

Analistas Económicos de Andalucía

# Previsiones Económicas de Andalucía

Invierno 2011  
nº 67

# Previsiones Económicas de Andalucía

Previsiones económicas de coyuntura

|                               |             | ESPAÑA    |       | ANDALUCÍA |       | ALMERÍA  |        | CÁDIZ    |       | CORDOBA |        |
|-------------------------------|-------------|-----------|-------|-----------|-------|----------|--------|----------|-------|---------|--------|
|                               | Período     | Dato      | Tasa  | Dato      | Tasa  | Dato     | Tasa   | Dato     | Tasa  | Dato    | Tasa   |
| Indicadores*                  | Tn. 00      | 122,0     | 8,00  | 123,9     | 7,90  | 129,0    | 8,31   | 123,2    | 7,98  | 125,4   | 8,66   |
| Comentarios                   | ene-abr 00  | 12.163,2  | 9,65  | 2.253,9   | 8,92  | 226,8    | 19,93  | 268,9    | 11,89 | 177,3   | 16,38  |
|                               | ene-mar 00  | 987.165,5 | 55,90 | 63.195,0  | 23,06 | 14.048,0 | 2,17   | 7.541,0  | 1,95  | 2.703,0 | -81,87 |
|                               | ene-mar 00  | 155.835,0 | 16,16 | 35.950,0  | 42,13 | 2.798,0  | 29,84  | 5.683,0  | 36,69 | 522,6   | 10,71  |
|                               | ene-mar 00  | 123.357,0 | 5,10  | 32.048,0  | 31,68 | 2.962,0  | 6,18   | 2.135,0  | 9,54  | 991,0   | -17,14 |
|                               | ene-mar 00  | 76.469,0  | 0,04  | 18.513,0  | 9,68  | 1.088,0  | 0,03   | 1.088,0  | 0,03  | 677,0   | 12,46  |
| Indicadores hoteleros (miles) | ene-jul 00  | 33.587,5  | 2,57  | 6.387,8   | 4,00  | 451,5    | 14,62  | 2.135,0  | 6,60  | 504,1   | 8,00   |
|                               | ene-jul 00  | 21.070,5  | 10,86 | 3.727,2   | 43,69 | 334,2    | 14,62  | 2.135,0  | 6,60  | 264,3   | 10,86  |
|                               | ene-jul 00  | 12.517,0  | 10,47 | 2.660,6   | 7,10  | 167,3    | 6,35   | 2.135,0  | 6,60  | 264,3   | 7,73   |
|                               | ene-jul 00  | 127.145,9 | 0,02  | 19.672,9  | 4,93  | 2.350,8  | 6,35   | 2.135,0  | 6,60  | 264,3   | 5,35   |
|                               | ene-jul 00  | 45.119,0  | 0,21  | 8.078,8   | 0,77  | 956,0    | -7,69  | 1.198,5  | 6,78  | 387,6   | 6,71   |
|                               | ene-jul 00  | 82.042,0  | 0,66  | 11.597,1  | 8,83  | 1.394,8  | 18,74  | 1.150,6  | 3,75  | 291,4   | 7,54   |
| Indicadores (1)               | ene-jul 00  | 35,7      | 0,26  | 54,8      | 1,68  | 58,8     | 1,84   | 43,7     | 0,16  | 51,5    | 0,60   |
|                               | Trim. 00    | 16.795,0  | 2,89  | 2.881,7   | 2,98  | 304,4    | 3,70   | 459,9    | 4,67  | 209,9   | 0,54   |
|                               | Trim. 00    | 14.449,5  | 6,91  | 2.174,8   | 5,10  | 168,5    | -1,06  | 325,2    | 6,59  | 218,1   | 5,86   |
|                               | Trim. 00    | 992,3     | 2,73  | 239,2     | 0,42  | 27,2     | -16,82 | 32,7     | 7,57  | 34,6    | -6,36  |
|                               | Trim. 00    | 2.867,9   | 9,27  | 277,9     | 0,58  | 9,9      | 0,00   | 45,7     | -1,72 | 37,5    | -2,63  |
|                               | Trim. 00    | 1.575,5   | 9,79  | 259,0     | 6,86  | 23,6     | 11,85  | 40,4     | 6,88  | 33,2    | 2,18   |
|                               | Trim. 00    | 9,05      | 6,54  | 139,7     | 6,56  | 197,8    | -1,03  | 206,5    | 8,40  | 133,3   | 18,69  |
|                               | Trim. 00    | 2.345,0   | 9,04  | 707,2     | -3,02 | 35,9     | 33,96  | 134,7    | 0,30  | 78,1    | -10,95 |
|                               | Trim. 00    | 14,0      | -0,96 | 24,5      | -2,34 | 17,5     | 9,94   | 29,3     | 2,40  | 26,2    | -4,49  |
|                               | Ago. 00     | 1.487,6   | 4,30  | 338,6     | -1,75 | 16,5     | 3,95   | 67,5     | -1,39 | 38,2    | -7,55  |
|                               | ene-jul 00  | 7.878,5   | 7,03  | 1.790,9   | 3,35  | 98,6     | -2,64  | 294,1    | 2,91  | 261,6   | -0,50  |
| Indicadores Social (miles)    | Jun. 00     | 15.127,0  | 6,93  | 2.386,7   | 5,06  | 190,7    | 4,83   | 311,1    | 5,07  | 289,8   | 2,46   |
|                               | Jun. 00     | 2,8       | 0,45  | 3,1       | 0,77  | 2,8      | 0,51   | 3,1      | 1,37  | 3,4     | 0,36   |
|                               | Ago. 00     | 131,9     | 0,91  | 129,7     | 3,37  | 131,0    | 3,07   | 129,2    | 3,11  | 132,4   | 3,84   |
|                               | ene-May. 00 | 65.442,0  | 0,48  | 94.711,0  | 8,97  | 976,0    | 3,90   | 12.494,0 | 9,87  | 7.408,0 | 7,48   |
| Indicadores de pesetas)       | Tn. 00      | 122,0     | 8,00  | 123,9     | 7,90  | 129,0    | 8,31   | 123,2    | 7,98  | 125,4   | 8,66   |

Nº 67  
Invierno  
2011

# Créditos

## Equipo de trabajo:

Francisco García (Dirección)

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

Esperanza Nieto, Francisco Vera, Rosa Mª Díaz y Mª Luz Román

## Elaboración:

**Analistas Económicos de Andalucía**

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

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

E-mail: [aea@analistaseconomicos.com](mailto:aea@analistaseconomicos.com)

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

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

Documento elaborado con la información disponible hasta el 9 de diciembre 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

- 18 Coyuntura económica española
- 28 Principales indicadores económicos: Comparativa por CC.AA.

### 33 ■ II. Economía Andaluza

- 34 Principales rasgos de la coyuntura económica regional
- 37 Demanda regional y sector exterior
- 41 Sectores productivos
- 49 Mercado de trabajo
- 54 Precios y costes
- 57 Previsiones económicas 2012

### 63 ■ III. Análisis Territorial

- 64 Estimaciones de crecimiento y expectativas a corto plazo
- 74 Almería
- 80 Cádiz
- 86 Córdoba
- 92 Granada
- 98 Huelva
- 104 Jaén
- 110 Málaga
- 116 Sevilla

## ■ Principales indicadores económicos: Comparativa por provincias



*Analistas Económicos de Andalucía*, sociedad de estudios 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 67, y corresponde al Invierno 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 de los últimos trimestres, complementándose la actual publicación con información más actualizada en nuestra página web, [www.economiaandaluza.es](http://www.economiaandaluza.es).

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



## Nuevo Tratado para salvar al euro, ¿funcionará?

Desde la publicación de nuestro último informe, la crisis económica ha dado una vuelta de tuerca más, y tras el episodio de agosto, las primas de riesgo en los mercados de deuda alcanzaron nuevos máximos a mediados de noviembre, una crisis que ha provocado incluso la sustitución-destitución de los primeros ministros de Grecia e Italia, y generalizada a la mayor parte de la Zona Euro, aunque con intensidad distinta, permaneciendo en el punto de mira en las últimas semanas Italia y España, países cuyo tamaño impediría su rescate y prácticamente supondría el fin de la moneda común europea.

Aunque el control del déficit público parece ser la única solución para recuperar la confianza de los mercados, la amenaza cada vez mayor de una nueva recesión, en gran parte también como resultado de esta política, ha llevado a diversos analistas nacionales e internacionales a plantear la necesidad de ralentizar el proceso de consolidación fiscal en la Eurozona, aunque sin postergar la necesidad de implementar las reformas estructurales que necesitan las economías que se encuentran en el punto de mira, entre ellas España. En concreto, en el plano interno se está a la espera de las reformas que el nuevo Gobierno tendrá que emprender, entre ellas la prioritaria del mercado laboral, sin descuidar los objetivos de reducción del déficit público, lo que conllevará nuevos recortes del gasto público y previsiblemente incrementos de impuestos, cuya cuantía será mayor o menor en función del déficit con el que finalmente acabe el año 2011.

La parsimonia en la toma de decisiones en el seno de la Eurozona no hace sino agravar cada vez más la situación, y en la provisionalidad de los acuerdos del eje franco-alemán subyacen evidentes discrepancias. Alemania insiste en la ortodoxia fiscal y un acuerdo entre países que permita avanzar hacia un nuevo pacto de estabilidad, con más control fiscal y sanciones automáticas para los países que no cumplan los objetivos, en definitiva, reforzar la gobernanza fiscal europea, mientras que Francia apoya también las compras masivas de obligaciones por parte del Banco Central Europeo o la creación de eurobonos, algo a lo que Alemania se niega rotundamente, al menos por ahora. En lo que sí parece existir consenso es en el planteamiento de un nuevo calendario para la corrección del déficit de los países de la Eurozona, y que podría obligar a todos a cumplir la regla del déficit cero en 2016.

La falta de convicción es clara, y aunque la reunión de finales de noviembre de los ministros de finanzas de los 17 países de la Eurozona animó a los mercados en espera de los posibles resultados de la misma, de nuevo éstos fueron algo decepcionantes. Quizás lo único positivo de la reunión fue el desbloqueo de los tramos de ayudas pendientes para Grecia e Irlanda, ya que la dotación del Fondo Europeo de Estabilidad Financiera (FEEF) no era previsible que alcanzara el billón de euros que habían fijado en principio los líderes europeos. De hecho, el FEEF parece insuficiente para responder a las posibles exigencias de países en dificultades y por tanto sostener la moneda común, de ahí que se haya acordado recurrir al Fondo Monetario Internacional (FMI), dado que la contribución de terceros países no acaba de materializarse, lo que supondría un aumento de los recursos a través de préstamos bilaterales europeos y no europeos.



Por su parte, la cumbre europea de principios de diciembre ha sido una nueva declaración de intenciones. Al menos se ha acordado avanzar en dos grandes e importantes aspectos: el primero tiene que ver con la coordinación de las políticas fiscales, y el segundo, menos decidido, con hacer más estable a la Eurozona en el corto plazo. El nuevo "pacto presupuestario", así definido, requerirá un nuevo marco jurídico, ya que las constituciones nacionales de los Estados miembros deberán fijar los límites del déficit, al tiempo que el Tratado de la UE también debe ser modificado para aplicar sanciones a los incumplimientos. Por otra parte, *acelerar* la entrada en funcionamiento del Mecanismo de Estabilidad Europeo, para que entre en vigor en julio de 2012, no parece suficientemente ágil para calmar la impaciencia de los mercados. Por lo pronto, no ha convenido a Reino Unido, que ha preferido dar un paso atrás en el proceso de integración antes de firmar esta pérdida de soberanía.

En relación a los recursos financieros, la cantidad total de dinero para el FEEF seguirá estando limitada a 500.000 millones de euros, es decir, la cantidad fijada para rescates por Alemania, si bien se deja abierta la posibilidad de elevar este techo con una reevaluación en marzo de 2012. Por su parte, se dotará al FMI con 200.000 millones de euros adicionales, esperando de forma difusa de algunas otras contribuciones de la comunidad internacional. Mientras tanto, el BCE parece más comprometido en hacer lo necesario para atender los problemas del sector bancario, pero no tanto en solucionar la tensión generada por la deuda soberana, ya que la considera problema de los Estados y con los actuales estatutos no es competencia de la autoridad monetaria. Así que mientras persistan dudas sobre la *salud* real de las entidades financieras y su retroalimentación con los activos del sector público, se está en peligro de "cortocircuito" y por lo tanto, no es de extrañar que salten chispas.

En el ámbito nacional, se espera que el nuevo Gobierno de Rajoy asuma los compromisos del Pacto de Estabilidad lo que, en el corto plazo, puede incidir negativamente en las posibilidades de crecimiento económico. Sin embargo, en el medio plazo (al menos dos o tres años), las profundas reformas que cabe esperar ponga en marcha este Gobierno, y que deberían contar con el verdadero convencimiento de otros entes territoriales y la aceptación "psicológica" de la sociedad, en general, podrían dar sus frutos. Mantengamos la esperanza.



## **I. Entorno Económico**

## I. Entorno Económico

Definitivamente el riesgo de desestabilización macroeconómica en las economías avanzadas se ha materializado en los últimos meses, y lejos de superar la crisis, el crecimiento se ha interrumpido. Las dudas atenazan el funcionamiento normal de los mercados y el comportamiento de los agentes económicos, afectando a la inversión y al consumo. En este contexto de máxima incertidumbre, se está produciendo una huída hacia adelante, hacia no se sabe dónde, pero con la percepción de que estamos en un momento histórico en el que va a redefinirse un nuevo orden económico.

Sin duda, en el centro del huracán está la Zona Euro con la crisis de deuda soberana –consecuencia de las contradicciones y problemas que se han ido acumulando en el seno de la UEM a lo largo de una década–, pero tampoco hay que olvidar el debilitamiento del Producto Interior Bruto (PIB) global, que ha frenado el avance de las transacciones comerciales. De este modo, las posibilidades de que una espiral financiera-real afecte a otras áreas del mundo se han convertido en una seria amenaza, por lo que urge restaurar la confianza con un plan creíble de ayudas solidarias, sujeto a un sistema de control y rigor que va a exigir cambios institucionales relevantes. Aún suponiendo

| Tasas de variación interanual en porcentajes del PIB real | Un contexto internacional más adverso y confuso |            |            |            |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------|------------|------------|
|                                                           | 2010                                            | 2011 (P)   | 2012 (P)   | 2013 (P)   |
| EE.UU.                                                    | 3,0                                             | 1,6        | 1,5        | 1,3        |
| <b>Zona Euro</b>                                          | <b>1,9</b>                                      | <b>1,5</b> | <b>0,5</b> | <b>1,3</b> |
| Unión Europea                                             | 2,0                                             | 1,6        | 0,6        | 1,5        |
| Japón                                                     | 4,0                                             | -0,4       | 1,8        | 1,0        |
| Asia (excl. Japón)                                        | 9,1                                             | 7,2        | 7,2        | 7,2        |
| China                                                     | 10,3                                            | 9,2        | 8,6        | 8,2        |
| India                                                     | 8,5                                             | 7,5        | 7,5        | 8,1        |
| América Latina                                            | 6,0                                             | 4,6        | 4,1        | 4,2        |
| Brasil                                                    | 7,5                                             | 3,6        | 4,0        | 4,5        |
| CIS-CEI                                                   | 4,6                                             | 4,1        | 4,0        | 4,2        |
| Rusia                                                     | 4,0                                             | 3,9        | 3,8        | 4,0        |
| África Sub-Sahariana                                      | 5,1                                             | 5,0        | 5,5        | 6,0        |
| Países Candidatos                                         | 7,7                                             | 6,8        | 2,8        | 3,9        |
| <b>Crecimiento mundial</b>                                | <b>5,0</b>                                      | <b>3,7</b> | <b>3,5</b> | <b>3,6</b> |

Fuente: Comisión Europea, European Economic Forecast, Autumn 2011.

que este marco de mayor estabilidad se va a conseguir, el proceso de adaptación al mismo y el irrenunciable saneamiento fiscal puesto en marcha suponen un estancamiento de la economía europea durante buena parte de 2012 y un lastre para el avance global.

Así, las proyecciones de la Comisión Europea, efectuadas en noviembre –cuando las turbulencias arreciaban, pero con un tono de *esperanza*–, sostienen que el crecimiento de la Zona Euro podría rondar el próximo año una tasa cercana al 0,5 por ciento, después de que en 2011 el avance del PIB se haya acercado al 1,5 por ciento. Por su parte, las principales economías desarrolladas prolongarán la clara ralentización en su ritmo de recuperación observada en los últimos trimestres, haciendo que el crecimiento mundial se quede en 2011 en el 3,7 por ciento, desde el 5 por ciento del año anterior, siendo la previsión para 2012 y 2013 próxima al 3,5 por ciento. Estas proyecciones resultan muy coincidentes con las efectuadas recientemente por la OCDE.

Pese a que las economías emergentes también se ven afectadas por este escenario convulso, su menoscabo resulta menos relevante, y el ritmo –aún así bastante más dinámico– que mantendrán éstas seguirá contribuyendo al crecimiento mundial casi tres veces más que las economías desarrolladas, de acuerdo con las estimaciones de la OCDE. En concreto, China e India exhibirán aumentos del PIB cercanos al 8 por ciento en 2012, mientras Latinoamérica y Rusia rondarán el 4 por ciento. El mayor freno corresponderá a las economías emergentes de Europa, candidatas a incorporarse a la UE, que tras crecer a tasas del 7 por ciento, en el próximo año podrían desacelerarse, con avances inferiores al 3 por ciento.

Por otra parte, el escenario financiero internacional se ha vuelto a situar en niveles de tensión extremadamente preocupantes, porque los factores de riesgo, que llevan ya muchos meses condicionando el funcionamiento normal de los mercados, se han acentuado peligrosamente. El menos esperado, pero el más grave de llegar a materializarse, tiene que ver con la amenaza de una recaída en recesión de la economía mundial, aunque también es motivo de alarma la compleja y vulnerable situación de crisis del euro, así como el puzzle enmarañado de las medidas en el ámbito fiscal, monetario y de regulación financiera en distintas áreas del mundo. Respecto al primero, los indicadores son confusos, pero los datos del PIB y empleo de EE.UU., así como otros indicadores de coyuntura de los países emergentes, parecen apuntar a una ralentización del ritmo de avance, pero no confirman el estancamiento previo a una recesión global.

Sin embargo, la extensión de la crisis de desconfianza, constatable en las primas de riesgo de países como Italia, España e incluso Austria o la propia Francia, ha acrecentado la percepción

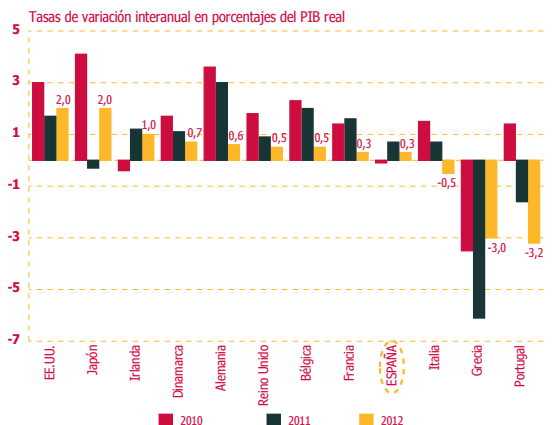
# Previsiones Económicas de Andalucía. Invierno 2011

## Entorno Económico

### Economía Andaluza

### Análisis Territorial

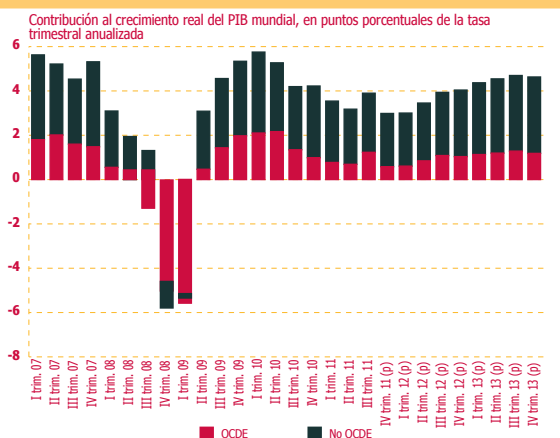
Tasas de variación interanual en porcentajes del PIB real



La debilidad del crecimiento económico en 2012 será generalizada

Fuente: OCDE, Economic Outlook 90 database

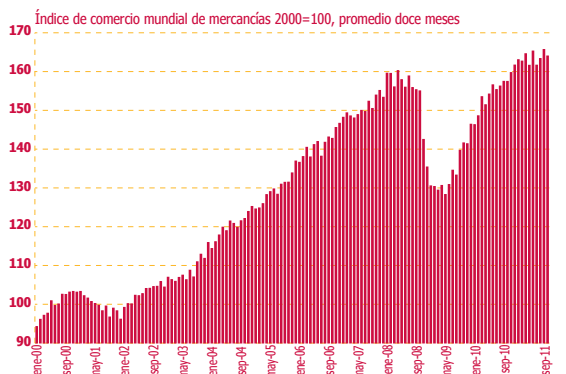
Contribución al crecimiento real del PIB mundial, en puntos porcentuales de la tasa trimestral anualizada



Las economías no desarrolladas aportan el triple al crecimiento mundial que las de la OCDE

Fuente: OCDE, Economic Outlook 90 database

Índice de comercio mundial de mercancías 2000=100, promedio doce meses



El comercio mundial da muestras de estancamiento en los últimos meses

Fuente: CPB Netherlands Bureau for Economic Policy



de riesgo sistémico, y la imperiosa necesidad de tomar decisiones por parte de las autoridades europeas. Se estima que un 75 por ciento de la dispersión en las primas de riesgo está explicada por estos factores ligados a la aversión al riesgo de los inversores, y no por criterios objetivos de los fundamentos *macro* de estas economías respecto a la referencia alemana. La incertidumbre en torno al proceso de reforma y ampliación de la capacidad de financiación del Fondo Europeo de Estabilidad Financiera, unido a la delicada situación de la banca, se ha hecho muy patente en las semanas previas a la Cumbre Europea de principios de diciembre, dadas las discrepancias existentes entre las opiniones de los representantes de las principales instituciones europeas.

Todo ello se manifestó en una elevación significativa de los índices de *stress* financiero, incluso en los referidos a EE.UU., donde los mercados de financiación en dólares se vieron contagiados por las dudas sobre la banca europea, dejando de comprar las titulizaciones de ésta, afectando también a los bonos de bancos americanos y al papel comercial, en general. Prueba del nivel de alarma es la aprobación coordinada (el pasado 30 de noviembre) de nuevas medidas de liquidez para el sistema financiero global, hasta febrero de 2013, por parte de los grandes bancos centrales del mundo, así como la intervención del Fondo Monetario Internacional (FMI), con una fórmula de financiación a corto plazo destinada a suministrar liquidez a países solventes, pero afectados indirectamente por el contagio de la crisis, así como otras actuaciones por parte de la Reserva Federal estadounidense (FED) y del Banco Central Europeo (BCE).

En este sentido, la interpretación de Bernanke y de la Reserva Federal es que la desaceleración del crecimiento económico mundial es básicamente consecuencia de la situación de los mercados financieros. Por este motivo, sigue optando por mantener los tipos de interés en el rango mínimo del 0-0,25 por ciento, y además intensifica el uso de herramientas no convencionales, como la "operación Twist". Mediante esta compraventa de bonos del Tesoro con diferentes vencimientos, la Fed pretende reducir los tipos de interés a largo plazo y flexibilizar las condiciones de financiación de empresas y familias.

Mientras, el Banco Central Europeo, con el nuevo presidente Draghi, ha realizado en noviembre y diciembre sendas rebajas de tipos de interés, hasta dejar el aplicable a las operaciones principales de financiación del Eurosistema en el 1 por ciento, mientras se compromete a prolongar la provisión de liquidez y las operaciones de financiación para las entidades de crédito, con medidas extraordinarias: tales como la extensión temporal (de 12 meses hasta 36 meses), reduciendo el umbral de calificación para los colaterales (como los *asset-backed securities*, ABS) que acepta el BCE como contraprestación, incluso rebajando la tasa de reserva del 2 al 1 por ciento y otras medidas

técnicas que tratan de dinamizar el mercado de dinero. Las expectativas de que la inflación se reduzca en los próximos meses, y los motivos que explican la tasa actual (3 por ciento en noviembre, y en el 2 por ciento la subyacente), relacionados con las subidas de impuestos indirectos y los precios energéticos, hacen que la presión de los precios haya dejado de ser un objetivo relevante en la *inusual* coyuntura.

La máxima autoridad monetaria europea, junto con la Autoridad Bancaria Europea (ABE-EBA en sus siglas en inglés) parecen estar ejerciendo “con celo” su papel de vigilar las necesidades de capital de las principales entidades financieras europeas, a fin de alcanzar una ratio core Tier-1 (capital principal) del 9 por ciento. Esta exigencia supone que los sistemas bancarios nacionales deben ser capaces de absorber pérdidas significativas por sus tenencias de deuda soberana (principalmente griega) con su núcleo capital de nivel 1 (es decir, el capital por encima del mínimo requerido del 4,5 por ciento de activos ponderados por riesgo aplicable en virtud de Basilea III a partir de 2015). Como se puso de manifiesto en la Eurocumbre de octubre, en caso de un default general de Grecia, los bancos y otras entidades no bancarias podrían incurrir en pérdidas por deuda privada y de hecho los créditos extranjeros en las entidades no gubernamentales en Grecia son tan grandes como la deuda gubernamental. Se estima que los acreedores oficiales de Grecia tienen derechos por valor de 73.000 millones de euros, mientras acreedores no bancarios como el Mecanismo Europeo de Estabilización Financiera (EFSM) y el FMI han prestado 65.000 millones de deuda.

El plano financiero acapara la atención porque está en la gestación de la crisis y deberá estar presente en la resolución, pero la cara más dañina de una etapa de decaimiento de la actividad económica tan prolongada como ésta la ofrece el desempleo. La revisión a la baja de las perspectivas supone un retraso en las previsiones de reactivación del empleo en las economías avanzadas. En este sentido, los augurios son muy negativos para el conjunto de Europa, donde la Comisión prevé la “total paralización del crecimiento del empleo” (expresión literal de la nota de prensa de sus Previsiones de Otoño para 2011-2013), y la imposibilidad de que el nivel de paro se reduzca desde los niveles actuales del 9-10 por ciento de EE.UU. y la UE, respectivamente.

De acuerdo con las estimaciones de la OCDE, el ritmo anémico de la actividad, muy por debajo de la capacidad productiva y del potencial de crecimiento hará que el nivel de paro se mantenga notablemente por encima de la tasa de paro natural. Si bien esta proporción de desempleo estructural, medido por la NAIRU, también habría escalado por culpa del paro de larga duración y la prolongación de las prestaciones por desempleo. En cualquier caso las previsiones del mercado laboral contemplan la hipótesis de que se produzca, al igual que en 2009, una reducción del tiempo de trabajo, que

# Previsiones Económicas de Andalucía. Invierno 2011

## Entorno Económico

### Economía Andaluza

#### Análisis Territorial

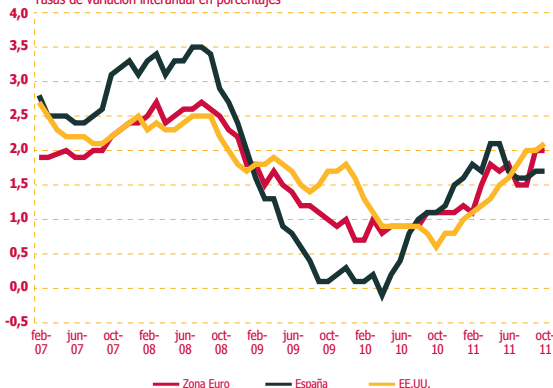
Índice semanal del St. Louis Financial Stress Index (STLFSI)



El stress financiero se volvió a incrementar en los últimos meses

Fuente: Federal Reserve Bank of St. Louis

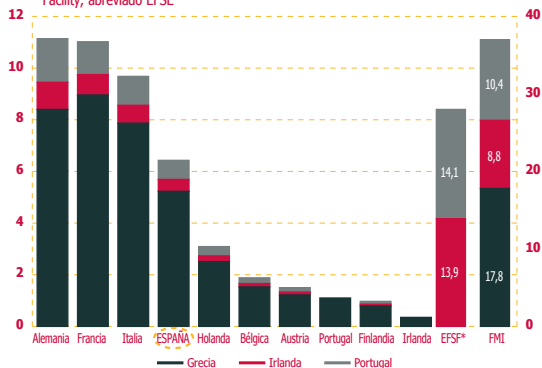
Tasas de variación interanual en porcentajes



La inflación deja de ser un problema: la subyacente en el 2% en la Zona Euro e inferior en España

Fuente: Bureau of Labor Statistics, Eurostat e INE

Billones de euros  
\* Fondo Europeo de Estabilidad Financiera (FEEF). En inglés European Financial Stability Facility, abreviado EFSE



Préstamos oficiales a los Estados de Grecia, Irlanda y Portugal, por procedencia principal

Fuente: Comisión Europea, FMI y Fondo Europeo de Estabilidad Financiera

mitigaría la contracción de puestos de trabajo, si bien las horas trabajadas en un buen número de empresas no han retornado al nivel anterior a la recesión. Si la cantidad en términos de horas de trabajo no se redujera, entonces el despido de trabajadores podría ser más relevante.

De este modo, se proyecta que el nivel de paro podría ascender aún una décima en la Eurozona en los próximos trimestres, al igual que en España, donde ha sido muy llamativo el incremento observado en los últimos trimestres, cuando en el conjunto de la UEM ya se había estabilizado la destrucción de empleo. En referencia a las posibilidades de las políticas económicas en materia del mercado laboral, el informe de la OCDE insta a reducir los costes de utilización del factor trabajo, así como al fomento de incentivos a la contratación, mencionándose el fortalecimiento de los servicios públicos de empleo, los programas para mejorar la adecuación de los trabajadores, el reequilibrio entre la protección a trabajadores temporales y fijos, la reducción de la fiscalidad del trabajo –al menos temporalmente–, sin desprestigiar las reformas en materia de desregulación en sectores en los que existe un fuerte potencial de creación de nuevos empleos, como el comercio minorista, servicios profesionales, etc.

Sin duda, todas estas posibilidades, sin descartar otras, deberían ser exploradas por el mercado laboral en España, donde la tasa de desempleo duplica a la media europea, y el incremento de la población parada, en los últimos cuatro años, retrata la singularidad de los problemas a los que se enfrenta la economía española.

La desaceleración de la actividad económica en los últimos meses ha sido generalizada, tal y como se encarga de reflejar el indicador compuesto de la OCDE para los principales países. Pero en el caso de la Zona Euro, el deterioro ha sido mucho más rotundo, incluso en Alemania y Francia. Así, no es de extrañar que el PIB real en el conjunto de la UEM aumentara tan sólo un 0,2 por ciento en el tercer trimestre de 2011, si bien los indicadores adelantados para el cuarto trimestre anticipan una debilidad adicional. Este apagamiento de la actividad, que responde tanto a las desfavorables condiciones financieras, las tensiones en los mercados de deuda soberana, como al proceso de enfriamiento de la demanda y el comercio mundiales, podría llevar a la Zona Euro al borde de la recesión, y la previsión del propio BCE contempla que el crecimiento en 2012 se sitúe entre el 0,4 y 1 por ciento.

Sin duda, las proyecciones del BCE no difieren demasiado de las efectuadas por la Comisión, en sus previsiones de Otoño, que ya contemplaban avances del PIB, para 2012, muy exigüos en Italia (0,1 por ciento), Francia y Alemania (0,6 y 0,8 por ciento, respectivamente), así como en España (0,7

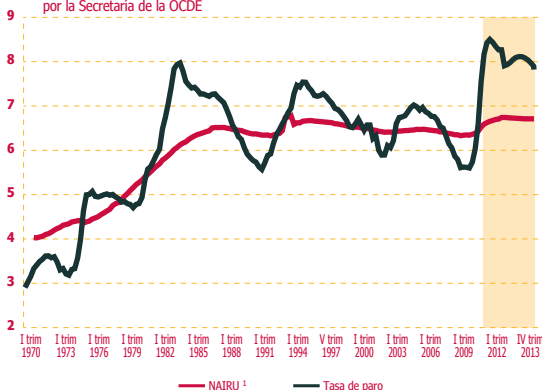
# Previsiones Económicas de Andalucía. Invierno 2011

## Entorno Económico

### Economía Andaluza

### Análisis Territorial

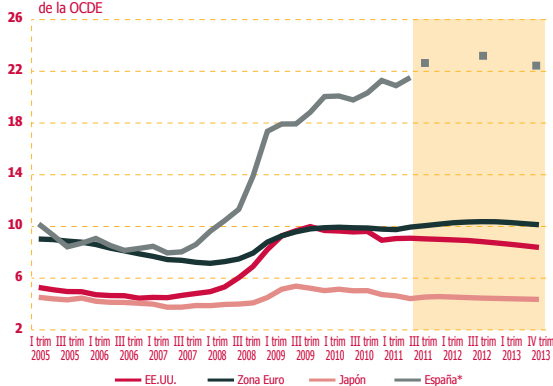
Porcentajes de parados sobre la población activa. La parte sombreada son previsiones.  
(1) Estimación de la NAIRU (Non-Accelerating Inflation Rate of Unemployment)  
por la Secretaría de la OCDE



El desempleo seguirá siendo muy elevado: tasa de paro vs. NAIRU en el área de la OCDE

Fuente: OCDE, Economic Outlook 90 database

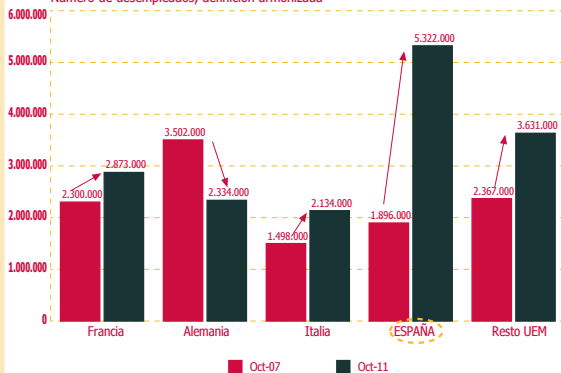
Porcentajes de parados sobre la población activa. La parte sombreada son previsiones.  
\* En el caso de España, la serie hasta el III trim. 2011 es del INE y el resto proyecciones de la OCDE



Trayectoria y previsiones de la tasa de paro por economías de referencia

Fuente: OCDE, Economic Outlook 90 database y Encuesta de Población Activa, INE

Número de desempleados, definición armonizada



El divergente comportamiento de España en materia de desempleo

Fuente: Labour Force Statistics de la OCDE, con información de Eurostat

por ciento) y podrían resultar hasta optimistas en comparación con las que contemplan la OCDE y otras instituciones. En cualquier caso, desde la perspectiva de las fases del ciclo económico, podría decirse que la situación de EE.UU. está más avanzada en la recuperación. En concreto, el PIB en el tercer trimestre habría crecido un 1,5 por ciento interanual, casi dos puntos menos que un año antes, con crecimientos modestos en los indicadores de oferta y de demanda (que permanecen en niveles históricamente bajos), con tímidos avances en el empleo y con un nivel de endeudamiento muy elevado (se amplió el techo el pasado julio) con el compromiso de reducir el gasto en 1,2 billones de dólares en diez años, a partir de enero de 2013.

En la Eurozona, el retraso en alcanzar el nivel de PIB previo a la “gran recesión” resulta muy elocuente, por las mayores dificultades para alcanzar una senda más uniforme de la actividad. Pero al nuevo freno en la producción, que coincide con el empeoramiento de los indicadores de producción industrial y otros índices de confianza, se une la preocupante percepción de que la Zona Euro ya no es –alguna vez pudo parecerlo– un espacio de cierta *intonía* económica entre los países que formaban el área. Las divergencias existentes entre las tasas de paro y en los rendimientos de la deuda pública a diez años, como resultantes de la *desarmonía* de las estructuras de sus Estados miembros y de los distintos criterios fiscales (o al menos de la credibilidad de estos criterios) revelan la ruptura o la fragmentación de la UEM. Dicho de otro modo, los objetivos de convergencia y las pautas de referencia con los que se constituyó la Eurozona parecen ahora inalcanzables, lo que subraya la necesidad de la refundación o redefinición del Área.

La economía española, lejos de avanzar en la superación de la crisis, se ha visto superada por ésta, encontrándose a merced de decisiones que *desatasquen* la financiación y la situación de desconfianza que está bloqueando el flujo, ya de por sí desanimado, de la actividad y el crédito. En este contexto, la ralentización del crecimiento del PIB, que ya se había observado en el segundo trimestre, se confirmó en el tercero y va camino de convertirse en decrecimiento entre el último cuarto de 2011 y el primero de 2012. La continua, y ahora más intensa, destrucción de empleo y la lentitud con la que se están corrigiendo los desequilibrios básicos evidencian el fracaso de la mayoría de las medidas de política económicas tomadas hasta ahora, bien por razones de la propia idoneidad o por los acontecimientos sobrevenidos.

La cuestión es que cuatro años después de que comenzara el decaimiento de la actividad y el aumento del paro, la situación es muy delicada, después de que la crisis haya “mutado” y se haya ido haciendo cada vez más peligrosa. Tal y como ha explicado el gobernador del Banco de España en una conferencia reciente (1 de diciembre) en la Fundación de Estudios Financieros, no debería

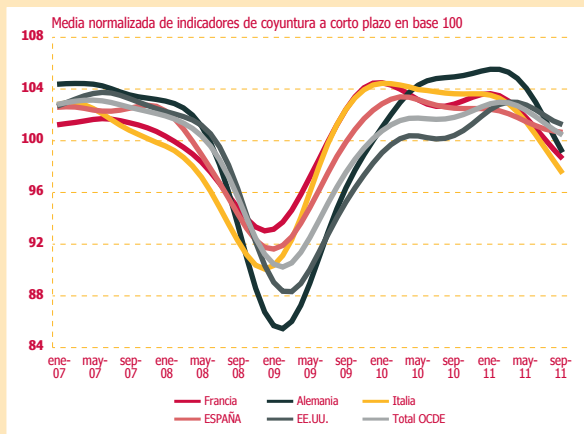


# Previsiones Económicas de Andalucía. Invierno 2011

## Entorno Económico

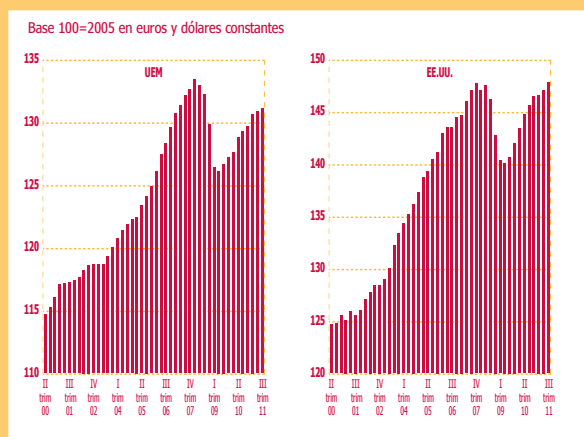
### Economía Andaluza

### Análisis Territorial



Los indicadores de actividad en las principales economías desarrolladas muestran el perfil previo al de la recesión de 2009

Fuente: OCDE

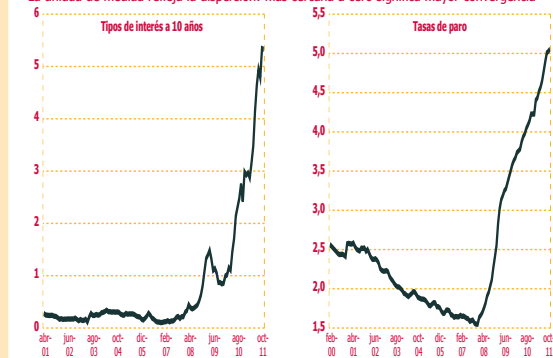


EE.UU. ya ha recuperado el PIB anterior a la crisis, pero no la UEM

Fuente: Bureau of Economic Analysis y Eurostat

Convergencia sigma tipos de interés de los bonos públicos a 10 años y de las tasas de paro entre los países de la UEM

La unidad de medida refleja la dispersión: más cercana a cero significa mayor convergencia



La Zona Euro está rota en sus fundamentos

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Banco Central Europeo y Eurostat

hablarse de la crisis en singular, sino en plural, dado que son *tres crisis* consecutivas las que nos han llevado a la situación de shock actual. La primera, la crisis financiera internacional, con origen en las hipotecas *subprime* de EE.UU., invalidó mecanismos de financiación mayoristas y generó una recesión mundial. Paralelamente, la economía española había ido acumulando una serie de desequilibrios muy peligrosos (elevado endeudamiento privado, pérdida de competitividad, retratados en el déficit por cuenta corriente, y sobrepeso del sector inmobiliario), que habrían requerido de ajustes en cualquier caso, pero que con el desfavorable contexto global se hicieron más severos. Esta *crisis interna*, además, era peculiar, por la imposibilidad de utilizar los instrumentos habituales para resolver otros desajustes similares, al formar parte de una unión monetaria, y no poder realizar devaluaciones (o llegado el caso, monetizar deuda). Así que se utilizó, al parecer en demasía, la política fiscal, contribuyendo a tener una posición incómoda en la última y tercera crisis, la de la deuda soberana o “crisis del euro”, que no debería hacernos olvidar las dos anteriores, porque son las que explican la complejidad de encontrar soluciones y la situación especialmente frágil en la que se encuentra la economía española.

Como los orígenes de este shock son múltiples, las soluciones también tienen que proceder de distintos ámbitos. Del financiero internacional y de la arquitectura de la UE, para abordar los problemas generados por la deuda soberana y la desconfianza en el euro, sin duda, pero también nos atañen las actuaciones de política nacional, como asumir las reformas estructurales necesarias que amplíen el potencial de crecimiento de nuestra economía, a través de la flexibilización de los mercados, del fomento de las condiciones de competencia, moderando la presión sobre los costes internos, e incentivando la actividad empresarial y facilitando la contratación laboral. Si no se acometen estas reformas, el crecimiento económico será insuficiente para atender los pagos pendientes, a pesar de que nuestro nivel de deuda sea inferior al de otros países de nuestro entorno.

Claro que el atender los compromisos de consolidación fiscal previstos, es decir, alcanzar un déficit público del 3 por ciento en 2013, supone un esfuerzo muy duro para la actividad productiva, que tendrá su repercusión en términos de contracción del gasto, caída del consumo público, de la inversión privada (que ya lleva cuatro años de retraimiento) y aumento del paro. Además, el entorno es más adverso para nuestro sector exterior. Estas previsiones son las que contempla FUNCAS (Fundación de las Cajas de Ahorros), mientras las proyecciones expuestas por la Comisión Europea hacen un ejercicio de optimismo o descuentan la posibilidad de un calendario más flexible en la consecución por parte de España del objetivo de déficit, fijado en el Pacto de Estabilidad.

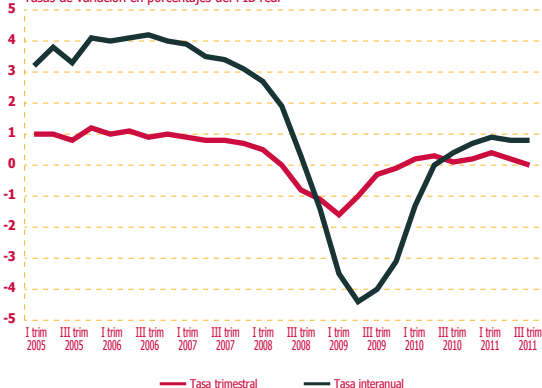
# Previsiones Económicas de Andalucía. Invierno 2011

## Entorno Económico

### Economía Andaluza

### Análisis Territorial

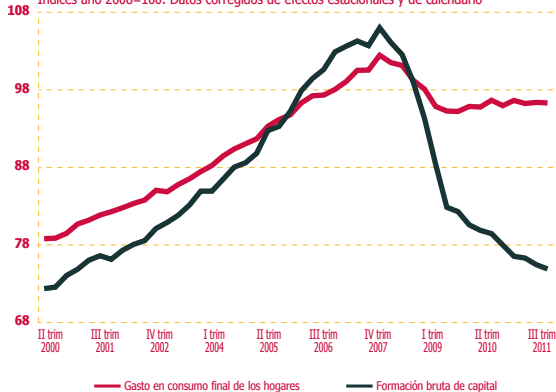
Tasas de variación en porcentajes del PIB real



El PIB de España tuvo un crecimiento nulo en el tercer trimestre y podría terminar el año con una variación negativa

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE

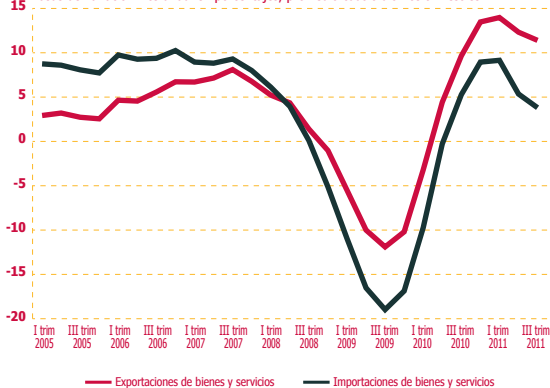
Índices año 2008=100. Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario



Quince trimestres consecutivos de caída en la inversión

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE

Tasas de variación interanual en porcentajes, promedio cuatro últimos trimestres



Mal augurio en la flexión a la baja del sector exterior

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE

### Comparativa de las previsiones para los principales indicadores macroeconómicos de España

Tasas de variación interanual en %, salvo indicación en contrario

|                        | 2011 | 2012 | 2013 |                                     | 2011 | 2012 | 2013 |
|------------------------|------|------|------|-------------------------------------|------|------|------|
| <b>PIB</b>             |      |      |      | <b>Tasa de paro</b>                 |      |      |      |
| Comisión Europea       | 0,7  | 0,7  | 1,4  | Comisión Europea                    | 20,9 | 20,9 | 20,3 |
| OCDE                   | 0,7  | 0,3  | 1,3  | OCDE                                | 21,5 | 22,9 | 22,7 |
| FUNCAS                 | 0,7  | -0,5 | --   | FUNCAS                              | 21,5 | 23,0 | --   |
| <b>Consumo privado</b> |      |      |      | <b>IPC</b>                          |      |      |      |
| Comisión Europea       | 0,7  | 0,9  | 1,1  | Comisión Europea                    | 3,0  | 1,1  | 1,3  |
| OCDE                   | 0,0  | -0,1 | 0,9  | OCDE <sup>(1)</sup>                 | 3,2  | 1,3  | 0,9  |
| FUNCAS                 | 0,0  | -0,4 | --   | FUNCAS <sup>(1)</sup>               | 3,3  | 1,7  | --   |
| <b>Consumo público</b> |      |      |      | <b>Balanza por cuenta corriente</b> |      |      |      |
| Comisión Europea       | -0,9 | -2,6 | 0,3  | Comisión Europea                    | -3,4 | -3,0 | -3,0 |
| OCDE                   | -1,3 | -2,0 | -1,3 | OCDE                                | -4,0 | -2,3 | -2,0 |
| FUNCAS                 | -1,7 | -4,0 | --   | FUNCAS                              | -4,0 | -2,4 | --   |
| <b>Inversión</b>       |      |      |      | <b>Déficit público</b>              |      |      |      |
| Comisión Europea       | -5,4 | -0,3 | 1,3  | Comisión Europea                    | -6,6 | -5,9 | -5,3 |
| OCDE                   | -4,8 | -4,0 | 0,7  | OCDE                                | -6,2 | -4,4 | -3,0 |
| FUNCAS                 | -4,9 | -5,8 | --   | FUNCAS                              | -7,5 | -4,4 | --   |

(1) Deflactor del consumo privado o del consumo de los hogares y no del IPC, propiamente dicho.

Fuente: Comisión Europea, FUNCAS y OCDE.

Aunque los componentes de la producción agregada de la economía española han sufrido algunas modificaciones por los cambios metodológicos del INE en la Contabilidad Nacional Trimestral –CNTR– (ahora base 2008), las estimaciones confirman la percepción de que la actividad económica se estancó en el tercer trimestre. Así, la tasa nula entre julio y septiembre acrecienta las expectativas de un posible descenso en el cierre del año, ya que la tendencia del PIB mantiene un comportamiento demasiado plano. La revisión de la Contabilidad Nacional sí ha conllevado cambios más relevantes sobre otras partidas y agregados, por la incorporación de otras fuentes estadísticas y cambios en los procedimientos de estimación, así como por la publicación definitiva de las series anuales históricas (que normalmente se hace en agosto). Así, las variaciones han sido algo significativas en los dos últimos años (2009 y 2010) y han afectado a los agregados de inversión en mayor amplitud. En concreto, la variación del consumo privado se ha revisado a la baja en 2009 y 2010, mientras que el crecimiento del consumo público resulta más elevado con la nueva base. En cuanto a la formación bruta de capital, se han revisado al alza las tasas de la inversión en maquinaria y material de

transporte, así como de la inversión en vivienda, que retrocede en menor medida que en la CNE 2000. Por su parte, la aportación neta de la demanda externa se mantiene sin apenas cambios, con unas tasas de avance más elevadas tanto de las exportaciones como de las importaciones.

Por todo ello, la información de coyuntura estimada por esta nueva CNTR resulta bastante confusa y no acaba de entenderse muy bien la trayectoria de algunos componentes. No obstante, atendiendo a las tasas interanuales de variación y a la contribución al crecimiento, se percibe que la aportación positiva del sector exterior se hizo más pequeña en el tercer trimestre respecto al anterior (2 puntos porcentuales, frente a 2,5 p.p. de abril a junio), mientras la trayectoria de la demanda nacional “mejoró” su aportación en la misma cuantía (ya que de detraer 1,7 p.p. en el segundo trimestre pasó a hacerlo en solo 1,2 p.p. en el tercero). En este sentido, parece algo “sorprendente” que el gasto en consumo de los hogares registre una variación positiva del 0,4 por ciento interanual, en contraste con el descenso observado en el trimestre precedente, si bien no hay que olvidar el descenso del gasto registrado en el tercer trimestre del pasado año como consecuencia de la subida del IVA en julio.

| Tasas de variación interanual en porcentajes. Volumen encadenado, Base 2008. Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario | Trayectoria del PIB y sus principales componentes |       |       |       |      |      |       |      |      |      |       |  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-------|-------|-------|------|------|-------|------|------|------|-------|--|
|                                                                                                                                       | 2009                                              |       |       |       | 2010 |      |       |      | 2011 |      |       |  |
|                                                                                                                                       | T I                                               | T II  | T III | T IV  | T I  | T II | T III | T IV | T I  | T II | T III |  |
| <b>Por el lado de la DEMANDA</b>                                                                                                      |                                                   |       |       |       |      |      |       |      |      |      |       |  |
| Gasto en consumo final                                                                                                                | -2,7                                              | -3,1  | -2,1  | -1,3  | 0,1  | 1,4  | 0,7   | 0,4  | 0,5  | -0,7 | -0,4  |  |
| Gasto en consumo final de los hogares                                                                                                 | -5,6                                              | -5,8  | -4,0  | -2,3  | -0,1 | 1,5  | 0,8   | 0,8  | 0,5  | -0,3 | 0,4   |  |
| Gasto en consumo final de las AAPP                                                                                                    | 5,7                                               | 4,6   | 3,3   | 1,4   | 0,6  | 1,0  | 0,2   | -0,9 | 0,4  | -1,7 | -2,3  |  |
| Formación bruta de capital fijo                                                                                                       | -15,3                                             | -19,3 | -16,9 | -14,6 | -9,8 | -4,3 | -5,5  | -5,4 | -4,9 | -5,5 | -4,2  |  |
| DEMANDA NACIONAL (*)                                                                                                                  | -6,6                                              | -8,0  | -6,5  | -5,1  | -2,4 | 0,1  | -0,7  | -0,9 | -0,7 | -1,7 | -1,2  |  |
| Exportaciones de bienes y servicios                                                                                                   | -16,1                                             | -15,2 | -9,1  | -0,4  | 11,9 | 15,3 | 11,8  | 14,9 | 13,9 | 8,7  | 8,1   |  |
| Importaciones de bienes y servicios                                                                                                   | -22,3                                             | -23,3 | -15,2 | -6,7  | 6,3  | 14,5 | 7,0   | 8,0  | 7,1  | -0,7 | 0,8   |  |
| <b>Por el lado de la OFERTA</b>                                                                                                       |                                                   |       |       |       |      |      |       |      |      |      |       |  |
| Agricultura, ganadería, silvic. y pesca                                                                                               | -2,6                                              | -2,3  | -0,9  | 0,3   | -1,1 | -1,3 | -1,5  | -0,3 | 0,6  | 0,2  | 0,0   |  |
| Industria                                                                                                                             | -8,4                                              | -13,7 | -12,9 | -8,4  | -1,6 | 2,3  | 0,6   | 1,3  | 3,3  | 2,4  | 3,1   |  |
| Construcción                                                                                                                          | -6,2                                              | -7,6  | -9,1  | -8,9  | -8,9 | -8,7 | -7,6  | -5,9 | -4,7 | -3,1 | -2,9  |  |
| Servicios                                                                                                                             | -1,6                                              | -1,4  | -0,3  | -0,4  | 0,3  | 1,2  | 2,0   | 2,2  | 1,3  | 0,9  | 0,8   |  |
| Impuestos netos sobre los productos                                                                                                   | -4,6                                              | -5,1  | -7,1  | -4,8  | -1,1 | -0,6 | -0,9  | -2,2 | 1,0  | 2,4  | 1,2   |  |
| PIB a pm                                                                                                                              | -3,5                                              | -4,4  | -4,0  | -3,1  | -1,3 | 0,0  | 0,4   | 0,7  | 0,9  | 0,8  | 0,8   |  |
| (*) Aportación al crecimiento del PIB a precios de mercado                                                                            |                                                   |       |       |       |      |      |       |      |      |      |       |  |
| Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE.                                                                              |                                                   |       |       |       |      |      |       |      |      |      |       |  |

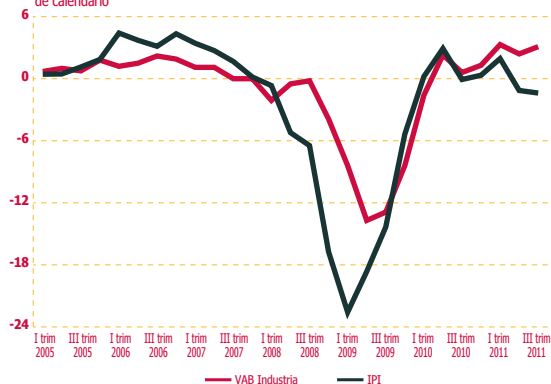
# Previsiones Económicas de Andalucía. Invierno 2011

## Entorno Económico

### Economía Andaluza

#### Análisis Territorial

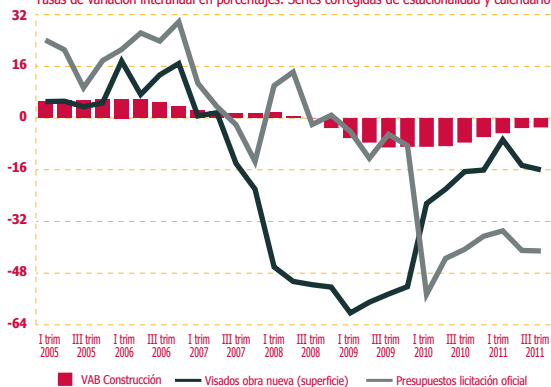
Tasas de variación interanual en porcentajes. Series desestacionalizadas y corregidas de calendario



La producción industrial y el VAB divergen "extrañamente" en los últimos trimestres

Fuente: Banco de España e INE

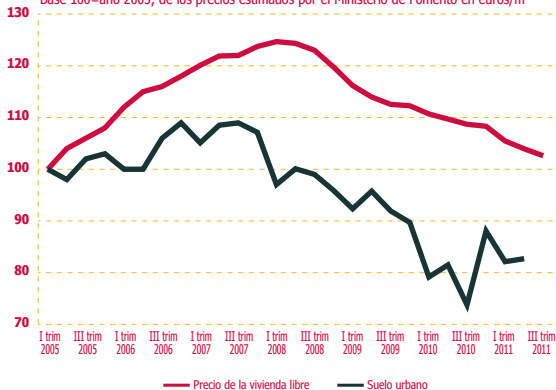
Tasas de variación interanual en porcentajes. Series corregidas de estacionalidad y calendario



La actividad en el sector construcción continúa bajo mínimos

Fuente: Banco de España, Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE) y Seopan

Base 100=año 2005, de los precios estimados por el Ministerio de Fomento en euros/m<sup>2</sup>



Precio de la vivienda libre y del suelo urbano: el ajuste se prolonga

Fuente: Ministerio de Fomento

Por el lado de la oferta, también se aprecian algunos rasgos peculiares, como el dinamismo de las ramas industriales, medido por la tasa de variación del VAB en el sector, que en el tercer trimestre habría intensificado unas décimas su ritmo de crecimiento hasta el 3,1 por ciento, frente al 2,4 por ciento del segundo trimestre. Esta trayectoria resulta contradictoria con el perfil contractivo que muestran otros indicadores del sector, como el Índice de Producción Industrial (IPI, corregido de estacionalidad), el número de afiliados a la Seguridad Social del sector (que en octubre sufrió un descenso del 3 por ciento interanual) o los resultados de la encuesta sobre el nivel de utilización de la capacidad productiva, que muestra un nuevo retroceso al inicio del cuarto trimestre del año, situándose en el 72,2 por ciento. Mientras, en el sector construcción, pese a que la contracción del VAB pierde intensidad, -2,9 por ciento en el último trimestre, los indicadores de actividad mantienen un nivel de actividad muy reducido y la tendencia bajista en los precios de la vivienda y de suelo evidencian la deflación de activos inmobiliarios.

Sin duda, el debilitamiento de la demanda doméstica, el empeoramiento de la actividad y del mercado de trabajo ha tenido un reflejo negativo sobre el proceso de corrección del desequilibrio fiscal. Por el lado de los ingresos, la información disponible sobre la recaudación de los tributos compartidos por la Administración Central y las Administraciones Territoriales, por una parte, y la Seguridad Social, por otra, apuntan a un aumento de la recaudación impositiva, pero claramente por debajo de la previsión presupuestaria, especialmente en el caso de las cotizaciones sociales y de los impuestos especiales. De hecho, aunque los ingresos impositivos totales aumenten entre enero y octubre, en términos interanuales, la tendencia de éstos presenta un perfil descendente, si bien la contracción de los pagos es más intensa.

En concreto, desde la perspectiva del gasto, se ha apreciado una ralentización en el conjunto de las AAPP, en particular en el de la Administración Central del Estado, pero inferior a lo que proyectaba el último Programa de Estabilidad, en gran parte por culpa de la inercia en las compras de bienes y servicios del primer trimestre y el retraso por parte de algunas Comunidades Autónomas. Este diferencial entre el ritmo de pagos e ingresos es lo que está permitiendo la corrección del déficit, si bien por debajo de lo esperado, y de hecho el agujero presupuestario podría quedar en 2011 por encima del 7 por ciento (el objetivo era del 6 por ciento), lo que obligará a reducirlo en dos años a menos de la mitad (3 por ciento en 2013) si no hay prórrogas o cambios en el Pacto de Estabilidad y Crecimiento.

Bien es cierto que en los meses que restan para terminar el año, las cifras de ejecución presupuestaria podrían mejorar por efecto de las medidas extraordinarias tomadas en agosto (que incrementarán



la recaudación del impuesto de sociedades, reducirán el gasto sanitario y aumentarán los ingresos por el importe del resultado de la subasta de los derechos de uso del espacio radioeléctrico), pero tampoco cabe descartar que tras constituirse el nuevo Gobierno se decida alguna medida que corrija la desviación en este ejercicio y proponga la senda que guiará los Presupuestos Generales del Estado para 2012 -con retraso por causas del calendario electoral- y los esfuerzos necesarios si se mantiene el objetivo de déficit para dicho año en el 4,4 por ciento del PIB.

Las cuentas de la Seguridad Social son objeto de atención especial por la repercusión que sobre el sistema público está ejerciendo la prolongada fase de destrucción de empleo. En este sentido, el superávit va reduciéndose rápidamente, acorde con el descenso de los ingresos no financieros y el aumento de los gastos. De este modo, las cotizaciones sociales descienden, mientras que las pensiones contributivas crecen. Por su parte, las distintas prestaciones a los desempleados alcanzan

### Comportamiento del paro en España, según la EPA

Tasas de variación  
interanual en %, salvo  
indicación en contrario

|                                              | 2008 | 2009 | 2010 | III<br>Trim<br>09 | IV<br>Trim<br>09 | I<br>Trim<br>10 | II<br>Trim<br>10 | III<br>Trim<br>10 | IV<br>Trim<br>10 | I<br>Trim<br>11 | II<br>Trim<br>11 | III<br>Trim<br>11 |
|----------------------------------------------|------|------|------|-------------------|------------------|-----------------|------------------|-------------------|------------------|-----------------|------------------|-------------------|
| Desempleados                                 | 41,3 | 60,2 | 11,6 | 58,7              | 34,9             | 15,0            | 12,3             | 10,9              | 8,6              | 6,4             | 4,1              | 8,8               |
| Tasa de paro total<br>(% población activa)   | 11,3 | 18,0 | 20,1 | 17,9              | 18,8             | 20,0            | 20,1             | 19,8              | 20,3             | 21,3            | 20,9             | 21,5              |
| <b>Por género</b>                            |      |      |      |                   |                  |                 |                  |                   |                  |                 |                  |                   |
| Varones                                      | 10,1 | 17,7 | 19,7 | 17,8              | 18,6             | 20,0            | 19,7             | 19,3              | 20,0             | 20,8            | 20,6             | 21,0              |
| Mujeres                                      | 13,0 | 18,4 | 20,5 | 18,2              | 19,1             | 20,2            | 20,6             | 20,4              | 20,8             | 21,9            | 21,3             | 22,1              |
| <b>Por tramos de edad</b>                    |      |      |      |                   |                  |                 |                  |                   |                  |                 |                  |                   |
| Entre 16 y 29 años                           | 18,4 | 28,8 | 32,1 | 29,4              | 30,2             | 31,8            | 31,9             | 31,6              | 32,8             | 34,7            | 34,4             | 34,7              |
| Entre 30 y 44 años                           | 10,0 | 16,5 | 18,5 | 16,1              | 17,4             | 18,5            | 18,5             | 18,4              | 18,7             | 19,6            | 19,3             | 19,8              |
| De 45 años en adelante                       | 7,9  | 12,7 | 14,7 | 12,5              | 13,4             | 14,6            | 14,8             | 14,2              | 15,1             | 15,8            | 15,3             | 16,1              |
| <b>Por formación <sup>(1)</sup></b>          |      |      |      |                   |                  |                 |                  |                   |                  |                 |                  |                   |
| Estudios bajos                               | 17,1 | 26,5 | 30,2 | 26,4              | 28,7             | 30,0            | 30,7             | 29,9              | 30,4             | 31,2            | 31,7             | 32,8              |
| Estudios medios                              | 11,9 | 19,4 | 21,5 | 19,2              | 20,2             | 21,5            | 21,6             | 21,0              | 21,9             | 23,1            | 22,5             | 22,9              |
| Estudios altos                               | 5,8  | 8,3  | 9,7  | 8,5               | 8,8              | 9,6             | 9,2              | 10,1              | 10,0             | 10,8            | 10,6             | 11,8              |
| <b>Por nacionalidad</b>                      |      |      |      |                   |                  |                 |                  |                   |                  |                 |                  |                   |
| Nacionales                                   | 10,2 | 16,0 | 18,2 | 16,1              | 16,8             | 18,0            | 18,2             | 18,0              | 18,5             | 19,3            | 18,9             | 19,5              |
| Extranjeros                                  | 17,5 | 28,4 | 30,2 | 27,5              | 29,7             | 30,8            | 30,2             | 29,3              | 30,4             | 32,0            | 31,9             | 32,7              |
| <b>Paro de larga duración <sup>(2)</sup></b> | 21,3 | 28,5 | 42,5 | 29,5              | 34,5             | 38,7            | 42,4             | 43,1              | 45,9             | 46,6            | 47,8             | 48,2              |

(1) Bajos: sin estudios o solo con estudios primarios; altos: con estudios terciarios.

(2) Peso sobre el total de los parados de aquellos que llevan más de un año en esa situación.

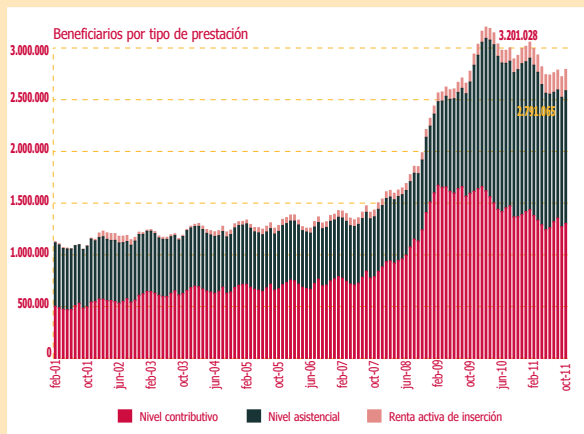
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Banco de España y Encuesta de Población Activa, INE.

# Previsiones Económicas de Andalucía. Invierno 2011

## Entorno Económico

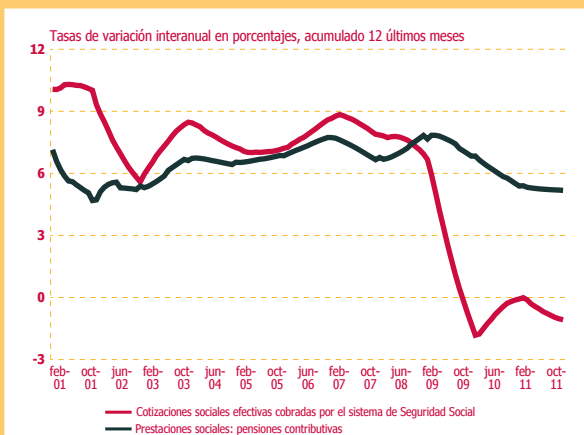
### Economía Andaluza

#### Análisis Territorial



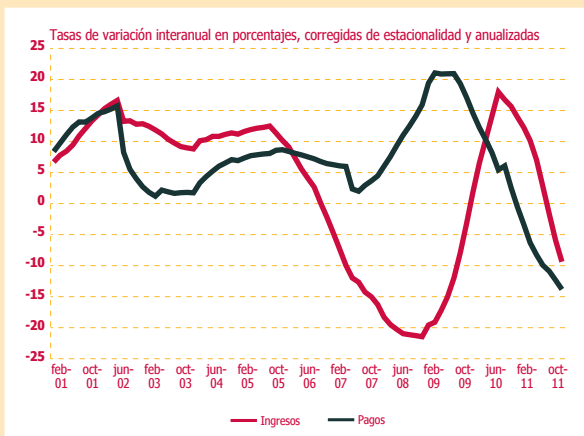
Descenso en el último año del número de beneficiarios de prestaciones por desempleo

Fuente: Ministerio de Trabajo e Inmigración



Las cuentas de la Seguridad Social se deterioran

Fuente: Síntesis de Indicadores del Banco de España



Los ingresos y pagos líquidos del Estado se someten al contexto de austeridad: los pagos descienden a mayor ritmo que los ingresos

Fuente: Síntesis de Indicadores del Banco de España

hasta octubre los 25.246 millones de euros, un 7,1 por ciento menos que en el mismo periodo de 2010, a pesar de que la cifra de parados en España sigue aumentando.

El análisis de los indicadores del mercado de trabajo significa entrar en el ámbito más preocupante y dramático de la economía nacional, en especial ahora que la coyuntura vuelve a arrojar signos más negativos. La agudización de la destrucción de empleo en los últimos meses, que ya aproximaba la trayectoria de los trabajadores afiliados a la Seguridad Social, se ha visto corroborada por la cifra de ocupados estimada por la Encuesta de Población Activa (EPA) y el empleo a tiempo completo, aproximado por la CNTR, a través de los mayores descensos interanuales (-2,1 y -1,9 por ciento, respectivamente) en el tercer trimestre. Mientras, los niveles de desempleo han vuelto a repuntar en todas sus clasificaciones, siendo muy llamativo que el paro de larga duración afecte ya a casi la mitad (48,2 por ciento) de los desempleados españoles, habiéndose duplicado esta proporción en comparación con la ratio de 2008.

Pero si el empleo es un referente principal del comportamiento de la actividad, en general, otras estadísticas de coyuntura, como la elaborada por la Agencia Tributaria sobre ventas y empleo en las grandes empresas (en tasas deflactadas y corregidas de efecto calendario), apuntan también al más notable decaimiento de la economía española. En concreto, el descenso en las ventas totales hasta octubre se encuentra explicado por la reducción de las ventas interiores, así como en el último trimestre por las exportaciones a países de la UE, que también han flaqueado.

Por su parte, la trayectoria de las ventas en el comercio minorista siguen ahondando su perfil contractivo, especialmente en el componente de las grandes superficies que en octubre descendió un 10,4 por ciento interanual. En el mismo sentido cabe subrayar el retroceso de las matriculaciones de turismos y la venta de vehículos. Por el contrario, la información relativa al sector turístico ofrece un panorama más positivo, gracias a la demanda extranjera, tal y como denota el ascenso en el gasto turístico de no residentes, la entrada de turistas y las pernoctaciones hoteleras de extranjeros, porque la demanda turística y hotelera de residentes españoles sigue retrayéndose.

Por último, desde la perspectiva de las CC.AA., la descripción de la coyuntura presenta un escenario de atonía y desánimo generalizado, siendo destacable que las señales de deterioro o empeoramiento resultan ahora más relevantes que hace un año. En este sentido, aunque con los resultados de la última Encuesta sobre Préstamos Bancarios (EPB) de octubre, el mayor tensionamiento del estrés financiero no se habría traducido en un endurecimiento adicional de los créditos concedidos a empresas no financieras, ni tampoco a hogares para consumo y otros fines, la realidad es que la

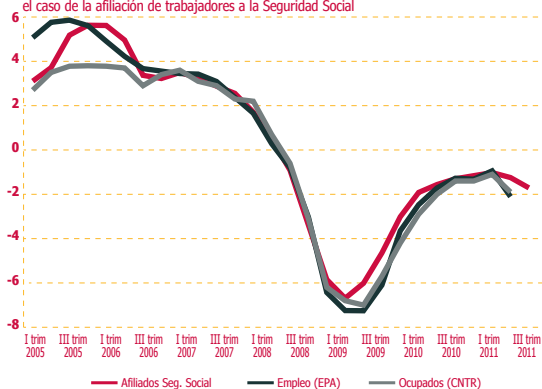
# Previsiones Económicas de Andalucía. Invierno 2011

## Entorno Económico

### Economía Andaluza

### Análisis Territorial

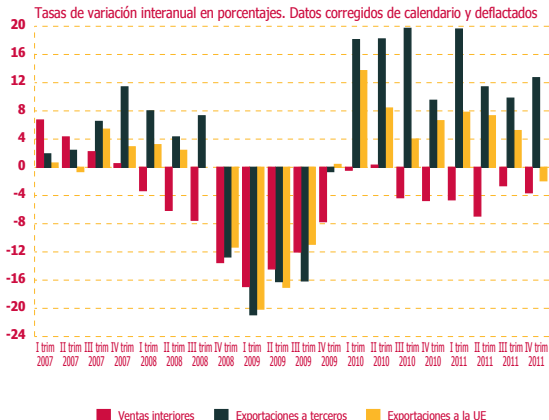
Tasas de variación interanual en porcentajes, corregidas de estacionalidad y trimestralizadas en el caso de la afiliación de trabajadores a la Seguridad Social



El empleo en España intensifica su contracción

Fuente: CNTR y EPA (INE) y Ministerio de Trabajo e Inmigración

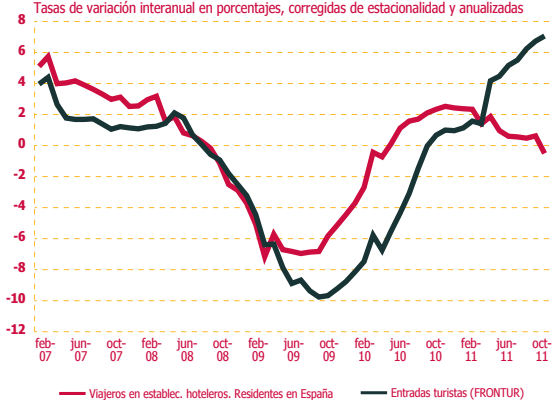
Tasas de variación interanual en porcentajes. Datos corregidos de calendario y deflactados



Las ventas interiores y las destinadas a la UE descenden en el último trimestre del año 2011

Fuente: Estadística de Ventas, Empleo y Salarios en las grandes empresas, Agencia Tributaria

Tasas de variación interanual en porcentajes, corregidas de estacionalidad y anualizadas



El turismo extranjero y el nacional ofrecen distintas trayectorias

Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (INE) e Instituto de Estudios Turísticos

tasa de variación del crédito a otros sectores residentes ha intensificado su descenso con los últimos datos disponibles (segundo trimestre de 2011), en comparación con un año antes.

En este comportamiento también habría podido influir el desanimado comportamiento de los agentes privados, ya que las solicitudes de financiación por parte de sociedades no financieras y familias también se habrían ralentizado, de acuerdo con las conclusiones de la EPB. Precisamente, el perfil descendente que muestran otros indicadores de demanda, como la matriculación de turismos, resultan consistentes con la tendencia del crédito, y no parece casualidad que regiones como Galicia, Castilla-La Mancha o la propia Andalucía se encuentren entre las CC.AA. que sufren un mayor descenso de ambos indicadores.

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

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

|                    | Ocupados (EPA) |                             | Tasa de paro |                             | Empresas inscritas a la Seguridad Social | Viviendas iniciadas totales | % Vivienda protegida/ Total iniciadas |
|--------------------|----------------|-----------------------------|--------------|-----------------------------|------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------|
|                    | III trim. 11   | Un año antes (III trim. 10) | III trim. 11 | Un año antes (III trim. 10) | Ene-oct. 11                              | Ene-jun. 11                 | Ene-jun. 11                           |
| <b>Andalucía</b>   | <b>-2,62</b>   | <b>-1,99</b>                | <b>30,9</b>  | <b>28,5</b>                 | <b>-2,66</b>                             | <b>-5,98</b>                | <b>44,7</b>                           |
| Aragón             | -1,43          | -4,84                       | 16,2         | 13,6                        | -2,54                                    | -52,74                      | 44,0                                  |
| Asturias           | -4,02          | -1,52                       | 17,2         | 14,3                        | -1,77                                    | -57,69                      | 40,5                                  |
| Baleares           | -0,02          | -2,15                       | 17,8         | 17,1                        | -2,58                                    | -2,21                       | 33,2                                  |
| Canarias           | 1,52           | -3,64                       | 29,6         | 28,7                        | -3,08                                    | -58,41                      | 45,6                                  |
| Cantabria          | 0,29           | -3,79                       | 14,1         | 12,2                        | -2,01                                    | -17,84                      | 48,4                                  |
| Castilla y León    | -1,17          | -1,24                       | 16,1         | 15,2                        | -1,74                                    | -41,03                      | 10,8                                  |
| Castilla-La Mancha | -1,20          | -2,03                       | 22,4         | 19,7                        | -3,22                                    | -35,17                      | 25,6                                  |
| Cataluña           | -3,13          | -0,72                       | 19,4         | 17,4                        | -3,10                                    | -57,96                      | 36,7                                  |
| Com. Valenciana    | -2,48          | -3,91                       | 24,7         | 23,4                        | -3,89                                    | -35,22                      | 30,6                                  |
| Extremadura        | -3,32          | -2,18                       | 23,6         | 22,4                        | -1,63                                    | -8,15                       | 33,3                                  |
| Galicia            | -2,83          | -2,81                       | 17,2         | 14,9                        | -1,70                                    | -34,22                      | 19,7                                  |
| Madrid             | -2,60          | -0,39                       | 17,0         | 16,0                        | -2,16                                    | 29,00                       | 62,6                                  |
| Murcia             | -0,68          | -1,37                       | 24,2         | 24,0                        | -4,34                                    | -53,75                      | 18,5                                  |
| Navarra            | 1,37           | -2,24                       | 11,7         | 12,5                        | -1,64                                    | 75,46                       | 66,7                                  |
| País Vasco         | -1,00          | 1,80                        | 12,2         | 10,0                        | -1,02                                    | 84,73                       | 44,4                                  |
| La Rioja           | -3,95          | -0,94                       | 17,4         | 14,0                        | -1,86                                    | -82,95                      | 0,0                                   |
| <b>España</b>      | <b>-2,11</b>   | <b>-1,71</b>                | <b>21,5</b>  | <b>19,8</b>                 | <b>-2,68</b>                             | <b>-23,52</b>               | <b>41,2</b>                           |

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Encuesta de Población Activa (INE), Ministerio de Trabajo e Inmigración y Ministerio de Vivienda.

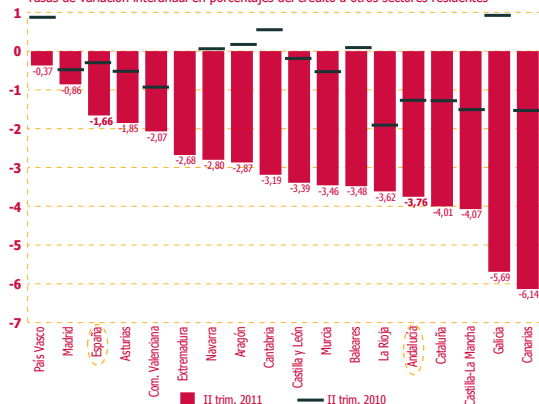
# Previsiones Económicas de Andalucía. Invierno 2011

## Entorno Económico

### Economía Andaluza

### Análisis Territorial

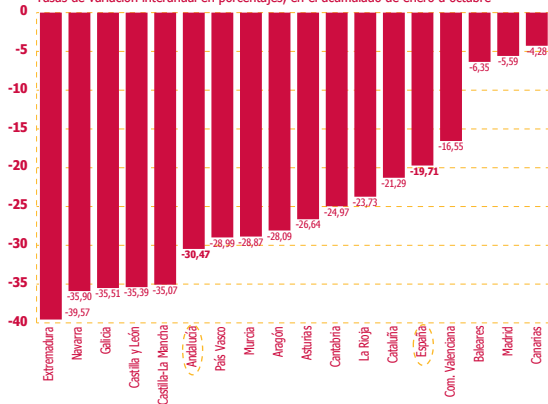
Tasas de variación interanual en porcentajes del crédito a otros sectores residentes



El crédito privado se contrae a mayor ritmo que hace un año

Fuente: Banco de España

Tasas de variación interanual en porcentajes, en el acumulado de enero a octubre



Los indicadores de demanda, como la matriculación de vehículos, prolongan su retraimiento en todas las CC.AA.

Fuente: Dirección General de Tráfico, Ministerio del Interior

Igualmente, existe una relación entre la pérdida de dinamismo de los indicadores de consumo y la trayectoria negativa del mercado laboral, en términos de contracción de la población ocupada y aumento del desempleo. De este modo, resulta evidente que en la mayor parte de las CC.AA., y entre ellas Andalucía, la atonía de la demanda se ha acrecentado en un sentido similar al que lo ha hecho el deterioro del empleo y el ascenso de los niveles de paro, coincidiendo además con una reducción en la cifra de empresas inscritas a la Seguridad Social. Este último indicador muestra una caída en todas las regiones españolas, en especial en Murcia y Comunidad Valenciana (-4,3 y -3,9 por ciento, respectivamente), afectadas también como otras del Mediterráneo, por el shock del sector inmobiliario residencial.





## II. Economía Andaluza



## II. Economía Andaluza

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

La débil recuperación de la actividad observada en los primeros meses de 2011 se ha visto frenada a medida que avanzaba el año, tal como han reflejado la mayor parte de los indicadores de coyuntura publicados, y en especial los relativos al mercado laboral, en un entorno además marcado por el agravamiento de la crisis de deuda soberana en la Eurozona. En concreto, entre julio y septiembre el Producto Interior Bruto andaluz se ha mantenido estable con relación al trimestre anterior, situándose la variación interanual en el 0,3 por ciento, 5 décimas por debajo de la media española. El crecimiento de la productividad por trabajador apenas ha variado respecto al segundo trimestre, situándose en torno al 2,7 por ciento, dado el escueto avance interanual del PIB y el descenso levemente más moderado del empleo equivalente a tiempo completo (-2,4 por ciento en tasa interanual en el tercer trimestre del año).

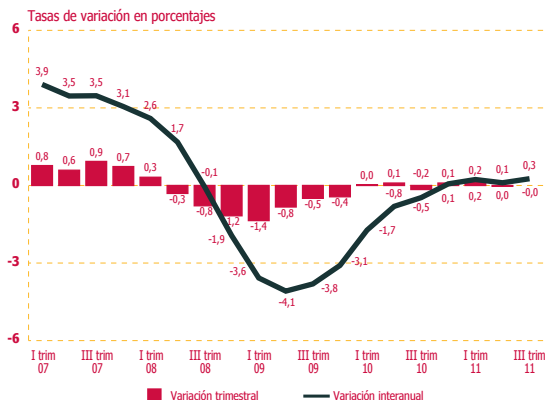
La demanda interna ha mostrado un nuevo retroceso, aunque algo más moderado que en el trimestre anterior, y es que a la debilidad del consumo de los hogares se une la contracción del gasto público y de la inversión, especialmente en construcción. Este retroceso se ha vuelto a compensar con la aportación positiva de la demanda exterior, si bien ésta ha sido en torno a tres décimas inferior a la observada en el segundo trimestre del año, dado que la moderación en el crecimiento interanual de las exportaciones se ha visto acompañada de un repunte en las importaciones.

Por el lado de la oferta, el modesto avance trimestral registrado en los distintos sectores productivos se ha visto contrarrestado por la caída del VAB en la construcción, que sigue mostrando aún una caída interanual bastante significativa, cercana al 3 por ciento, a la que se ha unido el leve descenso del sector industrial. Por el contrario, tanto los servicios como la agricultura muestran crecimientos interanuales positivos, en especial el sector agrario, aunque este último representa menos del 5 por ciento del PIB andaluz, frente a casi los dos tercios del sector servicios.

En cuanto a la distribución primaria de las rentas, la remuneración de los asalariados ha descendido alrededor de un 0,6 por ciento con relación al segundo trimestre del año, de forma que en tasa interanual el descenso se ha mantenido prácticamente estable, en torno al -1,3 por ciento. El práctico mantenimiento en el ritmo de caída del número de asalariados (-2,2 por ciento respecto al tercer trimestre del año 2010), así como en el ritmo de crecimiento de la remuneración media por asalariado (0,9 por ciento) explican esta trayectoria, disminuyendo

# Previsiones Económicas de Andalucía. Invierno 2011

Entorno Económico  
Economía Andalucía  
Análisis Territorial



La actividad económica sigue estancada

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

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

Tasas de variación interanual e intertrimestral en porcentajes, salvo indicación en contrario

|                                            | 2009        | 2010        | Tasa intertrimestral |            |            |                | Tasa interanual |            |            |                |
|--------------------------------------------|-------------|-------------|----------------------|------------|------------|----------------|-----------------|------------|------------|----------------|
|                                            |             |             | Tr. I                | Tr. II     | Tr. III    | Tr. III España | Tr. I           | Tr. II     | Tr. III    | Tr. III España |
| Gasto en consumo final                     | -2,2        | 0,5         | 1,0                  | -0,9       | -0,2       | -0,3           | 0,6             | -0,7       | -0,5       | -0,4           |
| Hogares                                    | -4,5        | 0,4         | 0,0                  | 0,0        | -0,2       | -0,1           | 0,0             | -0,5       | 0,3        | 0,4            |
| AAPP e ISFLSH <sup>(2)</sup>               | 3,5         | 0,6         | 3,4                  | -2,8       | -0,1       | -1,1           | 2,3             | -1,4       | -2,3       | -2,3           |
| Formación bruta de capital                 | -15,1       | -6,9        | -1,2                 | -1,0       | -2,2       | -0,6           | -7,2            | -6,0       | -5,1       | -4,2           |
| Demanda regional o nacional <sup>(3)</sup> | -6,5        | -1,4        | --                   | --         | --         | --             | -1,3            | -2,1       | -1,6       | -1,2           |
| Exportaciones                              | -7,1        | 8,4         | 3,8                  | -0,3       | 1,7        | 3,1            | 11,5            | 7,8        | 7,2        | 8,1            |
| Importaciones                              | -10,6       | 4,6         | 3,7                  | -2,2       | -0,1       | 1,6            | 5,0             | 0,9        | 1,4        | 0,8            |
| <b>Producto Interior Bruto pm</b>          | <b>-3,6</b> | <b>-0,7</b> | <b>0,2</b>           | <b>0,0</b> | <b>0,0</b> | <b>0,0</b>     | <b>0,2</b>      | <b>0,1</b> | <b>0,3</b> | <b>0,8</b>     |
| Agricultura, ganadería y pesca             | 2,1         | 0,8         | -2,4                 | 2,3        | 0,4        | -0,7           | 0,2             | 1,9        | 2,8        | 0,0            |
| Industria                                  | -9,2        | -2,7        | 0,4                  | -1,1       | 0,6        | -0,8           | 0,8             | -1,4       | -0,4       | 3,1            |
| Construcción                               | -13,2       | -7,8        | 2,0                  | -2,0       | -1,7       | -0,7           | -5,1            | -3,4       | -2,9       | -2,9           |
| Servicios                                  | -0,8        | 1,0         | 0,0                  | 0,1        | 0,3        | 0,7            | 1,0             | 0,6        | 0,6        | 0,8            |
| Impuestos netos sobre productos            | -4,6        | -2,4        | 0,7                  | 1,2        | -0,9       | -2,8           | 0,9             | 2,0        | 1,1        | 1,2            |

(1) Índices de volumen encadenados.

(2) Para España no incluye ISFLSH.

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

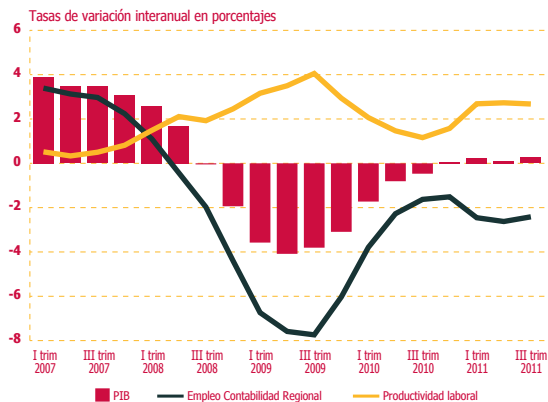
Fuente: Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía) y Contabilidad Nacional Trimestral de España (Instituto Nacional de Estadística).

# Previsiones Económicas de Andalucía. Invierno 2011

Entorno Económico  
Economía Andaluza  
Análisis Territorial

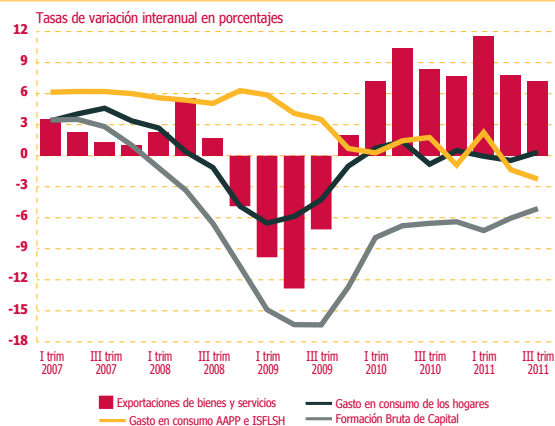
Se mantiene estable la productividad por trabajador

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



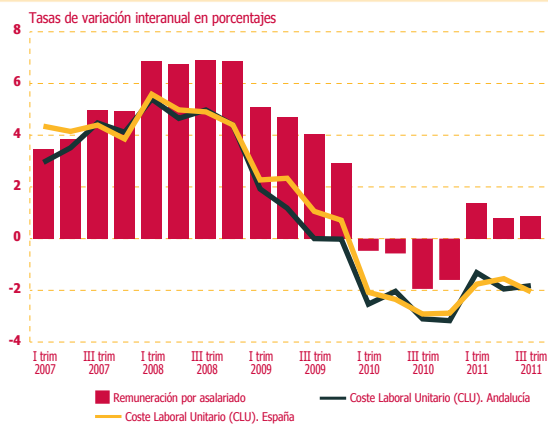
La demanda interna continúa retrocediendo, y se moderan las exportaciones de bienes y servicios

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



Prosigue el descenso de los CLU, aunque se ha desacelerado el ritmo de caída

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



así el coste laboral por unidad de producto en un 1,8 por ciento. Por su parte, el excedente de explotación bruto y la renta mixta han moderado su crecimiento en torno a 2,5 puntos, hasta el 5,5 por ciento en tasa interanual, en tanto que los impuestos netos sobre la producción y las importaciones han experimentado un ligero descenso del 0,8 por ciento, bastante más moderado que el registrado en el trimestre anterior.

### ***Demanda regional y sector exterior***

La **demanda interna** continúa su prolongado retroceso, restando 1,6 puntos al crecimiento del PIB en Andalucía entre julio y septiembre, aunque éste se ha moderado respecto al segundo trimestre del año, a consecuencia principalmente del menor deterioro del gasto en consumo final de los hogares. En concreto, el consumo privado habría descendido dos décimas con relación al segundo trimestre, lo que ha situado su variación interanual en el 0,3 por ciento, frente al descenso del -0,5 por ciento observado en el trimestre previo. Sin embargo, no hay que olvidar que este crecimiento en términos interanuales está influido por la debilidad del gasto observada en el tercer trimestre de 2010, cuando se vio afectado por la subida del IVA en julio. Esto mismo se aprecia en algunos de los principales indicadores relacionados con el consumo, como la matriculación de turismos, cuyo descenso interanual se ha moderado notablemente en el tercer trimestre del año, o la producción industrial de bienes de consumo, mientras que las ventas minoristas no parecen haber experimentado mejora alguna.

La formación bruta de capital, por su parte, ha continuado disminuyendo, aunque moderándose su descenso interanual en el tercer trimestre del año hasta el -5,1 por ciento. La inversión en construcción habría mantenido la tendencia contractiva de trimestres anteriores, dado el ajuste en el sector residencial y la reducción del gasto en obra civil que está suponiendo el proceso de consolidación fiscal. Por su parte, la inversión en bienes de equipo podría haber mostrado una trayectoria menos desfavorable, tal como reflejan el ligero freno en la caída de la producción industrial de bienes de equipo, o la leve recuperación de la matriculación de vehículos de carga, aunque ésta última estaría afectada también por la subida del IVA en julio de 2010. Sin embargo, el deterioro de las expectativas y el suave descenso en la utilización de la capacidad productiva, aún lejos de la media de los últimos años, no auguran una mejora en los próximos meses.

Finalmente, se estima que el gasto público se ha contraído de nuevo en el tercer trimestre, tanto en lo relativo al consumo final como a la inversión, a tenor del proceso de consolidación fiscal. En concreto, el gasto en consumo final de las Administraciones Públicas e ISFLSH (Instituciones Sin

Entorno Económico  
**Economía Andaluza**  
Análisis Territorial



|                                                                                                                                                                                                                                                                             |                     | Indicadores de demanda en Andalucía          |                                              |                     |            |             |                 |                           |  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------|------------|-------------|-----------------|---------------------------|--|
| Indicadores de consumo                                                                                                                                                                                                                                                      | 2011 <sup>(1)</sup> | Variación absoluta 2011/ 2010 <sup>(1)</sup> | Tasas de variación interanual en porcentajes |                     |            |             |                 | Último periodo disponible |  |
|                                                                                                                                                                                                                                                                             |                     |                                              | 2010                                         | 2011 <sup>(1)</sup> | Tr. I 2011 | Tr. II 2011 | Tr. III 2011    |                           |  |
| IPI Bienes de Consumo (Base 2005)                                                                                                                                                                                                                                           | 81,2                | --                                           | 3,05                                         | -6,50               | -9,86      | -6,88       | -1,38           | Septiembre                |  |
| Matriculación de turismos                                                                                                                                                                                                                                                   | 79.159,0            | -34.687,0                                    | -5,71                                        | -30,47              | -40,94     | -40,81      | -3,37           | Octubre                   |  |
| Índice de Comercio al por Menor                                                                                                                                                                                                                                             | 80,5                | --                                           | -4,27                                        | -7,56               | -7,97      | -6,76       | -7,92           | Septiembre                |  |
| Índice Comercio Menor sin Estaciones Servicio (Precios constantes. Base 2005)                                                                                                                                                                                               | 82,2                | --                                           | -2,76                                        | -7,21               | -7,75      | -6,44       | -7,44           | Septiembre                |  |
| Índice de Ventas en Grandes Superficies (Precios constantes. Base 2006)                                                                                                                                                                                                     | 68,9                | --                                           | -5,75                                        | -10,64              | -13,28     | -9,51       | -8,98           | Septiembre                |  |
| Créditos S. Privado (Dato al 2º trimestre, en millones de euros)                                                                                                                                                                                                            | 219.743,8           | -8.576,1                                     | -2,01                                        | -3,76               | -2,19      | -3,76       | -- 2º trimestre |                           |  |
| Indicadores de inversión                                                                                                                                                                                                                                                    |                     |                                              |                                              |                     |            |             |                 |                           |  |
| IPI Bienes de Inversión (Base 2005)                                                                                                                                                                                                                                         | 61,4                | --                                           | -13,64                                       | -9,54               | -13,64     | -8,21       | -6,87           | Septiembre                |  |
| Matriculación de vehículos de carga                                                                                                                                                                                                                                         | 12.019,0            | -2.227,0                                     | 0,90                                         | -15,63              | -13,83     | -31,19      | 2,53            | Octubre                   |  |
| Sector exterior                                                                                                                                                                                                                                                             |                     |                                              |                                              |                     |            |             |                 |                           |  |
| Exportaciones de bienes (millones de euros)                                                                                                                                                                                                                                 | 16.678,3            | 2.951,9                                      | 29,66                                        | 21,51               | 27,72      | 15,23       | 22,29           | Septiembre                |  |
| Importaciones de bienes (millones de euros)                                                                                                                                                                                                                                 | 21.637,5            | 4.501,3                                      | 28,74                                        | 26,27               | 35,05      | 19,66       | 24,83           | Septiembre                |  |
| (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). |                     |                                              |                                              |                     |            |             |                 |                           |  |

Fines de Lucro al Servicio de los Hogares), se habría mantenido prácticamente estable respecto al trimestre anterior (-0,1 por ciento), lo que dejaría la caída interanual en el 2,3 por ciento. Pese a ello, no es previsible que se cumpla el objetivo de déficit para este año, pues si bien el déficit del Estado evoluciona según lo esperado, aunque parece complicado obtener mejores resultados sin una mejora de la actividad, es prácticamente imposible que se cumpla el objetivo por parte de las CC.AA., cuyo déficit hasta septiembre se sitúa en el 1,19 por ciento del PIB (-1,11 por ciento en Andalucía), sólo una décima por debajo del objetivo fijado para el conjunto del año.

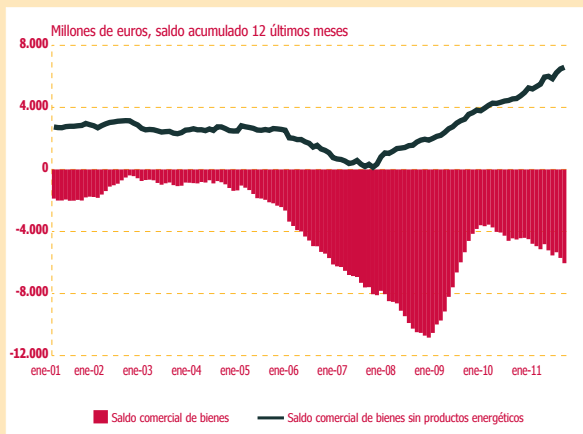
De nuevo, el **sector exterior** ha conseguido contrarrestar el retroceso de la demanda interna, aportando en torno a 2 puntos al crecimiento del PIB en Andalucía. No obstante, esta aportación ha resultado unas tres décimas inferior a la del trimestre anterior, como consecuencia de la moderación observada en el crecimiento interanual de las exportaciones de bienes y servicios, que han crecido en el tercer trimestre un 7,2 por ciento en relación al mismo periodo de 2010, y el repunte en las importaciones, que han aumentado un 1,4 por ciento, frente al 0,9 por ciento del trimestre anterior.

En concreto, las exportaciones de mercancías, según datos del Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, han intensificado su crecimiento en el tercer trimestre del año, mostrando un aumento del 22,3 por ciento con relación al mismo periodo de 2010, 7 puntos por encima del registrado entre abril y junio, de modo que hasta septiembre las ventas de Andalucía al exterior se han incrementado en algo más de un 20 por ciento. Pese a ello, el déficit comercial de la región se ha incrementado en torno a un 45 por ciento, hasta casi los 4.960 millones de euros, ya que las importaciones han crecido a un ritmo ligeramente superior, un 26,3 por ciento respecto al periodo enero-septiembre de 2010.

Al igual que ha ocurrido en anteriores trimestres, la trayectoria alcista de los precios ha condicionado en gran medida la evolución de estos intercambios comerciales, como consecuencia de los repuntes en las materias primas y productos energéticos, aumentando los volúmenes exportados e importados en torno a un 14,5 por ciento. Por otro lado, cabe señalar que la balanza energética sigue condicionando en gran medida el comportamiento de la balanza comercial en conjunto, hasta tal punto que el déficit comercial andaluz se tornaría en superávit si descontásemos de la balanza comercial los productos energéticos, que representan casi el 60 por ciento del valor de las importaciones andaluzas, suponiendo a su vez las compras de petróleo y derivados alrededor de las tres cuartas partes de las importaciones de productos energéticos de Andalucía.

# Previsiones Económicas de Andalucía. Invierno 2011

Entorno Económico  
Economía Andaluza  
Análisis Territorial



Los productos energéticos, principales responsables del déficit comercial en Andalucía

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

## Exportaciones e importaciones en Andalucía, Enero-septiembre 2011

| Millones de euros y porcentajes | Exportaciones   | % sobre total | Importaciones   | % sobre total | Tasas de variación interanual en porcentajes |               |
|---------------------------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|----------------------------------------------|---------------|
|                                 |                 |               |                 |               | Exportaciones                                | Importaciones |
| Alimentos                       | 4.608,1         | 27,6          | 2.225,5         | 10,3          | 2,95                                         | 25,74         |
| Productos energéticos           | 2.888,4         | 17,3          | 12.704,7        | 58,7          | 77,65                                        | 48,38         |
| Petróleo y derivados            | 2.768,1         | 16,6          | 9.589,2         | 44,3          | 80,37                                        | 51,94         |
| Gas                             | 109,5           | 0,7           | 2.940,1         | 13,6          | 40,35                                        | 32,48         |
| Materias primas                 | 1.458,4         | 8,7           | 2.073,3         | 9,6           | 101,47                                       | 10,88         |
| Menas y minerales               | 1.229,1         | 7,4           | 1.868,8         | 8,6           | 123,85                                       | 11,28         |
| Semimanufacturas                | 3.031,1         | 18,2          | 2.429,6         | 11,2          | -3,99                                        | 12,08         |
| Bienes de equipo                | 1.733,8         | 10,4          | 1.093,4         | 5,1           | 1,28                                         | -33,38        |
| Sector automóvil                | 211,5           | 1,3           | 153,6           | 0,7           | 4,36                                         | -17,40        |
| Bienes de consumo duradero      | 131,3           | 0,8           | 157,2           | 0,7           | 10,30                                        | -12,06        |
| Manufacturas de consumo         | 461,8           | 2,8           | 755,8           | 3,5           | 9,25                                         | 5,04          |
| Otras mercancías                | 2.153,9         | 12,9          | 44,3            | 0,2           | 67,37                                        | 8,47          |
| <b>Total</b>                    | <b>16.678,3</b> | <b>100,0</b>  | <b>21.637,5</b> | <b>100,0</b>  | <b>21,51</b>                                 | <b>26,27</b>  |

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

Precisamente son las ventas al exterior de materias primas, en particular minerales, y productos energéticos (petróleo y gas) las que están impulsando el crecimiento de las exportaciones andaluzas, duplicándose incluso el valor de las exportaciones en el primer caso, mientras que las exportaciones de alimentos, las más importantes para la región, han registrado un crecimiento bastante más modesto (2,9 por ciento), en parte debido a un descenso en los precios. A su vez, las semimanufacturas, que suponen casi una quinta parte del valor de las exportaciones andaluzas, son el único sector en el que han descendido las ventas hasta septiembre de este año, mientras que el descenso en las importaciones de bienes de equipo, sector del automóvil y bienes de consumo duradero dan muestras de la debilidad de la demanda interna.

### Sectores productivos

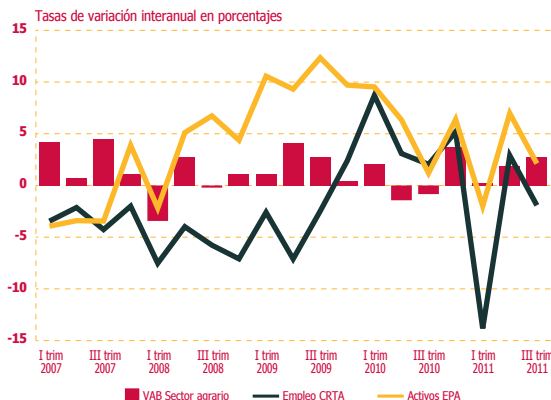
Como hemos señalado, el modesto avance trimestral registrado en los distintos sectores productivos se ha visto contrarrestado por la caída del VAB en la construcción. En el caso del **sector agrario**, éste ha experimentado un ligero crecimiento entre julio y septiembre de este año, aumentando el VAB del sector un 0,4 por ciento con relación al segundo trimestre del año, lo que ha dejado la variación interanual en el 2,8 por ciento. Pese a ello, el empleo ha descendido, reduciéndose el número de puestos de trabajo a tiempo completo en un 1,9 por ciento en relación al tercer trimestre de 2010. El empleo medido por la EPA muestra igualmente esta brusca caída de la ocupación, registrándose la cifra más baja de ocupados desde el tercer trimestre de 1995, y afectando el desempleo casi al 49 por ciento de la población activa del sector, que se ha venido incrementando en los últimos trimestres como consecuencia de la incorporación de trabajadores procedentes de otros sectores más afectados por la crisis, en especial de la construcción.

Por su parte, la actividad industrial ha ido empeorando a medida que avanzaba el año, aunque el **VAB industrial** ha crecido un 0,6 por ciento en relación al segundo trimestre del año, moderándose la variación interanual negativa hasta el -0,4 por ciento. Muestra evidente de este deterioro es el índice de producción industrial, que ha intensificado su descenso en los trimestres segundo y tercero, como consecuencia principalmente del peor comportamiento mostrado por la producción de bienes intermedios y la energía en relación a los primeros meses del año, si bien tanto la producción de bienes de equipo como de consumo han moderado su retroceso, especialmente esta última. Sin embargo, las cifras de empleo no arrojan resultados tan negativos, creciendo el número de ocupados un 1,3 por ciento con relación al segundo trimestre, según la Encuesta de Población Activa (EPA), y manteniéndose prácticamente estable respecto al mismo periodo del año anterior, aunque en términos de CRTA (Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía) los puestos de trabajo han descendido casi en un 1 por ciento.



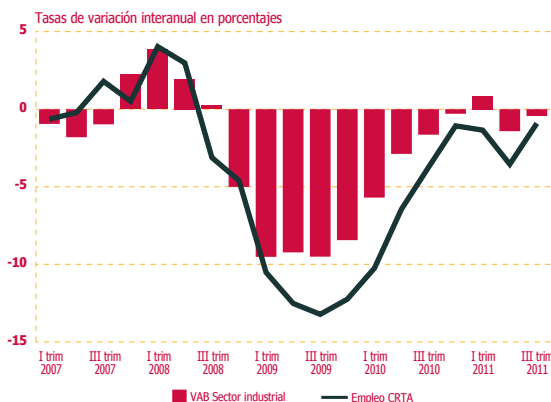
# Previsiones Económicas de Andalucía. Invierno 2011

Entorno Económico  
Economía Andalucía  
Análisis Territorial



Pese a la caída del empleo, el VAB agrario sigue creciendo

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



El sector industrial sigue sin recuperarse, pese a la mejora observada a principios de año

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

## Indicadores del sector industrial en Andalucía

|                                                     | 2011 <sup>(1)</sup> | Variación absoluta 2011/2010 <sup>(1)</sup> | Tasas de variación interanual en porcentajes |                     |            |             |              | Último periodo disponible |
|-----------------------------------------------------|---------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------|------------|-------------|--------------|---------------------------|
|                                                     |                     |                                             | 2010                                         | 2011 <sup>(1)</sup> | Tr. I 2011 | Tr. II 2011 | Tr. III 2011 |                           |
| Índice de Producción Industrial (IPI, base 2005)    | 75,2                | --                                          | -4,31                                        | -3,67               | -0,42      | -5,86       | -4,87        | Septiembre                |
| Bienes de Consumo                                   | 81,2                | --                                          | 3,05                                         | -6,50               | -9,86      | -6,88       | -1,38        | Septiembre                |
| Bienes de Equipo                                    | 61,4                | --                                          | -13,64                                       | -9,54               | -13,64     | -8,21       | -6,87        | Septiembre                |
| Bienes Intermedios                                  | 70,3                | --                                          | -7,86                                        | -4,31               | 7,22       | -11,19      | -7,52        | Septiembre                |
| Energía                                             | 85,7                | --                                          | -2,91                                        | 6,34                | 19,40      | 7,55        | -4,55        | Septiembre                |
| Indicador de Clima Industrial (Dato a octubre 2011) | -12,2               | --                                          | --                                           | --                  | --         | --          | --           | Octubre                   |
| Ocupados (dato al 3º trimestre en miles)            | 256,3               | -0,1                                        | -5,85                                        | -1,83               | -1,60      | -3,80       | -0,04        | 3º trimestre              |
| Industria manufacturera                             | 212,5               | -12,4                                       | -6,54                                        | -5,29               | -3,40      | -6,95       | -5,51        | 3º trimestre              |
| Extractivas, energía, agua,...                      | 43,8                | 12,3                                        | -0,76                                        | 22,68               | 11,88      | 17,20       | 39,05        | 3º trimestre              |
| Parados (dato al 3º trimestre en miles)             | 38,5                | 0,7                                         | -20,90                                       | 0,26                | -2,21      | 1,38        | 1,85         | 3º trimestre              |

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

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

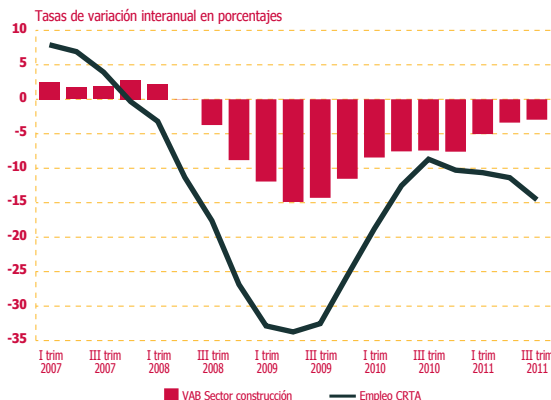
El **sector de la construcción** continúa su particular y brusco ajuste, y a la práctica paralización de la actividad residencial se une la contracción en la obra civil como consecuencia de la reducción del gasto público, si bien parece apreciarse un ligero freno en el ritmo de descenso de la inversión residencial, que debería continuar en los próximos trimestres, en la medida en que se vaya reduciendo el stock de vivienda nueva sin vender, que lo hace aún a un ritmo bastante lento. Entre julio y septiembre, el VAB ha registrado una caída algo menos acentuada que en el segundo trimestre del año, descendiendo un 1,7 por ciento en tasa trimestral, de ahí que la variación interanual negativa se haya moderado hasta el -2,9 por ciento, aunque el empleo ha acentuado incluso su caída.

En concreto, y según la EPA, la construcción cuenta en Andalucía con unos 207.000 ocupados, la cifra más baja desde principios de 1998, y que supone un descenso respecto al tercer trimestre de 2010 en torno al 16,5 por ciento, con lo que el sector acumula ya cuatro años de descensos ininterrumpidos, reduciéndose a menos de la mitad el número de ocupados en la construcción. Del mismo modo, el número de viviendas iniciadas no ha interrumpido su descenso desde que en 2006 comenzara a recudirse la oferta, si bien es cierto que hasta junio el ritmo de caída se ha moderado hasta el -6 por ciento, aumentando incluso el número de viviendas iniciadas en el segundo trimestre con relación al mismo periodo de 2010, aunque el aumento se ha debido al inicio de viviendas de protección oficial. Por su parte, los visados de dirección de obra anticipan un mantenimiento de esta trayectoria en los próximos trimestres, al igual que la licitación pública, ya que hasta agosto la superficie a construir ha descendido un 5 por ciento en relación al mismo periodo del año anterior, debido a la caída en la superficie para uso residencial, en tanto que la inversión pública se ha reducido casi un 36 por ciento hasta septiembre.

La demanda sigue igualmente sin dar muestras de recuperación, tal como evidencian las cifras de transacciones inmobiliarias del Ministerio de Fomento o de compraventas de viviendas del INE, que acumulan en lo que va de año un descenso incluso más intenso que el registrado en 2010, y aún más acusado en el caso de la vivienda nueva, acentuándose la caída de las compraventas en los trimestres segundo y tercero de este año. La misma tendencia están siguiendo las hipotecas, que han intensificado su caída a medida que ha avanzado el año, descendiendo en torno a un 25 por ciento las hipotecas para viviendas hasta septiembre en tasa interanual, frente al descenso del 8 por ciento registrado en el conjunto de 2010. Los precios, por su parte, continúan descendiendo, y acumulan desde mediados de 2008 una caída del 18 por ciento, muy similar a la media nacional, aunque bastante inferior aún a la de países como EE.UU. e Irlanda que también han sufrido los efectos de la burbuja inmobiliaria.

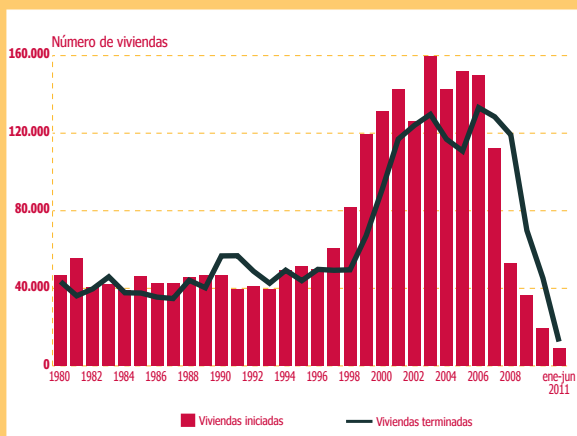
# Previsiones Económicas de Andalucía. Invierno 2011

Entorno Económico  
Economía Andaluza  
Análisis Territorial



La construcción prosigue su prolongado y duro ajuste, especialmente palpable en el mercado de trabajo

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



El mercado sigue digiriendo la burbuja inmobiliaria

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Ministerio de Fomento

| Número de viviendas   | Evolución del stock de vivienda nueva en Andalucía <sup>(1)</sup> |            |           |                 |
|-----------------------|-------------------------------------------------------------------|------------|-----------|-----------------|
|                       | 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         |
| Enero-septiembre 2011 | 29.754                                                            | 17.645     | -12.109   | 178.257         |

(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 INE. Los datos de viviendas terminadas para el tercer trimestre de 2011 son previsiones de Analistas Económicos de Andalucía.

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

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

|                                                                       | 2011 <sup>(1)</sup> | Variación absoluta 2011/2010 <sup>(1)</sup> | Tasas de variación interanual en porcentajes |                     |            |             |              | Último periodo disponible |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------|------------|-------------|--------------|---------------------------|
|                                                                       |                     |                                             | 2010                                         | 2011 <sup>(1)</sup> | Tr. I 2011 | Tr. II 2011 | Tr. III 2011 |                           |
| Viviendas iniciadas                                                   | 9.084,0             | -578,0                                      | -47,08                                       | -5,98               | -27,78     | 11,17       | -            | Junio                     |
| Viviendas terminadas                                                  | 12.546,0            | -11.887,0                                   | -35,26                                       | -48,65              | -46,76     | -50,17      | -            | Junio                     |
| Viviendas visadas (Colegios de Arquitectos) <sup>(2)</sup>            | 3.144,0             | -710,0                                      | -9,37                                        | -18,42              | -18,42     | -           | -            | Marzo                     |
| Libres                                                                | 2.172,0             | -387,0                                      | -11,48                                       | -15,12              | -15,12     | -           | -            | Marzo                     |
| Licitación pública (millones de euros)                                | 1.469,1             | -817,1                                      | -45,70                                       | -35,74              | -32,65     | -45,79      | -25,08       | Septiembre                |
| Obra Civil                                                            | 902,7               | -381,2                                      | -52,79                                       | -29,69              | -34,65     | -38,87      | -7,81        | Septiembre                |
| Precio medio de la vivienda libre (dato al 3º trimestre, en euros/m²) | 1.480,9             | -80,4                                       | -4,41                                        | -5,06               | -5,26      | -4,77       | -5,15        | 3º trimestre              |
| Transacciones inmobiliarias (Ministerio Fomento)                      | 47.602,0            | -14.234,0                                   | -0,42                                        | -23,02              | -21,85     | -35,74      | -1,43        | 3º trimestre              |
| Vivienda nueva                                                        | 15.392,0            | -9.780,0                                    | -21,36                                       | -38,85              | -34,80     | -53,98      | -5,90        | 3º trimestre              |
| Compraventa de viviendas (INE)                                        | 57.145,0            | -8.378,00                                   | -3,98                                        | -12,79              | 8,48       | -18,95      | -27,69       | Septiembre                |
| Vivienda nueva                                                        | 29.754,0            | -5.431,0                                    | -8,66                                        | -15,44              | 6,12       | -18,04      | -33,58       | Septiembre                |
| Hipotecas (número)                                                    | 103.026,00          | -31.125,00                                  | -16,34                                       | -23,20              | -11,48     | -26,74      | -32,95       | Septiembre                |
| Fincas urbanas. Viviendas                                             | 63.496,00           | -21.642,00                                  | -7,93                                        | -25,42              | -7,11      | -32,22      | -37,66       | Septiembre                |
| Hipotecas (millones de euros)                                         | 10.150,65           | -5.021,00                                   | -23,10                                       | -33,09              | -22,31     | -35,28      | -43,15       | Septiembre                |
| Fincas urbanas. Viviendas                                             | 6.158,47            | -2.569,66                                   | -12,31                                       | -29,44              | -7,22      | -37,38      | -44,34       | Septiembre                |
| Ocupados (dato al 3º trimestre en miles)                              | 207,0               | -40,6                                       | -13,41                                       | -13,89              | -11,69     | -13,60      | -16,40       | 3º trimestre              |
| Parados (dato al 3º trimestre en miles)                               | 115,4               | -4,3                                        | -19,61                                       | -16,88              | -26,36     | -17,87      | -3,59        | 3º 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.

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** es el único, al margen de la agricultura, que ha experimentado una cierta recuperación en los últimos trimestres, aunque el avance sigue siendo bastante débil, creciendo el VAB un 0,3 por ciento entre el segundo y tercer trimestre del año, y un 0,6 por ciento respecto al tercer trimestre de 2010. Esta ligera mejora se ha reflejado en el mercado laboral, aumentando el empleo en el sector en unas 16.500 personas, según la EPA, si bien con respecto al tercer trimestre del año anterior se sigue registrando un descenso en la cifra de ocupados, de forma que en el promedio de los tres primeros trimestres del año el empleo se ha reducido en casi un 1 por ciento. Esta caída se ha debido principalmente a la reducción observada en información y comunicaciones, actividades profesionales y Administración pública, educación y sanidad, que no ha podido compensarse del todo con el ligero crecimiento del empleo en comercio, transporte y hostelería, rama que concentra el 42 por ciento del empleo en los servicios.

**Indicadores del sector servicios en Andalucía**

|                                                                         | 2011 <sup>(1)</sup> | Variación absoluta 2011/2010 <sup>(1)</sup> | Tasas de variación interanual en porcentajes |                     |            |             |              | Último periodo disponible |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------|------------|-------------|--------------|---------------------------|
|                                                                         |                     |                                             | 2010                                         | 2011 <sup>(1)</sup> | Tr. I 2011 | Tr. II 2011 | Tr. III 2011 |                           |
| Índice de cifra de negocios sector servicios. Base 2005                 | 84,7                | --                                          | -2,67                                        | -3,79               | -1,93      | -5,90       | -3,38        | Septiembre                |
| Índice de personal ocupado sector servicios. Base 2005                  | 96,2                | --                                          | -2,07                                        | -1,06               | -0,81      | -0,81       | -1,57        | Septiembre                |
| Índice de Comercio al por menor (Precios constantes. Base 2005)         | 80,5                | --                                          | -4,27                                        | -7,56               | -7,97      | -6,76       | -7,92        | Septiembre                |
| Índice de Ventas en Grandes Superficies (Precios constantes. Base 2006) | 68,9                | --                                          | -5,75                                        | -10,64              | -13,28     | -9,51       | -8,98        | Septiembre                |
| Viajeros alojados estab. hoteleros (miles)                              | 13.234,2            | 474,0                                       | 0,97                                         | 3,71                | 4,60       | 6,64        | 1,80         | Octubre                   |
| Tráfico aéreo de pasajeros (miles)                                      | 16.153,9            | 1.410,5                                     | 1,97                                         | 9,57                | 7,55       | 14,59       | 6,58         | Septiembre                |
| Ocupados EPA (dato al 3º trimestre en miles)                            | 2.121,1             | -24,1                                       | -1,05                                        | -0,98               | 0,10       | -1,90       | -1,12        | 3º trimestre              |
| Comercio, transporte y hostelería                                       | 887,8               | 21,0                                        | -4,25                                        | 0,88                | 1,52       | -1,29       | 2,42         | 3º trimestre              |
| Información y comunicaciones                                            | 41,3                | -12,9                                       | -5,98                                        | -15,18              | -2,68      | -17,79      | -23,80       | 3º trimestre              |
| Actividades financieras y de seguros                                    | 56,2                | -0,5                                        | 10,33                                        | 9,12                | 26,34      | 3,85        | -0,88        | 3º trimestre              |
| Actividades inmobiliarias                                               | 11,5                | 2,0                                         | -4,64                                        | 10,69               | -2,46      | 16,83       | 21,05        | 3º trimestre              |
| Actividades profesionales, cient. y técnicas                            | 224,2               | -12,7                                       | -0,01                                        | -5,53               | -3,02      | -8,08       | -5,36        | 3º trimestre              |
| Admón. Pública, Educación, Sanidad                                      | 681,3               | -14,8                                       | 3,21                                         | -0,62               | -0,38      | 0,69        | -2,13        | 3º trimestre              |
| Otras actividades                                                       | 218,9               | -6,0                                        | -3,19                                        | -3,88               | -5,21      | -3,68       | -2,67        | 3º trimestre              |
| Parados EPA (dato al 3º trimestre en miles)                             | 337,6               | 21,2                                        | 5,27                                         | 3,95                | 4,29       | 0,87        | 6,70         | 3º trimestre              |

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

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

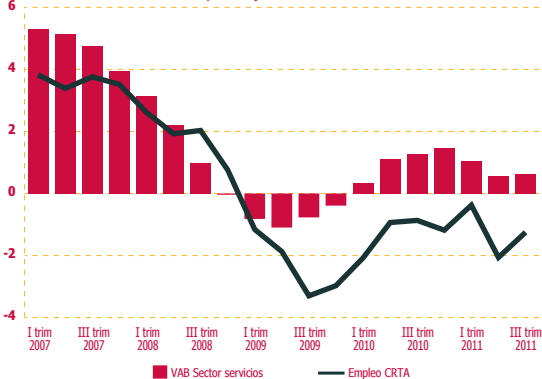
En los ocho primeros meses de 2011, las llegadas de turistas internacionales han crecido un 4,5 por ciento, según la Organización Mundial del Turismo (OMT), observándose en Europa un crecimiento aún más intenso (6 por ciento), y pese a la incertidumbre el turismo está siendo un importante motor económico. Al contrario que la tendencia de los últimos años, el crecimiento ha sido mayor en las economías avanzadas que en las emergentes, debido principalmente a los buenos resultados de Europa, produciéndose un avance del 8 por ciento en el caso de España, que sin duda se ha visto beneficiada por el descenso de viajes a Oriente Medio (-9 por ciento) y Norte de África (-15 por ciento). En cuanto a los ingresos por turismo, tanto en EE.UU. como en España, los dos principales destinatarios, éstos han crecido incluso a mayor ritmo que el número de llegadas, en el caso de España un 10 por ciento.

Del total de turistas internacionales que han llegado a España entre enero y octubre de este año (unos 50,9 millones), un 14,2 por ciento han tenido como destino Andalucía, que ha recibido casi 473.000 turistas más que en el mismo periodo de 2010, aunque el crecimiento observado ha sido

# Previsiones Económicas de Andalucía. Invierno 2011

Entorno Económico  
Economía Andaluza  
Análisis Territorial

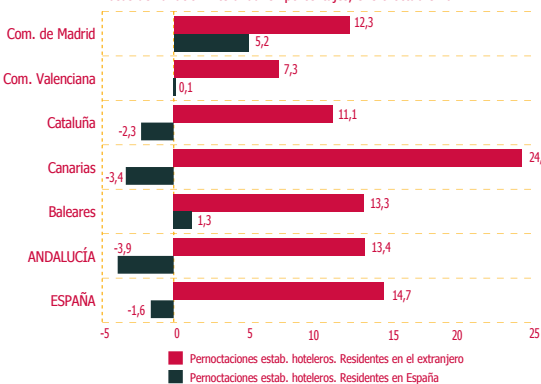
Tasas de variación interanual en porcentajes



El débil crecimiento del sector servicios sigue impidiendo la creación de empleo

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

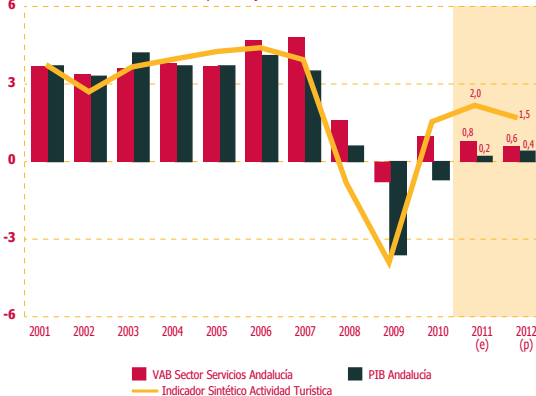
Tasas de variación interanual en porcentajes, enero-octubre 2011



Andalucía, la principal CC.AA. turística en la que más retrocede la demanda nacional

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

Tasas de variación interanual en porcentajes



La actividad turística crecerá de nuevo en 2012 por encima del conjunto de la economía andaluza

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

algo más moderado que el registrado en el conjunto de España, donde ha destacado el repunte de CC.AA. como Canarias o Baleares. El gasto de estos turistas ha alcanzado los 7.327 millones de euros hasta octubre, un 4,3 por ciento más que en 2010, aunque este crecimiento es el más moderado entre las principales CC.AA. turísticas de España (donde el gasto ha crecido un 8,4 por ciento), y es que el gasto medio por turista (1.016 euros), pese a ser el segundo más elevado tras Madrid, ha descendido un 2,5 por ciento, frente a la estabilidad observada en el conjunto nacional, manteniéndose prácticamente estable el gasto medio diario (90 euros, 11 menos que en el conjunto nacional).

Es precisamente esta demanda exterior la que ha posibilitado la mejora en los establecimientos hoteleros andaluces, en los que las pernoctaciones de extranjeros han crecido en casi 2,1 millones con relación a los diez primeros meses de 2010, contando la región con casi 560.000 viajeros extranjeros más que hace un año, aunque el número de pernoctaciones sigue siendo inferior al registrado antes de la crisis. Por el contrario, persiste el desánimo de la demanda interior, más evidente en el caso de las pernoctaciones, reduciéndose éstas entre enero y octubre de este año en torno a 841.000 con relación al año anterior, lo que supone un retroceso, en términos relativos, algo más acusado que en el conjunto nacional (-3,9 y -1,6 por ciento, respectivamente). No obstante, la mejora de la actividad en conjunto ha incidido en el mercado laboral, y tanto los afiliados a la Seguridad Social en hostelería y agencias de viaje como los ocupados en la industria turística, según la EPA, que también incluye los servicios de transporte de viajeros, han crecido, frente a la destrucción de empleo que se sigue observando en el conjunto de los sectores productivos.

No obstante, y a medida que ha avanzado el año, las tasas de variación positivas se han ido moderando, principalmente a consecuencia del retroceso de la demanda interna, y a tenor del reciente deterioro de las economías europeas es previsible que la demanda extranjera se resienta en los próximos meses. Pese a ello, la mejora de la demanda extranjera, en gran medida como consecuencia de la inestabilidad sociopolítica en países del Norte de África y Oriente Medio, ha impulsado al sector turístico, hasta el punto que nuestro Indicador Sintético de Actividad Turística anticipa un crecimiento del 2 por ciento para este año 2011, tasa bastante superior a la esperada para el conjunto de la economía, en tanto que para 2012 esta tasa podría ser algo más moderada, y situarse en torno al 1,5 por ciento.

### Indicadores relacionados con la actividad turística en Andalucía

|                                                                                     | 2011 <sup>(1)</sup> | Variación absoluta 2011/2010 <sup>(1)</sup> | Tasas de variación interanual en porcentajes |                     |            |             |              | Último periodo disponible |
|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------|------------|-------------|--------------|---------------------------|
|                                                                                     |                     |                                             | 2010                                         | 2011 <sup>(1)</sup> | Tr. I 2011 | Tr. II 2011 | Tr. III 2011 |                           |
| Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)                             | 13.234,2            | 474,0                                       | 0,97                                         | 3,71                | 4,60       | 6,64        | 1,80         | Octubre                   |
| Residentes en España                                                                | 7.901,4             | -83,2                                       | -1,47                                        | -1,04               | 1,38       | 0,95        | -2,30        | Octubre                   |
| Residentes en el extranjero                                                         | 5.332,9             | 557,1                                       | 5,44                                         | 11,67               | 11,30      | 15,01       | 9,15         | Octubre                   |
| Pernotaciones hoteleras (miles)                                                     | 38.398,9            | 1.257,6                                     | 0,68                                         | 3,39                | 3,79       | 6,34        | 1,97         | Octubre                   |
| Residentes en España                                                                | 20.618,4            | -840,9                                      | 2,35                                         | -3,92               | -0,66      | -2,89       | -3,94        | Octubre                   |
| Residentes en el extranjero                                                         | 17.780,5            | 2.098,5                                     | -1,55                                        | 13,38               | 10,22      | 17,06       | 11,74        | Octubre                   |
| Grado ocupación hotelera (promedio en %) <sup>(2)</sup>                             | 47,6                | --                                          | 0,19                                         | 1,37                | 1,61       | 2,48        | 0,64         | Octubre                   |
| Plazas estimadas (promedio)                                                         | 253.779,2           | 1.231,3                                     | -0,26                                        | 0,49                | -0,90      | 0,98        | 1,06         | Octubre                   |
| Establecimientos hoteleros (promedio)                                               | 2.434,8             | 11,9                                        | -2,24                                        | 0,49                | -0,61      | 1,94        | -0,23        | Octubre                   |
| Personal ocupado estab. hoteleros (promedio)                                        | 32.842,8            | 262,0                                       | -2,96                                        | 0,80                | -1,75      | 1,24        | 2,36         | Octubre                   |
| Entrada de turistas por frontera (miles)                                            | 7.218,3             | 472,9                                       | -0,31                                        | 7,01                | -0,85      | 10,73       | 7,00         | Octubre                   |
| Tráfico aéreo de pasajeros (miles)                                                  | 16.153,9            | 1.410,5                                     | 1,97                                         | 9,57                | 7,55       | 14,59       | 6,58         | Septiembre                |
| Internacional                                                                       | 10.053,0            | 945,6                                       | 1,88                                         | 10,38               | 11,42      | 17,07       | 4,90         | Septiembre                |
| Entrada de pasajeros vía aérea (miles)                                              | 5.675,0             | 488,0                                       | 1,74                                         | 9,41                | 10,73      | 16,32       | 5,16         | Octubre                   |
| Compañías de Bajo Coste (CBC)                                                       | 4.566,5             | 409,6                                       | 3,40                                         | 9,85                | 13,37      | 17,81       | 3,98         | Octubre                   |
| Afiliados en alta laboral Hostelería y Agencias de Viaje (promedio anual, en miles) | 209,6               | 3,1                                         | 1,40                                         | 1,50                | -1,17      | 1,90        | 3,63         | Octubre                   |
| Ocupados en la industria turística (dato al 3º trimestre 2011, en miles)            | 360,3               | 10,1                                        | -2,91                                        | 1,65                | 2,26       | -0,25       | 2,89         | 3º trimestre              |
| Índice de Precios Hoteleros. Base 2008                                              | 91,8                | --                                          | -2,01                                        | -1,58               | -2,27      | -1,82       | -0,57        | Octubre                   |
| Tarifa media diaria en euros (ADR)                                                  | 71,5                | -0,8                                        | -0,54                                        | -1,04               | -3,37      | -0,29       | -0,07        | Octubre                   |
| Ingresos por habitación disponible en euros (RevPar)                                | 38,7                | 0,8                                         | 0,83                                         | 2,03                | 1,72       | 4,14        | 0,89         | Octubre                   |

(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.

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Dirección General de Aviación Civil, Instituto Nacional de Estadística e Instituto de Estudios Turísticos (Ministerio de Industria, Turismo y Comercio).

### Mercado de trabajo

La población mayor de 16 años ha seguido creciendo en Andalucía en el tercer trimestre, si bien a menor ritmo que en trimestres anteriores, y a diferencia del conjunto nacional, aún no se observan descensos entre la población extranjera, aunque ésta ha moderado notablemente su crecimiento. Este leve aumento trimestral, junto al descenso de la población inactiva, es especial de estudiantes, ha provocado un aumento de la población activa andaluza de unas 18.000 personas entre el segundo y tercer trimestre del año, mientras que en España el número de activos ha descendido en unas 2.000 personas, de ahí que en tasa interanual la población activa haya crecido en la región andaluza un 0,7 por ciento (0,1 por ciento en el conjunto nacional). La tasa de actividad andaluza se sitúa así en el 58,7 por ciento, casi 1,5 puntos por debajo de la media española, aunque dos décimas por encima de la registrada en el trimestre anterior y en el tercer trimestre de 2010.



El empleo ha vuelto a descender en el tercer trimestre de este año, contabilizando la región unos 36.100 ocupados menos que en el segundo trimestre, según la EPA, y alrededor de 74.000 menos que en el mismo trimestre del año anterior, observándose un descenso relativo algo más acusado que en el conjunto de España, donde también se ha apreciado un ligero empeoramiento con respecto a la segunda mitad de 2010 y primeros meses de 2011. El número de afiliados a la Seguridad Social arroja igualmente una tendencia bastante negativa, manteniéndose prácticamente estable en torno al -1 por ciento la variación interanual en el número de trabajadores afiliados en Andalucía en los tres primeros trimestres del año, tasa que se sitúa en el entorno del -2,5 por ciento en el caso de los trabajadores extranjeros.

El moderado aumento trimestral del empleo en el sector servicios, y en menor cuantía en la industria, no ha conseguido contrarrestar el fuerte descenso registrado principalmente en el sector agrario, que cuenta con unos 42.200 ocupados menos que en el segundo trimestre, descenso que no sorprende por el hecho de producirse, ya que es usual que el número de ocupados en el sector descienda entre el segundo y tercer trimestre del año, sino por su cuantía, superior a la observada en el mismo periodo de los últimos años. También en la construcción se ha vuelto a observar una caída en la ocupación, contando el sector con unos 13.400 ocupados menos que en el segundo trimestre del año, registrándose así una caída interanual del 16,4 por ciento. Por su parte, no hay que olvidar que el crecimiento del empleo en los servicios (16.300 ocupados más que en el segundo trimestre) se ha debido exclusivamente al avance en comercio y reparaciones y hostelería, donde el número de ocupados ha crecido en 44.500 personas, crecimiento ligado sin duda a la trayectoria de la actividad turística, ya que en el resto de actividades del sector se ha producido un descenso trimestral del empleo.

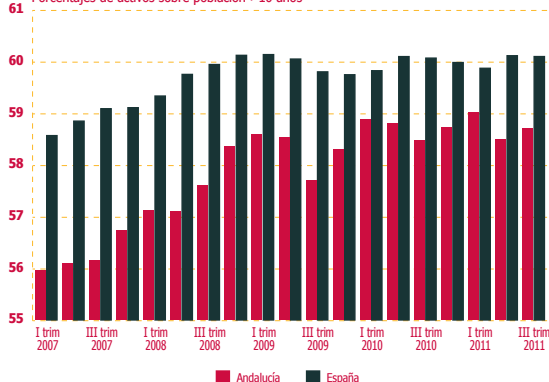
El empleo asalariado, que representa el 83,2 por ciento de los ocupados en Andalucía, sigue siendo, en términos absolutos, el más perjudicado por esta crisis, ya que desde el segundo trimestre de 2007 (periodo en el que se alcanzó la máxima ocupación) hasta el tercer trimestre de 2011 el número de asalariados se ha reducido en unos 366.000, lo que supone las tres cuartas partes del empleo destruido en la región, a consecuencia exclusivamente del descenso en el número de asalariados en el sector privado, ya que en el sector público han aumentado en casi 75.000. Sin embargo, en términos relativos, el descenso ha sido más brusco entre los trabajadores por cuenta propia (-20,1 por ciento), destacando la reducción en el número de empresarios sin asalariados o trabajadores independientes, casi 60.000 menos que cuando empezó a descender la cifra de ocupados. Esta trayectoria se ha mantenido apenas sin cambios entre julio y septiembre, ya que la mayor parte del empleo destruido ha sido asalariado, si bien en el sector público el número de

asalariados ha crecido en unas 2.800 personas con relación al segundo trimestre. Igualmente, el número de empresarios sin asalariados o trabajadores independientes ha crecido en torno a 3.300 personas, aunque siguen arrojando una variación negativa interanual del 2 por ciento.

Desde que empezara a reducirse la cifra de ocupados, a mediados de 2007, la caída en el número de asalariados ha afectado fundamentalmente a aquellos con contrato temporal, reduciéndose el empleo en este caso en unas 422.000 personas entre el segundo trimestre del año señalado y el tercero de 2011, aunque en los dos últimos trimestres ha sido el empleo indefinido el más afectado por la caída de la ocupación, contando la región con unos 17.000 asalariados con carácter indefinido menos que entre abril y junio. En cuanto a la duración de la jornada, el empleo destruido en los últimos cuatro años ha sido fundamentalmente a tiempo completo, ya que el número de ocupados a tiempo parcial ha crecido en unas 6.700 personas en el periodo citado, si bien en el tercer trimestre de este año ha sido éste el que ha mostrado un mayor descenso, reduciéndose en casi 34.000 personas con relación al segundo trimestre, aunque en términos interanuales se mantiene prácticamente estable, representando el 14,6 por ciento de los ocupados en Andalucía.

La destrucción de empleo junto a la incorporación, más moderada, de nuevos trabajadores, ha provocado un nuevo repunte del desempleo, creciendo el número de parados en unas 54.000 personas con relación al segundo trimestre, y en unas 103.400 con relación al tercer trimestre de 2010, hasta los 1.232.900 parados. Casi un 39 por ciento de éstos son parados que han dejado su empleo hace más de un año, mostrando éstos un crecimiento trimestral en torno a 19.300 personas, destacando a su vez el avance trimestral del paro en servicios y construcción. De este modo, la tasa de paro ha quedado situada en el 30,9 por ciento, siendo aún mayor en la agricultura, donde casi la mitad de la población activa está en paro, y en la construcción, observándose en estos casos los mayores diferenciales con las tasas de paro del conjunto nacional.

Porcentajes de activos sobre población >16 años

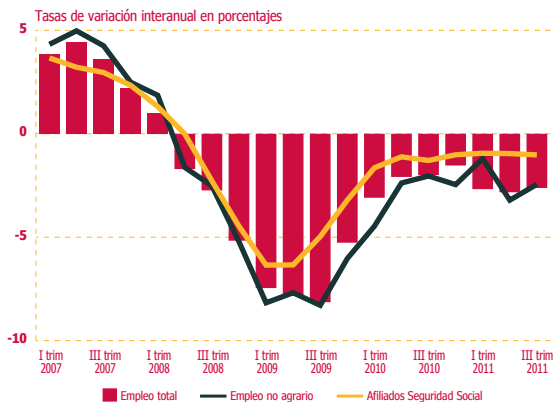


La tasa de actividad se mantiene bastante estable, aunque persiste la brecha con el promedio nacional

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

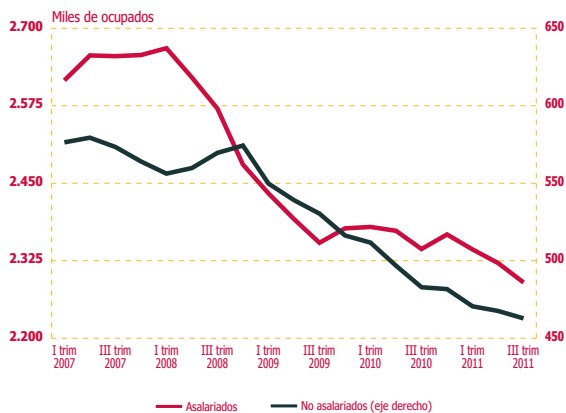
# Previsiones Económicas de Andalucía. Invierno 2011

Entorno Económico  
Economía Andaluza  
Análisis Territorial



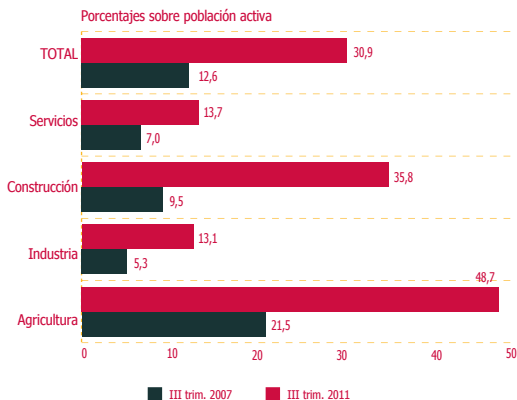
El empleo no da muestras de mejora, estabilizándose la caída en el número de ocupados

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



El empleo no asalariado ha sufrido aún un mayor retroceso en términos relativos que el asalariado

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



La tasa de paro casi se ha cuadruplicado en la construcción

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

| <b>Indicadores del mercado de trabajo en Andalucía</b> |                          |               |                                                 |                                 |                              |                                                 |                                 |                              |
|--------------------------------------------------------|--------------------------|---------------|-------------------------------------------------|---------------------------------|------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------|------------------------------|
| Miles, porcentajes y diferencias en puntos             | <b>3º trimestre 2011</b> |               | <b>3º trimestre 2011/<br/>2º trimestre 2011</b> |                                 |                              | <b>3º trimestre 2011/<br/>3º trimestre 2010</b> |                                 |                              |
|                                                        | <b>Andalucía</b>         | <b>España</b> | <b>Diferencia<br/>Andalucía</b>                 | <b>Porcentaje<br/>Andalucía</b> | <b>Porcentaje<br/>España</b> | <b>Diferencia<br/>Andalucía</b>                 | <b>Porcentaje<br/>Andalucía</b> | <b>Porcentaje<br/>España</b> |
| Población > 16 años (miles)                            | 6.788,0                  | 38.487,8      | 6,2                                             | 0,09                            | 0,02                         | 23,1                                            | 0,34                            | 0,01                         |
| Extranjeros                                            | 615,4                    | 4.649,8       | 2,5                                             | 0,41                            | -0,24                        | 2,5                                             | 0,41                            | -2,25                        |
| Población inactiva (miles) <sup>(1)</sup>              | 2.802,4                  | 15.353,2      | -11,7                                           | -0,42                           | 0,06                         | -6,1                                            | -0,22                           | -0,07                        |
| Estudiantes                                            | 468,8                    | 2.261,7       | -25,2                                           | -5,10                           | -7,75                        | 5,6                                             | 1,21                            | 1,89                         |
| Labores del hogar                                      | 828,0                    | 4.254,4       | 5,6                                             | 0,68                            | 2,95                         | -55,3                                           | -6,26                           | -4,92                        |
| Activos (miles)                                        | 3.985,7                  | 23.134,6      | 18,0                                            | 0,45                            | -0,01                        | 29,4                                            | 0,74                            | 0,06                         |
| Hombres                                                | 2.243,0                  | 12.708,0      | 7,9                                             | 0,35                            | 0,26                         | -8,0                                            | -0,36                           | -1,15                        |
| Mujeres                                                | 1.742,6                  | 10.426,6      | 10,0                                            | 0,58                            | -0,34                        | 37,3                                            | 2,19                            | 1,57                         |
| Españoles                                              | 3.556,2                  | 19.606,8      | 15,7                                            | 0,44                            | 0,23                         | 32,6                                            | 0,93                            | 0,82                         |
| Extranjeros                                            | 429,4                    | 3.527,8       | 2,2                                             | 0,51                            | -1,32                        | -3,4                                            | -0,79                           | -3,99                        |
| Tasa de actividad (porcentajes) <sup>(2)</sup>         | 58,7                     | 60,1          | --                                              | 0,20                            | 0,00                         | --                                              | 0,20                            | 0,00                         |
| Hombres                                                | 67,3                     | 67,6          | --                                              | 0,20                            | 0,20                         | --                                              | -0,39                           | -0,64                        |
| Mujeres                                                | 50,4                     | 52,9          | --                                              | 0,23                            | -0,21                        | --                                              | 0,86                            | 0,71                         |
| Extranjeros                                            | 69,8                     | 75,9          | --                                              | 0,07                            | -0,83                        | --                                              | -0,83                           | -1,37                        |
| Ocupados (miles)                                       | 2.752,7                  | 18.156,3      | -36,1                                           | -1,29                           | -0,80                        | -74,0                                           | -2,62                           | -2,11                        |
| Trabajador por cuenta propia                           | 461,7                    | 2.969,0       | -4,7                                            | -1,01                           | -1,11                        | -20,8                                           | -4,31                           | -3,77                        |
| Empleador                                              | 148,5                    | 935,5         | -4,4                                            | -2,88                           | -1,81                        | -13,6                                           | -8,39                           | -7,19                        |
| Empresario sin asalariados o trabajador independiente  | 283,6                    | 1.878,4       | 3,3                                             | 1,18                            | 0,40                         | -5,9                                            | -2,04                           | -0,97                        |
| Asalariados                                            | 2.289,9                  | 15.179,4      | -31,5                                           | -1,36                           | -0,74                        | -54,0                                           | -2,31                           | -1,79                        |
| Sector público                                         | 575,1                    | 3.220,6       | 2,8                                             | 0,49                            | 0,10                         | -11,9                                           | -2,03                           | 1,41                         |
| Sector privado                                         | 1.714,8                  | 11.958,8      | -34,2                                           | -1,96                           | -0,96                        | -42,1                                           | -2,40                           | -2,62                        |
| Contrato temporal                                      | 785,7                    | 3.950,4       | -14,4                                           | -1,80                           | 1,22                         | -16,2                                           | -2,02                           | 0,01                         |
| Tiempo completo                                        | 2.351,6                  | 15.757,7      | -2,2                                            | -0,09                           | 0,27                         | -73,7                                           | -3,04                           | -2,58                        |
| Tiempo parcial                                         | 401,2                    | 2.398,5       | -33,8                                           | -7,77                           | -7,32                        | -0,3                                            | -0,07                           | 1,12                         |
| Hombres                                                | 1.584,6                  | 10.034,0      | -17,5                                           | -1,09                           | -0,33                        | -59,9                                           | -3,64                           | -3,30                        |
| Mujeres                                                | 1.168,2                  | 8.122,2       | -18,5                                           | -1,56                           | -1,38                        | -14,0                                           | -1,18                           | -0,59                        |
| Españoles                                              | 2.493,0                  | 15.782,7      | -31,5                                           | -1,25                           | -0,53                        | -55,1                                           | -2,16                           | -1,05                        |
| Extranjeros                                            | 259,7                    | 2.373,5       | -4,7                                            | -1,78                           | -2,55                        | -18,9                                           | -6,78                           | -8,57                        |
| Sector agrario                                         | 168,4                    | 8.122,2       | -42,2                                           | -20,04                          | -1,38                        | -9,2                                            | -5,18                           | -0,59                        |
| Sector industrial                                      | 256,3                    | 2.576,3       | 3,2                                             | 1,26                            | -0,05                        | -0,1                                            | -0,04                           | -0,93                        |
| Sector construcción                                    | 207,0                    | 1.370,7       | -13,4                                           | -6,08                           | -4,16                        | -40,6                                           | -16,40                          | -17,83                       |
| Sector servicios                                       | 2.121,1                  | 13.501,5      | 16,3                                            | 0,78                            | -0,39                        | -24,1                                           | -1,12                           | -0,17                        |

continúa...

...continuación

### Indicadores del mercado de trabajo en Andalucía

| Miles, porcentajes y diferencias en puntos         | 3º trimestre 2011 |          | 3º trimestre 2011/<br>2º trimestre 2011 |                      |                   | 3º trimestre 2011/<br>3º trimestre 2010 |                      |                   |
|----------------------------------------------------|-------------------|----------|-----------------------------------------|----------------------|-------------------|-----------------------------------------|----------------------|-------------------|
|                                                    | Andalucía         | España   | Diferencia Andalucía                    | Porcentaje Andalucía | Porcentaje España | Diferencia Andalucía                    | Porcentaje Andalucía | Porcentaje España |
| Parados (miles)                                    | 1.232,9           | 4.978,3  | 54,0                                    | 4,58                 | 2,99              | 103,4                                   | 9,15                 | 8,82              |
| Sector agrario                                     | 159,7             | 252,0    | -0,8                                    | -0,50                | 3,03              | 16,0                                    | 11,13                | 8,53              |
| Sector industrial                                  | 38,5              | 217,8    | 1,8                                     | 4,90                 | -9,70             | 0,7                                     | 1,85                 | -11,17            |
| Sector construcción                                | 115,4             | 455,5    | 12,9                                    | 12,59                | 6,05              | -4,3                                    | -3,59                | -1,21             |
| Sector servicios                                   | 337,6             | 1.477,6  | 14,1                                    | 4,36                 | 3,21              | 21,2                                    | 6,70                 | 6,63              |
| Buscan primer empleo                               | 101,7             | 458,2    | 7,0                                     | 7,39                 | 11,73             | 9,9                                     | 10,78                | 21,09             |
| Han dejado su empleo hace más de un año            | 480,2             | 2.117,3  | 19,3                                    | 4,19                 | 1,96              | 60,0                                    | 14,28                | 13,10             |
| Tasa de paro (porcentajes) <sup>(2)</sup>          | 30,9              | 21,5     | --                                      | 1,22                 | 0,63              | --                                      | 2,38                 | 1,73              |
| Hombres                                            | 29,4              | 21,0     | --                                      | 1,10                 | 0,40              | --                                      | 2,50                 | 1,70              |
| Mujeres                                            | 33,0              | 22,1     | --                                      | 1,50                 | 0,80              | --                                      | 2,30                 | 1,70              |
| Juvenil (menores de 25 años)                       | 53,7              | 45,8     | --                                      | -2,20                | -0,28             | --                                      | 3,79                 | 5,11              |
| Españoles                                          | 29,9              | 19,5     | --                                      | 1,20                 | 0,61              | --                                      | 2,22                 | 1,52              |
| Extranjeros                                        | 39,5              | 32,7     | --                                      | 1,41                 | 0,85              | --                                      | 3,90                 | 3,37              |
| Tasa temporalidad (porcentajes) <sup>(2) (3)</sup> | 34,3              | 26,0     | --                                      | -0,16                | 0,50              | --                                      | 0,10                 | 0,46              |
| Sector privado                                     | 37,8              | 26,4     | --                                      | -0,10                | 0,60              | --                                      | 0,40                 | 0,60              |
| Sector público                                     | 23,9              | 24,6     | --                                      | -0,20                | -0,10             | --                                      | -0,70                | 0,00              |
| Paro registrado (miles)                            | 923,7             | 4.145,8  | 5,7                                     | 0,62                 | -1,14             | 44,3                                    | 5,03                 | 4,55              |
| Afiliados Seguridad Social (miles, final mes)      | 2.828,8           | 17.378,0 | -32,2                                   | -1,12                | -0,43             | -29,6                                   | -1,03                | -1,37             |
| Extranjeros                                        | 204,5             | 1.809,5  | -17,2                                   | -7,75                | -0,95             | -5,2                                    | -2,46                | -2,95             |

(1) Esta cifra incluye los inactivos por incapacidad permanente y otras situaciones distintas a las señaladas.  
 (2) Las tasas son diferencias en puntos porcentuales respecto al mismo periodo del año anterior.  
 (3) Tasa de temporalidad: porcentaje de ocupados asalariados con contrato temporal con respecto al total de asalariados.

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

### Precios y costes

Los precios, según el **Índice de Precios de Consumo (IPC)**, han crecido en Andalucía entre septiembre y octubre de este año un 0,8 por ciento, a consecuencia en gran medida del repunte registrado en el grupo de Vestido y calzado, debido a la nueva temporada de invierno, mientras que los precios de Comunicaciones, Ocio y cultura, Hoteles y Transporte han descendido ligeramente con relación al mes anterior. Así, la tasa de variación del IPC se ha situado en el 2,9 por ciento, dos décimas por debajo de la registrada en el mes anterior, continuando así la trayectoria descendente iniciada en el mes de abril.

Esta menor inflación obedece principalmente al descenso en la tasa de variación de los precios en el grupo Vivienda (6,1 por ciento en octubre, frente al 7,6 por ciento de septiembre), afectado por el menor crecimiento mensual de los precios de la electricidad, gas y otros combustibles, con relación a octubre de 2010, y en el grupo Transporte (cuya tasa anual desciende 5 décimas, hasta el 7,3 por ciento), ya que los precios de los carburantes y combustibles han descendido un 0,3 por ciento entre septiembre y octubre, frente al incremento del 0,4 por ciento en el año anterior, de ahí que la variación anual haya descendido en torno a un punto, aunque sigue superando el 15 por ciento. Por el contrario, cabe destacar el aumento en la tasa anual del grupo Bebidas alcohólicas y tabaco, que se ha situado en el 11 por ciento, debido principalmente al comportamiento del tabaco, cuyos precios han crecido entre septiembre y octubre de este año un 1,5 por ciento, frente a la estabilidad del año anterior.

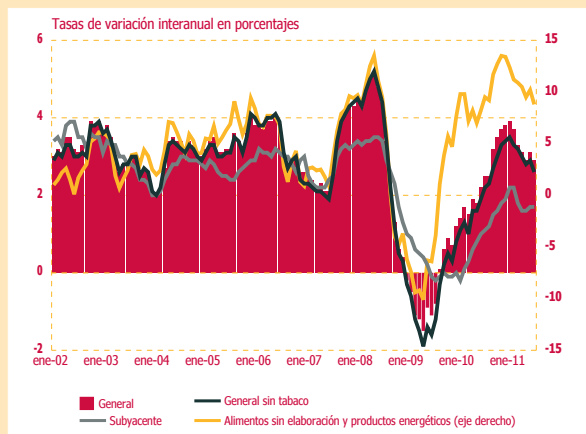
Los precios de los alimentos no elaborados han seguido una trayectoria similar a la de los combustibles y carburantes, de forma que el crecimiento anual de los precios de los alimentos no elaborados y productos energéticos (componentes más volátiles de la cesta de consumo) se ha situado en octubre en el 8,8 por ciento, 1,4 puntos por debajo del registrado en septiembre. Por su parte, el avance de los precios se ha moderado en el caso de los bienes industriales y los servicios, manteniéndose estable en los alimentos elaborados, permaneciendo estable con respecto al mes anterior la inflación subyacente, en el 1,7 por ciento, aunque medio punto por debajo de la registrada en abril.

Por su parte, los precios industriales, según el **Índice de Precios Industriales**, siguen mostrando un fuerte repunte, también más moderado que en meses anteriores, aunque en gran medida el elevado crecimiento interanual de los precios (9,8 por ciento en octubre), el segundo más elevado del país, está influido por la energía, cuya variación interanual se sitúa por encima del 20 por ciento. También los precios de los bienes intermedios muestran un elevado crecimiento, pese a la moderación de los últimos meses, en tanto que en los bienes de equipo se registran los avances más moderados.

En lo que respecta a los **salarios**, el crecimiento negociado en los convenios colectivos se ha moderado levemente a medida que avanzaba el año, hasta situarse en el 2,3 por ciento en octubre, unas tres décimas por debajo del promedio nacional. No obstante, no hay que olvidar que el alcance de la negociación está siendo muy limitado, ya que hasta octubre el número de trabajadores afectados se ha situado en torno a los 650.000. Del mismo modo, es previsible que esta moderación continúe en los próximos meses, sobre todo si se tiene en cuenta que gran parte de los convenios registrados hasta ahora corresponden a revisiones de acuerdos plurianuales en los que los incrementos estaban en gran medida referenciados a la inflación de diciembre de 2010,

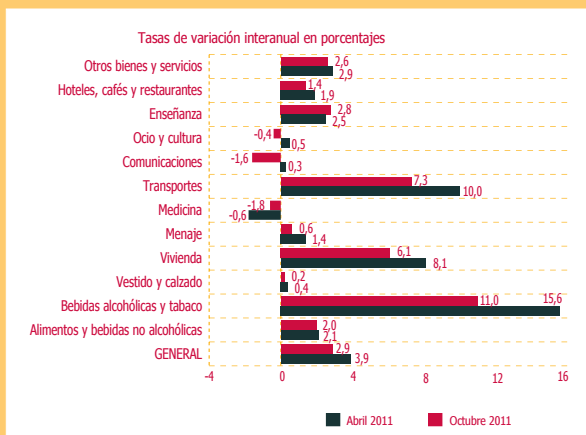
# Previsiones Económicas de Andalucía. Invierno 2011

Entorno Económico  
Economía Andaluza  
Análisis Territorial



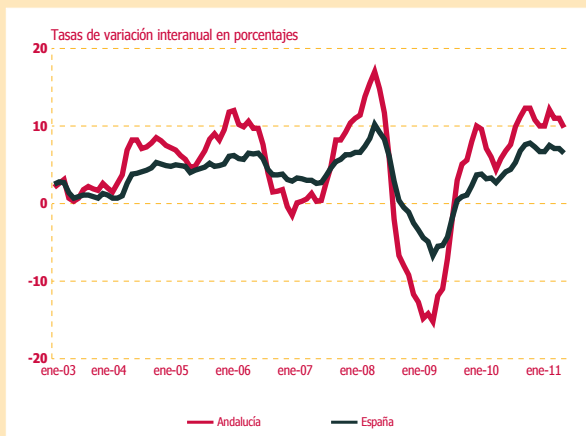
La inflación continúa moderándose, principalmente por el menor crecimiento de los precios de los carburantes

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



Desde su máximo en abril, la inflación se ha moderado un punto en Andalucía, en gran medida por el tabaco y los carburantes

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



Pese a la moderación, los precios industriales siguen creciendo a un fuerte ritmo, a consecuencia sobre todo de la energía

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

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       | Octubre 2011 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|-------------|------------|------------|--------------|
| <b>Índice de Precios de Consumo (IPC. Base 2006)</b>                                | <b>2,6</b> | <b>3,1</b> | <b>3,6</b> | <b>2,9</b> | <b>4,2</b> | <b>1,3</b>  | <b>0,6</b> | <b>3,2</b> | <b>2,9</b>   |
| Alimentos sin elaboración                                                           | 7,6        | 1,9        | 4,1        | 5,7        | 4,5        | 1,1         | -4,0       | 3,1        | 0,5          |
| Alimentos con elaboración                                                           | 2,0        | 4,1        | 3,6        | 2,7        | 8,5        | 2,3         | -2,9       | -0,3       | 2,7          |
| Carburantes y combustibles                                                          | -0,1       | 8,1        | 12,8       | 2,1        | 14,7       | -14,3       | 9,5        | 20,9       | 15,3         |
| Bienes industriales                                                                 | 1,0        | 2,1        | 3,1        | 1,7        | 2,8        | -1,4        | 0,6        | 4,8        | 3,9          |
| Servicios                                                                           | 3,6        | 4,0        | 3,9        | 4,1        | 3,7        | 3,7         | 1,6        | 1,5        | 1,5          |
| 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        | 1,7          |
| <b>Índice de Precios Industriales (IPRI. Base 2005)</b>                             | <b>2,0</b> | <b>7,5</b> | <b>9,5</b> | <b>1,8</b> | <b>8,2</b> | <b>-6,7</b> | <b>3,0</b> | <b>9,9</b> | <b>9,8</b>   |
| Bienes de consumo                                                                   | 4,4        | 4,7        | 12,1       | -2,5       | 4,6        | -2,1        | -0,5       | 1,0        | 2,6          |
| 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        | 2,6          |
| Bienes de equipo                                                                    | 1,4        | 0,3        | 1,0        | 2,7        | 6,5        | 1,6         | -0,4       | 1,0        | 1,6          |
| Bienes intermedios                                                                  | 1,3        | 11,1       | 5,7        | 11,8       | 5,6        | -5,1        | -0,3       | 12,1       | 7,4          |
| Energía                                                                             | -1,3       | 12,8       | 15,1       | -2,7       | 15,0       | -15,0       | 11,6       | 19,6       | 20,6         |
| <b>Aumento salarial pactado en convenios (%)</b>                                    | <b>3,6</b> | <b>3,4</b> | <b>3,5</b> | <b>3,5</b> | <b>3,3</b> | <b>3,7</b>  | <b>2,4</b> | <b>1,3</b> | <b>2,3</b>   |

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

en tanto que los de nueva firma vienen arrojando aumentos salariales inferiores. Bastante más moderado resulta el crecimiento de los salarios que refleja la Encuesta Trimestral de Coste Laboral, que muestra un crecimiento del 0,9 por ciento interanual en el segundo trimestre del año del coste salarial por trabajador, en este caso unas décimas por encima de la media española. Además, la remuneración por asalariado, como hemos visto, ha experimentado un crecimiento del 0,9 por ciento en tasa interanual, apenas una décima superior al observado en el trimestre anterior.

### Previsiones económicas 2012

La crisis de deuda soberana ha puesto en jaque la supervivencia del euro y la débil recuperación de la maltrecha economía europea, hasta el punto que distintos organismos nacionales e internacionales anticipan una nueva recesión económica. En España, la situación sigue siendo extremadamente delicada, con una producción estancada y unas rentabilidades de la deuda pública y primas de riesgo que resultan insostenibles, de ahí que las primeras medidas de este nuevo Gobierno se consideren cruciales de cara al futuro inmediato de nuestra economía. En este escenario, la realización de previsiones resulta especialmente compleja, ya que la enorme incertidumbre arroja un elemento más de dificultad a la ya de por sí difícil tarea de prever el escenario macroeconómico de los próximos trimestres. La posibilidad de que el periodo para lograr la consolidación fiscal se alargue más allá de 2013 es un elemento crucial para estas previsiones, puesto que la obligación de cumplir el objetivo de déficit en 2012 o que este sea algo más relajado influirá, sin duda, en las perspectivas de crecimiento económico.



La ralentización en el ritmo de recuperación de la producción a medida que ha avanzado 2011, con un segundo semestre del año aún más débil que el primero, podría hacer que la economía andaluza registrase en el conjunto del año 2011 un escueto avance del 0,2 por ciento, en torno a 5 décimas por debajo del crecimiento estimado para la economía española, como consecuencia principalmente del retroceso algo más intenso en la demanda interna, en especial del consumo privado, o la mayor contracción de la actividad industrial. De este modo, a finales de 2011 el PIB regional seguiría siendo un 4,8 por ciento inferior al de principios de 2008, sin que se haya recuperado apenas nada del terreno perdido.

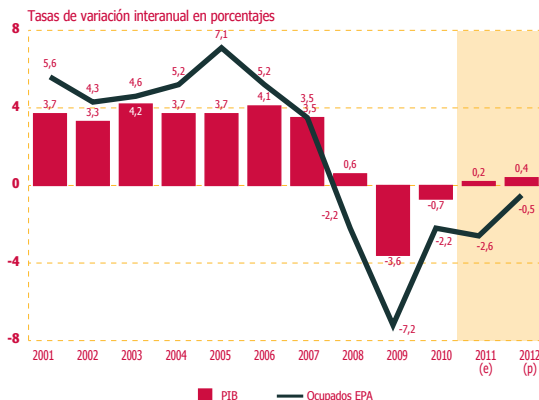
Esta previsión de crecimiento para el conjunto de 2011 supone una nueva revisión a la baja desde el 0,5 por ciento estimado en nuestra anterior publicación, revisión que afecta especialmente a la industria y los servicios, y desde el punto de vista del gasto al consumo privado y la inversión, y que también se ha visto algo alterada como consecuencia del cambio de base de la CRTA. Así, se prevé que el comportamiento del sector industrial sea bastante más negativo de lo previsto anteriormente, a tenor de la trayectoria mostrada por los índices de producción industrial, y que continúe el brusco ajuste de la construcción, en tanto que los servicios registrarían un crecimiento más débil, por debajo del 1 por ciento. Por el lado de la demanda, al recorte del gasto público habría que unir un escaso avance del consumo de los hogares (0,1 por ciento), y una caída bastante intensa de la inversión (-5,4 por ciento).

Las expectativas para 2012 no son mucho más halagüeñas, y nuestras previsiones apuntan a un crecimiento sólo dos décimas superior al estimado para 2011, del 0,4 por ciento, siendo aún más desfavorables las perspectivas para la economía española, que podría registrar un avance de sólo una décima, frente al 0,7 por ciento de 2011, sin que pueda descartarse un descenso de la actividad en los últimos meses del año y primeros de 2012. Este débil avance de la economía andaluza sería resultado principalmente del avance del sector industrial y de los servicios, aunque el crecimiento previsto para este último (0,6 por ciento) sería dos décimas inferior al de 2011. Por el lado del gasto, se prevé incluso un retroceso del gasto de los hogares, dada la situación del mercado laboral, el descenso en la renta disponible o las dificultades de acceso a la financiación, en tanto que la inversión podría seguir retrocediendo, aunque a menor ritmo, al tiempo que es previsible que se intensifique el descenso del gasto público, aunque no quizás con toda la intensidad que podría pensarse, en especial en la primera mitad del año, al celebrarse las elecciones autonómicas.

En lo referente al mercado laboral, es previsible que continúe destruyéndose empleo a lo largo de 2012, teniendo en cuenta el débil crecimiento económico previsto. En concreto, la cifra de ocupados podría

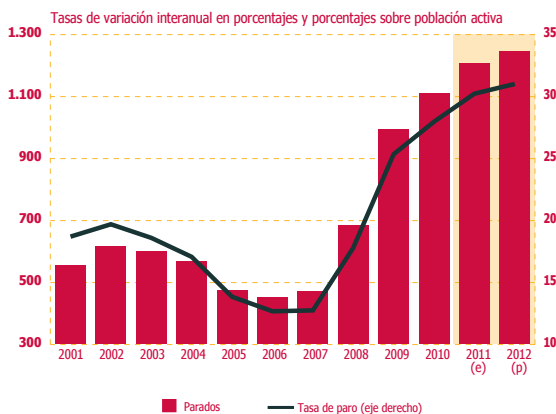
# Previsiones Económicas de Andalucía. Invierno 2011

Entorno Económico  
Economía Andalucía  
Análisis Territorial



Gran incertidumbre y perspectivas nada halagüeñas para 2012

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 cifra de parados seguirá creciendo en 2012

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

## Previsiones económicas para Andalucía

Tasas de variación interanual en porcentajes

|                             | 2009<br>(CRTA) | 2010<br>(CRTA) | 2011 (e)   | 2012 (p)   |
|-----------------------------|----------------|----------------|------------|------------|
| Agricultura                 | 2,1            | 0,8            | 1,4        | 1,1        |
| Industria                   | -9,2           | -2,7           | -0,2       | 1,0        |
| Construcción                | -13,2          | -7,8           | -3,6       | -2,0       |
| Servicios                   | -0,8           | 1,0            | 0,7        | 0,6        |
| <b>PIB pm</b>               | <b>-3,6</b>    | <b>-0,7</b>    | <b>0,2</b> | <b>0,4</b> |
| Consumo final hogares       | -4,5           | 0,4            | 0,1        | -0,2       |
| Consumo final AAPP e ISFLSH | 3,5            | 0,6            | -1,4       | -2,6       |
| Formación Bruta Capital     | -15,1          | -6,9           | -5,4       | -2,0       |

(CRTA) Datos provisionales de la Contabilidad Regional Trimestral del IECA. (e) (p) Estimaciones y Previsiones Analistas Económicos de Andalucía.

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

descender en el promedio de 2012 en torno a un 0,5 por ciento, hasta algo menos de 2,8 millones de ocupados, lo que supondría el quinto descenso anual consecutivo, y sólo la cifra de ocupados en el sector servicios podría crecer ligeramente, en tanto que se mantendría estable en el sector industrial, si bien esto no compensaría los descensos en agricultura y construcción, sobre todo en este último caso.

De este modo, el desempleo seguirá creciendo, hasta afectar a finales de 2012 a unos 1,25 millones de personas, lo que supondrá un crecimiento en el promedio del año del 3,3 por ciento, a consecuencia de la destrucción de empleo, pero también del crecimiento de la población activa. En cuanto a la tasa de paro, ésta podría acabar 2011 en torno al 31 por ciento, tasa que es previsible que se mantenga a lo largo de 2012, frente al 30,2 por ciento que se registraría en el promedio de 2011. También en España es previsible que el número de parados siga repuntando, un 3,8 por ciento más que en 2011, superando la tasa de paro en el promedio del año el 22 por ciento.

|                                                                                                              |  | <b>Principales indicadores del mercado laboral en Andalucía y España: Previsiones 2012</b> |              |                 |              |                 |              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|
| Miles y tasas de variación interanual en porcentajes, salvo indicación en contrario                          |  | 2010                                                                                       |              | 2011 (e)        |              | 2012 (p)        |              |
| <b>ANDALUCÍA</b>                                                                                             |  | <b>Dato</b>                                                                                | <b>Tasa</b>  | <b>Dato</b>     | <b>Tasa</b>  | <b>Dato</b>     | <b>Tasa</b>  |
| <b>Población activa</b>                                                                                      |  | <b>3.969,8</b>                                                                             | <b>1,38</b>  | <b>3.993,5</b>  | <b>0,60</b>  | <b>4.020,3</b>  | <b>0,67</b>  |
| <b>Empleo</b>                                                                                                |  | <b>2.859,3</b>                                                                             | <b>-2,18</b> | <b>2.786,0</b>  | <b>-2,56</b> | <b>2.773,1</b>  | <b>-0,46</b> |
| Sector agrario                                                                                               |  | 230,5                                                                                      | 6,01         | 214,4           | -6,98        | 211,4           | -1,37        |
| Sector industrial                                                                                            |  | 259,7                                                                                      | -5,85        | 254,9           | -1,86        | 254,9           | 0,02         |
| Sector construcción                                                                                          |  | 246,7                                                                                      | -13,41       | 211,3           | -14,36       | 190,3           | -9,92        |
| Sector servicios                                                                                             |  | 2.122,4                                                                                    | -1,05        | 2.105,4         | -0,80        | 2.116,4         | 0,52         |
| <b>Paro</b>                                                                                                  |  | <b>1.110,5</b>                                                                             | <b>11,85</b> | <b>1.207,5</b>  | <b>8,74</b>  | <b>1.247,1</b>  | <b>3,28</b>  |
| <b>Tasa de paro (porcentajes y diferencias en puntos)</b>                                                    |  | <b>28,0</b>                                                                                | <b>2,62</b>  | <b>30,2</b>     | <b>2,26</b>  | <b>31,0</b>     | <b>0,78</b>  |
| <b>ESPAÑA</b>                                                                                                |  |                                                                                            |              |                 |              |                 |              |
| <b>Población activa</b>                                                                                      |  | <b>23.088,9</b>                                                                            | <b>0,22</b>  | <b>23.111,8</b> | <b>0,10</b>  | <b>23.191,9</b> | <b>0,35</b>  |
| <b>Empleo</b>                                                                                                |  | <b>18.456,5</b>                                                                            | <b>-2,28</b> | <b>18.159,8</b> | <b>-1,61</b> | <b>18.049,2</b> | <b>-0,61</b> |
| Sector agrario                                                                                               |  | 793,0                                                                                      | 0,88         | 746,9           | -5,81        | 732,8           | -1,89        |
| Sector industrial                                                                                            |  | 2.610,5                                                                                    | -5,93        | 2.568,0         | -1,63        | 2.553,5         | -0,56        |
| Sector construcción                                                                                          |  | 1.650,8                                                                                    | -12,57       | 1.398,9         | -15,26       | 1.283,5         | -8,25        |
| Sector servicios                                                                                             |  | 13.402,2                                                                                   | -0,27        | 13.445,9        | 0,33         | 13.479,3        | 0,25         |
| <b>Paro</b>                                                                                                  |  | <b>4.632,4</b>                                                                             | <b>11,64</b> | <b>4.952,1</b>  | <b>6,90</b>  | <b>5.142,7</b>  | <b>3,85</b>  |
| <b>Tasa de paro (porcentajes y diferencias en puntos)</b>                                                    |  | <b>20,1</b>                                                                                | <b>2,05</b>  | <b>21,4</b>     | <b>1,36</b>  | <b>22,2</b>     | <b>0,75</b>  |
| (e) (p) Estimaciones y Previsiones de Analistas Económicos de Andalucía.                                     |  |                                                                                            |              |                 |              |                 |              |
| Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, Instituto Nacional de Estadística. |  |                                                                                            |              |                 |              |                 |              |

## Principales Indicadores Económicos: Previsiones 2012

Valores absolutos y tasas de variación interanual en porcentajes

|                                                                                                                                                                                                                                                | Valores     |             |             |             |             | Tasas de variación en porcentajes |        |        |          |          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-----------------------------------|--------|--------|----------|----------|
|                                                                                                                                                                                                                                                | 2008        | 2009        | 2010        | 2011 (e)    | 2012 (p)    | 2008                              | 2009   | 2010   | 2011 (e) | 2012 (p) |
| <b>ANDALUCÍA</b>                                                                                                                                                                                                                               |             |             |             |             |             |                                   |        |        |          |          |
| IPI General (Base 100)                                                                                                                                                                                                                         | 96,0        | 82,1        | 78,5        | 75,3        | 73,9        | -6,80                             | -14,50 | -4,31  | -4,15    | -1,83    |
| IPI Bienes consumo (Base 100)                                                                                                                                                                                                                  | 97,0        | 84,5        | 87,1        | 81,7        | 79,3        | -3,42                             | -12,84 | 3,05   | -6,19    | -2,94    |
| IPI Bienes inversión (Base 100)                                                                                                                                                                                                                | 98,4        | 78,2        | 67,5        | 62,7        | 58,4        | -8,80                             | -20,55 | -13,64 | -7,18    | -6,73    |
| Viviendas iniciadas                                                                                                                                                                                                                            | 52.895,0    | 36.379,0    | 19.253,0    | 14.742,4    | 11.127,0    | -52,93                            | -31,22 | -47,08 | -23,43   | -24,52   |
| Viajeros alojados estab. hoteleros (miles)                                                                                                                                                                                                     | 15.769,3    | 14.205,6    | 14.343,9    | 14.866,8    | 15.312,1    | -2,25                             | -9,92  | 0,97   | 3,65     | 2,99     |
| Tráfico aéreo de pasajeros (miles)                                                                                                                                                                                                             | 20.763,3    | 18.576,0    | 18.941,6    | 20.665,0    | 21.437,7    | -6,48                             | -10,53 | 1,97   | 9,10     | 3,74     |
| Matriculación de turismos                                                                                                                                                                                                                      | 181.801,0   | 139.945,0   | 131.949,0   | 95.027,5    | 90.626,1    | -28,99                            | -23,02 | -5,71  | -27,98   | -4,63    |
| Créditos al sector privado (millones de euros, al 4º trimestre)                                                                                                                                                                                | 234.452,2   | 228.757,9   | 224.161,2   | 213.474,2   | 206.041,0   | 3,09                              | -2,43  | -2,01  | -4,77    | -3,48    |
| <b>ESPAÑA</b>                                                                                                                                                                                                                                  |             |             |             |             |             |                                   |        |        |          |          |
| IPI General (Base 100)                                                                                                                                                                                                                         | 98,6        | 82,6        | 83,4        | 82,6        | 81,2        | -7,10                             | -16,21 | 0,89   | -0,87    | -1,78    |
| IPI Bienes consumo (Base 100)                                                                                                                                                                                                                  | 99,6        | 90,8        | 91,6        | 90,8        | 90,1        | -4,58                             | -8,80  | 0,86   | -0,91    | -0,77    |
| IPI Bienes inversión (Base 100)                                                                                                                                                                                                                | 103,2       | 79,9        | 77,3        | 78,8        | 78,3        | -8,69                             | -22,52 | -3,25  | 1,92     | -0,73    |
| Viviendas iniciadas                                                                                                                                                                                                                            | 328.490,0   | 159.286,0   | 123.888,0   | 97.980,7    | 78.699,8    | -46,67                            | -51,51 | -22,22 | -20,91   | -19,68   |
| Viajeros alojados estab. hoteleros (miles)                                                                                                                                                                                                     | 82.998,9    | 77.140,3    | 81.888,9    | 85.943,6    | 88.176,0    | -1,69                             | -7,06  | 6,16   | 4,95     | 2,60     |
| Tráfico aéreo de pasajeros (miles)                                                                                                                                                                                                             | 202.223,2   | 185.998,5   | 191.552,5   | 205.808,6   | 215.406,0   | -3,02                             | -8,02  | 2,99   | 7,44     | 4,66     |
| Matriculación de turismos                                                                                                                                                                                                                      | 1.185.253,0 | 971.190,0   | 993.442,0   | 816.026,4   | 764.276,7   | -26,71                            | -18,06 | 2,29   | -17,86   | -6,34    |
| Créditos al sector privado (millones de euros, al 4º trimestre)                                                                                                                                                                                | 1.795.108,6 | 1.776.533,1 | 1.782.291,3 | 1.720.777,2 | 1.667.600,8 | 6,10                              | -1,03  | 0,32   | -3,45    | -3,09    |
| (e) Estimaciones. (p) Previsiones.                                                                                                                                                                                                             |             |             |             |             |             |                                   |        |        |          |          |
| 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. |             |             |             |             |             |                                   |        |        |          |          |

ENTORNO ECONÓMICO

ECONOMÍA ANDALUZA

ANÁLISIS TERRITORIAL





### **III. Análisis Territorial**

### III. Análisis Territorial

Lejos de observarse algunas señales de recuperación, la actividad económica en Andalucía muestra un estancamiento durante el tercer trimestre de 2011 en tasa intertrimestral, con un avance respecto al mismo periodo del año anterior de sólo el 0,3 por ciento. Según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, cinco provincias de la región continúan mostrando un crecimiento interanual negativo, siendo Sevilla, Málaga y Granada las únicas que evidencian un incremento de la producción, algo más acusado en la primera de ellas (0,9 por ciento), si bien las tasas siguen siendo bastante modestas. Por el contrario, y como ya sucediera en el trimestre anterior, la caída más acusada se ha producido en Almería, con un descenso similar al del segundo trimestre en términos interanuales (-1,3 por ciento).

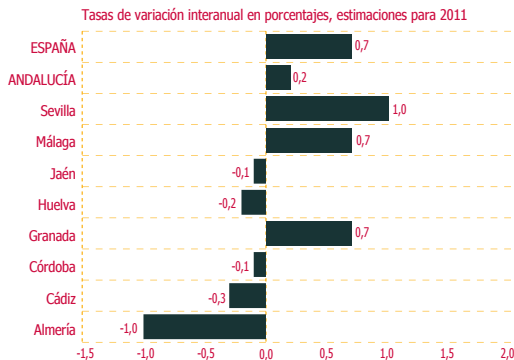
A falta únicamente del cuarto trimestre de 2011, las previsiones para el conjunto del año avanzan un escueto y débil incremento de la producción en el conjunto andaluz (0,2 por ciento respecto a 2010), y los indicadores económicos que han ido apareciendo recientemente no auguran una mejor trayectoria para 2012, como consecuencia de la elevada incertidumbre existente y los más que previsibles ajustes de los próximos meses. En este contexto, las provincias que podrían mostrar un mayor dinamismo económico en el conjunto de 2011 serían Sevilla, con una tasa de crecimiento interanual del 1 por ciento, seguida de Málaga y Granada, con avances en torno al 0,7 por ciento en ambos casos. Por el contrario, el resto de provincias registrarían ligeros descensos de la actividad, más acusado en el caso de Almería, que podría experimentar un retroceso de la producción respecto a 2010 del 1 por ciento.

Los indicadores del mercado laboral son el fiel reflejo de esta trayectoria de la economía andaluza. La destrucción de empleo continúa siendo preocupante y según la información publicada en la EPA, las únicas provincias que han creado empleo en términos interanuales durante el tercer trimestre de 2011 han sido Granada y Sevilla, destacando, por el contrario, la brusca caída en el número de ocupados de Almería, que acumula ya tres trimestres consecutivos con un descenso del empleo por encima del 10 por ciento.

La trayectoria del paro no es tampoco nada halagüeña, y aunque el incremento de la cifra de parados se viene moderando en los últimos trimestres, el aumento interanual entre julio y septiembre del 9,2 por ciento en Andalucía sigue siendo muy elevado. La provincia de Almería ha sido la más damnificada, con 26.700 parados más que en el mismo periodo del año anterior, mientras que Granada es la única provincia donde se ha reducido el desempleo y ha caído la tasa

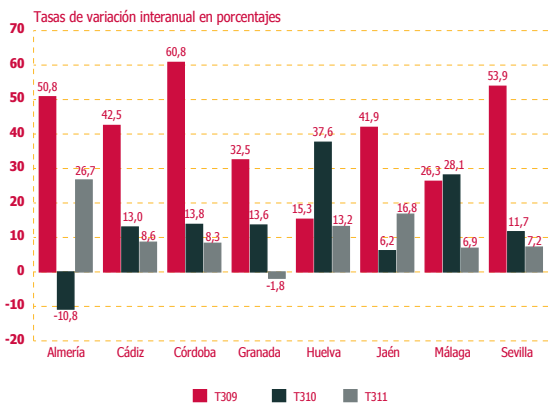
# Previsiones Económicas de Andalucía. Invierno 2011

Entorno Económico  
Economía Andaluza  
Análisis Territorial



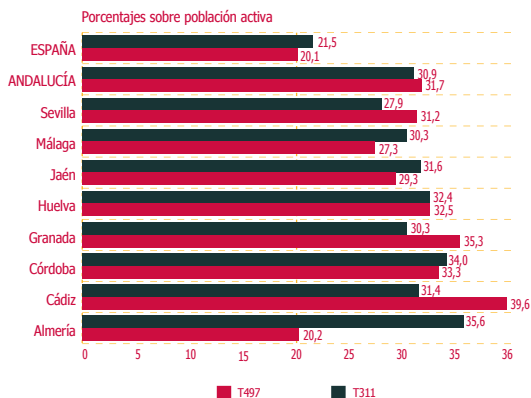
Sevilla, Málaga y Granada pueden mostrar ligeros avances de la producción en 2011

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía



Granada es la única provincia donde se reduce el desempleo en el tercer trimestre de 2011

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



La tasa de paro andaluza en Andalucía no superaba el 30 por ciento desde finales de 1997, y sólo Sevilla se sitúa por debajo de este nivel

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



de paro. Aún así, ésta se ha situado por encima del 30 por ciento, al igual que la media andaluza, algo que no sucedía desde finales de 1997, siendo Sevilla la única provincia con una tasa inferior a dicho valor (27,9 por ciento). Este incremento de la tasa de paro en Andalucía viene acompañado de un incremento de la población activa, que únicamente se ha reducido en Almería y Córdoba.

Conviene precisar además que el número de parados de larga duración (aquellos que dejaron su empleo hace más de un año) continúa aumentando, triplicándose en los tres últimos años en el conjunto andaluz. En el caso de Sevilla y Málaga son más de 100.000 los parados que se encuentran en esta situación, y en el caso de la provincia de Almería el número se ha más que cuadruplicado y alcanza ya los 51.300 parados. De este modo, el número de parados de larga duración supone más del 40 por ciento del total de desempleados en las provincias de Cádiz, Málaga, Sevilla y Almería (38,9 por ciento en la media andaluza).

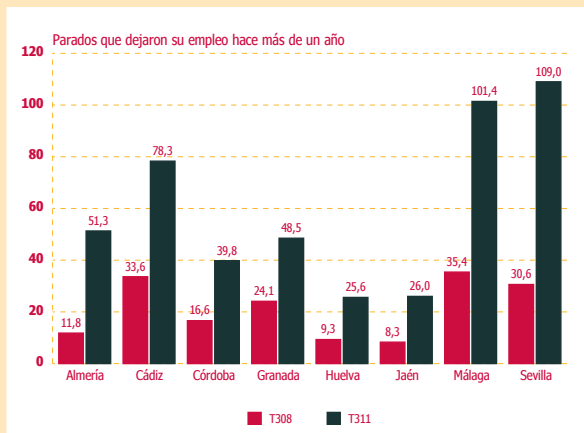
Ante este panorama, las previsiones acerca de la trayectoria del mercado de trabajo andaluz para 2011 (a falta de conocer el dato del cuarto trimestre) no son nada positivas, y se espera que el empleo se reduzca en todas las provincias con la excepción de Sevilla. En este sentido, la mayor reducción del número de ocupados en términos absolutos sería la registrada en Almería, seguida de Córdoba y Jaén, siendo estas provincias a su vez las que podrían registrar un mayor incremento del número de parados en el conjunto del año, con un aumento generalizado de la tasa de paro, que continuará por encima del 30 por ciento a finales de 2011 en la mayor parte de las provincias andaluzas.

El sector agrario andaluz ha mostrado un descenso del empleo en el tercer trimestre de 2011 en tasa interanual, al contrario que en el trimestre previo, debido a la caída de la ocupación en Almería, Granada, Jaén y Córdoba. En cuanto al número de parados, únicamente se ha reducido en Cádiz, Granada y Huelva, siendo Almería y Jaén las provincias donde más se ha incrementado el desempleo, con alrededor de 12.100 parados más entre ambas. En el caso de la provincia almeriense, el aumento del número de parados no ha venido acompañado de un incremento de la población activa, al ser mayor el descenso en la cifra de ocupados que el aumento en los parados, lo que denota salida de mano de obra, sucediendo lo contrario en el caso de la jiennense.

En lo que respecta al sector industrial, el empleo se ha mantenido prácticamente en los mismos niveles que el año anterior, con un ligero aumento del número de parados, siendo la provincia de Sevilla la que muestra un tono más favorable, además de ser la más representativa del sector industrial andaluz, ya que concentra cerca de un tercio del empleo regional.

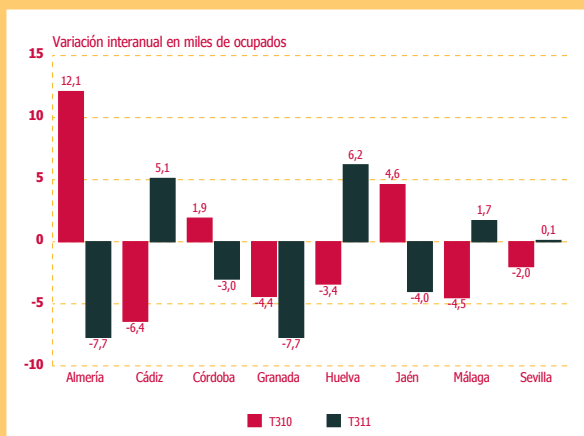
# Previsiones Económicas de Andalucía. Invierno 2011

Entorno Económico  
Economía Andaluza  
Análisis Territorial



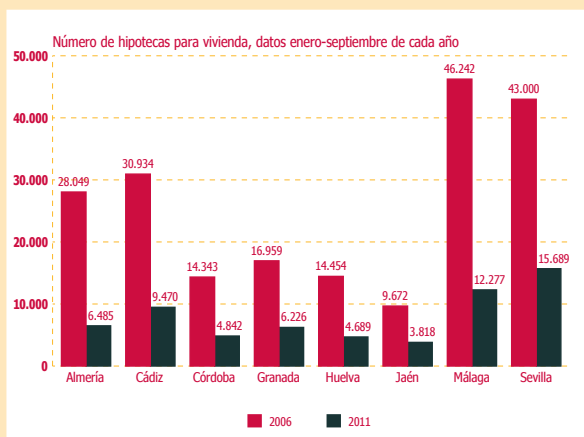
El número de parados de larga duración se ha triplicado en la mayoría de las provincias andaluzas en los últimos tres años

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



Se reduce el empleo agrario en Almería, Granada, Jaén y Córdoba

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



Drástico descenso en la contratación de hipotecas para vivienda durante los últimos cinco años

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía e Instituto Nacional de Estadística

La actividad en el sector de la construcción continúa prácticamente paralizada, sin que todavía se visualicen señales evidentes de que el proceso de ajuste haya finalizado. Con la excepción de Granada, en todas las provincias andaluzas ha vuelto a registrarse una pérdida de población activa entre julio y septiembre, cayendo el empleo de forma generalizada, y descendiendo el paro únicamente en Málaga, Granada y Sevilla, si bien a consecuencia de la disminución de población activa. La provincia malagueña es la que ha mostrado un mayor descenso de mano de obra en el sector, dada la mayor representatividad de la construcción en esta provincia durante los periodos precedentes.

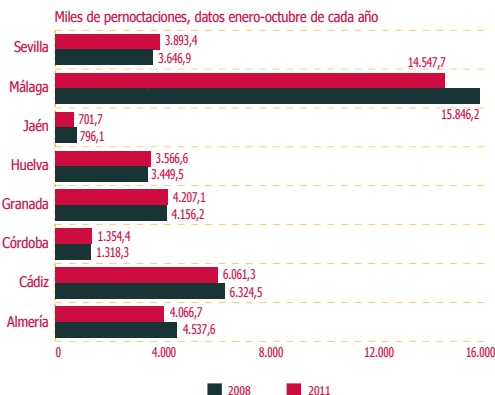
La trayectoria seguida por el sector en cuanto a actividad laboral tiene su reflejo en la evolución de los distintos indicadores asociados al mismo. Y es que en los últimos cinco años se ha constatado una marcada reducción en la adjudicación de hipotecas, contratándose hasta septiembre de 2011 en Andalucía menos de un tercio de las hipotecas para vivienda registradas en el mismo periodo de 2006, con una reducción más acusada en el caso de Málaga, que es a su vez la provincia donde más ha descendido tanto el número de viviendas iniciadas como terminadas en el primer semestre del año, sin duda la más afectada por el boom inmobiliario. Esta trayectoria coincide con la mostrada por otro indicador como es la compraventa de vivienda, que se ha reducido hasta septiembre en todas las provincias andaluzas, exceptuando Almería y Huelva. Por su parte, la licitación oficial evidencia un notable descenso durante los nueve primeros meses de 2011 tanto en la componente civil como en la destinada a edificación, siendo más intensa esta reducción de la inversión en las provincias de Málaga y Córdoba.

Los servicios han mostrado también un tono desfavorable en lo relativo al mercado de trabajo, con una caída interanual del empleo entre julio y septiembre, constatándose a su vez una ligera pérdida de población activa en la región. Las únicas provincias donde ha aumentado el número de ocupados en el tercer trimestre del año en términos interanuales, han sido Granada y Málaga, siendo la primera junto con Almería y Jaén las únicas que han registrado un descenso del número de parados, por la reducción de la población activa.

La actividad turística ha mostrado un comportamiento positivo durante los diez primeros meses del año, creciendo tanto el número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros como el de pernoctaciones. Esta mejora se fundamenta en la demanda extranjera, que se ha incrementado significativamente en todas las provincias, exceptuando Huelva, siendo Málaga la principal protagonista, con algo más de 9 millones de pernoctaciones de residentes en el extranjero que suponen más de la mitad de la demanda regional. Aún así, si bien es cierto que la demanda hotelera se ha incrementado respecto al mismo periodo del año anterior, los niveles continúan por debajo

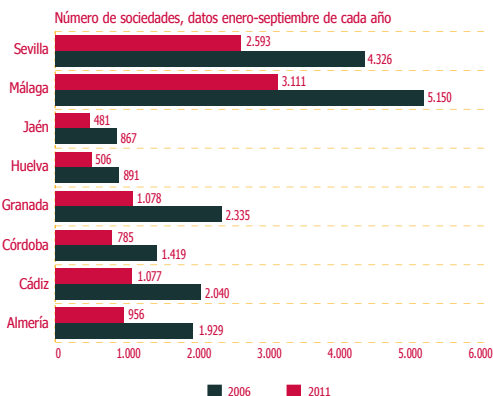
# Previsiones Económicas de Andalucía. Otoño 2011

Entorno Económico  
Economía Andalucía  
Análisis Territorial



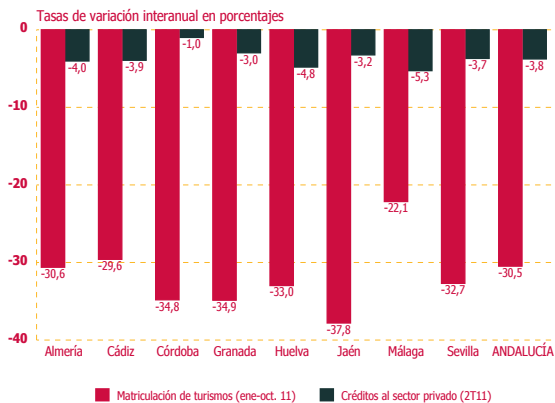
La mejora de la demanda hotelera en 2011 no permite alcanzar los niveles de 2008

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



Pese al incremento de sociedades mercantiles constituidas, en algunas provincias esta cifra es la mitad que en 2006

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía e Instituto Nacional de Estadística



Los indicadores de demanda continúan evidenciando una marcada debilidad

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Banco de España y Dirección General de Tráfico

de los alcanzados en 2008, cuando las pernoctaciones totales en este caso de Málaga superaban los 15 millones, frente a los 14,5 millones registrados hasta octubre de 2011. Precisamente, es la demanda interna la que lastra la actividad, descendiendo el número de pernoctaciones de residentes en España en Málaga, Almería, Jaén y Cádiz.

Haciendo un desglose atendiendo a las distintas zonas turísticas para las que el INE proporciona información, en todas las zonas turísticas se observa un descenso de la demanda nacional, especialmente acusado en la Costa de la Luz de Cádiz y en la Costa de Almería, que concentran entre ambas alrededor de 100.000 viajeros menos que en los diez primeros meses de 2010. Por el contrario, el número de viajeros extranjeros se ha incrementado en todas, exceptuando la Costa de la Luz de Huelva, mientras que en la Costa del Sol malagueña se ha registrado un incremento superior a los 200.000 viajeros, que suponen algo más de 1.200.000 pernoctaciones.

Los distintos indicadores relacionados con la demanda continúan evidenciando una profunda debilidad en la región andaluza y, en concreto, con datos hasta octubre se ha reducido acusadamente tanto el número de turismos como de vehículos de carga matriculados en la región, con tasas negativas superiores al 30 por ciento en el primer caso en todas las provincias andaluzas excepto Málaga y Cádiz, siendo más intensa en términos relativos la reducción de los segundos en Huelva, Córdoba y Granada, con descensos superiores al 20 por ciento. También los créditos al sector privado siguen evidenciando un generalizado descenso, disminuyendo en el segundo trimestre de 2011 en términos interanuales en todas las provincias andaluzas.

En lo que respecta a la demanda exterior, y más concretamente a la balanza comercial de mercancías, es evidente un incremento generalizado en el valor de las exportaciones, que únicamente se ha reducido hasta septiembre en Sevilla y Málaga. En el caso sevillano, el descenso en el valor de las ventas ha venido acompañado de una caída de las exportaciones en términos de cantidades (-1,8 por ciento), descendiendo también las ventas en términos reales en Granada y Córdoba.

Dentro de este sombrío escenario, quizá puede destacarse como nota positiva el incremento hasta septiembre del número de sociedades mercantiles constituidas, especialmente en las provincias de Málaga y Sevilla, si bien no debe obviarse que el número de sociedades se sitúa en la mayor parte de las provincias en torno a la mitad de los valores registrados en el mismo periodo de 2006, cuando el número de sociedades mercantiles constituidas en Andalucía rondaba las 19.000 sociedades, frente a las menos de 11.000 registradas en los nueve primeros meses de 2011.

**Indicadores económicos. Comparativa por provincias**

|                                                                                                              | Crecimiento económico |                 | Población activa (miles) |                                  |                 | Empleo (miles)      |                                  |             | Tasa de paro (porcentajes)                   |            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------|--------------------------|----------------------------------|-----------------|---------------------|----------------------------------|-------------|----------------------------------------------|------------|
|                                                                                                              | 3º trim. 11           | 3º trim. 11     | Diferencia absoluta      | Diferencia relativa (porcentaje) | 3º trim. 11     | Diferencia absoluta | Diferencia relativa (porcentaje) | 3º trim. 11 | Diferencia interanual en puntos porcentuales |            |
| Miles y variación interanual en porcentajes, salvo indicación en contrario                                   |                       |                 |                          |                                  |                 |                     |                                  |             |                                              |            |
|                                                                                                              | -1,3                  | 356,3           | -7,7                     | -2,1                             | 229,5           | -34,4               | -13,0                            | 35,6        | 8,1                                          |            |
|                                                                                                              | -0,1                  | 582,9           | 8,7                      | 1,5                              | 400,1           | -5,7                | -1,4                             | 31,4        | 2,1                                          |            |
|                                                                                                              | -0,1                  | 376,2           | -1,6                     | -0,4                             | 248,4           | -11,4               | -4,4                             | 34,0        | 2,7                                          |            |
|                                                                                                              | 0,7                   | 427,9           | 2,6                      | 0,6                              | 298,3           | 5,0                 | 1,7                              | 30,3        | -0,7                                         |            |
|                                                                                                              | -0,2                  | 246,3           | 2,6                      | 1,1                              | 166,4           | -6,7                | -3,9                             | 32,4        | 3,5                                          |            |
|                                                                                                              | -0,4                  | 287,0           | 0,3                      | 0,1                              | 196,5           | -12,6               | -6,0                             | 31,6        | 4,5                                          |            |
|                                                                                                              | 0,8                   | 786,6           | 0,7                      | 0,1                              | 548,4           | -14,7               | -2,6                             | 30,3        | 1,9                                          |            |
|                                                                                                              | 0,9                   | 922,6           | 23,8                     | 2,6                              | 665,1           | 6,4                 | 1,0                              | 27,9        | 1,2                                          |            |
|                                                                                                              | <b>Andalucía</b>      | <b>0,3</b>      | <b>3.985,7</b>           | <b>29,4</b>                      | <b>0,7</b>      | <b>2.752,7</b>      | <b>-74,0</b>                     | <b>-2,6</b> | <b>30,9</b>                                  | <b>2,4</b> |
| <b>España</b>                                                                                                | <b>0,8</b>            | <b>23.134,6</b> | <b>13,1</b>              | <b>0,1</b>                       | <b>18.156,3</b> | <b>-390,5</b>       | <b>-2,1</b>                      | <b>21,5</b> | <b>1,7</b>                                   |            |
| Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, Instituto Nacional de Estadística. |                       |                 |                          |                                  |                 |                     |                                  |             |                                              |            |

Indicadores económicos. Comparativa por provincias

|                                              | Hipotecas        |                     | Compraventa de viviendas         |                 |                     |                                  | Viviendas iniciadas |                     |                                  |
|----------------------------------------------|------------------|---------------------|----------------------------------|-----------------|---------------------|----------------------------------|---------------------|---------------------|----------------------------------|
|                                              | 3º trim. 11      | Diferencia absoluta | Diferencia relativa (porcentaje) | 3º trim. 11     | Diferencia absoluta | Diferencia relativa (porcentaje) | 2º trim. 11         | Diferencia absoluta | Diferencia relativa (porcentaje) |
| Número y variación interanual en porcentajes |                  |                     |                                  |                 |                     |                                  |                     |                     |                                  |
| Almería                                      | 3.715,0          | -1.795,0            | -32,6                            | 3.170,0         | 428,0               | 15,6                             | 409,0               | -211,0              | -34,0                            |
| Cádiz                                        | 4.077,0          | -1.451,0            | -26,2                            | 2.062,0         | -967,0              | -31,9                            | 900,0               | 127,0               | 16,4                             |
| Córdoba                                      | 1.929,0          | -1.372,0            | -41,6                            | 1.021,0         | -447,0              | -30,4                            | 699,0               | 222,0               | 46,5                             |
| Granada                                      | 3.166,0          | -1.001,0            | -24,0                            | 1.720,0         | -757,0              | -30,6                            | 422,0               | -72,0               | -14,6                            |
| Huelva                                       | 1.915,0          | -744,0              | -28,0                            | 1.225,0         | -40,0               | -3,2                             | 1.456,0             | 1.257,0             | --                               |
| Jaén                                         | 1.643,0          | -1.065,0            | -39,3                            | 854,0           | -233,0              | -21,4                            | 431,0               | -183,0              | -29,8                            |
| Málaga                                       | 4.827,0          | -4.530,0            | -48,4                            | 3.807,0         | -2.470,0            | -39,4                            | 501,0               | -839,0              | -62,6                            |
| Sevilla                                      | 6.800,0          | -1.836,0            | -21,3                            | 2.629,0         | -1.827,0            | -41,0                            | 1.193,0             | 303,0               | 34,0                             |
| <b>Andalucía</b>                             | <b>28.072,0</b>  | <b>-13.794,0</b>    | <b>-32,9</b>                     | <b>16.488,0</b> | <b>-6.313,0</b>     | <b>-27,7</b>                     | <b>6.011,0</b>      | <b>604,0</b>        | <b>11,2</b>                      |
| <b>España</b>                                | <b>145.048,0</b> | <b>-99.756,0</b>    | <b>-40,7</b>                     | <b>81.310,0</b> | <b>-41.931,0</b>    | <b>-34,0</b>                     | <b>26.757,0</b>     | <b>-6.304,0</b>     | <b>-19,1</b>                     |

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

**Indicadores económicos. Comparativa por provincias**

|           | Viajeros alojados (miles) |                     |                                  | Matriculación de turismos |                     |                                  | Exportaciones (millones de €) |                     |                                  |
|-----------|---------------------------|---------------------|----------------------------------|---------------------------|---------------------|----------------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------------|
|           | Ene-oct. 11               | Diferencia absoluta | Diferencia relativa (porcentaje) | Ene-oct. 11               | Diferencia absoluta | Diferencia relativa (porcentaje) | Ene-sep. 11                   | Diferencia absoluta | Diferencia relativa (porcentaje) |
| Almería   | 1.025,7                   | -38,1               | -3,6                             | 6.212,0                   | -2.740,0            | -30,6                            | 1.497,7                       | 14,9                | 1,0                              |
| Cádiz     | 1.988,6                   | -19,1               | -1,0                             | 12.532,0                  | -5.267,0            | -29,6                            | 5.562,4                       | 1.615,4             | 40,9                             |
| Córdoba   | 834,1                     | 93,2                | 12,6                             | 6.359,0                   | -3.395,0            | -34,8                            | 1.247,8                       | 132,3               | 11,9                             |
| Granada   | 1.976,7                   | 123,8               | 6,7                              | 7.880,0                   | -4.217,0            | -34,9                            | 604,2                         | 110,3               | 22,3                             |
| Huelva    | 972,4                     | -13,2               | -1,3                             | 4.260,0                   | -2.095,0            | -33,0                            | 3.856,3                       | 1.096,4             | 39,7                             |
| Jaén      | 415,2                     | 0,6                 | 0,1                              | 4.159,0                   | -2.527,0            | -37,8                            | 538,4                         | 68,7                | 14,6                             |
| Málaga    | 3.902,9                   | 203,4               | 5,5                              | 19.323,0                  | -5.494,0            | -22,1                            | 983,3                         | -17,8               | -1,8                             |
| Sevilla   | 2.118,5                   | 123,4               | 6,2                              | 18.434,0                  | -8.952,0            | -32,7                            | 2.388,0                       | -68,4               | -2,8                             |
| Andalucía | 13.234,2                  | 474,0               | 3,7                              | 79.159,0                  | -34.687,0           | -30,5                            | 16.678,3                      | 2.951,9             | 21,5                             |
| España    | 75.883,4                  | 3.621,1             | 5,0                              | 688.670,0                 | -169.102,0          | -19,7                            | 158.221,6                     | 21.812,5            | 16,0                             |

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

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



## ALMERÍA

La actividad económica almeriense ha registrado la mayor caída respecto al resto de provincias andaluzas en el tercer trimestre del año. Según las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, la producción cayó un 1,3 por ciento respecto al mismo periodo del año anterior, frente al crecimiento del 0,3 por ciento regional. De este modo, para el conjunto del año, los resultados no son nada halagüeños, y según nuestras previsiones se espera una caída de la actividad en torno al 1 por ciento.

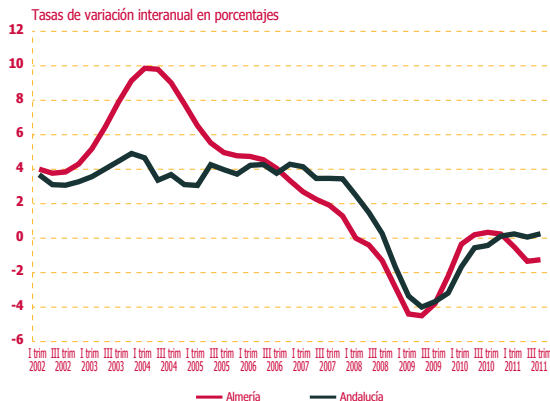
En este contexto, en la provincia de Almería se ha dado la mayor destrucción de empleo con relación al resto de provincias andaluzas, ya que se ha registrado una tasa interanual del -13 por ciento en el tercer trimestre, lo que supone 34.400 ocupados menos respecto al tercer trimestre de 2010, destacando el descenso de los ocupados asalariados, que han registrado una tasa interanual del -17 por ciento. Además, atendiendo a la duración de la jornada laboral, en Almería han crecido los ocupados a tiempo parcial (18,2 por ciento), mientras que los empleados contratados a tiempo completo han caído un 16,4 por ciento respecto al tercer trimestre del año anterior. Por sexo, cabe destacar que el empleo ha descendido tanto entre hombres como entre mujeres, con tasas interanuales del -14,8 y -10,3 por ciento, respectivamente.

Por otro lado, la actividad de los meses de verano no ha contribuido a reducir el nivel de desempleo, creciendo el número de parados un 26,7 por ciento respecto al tercer trimestre de 2010. Dado que el número de activos también ha descendido respecto al año anterior (-2,1 por ciento), la tasa de paro se ha incrementado notablemente, creciendo en el tercer trimestre en torno a 8 puntos porcentuales, hasta alcanzar una tasa superior al 35 por ciento, la mayor tasa de paro del conjunto regional, destacando el incremento de los parados de larga duración. Asimismo, por segundo trimestre consecutivo se observa un descenso de la población potencialmente activa, originado por el colectivo femenino (-1 por ciento), en tanto que el número de inactivos en la provincia se ha incrementado un 2,6 por ciento en el tercer trimestre, sobre todo por los hombres (5,6 por ciento) y, según la situación de inactividad, por el incremento de estudiantes y jubilados (14,8 y 10,8 por ciento, respectivamente).

En lo referente al sector construcción, la provincia almeriense registra el menor número de viviendas visadas en el primer trimestre del año, a tenor de la última información disponible, aunque con 181 viviendas visadas más que en el mismo periodo del año anterior (cuando se visaron solo 27 viviendas), gracias a las viviendas libres, ya que entre enero y marzo no se visó

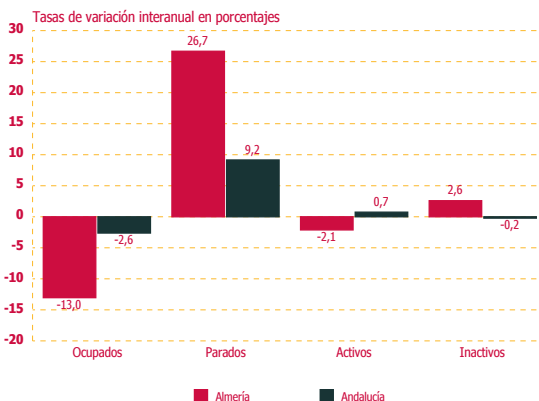
# Previsiones Económicas de Andalucía. Invierno 2011

Entorno Económico  
Economía Andaluza  
Análisis Territorial



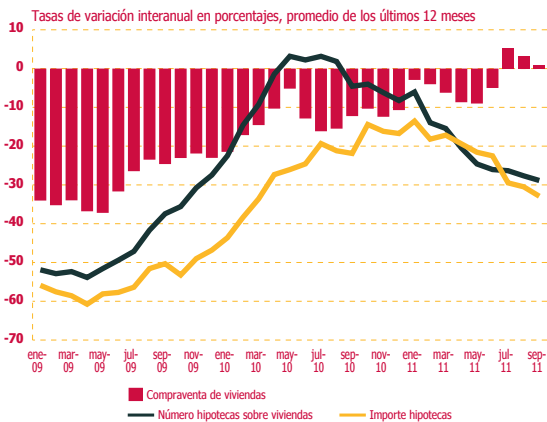
Almería registra la mayor caída de la actividad respecto al conjunto regional

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía



La provincia de Almería registra el descenso del empleo más intenso en el tercer trimestre de 2011

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



Pese al incremento de las compraventas, continúa descendiendo el número de hipotecas en la provincia almeriense

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía e Instituto Nacional de Estadística

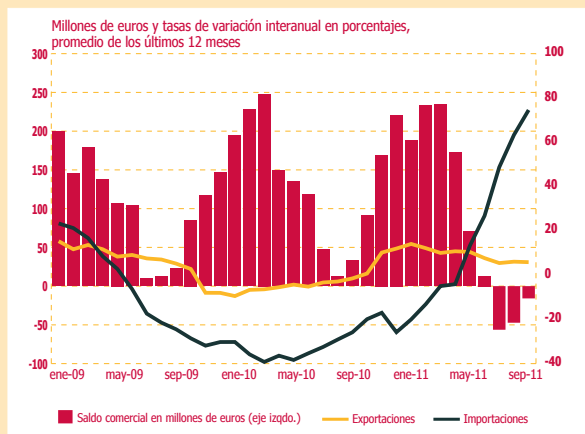
ninguna vivienda protegida. Sin embargo, en lo que respecta a las viviendas iniciadas, con datos al segundo trimestre, Almería ha registrado un notable descenso del -34 por ciento, provocado por la caída de las viviendas iniciadas protegidas, con unas 400 viviendas menos que en el segundo trimestre de 2010. Desde la óptica de la demanda, Almería es la única provincia en la que aumenta la compraventa de viviendas en el tercer trimestre, con 428 operaciones más que en el mismo periodo del año anterior, o lo que es lo mismo, un 15,6 por ciento más en términos interanuales. Pese a ello, el mercado de la vivienda sigue inmerso en un profundo ajuste, como muestra también el descenso del precio de la vivienda libre, que intensifica su caída en el tercer trimestre de 2011, con una tasa interanual del -6,7 por ciento.

En cuanto a inversión empresarial, en Almería se ha reducido la matriculación de los vehículos de carga un 1,4 por ciento en el tercer trimestre en tasa interanual, frente al aumento del 2,5 por ciento del conjunto regional. Asimismo, el número de empresas afiliadas a la Seguridad Social ha caído en torno al 3 por ciento, lo que supone 536 empresas menos respecto al tercer trimestre del año anterior. Por su parte, la compra de bienes al exterior aumenta fuertemente tanto en términos monetarios como en términos reales, influenciada por el notable incremento en la importación de productos energéticos. Así, el saldo de la balanza comercial en la provincia pasa a ser negativo en el tercer trimestre del año (-119,4 millones de euros), frente al superávit registrado en el mismo periodo del año anterior, aunque en el acumulado hasta septiembre se mantiene un superávit de unos 792 millones de euros.

El sector turístico de la provincia almeriense muestra una mejora de la demanda turística a tenor de la información aportada por la Encuesta de Coyuntura Turística de Andalucía (ECTA), ya que el número de turistas llegados a la provincia almeriense se incrementó casi un 14 por ciento en el tercer trimestre del año, o lo que es lo mismo, 99.000 turistas más que en el mismo periodo del año anterior, el mayor aumento absoluto respecto al resto de provincias andaluzas. Sin embargo, la demanda en establecimientos hoteleros ha seguido disminuyendo. También, desde el punto de vista de la oferta, se observa una contracción, y en el tercer trimestre se estiman 63 establecimientos hoteleros menos que en el mismo periodo de 2010 en la provincia, por lo que el número de plazas también se ha reducido, según la Encuesta de Ocupación Hotelera del INE. Pese a ello, el personal ocupado en establecimientos hoteleros ha registrado un aumento en el tercer trimestre, con una tasa interanual del 1,9 por ciento.

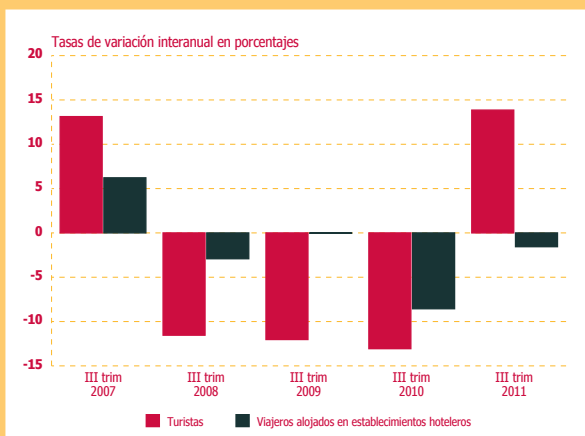
# Previsiones Económicas de Andalucía. Invierno 2011

Entorno Económico  
Economía Andalucía  
Análisis Territorial



Se reduce el saldo de la balanza comercial exterior en la provincia de Almería

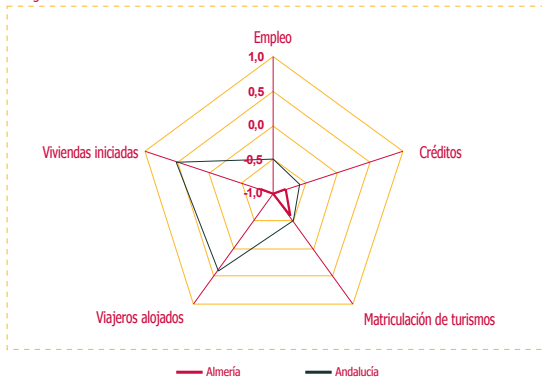
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Secretaría de Estado de Comercio Exterior, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio (DataComex)



Mejora de la demanda turística en Almería en los meses de verano, aunque no en establecimientos hoteleros

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

Datos al tercer trimestre de 2011, excepto en créditos y viviendas iniciadas, que corresponden al segundo trimestre



Comparativa Almería-Andalucía.  
Principales indicadores

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía

## Indicadores de Coyuntura: Almería

|                                                                      | 2009     | 2010     | 2011*    | Tasas de variación interanual en porcentajes |        |        | Diferencia absoluta<br>2011*/2010 | Último período            |
|----------------------------------------------------------------------|----------|----------|----------|----------------------------------------------|--------|--------|-----------------------------------|---------------------------|
|                                                                      |          |          |          | 2009                                         | 2010   | 2011*  |                                   |                           |
| Crecimiento económico                                                | --       | --       | --       | -3,7                                         | 0,2    | -1,3   | --                                | 3 <sup>er</sup> trimestre |
| Sectores productivos                                                 |          |          |          |                                              |        |        |                                   |                           |
| Viviendas iniciadas                                                  | 2.347,0  | 1.942,0  | 769,0    | -69,61                                       | -17,26 | -25,27 | -260,0                            | Junio                     |
| Viviendas terminadas                                                 | 8.897,0  | 3.034,0  | 667,0    | -46,87                                       | -65,90 | -42,99 | -503,0                            | Junio                     |
| Viviendas visadas                                                    | 774,0    | 583,0    | 208,0    | -74,56                                       | -24,68 | 670,37 | 181,0                             | Marzo                     |
| Libres                                                               | 480,0    | 447,0    | 208,0    | -79,27                                       | -6,88  | 670,37 | 181,0                             | Marzo                     |
| Precio de la vivienda libre (euros/m <sup>2</sup> )                  | 1.524,9  | 1.469,0  | 1.359,6  | -4,86                                        | -3,67  | -6,73  | -98,1                             | 3 <sup>er</sup> trimestre |
| Licitación pública (millones de euros)                               | 667,7    | 255,9    | 177,5    | -7,50                                        | -61,68 | -15,57 | -32,7                             | Septiembre                |
| Obra civil                                                           | 503,0    | 126,1    | 111,2    | -15,51                                       | -74,93 | 6,28   | 6,6                               | Septiembre                |
| Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)              | 1.174,2  | 1.170,1  | 1.025,7  | -9,45                                        | -0,35  | -3,58  | -38,1                             | Octubre                   |
| Residentes en España                                                 | 998,6    | 1.019,3  | 875,3    | -7,34                                        | 2,07   | -5,42  | -50,2                             | Octubre                   |
| Residentes en el extranjero                                          | 175,6    | 150,8    | 150,4    | -19,79                                       | -14,09 | 8,71   | 12,0                              | Octubre                   |
| Pernotaciones hoteleras (miles)                                      | 4.417,1  | 4.568,7  | 4.066,7  | -10,14                                       | 3,43   | -3,57  | -150,6                            | Octubre                   |
| Grado de ocupación hotelera (promedio en porcentajes) <sup>(1)</sup> | 39,0     | 38,4     | 40,2     | -5,28                                        | -0,63  | -0,71  | --                                | Octubre                   |
| Plazas estimadas (promedio)                                          | 28.858,2 | 29.988,7 | 30.992,6 | 0,97                                         | 3,92   | -1,81  | -570,7                            | Octubre                   |
| Personal ocupado (promedio)                                          | 2.529,7  | 2.539,5  | 2.709,9  | -14,06                                       | 0,39   | 0,35   | 9,5                               | Octubre                   |
| Tráfico aéreo de pasajeros (miles)                                   | 783,5    | 776,0    | 631,9    | -22,71                                       | -0,96  | 0,95   | 6,0                               | Septiembre                |
| Internacional                                                        | 375,5    | 270,4    | 254,6    | -27,61                                       | -27,99 | 10,15  | 23,5                              | Septiembre                |
| Mercado de trabajo                                                   |          |          |          |                                              |        |        |                                   |                           |
| Población > 16 años (miles)                                          | 562,3    | 564,5    | 562,4    | 1,11                                         | 0,39   | -0,42  | -2,4                              | 3 <sup>er</sup> trimestre |
| Población inactiva (miles)                                           | 194,9    | 195,5    | 206,1    | 2,74                                         | 0,31   | 2,59   | 5,2                               | 3 <sup>er</sup> trimestre |
| Activos (miles)                                                      | 367,4    | 368,9    | 356,3    | 0,25                                         | 0,41   | -2,12  | -7,7                              | 3 <sup>er</sup> trimestre |
| Tasa de actividad (porcentajes) <sup>(1)</sup>                       | 65,3     | 65,3     | 63,4     | -0,60                                        | 0,00   | -1,00  | --                                | 3 <sup>er</sup> trimestre |
| Ocupados (miles)                                                     | 277,5    | 269,0    | 229,5    | 0,95                                         | -3,06  | -13,04 | -34,4                             | 3 <sup>er</sup> trimestre |
| Sector agrario                                                       | 56,2     | 68,0     | 54,3     | 50,67                                        | 21,00  | -12,42 | -7,7                              | 3 <sup>er</sup> trimestre |
| Sector industrial                                                    | 16,4     | 14,9     | 10,4     | -36,92                                       | -9,15  | -14,05 | -1,7                              | 3 <sup>er</sup> trimestre |
| Sector construcción                                                  | 27,4     | 16,0     | 13,5     | 3,40                                         | -41,61 | -33,82 | -6,9                              | 3 <sup>er</sup> trimestre |
| Sector servicios                                                     | 177,6    | 170,0    | 151,3    | -4,05                                        | -4,28  | -10,68 | -18,1                             | 3 <sup>er</sup> trimestre |
| Parados (miles)                                                      | 89,8     | 99,9     | 126,8    | -1,97                                        | 11,25  | 26,67  | 26,7                              | 3 <sup>er</sup> trimestre |
| Sector agrario                                                       | 12,1     | 16,2     | 24,4     | -0,82                                        | 33,88  | 36,31  | 6,5                               | 3 <sup>er</sup> trimestre |
| Sector industrial                                                    | 2,0      | 2,1      | 1,5      | -20,00                                       | 5,00   | -16,67 | -0,3                              | 3 <sup>er</sup> trimestre |
| Sector construcción                                                  | 14,0     | 11,1     | 8,4      | -45,31                                       | -20,71 | 2,44   | 0,2                               | 3 <sup>er</sup> trimestre |
| Sector servicios                                                     | 32,5     | 32,9     | 31,5     | 19,49                                        | 1,23   | -3,08  | -1,0                              | 3 <sup>er</sup> trimestre |
| No clasificados <sup>(2)</sup>                                       | 29,1     | 37,8     | 61,0     | 20,75                                        | 29,90  | 53,27  | 21,2                              | 3 <sup>er</sup> trimestre |

continúa...

...continuación

### Indicadores de Coyuntura: Almería

|                                                                  | 2009     | 2010     | 2011*    | Tasas de variación interanual en porcentajes |        |        | Diferencia absoluta<br>2011*/2010 | Último periodo |
|------------------------------------------------------------------|----------|----------|----------|----------------------------------------------|--------|--------|-----------------------------------|----------------|
|                                                                  |          |          |          | 2009                                         | 2010   | 2011*  |                                   |                |
| Tasa de paro (porcentajes) <sup>(1)</sup>                        | 24,4     | 27,1     | 35,6     | -0,55                                        | 2,64   | 8,09   | --                                | 3º trimestre   |
| Paro registrado (promedio en miles)                              | 60,1     | 70,8     | 73,5     | 45,87                                        | 17,78  | 3,56   | 2,5                               | Noviembre      |
| Contratos iniciales (miles)                                      | 229,0    | 221,5    | 183,7    | -9,68                                        | -3,27  | 0,60   | 1,1                               | Octubre        |
| Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles) | 255,5    | 249,8    | 246,8    | -5,49                                        | -2,25  | -1,08  | -2,7                              | Noviembre      |
| Extranjeros                                                      | 46,9     | 45,6     | 44,7     | -4,89                                        | -2,62  | -1,11  | -0,5                              | Octubre        |
| Demanda, precios y salarios                                      |          |          |          |                                              |        |        |                                   |                |
| Exportaciones de bienes (millones de euros)                      | 1.868,3  | 2.091,9  | 1.497,7  | -8,04                                        | 11,97  | 1,01   | 14,9                              | Septiembre     |
| Importaciones de bienes (millones de euros)                      | 601,4    | 446,1    | 705,7    | -30,25                                       | -25,81 | 121,81 | 387,6                             | Septiembre     |
| Matriculación de turismos                                        | 10.987,0 | 10.287,0 | 6.212,0  | -17,38                                       | -6,37  | -30,61 | -2.740,0                          | Octubre        |
| Matriculación de vehículos de carga                              | 1.967,0  | 2.112,0  | 1.573,0  | -32,68                                       | 7,37   | -8,97  | -155,0                            | Octubre        |
| Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)            | 107,2    | 110,5    | 112,3    | 0,6                                          | 3,1    | 2,8    | --                                | Octubre        |
| Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) <sup>(1)</sup> | 2,7      | 1,1      | 1,4      | -1,52                                        | -1,58  | -0,04  | --                                | Octubre        |
| 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  | 956,0    | -15,26                                       | -7,65  | 8,39   | 74,0                              | Septiembre     |
| Efectos impagados (millones de euros)                            | 179,7    | 78,8     | 40,8     | -56,89                                       | -56,16 | -35,15 | -22,1                             | Septiembre     |
| Hipotecas (número)                                               | 25.109,0 | 21.676,0 | 12.332,0 | -8,74                                        | -13,67 | -27,78 | -4.744,0                          | Septiembre     |
| Hipotecas (millones de euros)                                    | 2.759,8  | 1.990,1  | 972,9    | -30,37                                       | -27,89 | -38,28 | -603,3                            | Septiembre     |

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

## CÁDIZ

La provincia gaditana ha experimentado en el tercer trimestre una caída de la actividad de apenas el 0,1 por ciento, respecto al mismo periodo del año anterior, caída más moderada que en trimestres anteriores, aunque mostrando una trayectoria aún más negativa que el conjunto regional. Así, las previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía* para el conjunto del año estiman un descenso de la actividad del 0,3 por ciento en términos interanuales, mientras que en el conjunto regional se espera una tasa ligeramente positiva (0,2 por ciento).

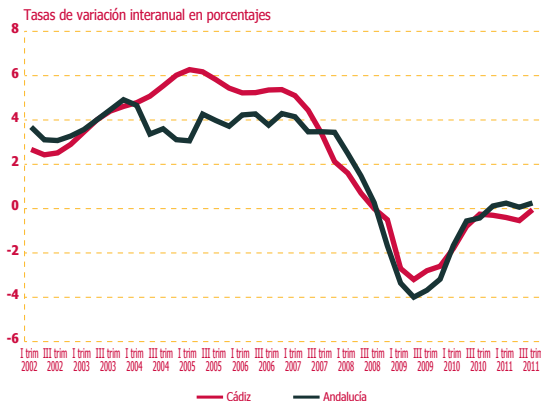
En el caso del sector construcción, y respecto a los indicadores adelantados de vivienda, la última información disponible refleja como el número de viviendas visadas en la provincia de Cádiz se contrajo en los tres primeros meses del año un 29,2 por ciento, con 100 viviendas menos que en el primer trimestre de 2010. Del mismo modo, la compraventa de viviendas entre los meses de julio y septiembre se situó en torno a las 2.000 operaciones, 1.000 menos que en el mismo periodo del año anterior, debido principalmente a las operaciones de viviendas libres, que han caído un 35,3 por ciento respecto al año anterior, ya que las protegidas, aunque también han descendido, lo han hecho a una tasa mucho más moderada (-8,4 por ciento). Por su parte, el precio de la vivienda libre ha caído casi un 4 por ciento en el tercer trimestre respecto al mismo periodo del año anterior, mientras que respecto al segundo trimestre se ha dado un descenso del 2 por ciento.

Respecto al mercado de trabajo, el número de activos en la provincia gaditana se ha incrementado en 8.700 personas en el tercer trimestre, un 1,5 por ciento en términos relativos, principalmente por el aumento del paro, ya que el número de ocupados se situó en torno a 400.000 en el tercer trimestre de 2011, un 1,4 por ciento menos que en el mismo periodo del año anterior, aumentando la tasa de temporalidad en más de 4 puntos porcentuales. Por sectores, sólo en el sector agrario se ha dado un incremento del número de ocupados, del 63 por ciento en tasa interanual (5.100 ocupados más que un año antes), mientras que en el resto se ha reducido. En el sector industrial, vuelve a descender el empleo, ya que pese a haber mejorado en el primer trimestre del año, ha registrado tasas negativas tanto en el segundo como en el tercer trimestre del año. En cambio, el incremento de activos ha provocado un aumento de la población parada, en tanto que ha crecido un 8,6 por ciento en el tercer trimestre de 2011. Este aumento obedece principalmente al crecimiento del paro de larga duración y entre los que buscan su primer empleo.

En lo que respecta al sector turístico de la provincia de Cádiz, concretamente la Costa de la Luz, su principal zona turística, ha registrado el mayor descenso absoluto de la demanda nacional con

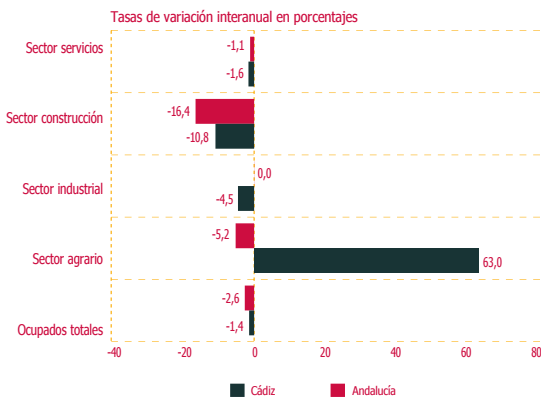
# Previsiones Económicas de Andalucía. Invierno 2011

Entorno Económico  
Economía Andaluza  
Análisis Territorial



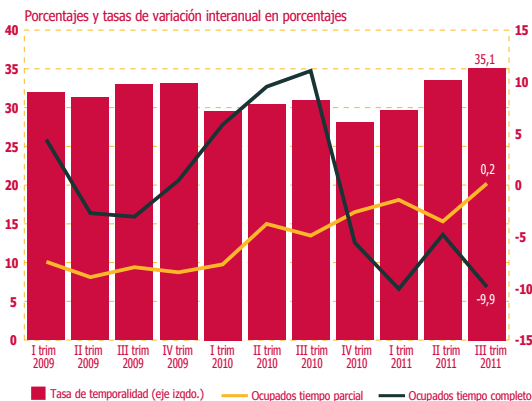
Se modera la caída de la actividad económica en Cádiz

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía



El número de ocupados crece notablemente en el sector agrario

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



Cádiz es la provincia andaluza donde más crece la tasa de temporalidad

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

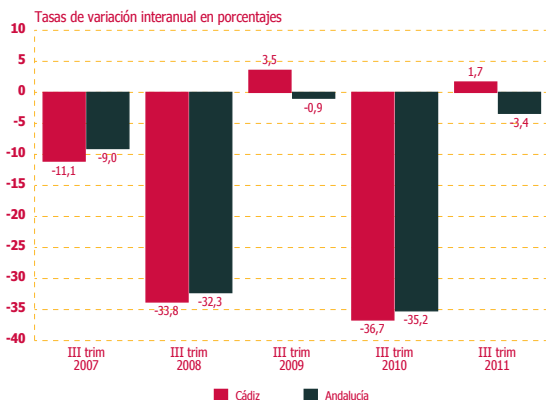


relación al resto de zonas turísticas de Andalucía (36.816 viajeros residentes en España menos en el tercer trimestre de 2011 que en el mismo periodo del año anterior), según la Encuesta de Ocupación Hotelera del INE. Por el contrario, la demanda extranjera, medida por el número de viajeros, crece un 13 por ciento respecto al tercer trimestre de 2010. Desde la óptica de la oferta, el personal ocupado en establecimientos hoteleros desciende en torno a un 3 por ciento en el tercer trimestre de 2011 en tasa interanual. Atendiendo a la ECTA, el número de turistas en la provincia de Cádiz se situó en 1,4 millones de personas en el tercer trimestre de 2011, unos 7.700 turistas menos que en el mismo periodo del año anterior y el 18 por ciento del total de turistas llegados a Andalucía. La provincia de Cádiz presenta una estancia media por turista ligeramente inferior a la media regional, concretamente de 10,8 días frente a los 11,1 días de Andalucía, mientras que el gasto medio ponderado se ha reducido en torno al 4 por ciento en el tercer trimestre, hasta los 68,1 euros.

Respecto a la demanda, Cádiz es la única provincia en la que aumenta la matriculación de turismos en el tercer trimestre (1,7 por ciento en tasa interanual), mientras que en el conjunto de Andalucía se reduce un 3,4 por ciento. En lo que concierne a las relaciones comerciales con el exterior, en la provincia de Cádiz se han incrementado notablemente las exportaciones en el tercer trimestre, registrándose una tasa interanual del 29 por ciento, o lo que es lo mismo, más de 400 millones de euros más que en el mismo periodo del año anterior, en torno al 42 por ciento del crecimiento registrado en el conjunto regional. Pese a ello, el crecimiento de las compras al exterior (26,5 por ciento), ha provocado que el saldo de la balanza comercial continúe con signo negativo, dada la importancia de los productos energéticos, que en el acumulado hasta septiembre han registrado un incremento en su valor del 36,3 por ciento.

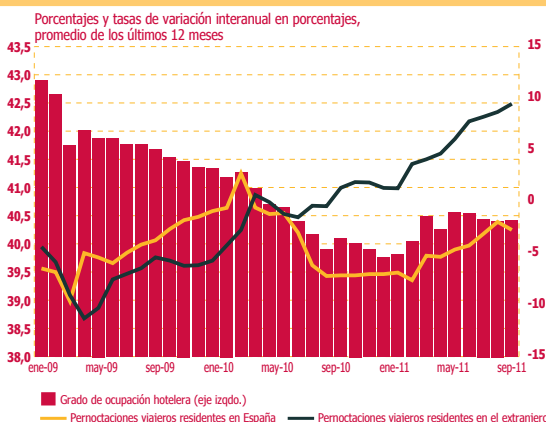
# Previsiones Económicas de Andalucía. Invierno 2011

Entorno Económico  
Economía Andaluza  
Análisis Territorial



En el tercer trimestre crece la matriculación de turistas en la provincia gaditana tras el fuerte retroceso registrado en 2010

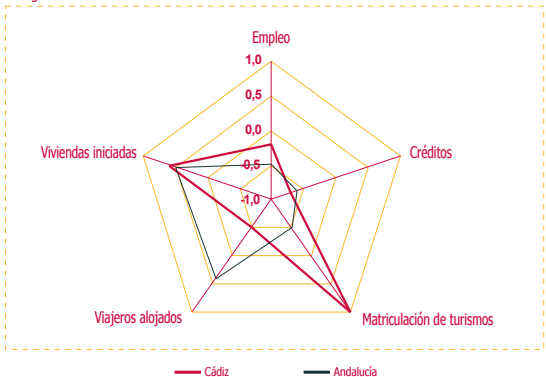
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Dirección General de Tráfico



La modesta recuperación del sector turístico se apoya en la demanda extranjera

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

Datos al tercer trimestre de 2011, excepto en créditos y viviendas iniciadas, que corresponden al segundo 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   | -0,1   | --                             | 3º trimestre   |
| Sectores productivos                                                 |          |          |          |                                              |        |        |                                |                |
| Viviendas iniciadas                                                  | 2.835,0  | 2.193,0  | 1.365,0  | -60,35                                       | -22,65 | -2,85  | -40,0                          | Junio          |
| Viviendas terminadas                                                 | 6.649,0  | 2.803,0  | 691,0    | -53,66                                       | -57,84 | -57,08 | -919,0                         | Junio          |
| Viviendas visadas                                                    | 1.073,0  | 1.530,0  | 242,0    | -67,63                                       | 42,59  | -29,24 | -100,0                         | Marzo          |
| Libres                                                               | 497,0    | 800,0    | 140,0    | -74,09                                       | 60,97  | -43,32 | -107,0                         | Marzo          |
| Precio de la vivienda libre (euros/m²)                               | 1.787,6  | 1.736,9  | 1.650,3  | -6,70                                        | -2,84  | -3,87  | -66,4                          | 3º trimestre   |
| Licitación pública (millones de euros)                               | 702,0    | 452,3    | 161,8    | -19,98                                       | -35,57 | -41,01 | -112,5                         | Septiembre     |
| Obra civil                                                           | 422,5    | 253,8    | 73,9     | -31,39                                       | -39,93 | -37,26 | -43,9                          | Septiembre     |
| Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)              | 2.295,6  | 2.175,0  | 1.988,6  | -6,58                                        | -5,25  | -0,95  | -19,1                          | Octubre        |
| Residentes en España                                                 | 1.640,0  | 1.512,8  | 1.325,1  | -4,34                                        | -7,76  | -4,45  | -61,7                          | Octubre        |
| Residentes en el extranjero                                          | 655,5    | 662,2    | 663,5    | -11,75                                       | 1,02   | 6,85   | 42,5                           | Octubre        |
| Pernotaciones hoteleras (miles)                                      | 6.535,9  | 6.290,6  | 6.061,3  | -3,26                                        | -3,75  | 2,48   | 146,7                          | Octubre        |
| Grado de ocupación hotelera (promedio en porcentajes) <sup>(1)</sup> | 41,3     | 39,9     | 44,1     | -1,86                                        | -1,45  | 0,62   | --                             | Octubre        |
| Plazas estimadas (promedio)                                          | 39.205,1 | 39.261,5 | 41.998,7 | -0,87                                        | 0,14   | 1,03   | 427,2                          | Octubre        |
| Personal ocupado (promedio)                                          | 5.633,0  | 5.351,8  | 5.669,5  | -9,00                                        | -4,99  | -2,26  | -131,3                         | Octubre        |
| Tráfico aéreo de pasajeros (miles)                                   | 1.006,2  | 989,7    | 800,6    | -17,48                                       | -1,64  | 0,42   | 3,4                            | Septiembre     |
| Internacional                                                        | 356,3    | 369,7    | 295,2    | -14,44                                       | 3,76   | -7,57  | -24,2                          | Septiembre     |
| Mercado de trabajo                                                   |          |          |          |                                              |        |        |                                |                |
| Población > 16 años (miles)                                          | 994,7    | 999,2    | 1.002,6  | 0,56                                         | 0,45   | 0,41   | 4,1                            | 3º trimestre   |
| Población inactiva (miles)                                           | 434,4    | 434,4    | 419,7    | -0,89                                        | 0,00   | -1,11  | -4,7                           | 3º trimestre   |
| Activos (miles)                                                      | 560,2    | 564,8    | 582,9    | 1,69                                         | 0,82   | 1,52   | 8,7                            | 3º trimestre   |
| Tasa de actividad (porcentajes) <sup>(1)</sup>                       | 56,3     | 56,5     | 58,1     | 0,60                                         | 0,20   | 0,60   | --                             | 3º trimestre   |
| Ocupados (miles)                                                     | 399,5    | 387,1    | 400,1    | -7,09                                        | -3,10  | -1,40  | -5,7                           | 3º trimestre   |
| Sector agrario                                                       | 10,0     | 12,2     | 13,2     | -40,12                                       | 22,00  | 62,96  | 5,1                            | 3º trimestre   |
| Sector industrial                                                    | 45,8     | 40,1     | 40,1     | 3,62                                         | -12,45 | -4,52  | -1,9                           | 3º trimestre   |
| Sector construcción                                                  | 38,3     | 34,8     | 31,3     | -19,03                                       | -9,14  | -10,83 | -3,8                           | 3º trimestre   |
| Sector servicios                                                     | 305,4    | 300,0    | 315,5    | -5,10                                        | -1,77  | -1,59  | -5,1                           | 3º trimestre   |
| Parados (miles)                                                      | 160,7    | 177,7    | 182,8    | 32,81                                        | 10,58  | 8,62   | 14,5                           | 3º trimestre   |
| Sector agrario                                                       | 5,7      | 8,5      | 6,6      | -20,83                                       | 49,12  | -20,48 | -1,7                           | 3º trimestre   |
| Sector industrial                                                    | 6,8      | 7,9      | 8,3      | -16,05                                       | 16,18  | -3,49  | -0,3                           | 3º trimestre   |
| Sector construcción                                                  | 19,5     | 16,3     | 18,5     | -4,88                                        | -16,41 | 5,71   | 1,0                            | 3º trimestre   |
| Sector servicios                                                     | 53,8     | 49,9     | 52,5     | 33,17                                        | -7,25  | 14,13  | 6,5                            | 3º trimestre   |
| No clasificados <sup>(2)</sup>                                       | 74,9     | 95,1     | 96,9     | 67,19                                        | 26,97  | 9,99   | 8,8                            | 3º trimestre   |

continúa...

...continuación

### Indicadores de Coyuntura: Cádiz

|                                                                  | 2009     | 2010     | 2011*    | Tasas de variación interanual en porcentajes |        |        | Diferencia absoluta<br>2011*/<br>2010 | Último periodo |
|------------------------------------------------------------------|----------|----------|----------|----------------------------------------------|--------|--------|---------------------------------------|----------------|
|                                                                  |          |          |          | 2009                                         | 2010   | 2011*  |                                       |                |
| Tasa de paro (porcentajes) <sup>(1)</sup>                        | 28,7     | 31,5     | 31,4     | 6,72                                         | 2,78   | 2,05   | --                                    | 3º trimestre   |
| Paro registrado (promedio en miles)                              | 156,6    | 168,8    | 176,3    | 26,45                                        | 7,79   | 4,77   | 8,0                                   | Noviembre      |
| Contratos iniciales (miles)                                      | 414,4    | 411,8    | 345,2    | -12,64                                       | -0,63  | -1,31  | -4,6                                  | Octubre        |
| Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles) | 365,5    | 360,7    | 357,2    | -6,01                                        | -1,31  | -1,09  | -3,9                                  | Noviembre      |
| Extranjeros                                                      | 11,0     | 11,4     | 11,5     | -2,53                                        | 4,11   | -0,62  | -0,1                                  | Octubre        |
| Demanda, precios y salarios                                      |          |          |          |                                              |        |        |                                       |                |
| Exportaciones de bienes (millones de euros)                      | 4.160,1  | 5.528,7  | 5.562,4  | -24,35                                       | 32,90  | 40,93  | 1.615,4                               | Septiembre     |
| Importaciones de bienes (millones de euros)                      | 7.438,4  | 10.634,4 | 9.629,8  | -38,21                                       | 42,97  | 30,28  | 2.238,4                               | Septiembre     |
| Matriculación de turismos                                        | 22.336,0 | 20.753,0 | 12.532,0 | -14,10                                       | -7,09  | -29,59 | -5.267,0                              | Octubre        |
| Matriculación de vehículos de carga                              | 1.774,0  | 1.950,0  | 1.346,0  | -36,55                                       | 9,92   | -17,12 | -278,0                                | Octubre        |
| Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)            | 107,0    | 110,1    | 112,3    | 0,2                                          | 2,9    | 2,8    | --                                    | Octubre        |
| Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) <sup>(1)</sup> | 2,3      | 1,0      | 2,2      | -0,91                                        | -1,23  | 1,19   | --                                    | Octubre        |
| 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  | 1.077,0  | -20,37                                       | 2,71   | 6,95   | 70,0                                  | Septiembre     |
| Efectos impagados (millones de euros)                            | 149,9    | 66,4     | 28,7     | -56,51                                       | -55,71 | -42,00 | -20,8                                 | Septiembre     |
| Hipotecas (número)                                               | 27.406,0 | 22.356,0 | 14.175,0 | -16,48                                       | -18,43 | -22,79 | -4.183,0                              | Septiembre     |
| Hipotecas (millones de euros)                                    | 3.560,1  | 2.628,0  | 1.426,9  | -26,87                                       | -26,18 | -33,85 | -730,3                                | Septiembre     |

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

## CÓRDOBA

La actividad económica ha ido empeorando a medida que avanzaba el año, y tras crecer ligeramente en el primer trimestre, en el tercer trimestre se habría registrado un descenso del 0,1 por ciento, algo menos intenso que en el trimestre anterior. Por ello, las previsiones para el conjunto del año anticipan un descenso de la actividad del 0,1 por ciento, según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, frente al 0,2 por ciento de crecimiento estimado para Andalucía.

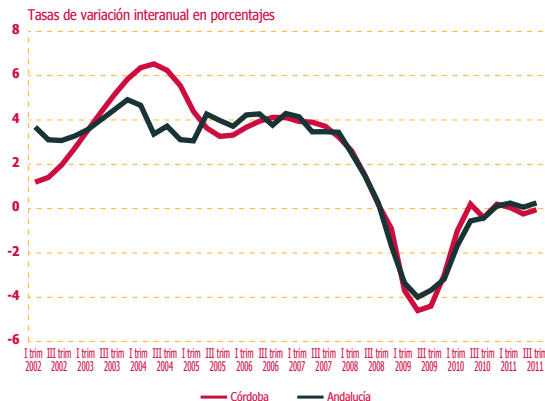
El empleo en la provincia de Córdoba ascendió a 248.400 ocupados en el tercer trimestre de 2011, un 4,4 por ciento menos que en el mismo periodo del año anterior. Una similar trayectoria se observa en el número de trabajadores afiliados a la Seguridad Social, que se han reducido un 0,6 por ciento de media entre julio y septiembre, caída más intensa que la registrada a nivel regional (-1 por ciento), siendo más acusada la caída entre los afiliados extranjeros, ya que en la provincia de Córdoba han descendido en torno al 8 por ciento, 5,5 puntos porcentuales por debajo del descenso registrado en Andalucía. Por sectores, el agrario ha sido el más perjudicado, en tanto que en el tercer trimestre de 2011 el número de afiliados extranjeros en este sector (régimen general más autónomo) ha caído un 15,2 por ciento.

Atendiendo a las distintas secciones de actividad, y teniendo en cuenta a los trabajadores afiliados a la Seguridad Social al régimen general y de autónomos, en el tercer trimestre de 2011 las actividades en las que se ha reducido el número de afiliados han sido la agricultura y la industria, con tasas del -7,6 y -1,9 por ciento, respectivamente, la construcción (-11,5 por ciento) y, en los servicios, las actividades relacionadas con el transporte y el almacenaje, así como aquellas relacionadas con las actividades financieras y de seguros (-2,3 y -5,4 por ciento, respectivamente). Asimismo, la tasa de temporalidad en la provincia ha caído 4,6 puntos porcentuales en el tercer trimestre hasta alcanzar el 35 por ciento del total de asalariados, frente a casi el 40 por ciento registrado en el mismo trimestre de 2010.

Desde el punto de vista del sector turístico, se observa un descenso del gasto a tenor de la información aportada por la ECTA, ya que el gasto medio diario por turista cayó casi un 15 por ciento en el tercer trimestre respecto al mismo trimestre del año anterior, caída 12 puntos porcentuales más intensa que la registrada en el conjunto regional. Por su parte, la demanda hotelera ha evolucionado de forma positiva entre los meses de julio y septiembre, en tanto que el número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros crece un 12,3 por ciento, provocado por el aumento de los residentes en el extranjero (21,3 por ciento) y, en menor medida, por la

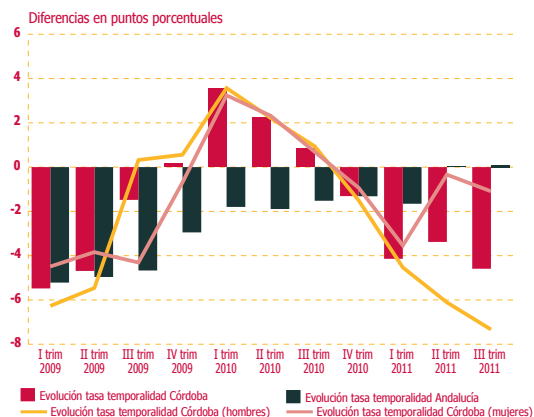
# Previsiones Económicas de Andalucía. Invierno 2011

Entorno Económico  
Economía Andaluza  
Análisis Territorial



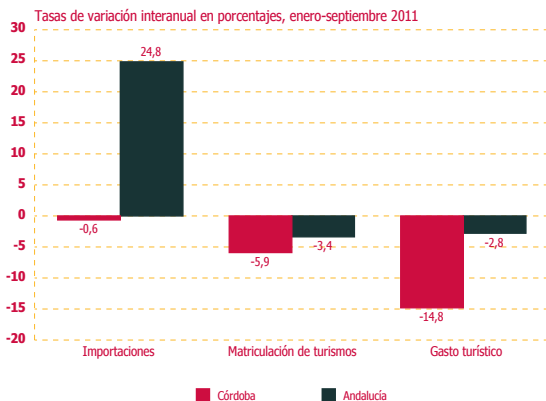
Se mantiene prácticamente el ritmo de descenso del trimestre anterior

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía



En el tercer trimestre desciende la temporalidad en la provincia

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



El gasto en consumo en la provincia de Córdoba continúa rezagado

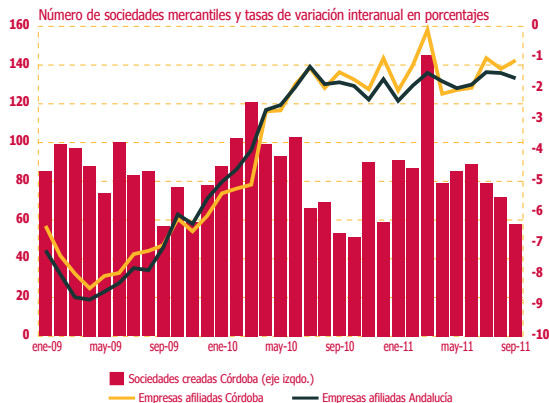
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Secretaría de Estado de Comercio Exterior, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio (DataComex), Dirección General de Tráfico e Instituto de Estadística de Andalucía

trayectoria de la demanda nacional, que ha registrado una tasa del 6,2 por ciento, frente a la caída registrada en el conjunto regional (-2,3 por ciento). La mejora del turismo en los meses de verano en la provincia de Córdoba, también se ha observado desde el punto de vista de la oferta, tal es el caso del personal ocupado en los establecimientos hoteleros, que se ha incrementado en torno a un 10 por ciento, lo que supone un aumento absoluto de 122 ocupados.

El sector construcción continúa ajustándose vía precios, y de hecho, en el tercer trimestre de 2011 el precio de la vivienda libre ha caído un 0,9 por ciento respecto al mismo periodo del año anterior, cuando la caída fue mucho más intensa (-8,3 por ciento). Los indicadores adelantados referentes al sector de la vivienda muestran resultados más halagüeños en los últimos meses, ya que, aunque de forma modesta, tanto el número de viviendas visadas como iniciadas en la provincia han crecido en lo que va de año. No ha ocurrido lo mismo con el gasto público, ya que el importe destinado a inversión pública en la provincia ha descendido en más de 50 millones de euros, la mayor caída respecto al resto de provincias andaluzas, lo que supone un descenso relativo respecto al tercer trimestre de 2010 de casi el 80 por ciento, dado el recorte tanto en obra civil como en edificación. Por Administraciones, sólo la Administración Central ha aumentado la inversión en el tercer trimestre, con una tasa interanual en torno al 7 por ciento, lo que supone casi 500.000 euros más respecto al tercer trimestre de 2010. En cambio, tanto por parte de la Administración Autonómica como la Local ha descendido el nivel de inversión en el tercer trimestre, reduciéndose casi a la mitad el importe registrado en 2010 en ambos casos.

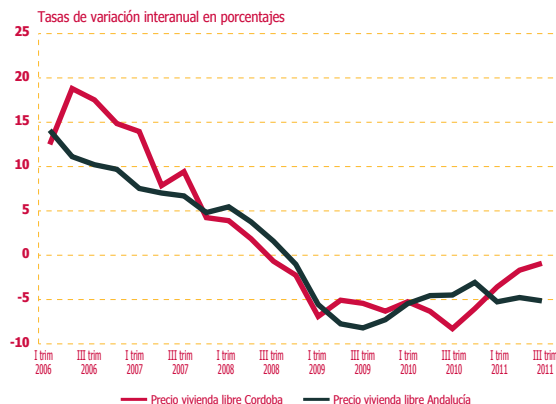
# Previsiones Económicas de Andalucía. Invierno 2011

Entorno Económico  
Economía Andaluza  
Análisis Territorial



Los indicadores relativos al sector empresarial siguen mostrando resultados negativos en la provincia de Córdoba

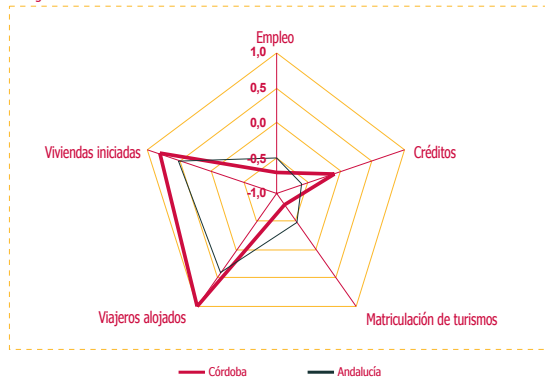
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Instituto Nacional de Estadística y Ministerio de Trabajo e Inmigración



El precio de la vivienda libre en la provincia de Córdoba cae a tasas más moderadas que en el conjunto regional

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Ministerio de Fomento

Datos al tercer trimestre de 2011, excepto en créditos y viviendas iniciadas, que corresponden al segundo 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 período |
|----------------------------------------------------------------------|---------|---------|----------|----------------------------------------------|--------|--------|--------------------------------|----------------|
|                                                                      |         |         |          | 2009                                         | 2010   | 2011*  |                                |                |
| Crecimiento económico                                                | --      | --      | --       | -3,9                                         | -0,3   | -0,1   | --                             | 3º trimestre   |
| Sectores productivos                                                 |         |         |          |                                              |        |        |                                |                |
| Viviendas iniciadas                                                  | 3.399,0 | 1.338,0 | 871,0    | -22,56                                       | -60,64 | 15,52  | 117,0                          | Junio          |
| Viviendas terminadas                                                 | 4.770,0 | 3.337,0 | 1.412,0  | -39,25                                       | -30,04 | -28,00 | -549,0                         | Junio          |
| Viviendas visadas                                                    | 2.159,0 | 970,0   | 295,0    | -59,58                                       | -55,07 | 18,95  | 47,0                           | Marzo          |
| Libres                                                               | 1.225,0 | 790,0   | 293,0    | -60,20                                       | -35,51 | 18,15  | 45,0                           | Marzo          |
| Precio de la vivienda libre (euros/m²)                               | 1.395,8 | 1.311,6 | 1.328,5  | -6,31                                        | -6,03  | -0,91  | -12,2                          | 3º trimestre   |
| Licitación pública (millones de euros)                               | 444,7   | 387,3   | 84,8     | 8,45                                         | -12,91 | -66,45 | -168,0                         | Septiembre     |
| Obra civil                                                           | 249,2   | 109,2   | 56,2     | 22,09                                        | -56,16 | -36,11 | -31,8                          | Septiembre     |
| Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)              | 824,0   | 872,3   | 834,1    | -11,29                                       | 5,86   | 12,57  | 93,2                           | Octubre        |
| Residentes en España                                                 | 557,4   | 567,2   | 503,3    | -8,47                                        | 1,76   | 6,97   | 32,8                           | Octubre        |
| Residentes en el extranjero                                          | 266,6   | 305,1   | 330,8    | -16,67                                       | 14,42  | 22,33  | 60,4                           | Octubre        |
| Pernotaciones hoteleras (miles)                                      | 1.338,7 | 1.408,1 | 1.354,4  | -11,81                                       | 5,18   | 13,67  | 162,9                          | Octubre        |
| Grado de ocupación hotelera (promedio en porcentajes) <sup>(1)</sup> | 38,4    | 38,5    | 42,1     | -5,90                                        | 0,07   | 2,86   | --                             | Octubre        |
| Plazas estimadas (promedio)                                          | 9.457,0 | 9.915,0 | 10.417,3 | 1,93                                         | 4,84   | 5,45   | 538,1                          | Octubre        |
| Personal ocupado (promedio)                                          | 1.183,8 | 1.224,3 | 1.324,1  | -5,36                                        | 3,42   | 8,35   | 102,0                          | Octubre        |
| Tráfico aéreo de pasajeros (miles)                                   | 2,5     | 1,7     | 1,3      | -45,55                                       | -30,76 | -8,13  | -0,1                           | Septiembre     |
| Internacional                                                        | 0,0     | 0,0     | 0,0      | -72,46                                       | 2,17   | -27,59 | 0,0                            | Septiembre     |
| Mercado de trabajo                                                   |         |         |          |                                              |        |        |                                |                |
| Población > 16 años (miles)                                          | 647,7   | 649,2   | 649,2    | 0,11                                         | 0,23   | 0,05   | 0,3                            | 3º trimestre   |
| Población inactiva (miles)                                           | 272,4   | 269,9   | 273,0    | -3,27                                        | -0,92  | 0,70   | 1,9                            | 3º trimestre   |
| Activos (miles)                                                      | 375,3   | 379,4   | 376,2    | 2,71                                         | 1,09   | -0,42  | -1,6                           | 3º trimestre   |
| Tasa de actividad (porcentajes) <sup>(1)</sup>                       | 57,9    | 58,4    | 57,9     | 1,40                                         | 0,50   | -0,30  | --                             | 3º trimestre   |
| Ocupados (miles)                                                     | 278,0   | 271,1   | 248,4    | -4,70                                        | -2,48  | -4,39  | -11,4                          | 3º trimestre   |
| Sector agrario                                                       | 32,4    | 34,4    | 18,4     | 5,19                                         | 6,17   | -14,02 | -3,0                           | 3º trimestre   |
| Sector industrial                                                    | 29,9    | 37,1    | 32,4     | -21,11                                       | 24,08  | -10,25 | -3,7                           | 3º trimestre   |
| Sector construcción                                                  | 23,0    | 19,3    | 22,6     | -25,08                                       | -16,09 | -5,83  | -1,4                           | 3º trimestre   |
| Sector servicios                                                     | 192,6   | 180,4   | 175,0    | 0,16                                         | -6,33  | -1,85  | -3,3                           | 3º trimestre   |
| Parados (miles)                                                      | 97,3    | 108,2   | 127,8    | 32,20                                        | 11,20  | 8,31   | 9,8                            | 3º trimestre   |
| Sector agrario                                                       | 18,7    | 20,5    | 29,2     | 74,77                                        | 9,63   | 11,03  | 2,9                            | 3º trimestre   |
| Sector industrial                                                    | 5,5     | 5,7     | 6,4      | 37,50                                        | 3,64   | -4,48  | -0,3                           | 3º trimestre   |
| Sector construcción                                                  | 12,1    | 9,9     | 9,9      | 7,08                                         | -18,18 | 23,75  | 1,9                            | 3º trimestre   |
| Sector servicios                                                     | 21,7    | 26,8    | 32,7     | 6,37                                         | 23,50  | 1,55   | 0,5                            | 3º trimestre   |
| No clasificados <sup>(2)</sup>                                       | 39,3    | 45,2    | 49,5     | 43,43                                        | 15,01  | 10,74  | 4,8                            | 3º trimestre   |

continúa...

...continuación

### Indicadores de Coyuntura: Córdoba

|                                                                  | 2009     | 2010     | 2011*    | Tasas de variación<br>interanual en porcentajes |        |        | Diferencia<br>absoluta<br>2011*/<br>2010 | Último<br>periodo |
|------------------------------------------------------------------|----------|----------|----------|-------------------------------------------------|--------|--------|------------------------------------------|-------------------|
|                                                                  |          |          |          | 2009                                            | 2010   | 2011*  |                                          |                   |
| Tasa de paro (porcentajes) <sup>(1)</sup>                        | 25,9     | 28,5     | 34,0     | 5,78                                            | 2,59   | 2,74   | --                                       | 3º trimestre      |
| Paro registrado (promedio en miles)                              | 72,7     | 77,3     | 81,5     | 27,66                                           | 6,22   | 5,48   | 4,2                                      | Noviembre         |
| Contratos iniciales (miles)                                      | 409,4    | 431,7    | 336,0    | -5,26                                           | 5,43   | -0,98  | -3,3                                     | Octubre           |
| Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles) | 292,9    | 292,3    | 290,4    | -3,87                                           | -0,21  | -0,59  | -1,7                                     | Noviembre         |
| Extranjeros                                                      | 10,2     | 11,1     | 10,2     | 22,82                                           | 9,55   | -7,03  | -0,8                                     | Octubre           |
| Demanda, precios y salarios                                      |          |          |          |                                                 |        |        |                                          |                   |
| Exportaciones de bienes (millones de euros)                      | 1.059,7  | 1.549,9  | 1.247,8  | -16,83                                          | 46,26  | 11,86  | 132,3                                    | Septiembre        |
| Importaciones de bienes (millones de euros)                      | 437,7    | 687,4    | 601,6    | -27,39                                          | 57,05  | 23,06  | 112,7                                    | Septiembre        |
| Matriculación de turismos                                        | 12.438,0 | 11.355,0 | 6.359,0  | -10,66                                          | -8,71  | -34,81 | -3.395,0                                 | Octubre           |
| Matriculación de vehículos de carga                              | 1.634,0  | 1.556,0  | 1.020,0  | -39,39                                          | -4,77  | -22,26 | -292,0                                   | Octubre           |
| Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)            | 107,4    | 111,1    | 113,4    | 0,6                                             | 3,5    | 3,4    | --                                       | Octubre           |
| Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) <sup>(1)</sup> | 1,6      | 2,0      | 2,3      | -1,13                                           | 0,31   | 0,36   | --                                       | Octubre           |
| Indicadores financieros y monetarios                             |          |          |          |                                                 |        |        |                                          |                   |
| Depósitos S. Privado (millones de euros)                         | 11.991,3 | 12.021,6 | 11.461,5 | -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    | 785,0    | -24,35                                          | 1,22   | -1,13  | -9,0                                     | Septiembre        |
| Efectos impagados (millones de euros)                            | 255,1    | 169,8    | 67,3     | -35,87                                          | -33,43 | -54,70 | -81,2                                    | Septiembre        |
| Hipotecas (número)                                               | 16.127,0 | 13.493,0 | 8.515,0  | -3,56                                           | -16,33 | -19,86 | -2.110,0                                 | Septiembre        |
| Hipotecas (millones de euros)                                    | 1.931,0  | 1.579,0  | 875,7    | -16,70                                          | -18,23 | -26,62 | -317,7                                   | Septiembre        |

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

## GRANADA

La provincia de Granada ha registrado en el tercer trimestre de 2011 un crecimiento del 0,7 por ciento en términos interanuales, unas 5 décimas por encima de la tasa estimada para el conjunto regional y ligeramente superior al crecimiento registrado en los dos primeros trimestres del año, según las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*. Por ello, las proyecciones para el conjunto del año reflejan un crecimiento de casi el 0,7 por ciento, frente al 0,2 por ciento esperado para Andalucía.

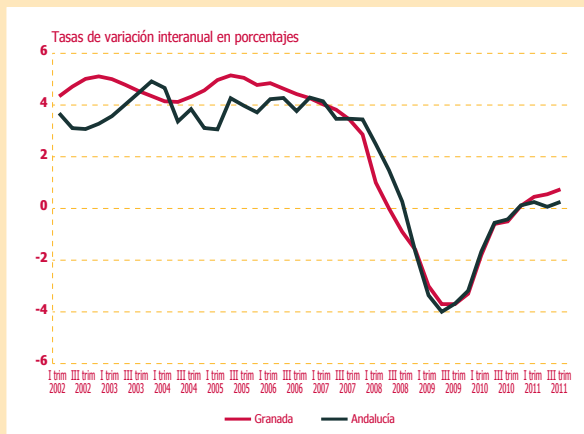
Granada es la única provincia en la que desciende el número de desempleados, con 2.400 parados menos en el tercer trimestre, un 1,8 por ciento menos respecto al mismo periodo del año anterior. Este comportamiento unido a un ligero incremento del número de activos (0,6 por ciento), ha provocado un descenso en la tasa de paro en la provincia, si bien, y al igual que en el conjunto regional, continúa siendo muy elevada. En esto ha influido la evolución del sector servicios, donde el descenso del número de desempleados (-2,7 por ciento) y el incremento de la población activa (4,8 por ciento), ha generado un descenso de la tasa de paro de un punto porcentual respecto al tercer trimestre de 2010, influenciado, sobre todo, por la estacionalidad en los meses de verano.

La provincia granadina ha sido la única provincia andaluza en la que se ha incrementado la licitación pública en más del doble del importe registrado en el mismo trimestre del año anterior, con 46,4 millones más, mostrando hasta septiembre un incremento del 5,6 por ciento. Este incremento se debe, principalmente, a la obra civil que triplica su importe respecto al tercer trimestre de 2010, con un importe licitado en torno a los 60 millones de euros. Asimismo, la inversión pública en edificación también ha crecido entre julio y septiembre, registrando un incremento interanual del 55 por ciento. Por Administraciones, destaca el notable incremento tanto en la Administración Central como en la Autonómica, sobre todo en la primera, con un peso sobre la inversión total del 70,8 por ciento, dada la fuerte inversión en los ejes ferroviarios de alta velocidad, de los que ya se han comenzado algunos trazados. En cambio, la inversión procedente de la Administración Local ha descendido, al igual que en el resto de provincias de Andalucía.

Por el contrario, la actividad residencial ha evolucionado de forma bastante más negativa. Así, en la provincia de Granada se han iniciado 228 viviendas menos respecto al mismo periodo enero-junio del año anterior, dado el descenso de las viviendas protegidas (en torno al -70 por ciento), ya que las viviendas libres iniciadas han crecido un 10,6 por ciento en la provincia en el primer semestre. Desde la óptica de la demanda, en el tercer trimestre se han realizado 1.720

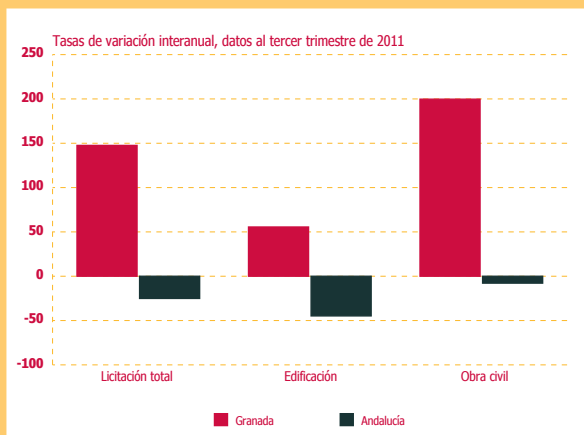
# Previsiones Económicas de Andalucía. Invierno 2011

Entorno Económico  
Economía Andaluza  
Análisis Territorial



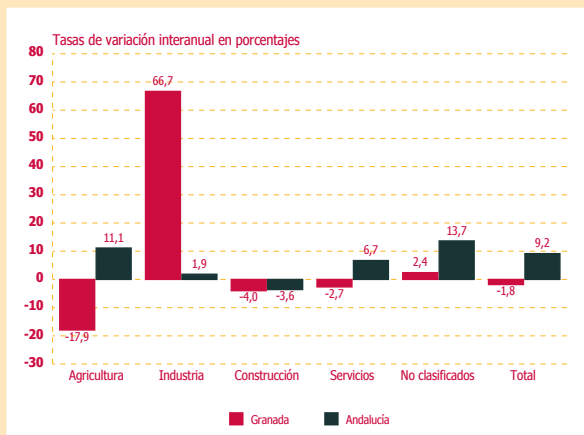
Granada experimenta un aumento de la actividad por encima de la tasa andaluza, aunque aún modesto

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía



La actividad económica granadina recibe el impulso de la inversión pública

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Seopan



El desempleo se reduce en el tercer trimestre de 2011

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población  
Analistas Económicos de Andalucía Estadística

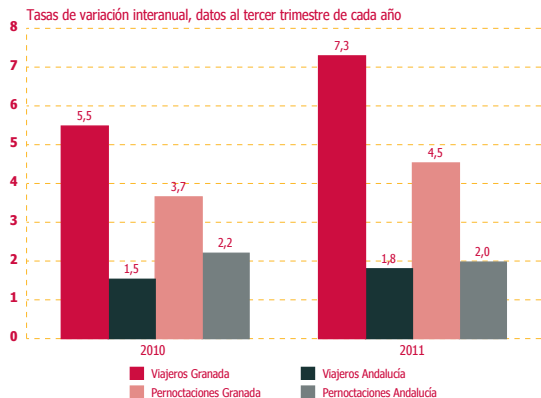
compraventas, un 30,6 por ciento menos que en el mismo trimestre de 2010, lo que supone una caída algo más intensa que en el conjunto regional (-27,7 por ciento). Asimismo, el número de préstamos hipotecarios también se ha reducido entre julio y septiembre, con 1.000 hipotecas menos respecto al mismo periodo de 2010.

Continuando con el sector turístico y centrándonos en Costa Tropical, la principal zona turística de la provincia de Granada, al margen de la propia capital, el número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros apenas creció en el tercer trimestre de 2011, ya que mientras los residentes en el extranjero han crecido en torno al 5 por ciento, los residentes en España se reducen un 0,3 por ciento respecto al mismo periodo del año anterior. No obstante, a nivel provincial el número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros ha crecido un 7,3 por ciento, evidenciando la mejora del turismo nacional, que experimenta un moderado crecimiento hasta octubre, en contraste con el promedio regional. Asimismo, también ha mejorado la oferta en tanto que el número de establecimientos hoteleros ha aumentado, siendo Granada la provincia que ha registrado un mayor incremento interanual absoluto, con 13 establecimientos más en el tercer trimestre, mientras que las plazas hoteleras han crecido en torno al 3 por ciento.

El comercio exterior en la provincia granadina ha evolucionado de forma positiva, ya que mientras las exportaciones han crecido en tasa interanual un 19,3 por ciento en el tercer trimestre, las importaciones se han reducido a la mitad, provocando una mejora del saldo de la balanza comercial, que ha pasado de tener signo negativo en 2010 a positivo en el tercer trimestre de 2011. Por productos, cabe resaltar como en el aumento de las ventas al exterior ha destacado el incremento de las materias primas, si bien ha influido el crecimiento de precios. Este superávit de la balanza comercial granadina se observa a lo largo de todo el año, situándose hasta septiembre en 149,4 millones de euros.

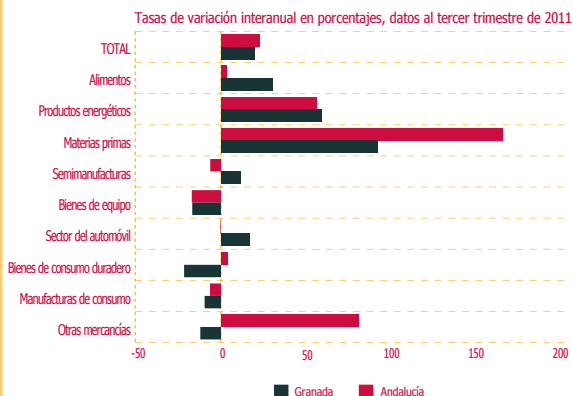
# Previsiones Económicas de Andalucía. Invierno 2011

Entorno Económico  
Economía Andaluza  
Análisis Territorial



La mejora de la demanda hotelera ha sido más intensa en Granada

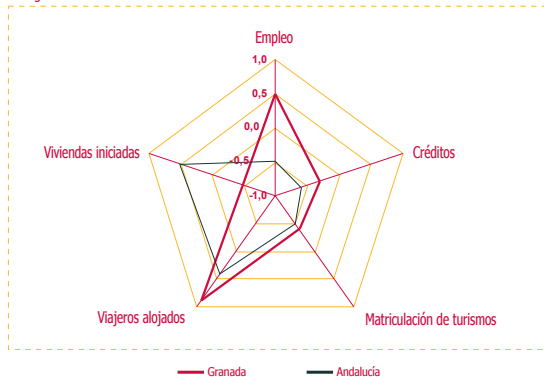
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Ocupación Hotelera, Instituto Nacional de Estadística



Granada incrementa la exportación de alimentos por encima del aumento registrado a nivel regional

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

Datos al tercer trimestre de 2011, excepto en créditos y viviendas iniciadas, que corresponden al segundo 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 2011*/2010 | Último período |
|----------------------------------------------------------------------|----------|----------|----------|----------------------------------------------|--------|--------|--------------------------------|----------------|
|                                                                      |          |          |          | 2009                                         | 2010   | 2011*  |                                |                |
| Crecimiento económico                                                | --       | --       | --       | -3,4                                         | -0,8   | 0,7    | --                             | 3º trimestre   |
| Sectores productivos                                                 |          |          |          |                                              |        |        |                                |                |
| Viviendas iniciadas                                                  | 3.606,0  | 1.956,0  | 704,0    | -51,75                                       | -45,76 | -24,46 | -228,0                         | Junio          |
| Viviendas terminadas                                                 | 10.267,0 | 4.822,0  | 1.680,0  | -40,93                                       | -53,03 | -44,37 | -1.340,0                       | Junio          |
| Viviendas visadas                                                    | 2.414,0  | 1.344,0  | 356,0    | -43,68                                       | -44,32 | -8,48  | -33,0                          | Marzo          |
| Libres                                                               | 1.577,0  | 800,0    | 276,0    | -59,12                                       | -49,27 | 26,03  | 57,0                           | Marzo          |
| Precio de la vivienda libre (euros/m²)                               | 1.352,5  | 1.331,8  | 1.310,3  | -8,81                                        | -1,53  | -3,36  | -45,6                          | 3º trimestre   |
| Licitación pública (millones de euros)                               | 771,0    | 343,2    | 214,3    | 0,56                                         | -55,49 | 5,64   | 11,4                           | Septiembre     |
| Obra civil                                                           | 414,3    | 186,1    | 145,7    | -32,46                                       | -55,08 | 65,49  | 57,7                           | Septiembre     |
| Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)              | 2.044,7  | 2.133,0  | 1.976,7  | -9,40                                        | 4,32   | 6,68   | 123,8                          | Octubre        |
| Residentes en España                                                 | 1.294,5  | 1.312,1  | 1.135,4  | -6,56                                        | 1,36   | 1,80   | 20,1                           | Octubre        |
| Residentes en el extranjero                                          | 750,2    | 820,9    | 841,3    | -13,91                                       | 9,42   | 14,07  | 103,8                          | Octubre        |
| Pernotaciones hoteleras (miles)                                      | 4.433,3  | 4.549,8  | 4.207,1  | -6,91                                        | 2,63   | 6,12   | 242,5                          | Octubre        |
| Grado de ocupación hotelera (promedio en porcentajes) <sup>(1)</sup> | 42,2     | 42,4     | 45,2     | -5,87                                        | 0,27   | 1,07   | --                             | Octubre        |
| Plazas estimadas (promedio)                                          | 28.444,3 | 29.012,5 | 30.282,9 | 6,71                                         | 2,00   | 3,72   | 1.086,8                        | Octubre        |
| Personal ocupado (promedio)                                          | 3.680,2  | 3.515,1  | 3.569,7  | 0,93                                         | -4,49  | 0,32   | 11,4                           | Octubre        |
| Tráfico aéreo de pasajeros (miles)                                   | 1.174,6  | 966,2    | 667,5    | -16,49                                       | -17,74 | -10,69 | -79,9                          | Septiembre     |
| Internacional                                                        | 194,7    | 108,2    | 51,4     | -40,63                                       | -44,42 | -40,59 | -35,1                          | Septiembre     |
| Mercado de trabajo                                                   |          |          |          |                                              |        |        |                                |                |
| Población > 16 años (miles)                                          | 747,0    | 750,0    | 751,1    | 0,52                                         | 0,40   | 0,21   | 1,6                            | 3º trimestre   |
| Población inactiva (miles)                                           | 324,8    | 322,7    | 323,2    | -0,34                                        | -0,65  | -0,28  | -0,9                           | 3º trimestre   |
| Activos (miles)                                                      | 422,2    | 427,3    | 427,9    | 1,22                                         | 1,21   | 0,61   | 2,6                            | 3º trimestre   |
| Tasa de actividad (porcentajes) <sup>(1)</sup>                       | 56,5     | 57,0     | 57,0     | 0,40                                         | 0,50   | 0,30   | --                             | 3º trimestre   |
| Ocupados (miles)                                                     | 304,3    | 301,8    | 298,3    | -5,08                                        | -0,82  | 1,70   | 5,0                            | 3º trimestre   |
| Sector agrario                                                       | 26,7     | 22,7     | 11,6     | -6,64                                        | -14,98 | -39,90 | -7,7                           | 3º trimestre   |
| Sector industrial                                                    | 26,9     | 29,3     | 29,8     | -14,06                                       | 8,92   | 2,05   | 0,6                            | 3º trimestre   |
| Sector construcción                                                  | 26,1     | 24,0     | 21,5     | -39,02                                       | -8,05  | -6,52  | -1,5                           | 3º trimestre   |
| Sector servicios                                                     | 224,5    | 225,8    | 235,4    | 3,03                                         | 0,58   | 6,08   | 13,5                           | 3º trimestre   |
| Parados (miles)                                                      | 117,9    | 125,6    | 129,6    | 22,18                                        | 6,53   | -1,82  | -2,4                           | 3º trimestre   |
| Sector agrario                                                       | 14,4     | 13,8     | 17,4     | 32,11                                        | -4,17  | -17,92 | -3,8                           | 3º trimestre   |
| Sector industrial                                                    | 4,0      | 2,7      | 4,0      | 73,91                                        | -32,50 | 66,67  | 1,6                            | 3º trimestre   |
| Sector construcción                                                  | 13,1     | 13,3     | 12,0     | -28,80                                       | 1,53   | -4,00  | -0,5                           | 3º trimestre   |
| Sector servicios                                                     | 33,1     | 38,7     | 36,7     | 1,53                                         | 16,92  | -2,65  | -1,0                           | 3º trimestre   |
| No clasificados <sup>(2)</sup>                                       | 53,4     | 56,9     | 59,5     | 65,33                                        | 6,55   | 2,41   | 1,4                            | 3º trimestre   |

continúa...

...continuación

## Indicadores de Coyuntura: Granada

|                                                                  | 2009     | 2010     | 2011*    | Tasas de variación<br>interanual en porcentajes |        |        | Diferencia<br>absoluta<br>2011*/<br>2010 | Último<br>periodo |
|------------------------------------------------------------------|----------|----------|----------|-------------------------------------------------|--------|--------|------------------------------------------|-------------------|
|                                                                  |          |          |          | 2009                                            | 2010   | 2011*  |                                          |                   |
| Tasa de paro (porcentajes) <sup>(1)</sup>                        | 27,9     | 29,4     | 30,3     | 4,79                                            | 1,47   | -0,75  | --                                       | 3º trimestre      |
| Paro registrado (promedio en miles)                              | 78,7     | 88,7     | 93,8     | 36,87                                           | 12,74  | 5,80   | 5,1                                      | Noviembre         |
| Contratos iniciales (miles)                                      | 345,7    | 346,7    | 287,1    | -8,25                                           | 0,29   | 0,99   | 2,8                                      | Octubre           |
| Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles) | 314,6    | 308,7    | 306,3    | -6,05                                           | -1,87  | -0,73  | -2,3                                     | Noviembre         |
| Extranjeros                                                      | 18,1     | 18,4     | 17,6     | -8,17                                           | 1,93   | -4,23  | -0,8                                     | Octubre           |
| Demanda, precios y salarios                                      |          |          |          |                                                 |        |        |                                          |                   |
| Exportaciones de bienes (millones de euros)                      | 719,5    | 690,4    | 604,2    | -13,02                                          | -4,05  | 22,34  | 110,3                                    | Septiembre        |
| Importaciones de bienes (millones de euros)                      | 612,3    | 854,8    | 454,8    | -53,68                                          | 39,61  | -27,90 | -176,0                                   | Septiembre        |
| Matriculación de turismos                                        | 15.475,0 | 13.897,0 | 7.880,0  | -9,49                                           | -10,20 | -34,86 | -4.217,0                                 | Octubre           |
| Matriculación de vehículos de carga                              | 2.152,0  | 1.956,0  | 1.295,0  | -37,84                                          | -9,11  | -20,60 | -336,0                                   | Octubre           |
| Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)            | 107,4    | 110,9    | 112,9    | 0,6                                             | 3,3    | 3,0    | --                                       | Octubre           |
| Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) <sup>(1)</sup> | 2,8      | 1,3      | 2,3      | -1,11                                           | -1,56  | 0,88   | --                                       | Octubre           |
| 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  | 1.078,0  | -14,91                                          | 7,56   | 3,65   | 38,0                                     | Septiembre        |
| Efectos impagados (millones de euros)                            | 242,7    | 75,3     | 52,0     | -49,16                                          | -68,99 | -11,38 | -6,7                                     | Septiembre        |
| Hipotecas (número)                                               | 20.686,0 | 17.916,0 | 9.904,0  | -12,66                                          | -13,39 | -27,39 | -3.736,0                                 | Septiembre        |
| Hipotecas (millones de euros)                                    | 2.147,3  | 1.737,5  | 875,6    | -29,48                                          | -19,08 | -35,33 | -478,3                                   | Septiembre        |

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



## HUELVA

La actividad económica en la provincia onubense, según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, vuelve a caer un 0,2 por ciento interanual en el tercer trimestre de 2011, cifra similar a la observada en el trimestre precedente, y a la estimada para el conjunto de 2011. Dicha contracción contrasta con el crecimiento del 0,3 por ciento mostrado por el conjunto regional, y es que, a diferencia de otras provincias andaluzas, en las cuáles el sector turístico y la actividad exterior sustentan el leve crecimiento experimentado en el transcurso de 2011, en Huelva se aprecia un comportamiento más negativo en ambos casos.

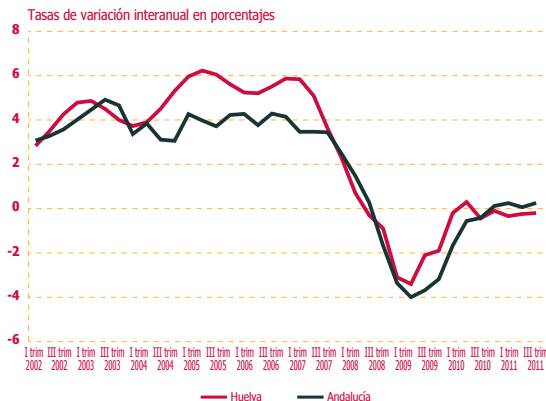
Los viajeros alojados en establecimientos hoteleros han descendido en el acumulado a septiembre de 2011 un 0,5 por ciento en tasa interanual hasta los 899.527 turistas, influenciado por el único descenso provincial más elevado de la región en cuanto a demanda extranjera se refiere (-9 por ciento). Pese a ello, las pernoctaciones ascendieron a 3.327.215, lo que supuso un crecimiento del 0,4 por ciento, sustentado por la demanda nacional. También experimentó en el periodo mencionado la mayor contracción de la región en el grado de ocupación hotelera, que descendió 0,9 puntos porcentuales, al promediar un 47,7 por ciento.

De forma más intensa que en el conjunto regional, las importaciones onubenses crecieron a mayor ritmo que las exportaciones, 47,4 y 39,7 por ciento, respectivamente, en el acumulado a septiembre de 2011, originando el deterioro más pronunciado en el saldo exterior de las provincias andaluzas, con un incremento de 1.169,53 millones de euros en su déficit comercial, que se situó hasta septiembre en 3.188,29 millones de euros. El importante deterioro de la balanza comercial es consecuencia del crecimiento del 72,4 por ciento en las importaciones de productos energéticos, que alcanzaron los 4.645,92 millones de euros ante el alza en los precios del petróleo, impulsando así el dinamismo exterior de Huelva, pues el volumen comercial (valor de las exportaciones más las importaciones) creció un 44,6 por ciento y se situó en 10.901 millones de euros.

En referencia a la renta disponible para el consumo de las familias onubenses, si bien el incremento de los precios de consumo en el promedio del tercer trimestre de 2011 es del 3,1 por ciento, Huelva presenta el aumento salarial pactado en convenios más elevado de las provincias andaluzas, con un 3 por ciento, por lo que la brecha precios-salarios se hace menos pronunciada en la provincia onubense en comparación con el conjunto regional, suavizando las divergencias de periodos anteriores. Pese a ello, el número de trabajadores afectados por convenios colectivos representa un porcentaje cada vez más escaso del total.

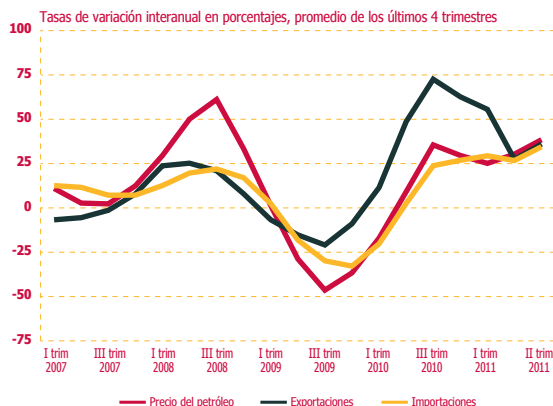
# Previsiones Económicas de Andalucía. Invierno 2011

Entorno Económico  
Economía Andaluza  
Análisis Territorial



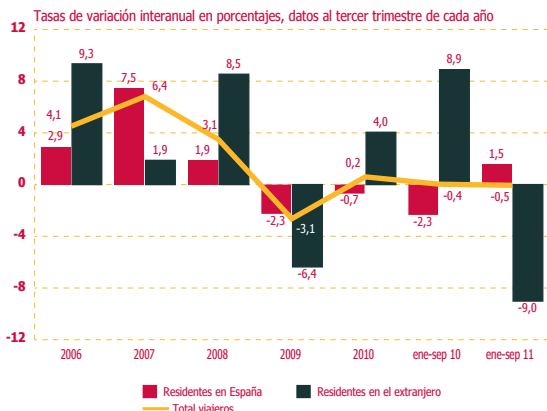
Se estabiliza la caída de la actividad económica

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía



El repunte del déficit comercial en la provincia de Huelva obedece en gran medida al incremento en los precios del petróleo

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



La ligera caída de la actividad hotelera en Huelva se debe a la demanda extranjera

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

Huelva es la provincia andaluza con mayor estabilidad societaria en el tercer trimestre de 2011, al presentar el Índice de Rotación (porcentaje de sociedades disueltas en relación a las creadas) más reducido (12,4 por ciento). Asimismo, se ha observado un descenso de 1.853 efectos en cartera vencidos en términos absolutos (-25,8 por ciento), convirtiéndose en la provincia con mayor caída en el importe negociado al descender un -46,8 por ciento respecto al tercer trimestre de 2010. Consecuentemente, la provincia onubense muestra la reducción más pronunciada en el importe de efectos impagados, con un -56,1 por ciento, ascendiendo a 3.033,74 miles de euros en el cómputo del tercer trimestre de 2011. De esta forma, el porcentaje de efectos impagados sobre el total vencido en cartera se reduce dos décimas y se sitúa en el 4,8 por ciento, aunque continúa por encima de la media regional (4,4 por ciento).

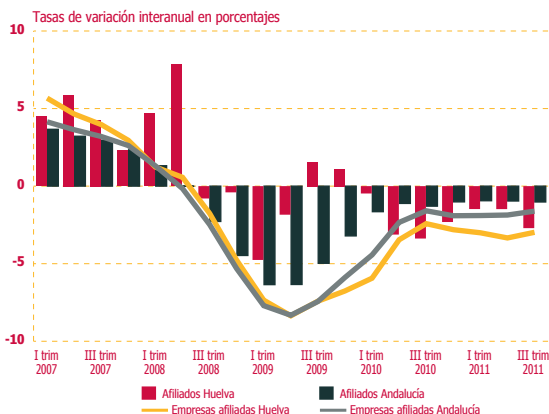
De igual modo, destaca la evolución del sector inmobiliario, pues en el periodo enero-septiembre de 2011, Huelva es la única provincia andaluza en experimentar una evolución positiva en la compraventa de viviendas y en las transmisiones de propiedad hasta septiembre, que crecieron a una tasa interanual del 1 y del 9,6 por ciento, respectivamente, ascendiendo las primeras a 2.618 operaciones y las segundas a 13.765 transmisiones. También muestra la menor caída de la licitación pública hasta septiembre, al descender a un 8,4 por ciento, frente al -35,7 por ciento andaluz.

Respecto al mercado laboral, en el tercer trimestre de 2011 se intensifica la destrucción de empleo, al descender la ocupación a una tasa interanual del 3,9 por ciento, que unido a la fuerte reducción de los inactivos estudiantes (-37,7 por ciento), deriva en un incremento en el número de parados del 13,2 por ciento. Por sectores, entre los aspectos más relevantes destaca la creación de empleo agrario (6.200 ocupados más que un año antes), coincidiendo con la campaña de recogida de la uva. Mientras tanto, la tasa de paro industrial experimenta un notable crecimiento de 3,7 puntos porcentuales, que la sitúa en el 20,9 por ciento, la más elevada de las provincias andaluzas. Además, si bien se destruye empleo de forma generalizada, los asalariados experimentan un crecimiento del 1,1 por ciento (el mayor provincial), apoyados por el incremento de 7.152 asalariados temporales.

Por su parte, en el promedio del tercer trimestre de 2011, los afiliados a la Seguridad Social ascendieron a 193.845 trabajadores, al experimentar el mayor descenso provincial, con un -2,7 por ciento, frente al -1 por ciento de la media regional. Por su parte, las empresas inscritas descienden a un mayor ritmo (-3 por ciento), situándose el ratio en 16,4 trabajadores afiliados por empresas inscritas, el más elevado de las provincias andaluzas.

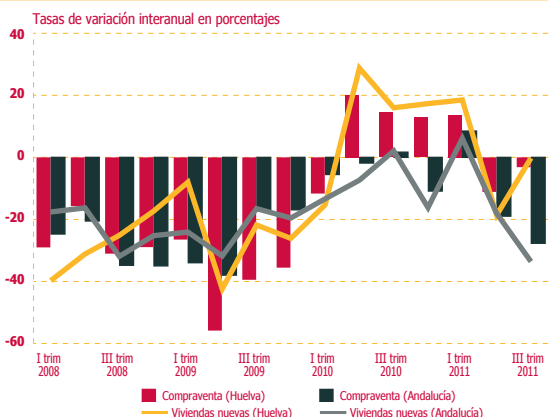
# Previsiones Económicas de Andalucía. Invierno 2011

Entorno Económico  
Economía Andaluza  
Análisis Territorial



Huelva se sitúa a la cabeza de las provincias andaluzas en trabajadores afiliados por empresa en el tercer trimestre de 2011

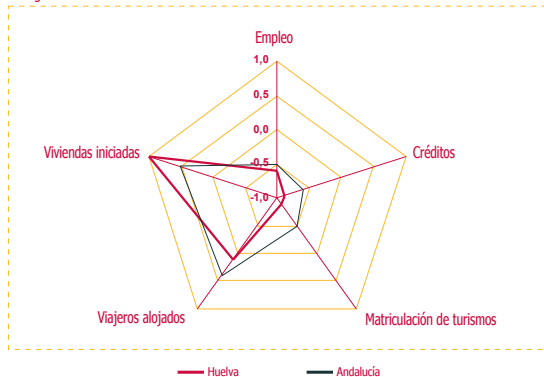
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Ministerio de Trabajo e Inmigración y Sistema Público de Empleo Estatal



La compraventa de vivienda nueva evita el desplome del mercado inmobiliario onubense en el tercer trimestre de 2011

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía e Instituto Nacional de Estadística

Datos al tercer trimestre de 2011, excepto en créditos y viviendas iniciadas, que corresponden al segundo 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<br>2011*/<br>2010 | Último período |
|----------------------------------------------------------------------|----------|----------|----------|----------------------------------------------|--------|--------|---------------------------------------|----------------|
|                                                                      |          |          |          | 2009                                         | 2010   | 2011*  |                                       |                |
| Crecimiento económico                                                | --       | --       | --       | -2,6                                         | 0,0    | -0,2   | --                                    | 3º trimestre   |
| Sectores productivos                                                 |          |          |          |                                              |        |        |                                       |                |
| Viviendas iniciadas                                                  | 2.550,0  | 1.083,0  | 1.745,0  | -34,01                                       | -57,53 | 281,00 | 1.287,0                               | Junio          |
| Viviendas terminadas                                                 | 4.761,0  | 3.241,0  | 1.038,0  | -42,37                                       | -31,93 | -40,10 | -695,0                                | Junio          |
| Viviendas visadas                                                    | 1.696,0  | 595,0    | 240,0    | -41,13                                       | -64,92 | 192,68 | 158,0                                 | Marzo          |
| Libres                                                               | 822,0    | 586,0    | 240,0    | -68,90                                       | -28,71 | 228,77 | 167,0                                 | Marzo          |
| Precio de la vivienda libre (euros/m²)                               | 1.610,1  | 1.491,0  | 1.412,6  | -3,99                                        | -7,40  | -771   | -118,0                                | 3º trimestre   |
| Licitación pública (millones de euros)                               | 409,4    | 194,0    | 158,2    | 10,96                                        | -52,62 | -8,44  | -14,6                                 | Septiembre     |
| Obra civil                                                           | 315,3    | 125,4    | 119,4    | 6,87                                         | -60,23 | 9,87   | 10,7                                  | Septiembre     |
| Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)              | 1.066,3  | 1.068,3  | 972,4    | -3,05                                        | 0,19   | -1,33  | -13,2                                 | Octubre        |
| Residentes en España                                                 | 867,6    | 861,6    | 797,4    | -2,26                                        | -0,70  | 0,36   | 2,8                                   | Octubre        |
| Residentes en el extranjero                                          | 198,7    | 206,7    | 175,0    | -6,37                                        | 4,05   | -8,37  | -16,0                                 | Octubre        |
| Pernotaciones hoteleras (miles)                                      | 3.646,3  | 3.802,0  | 3.566,6  | -0,34                                        | 4,27   | -0,52  | -18,5                                 | Octubre        |
| Grado de ocupación hotelera (promedio en porcentajes) <sup>(1)</sup> | 43,8     | 44,6     | 46,5     | -1,34                                        | 0,84   | -1,25  | --                                    | Octubre        |
| Plazas estimadas (promedio)                                          | 20.116,8 | 20.196,8 | 22.249,2 | 1,12                                         | 0,40   | 1,97   | 429,8                                 | Octubre        |
| Personal ocupado (promedio)                                          | 2.420,7  | 2.454,3  | 2.841,0  | 1,58                                         | 1,39   | 4,75   | 128,8                                 | Octubre        |
| Mercado de trabajo                                                   |          |          |          |                                              |        |        |                                       |                |
| Población > 16 años (miles)                                          | 416,8    | 419,2    | 419,2    | 0,63                                         | 0,58   | 0,12   | 0,5                                   | 3º trimestre   |
| Población inactiva (miles)                                           | 177,8    | 168,1    | 173,0    | -6,37                                        | -5,46  | -1,14  | -2,0                                  | 3º trimestre   |
| Activos (miles)                                                      | 239,1    | 251,1    | 246,3    | 6,60                                         | 5,02   | 1,07   | 2,6                                   | 3º trimestre   |
| Tasa de actividad (porcentajes) <sup>(1)</sup>                       | 57,4     | 59,9     | 58,8     | 3,20                                         | 2,50   | 0,60   | --                                    | 3º trimestre   |
| Ocupados (miles)                                                     | 181,9    | 174,2    | 166,4    | 2,42                                         | -4,23  | -3,87  | -6,7                                  | 3º trimestre   |
| Sector agrario                                                       | 23,4     | 28,1     | 20,8     | 18,18                                        | 20,09  | 42,47  | 6,2                                   | 3º trimestre   |
| Sector industrial                                                    | 19,0     | 15,9     | 14,0     | -4,04                                        | -16,32 | -6,04  | -0,9                                  | 3º trimestre   |
| Sector construcción                                                  | 16,1     | 14,4     | 13,6     | -24,41                                       | -10,56 | -4,90  | -0,7                                  | 3º trimestre   |
| Sector servicios                                                     | 123,3    | 115,9    | 118,0    | 5,66                                         | -6,00  | -8,81  | -11,4                                 | 3º trimestre   |
| Parados (miles)                                                      | 57,2     | 76,8     | 79,9     | 22,22                                        | 34,27  | 13,17  | 9,3                                   | 3º trimestre   |
| Sector agrario                                                       | 13,6     | 11,4     | 14,9     | 91,55                                        | -16,18 | -5,70  | -0,9                                  | 3º trimestre   |
| Sector industrial                                                    | 3,1      | 3,0      | 3,7      | 675,00                                       | -3,23  | 19,35  | 0,6                                   | 3º trimestre   |
| Sector construcción                                                  | 7,3      | 8,0      | 9,1      | -6,41                                        | 9,59   | 4,60   | 0,4                                   | 3º trimestre   |
| Sector servicios                                                     | 16,4     | 24,6     | 20,3     | -13,23                                       | 50,00  | 19,41  | 3,3                                   | 3º trimestre   |
| No clasificados <sup>(2)</sup>                                       | 16,8     | 29,7     | 31,8     | 34,40                                        | 76,79  | 22,78  | 5,9                                   | 3º trimestre   |
| Tasa de paro (porcentajes) <sup>(1)</sup>                            | 23,9     | 30,6     | 32,4     | 3,06                                         | 6,66   | 3,47   | --                                    | 3º trimestre   |

continúa...

...continuación

### Indicadores de Coyuntura: Huelva

|                                                                  | 2009     | 2010     | 2011*    | Tasas de variación interanual en porcentajes |        |        | Diferencia absoluta<br>2011*/2010 | Último periodo |
|------------------------------------------------------------------|----------|----------|----------|----------------------------------------------|--------|--------|-----------------------------------|----------------|
|                                                                  |          |          |          | 2009                                         | 2010   | 2011*  |                                   |                |
| Paro registrado (promedio en miles)                              | 45,5     | 51,6     | 55,5     | 31,93                                        | 13,35  | 8,47   | 4,3                               | Noviembre      |
| Contratos iniciales (miles)                                      | 298,3    | 299,0    | 266,5    | -6,57                                        | 0,23   | 2,89   | 7,5                               | Octubre        |
| Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles) | 206,0    | 201,1    | 198,0    | -1,04                                        | -2,35  | -1,98  | -4,0                              | Noviembre      |
| Extranjeros                                                      | 33,0     | 33,0     | 32,8     | 23,01                                        | 0,20   | -3,22  | -1,1                              | Octubre        |
| Demanda, precios y salarios                                      |          |          |          |                                              |        |        |                                   |                |
| Exportaciones de bienes (millones de euros)                      | 2.184,8  | 3.554,3  | 3.856,3  | -8,95                                        | 62,68  | 39,72  | 1.096,4                           | Septiembre     |
| Importaciones de bienes (millones de euros)                      | 4.749,0  | 6.025,2  | 7.044,6  | -32,83                                       | 26,87  | 47,42  | 2.265,9                           | Septiembre     |
| Matriculación de turismos                                        | 8.499,0  | 7.412,0  | 4.260,0  | -23,59                                       | -12,79 | -32,97 | -2.095,0                          | Octubre        |
| Matriculación de vehículos de carga                              | 975,0    | 991,0    | 591,0    | -32,43                                       | 1,64   | -28,97 | -241,0                            | Octubre        |
| Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)            | 107,3    | 110,5    | 112,6    | 0,4                                          | 3,0    | 3,0    | --                                | Octubre        |
| Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) <sup>(1)</sup> | 2,8      | 1,3      | 3,1      | -0,52                                        | -1,46  | 1,85   | --                                | Octubre        |
| 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    | 506,0    | -22,58                                       | 4,51   | 8,58   | 40,0                              | Septiembre     |
| Efectos impagados (millones de euros)                            | 70,8     | 32,2     | 14,5     | -61,64                                       | -54,52 | -41,43 | -10,2                             | Septiembre     |
| Hipotecas (número)                                               | 13.916,0 | 12.211,0 | 7.491,0  | -27,17                                       | -12,25 | -19,20 | -1.780,0                          | Septiembre     |
| Hipotecas (millones de euros)                                    | 1.610,8  | 1.156,1  | 695,0    | -38,30                                       | -28,23 | -20,85 | -183,1                            | Septiembre     |

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

Las previsiones de crecimiento económico para la provincia de Jaén, según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, vaticinan una caída de la actividad del 0,4 por ciento interanual en el tercer trimestre de 2011, una de las caídas más intensas en la región. No obstante, en el conjunto de 2011, se estima que el descenso sea algo menor (-0,1 por ciento, frente al crecimiento del 0,2 por ciento estimado para el conjunto regional). El retroceso de la demanda, influenciado por la debilidad del consumo privado y la contracción del gasto público explica principalmente este débil crecimiento.

Concretamente, Jaén es la provincia andaluza que mayor reducción ha experimentado en la matriculación de turismos en el acumulado hasta septiembre de 2011, al descender en tasa interanual un 39,2 por ciento, frente al -32 por ciento del conjunto regional. Mientras tanto, la matriculación de vehículos de carga ha descendido un 20,3 por ciento, de forma que los principales indicadores de demanda muestran una situación más desfavorable en la provincia jiennense que en el conjunto regional. Por otra parte, las políticas de contención del gasto aplicadas por las Administraciones Públicas han provocado un descenso de la licitación pública del 41,5 por ciento respecto al acumulado hasta septiembre de 2010, hasta los 128,73 millones de euros.

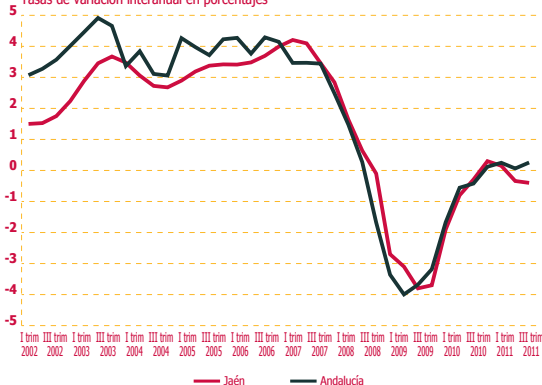
Un aspecto positivo sigue siendo la evolución del comercio exterior, pues en el periodo comprendido entre enero y septiembre de 2011, las exportaciones jiennenses alcanzaron la cifra de 538,45 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 14,6 por ciento, mientras que las importaciones de la provincia se redujeron a una tasa interanual del -7,2 por ciento, hasta los 327,47 millones de euros. Este comportamiento ha propiciado un aumento de 94,13 millones de euros en el superávit comercial, que alcanzó los 211 millones de euros.

Jaén sigue presentando el grado de ocupación hotelera más bajo de las provincias andaluzas (25,1 por ciento), al registrar un total de 619.443 pernoctaciones en el acumulado hasta septiembre de 2011 para un promedio de 8.940 plazas (un 1,5 por ciento mayor que en el mismo periodo de 2010), fiel reflejo de un proceso de ajuste entre oferta y demanda más tenue que en otras provincias andaluzas. Y es que, según la Encuesta de Coyuntura Turística publicada por el Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía, Jaén experimenta un descenso en el número de turistas del 16 por ciento respecto al tercer trimestre de 2010, aunque continúa a la cabeza en gasto medio por turista y día, al crecer éste un 6 por ciento en el tercer trimestre de 2011 y situarse en 93,85 euros por día y turista.

# Previsiones Económicas de Andalucía. Invierno 2011

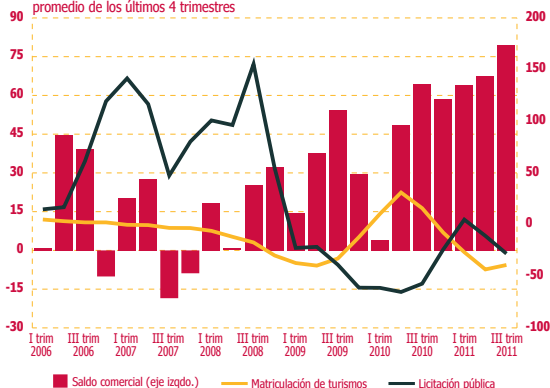
Entorno Económico  
Economía Andaluza  
Análisis Territorial

Tasas de variación interanual en porcentajes



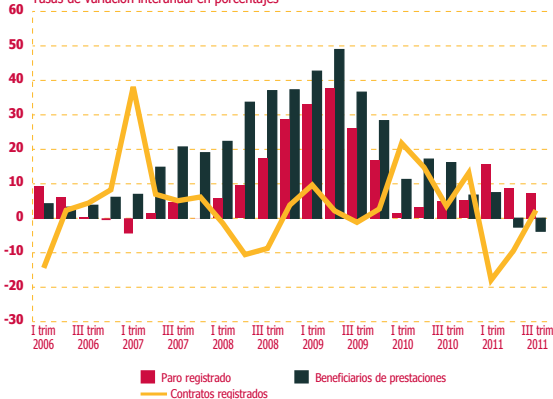
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía

Millones de euros y tasas de variación interanual en porcentajes, promedio de los últimos 4 trimestres



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Dirección General de Tráfico, Seopan y Secretaría de Estado de Comercio Exterior, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio

Tasas de variación interanual en porcentajes



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Ministerio de Trabajo e Inmigración y Sistema Público de Empleo Estatal



El debilitamiento del consumo de los hogares puede acentuarse en los próximos periodos, pues Jaén es la provincia andaluza que experimenta el mayor crecimiento en el número de parados registrados sin derecho a prestación por desempleo. Cabe señalar que, según los datos del Servicio Público de Empleo Estatal, Jaén es la provincia andaluza con un mayor deterioro del mercado laboral, pues el número de contratos registrados en el acumulado hasta septiembre de 2011 se redujo un 12,1 por ciento interanual, frente al -0,8 por ciento de caída que experimentaron en el conjunto de Andalucía.

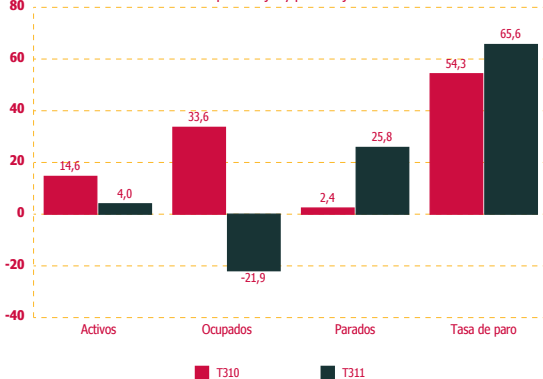
En relación al deterioro del mercado laboral, cabría señalar el incremento de los parados que buscan primer empleo, pues según la Encuesta de Población Activa éstos experimentan un crecimiento interanual del 75,4 por ciento respecto al tercer trimestre de 2010, siendo Jaén la provincia con un mayor porcentaje de parados que buscan su primer empleo, al alcanzar un 11 por ciento en el tercer trimestre de 2011. Por sectores productivos, cabría destacar la evolución de la actividad terciaria, pues si bien se destruye empleo a una tasa del 2,8 por ciento en el tercer trimestre de 2011, frente al -1,1 por ciento del conjunto regional, el ser la provincia con mayor caída en el número de parados (-12,2 por ciento), principalmente por el descenso de los activos, se ha producido un descenso de 1,1 puntos porcentuales en la tasa de paro del sector, que se sitúa en el 11,4 por ciento. Mientras tanto, el sector agrario, que tras el inicio de la crisis económica se convertía en refugio de trabajadores procedentes de otros sectores, comienza a dar síntomas de saturación en la provincia jiennense, ya que la tasa de paro crece en 11,4 puntos respecto al tercer trimestre de 2010 y se sitúa en el 65,6 por ciento, cifra que no superaba desde el tercer trimestre de 1995.

En función de la estadística de Sociedades Mercantiles publicada por el Instituto Nacional de Estadística, en el tercer trimestre de 2011 se constituyeron 149 sociedades en la provincia de Jaén, registrándose un crecimiento interanual del 44,7 por ciento (el mayor de las provincias andaluzas), aunque apenas suponen el 5 por ciento del total de sociedades creadas en la región. Además, el capital suscrito se incrementó en un 839,9 por ciento respecto al tercer trimestre de 2010, lo que motivó que el capital medio suscrito por empresa se situara en 166.020 euros por empresa, frente a los 99.550 euros suscritos por la media de empresas andaluzas. Por su parte, Jaén experimentó el mayor descenso de la región en el número de sociedades disueltas, al caer un 65,3 por ciento respecto al tercer trimestre de 2010, lo que supuso la disolución de 26 sociedades. Como consecuencia, el Índice de Rotación (porcentaje de sociedades disueltas sobre el total constituidas) descendió hasta el 17,4 por ciento en el tercer trimestre de 2011, experimentando una caída de 55,4 puntos porcentuales, y evidenciando una mayor estabilidad societaria que el conjunto regional (18,6 por ciento), tras haberse situado muy por encima del promedio para Andalucía desde el segundo trimestre de 2009.

# Previsiones Económicas de Andalucía. Invierno 2011

Entorno Económico  
Economía Andaluza  
Análisis Territorial

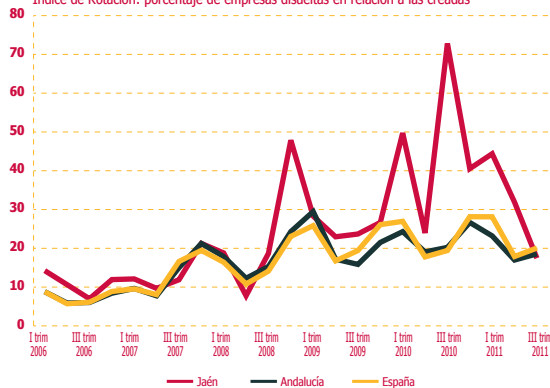
Tasas de variación interanual en porcentajes y porcentajes



El sector agrario muestra síntomas de saturación tras convertirse en refugio de trabajadores de otros sectores

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

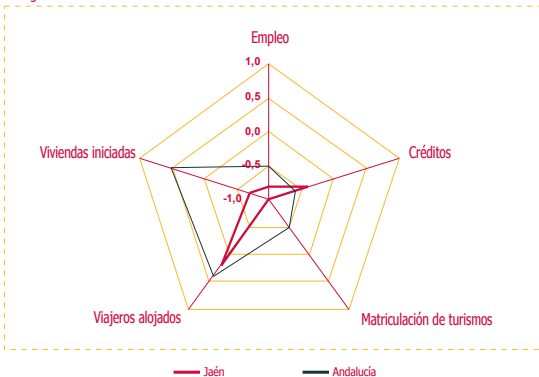
Índice de Rotación: porcentaje de empresas disueltas en relación a las creadas



El tejido societario en la provincia de Jaén se estabiliza en el tercer trimestre de 2011

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Estadística de Sociedades Mercantiles, Instituto Nacional de Estadística

Datos al tercer trimestre de 2011, excepto en créditos y viviendas iniciadas, que corresponden al segundo 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 período |
|----------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|----------------------------------------------|--------|--------|--------------------------------|----------------|
|                                                                      |         |         |         | 2009                                         | 2010   | 2011*  |                                |                |
| Crecimiento económico                                                | --      | --      | --      | -3,3                                         | -0,8   | -0,4   | --                             | 3º trimestre   |
| Sectores productivos                                                 |         |         |         |                                              |        |        |                                |                |
| Viviendas iniciadas                                                  | 2.571,0 | 2.117,0 | 924,0   | -31,59                                       | -17,66 | -2,94  | -28,0                          | Junio          |
| Viviendas terminadas                                                 | 4.114,0 | 2.614,0 | 1.697,0 | -36,22                                       | -36,46 | 14,58  | 216,0                          | Junio          |
| Viviendas visadas                                                    | 1.796,0 | 1.938,0 | 269,0   | -29,98                                       | 791    | -36,71 | -156,0                         | Marzo          |
| Libres                                                               | 1.562,0 | 1.938,0 | 269,0   | -36,71                                       | 24,07  | -36,71 | -156,0                         | Marzo          |
| Precio de la vivienda libre (euros/m²)                               | 1.015,6 | 1.039,1 | 1.026,9 | -5,41                                        | 2,31   | -1,80  | -18,8                          | 3º trimestre   |
| Licitación pública (millones de euros)                               | 365,6   | 277,5   | 128,7   | -61,07                                       | -24,09 | -41,46 | -91,2                          | Septiembre     |
| Obra civil                                                           | 210,3   | 156,1   | 85,1    | -73,13                                       | -25,77 | -29,81 | -36,2                          | Septiembre     |
| Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)              | 504,6   | 485,5   | 415,2   | -5,63                                        | -3,78  | 0,13   | 0,6                            | Octubre        |
| Residentes en España                                                 | 444,5   | 423,1   | 354,5   | -5,46                                        | -4,81  | -1,32  | -4,8                           | Octubre        |
| Residentes en el extranjero                                          | 60,0    | 62,4    | 60,8    | -6,82                                        | 3,88   | 9,57   | 5,3                            | Octubre        |
| Pernotaciones hoteleras (miles)                                      | 856,2   | 831,4   | 701,7   | -7,66                                        | -2,90  | -1,59  | -11,3                          | Octubre        |
| Grado de ocupación hotelera (promedio en porcentajes) <sup>(1)</sup> | 26,4    | 25,4    | 25,4    | -3,20                                        | -1,05  | -0,61  | --                             | Octubre        |
| Plazas estimadas (promedio)                                          | 8.794,3 | 8.842,3 | 8.967,3 | 3,74                                         | 0,54   | 1,34   | 118,3                          | Octubre        |
| Personal ocupado (promedio)                                          | 1.297,3 | 1.217,7 | 1.191,2 | 1,28                                         | -6,13  | -2,78  | -34,1                          | Octubre        |
| Mercado de trabajo                                                   |         |         |         |                                              |        |        |                                |                |
| Población > 16 años (miles)                                          | 539,3   | 539,7   | 540,1   | 0,13                                         | 0,07   | 0,09   | 0,5                            | 3º trimestre   |
| Población inactiva (miles)                                           | 252,0   | 241,8   | 253,1   | 3,62                                         | -4,05  | 0,08   | 0,2                            | 3º trimestre   |
| Activos (miles)                                                      | 287,3   | 297,9   | 287,0   | -2,74                                        | 3,69   | 0,10   | 0,3                            | 3º trimestre   |
| Tasa de actividad (porcentajes) <sup>(1)</sup>                       | 53,3    | 55,2    | 53,1    | -1,50                                        | 1,90   | 0,00   | --                             | 3º trimestre   |
| Ocupados (miles)                                                     | 216,1   | 220,9   | 196,5   | -8,86                                        | 2,22   | -6,03  | -12,6                          | 3º trimestre   |
| Sector agrario                                                       | 27,1    | 32,2    | 14,3    | 11,98                                        | 18,82  | -21,86 | -4,0                           | 3º trimestre   |
| Sector industrial                                                    | 26,7    | 25,9    | 25,0    | -18,84                                       | -3,00  | -5,66  | -1,5                           | 3º trimestre   |
| Sector construcción                                                  | 20,6    | 19,2    | 17,3    | -26,95                                       | -6,80  | -14,78 | -3,0                           | 3º trimestre   |
| Sector servicios                                                     | 141,7   | 143,6   | 139,9   | -6,71                                        | 1,34   | -2,78  | -4,0                           | 3º trimestre   |
| Parados (miles)                                                      | 71,2    | 77,0    | 90,6    | 21,92                                        | 8,15   | 16,75  | 13,0                           | 3º trimestre   |
| Sector agrario                                                       | 18,4    | 18,4    | 27,3    | 17,20                                        | 0,00   | 25,81  | 5,6                            | 3º trimestre   |
| Sector industrial                                                    | 4,8     | 2,2     | 2,7     | 100,00                                       | -54,17 | -10,00 | -0,3                           | 3º trimestre   |
| Sector construcción                                                  | 7,3     | 6,0     | 6,6     | 17,74                                        | -17,81 | 17,86  | 1,0                            | 3º trimestre   |
| Sector servicios                                                     | 17,7    | 18,9    | 18,0    | 2,91                                         | 6,78   | -12,20 | -2,5                           | 3º trimestre   |
| No clasificados <sup>(2)</sup>                                       | 23,1    | 31,5    | 36,0    | 38,32                                        | 36,36  | 33,83  | 9,1                            | 3º trimestre   |

continúa...

...continuación

## Indicadores de Coyuntura: Jaén

|                                                                  | 2009     | 2010     | 2011*    | Tasas de variación interanual en porcentajes |        |        | Diferencia absoluta<br>2011*/2010 | Último periodo |
|------------------------------------------------------------------|----------|----------|----------|----------------------------------------------|--------|--------|-----------------------------------|----------------|
|                                                                  |          |          |          | 2009                                         | 2010   | 2011*  |                                   |                |
| Tasa de paro (porcentajes) <sup>(1)</sup>                        | 24,8     | 25,8     | 31,6     | 5,01                                         | 1,07   | 4,50   | --                                | 3º trimestre   |
| Paro registrado (promedio en miles)                              | 47,8     | 49,6     | 55,0     | 27,86                                        | 3,74   | 9,87   | 4,9                               | Noviembre      |
| Contratos iniciales (miles)                                      | 430,2    | 495,6    | 311,9    | 4,48                                         | 15,19  | -11,59 | -40,9                             | Octubre        |
| Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles) | 239,2    | 244,4    | 240,3    | -1,65                                        | 2,16   | -1,54  | -3,8                              | Noviembre      |
| Extranjeros                                                      | 8,1      | 9,4      | 9,5      | 4,50                                         | 16,46  | 2,21   | 0,2                               | Octubre        |
| Demanda, precios y salarios                                      |          |          |          |                                              |        |        |                                   |                |
| Exportaciones de bienes (millones de euros)                      | 552,4    | 647,2    | 538,4    | -13,14                                       | 17,18  | 14,63  | 68,7                              | Septiembre     |
| Importaciones de bienes (millones de euros)                      | 416,1    | 471,7    | 327,5    | -25,61                                       | 13,36  | -720   | -25,4                             | Septiembre     |
| Matriculación de turismos                                        | 8.413,0  | 7.759,0  | 4.159,0  | -12,15                                       | -7,77  | -3780  | -2.527,0                          | Octubre        |
| Matriculación de vehículos de carga                              | 1.376,0  | 1.397,0  | 904,0    | -40,54                                       | 1,53   | -19,86 | -224,0                            | Octubre        |
| Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)            | 107,5    | 111,0    | 111,9    | 0,6                                          | 3,3    | 2,5    | --                                | Octubre        |
| Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) <sup>(1)</sup> | 3,2      | 1,2      | 1,5      | -0,06                                        | -2,02  | 0,52   | --                                | Octubre        |
| 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    | 481,0    | -15,80                                       | -7,31  | 7,61   | 34,0                              | Septiembre     |
| Efectos impagados (millones de euros)                            | 128,2    | 69,8     | 37,5     | -40,02                                       | -45,60 | -32,62 | -18,2                             | Septiembre     |
| Hipotecas (número)                                               | 11.466,0 | 10.303,0 | 6.060,0  | -14,48                                       | -10,14 | -23,15 | -1.826,0                          | Septiembre     |
| Hipotecas (millones de euros)                                    | 1.009,4  | 850,7    | 505,6    | -30,22                                       | -15,72 | -25,71 | -175,0                            | Septiembre     |

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

## MÁLAGA

La actividad económica en la provincia de Málaga mantiene su ligera trayectoria ascendente iniciada en el primer trimestre del año y habría crecido según las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, a una tasa interanual del 0,8 por ciento en el tercer trimestre de 2011, medio punto más que la economía regional, aunque insuficiente para crear empleo. De este modo, para el conjunto de 2011, se prevé un crecimiento de la economía malagueña del 0,7 por ciento, frente al 0,2 por ciento estimado para Andalucía. Es significativa la importancia que tiene en este tenue crecimiento económico la trayectoria de la actividad turística, así como la mejora de la balanza comercial, además de mostrar la provincia un comportamiento menos contractivo que el conjunto regional en los principales indicadores de demanda.

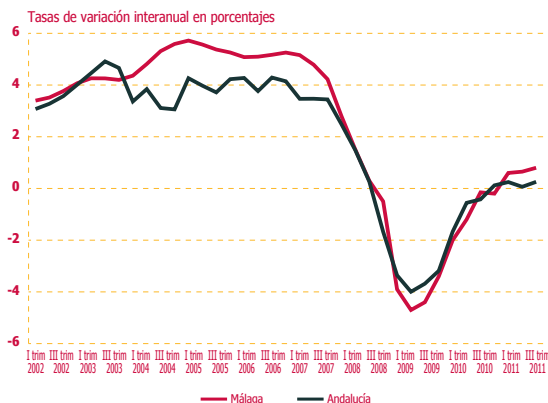
Así pues, si bien continúa el descenso generalizado en la matriculación de turismos en el territorio andaluz, Málaga es la provincia andaluza que muestra un menor ritmo de descenso, pues en el periodo enero-septiembre de 2011 se reducen en un 23,5 por ciento, frente al 32 por ciento en Andalucía. Además, presenta el mayor dinamismo societario de las provincias de la región, pues el número de sociedades constituidas se cifra en 3.111 en el acumulado a septiembre, tras crecer un 13,4 por ciento, hasta representar el 29,4 por ciento del conjunto regional, mientras las disoluciones descendieron un 2,6 por ciento.

En contraposición, el ajuste del mercado inmobiliario aún continúa y el descenso del precio de la vivienda parece insuficiente, pues si bien se ha reducido el precio de la vivienda libre un 6,9 por ciento respecto al tercer trimestre de 2010, Málaga se mantiene a la cabeza en el precio del metro cuadrado, con 1.744,4 euros, superando la media regional en 263,5 euros. Como consecuencia, presenta una caída en la compraventa de viviendas del 39,4 por ciento respecto al tercer trimestre de 2010, frente al -27,7 por ciento del conjunto regional. No obstante, Málaga es la única provincia andaluza en experimentar un incremento de la licitación pública en edificación, del 32,6 por ciento respecto al periodo comprendido entre enero y septiembre de 2010, lo que no evita que la licitación oficial descienda en torno a un 50 por ciento, unos 15 puntos más que el conjunto regional.

Por su parte, el sector exterior en la provincia de Málaga muestra un menor dinamismo que el conjunto regional en el acumulado hasta septiembre de 2011. Esto es consecuencia de la caída del 1,8 por ciento en las exportaciones, que acumulan a septiembre un valor de 983,31 millones de euros, y del descenso aún más pronunciado de las importaciones, al computarse 1.019,49 millones de euros en el periodo mencionado, acumulándose un saldo negativo de 36,17 millones

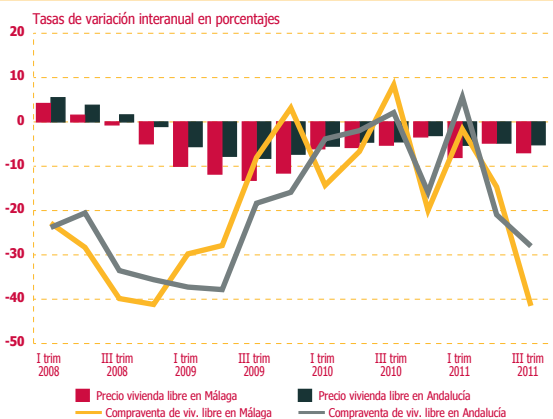
# Previsiones Económicas de Andalucía. Invierno 2011

Entorno Económico  
Economía Andaluza  
Análisis Territorial



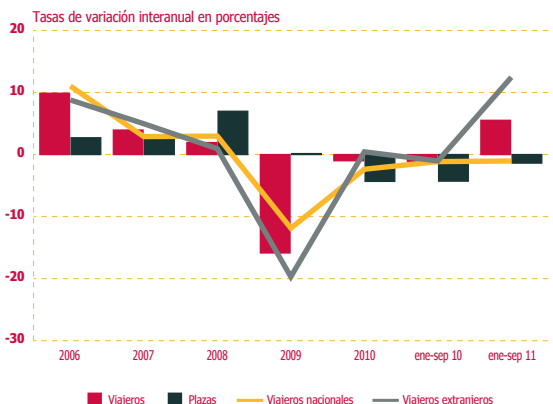
La provincia de Málaga mantiene una trayectoria ligeramente ascendente de la actividad, aunque el crecimiento es aún muy modesto

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía



El ajuste en precios se muestra insuficiente ante el desplome de la compraventa de vivienda libre en Málaga

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



Crecen los viajeros alojados en la provincia de Málaga impulsados por la demanda extranjera

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

de euros, inferior al de 2010. Así pues, pese a presentar un menor dinamismo que el conjunto regional, la aportación al crecimiento provincial del sector exterior mejora respecto al periodo enero-septiembre de 2010.

En la provincia malagueña se incrementa la llegada de viajeros alojados en establecimientos hoteleros un 5,5 por ciento en el periodo enero-septiembre de 2011, hasta alcanzar los 3.499.462 visitantes. Dicha mejoría viene de la mano de un crecimiento del 12,5 por ciento de la demanda exterior, mientras que la demanda interior mantiene su languidez y desciende un 1 por ciento. En cuanto a las pernoctaciones de viajeros nacionales, se aprecia que, tras el crecimiento del 5,8 por ciento experimentado en 2010, vuelven a descender hasta septiembre un 8,2 por ciento. No obstante, el ajuste de la oferta hotelera lleva a Málaga a experimentar la mayor caída provincial de las plazas ofertadas, del -1,4 por ciento respecto al acumulado a septiembre de 2010, cuyo efecto es una mejora de 3,1 puntos porcentuales en el grado de ocupación hotelera (55,7 por ciento, frente al 47,8 por ciento regional).

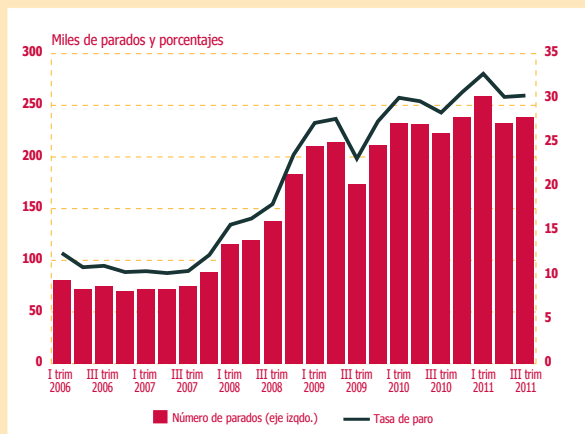
En cuanto al mercado laboral, en el tercer trimestre de 2011, Málaga cuenta con una población en edad de trabajar de 1.328.900 personas, tras experimentar un incremento del 1,1 por ciento, el mayor de las provincias andaluzas, provocado principalmente por el ascenso de los inactivos por motivos de estudio, que crecieron en 13.300 personas. En la desagregación por sectores de actividad, la población activa agraria continúa aumentando, al crecer un 30,2 por ciento, en gran medida por el trasvase de activos procedentes de otros sectores, en especial de la construcción, el cuál experimentó un descenso del 27,1 por ciento en su población activa.

Además, el sector agrario ha creado empleo a una tasa del 22,7 por ciento, pero debido al fuerte crecimiento de la población activa los parados han crecido un 36,8 por ciento. Por su parte, la ocupación en la construcción es un 31,3 por ciento más baja que en el tercer trimestre de 2010, observándose igualmente un descenso en el número de parados del 20,2 por ciento, ya que pasan a contabilizarse en gran parte dentro de los parados de larga duración. En el sector servicios se crea empleo a una tasa interanual del 1,4 por ciento, frente al descenso del 1,1 por ciento del conjunto regional. No obstante, el mayor ritmo de crecimiento en el número de parados (15,2 por ciento), motiva una subida de 1,4 puntos porcentuales en la tasa de paro del sector (13,3 por ciento).

En conjunto, el empleo ha caído en la provincia en el tercer trimestre de 2011 un 2,6 por ciento en tasa interanual, siendo el incremento en el número de parados del 6,9 por ciento, por lo que la población activa se ha mantenido prácticamente estable y la tasa de paro acumula ya un año con niveles por encima del 30 por ciento.

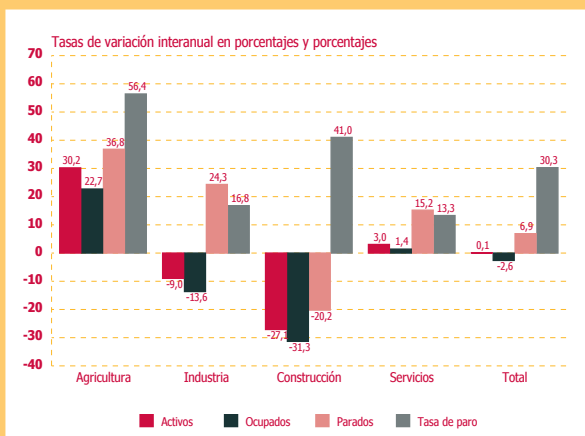
# Previsiones Económicas de Andalucía. Invierno 2011

Entorno Económico  
Economía Andaluza  
Análisis Territorial



La tasa de paro en Málaga continúa por encima del 30 por ciento

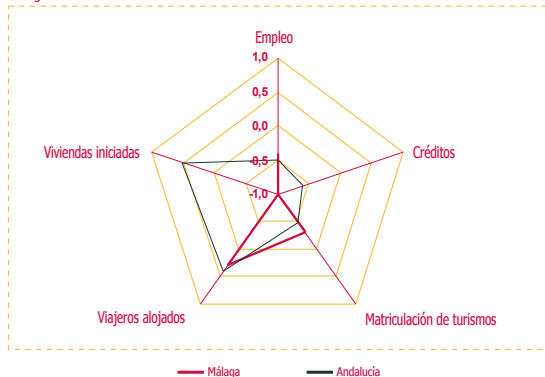
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, Instituto Nacional de Estadística



La creación de empleo en la agricultura y los servicios no evita el descenso de la ocupación en el tercer trimestre de 2011

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

Datos al tercer trimestre de 2011, excepto en créditos y viviendas iniciadas, que corresponden al segundo trimestre



Comparativa Málaga-Andalucía.  
Principales indicadores

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía



# Indicadores de Coyuntura: Málaga

|                                                                         | 2009     | 2010     | 2011*    | Tasas de variación<br>interanual en porcentajes |        |        | Diferencia<br>absoluta<br>2011*/<br>2010 | Último<br>período |
|-------------------------------------------------------------------------|----------|----------|----------|-------------------------------------------------|--------|--------|------------------------------------------|-------------------|
|                                                                         |          |          |          | 2009                                            | 2010   | 2011*  |                                          |                   |
| Crecimiento económico                                                   | --       | --       | --       | -4,1                                            | -0,9   | 0,8    | --                                       | 3º trimestre      |
| Sectores productivos                                                    |          |          |          |                                                 |        |        |                                          |                   |
| Viviendas iniciadas                                                     | 5.330,0  | 3.398,0  | 1.051,0  | -52,97                                          | -36,25 | -48,63 | -995,0                                   | Junio             |
| Viviendas terminadas                                                    | 17.050,0 | 12.050,0 | 2.737,0  | -37,21                                          | -29,33 | -59,94 | -4.095,0                                 | Junio             |
| Viviendas visadas                                                       | 3.267,0  | 2.638,0  | 221,0    | -70,11                                          | -19,25 | -82,12 | -1.015,0                                 | Marzo             |
| Libres                                                                  | 2.993,0  | 2.113,0  | 221,0    | -70,49                                          | -29,40 | -75,39 | -677,0                                   | Marzo             |
| Precio de la vivienda libre (euros/m <sup>2</sup> )                     | 1.946,4  | 1.880,7  | 1.744,4  | -11,52                                          | -3,38  | -6,94  | -130,0                                   | 3º trimestre      |
| Licitación pública (millones de euros)                                  | 1.023,0  | 579,7    | 236,9    | -0,44                                           | -43,33 | -49,68 | -233,9                                   | Septiembre        |
| Obra civil                                                              | 638,0    | 427,1    | 92,0     | -13,30                                          | -33,06 | -74,54 | -269,5                                   | Septiembre        |
| Viajeros alojados en establecimientos<br>hoteleros (miles)              | 4.138,0  | 4.096,6  | 3.902,9  | -15,86                                          | -1,00  | 5,50   | 203,4                                    | Octubre           |
| Residentes en España                                                    | 2.122,9  | 2.072,7  | 1.849,5  | -11,86                                          | -2,37  | -0,97  | -18,1                                    | Octubre           |
| Residentes en el extranjero                                             | 2.015,1  | 2.023,9  | 2.053,4  | -19,69                                          | 0,44   | 12,09  | 221,4                                    | Octubre           |
| Pernoctaciones hoteleras (miles)                                        | 15.500,7 | 15.223,5 | 14.547,7 | -11,07                                          | -1,79  | 4,54   | 632,1                                    | Octubre           |
| Grado de ocupación hotelera<br>(promedio en porcentajes) <sup>(1)</sup> | 48,3     | 49,2     | 55,3     | -6,29                                           | 0,89   | 2,92   | --                                       | Octubre           |
| Plazas estimadas (promedio)                                             | 83.975,0 | 80.345,3 | 82.586,1 | 0,16                                            | -4,32  | -1,15  | -961,4                                   | Octubre           |
| Personal ocupado (promedio)                                             | 11.670,7 | 11.130,7 | 11.946,3 | -15,64                                          | -4,63  | 2,39   | 279,1                                    | Octubre           |
| Tráfico aéreo de pasajeros (miles)                                      | 11.571,2 | 11.996,1 | 10.223,0 | -9,27                                           | 3,67   | 8,54   | 804,7                                    | Septiembre        |
| Internacional                                                           | 9.245,4  | 9.448,2  | 8.167,1  | -6,79                                           | 2,19   | 9,02   | 675,5                                    | Septiembre        |
| Mercado de trabajo                                                      |          |          |          |                                                 |        |        |                                          |                   |
| Población > 16 años (miles)                                             | 1.303,2  | 1.318,1  | 1.328,9  | 1,08                                            | 1,14   | 1,08   | 14,2                                     | 3º trimestre      |
| Población inactiva (miles)                                              | 528,9    | 541,0    | 542,3    | 3,42                                            | 2,29   | 2,55   | 13,5                                     | 3º trimestre      |
| Activos (miles)                                                         | 774,2    | 777,1    | 786,6    | -0,49                                           | 0,37   | 0,09   | 0,7                                      | 3º trimestre      |
| Tasa de actividad (porcentajes) <sup>(1)</sup>                          | 59,4     | 59,0     | 59,2     | -0,90                                           | -0,40  | -0,60  | --                                       | 3º trimestre      |
| Ocupados (miles)                                                        | 562,5    | 538,9    | 548,4    | -5,37                                           | -4,20  | -2,61  | -14,7                                    | 3º trimestre      |
| Sector agrario                                                          | 13,1     | 10,5     | 9,2      | -23,84                                          | -19,85 | 22,67  | 1,7                                      | 3º trimestre      |
| Sector industrial                                                       | 25,5     | 24,8     | 22,8     | -28,17                                          | -2,75  | -13,64 | -3,6                                     | 3º trimestre      |
| Sector construcción                                                     | 62,0     | 55,9     | 42,6     | -21,12                                          | -9,84  | -31,29 | -19,4                                    | 3º trimestre      |
| Sector servicios                                                        | 461,8    | 447,7    | 473,8    | -0,26                                           | -3,05  | 1,41   | 6,6                                      | 3º trimestre      |
| Parados (miles)                                                         | 211,8    | 238,2    | 238,1    | 15,36                                           | 12,46  | 6,87   | 15,3                                     | 3º trimestre      |
| Sector agrario                                                          | 7,5      | 9,3      | 11,9     | -29,91                                          | 24,00  | 36,78  | 3,2                                      | 3º trimestre      |
| Sector industrial                                                       | 6,3      | 4,8      | 4,6      | -36,36                                          | -23,81 | 24,32  | 0,9                                      | 3º trimestre      |
| Sector construcción                                                     | 32,1     | 34,2     | 29,6     | -20,74                                          | 6,54   | -20,22 | -7,5                                     | 3º trimestre      |
| Sector servicios                                                        | 67,2     | 72,0     | 72,7     | 26,08                                           | 7,14   | 15,21  | 9,6                                      | 3º trimestre      |
| No clasificados <sup>(2)</sup>                                          | 98,8     | 117,8    | 119,4    | 42,57                                           | 19,23  | 8,45   | 9,3                                      | 3º trimestre      |

continúa...

...continuación

### Indicadores de Coyuntura: Málaga

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 2009     | 2010     | 2011*    | Tasas de variación<br>interanual en porcentajes |        |        | Diferencia<br>absoluta<br>2011*/<br>2010 | Último<br>periodo |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------|----------|-------------------------------------------------|--------|--------|------------------------------------------|-------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |          |          |          | 2009                                            | 2010   | 2011*  |                                          |                   |
| Tasa de paro (porcentajes) <sup>(1)</sup>                                                                                                                                                                                                                                                                          | 27,4     | 30,7     | 30,3     | 3,76                                            | 3,30   | 1,92   | --                                       | 3º trimestre      |
| Paro registrado (promedio en miles)                                                                                                                                                                                                                                                                                | 156,6    | 175,1    | 184,3    | 40,20                                           | 11,81  | 5,70   | 9,9                                      | Noviembre         |
| Contratos iniciales (miles)                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 500,8    | 511,2    | 429,2    | -11,87                                          | 2,08   | -0,24  | -1,0                                     | Octubre           |
| Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)                                                                                                                                                                                                                                                   | 535,1    | 526,7    | 522,0    | -7,64                                           | -1,56  | -1,06  | -5,6                                     | Noviembre         |
| Extranjeros                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 58,9     | 58,6     | 56,9     | -10,95                                          | -0,56  | -4,08  | -2,4                                     | Octubre           |
| Demanda, precios y salarios                                                                                                                                                                                                                                                                                        |          |          |          |                                                 |        |        |                                          |                   |
| Exportaciones de bienes (millones de euros)                                                                                                                                                                                                                                                                        | 1.035,9  | 1.348,8  | 983,3    | -3,07                                           | 30,21  | -1,77  | -17,8                                    | Septiembre        |
| Importaciones de bienes (millones de euros)                                                                                                                                                                                                                                                                        | 1.266,8  | 1.492,2  | 1.019,5  | -28,53                                          | 17,79  | -9,94  | -112,5                                   | Septiembre        |
| Matriculación de turismos                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 27.683,0 | 28.708,0 | 19.323,0 | -43,40                                          | 3,70   | -22,14 | -5.494,0                                 | Octubre           |
| Matriculación de vehículos de carga                                                                                                                                                                                                                                                                                | 4.076,0  | 3.687,0  | 2.901,0  | -45,46                                          | -9,54  | -7,49  | -235,0                                   | Octubre           |
| Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)                                                                                                                                                                                                                                                              | 107,2    | 110,7    | 112,7    | 0,9                                             | 3,3    | 3,1    | --                                       | Octubre           |
| Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) <sup>(1)</sup>                                                                                                                                                                                                                                                   | 3,1      | 1,2      | 1,5      | -0,18                                           | -1,89  | 0,42   | --                                       | Octubre           |
| 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  | 3.111,0  | -18,50                                          | -2,96  | 13,37  | 367,0                                    | Septiembre        |
| Efectos impagados (millones de euros)                                                                                                                                                                                                                                                                              | 218,9    | 85,3     | 51,4     | -63,32                                          | -61,02 | -21,20 | -13,8                                    | Septiembre        |
| Hipotecas (número)                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 41.475,0 | 34.777,0 | 19.154,0 | -19,11                                          | -16,15 | -33,53 | -9.661,0                                 | Septiembre        |
| Hipotecas (millones de euros)                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 5.821,6  | 4.566,7  | 2.220,7  | -34,18                                          | -21,56 | -40,73 | -1.525,9                                 | Septiembre        |
| *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, IECA, INE, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, Ministerio de Trabajo e Inmigración, Ministerio de Fomento y SEOPAN. |          |          |          |                                                 |        |        |                                          |                   |

## SEVILLA

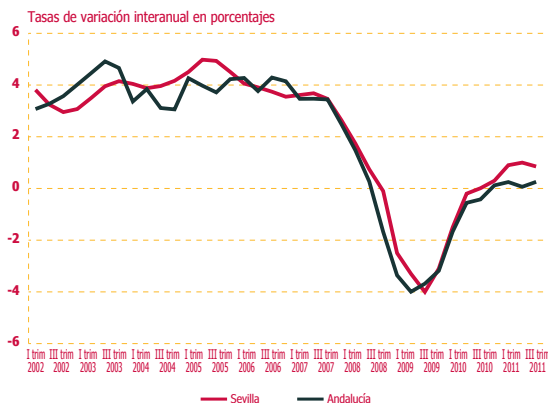
Las previsiones económicas elaboradas por *Analistas Económicos de Andalucía*, sitúan a Sevilla como la provincia andaluza que muestra un mayor dinamismo en el tercer trimestre de 2011, estimándose un crecimiento económico del 0,9 por ciento respecto al tercer trimestre de 2010, frente al 0,3 por ciento estimado para el conjunto regional. Así pues, Sevilla, junto a Málaga y Granada, sustentarían el escueto crecimiento del 0,2 por ciento previsto para el conjunto de Andalucía en 2011, ya que se prevé que la provincia sevillana experimente un crecimiento del 1 por ciento respecto a 2010.

La evolución positiva de la economía sevillana se plasma en el mercado laboral, y según los datos de la Encuesta de Población Activa publicados por el Instituto Nacional de Estadística, la población activa asciende a 922.600 personas en el tercer trimestre de 2011, al crecer un 2,6 por ciento respecto al mismo periodo del año precedente. De esta forma, la tasa de actividad se ha incrementado 1,4 puntos porcentuales hasta alcanzar el 60,1 por ciento, cifra similar al promedio nacional. Asimismo, el descenso del 5,9 por ciento de los inactivos por motivos de jubilación, marcan la mayor caída provincial en los inactivos totales (-3,1 por ciento). Mientras tanto, Sevilla crea empleo a una tasa del 1 por ciento, frente al descenso de la ocupación del 2,6 por ciento del conjunto regional, si bien el comportamiento por sexo es opuesto, ya que la ocupación masculina crece un 1,8 por ciento, mientras que la femenina desciende un 0,2 por ciento respecto al tercer trimestre de 2010. Por otro lado, el número de parados crece un 7,2 por ciento hasta alcanzar los 257.500 desocupados, provocando un incremento de 1,2 puntos porcentuales en la tasa de paro, que asciende al 27,9 por ciento, inferior al 30,9 por ciento del conjunto regional, pero aun lejos del 21,5 por ciento nacional. Sin embargo, a diferencia del resto de provincias de Andalucía, el número de parados que buscan su primer empleo desciende un 1,6 por ciento.

Por sectores, destaca la evolución de la actividad industrial, que en el tercer trimestre de 2011 crea empleo a una tasa del 18,2 por ciento y alcanza los 81.800 ocupados, mientras el paro descendió un 14,1 por ciento, situándose la tasa de paro en el 8,2 por ciento (en torno a 5 puntos por debajo del promedio regional). Igualmente, la ocupación en el sector agrario crece de forma leve (0,4 por ciento) en el tercer trimestre de 2011, mientras la destrucción de empleo en los sectores construcción y servicios se cifra en el 8,2 y 0,4 por ciento, respectivamente. En referencia a los contratos registrados, Sevilla es la provincia andaluza que experimenta el mayor incremento en el periodo enero-septiembre de 2011 (3,2 por ciento, frente al -0,8 por ciento del conjunto regional), computándose un total de 583.972 nuevos contratos.

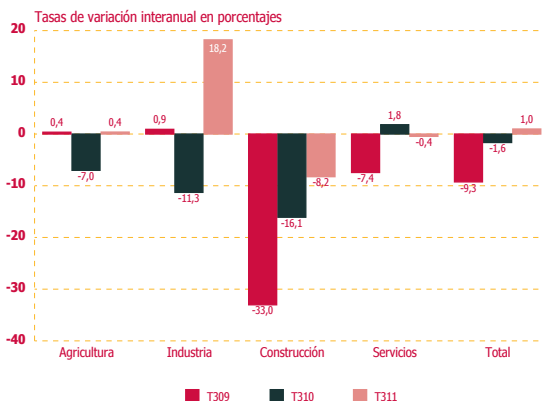
# Previsiones Económicas de Andalucía. Invierno 2011

Entorno Económico  
Economía Andaluza  
Análisis Territorial



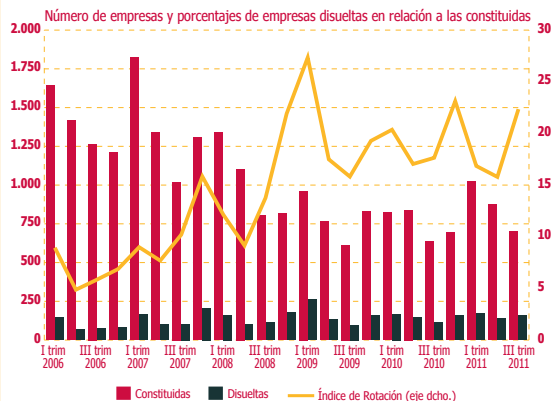
Sevilla continúa mostrando un mejor tono que el conjunto andaluz

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía



La creación de empleo en la provincia de Sevilla en el tercer trimestre de 2011 se sustenta en el sector industrial

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



Crece la inestabilidad societaria en la provincia de Sevilla en el tercer trimestre de 2011

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Estadística de Sociedades Mercantiles, Instituto Nacional de Estadística

Pese a que la provincia de Sevilla presenta un incremento en el número de sociedades constituidas del 9,9 por ciento en el tercer trimestre de 2011 respecto al mismo periodo del año anterior, al crearse un total de 698 sociedades, el mayor ritmo de crecimiento de las disoluciones (39,3 por ciento), que ascendieron a 156, tiene como efecto un repunte del Índice de Rotación (porcentaje de empresas disueltas sobre las constituidas), que se situó en el 22,3 por ciento.

Los datos arrojados por la Encuesta de Ocupación Hotelera sitúan a la provincia de Sevilla como segundo destino turístico tras Málaga en el acumulado hasta septiembre de 2011, gracias al incremento del 6,9 por ciento en los viajeros alojados en establecimientos hoteleros, que alcanzaron los 1.867.463 turistas, estimulado por el crecimiento combinado de la demanda nacional (1,3 por ciento) y en especial de la extranjera (13,3 por ciento). Paralelamente al crecimiento de la actividad turística, el aeropuerto de Sevilla continúa aumentando su actividad, incrementándose la llegada de viajeros un 21,5 por ciento respecto al periodo enero-septiembre de 2010, computándose un total de 3.829.559 pasajeros. El origen de este crecimiento se encuentra principalmente en la apertura de nuevas rutas comerciales por la irrupción de las compañías de bajo coste.

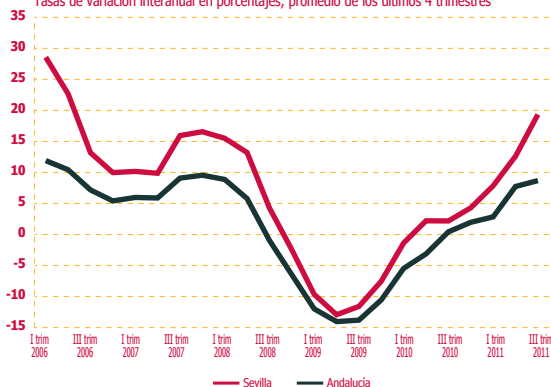
Mientras tanto, el comercio exterior sevillano se caracteriza por una contracción conjunta tanto del volumen de las exportaciones como de las importaciones, que se valoraron en 2.387,99 y 1.854,04 millones de euros, respectivamente, entre enero y septiembre de 2011, con sendos descensos del 2,8 y 9,3 por ciento. De esta forma, el saldo comercial mejoró en 121,07 millones de euros, situándose el superávit con respecto al resto del mundo en 533,95 millones de euros.

Por su parte, los efectos comerciales en gestión de cobro vencidos han repuntado, creciendo un 30,3 por ciento respecto al tercer trimestre de 2010 y alcanzando los 150.445 efectos, con un crecimiento del 112,3 por ciento en importe, que situó la cuantía media negociada en 2.992,15 euros. En consecuencia, el número de efectos en gestión de cobro impagados fue de 5.980, al experimentar un crecimiento del 32,7 por ciento, mientras que en importe crecieron un 177,5 por ciento, frente al 46,3 por ciento del conjunto regional. De esta forma, la morosidad en la provincia de Sevilla mantiene la tónica de los últimos periodos, representando los efectos comerciales impagados sobre los vencidos un 4,4 por ciento (similar al conjunto regional), inferior al 7,7 por ciento que representaban en el cuarto trimestre de 2008, pero aún lejos de las cifras anteriores a la crisis. Mientras tanto, si bien se mantiene el descenso generalizado en las hipotecas en el tercer trimestre de 2011, en la provincia de Sevilla descienden a menor ritmo que el conjunto regional, presentando sendas caídas del 21,3 y del 32,9 por ciento, que sitúan el importe medio en 108.097,94 euros por hipoteca.

# Previsiones Económicas de Andalucía. Invierno 2011

Entorno Económico  
Economía Andaluza  
Análisis Territorial

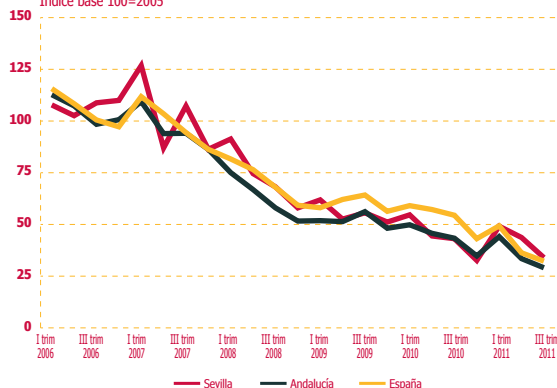
Tasas de variación interanual en porcentajes, promedio de los últimos 4 trimestres



La instalación de compañías de bajo coste y la mejora del turismo incentiva el tráfico aéreo de pasajeros en la provincia de Sevilla

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Dirección General de Aviación Civil, Ministerio de Fomento

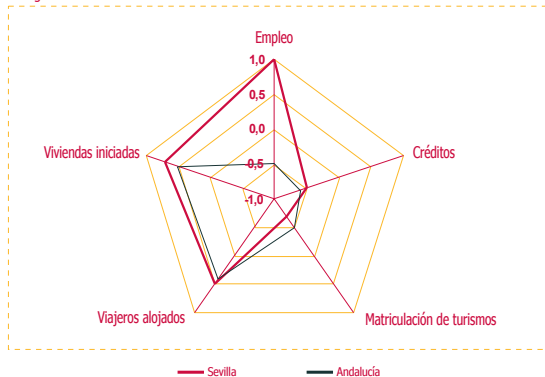
Índice base 100=2005



Aunque continúan descendiendo, las hipotecas muestran un menor retroceso en Sevilla

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía e Instituto Nacional de Estadística

Datos al tercer trimestre de 2011, excepto en créditos y viviendas iniciadas, que corresponden al segundo 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 2011*/2010 | Último periodo |
|----------------------------------------------------------------------|----------|----------|----------|----------------------------------------------|--------|--------|--------------------------------|----------------|
|                                                                      |          |          |          | 2009                                         | 2010   | 2011*  |                                |                |
| Crecimiento económico                                                | --       | --       | --       | -3,2                                         | -0,2   | 0,9    | --                             | 3º trimestre   |
| Sectores productivos                                                 |          |          |          |                                              |        |        |                                |                |
| Viviendas iniciadas                                                  | 13.741,0 | 5.226,0  | 1.655,0  | 25,88                                        | -61,97 | -20,66 | -431,0                         | Junio          |
| Viviendas terminadas                                                 | 13.340,0 | 13.321,0 | 2.624,0  | -36,32                                       | -0,14  | -60,40 | -4.002,0                       | Junio          |
| Viviendas visadas                                                    | 3.250,0  | 4.599,0  | 1.313,0  | -69,38                                       | 41,51  | 18,82  | 208,0                          | Marzo          |
| Libres                                                               | 1.359,0  | 1.834,0  | 525,0    | -76,82                                       | 34,95  | 24,41  | 103,0                          | Marzo          |
| Precio de la vivienda libre (euros/m²)                               | 1.680,4  | 1.643,0  | 1.570,0  | -6,04                                        | -2,23  | -3,44  | -56,0                          | 3º trimestre   |
| Licitación pública (millones de euros)                               | 1.404,6  | 585,7    | 299,7    | -17,36                                       | -58,30 | -33,27 | -149,4                         | Septiembre     |
| Obra civil                                                           | 1.079,2  | 342,5    | 212,8    | -17,78                                       | -68,26 | -18,42 | -48,0                          | Septiembre     |
| Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)              | 2.158,2  | 2.343,1  | 2.118,5  | -5,22                                        | 8,57   | 6,19   | 123,4                          | Octubre        |
| Residentes en España                                                 | 1.249,2  | 1.270,8  | 1.060,8  | -2,58                                        | 1,73   | -0,39  | -4,2                           | Octubre        |
| Residentes en el extranjero                                          | 909,0    | 1.072,3  | 1.057,6  | -8,62                                        | 17,96  | 13,73  | 127,6                          | Octubre        |
| Pernotaciones hoteleras (miles)                                      | 3.953,0  | 4.282,9  | 3.893,4  | -5,94                                        | 8,35   | 6,97   | 253,9                          | Octubre        |
| Grado de ocupación hotelera (promedio en porcentajes) <sup>(1)</sup> | 42,1     | 44,3     | 48,1     | -4,30                                        | 2,26   | 2,90   | --                             | Octubre        |
| Plazas estimadas (promedio)                                          | 25.498,2 | 26.149,7 | 26.284,4 | 3,98                                         | 2,56   | 0,62   | 162,3                          | Octubre        |
| Personal ocupado (promedio)                                          | 3.640,8  | 3.673,3  | 3.591,6  | -3,59                                        | 0,89   | -2,79  | -103,1                         | Octubre        |
| Tráfico aéreo de pasajeros (miles)                                   | 4.038,0  | 4.211,9  | 3.829,6  | -7,51                                        | 4,30   | 21,46  | 676,5                          | Septiembre     |
| Internacional                                                        | 1.125,2  | 1.313,3  | 1.284,6  | -10,06                                       | 16,71  | 31,27  | 306,0                          | Septiembre     |
| Mercado de trabajo                                                   |          |          |          |                                              |        |        |                                |                |
| Población > 16 años (miles)                                          | 1.523,4  | 1.530,8  | 1.534,5  | 0,69                                         | 0,49   | 0,29   | 4,4                            | 3º trimestre   |
| Población inactiva (miles)                                           | 621,6    | 620,8    | 611,9    | 2,61                                         | -0,13  | -3,07  | -19,4                          | 3º trimestre   |
| Activos (miles)                                                      | 901,8    | 910,0    | 922,6    | -0,57                                        | 0,91   | 2,65   | 23,8                           | 3º trimestre   |
| Tasa de actividad (porcentajes) <sup>(1)</sup>                       | 59,2     | 59,4     | 60,1     | -0,80                                        | 0,20   | 1,40   | --                             | 3º trimestre   |
| Ocupados (miles)                                                     | 673,7    | 686,1    | 665,1    | -7,48                                        | 1,84   | 0,97   | 6,4                            | 3º trimestre   |
| Sector agrario                                                       | 37,2     | 39,3     | 26,6     | -9,27                                        | 5,65   | 0,38   | 0,1                            | 3º trimestre   |
| Sector industrial                                                    | 77,7     | 74,9     | 81,8     | 4,16                                         | -3,60  | 18,21  | 12,6                           | 3º trimestre   |
| Sector construcción                                                  | 55,5     | 51,7     | 44,5     | -24,49                                       | -6,85  | -8,25  | -4,0                           | 3º trimestre   |
| Sector servicios                                                     | 503,3    | 520,2    | 512,2    | -6,62                                        | 3,36   | -0,45  | -2,3                           | 3º trimestre   |
| Parados (miles)                                                      | 228,1    | 223,9    | 257,5    | 27,50                                        | -1,84  | 7,20   | 17,3                           | 3º trimestre   |
| Sector agrario                                                       | 25,1     | 17,7     | 28,1     | 18,96                                        | -29,48 | 18,57  | 4,4                            | 3º trimestre   |
| Sector industrial                                                    | 11,6     | 6,8      | 7,3      | -7,20                                        | -41,38 | -14,12 | -1,2                           | 3º trimestre   |
| Sector construcción                                                  | 32,9     | 22,0     | 21,4     | -16,07                                       | -33,13 | -3,60  | -0,8                           | 3º trimestre   |
| Sector servicios                                                     | 65,3     | 60,7     | 73,1     | 14,96                                        | -7,04  | 8,62   | 5,8                            | 3º trimestre   |
| No clasificados <sup>(2)</sup>                                       | 93,2     | 116,7    | 127,6    | 88,66                                        | 25,21  | 7,77   | 9,2                            | 3º trimestre   |

continúa...

...continuación

## Indicadores de Coyuntura: Sevilla

|                                                                  | 2009     | 2010     | 2011*    | Tasas de variación interanual en porcentajes |        |        | Diferencia absoluta<br>2011*/2010 | Último periodo |
|------------------------------------------------------------------|----------|----------|----------|----------------------------------------------|--------|--------|-----------------------------------|----------------|
|                                                                  |          |          |          | 2009                                         | 2010   | 2011*  |                                   |                |
| Tasa de paro (porcentajes) <sup>(1)</sup>                        | 25,3     | 24,6     | 27,9     | 5,57                                         | -0,69  | 1,19   | --                                | 3º trimestre   |
| Paro registrado (promedio en miles)                              | 185,5    | 203,5    | 217,3    | 32,77                                        | 9,71   | 7,02   | 14,2                              | Noviembre      |
| Contratos iniciales (miles)                                      | 776,8    | 780,1    | 661,2    | -13,03                                       | 0,42   | 2,55   | 16,4                              | Octubre        |
| Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles) | 713,9    | 701,9    | 694,8    | -5,43                                        | -1,68  | -1,00  | -7,0                              | Noviembre      |
| Extranjeros                                                      | 29,6     | 30,2     | 29,8     | 5,28                                         | 2,08   | -1,16  | -0,3                              | Octubre        |
| Demanda, precios y salarios                                      |          |          |          |                                              |        |        |                                   |                |
| Exportaciones de bienes (millones de euros)                      | 2.897,0  | 3.361,0  | 2.388,0  | -6,46                                        | 16,02  | -2,78  | -68,4                             | Septiembre     |
| Importaciones de bienes (millones de euros)                      | 2.551,4  | 2.655,0  | 1.854,0  | -18,88                                       | 4,06   | -9,27  | -189,5                            | Septiembre     |
| Matriculación de turismos                                        | 34.114,0 | 31.778,0 | 18.434,0 | -18,52                                       | -6,85  | -32,69 | -8.952,0                          | Octubre        |
| Matriculación de vehículos de carga                              | 2.991,0  | 3.448,0  | 2.389,0  | -52,73                                       | 15,28  | -16,32 | -466,0                            | Octubre        |
| Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)            | 107,8    | 111,3    | 113,1    | 0,8                                          | 3,3    | 2,8    | --                                | Octubre        |
| Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) <sup>(1)</sup> | 2,1      | 1,3      | 2,7      | -1,45                                        | -0,84  | 1,48   | --                                | Octubre        |
| 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  | 2.593,0  | -21,97                                       | -5,68  | 12,79  | 294,0                             | Septiembre     |
| Efectos impagados (millones de euros)                            | 381,9    | 220,2    | 103,3    | -54,46                                       | -42,35 | -41,84 | -74,3                             | Septiembre     |
| Hipotecas (número)                                               | 44.313,0 | 35.013,0 | 25.395,0 | -24,25                                       | -20,99 | -10,83 | -3.085,0                          | Septiembre     |
| Hipotecas (millones de euros)                                    | 5.597,0  | 4.283,6  | 2.578,3  | -33,86                                       | -23,47 | -28,10 | -1.007,5                          | Septiembre     |

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









# **Indicadores Económicos de Coyuntura**

| Datos en unidades señaladas y tasas de variación interanual en porcentajes | Principales indicadores económicos: Comparativa por provincias |             |        |           |        |          |        |          |        |          |        |          |        |          |        |         |        |          |        |          |        |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-------------|--------|-----------|--------|----------|--------|----------|--------|----------|--------|----------|--------|----------|--------|---------|--------|----------|--------|----------|--------|
|                                                                            | Periodo                                                        | España      |        | Andalucía |        | Almería  |        | Cádiz    |        | Córdoba  |        | Granada  |        | Huelva   |        | Jaén    |        | Málaga   |        | Sevilla  |        |
|                                                                            |                                                                | Dato        | Tasa   | Dato      | Tasa   | Dato     | Tasa   | Dato     | Tasa   | Dato     | Tasa   | Dato     | Tasa   | Dato     | Tasa   | Dato    | Tasa   | Dato     | Tasa   | Dato     | Tasa   |
| Crecimiento económico <sup>(e)</sup>                                       | 3º trim. 11                                                    | --          | 0,8    | --        | 0,3    | --       | -1,3   | --       | -0,1   | --       | -0,1   | --       | 0,7    | --       | -0,2   | --      | -0,4   | --       | 0,8    | --       | 0,9    |
| Licitación pública (millones de euros)                                     | Ene-oct. 11                                                    | 13.283,6    | -37,94 | 1.649,2   | -36,87 | 247,4    | 9,06   | 194,1    | -33,99 | 95,7     | -71,93 | 226,0    | 5,61   | 172,5    | -5,47  | 137,8   | -40,31 | 241,1    | -52,67 | 327,6    | -30,81 |
| Obra civil                                                                 | Ene-oct. 11                                                    | 9.424,3     | -21,77 | 1.019,7   | -30,67 | 175,6    | 57,27  | 105,9    | -11,86 | 58,4     | -35,57 | 151,0    | 63,10  | 119,5    | 2,29   | 88,3    | -29,93 | 90,3     | -77,10 | 224,4    | -19,30 |
| Viviendas visadas                                                          | Ene-mar. 11                                                    | 18.244,0    | -11,22 | 3.144,0   | -18,42 | 208,0    | 670,37 | 242,0    | -29,24 | 295,0    | 18,95  | 356,0    | -8,48  | 240,0    | 192,68 | 269,0   | -36,71 | 221,0    | -82,12 | 1.313,0  | 18,82  |
| Viviendas iniciadas                                                        | Ene-jun. 11                                                    | 49.615,0    | -23,52 | 9.084,0   | -5,98  | 769,0    | -25,27 | 1.365,0  | -2,85  | 871,0    | 15,52  | 704,0    | -24,46 | 1.745,0  | 281,00 | 924,0   | -2,94  | 1.051,0  | -48,63 | 1.655,0  | -20,66 |
| Viviendas terminadas                                                       | Ene-jun. 11                                                    | 86.025,0    | -46,25 | 12.546,0  | -48,65 | 667,0    | -42,99 | 691,0    | -57,08 | 1.412,0  | -28,00 | 1.680,0  | -44,37 | 1.038,0  | -40,10 | 1.697,0 | 14,58  | 2.737,0  | -59,94 | 2.624,0  | -60,40 |
| Compraventa de viviendas (número)                                          | Ene-oct. 11                                                    | 311.027,0   | -17,34 | 61.503,0  | -13,30 | 8.936,0  | 5,79   | 7.888,0  | -20,06 | 3.983,0  | -16,29 | 6.756,0  | -11,63 | 4.164,0  | -1,40  | 3.150,0 | -10,38 | 15.538,0 | -16,43 | 11.088,0 | -20,18 |
| Precio vivienda libre (euros/m²)                                           | 3º trim. 11                                                    | 1.729,3     | -5,61  | 1.480,9   | -5,15  | 1.359,6  | -6,73  | 1.650,3  | -3,87  | 1.328,5  | -0,91  | 1.310,3  | -3,36  | 1.412,6  | -7,71  | 1.026,9 | -1,80  | 1.744,4  | -6,94  | 1.570,0  | -3,44  |
| Viajeros alojados establecimientos hoteleros (miles)                       | Ene-oct. 11                                                    | 75.883,4    | 5,01   | 13.234,2  | 3,71   | 1.025,7  | -3,58  | 1.988,6  | -0,95  | 834,1    | 12,57  | 1.976,7  | 6,68   | 972,4    | -1,33  | 415,2   | 0,13   | 3.902,9  | 5,50   | 2.118,5  | 6,19   |
| Residentes España                                                          | Ene-oct. 11                                                    | 39.943,0    | -0,74  | 7.901,4   | -1,04  | 875,3    | -5,42  | 1.325,1  | -4,45  | 503,3    | 6,97   | 1.135,4  | 1,80   | 797,4    | 0,36   | 354,5   | -1,32  | 1.849,5  | -0,97  | 1.060,8  | -0,39  |
| Residentes extranjero                                                      | Ene-oct. 11                                                    | 35.940,4    | 12,24  | 5.332,8   | 11,67  | 150,4    | 8,71   | 663,5    | 6,85   | 330,8    | 22,33  | 841,3    | 14,07  | 175,0    | -8,37  | 60,8    | 9,57   | 2.053,4  | 12,09  | 1.057,6  | 13,73  |
| Pernotaciones hoteleras (miles)                                            | Ene-oct. 11                                                    | 258.948,6   | 7,89   | 38.398,9  | 3,39   | 4.066,7  | -3,57  | 6.061,3  | 2,48   | 1.354,4  | 13,67  | 4.207,1  | 6,12   | 3.566,6  | -0,52  | 701,7   | -1,59  | 14.547,7 | 4,54   | 3.893,4  | 6,97   |
| Residentes España                                                          | Ene-oct. 11                                                    | 98.829,2    | -1,60  | 20.618,4  | -3,92  | 3.285,6  | -7,62  | 3.479,3  | -2,81  | 857,6    | 8,91   | 2.521,0  | -0,81  | 2.650,8  | 0,69   | 611,9   | -3,42  | 5.383,5  | -8,67  | 1.828,6  | -0,22  |
| Residentes extranjero                                                      | Ene-oct. 11                                                    | 160.119,4   | 14,71  | 17.780,5  | 13,38  | 781,1    | 18,26  | 2.581,9  | 10,60  | 496,8    | 22,97  | 1.686,1  | 18,49  | 915,8    | -3,85  | 89,8    | 13,04  | 9.164,2  | 14,25  | 2.064,8  | 14,27  |
| Grado ocupación hotelera (porcentajes) <sup>(1)</sup>                      | Promedio Ene-oct. 11                                           | 54,0        | 2,76   | 47,6      | 1,37   | 40,2     | -0,71  | 44,1     | 0,62   | 42,1     | 2,86   | 45,2     | 1,07   | 46,5     | -1,25  | 25,4    | -0,61  | 55,3     | 2,92   | 48,1     | 2,90   |
| Plazas estimadas en estab. hoteleros (miles)                               | Promedio Ene-oct. 11                                           | 1.485.705,6 | 2,06   | 253.779,2 | 0,49   | 30.992,6 | -1,81  | 41.998,7 | 1,03   | 10.417,3 | 5,45   | 30.282,9 | 3,72   | 22.249,2 | 1,97   | 8.967,3 | 1,34   | 82.586,1 | -1,15  | 26.284,4 | 0,62   |
| Tráfico aéreo de pasajeros (miles)                                         | Ene-sep. 11                                                    | 159.429,9   | 7,49   | 16.153,9  | 9,57   | 631,9    | 0,95   | 800,6    | 0,42   | 1,3      | -8,13  | 667,5    | -10,69 | --       | --     | --      | --     | 10.223,0 | 8,54   | 3.829,6  | 21,46  |
| Internacional                                                              | Ene-sep. 11                                                    | 100.362,0   | 11,71  | 10.053,0  | 10,38  | 254,6    | 10,15  | 295,2    | -7,57  | 0,0      | -27,59 | 51,4     | -40,59 | --       | --     | --      | --     | 8.167,1  | 9,02   | 1.284,6  | 31,27  |
| Población > 16 años (miles)                                                | 3º trim. 11                                                    | 38.487,8    | 0,01   | 6.788,0   | 0,34   | 562,4    | -0,42  | 1.002,6  | 0,41   | 649,2    | 0,05   | 751,1    | 0,21   | 419,2    | 0,12   | 540,1   | 0,09   | 1.328,9  | 1,08   | 1.534,5  | 0,29   |
| Inactivos (miles)                                                          | 3º trim. 11                                                    | 15.353,2    | -0,07  | 2.802,4   | -0,22  | 206,1    | 2,59   | 419,7    | -1,11  | 273,0    | 0,70   | 323,2    | -0,28  | 173,0    | -1,14  | 253,1   | 0,08   | 542,3    | 2,55   | 611,9    | -3,07  |
| Activos (miles)                                                            | 3º trim. 11                                                    | 23.134,6    | 0,06   | 3.985,7   | 0,74   | 356,3    | -2,12  | 582,9    | 1,52   | 376,2    | -0,42  | 427,9    | 0,61   | 246,3    | 1,07   | 287,0   | 0,10   | 786,6    | 0,09   | 922,6    | 2,65   |
| Ocupados (miles)                                                           | 3º trim. 11                                                    | 18.156,3    | -2,11  | 2.752,7   | -2,62  | 229,5    | -13,04 | 400,1    | -1,40  | 248,4    | -4,39  | 298,3    | 1,70   | 166,4    | -3,87  | 196,5   | -6,03  | 548,4    | -2,61  | 665,1    | 0,97   |
| Sector agrario                                                             | 3º trim. 11                                                    | 707,7       | -6,14  | 168,4     | -5,18  | 54,3     | -12,42 | 13,2     | 62,96  | 18,4     | -14,02 | 11,6     | -39,90 | 20,8     | 42,47  | 14,3    | -21,86 | 9,2      | 22,67  | 26,6     | 0,38   |
| Sector industrial                                                          | 3º trim. 11                                                    | 2.576,3     | -0,93  | 256,3     | -0,04  | 10,4     | -14,05 | 40,1     | -4,52  | 32,4     | -10,25 | 29,8     | 2,05   | 14,0     | -6,04  | 25,0    | -5,66  | 22,8     | -13,64 | 81,8     | 18,21  |
| Sector construcción                                                        | 3º trim. 11                                                    | 1.370,7     | -17,83 | 207,0     | -16,40 | 13,5     | -33,82 | 31,3     | -10,83 | 22,6     | -5,83  | 21,5     | -6,52  | 13,6     | -4,90  | 17,3    | -14,78 | 42,6     | -31,29 | 44,5     | -8,25  |
| Sector servicios                                                           | 3º trim. 11                                                    | 13.501,5    | -0,17  | 2.121,1   | -1,12  | 151,3    | -10,68 | 315,5    | -1,59  | 175,0    | -1,85  | 235,4    | 6,08   | 118,0    | -8,81  | 139,9   | -2,78  | 473,8    | 1,41   | 512,2    | -0,45  |
| Parados (miles)                                                            | 3º trim. 11                                                    | 4.978,3     | 8,82   | 1.232,9   | 9,15   | 126,8    | 26,67  | 182,8    | 8,62   | 127,8    | 8,31   | 129,6    | -1,82  | 79,9     | 13,17  | 90,6    | 16,75  | 238,1    | 6,87   | 257,5    | 7,20   |
| Sector agrario                                                             | 3º trim. 11                                                    | 252,0       | 8,53   | 159,7     | 11,13  | 24,4     | 36,31  | 6,6      | -20,48 | 29,2     | 11,03  | 17,4     | -17,92 | 14,9     | -5,70  | 27,3    | 25,81  | 11,9     | 36,78  | 28,1     | 18,57  |
| Sector industrial                                                          | 3º trim. 11                                                    | 217,8       | -11,17 | 38,5      | 1,85   | 1,5      | -16,67 | 8,3      | -3,49  | 6,4      | -4,48  | 4,0      | 66,67  | 3,7      | 19,35  | 2,7     | -10,00 | 4,6      | 24,32  | 7,3      | -14,12 |
| Sector construcción                                                        | 3º trim. 11                                                    | 455,5       | -1,21  | 115,4     | -3,59  | 8,4      | 2,44   | 18,5     | 5,71   | 9,9      | 23,75  | 12,0     | -4,00  | 9,1      | 4,60   | 6,6     | 17,86  | 29,6     | -20,22 | 21,4     | -3,60  |
| Sector servicios                                                           | 3º trim. 11                                                    | 1.477,6     | 6,63   | 337,6     | 6,70   | 31,5     | -3,08  | 52,5     | 14,13  | 32,7     | 1,55   | 36,7     | -2,65  | 20,3     | 19,41  | 18,0    | -12,20 | 72,7     | 15,21  | 73,1     | 8,62   |
| No clasificados <sup>(2)</sup>                                             | 3º trim. 11                                                    | 2.575,5     | 14,45  | 581,9     | 13,65  | 61,0     | 53,27  | 96,9     | 9,99   | 49,5     | 10,74  | 59,5     | 2,41   | 31,8     | 22,78  | 36,0    | 33,83  | 119,4    | 8,45   | 127,6    | 7,77   |
| Tasa de paro (porcentajes) <sup>(1)</sup>                                  | 3º trim. 11                                                    | 21,5        | 1,73   | 30,9      | 2,38   | 35,6     | 8,09   | 31,4     | 2,05   | 34,0     | 2,74   | 30,3     | -0,75  | 32,4     | 3,47   | 31,6    | 4,50   | 30,3     | 1,92   | 27,9     | 1,19   |
| Tasa de actividad (porcentajes) <sup>(1)</sup>                             | 3º trim. 11                                                    | 60,1        | 0,00   | 58,7      | 0,20   | 63,4     | -1,00  | 58,1     | 0,60   | 57,9     | -0,30  | 57,0     | 0,30   | 58,8     | 0,60   | 53,1    | 0,00   | 59,2     | -0,60  | 60,1     | 1,40   |
| Paro registrado (miles)                                                    | Promedio Ene-nov. 11                                           | 4.242,1     | 4,56   | 937,2     | 6,04   | 73,5     | 3,56   | 176,3    | 4,77   | 81,5     | 5,48   | 93,8     | 5,80   | 55,5     | 8,47   | 55,0    | 9,87   | 184,3    | 5,70   | 217,3    | 7,02   |
| Contratos iniciales (miles)                                                | Ene-oct. 11                                                    | 11.653,9    | 0,69   | 2.820,7   | -0,78  | 183,7    | 0,60   | 345,2    | -1,31  | 336,0    | -0,98  | 287,1    | 0,99   | 266,5    | 2,89   | 311,9   | -11,59 | 429,2    | -0,24  | 661,2    | 2,55   |
| Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (miles)                       | Promedio Ene-nov. 11                                           | 17.448,8    | -1,28  | 2.855,6   | -1,07  | 246,8    | -1,08  | 357,2    | -1,09  | 290,4    | -0,59  | 306,3    | -0,73  | 198,0    | -1,98  | 240,3   | -1,54  | 522,0    | -1,06  | 694,8    | -1,00  |
| Índice de Precios de Consumo                                               | Octubre 2011                                                   | 113,0       | 3,01   | 112,7     | 2,88   | 112,3    | 2,83   | 112,3    | 2,79   | 113,4    | 3,30   | 112,9    | 2,97   | 112,6    | 2,97   | 111,9   | 2,50   | 112,7    | 3,08   | 113,1    | 2,80   |
| Aumento salarial pactado en convenios (porcentajes) <sup>(1)</sup>         | Octubre 2011                                                   | 2,6         | 1,30   | 2,3       | 1,02   | 1,4      | -0,04  | 2,2      | 1,19   | 2,3      | 0,36   | 2,3      | 0,88   | 3,1      | 1,85   | 1,5     | 0,52   | 1,5      | 0,42   | 2,7      | 1,48   |
| Depósitos del sector privado (millones de euros) <sup>(3)</sup>            | 2º trim. 11                                                    | 1.157.377,5 | 1,61   | 106.305,2 | 0,70   | 9.443,1  | 0,19   | 12.206,5 | 1,26   | 11.461,5 | -2,72  | 13.150,4 | 5,95   | 5.377,1  | 2,69   | 8.585,2 | 0,58   | 20.630,0 | -0,39  | 25.451,4 | 0,18   |
| Créditos al sector privado (millones de euros)                             | 2º trim. 11                                                    | 1.758.572,6 | -1,66  | 219.743,8 | -3,76  | 23.970,  |        |          |        |          |        |          |        |          |        |         |        |          |        |          |        |