación, de hacer frente a la actual crisis de deuda e introducir mecanismos de control de las políticas fiscales de los países miembros, lo que equivale a reducir la soberanía fiscal. Aún está por ver qué salida se le va a dar a Grecia, cómo se van a repartir las pérdidas que va a generar su quiebra (porque a pesar de los rescates va a quebrar), qué actuaciones se realizarán para impedir el efecto contagio al resto de países y qué medidas de penalización política se le van a imponer para su continuidad dentro de la Zona Euro. Lo que parece cierto es que la Zona Euro no va a ser la misma a partir de ahora, situación que puede y debe ser aprovechada para avanzar en una mayor coordinación de las políticas fiscales que fortalezcan la propia Zona Euro y eviten este tipo de situaciones en el futuro.

Otoño 2011



I. Entorno Económico

I. Entorno Económico

La economía global encaminaba la primera mitad del año por la senda de la recuperación, pero distintas circunstancias han ido erosionando las perspectivas en las economías más avanzadas, haciendo también que el intenso ritmo de las emergentes se modere ligeramente. El enfriamiento en las previsiones de crecimiento mundial es modesto. En conjunto, solo unas décimas menos respecto a lo señalado en abril y junio. Aunque lo más relevante de las proyecciones del FMI -que sostiene para 2011 un aumento del PIB mundial del 4 por ciento y del 4,2 por ciento para 2012- no es la magnitud de este recorte, sino el aumento de los riesgos a la baja sobre estos pronósticos, el hecho de que la corrección afecte a dos grandes áreas como EE.UU. y la Zona Euro, así como que éste sea el primer deterioro claro de las perspectivas y de la confianza en la recuperación desde el comienzo de la Gran Recesión.

El bache en la actividad real habría venido explicado, en un primer momento, a finales de la primavera y principios del verano por diversos acontecimientos, como los altos precios del petróleo, la interrupción en algunos suministros en el Norte de África o las consecuencias, superando a lo esperado, del tsunami de Japón sobre el comercio mundial. Asimismo, la vitalidad de la reanimación que se había venido observando en las grandes economías (EE.UU. y Europa) era claramente dependiente de los estímulos de las políticas macroeconómicas, y en especial de los impulsos presupuestarios (la política monetaria habría tenido un efecto más neutral sobre el sector real). De este modo, cuando los ajustes fiscales han hecho acto de presencia (en EE.UU. tan sólo en forma de compromiso institucional de reducir la deuda), la recuperación se ha debilitado y, lo que es peor, ha servido para añadir dudas acerca de las posibilidades de una *recaída*, de una entrada en otra fase de la crisis, pero con el desgaste de las políticas de demanda.

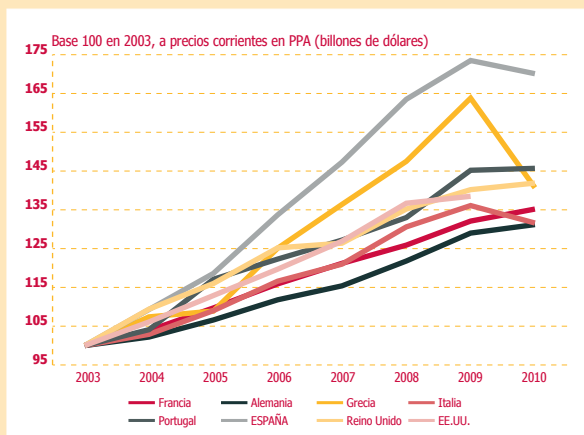
Además, el cambio de signo de la política presupuestaria está interaccionando sobre los graves problemas financieros por los que atraviesa la economía global. En este sentido, la crisis de deuda soberana que comenzó como un asunto de los países periféricos (Grecia, Irlanda y Portugal) se ha extendido al conjunto de la UEM y amenaza por convertirse en una crisis sistémica. La incertidumbre sobre la capacidad institucional y la unidad política de la Eurozona para solventar los problemas a los que se enfrenta (implementando los Acuerdos del 21 de julio) provocó un encarecimiento de la financiación en los mercados, con primas de riesgo en máximos desde la creación del euro, fuertes caídas bursátiles y la polémica intervención del BCE en los mercados secundarios comprando deuda, principalmente, española e italiana. Prueba de la interrelación del plano financiero con el real es que Italia, España, y en especial EE.UU., se encuentran entre los países a los que se les rebaja la previsión de crecimiento para 2011 y 2012.

Previsiones de crecimiento internacionales

Variación porcentual anual, salvo indicación en contrario

	2009	2010	Proyecciones Abril		Proyecciones Junio		Avance Proyecciones Septiembre	
			2011	2012	2011	2012	2011	2012
PIB mundial	0,5	5,1	4,4	4,5	4,3	4,5	4,0	4,2
Economías avanzadas	3,4	3,0	2,4	2,6	2,2	2,6	--	--
Estados Unidos	-2,6	2,9	2,8	2,9	2,5	2,7	1,6	2,0
Zona Euro	-4,1	1,8	1,6	1,8	2,0	1,7	1,7	1,3
Alemania	-4,7	3,5	2,5	2,1	3,2	2,0	3,2	1,6
Francia	-2,5	1,4	1,6	1,8	2,1	1,9	1,8	1,6
Italia	-5,2	1,3	1,1	1,3	1,0	1,3	0,8	0,7
ESPAÑA	-3,7	-0,1	0,8	1,6	0,8	1,6	0,7	1,3
Economías de mercados emergentes y en desarrollo	2,7	7,4	6,5	6,5	6,6	6,4	6,5	6,2

Fuente: Fondo Monetario Internacional, Avance de las proyecciones de Septiembre de 2011.



En muchas economías avanzadas el gasto en consumo público ha comenzado a flexionar a la baja

Fuente: OCDE, Annual national accounts: Gross domestic product, National Accounts Statistics (database)

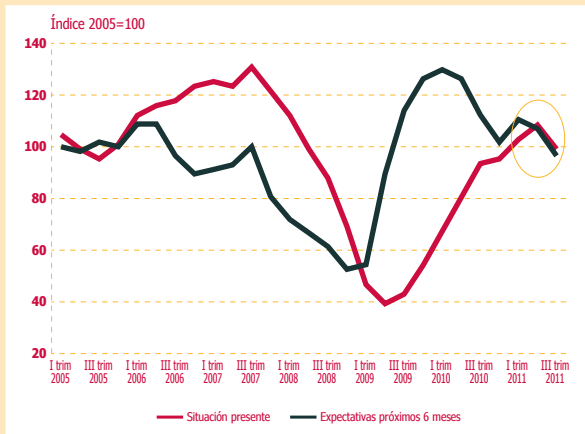
En este sentido, los costes de la reestructuración de la deuda y los problemas de solvencia sin resolver superan ya el ámbito de la Zona Euro, y complican el panorama de las economías avanzadas, si tenemos en cuenta la situación japonesa, la pérdida de vitalidad de la economía norteamericana y las previsiones menos halagüeñas para Alemania. De este modo, el consenso de las instituciones oficiales y organismos de previsión han observado esta flexión a la baja en los indicadores de actividad e índices de sentimiento económico (tanto de los negocios como de la confianza de los consumidores). Este es el caso del clima económico que mide el instituto IFO alemán, que no solo recoge este empeoramiento de la percepción en el momento actual, sino que la previsión para dentro de seis meses es también algo más pesimista. Por su parte, el compendio de indicadores de coyuntura de la OCDE también ha venido observando un punto de inflexión en el perfil de la actividad productiva en las principales economías desarrolladas, más acusado en aquellas economías con un agotamiento en sus políticas de impulso (como es el caso de España).

La brusca interrupción de los intercambios comerciales de una industria tan abierta al exterior como la japonesa también ha tenido un efecto sobre las transacciones de las economías emergentes, haciendo que la recuperación de los flujos mercantiles globales sufra un cierto grado de estancamiento (incluso una leve caída, hasta junio). En concreto, se estima que las exportaciones niponas descendieron cerca de un 5 por ciento en el segundo trimestre del año. No obstante, tras los efectos consecutivos del terremoto, tsunami y crisis nuclear, gracias a la capacidad organizativa y disciplinada del pueblo japonés, se ha observado una recuperación de la producción industrial, que augura una salida más rápida de lo esperado a la contracción de la actividad. Por el contrario, las perspectivas menos favorables de avance de otras economías más avanzadas (las grandes de Europa, además de los EE.UU.) y de algunas emergentes de Latinoamérica imprimirán un crecimiento algo menos dinámico al comercio mundial.

Precisamente, los riesgos de recalentamiento en las economías emergentes habían aconsejado implementar ciertas medidas de endurecimiento monetario, que están contribuyendo a este aterrizaje suave y a una cierta moderación de las tasas de inflación. Si bien la posibilidad de tensiones en los niveles de precios se han visto afectadas por el *enfriamiento* de la actividad mundial y por las preocupaciones acerca de los desequilibrios cambiarios, con apreciaciones significativas de sus divisas. Buen ejemplo de esta situación sería Brasil, que se enfrenta a la necesidad de frenar la revalorización de su moneda, el real, y mantener el avance del PIB, evitando la formación de burbujas especulativas.

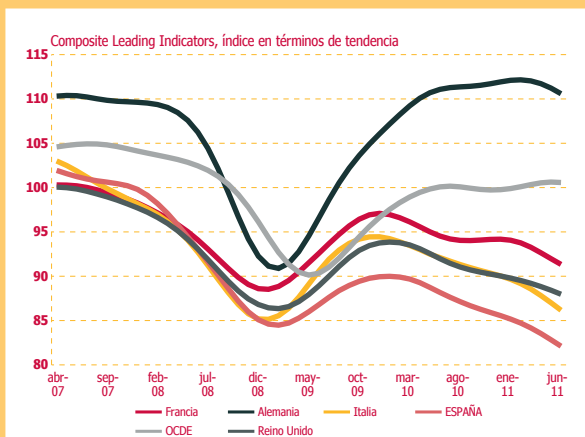
Previsiones Económicas de Andalucía. Otoño 2011

Entorno Económico
Economía Andaluza
Análisis Territorial



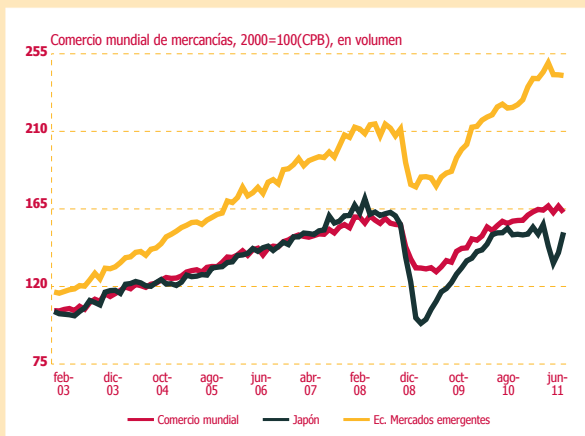
El clima económico mundial retrocede en el último trimestre

Fuente: Center for Economic Studies, IFO



Generalizada ralentización de las economías de la OCDE, más clara en el caso de España

Fuente: OCDE, Main Economic Indicators database



El comercio mundial se estanca, lastrado por Japón y el "freno" en las economías emergentes

Fuente: CPB Netherlands Bureau for Economic Policy Analysis

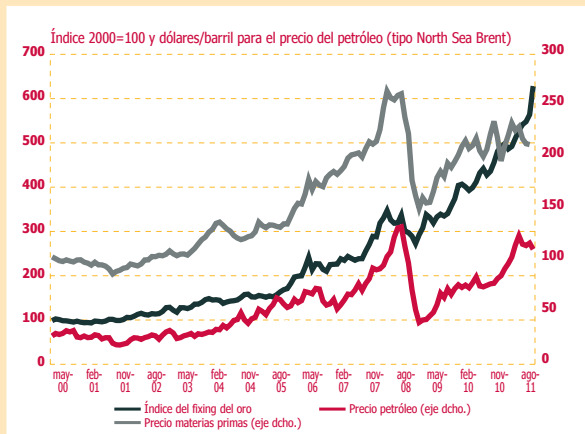
El entorno internacional sigue muy pendiente de la trayectoria del precio de los commodities y de la energía, como un factor de inestabilidad en el corto plazo. En este sentido, la reciente disminución de las cotizaciones del petróleo y de otras materias primas ha sido inferior a la que se preveía sobre la base de relaciones históricas con la demanda global, y prueba de ello es que el precio del barril de Brent continúa un 40 por ciento por encima del precio del pasado año. El consumo intensivo de las economías emergentes y la ausencia de relajación en las tensiones en el Norte de África y Oriente Medio, pese al posible fin de la guerra en Libia, apenas ha contenido las cotizaciones futuras para los próximos meses de los 100 dólares por barril. Un perfil similar muestran el conjunto de materias primas no energéticas, que en general han moderado su escalada. Mientras, el oro ha seguido revalorizándose, gracias a su papel como activo refugio, superando la barrera histórica de los 1.800 dólares por onza y la cotización del platino, algo que solo ha ocurrido en etapas de convulsiones inflacionistas como las de finales de la década de los setenta y principios de los ochenta.

Sin duda, la situación decepcionante de la primera economía del mundo, la de EE.UU., es un factor clave en el clima de desconcierto y falta de confianza de los agentes económicos y de los inversores que convierten al oro en un valor al alza. La constatación por parte del Bureau of Economic Analysis de que el crecimiento del PIB en el segundo trimestre se había debilitado hasta un modesto 1,5 por ciento interanual, después de que en la segunda mitad del pasado año creciera a un ritmo superior al 3 por ciento -y entre enero y marzo de éste al 2,2 por ciento- ha evidenciado los lastres que aún sufre la actividad productiva estadounidense, consecuencia del origen financiero de la crisis, cuando se cumplen tres años de la caída de Lehman Brothers. El mercado de trabajo también ha sufrido un claro estancamiento en su mejoría, con una tasa de paro *desacostumbrada* del 9,1 por ciento y seis millones de ocupados menos respecto a 2008.

En este sentido, el diagnóstico de la economía de EE.UU. guarda ciertas similitudes con el de España en lo que se refiere al inevitable desapalancamiento del sector privado (complicando el consumo de los hogares y por supuesto la inversión), la inconclusa digestión de los excesos inmobiliarios y sus repercusiones sobre las entidades financiadoras de este desequilibrio, sin olvidar -en el ámbito de lo público- la dificultad de conjugar un proceso creíble de consolidación fiscal con el respaldo a la actividad. El acuerdo entre demócratas y republicanos de elevar el techo legal de endeudamiento y evitar la suspensión de pagos -que supuso una menor calificación de la deuda por parte de S&P-, anticipa una importante reducción del gasto público a medio plazo. En este contexto, la FED se muestra firme en su propósito de que la política monetaria sea un apoyo para la recuperación, anunciando el mantenimiento de los tipos de interés en niveles bajos (casi cero por ciento), sin descartar una tercera expansión cuantitativa.

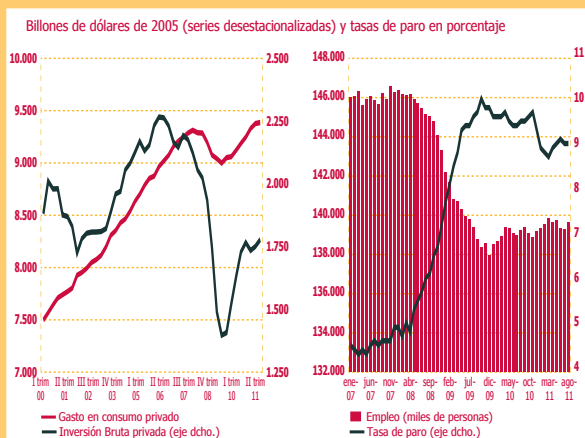
Previsiones Económicas de Andalucía. Otoño 2011

Entorno Económico
Economía Andaluza
Análisis Territorial



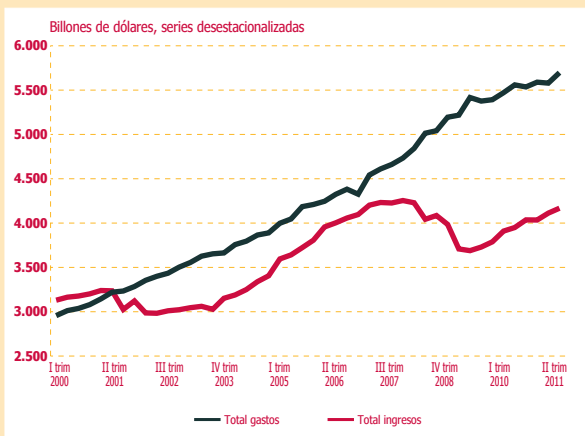
El precio del petróleo y el de las materias primas ofrece un respiro, mientras la cotización del oro sigue subiendo

Fuente: OCDE, Main Economic Indicators database y Datastream



La inversión privada y el mercado de trabajo muestran el estancamiento de la economía estadounidense

Fuente: Bureau of Economic Analysis y Bureau of Labor Statistics



El déficit presupuestario de EE.UU. se ha ampliado notablemente desde 2008

Fuente: Bureau of Economic Analysis

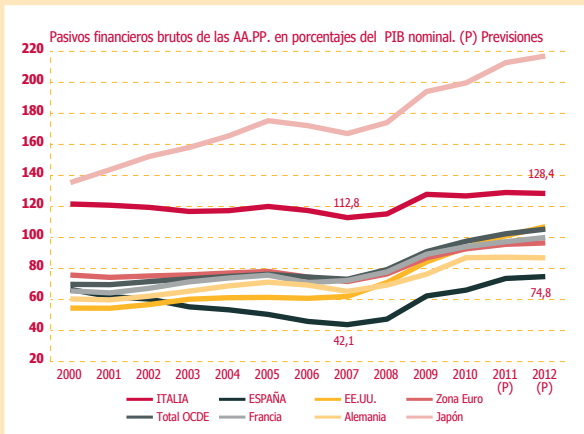
Más que en EE.UU., sin duda, la situación se ha tensando mucho en la Zona Euro, y amenaza por hacerse insostenible. La torpeza en las actitudes de los líderes políticos y los retrasos en acometer las reformas de gobernanza aprobadas desde marzo por el Consejo de Europa propiciaron un primer escalón grave de tensión financiera que desde entonces no ha ido sino incrementándose (con algunas relajaciones temporales). Así, mientras el problema de solvencia de Grecia sigue agrandándose, las intervenciones públicas de los responsables de la UE expusieron la necesidad de que los tenedores de bonos privados debían soportar una parte del coste de la ayuda financiera al país. Las divagaciones, rumores y dudas se extendieron a Italia y España, países con una trayectoria de deuda muy diferente, pero cuyas primas de riesgo se dispararon obligando a intervenir al BCE, comprando bonos soberanos de estos países en los mercados secundarios.

No obstante, ni esta "inaudita" intervención del BCE (que por su *heterodoxia*, posiblemente ha propiciado la renuncia de Jürgen Stark, miembro del Consejo de Gobierno), ni con anterioridad los acuerdos del Eurogrupo (del 21 de julio) han conseguido atajar el menoscabo de la confianza y recomponer los canales de liquidez habituales. Si bien las medidas acordadas suponen un avance para mitigar la asfixia a las finanzas públicas, al igual que la esperanzadora cumbre franco-alemana (a mediados de agosto) con propuestas ambiciosas en materia de coordinación presupuestaria y mayor homogeneización impositiva, se requieren evidencias más contundentes de que la UE propone, acuerda y decide de forma unánime, dejando atrás esta *huida irracional* de la realidad.

La distinta magnitud del endeudamiento público, mucho menos significativo en España que en otras economías de la OCDE (especialmente en Japón e Italia) no es la única variable que preocupa a los mercados, sino que la deuda privada, los pasivos de las entidades financieras y las perspectivas de crecimiento a medio plazo en cada país inciden en los rendimientos diferenciales de sus respectivos bonos. En este sentido, los tipos de interés a 10 años de Alemania, incluso Francia, Holanda o Austria, han disminuido a causa de la presión compradora de su deuda (refugio), agrandando la brecha con respecto a los periféricos. Ponderando este criterio (al 50 por ciento), además de los diferenciales de inflación y en niveles de desempleo (25 por ciento, en cada caso), la probabilidad de éxito de la UEM estaría en mínimos desde su creación, o lo que es lo mismo el fracaso de la Eurozona -en las circunstancias actuales- es un hecho. Así, urge actuar para evitar el colapso, con una mayor integración de la política fiscal, lo que además de cristalizar en Eurobonos impondrá requisitos, reformas y en cierta medida una pérdida de soberanía fiscal. Más en el corto plazo, cabe esperar una ampliación del Fondo Europeo de Estabilidad Financiera y una solución definitiva a Grecia: ¿una quita consensuada con los acreedores, una suspensión de pagos ordenada, o una ampliación del rescate público?.

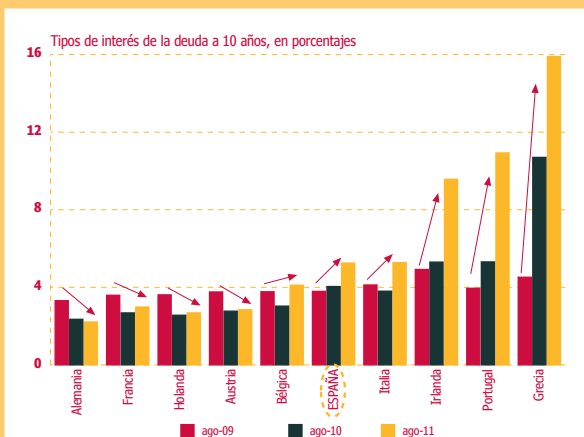
Previsiones Económicas de Andalucía. Otoño 2011

Entorno Económico
Economía Andaluza
Análisis Territorial



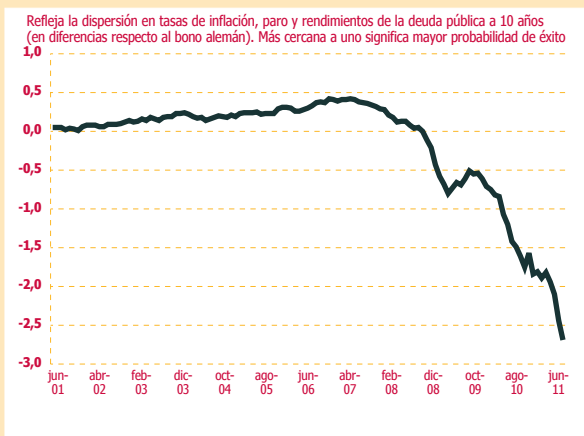
Perfil comparado del endeudamiento público por países

Fuente: OCDE Economic Outlook, Volume 2001, Nº 89



Los rendimientos de la deuda pública han incrementado en exceso la brecha entre los países periféricos y los centrales de la UEM

Fuente: Statistical Data Warehouse, Banco Central Europeo



La integración macroeconómica en la UEM en mínimos: la probabilidad de "fracaso" en máximos

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

Mientras en los ámbitos institucionales y en las grandes esferas se está jugando el futuro de Europa, la realidad económica sufría también una ralentización en los últimos meses. Así, el PIB del conjunto de la UEM contuvo su ritmo de avance hasta el 0,2 por ciento trimestral, lo que representa un aumento interanual del 1,6 por ciento. Aunque cierta desaceleración era prevista por factores temporales que habían impulsado el despegue en el primer trimestre, el freno ha sido superior al esperado, pues se ha visto influido por la pérdida de confianza empresarial y por los efectos desfavorables de las tensiones en los mercados de deuda soberana. La aminoración en el avance de la producción ha afectado a Alemania y Francia (entre las dos suponen casi la mitad del PIB de la Eurozona), a causa de un cierto desánimo de su demanda interna, y por la menor fortaleza del comercio mundial. La OCDE también señala como un elemento de amortiguación del crecimiento de Alemania el cierre de plantas nucleares.

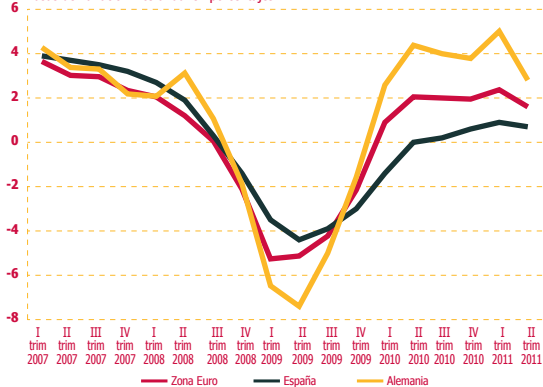
En comparación con Alemania y con el conjunto del Área euro, la trayectoria del PIB y del empleo en España presentan, sin duda, diferencias significativas. El crecimiento económico ha sido tras la Gran Recesión –más prolongada en el tiempo en el caso nacional– mucho más débil que en el caso de Alemania y de la UEM, si bien mantiene como rasgo común la pérdida de vitalidad en el segundo trimestre. De acuerdo con este contexto, las proyecciones macroeconómicas del BCE para la Eurozona se han revisado a la baja, en un rango entre el 1,4 y el 1,8 por ciento en 2011, mientras para 2012 se baraja una horquilla más amplia, desde el 0,4 al 2,2 por ciento, que evidencia la indefinición de la coyuntura actual.

Desde la perspectiva del empleo, la comparativa aún resulta más desfavorable para España, ya que el empleo aún continúa contrayéndose a un ritmo del -1 por ciento, tras haber sufrido un fortísimo descalabro, mientras en la Eurozona crece modestamente y en la economía alemana a una tasa del 1,4 por ciento, después de que apenas se destruyera empleo durante la fase más aguda de la recesión. El distinto grado de ajuste en el mercado de trabajo retrata las grandes diferencias estructurales y los desequilibrios existentes dentro de la propia UEM, que se manifiestan con toda virulencia en una situación de crisis como la actual cuando no es posible realizar una devaluación. En este sentido, la divergencia en las cuentas corrientes (superávit de Alemania frente al déficit comercial español y del conjunto del Área, con especial significación de los países periféricos, como Grecia, Portugal o Irlanda) evidencia las distintas necesidades de financiación exterior dentro de la unión monetaria y ésta no puede funcionar mucho tiempo si no está compensada por otras fórmulas de integración real.

Previsiones Económicas de Andalucía. Otoño 2011

Entorno Económico
Economía Andaluza
Análisis Territorial

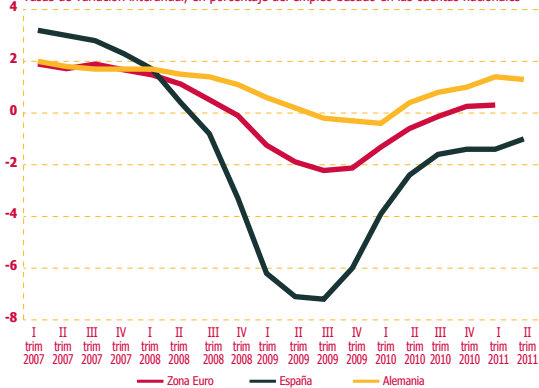
Tasas de variación interanual en porcentajes



PIB en España, Alemania y la Zona Euro

Fuente: Eurostat

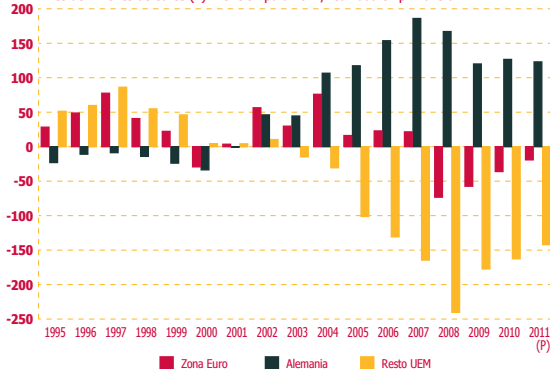
Tasas de variación interanual, en porcentaje del empleo basado en las cuentas nacionales



Comparativa del empleo en España, Alemania y la Zona Euro

Fuente: Eurostat

Miles de millones de euros (P) Previsión para 2011, realizada en primavera



Otro gran desequilibrio de la Zona Euro: superávit por cuenta corriente de Alemania frente al resto de países de la UEM

Fuente: Comisión Europea, AMECO

Sin duda el *enturbiamiento* de la actividad económica internacional y la creciente tensión financiera está complicando el panorama de la **economía española**, a la que solo le faltaban estas trabas para que el frágil crecimiento se resintiera. Y así ha sido. En el segundo trimestre, el PIB avanzó tan sólo un 0,2 por ciento, un ritmo que es la mitad del correspondiente a enero-marzo, y que deja la tasa interanual en el 0,7 por ciento. Este freno, unido a la trayectoria de los indicadores de coyuntura correspondientes a julio y agosto, dibujan un panorama de práctico estancamiento para la segunda mitad del año, por lo que las previsiones de crecimiento para el conjunto de 2011 y para 2012 se han revisado a la baja. Aunque el Gobierno no lo ha hecho oficialmente, se anticipa que el PIB acabe creciendo este año en torno al 0,7 ó 0,8 por ciento, mientras el próximo año podría hacerlo unas décimas por encima, en torno al 1 por ciento.

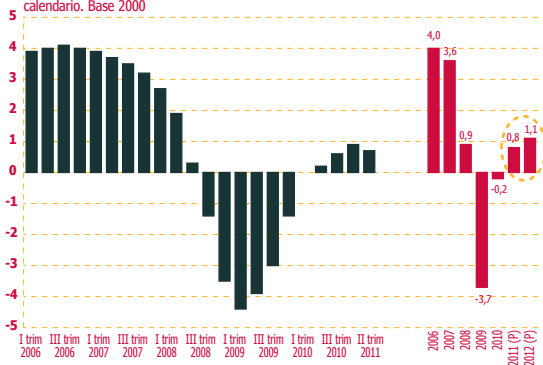
Atendiendo a la Contabilidad Nacional Trimestral (CNTR), los factores que explican esta aminoración en el pulso de la economía española son, de una parte, la ausencia de despegue de la demanda interna, y, por otro, un menor dinamismo de las exportaciones, a causa del debilitamiento de la demanda externa. En el ámbito doméstico, el consumo de los hogares se debilitó entre abril y junio, arrojando una tasa negativa (-0,2 por ciento interanual) que rompía la trayectoria de los cuatro trimestres precedentes. Mientras, el gasto en consumo público se ha recortado, tal y como era de esperar, tras el transitorio aumento observado en el primer cuarto de año (por las elecciones municipales y regionales). En este contexto, la inversión prosigue en contracción, después de tres años y medio, y la Formación Bruta de Capital Fijo en bienes de equipo ha caído (-3,7 por ciento), después de un año en el que había comenzado a arrojar modestas tasas positivas. Peor perfil muestra la inversión en construcción que no ha dado ningún signo de recomposición.

De este modo, la aportación de la demanda interna ha ahondado su retroceso, restando al PIB 1,9 puntos, el peor registro en un año. En este sentido, la contribución de la demanda externa sigue siendo positiva, pero ello no significa que las exportaciones e importaciones no se hayan debilitado. En concreto, el debilitamiento de la demanda doméstica explica el primer descenso interanual (-1,7 por ciento) de las importaciones desde el tercer trimestre de 2009. Por su parte, resulta muy sintomático el freno de las exportaciones, especialmente de bienes, que entre abril y junio crecieron a una tasa casi la mitad del trimestre anterior (8,5 por ciento frente al 15,8 por ciento). En cualquier caso, el comportamiento de los flujos comerciales sigue traducándose en una reducción del déficit comercial español.

Previsiones Económicas de Andalucía. Otoño 2011

Entorno Económico
Economía Andaluza
Análisis Territorial

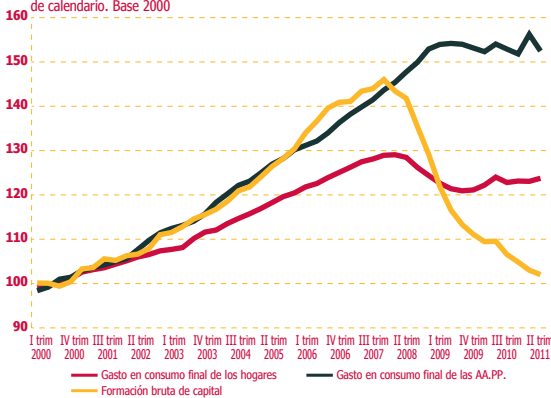
Tasas de variación interanual en porcentajes. Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario. Base 2000



La recuperación de la economía española languidece y las previsiones se moderan

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

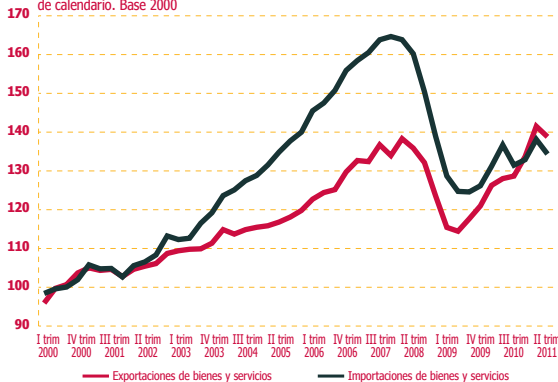
PIB en índices de volumen encadenados. Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario. Base 2000



El gasto en consumo público comienza su flexión a la baja, mientras la inversión no se reanima

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral, Instituto Nacional de Estadística

PIB en índices de volumen encadenados. Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario. Base 2000



La demanda exterior se ralentizó en el segundo trimestre

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral, Instituto Nacional de Estadística

El saldo negativo de los flujos comerciales, que retratan las partidas de la CNTR, también se refleja en la balanza comercial española para el primer semestre, que pese a la moderación de su déficit (-22.115,6 millones de euros) es el principal responsable del signo negativo de la balanza por cuenta corriente (-26.337,6 millones de euros en el acumulado de la primera mitad del año 2011). Y éste, a su vez, explica principalmente (junto a la cuenta de capital) la necesidad de financiación de la economía española, que por la metodología de la Balanza de Pagos habría ralentizado su corrección en los últimos trimestres. En esta trayectoria también ha influido la balanza de rentas, que ha registrado un aumento del déficit en lo que va de año por causa del aumento en el coste de la financiación de la deuda española, y previsiblemente empeorará en los próximos meses, dadas las recientes tensiones en los mercados de renta fija. En este sentido, las principales vías de financiación estos últimos meses fueron la inversión a corto plazo y el recurso al Banco Central Europeo.

Por su parte, atendiendo a la metodología de la Contabilidad Nacional, el INE estima que la necesidad de financiación de la economía frente al resto del mundo ascendía en el primer trimestre de 2011 a 16.295 millones de euros (unos 2.000 millones de euros más que hace un año) lo que supone un 6,2 por ciento del PIB, siete décimas por encima de la correspondiente a principios de 2010. En términos de promedios trimestrales, la necesidad de financiación de la economía española se situaría en torno al 8 por ciento. Estas cifras son el resultado de la posición no financiera de los distintos sectores institucionales (es decir, de sus respectivas rentas disponibles y de la utilización que se hace de ésta), que continúan en fase de corrección, pero muy lenta y con algunos altibajos. Así, la más importante, la renta de los hogares se ha moderado a favor de una leve mejora en la disponible por las AA.PP. Este comportamiento es compatible con una ralentización del consumo, mientras el ahorro de los hogares se estabiliza en una tasa próxima al 10 por ciento (aún inferior a la media de los países europeos). La mejoría de las cuentas públicas contrasta con el mayor deterioro del déficit de las sociedades no financieras.

De este modo, la trayectoria del ahorro y de la inversión agregados de todos los sectores institucionales sigue siendo descendente, pero han acompasado su ritmo de aminoración. Para que la economía española resuelva su posición deudora, necesita anular este desequilibrio y ello tendrá un enorme efecto sobre el crecimiento a medio plazo (menor inversión, mayor ahorro y por tanto, menor consumo). Esta previsión basada en las identidades contables explica el "desendeudamiento" del sector privado que se ha observado en la primera mitad del año, en el stock del crédito de las entidades financieras a los hogares y empresas no financieras, mientras el apalancamiento del sector público se prolonga y apenas se ha reducido.

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

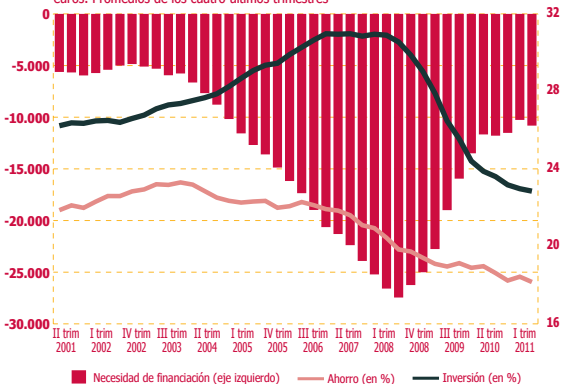
Producto Interior Bruto por el lado de la demanda

	2009	2010	2009				2010				2011	
			T I	T II	T III	T IV	T I	T II	T III	T IV	T I	T II
Gasto en consumo final	-2,3	0,7	-2,2	-3,0	-2,3	-1,8	-0,5	1,5	0,9	0,9	1,2	-0,4
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	-0,2
Gasto en consumo final de las AAPP	1,0	0,5	0,9	1,0	1,2	0,8	0,6	1,1	0,4	-0,4	1,1	1,3
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	-6,0	-6,7
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	-3,7
Construcción	-11,9	-11,1	-12,2	-12,0	-11,7	-11,9	-11,3	-11,3	-11,2	-10,6	-10,4	-9,3
Otros productos	-16,2	-8,2	-12,1	-16,9	-18,7	-17,2	-15,8	-11,0	-3,0	-1,5	-0,4	-2,7
Demanda nacional (*)	-6,4	-1,2	-6,2	-7,5	-6,5	-5,3	-3,0	-0,3	-0,7	-0,6	-0,4	-1,9
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	12,1	8,4
Exportaciones de bienes	-12,5	13,6	-20,0	-18,4	-11,5	2,1	14,7	16,3	11,3	12,3	15,8	8,5
Exportaciones de servicios	-9,8	4,2	-9,2	-10,2	-9,8	-10,0	0,0	3,9	5,8	7,2	4,4	8,3
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	6,3	-1,7
Importaciones de bienes	-19,2	6,2	-23,7	-24,4	-18,4	-8,3	3,0	10,4	5,8	5,6	7,3	-1,1
Importaciones de servicios	-12,6	3,0	-12,5	-13,0	-12,7	-12,2	-1,3	6,8	2,2	4,8	2,7	-3,8
Producto Interior Bruto a pm	-3,7	-0,1	-3,5	-4,4	-3,9	-3,0	-1,4	0,0	0,2	0,6	0,9	0,7

* Aportación en puntos porcentuales al PIB pm

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral, Instituto Nacional de Estadística.

Ahorro e Inversión bruta sobre el PIB en porcentajes, y valores absolutos en millones de euros. Promedios de los cuatro últimos trimestres



La necesidad de financiación de la economía se estabiliza, mientras la inversión y el ahorro siguen en descenso

Fuente: Cuentas no financieras trimestrales del total de la economía, Instituto Nacional de Estadística

Desde la perspectiva de la oferta y de los sectores productivos de la economía española, el empeoramiento de la situación se ha constatado en una ralentización generalizada en las principales ramas de actividad. En las manufactureras y energéticas se ha observado un freno que se prolongará lo que resta del año, a tenor de la trayectoria de la producción industrial (el IPI acelera su caída, con un -2,8 por ciento en serie desestacionalizada, en julio) y de los indicadores de gestores de compra (PMI), entre otros. Por su parte, aunque las ramas terciarias han moderado su crecimiento tan sólo una décima, no deja de ser explicativa del menor dinamismo de los servicios de no mercado (acorde con los recortes, o al menos el menor impulso de las AA.PP.) y la pérdida de ritmo de otros indicadores del sector, ya observada en junio (como la cifra de negocios, más negativa en el sector del comercio y en las ventas de vehículos, según el INE).

La mejora en las cifras del sector turismo con los datos disponibles hasta agosto, probablemente las ramas que han experimentado una evolución más positiva en la coyuntura actual, habría contribuido a mitigar el enfriamiento de otros subsectores de los servicios. No obstante, cabe destacar que el favorable perfil en la entrada de turistas y en las cifras de ocupación está principalmente explicado por el tirón de la demanda extranjera (no residentes), en contraste con la atonía de las cifras nacionales. Esta situación responde, en cierta medida, a la elección de España frente a otros destinos norteafricanos –competencia directa–, cuyas tensiones sociales parecen haber beneficiado especialmente a Canarias (con un crecimiento del 27,1 por ciento en las pernoctaciones hoteleras de extranjeros).

Por otro lado, la actividad constructora continúa en recesión, a tenor de la prolongada caída del VAB sectorial y la práctica totalidad de indicadores del sector, incluyendo el empleo y el número de empresas. En cualquier caso, la demografía empresarial y societaria no está siendo positiva, para el conjunto de los sectores económicos, a juzgar por las cifras anuales del DIRCE. Así, a 1 de enero de 2011, se contabilizaban en España 1.340 sociedades mercantiles menos que en el año anterior, mientras la desaparición del resto de empresas (individuales, cooperativas, sociedades civiles, etc.) habría sido de 39.347 en el balance del último año y superior a los 151.000 empresas desde 2008.

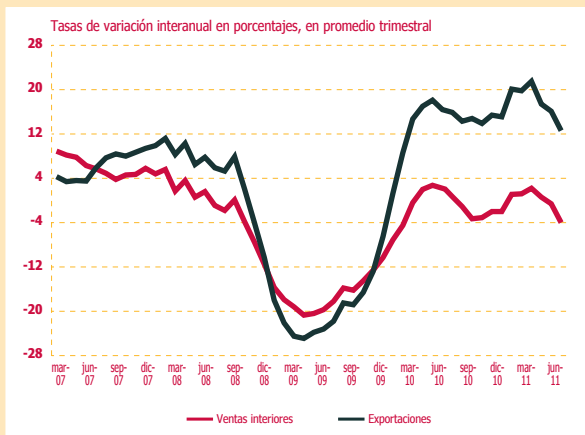
Otro indicador relevante de la actividad económica que mostró un punto de inflexión antes del verano fue las ventas de grandes empresas (tanto las correspondientes a la demanda interior como las exportaciones, aunque en el caso de las primeras con tasas interanuales negativas), denotando la aminoración en el pulso económico, tanto dentro como fuera de nuestras fronteras.

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 oferta

	2009	2010	2009				2010				2011	
			T I	T II	T III	T IV	T I	T II	T III	T IV	T I	T II
Agricultura, ganadería y pesca	1,0	-1,3	0,4	0,7	1,6	1,5	-1,2	-2,1	-2,2	0,3	0,2	-0,1
Energía	-6,4	3,0	-5,5	-6,5	-7,3	-6,3	0,1	0,6	4,6	6,6	3,4	0,9
Industria	-13,6	0,9	-12,7	-15,9	-14,8	-11,0	-2,0	2,5	1,7	1,4	4,1	3,2
Construcción	-6,2	-6,3	-6,1	-6,3	-7,1	-5,4	-6,4	-6,5	-6,6	-5,8	-5,4	-4,1
Servicios	-1,0	0,5	-0,8	-1,6	-0,9	-0,9	-0,6	0,4	0,8	1,1	1,3	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	1,4
Servicios de no mercado	2,1	0,8	2,5	2,2	2,0	1,6	0,8	0,9	0,7	0,7	0,8	0,5
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	-0,4	-1,1
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	1,1	-0,1
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	-3,2
Producto Interior Bruto a pm	-3,7	-0,1	-3,5	-4,4	-3,9	-3,0	-1,4	0,0	0,2	0,6	0,9	0,7

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral, Instituto Nacional de Estadística.



Las grandes empresas acusaron una ralentización en sus ventas antes del verano

Fuente: Estadística de la Agencia Tributaria

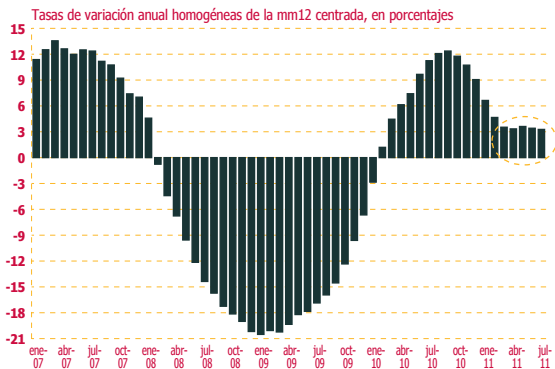
Sin duda, la desaceleración de la actividad, tanto desde la óptica de la demanda (con la caída del consumo) como de la producción (menores ventas de las empresas) está traducándose en una recaudación de los ingresos inferior a la que se preveía. Teniendo en cuenta que los Presupuestos Generales del Estado para 2011 y el "exigente" objetivo de déficit de las cuentas públicas para este año (6 por ciento sobre el PIB) se basaban en un cuadro macro más positivo que el actual, éste se ha hecho más difícil de alcanzar en los meses que restan. En este contexto, cabe enmarcar (no sólo por el ascenso en la prima de riesgo soberana) las nuevas medidas de ajuste fiscal que el Gobierno español anunció a mediados de agosto, relativas al adelanto del cobro del Impuesto sobre Sociedades para grandes empresas o la racionalización del gasto farmacéutico. Con posterioridad, dado el calendario electoral, hemos asistido a declaraciones de los candidatos principales acerca de la necesaria revisión del sistema impositivo (vuelta del Impuesto sobre el Patrimonio, entre otras medidas). Además, no cabe descartar nuevos planes de ajuste antes de finales de año, dado que las previsiones de primavera de la Comisión Europea (que eran bastante modestas respecto al crecimiento del PIB en 2011, un 0,8 por ciento) ya auguraban que el déficit superaría en unas décimas (6,3 por ciento) el objetivo marcado.

Dicho objetivo de déficit del Estado español es el resultado de sumar los respectivos saldos de la Administración Central, de las Comunidades Autónomas y de las Corporaciones Locales (más la Seguridad Social), por lo que requiere un seguimiento a los ingresos y gastos de cada una de estas administraciones. Lo que más preocupa al Gobierno es el alejamiento de las previsiones que ofrece el agregado de las CC.AA., con los datos de ejecución presupuestaria hasta junio. Así, el descenso de los ingresos (-3,59 por ciento respecto al mismo periodo de 2010) y el aumento de los gastos (0,48 por ciento) explican que el déficit presupuestario en términos de PIB alcance ya el -1,20 por ciento (a finales de junio), complicando el total previsto para el conjunto del año según los compromisos del Programa de Estabilidad. Andalucía, cuyo déficit es del -1,5 por ciento del PIB regional, es junto con Cataluña y Madrid, las regiones que más contribuyen al saldo negativo de las cuentas públicas de las CC.AA. ya que son las de mayor tamaño económico. Todas las regiones con un déficit superior al -0,75 por ciento se han comprometido a evaluar el cumplimiento de los objetivos de estabilidad y, si fuera necesario, a la adopción de medidas adicionales.

El rigor en el cumplimiento de los objetivos presupuestarios trata de insuflar confianza sobre la solvencia de España como país y en sus cuentas públicas. Bajo este prisma cabe interpretar el rápido acuerdo de introducir en el texto constitucional un compromiso legal (máximo rango) de limitar el déficit estructural. Esta *agilidad* debería extenderse a otros cambios estructurales que también limitan la imagen y la competitividad de la economía española, según el World Economic Forum (WEF).

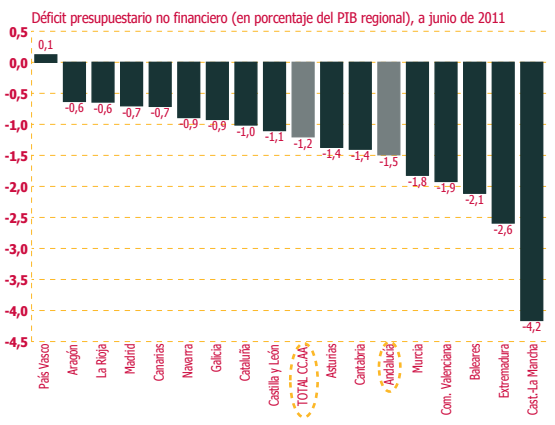
Previsiones Económicas de Andalucía. Otoño 2011

Entorno Económico
Economía Andaluza
Análisis Territorial



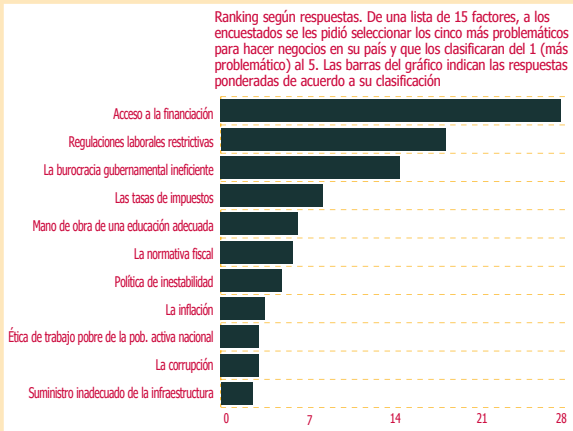
Los ingresos tributarios se estancan, complicando la previsión de déficit público para este año

Fuente: Agencia Estatal de Administración Tributaria



Las CC.AA. incurren en déficits mayores de los previstos

Fuente: Ministerio de Economía y Hacienda, 8 de septiembre de 2011



Principales problemas para la competitividad global de la economía española

Fuente: The Global Competitiveness Report 2011-2012. World Economic Forum

El mercado de trabajo es el pilar institucional que peor calificación obtiene por parte del WEF entre sus criterios para valorar la competitividad española (situándose en el ranking de 142 países en el puesto 119). La rigidez del empleo, las prácticas de contratación y despido (más que el coste), la relación entre retribución y productividad, o la flexibilidad en la determinación de los salarios son los aspectos negativos más importantes, entre los relativos al mercado laboral español, y no dejan de estar correlacionados con la dramática situación de nuestras cifras de empleo y paro desde que comenzó la crisis.

Además, el clima de debilitamiento de la actividad desde el segundo trimestre de 2011 no augura una mejora significativa en las cifras de ocupación, ni una disminución del paro en los próximos meses, tal y como anticipan los datos de afiliados y paro registrado de julio y agosto, por lo que las previsiones de creación de empleo neto se posponen al menos hasta finales del próximo año. La Encuesta de Población Activa correspondiente al segundo trimestre de 2011 mostró una atenuación en el descenso de la población ocupada (-0,9 por ciento), una tasa muy similar a la estimada para el empleo en términos de puestos de trabajo equivalentes (medidos por la CNTR, con series corregidas de estacionalidad y calendario), que fue del -1 por ciento. El mejor perfil lo mostró el empleo en los servicios de mercado, con un modesto avance del 0,9 por ciento, el primero desde finales de 2008. Por el contrario, la industria y la construcción no observaron una aminoración en la pérdida de empleo, mientras se apreció un descenso en las ramas de los servicios públicos.

La moderación del paro estimado por la EPA -eliminando los efectos estacionales- y la suave disminución de la población activa (respecto al segundo trimestre de 2010) explican la contención en unas décimas de la tasa de paro (20,9 por ciento frente al 21,3 por ciento del primer trimestre). Mientras, se mantienen los principales rasgos que se observan desde 2008, en lo que se refiere a un acortamiento de los niveles de paro entre hombres y mujeres, debido al mayor incremento del desempleo entre los varones y a la mayor destrucción de empleo que ha afectado a éstos. Uno de los principales aspectos preocupantes del menoscabo de la crisis en el mercado laboral es el aumento del paro de larga duración, que afecta a más del 48 por ciento del total de parados en España.

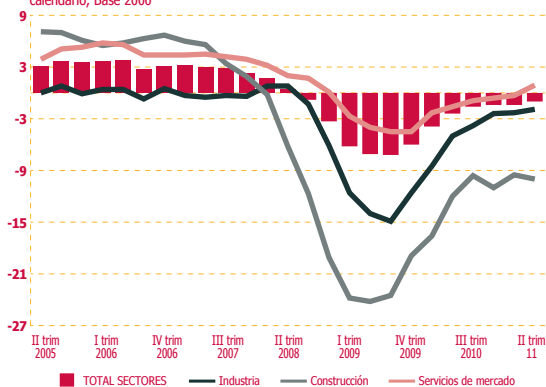
Previsiones Económicas de Andalucía. Otoño 2011

Entorno Económico

Economía Andaluza

Análisis Territorial

Tasas de variación interanual en porcentajes. Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario, Base 2000



Tímido avance del empleo en los servicios de mercado frente a la apatía de la ocupación en el resto de sectores

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral, Instituto Nacional de Estadística

Tasas de variación interanual salvo indicación en contrario

Comportamiento trimestral del empleo y el paro, según la Encuesta de Población Activa

	2009 TI	2009 TII	2009 TIII	2009 TIV	2010 TI	2010 TII	2010 TIII	2010 TIV	2011 TI	2011 TII
Total ocupados	-6,43	-7,25	-7,25	-6,10	-3,65	-2,47	-1,71	-1,27	-1,32	-0,94
Por situación profesional										
Ayuda familiar	-15,12	-15,69	-18,26	-19,34	-7,50	-8,92	-16,78	-13,40	-9,75	-5,52
Asalariados	-5,79	-6,62	-6,55	-5,00	-3,72	-2,37	-1,24	-1,15	-0,87	-0,46
Empresarios, cooperativistas y otros autónomos	-9,04	-9,86	-10,05	-10,66	-3,04	-2,62	-3,27	-1,27	-3,14	-3,19
Por sectores económicos										
Agricultura	-3,00	-4,17	-6,36	-2,64	-0,31	-1,07	2,28	2,80	-6,23	-4,75
Industria	-12,47	-13,71	-14,88	-11,89	-10,35	-6,45	-4,38	-2,17	-2,27	-1,57
Construcción	-25,93	-24,61	-23,33	-17,33	-15,93	-11,57	-9,85	-12,77	-10,16	-15,86
Servicios	-1,33	-2,71	-2,78	-3,25	-0,59	-0,42	-0,29	0,21	0,28	1,30
Total parados	84,47	73,74	58,66	34,87	15,01	12,28	10,95	8,55	6,45	4,05
Por sectores económicos										
Agricultura	49,30	60,88	48,24	29,38	16,60	21,13	7,95	8,35	13,78	3,82
Industria	123,82	115,05	72,81	13,68	-18,90	-32,33	-31,85	-29,20	-16,39	-9,63
Construcción	152,87	85,22	41,48	5,08	-19,12	-24,82	-25,88	-28,56	-26,45	-18,59
Servicios	71,31	64,80	49,61	23,27	4,00	-1,56	-1,35	-0,27	0,07	-0,77
Parados que buscan primer empleo o han dejado su último empleo hace más de 1 año	69,14	70,71	75,53	71,14	57,05	57,30	47,89	35,39	23,81	14,46
Tasa de paro (por ciento sobre la población de 16 a 64 años)	17,5	18,0	18,0	18,9	20,2	20,2	19,9	20,5	21,4	21,0
Tasa de actividad (por ciento población de 16 a 64 años)	74,2	74,2	73,9	73,9	74,1	74,5	74,5	74,5	74,4	74,9

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía con datos de la Encuesta de Población Activa, Instituto Nacional de Estadística.

Desde la perspectiva de las CC.AA., la evolución del empleo y del paro en el segundo trimestre resulta un criterio casi suficiente para comprobar que la coyuntura no ha sido positiva, ya que en ninguna región el mercado de trabajo observa una trayectoria *amable* (entendiendo por amable, aquellas pocas en las que el aumento del empleo coincide con una disminución del paro, medidos por la EPA). No obstante, en algunas regiones la favorable coyuntura del turismo y del sector servicios –que crea empleo en la mayoría de las CC.AA., menos en Andalucía, Murcia y La Rioja– ofrece signos menos negativos a los de trimestres anteriores.

Con los indicadores de coyuntura más actualizados, en el acumulado enero-agosto el paro registrado descendió en las Islas Canarias y Baleares. Mientras, el aumento del desempleo en Madrid y Cataluña se moderó notablemente, coincidiendo con una muy escasa reducción del empleo, a juzgar por las cifras estimadas de población ocupada en el segundo trimestre del año. En este sentido, Andalucía es, de entre las grandes regiones españolas, la que muestra un comportamiento menos dinámico del mercado laboral, siendo además la que sufre una tasa de paro más dramática (29,7 por ciento), junto a Canarias.

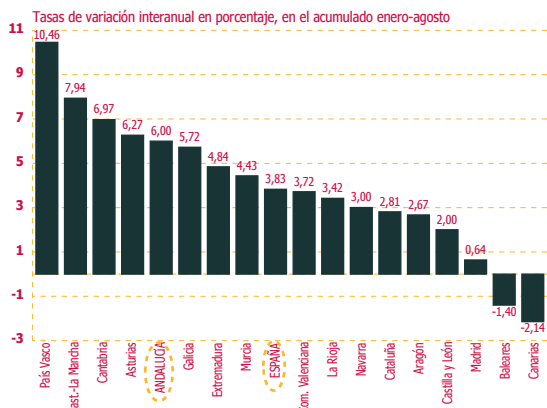
En este sentido, no cabe despreciar que la contracción en el volumen de crédito al sector privado, que debe interpretarse como un indicador de la debilidad de la demanda, sea más intensa en Andalucía (-3,76 por ciento) que en otras grandes regiones (como Madrid), así como en el promedio nacional (-1,66 por ciento en el primer trimestre de 2011). Tampoco parece sorprendente que la paralización del sector residencial, muy ligado al ajuste en el crédito financiero, siga afectando a la totalidad de las CC.AA. españolas, en mayor o menor medida. En este sentido, si bien las regiones mediterráneas son las que sufren la mayor sobreoferta, el *flojo* volumen de negocio se refleja en las transacciones de viviendas, de modo generalizado. Al mismo tiempo, las zonas costeras y las insulares son las que mayor incremento del alojamiento hotelero han observado en lo que va de año por parte de la demanda foránea, tal y como denota el aumento de las pernoctaciones extranjeras, en contraposición con la demanda nacional, que muestra la debilidad del gasto y la falta de confianza de los consumidores españoles. Bajo este prisma, las perspectivas de crecimiento económico por CCAA no pueden ser mejores a lo que se tenían antes del verano y el PIB regional en 2011 podría oscilar entre el 0,4 por ciento y el 1,5 por ciento.

Previsiones Económicas de Andalucía. Otoño 2011

Entorno Económico

Economía Andaluza

Análisis Territorial



Generalizado aumento del paro registrado, que solo desciende en Canarias y Baleares

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

Indicadores de coyuntura económica para las CC.AA. españolas

Tasas de variación interanual en porcentajes, salvo en el caso de la tasa de paro (porcentaje sobre población activa)

	Crédito sector privado	Total Ocupados (EPA)	Ocupados Servicios (EPA)	Tasa de paro	Pernoctaciones hoteleras (españoles)	Pernoctaciones hoteleras (no residentes)	Previsión PIB (FUNCAS*)
	II trim. 11	II trim. 11	II trim. 11	II trim. 11	Ene-ago. 11	Ene-ago. 11	2011
Andalucía	-3,76	-2,83	-1,90	29,71	-2,79	13,49	0,7
Aragón	-2,87	-2,80	0,53	17,43	-3,97	6,46	0,8
Asturias	-1,85	-0,05	1,53	17,16	3,24	8,30	0,6
Baleares	-3,48	-1,47	2,24	19,48	-0,01	13,37	0,6
Canarias	-6,14	3,15	9,08	29,77	-2,37	27,08	0,4
Cantabria	-3,19	-2,16	1,35	14,77	-4,67	-1,20	0,9
Castilla y León	-3,39	-0,43	2,61	16,33	-1,57	7,80	0,5
Castilla-La Mancha	-4,07	0,01	2,26	23,02	-4,32	1,82	0,8
Cataluña	-4,01	-0,20	3,48	18,06	-2,87	11,87	0,8
Com. Valenciana	-2,07	-0,70	0,49	23,65	0,32	6,18	0,8
Extremadura	-2,68	-1,83	1,57	23,14	8,20	16,15	0,8
Galicia	-5,69	-0,21	0,82	16,75	-12,28	-4,33	1,0
Madrid	-0,86	-0,06	1,01	15,97	6,29	13,30	0,9
Murcia	-3,46	-4,15	-1,75	24,49	0,47	4,73	0,6
Navarra	-2,80	-2,52	0,69	12,83	14,57	14,23	1,5
País Vasco	-0,37	-1,67	0,12	11,63	11,78	15,66	1,4
Rioja (La)	-3,62	-5,81	-4,99	16,48	6,47	3,98	1,2
España	-1,66	-0,94	1,30	20,89	-1,19	15,62	0,7

* La previsión de las CC.AA. se hizo a mediados de abril, mientras la de España corresponde a septiembre.

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

La tragedia del euro (el Canto del Macho Cabrío¹)

Prólogo

El origen inmediato de la actual crisis de deuda y de su extrema virulencia hay que buscarlo por un lado en la crisis financiera y económica reciente a nivel internacional y, por otro, en el comportamiento que han tenido algunos gobiernos frente a la misma, en la que han actuado de bomberos-pirómanos, olvidando el hecho clave de que se encuentran en una unión monetaria, esto es, no tienen autonomía para decidir su política monetaria. A costa de mantener elevados niveles de gasto público, bien por la aplicación de políticas de estímulo para aumentar la actividad económica o por los rescates al sistema financiero, se han alcanzado cifras récord en los déficits públicos, aumentando vertiginosamente los volúmenes de deuda y las necesidades de financiación. Pero aunque éstas sean las causas inmediatas, el verdadero origen de la crisis de deuda es el euro.

La situación actual no sería especialmente problemática, principalmente en países con bajos niveles de deuda de partida como el caso de España, si los gobiernos tuviesen el control de su moneda. En este caso las tensiones en los mercados de deuda serían mucho menores, ya que podrían recurrir a la monetización del déficit, esto es, el banco central podría emitir moneda a cambio de deuda pública, provocando inflación y depreciación de la moneda, lo que, por un lado, tendría efectos positivos sobre la economía real y, por otro, contribuiría a disminuir el saldo vivo de la deuda. Sin embargo, los países integrados en la Zona Euro no controlan su política monetaria, por lo que no pueden utilizar el recurso tradicional de la creación de dinero. Dicho de otro modo, están emitiendo deuda soberana en una moneda que no es suya, por lo que no pueden soportar importantes niveles de déficit público y de deuda.

Es precisamente esta situación la que provoca el aumento del riesgo país (y no la mera existencia de importantes desequilibrios fiscales), ya que existe la posibilidad de impago si la deuda toma una senda de insostenibilidad. El importante deterioro en la actividad económica ha provocado que en un lapso de tiempo muy corto, los desequilibrios presupuestarios hayan aumentado vertiginosamente, poniendo en grave peligro su sostenibilidad. Sin embargo, el aspecto más importante a destacar es que la importancia de la crisis de deuda que afecta a Grecia, Portugal, Irlanda, España e Italia, se debe fundamentalmente a la existencia del euro, y que existe un gran paralelismo con lo sucedido con el Mecanismo de Cambios e Intervención del Sistema Monetario Europeo antes de la introducción del euro, cuando se sucedían ataques especulativos especialmente virulentos contra

1 "El canto del macho cabrío" es el significado etimológico de la palabra griega "tragedia". Prólogo, Episodio y Éxodo, son las tres partes en las que se divide una tragedia griega.

las monedas de estos mismos países, algunos de los cuales no estaban plenamente justificados por la evolución de la economía real. En la crisis de deuda actual sucede algo parecido, con graves problemas para países como España, que no tiene volúmenes de deuda excesivamente elevados y que tomando las medidas correctoras adecuadas es perfectamente sostenible.

Episodio

En este contexto, el eslabón más débil de la Eurozona era la República Helena, tanto debido al comportamiento de su economía real, como a la situación inicial de las cuentas públicas. Antes de la crisis el nivel de deuda de Grecia ya alcanzaba el 100 por cien del PIB (110,7 por ciento según las últimas revisiones), mientras que el déficit público se situaba oficialmente en el 6-8 por ciento del PIB (después se supo que los griegos habían utilizado contabilidad creativa, como hicieron cuando la creación del euro para que el déficit público estuviese por debajo del 3 por ciento del PIB, y que el déficit público real era del 15,4 por ciento), lo que indicaba un total descontrol de las cuentas públicas y una pérdida total de credibilidad de las mismas. A esta situación se le unía una economía con importantes problemas de competitividad y con elevados niveles de corrupción, lo que aún minaba más la confianza en el país.

La combinación de estos elevados niveles de deuda pública y déficit público, en conjunción con una moneda no controlada, han resultado letales para Grecia, que se ha visto abocada a solicitar su rescate. Y es que a Grecia le va a salir muy cara su pertenencia al euro, por aprobar el examen de acceso al mismo sin haber hecho los deberes en su momento ni realizarlos con posterioridad.

Ante esta situación y las obligaciones de los rescates, el gobierno griego ha ido poniendo en marcha importantes subidas en los impuestos (aumento en el IVA e impuestos especiales, introducción de nuevos impuestos sobre la propiedad, etc.) en un intento de aumentar los ingresos públicos, así como recortes en el gasto público: reducción de salarios públicos y pensiones, privatización de empresas públicas, reducción en el número de empleados públicos, etc. Sin embargo, los resultados no han sido los esperados e incluso contrarios, produciéndose una importante bajada en la recaudación fiscal. Esta bajada de los ingresos públicos obedece a un clima de práctica insumisión fiscal y a un espectacular aumento de la economía sumergida, que se estima ha pasado del 25 por ciento del PIB antes de la crisis, a en torno al 40-45 por ciento del PIB, situación del todo insostenible para las cuentas públicas (y eso que casi el 50 por ciento del PIB griego procede del sector público).

El resultado final es que los ajustes realizados por el gobierno han sido intensos, pero no están logrando reconducir la situación que ya era muy complicada. Y el funcionamiento del sector público está condicionado a seguir recibiendo ayuda del rescate. El elemento más importante, y que hace

especialmente grave esta situación es que el problema fiscal griego no procede de la parte del gasto (aunque es posible disminuirlo como se está haciendo y así contribuir a mitigar el problema), sino que el verdadero problema son los ingresos públicos derivado de la importante evasión fiscal existente, lo que hace aún más difícil la resolución del problema y la vuelta al equilibrio presupuestario. Ante este hecho el aumento en los impuestos no parece ser una solución, sino que se hace necesario reformar el sistema fiscal en su conjunto para reducir la economía sumergida y la evasión fiscal.

Éxodo

Las tragedias griegas terminaban con el éxodo, en el cual el protagonista reconoce su error y es castigado (muchas veces con la muerte). Ante la situación actual de Grecia, podemos contemplar tres escenarios posibles. En primer lugar, podemos suponer que la quiebra de Grecia es total, lo cual también implicaría con total seguridad el abandono de la Zona Euro por su parte. Para Grecia este escenario sería catastrófico, puesto que el valor del nuevo Dracma sería muy bajo e implicaría una brutal pérdida de riqueza para el país. La otra cara de la moneda es que al estar ésta muy devaluada, esto ayudaría a la recuperación de su actividad económica. Pero las graves consecuencias que esto tendría no solo afectarían a Grecia, sino que también harían tambalear a la Zona Euro en su conjunto, ya que otros países como Portugal, España e Italia, se verían en grandes dificultades. Es casi seguro que se produciría un efecto contagio al siguiente eslabón más débil, que, una vez Portugal ya ha sido rescatada, sería España o Italia, que se están manteniendo gracias a las compras de deuda soberana que está realizando el BCE. Así pues, las consecuencias de este escenario serían dramáticas, tanto para Grecia, como para la Zona Euro en su conjunto, por lo que es improbable que se produzca al ser una opción en la que todos pierden y mucho.

El segundo escenario es el de una quiebra ordenada, con una quita que tendría que ser, en todo caso, superior al 50 por ciento. En esta situación, los costes tendrían que ser asumidos por los tenedores de deuda griega, que son fundamentalmente Francia y Alemania. Al contrario de otros países con elevada deuda pública la cual está mayormente en manos nacionales (esto explica, por ejemplo, cómo es posible que la deuda japonesa sea tan elevada), la deuda griega está en manos de bancos extranjeros, principalmente de la banca francesa (la banca alemana también tenía un volumen elevado de deuda griega, pero ha ido deshaciendo posiciones en previsión de lo que está sucediendo). Esta situación podría provocar el abandono del euro por parte de Grecia, lo que también generaría un efecto contagio que afectaría a los restantes eslabones débiles de la Zona Euro. Pero también sería posible que Grecia siguiese perteneciendo a la Zona Euro pero sometándose a un doloroso ajuste impuesto por el proceso de reestructuración. En este caso los costes serían soportados por un lado por la propia Grecia. Por el otro, también tendría un coste

para la banca francesa y alemana, aunque en este caso no es descartable que siga produciéndose un efecto contagio, que únicamente podría evitarse si los costes de la reestructuración son asumidos por los países de la Zona Euro en su conjunto.

El tercer escenario posible es el de continuar con la quiebra encubierta, esto es, lo que se está intentando hacer durante estos últimos meses. Para que esta situación continúe se hace necesario seguir inyectando fondos a la economía griega. Sin embargo, el mantenimiento de esta situación cada vez resulta más difícil, a menos que el gobierno griego lleve a cabo recortes de calado que lleven a un reequilibrio en las cuentas públicas. El sacrificio en este caso sería enorme para Grecia, no más que en los escenarios anteriores, pero también exigiría un sacrificio para el resto de la Zona Euro. A cambio se lanzaría un mensaje claro que disminuiría el riesgo país del resto de países de la Eurozona, principalmente de Italia y España, por lo que los costes de contagio se minimizarían. En definitiva, se trataría de una reestructuración encubierta en la que parte de la deuda griega tendría que ser pagada por el resto de la Zona Euro. De los tres escenarios considerados, este último claramente es el más favorable, ya que implicaría los menores costes y riesgos tanto para Grecia como para la Zona Euro en su conjunto.

Ante esta situación realmente compleja, hay algunas voces apocalípticas que alertan del peligro de desaparición del euro y del fin de la unión monetaria. Sin embargo, la situación no parece estar tan descontrolada como aparenta, y Alemania parece que tiene un plan, no sin sobresaltos e imponderables, bien trazado y definido, que lejos de acabar con el euro lo afianzaría y reforzaría para situaciones de crisis futuras, reduciendo de forma significativa la autonomía presupuestaria de los países miembros. La clave está en mantener a Grecia (y al resto de países rescatados) dentro del euro y de implementar mecanismos de control e intervención sobre las cuentas públicas de los países miembros. Esto no significa que los gobiernos de la Zona Euro pierdan el instrumento de la política fiscal, como ha sucedido en el caso de la política monetaria, ya que podrán decidir a qué dedicar su gasto público e incluso su propio menú impositivo, si bien introduciría un corsé en términos de las diferencias que pueden alcanzar en términos de gastos e ingresos públicos.

Las lecciones que pueden extraerse de la actual crisis son muchas y van desde el hecho de que no es posible separar a la política monetaria y cambiaria de la política fiscal, como de los riesgos que supone la existencia de importantes desequilibrios en las cuentas públicas. Si bien es cierto que se trata de una situación muy difícil y crítica (la prueba más importante para el euro desde su creación), y los costes van a ser elevados, si la situación termina por reconducirse supondrá un nuevo impulso para la integración económica de Europa y para el fortalecimiento de la unión monetaria y del euro, al sentar las bases para una mayor coordinación de las políticas presupuestarias.

Reforma Constitucional y Equilibrio Presupuestario

Recientemente hemos asistido a la segunda modificación de la Constitución Española desde su aprobación en 1978. En este caso el artículo objeto de reforma ha sido el 135 ¹. Aunque es casi seguro que el gobierno no tenía planeado realizar esta modificación, ni hacerlo en los términos en que se ha hecho, se ha visto obligado a ello por la actual crisis de deuda por la que atraviesa la economía española y por las presiones de Alemania. En cualquier caso, esta modificación se ha realizado de urgencia, justo después de la intervención del BCE comprando bonos españoles y tiene dos objetivos fundamentales: en primer lugar, lanzar un mensaje claro a los mercados de deuda de que se va a reconducir la situación y que en el futuro los desequilibrios presupuestarios estarán más controlados, en un intento de que desaparezcan los temores a una crisis de deuda como la actual. En segundo lugar, supone sentar las bases para los cambios respecto a la política fiscal que con toda probabilidad se llevarán a cabo en el contexto de la Zona Euro, al tiempo que constituye un importante paso para la homogeneización de las políticas presupuestarias dentro de la Zona Euro.

Esta reforma constitucional ha sido criticada desde diversos sectores, tanto en su forma como en su contenido. En primer lugar, ha sido criticada la gran urgencia con la que ha sido realizada, acordada únicamente por los dos grandes partidos y sin la convocatoria de un referéndum. Pero es que la situación actual es realmente grave y no quedaba mucho margen para intentar reconducir la crisis de deuda, porque a pesar de que España presenta niveles de deuda pública comparativamente más bajos que la mayoría de países de la Zona Euro, la percepción que tienen los mercados es que es uno de sus eslabones más débiles. En segundo lugar, también se ha criticado el fondo de la reforma porque pone límites al endeudamiento del gobierno, cuando queramos o no, dichos límites existen y traspasarlos supone un coste muy elevado como muestra el contexto actual en muchos países.

El nuevo artículo 135 ha sido redactado en los siguientes términos (las negritas son nuestras):

1. *Todas las Administraciones Públicas adecuarán sus actuaciones al principio de **estabilidad presupuestaria**.*
2. *El Estado y las Comunidades Autónomas no podrán incurrir en un **déficit estructural** que supere los márgenes establecidos, en su caso, por la Unión Europea para sus Estados Miembros.*

1 El artículo 135 de la Constitución Española decía lo siguiente:

1. El Gobierno habrá de estar autorizado por Ley para emitir Deuda Pública o contraer crédito.
2. Los créditos para satisfacer el pago de intereses y capital de la Deuda Pública del Estado se entenderán siempre incluidos en el estado de gastos de los presupuestos y no podrán ser objeto de enmienda o modificación, mientras se ajusten a las condiciones de la Ley de emisión.

Una Ley Orgánica fijará el déficit estructural máximo permitido al Estado y a las Comunidades Autónomas, en relación con su producto interior bruto. Las Entidades Locales deberán presentar equilibrio presupuestario.

3. El Estado y las Comunidades Autónomas habrán de estar autorizados por Ley para emitir deuda pública o contraer crédito.

Los créditos para satisfacer los intereses y el capital de la deuda pública de las Administraciones se entenderán siempre incluidos en el estado de gastos de sus presupuestos y **su pago gozará de prioridad absoluta**. Estos créditos no podrán ser objeto de enmienda o modificación, mientras se ajusten a las condiciones de la Ley de emisión.

El volumen de deuda pública del conjunto de las Administraciones Públicas en relación al producto interior bruto del Estado no podrá superar el valor de referencia establecido en el Tratado de Funcionamiento de la Unión Europea.

4. **Los límites de déficit estructural y de volumen de deuda pública sólo podrán superarse en caso de catástrofes naturales, recesión económica o situaciones de emergencia extraordinaria** que escapen al control del Estado y perjudiquen considerablemente la situación financiera o la sostenibilidad económica o social del Estado, apreciadas por la mayoría absoluta de los miembros del Congreso de los Diputados.
5. Una Ley Orgánica desarrollará los principios a que se refiere este artículo, así como la participación, en los procedimientos respectivos, de los órganos de coordinación institucional entre las Administraciones Públicas en materia de política fiscal y financiera. En todo caso, regulará:
 - a) La distribución de los límites de déficit y de deuda entre las distintas Administraciones Públicas, los supuestos excepcionales de superación de los mismos y la forma y plazo de corrección de las desviaciones que sobre uno y otro pudieran producirse.
 - b) **La metodología y el procedimiento para el cálculo del déficit estructural.**
 - c) La responsabilidad de cada Administración Pública en caso de incumplimiento de los objetivos de estabilidad presupuestaria.
6. Las Comunidades Autónomas, de acuerdo con sus respectivos Estatutos y dentro de los límites a que se refiere este artículo, adoptarán las disposiciones que procedan para la aplicación efectiva del principio de estabilidad en sus normas y decisiones presupuestarias.

Disposición adicional única.

1. La Ley Orgánica prevista en el artículo 135 de la Constitución Española deberá estar aprobada antes de 30 de junio de 2012.
2. Dicha ley contemplará los mecanismos que permitan el cumplimiento del límite de deuda a que se refiere el artículo 135.3.
3. Los límites de déficit estructural establecidos en el 135.2 de la Constitución Española entrarán en vigor a partir de 2020.

Varios son los nuevos elementos que incorpora esta reciente redacción del artículo 135, que suponen un marco normativo para la política presupuestaria del gobierno totalmente diferente al existente hasta el momento.

En primer lugar se habla del principio de estabilidad presupuestaria que hace referencia a la existencia de un presupuesto equilibrado. Y aunque es simplemente un principio genérico, supone un importante paso para consagrar la idea de que el gobierno debe tender al equilibrio presupuestario. En este sentido, no debemos olvidar que el endeudamiento del gobierno hoy (siempre que se realice un gasto no productivo) supone favorecer a las generaciones presentes y perjudicar a las generaciones futuras que son las que tienen que hacer frente a la deuda adquirida.

Cuando se habla de presupuesto equilibrado en las cuentas públicas, esto no significa que año a año, los gastos del gobierno tengan que ser iguales a los ingresos públicos, sino que dicho equilibrio se contempla desde una perspectiva de medio y largo plazo. La economía presenta un comportamiento cíclico, en el que a las etapas expansivas le siguen otras recesivas, para volver a otra etapa expansiva y esto tiene importantes consecuencias sobre las cuentas públicas a través de los denominados estabilizadores automáticos. Aunque no hay ciclos iguales, ni en su intensidad ni en su duración temporal, habitualmente se considera que tienen una duración media de aproximadamente 8-10 años.

Es aquí donde radica la parte más importante del nuevo artículo, en la introducción del término déficit estructural, que es del que nos gusta hablar a los economistas. El déficit estructural hace referencia al déficit público existente independientemente de la fase del ciclo económico en la que nos encontremos. Así, año a año, hay una parte del déficit público que depende del comportamiento cíclico de la economía, y otra parte que es permanente e independiente de la fase cíclica. Así, en la fase expansiva del ciclo económico aumenta la recaudación fiscal de forma automática, mientras que en la fase recesiva los ingresos fiscales disminuyen. Por la parte del gasto público sucede lo mismo, pero al revés. En la fase expansiva del ciclo disminuyen ciertos gastos, como las prestaciones de desempleo al disminuir el paro, mientras que en las fases de recesión este gasto aumenta por el mayor desempleo. Estos cambios automáticos generan un déficit público que es transitorio y está ligado al momento cíclico por el que atraviesa la economía.

En el Pacto por la Estabilidad y Crecimiento de la UE se hacía referencia a un límite de déficit público del 3 por ciento del PIB. El problema de este límite es que no contempla la posibilidad de que existan importantes desviaciones del mismo por la coyuntura económica. Esto es lo que se intenta evitar con la consideración del déficit estructural, que constituye un concepto mucho más adecuado para la imposición de límites pero permitiendo cierto grado de flexibilidad en función del comportamiento de la economía.

Para el cálculo del déficit estructural se requiere, por un lado, descomponer el déficit público entre transitorio y permanente y, por otro, calcular el PIB potencial de la economía (otro de los términos preferidos de los economistas). El PIB potencial de la economía hace referencia a la senda de crecimiento en el medio y largo plazo y se obtiene eliminando del PIB sus cambios cíclicos. En términos teóricos correspondería al nivel de producción de la economía en una situación de pleno empleo (pleno empleo tal y como se define por parte de los economistas, esto es, cuando la tasa de paro es igual a la natural, que en todo caso es superior al 0 por ciento). Obviamente existen múltiples métodos estadísticos para llevar a cabo estos cálculos y que dan lugar a resultados que pueden ser muy diferentes. Está por ver qué métodos estadísticos se van a utilizar, pero que se recogerán en la Ley Orgánica tal y como especifica el punto 5.b del artículo 135. En cualquier caso se trata de un cálculo técnico sobre el que existen grandes controversias, por lo que habrá que esperar a la primera mitad de 2012 para ver como se resuelve este aspecto que resulta fundamental.

El nuevo artículo también hace referencia a que dicho déficit estructural no podrá ser superior al establecido por la Unión Europea. Cuál es ese límite. En el Pacto de Estabilidad y Crecimiento de 2005, se fijó un límite a medio plazo de un déficit estructural del 1 por ciento del PIB. En el caso de que por cualquier razón excepcional fuese superior a dicho límite, debe corregirse a un ritmo del 0,5 por ciento del PIB cada año. En la disposición adicional única que acompaña al nuevo artículo 135 se indica que dicho límite se especificará en una Ley Orgánica que deberá estar aprobada antes del 30 de junio de 2012 y que entrará en vigor a partir de 2020. Según lo anunciado por los dos principales partidos, dicho límite será del 0,4 por ciento del PIB (0,26 por ciento para el Estado, 0,14 por ciento para las Comunidades Autónomas, 0 por ciento para las Entidades Locales, lo cual parece indicar que las Diputaciones Provinciales tendrán que tener siempre equilibrio en sus cuentas o puede que se piense que en 2020 ni existirán). A título comparativo, Alemania ha introducido un límite similar pero lo ha situado en el 0,36 por ciento del PIB (no se sabe a qué viene fijar ese porcentaje con dos decimales pero sus razones tendrán, o no).

Pero hay otro mensaje que se pretende transmitir con esta reforma y que tiene como objetivo el calmar a los "mercados" y que aparece explicitado en el punto 3, donde se dice que el pago de los intereses y del principal de la deuda gozará de prioridad absoluta. Esto no quiere decir que anteriormente el pago de estos intereses y del principal no estuviese garantizado por el Reino de España, pero en la nueva redacción del artículo 135 se explicita que tienen absoluta prioridad sobre el resto de partidas de gasto público. En términos políticos y económicos este punto no tiene ninguna implicación, aunque en el contexto actual de incertidumbre y falta de confianza en la sostenibilidad de las cuentas públicas no está de más.

En el mismo apartado 3 también se especifica que el volumen de deuda pública respecto al PIB no podrá ser superior al valor de referencia establecido en el Tratado de Funcionamiento de la Unión Europea. De nuevo, cuál es este límite. Pues el olvidado 60 por ciento del PIB que nadie ha cumplido ni cumple en la actualidad, con raras excepciones (caso de España hasta 2009). Con los datos correspondientes a 2010, la ratio deuda pública-PIB de España era de 63,4-64,5 por ciento (según tomemos los datos de la OCDE o del FMI), bastante menor que la de nuestros vecinos: Francia 82,4-84,2 por ciento; Alemania 83,2-74,3 por ciento; Bélgica 100,9-100,2 por ciento; Italia 119,1-118,4 por ciento; Grecia 142,8-130,2 por ciento. Fuera de Europa tenemos a Estados Unidos (62,3-92,7 por ciento) y Japón (197,5-225,8 por ciento). Todos estos países tienen niveles de deuda pública respecto al PIB superiores a los de la economía española (aunque el valor para 2011 subirá significativamente), lo que significa que tienen que generar superávits presupuestarios. En cualquier caso, para el caso de España, dicho límite no habría que cumplirlo hasta 2020, por lo que en teoría habría tiempo para un ciclo expansivo, que permita generar superávits en las cuentas públicas y reducir la deuda al nivel fijado.

Por último, el punto 4 indica que los límites, tanto del déficit estructural, como del volumen de deuda, solo podrán superarse en caso de catástrofes naturales, recesión económica (como la coyuntura actual) o situaciones de emergencia extraordinaria, por lo que el gobierno tiene un importante margen de flexibilidad. Este punto tiene sus pros y sus contras, pero no cabe duda de la necesidad de su incorporación. No obstante, si se cumple lo fijado por el Pacto de Estabilidad de 2005 (las desviaciones del déficit tienen que corregirse al ritmo del 0,5 por ciento del PIB anual), este punto introduce la necesaria flexibilidad en la política presupuestaria ante situaciones excepcionales sin poner en riesgo el principio de estabilidad presupuestaria.

En definitiva, la nueva redacción del artículo 135 de la Constitución Española supone un gran avance respecto al marco normativo de la política presupuestaria y, sin duda, constituye una gran apuesta para ir desactivando la crisis de deuda actual e impedir nuevas crisis de deuda en el futuro. Si la Ley Orgánica que debe ser aprobada antes de junio de 2012 respeta los principios plasmados en el nuevo artículo 135, habremos dado un paso muy importante para que la economía española salga de la situación de estancamiento e inicie una nueva senda de crecimiento, al tiempo que habremos reforzado la Zona Euro.



II. Economía Andaluza

II. Economía Andaluza

Principales rasgos de la coyuntura económica regional

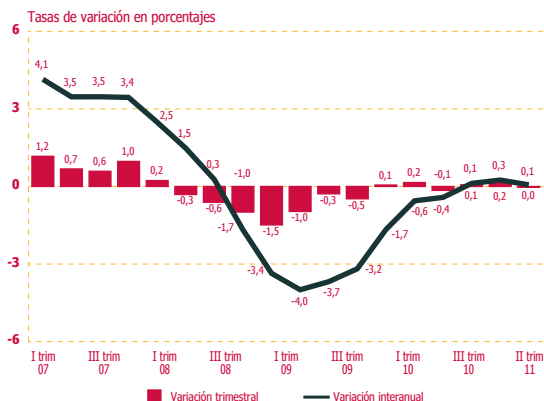
Tal y como se preveía, el comportamiento de la producción en el segundo trimestre ha sido peor que el observado entre enero y marzo, manteniéndose estable el PIB con relación a los tres primeros meses del año, lo que ha dejado la variación interanual en el 0,1 por ciento, 6 décimas por debajo del crecimiento interanual experimentado por la economía española (0,7 por ciento). El empleo, medido en términos de la Contabilidad Regional, ha vuelto a descender, incluso de forma ligeramente más acentuada que en el primer trimestre del año, registrándose una variación interanual del -2,6 por ciento, de ahí que la productividad aparente por puesto de trabajo equivalente haya mostrado un avance similar al del primer trimestre del año, en torno al 2,6 por ciento, observándose un repunte en esta primera mitad de 2011, por la caída más intensa del empleo.

De nuevo, la nota positiva del actual cuadro macroeconómico andaluz corresponde al sector exterior, ya que la aportación positiva de la demanda exterior neta se ha intensificado entre abril y junio, hasta los 2,2 puntos, dado que al crecimiento de las exportaciones de bienes y servicios se ha unido un débil avance en las importaciones, si bien es cierto que el aumento de las exportaciones se ha moderado en relación al primer trimestre del año. Por el contrario, la demanda interna ha retrocedido de forma aún más acusada que en los tres primeros meses del año, hasta restar 2,1 puntos al crecimiento del PIB, si bien hay que puntualizar que las variaciones interanuales se encuentran afectadas por el adelanto de gasto al segundo trimestre de 2010 que supuso la subida del IVA en julio del pasado año y el final de ciertas ayudas públicas a la demanda.

Desde el punto de vista de la oferta, la agricultura y los servicios son los sectores que han experimentado un crecimiento en su Valor Añadido Bruto (VAB), del 2 y 0,4 por ciento, respectivamente, en relación al primer trimestre, situándose sus tasas de variación interanual en el 2 y 0,9 por ciento. Por el contrario, las ramas energéticas e industriales y la construcción han mostrado de nuevo descensos significativos, disminuyendo el VAB respecto a los tres meses iniciales del año en un 1,6 y 2 por ciento, respectivamente. De hecho, éstos son los dos sectores más afectados por la crisis, hasta el punto que la industria y la construcción han acumulado entre finales de 2007 y 2009 una caída del VAB en torno al 18 por ciento. Pero, sin duda, la coyuntura más desfavorable en este segundo trimestre de 2011 corresponde al sector industrial, que ha pasado de mostrar un ligero crecimiento interanual en el primer trimestre del año, a registrar un descenso de similar cuantía en el segundo.

Previsiones Económicas de Andalucía. Verano 2011

Entorno Económico
Economía Andaluza
Análisis Territorial



Se desacelera el débil crecimiento del Producto Interior Bruto en Andalucía

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

Producto Interior Bruto y componentes ⁽¹⁾

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	Tr. II
Gasto en consumo final regional	4,4	1,0	-2,3	0,5	-0,7	1,6	0,5	0,7	0,9	-0,5
Hogares	3,8	-0,8	-4,4	1,0	-0,3	2,2	1,0	1,3	0,1	-0,5
AAPP e ISFLSH	6,1	5,7	3,0	-0,7	-1,5	0,4	-0,8	-0,7	3,0	-0,8
Formación bruta de capital	3,0	-5,2	-13,4	-7,9	-9,0	-7,4	-7,2	-8,0	-7,9	-6,1
Demanda regional ⁽²⁾	4,7	-0,9	-6,2	-1,7	-3,1	-0,7	-1,5	-1,4	-1,2	-2,1
Exportaciones	1,8	0,9	-8,1	6,8	6,4	6,6	7,2	6,8	10,2	7,0
Importaciones	3,3	-2,5	-10,6	2,3	1,0	4,3	2,6	1,3	3,8	0,3
Producto Interior Bruto precios mercado	3,6	0,6	-3,6	-0,6	-1,7	-0,6	-0,4	0,1	0,3	0,1
Agricultura, ganadería y pesca	2,3	-0,3	1,4	-0,9	0,2	-3,1	-3,0	2,8	1,4	2,0
Ramas energéticas e industriales	0,4	-1,0	-10,9	-2,6	-5,5	-3,5	-0,9	-0,3	0,8	-0,7
Energía	1,6	0,9	-2,9	-1,0	-6,7	-5,2	4,8	3,2	14,3	9,1
Industria	0,1	-1,6	-13,4	-3,1	-5,1	-2,9	-2,9	-1,5	-3,9	-4,2
Construcción	2,2	-4,6	-10,8	-6,5	-6,3	-6,2	-6,4	-6,9	-5,8	-4,3
Servicios	5,0	2,3	-1,0	0,4	-0,4	0,7	0,6	1,0	1,1	0,9
Servicios de mercado	5,1	1,5	-2,0	0,3	-1,0	0,6	0,6	1,1	1,2	1,0
Servicios de no mercado	4,7	4,7	2,1	0,7	0,9	0,7	0,6	0,6	0,7	0,5
Impuestos netos sobre productos	1,7	-1,2	-6,1	0,5	-1,4	1,8	0,8	0,9	-0,4	-1,2

(1) Índices de volumen encadenados.

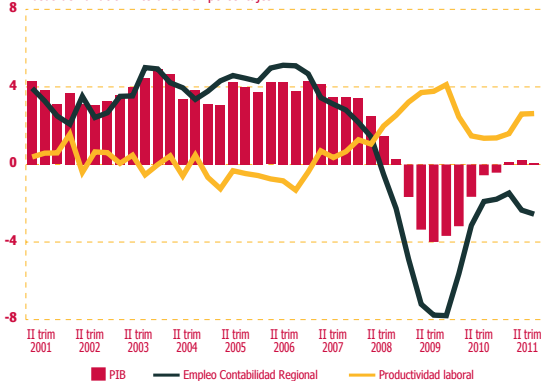
(2) Aportación al crecimiento del PIB a precios de mercado.

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

Previsiones Económicas de Andalucía. Otoño 2011

Entorno Económico
Economía Andaluza
Análisis Territorial

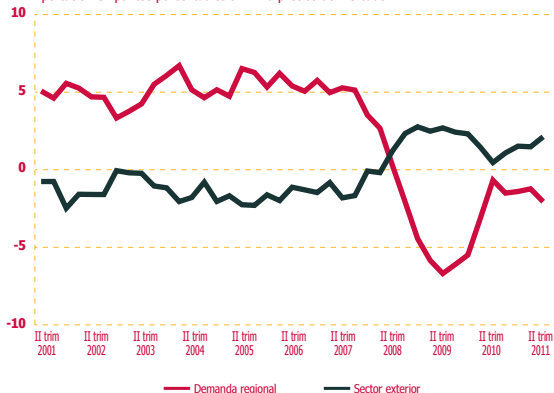
Tasas de variación interanual en porcentajes



Se mantiene estable el crecimiento de la productividad aparente del trabajo a consecuencia del descenso más acusado del empleo

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

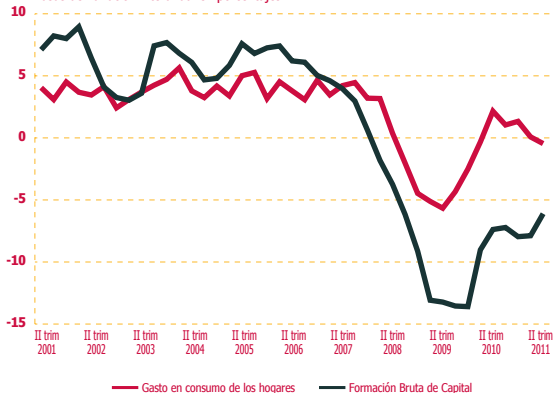
Aportación en puntos porcentuales al PIB a precios de mercado



Se acentúa la aportación positiva de la demanda exterior neta, y se intensifica el retroceso de la demanda interna

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

Tasas de variación interanual en porcentajes



La inversión continúa cayendo, y el consumo privado mantiene su atonía, acentuado por el adelanto de compras en el segundo trimestre de 2010

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

Demanda regional y sector exterior

Como hemos señalado anteriormente, el retroceso de la **demanda interna** ha sido aún más acusado en el segundo trimestre del año, debido principalmente al descenso del gasto en consumo final. Al contrario que en el trimestre anterior, y tal como se esperaba, el gasto en consumo de las Administraciones Públicas e ISFLSH ¹ ha vuelto a la senda de descensos que exige el proceso de consolidación fiscal, disminuyendo un 2,7 por ciento en relación al primer trimestre del año, lo que ha situado la tasa de variación interanual en el -0,8 por ciento, frente al 3 por ciento que alcanzó en el primer trimestre del año, tasa que ha sido revisada al alza desde el 1,6 por ciento publicado a principios de junio.

La negativa evolución del mercado de trabajo y la renta familiar disponible, la disminución en el valor de la riqueza inmobiliaria y las dificultades de acceso a la financiación siguen pasando factura al consumo privado, que mantiene la atonía de los últimos trimestres, y ha restado tres décimas al crecimiento trimestral del PIB andaluz. Concretamente, el gasto en consumo de los hogares ha crecido sólo un 0,1 por ciento entre el primer y segundo trimestre del año, aunque en términos interanuales la variación ha sido negativa, del -0,5 por ciento, si bien esta tasa se encuentra afectada por el anticipo en el gasto que supuso para el segundo trimestre de 2010 la subida en julio del IVA y el final de ciertas ayudas a la demanda, como las destinadas a la adquisición de vehículos. Prueba de este desánimo es sin duda la trayectoria de los principales indicadores relativos al consumo, entre ellos la matriculación de turismos o las ventas minoristas, que han registrado sendos descensos interanuales entre abril y junio del 40,8 y 6,8 por ciento, respectivamente, tasas muy similares a las del primer trimestre del año. Del mismo modo, los créditos al sector privado siguen reflejando la atonía de la demanda y las restricciones de liquidez, mostrando un descenso interanual del 3,8 por ciento en el segundo trimestre del año.

Por su parte, la formación bruta de capital ha registrado un incremento trimestral cercano al 2 por ciento, de ahí que su variación interanual negativa se haya moderado hasta el -6,1 por ciento. La inversión en bienes de equipo sigue dando muestras de debilidad, como reflejan indicadores como las matriculaciones de vehículos de carga o la producción industrial, en tanto que la contracción en construcción continúa. En el caso de las matriculaciones, el descenso trimestral entre abril y junio ha sido incluso más acusado que en el primer trimestre, del 11 por ciento, lo que ha situado la caída interanual algo por encima del 30 por ciento, también influida por el adelanto de compras en 2010 ya comentado anteriormente. En cuanto a la producción industrial de bienes de equipo,

¹ Instituciones Sin Fines de Lucro al Servicio de los Hogares.

se sigue observando una caída interanual, si bien más moderada que en el primer trimestre del año, como consecuencia del incremento observado entre el primer y segundo trimestre, superior al 20 por ciento. Pese a ello, la utilización de la capacidad productiva en la industria sigue siendo ligeramente inferior al 70 por ciento, y en torno al 60 por ciento en el caso de los bienes de equipo, ambos lejos aún de su media histórica.

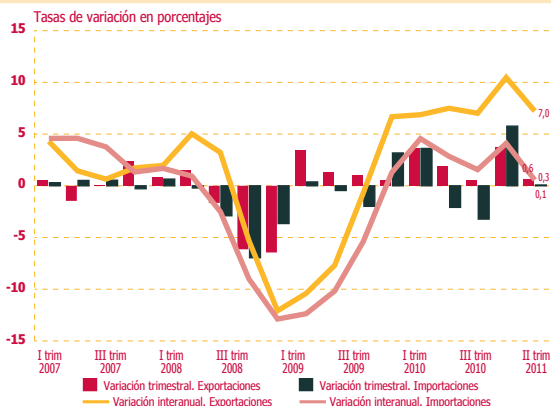
Como ya hemos señalado, el débil crecimiento económico se sigue sustentando en la aportación del **sector exterior**, aumentando su contribución positiva a la producción en el segundo trimestre del año, hasta los 2,2 puntos. Si bien entre abril y junio las exportaciones de bienes y servicios sólo han crecido un 0,6 por ciento en relación a los tres primeros meses del año, el incremento ha sido aún más débil en el caso de las importaciones (0,1 por ciento), de tal forma que las compras al exterior sólo han crecido un 0,3 por ciento en relación al segundo trimestre de 2010, débil avance que refleja el desánimo de la demanda interna. Por su parte, el crecimiento interanual de las exportaciones se ha moderado hasta el 7 por ciento, unos 3 puntos menos que en el trimestre anterior, y sin duda el freno en la recuperación de la economía mundial, y en especial de nuestros socios comerciales, es un elemento más de incertidumbre en estos momentos.

Las exportaciones andaluzas de mercancías han crecido hasta junio alrededor de un 26 por ciento en relación al primer semestre de 2010, unos dos puntos menos que las importaciones, de ahí que el déficit comercial se haya incrementado hasta casi los 2.877 millones de euros, en torno a un 37 por ciento más elevado que en el mismo periodo del año anterior. Estas elevadas tasas en los intercambios comerciales siguen estando afectadas por el incremento de los precios, ya que en volumen tanto las exportaciones como las importaciones han crecido por debajo del 20 por ciento en la primera mitad del año. No obstante, las ventas al exterior han moderado su avance en el segundo trimestre del año, al mantenerse prácticamente estables con respecto a los meses iniciales del año, mostrando un crecimiento interanual del 18,8 por ciento en relación al periodo abril-junio de 2010, frente al 34,3 por ciento del primer trimestre.

Sin duda, la crisis del pepino originada a finales de mayo en la UE ha incidido en esta trayectoria de las ventas al exterior de Andalucía, a lo que se ha unido el freno en la reactivación económica de sus principales socios comerciales. No en vano, los alimentos, que representan casi un tercio de las exportaciones andaluzas, han mostrado un leve descenso interanual del 0,3 por ciento en el segundo trimestre del año, frente al avance del 11,6 por ciento de los tres primeros meses del año, y en concreto el volumen de exportaciones de pepinos y pepinillos frescos descendió en los meses de mayo y junio un 30 por ciento respecto a los mismos meses de 2010, frente al crecimiento del 41 por ciento observado en los cuatro primeros meses del año.

Previsiones Económicas de Andalucía. Otoño 2011

Entorno Económico
Economía Andaluza
Análisis Territorial



Se ralentiza el ritmo de avance de las exportaciones andaluzas de bienes y servicios, y se mantienen estables las importaciones

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

Medias anuales, salvo indicación en contrario, y porcentajes

Indicadores de demanda en Andalucía

Indicadores de consumo	2009	2010	2011 ⁽¹⁾	Tasas de variación en porcentajes				Último periodo disponible
				2008	2009	2010	2011 ⁽¹⁾	
IPI Bienes de Consumo	84,5	87,1	84,3	-3,42	-12,84	3,05	-7,43	Julio
Matriculación de turismos	139.945,0	131.949,0	56.766,0	-28,99	-23,02	-5,71	-37,03	Julio
Índice de Comercio al por Menor (Precios constantes. Base 2005)	91,5	87,6	80,8	-6,45	-5,19	-4,27	-7,54	Julio
Índice Comercio Menor sin Estaciones Servicio (Precios constantes. Base 2005)	91,9	89,4	82,5	-5,81	-5,72	-2,76	-7,28	Julio
Índice de Ventas en Grandes Superficies (Precios constantes. Base 2006)	85,1	80,2	69,6	-8,37	-6,76	-5,75	-11,24	Julio
Créditos S. Privado (Datos al 4º trimestre, excepto 2011, en millones de euros)	228.757,9	224.161,2	219.743,8	3,09	-2,43	-2,01	-3,76	2º trimestre
Indicadores de inversión								
IPI Bienes de Inversión	78,2	67,5	63,6	-8,80	-20,55	-13,64	-10,73	Julio
Matriculación de vehículos de carga	16.945,0	17.097,0	8.594,0	-47,69	-42,43	0,90	-21,03	Julio
Sector exterior								
Exportaciones de bienes (millones de euros)	14.477,6	18.471,8	11.437,7	5,43	-13,99	27,59	26,09	Junio
Importaciones de bienes (millones de euros)	18.073,1	23.217,8	14.314,7	14,01	-33,97	28,47	28,15	Junio

(1) Acumulado hasta último periodo disponible, salvo indicación en contrario.

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Banco de España, Dirección General de Tráfico, Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía, Instituto Nacional de Estadística y Secretaría de Estado de Comercio Exterior, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio.

Precisamente, la Unión Europea acoge casi el 60 por ciento de las ventas al exterior de Andalucía, aunque este porcentaje ha descendido algo en los últimos años, y en concreto en la primera mitad de 2011 las ventas a la UE han crecido de forma más moderada que el total general, en concreto un 15,9 por ciento, con tasas aún más modestas en los casos de Francia y Alemania, principales socios comerciales de Andalucía, en tanto que las exportaciones a EE.UU. se han más que duplicado.

Composición y destino de las exportaciones andaluzas, 1^{er} semestre 2011

	Miles de euros	Porcentaje sobre total	Variación interanual en porcentaje
Combustibles, Aceites Minerales	1.932.379,96	16,9	121,66
Conjunto de Otros Productos	1.265.284,85	11,1	68,40
Legumbres, Hortalizas S/Cons.	1.145.322,33	10,0	0,84
Tomates frescos o refrigerados	363.025,2	3,2	1,38
Pepinos y pepinillos frescos	156.647,1	1,4	2,15
Demás hortalizas frescas	437.018,9	3,8	-2,66
Frutas/Frutos S/Conservar	864.184,66	7,6	7,36
Grasas, Aceite Animal o Vegetal	684.679,67	6,0	0,70
Minerales, Escorias y Cenizas	639.894,26	5,6	89,48
Fundición, Hierro y Acero	629.913,75	5,5	21,83
Cobre y sus manufacturas	562.845,81	4,9	33,53
Aeronaves, Vehículos Espaciales	466.766,48	4,1	14,99
Aparatos y Material Eléctricos	361.794,99	3,2	10,36
Productos Químicos Orgánicos	287.562,57	2,5	-21,19
Conservas Verdura o Fruta; Zumos	251.916,31	2,2	-5,06
Máquinas y Aparatos Mecánicos	227.515,49	2,0	18,86
Vehículos Automóviles; Tractor	175.922,36	1,5	9,97
Mat. Plásticas; Sus Manufacturas	137.078,91	1,2	32,13
Resto	1.804.632,52	15,8	4,21
Total exportaciones	11.437.694,92	100,0	26,09
UE-27	6.736.606,00	58,9	15,90
Francia	1.141.200,00	10,0	2,32
Alemania	1.042.692,00	9,1	8,21
Portugal	1.022.813,00	8,9	36,79
Italia	850.879,00	7,4	-8,5
Estados Unidos	814.618,00	7,1	133,39
Reino Unido	657.874,00	5,8	15,05
Marruecos	404.868,00	3,5	41,19
Bélgica	392.722,00	3,4	23,31
Países Bajos	371.591,00	3,3	3,61

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Agencia Andaluza de Promoción Exterior, Extenda y Secretaría de Estado de Comercio Exterior, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio.

Sectores productivos

Como ya se ha comentado, desde el punto de vista de la oferta, la agricultura y los servicios han experimentado crecimientos trimestrales del VAB entre abril y junio, mientras que las ramas industriales y la construcción han mostrado sendos descensos. En concreto, la mejora que parecía haberse observado en los últimos meses en las **ramas energéticas e industriales** se ha visto interrumpida, descendiendo el VAB un 1,6 por ciento, lo que ha situado la variación interanual en el -0,7 por ciento, frente al 0,8 por ciento del trimestre anterior, acentuándose también la caída del empleo (-4,4 por ciento en tasa interanual), a tenor de los datos publicados por la Contabilidad Regional Trimestral. De hecho, el índice de producción industrial ha empeorado en el segundo trimestre del año, fundamentalmente por el descenso en la producción de bienes intermedios y el crecimiento más moderado en los productos energéticos, lo que puede estar relacionado también con la moderación de las exportaciones.

Medias anuales, salvo indicación en contrario, y porcentajes	Indicadores del sector industrial en Andalucía							
	2009	2010	2011 ⁽¹⁾	Tasas de variación en porcentajes				Último periodo disponible
				2008	2009	2010	2011 ⁽¹⁾	
Índice de Producción Industrial (IPI)	82,1	78,5	76,5	-6,80	-14,50	-4,31	-3,39	Julio
Bienes de Consumo	84,5	87,1	84,3	-3,42	-12,84	3,05	-7,43	Julio
Bienes de Equipo	78,2	67,5	63,6	-8,80	-20,55	-13,64	-10,73	Julio
Bienes Intermedios	79,6	73,4	71,4	-10,02	-18,21	-7,86	-3,31	Julio
Energía	85,8	83,3	83,8	-4,39	-4,97	-2,91	9,91	Julio
Indicador de Clima Industrial (Datos a diciembre, excepto 2011)	-29,0	-12,7	-26,2	--	--	--	--	Julio
Ocupados (Datos al 4º trimestre, excepto 2011, en miles) ⁽²⁾	267,9	262,9	253,1	-8,38	-11,32	-1,87	-3,80	2º trimestre
Industria manufacturera	235,7	228,6	212,9	--	-12,15	-3,01	-6,95	2º trimestre
Extractivas, energía, agua,...	32,2	34,3	40,2	--	-4,73	6,52	17,20	2º trimestre
Parados (Datos al 4º trimestre, excepto 2011, en miles) ⁽²⁾	44,0	35,2	36,7	79,06	4,51	-20,00	1,38	2º trimestre
(1) Acumulado hasta último periodo disponible, salvo indicación en contrario.								
(2) 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 y Cartografía de Andalucía e Instituto Nacional de Estadística.								

Respecto a la **construcción** apenas se observan cambios con respecto a los últimos trimestres, observándose un descenso trimestral del VAB del 2 por ciento que ha situado la caída interanual del sector en el -4,3 por ciento, y una caída interanual del empleo más intensa que en el primer trimestre del año, pese al leve avance trimestral en la cifra de ocupados que señala la Encuesta de Población Activa. En este sentido, cabe resaltar como el sector ha pasado de concentrar en torno al 16 por ciento del empleo de la región a finales de 2006, al 7,9 por ciento en el segundo trimestre de este año, siendo responsable de alrededor del 60 por ciento de la destrucción de empleo observada en Andalucía entre mediados de 2007 y 2011, según la EPA.

La inversión residencial continúa su proceso de ajuste, y en tanto en cuanto no se absorba el stock de vivienda nueva sin vender, no es previsible que la situación pueda mejorar, pese a la rebaja fiscal aprobada recientemente en Consejo de Ministros, a lo que se une el descenso de la inversión en obra civil como consecuencia del proceso de consolidación fiscal. En concreto, la superficie a construir para uso residencial en Andalucía ha descendido hasta mayo casi un 7 por ciento en relación al mismo periodo de 2010, año en el que no alcanzó ni el 16 por ciento de la superficie a construir que se visaba a inicios de la década pasada. Por el contrario, la superficie para uso no residencial se ha incrementado un 2,5 por ciento en los cinco primeros meses del año, como consecuencia de la destinada a servicios comerciales y almacenes, cuya superficie visada prácticamente se ha duplicado en relación al mismo periodo de 2010, aunque también en este caso la contracción en los últimos años es evidente.

Por su parte, y desde el punto de vista de la demanda, hay que señalar que tal y como se anticipó en nuestra anterior publicación, parece que el cambio fiscal en el IRPF para el tratamiento de

Evolución del stock de vivienda nueva en Andalucía ⁽¹⁾

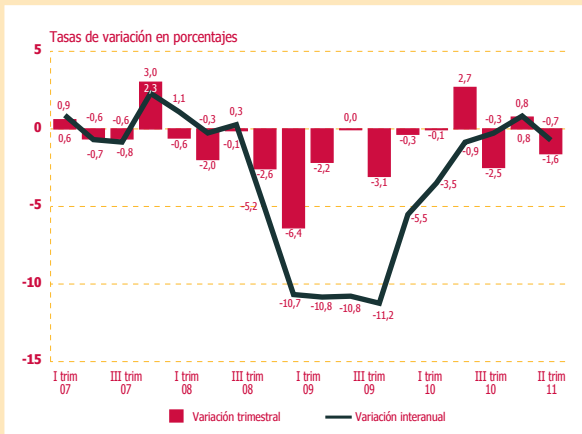
Número de viviendas	Vendidas	Terminadas	Stock año	Stock acumulado
2006	66.837	133.185	66.348	66.348
2007	82.147	128.450	46.303	112.651
2008	63.489	119.142	55.653	168.304
2009	48.609	69.848	21.239	189.543
2010	44.399	45.222	823	190.366
1 ^{er} semestre 2011	21.455	10.413	-11.042	179.324

(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 semestre 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.

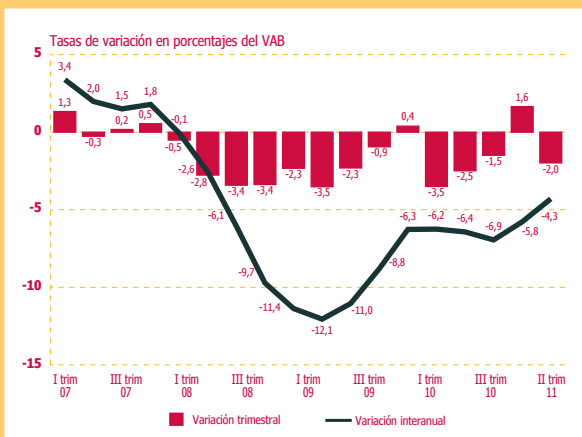
Previsiones Económicas de Andalucía. Otoño 2011

Entorno Económico
Economía Andaluza
Análisis Territorial



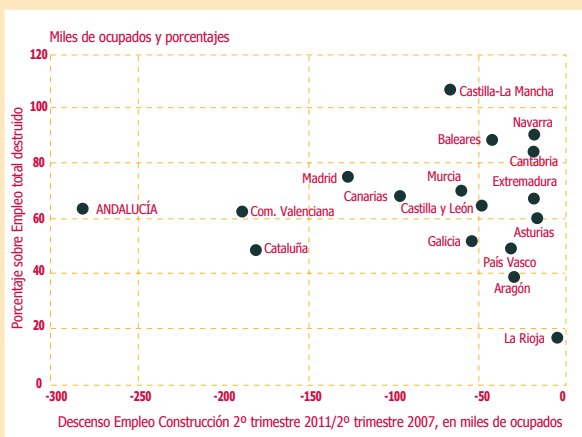
Nueva contracción del VAB industrial en Andalucía, tras la mejora de los primeros meses del año

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



La construcción continúa inmersa en su profundo ajuste, acumulando un descenso del VAB del 23 por ciento desde principios de 2007

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



El sector de la construcción es responsable de más del 60 por ciento del empleo destruido en España en los últimos 4 años

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

la adquisición de vivienda en 2011 ha afectado a la trayectoria de las compraventas, que han descendido casi un 30 por ciento en relación a los tres primeros meses del año, en el que se pudieron registrar operaciones realizadas a finales de 2010, situándose la caída interanual en el segundo trimestre del año próxima al 20 por ciento, frente al incremento del 8,5 por ciento registrado en los tres primeros meses del año. Igualmente, las hipotecas registran un comportamiento similar, acentuándose su variación interanual negativa, mientras los precios prosiguen su descenso, acumulando una caída del 16 por ciento desde mediados de 2008.

Medias anuales, salvo indicación en contrario, y porcentajes	2009	2010	2011 ⁽¹⁾	Tasas de variación en porcentajes				Último periodo disponible
				2008	2009	2010	2011 ⁽¹⁾	
				Viviendas iniciadas	36.379,0	19.253,0	3.103,0	
Viviendas terminadas	69.848,0	45.222,0	5.840,0	-7,25	-41,37	-35,26	-46,32	Marzo
Viviendas visadas (Colegios de Arquitectos) ⁽²⁾	15.664,0	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	-11,48	Diciembre
Licitación pública (millones de euros)	5.942,1	3.226,6	1.018,9	7,52	-14,56	-45,70	-39,51	Junio
Obra Civil	3.976,2	1.877,3	606,8	17,52	-23,97	-52,79	-37,01	Junio
Precio medio de la vivienda libre (Datos al 4º trimestre excepto 2011, en euros/m ²)	1.613,8	1.564,3	1.514,2	-1,03	-7,27	-3,07	-4,77	2º trimestre
Transacciones inmobiliarias (Ministerio Fomento)	89.432,0	89.053,0	15.601,0	-32,62	-22,56	-0,42	-19,53	1º trimestre
Vivienda nueva	44.887,0	35.299,0	5.408,0	-20,59	-33,76	-21,36	-33,48	1º trimestre
Compraventa de viviendas (INE)	86.640,0	83.195,0	40.657,0	-28,37	-27,92	-3,98	-4,83	Junio
Vivienda nueva	48.609,0	44.399,0	21.455,0	-22,71	-23,44	-8,66	-5,44	Junio
Hipotecas (número)	200.498,0	167.745,0	74.954,0	-34,43	-17,50	-16,34	-18,78	Junio
Fincas urbanas. Viviendas	116.183,0	106.966,0	46.176,0	-38,33	-26,06	-7,93	-19,49	Junio
Hipotecas (millones de euros)	24.437,1	18.791,8	7.405,1	-34,72	-31,28	-23,10	-28,40	Junio
Fincas urbanas. Viviendas	12.375,6	10.852,8	4.555,2	-41,31	-39,49	-12,31	-22,10	Junio
Ocupados (Datos al 4º trimestre, excepto 2011, en miles) ⁽³⁾	269,1	235,3	220,4	-29,50	-22,89	-12,56	-13,60	2º trimestre
Parados (Datos al 4º trimestre, excepto 2011, en miles) ⁽³⁾	138,4	120,9	102,5	156,73	-18,30	-12,64	-17,87	2º trimestre

(1) Acumulado hasta último periodo disponible, salvo indicación en contrario.
(2) Los datos del cuarto trimestre de 2009 no están disponibles para la provincia de Sevilla.
(3) 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.

El **sector servicios** sigue mostrando una trayectoria algo más favorable que el resto de la economía, aunque su avance sigue siendo débil, y en concreto entre abril y junio ha crecido un 0,4 por ciento en relación al primer trimestre del año, como consecuencia exclusivamente del avance de los servicios de mercado. No obstante, este avance trimestral ha sido en torno a 3 décimas inferior al observado en el mismo trimestre de 2010, por lo que la variación interanual se ha situado en el 0,9 por ciento, frente al 1,1 por ciento del primer trimestre del año. El empleo, por su parte, muestra una tendencia similar, disminuyendo con relación a los tres primeros meses del año, frente al incremento registrado el pasado año, de ahí que se haya producido una caída del 1,9 por ciento con relación al segundo trimestre de 2010, según la CRTR. Por otro lado, la cifra de negocios en el sector sigue mostrando un

Medias anuales, salvo indicación en contrario, y porcentajes	Indicadores del sector servicios en Andalucía							Último periodo disponible
	2009	2010	2011 ⁽¹⁾	Tasas de variación en porcentajes				
				2008	2009	2010	2011 ⁽¹⁾	
Índice de cifra de negocios sector servicios. Base 2005	91,2	88,8	85,3	-5,20	-13,61	-2,67	-4,08	Junio
Índice de personal ocupado sector servicios. Base 2005	99,3	97,2	96,5	0,47	-6,12	-2,07	-0,81	Junio
Índice de Comercio al por menor (Precios constantes. Base 2005)	91,5	87,6	80,8	-6,45	-5,19	-4,27	-7,54	Julio
Índice de Ventas en Grandes Superficies (Precios constantes. Base 2006)	85,1	80,2	69,6	-8,37	-6,76	-5,75	-11,24	Julio
Viajeros alojados estab. hoteleros (miles)	14.205,6	14.343,9	10.309,9	-2,25	-9,92	0,97	4,13	Agosto
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	18.576,0	18.941,6	11.800,0	-6,48	-10,53	1,97	10,66	Julio
Ocupados EPA (Datos al 4º trimestre, excepto 2011, en miles) ⁽²⁾	2.130,4	2.103,6	2.104,7	0,80	-2,61	-1,26	-1,90	2º trimestre
Comercio, transporte y hostelería	855,5	840,3	846,7	--	-7,50	-1,78	-1,29	2º trimestre
Información y comunicaciones	50,4	49,7	43,9	--	-5,08	-1,39	-17,79	2º trimestre
Actividades financieras y de seguros	48,0	55,6	59,4	--	-12,57	15,83	3,85	2º trimestre
Actividades inmobiliarias	12,1	9,3	11,8	--	-23,42	-23,14	16,83	2º trimestre
Actividades profesionales, cient. y técnicas	241,5	230,7	231,0	--	0,29	-4,47	-8,08	2º trimestre
Admón. Pública, Educación, Sanidad	680,0	690,8	689,5	--	3,36	1,59	0,69	2º trimestre
Otras actividades	242,8	227,3	222,4	--	1,08	-6,38	-3,68	2º trimestre
Parados EPA (Datos al 4º trimestre, excepto 2011, en miles) ⁽²⁾	307,6	324,6	323,5	46,17	15,29	5,53	0,87	2º trimestre

(1) Acumulado hasta último periodo disponible, salvo indicación en contrario.
(2) 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 y Cartografía de Andalucía e Instituto Nacional de Estadística.

significativo descenso, y aún más acusado en el segundo trimestre que a principios de año, en gran medida debido a la trayectoria del comercio y los transportes, aunque no hay que olvidar el efecto de la subida del IVA en julio de 2010 sobre esta trayectoria.

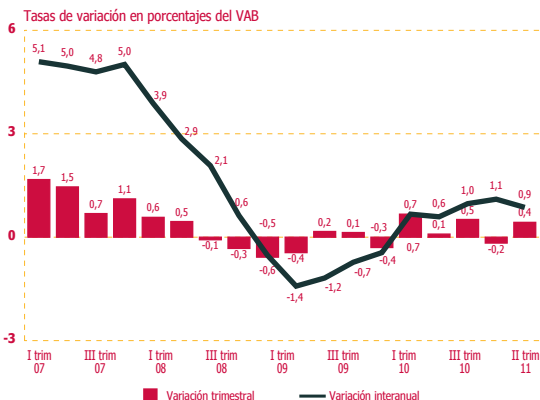
Los indicadores relacionados con la **actividad turística** siguen ofreciendo resultados positivos, a consecuencia en gran medida de la reactivación económica en nuestros principales mercados emisores y la inestabilidad sociopolítica en el Norte de África y Oriente Próximo. No obstante, la contracción de la demanda nacional está lastrando estos resultados, compensando el repunte de la demanda extranjera (aún más notable en el segundo trimestre del año), si bien en este caso hay que tener en cuenta el efecto calendario asociado a la celebración de la Semana Santa y los efectos de la erupción del volcán islandés en abril de 2010, apreciándose un ligero menor ritmo de avance que en los primeros meses del año. De este modo, y según nuestro Indicador Sintético, la Actividad Turística puede crecer en el conjunto de este año un 2,3 por ciento, tanto en Andalucía como en España, en torno a un punto más que en 2010, y bastante por encima del crecimiento estimado para el conjunto de la economía.

Entre enero y agosto, Andalucía ha recibido en torno a unos 5,7 millones de turistas extranjeros, unos 320.000 más que en el mismo periodo de 2010, si bien el crecimiento en términos relativos ha sido algo inferior al observado en el conjunto de España, en concreto del 6 por ciento, dado que otras CC.AA., en especial Canarias, se han visto más beneficiadas por la inestabilidad sociopolítica en los países árabes. Este crecimiento obedece exclusivamente al incremento observado en el segundo trimestre del año, en el que las entradas de turistas han crecido un 10,7 por ciento en relación al mismo trimestre de 2010, ya que hasta marzo se habría producido un descenso cercano al 1 por ciento.

De igual modo, las pernoctaciones de extranjeros han mostrado un crecimiento más intenso en el segundo trimestre que en el primero, aumentando alrededor de un 17 por ciento respecto a abril-junio de 2010, mostrando en el acumulado hasta agosto un crecimiento del 13,5 por ciento, si bien la cifra aún es inferior en unas 900.000 pernoctaciones a las registradas en el mismo periodo de 2008. Por el contrario, la demanda nacional ha intensificado su contracción en el segundo trimestre del año, por lo que en el acumulado hasta agosto las pernoctaciones de residentes en España han descendido un 2,8 por ciento, en torno a 1,5 puntos más que en el conjunto nacional. Precisamente es esta debilidad de la demanda interna, junto a la incertidumbre sobre el futuro a corto plazo de la economía tanto en España como en nuestros principales mercados emisores, lo que ensombrece las expectativas de la actividad turística.

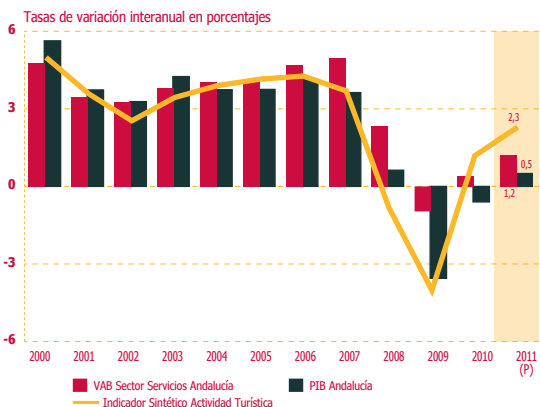
Previsiones Económicas de Andalucía. Otoño 2011

Entorno Económico
Economía Andaluza
Análisis Territorial



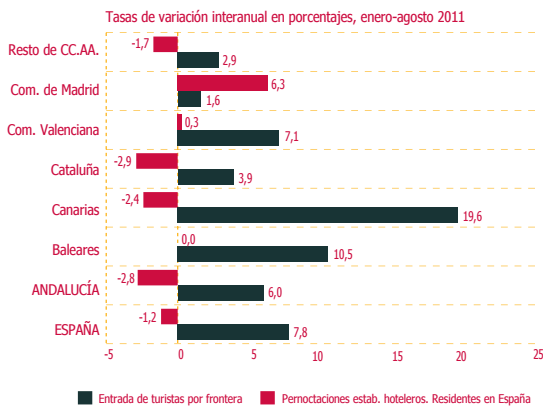
Modesto crecimiento del sector servicios en Andalucía

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



El avance de los servicios para este año se sustenta en gran medida en la mejora de la actividad turística

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



La demanda extranjera compensa el retroceso generalizado de la demanda nacional

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Instituto de Estudios Turísticos e Instituto Nacional de Estadística

Indicadores relacionados con la actividad turística en Andalucía

Medias anuales, salvo indicación en contrario, y porcentajes	2009	2010	2011 ⁽¹⁾	Tasas de variación en porcentajes				Último periodo disponible
				2008	2009	2010	2011 ⁽¹⁾	
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	14.205,6	14.343,9	10.309,9	-2,25	-9,92	0,97	4,13	Agosto
Residentes en España	9.174,9	9.039,5	6.318,6	-1,91	-6,72	-1,47	-0,30	Agosto
Residentes en el extranjero	5.030,8	5.304,3	3.991,4	-2,80	-15,22	5,44	11,99	Agosto
Pernoctaciones hoteleras (miles)	40.681,2	40.957,0	30.111,4	-1,13	-7,90	0,68	3,77	Agosto
Residentes en España	23.210,1	23.756,0	16.841,7	-2,37	-3,06	2,35	-2,79	Agosto
Residentes en el extranjero	17.471,1	17.200,9	13.269,7	0,37	-13,63	-1,55	13,49	Agosto
Grado ocupación hotelera (promedio en porcentaje) ⁽²⁾	43,5	43,7	46,8	-2,59	-4,60	0,19	1,61	Agosto
Plazas estimadas (promedio)	244.348,7	243.711,4	250.969,0	3,88	1,47	-0,26	0,36	Agosto
Establecimientos hoteleros (promedio)	2.437,1	2.382,4	2.420,3	-0,01	1,83	-2,24	0,53	Agosto
Personal ocupado estab. hoteleros (promedio)	32.055,8	31.106,5	32.204,9	-3,28	-9,20	-2,96	0,55	Agosto
Entrada de turistas por frontera (miles)	7.465,4	7.450,5	5.651,3	-5,39	-6,39	-0,20	6,00	Agosto
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	18.576,0	18.941,6	11.800,0	-6,48	-10,53	1,97	10,66	Julio
Internacional	11.297,2	11.509,9	7.157,3	-3,66	-9,14	1,88	12,58	Julio
Entrada de pasajeros vía aérea (miles)	5.656,5	5.755,2	4.383,9	-3,80	-8,68	1,74	10,50	Agosto
Compañías de Bajo Coste (CBC)	4.395,9	4.632,7	3.522,4	24,85	-2,62	5,39	10,90	Agosto
Afiliados en alta laboral Hostelería y Agencias de Viaje (promedio anual, en miles)	201,1	203,9	209,4	0,88	-3,98	1,40	1,30	Agosto
Ocupados en la industria turística (Datos al 4º trimestre, excepto 2011, en miles) ⁽³⁾	315,5	302,0	328,1	--	-6,70	-4,30	-0,20	2º trimestre
Índice de Precios Hoteleros. Base 2008	95,7	93,9	91,8	-1,95	-4,29	-1,90	-1,70	Agosto
Tarifa media diaria en euros (ADR)	70,7	70,3	71,3	--	-2,28	-0,57	-1,26	Agosto
Ingresos por habitación disponible en euros (RevPar)	35,0	35,3	38,0	--	-11,14	0,83	1,81	Agosto
<p>(1) Acumulado o promedio hasta último periodo disponible, salvo indicación en contrario. (2) Las tasas son diferencias en puntos porcentuales respecto al mismo periodo del año anterior. (3) 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.</p>								
Fuente: <i>Analistas Económicos de Andalucía</i> , Dirección General de Aviación Civil, Instituto Nacional de Estadística e Instituto de Estudios Turísticos, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio.								

El gasto de los turistas internacionales ha alcanzado los 5.826 millones de euros entre enero y agosto de 2011, cifra que representa el 15,8 por ciento del gasto turístico total en España, y que ha supuesto un incremento del 3,6 por ciento con relación al mismo periodo de 2010, tasa 5 puntos inferior al promedio nacional. Este crecimiento resulta inferior al del número de turistas extranjeros, de lo que

se deriva un descenso en el gasto medio por turista en Andalucía, que se ha situado en los 1.032 euros, uno de los más elevados de España, tras Madrid, pero un 2,1 por ciento inferior al de un año antes, tendencia que contrasta con el moderado incremento observado a nivel nacional (0,7 por ciento). Sin embargo, el gasto medio diario ha permanecido más estable, aunque en este caso es inferior a la media española, con 88 y 99 euros, respectivamente.

Mercado de trabajo

Mientras en España el ritmo de destrucción de empleo entre abril y junio se ha frenado ligeramente con relación al primer trimestre del año, en Andalucía el descenso en la ocupación ha sido levemente más intenso que en los primeros meses del año, tal y como ocurriera en el primer trimestre, en el que la cifra de ocupados se redujo un 2,7 por ciento en términos interanuales, en torno a un punto más que a finales de 2010. Un perfil similar refleja la estadística de afiliados a la Seguridad Social, que muestra un descenso interanual en el segundo trimestre prácticamente similar al del primero, con tasas del -0,96 y -0,94 por ciento, respectivamente.

También los contratos iniciales acumulados hasta julio, casi 2 millones, han seguido descendiendo, en concreto un 2,1 por ciento en relación al mismo periodo de 2010, si bien en el segundo trimestre se ha producido un incremento en torno al 2 por ciento en tasa interanual, frente al descenso del 6,6 por ciento del primer trimestre. Del total de contratos, alrededor de un 90 por ciento son contratos por obra o servicio y eventuales, mostrando los indefinidos (ordinarios y de fomento de la contratación) una caída aún más acentuada (-11,1 por ciento).

Al contrario que en el conjunto nacional, en Andalucía el empleo se ha reducido entre el primer y segundo trimestre de este año, hasta los 2,79 millones de ocupados, lo que supone unos 25.000 menos que en el trimestre anterior, y alrededor de 80.000 menos que hace un año. Este descenso trimestral de la ocupación se ha debido exclusivamente al sector agrario, que suele registrar una reducción del empleo en el segundo trimestre, como consecuencia en gran medida de la finalización de la campaña de aceituna en el primer trimestre. En concreto, el sector ha contado con unos 33.700 ocupados menos que en el primer trimestre del año, aunque en esta ocasión este descenso no ha podido compensarse con el avance de los servicios, mucho más moderado que en años anteriores.

De hecho, el número de ocupados en el sector servicios sólo ha crecido un 0,3 por ciento en relación al primer trimestre del año, lo que ha supuesto unos 7.300 empleos más, frente al 2,4 por ciento observado en el año anterior o el 1,7 por ciento que se ha registrado de media

en España, dado el moderado avance trimestral en comercio, transporte y hostelería (0,6 por ciento), y el descenso en el resto de ramas de los servicios, con excepción del empleo público. De este modo, la variación interanual del empleo se ha situado en torno al -2 por ciento.

Por otro lado, cabe señalar que la caída trimestral del empleo se ha debido únicamente al descenso de la ocupación a tiempo completo, ya que el número de ocupados a tiempo parcial ha crecido en unas 16.500 personas en relación a los tres primeros meses del año. Por nacionalidad, el descenso sigue siendo bastante más acusado en términos relativos entre los trabajadores extranjeros, al igual que ocurre entre los trabajadores por cuenta propia, si nos centramos en la situación profesional. Así, el número de trabajadores por cuenta propia ha descendido un 6 por ciento en relación al segundo trimestre de 2010, siendo aún más acentuado este descenso entre los empresarios sin asalariados, aunque el grueso del descenso del empleo en términos absolutos se produce entre los asalariados, que representan el 83,2 por ciento del empleo total en Andalucía, porcentaje similar a la media española.

Pero sin duda el dato a resaltar sería el incremento del empleo temporal en el sector público, que ha contado con casi 19.000 ocupados más que en el primer trimestre del año, lo que ha compensado el descenso de casi 20.000 personas en el sector privado, descendiendo los asalariados con contrato temporal en conjunto en unas 1.000 personas entre el primer y segundo trimestre del año. Por su parte, la reducción trimestral del empleo indefinido ha afectado a unos 20.900 asalariados, 18.000 de ellos en el sector privado. Como consecuencia de esta trayectoria, la tasa de temporalidad se ha situado en el 34,5 por ciento, prácticamente similar a la de un año antes, aunque tres décimas superior a la del primer trimestre del año, como consecuencia del repunte en el sector público, donde se ha situado en el 24,1 por ciento, 2,7 puntos por encima de la del trimestre anterior.

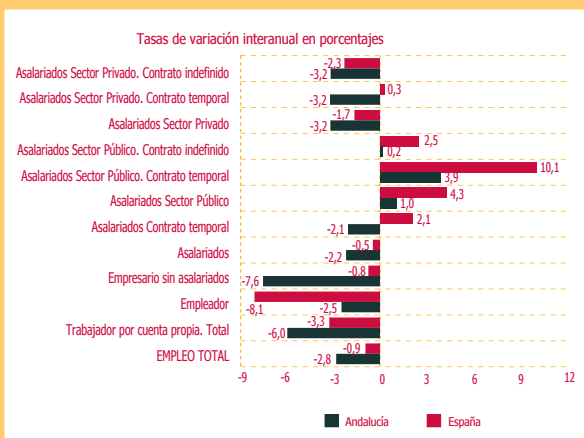
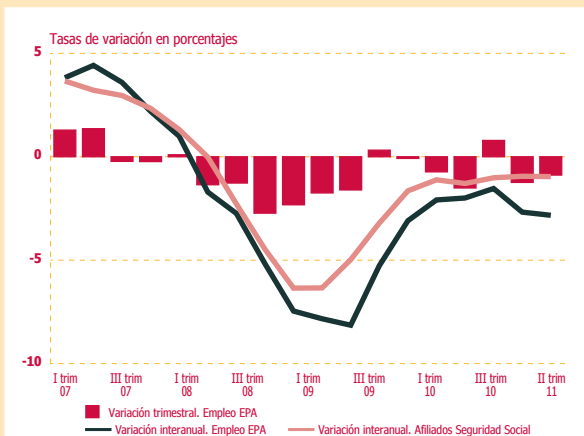
En cuanto a la población activa, se ha producido el primer descenso interanual desde mediados del año 2001, reduciéndose el número de activos en la región en unas 6.500 personas respecto al segundo trimestre de 2010, lo que ha situado la tasa de actividad en el 58,5 por ciento, medio punto inferior a la de los tres primeros meses del año. Este descenso, unido al incremento en la población inactiva, en especial de personas dedicadas a labores del hogar, ha provocado que la población en edad de trabajar (mayor de 16 años) se haya mantenido prácticamente estable en relación al primer trimestre del año, descendiendo incluso la extranjera, que ha experimentado un notable crecimiento en los últimos cuatro años (23,2 por ciento).

Previsiones Económicas de Andalucía. Otoño 2011

Entorno Económico
Economía Andalucía
Análisis Territorial

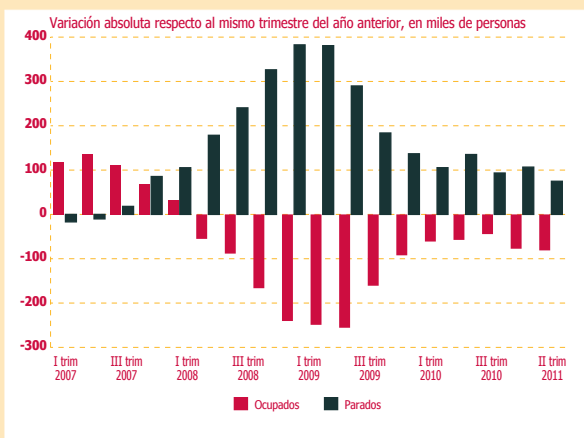
La destrucción de empleo sigue sin frenarse en Andalucía

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



Descienden intensamente los trabajadores por cuenta propia, y aumentan los asalariados temporales en el sector público

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



La población activa andaluza se reduce por primera vez desde que comenzara la crisis

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

Indicadores del mercado de trabajo en Andalucía

Miles y porcentajes	2º trimestre 2011	2º trimestre 2011/ 1º trimestre 2011		2º trimestre 2011/ 2º trimestre 2010		2º trimestre 2011/ 2º trimestre 2007	
		Diferencia	Porcentaje	Diferencia	Porcentaje	Diferencia	Porcentaje
Población > 16 años (miles)	6.781,8	2,4	0,04	25,1	0,37	232,1	3,54
Extranjeros	612,9	-1,4	-0,23	4,0	0,66	115,3	23,17
Población inactiva (miles) ⁽¹⁾	2.814,1	36,0	1,30	31,6	1,14	-60,5	-2,10
Estudiantes	494,0	-1,8	-0,36	10,2	2,11	21,4	4,53
Labores del hogar	822,4	22,1	2,76	-29,0	-3,41	-161,6	-16,42
Activos (miles)	3.967,7	-33,6	-0,84	-6,5	-0,16	292,6	7,96
Hombres	2.235,1	-13,8	-0,61	-19,1	-0,85	40,2	1,83
Mujeres	1.732,6	-19,8	-1,13	12,6	0,73	252,4	17,05
Españoles	3.540,5	-16,0	-0,45	13,9	0,39	235,4	7,12
Extranjeros	427,2	-17,7	-3,98	-20,4	-4,56	57,2	15,46
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽²⁾	58,5	-0,5	--	-0,3	--	2,4	--
Hombres	67,1	-0,4	--	-0,8	--	-1,0	--
Mujeres	50,2	-0,6	--	0,1	--	5,7	--
Extranjeros	69,7	-2,7	--	-3,8	--	-4,6	--
Ocupados (miles)	2.788,9	-24,9	-0,88	-81,2	-2,83	-446,7	-13,81
Trabajador por cuenta propia	466,4	-3,0	-0,64	-29,7	-5,99	-111,6	-19,31
Empleador	152,9	-1,8	-1,16	-3,9	-2,49	-24,3	-13,71
Empresario sin asalariado	280,3	-2,0	-0,71	-22,9	-7,55	-63,1	-18,38
Asalariados	2.321,3	-21,9	-0,93	-52,0	-2,19	-334,9	-12,61
Sector público	572,3	16,0	2,88	5,9	1,04	72,0	14,39
Sector privado	1.749,0	-37,9	-2,12	-57,9	-3,20	-406,9	-18,87
Contrato temporal	800,1	-1,0	-0,12	-16,9	-2,07	-407,3	-33,73
Tiempo completo	2.353,8	-41,5	-1,73	-85,3	-3,50	-487,3	-17,15
Tiempo parcial	435,0	16,5	3,94	3,9	0,90	40,5	10,27
Hombres	1.602,1	-15,9	-0,98	-45,5	-2,76	-404,0	-20,14
Mujeres	1.186,7	-9,1	-0,76	-35,8	-2,93	-42,7	-3,47
Españoles	2.524,5	-15,2	-0,60	-54,6	-2,12	-389,9	-13,38
Extranjeros	264,4	-9,6	-3,50	-26,6	-9,14	-56,8	-17,68
Sector agrario ⁽³⁾	210,6	-33,7	-13,79	4,1	1,99	-33,4	-13,69
Sector industrial ⁽³⁾	253,1	0,7	0,28	-10,0	-3,80	-65,0	-20,43
Sector construcción ⁽³⁾	220,4	0,6	0,27	-34,7	-13,60	-282,3	-56,16
Sector servicios ⁽³⁾	2.104,7	7,3	0,35	-40,8	-1,90	-66,1	-3,04

continúa...

...continuación

Indicadores del mercado de trabajo en Andalucía

Miles y porcentajes	2º trimestre 2011	2º trimestre 2011/ 1º trimestre 2011		2º trimestre 2011/ 2º trimestre 2010		2º trimestre 2011/ 2º trimestre 2007	
		Diferencia	Porcentaje	Diferencia	Porcentaje	Diferencia	Porcentaje
Parados (miles)	1.178,9	-8,7	-0,73	74,8	6,77	739,4	168,24
Sector agrario ⁽³⁾	160,5	26,3	19,60	20,1	14,32	109,2	212,87
Sector industrial ⁽³⁾	36,7	-3,1	-7,79	0,5	1,38	19,7	115,88
Sector construcción ⁽³⁾	102,5	-11,5	-10,09	-22,3	-17,87	53,9	110,91
Sector servicios ⁽³⁾	323,5	-19,1	-5,58	2,8	0,87	184,1	132,07
Buscan primer empleo	94,7	7,5	8,60	16,0	20,33	40,0	73,13
Han dejado su empleo hace más de un año	460,9	-8,8	-1,87	57,7	14,31	332,4	258,68
Tasa de paro (porcentajes) ⁽²⁾	29,7	0,0	--	1,9	--	17,8	--
Hombres	28,3	0,3	--	1,4	--	19,7	--
Mujeres	31,5	-0,3	--	2,6	--	14,6	--
Juvenil (menores de 25 años)	55,9	2,9	--	4,5	--	33,3	--
Españoles	28,7	0,1	--	1,8	--	16,9	--
Extranjeros	38,1	-0,3	--	3,1	--	24,9	--
Tasa temporalidad (porcentajes) ^{(2),(4)}	34,5	0,3	--	0,1	--	-11,0	--
Sector privado	37,9	-0,3	--	0,0	--	-11,9	--
Sector público	24,1	2,7	--	0,7	--	-2,5	--
Paro registrado (miles)	918,0	-24,3	-2,58	46,4	5,33	438,9	91,62
Afiliados Seguridad Social (miles, final mes)	2.861,0	18,4	0,65	-27,1	-0,94	-271,9	-8,68
Extranjeros	221,7	7,0	3,27	-6,1	-2,69	15,9	7,73

(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) Diferencias 2011/2007 no estrictamente comparables por cambios en la CNAE.

(4) 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.

Como consecuencia de esta reducción de la población activa, debida en gran medida al efecto desánimo, la cifra de parados ha descendido en unas 8.700 personas entre el segundo y el primer trimestre del año, disminuyendo el desempleo en todos los sectores, exceptuando la agricultura y los que buscan primer empleo, y moderándose la variación interanual hasta el 6,8 por ciento. De este modo, la tasa de paro ha sido similar a la del primer trimestre del año, del 29,7 por ciento, alcanzando casi el 56 por ciento entre los menores de 25 años.

Precios y costes

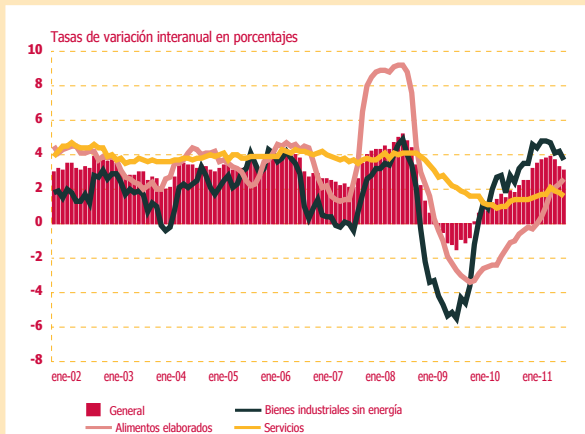
La tasa de inflación, medida por el Índice de **Precios de Consumo** (IPC), continúa la senda descendente iniciada en mayo, situándose en el mes de julio en el 3,1 por ciento en Andalucía, ocho décimas por debajo del incremento interanual de los precios registrado en el mes de abril. Si se midiese a impuestos constantes, esta tasa se situaría en España en el 1,9 por ciento en junio, lejos del 3 por ciento del Índice de Precios de Consumo Armonizado. Esta moderación en el crecimiento de los precios obedece principalmente al crecimiento más moderado de los precios en los grupos de Bebidas alcohólicas y tabaco y Transporte, beneficiándose el primero de la moderación de los precios del tabaco en junio y julio, cuyos precios han pasado de crecer casi un 20 por ciento interanual en abril, a un 7 por ciento en julio, tras verse afectados en los meses anteriores por la subida de los impuestos. Por su parte, en el caso del Transporte son los precios energéticos y su moderación los que han incidido en esta trayectoria, moderándose el avance de los precios de los productos energéticos hasta el 16,2 por ciento en julio, desde el 20 por ciento del mes de marzo, aunque el repunte de los precios sigue siendo elevado.

También la inflación subyacente, que descuenta los componentes más volátiles de la cesta de consumo (alimentos no elaborados y productos energéticos) se ha reducido en seis décimas desde el mes de abril, situándose en el 1,6 por ciento en julio, la misma tasa que a principios de año. En este sentido, esta menor inflación es resultado tanto del menor avance interanual en los precios de los alimentos elaborados, bebidas y tabaco, principalmente por este último (en el caso de los alimentos elaborados la tasa de crecimiento se ha acelerado), como en los precios de los bienes industriales sin productos energéticos o los servicios.

En cuanto a los **precios industriales**, tras mostrar una cierta desaceleración en su ritmo de aumento en el segundo trimestre del año, la tasa de crecimiento ha vuelto a repuntar en julio, hasta el 12 por ciento, y sigue situándose por encima del crecimiento medio en España (7,4 por ciento). El mayor diferencial en cuanto a ritmo de crecimiento se observa en los bienes intermedios,

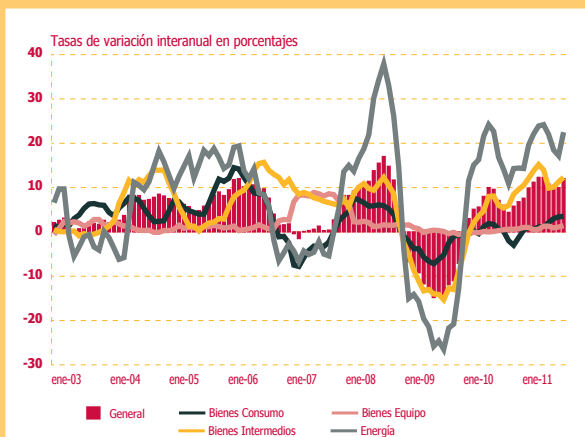
Previsiones Económicas de Andalucía. Otoño 2011

Entorno Económico
Economía Andaluza
Análisis Territorial



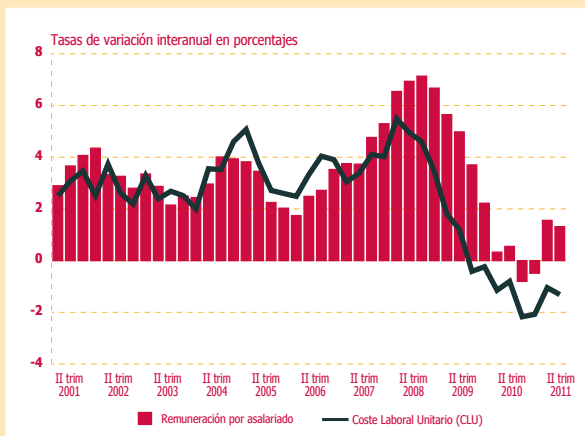
Se modera el crecimiento de los precios en los servicios y bienes industriales, y se acelera el de los alimentos elaborados

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



Repunta el crecimiento de los precios industriales en Andalucía

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



El Coste Laboral Unitario sigue descendiendo en Andalucía, intensificándose su caída en el segundo trimestre del año

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

que crecen en Andalucía a una tasa anual en julio del 12,3 por ciento, frente al 6,8 por ciento de la media española, siendo también significativa la diferencia en el caso de la energía, donde se sigue observando el mayor incremento de los precios, del 22,5 y 17,8 por ciento, respectivamente, en Andalucía y España. Por su parte, son los precios de los bienes de equipo los que muestran una mayor moderación en su ritmo de avance, muy similar en Andalucía y España.

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

	Precios y salarios en Andalucía									
	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	Julio	
Índice de Precios de Consumo (IPC. Base 2006)	2,6	3,1	3,6	2,9	4,2	1,3	0,6	3,2	3,1	
Alimentos sin elaboración	7,6	1,9	4,1	5,7	4,5	1,1	-4,0	3,1	1,3	
Alimentos con elaboración	2,0	4,1	3,6	2,7	8,5	2,3	-2,9	-0,3	2,6	
Carburantes y combustibles	-0,1	8,1	12,8	2,1	14,7	-14,3	9,5	20,9	16,8	
Bienes industriales	1,0	2,1	3,1	1,7	2,8	-1,4	0,6	4,8	4,5	
Servicios	3,6	4,0	3,9	4,1	3,7	3,7	1,6	1,5	1,6	
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	1,6	
Índice de Precios Industriales (IPRI. Base 2005)	2,0	7,5	9,5	1,8	8,2	-6,7	3,0	9,9	12,0	
Bienes de consumo	4,4	4,7	12,1	-2,5	4,6	-2,1	-0,5	1,0	3,5	
Duraderos	1,7	3,2	5,4	4,5	6,7	3,8	1,2	4,0	2,4	
No duraderos	4,6	4,9	12,8	-3,3	4,4	-2,9	-0,7	0,6	3,5	
Bienes de equipo	1,4	0,3	1,0	2,7	6,5	1,6	-0,4	1,0	1,4	
Bienes intermedios	1,3	11,1	5,7	11,8	5,6	-5,1	-0,3	12,1	12,3	
Energía	-1,3	12,8	15,1	-2,7	15,0	-15,0	11,6	19,6	22,5	
Aumento salarial pactado en convenios (porcentajes)	3,6	3,4	3,5	3,5	3,3	3,7	2,4	1,3	2,4	

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

La subida media de los **salarios** pactada en los convenios registrados hasta el mes de julio es del 2,4 por ciento en Andalucía, algo más baja que a nivel nacional, y algo más moderada que en junio, aunque sigue siendo en torno a un punto superior a la registrada en 2010. Sin embargo, es previsible que la actual situación del mercado laboral, junto a la moderación de las presiones inflacionistas o los efectos de la reforma de la negociación colectiva, incidan en una desaceleración de este crecimiento salarial en los próximos meses, crecimiento que afecta cada vez a menos trabajadores.

En concreto, la remuneración por asalariado, según se desprende de la Contabilidad Regional Trimestral, ha crecido un 1,3 por ciento en el segundo trimestre del año con respecto al mismo periodo del año anterior, 3 décimas menos que en el trimestre anterior, dado el descenso más acusado en el número de asalariados y la ligera caída en la remuneración de los asalariados. Esta desaceleración en el crecimiento de la remuneración por asalariado, unida a un similar avance de la productividad aparente por puesto de trabajo equivalente (2,6 por ciento), habría dejado el descenso del coste laboral por unidad de producto (CLU) en el 1,3 por ciento, frente al -1 por ciento del trimestre anterior.

Previsiones económicas 2011

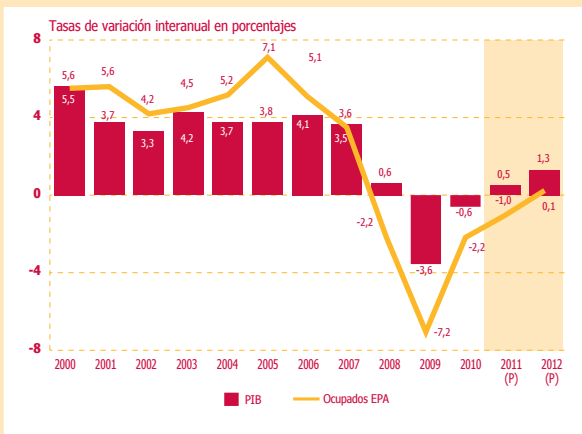
La economía pasa por una situación extremadamente delicada a nivel mundial, que se torna quizás más grave en Europa, y aún más en España. La debatida reforma de la Carta Magna española en pos de la estabilidad presupuestaria representa sobre todo un mensaje claro para los mercados en cuanto a que en el futuro los desequilibrios presupuestarios estarán más controlados, en un intento de recuperar la confianza, tras la intensificación de las tensiones a principios de agosto. Pero aún así, en este escenario, con la posible quiebra de Grecia como telón de fondo, y la sombra de la recesión planeando de nuevo, la realización de previsiones se revela casi imposible, afectadas como no podía ser de otra forma por todas y cada una de las medidas que se puedan tomar con el objetivo de reactivar la economía y recuperar la confianza de los mercados.

En este contexto, y a tenor de los últimos datos publicados, no es previsible que el crecimiento económico en Andalucía y España para este año vaya mucho más allá del 0,5 por ciento, en tanto que los avances para 2012 situarían el crecimiento en el entorno del 1 por ciento (1,3 por ciento en Andalucía y 1,1 por ciento en España). En concreto, las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía* sitúan en el 0,5 por ciento el crecimiento del PIB previsto para 2011 en Andalucía, lo que supone una revisión a la baja en dos décimas respecto a la tasa prevista en las dos anteriores publicaciones, en tanto que en España el crecimiento podría ser del 0,8 por ciento.

Desde el lado del gasto, la situación del mercado laboral o el descenso de la renta disponible seguirán limitando el avance del gasto en consumo de los hogares, que experimentará un crecimiento inferior al del pasado año (0,5 por ciento), revisado a la baja en relación a la anterior publicación, debido al peor comportamiento de este agregado en relación a lo previsto en la primera mitad de este año. Por su parte, la inversión seguirá sin frenar su caída, descendiendo casi un 5 por ciento, más de lo previsto anteriormente.

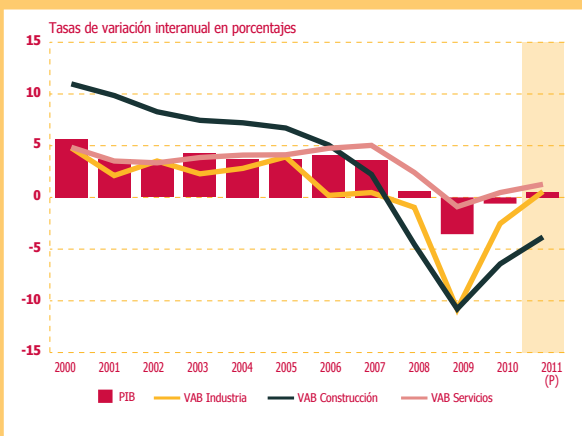
Previsiones Económicas de Andalucía. Otoño 2011

Entorno Económico
Economía Andalucía
Análisis Territorial



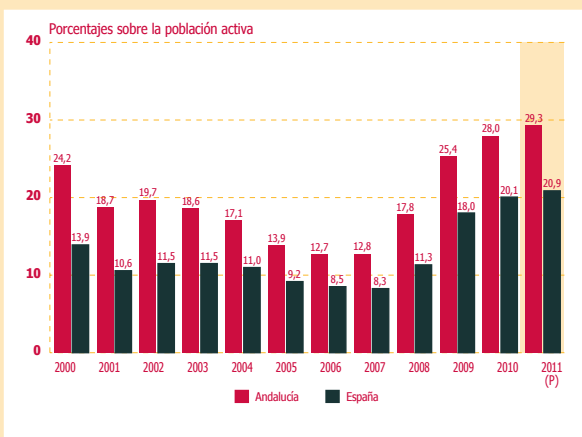
Expectativas de débil crecimiento para éste y el próximo año, sin creación de empleo

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



La industria crecerá menos de lo previsto anteriormente, sustentándose el débil avance del PIB en los servicios

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

	Previsiones económicas para Andalucía			
	2009 (CRTR)	2010 (CRTR)	2011 (Previsiones Verano)	2011 (Previsiones Otoño)
<i>Tasas de variación interanual en porcentajes</i>				
Agricultura	1,4	-0,9	0,4	0,8
Ramas energéticas e industriales	-10,9	-2,6	1,3	0,5
Construcción	-10,8	-6,5	-3,6	-3,9
Servicios	-1,0	0,4	1,3	1,2
Producto Interior Bruto p.m.	-3,6	-0,6	0,7	0,5
Consumo final hogares	-4,4	1,0	0,8	0,5
Consumo final AAPP e ISFLSH	3,0	-0,7	-1,4	-1,4
Formación Bruta Capital	-13,4	-7,9	-1,9	-4,8
(CRTR) Datos provisionales de la Contabilidad Regional Trimestral. Previsiones de <i>Analistas Económicos de Andalucía</i> .				
Fuente: <i>Analistas Económicos de Andalucía</i> y Contabilidad Regional Trimestral, Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía.				

En cuanto a la oferta, las perspectivas han sufrido un ligero empeoramiento con relación a las anteriores previsiones en todos los sectores productivos, salvo en el agrario, más ajeno a los vaivenes económicos y más dependiente de otros factores, como la climatología o la rotación de cultivos. Quizás lo más destacable sea la revisión a la baja en el caso de la industria, que podría crecer este año en torno a un 0,5 por ciento, frente al 1,3 por ciento previsto anteriormente, a tenor de la trayectoria más reciente de sus principales indicadores. También los servicios podrían crecer alguna décima menos de lo previsto con anterioridad, aunque su crecimiento continuaría duplicando al previsto para el conjunto de la economía, unas expectativas en las que la mejora de la actividad turística está teniendo un peso fundamental.

A tenor de estas previsiones de crecimiento, no es previsible que el mercado laboral muestre signos de mejora en los próximos trimestres. De hecho, las previsiones incluso han empeorado ligeramente en relación a la publicación de Verano, teniendo en cuenta que los resultados de la Encuesta de Población Activa para el segundo trimestre del año fueron más negativos de lo previsto. En concreto, la cifra de ocupados intensificó levemente su variación interanual negativa en relación al primer trimestre del año, si bien el descenso de la población activa mantuvo la tasa de paro en el mismo nivel que a principios de año.

Así, para el conjunto del año nuestras previsiones señalan que la cifra de ocupados descenderá en este año un 1 por ciento, hasta situarse en torno a los 2,83 millones de personas, y únicamente el sector servicios podría registrar un leve avance del empleo, del 0,2 por ciento, con una primera mitad del año bastante más negativa de lo previsto. Por su parte, la cifra de parados podría crecer algo

menos de lo estimado anteriormente, en concreto un 5,8 por ciento, a consecuencia del menor ritmo de avance de la población activa, de forma que la tasa de paro se situaría en promedio en el 29,3 por ciento, 1,4 puntos por encima de la media del año 2010 y 8,5 puntos por encima de la tasa prevista para España, aunque en la segunda mitad del año podría frenarse su repunte.

Previsiones para el mercado laboral en Andalucía y España

	Andalucía				España			
	2010		2011 (p)		2010		2011 (p)	
	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa
Población activa	3.969,8	1,38	4.004,1	0,86	23.088,9	0,22	23.137,4	0,21
Empleo	2.859,3	-2,18	2.829,5	-1,04	18.456,5	-2,28	18.309,1	-0,80
Sector agrario	230,5	6,01	225,3	-2,24	793,0	0,88	744,8	-6,07
Sector industrial	259,7	-5,85	253,3	-2,48	2.610,5	-5,93	2.571,1	-1,51
Sector construcción	246,7	-13,41	224,2	-9,11	1.650,8	-12,57	1.444,1	-12,52
Sector servicios	2.122,4	-1,05	2.126,7	0,20	13.402,2	-0,27	13.549,0	1,10
Paro	1.110,5	11,85	1.174,6	5,77	4.632,4	11,64	4.828,4	4,23
Tasa de paro (porcentajes y diferencias en puntos)	28,0	2,62	29,3	1,36	20,1	2,05	20,9	0,81

(p) Previsiones de Analistas Económicos de Andalucía.

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

Previsiones Indicadores Económicos

	Valores				Tasas de variación en porcentajes			
	2008	2009	2010	2011(p)	2008	2009	2010	2011(p)
ANDALUCÍA								
IPI General (Base 100)	96,0	82,1	78,5	75,8	-6,80	-14,50	-4,31	-3,43
Viviendas iniciadas	52.895,0	36.379,0	19.253,0	12.174,0	-52,93	-31,22	-47,08	-36,77
Viajeros alojados estab. hoteleros (miles)	15.769,3	14.205,6	14.343,9	15.136,3	-2,25	-9,92	0,97	5,52
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	20.763,3	18.576,0	18.941,6	21.176,6	-6,48	-10,53	1,97	11,80
Matriculación de turismos	181.801,0	139.945,0	131.949,0	88.882,0	-28,99	-23,02	-5,71	-32,64
Créditos al sector privado (millones de euros, al 4º trimestre)	234.452,2	228.757,9	224.161,2	222.491,6	3,09	-2,43	-2,01	-0,74
ESPAÑA								
IPI General (Base 100)	98,6	82,6	83,4	83,2	-7,10	-16,21	0,89	-0,21
Viviendas iniciadas	328.490,0	159.286,0	123.888,0	85.360,3	-46,67	-51,51	-22,22	-31,10
Viajeros alojados estab. hoteleros (miles)	82.998,9	77.140,3	81.888,9	86.653,7	-1,69	-7,06	6,16	5,82
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	202.223,2	185.998,5	191.552,5	208.364,0	-3,02	-8,02	2,99	8,78
Matriculación de turismos	1.185.253,0	971.190,0	993.442,0	782.147,0	-26,71	-18,06	2,29	-21,27
Créditos al sector privado (millones de euros, al 4º trimestre)	1.795.108,6	1.776.533,1	1.782.291,9	1.782.806,6	6,10	-1,03	0,32	0,03

(p) Previsiones de Analistas Económicos de Andalucía.

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



III. Análisis Territorial



III. Análisis Territorial

La actividad económica continúa sin evidenciar síntomas de mejora sustancial y durante el segundo trimestre de 2011 se han mantenido las señales de debilidad, con un avance interanual de la producción ligeramente inferior al del trimestre previo (0,1 por ciento en Andalucía). Según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, las provincias que han experimentado una mejor trayectoria entre abril y junio han sido Sevilla, Málaga y Granada, con un crecimiento económico interanual del 1 por ciento en el primer caso, y algo inferior en las otras dos provincias. Por el contrario, el resto de provincias ha registrado una caída, más acusada en el caso de Almería, con una variación negativa del 1,3 por ciento.

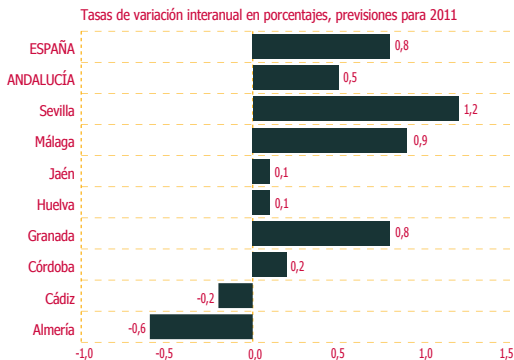
En un contexto de elevada incertidumbre como el actual, las previsiones para el conjunto de 2011 están sujetas a una elevada volatilidad, y aunque anticipan una tímida recuperación de la economía en relación al pasado año, la información estadística más reciente no permite anticipar una mejora más evidente de la actividad durante los próximos meses. Ante este panorama, las provincias que podrían mostrar un mayor dinamismo económico en el conjunto del año serían Sevilla, con una tasa de crecimiento interanual del 1,2 por ciento, seguida de Málaga y Granada, con avances cercanos al 1 por ciento en ambos casos. En el extremo opuesto, las provincias con una trayectoria más desfavorable durante 2011 serían Almería y Cádiz, que continuarían mostrando una caída de la actividad económica en términos interanuales, más acusada en el primer caso.

Esta fragilidad de la economía andaluza queda patente al analizar las cifras del mercado de trabajo, y es que prosigue la destrucción de empleo, más intensamente incluso que en los tres primeros meses del año en tasa interanual, al tiempo que continúa aumentando la cifra de parados según datos de la EPA. Como ya sucediera en los dos trimestres anteriores, Sevilla ha sido la única provincia que ha creado empleo respecto al año anterior, destacando, por el contrario, el dato negativo de Almería, que cuenta con 35.700 ocupados menos que en el segundo trimestre de 2010.

El aumento del paro, si bien más moderado que en el primer trimestre del año, dado el descenso de la población activa, continúa siendo intenso y más significativo en las provincias de Córdoba, Sevilla y Almería, registrando entre éstas alrededor de 50.000 parados más que entre abril y junio de 2010. De este modo, la tasa de paro andaluza se ha situado en torno al mismo nivel que a comienzos de 2011, rondando el 30 por ciento, cifra que superan las provincias de Almería, Córdoba, Cádiz y Málaga.

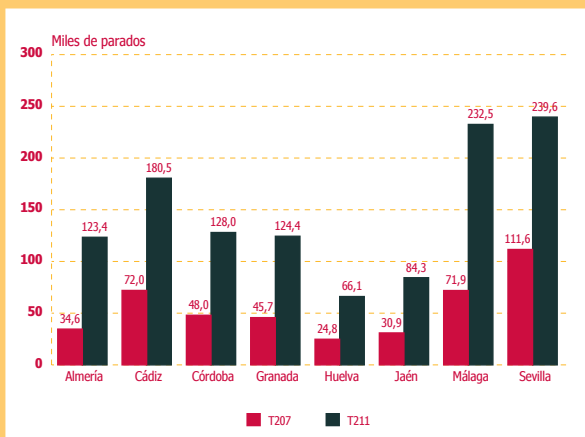
Previsiones Económicas de Andalucía. Otoño 2011

Entorno Económico
Economía Andaluza
Análisis Territorial



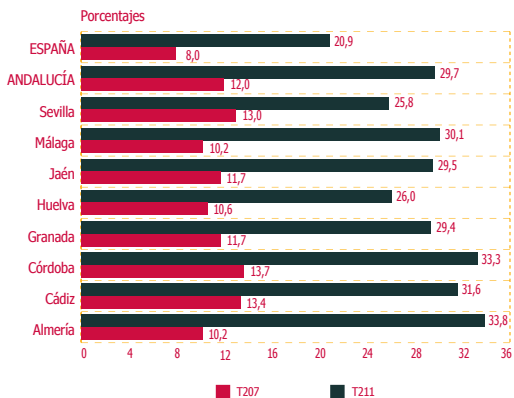
Sevilla, Málaga y Granada cuentan con mejores perspectivas económicas para 2011

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía



El número de parados se ha duplicado con la crisis, triplicándose incluso en Almería y Málaga

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta Nacional de Estadística



La tasa de paro andaluza roza el 30 por ciento, más del doble que antes del inicio de la crisis

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

En este escenario, las previsiones acerca de la trayectoria del mercado de trabajo andaluz para 2011 no son muy positivas. La caída del empleo podría ser mas severa incluso que en 2010 en las provincias de Almería, Córdoba y Jaén, aunque puede producirse un aumento en Sevilla, Huelva y Granada, de mayor intensidad en la sevillana, mientras que las tres primeras mostrarían también una trayectoria más desfavorable en cuanto al número de parados se refiere. En este sentido, Almería y Córdoba serían las provincias que registrarían una mayor tasa de paro con aproximadamente un tercio de su población activa parada.

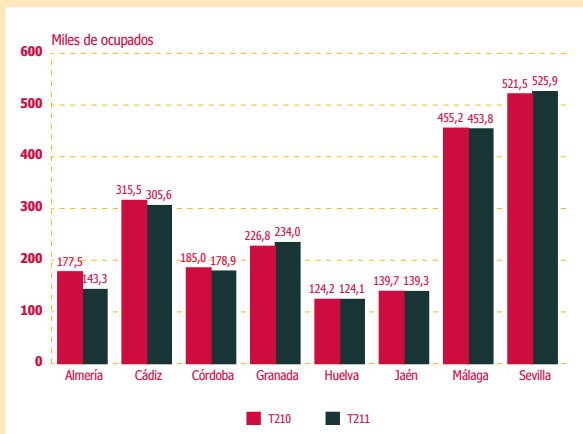
El análisis del mercado laboral por sectores muestra como sólo el agrario ha creado empleo en términos interanuales durante el segundo trimestre de 2011, de manera más destacada en valores absolutos en las provincias de Almería y Huelva, coincidiendo en esta última con la campaña de recogida de la fresa. Por el contrario, las únicas provincias en las que se ha observado una caída del empleo agrario han sido Granada, Jaén y Córdoba, siendo la primera de ellas la única que ha registrado un descenso de la cifra de parados en el sector, como consecuencia de la reducción de la población activa. Todas las provincias andaluzas, exceptuando Sevilla, han registrado una caída del empleo en el sector industrial, descendiendo a su vez en la provincia sevillana la cifra de parados, y registrando la tasa de paro industrial más baja de la región, del 8,5 por ciento durante el segundo trimestre de 2011.

En lo que respecta a la construcción, prosigue la pérdida de mano de obra, y exceptuando Granada, donde se ha mantenido prácticamente estable, se ha registrado un descenso interanual de la población activa en todas las provincias. De hecho, la provincia granadina ha sido la única que ha creado empleo en este sector, siendo más intensa la caída de la ocupación en términos absolutos en Málaga, Almería y Sevilla. Este brusco ajuste no es más que el reflejo de la trayectoria que vienen experimentando otros indicadores relacionados con el sector, cayendo el número de viviendas iniciadas, la compraventa de viviendas, el número de hipotecas contratadas y la licitación pública de manera acusada durante un periodo de tiempo ya bastante prolongado. Sólo las provincias de Huelva y Jaén han registrado un incremento interanual en los tres primeros meses del año en el número de viviendas iniciadas, siendo más significativa la caída en el inicio de viviendas de protección oficial, no construyéndose ninguna en los casos de Córdoba, Jaén y Málaga.

Al prolongado descenso en el inicio de viviendas se sigue uniendo una menor contratación de hipotecas, más acusada en términos absolutos durante el segundo trimestre en Málaga, Granada y Cádiz. La compraventa de viviendas, sin embargo, ha mostrado una mayor caída en Sevilla, y teniendo en cuenta la información disponible para los siete primeros meses del año sólo se

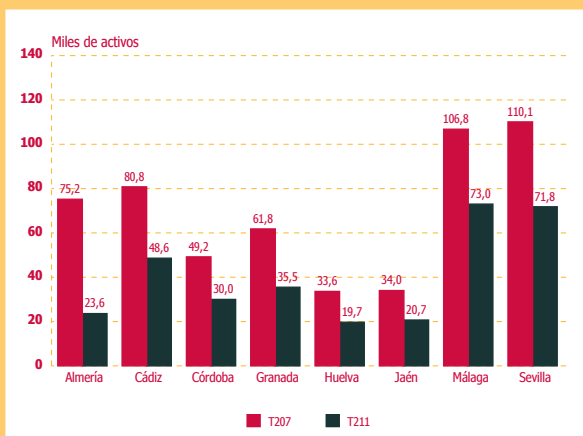
Previsiones Económicas de Andalucía. Otoño 2011

Entorno Económico
Economía Andaluza
Análisis Territorial



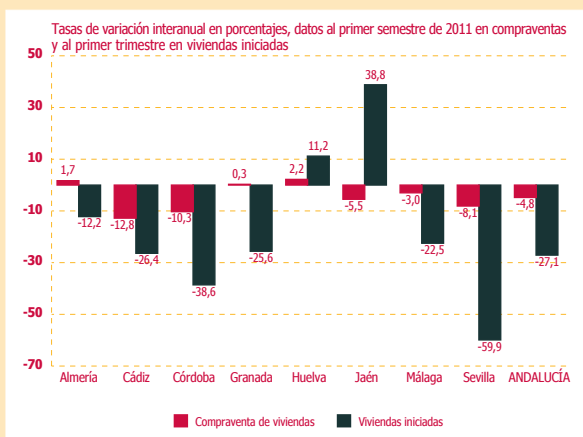
Sólo aumenta el empleo en los servicios en las provincias de Granada y Sevilla

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



Generalizada pérdida de población activa en la construcción

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



Al descenso en la compraventa de viviendas se une la práctica paralización de la oferta

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

ha constatado un signo positivo de este indicador en Almería y Huelva, debido en el caso de la primera únicamente a la compraventa de vivienda nueva. La licitación oficial, por su parte, muestra un descenso generalizado durante la primera mitad de 2011, más intenso en Málaga y Córdoba, si bien la provincia malagueña ha sido la única en la que ha aumentado respecto al mismo periodo del año anterior la licitación para edificación.

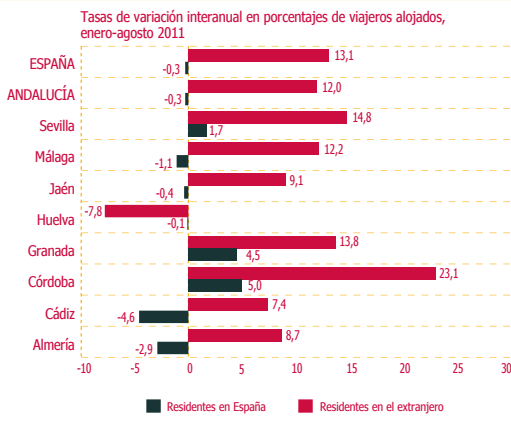
Respecto a los servicios, entre abril y junio Granada y Sevilla son las únicas provincias que han creado empleo en el sector en términos interanuales, cayendo también el paro en la segunda, de ahí que la población activa se mantenga prácticamente estable, aumentando especialmente en Granada. Especialmente significativo ha sido el descenso del número de activos en Almería, debido a la fuerte destrucción de empleo, contando la provincia con 34.200 ocupados menos que en el segundo trimestre de 2010.

El turismo continúa siendo por el momento una de las pocas actividades que evidencia síntomas de recuperación, aumentando la demanda hotelera durante los ocho primeros meses del año en todas las provincias andaluzas, con excepción de las de la costa atlántica y Almería, lo que se explica por la mayor representatividad en éstas de los viajeros nacionales, cuya demanda continúa débil. Así, el repunte de la actividad hotelera se asocia en su mayor parte al tirón de la demanda extranjera, fundamentalmente en la provincia de Málaga, que concentra casi el 40 por ciento del total de viajeros extranjeros alojados en los establecimientos hoteleros de Andalucía. De este modo, la Costa del Sol es la zona turística que ha experimentado una mejor trayectoria en la región con datos hasta agosto, con un notable crecimiento tanto del número de viajeros como de las pernoctaciones.

La debilidad de la demanda continúa siendo evidente y no se aprecian señales de mejora, mostrando los distintos indicadores un tono bastante desfavorable. Aún así, la caída en la matriculación de vehículos parece haberse frenado en los últimos meses, y la comparativa del mes de agosto con respecto al mismo mes de 2010 una vez desaparecida la distorsión del efecto IVA muestra una mayor matriculación de vehículos de carga (especialmente en Sevilla) y un número de matriculaciones de turismos muy similar, aunque las diferencias no son muy acusadas y habrá que esperar para ver si se mantienen. En el acumulado de los ocho primeros meses del año, sin embargo, la caída continúa siendo evidente, rondando el -40 por ciento en todas las provincias salvo Málaga (-27,8 por ciento), aunque los datos no son estrictamente comparables, como consecuencia de la aplicación de las ayudas al sector y el incremento del IVA en el mes de julio del pasado año, que supuso un anticipo en las compras.

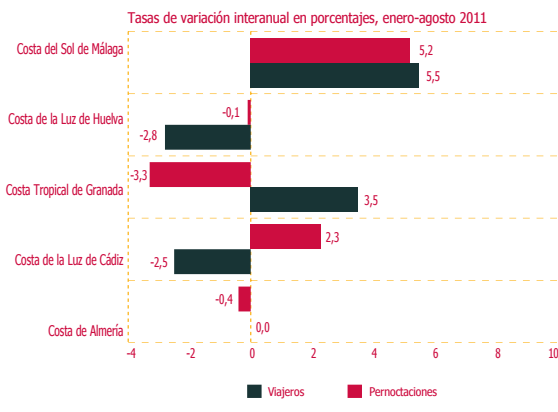
Previsiones Económicas de Andalucía. Otoño 2011

Entorno Económico
Economía Andaluza
Análisis Territorial



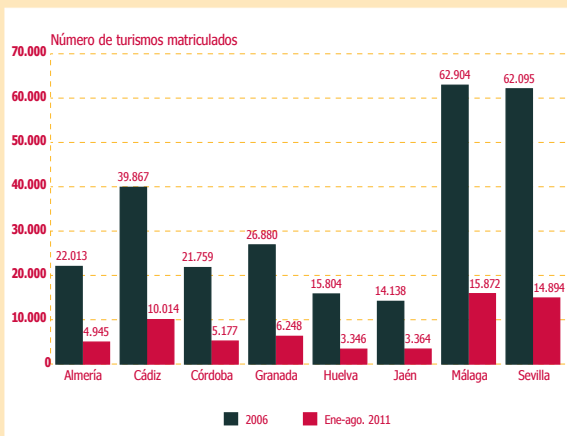
La demanda extranjera sigue impulsando la mejora de la actividad hotelera

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



El incremento de la demanda hotelera en Andalucía se debe fundamentalmente a la Costa del Sol malagueña

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



La matriculación de turismos en Andalucía acumula cinco años de caídas, aunque a finales de verano se ha constatado una tímida mejora en algunas provincias

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Dirección General de Tráfico

En este contexto de estancamiento de la demanda, los créditos al sector privado continúan descendiendo, y acumulan ya dos años de caídas, siendo más acusada la disminución interanual durante el segundo trimestre de 2011 en Huelva y Málaga. A esto se une un incremento de los precios de consumo por encima del nivel objetivo fijado por el Banco Central Europeo, y aunque la inflación se ha moderado en los últimos meses continúa siendo elevada y se sitúa en agosto próxima al 3 por ciento en la mayoría de las provincias andaluzas. Todo esto, junto a la situación del mercado laboral, merma la capacidad adquisitiva de los andaluces.

Por otro lado, en lo que respecta al sector exterior, prosigue el aumento del valor de las exportaciones entre abril y junio en tasa interanual, aunque como ya sucediera en el primer trimestre del año, ha sido mayor el repunte del valor de las importaciones, por lo que ha aumentado el saldo deficitario de la balanza comercial. Aún así, el incremento de las exportaciones se ha moderado, llegando incluso a producirse un descenso del valor de las ventas en Málaga, Almería y Sevilla, siendo estas dos últimas provincias junto con Granada las únicas que también han registrado una caída de las ventas en términos de cantidades.

Indicadores económicos. Comparativa por provincias

Crecimiento económico	Población activa (miles)			Empleo (miles)			Tasa de paro (porcentajes)		
	2º trim. 11	2º trim. 11	Diferencia absoluta	Diferencia relativa (porcentaje)	2º trim. 11	Diferencia absoluta	Diferencia relativa (porcentaje)	2º trim. 11	Diferencia interanual en puntos porcentuales
Miles y variación interanual en porcentajes, salvo indicación en contrario									
Almería	-1,3	349,6	-21,5	-5,8	226,2	-35,7	-13,6	35,3	5,9
Cádiz	-0,5	570,6	-3,6	-0,6	390,1	-15,1	-3,7	31,6	2,2
Córdoba	-0,2	384,2	7,3	1,9	256,1	-12,7	-4,7	33,3	4,6
Granada	0,6	423,4	-6,5	-1,5	299,0	-5,3	-1,7	29,4	0,2
Huelva	-0,2	253,8	6,9	2,8	187,7	-0,3	-0,2	26,0	2,2
Jaén	-0,3	285,7	-0,7	-0,2	201,4	-7,2	-3,5	29,5	2,3
Málaga	0,7	772,1	-11,0	-1,4	539,6	-11,5	-2,1	30,1	0,5
Sevilla	1,0	928,4	22,7	2,5	688,8	6,5	1,0	25,8	1,1
Andalucía	0,1	3.967,7	-6,5	-0,2	2.788,9	-81,2	-2,8	29,7	1,9
España	0,7	23.136,7	14,4	0,1	18.303,0	-173,9	-0,9	20,9	0,8

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

Indicadores económicos. Comparativa por provincias

Número y variación interanual en porcentajes	Hipotecas			Compraventa de viviendas			Viviendas iniciadas		
	2º trim. 11	Diferencia absoluta	Diferencia relativa (porcentaje)	2º trim. 11	Diferencia absoluta	Diferencia relativa (porcentaje)	1º trim. 11	Diferencia absoluta	Diferencia relativa (porcentaje)
	Almería	3.833,0	-1.482,0	-27,9	1.927,0	-409,0	-17,5	359,0	-50,0
Cádiz	4.549,0	-1.681,0	-27,0	2.202,0	-819,0	-27,1	465,0	-167,0	-26,4
Córdoba	2.246,0	-1.530,0	-40,5	1.048,0	-373,0	-26,2	170,0	-107,0	-38,6
Granada	2.979,0	-1.774,0	-37,3	2.082,0	-176,0	-7,8	326,0	-112,0	-25,6
Huelva	2.151,0	-940,0	-30,4	1.045,0	-131,0	-11,1	288,0	29,0	11,2
Jaén	2.064,0	-605,0	-22,7	802,0	-217,0	-21,3	469,0	131,0	38,8
Málaga	5.766,0	-3.641,0	-38,7	4.820,0	-565,0	-10,5	547,0	-159,0	-22,5
Sevilla	8.751,0	-150,0	-1,7	2.886,0	-1.240,0	-30,1	479,0	-717,0	-59,9
Andalucía	32.339,0	-11.803,0	-26,7	16.812,0	-3.930,0	-18,9	3.103,0	-1.152,0	-27,1
España	163.140,0	-94.064,0	-36,6	83.509,0	-25.630,0	-23,5	23.017,0	-8.798,0	-27,7

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

Indicadores económicos. Comparativa por provincias

	Viajeros alojados (miles)		Matriculación de turistas		Exportaciones (millones de €)				
	Ene-ago. 11	Diferencia absoluta	Diferencia relativa (porcentaje)	Ene-ago. 11	Diferencia absoluta	Diferencia relativa (porcentaje)	Ene-jun. 11	Diferencia absoluta	Diferencia relativa (porcentaje)
Almería	838,4	-12,6	-1,5	4.945,0	-2.687,0	-35,2	1.298,4	-7,7	-0,6
Cádiz	1.550,1	-172	-1,1	10.014,0	-5.069,0	-33,6	3.774,2	1.273,5	50,9
Córdoba	632,0	64,5	11,4	5.177,0	-3.218,0	-38,3	884,1	156,5	21,5
Granada	1.555,0	116,2	8,1	6.248,0	-4.073,0	-39,5	428,8	92,5	27,5
Huelva	767,0	-11,8	-1,5	3.346,0	-2.052,0	-38,0	2.448,8	694,4	39,6
Jaén	317,1	2,8	0,9	3.364,0	-2.405,0	-41,7	357,9	57,5	19,1
Málaga	3.027,5	150,6	5,2	15.872,0	-5.385,0	-25,3	632,0	21,0	3,4
Sevilla	1.622,7	116,1	7,7	14.894,0	-8.500,0	-36,3	1.613,5	79,0	5,1
Andalucía	10.309,9	408,5	4,1	63.860,0	-33.389,0	-34,3	11.437,7	2.366,8	26,1
España	59.287,6	3.105,4	5,5	573.978,0	-169.940,0	-22,8	106.363,0	16.592,5	18,5

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

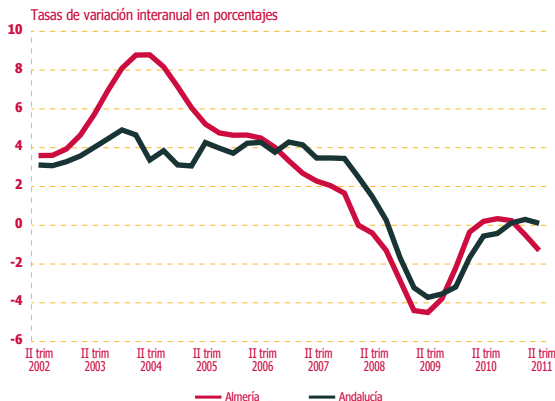
Almería es la provincia andaluza que presenta una mayor contracción en su actividad económica, al experimentar un descenso del 1,3 por ciento en el segundo trimestre de 2011, con respecto al mismo periodo del año anterior, según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, lo que supone una caída 0,8 puntos superior a la mostrada en el primer trimestre del año. No obstante, se prevé que este descenso se modere en la segunda mitad del año, disminuyendo la actividad en el conjunto de 2011 un 0,6 por ciento.

Las acusaciones por parte del gobierno alemán a finales de mayo sobre el origen del brote de E.coli en los productos hortofrutícolas almerienses crearon un estado de alarma en el mercado comunitario, provocando un desplome de las exportaciones en el segundo trimestre del año del 6,1 por ciento, el mayor de las provincias andaluzas, que unido a un incremento de las importaciones ha tenido como consecuencia un deterioro del superávit comercial de la provincia durante el segundo trimestre de 2011. Sin embargo, esto no impide que Almería continúe a la cabeza de las provincias andaluzas, con un superávit de 255,89 millones de euros en el periodo comprendido entre abril y junio de 2011, pese a experimentar un descenso interanual de 154,38 millones de euros.

En referencia a la coyuntura del mercado laboral en este segundo trimestre de 2011, entre los aspectos más destacables resalta que Almería es la única provincia de la región que registra una caída de la población en edad de trabajar (-0,2 por ciento), motivada, entre otros aspectos, por una relajación en los flujos de inmigrantes, que puede observarse en los datos de cotización a la Seguridad Social, y que reflejan un descenso respecto al promedio del segundo trimestre de 2010 cifrado en 1.334 afiliados extranjeros con datos del promedio mensual. Sin embargo, este descenso de la población mayor de 16 años no ha evitado que la tasa de actividad experimente el descenso interanual más pronunciado de la región al caer 3,6 puntos, aunque continúa a la cabeza de las provincias andaluzas, con un 62,1 por ciento, frente al 58,5 por ciento del promedio de Andalucía. Por su parte, Almería combina la mayor caída y el crecimiento más pronunciado de los activos e inactivos, respectivamente, con un -5,8 y un 10,4 por ciento. A su vez, durante el segundo trimestre de 2011 se ha acelerado el ritmo de destrucción de empleo, al caer la ocupación un 13,6 por ciento, mientras que en Andalucía el descenso se ha cifrado en el 2,8 por ciento. De este modo, la tasa de paro de la provincia almeriense muestra un crecimiento de 5,9 puntos, hasta el 35,3 por ciento, lo que la sitúa entre las más altas del conjunto nacional, frente al 29,7 por ciento de Andalucía y el 20,9 por ciento de España.

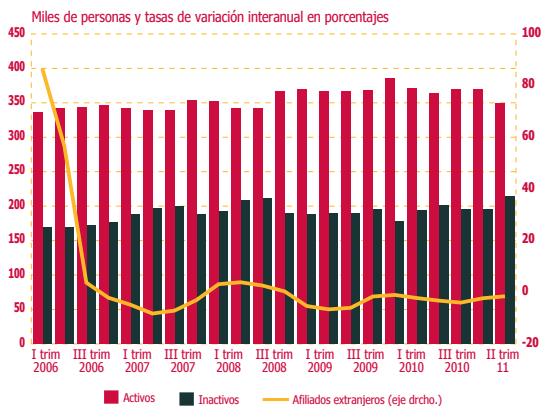
Previsiones Económicas de Andalucía. Otoño 2011

Entorno Económico
Economía Andaluza
Análisis Territorial



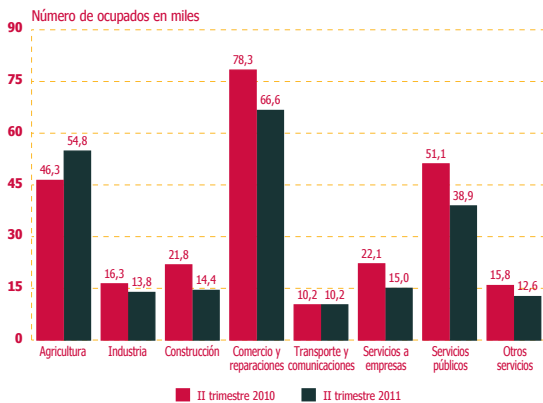
Se intensifica la caída de la actividad

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*



La población potencialmente activa desciende en el segundo trimestre de 2011 en gran medida por la reducción del flujo de inmigrantes

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



Las actividades de comercio y reparaciones y los servicios públicos marcan la destrucción de empleo en la provincia de Almería

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

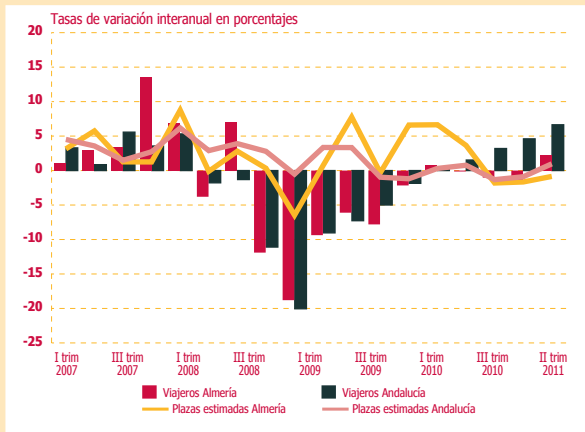
Por sectores, agricultura y servicios concentran más del 80 por ciento de la población ocupada en la provincia de Almería en el segundo trimestre de 2011. No obstante, la evolución de ambos ha sido opuesta, ya que mientras el sector agrario crea empleo, a una tasa interanual del 18,4 por ciento, la caída de la ocupación en los servicios asciende al 19,3 por ciento, lo que significa 34.200 trabajadores menos que en el segundo trimestre de 2010, siendo este descenso la causa del fuerte deterioro del mercado laboral almeriense entre abril y junio de 2011. Esta caída del sector servicios viene originada por una contracción generalizada en todas las ramas de actividad, aunque son las de comercio y reparaciones, así como servicios públicos, las que justifican el 69,5 por ciento de la destrucción de empleo del sector, al experimentar sendos descensos del 11,7 y del 12,1 por ciento, respectivamente.

En función de los datos de la Encuesta de Ocupación Hotelera, los viajeros alojados en establecimientos hoteleros de la provincia de Almería han descendido un 1,5 por ciento entre enero y agosto respecto al mismo periodo de 2010, frente al incremento del 4,1 por ciento mostrado por el conjunto andaluz. Este comportamiento de la ocupación hotelera se debe a la debilidad de la demanda interior, que ha experimentado una disminución del 2,9 por ciento en el periodo mencionado. Igualmente, las pernoctaciones presentan un descenso similar (-1,4 por ciento) al de los viajeros alojados, y mientras las pernoctaciones de turistas nacionales se han reducido un 5 por ciento, las de viajeros extranjeros se han incrementado un 20 por ciento respecto al acumulado hasta agosto de 2010. Durante el segundo trimestre de 2011 ha continuado el proceso de ajuste de la oferta en Almería, mientras que en el resto de provincias andaluzas comienza a crecer, ya que el descenso en las plazas ofertadas alcanzó el 0,8 por ciento, frente al incremento del 1 por ciento del conjunto regional.

La debilidad de la demanda interna explica en gran medida la actual coyuntura económica. Y es que durante el segundo trimestre de 2011 desciende la matriculación de turismos un 41,6 por ciento, acumulando hasta agosto un descenso del 35,2 por ciento. Igualmente, el número de hipotecas concedidas desciende un 27,9 por ciento respecto al segundo trimestre de 2010. Por el contrario, los datos del sector construcción en la provincia de Almería, aún continuando su deterioro, muestran un descenso menos pronunciado en comparación con el conjunto regional. De esta forma, la licitación ha descendido un 20,3 por ciento, lo que supone la mitad de la caída experimentada por la región, dado el incremento del 9,1 por ciento en la obra civil en detrimento de la edificación, cuyo descenso asciende al 28,5 por ciento, frente a la caída del 56 por ciento del conjunto regional.

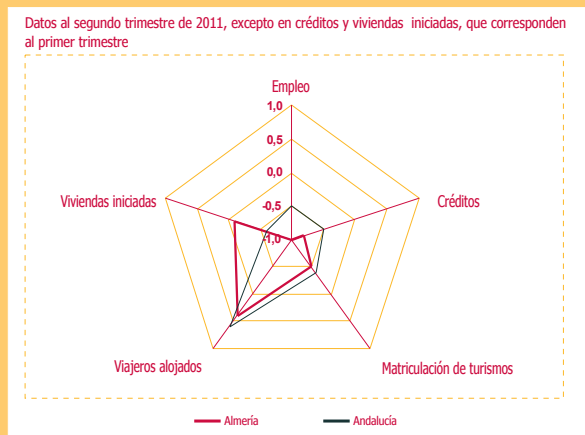
Previsiones Económicas de Andalucía. Otoño 2011

Entorno Económico
Economía Andaluza
Análisis Territorial



La recuperación de la oferta y demanda hotelera se muestra más moderada en la provincia de Almería que en el conjunto regional

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



Comparativa Almería-Andalucía.
Principales indicadores

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*

La crisis del pepino afecta al precio de las exportaciones

	Abril 2011	Mayo 2011	Junio 2011	Tasas de variación interanual 2011/2010, en porcentajes			
				abril	mayo	junio	II Trim.
Total exportaciones (miles de euros)	215.479,5	164.609,9	108.006,5	16,09	-12,22	-26,24	-6,06
Alimentos	174.932,3	127.019,6	77.888,2	14,00	-5,02	-30,91	-5,02
Legumbres y hortalizas	157.056,4	60.960,0	19.936,7	8,93	-21,72	-46,74	-8,30
Tomate	54.856,0	20.870,9	7.058,5	14,20	-28,54	-58,17	-12,04
Pepino	18.199,2	4.779,7	768,0	38,41	-32,30	-71,49	3,69
Total exportaciones (toneladas)	442.286,4	453.903,0	316.615,7	10,96	-7,08	-17,78	-4,66
Alimentos	210.695,4	189.896,4	133.191,2	51,68	3,24	-27,01	5,64
Legumbres y hortalizas	191.538,3	89.636,0	28.299,5	47,29	-8,46	-38,40	12,99
Tomate	69.182,6	33.778,9	9.857,3	80,11	1,87	-45,90	25,65
Pepino	30.560,5	9.683,0	1.985,9	59,33	-17,16	-59,88	17,90

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

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	-1,3	--	2º trimestre
Sectores productivos								
Viviendas iniciadas	2.347,0	1.942,0	359,0	-69,61	-17,26	-12,22	-50,0	Marzo
Viviendas terminadas	8.897,0	3.034,0	131,0	-46,87	-65,90	-62,14	-215,0	Marzo
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 ²)	1.524,9	1.469,0	1.425,2	-4,86	-3,67	-3,59	-53,0	2º trimestre
Licitación pública (millones de euros)	667,7	255,9	114,8	-7,50	-61,68	-7,90	-9,8	Junio
Obra civil	503,0	126,1	77,5	-15,51	-74,93	5,16	3,8	Junio
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)								
Residentes en España	1.174,2	1.170,1	838,4	-9,45	-0,35	-1,49	-12,6	Agosto
Residentes en el extranjero	998,6	1.019,3	723,2	-7,34	2,07	-2,94	-21,9	Agosto
Pernoctaciones hoteleras	175,6	150,8	115,2	-19,79	-14,09	8,72	9,2	Agosto
Pernoctaciones hoteleras	4.417,1	4.568,7	3.384,9	-10,14	3,43	-1,38	-47,4	Agosto
Grado de ocupación hotelera (promedio en porcentajes) ⁽¹⁾								
Promedio	39,0	38,4	41,3	-5,28	-0,63	0,15	0,2	Agosto
Plazas estimadas (promedio)								
Promedio	28.858,2	29.988,7	31.256,09	0,97	3,92	-1,04	-328,0	Agosto
Personal ocupado (promedio)								
Promedio	2.529,7	2.539,5	2.720,9	-14,06	0,39	1,40	37,6	Agosto
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)								
Promedio	783,5	776,0	476,3	-22,71	-0,96	-0,01	0,0	Julio
Internacional	375,5	270,4	166,7	-27,61	-27,99	6,13	9,6	Julio
Mercado de trabajo								
Población > 16 años (miles)								
Promedio	562,3	564,5	563,3	1,11	0,39	-0,23	-1,3	2º trimestre
Población inactiva (miles)								
Promedio	194,9	195,5	213,7	2,74	0,31	10,38	20,1	2º trimestre
Activos (miles)								
Promedio	367,4	368,9	349,6	0,25	0,41	-5,79	-21,5	2º trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽¹⁾								
Promedio	65,3	65,3	62,1	-0,60	0,00	-3,60	--	2º trimestre
Ocupados (miles)								
Promedio	277,5	269,0	226,2	0,95	-3,06	-13,63	-35,7	2º trimestre
Sector agrario								
Promedio	56,2	68,0	54,8	50,67	21,00	18,36	8,5	2º trimestre
Sector industrial								
Promedio	16,4	14,9	13,8	-36,92	-9,15	-15,34	-2,5	2º trimestre
Sector construcción								
Promedio	27,4	16,0	14,4	3,40	-41,61	-33,94	-7,4	2º trimestre
Sector servicios								
Promedio	177,6	170,0	143,3	-4,05	-4,28	-19,27	-34,2	2º trimestre
Parados (miles)								
Promedio	89,8	99,9	123,4	-1,97	11,25	13,00	14,2	2º trimestre
Sector agrario								
Promedio	12,1	16,2	34,2	-0,82	33,88	11,04	3,4	2º trimestre
Sector industrial								
Promedio	2,0	2,1	1,5	-20,00	5,00	66,67	0,6	2º trimestre
Sector construcción								
Promedio	14,0	11,1	9,2	-45,31	-20,71	-9,80	-1,0	2º trimestre
Sector servicios								
Promedio	32,5	32,9	28,1	19,49	1,23	-0,35	-0,1	2º trimestre
No clasificados ⁽²⁾								
Promedio	29,1	37,8	50,3	20,75	29,90	28,97	11,3	2º 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) ⁽¹⁾	24,4	27,1	35,3	-0,55	2,64	5,87	--	2º trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	60,1	70,8	73,2	45,87	17,78	4,48	3,1	Agosto
Contratos iniciales (miles)	229,0	221,5	116,1	-9,68	-3,27	-0,82	-1,0	Julio
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	255,5	249,8	247,7	-5,49	-2,25	-1,32	-3,3	Agosto
Extranjeros	46,9	45,6	45,5	-4,89	-2,62	-1,85	-0,9	Julio
Demanda, precios y salarios								
Exportaciones de bienes (millones de euros)	1.868,3	2.108,1	1.298,4	-8,04	12,84	-0,59	-7,7	Junio
Importaciones de bienes (millones de euros)	601,4	431,5	387,1	-30,25	-28,24	89,51	182,8	Junio
Matriculación de turismos	10.987,0	10.287,0	4.945,0	-17,38	-6,37	-35,21	-2.687,0	Agosto
Matriculación de vehículos de carga	1.967,0	2.112,0	1.079,0	-32,68	7,37	-1795	-236,0	Agosto
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	107,2	110,5	110,7	0,6	3,1	2,8	--	Agosto
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) ⁽¹⁾	2,7	1,1	1,7	-1,52	-1,58	0,96	--	Agosto
Indicadores financieros y monetarios								
Depósitos S. Privado (millones de euros)	8.814,1	9.191,9	9.443,1	0,66	4,29	0,19	18,2	2º trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	25.277,0	24.640,7	23.970,9	-1,34	-2,52	-4,02	-1.003,9	2º trimestre
Sociedades mercantiles	1.216,0	1.123,0	665,0	-15,26	-7,65	1,22	8,0	Junio
Efectos impagados (millones de euros)	179,7	78,8	28,3	-56,89	-56,16	-27,74	-10,9	Junio
Hipotecas (número)	25.109,0	21.676,0	8.617,0	-8,74	-13,67	-25,50	-2.949,0	Junio
Hipotecas (millones de euros)	2.759,8	1.990,1	677,3	-30,37	-27,89	-33,99	-348,8	Junio

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

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

(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: *Analistas Económicos de Andalucía*, Banco de España, Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España, Dirección General de Aviación Civil, Dirección General de Tráfico, Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía, Instituto Nacional de Estadística, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, Ministerio de Trabajo e Inmigración, Ministerio de Fomento y SEOPAN.

CÁDIZ

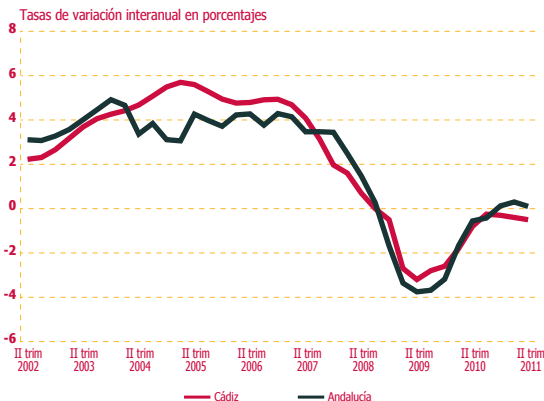
La caída de la actividad económica en la provincia de Cádiz durante el segundo trimestre de 2011 se cifra en el 0,5 por ciento, según las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*. Respecto a los próximos meses, se prevé que en el transcurso del segundo semestre del año continúe la ralentización del ritmo de caída de la actividad, llegando a producirse un descenso algo más leve en el conjunto de 2011 (-0,2 por ciento). Sin embargo, esta cierta mejora no evitaría que Cádiz encadene en el conjunto de 2011 otro año más de descensos, aunque leve, de la actividad.

Los datos de la Encuesta de Ocupación Hotelera publicados por el Instituto Nacional de Estadística evidencian que Cádiz es una de las provincias con mayor descenso en el número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros desde comienzos de la crisis, al descender entre abril y junio un 3,5 por ciento en promedio anual respecto al segundo trimestre de 2007. De esta forma, el número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros en el acumulado a agosto de 2011 experimenta un descenso moderado del 1,1 por ciento, frente al incremento del 4,1 por ciento del conjunto regional. No obstante, en el segundo trimestre de 2011 ha cambiado esta trayectoria, creciendo los viajeros un 0,6 por ciento en términos interanuales, algo que no sucedía desde el cuarto trimestre de 2007. Y es que la provincia gaditana encuentra en la demanda nacional su punto débil, cayendo ésta un 2,3 por ciento en el periodo abril-junio de 2011, mientras que en el conjunto de Andalucía crece a una tasa moderada del 1 por ciento. Por otro lado, si bien la demanda extranjera presenta una fuerte recuperación en el conjunto de Andalucía, en la provincia de Cádiz experimenta un crecimiento más moderado, del 6 por ciento en el segundo trimestre de 2011.

Nada halagüeñas son las cifras del sector construcción de la provincia de Cádiz en el segundo trimestre de 2011, pues desde comienzos de la crisis la licitación pública experimenta un descenso medio anual del 31,2 por ciento respecto al periodo abril-junio de 2007, el mayor de las provincias andaluzas, siendo aún más grave la caída experimentada respecto al segundo trimestre de 2010 (-59,9 por ciento). En cuanto a la construcción de viviendas libres, si bien Cádiz muestra una leve recuperación del 4,4 por ciento en el primer trimestre de 2011 en el número de viviendas iniciadas, presenta la caída más pronunciada, en promedio anual, respecto al primer trimestre de 2007, al descender un 49,9 por ciento, con excepción de Almería. Por otra parte, la debilidad de la demanda se aprecia en los datos de compraventa de vivienda libre nueva, experimentando la provincia gaditana el descenso más pronunciado de la región en el segundo trimestre de 2011, con una caída del 33,5 por ciento, frente al -18 por ciento del conjunto andaluz.

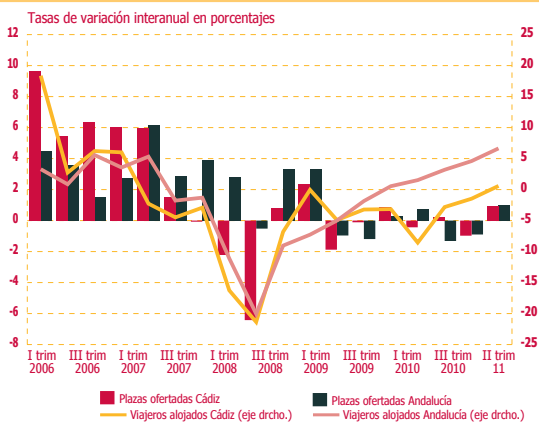
Previsiones Económicas de Andalucía. Otoño 2011

Entorno Económico
Economía Andaluza
Análisis Territorial



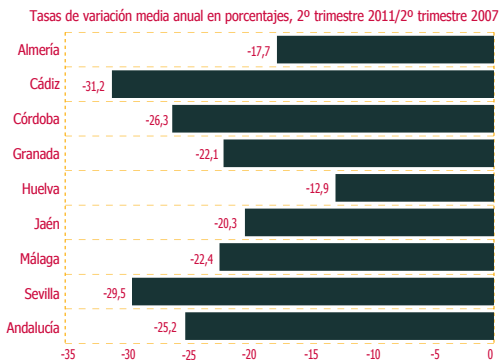
La caída de la actividad económica es algo más intensa que a comienzos de año

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*



Comienza a recuperarse levemente la demanda hotelera en la provincia de Cádiz

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



Cádiz es la provincia andaluza con mayor descenso de la licitación pública desde comienzos de la crisis

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y SEOPAN

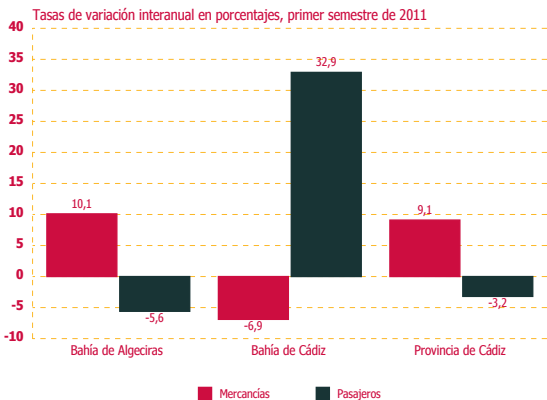
Cádiz es la provincia con mayor volumen de intercambios comerciales de Andalucía, al representar el 33 por ciento de las exportaciones andaluzas y el 45,8 por ciento de las importaciones en el acumulado a junio de 2011. No obstante, presenta el mayor déficit comercial de Andalucía con un montante de 2.776,01 millones de euros en el periodo mencionado. Sin embargo, en referencia al segundo trimestre de 2011, es la provincia andaluza donde más ha mejorado el saldo comercial, al reducir su déficit en 183,53 millones de euros en relación al mismo periodo de 2010, vía incremento de las exportaciones, que crecieron un 54,6 por ciento, frente al ascenso de las importaciones del 20,6 por ciento. Hay que tener en cuenta, dentro del sector exportador gaditano, su especialización en productos energéticos, pues la subida del precio de los carburantes influye directamente en el incremento del valor de las exportaciones e importaciones.

En consonancia con la situación del comercio exterior evoluciona el transporte en la provincia de Cádiz, en especial el marítimo, el cual muestra un crecimiento en el tránsito de mercancías del 9,1 por ciento en el periodo enero-junio de 2011. El 67,7 por ciento del transporte marítimo de mercancías de la región andaluza pasa por la provincia de Cádiz, y en concreto por el Puerto de Algeciras, que ostenta una cuota del 64,3 por ciento en el periodo mencionado. Por el contrario, el tráfico marítimo de pasajeros no muestra recuperación, ya que pese al incremento del 32,9 por ciento de la llegada de pasajeros al Puerto de Cádiz, el descenso del 5,6 por ciento de los viajeros que atracan en el Puerto de Algeciras provoca una caída en el total de la provincia del 3,2 por ciento respecto al primer semestre de 2010.

Finalmente, en relación al mercado laboral gaditano en el segundo trimestre de 2011, si bien muestra un incremento del número de parados similar al del conjunto regional (6,8 por ciento), la destrucción de empleo es algo más intensa que la experimentada por Andalucía, al descender la ocupación un 3,7 por ciento respecto al segundo trimestre de 2010. Por sectores productivos, destaca la dinamicidad mostrada por el sector agrario gaditano, pues a pesar de ser el de menor importancia relativa, al concentrar solo el 3,8 de la población ocupada gaditana, ésta crece un 25,2 por ciento respecto al segundo trimestre de 2010, frente al 2 por ciento del conjunto de Andalucía. Sin embargo, esto no evita que el paro se vea incrementado en un 76,7 por ciento, dado el crecimiento de la población activa, lo que lleva la tasa de paro del sector al 33,8 por ciento. Este incremento de la población activa agraria es consecuencia de actuar como refugio de los desempleados, pues los trabajadores parados del resto de actividades, tras pequeños trabajos temporales en el campo, quedan clasificados a efectos de recuento en el sector agrario.

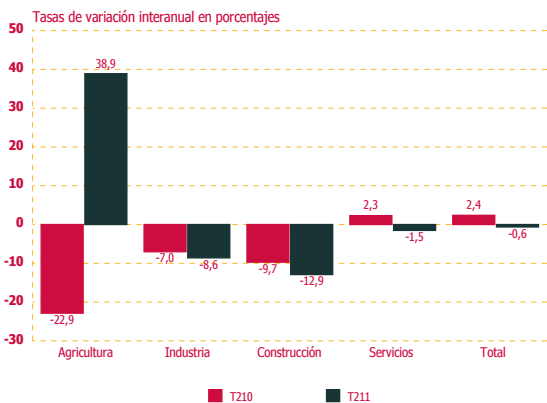
Previsiones Económicas de Andalucía. Otoño 2011

Entorno Económico
Economía Andaluza
Análisis Territorial



Crece el transporte marítimo de mercancías en la provincia de Cádiz, mientras la llegada de pasajeros continúa a la baja

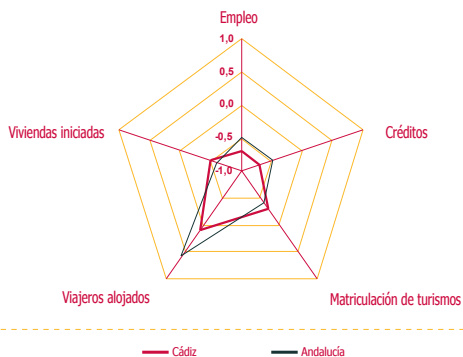
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* e Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía



El sector agrario se convierte en refugio de la población activa

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

Datos al segundo trimestre de 2011, excepto en créditos y viviendas iniciadas, que corresponden al primer 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 2011*/2010	Último periodo
				2009	2010	2011*		
Crecimiento económico	--	--	--	-2,8	-0,9	-0,5	--	2º trimestre
Sectores productivos								
Viviendas iniciadas	2.835,0	2.193,0	465,0	-60,35	-22,65	-26,42	-167,0	Marzo
Viviendas terminadas	6.649,0	2.803,0	347,0	-53,66	-57,84	-58,98	-499,0	Marzo
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 ²)	1.787,6	1.736,9	1.684,0	-6,70	-2,84	-3,64	-63,7	2º trimestre
Licitación pública (millones de euros)	702,0	452,3	113,8	-19,98	-35,57	-47,31	-102,2	Junio
Obra civil	422,5	253,8	55,3	-31,39	-39,93	-41,30	-38,9	Junio
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)								
Residentes en España	1.640,0	1.512,8	1.061,6	-4,34	-7,76	-4,57	-50,8	Agosto
Residentes en el extranjero	655,5	662,2	488,6	-11,75	1,02	7,37	33,6	Agosto
Pernoctaciones hoteleras	6.535,9	6.290,6	4.691,6	-3,26	-3,75	2,46	112,4	Agosto
Grado de ocupación hotelera (promedio en porcentajes) ⁽¹⁾								
Plazas estimadas (promedio)	39.205,1	39.261,5	40.934,9	-0,87	0,14	1,26	151,5	Agosto
Personal ocupado (promedio)	5.633,0	5.351,8	5.474,4	-9,00	-4,99	-2,73	-153,6	Agosto
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)								
Internacional	356,3	369,7	197,4	-14,44	3,76	-9,99	-21,9	Julio
Mercado de trabajo								
Población > 16 años (miles)								
Población inactiva (miles)	994,7	999,2	1.001,4	0,56	0,45	0,40	4,0	2º trimestre
Activos (miles)	434,4	434,4	430,8	-0,89	0,00	1,80	7,6	2º trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽¹⁾	56,3	56,5	57,0	0,60	0,20	-0,60	--	2º trimestre
Ocupados (miles)								
Sector agrario	399,5	387,1	390,1	-7,09	-3,10	-3,73	-15,1	2º trimestre
Sector industrial	10,0	12,2	14,9	-40,12	22,00	25,21	3,0	2º trimestre
Sector construcción	45,8	40,1	36,3	3,62	-12,45	-6,92	-2,7	2º trimestre
Sector servicios	38,3	34,8	33,4	-19,03	-9,14	-13,92	-5,4	2º trimestre
Parados (miles)	305,4	300,0	305,6	-5,10	-1,77	-3,14	-9,9	2º trimestre
Sector agrario	160,7	177,7	180,5	32,81	10,58	6,80	11,5	2º trimestre
Sector industrial	5,7	8,5	7,6	-20,83	49,12	76,74	3,3	2º trimestre
Sector construcción	6,8	7,9	7,3	-16,05	16,18	-16,09	-1,4	2º trimestre
Sector servicios	19,5	16,3	15,2	-4,88	-16,41	-10,59	-1,8	2º trimestre
No clasificados ⁽²⁾	53,8	49,9	59,3	33,17	-7,25	7,82	4,3	2º trimestre
	74,9	95,1	91,0	67,19	26,97	8,46	7,1	2º 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) ⁽¹⁾	28,7	31,5	31,6	6,72	2,78	2,20	--	2º trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	156,6	168,8	174,7	26,45	7,79	4,62	7,7	Agosto
Contratos iniciales (miles)	414,4	411,8	240,0	-12,64	-0,63	-1,13	-2,7	Julio
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	365,5	360,7	358,0	-6,01	-1,31	-0,93	-3,3	Agosto
Extranjeros	11,0	11,4	11,5	-2,53	4,11	0,29	0,0	Julio
Demanda, precios y salarios								
Exportaciones de bienes (millones de euros)	4.160,1	5.476,1	3.774,2	-24,35	31,63	50,93	1.273,5	Junio
Importaciones de bienes (millones de euros)	7.438,4	10.623,7	6.550,2	-38,21	42,82	34,55	1.682,0	Junio
Matriculación de turismos	22.336,0	20.753,0	10.014,0	-14,10	-7,09	-33,61	-5.069,0	Agosto
Matriculación de vehículos de carga	1.774,0	1.950,0	1.076,0	-36,55	9,92	-20,36	-275,0	Agosto
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	107,0	110,1	111,1	0,2	2,9	2,7	--	Agosto
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) ⁽²⁾	2,3	1,0	2,2	-0,91	-1,23	1,10	--	Agosto
Indicadores financieros y monetarios								
Depósitos S. Privado (millones de euros)	11.937,3	12.095,7	12.206,5	0,69	1,33	1,26	151,5	2º trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	27.552,6	26.705,9	26.339,8	-1,99	-3,07	-3,93	-1.076,8	2º trimestre
Sociedades mercantiles	1.255,0	1.289,0	757,0	-20,37	2,71	3,13	23,0	Junio
Efectos impagados (millones de euros)	149,9	66,4	20,1	-56,51	-55,71	-36,56	-11,6	Junio
Hipotecas (número)	27.406,0	22.356,0	10.098,0	-16,48	-18,43	-21,29	-2.732,0	Junio
Hipotecas (millones de euros)	3.560,1	2.628,0	1.060,8	-26,87	-26,18	-32,19	-503,6	Junio
*Acumulado o promedio hasta último periodo disponible, excepto datos trimestrales.								
Nota: En la información trimestral los datos anuales corresponden al cuarto trimestre, excepto en el crecimiento económico, que se refieren al promedio del año.								
(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: Analistas Económicos de Andalucía, Banco de España, Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España, Dirección General de Aviación Civil, Dirección General de Tráfico, Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía, Instituto Nacional de Estadística, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, Ministerio de Trabajo e Inmigración, Ministerio de Fomento y SEOPAN.								

CÓRDOBA

En función de las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, la incipiente y leve recuperación de la actividad económica en la provincia cordobesa se ha visto frenada en el segundo trimestre de 2011, cuando las previsiones de crecimiento muestran una ligera contracción del 0,2 por ciento. Aún así, se estima que el incremento de la producción en la provincia de Córdoba podría situarse en el 0,2 por ciento en el conjunto de 2011, lo que supone algo menos de la mitad del crecimiento de la actividad previsto para la región andaluza en este año.

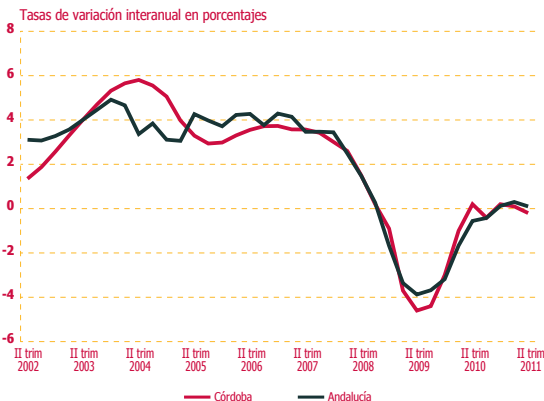
En lo que al consumo se refiere, habría que señalar que Córdoba es la provincia andaluza que muestra mayor pérdida de poder adquisitivo en las rentas familiares en el segundo trimestre de 2011, originada principalmente por un incremento de la inflación del 3,6 por ciento, el mayor de la región, mientras que el aumento salarial crece 0,4 puntos, hasta el 2,3 por ciento, respecto a junio de 2010, lo que la sitúa por debajo de la media regional. Por consiguiente, entre sus efectos se puede apreciar una caída en el número de hipotecas del 40,5 por ciento respecto al periodo abril-junio de 2010, la más pronunciada de las provincias andaluzas, donde las hipotecas descendieron un 26,7 por ciento en conjunto.

Entre los aspectos negativos sigue destacando la construcción, que continúa su brusco ajuste, pues la licitación en edificación experimenta el mayor descenso provincial, con una caída del 82,3 por ciento respecto al segundo trimestre de 2010, y junto al descenso en obra civil (-53,4 por ciento) provocan una caída de la licitación (-45,8 por ciento) 27,3 puntos superior a la experimentada por la media regional. Además, según los datos del Ministerio de Fomento, Córdoba es la provincia andaluza que menos viviendas inicia en el primer trimestre de 2011 con 170 viviendas, muy lejos de las 1.996 viviendas del mismo periodo de 2006. Asimismo, las transmisiones de propiedad descienden un 15,6 por ciento en el segundo trimestre de 2011, a causa de la caída del 30,4 por ciento en la compraventa de vivienda libre. No obstante, la debilidad de la demanda en la provincia de Córdoba no se traduce en una fuerte reducción de precios, pues en la vivienda libre descienden un 1,7 por ciento respecto al segundo trimestre de 2010, lo que la sitúa en 1.350,1 euros por m², mientras que en el promedio de Andalucía y España la caída alcanza el 4,8 y 5,2 por ciento, respectivamente.

Por otra parte, la actividad económica de la provincia de Córdoba se sustenta principalmente en la evolución positiva del turismo y el sector exterior. De esta forma, pese a que el número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros cordobeses representa en el segundo trimestre de 2011,

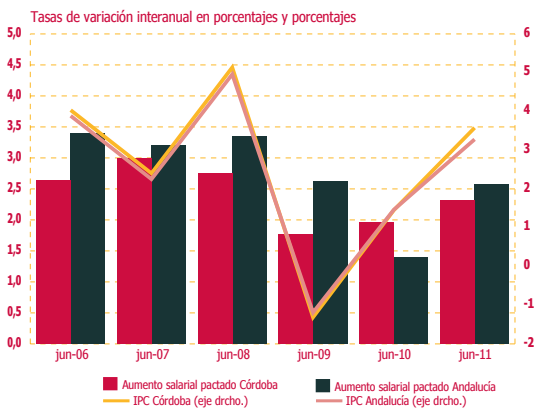
Previsiones Económicas de Andalucía. Otoño 2011

Entorno Económico
Economía Andaluza
Análisis Territorial



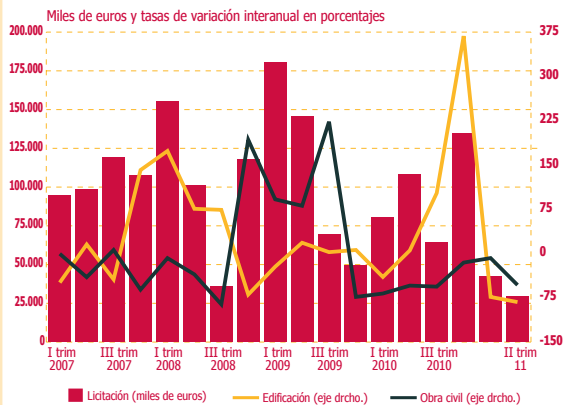
Desciende ligeramente la actividad económica en la provincia de Córdoba en el segundo trimestre de 2011

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía



El aumento salarial pactado en convenios se mantiene por debajo de la inflación

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



La licitación en la provincia de Córdoba toca suelo en el segundo trimestre de 2011

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y SEOPAN

solo un 6,7 por ciento sobre el total de Andalucía, en términos interanuales es la provincia que muestra mayor crecimiento relativo (15,5 por ciento) y alcanza los 294.973 turistas, apoyado por un incremento tanto de los viajeros nacionales (10,9 por ciento) como de los extranjeros (22,6 por ciento), mostrando así la mejor evolución de la demanda turística de las provincias andaluzas, si bien en ésta la actividad turística no tiene tanta importancia como en otras. Así, hasta agosto el número de viajeros en establecimientos hoteleros ha crecido un 11,4 por ciento, creciendo más de un 20 por ciento los extranjeros. En cuanto a la oferta hotelera, establecimientos y plazas crecen por encima de la media regional, al incrementarse un 4,4 y un 5 por ciento, respectivamente, cuando la ocupación se sitúa entre las más elevadas de la región.

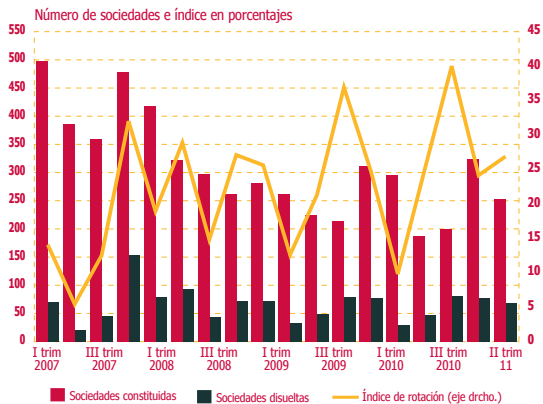
Respecto al comercio exterior, si bien la provincia de Córdoba experimenta un incremento del 21,5 por ciento en sus exportaciones y un crecimiento algo superior de sus importaciones (37,2 por ciento), la balanza comercial mejora en 37,66 millones de euros respecto al periodo comprendido entre enero y junio de 2010, manteniendo el superávit de la provincia entre los más elevados de Andalucía con 445,46 millones de euros.

En referencia a la accesibilidad a la financiación, en el segundo trimestre de 2011 el crédito al sector privado en la provincia de Córdoba ha descendido un 1 por ciento, tras el desplome acaecido en periodos anteriores e influenciado por la situación del sistema financiero cordobés, descendiendo los depósitos un 2,7 por ciento. Pese a la mejora de la accesibilidad al crédito, Córdoba es en el periodo abril-junio de 2011 la provincia que experimenta peor evolución de la dinámica empresarial, al descender la constitución de sociedades un 14,2 por ciento e incrementarse las disoluciones un 134,5 por ciento, situándose el índice de rotación (disoluciones/ constituciones) en el 26,9 por ciento, evidenciando la inestabilidad del tejido empresarial de la provincia.

Consecuentemente, en el mercado laboral cordobés continúa la destrucción de empleo, al descender la ocupación un 4,7 por ciento en el segundo trimestre de 2011. Además, Córdoba es la provincia andaluza con mayor crecimiento en el número de parados (18,3 por ciento), causa por la cual la tasa de paro se incrementa en 4,6 puntos respecto al segundo trimestre de 2010 y se sitúa en el 33,3 por ciento, es decir, un tercio de la población activa se encuentra en situación de desempleo. Si bien los parados crecen de forma generalizada en todos los sectores a lo largo del segundo trimestre del año, destaca el incremento relativo de los parados en los sectores industria y servicios, con sendos crecimientos del 76,3 y del 27,9 por ciento, respectivamente, representando de forma conjunta la mitad del crecimiento de los parados de la provincia de Córdoba en el segundo trimestre de 2011.

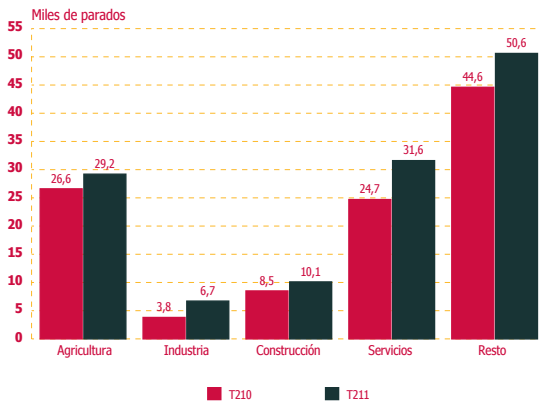
Previsiones Económicas de Andalucía. Verano 2011

Entorno Económico
Economía Andaluza
Análisis Territorial



Aumenta el Índice de Rotación en el segundo trimestre de 2011, muestra de la inestabilidad del tejido empresarial cordobés

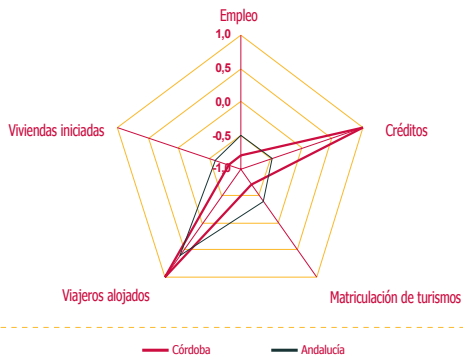
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* e Instituto Nacional de Estadística



El crecimiento de los parados en el sector servicios y los de larga duración marcan el incremento de la tasa de paro

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

Datos al segundo trimestre de 2011, excepto en créditos y viviendas iniciadas, que corresponden al primer 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 2011*/2010	Último periodo
				2009	2010	2011*		
Crecimiento económico	--	--	--	-3,9	-0,3	-0,2	--	2º trimestre
Sectores productivos								
Viviendas iniciadas	3.399,0	1.338,0	170,0	-22,56	-60,64	-38,63	-107,0	Marzo
Viviendas terminadas	4.770,0	3.337,0	548,0	-39,25	-30,04	-31,59	-253,0	Marzo
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 ²)	1.395,8	1.311,6	1.350,1	-6,31	-6,03	-1,69	-23,2	2º trimestre
Licitación pública (millones de euros)	444,7	387,3	71,7	8,45	-12,91	-61,98	-116,9	Junio
Obra civil	249,2	109,2	45,9	22,09	-56,16	-31,35	-21,0	Junio
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)								
Residentes en España	557,4	567,2	387,5	-8,47	1,76	5,04	18,6	Agosto
Residentes en el extranjero	266,6	305,1	244,5	-16,67	14,42	23,10	45,9	Agosto
Pernoctaciones hoteleras	1.338,7	1.408,1	1.034,9	-11,81	5,18	13,37	122,0	Agosto
Grado de ocupación hotelera (promedio en porcentajes) ⁽¹⁾								
Plazas estimadas (promedio)	9.457,0	9.915,0	10.291,6	1,93	4,84	2,99	3,0	Agosto
Personal ocupado (promedio)	1.183,8	1.224,3	1.301,1	-5,36	3,42	7,36	89,3	Agosto
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)								
Internacional	0,0	0,0	0,0	-72,46	2,17	-34,48	0,0	Julio
Mercado de trabajo								
Población > 16 años (miles)								
Población inactiva (miles)	647,7	649,2	649,4	0,11	0,23	0,12	0,8	2º trimestre
Activos (miles)	272,4	269,9	265,2	-3,27	-0,92	-2,39	-6,5	2º trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽¹⁾	375,3	379,4	384,2	2,71	1,09	1,94	7,3	2º trimestre
Ocupados (miles)								
Sector agrario	278,0	271,1	256,1	-4,70	-2,48	-4,72	-12,7	2º trimestre
Sector industrial	32,4	34,4	23,4	5,19	6,17	-12,03	-3,2	2º trimestre
Sector construcción	29,9	37,1	33,8	-21,11	24,08	-3,15	-1,1	2º trimestre
Sector servicios	23,0	19,3	19,9	-25,08	-16,09	-10,76	-2,4	2º trimestre
Parados (miles)								
Sector agrario	192,6	180,4	178,9	0,16	-6,33	-3,30	-6,1	2º trimestre
Sector industrial	97,3	108,2	128,0	32,20	11,20	18,30	19,8	2º trimestre
Sector construcción	18,7	20,5	29,2	74,77	9,63	9,77	2,6	2º trimestre
Sector servicios	5,5	5,7	6,7	37,50	3,64	76,32	2,9	2º trimestre
No clasificados ⁽²⁾	12,1	9,9	10,1	7,08	-18,18	18,82	1,6	2º trimestre
	21,7	26,8	31,6	6,37	23,50	27,94	6,9	2º trimestre
	39,3	45,2	50,6	43,43	15,01	13,45	6,0	2º 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) ⁽¹⁾	25,9	28,5	33,3	5,78	2,59	4,61	--	2º trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	72,7	77,3	80,5	27,66	6,22	5,65	4,3	Agosto
Contratos iniciales (miles)	409,4	431,7	246,2	-5,26	5,43	-2,72	-6,9	Julio
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	292,9	292,3	291,3	-3,87	-0,21	-0,47	-1,4	Agosto
Extranjeros	10,2	11,1	10,6	22,82	9,55	-6,86	-0,8	Julio
Demanda, precios y salarios								
Exportaciones de bienes (millones de euros)	1.059,7	1.555,1	884,2	-16,83	46,75	21,51	156,5	Junio
Importaciones de bienes (millones de euros)	437,7	688,2	438,7	-27,39	57,22	37,17	118,9	Junio
Matriculación de turismos	12.438,0	11.355,0	5.177,0	-10,66	-8,71	-38,33	-3.218,0	Agosto
Matriculación de vehículos de carga	1.634,0	1.556,0	802,0	-39,39	-4,77	-28,14	-314,0	Agosto
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	107,4	111,1	111,7	0,6	3,5	3,1	--	Agosto
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) ⁽¹⁾	1,6	2,0	2,3	-1,13	0,31	0,35	--	Agosto
Indicadores financieros y monetarios								
Depósitos S. Privado (millones de euros)	11.991,3	12.021,6	11.461,6	-5,14	0,25	-2,72	-320,9	2º trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	21.964,5	21.223,7	21.838,0	-4,92	-3,37	-0,98	-216,6	2º trimestre
Sociedades mercantiles	982,0	994,0	576,0	-24,35	1,22	-4,95	-30,0	Junio
Efectos impagados (millones de euros)	255,2	169,8	44,7	-35,87	-33,44	-64,91	-82,7	Junio
Hipotecas (número)	16.127,0	13.493,0	6.586,0	-3,56	-16,33	-10,08	-738,0	Junio
Hipotecas (millones de euros)	1.931,0	1.579,0	667,7	-16,70	-18,23	-16,90	-135,8	Junio

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

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

- (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: *Analistas Económicos de Andalucía*, Banco de España, Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España, Dirección General de Aviación Civil, Dirección General de Tráfico, Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía, Instituto Nacional de Estadística, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, Ministerio de Trabajo e Inmigración, Ministerio de Fomento y SEOPAN.

GRANADA

Granada es una de las pocas provincias andaluzas en las que ha mejorado la tasa de crecimiento interanual en el segundo trimestre de 2011 en comparación con los tres primeros meses del año. Así, según las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, la actividad económica en la provincia de Granada habría crecido un 0,6 por ciento respecto al segundo trimestre de 2010, previéndose un crecimiento del 0,8 por ciento para el conjunto de 2011. Mientras tanto, el crecimiento económico del conjunto regional se presenta a lo largo de 2011 algo más moderado.

En referencia a la evolución del mercado laboral en el segundo trimestre de 2011, y a tenor de los datos proporcionados por la Encuesta de Población Activa del Instituto Nacional de Estadística, el 10,7 por ciento de la población activa andaluza se concentra en la provincia de Granada (423.400 personas), tras producirse un descenso del 1,5 por ciento interanual, frente al -0,2 por ciento del conjunto de Andalucía. Sin embargo, Granada destaca por experimentar una reducción del número de parados del 1 por ciento, contando con 124.400 desocupados, como consecuencia del citado descenso en la población activa. Los parados que buscan primer empleo, presentan en Granada el crecimiento provincial más elevado de Andalucía, un 65,7 por ciento, mientras que el número de parados de larga duración desciende un 14,3 por ciento respecto al segundo trimestre de 2010. Ante tal circunstancia, Granada es la provincia andaluza con menor crecimiento de la tasa de paro (0,2 puntos porcentuales) en el segundo trimestre de 2011, situándose su tasa (29,4 por ciento) en el entorno de la media andaluza (29,7 por ciento).

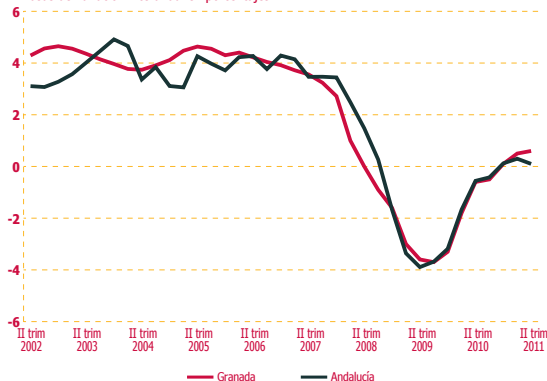
Por otro lado, el 72,8 por ciento de la población activa granadina se concentra en los sectores construcción y servicios. No obstante, Granada ha creado empleo en la construcción a una tasa del 9 por ciento a lo largo del segundo trimestre de 2011, siendo la única provincia andaluza en experimentar una mejoría, aunque continúa ostentando una de las tasas de paro del sector más elevadas de Andalucía, con un 34,9 por ciento. Igualmente, se incrementa la ocupación en un 3,2 por ciento en los servicios, mientras en el resto de provincias andaluzas, a excepción de Sevilla, persiste la destrucción de empleo. Así pues, si bien crea empleo en los dos principales sectores económicos de la provincia, la brusca caída de la ocupación en el sector agrícola (-41,3 por ciento), ha originado un descenso del número de ocupados del 1,7 por ciento respecto al segundo trimestre de 2010.

En cuanto al sistema financiero de la provincia de Granada, se aprecia como ésta es donde más aumenta el total de depósitos en la región andaluza, al crecer un 4,9 por ciento respecto

Previsiones Económicas de Andalucía. Otoño 2011

Entorno Económico
Economía Andaluza
Análisis Territorial

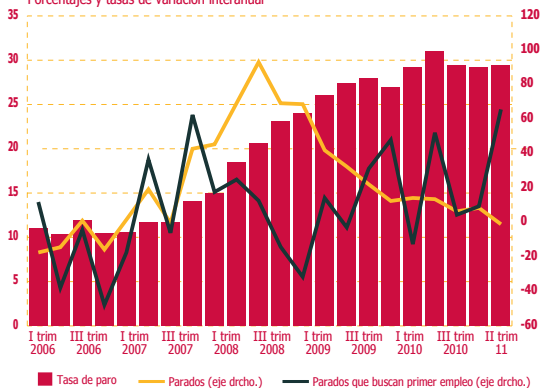
Tasas de variación interanual en porcentajes



Granada muestra un ligero avance de la actividad en el segundo trimestre de 2011

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía

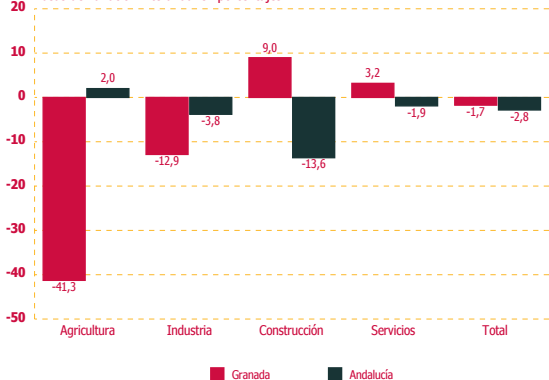
Porcentajes y tasas de variación interanual



Granada es la única provincia andaluza en la que disminuye el número de parados por el descenso de la población activa

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

Tasas de variación interanual en porcentajes



La caída en la ocupación agrícola lastra la creación de empleo en la provincia de Granada durante el segundo trimestre de 2011

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

al segundo trimestre del año, frente al descenso del 2,1 por ciento del promedio de Andalucía. No obstante, este auge de los depósitos, impulsados por el crecimiento del 13,6 por ciento de los depósitos a plazo, no se traduce en un incremento de los créditos, pues éstos se han visto reducidos en un 2,1 por ciento en el mismo periodo de tiempo. Entre las principales causas de la disminución del ratio de créditos-depósitos destaca el incremento de la morosidad en la provincia de Granada en el segundo trimestre de 2011, pues los efectos comerciales en gestión de cobro crecen un 42,3 por ciento, frente al descenso del 1,7 por ciento del conjunto de Andalucía, ya que presenta el incremento de los efectos negociados vencidos en este segundo trimestre de 2011 más elevado de la región andaluza con un 92,2 por ciento.

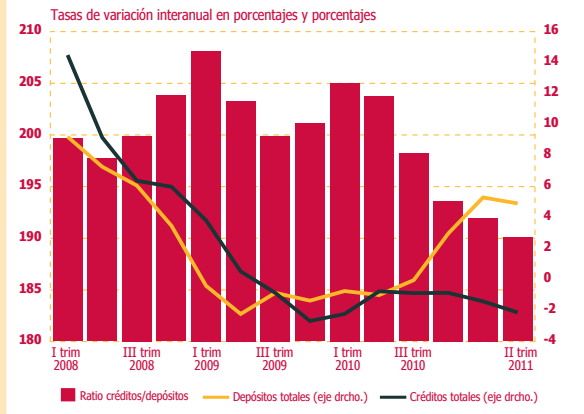
De la misma forma, indicadores de demanda como la matriculación de turismos presentan en Granada uno de los descensos provinciales más pronunciados (-48,5 por ciento) en el segundo trimestre de 2011, superior en 7,7 puntos porcentuales al experimentado por la media regional. No hay que olvidar la subida del IVA en julio del pasado año, que supuso un anticipo de las compras en el segundo trimestre de 2010.

Entre los elementos más dinamizadores de la actividad económica granadina en el segundo trimestre de 2011 se encuentra la recuperación de la balanza comercial, aumentando el superávit observado en el primer trimestre del año, gracias a la combinación de un incremento de las exportaciones del 26,5 por ciento respecto al segundo trimestre de 2010 y una reducción de las importaciones del 26,7 por ciento, lo que lleva a pasar de un déficit comercial de 61,52 millones de euros a un superávit de 40,48 millones de euros en el mismo periodo de 2011, convirtiéndose en la única provincia andaluza capaz de corregir su saldo comercial negativo.

Además, en función de los datos de la Encuesta de Ocupación Hotelera publicados por el Instituto Nacional de Estadística, la demanda hotelera continúa su recuperación, pues el número de viajeros crece un 8,1 por ciento en el acumulado a agosto de 2011, alcanzando así los 1.555.035 turistas. Este crecimiento está fomentado por el incremento del 13,8 por ciento de los viajeros extranjeros, mientras que la demanda nacional se muestra más moderada al crecer un 4,5 por ciento.

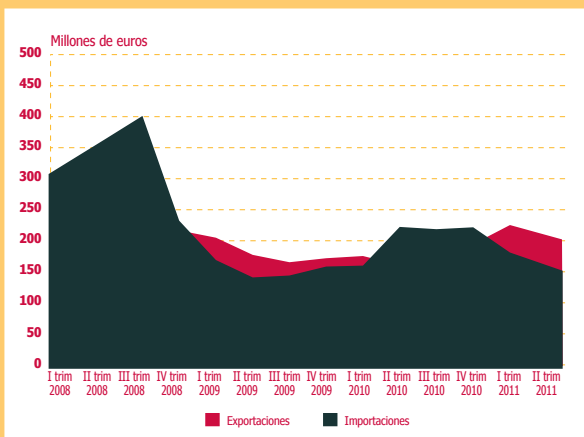
Previsiones Económicas de Andalucía. Otoño 2011

Entorno Económico
Economía Andaluza
Análisis Territorial



El ratio créditos-depositos continúa en descenso

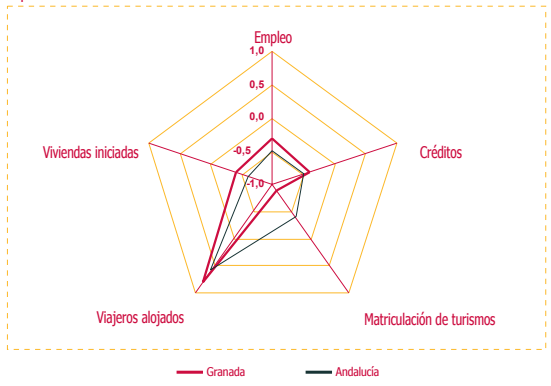
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Banco de España



La balanza comercial de la provincia de Granada mantiene el superávit comercial del primer trimestre del año

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

Datos al segundo trimestre de 2011, excepto en créditos y viviendas iniciadas, que corresponden al primer 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	--	2º trimestre
Sectores productivos								
Viviendas iniciadas	3.606,0	1.956,0	326,0	-51,75	-45,76	-25,57	-112,0	Marzo
Viviendas terminadas	10.267,0	4.822,0	861,0	-40,93	-53,03	-36,08	-486,0	Marzo
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 ²)	1.352,5	1.331,8	1.290,9	-8,81	-1,53	-4,23	-57,0	2º trimestre
Licitación pública (millones de euros)	771,0	343,2	136,2	0,56	-55,49	-20,54	-35,2	Junio
Obra civil	414,3	186,1	85,3	-32,46	-55,08	25,47	17,3	Junio
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)								
Residentes en España	1.294,5	1.312,1	922,1	-6,56	1,36	4,47	39,5	Agosto
Residentes en el extranjero	750,2	820,9	633,0	-13,91	9,42	13,80	76,8	Agosto
Pernoctaciones hoteleras	4.433,3	4.549,8	3.313,2	-6,91	2,63	7,23	223,5	Agosto
Grado de ocupación hotelera (promedio en porcentajes) ⁽¹⁾	42,2	42,4	44,2	-5,87	0,27	1,61	1,6	Agosto
Plazas estimadas (promedio)	28.444,3	29.012,5	30.497,9	6,71	2,00	3,54	1.043,8	Agosto
Personal ocupado (promedio)	3.680,2	3.515,1	3.569,5	0,93	-4,49	-0,10	3,8	Agosto
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)								
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	1.174,6	966,2	524,1	-16,49	-17,74	-12,12	-72,3	Julio
Internacional	194,7	108,2	42,9	-40,63	-44,42	-36,62	-24,8	Julio
Mercado de trabajo								
Población > 16 años (miles)	747,0	750,0	750,8	0,52	0,40	0,27	2,0	2º trimestre
Población inactiva (miles)	324,8	322,7	327,4	-0,34	-0,65	2,67	8,5	2º trimestre
Activos (miles)	422,2	427,3	423,4	1,22	1,21	-1,51	-6,5	2º trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽¹⁾	56,5	57,0	56,4	0,40	0,50	-1,00	--	2º trimestre
Ocupados (miles)								
Ocupados (miles)	304,3	301,8	299,0	-5,08	-0,82	-1,74	-5,3	2º trimestre
Sector agrario	26,7	22,7	14,8	-6,64	-14,98	-41,27	-10,4	2º trimestre
Sector industrial	26,9	29,3	27,1	-14,06	8,92	-12,86	-4,0	2º trimestre
Sector construcción	26,1	24,0	23,1	-39,02	-8,05	8,96	1,9	2º trimestre
Sector servicios	224,5	225,8	234,0	3,03	0,58	3,17	7,2	2º trimestre
Parados (miles)								
Parados (miles)	117,9	125,6	124,4	22,18	6,53	-0,96	-1,2	2º trimestre
Sector agrario	14,4	13,8	16,4	32,11	-4,17	-6,29	-1,1	2º trimestre
Sector industrial	4,0	2,7	3,8	73,91	-32,50	40,74	1,1	2º trimestre
Sector construcción	13,1	13,3	12,4	-28,80	1,53	-12,68	-1,8	2º trimestre
Sector servicios	33,1	38,7	38,9	1,53	16,92	7,76	2,8	2º trimestre
No clasificados ⁽²⁾	53,4	56,9	52,8	65,33	6,55	-4,17	-2,3	2º 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	29,4	4,79	1,47	0,16	--	2º trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	78,7	88,7	91,8	36,87	12,74	5,15	4,5	Agosto
Contratos iniciales (miles)	345,7	346,7	207,0	-8,25	0,29	0,48	1,0	Julio
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	314,6	308,7	307,9	-6,05	-1,87	-0,51	-1,6	Agosto
Extranjeros	18,1	18,4	18,0	-8,17	1,93	-3,54	-0,7	Julio
Demanda, precios y salarios								
Exportaciones de bienes (millones de euros)	719,5	694,5	428,8	-13,02	-3,47	27,52	92,5	Junio
Importaciones de bienes (millones de euros)	612,3	822,7	344,0	-53,68	34,36	-10,01	-38,3	Junio
Matriculación de turismos	15.475,0	13.897,0	6.248,0	-9,49	-10,20	-39,46	-4.073,0	Agosto
Matriculación de vehículos de carga	2.152,0	1.956,0	1.050,0	-37,84	-9,11	-23,64	-325,0	Agosto
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	107,4	110,9	111,0	0,6	3,3	2,8	--	Agosto
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) ⁽¹⁾	2,8	1,3	2,3	-1,11	-1,56	0,94	--	Agosto
Indicadores financieros y monetarios								
Depósitos S. Privado (millones de euros)	12.454,4	12.959,8	13.150,4	-1,02	4,06	5,95	738,7	2º trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	25.791,5	25.427,6	25.009,9	-3,06	-1,41	-2,96	-763,8	2º trimestre
Sociedades mercantiles	1.256,0	1.351,0	790,0	-14,91	7,56	2,86	22,0	Junio
Efectos impagados (millones de euros)	242,7	75,1	34,7	-49,16	-69,05	-18,72	-8,0	Junio
Hipotecas (número)	20.686,0	17.916,0	6.738,0	-12,66	-13,39	-28,87	-2.735,0	Junio
Hipotecas (millones de euros)	2.147,3	1.737,5	592,4	-29,48	-19,08	-35,50	-326,0	Junio

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

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

(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: *Analistas Económicos de Andalucía*, Banco de España, Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España, Dirección General de Aviación Civil, Dirección General de Tráfico, Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía, Instituto Nacional de Estadística, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, Ministerio de Trabajo e Inmigración, Ministerio de Fomento y SEOPAN.

HUELVA

La actividad económica en la provincia onubense muestra un descenso del 0,2 por ciento a tenor de las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, lo que supone una leve mejora respecto a los meses iniciales del año. No obstante, se espera una ligera recuperación en la segunda mitad del año, ya que tras el retroceso de la actividad en el primer semestre, se prevé un práctico estancamiento de la producción, con una tasa del 0,1 por ciento en el conjunto de 2011, menor tasa que la esperada para Andalucía y España (0,5 y 0,8 por ciento, respectivamente).

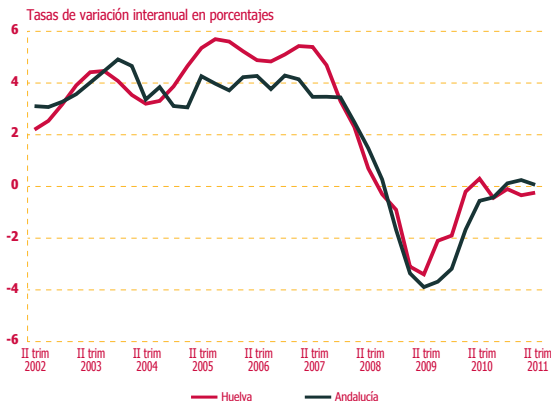
El empleo en la provincia de Huelva asciende en el segundo trimestre del año a 187.700 personas, por lo que apenas ha descendido 2 décimas respecto al nivel registrado en el segundo trimestre de 2010. No obstante, se ha observado en la provincia la mayor tasa de temporalidad de Andalucía, un 48,6 por ciento sobre el total de asalariados, lo que supone un aumento interanual de casi 5 puntos porcentuales respecto al mismo periodo del año anterior. Esto se debe principalmente al sector agrario, y concretamente al cultivo de la fresa, ya que la provincia cuenta con 6.600 ocupados más en el sector agrario que en el segundo trimestre de 2010, un 21,8 por ciento en términos relativos. Además, el agrario es el único sector en el que se incrementa el número de activos (25,2 por ciento), colectivo que se ha visto engrosado por el traspaso de mano de obra desde otros sectores, donde disminuye la población activa.

Por otro lado, el número de inactivos en la provincia ha descendido un 3,2 por ciento en el segundo trimestre respecto al mismo periodo del año anterior, siendo entre los hombres donde más ha disminuido la situación de inactividad, con 5.600 hombres inactivos menos en la provincia, es decir, un -8,2 por ciento en tasa interanual. Por situación de inactividad, cabe destacar el notable descenso de los inactivos estudiantes, que han caído en el segundo trimestre un 24 por ciento respecto al año anterior, lo que supone 6.400 inactivos menos en términos absolutos. También conviene destacar el descenso de los inactivos pertenecientes al colectivo sus labores, que han registrado un descenso relativo del 8 por ciento en el segundo trimestre.

La economía onubense presenta, junto a Cádiz, el mayor déficit comercial de la región en el segundo trimestre del año (más de 1.000 millones de euros), destacando el incremento relativo del valor de las importaciones en comparación con el resto de provincias andaluzas (32 por ciento), y como consecuencia de la propia composición de sus intercambios comerciales. Por productos, las compras al exterior que han registrado un mayor aumento relativo han sido los alimentos (24,2 por ciento) y las semimanufacturas (70 por ciento). Por otro lado, Huelva es la segunda provincia

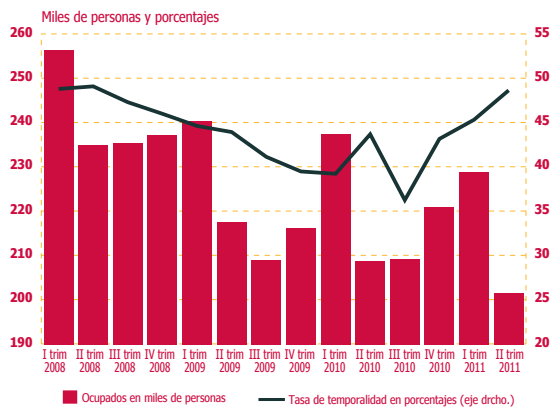
Previsiones Económicas de Andalucía. Otoño 2011

Entorno Económico
Economía Andaluza
Análisis Territorial



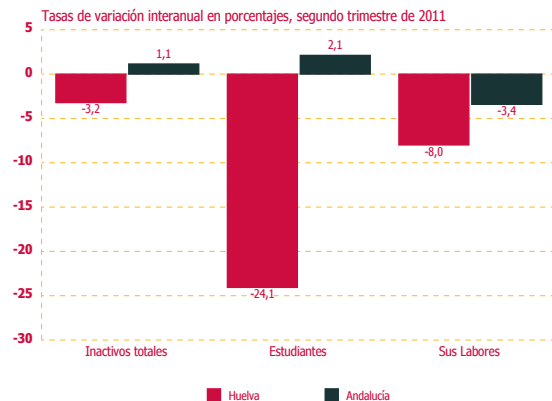
La actividad económica de Huelva mantiene su atonía

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía



Se incrementa la tasa de temporalidad en la provincia onubense

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



Descienden los inactivos en la provincia frente al incremento del conjunto regional, destacando la caída relativa de estudiantes

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

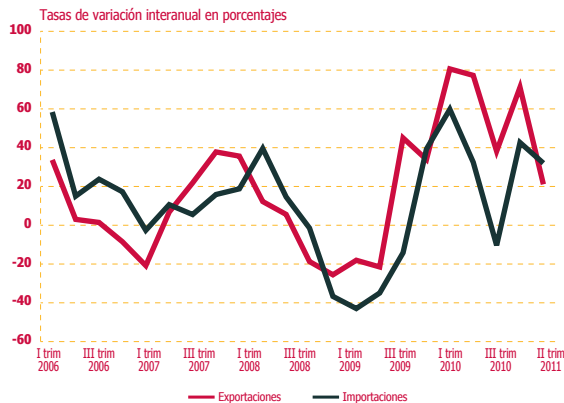
andaluza que más exporta, de hecho, en la primera mitad del año se ha observado un aumento de las ventas al exterior de casi el 40 por ciento, con casi 700 millones de euros más que en el mismo periodo de 2010.

En lo que concierne a la actividad turística de la provincia, la demanda hotelera, medida por los viajeros alojados en establecimientos hoteleros, ha registrado el único descenso en Andalucía, con 5.243 viajeros menos en el segundo trimestre que un año antes. Esto se ha debido tanto a la caída de la demanda nacional como extranjera, sobre todo esta última, que ha registrado un descenso interanual del 6,4 por ciento, con 4.000 viajeros menos que en el segundo trimestre de 2010, mientras que en el conjunto regional se observa una mejora de la demanda extranjera, en tanto que se ha incrementado en torno al 15 por ciento. Por zonas turísticas, el principal destino onubense (la Costa de la Luz), refleja esta desfavorable trayectoria, ya que tanto los viajeros residentes en España como en el extranjero han descendido en el segundo trimestre un 2 por ciento y un 10 por ciento, respectivamente respecto al segundo trimestre de 2010. De este modo, hasta agosto los viajeros han descendido un 1,5 por ciento, por la caída de la demanda extranjera, manteniéndose estables las pernoctaciones.

En cuanto al sector de la construcción, las viviendas terminadas ascendieron a 347 en el primer trimestre, 608 viviendas menos que en el mismo periodo del año anterior. En cambio, las viviendas iniciadas han crecido entre los meses de enero y marzo, aunque de forma modesta, concretamente en 29 respecto al mismo trimestre de 2010, debido al incremento de las viviendas libres iniciadas, que han aumentado en 79 viviendas, mientras que las protegidas han descendido. Respecto al precio de la vivienda, éste continúa cayendo y, ha registrado el mayor descenso relativo en comparación con el resto de provincias andaluzas, con un descenso interanual en el segundo trimestre del 8,2 por ciento, lo que supone más de 120 euros/m² menos que en el mismo periodo del año anterior, hasta alcanzar los 1.423,8 euros/m². Desde el punto de vista de la inversión pública, la provincia de Huelva junto a la de Sevilla han sido las únicas en las que se ha incrementado el importe licitado entre abril y junio. Concretamente, en la provincia onubense el importe licitado ha crecido en casi 13 millones de euros en el segundo trimestre, un 30,7 por ciento más que en el mismo periodo del año anterior.

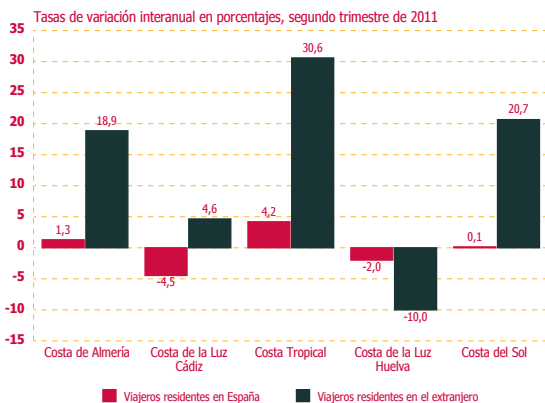
Previsiones Económicas de Andalucía. Otoño 2011

Entorno Económico
Economía Andaluza
Análisis Territorial



La balanza comercial sigue presentando signo negativo tras el mayor incremento de las compras al exterior

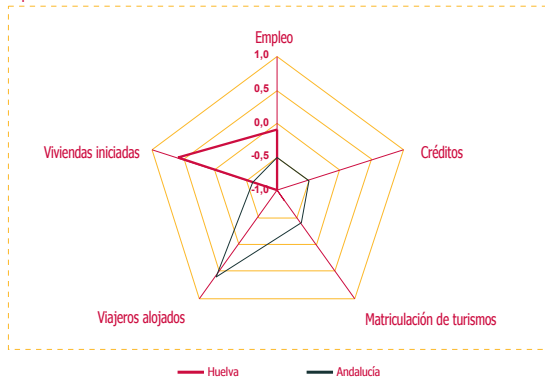
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Secretaría de Comercio Exterior, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio (DataComex)



La recuperación de la demanda hotelera extranjera no se ha dejado notar en la provincia onubense

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

Datos al segundo trimestre de 2011, excepto en créditos y viviendas iniciadas, que corresponden al primer 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 2011*/2010	Último periodo
				2009	2010	2011*		
Crecimiento económico	--	--	--	-2,6	0,0	0,2	--	2º trimestre
Sectores productivos								
Viviendas iniciadas	2.550,0	1.083,0	288,0	-34,01	-57,53	11,20	29,0	Marzo
Viviendas terminadas	4.761,0	3.241,0	347,0	-42,37	-31,93	-63,66	-608,0	Marzo
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 ²)	1.610,1	1.491,0	1.423,8	-3,99	-7,40	-8,22	-127,6	2º trimestre
Licitación pública (millones de euros)	409,4	194,0	78,7	10,96	-52,62	-15,09	-14,0	Junio
Obra civil	315,3	125,4	55,2	6,87	-60,23	-8,20	-4,9	Junio
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)								
Residentes en España	867,6	861,6	631,1	-2,26	-0,70	-0,05	-0,3	Agosto
Residentes en el extranjero	198,7	206,7	135,8	-6,37	4,05	-7,79	-11,5	Agosto
Pernoctaciones hoteleras	3.646,3	3.802,0	2.859,1	-0,34	4,27	-0,05	-1,4	Agosto
Grado de ocupación hotelera (promedio en porcentajes) ⁽¹⁾								
Plazas estimadas (promedio)	20.116,8	20.196,8	21.537,5	1,12	0,40	1,04	221,9	Agosto
Personal ocupado (promedio)	2.420,7	2.454,3	2.722,3	1,58	1,39	2,44	64,9	Agosto
Mercado de trabajo								
Población > 16 años (miles)	416,8	419,2	419,7	0,63	0,58	0,33	1,4	2º trimestre
Población inactiva (miles)	177,8	168,1	165,9	-6,37	-5,46	-3,21	-5,5	2º trimestre
Activos (miles)	239,1	251,1	253,8	6,60	5,02	2,79	6,9	2º trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽¹⁾	57,4	59,9	60,5	3,20	2,50	1,50	--	2º trimestre
Ocupados (miles)								
Sector agrario	23,4	28,1	36,9	18,18	20,09	21,78	6,6	2º trimestre
Sector industrial	19,0	15,9	12,9	-4,04	-16,32	-28,73	-5,2	2º trimestre
Sector construcción	16,1	14,4	13,8	-24,41	-10,56	-10,39	-1,6	2º trimestre
Sector servicios	123,3	115,9	124,1	5,66	-6,00	-0,08	-0,1	2º trimestre
Parados (miles)								
Sector agrario	13,6	11,4	9,8	91,55	-16,18	40,00	2,8	2º trimestre
Sector industrial	3,1	3,0	2,6	675,00	-3,23	44,44	0,8	2º trimestre
Sector construcción	7,3	8,0	5,9	-6,41	9,59	-26,25	-2,1	2º trimestre
Sector servicios	16,4	24,6	16,5	-13,23	50,00	-16,24	-3,2	2º trimestre
No clasificados ⁽²⁾	16,8	29,7	31,3	34,40	76,79	39,73	8,9	2º 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	26,0	3,06	6,66	2,19	--	2º trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	45,5	51,6	54,3	31,93	13,35	8,57	4,3	Agosto
Contratos iniciales (miles)	298,3	299,0	188,5	-6,57	0,23	1,70	3,2	Julio
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	206,0	201,1	200,4	-1,04	-2,35	-1,79	-3,7	Agosto
Extranjeros	33,0	33,0	34,8	23,01	0,20	-2,39	-0,9	Julio
Demanda, precios y salarios								
Exportaciones de bienes (millones de euros)	2.184,8	3.426,6	2.448,8	-8,95	56,84	39,58	694,4	Junio
Importaciones de bienes (millones de euros)	4.749,0	6.075,6	4.456,7	-32,83	27,94	36,80	1.199,0	Junio
Matriculación de turismos	8.499,0	7.412,0	3.346,0	-23,59	-12,79	-38,01	-2.052,0	Agosto
Matriculación de vehículos de carga	975,0	991,0	458,0	-32,43	1,64	-33,04	-226,0	Agosto
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	107,3	110,5	111,1	0,4	3,0	2,9	--	Agosto
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) ⁽¹⁾	2,8	1,3	3,2	-0,52	-1,46	1,93	--	Agosto
Indicadores financieros y monetarios								
Depósitos S. Privado (millones de euros)	5.102,6	5.157,3	5.377,1	3,44	1,07	2,69	140,8	2º trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	11.757,2	11.380,8	11.022,1	-1,85	-3,20	-4,80	-556,2	2º trimestre
Sociedades mercantiles	576,0	602,0	361,0	-22,58	4,51	8,08	27,0	Junio
Efectos impagados (millones de euros)	70,8	32,2	11,4	-61,64	-54,52	-35,74	-6,4	Junio
Hipotecas (número)	13.916,0	12.211,0	5.576,0	-27,17	-12,25	-15,67	-1.036,0	Junio
Hipotecas (millones de euros)	1.610,8	1.156,1	516,5	-38,30	-28,23	-15,23	-92,8	Junio

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

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

- (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: *Analistas Económicos de Andalucía*, Banco de España, Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España, Dirección General de Tráfico, Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía, Instituto Nacional de Estadística, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, Ministerio de Trabajo e Inmigración, Ministerio de Fomento y SEOPAN.

JAÉN

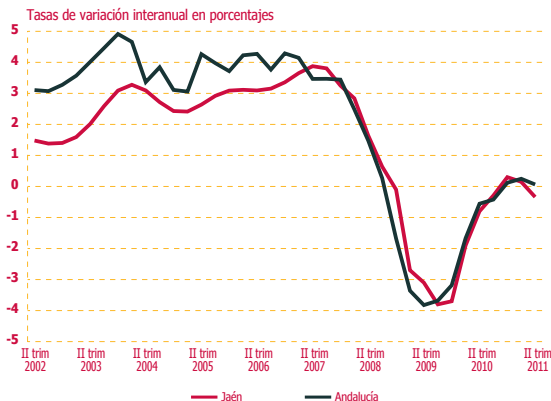
La provincia de Jaén ha experimentado una contracción de la actividad en el segundo trimestre (-0,3 por ciento), tras el leve crecimiento estimado en los tres primeros meses del año, si bien en la segunda mitad del año podría producirse una leve mejora. Así, las previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía* esperan que la actividad se mantenga prácticamente estable en la provincia jiennense, con una tasa en torno al 0,1 por ciento, cuatro décimas inferior al crecimiento previsto para el conjunto regional.

El empleo en la provincia de Jaén se redujo un 3,5 por ciento en el segundo trimestre en términos interanuales hasta situarse en 201.400 trabajadores. Por sectores, este descenso ha sido generalizado en todos ellos, aunque conviene resaltar el descenso registrado en el sector agrario, con una tasa interanual del -19,3 por ciento, lo que supone el mayor descenso en términos absolutos de Andalucía, con 4.700 trabajadores menos en el segundo trimestre respecto al mismo periodo del año anterior, dada la importancia del sector en la provincia. También, el número de activos en este sector se ha reducido un 5,8 por ciento, evidenciando la salida de mano de obra del sector. La tasa de temporalidad en la provincia se situó en torno al 31 por ciento en el segundo trimestre del 2011, lo que supone un descenso de 1,6 puntos respecto a la tasa registrada en el mismo periodo del año anterior, situándose por debajo de la del conjunto de Andalucía (34,5 por ciento). Por otro lado, destaca el descenso de los ocupados asalariados (-5,6 por ciento), que se han reducido en el segundo trimestre en torno a 9.500 personas en relación al segundo trimestre de 2010.

Además, los contratos iniciales han descendido notablemente entre abril y junio, con una tasa interanual del -9,4 por ciento. En el acumulado del semestre, la provincia de Jaén ha registrado el mayor descenso relativo respecto al resto de provincias andaluzas (-15,6 por ciento). Asimismo, el 63,5 por ciento de los contratos realizados en la primera mitad del año correspondían a las actividades relacionadas con el sector agrario, donde se han realizado alrededor de 42.000 contratos menos, es decir, un 22,7 por ciento menos respecto al primer semestre de 2010. El segundo sector con mayor número de contrataciones es la construcción, donde han descendido casi un 11 por ciento respecto a la primera mitad de 2010, con un peso sobre el total de contratos iniciales del 9 por ciento. Respecto al número de afiliados por regímenes, cabe destacar que en Jaén se ha dado el mayor descenso en el régimen agrario por cuenta ajena, con 2.146 trabajadores afiliado menos en el segundo trimestre, un 3 por ciento menos que en el mismo periodo del año anterior, mientras que en el conjunto regional apenas ha descendido cuatro décimas.

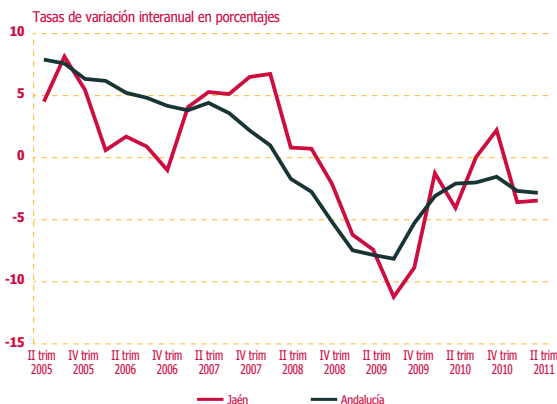
Previsiones Económicas de Andalucía. Otoño 2011

Entorno Económico
Economía Andaluza
Análisis Territorial



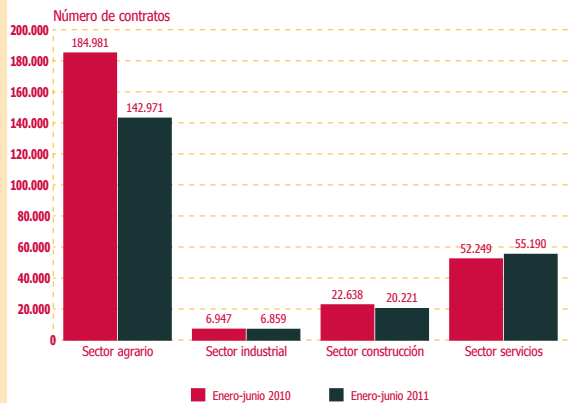
Se frena la incipiente recuperación de la actividad de principios de año en la provincia de Jaén

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía



La destrucción de empleo sigue sin frenarse

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



Notable peso del sector agrario sobre el total de contratos iniciales en la provincia jiennense

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Servicio Público de Empleo Estatal

En cuanto al sector de la construcción, en la provincia de Jaén las viviendas iniciadas ascendieron entre enero y marzo a 469, un 38,8 por ciento más respecto al mismo periodo del año anterior y 131 viviendas más en términos absolutos. Asimismo, el número de viviendas terminadas ha superado las 1.000 viviendas, con 383 viviendas más que en el primer trimestre de 2010. Esto supone el 18,7 por ciento del total de viviendas terminadas en Andalucía, además de ser la única provincia de la región que ha registrado un signo positivo. La provincia de Jaén mantiene el menor precio de la vivienda libre en comparación con el resto de provincias andaluzas, con 1.035,2 euros/m², precio que continúa cayendo en el segundo trimestre del año (-3,4 por ciento en términos interanuales).

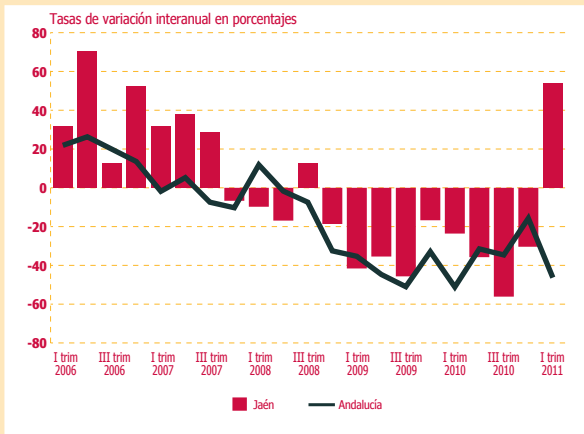
En cuanto a las relaciones comerciales con el exterior, las exportaciones ascendieron a 182,5 millones de euros entre abril y junio de 2011, un 7,6 por ciento más que en el mismo periodo de 2010. Sin embargo, las compras al exterior se han reducido tanto en términos monetarios como reales, con sendos descensos del 4,6 por ciento y 8,2 por ciento, respectivamente. Así, el saldo de la balanza comercial ha registrado signo positivo, con 67,6 millones de euros, incrementándose respecto al saldo del segundo trimestre de 2010 un 37,2 por ciento. Desde el punto de vista semestral, las exportaciones han crecido un 19,2 por ciento entre enero y junio, mientras que las importaciones se han contraído un 7 por ciento respecto al primer semestre de 2010.

En cambio, los indicadores de demanda interior no muestran favorables resultados. Tal es el caso de la matriculación de turismos, ya que en el segundo trimestre del año se han matriculado en torno a 1.200 vehículos menos respecto al mismo periodo del año anterior, si bien hay que tener en cuenta el fin de las ayudas estatales así como el anticipo de las compras en la primera mitad de 2010 ante la subida del IVA en julio del mismo año.

Por último, en lo que respecta al sector turístico y según la Encuesta de Coyuntura Turística de Andalucía, el número de turistas llegados a la provincia ha descendido un 12,4 por ciento en el segundo trimestre de 2011, mientras que en el conjunto regional se ha dado un aumento relativo del 7 por ciento respecto al mismo periodo del año anterior. Asimismo, la provincia registra el mayor gasto medio ponderado por turista respecto al resto de provincias andaluzas, con un gasto medio en el segundo trimestre de 94,2 euros, lo que, por otra parte, ha supuesto un incremento de en torno al 25 por ciento. En cuanto a la demanda hotelera, en la provincia de Jaén el número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros apenas ha crecido un 1 por ciento hasta agosto respecto al mismo periodo de 2010, debido al mayor peso de la demanda nacional, que ha descendido un 0,4 por ciento, mientras que la demanda extranjera ha crecido un 9,1 por ciento en términos interanuales.

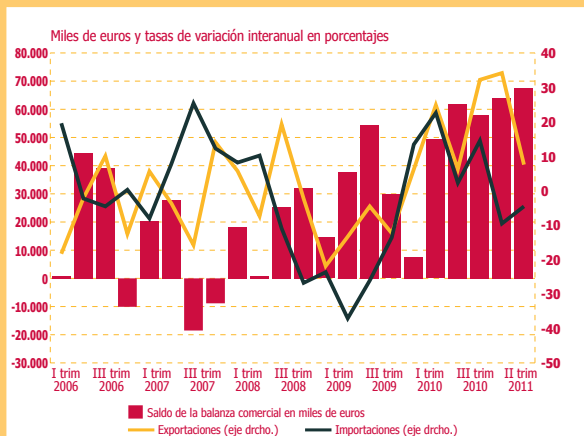
Previsiones Económicas de Andalucía. Otoño 2011

Entorno Económico
Economía Andaluza
Análisis Territorial



Se incrementan las viviendas terminadas en la provincia durante el primer trimestre

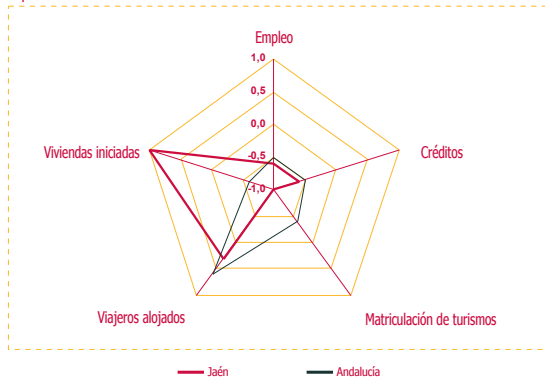
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Secretaría General de Vivienda, Ministerio de Fomento



Aumenta el superávit comercial en la provincia de Jaén

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

Datos al segundo trimestre de 2011, excepto en créditos y viviendas iniciadas, que corresponden al primer 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 2011*/2010	Último periodo
				2009	2010	2011*		
Crecimiento económico	--	--	--	-3,3	-0,8	-0,3	--	2º trimestre
Sectores productivos								
Viviendas iniciadas	2.571,0	2.117,0	469,0	-31,59	-17,66	38,76	131,0	Marzo
Viviendas terminadas	4.114,0	2.614,0	1.092,0	-36,22	-36,46	54,02	383,0	Marzo
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 ²)	1.015,6	1.039,1	1.035,2	-5,41	2,31	-3,37	-36,1	2º trimestre
Licitación pública (millones de euros)	365,6	277,5	91,0	-61,07	-24,09	-40,04	-60,8	Junio
Obra civil	210,3	156,1	50,6	-73,13	-25,77	-37,76	-30,7	Junio
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)								
Residentes en España	444,5	423,1	271,5	-5,46	-4,81	-0,37	-1,0	Agosto
Residentes en el extranjero	60,0	62,4	45,6	-6,82	3,88	9,14	3,8	Agosto
Pernoctaciones hoteleras	856,2	831,4	536,5	-7,66	-2,90	-1,18	-6,4	Agosto
Grado de ocupación hotelera (promedio en porcentajes) ⁽¹⁾	26,4	25,4	24,5	-3,20	-1,05	-0,51	-0,5	Agosto
Plazas estimadas (promedio)	8.794,3	8.842,3	8.884,9	3,74	0,54	1,53	134,0	Agosto
Personal ocupado (promedio)	1.297,3	1.217,7	11.574,3	1,28	-6,13	-1,78	-21,5	Agosto
Mercado de trabajo								
Población > 16 años (miles)	539,3	539,7	540,0	0,13	0,07	0,06	0,3	2º trimestre
Población inactiva (miles)	252,0	241,8	254,3	3,62	-4,05	0,39	1,0	2º trimestre
Activos (miles)	287,3	297,9	285,7	-2,74	3,69	-0,24	-0,7	2º trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽¹⁾	53,3	55,2	52,9	-1,50	1,90	-0,20	--	2º trimestre
Ocupados (miles)	216,1	220,9	201,4	-8,86	2,22	-3,45	-7,2	2º trimestre
Sector agrario	27,1	32,2	19,7	11,98	18,82	-19,26	-4,7	2º trimestre
Sector industrial	26,7	25,9	26,3	-18,84	-3,00	-1,87	-0,5	2º trimestre
Sector construcción	20,6	19,2	16,1	-26,95	-6,80	-9,04	-1,6	2º trimestre
Sector servicios	141,7	143,6	139,3	-6,71	1,34	-0,29	-0,4	2º trimestre
Parados (miles)	71,2	77,0	84,3	21,92	8,15	8,35	6,5	2º trimestre
Sector agrario	18,4	18,4	27,3	17,20	0,00	7,06	1,8	2º trimestre
Sector industrial	4,8	2,2	2,7	100,00	-54,17	-10,00	-0,3	2º trimestre
Sector construcción	7,3	6,0	4,6	17,74	-17,81	-9,80	-0,5	2º trimestre
Sector servicios	17,7	18,9	17,0	2,91	6,78	-8,11	-1,5	2º trimestre
No clasificados ⁽²⁾	23,1	31,5	32,9	38,32	36,36	27,52	7,1	2º 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) ⁽¹⁾	24,8	25,8	29,5	5,01	1,07	2,34	--	2º trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	47,8	49,6	53,7	27,86	3,74	10,83	5,2	Agosto
Contratos iniciales (miles)	430,2	495,6	245,1	4,48	15,19	-14,71	-42,3	Julio
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	239,2	244,4	242,5	-1,65	2,16	-1,50	-3,7	Agosto
Extranjeros	8,1	9,4	9,7	4,50	16,46	1,63	0,2	Julio
Demanda, precios y salarios								
Exportaciones de bienes (millones de euros)	552,4	647,3	357,9	-13,14	17,19	19,15	57,5	Junio
Importaciones de bienes (millones de euros)	416,1	470,6	226,4	-25,61	13,10	-7,08	-17,2	Junio
Matriculación de turismos	8.413,0	7.759,0	3.364,0	-12,15	-7,77	-41,69	-2.405,0	Agosto
Matriculación de vehículos de carga	1.376,0	1.397,0	732,0	-40,54	1,53	-22,54	-213,0	Agosto
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	107,5	111,0	110,9	0,6	3,3	2,6	--	Agosto
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) ⁽¹⁾	3,2	1,2	1,5	-0,06	-2,02	0,46	--	Agosto
Indicadores financieros y monetarios								
Depósitos S. Privado (millones de euros)	8.648,3	8.830,5	8.585,2	1,30	2,11	0,58	49,3	2º trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	12.072,7	11.703,8	11.574,3	-2,47	-3,06	-3,23	-386,7	2º trimestre
Sociedades mercantiles	602,0	558,0	332,0	-15,80	-7,31	-3,49	-12,0	Junio
Efectos impagados (millones de euros)	128,2	69,7	24,5	-40,02	-45,61	-35,55	-13,5	Junio
Hipotecas (número)	11.466,0	10.303,0	4.417,0	-14,48	-10,14	-14,70	-761,0	Junio
Hipotecas (millones de euros)	1.009,4	850,7	372,2	-30,22	-15,72	-17,73	-80,2	Junio

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

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

- (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: *Analistas Económicos de Andalucía*, Banco de España, Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España, Dirección General de Tráfico, Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía, Instituto Nacional de Estadística, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, Ministerio de Trabajo e Inmigración, Ministerio de Fomento y SEOPAN.

MÁLAGA

La economía malagueña creció un 0,7 por ciento en el segundo trimestre de 2011, según las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, lo que supone un aumento en torno a medio punto por encima del crecimiento del conjunto regional, y algo más intenso que el del primer trimestre, estimándose para el conjunto del año un crecimiento del 0,9 por ciento. Este ligero crecimiento de la producción en la provincia se debe, fundamentalmente, a la mejora del sector turístico, que en la provincia de Málaga ha mostrado resultados positivos, sobre todo en el segundo trimestre, si bien no se puede obviar que en 2010 los resultados se vieron ensombrecidos por el efecto de la nube de ceniza provocada por el volcán islandés que afectó a la entrada de turistas extranjeros procedentes de los principales destinos europeos en los meses de abril y mayo.

En concreto, el número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros en el segundo trimestre del año ascendió a más de 1,3 millones de personas, un 10,9 por ciento más que en el mismo periodo del año anterior, mientras que en el primer trimestre se registró una tasa del 5,2 por ciento. Los viajeros residentes en España apenas han crecido un 1 por ciento, mientras que los residentes en el extranjero han registrado una tasa interanual de casi el 20 por ciento. Así, hasta agosto se ha observado un crecimiento de los viajeros del 5,2 por ciento y del 4,1 por ciento en las pernoctaciones, en ambos casos debido exclusivamente al avance de la demanda extranjera.

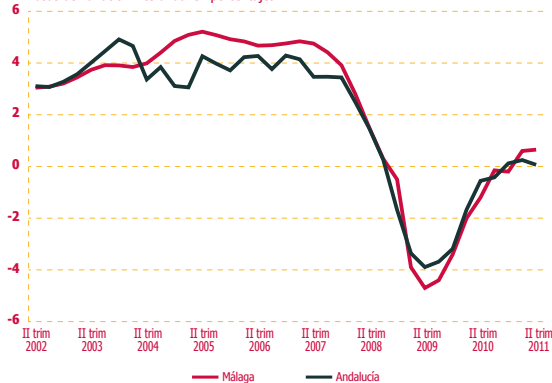
Otra señal de mejora con relación al sector turístico es la evolución del transporte aéreo de pasajeros, que en el segundo trimestre se ha incrementado en 512.375 personas, es decir, en torno a un 16 por ciento respecto al mismo periodo del año anterior, influenciado por el aumento del tráfico internacional (17 por ciento). Asimismo, el número de pasajeros llegados en cruceros se incrementó en torno a 50.000 personas respecto al segundo trimestre de 2010, un 47,9 por ciento en términos interanuales, según la Secretaría de Transportes del Ministerio de Fomento.

Respecto a la demanda, la provincia de Málaga registra el mayor número de vehículos matriculados en Andalucía entre abril y junio de 2011, con 6.468 turismos, si bien inferior a las matriculaciones registradas en el mismo periodo del año anterior cuando las ayudas del Estado y la anticipación de las compras por la subida del IVA provocaron una mejora transitoria, por lo que se ha registrado una caída del 27,5 por ciento respecto al segundo trimestre de 2010. Sin embargo, la inversión empresarial, observada a partir de la matriculación de vehículos de carga, ha moderado su descenso, con una tasa del -8,6 por ciento, frente al -31,2 por ciento registrado en Andalucía, y el 30 por ciento de las matriculaciones de vehículos de carga de la región corresponden a la

Previsiones Económicas de Andalucía. Otoño 2011

Entorno Económico
Economía Andaluza
Análisis Territorial

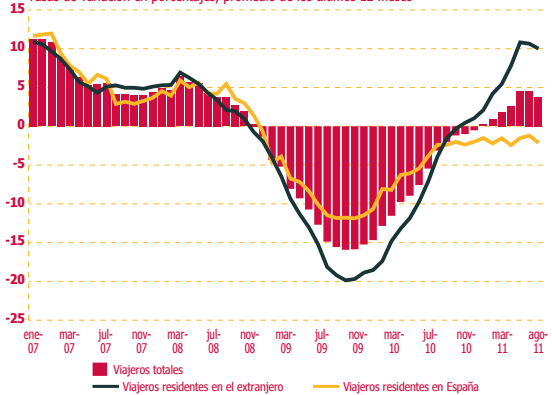
Tasas de variación interanual en porcentajes



Sigue mejorando lentamente el crecimiento de la actividad en la provincia de Málaga

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*

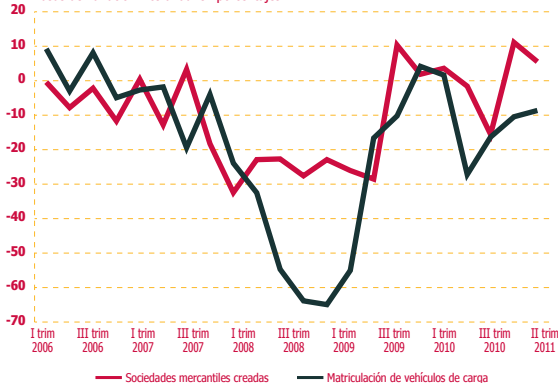
Tasas de variación en porcentajes, promedio de los últimos 12 meses



La demanda hotelera nacional sigue contrayéndose, mientras que la extranjera se recupera

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

Tasas de variación interanual en porcentajes



Aumento de las sociedades mercantiles creadas en la provincia malagueña

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía, Dirección General de Tráfico e Instituto Nacional de Estadística*

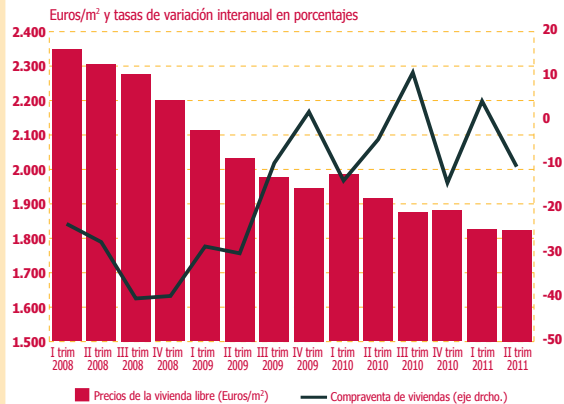
provincia malagueña. Además, en el periodo comprendido entre abril y junio de 2011, se han constituido en la provincia el 30 por ciento del total de sociedades constituidas en Andalucía, con 1.092 sociedades nuevas, un 5,5 por ciento más respecto al mismo periodo de 2010. Pese a ello, el número de empresas afiliadas a la Seguridad Social se ha reducido en el segundo trimestre, hasta las 47.947 empresas, un 1,3 por ciento menos que en 2010.

En lo que concierne al sector construcción, desde el punto de vista de la inversión pública se observa una notable caída en tanto que el importe licitado en la provincia se ha reducido un 75,5 por ciento en el segundo trimestre, lo que supone un descenso de 209,8 millones de euros respecto al mismo periodo de 2010, la mayor reducción respecto al resto de provincias en Andalucía, sin olvidar que partía de valores más elevados dada la importancia de la actividad en la provincia. Este descenso se ha debido a la fuerte caída de la obra civil, que casi se ha reducido a la mitad, mientras que la licitación en edificación ha crecido un 16,4 por ciento, con 49,8 millones licitados, el mayor importe de la región en el segundo trimestre. Desde el punto de vista privado, el ajuste del mercado vía precios continúa, ya que el precio de la vivienda sigue disminuyendo. Concretamente, en el segundo trimestre del año, el precio de la vivienda libre se situó en 1.824,7 euros/m², un 4,8 por ciento menos en términos interanuales. La demanda continúa mostrando una negativa trayectoria, y de hecho el número de operaciones de compraventa de viviendas ha descendido en el segundo trimestre un 10,5 por ciento, tras el incremento que se había dado en los tres primeros meses del año (4,3 por ciento), que como ya se anticipaba ha podido estar relacionado con el retraso en la inscripción de operaciones adelantadas al cuarto trimestre de 2010 por el cambio de la fiscalidad.

Por otro lado, el empleo en la provincia se ha reducido en torno al 2 por ciento, con 11.500 empleos menos respecto al segundo trimestre de 2010. Por sectores, este descenso se ha observado en industria (-9 por ciento), construcción (-17,6 por ciento) y, en bastante menor medida, en los servicios (-0,3 por ciento), mientras que en el sector agrario se ha incrementado un 38,1 por ciento, frente al 2 por ciento registrado por el conjunto regional. Asimismo, la provincia malagueña ha registrado la mayor tasa de trabajo a tiempo parcial de Andalucía, con un porcentaje sobre el total de ocupados en torno al 18 por ciento, frente al 15,9 por ciento del segundo trimestre de 2010. En cuanto a la afiliación a la Seguridad Social, el número de afiliados extranjeros ha disminuido casi un 4 por ciento en el segundo trimestre del año, y de hecho del descenso total de afiliados en Andalucía, el 38 por ciento han correspondido a la provincia malagueña.

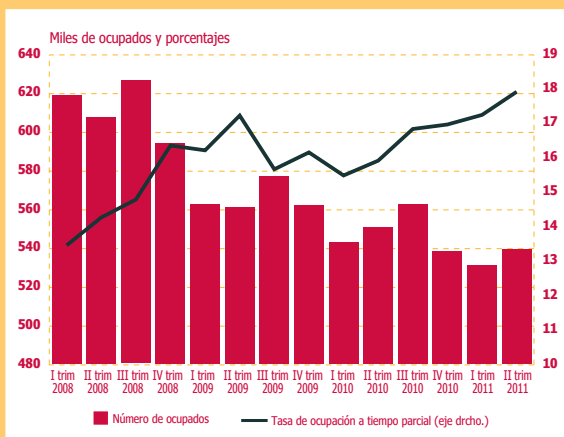
Previsiones Económicas de Andalucía. Otoño 2011

Entorno Económico
Economía Andaluza
Análisis Territorial



La evolución de los precios de la vivienda refleja el continuo ajuste del sector en la provincia

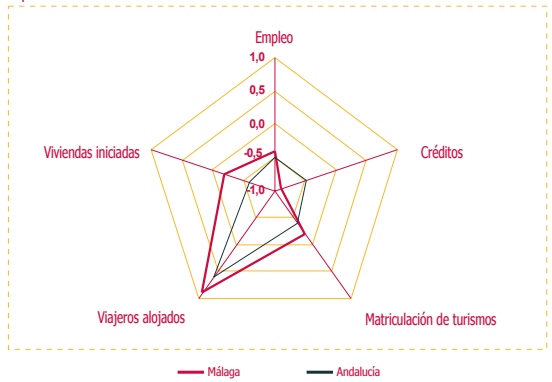
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Secretaría General de Vivienda, Ministerio de Fomento



Se incrementa el empleo a tiempo parcial en la provincia

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

Datos al segundo trimestre de 2011, excepto en créditos y viviendas iniciadas, que corresponden al primer 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 2011*/2010	Último periodo
				2009	2010	2011*		
Crecimiento económico	--	--	--	-4,1	-0,9	0,7	--	2º trimestre
Sectores productivos								
Viviendas iniciadas	5.330,0	3.398,0	547,0	-52,97	-36,25	-22,52	-159,0	Marzo
Viviendas terminadas	17.050,0	12.050,0	1.600,0	-37,21	-29,33	-44,15	-1.265,0	Marzo
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 ²)	1.946,4	1.880,7	1.824,7	-11,52	-3,38	-4,77	-91,4	2º trimestre
Licitación pública (millones de euros)	1.023,0	579,7	163,7	-0,44	-43,33	-57,06	-217,5	Junio
Obra civil	638,0	427,1	54,5	-13,30	-33,06	-81,53	-240,5	Junio
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)								
Residentes en España	2.122,9	2.072,7	1.491,9	-11,86	-2,37	-1,12	-16,8	Agosto
Residentes en el extranjero	2.015,1	2.023,9	1.535,7	-19,69	0,44	12,24	167,4	Agosto
Pernoctaciones hoteleras	15.500,7	15.223,5	11.319,3	-11,07	-1,79	4,14	450,3	Agosto
Grado de ocupación hotelera (promedio en porcentajes) ⁽¹⁾								
Plazas estimadas (promedio)	83.975,0	80.345,3	81.299,9	0,16	-4,32	-1,36	-1.118,6	Agosto
Personal ocupado (promedio)	11.670,7	11.130,7	11.642,3	-15,64	-4,63	2,12	241,9	Agosto
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)								
Internacional	9.245,4	9.448,2	5.798,3	-6,79	2,19	11,37	592,1	Julio
Mercado de trabajo								
Población > 16 años (miles)								
Población inactiva (miles)	1.303,2	1.318,1	1.323,3	1,08	1,14	1,02	13,3	2º trimestre
Activos (miles)	528,9	541,0	551,2	3,42	2,29	4,61	24,3	2º trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽¹⁾	774,2	777,1	772,1	-0,49	0,37	-1,40	-11,0	2º trimestre
Ocupados (miles)								
Sector agrario	562,5	538,9	539,6	-5,37	-4,20	-2,09	-11,5	2º trimestre
Sector industrial	13,1	10,5	11,6	-23,84	-19,85	38,10	3,2	2º trimestre
Sector construcción	25,5	24,8	23,2	-28,17	-2,75	-9,02	-2,3	2º trimestre
Sector servicios	62,0	55,9	51,0	-21,12	-9,84	-17,61	-10,9	2º trimestre
Parados (miles)								
Sector agrario	461,8	447,7	453,8	-0,26	-3,05	-0,31	-1,4	2º trimestre
Sector industrial	211,8	238,2	232,5	15,36	12,46	0,22	0,5	2º trimestre
Sector construcción	7,5	9,3	10,9	-29,91	24,00	1,87	0,2	2º trimestre
Sector servicios	6,3	4,8	4,8	-36,36	-23,81	-22,58	-1,4	2º trimestre
No clasificados ⁽²⁾								
	32,1	34,2	22,0	-20,74	6,54	-41,02	-15,3	2º trimestre
	67,2	72,0	70,8	26,08	7,14	-3,80	-2,8	2º trimestre
	98,8	117,8	124,0	42,57	19,23	18,89	19,7	2º 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) ⁽¹⁾	27,4	30,7	30,1	3,76	3,30	0,49	--	2º trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	156,6	175,1	182,8	40,20	11,81	5,88	10,2	Agosto
Contratos iniciales (miles)	500,8	511,2	293,8	-11,87	2,08	-1,64	-4,9	Julio
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	535,1	526,7	521,9	-7,64	-1,56	-1,00	-5,3	Agosto
Extranjeros	58,9	58,6	56,5	-10,95	-0,56	-4,41	-2,6	Julio
Demanda, precios y salarios								
Exportaciones de bienes (millones de euros)	1.035,9	1.307,1	632,0	-3,07	26,18	3,43	21,0	Junio
Importaciones de bienes (millones de euros)	1.266,8	1.469,7	653,8	-28,53	16,01	-4,55	-31,2	Junio
Matriculación de turismos	27.683,0	28.708,0	15.872,0	-43,40	3,70	-25,33	-5.385,0	Agosto
Matriculación de vehículos de carga	4.076,0	3.687,0	2.400,0	-45,46	-9,54	-8,33	-218,0	Agosto
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	107,2	110,7	111,4	0,9	3,3	3,1	--	Agosto
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) ⁽¹⁾	3,1	1,2	1,5	-0,18	-1,89	-0,10	--	Agosto
Indicadores financieros y monetarios								
Depósitos S. Privado (millones de euros)	20.553,9	20.524,3	20.630,0	-2,06	-0,14	-0,39	-81,1	2º trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	45.859,3	44.145,9	42.880,0	-3,16	-3,74	-5,27	-2.384,2	2º trimestre
Sociedades mercantiles	3.682,0	3.573,0	2.232,0	-18,50	-2,96	8,30	171,0	Junio
Efectos impagados (millones de euros)	218,9	85,3	33,9	-63,32	-61,02	-22,28	-9,7	Junio
Hipotecas (número)	41.475,0	34.777,0	14.327,0	-19,11	-16,15	-26,37	-5.131,0	Junio
Hipotecas (millones de euros)	5.821,6	4.566,7	1.674,9	-34,18	-21,56	-33,94	-860,7	Junio
*Acumulado o promedio hasta último periodo disponible, excepto datos trimestrales.								
Nota: En la información trimestral los datos anuales corresponden al cuarto trimestre, excepto en el crecimiento económico, que se refieren al promedio del año.								
(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: Analistas Económicos de Andalucía, Banco de España, Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España, Dirección General de Aviación Civil, Dirección General de Tráfico, Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía, Instituto Nacional de Estadística, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, Ministerio de Trabajo e Inmigración, Ministerio de Fomento y SEOPAN.								

SEVILLA

La actividad de la provincia de Sevilla ha mejorado a tenor de los resultados de las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, que estiman un crecimiento de la actividad económica en el segundo trimestre del 1 por ciento. Así, las previsiones para el conjunto del año apuntan a un aumento de la actividad del 1,2 por ciento, el mayor aumento con relación al resto de provincias andaluzas, y más de medio punto por encima de la media regional (0,5 por ciento). De ahí, que la provincia de Sevilla haya sido la única donde se ha incrementado el empleo entre abril y junio, si bien de forma leve (en torno al 1 por ciento en tasa interanual), además de ser la única provincia en la que aumenta la ocupación a tiempo completo. Por sectores, destaca el incremento del empleo en el sector agrario e industrial, con sendas tasas del 3 y el 11,6 por ciento, respectivamente, mientras que en el sector servicios apenas ha crecido un 0,8 por ciento, siendo el sector construcción el único en el que sigue contrayéndose la ocupación (-13,4 por ciento).

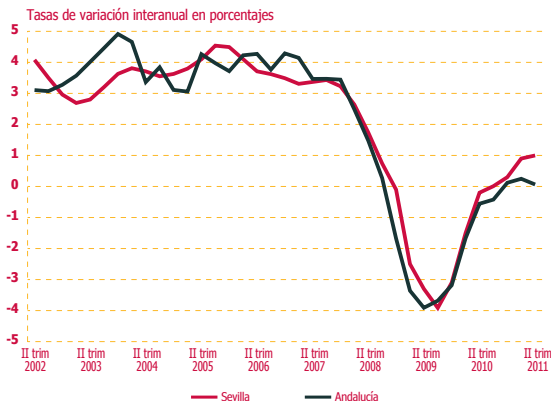
Asimismo, el incremento de la población activa en la provincia ha sido del 2,5 por ciento en el segundo trimestre, a la vez que los inactivos han descendido casi un 3 por ciento en tasa interanual, debido principalmente al descenso del colectivo de jubilados (-6,7 por ciento) y sus labores (-5,6 por ciento). Respecto al nivel de desempleo, éste continúa su senda creciente, y hay que señalar como se incrementan cada vez más los parados de larga duración, es decir, los no clasificados en los distintos sectores que se han incrementado en torno a 16.000 personas respecto al segundo trimestre de 2010. Pese a ello, en el segundo trimestre de 2011, la provincia presenta la menor tasa de paro de Andalucía, si bien ésta continúa siendo elevada (25,8 por ciento).

Los contratos iniciales en la provincia han ascendido a 206.532 contratos entre abril y junio, un 7 por ciento más respecto al mismo periodo del año anterior, lo que supone 13.439 contratos más en términos absolutos, siendo el 98 por ciento de ellos temporales. En cuanto al número de afiliados a la Seguridad Social, en la provincia de Sevilla continúan descendiendo en el segundo trimestre de 2011, con 5.713 personas afiliadas menos respecto al mismo periodo del año anterior. Por sectores, sólo el sector servicios ha experimentado un ligero aumento en el segundo trimestre (0,4 por ciento interanual), mientras que en el resto de sectores se ha reducido el número de afiliados.

En lo que concierne al sector construcción, éste sigue inmerso en un severo ajuste, apreciándose un descenso del número de activos, concretamente en torno a 8.700 menos en el segundo trimestre de 2011 respecto al mismo periodo del año anterior, lo que refleja el traspaso de trabajadores hacia otros sectores. En cuanto al subsector de la vivienda, los indicadores disponibles vaticinan

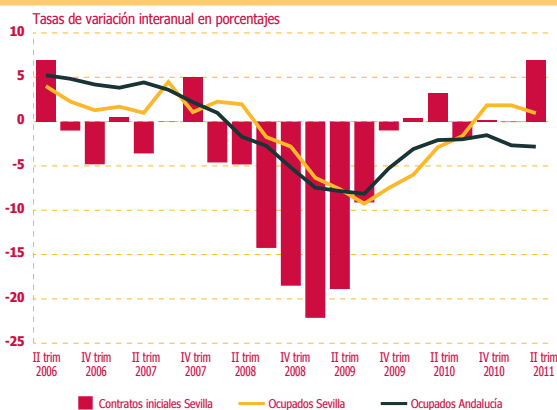
Previsiones Económicas de Andalucía. Otoño 2011

Entorno Económico
Economía Andaluza
Análisis Territorial



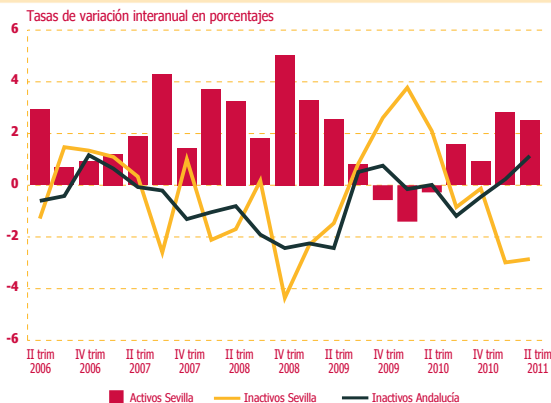
Sevilla muestra una mejora de la actividad más evidente que el resto de la región

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía



El empleo sigue mostrando una mejor trayectoria que en el conjunto de Andalucía

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



Desciende la población inactiva en la provincia de Sevilla, en contraposición a la tendencia observada en el conjunto regional

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

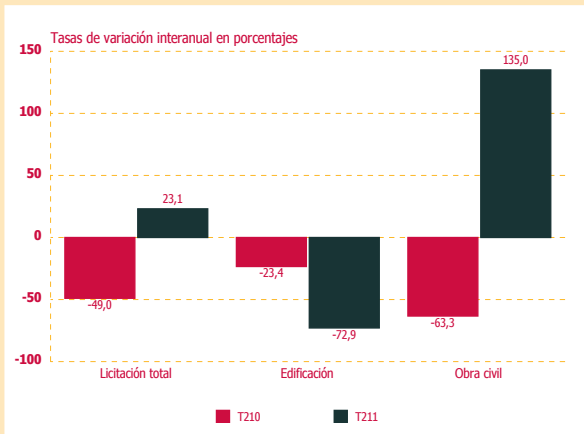
una lenta recuperación. Por el lado de la oferta, el descenso de las viviendas terminadas ha sido del 69,6 por ciento, con unas 2.100 viviendas terminadas menos respecto al primer trimestre de 2010. Similar comportamiento se observa en las viviendas iniciadas, que en el primer trimestre de 2011 ascendieron a 479 en la provincia, casi un 60 por ciento menos con relación al mismo periodo del año anterior cuando se iniciaron cerca de 1.200, el mayor número de entre las provincias andaluzas. Por el lado de la demanda, la compraventa de viviendas en la provincia se ha reducido notablemente en el segundo trimestre del año, con un descenso interanual en torno al 30 por ciento respecto al mismo periodo del año anterior. Sin embargo, las hipotecas a viviendas han aminorado el ritmo de descenso, con 717 hipotecas constituidas menos que en el segundo trimestre de 2010.

Respecto al sector turístico, la información disponible sobre demanda hotelera apunta a una mejora en el segundo trimestre, aunque es conveniente analizar el sector con datos acumulados por el efecto calendario causado por la celebración de la Semana Santa en el mes de abril, mientras que en 2010 lo hizo entre marzo y abril. Así, hasta agosto de 2011 se observa una favorable evolución del número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros, tanto nacionales como extranjeros, con tasas de variación interanual del 1,7 por ciento y el 14,8 por ciento, respectivamente, evidenciando así la mejora del mercado de origen extranjero. Por el lado de la oferta, también se observa cierta mejora, en tanto que se ha incrementado el número de plazas en términos relativos (1,1 por ciento), aunque en lo referente al mercado de trabajo, el personal ocupado en establecimientos hoteleros se ha reducido, concretamente un -2,1 por ciento.

Por último, pese a la mejora del comercio exterior en Andalucía, en Sevilla se han reducido las exportaciones en el segundo trimestre un 5,4 por ciento respecto al mismo periodo del año anterior, debido al descenso de las exportaciones de alimentos y bienes de equipo que, en términos monetarios, han caído un 8,9 por ciento y un 25,5 por ciento, respectivamente. El incremento de las compras al exterior (3,6 por ciento), ha reducido el saldo positivo de la balanza comercial en la provincia en el segundo trimestre, con casi 69 millones de euros menos que el saldo registrado entre abril y junio de 2010. Pese a ello, en el acumulado hasta junio las exportaciones se han incrementado un 5,2 por ciento, dada la mejor evolución en los tres primeros meses del año, a la vez que las importaciones también han registrado signo positivo, con una tasa interanual del 4 por ciento, incrementándose el saldo de la balanza comercial en 30 millones de euros.

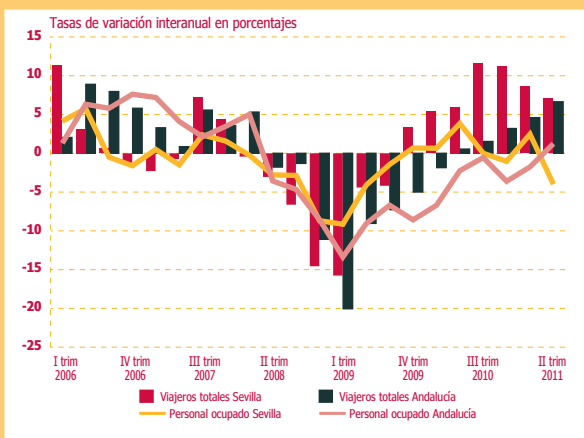
Previsiones Económicas de Andalucía. Otoño 2011

Entorno Económico
Economía Andaluza
Análisis Territorial



En Sevilla se incrementa notablemente la licitación pública entre abril y junio de 2011, tras las caídas registradas en 2010

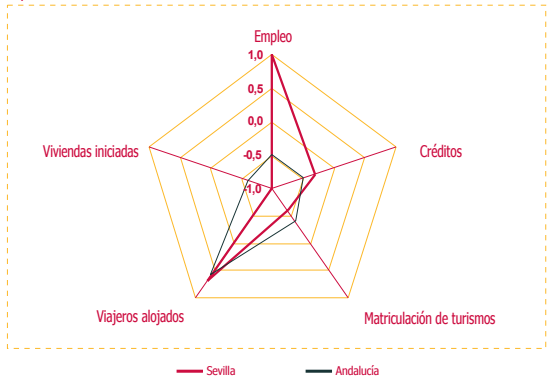
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y SEOPAN



El aumento de la demanda hotelera en la provincia no ha venido acompañado de una mejora del empleo en el sector

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

Datos al segundo trimestre de 2011, excepto en créditos y viviendas iniciadas, que corresponden al primer 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	1,0	--	2º trimestre
Sector productivo								
Viviendas iniciadas	13.741,0	5.226,0	479,0	25,88	-61,97	-59,95	-717,0	Marzo
Viviendas terminadas	13.340,0	13.321,0	914,0	-36,32	-0,14	-69,64	-2.097,0	Marzo
Viviendas visadas	3.250,0	4.599,0	--	-69,38	41,51	--	2.114,0	Diciembre
Libres	1.359,0	1.834,0	--	-76,82	34,95	--	475,0	Diciembre
Precio de la vivienda libre (euros/m ²)	1.680,4	1.643,0	1.583,2	-6,04	-2,23	-4,44	-73,6	2º trimestre
Licitación pública (millones de euros)	1.404,6	585,7	247,3	-17,36	-58,30	-30,13	-106,6	Junio
Obra civil	1.079,2	342,5	180,6	-17,78	-68,26	-17,79	-39,1	Junio
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)								
Residentes en España	1.249,2	1.270,8	829,7	-2,58	1,73	1,71	13,9	Agosto
Residentes en el extranjero	909,0	1.072,3	793,0	-8,62	17,96	14,78	102,1	Agosto
Pernoctaciones hoteleras	3.953,0	4.282,9	2.972,0	-5,94	8,35	8,80	240,5	Agosto
Grado de ocupación hotelera (promedio en porcentajes) ⁽¹⁾								
Plazas estimadas (promedio)	25.498,2	26.149,7	26.149,7	3,98	2,56	1,07	278,8	Agosto
Personal ocupado (promedio)	3.640,8	3.673,3	3.591,4	-3,59	0,89	-2,13	-78,0	Agosto
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)								
Internacional	1.125,2	1.313,3	952,0	-10,06	16,71	34,62	244,8	Julio
Mercado de trabajo								
Población > 16 años (miles)								
Población inactiva (miles)	1.523,4	1.530,8	1.534,0	0,69	0,49	0,32	4,9	2º trimestre
Activos (miles)	621,6	620,8	605,6	2,61	-0,13	-2,86	-17,8	2º trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽¹⁾	901,8	910,0	928,4	-0,57	0,91	2,51	22,7	2º trimestre
Ocupados (miles)								
Sector agrario	673,7	686,1	688,8	-7,48	1,84	0,95	6,5	2º trimestre
Sector industrial	37,2	39,3	34,5	-9,27	5,65	2,99	1,0	2º trimestre
Sector construcción	77,7	74,9	79,7	4,16	-3,60	11,62	8,3	2º trimestre
Sector servicios	55,5	51,7	48,7	-24,49	-6,85	-13,04	-7,3	2º trimestre
Parados (miles)								
Sector agrario	503,3	520,2	525,9	-6,62	3,36	0,84	4,4	2º trimestre
Sector industrial	228,1	223,9	239,6	27,50	-1,84	7,25	16,2	2º trimestre
Sector construcción	25,1	17,7	25,1	18,96	-29,48	39,44	7,1	2º trimestre
Sector servicios	11,6	6,8	7,4	-7,20	-41,38	-17,78	-1,6	2º trimestre
No clasificados ⁽²⁾	32,9	22,0	23,1	-16,07	-33,13	-5,71	-1,4	2º trimestre
	65,3	60,7	61,2	14,96	-7,04	-5,85	-3,8	2º trimestre
	93,2	116,7	122,7	88,66	25,21	14,89	15,9	2º 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) ⁽¹⁾	25,3	24,6	25,8	5,57	-0,69	1,14	--	2º trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	185,5	203,5	215,1	32,77	9,71	6,47	13,1	Agosto
Contratos iniciales (miles)	776,8	780,1	447,0	-13,03	0,42	2,32	10,1	Julio
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	713,9	701,9	695,5	-5,43	-1,68	-0,80	-5,6	Agosto
Extranjeros	29,6	30,2	30,0	5,28	2,08	-1,09	-0,3	Julio
Demanda, precios y salarios								
Exportaciones de bienes (millones de euros)	2.897,0	3.257,0	1.613,5	-6,46	12,43	5,15	79,0	Junio
Importaciones de bienes (millones de euros)	2.551,4	2.635,7	1.257,8	-18,88	3,31	4,03	48,7	Junio
Matriculación de turismos	34.114,0	31.778,0	14.894,0	-18,52	-6,85	-36,33	-8.500,0	Agosto
Matriculación de vehículos de carga	2.991,0	3.448,0	1.922,0	-52,73	15,28	-19,21	-457,0	Agosto
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	107,8	111,3	112,1	0,8	3,3	3,0	--	Agosto
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) ⁽¹⁾	2,1	1,3	2,9	-1,45	-0,84	1,65	--	Agosto
Indicadores financieros y monetarios								
Depósitos S. Privado (millones de euros)	25.049,5	25.554,9	25.451,4	-3,16	2,02	0,18	46,0	2º trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	58.483,1	58.932,8	57.108,7	-1,38	0,77	-3,69	-2.187,9	2º trimestre
Sociedades mercantiles	3.171,0	2.991,0	1.895,0	-21,97	-5,68	13,88	231,0	Junio
Efectos impagados (millones de euros)	381,9	220,1	67,9	-54,46	-42,36	-50,35	-68,8	Junio
Hipotecas (número)	44.313,0	35.013,0	18.595,0	-24,25	-20,99	-6,29	-1.249,0	Junio
Hipotecas (millones de euros)	5.597,0	4.283,6	1.843,2	-33,86	-23,47	-24,21	-588,9	Junio

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

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

- (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: *Analistas Económicos de Andalucía*, Banco de España, Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España, Dirección General de Aviación Civil, Dirección General de Tráfico, Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía, Instituto Nacional de Estadística, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, Ministerio de Trabajo e Inmigración, Ministerio de Fomento y SEOPAN.



Indicadores Económicos de Coyuntura

