



# Créditos

## ■ EQUIPO DE TRABAJO:

Francisco García (Dirección)  
Felisa Becerra (Coordinación), Felipe Cebrino, Cristina Delgado,  
Esperanza Nieto, Francisco Vera y M<sup>a</sup> Rosa Díaz.

## ■ ELABORACIÓN:

*Analistas Económicos de Andalucía*  
c/ Molina Lario, nº 13 5<sup>a</sup> planta. 29015 Málaga  
Tlfn.: 952225305  
E-mail: aea@analistaseconomicos.com

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

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

Documento elaborado con la información disponible hasta el 23 de marzo de 2012.

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

■ D.L.: MA-830/95

ISSN: 1698-7314

© Analistas Económicos de Andalucía 2012.

# Índice

05	■ PERSPECTIVA GENERAL
06	■ I. ENTORNO ECONÓMICO
11	Coyuntura económica española
16	Principales indicadores económicos: Comparativa por CC.AA.
18	■ II. ECONOMÍA ANDALUZA
19	Principales rasgos de la coyuntura económica regional: Demanda y Oferta
20	Demanda regional y sector exterior
22	Sectores productivos
27	Mercado de trabajo
30	Precios y costes
31	Previsiones económicas 2012
34	■ III. ANÁLISIS TERRITORIAL
35	Estimaciones de crecimiento y expectativas a corto plazo
40	Almería
43	Cádiz
46	Córdoba
49	Granada
52	Huelva
55	Jaén
58	Málaga
61	Sevilla
64	■ PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS: COMPARATIVA POR PROVINCIAS

# Introducción

*Analistas Económicos de Andalucía*, sociedad creada por UNICAJA, tiene como objetivo la promoción y el desarrollo de la investigación socioeconómica en Andalucía. A través de la realización de estudios, análisis y actividades, pretende favorecer un mejor conocimiento de la realidad socioeconómica de nuestra Comunidad Autónoma y su evolución en el contexto nacional e internacional.

En esta línea se enmarca la presente publicación, *Previsiones Económicas de Andalucía*, que alcanza su número 68, y corresponde a la Primavera de 2012. Este documento, de periodicidad trimestral, tiene como finalidad primordial 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 sus principales apuestas, y número a número se viene realizando un esfuerzo por ofrecer los 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 la información actualizada de 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 capítulo, 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. Se incluyen en él las 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, y en sus estimaciones de crecimiento, para el trimestre analizado, y perspectivas a corto plazo.

## Tiempo para la sobriedad, el sentido común y la coordinación

Las economías española y andaluza continúan mostrando síntomas de debilidad en un contexto de crisis internacional que dura ya más de cuatro años. El comportamiento que muestre la economía española en 2012 vendrá determinado, en gran medida, por los planes de ajuste fiscal, los mayores de la democracia, que fijan una reducción del déficit público desde el 8,5% del PIB en 2011 al 5,3% en 2012 y al 3% en 2013. Los Presupuestos Generales del Estado contemplan un recorte del gasto y un aumento de los ingresos que representan, respectivamente, un 1,7% del PIB y un 0,8% del PIB. En términos absolutos, 27.300 millones de euros. Por su magnitud y plazo temporal de consecución, esta reducción representa un esfuerzo titánico que, hasta ahora, ninguna de las grandes economías internacionales ha conseguido.

Este ajuste presupuestario se produce en un escenario de crecientes dudas internacionales sobre la evolución de la economía española, tal y como pone de manifiesto la rigidez a la baja de los diferenciales de rentabilidad de la deuda española y, especialmente, los últimos episodios de incremento de dichos diferenciales, lo que se traduce en un importante sobrecoste de financiación del país. Los mercados parecen interpretar la existencia de cierta dificultad en la consecución de tan exigentes objetivos de consolidación fiscal, por parte de una economía en recesión. La existencia de incertidumbre ha llevado al Fondo Monetario Internacional a revisar a la baja, de forma generalizada, las previsiones de crecimiento para el 2012, estableciendo una caída interanual del -1,8% para el PIB español (aún peor para Italia, -1,9%) y un escaso crecimiento para las principales economías de la zona euro (+0,6% Alemania; +0,5% Francia).

Descendiendo al caso concreto de Andalucía, en 2011 registró un crecimiento interanual del PIB del 0,2%, situándose la tasa de paro por encima del 30%. Para el 2012, las perspectivas son poco halagüeñas.

El previsible deterioro del horizonte económico requiere ser tomado en consideración. En este orden de cosas, las medidas que se adopten deben poder configurar un escenario proclive a la recuperación económica, a la vez que deben responder a la imperiosa necesidad de corregir los desequilibrios presupuestarios y disminuir los niveles de endeudamiento – tanto en el sector público como en el sector privado –, exigencia ésta que, por otra parte, genera importantes restricciones respecto a las posibles políticas de impulso económico.

Es éste, por lo tanto, un tiempo para hilar fino, para ejercer el arte de la coordinación, midiendo cada paso. Un tiempo en el que se impone la prudencia en la adopción de medidas que han de ser contrastadas y potentes en cuanto a sus resultados previsibles. Medidas que deben resultar en la generación de crecimiento y empleo, así como han de satisfacer los objetivos de ajuste en los ámbitos de las finanzas públicas, a la vez que tienen que ser coherentes con las reformas sectoriales ya en desarrollo y con aquéllas otras que aún deben implementarse ante la evidente necesidad de configurar un sistema productivo eficiente y competitivo, es decir, una economía sólida y realmente sostenible en el tiempo. Medidas de racionalización y ajuste, medidas de crecimiento y empleo. En un diseño global. Perfectamente coordinado y acompasado en el tiempo.

## Índices de coyuntura

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Índice de coyuntura	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
Producción	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
Consumo interno	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
Exportaciones	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
Importaciones	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
Saldo comercial	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
Saldo en cuenta corriente	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
Saldo en cuenta de capital	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
Saldo en cuenta financiera	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
Saldo en cuenta de reservas	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
Saldo en cuenta de otros	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100



## I. Entorno Económico

En estos primeros meses de 2012, el escenario económico general ha seguido muy pendiente de la estabilización de los riesgos soberanos en la Zona Euro. A pesar de que se ha registrado una ligera mejora de las condiciones financieras, desde diciembre, y una reestructuración ordenada de la deuda griega, los problemas de fondo no se han resuelto, sino que persisten y constituyen una seria amenaza, no sólo para permitir un crecimiento sostenible de la economía europea, sino también para asentar las bases de la recuperación mundial.

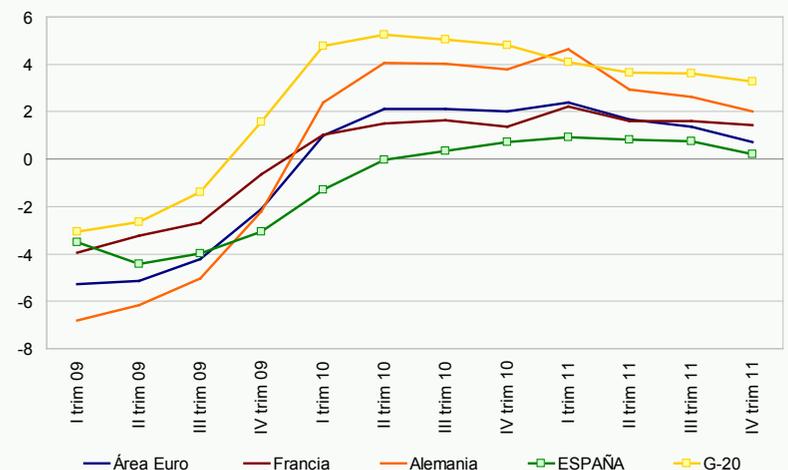
En este sentido, las últimas comunicaciones públicas de la OCDE (el 27 de marzo) han incidido en la prioridad absoluta de lograr minimizar los riesgos en los países más frágiles de la Zona Euro, y en la necesidad de ampliar los fondos disponibles para proporcionar un nivel de apoyo creíble a dichas economías. Al mismo tiempo, se recomienda que las condiciones monetarias sigan siendo favorables durante algún tiempo, mientras el ritmo de reducción de los apoyos fiscales y financieros debería aplicarse cuidadosamente.

La coyuntura en la actividad económica mundial ya había experimentado en la segunda mitad del año 2011 un deterioro, consecuencia en parte de la crisis de deuda en Europa, que acabó generando también una suave ralentización en el ritmo de avance de las economías emergentes. Este contagio se tradujo en un encarecimiento de la financiación en muchas partes del mundo, haciendo retroceder las cotizaciones bursátiles, mientras que los flujos de capital a los países en desarrollo cayeron significativamente.

En Europa, la desaceleración del Producto Interior Bruto (PIB) en un buen número de países de la UE se hizo evidente en el último trimestre del pasado año, augurándose la posibilidad de una corta recesión en la Zona Euro en la primera mitad de 2012. Mientras tanto, el crecimiento de varias de las economías emergentes (Brasil, India y, en menor medida, Rusia, Sudáfrica y Turquía) ha ido perdiendo dinamismo en los últimos trimestres, en comparación con el inicio del periodo de recuperación. Ello se debería, al margen de los efectos de la ralentización europea, a las políticas internas de ajuste que estos países comenzaron a aplicar a finales de 2010 y en la primera parte de 2011 para mitigar el aumento de las presiones inflacionistas. Por el contrario, la trayectoria de la actividad en Estados Unidos y en Japón ha sido relativamente positiva (en especial, en

### La ralentización del crecimiento económico del G-20

Tasas de variación interanual en porcentajes, desestacionalizadas



Fuente: OCDE, Principal Global Indicators.

la economía nipona teniendo en cuenta el dramático tsunami de marzo de 2011), siendo más ostensibles los avances, en términos de empleo, en el gigante norteamericano.

Así, el PIB de los países que integran el G-20 aumentó un 0,7%, en tasa trimestral, entre octubre y diciembre de 2011, lo que supone una desaceleración respecto al trimestre anterior, cuando había avanzado un 0,9%. En el conjunto del año, el ritmo de crecimiento habría sido del 2,8%, bastante por debajo del 5% correspondiente a 2010, aunque lejos de la contracción sufrida en 2009 (-1,4%).

Mientras, los precios de las materias primas han retomado un perfil levemente creciente, teniendo en cuenta que partían de niveles no demasiado elevados en 2011, favorecidos por una moderada reanimación de la demanda de las economías emergentes. En particular, el precio del barril de crudo Brent siguió elevándose, hasta situarse por encima de los 125 dólares, influido por los temores asociados a las tensiones en algunos países productores. Precisamente, el Banco Central Europeo (BCE) revisó al alza, en marzo, la inflación prevista en 2012, hasta situarla entre el 2,1% y el 2,7%, y entre el 0,9% y 2,3% para el conjunto del año 2013, debido a los anuncios de incrementos en los impuestos indirectos y sobre todo a los recientes aumentos de los precios de la energía, que, de acuerdo con los actuales precios de los futuros del mercado del petróleo, se prevé que persistan en los próximos meses.



## Perspectivas de crecimiento del PIB para 2012 y 2013

Tasas de variación interanual en porcentajes	2010	2011	Previsión Enero 2012		Diferencia con las proy. de sept. de 2011	
			2012	2013	2012	2013
<b>PIB mundial</b>	5,2	3,8	3,3	3,9	-0,7	-0,6
Economías avanzadas	3,2	1,6	1,2	1,9	-0,7	-0,5
Estados Unidos	3,0	1,8	1,8	2,2	0,0	-0,3
<b>Zona Euro</b>	1,9	1,6	-0,5	0,8	-1,6	-0,7
Alemania	3,6	3,0	0,3	1,5	-1,0	0,0
Francia	1,4	1,6	0,2	1,0	-1,2	-0,9
Italia	1,5	0,4	-2,2	-0,6	-2,5	-1,1
<b>España</b>	-0,1	0,7	-1,7	-0,3	-2,8	-2,1
Japón	4,4	-0,9	1,7	1,6	-0,6	-0,4
Reino Unido	2,1	0,9	0,6	2,0	-1,0	-0,4
Canadá	3,2	2,3	1,7	2,0	-0,2	-0,5
Otras economías avanzadas <sup>(1)</sup>	5,8	3,3	2,6	3,4	-1,1	-0,3
Economías de mercados emergentes y en desarrollo	7,3	6,2	5,4	5,9	-0,7	-0,6
Países en desarrollo de Asia	9,5	7,9	7,3	7,8	-0,7	-0,6
China	10,4	9,2	8,2	8,8	-0,8	-0,7
India	9,9	7,4	7,0	7,3	-0,5	-0,8
ASEAN-5 <sup>(2)</sup>	6,9	4,8	5,2	5,6	-0,4	-0,2
Oriente Medio y Norte de África	4,3	3,1	3,2	3,6	--	--

(1) No incluyen los países del G-7 y de la Zona Euro.

(2) Filipinas, Indonesia, Malasia, Tailandia y Vietnam.

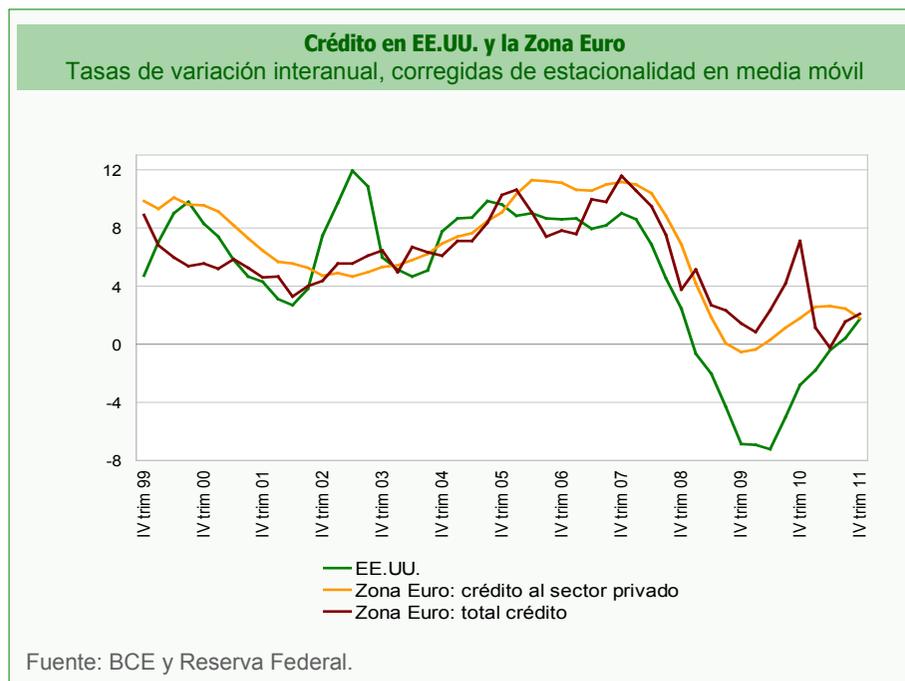
Fuente: Actualización de Perspectivas de la economía mundial, enero de 2012. Fondo Monetario Internacional.

En este contexto, los organismos internacionales y los responsables económicos han corregido a la baja, de forma generalizada, sus perspectivas de avance de la actividad para 2012, en un marco de preocupante incertidumbre sobre las perspectivas a medio plazo. Así, el Banco Mundial espera que la economía mundial se expanda un 2,5% y 3,1% en 2012 y 2013, respectivamente, ritmos bastante inferiores al 3,6% pronosticado para ambos años el pasado mes de junio.

Por su parte, las últimas proyecciones del Perspectivas de la economía mundial del Fondo Monetario Internacional (FMI), de enero de 2012, ya apuntaban también a una desaceleración de la actividad mundial. De acuerdo con sus previsiones, la mayoría de las economías avanzadas evitarían una nueva recesión, mientras que en las economías emergentes y en desarrollo se desacelera el fuerte ritmo de la actividad. El producto mundial se expandirá un 3,3% en 2012, es decir, 0,7 puntos porcentuales (p.p.) menos que lo proyectado en septiembre del año anterior.

Sin duda, el pulso de la actividad productiva seguirá correlacionado con la evolución de las circunstancias financieras. Pero, resulta curioso comprobar que en EE.UU., donde el crédito comercial bancario registró un retroceso más severo que en la Zona Euro, la reanimación de la economía real está siendo algo más notable que en la vieja Europa, donde el crédito –en tasas levemente positivas– no contribuye a insuflar optimismo sobre la actividad. En este sentido, tras la práctica paralización de la financiación bancaria en la Zona Euro, ocurrida el pasado verano, las operaciones de refinanciación a largo plazo (tres años) puestas en marcha por el Banco Central Europeo, no han acabado de dar sus frutos todavía. Las autoridades del Eurosistema esperan que, con cierto retardo, tengan un impacto visible en los préstamos al sector privado.

Por otro lado, el Consejo Europeo confirmó, a principios de marzo, las prioridades de política económica establecidas por la Comisión en el Informe Anual de Crecimiento del pasado mes de noviembre, para promover un crecimiento sostenible y compatibilizarlo con la necesaria consolidación fiscal. Los Estados miembros deberán identificar ahora en sus planes de reforma y estabilidad las medidas específicas que tienen intención de adoptar. La UE se comprometió a impulsar la plena realización del Mercado Único mediante una traslación completa de la Directiva de Servicios y del Mercado Único Digital para el año 2015 y el fomento de la innovación y la investigación. Mientras, los jefes de Estado y de Gobierno de los países de la Zona Euro y la mayoría de los otros Estados miembros firmaron, el 2 de marzo, el nuevo Tratado de Estabilidad, Coordinación y Gobernanza en la UEM, que ya se había aprobado en la reunión informal del 30 de



enero. El Tratado persigue reforzar la disciplina fiscal y profundizar en la coordinación económica, y entrará en vigor en enero de 2013, siempre y cuando lo hayan ratificado al menos 12 Estados miembros del Área Euro.

Asimismo, cabe destacar el acuerdo de revisar, a finales de marzo de 2012, la capacidad de financiación del futuro Mecanismo de Estabilidad Financiera Europeo y el adelanto de su puesta en funcionamiento para julio de este año. Esta decisión no está desvinculada del debate existente sobre las dificultades de conciliar en el medio plazo la reducción de la deuda con el impulso de la actividad productiva y el empleo, máxime en un clima de desaceleración del sector real como el actual. Este dilema atañe, especialmente, a las actuaciones de políticas macroeconómicas de países como España, donde el nivel de deuda pública respecto al PIB resulta inferior al de otros del entorno.

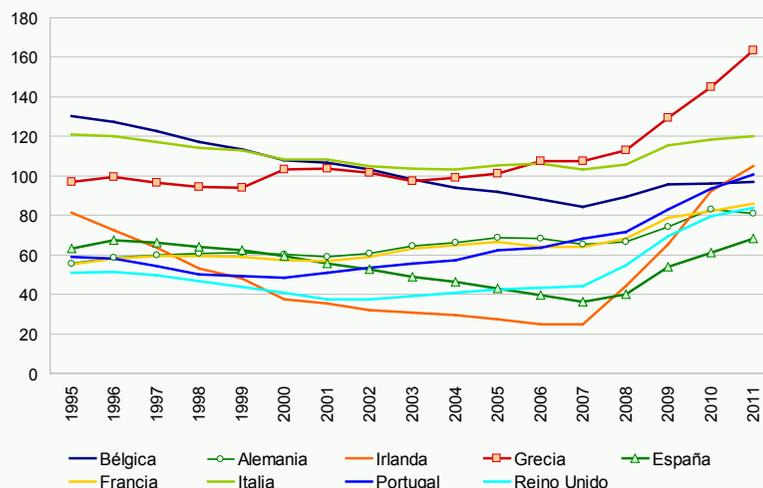
Pero, las divergencias en el endeudamiento público y privado no son el único elemento de alerta acerca de los desequilibrios en el seno de la UE. Así, en el informe de la Comisión Europea, del 14 de febrero, sobre la vigilancia para prevenir y corregir los desajustes macroeconómicos, se tienen en cuenta otros indicadores, tales como las discrepancias en los saldos comerciales y en los déficits por cuenta corriente, la deuda del sector privado en relación al PIB, la variación del empleo y la tasa de paro, el crecimiento de la productividad, los costes laborales o el peso del sector construcción residencial sobre el conjunto de la economía, entre otros.

Atendiendo a algunos de estos criterios de referencia, como las divergencias en los saldos comerciales de los países europeos, puede comprobarse como el saldo comercial de Alemania, con un papel principal, unido a otros como Países Bajos, Irlanda, etc., compensan el saldo negativo de otras economías europeas deficitarias en su comercio exterior de mercancías, como es el caso relevante de España. Desde una perspectiva más coyuntural, en el último trimestre de 2011, el saldo neto exterior de la UEM, medido por las cuentas nacionales, registró una aportación positiva al crecimiento del PIB de 0,4 p.p., porque la pérdida de vigor de las exportaciones se habría visto contrarrestada por una reducción en mayor escala de las importaciones.

Pero, en cualquier caso, posiblemente el mejor reflejo de la heterogeneidad de la UEM sea la trayectoria que ofrecen los rendimientos de la deuda pública a 10 años. En las últimas semanas, el contexto de crecientes dudas sobre la capacidad de la economía española de atender sus compromisos con el Pacto de Estabilidad, y por consiguiente, el clima de incertidumbre generado entre deudores y acreedores, se ha reflejado en el mercado secundario de deuda. Así, el bono alemán se convirtió, una vez más, en refugio de los inversores frente a la renta variable (con nuevas caídas bursátiles, especialmente del selectivo español), dando cuenta de una

### Trayectoria comparada de la deuda pública por países

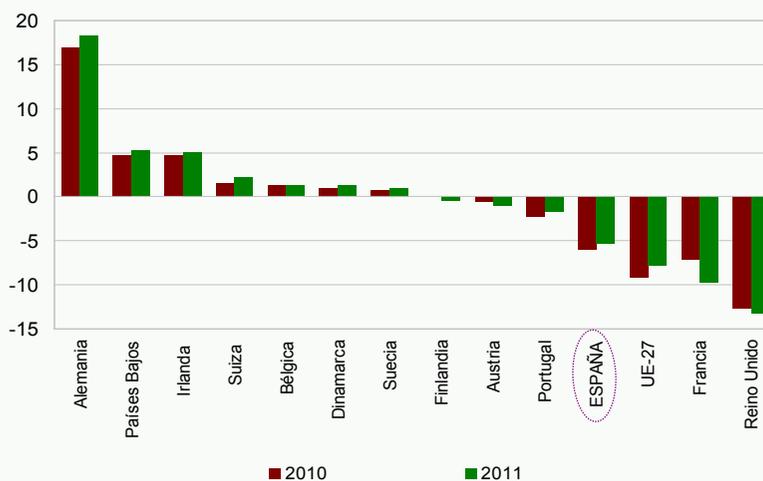
Deuda pública en porcentaje del PIB, según los criterios de Maastricht



Fuente: Eurostat.

### Saldo comercial de los principales países europeos

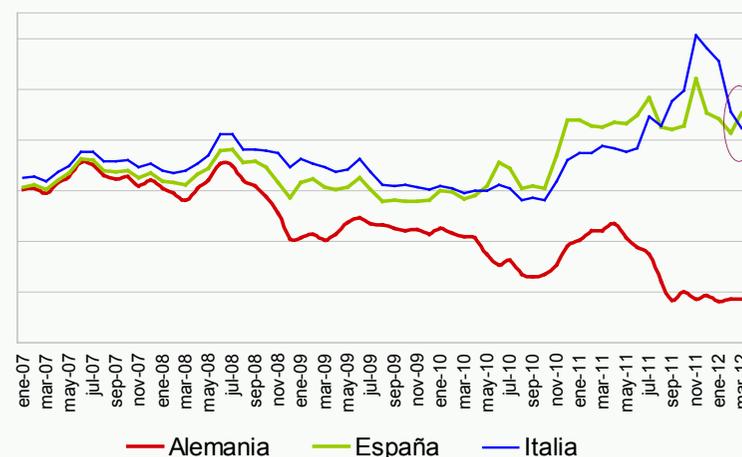
Comercio neto de mercancías (en billones de dólares, EE.UU.)



Fuente: OCDE.

### Evolución de los rendimientos de la deuda pública a 10 años

Tipos de interés de los bonos públicos a 10 años



\* Para el último mes, los datos se corresponden al último día disponible.

Fuente: Banco Central Europeo.

flexión a la baja en su rendimiento. En el lado contrario, los tipos del bono a diez años de España repuntaban, alcanzando el diferencial respecto al bund alemán los 365 p.b., superando así la prima de riesgo española a la correspondiente al bono italiano para este plazo.

Las soluciones que se sugieren para mitigar y corregir estas discrepancias y divergencias son, por parte de los organismos internacionales, las mismas que la OCDE sostiene para crear las condiciones de un crecimiento sostenible. En este sentido, se sugiere la necesidad de ahondar en reformas estructurales ambiciosas para impulsar el avance del PIB, mejorar la sostenibilidad de la deuda y reequilibrar la economía. Más concretamente, siguiendo los planteamientos de un artículo publicado por la OCDE (de Bouis, R. and R. Duval, 2011), se deben abordar las debilidades en la regulación de los mercados de productos, en las instituciones del mercado laboral, en los sistemas fiscales, así como reforzar el mercado único.

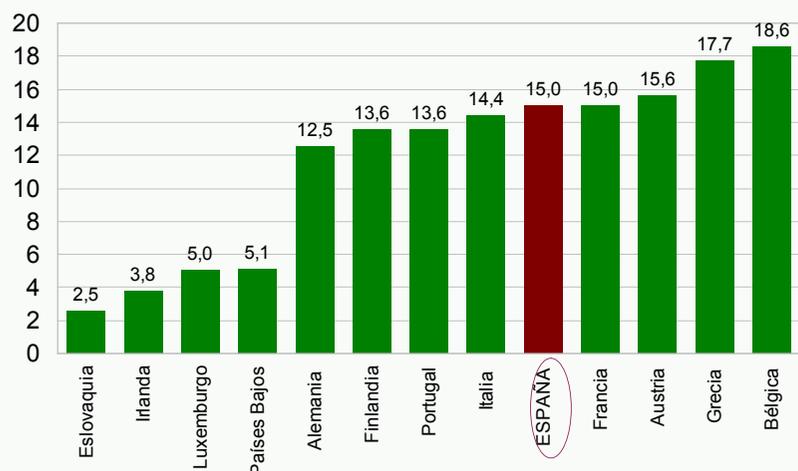
Estos cambios regulatorios, así como otras medidas recomendadas en la edición de 2011 del Going for Growth, como las de fortalecer la educación secundaria y mejorar el marco normativo del sector financiero –que según la OCDE debía atender especialmente España –, podrían afectar positivamente a las causas de los desequilibrios excesivos entre países, incluyendo regulaciones que desincentivan la inversión y los mecanismos que debilitan la competitividad. Las estimaciones realizadas en el artículo mencionado señalan que los beneficios derivados de la implementación de dichas reformas podrían suponer en los próximos diez años aumentos acumulativos del PIB de hasta el 15%, en el caso de España.

En consonancia con el escenario de debilidad de la economía en la esfera europea e internacional, el ritmo de actividad y los principales indicadores de **coyuntura en España** presentan un perfil descendente, prolongándose así el decaimiento que ya se apreció a finales del pasado año. Precisamente, con la última información de la Contabilidad Nacional Trimestral (CNTR), correspondiente al cuarto trimestre de 2011, el PIB habría disminuido en España un 0,3%, si bien en tasa interanual el ritmo habría sido aún positivo, del 0,3%, con una desaceleración evidente respecto a principios de año (0,9% entre enero y marzo de 2011).

Asimismo, el comportamiento comparado de los indicadores del mercado laboral refleja la peculiar gravedad de la economía española. En este sentido, el empleo habría descendido un 0,2% en el conjunto de la Zona Euro en el cuarto trimestre de 2011 (último dato disponible), frente a la reducción del 3,3% de la población ocupada en España, tanto medida por la Encuesta de Población Activa (EPA) como por las estimaciones de la CNTR, en empleo equivalente a tiempo completo.

### Beneficios derivados de las reformas estructurales por países

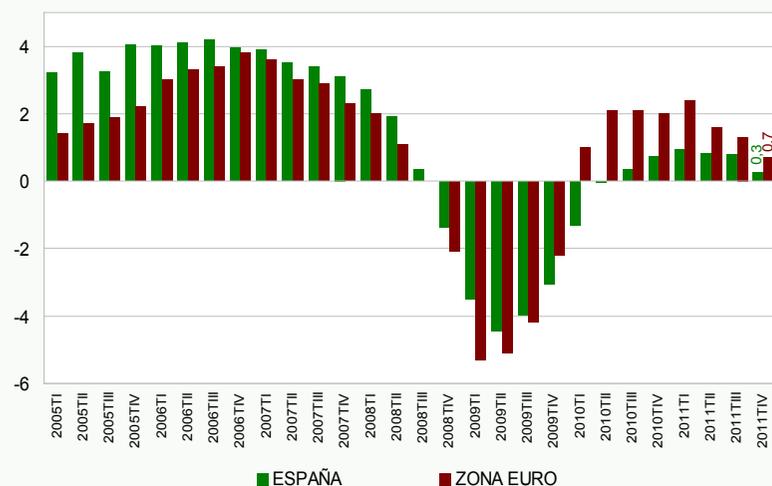
Impacto acumulado en el PIB durante 10 años, en porcentajes



Fuente: OCDE, basado en un artículo de Bouis, R. and R. Duval (2011), "Raising the Potential Growth After the Crisis: A Quantitative Assessment of the Potential Gains from Various Structural Reforms in the OECD Area and Beyond", OECD Economics Department Working Papers, N° 835.

### Crecimiento del PIB en España y en la UEM

Tasas de variación interanuales en porcentajes



Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral (INE) y Eurostat.

Desde la perspectiva del desempleo, la brecha entre España y el conjunto del Área Euro resulta más contundente. La proporción de parados sobre activos en el agregado de la UEM se sitúa en el 10,7%, apenas tres puntos porcentuales más que a principios de 2008. En cambio, la economía española presenta un nivel de desempleo cercano al 23%, es decir, casi el triple del correspondiente al periodo pre-crisis. Así, la cifra de desempleados ha aumentado hasta cerca de los 5,3 millones de personas, y la población activa, que en la última década llegó a crecer a tasas superiores al 4%, se ha estancado en los 23 millones de personas y en el cuarto trimestre de 2011 incluso registró un leve descenso interanual (-0,1%).

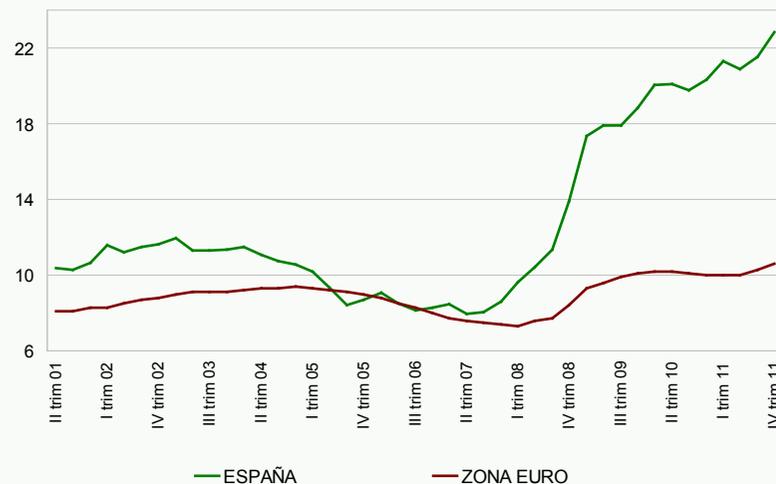
Con la información coyuntural más reciente, las cifras de paro registrado publicado por el Servicio Público de Empleo Estatal y de Afiliados a la Seguridad Social muestran un claro perfil de deterioro, ascendiendo el ritmo de demandantes de empleo en paro hasta el 9,6% en febrero, mientras la tasa de variación a la que se reduce el empleo (estimada por los trabajadores en alta laboral) se intensifica hasta el -2,8%, niveles del primer trimestre de 2010.

Atendiendo a los resultados de la Contabilidad Nacional, del INE, desde una perspectiva coyuntural, la economía española habría interrumpido en el cuarto trimestre de 2011 la senda de recuperación iniciada a principios de 2010. Sin duda, este retorno a tasas negativas no es ajeno al contexto de inestabilidad financiera resultado de la crisis de la Zona Euro, así como de deterioro de las expectativas y de pérdida de dinamismo de la actividad productiva de nuestros principales socios comerciales. En términos interanuales, el PIB español prosiguió la senda de desaceleración iniciada a mediados de 2011, y esta clara ralentización se ha visto explicada por la contracción de la demanda nacional, que detrajo 2,9 p.p. al crecimiento del PIB en el cuarto trimestre, un punto y medio más que en el trimestre previo. Sin embargo, la demanda externa neta aportó 3,2 puntos al avance del PIB, uno más que en el trimestre anterior, a pesar de que las exportaciones de bienes y servicios también se desaceleraron en el último tramo del pasado año, a causa del empeoramiento de nuestros mercados exteriores.

Desde la perspectiva de la oferta, la flexión a la baja del PIB en el cuarto trimestre de 2011 se explica por la atonía de la actividad en los principales sectores productivos, especialmente en la industria, cuyo Valor Añadido Bruto (VAB) retrocedió un 0,4% interanual. Por su parte, el VAB de los servicios creció un 0,9%, una décima por debajo del trimestre precedente. Mientras, la trayectoria del VAB de la construcción fue menos favorable, registrando una disminución del 3,7% respecto al mismo periodo de 2010, ahondando su retraimiento medio punto más que en el tercer trimestre.

### Trayectoria de la tasa de paro en España y en la Zona Euro

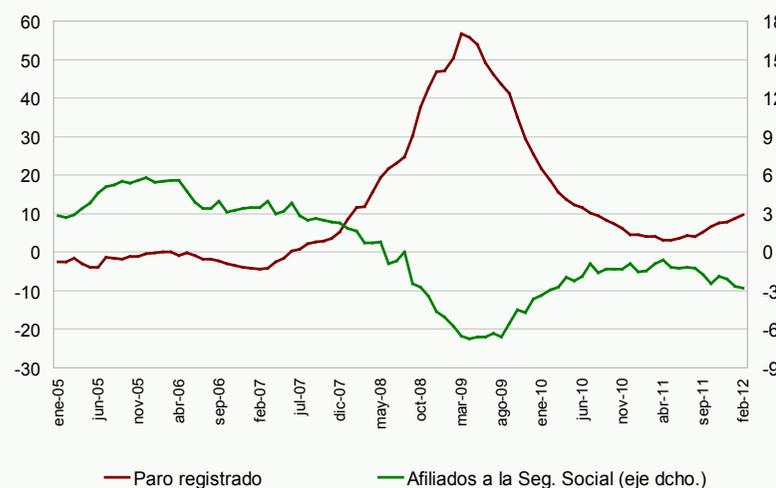
Tasas de desempleo sobre la población activa



Fuente: Encuesta de Población Activa (INE) y Eurostat.

### Paro registrado y afiliados a la Seguridad Social en España

Tasas de variación interanual en porcentajes



Fuente: Ministerio de Empleo y Seguridad Social y Banco de España.

## Comportamiento del PIB por el lado de la demanda y la oferta productiva

Tasas de variación interanual en porcentajes

	2010	2011	2010				2011			
			T I	T II	T III	T IV	T I	T II	T III	T IV
<b>Por componentes de demanda</b>										
Gasto en consumo final	0,6	-0,7	0,1	1,4	0,7	0,4	0,4	-0,8	-0,6	-1,8
- Gasto en consumo final de los hogares	0,7	-0,1	-0,1	1,5	0,8	0,8	0,4	-0,3	0,5	-1,1
- Gasto en consumo final de las ISFLSH	2,6	0,1	2,4	3,1	2,7	2,1	0,6	1,1	-0,4	-0,8
- Gasto en consumo final de las AAPP	0,2	-2,2	0,6	1,0	0,2	-0,9	0,6	-2,1	-3,6	-3,6
Formación bruta de capital fijo	-6,3	-5,1	-9,8	-4,3	-5,5	-5,4	-4,9	-5,4	-4,0	-6,2
- Construcción	-10,1	-8,1	-12,2	-9,4	-9,5	-9,3	-9,2	-8,1	-7,0	-8,2
- Bienes de equipo y activos cultivados	5,1	1,4	-3,4	11,7	7,3	5,4	5,5	1,0	2,2	-2,7
<b>DEMANDA NACIONAL (*)</b>	<b>-1,0</b>	<b>-1,8</b>	<b>-2,4</b>	<b>0,1</b>	<b>-0,7</b>	<b>-0,9</b>	<b>-0,8</b>	<b>-1,9</b>	<b>-1,4</b>	<b>-2,9</b>
Exportaciones de bienes y servicios	13,5	9,0	11,9	15,3	11,8	14,9	13,1	8,8	9,2	5,2
Importaciones de bienes y servicios	8,9	-0,1	6,3	14,5	7,0	8,0	6,0	-1,3	0,9	-5,9
<b>PRODUCTO INTERIOR BRUTO a pm</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,7</b>	<b>-1,3</b>	<b>0,0</b>	<b>0,4</b>	<b>0,7</b>	<b>0,9</b>	<b>0,8</b>	<b>0,8</b>	<b>0,3</b>
<b>Por componentes de oferta</b>										
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	-1,1	0,6	-1,1	-1,3	-1,5	-0,3	1,1	0,5	0,4	0,3
Industria	0,6	1,9	-1,6	2,3	0,6	1,3	3,0	2,3	2,8	-0,4
- Industria manufacturera	0,5	2,4	-2,0	2,5	0,5	1,3	3,4	3,0	3,4	-0,1
Construcción	-7,8	-3,8	-8,9	-8,7	-7,6	-5,9	-4,9	-3,2	-3,2	-3,7
Servicios	1,4	1,1	0,3	1,2	2,0	2,2	1,4	1,0	1,0	0,9
- Comercio, transporte y hostelería	0,9	1,5	-0,5	1,1	1,5	1,4	2,7	2,0	0,9	0,3
- Información y comunicaciones	1,2	0,7	-0,9	2,7	2,2	0,7	1,2	-0,4	0,9	1,1
- Actividades financieras y de seguros	6,6	-1,0	1,8	6,4	10,0	8,9	-4,7	-2,3	-0,1	3,5
- Actividades Inmobiliarias	1,5	1,1	0,0	0,6	0,9	4,4	2,6	1,0	1,3	-0,3
- Actividades profesionales	0,4	2,5	-0,2	0,0	0,7	1,3	3,1	1,7	2,8	2,6
- Administración pública, sanidad y educación	1,6	1,0	1,4	0,6	2,0	2,6	1,2	1,4	1,0	0,3
- Actividades artísticas, recreativas y otros servicios	-3,2	-1,8	-1,9	-2,6	-3,4	-4,8	-3,1	-3,8	-1,1	0,7

(\*) Aportación al crecimiento del PIB a precios de mercado.  
 Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario.  
 Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España, Base 2008, INE.

Un hecho relevante es que, en el cuarto trimestre de 2011, las exportaciones españolas sufrieron el primer retroceso trimestral (-1,6% respecto al tercer trimestre de 2011) desde el cuarto trimestre de 2009, evidenciándose de este modo el riesgo de que el hasta ahora principal motor de crecimiento de la economía española también se vea arrastrado por el escenario adverso europeo. En este sentido, la aportación positiva del sector exterior al PIB habría venido motivada por la aguda caída de las importaciones (-5,9% respecto al mismo trimestre del año 2010).

No obstante, los datos más recientes, como los disponibles por Aduanas, señalan que las exportaciones reales de bienes aumentaron casi un 2% interanual en enero, tasa similar a la registrada en diciembre. El comportamiento de los precios medidos por el IAPC (Índice Armonizado de Precios de Consumo), en los últimos meses, con tasas de crecimiento inferiores a las de la Zona Euro, así como de los índices de valores unitarios (IVU) –como proxy de los precios de exportación– reflejan una mejoría en la competitividad de los productos nacionales. En este mismo sentido, una comparativa de los índices armonizados de precios de consumo -basados en los costes laborales unitarios del total de la economía- constata que, a pesar de que España ha sufrido una pérdida de competitividad acumulada desde la incorporación a la UEM, en el último año los índices de precios basados en los CLU habrían retrocedido un 3%.

### Índices armonizados de precios de consumo basados en costes laborales unitarios del total de la economía

Tasas de variación en porcentajes, con datos al III trimestre de 2011



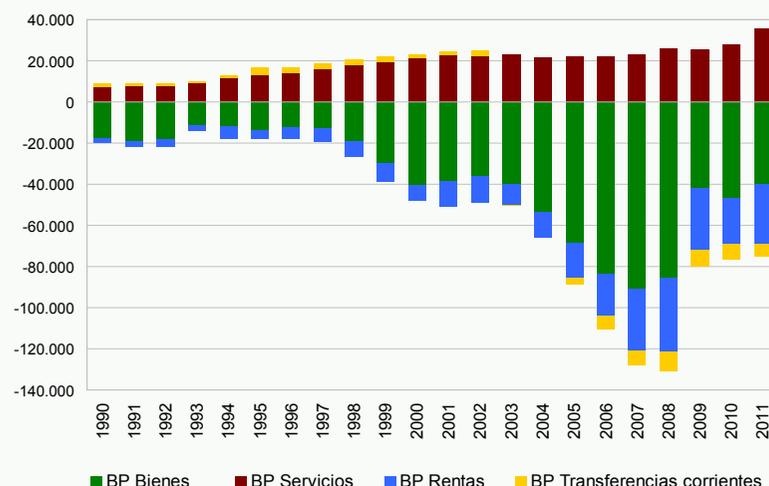
Fuente: Banco de España y BCE.

Con las estimaciones de la Balanza de Pagos, el déficit acumulado de la balanza por cuenta corriente en 2011 disminuyó hasta 39.777,93 millones de euros, frente a los 48.403,70 millones de 2010. Esta evolución recoge principalmente el buen comportamiento de los saldos comercial y de servicios y, en menor medida, de las transferencias corrientes, que compensaron la ampliación del déficit de rentas. En concreto, el saldo negativo acumulado de la balanza comercial en el conjunto de 2011 se situó en 39.954,33 millones de euros (47.142,76 millones en el año anterior), en un contexto de dinamismo de los flujos comerciales, tanto de las importaciones como, especialmente, de las exportaciones, y de notable corrección del déficit del componente no energético, mientras que se amplió el saldo negativo energético.

Respecto a la balanza de servicios, cabe destacar que el superávit acumulado durante el año 2011 ascendió a 35.310,74 millones de euros (27.796,86 millones en el año 2010). Sin duda, el saldo positivo de la rúbrica de turismo y viajes (30.611,20 millones en 2011, frente a los 26.957,83 millones en el año previo) contribuyó a esta consolidación del signo favorable de esta subbalanza. Por su parte, el déficit de la balanza de rentas se amplió en 2011 hasta 29.186,39 millones de euros y, por último, el saldo negativo de la balanza de transferencias corrientes se redujo hasta 5.947,95 millones de euros.

## Balanza de pagos por principales sub-balanzas

Millones de euros



Fuente: Banco de España.

## Trayectoria del empleo por años y en los dos últimos trimestres

Tasas de variación interanual en porcentajes	2009	2010	2011	2010		2011	
				III trim.	IV trim.	III trim.	IV trim.
<b>OCUPADOS (a)</b>	<b>-6,8</b>	<b>-2,3</b>	<b>-1,9</b>	<b>-1,7</b>	<b>-1,3</b>	<b>-2,1</b>	<b>-3,3</b>
Asalariados	-6,0	-2,1	-1,6	-1,2	-1,2	-1,8	-3,2
<i>Por duración de contrato</i>							
Indefinidos	-0,9	-1,5	-2,1	-0,8	-0,8	-2,4	-3,4
Temporales	-18,4	-4,0	0,1	-2,4	-2,2	0,0	-2,5
<i>Por duración de jornada</i>							
Jornada completa	-7,1	-2,8	-2,3	-2,0	-1,5	-2,4	-3,6
Jornada parcial	1,7	2,4	2,9	3,6	1,2	2,2	-0,7
No asalariados	-10,3	-3,0	-3,6	-4,0	-1,9	-3,7	-3,7
<b>OCUPADOS por ramas de actividad</b>							
Agricultura (1)	-4,0	0,9	-4,1	2,3	2,8	-6,1	0,5
Industria (2)	-13,3	-5,9	-2,1	-4,4	-2,2	-0,9	-3,7
Construcción (3)	-23,0	-12,6	-15,6	-9,8	-12,8	-17,8	-18,8
Servicios	-2,5	-0,3	0,0	-0,3	0,2	-0,2	-1,6
De mercado (4) (b)	-5,1	-1,4	-0,7	-1,3	-0,9	-0,8	-1,9
De no mercado (b)	4,4	2,6	1,6	2,3	2,9	1,4	-0,8
Economía de mercado (1 + 2 + 3 + 4)	-9,3	-3,5	-2,9	-2,7	-2,4	-3,1	-4,0
<b>OCUPADOS por nivel de formación (c)</b>							
Estudios bajos	-13,7	-8,4	-12,3	-8,0	-6,4	-14,2	-15,7
Estudios medios	-7,4	-2,7	-1,4	-1,8	-1,5	-1,3	-2,5
Estudios altos	-0,9	2,0	2,1	1,9	1,9	2,0	0,8
<b>OCUPADOS por nacionalidad</b>							
Nacionales	-6,2	-2,1	-1,2	-1,6	-1,2	-1,1	-2,4
Extranjeros	-10,1	-3,2	-6,5	-2,1	-1,5	-8,6	-8,5
<b>OCUPADOS (variaciones interanuales en miles)</b>	<b>-1.370</b>	<b>-431</b>	<b>-352</b>	<b>-323</b>	<b>-238</b>	<b>-391</b>	<b>-601</b>
<b>Niveles en %</b>							
Tasa de empleo (de 16 a 64 años)	60,6	59,4	58,5	59,7	59,2	58,7	57,6
Ratio de asalarización	83,0	83,2	83,4	83,3	83,2	83,6	83,3
Ratio de temporalidad (d)	25,4	24,9	25,3	25,6	24,8	26,0	25,0
Ratio de parcialidad (e)	12,8	13,3	13,8	12,8	13,4	13,2	13,8

(a) CNAE-2009.

(b) Servicios de no mercado engloban el sector de la Administración Pública y Defensa, Seguridad Social Obligatoria, Educación, y Actividades Sanitarias y Servicios Sociales. El resto de servicios integra los servicios de mercado.

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

(d) En porcentaje de asalariados. (e) En porcentaje de ocupados.

Fuente: Banco de España e Instituto Nacional de Estadística.

Volviendo al descenso de la actividad productiva y a su traslación al mercado de trabajo, según las estimaciones de la EPA, la población ocupada descendió en 348.800 personas entre octubre y diciembre respecto al trimestre anterior, situándose el nivel de empleo en 17.807.500 personas. En relación a un año antes se perdieron 600.700 empleos, reducción que supone una caída interanual del 3,3%, mucho más acusada que la del trimestre anterior.

Por ramas de actividad, en el balance del pasado año destacó la destrucción de empleo en la construcción, y una contracción algo más moderada en la industria y en los servicios de mercado, mientras que la agricultura arrojó de nuevo registros negativos, tras la tenue creación de empleo de 2010. En la segunda mitad del año, con excepción de la agricultura, todas las ramas de la economía de mercado presentaron un rotundo empeoramiento, así como los servicios de no mercado, influidos claramente por el ajuste en el empleo público.

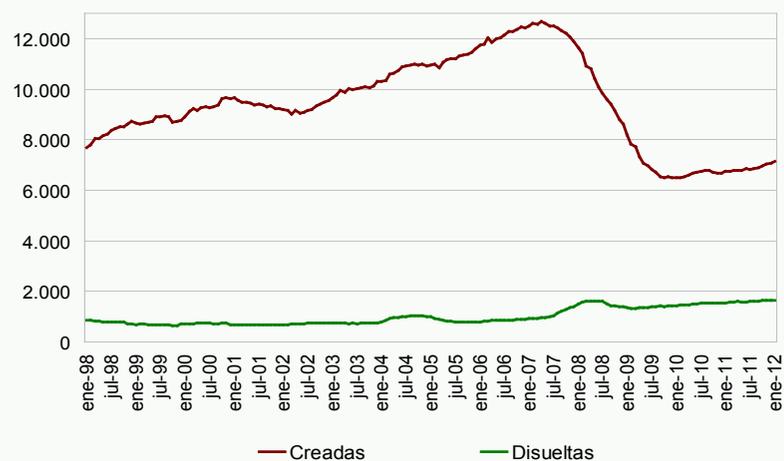
La población activa se mantuvo estabilizada en 2011, como consecuencia del estancamiento observado tanto en la población en edad de trabajar, tras un nuevo retroceso de la población extranjera, como en la tasa de actividad, donde el aumento de la participación femenina compensó el descenso de la de los varones. También resulta destacable el escaso avance de la tasa de parcialidad (por debajo del 14%), muy por debajo de la ratio en otros países de la UE. Junto con el empeoramiento de los indicadores laborales, cabe subrayar la pérdida visible de tejido empresarial en la economía española, constatable en la reducción del número de empresas en alta en la Seguridad Social, así como en las trayectorias de la creación y disolución de sociedades mercantiles.

Sin duda, otro problema de la economía española es la situación de las cuentas de las Administraciones Públicas. Así, de acuerdo con el avance de los datos de ejecución presupuestaria presentados por el Ministro de Hacienda y Administraciones Públicas (el 27 de febrero de 2012), en 2011 se registró un déficit de 91.344 millones de euros, equivalente al 8,5% del PIB, frente al déficit del 9,3% registrado en 2010. Pese a esta reducción, el déficit público no ha alcanzado el objetivo marcado para 2011 en la Actualización del Programa de Estabilidad 2011-2014, del 6%. Este alejamiento del objetivo presupuestario se produjo en todos los niveles de las Administraciones Públicas (AAPP), aunque fue más significativo en el conjunto de las Comunidades Autónomas, cuyo déficit en 2011 (2,9% del PIB) se habría desviado en 1,6 p.p. del previsto inicialmente.

Acorde con los compromisos de ajuste fiscal al que el Gobierno está comprometido con sus socios europeos y del impacto provocado por la desviación respecto del objetivo en 2011, el nuevo cuadro macroeconómico

### Sociedades mercantiles creadas y disueltas en España

Media móvil del número de sociedades



Fuente: Estadística de Sociedades Mercantiles, INE.

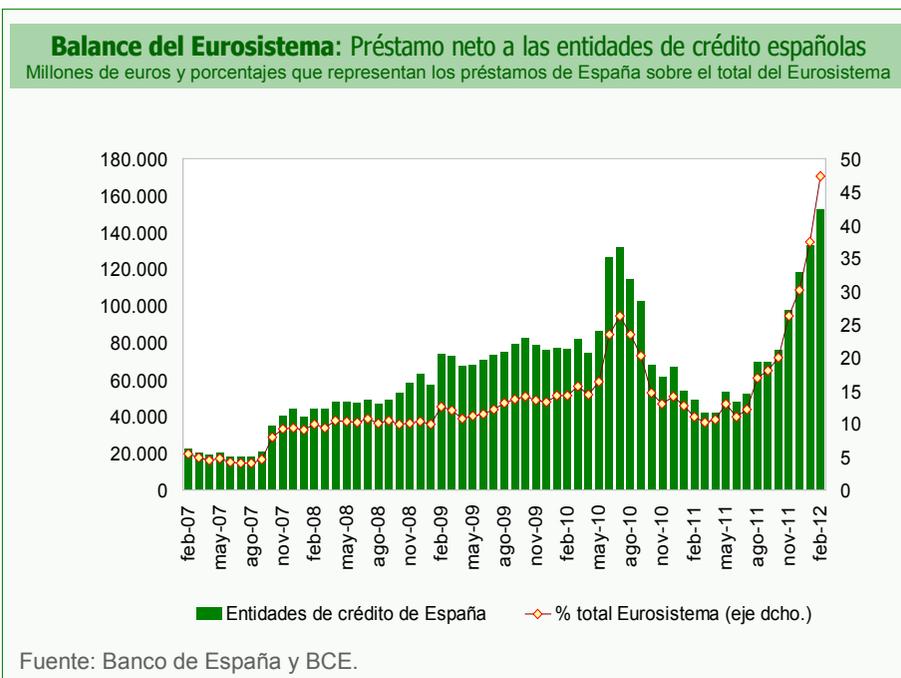
para el ejercicio 2012, publicado a principios de marzo, contempla un retroceso del PIB del 1,7%, similar al proyectado por la Comisión Europea y otros organismos internacionales. La contracción de la demanda interna, con un descenso del consumo privado y una fuerte reducción del gasto de las AAPP (-8%), unido a la caída de la inversión, con una aportación del sector exterior positiva, explican este adverso escenario, donde el empleo se retraerá y la tasa de paro previsiblemente aumentará hasta el 24,3% en el promedio de 2012.

### Escenario macroeconómico previsto por el Gobierno de España

Tasas de variación interanual en porcentajes, salvo indicación en contrario	2010	2011	2012 (p)
<b>PIB por componentes de demanda (variación real en porcentaje)</b>			
Gasto en consumo final nacional privado (a)	0,8	-0,1	-1,4
Gasto en consumo final de las AAPP	0,2	-2,2	-8,0
Formación bruta de capital fijo	-6,3	-5,1	-9,0
En construcción	-10,1	-8,1	-9,9
<b>Demanda nacional (contribución al crecimiento del PIB)</b>	<b>-1,0</b>	<b>-1,7</b>	<b>-4,4</b>
Exportación de bienes y servicios	13,5	9,0	3,5
Importación de bienes y servicios	8,9	-0,1	-5,1
<b>Saldo exterior (contribución al crecimiento del PIB)</b>	<b>0,9</b>	<b>2,5</b>	<b>2,7</b>
<b>PIB</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,7</b>	<b>-1,7</b>
PIB a precios corrientes	0,3	2,1	-0,7
<b>Costes laborales, empleo y paro</b>			
Coste laboral unitario	-2,6	-1,9	-1,7
Empleo total (b)	-2,6	-2,0	-3,7
Tasa de paro (porcentaje de la población activa)	20,1	21,6	24,3
<b>Sector exterior (porcentaje del PIB)</b>			
Capacidad (+) necesidad (-) de financiación frente al resto del mundo	-4,0	-3,4	-0,9
(a) Incluye a los hogares y a las instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares. (b) Empleo equivalente a tiempo completo. Contabilidad Nacional. (p) Previsiones Fuente: INE y Ministerio de Economía y Hacienda, 3 de abril de 2012.			

La situación de las finanzas públicas españolas se solapa con otro importante proceso de saneamiento, el del sistema financiero español. La financiación neta del Eurosistema a las entidades nacionales ha aumentado fuertemente desde el pasado otoño, y en febrero representaba el 47,3% del total de préstamos a entidades del área. En concreto, de los 322.045,12 millones de euros concedidos, 152.431,57 millones de euros tuvieron como destinatarios a bancos españoles, la mayor parte de los cuales en operaciones de financiación a largo plazo, que las entidades utilizan para atender sus vencimientos y comprar deuda pública española y del Estado que tienen su reflejo en la partida de "facilidades de depósito". Esta situación que puede mantenerse, sine die, y que provoca el rechazo de los ortodoxos monetaristas del Bundesbank, explica que el crédito siga sin fluir con normalidad al sector privado y que el problema de desconfianza internacional del sector financiero español no se resuelve solo porque los balances de las entidades ofrezcan signos de modesta mejoría.

Por último, desde una **perspectiva comparada de las Comunidades Autónomas españolas**, cabe destacar que se mantienen diferencias relevantes en los indicadores de coyuntura regionales, si bien todos ellos presentan un tono de bastante debilidad, acorde con el contexto global.



En cualquier caso, el crecimiento económico de las autonomías españolas, estimado por la Contabilidad Regional del INE, a través de la variación interanual del PIB a precios de mercado, oscila entre el leve descenso de Extremadura (-0,3%) y el estancamiento de Castilla-La Mancha y Murcia (0,0%), y el avance más notable del PIB en Canarias (2,1%), Baleares (1,8%) o Navarra (1,5%).

### Estimaciones del PIB regional y previsiones de crecimiento para las CC.AA. españolas en 2012: PIB por sectores

Tasas de variación real en porcentajes	Crecimiento PIB (2011)			Previsiones 2012 (Hispalink)				
	INE	Funcas	Hispalink	Agricultura	Industria	Construcción	Servicios	PIB Total
Andalucía	0,2	0,2	-0,1	0,2	-2,7	-4,6	-0,9	-1,4
Aragón	0,3	0,3	0,5	-0,5	-0,4	-2,9	-0,9	-1,0
Asturias	0,3	0,6	0,1	-1,6	-2,0	-3,5	-0,7	-1,3
Baleares	1,8	0,4	0,7	-0,6	-2,7	-4,9	-0,2	-0,8
Canarias	2,1	0,9	0,9	-0,5	-0,6	-4,2	-0,1	-0,6
Cantabria	0,7	0,8	0,9	-1,8	-0,2	-4,4	-0,2	-0,7
Castilla y León	1,3	1,0	0,5	-0,4	-0,3	-1,9	-0,5	-0,7
Castilla-La Mancha	0,0	0,2	0,0	-0,6	-1,1	-3,8	-1,4	-1,6
Cataluña	0,8	0,5	0,9	-0,5	-2,2	-3,9	-0,9	-1,4
Comunidad Valenciana	0,4	0,4	0,4	0,0	-1,3	-4,0	-0,8	-1,2
Extremadura	-0,3	0,1	0,4	-0,1	-0,4	-3,8	-1,1	-1,4
Galicia	0,3	0,6	0,6	0,7	-0,5	-2,2	-0,4	-0,6
Madrid	0,9	0,6	1,0	0,9	1,5	-2,9	-0,2	-0,3
Murcia	0,0	0,3	0,3	0,2	-1,0	-3,5	-0,9	-1,1
Navarra	1,5	0,9	1,0	0,1	-0,6	-4,5	-0,3	-0,7
País Vasco	1,3	0,7	0,8	-3,0	-0,1	-4,2	-0,4	-0,7
Rioja (La)	0,8	0,9	0,7	-0,1	-0,6	-4,7	-0,4	-0,9
<b>ESPAÑA</b>	<b>0,7</b>	<b>0,5</b>	<b>0,7</b>	<b>-0,2</b>	<b>-0,9</b>	<b>-3,7</b>	<b>-0,6</b>	<b>-1,0</b>

Fuente: Contabilidad Regional de España, INE, Cuadernos de Información Económica, de enero/febrero 2012, Funcas e Hispalink (marzo 2002).



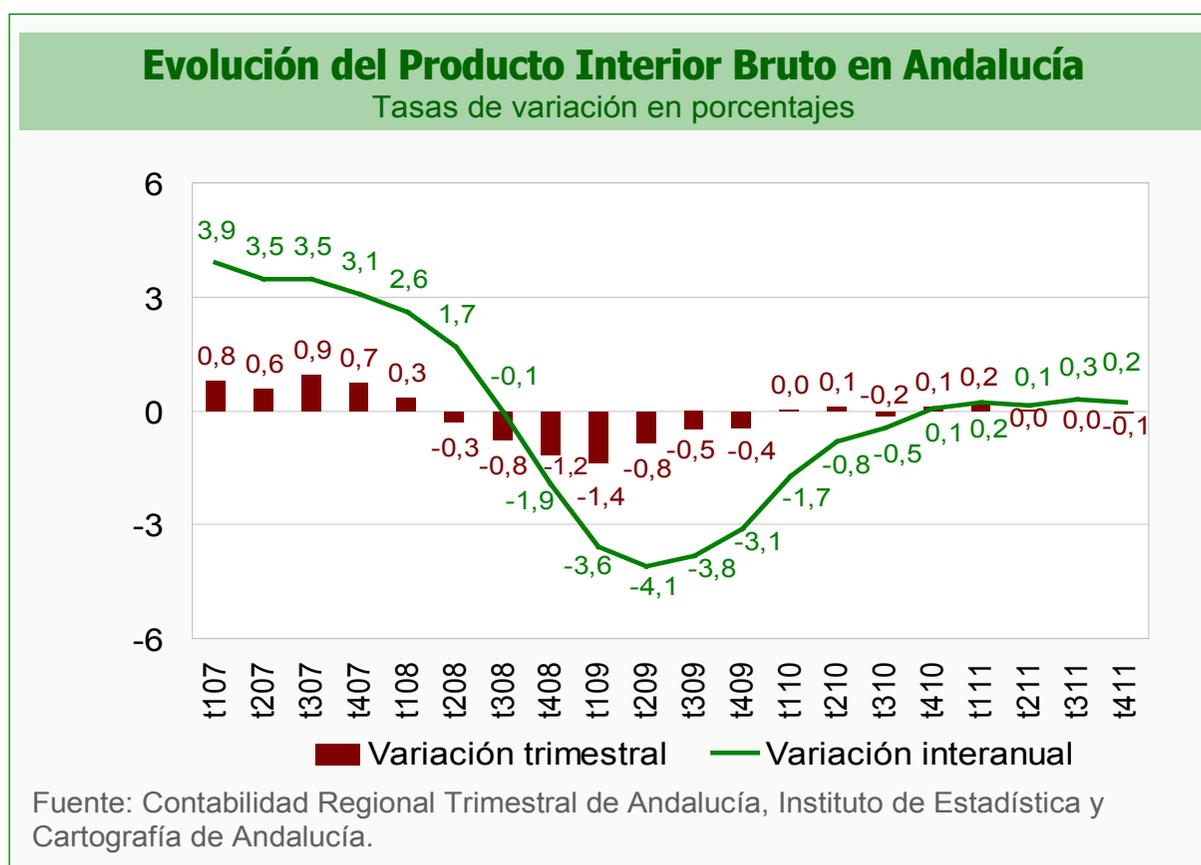
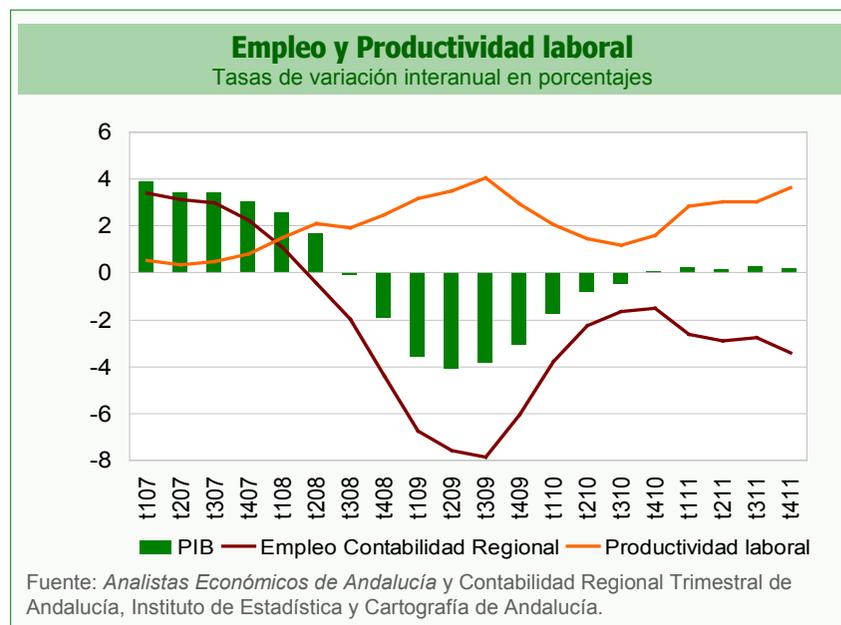
## II. Economía Andaluza

### Principales rasgos de la coyuntura económica regional: Demanda y Oferta

El PIB andaluz ha experimentado un descenso trimestral del 0,1% en el cuarto trimestre de 2011, tras mantenerse estable en los dos trimestres anteriores, lo que ha dejado la variación interanual en el 0,2% (0,7% en España). Este crecimiento, aunque escaso, ha supuesto una recuperación frente al -0,7% del año 2010.

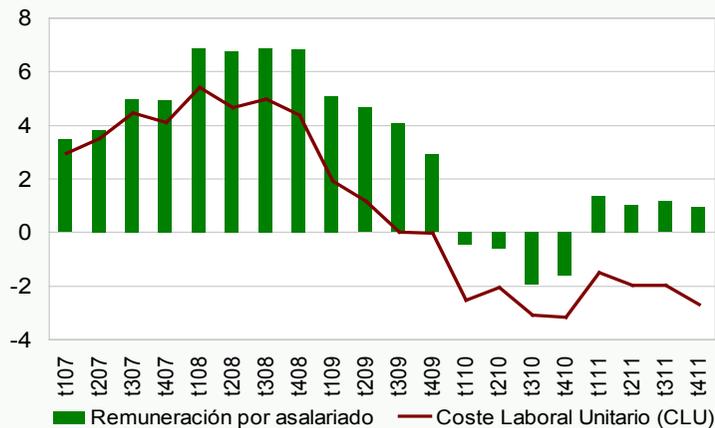
La productividad por trabajador ha repuntado de forma acusada a finales de año (al igual que en el conjunto de la economía española) como resultado de un leve descenso de la producción unido a una caída más intensa del empleo.

Por el lado de las rentas, en el cuarto trimestre se ha intensificado la caída en la remuneración de asalariados (-2,7% interanual) como consecuencia del descenso más acusado en el número de asalariados y del crecimiento algo más moderado en la remuneración media por asalariado, de forma que el coste laboral por unidad de producto ha descendido en torno a un 2,7%, 0,7 puntos más que en el trimestre anterior.



### Remuneración por asalariado y Coste Laboral Unitario en Andalucía

Tasas de variación interanual en porcentajes



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	2011	Tasa intertrimestral				Tasa interanual			
				Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV	Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV
Gasto en consumo final regional	-2,2	0,5	-0,7	1,0	-1,0	-0,3	-1,4	0,6	-0,9	-0,7	-1,7
Hogares	-4,5	0,4	-0,2	0,1	0,0	-0,1	-0,8	0,0	-0,4	0,5	-0,9
AAPP e ISFLSH	3,5	0,6	-1,8	3,3	-3,4	-0,6	-2,9	2,2	-2,1	-3,5	-3,8
Formación bruta de capital	-15,1	-6,9	-6,3	-1,3	-1,0	-2,5	-1,5	-7,3	-6,2	-5,5	-6,2
<b>Demanda regional <sup>(2)</sup></b>	<b>-6,3</b>	<b>-1,4</b>	<b>-2,1</b>	--	--	--	--	<b>-1,3</b>	<b>-2,3</b>	<b>-1,9</b>	<b>-3,0</b>
Exportaciones	-7,1	8,4	8,1	1,8	1,2	2,5	2,6	9,4	7,3	7,5	8,3
Importaciones	-10,6	4,6	1,0	2,2	-1,5	0,1	-1,1	3,5	0,2	0,8	-0,4
<b>Producto Interior Bruto a precios mercado</b>	<b>-3,6</b>	<b>-0,7</b>	<b>0,2</b>	<b>0,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,2</b>	<b>0,1</b>	<b>0,3</b>	<b>0,2</b>
Agricultura, ganadería y pesca	2,1	0,8	1,6	-2,5	3,1	1,8	-3,8	0,2	2,6	5,0	-1,5
Industria	-9,2	-2,7	-0,3	0,0	-0,8	0,6	0,6	0,5	-1,6	-0,6	0,4
Construcción	-13,2	-7,8	-3,8	1,9	-2,0	-1,8	-1,5	-5,1	-3,4	-3,1	-3,3
Servicios	-0,8	1,0	0,8	0,1	0,1	0,3	0,2	1,1	0,6	0,7	0,6
Impuestos netos sobre productos	-4,6	-2,4	1,4	0,4	1,2	-0,7	1,0	0,7	1,8	1,1	2,0

(1) Índices de volumen encadenados. Base 2008.

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

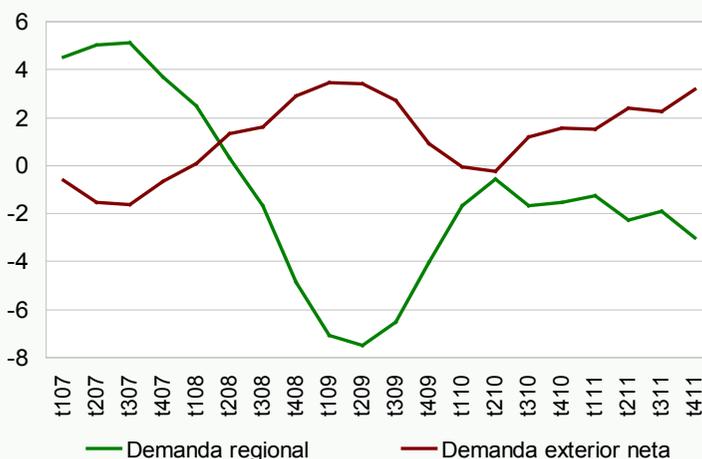
Fuente: Contabilidad Regional Trimestral y Anual de Andalucía, Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía.

Desde el punto de vista del gasto, el retroceso de la **demanda regional** se ha acentuado en el cuarto trimestre de 2011, representando una contribución negativa al crecimiento del PIB de 3 puntos porcentuales. Todos sus componentes han mostrado una caída trimestral a finales de año, a excepción de las exportaciones, siendo especialmente acusado el descenso observado en el gasto de las AAPP, cuya variación interanual ha quedado en el -3,8%. El gasto público ha venido descendiendo a lo largo de todo el año 2011, exceptuando el primer trimestre, de modo que en el conjunto del año se ha producido una reducción del 1,8% con relación al año anterior.

El gasto en consumo final de los hogares ha descendido un 0,8% en tasa intertrimestral, situando la tasa interanual en el -0,9% (a diferencia del +0,5% interanual del tercer trimestre -crecimiento influido por el

### Aportación de la demanda regional y exterior al crecimiento del PIB

Aportación en puntos porcentuales al crecimiento del PIB



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

## Indicadores de demanda en Andalucía

Medias anuales, salvo indicación en contrario, y porcentajes	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	Tr. IV 2011	
<b>Indicadores de consumo</b>									
IPI Bienes de Consumo	83,6	--	3,05	-3,95	-9,86	-6,88	-1,91	4,06	Diciembre
Matriculación de turismos	93.349,0	-38.600,0	-5,71	-29,25	-40,94	-40,81	-3,37	-18,77	Diciembre
Índice de Comercio al por Menor (Precios constantes. Base 2005)	81,1	--	-4,27	-7,45	-7,97	-6,76	-7,99	-7,06	Diciembre
Índice Comercio Menor sin Estaciones Servicio (Precios constantes. Base 2005)	82,9	--	-2,76	-7,24	-7,75	-6,44	-7,50	-7,25	Diciembre
Índice de Ventas en Grandes Superficies (Precios constantes. Base 2006)	70,9	--	-5,75	-11,53	-13,27	-9,51	-8,98	-13,83	Diciembre
Créditos S. Privado (Datos al 4º trimestre, excepto 2011, en millones de euros)	216.812,9	-8.845,7	-1,79	-3,27	-2,19	-3,70	-3,92	--	3º trimestre
<b>Indicadores de inversión</b>									
IPI Bienes de Inversión	60,7	--	-13,64	-10,12	-13,64	-8,21	-7,65	-11,16	Diciembre
Matriculación de vehículos de carga	14.327,0	-2.770,0	0,90	-16,20	-13,83	-31,19	2,53	-15,45	Diciembre
<b>Sector exterior</b>									
Exportaciones de bienes (millones de euros)	22.851,1	4.079,0	29,66	21,73	27,72	15,23	22,29	22,34	Diciembre
Importaciones de bienes (millones de euros)	29.211,5	5.944,5	28,74	25,55	35,05	19,66	24,83	23,54	Diciembre

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

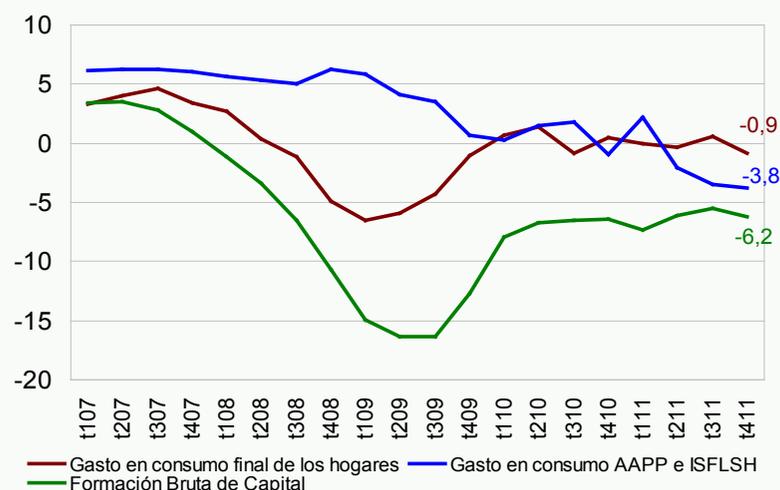
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Banco de España, Dirección General de Tráfico, Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía, Instituto Nacional de Estadística y Secretaría de Estado de Comercio (Ministerio de Economía y Competitividad).

adelanto del gasto al segundo trimestre que provocó la subida del IVA en julio de 2010-). De este modo, el gasto de los hogares se ha reducido en Andalucía un 0,2% en el año 2011, frente al incremento del 0,4% observado en 2010. Por su parte, la formación bruta de capital ha descendido también en el cuarto trimestre de 2011, registrándose una variación interanual negativa del 6,2%, tasa similar a la correspondiente al conjunto del año (-6,3%).

La caída de la demanda interna en el cuarto trimestre de 2011 se ha contrarrestado de nuevo con la aportación positiva de la **demanda exterior neta**, que ha supuesto una contribución al crecimiento del PIB en Andalucía de unos 3,2 puntos, alrededor de un punto más que en el trimestre anterior. Este aumento obedece al mayor crecimiento de las exportaciones de bienes y servicios (8,3% en tasa interanual), frente al descenso de las importaciones (-0,4%), asociado en este caso a la propia contracción de la demanda interna. Esta trayectoria se ha venido observando a lo largo del año, observándose en conjunto una aportación positiva de la demanda exterior de unos 2,3 puntos en 2011, frente a algo menos de un punto que representó en 2010.

### Trayectoria reciente del gasto en consumo e inversión

Tasas de variación interanual en porcentajes



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

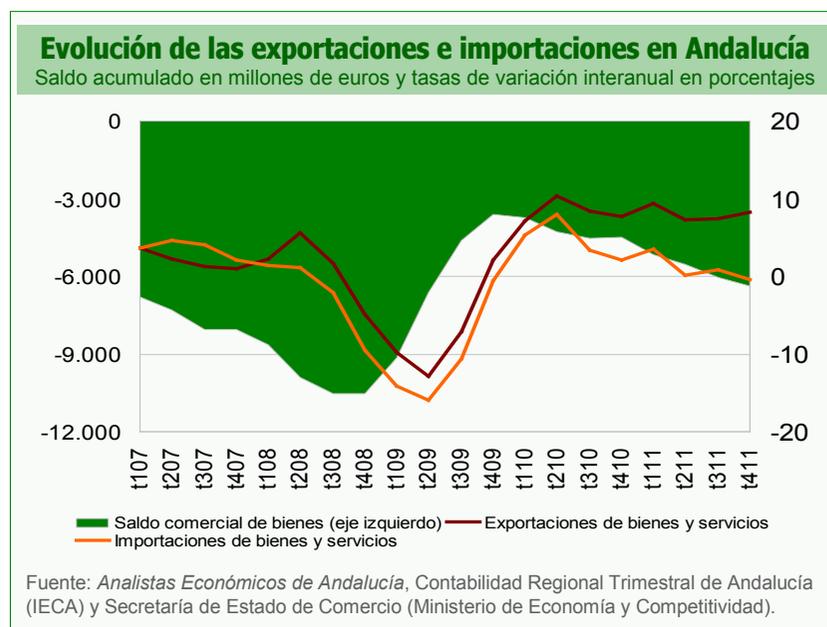
## Exportaciones e importaciones en Andalucía, 2011

Millones de euros y porcentajes	Exportaciones	% sobre total	Importaciones	% sobre total	Tasas de variación interanual en porcentajes	
					Exportaciones	Importaciones
Alimentos	6.304,63	27,6	3.066,45	10,5	4,89	25,26
Frutas y legumbres	3.542,31	15,5	289,44	1,0	0,00	-4,09
Grasas y aceites	1.425,43	6,2	485,15	1,7	2,99	74,04
Productos energéticos	3.781,21	16,5	16.951,51	58,0	63,20	42,50
Petróleo y derivados	3.594,54	15,7	12.655,66	43,3	63,80	42,43
Gas	169,62	0,7	4.057,35	13,9	58,77	37,58
Materias primas	1.929,41	8,4	2.750,47	9,4	82,67	9,25
Semimanufacturas	4.062,42	17,8	3.373,83	11,5	-2,93	17,52
Bienes de equipo	2.673,53	11,7	1.595,99	5,5	14,43	-22,87
Sector automóvil	281,86	1,2	209,82	0,7	-1,02	-6,46
Bienes de consumo duradero	196,93	0,9	215,03	0,7	17,32	-9,11
Manufacturas de consumo	644,90	2,8	972,43	3,3	9,99	2,83
Otras mercancías	2.976,25	13,0	76,00	0,3	62,84	29,25
<b>Total</b>	<b>22.851,12</b>	<b>100,0</b>	<b>29.211,53</b>	<b>100,0</b>	<b>21,73</b>	<b>25,55</b>

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Secretaría de Estado de Comercio, Ministerio de Economía y Competitividad (DataComex).

Sin embargo, en lo que respecta a los intercambios de bienes exclusivamente, y según datos del Ministerio de Economía y Competitividad, el déficit comercial de Andalucía ha crecido en el conjunto de 2011 alrededor de un 40%, hasta los -6.360 millones de euros, ya que el crecimiento de las importaciones ha sido casi cuatro puntos superior al de las exportaciones (a diferencia de lo ocurrido en el conjunto nacional, donde el déficit comercial se ha reducido en torno a un 13% con relación al año anterior). Los productos energéticos y las materias primas, que han supuesto en 2011 alrededor de una cuarta parte de las ventas andaluzas al exterior, explican en gran medida el notable crecimiento de las exportaciones de la región -en parte debido al incremento de los precios-, ya que las ventas de alimentos o semimanufacturas, los dos principales grupos de exportación en Andalucía, han mostrado una trayectoria menos favorable, descendiendo éstas últimas con relación al año anterior.

Por el lado de la **oferta**, la agricultura y la construcción han mostrado sendos descensos trimestrales en el cuarto trimestre de 2011, observándose también variaciones interanuales negativas en ambos casos, aunque su trayectoria en el conjunto del año ha sido bastante diferente. Mientras el VAB en la construcción ha vuelto a descender, el de la agricultura ha crecido en torno a un 1,5% con relación al año 2010. Asimismo, el VAB en el sector servicios ha aumentado a una tasa similar a la del año anterior, en tanto que la industria ha experimentado un ligero descenso.



# Evolución de las Macromagnitudes Agrarias en Andalucía

Millones de euros y porcentajes

	2010	2011	Variación 2011/2010 en %	
			Andalucía	España
<b>Producción Rama Agraria (A)</b>	<b>10.403,24</b>	<b>10.222,32</b>	<b>-1,7</b>	<b>3,0</b>
<i>Producción Vegetal</i>	8.636,98	8.367,43	-3,1	-1,8
Cereales	403,75	500,55	24,0	17,6
Plantas industriales <sup>(1)</sup>	350,58	445,32	27,0	21,0
Plantas forrajeras	120,08	131,15	9,2	15,6
Hortalizas, Plantones, Flores y Plantaciones	3.284,95	3.039,29	-7,5	-18,1
Patata	121,72	120,91	-0,7	-14,4
Frutas <sup>(2)</sup>	2.540,17	2.418,28	-4,8	-1,5
Vino y mosto	25,16	23,71	-5,7	16,6
Aceite de oliva <sup>(3)</sup>	1.645,49	1.534,41	-6,8	-5,6
Otros	145,08	153,79	6,0	9,4
<i>Producción Animal</i>	1.497,61	1.577,88	5,4	11,8
<i>Producción de Servicios</i>	88,93	91,66	3,1	3,3
<i>Actividades Secundarias no Agrarias</i>	179,72	185,35	3,1	2,8
<b>Consumos Intermedios (B)</b>	<b>2.988,08</b>	<b>3.106,88</b>	<b>4,0</b>	<b>12,1</b>
<b>Valor Añadido Bruto (A-B)=C</b>	<b>7.415,16</b>	<b>7.115,44</b>	<b>-4,0</b>	<b>-4,3</b>
Amortizaciones (D)	914,58	918,12	0,4	1,3
Otras Subvenciones (F)	1.524,23	1.532,94	0,6	0,3
Otros Impuestos (G)	73,42	75,27	2,5	8,4
<b>RENTA AGRARIA (C-D+F-G)</b>	<b>7.951,38</b>	<b>7.654,98</b>	<b>-3,7</b>	<b>-4,5</b>

(1) Incluye remolacha, tabaco, algodón, girasol y otras, y leguminosas grano.

(2) Incluye uva de mesa y uva transformación que elaboran las industrias, y aceituna de mesa y aceituna almazara que transforman las industrias.

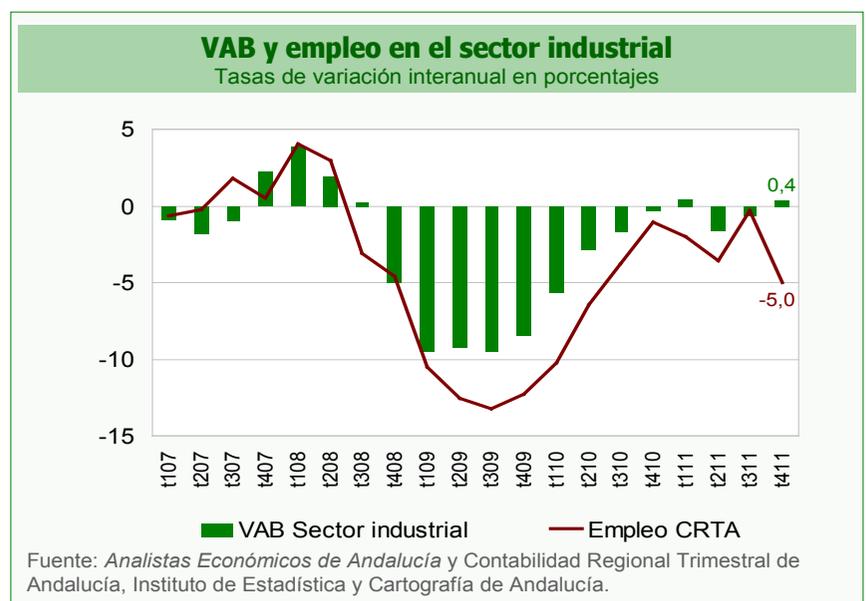
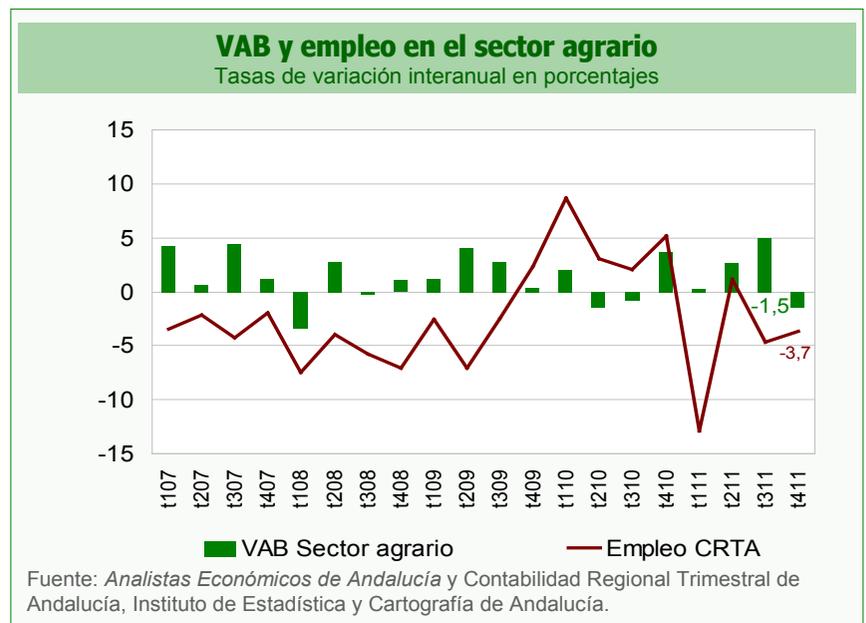
(3) Para la estimación de las macromagnitudes agrarias del año t se considera la producción de aceite de oliva de la campaña t-1/t, dado que dicha producción se comercializa a partir de los meses de enero y febrero del año t.

Fuente: Consejería de Agricultura y Pesca, Junta de Andalucía y Ministerio de Agricultura, Alimentación y Medio Ambiente.

El VAB del **sector agrario** ha experimentado una caída trimestral cercana al 4% en el cuarto trimestre de 2011, situándose su variación interanual en el -1,5%, si bien en el conjunto del año el sector ha mostrado un crecimiento del 1,6% con relación al año 2010, lo que no ha impedido que el empleo haya descendido en torno a un 5%, en términos de Contabilidad Regional.

Según las primeras estimaciones de la Consejería de Agricultura y Pesca de la Junta de Andalucía, el VAB agrario habría descendido en 2011 un 4%, en términos corrientes, como consecuencia de la caída de la Producción Agraria y el aumento en los consumos intermedios, aunque estos datos están sujetos a modificaciones una vez se disponga de datos consolidados de producciones y precios. En concreto, la Producción Agraria ha descendido un 1,7%, como consecuencia de la trayectoria negativa de la Producción Vegetal, derivada principalmente de la caída en el valor del olivar, viñedo, frutales y hortalizas, afectado este último grupo por la crisis E. Coli. Por el contrario, la Producción Animal ha experimentado un incremento en torno al 5,5%, debido principalmente al comportamiento positivo de los precios.

El VAB del **sector industrial** ha crecido un 0,6% en tasa trimestral en el cuarto trimestre de 2011, registrándose una variación interanual positiva (0,4%) tras dos trimestres de descensos. Sin embargo, la destrucción de empleo se ha intensificado a finales de año, descendiendo un 5% los puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo, de forma que en el conjunto del año el empleo ha descendido un 2,7%, mientras que la caída del VAB ha sido más moderada, del -0,3%.



## Indicadores del sector industrial en Andalucía

	2011 <sup>(1)</sup>	Variación absoluta 2011/2010 <sup>(1)</sup>	Tasas de variación interanual en porcentajes					
			2010	2011 <sup>(1)</sup>	Tr. I 2011	Tr. II 2011	Tr. III 2011	Tr. IV 2011
Índice de Producción Industrial (IPI)	75,8	--	-4,31	-3,51	-0,42	-5,86	-5,00	-2,92
Bienes de Consumo	83,6	--	3,05	-3,95	-9,86	-6,88	-1,91	4,06
Bienes de Equipo	60,7	--	-13,64	-10,12	-13,64	-8,21	-7,65	-11,16
Bienes Intermedios	69,6	--	-7,86	-5,11	7,22	-11,19	-6,97	-8,09
Energía	86,8	--	-2,91	4,24	19,40	7,55	-4,62	-1,24
Indicador de Clima Industrial (Dato a diciembre)	-20,2	--	--	--	--	--	--	--
Ocupados (dato al 4º trimestre en miles)	248,0	-14,9	-5,85	-2,80	-1,60	-3,80	-0,04	-5,67
Industria manufacturera	208,9	-19,7	-6,54	-6,13	-3,40	-6,95	-5,51	-8,62
Extractivas, energía, agua,...	39,1	4,8	-0,76	20,40	11,88	17,20	39,05	13,99
Parados (dato al 4º trimestre en miles)	38,2	3,0	-20,90	2,20	-2,21	1,38	1,85	8,52

(1) Acumulado hasta diciembre, salvo indicación en contrario.  
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía e Instituto Nacional de Estadística.

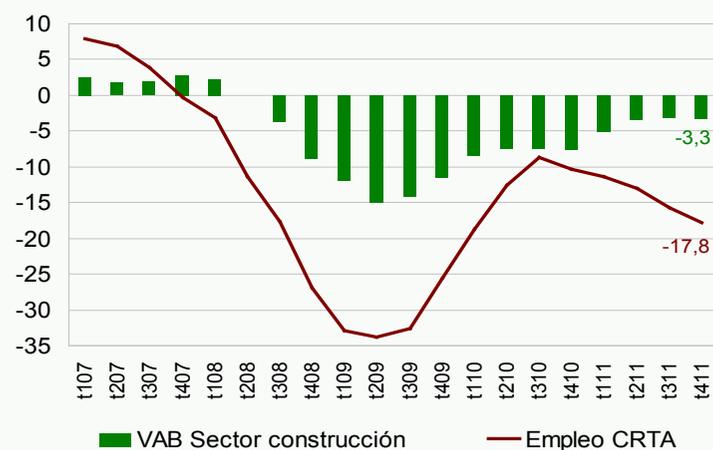
En el **sector de la construcción**, el VAB ha vuelto a descender en el último trimestre de 2011, registrándose un descenso interanual del 3,3%, descenso que en el conjunto del año ha alcanzado el -3,8%, frente a -7,8% del año 2010. Por el contrario, en términos de empleo la caída registrada en el conjunto del año 2011 ha sido más acusada que la observada el año anterior, descendiendo un 14,4% (-12,8% en 2010), según cifras de la Contabilidad Regional.

La actividad residencial sigue inmersa en un profundo ajuste, y tras el crecimiento interanual observado en el segundo trimestre de 2011 en el número de viviendas iniciadas, debido al aumento en las viviendas de protección oficial, entre julio y septiembre, el número de viviendas ha experimentado un descenso cercano al -60%, y no es previsible que la situación mejore a corto plazo dado el stock de vivienda nueva sin vender, aunque éste se ha reducido en el último año. La trayectoria de las viviendas visadas tampoco anticipa una evolución mucho más favorable para los próximos meses, pese al crecimiento registrado por las viviendas visadas de protección oficial en el tercer trimestre del año, al igual que ocurre con la licitación pública, que ha descendido por segundo año consecutivo en más de un 40%.

En cuanto a los indicadores relacionados con la demanda, tanto las cifras de transacciones inmobiliarias, que publica el Ministerio de Fomento, como las de compraventas del INE, reflejan un descenso interanual más intenso en 2011 que en el año anterior, aunque en el caso de las compraventas el ritmo de descenso ha sido más moderado en el último trimestre del año. Igualmente, en 2011 ha continuado la trayectoria descendente en la cifra de hipotecas, acentuándose también su caída con relación al año anterior, y siendo aún más intensa la reducción en el importe de éstas.

### VAB y empleo en el sector de la construcción

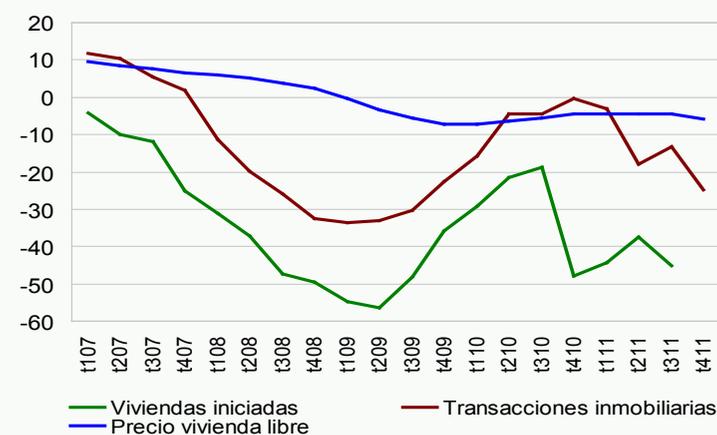
Tasas de variación interanual en porcentajes



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

### Indicadores de la construcción en Andalucía

Tasas de variación en porcentajes, promedio 12 últimos meses



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

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

Número de viviendas	Vendidas	Terminadas	Stock año	Stock acumulado
2006	66.837	133.185	66.348	66.348
2007	82.147	128.450	46.303	112.651
2008	63.489	119.142	55.653	168.304
2009	48.609	69.848	21.239	189.543
2010	44.399	45.222	823	190.366
2011	37.417	24.828	-12.589	177.777

(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 cuarto 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

Medias anuales, salvo indicación en contrario, y porcentajes	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	Tr. IV 2011	
Viviendas iniciadas	10.980,0	-3.374,0	-47,08	-23,51	-27,78	10,06	-58,31	--	Septiembre
Viviendas terminadas	18.696,0	-14.713,0	-35,26	-44,04	-46,76	-50,50	-30,98	--	Septiembre
Viviendas visadas (Colegios de Arquitectos) <sup>(2)</sup>	9.341,0	-1.169,0	-12,36	-11,12	-18,42	-23,36	18,90	--	Septiembre
Libres	5.532,0	-1.544,0	-11,48	-21,82	-15,12	-37,67	-10,05	--	Septiembre
Licitación pública (millones de euros)	1.791,3	-1.435,3	-45,70	-44,48	-33,64	-45,79	-26,38	-64,05	Diciembre
Obra Civil	1.072,4	-804,9	-52,79	-42,88	-36,48	-38,88	-10,05	-68,85	Diciembre
Precio medio de la vivienda libre (dato al 4º trimestre, en euros/m²)	1.440,8	-123,5	-4,41	-5,76	-5,26	-4,77	-5,15	-7,89	4º trimestre
Transacciones inmobiliarias (Ministerio Fomento)	67.018,0	-22.035,0	-0,42	-24,74	-21,85	-35,74	-2,05	-28,32	4º trimestre
Vivienda nueva	23.198,0	-12.101,0	-21,36	-34,28	-34,80	-53,98	-1,56	-24,92	4º trimestre
Compraventa de viviendas (INE)	72.412,0	-10.783,0	-3,98	-12,96	8,48	-18,95	-27,69	-13,61	Diciembre
Vivienda nueva	37.417,0	-6.982,0	-8,66	-15,73	6,12	-18,04	-33,58	-16,83	Diciembre
Hipotecas (número)	128.809,00	-39.152,00	-16,23	-23,31	-11,48	-26,74	-32,95	-23,74	Diciembre
Fincas urbanas. Viviendas	78.319,00	-28.713,00	-7,88	-26,83	-7,11	-32,22	-37,66	-32,30	Diciembre
Hipotecas (millones de euros)	12.723,15	-6.096,62	-22,99	-32,39	-22,31	-35,28	-43,15	-29,48	Diciembre
Fincas urbanas. Viviendas	7.576,55	-3.288,26	-12,21	-30,27	-7,22	-37,38	-44,34	-33,63	Diciembre
Ocupados (dato al 4º trimestre en miles)	191,5	-43,8	-13,41	-15,02	-11,69	-13,60	-16,40	-18,61	4º trimestre
Parados (dato al 4º trimestre en miles)	99,7	-21,2	-19,61	-17,03	-26,36	-17,87	-3,59	-17,54	4º trimestre

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

(2) Los datos del 3º trimestre de 2011 no están disponibles para la provincia de Cádiz.

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

## Indicadores del sector servicios en Andalucía

Medias anuales, salvo indicación en contrario, y porcentajes	2011 <sup>(1)</sup>	Variación absoluta 2011/2010 <sup>(1)</sup>	Tasas de variación interanual en porcentajes					
			2010	2011 <sup>(1)</sup>	Tr. I 2011	Tr. II 2011	Tr. III 2011	Tr. IV 2011
Índice de cifra de negocios sector servicios. Base 2005	85,5	--	-2,67	-3,69	-1,93	-5,95	-3,55	-3,19
Índice de personal ocupado sector servicios. Base 2005	96,1	--	-2,07	-1,15	-0,81	-0,79	-1,46	-1,53
Índice de Comercio al por menor (Precios constantes. Base 2005)	81,1	--	-4,27	-7,45	-7,97	-6,76	-7,99	-7,06
Índice de Ventas en Grandes Superficies (Precios constantes. Base 2006)	70,9	--	-5,75	-11,53	-13,27	-9,51	-8,98	-13,83
Viajeros alojados establecimientos hoteleros (miles)	14.838,7	494,8	0,97	3,45	4,60	6,64	1,80	0,68
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	20.314,0	1.372,3	1,97	7,25	7,55	14,59	6,58	-0,91
Ocupados EPA (dato al 4º trimestre en miles)	2.067,3	-36,4	-1,05	-1,17	0,10	-1,90	-1,12	-1,73
Comercio, transporte y hostelería	853,7	13,4	-4,25	1,06	1,52	-1,29	2,42	1,59
Información y comunicaciones	42,3	-7,4	-5,98	-15,11	-2,68	-17,79	-23,80	-14,89
Actividades financieras y de seguros	57,9	2,3	10,33	7,86	26,34	3,85	-0,88	4,14
Actividades inmobiliarias	18,3	9,0	-4,64	30,17	-2,46	16,83	21,05	96,77
Actividades profesionales, cient. y técnicas	220,4	-10,3	-0,01	-5,28	-3,02	-8,08	-5,36	-4,46
Admón. Pública, Educación, Sanidad	672,0	-18,8	3,21	-1,15	-0,38	0,69	-2,13	-2,72
Otras actividades	202,7	-24,6	-3,19	-5,59	-5,21	-3,68	-2,67	-10,82
Parados EPA (dato al 4º trimestre en miles)	369,9	45,3	5,27	6,46	4,29	0,87	6,70	13,96

(1) Acumulado hasta diciembre, 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.

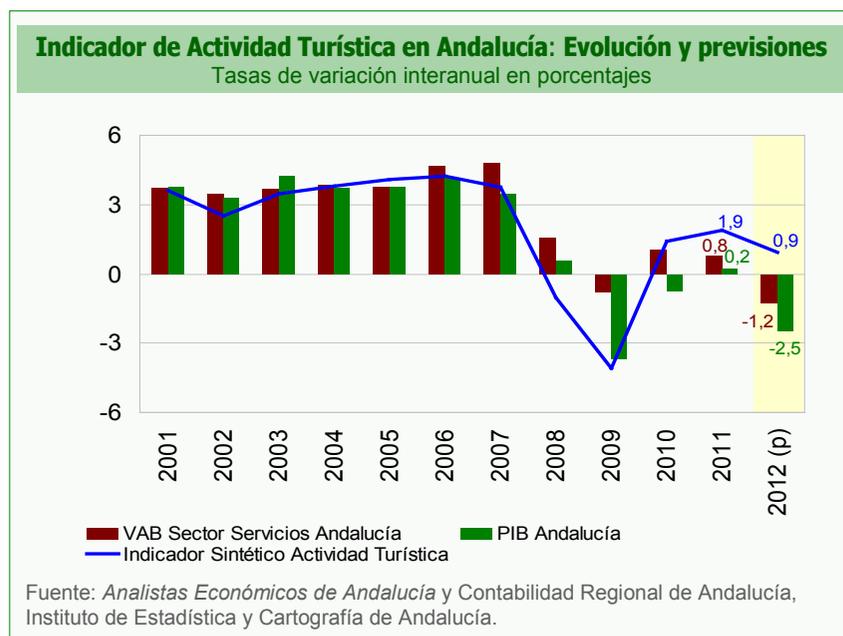
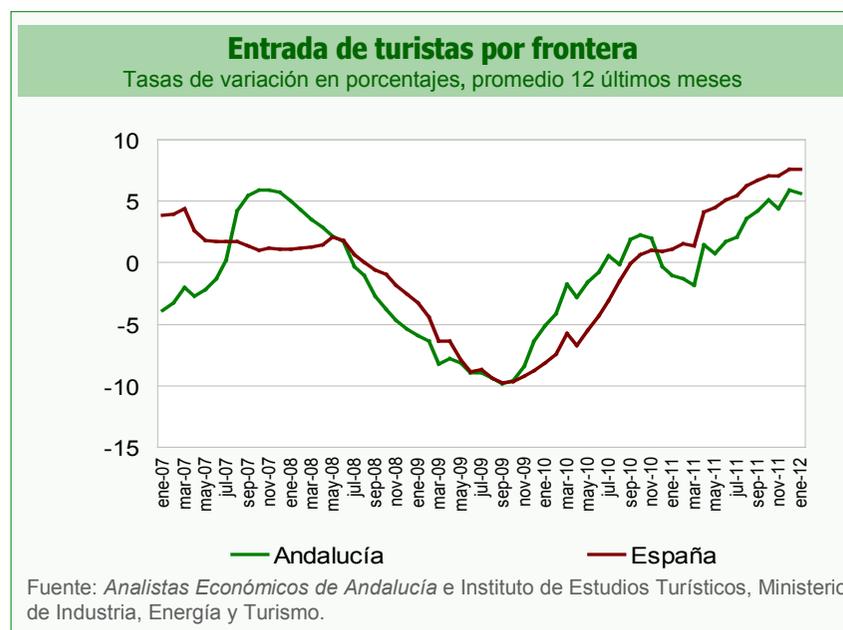
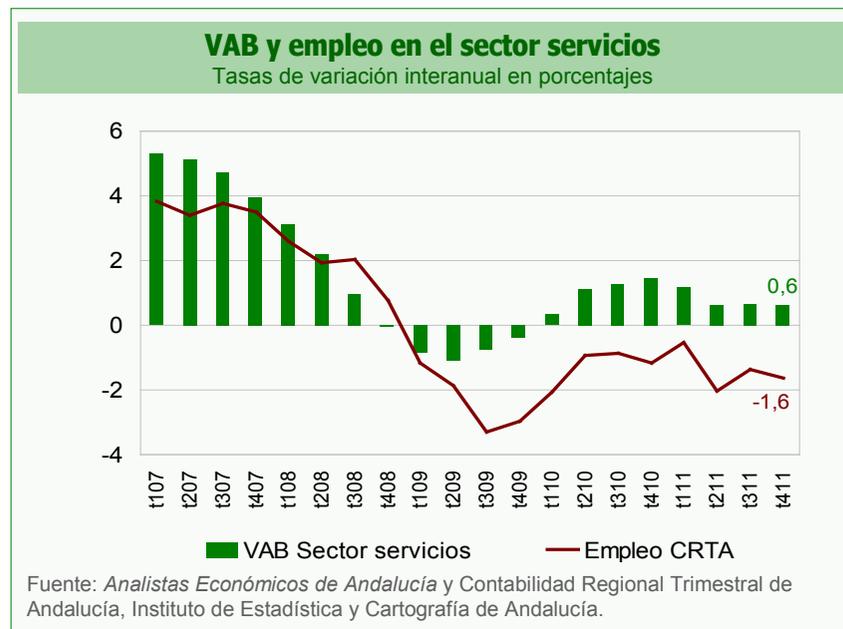
En este contexto, el precio de la vivienda libre ha seguido reduciéndose, intensificándose su descenso a medida que avanzaba el año, de forma que desde el segundo trimestre de 2008 (cuando se alcanzó el máximo) el precio de la vivienda en Andalucía se ha reducido en un 20%.

El VAB del **sector servicios** ha crecido en el cuarto trimestre del año un 0,2% con relación al trimestre anterior, registrando un crecimiento interanual del 0,6%, una tasa muy similar a la del conjunto del año (0,8%). Sin embargo, este crecimiento no ha sido suficiente para crear empleo, descendiendo los puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo en un 1,4%. Este descenso es similar al que muestra la Encuesta de Población Activa (-1,2% en el promedio del año), que refleja una reducción más acusada, en términos relativos, en las ramas de información y comunicaciones, actividades profesionales y Administración Pública.

En relación a la **actividad turística**, el último Barómetro del Turismo Mundial de la OMT (Organización Mundial del Turismo) señala que las llegadas de turistas internacionales han crecido en 2011 algo más de un 4%. En concreto, España ha recibido casi 56,7 millones de turistas, según datos del Instituto de Estudios Turísticos, lo que ha supuesto un crecimiento en torno al 7,5% con relación al mismo periodo del año anterior, y sus ingresos por turismo han crecido significativamente (9% según la OMT). Aunque parte de este crecimiento se ha debido al desplazamiento del turismo de Oriente Medio y Norte de África, por la inestabilidad sociopolítica en estos países, los destinos del Mediterráneo también se han beneficiado de un mayor flujo procedente de mercados como Escandinavia, Alemania o la Federación de Rusia.

La región andaluza ha recibido en 2011 casi un 14% de los turistas entrados por frontera en España, un 5,9% más que el año anterior, y es precisamente esta demanda extranjera la que ha influido en la mejora de la actividad turística, creciendo el gasto de los turistas internacionales un 3,1% (7,9% en España). De hecho, mientras las pernoctaciones de extranjeros han crecido casi un 13% con relación al año anterior, las de residentes en España han descendido alrededor de un 4%, manteniéndose este comportamiento en los dos primeros meses del año. Esta recuperación de la demanda extranjera ha permitido una mejora en el mercado laboral, creciendo los ocupados en la industria turística casi un 2% en el promedio del año.

A tenor de estos resultados, el Indicador Sintético de Actividad Turística de Andalucía, elaborado por *Analistas Económicos de Andalucía*, refleja un crecimiento en 2011 del 1,9%, tasa bastante superior al crecimiento



## Indicadores relacionados con la actividad turística en Andalucía

Medias anuales, salvo indicación en contrario, y porcentajes	2011 <sup>(1)</sup>	Variación absoluta 2011/2010 <sup>(1)</sup>	Tasas de variación interanual en porcentajes					
			2010	2011 <sup>(1)</sup>	Tr. I 2011	Tr. II 2011	Tr. III 2011	Tr. IV 2011
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	14.845,0	501,1	0,97	3,49	4,85	6,64	1,80	0,68
Residentes en España	8.963,2	-76,3	-1,47	-0,84	1,67	0,95	-2,30	-3,13
Residentes en el extranjero	5.881,8	577,4	5,44	10,89	11,46	15,01	9,15	6,95
Pernoctaciones hoteleras (miles)	42.226,7	1.269,7	0,68	3,10	3,73	6,34	1,97	0,06
Residentes en España	22.851,2	-904,8	2,35	-3,81	-0,65	-2,89	-3,94	-7,85
Residentes en el extranjero	19.375,5	2.174,5	-1,55	12,64	10,04	17,06	11,74	9,47
Grado ocupación hotelera (promedio en %) <sup>(2)</sup>	44,9	1,2	0,19	1,22	1,54	2,48	0,64	0,21
Plazas estimadas (promedio)	244.371,7	660,3	-0,26	0,27	-0,75	0,98	1,06	-0,59
Establecimientos hoteleros (promedio)	2.393,3	10,9	-2,24	0,46	-0,41	1,94	-0,23	0,43
Personal ocupado estab. hoteleros (promedio)	31.204,0	97,5	-2,96	0,31	-1,59	1,24	2,36	-2,05
Entrada de turistas por frontera (miles)	7.880,3	439,4	-0,33	5,91	-1,22	10,73	7,00	2,79
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	20.314,0	1.372,3	1,97	7,25	7,55	14,59	6,58	-0,91
Internacional	12.430,7	920,8	1,88	8,00	11,42	17,07	4,90	-1,03
Entrada de pasajeros vía aérea (miles)	6.206,2	451,1	1,74	7,84	10,73	16,32	5,16	-1,33
Compañías de Bajo Coste (CBC)	4.997,3	356,6	5,57	7,68	13,37	17,81	3,98	-2,14
Afiliados en alta laboral Hostelería y Agencias de Viaje (promedio anual, en miles)	207,0	3,1	1,40	1,51	-1,17	1,90	3,63	1,36
Ocupados en la industria turística (dato al 4º trimestre 2011, en miles)	309,7	7,8	-2,91	1,86	2,26	-0,25	2,89	2,58
Índice de Precios Hoteleros. Base 2008	92,1	--	-2,02	-1,78	-2,37	-1,82	-0,57	-2,34
Tarifa media diaria en euros (ADR)	73,1	--	-0,54	-1,14	-3,37	-0,29	-0,07	-2,22
Ingresos por habitación disponible en euros (RevPar)	37,4	--	0,86	1,71	1,72	4,14	0,89	-1,39

(1) Acumulado o promedio hasta diciembre, 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, Energía y Turismo).

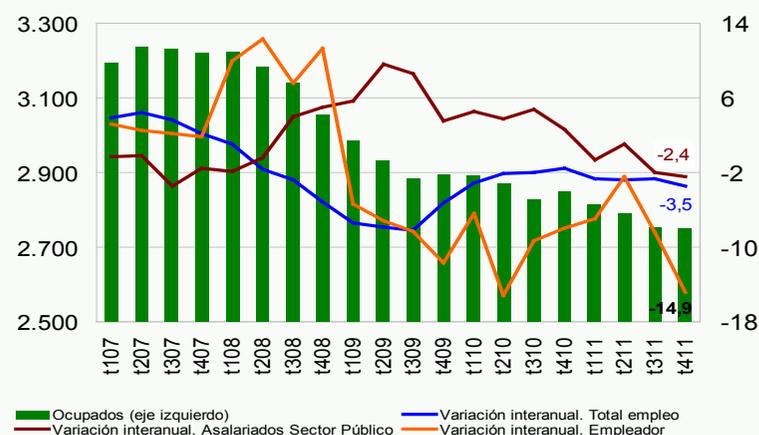
estimado para el conjunto de la economía (0,2%) o el sector servicios (0,8%). Para 2012, se estima que la actividad turística seguirá creciendo, aunque a un ritmo más moderado, pudiendo aumentar la actividad un 0,9%, viéndose afectado el sector por las desfavorables expectativas de crecimiento para este año en España y sus principales países emisores.

## Mercado de trabajo

La población en edad de trabajar ha crecido en Andalucía en el cuarto trimestre de 2011 en unas 4.700 personas con relación al trimestre anterior, todas ellas de nacionalidad española. Al mismo tiempo, la población inactiva ha descendido en casi 8.000 personas, como consecuencia principalmente del descenso en el número de personas dedicadas a labores del hogar. Esto ha provocado un incremento en el número de activos, contando la región con unos 12.400 activos más que en el tercer trimestre de 2011, la mayor parte de ellos hombres, extranjeros, y pertenecientes todos ellos al sector agrario, trayectoria ligada al inicio de la campaña de recogida de aceituna, de especial relevancia para la región. De esta forma, la tasa de actividad (58,9%) ha crecido de nuevo en Andalucía, aunque levemente, mientras que en el conjunto nacional se ha observado un ligero descenso, aunque la tasa española sigue superando en un punto a la andaluza.

### Evolución del empleo en Andalucía

Miles de ocupados y tasas de variación interanual en porcentajes

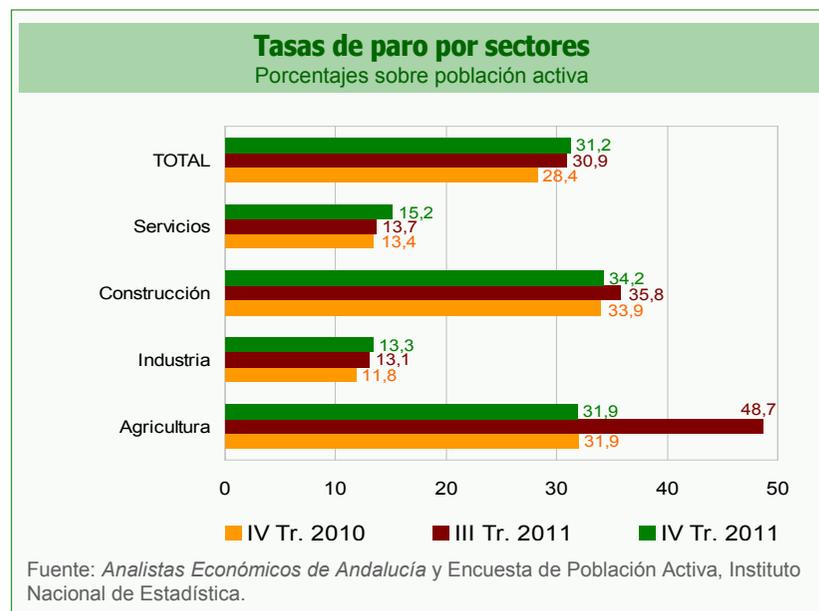
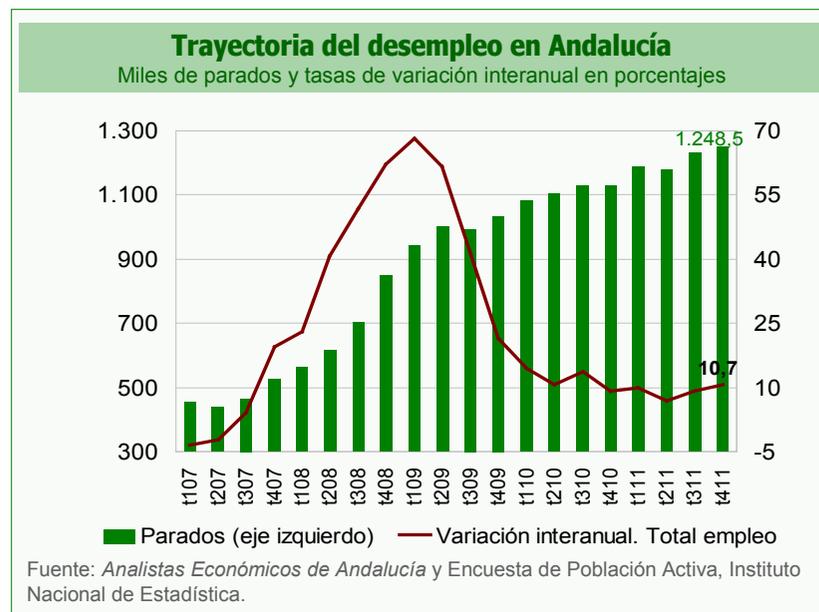


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Encuesta de Población Activa, Instituto Nacional de Estadística.

Por su parte, el número de ocupados ha descendido en unas 3.100 personas con relación al tercer trimestre de 2011, hasta los 2,75 millones, lo que supone casi 100.000 ocupados menos que en el cuarto trimestre de 2010. Este descenso trimestral se ha debido principalmente a la caída en el número de asalariados del sector público, ya que los asalariados del sector privado han crecido en torno a 6.700 personas con relación al trimestre anterior. Asimismo, la reducción en la cifra de ocupados obedece al descenso del empleo entre los hombres, a tiempo completo y entre la población española, ya que la cifra de ocupados ha crecido entre los extranjeros, algo sin duda ligado al fuerte aumento del empleo en el sector agrario, que ha permitido compensar en gran medida el descenso del empleo en el resto de sectores.

El crecimiento de los activos, junto a la destrucción de empleo, más intensa en los meses finales de 2011, ha provocado un nuevo aumento del desempleo, hasta casi 1,25 millones en el cuarto trimestre del año, unas 15.600 personas más que en el trimestre anterior, y alrededor de 121.100 parados más que en el cuarto trimestre de 2010. Este incremento trimestral se ha debido al aumento de parados en el sector servicios y entre los que han dejado su empleo hace más de un año, descendiendo en el resto de sectores, especialmente en la agricultura, donde el desempleo se ha reducido en unos 46.000 parados respecto al tercer trimestre del año, disminuyendo la tasa de paro del sector casi 17 puntos, hasta el 31,9%. Por su parte, la tasa de paro general ha alcanzado el 31,2%, casi 3 puntos más respecto al cuarto trimestre de 2010, siendo ligeramente superior entre las mujeres y la población extranjera, llegando a alcanzar el 55% entre los menores de 25 años.

En el promedio de 2011, la población activa ha sido algo inferior a los 4 millones, lo que ha supuesto un crecimiento interanual en torno al 0,5%, una tasa más moderada que la registrada en el año anterior, mientras que a nivel nacional el número de activos ha permanecido prácticamente estable. Se ha intensificado el ritmo de descenso en la cifra de ocupados, -2,9%, lo que supone el cuarto descenso anual consecutivo, y la cifra de parados se ha situado en torno a los 1,21 millones, un 9,1% más que el año anterior, lo que ha situado la tasa de paro en el 30,4% de la población activa en el conjunto del año.



## Indicadores del mercado de trabajo en Andalucía

	4º trimestre 2011		4º trimestre 2011/3º trimestre 2011			4º trimestre 2011/4º trimestre 2010		
	Andalucía	España	Diferencia Andalucía	Porcentaje Andalucía	Porcentaje España	Diferencia Andalucía	Porcentaje Andalucía	Porcentaje España
<i>Miles, porcentajes y diferencias en puntos</i>								
Población > 16 años (miles)	6.792,7	38.508,2	4,7	0,07	0,05	22,0	0,32	-0,01
Extranjeros	615,1	4.640,8	-0,3	-0,05	-0,19	4,4	0,72	-1,87
Población inactiva (miles) <sup>(1)</sup>	2.794,6	15.427,0	-7,8	-0,28	0,48	0,4	0,01	0,13
Estudiantes	513,3	2.543,0	44,5	9,49	12,44	13,4	2,68	2,47
Labores del hogar	798,2	4.054,0	-29,8	-3,60	-4,71	-31,2	-3,76	-4,30
Activos (miles)	3.998,1	23.081,2	12,4	0,31	-0,23	21,6	0,54	-0,10
Hombres	2.250,9	12.645,7	7,9	0,35	-0,49	5,9	0,26	-0,86
Mujeres	1.747,1	10.435,5	4,5	0,26	0,09	15,6	0,90	0,83
Españoles	3.552,4	19.561,3	-3,8	-0,11	-0,23	22,1	0,63	0,31
Extranjeros	445,7	3.519,9	16,3	3,80	-0,22	-0,5	-0,11	-2,32
Tasa de actividad (porcentajes) <sup>(2)</sup>	58,9	59,9	--	0,20	-0,20	--	0,20	-0,10
Hombres	67,5	67,3	--	0,21	-0,34	--	0,04	-0,42
Mujeres	50,5	52,9	--	0,08	0,00	--	0,23	0,33
Extranjeros	72,5	75,9	--	2,67	-0,02	--	-0,62	-0,35
Ocupados (miles)	2.749,6	17.807,5	-3,1	-0,11	-1,92	-99,5	-3,49	-3,26
Trabajador por cuenta propia	470,4	2.968,7	8,7	1,88	-0,01	-9,3	-1,94	-3,74
Empleador	137,5	903,6	-11,0	-7,41	-3,41	-24,0	-14,86	-10,82
Empresario sin asalariados o trabajador independiente	299,6	1.904,9	16,0	5,64	1,41	11,5	3,99	0,38
Asalariados	2.278,3	14.829,2	-11,6	-0,51	-2,31	-89,1	-3,76	-3,17
Sector público	556,8	3.136,1	-18,3	-3,18	-2,62	-13,9	-2,44	-1,02
Sector privado	1.721,5	11.693,1	6,7	0,39	-2,22	-75,2	-4,19	-3,73
Contrato temporal	780,5	3.704,4	-5,2	-0,66	-6,23	-36,2	-4,43	-2,52
Tiempo completo	2.341,6	15.349,0	-10,0	-0,43	-2,59	-90,4	-3,72	-3,67
Tiempo parcial	408,0	2.458,5	6,8	1,69	2,50	-9,1	-2,18	-0,65
Hombres	1.580,1	9.805,6	-4,5	-0,28	-2,28	-62,9	-3,83	-3,96
Mujeres	1.169,5	8.001,9	1,3	0,11	-1,48	-36,6	-3,03	-2,40
Españoles	2.470,5	15.513,4	-22,5	-0,90	-1,71	-93,8	-3,66	-2,43
Extranjeros	279,1	2.294,1	19,4	7,47	-3,35	-5,7	-2,00	-8,53
Sector agrario	242,9	808,5	74,5	44,24	14,24	-4,4	-1,78	0,50
Sector industrial	248,0	2.526,3	-8,3	-3,24	-1,94	-14,9	-5,67	-3,68
Sector construcción	191,5	1.276,9	-15,5	-7,49	-6,84	-43,8	-18,61	-18,80
Sector servicios	2.067,2	13.195,9	-53,9	-2,54	-2,26	-36,4	-1,73	-1,58
Parados (miles)	1.248,5	5.273,6	15,6	1,27	5,93	121,1	10,74	12,29
Sector agrario	113,6	209,6	-46,1	-28,87	-16,83	-2,3	-1,98	0,29
Sector industrial	38,2	246,8	-0,3	-0,78	13,31	3,0	8,52	6,47
Sector construcción	99,7	452,7	-15,7	-13,60	-0,61	-21,2	-17,54	3,10
Sector servicios	369,9	1.602,1	32,3	9,57	8,43	45,3	13,96	13,57
Buscan primer empleo	99,8	443,2	-1,9	-1,87	-3,27	14,5	17,00	24,22
Han dejado su empleo hace más de un año	527,3	2.319,2	47,1	9,81	9,54	81,7	18,33	13,18
Tasa de paro (porcentajes) <sup>(2)</sup>	31,2	22,8	--	0,29	1,33	--	2,88	2,52
Hombres	29,8	22,5	--	0,40	1,50	--	3,00	2,50
Mujeres	33,1	23,3	--	0,10	1,20	--	2,80	2,50
Juvenil (menores de 25 años)	55,1	48,6	--	1,39	2,72	--	5,52	5,76
Españoles	30,5	20,7	--	0,56	1,19	--	3,10	2,22
Extranjeros	37,4	34,8	--	-2,14	2,10	--	1,21	4,42
Tasa temporalidad (porcentajes) <sup>(2) (3)</sup>	34,3	25,0	--	-0,05	-1,04	--	-0,24	0,16
Sector privado	37,9	25,3	--	0,10	-1,10	--	-0,10	0,20
Sector público	23,1	23,8	--	-0,80	-0,80	--	-0,40	0,00
Paro registrado (miles)	975,3	4.401,2	51,5	5,58	6,16	62,5	6,85	7,38
Afiliados Seguridad Social (miles, final mes)	2.817,7	17.174,1	-11,1	-0,39	-1,17	-46,6	-1,63	-2,15
Extranjeros	209,1	1.735,4	4,6	2,26	-4,10	-4,9	-2,31	-4,48

(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 Empleo y Seguridad Social.

## Precios y costes

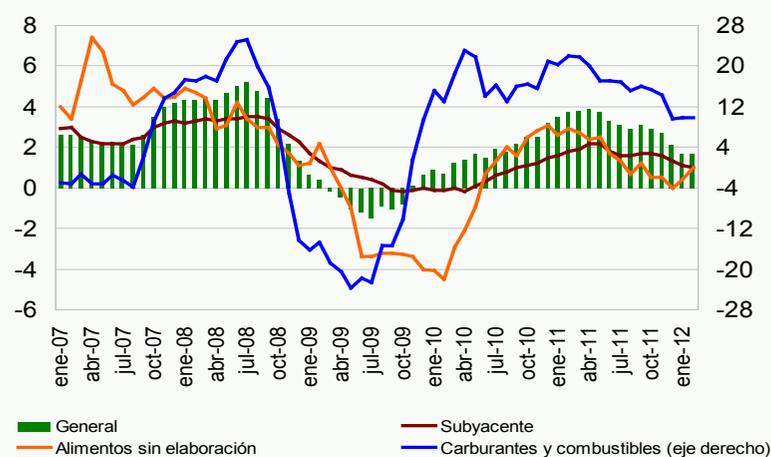
La inflación, medida por el Índice de Precios de Consumo (IPC), ha acabado 2011 en el 2,1%, alrededor de un punto menos que el año anterior, observándose una trayectoria descendente desde el mes de abril, que ha continuado en los dos primeros meses de 2012. El menor crecimiento de los precios de carburantes y combustibles y del tabaco respecto a 2010 explican en gran medida esta moderación en el ritmo de crecimiento de los precios. En general, en todos los grupos del IPC se ha registrado un menor incremento de los precios en el último año, exceptuando Ocio y cultura y Alimentos y bebidas no alcohólicas, en este último caso por el repunte de los precios de las bebidas no alcohólicas. De este modo, la inflación subyacente (que descuenta alimentos no elaborados y productos energéticos, por su elevada volatilidad) acabó el año en el 1,3%, reduciéndose hasta el 1% en febrero de este año, lo que refleja la debilidad de la demanda.

También los precios industriales, según el Índice de Precios Industriales, han moderado su ritmo de crecimiento en el último año, situándose su inflación en diciembre de 2011 en el 6,5%. Esta moderación se ha debido principalmente al menor avance de los precios de bienes intermedios, junto también al menor incremento observado en los precios de la energía, aunque en este caso la inflación a finales de 2011 se situó casi en el 15%. En los dos primeros meses de 2012 ha continuado esta tendencia, y únicamente los precios de los bienes de consumo duraderos muestran un mayor crecimiento que a finales de 2011.

Respecto a los salarios, el incremento pactado en origen en los convenios se situó en diciembre de 2011 en el 2,2%, casi 0,8 puntos por encima del registrado un año antes, siendo el dato anual, que incorpora la revisión salarial por cláusula de garantía salarial, del 2,6%, porcentaje que supone un ligero incremento con respecto a los aumentos registrados en 2009 y 2010. Sin embargo, el alcance de esta negociación sigue siendo limitado, y con respecto al año 2010 el número de trabajadores afectados por convenios en Andalucía se ha reducido en torno a un 35% en el último año, hasta algo menos de 820.000 trabajadores, frente a casi el millón y medio que suponían en 2006. Por otro lado, la Encuesta Trimestral de Coste Laboral refleja un repunte en el crecimiento del coste laboral en el cuarto trimestre de 2011, hasta el 3,1% interanual, debiéndose este crecimiento al mayor ritmo de aumento en otros costes distintos al salarial, y en concreto costes por percepciones no salariales (pagos por incapacidad temporal, desempleo, indemnizaciones por despido, etc.).

### Índice de Precios de Consumo en Andalucía

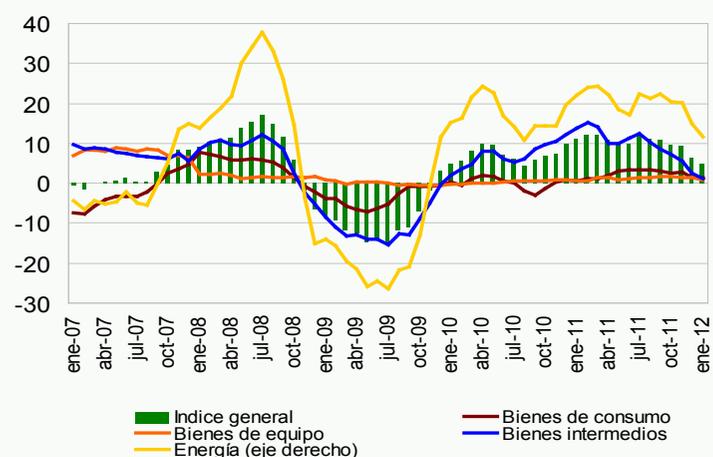
Tasas de variación interanual en porcentajes



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

### Índice de Precios Industriales por destino económico de los bienes

Tasas de variación interanual en porcentajes



Fuente: Índice de Precios Industriales, Instituto Nacional de Estadística.

## Precios y salarios en Andalucía

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

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	Enero 2012	Febrero 2012
<b>Índice de Precios de Consumo (IPC. Base 2011)</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>2,1</b>	<b>1,7</b>	<b>1,7</b>
Alimentos sin elaboración	4,1	5,7	4,5	1,1	-4,0	3,1	0,0	0,4	1,0
Alimentos con elaboración	3,6	2,7	8,5	2,3	-2,9	-0,3	2,7	2,8	2,7
Carburantes y combustibles	12,8	2,1	14,7	-14,3	9,5	20,9	9,6	9,9	9,8
Bienes industriales	3,1	1,7	2,8	-1,4	0,6	4,8	2,7	2,0	2,1
Servicios	3,9	4,1	3,7	3,7	1,6	1,5	1,3	1,1	0,9
General sin alimentos no elaborados ni productos energéticos (inflación subyacente)	2,8	2,6	3,3	2,3	0,0	1,5	1,3	1,1	1,0
<b>Índice de Precios Industriales (IPRI. Base 2005)</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>6,5</b>	<b>5,1</b>	<b>4,7</b>
Bienes de consumo	12,1	-2,5	4,6	-2,1	-0,5	1,0	1,5	1,3	0,9
Duraderos	5,4	4,5	6,7	3,8	1,2	4,0	4,2	4,7	5,1
No duraderos	12,8	-3,3	4,4	-2,9	-0,7	0,6	1,3	0,9	0,5
Bienes de equipo	1,0	2,7	6,5	1,6	-0,4	1,0	1,4	1,0	0,4
Bienes intermedios	5,7	11,8	5,6	-5,1	-0,3	12,1	2,8	1,5	1,3
Energía	15,1	-2,7	15,0	-15,0	11,6	19,6	14,9	11,8	11,2
<b>Aumento salarial pactado en convenios (%)</b>	<b>3,5</b>	<b>3,5</b>	<b>3,3</b>	<b>3,7</b>	<b>2,4</b>	<b>1,5</b>	<b>2,2</b>	<b>2,4</b>	<b>2,4</b>

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Instituto Nacional de Estadística y Ministerio de Empleo y Seguridad Social.

## Previsiones económicas 2012

El escenario en el que se han realizado estas previsiones sigue siendo especialmente incierto, sin que se hayan resuelto los problemas derivados de la crisis de deuda soberana en la Zona Euro, que han provocado una elevada tensión en los mercados financieros. Al mismo tiempo, existe una elevada incertidumbre en cuanto al impacto final que el proceso de consolidación fiscal puede tener sobre la actividad económica, ya que los objetivos de déficit obligan a las Administraciones a realizar importantes ajustes en materia presupuestaria.

Así, tras el débil crecimiento registrado por la economía andaluza en 2011, aunque éste ha supuesto una recuperación con relación al año anterior, las previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía* anticipan una caída del PIB en 2012 del 2,5%, unas 4 décimas más intensa que la prevista para el conjunto de la economía española (-2,1%). Esta trayectoria sería el resultado de un descenso generalizado de la actividad en todos los sectores productivos, así como de la contracción del gasto en consumo final (tanto de hogares como de AAPP) y de la inversión, contrarrestándose en parte este retroceso de la demanda interna con una contribución positiva del sector exterior neto.

En concreto, y desde el punto de vista de la demanda, se prevé que el gasto en consumo final de los hogares se reduzca en un 2,8% en este año 2012, tras el leve avance registrado en 2011, dada la trayectoria del mercado laboral o el impacto que el proceso de consolidación fiscal puede tener sobre la renta de los hogares. Precisamente, es en este contexto de consolidación fiscal en el que se prevé que el gasto en consumo de

### Previsiones de PIB y empleo en Andalucía

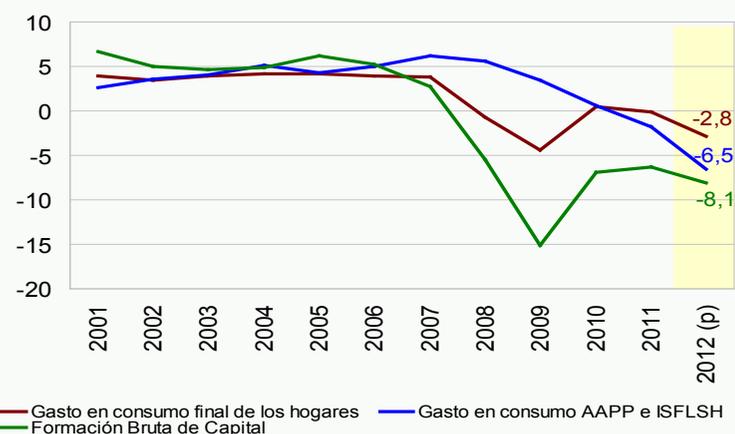
Tasas de variación interanual en porcentajes



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

### Componentes de demanda en Andalucía: Previsiones 2012

Tasas de variación interanual en porcentajes



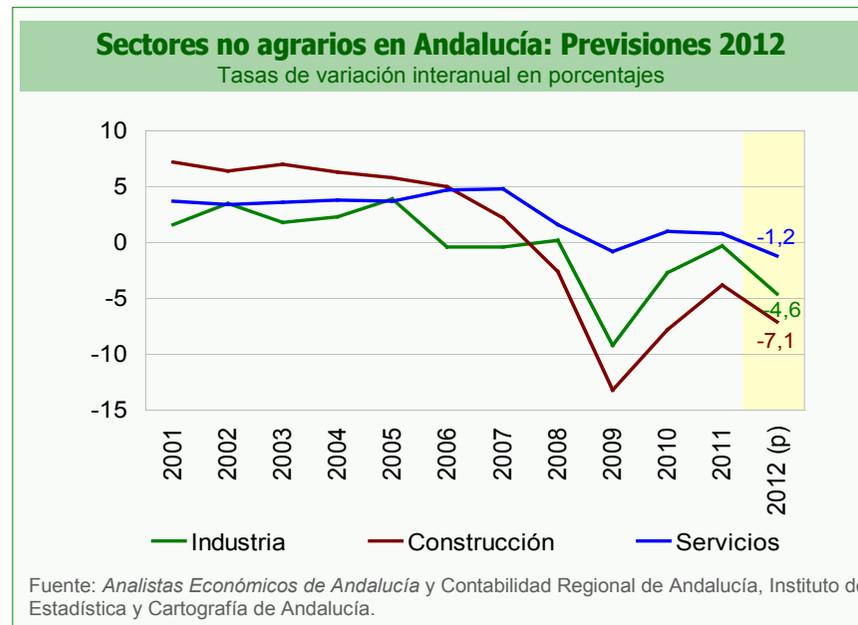
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Contabilidad Regional de Andalucía, Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía.

las AAPP e ISFLSH descienda un 6,5%, en torno a 4,5 puntos más que en 2011, en un contexto en el que Andalucía debe reducir su déficit desde el -3,2% del PIB en el pasado año hasta el -1,5% del PIB en 2012. Por otro lado, también la formación bruta de capital experimentará una caída más intensa que la registrada en 2011, en concreto del -8,1%, a tenor del grave deterioro de las perspectivas económicas.

Desde la perspectiva de la oferta, se prevé un descenso generalizado en todos los sectores productivos, incluidos la agricultura y los servicios, que experimentaron sendos crecimientos en 2011. El sector agrario se está viendo afectado por la sequía, al margen de otros factores estructurales como la caída de los precios en algunos cultivos, de ahí que se estime un descenso del VAB del 3,8% para este año. Por su parte, el sector servicios podría experimentar un descenso del 1,2%, afectado en parte por el menor crecimiento esperado de la actividad turística (0,9% según el Indicador Sintético de Actividad Turística). En cuanto a la industria y la construcción, mantendrían la trayectoria negativa observada en 2011, con tasas del -4,6% y -7,1%, respectivamente.

Teniendo en cuenta estas previsiones de crecimiento, las expectativas en el mercado laboral para este año 2012 no son nada favorables, después de registrarse en el último trimestre de 2011 un comportamiento bastante peor de lo previsto. Así, para este año 2012, se prevé que la población activa crezca en el promedio del año alrededor de un 0,3%, de forma que la región contaría con una población activa de unos 4 millones. De éstos, unos 2,66 millones serían ocupados, una cifra que supondría un descenso del 4,2% con relación al año anterior, y que se debería a una caída del empleo en todos los sectores productivos. Cabría destacar por su intensidad el descenso en el sector de la construcción (-23,0%), y el del sector servicios (-2,1%) por su relevancia para el conjunto de la economía, al representar las tres cuartas partes del empleo en la región andaluza.

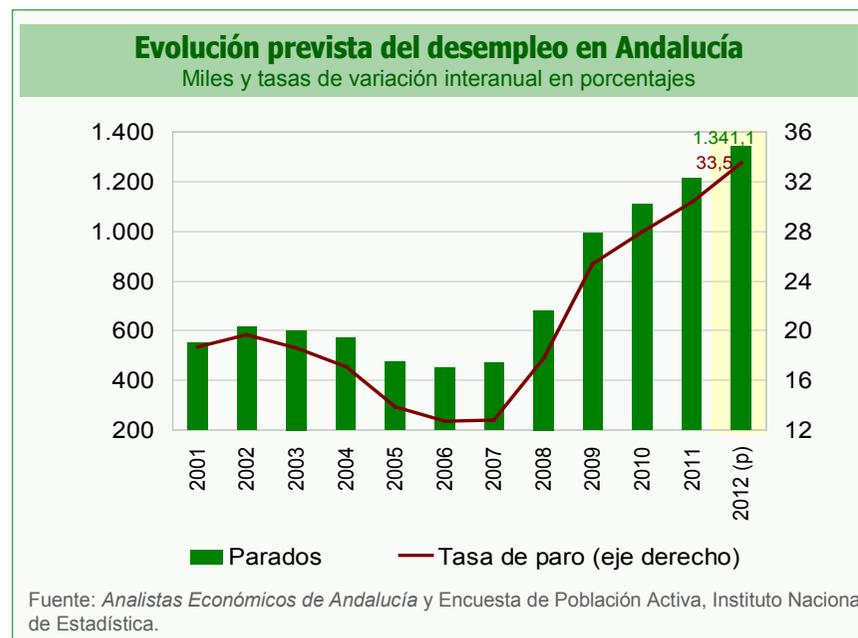
A tenor de esta caída del empleo y del ligero crecimiento de la población activa, la cifra de parados seguirá creciendo, estimándose un crecimiento del desempleo del 10,7% en el promedio del año, y aumentando la cifra de parados hasta los 1,34 millones, casi un 24% del total de parados en España, aunque hacia finales de año esta cifra sería algo superior (1,38 millones de parados en Andalucía, y 5,87 millones en España). De este modo, la tasa de paro seguirá repuntando hasta situarse en el promedio de 2012 en el 33,5%, 3 puntos por encima del promedio de 2011, y en torno a 9 puntos superior a la tasa prevista para España, pudiendo alcanzar en el cuarto trimestre de 2011 el 34,2% y 25,4%, respectivamente.



### Previsiones económicas para Andalucía en 2012

Tasas de variación interanual en porcentajes	2009 (1)	2010 (1)	2011 (1)	2012 (p)
Agricultura	2,1	0,8	1,6	-3,8
Industria	-9,2	-2,7	-0,3	-4,6
Construcción	-13,2	-7,8	-3,8	-7,1
Servicios	-0,8	1,0	0,8	-1,2
PIB p.m.	-3,6	-0,7	0,2	-2,5
Consumo final hogares	-4,5	0,4	-0,2	-2,8
Consumo final AAPP e ISFLSH	3,5	0,6	-1,8	-6,5
Formación Bruta Capital	-15,1	-6,9	-6,3	-8,1

(1) Datos provisionales de la Contabilidad Regional del IECA.  
 (p) Previsiones *Analistas Económicos de Andalucía*.  
 Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Contabilidad Regional de Andalucía, Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía.



## Principales indicadores del mercado laboral en Andalucía y España: Previsiones 2012

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

ANDALUCÍA	2010		2011		2012 (p)	
	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa
<b>Población activa</b>	<b>3.969,8</b>	<b>1,38</b>	<b>3.988,2</b>	<b>0,46</b>	<b>4.000,5</b>	<b>0,31</b>
<b>Empleo</b>	<b>2.859,3</b>	<b>-2,18</b>	<b>2.776,3</b>	<b>-2,90</b>	<b>2.659,4</b>	<b>-4,21</b>
Sector agrario	230,5	6,01	216,6	-6,03	209,6	-3,19
Sector industrial	259,7	-5,85	252,5	-2,80	234,6	-7,08
Sector construcción	246,7	-13,41	209,7	-15,02	161,4	-23,00
Sector servicios	2.122,4	-1,05	2.097,6	-1,17	2.053,7	-2,09
<b>Paro</b>	<b>1.110,5</b>	<b>11,85</b>	<b>1.212,0</b>	<b>9,14</b>	<b>1.341,1</b>	<b>10,66</b>
<b>Tasa de paro</b> (porcentajes y diferencias en puntos)	<b>28,0</b>	<b>2,62</b>	<b>30,4</b>	<b>2,42</b>	<b>33,5</b>	<b>3,14</b>
<b>ESPAÑA</b>						
<b>Población activa</b>	<b>23.088,9</b>	<b>0,22</b>	<b>23.103,6</b>	<b>0,06</b>	<b>23.136,8</b>	<b>0,14</b>
<b>Empleo</b>	<b>18.456,5</b>	<b>-2,28</b>	<b>18.104,6</b>	<b>-1,91</b>	<b>17.437,7</b>	<b>-3,68</b>
Sector agrario	793,0	0,88	760,2	-4,14	744,9	-2,01
Sector industrial	2.610,5	-5,93	2.555,3	-2,12	2.393,4	-6,33
Sector construcción	1.650,8	-12,57	1.393,0	-15,62	1.119,9	-19,60
Sector servicios	13.402,2	-0,27	13.396,3	-0,04	13.179,6	-1,62
<b>Paro</b>	<b>4.632,4</b>	<b>11,64</b>	<b>4.999,0</b>	<b>7,91</b>	<b>5.699,1</b>	<b>14,01</b>
<b>Tasa de paro</b> (porcentajes y diferencias en puntos)	<b>20,1</b>	<b>2,05</b>	<b>21,6</b>	<b>1,57</b>	<b>24,6</b>	<b>2,99</b>

(p) 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

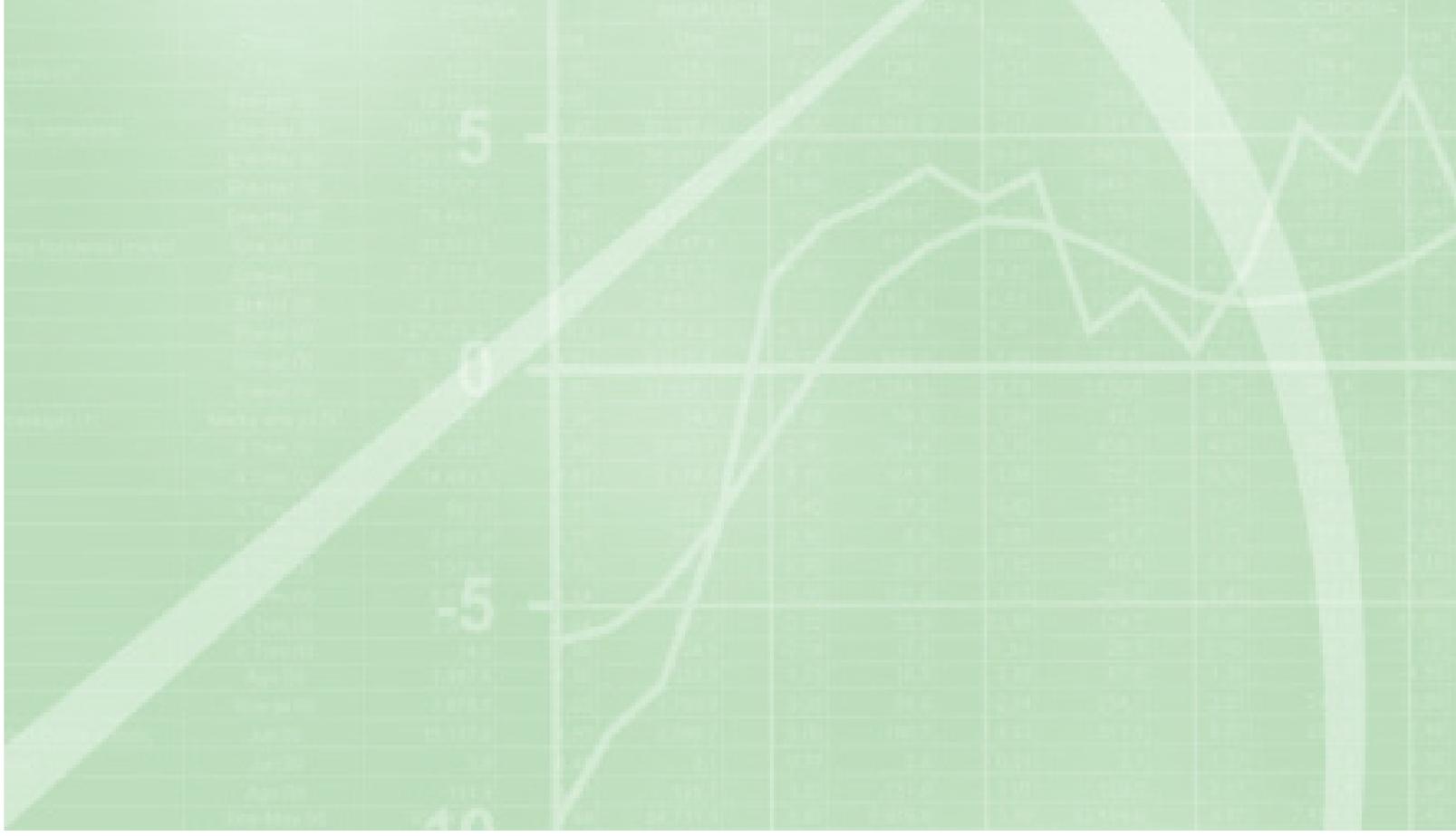
Valores absolutos y tasas de variación interanual en porcentajes

ANDALUCÍA	Valores					Tasas de variación en porcentajes				
	2008	2009	2010	2011 (e)	2012 (p)	2008	2009	2010	2011 (e)	2012 (p)
IPI General (Base 100)	96,0	82,1	78,5	75,8	74,2	-6,80	-14,50	-4,31	-3,51	-2,04
IPI Bienes consumo (Base 100)	97,0	84,5	87,1	83,6	81,1	-3,42	-12,84	3,05	-3,95	-3,04
IPI Bienes inversión (Base 100)	98,4	78,2	67,5	60,7	53,0	-8,80	-20,55	-13,64	-10,12	-12,65
Viviendas iniciadas	52.895,0	36.379,0	19.253,0	13.315,6	9.408,8	-52,93	-31,22	-47,08	-30,84	-29,34
Viajeros alojados estab. hoteleros (miles)	15.769,3	14.205,6	14.343,9	14.838,7	14.888,6	-2,25	-9,92	0,97	3,45	0,34
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	20.763,3	18.576,0	18.941,6	20.314,0	20.353,9	-6,48	-10,53	1,97	7,25	0,20
Matriculación de turismos	181.801,0	139.945,0	131.949,0	93.349,0	83.594,5	-28,99	-23,02	-5,71	-29,25	-10,45
Créditos al sector privado (millones de euros, al 4º trimestre)	234.452,2	228.757,9	224.161,2	213.820,6	205.240,5	3,09	-2,43	-2,01	-4,61	-4,01
<b>ESPAÑA</b>										
IPI General (Base 100)	98,6	82,6	83,4	81,8	80,0	-7,10	-16,21	0,89	-1,82	-2,21
IPI Bienes consumo (Base 100)	99,6	90,8	91,6	90,3	88,3	-4,58	-8,80	0,86	-1,41	-2,19
IPI Bienes inversión (Base 100)	103,2	79,9	77,3	77,5	71,4	-8,69	-22,52	-3,25	0,23	-7,83
Viviendas iniciadas	328.490,0	159.286,0	123.888,0	92.474,2	69.090,6	-46,67	-51,51	-22,22	-25,36	-25,29
Viajeros alojados estab. hoteleros (miles)	82.998,9	77.140,3	81.888,9	85.394,4	85.596,9	-1,69	-7,06	6,16	4,28	0,24
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	202.223,2	185.998,5	191.552,5	203.290,8	203.274,5	-3,02	-8,02	2,99	6,13	-0,01
Matriculación de turismos	1.185.253,0	971.190,0	993.442,0	808.290,0	773.113,0	-26,71	-18,06	2,29	-18,64	-4,35
Créditos al sector privado (millones de euros, al 4º trimestre)	1.795.108,6	1.776.533,1	1.782.291,3	1.716.305,1	1.662.285,2	6,10	-1,03	0,32	-3,70	-3,15

(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.

## Económicos de coyuntura

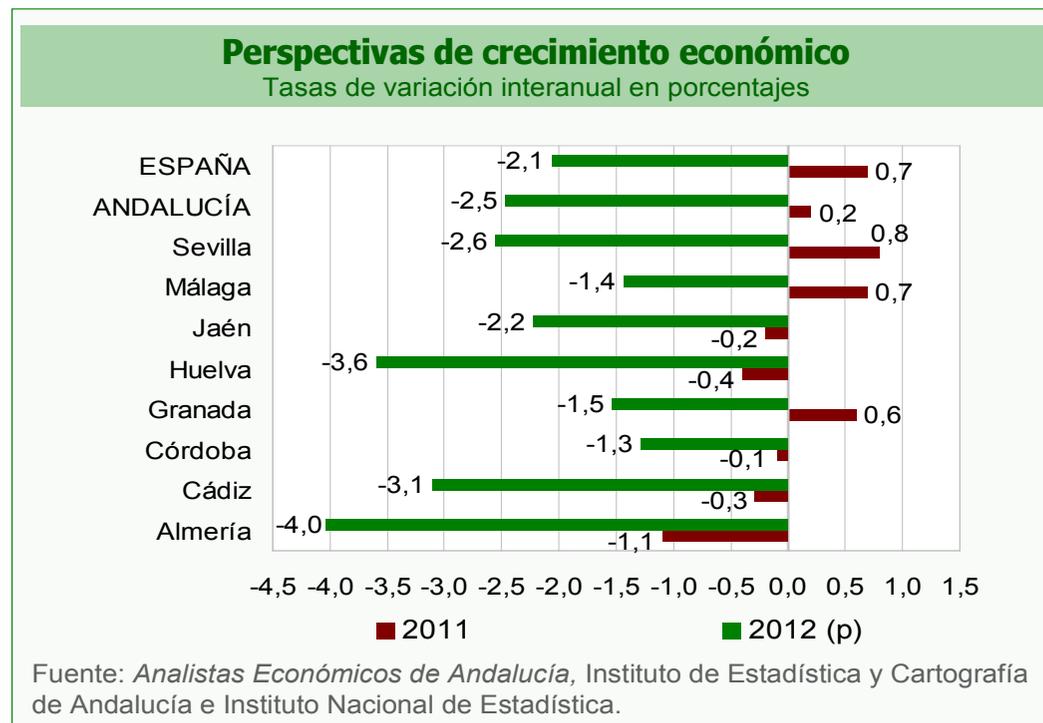


### III. Análisis Territorial

La actividad económica en Andalucía ha evidenciado un tono más desfavorable durante el último trimestre de 2011 que a principios de año, con una variación interanual del 0,2%, que en tasa intertrimestral ha supuesto un descenso del PIB del 0,1%. En este contexto, las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía* reflejan que cuatro provincias de la región han experimentado una variación interanual negativa de la producción, siendo Málaga, Granada y Sevilla las que han registrado un incremento de la producción, algo más acusado en la primera de ellas (0,8% en el cuarto trimestre), si bien las tasas siguen siendo bastante modestas, manteniéndose estable la actividad en Córdoba. Por el contrario, y como ya sucediera en el trimestre anterior, la caída más acusada se ha producido en Almería (-1,2%).

Las previsiones para el conjunto de 2012 avanzan un deterioro significativo de la economía, con una caída generalizada de la actividad en todas las provincias, pudiendo reducirse el PIB en el conjunto regional un 2,5%. Ante este panorama, las provincias que podrían mostrar una menor contracción económica serían Córdoba, Granada y Málaga, con un descenso de la producción inferior al 1,5%, mientras que en los casos de Almería y Huelva la caída de la actividad podría ser más intensa.

El mercado de trabajo continúa sin evidenciar señales positivas y según los datos de la EPA, durante el cuarto trimestre de 2011, siete provincias han mostrado un descenso de la ocupación, más pronunciado aún que la caída interanual registrada en los tres primeros trimestres del año. Así, Málaga es la única provincia que ha creado empleo durante el último trimestre del año (1% en tasa interanual), siendo la provincia de Almería la que ha mostrado una peor trayectoria, con un descenso de la ocupación superior al 10% durante todo el año 2011.



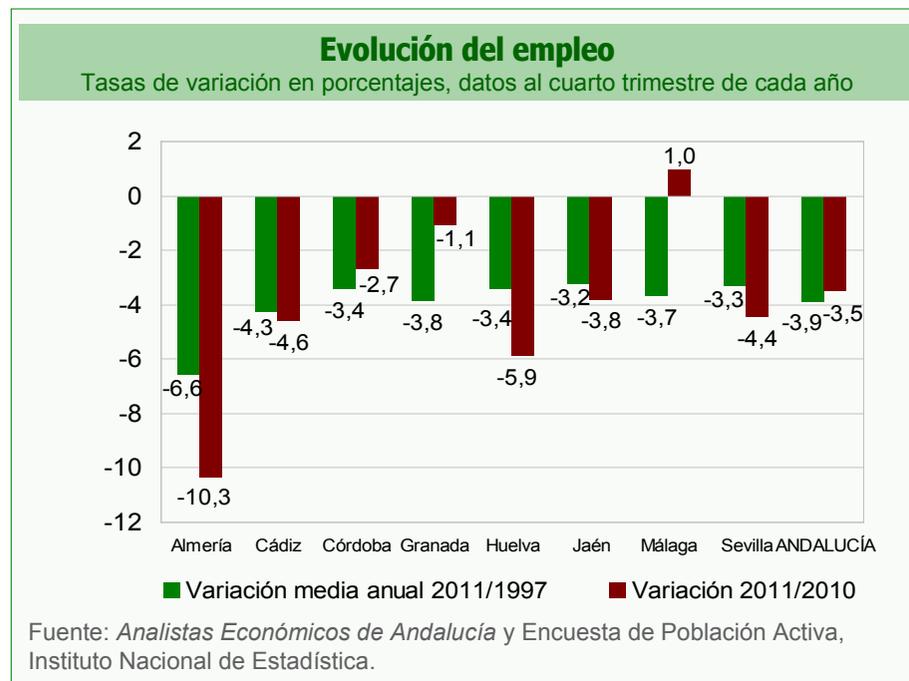
La cifra de parados sigue mostrando igualmente una tendencia negativa, con un incremento más acusado en el cuarto trimestre de 2011, cuando únicamente la provincia de Granada ha mostrado un descenso del desempleo (-3,3% en tasa interanual). Dada la intensa destrucción de empleo, Almería es la provincia con un mayor incremento del número de parados en términos relativos (20.600 desempleados más que en el cuarto trimestre de 2010), siendo acusado también el repunte en Sevilla y en Cádiz, que cuentan con 37.500 y 24.100 parados más que en el mismo periodo del año anterior, respectivamente.

De este modo, la tasa de paro ha continuado aumentando y, las provincias del litoral, principalmente las de la costa atlántica, han sido las que han registrado una tasa de paro más elevada, con más de un tercio de la población activa en situación de desempleo, alcanzando en el caso de Cádiz el 35,3%, dada la elevada tasa de paro que muestra el sector construcción. En este sentido, únicamente las provincias de Jaén, Sevilla y Granada han registrado un nivel por debajo del 30%, aunque en todas ellas la tasa de paro está por encima del 28%.

Por sectores, el empleo agrario evidencia un comportamiento menos desfavorable que el resto de sectores productivos, aunque se ha registrado un descenso de la población activa durante los tres últimos meses de 2011 en términos interanuales. Concretamente, las provincias de Málaga, Granada y Cádiz han mostrado un incremento del número de ocupados en el cuarto trimestre del año, manteniéndose estable el empleo en Jaén, mientras que, en lo que a paro se refiere, la cifra se ha reducido en las provincias de Almería, Málaga, Cádiz y Granada, si bien por un descenso de la población activa en los casos almeriense y gaditano. Aun así, exceptuando la provincia almeriense, todas registran una tasa de paro superior al 30%, e incluso al 40% en el caso de Córdoba.

En lo que al sector industrial se refiere, en algunas provincias, como Málaga y Sevilla, ha crecido el número de ocupados durante el cuarto trimestre de 2011 en términos interanuales, reduciéndose el número de parados en Almería y Cádiz, en el primer caso por el descenso de activos. Al igual que sucede con la agricultura, el sector industrial andaluz ha registrado una pérdida de activos a finales de año, disminuyendo significativamente la participación del empleo industrial en el total de la economía desde el inicio de la crisis, fundamentalmente en Jaén, Almería, Málaga y Huelva. De igual modo, se ha registrado un ligero incremento de la tasa de paro, aunque ésta continúa estando por debajo de la tasa de paro general, y en el caso de Almería y Sevilla se ha situado por debajo incluso del 10%.

La actividad en la construcción continúa sin mostrar mejora alguna. La pérdida de población activa ha vuelto a intensificarse durante el cuarto trimestre de 2011 en términos interanuales, especialmente en Málaga y Sevilla, con un descenso de 36.600 activos entre ambas provincias. La caída del empleo también ha sido significativa, observándose también un



descenso del número de parados, que obedece en gran medida al trasvase de población activa parada a otros sectores productivos y al aumento de parados que han dejado su empleo hace más de un año. Así, más de un tercio de la población activa andaluza en el sector de la construcción se encuentra parada, alcanzando la tasa de paro el 45,5% y 40% en Almería y Cádiz, respectivamente.

Los distintos indicadores relativos a la construcción reflejan de igual modo este tono contractivo, con un descenso en las hipotecas durante 2011 superior al 20% en términos interanuales en la región, llegándose a registrar una tasa negativa por encima del 30% en Granada y Málaga. De igual modo, la compraventa de viviendas también ha vuelto a reducirse a una tasa de dos dígitos, más acusada en Cádiz, Sevilla, Córdoba y Málaga. Precisamente esta última provincia y Sevilla han sido las que han registrado un mayor descenso tanto en el número de viviendas iniciadas como terminadas, con la información disponible hasta septiembre de 2011 en este caso. Por otro lado, en lo que respecta a los precios, el de la vivienda libre ha vuelto a reducirse en el cuarto trimestre de 2011 en términos interanuales, más intensamente en Almería, Málaga y Huelva, por lo que se acumulan ya cinco años de descensos.

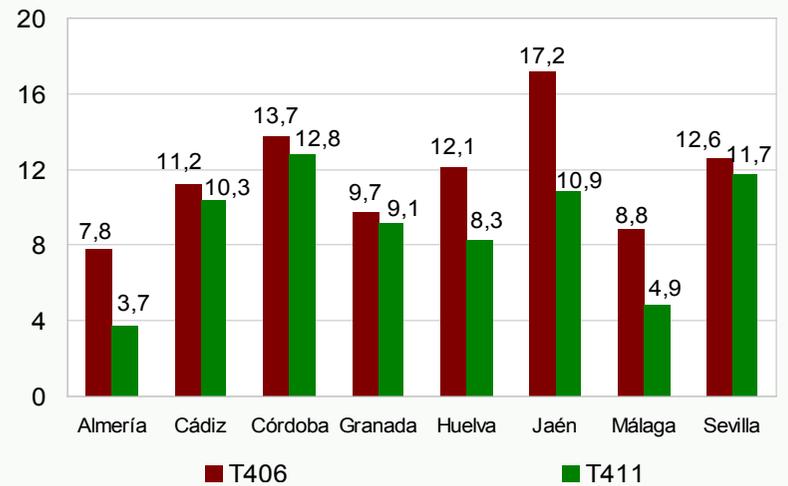
En lo relativo a la licitación oficial, se ha registrado un brusco descenso en el conjunto de 2011, dado el proceso de consolidación fiscal y el descenso de la inversión pública, cayendo más de un 40% en tasa interanual en el conjunto regional, con una caída más pronunciada en el caso de Cádiz, donde la licitación se ha reducido a menos de la mitad, y Córdoba, cuyo importe licitado se ha reducido a una tercera parte. Por componentes, la reducción es algo más pronunciada en edificación que en obra civil, siendo más palpable esta situación en el caso de Córdoba, Jaén y Sevilla.

También los servicios han mostrado un comportamiento desfavorable en cuanto a empleo se refiere, con una caída de la ocupación más intensa en Almería y Huelva, creándose empleo únicamente en la provincia de Málaga, con una variación interanual del 3% en el cuarto trimestre de 2011. En cuanto al número de parados, se ha constatado un incremento en todas las provincias andaluzas, con la excepción de Granada, donde se ha reducido la población activa, superando el 20% la tasa de paro en Huelva, mientras que en Granada y Málaga es del 12,4% y 14,3%, respectivamente.

El año 2011 ha sido, en líneas generales, bastante positivo para el sector turístico en la región andaluza, con un buen comportamiento de la demanda hotelera, incrementándose respecto a 2010 el número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros, exceptuando las provincias de Cádiz, Huelva y Jaén. Esta trayectoria favorable de la demanda hotelera, que se observa igualmente en lo que a pernoctaciones se refiere, se debe exclusivamente a la componente extranjera, ya que el número de pernoctaciones de residentes en España se ha reducido en todas las provincias, exceptuando Jaén.

### Participación de la industria en el empleo total

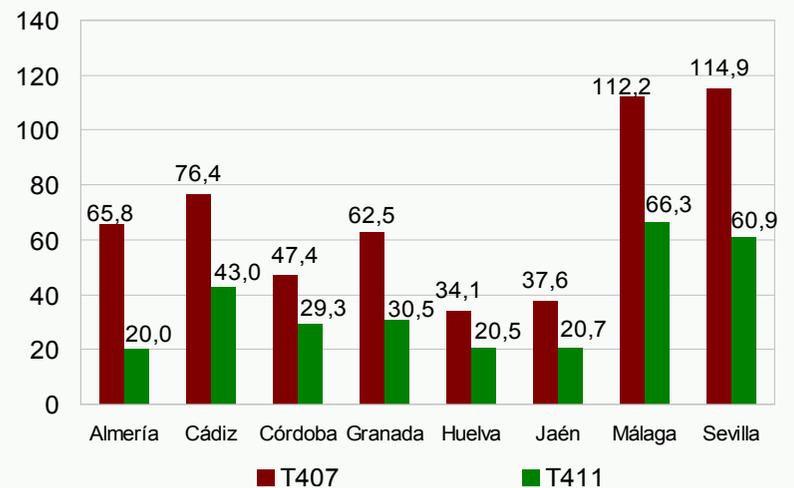
Porcentajes sobre empleo total



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

### Evolución de la población activa en la construcción

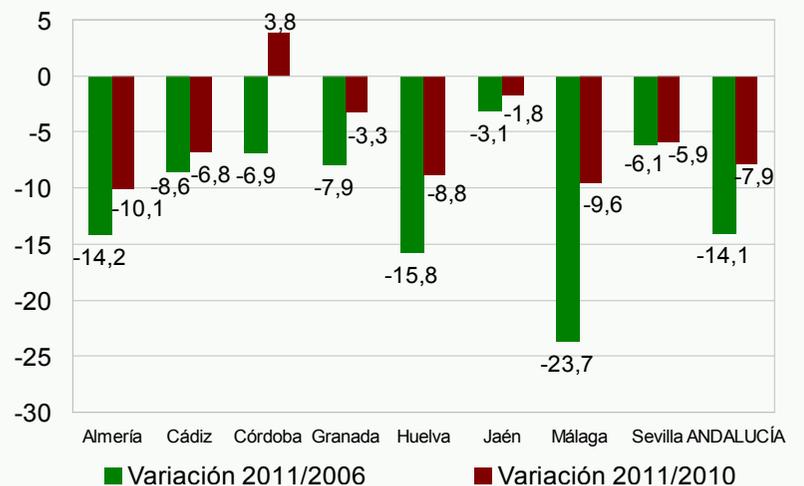
Miles de activos



Fuente: Encuesta de Población Activa, Instituto Nacional de Estadística.

### Precio de la vivienda libre

Tasas de variación en porcentajes, precios de la vivienda libre al 4º tr.de cada año



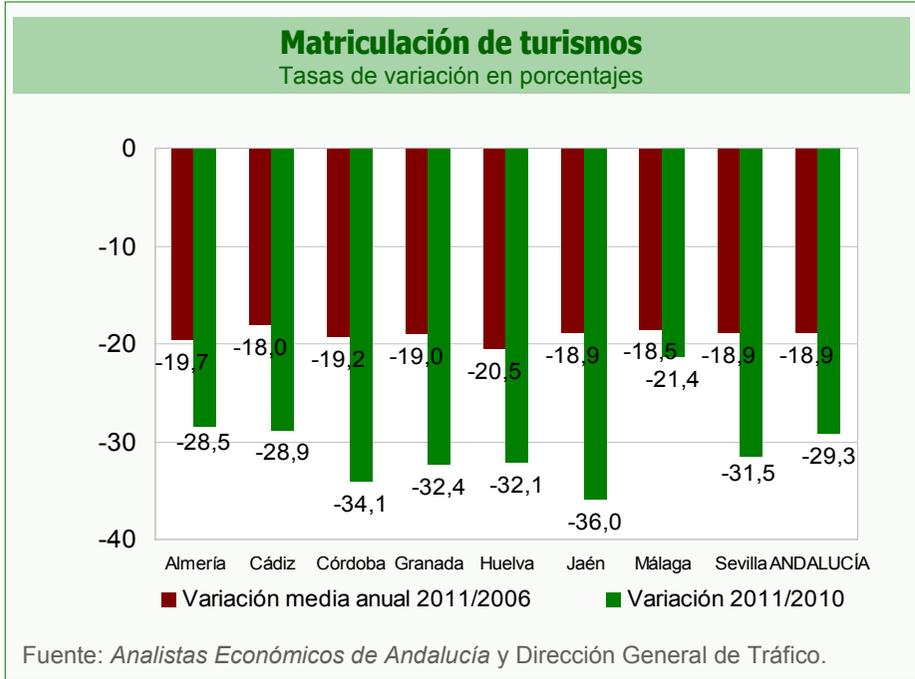
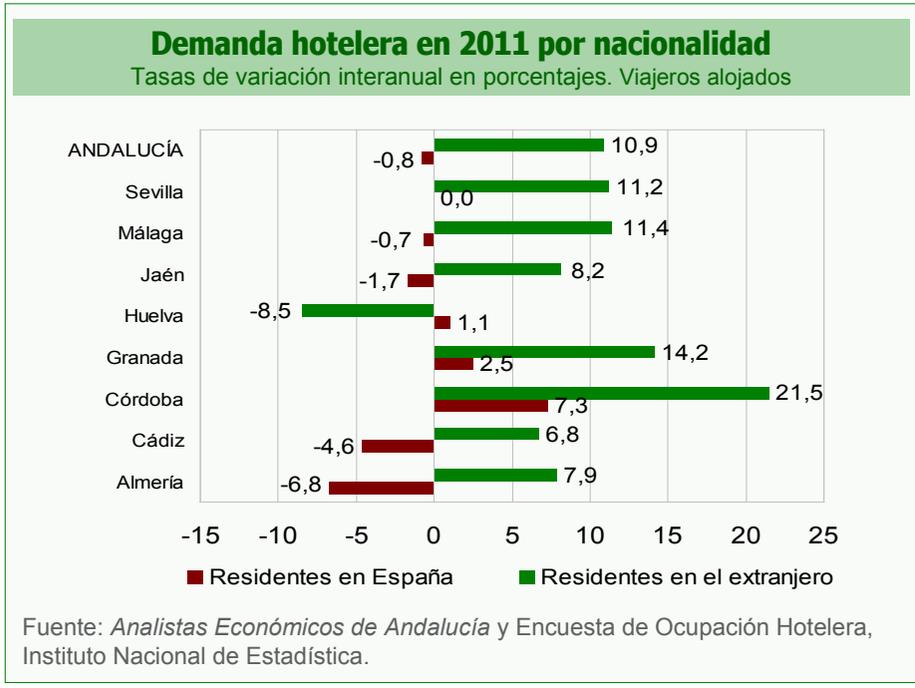
Fuente: Ministerio de Fomento.

El mayor crecimiento de la actividad hotelera obedece en gran medida a la demanda de Málaga, siendo la zona turística de la Costa del Sol una de las más importantes del panorama nacional, con más de 15 millones de pernoctaciones, de las cuales alrededor del 64% corresponden a extranjeros. Aun así, el grado de ocupación hotelera (62,8% en 2011) se ha situado por debajo del de otras zonas turísticas con un volumen de actividad similar.

Por el lado de la demanda, los distintos indicadores evidencian un severo debilitamiento tanto del consumo como de la inversión, cayendo la matriculación de turismos y la de vehículos de carga, de forma general en todas las provincias. De este modo, son ya cinco años consecutivos de descensos en la matriculación de turismos. Muestra también de esta debilidad de la demanda es la reducción en los créditos al sector privado que, con información para el tercer trimestre de 2011 en este caso, muestran una caída interanual generalizada y más acusada en el caso de Málaga y Huelva. En este contexto, se ha materializado una desaceleración en el incremento de los precios de consumo, que cerraron 2011 por debajo de los niveles del primer semestre.

El comercio exterior de bienes ha experimentado un mayor dinamismo en 2011, con un crecimiento interanual tanto de las exportaciones como de las importaciones, siendo en términos relativos más intenso el incremento de las compras. En el caso concreto de las ventas, el aumento en términos de valor ha sido generalizado, exceptuando Sevilla, donde han permanecido estables, con una subida muy acusada en Huelva y Cádiz, y en concreto por productos energéticos. En cantidades, el aumento también ha sido generalizado, con la excepción de Córdoba y Granada, destacando en este caso el repunte de las ventas observado en la provincia de Málaga, debido al mayor volumen exportado de materias primas y semimanufacturas.

La actividad empresarial, y en concreto el número de sociedades mercantiles constituidas, muestra ciertos síntomas de recuperación, y tras cuatro descensos interanuales consecutivos en 2011 se ha registrado un incremento del 11,7% en Andalucía. Por provincias, el mayor incremento se ha producido en Málaga, que cuenta con 524 sociedades mercantiles constituidas más que en 2010, aunque también ha sido la provincia con un mayor número de sociedades disueltas (772 en 2011). En lo que respecta al índice de rotación (que se mide como el cociente entre el número de sociedades disueltas y el de constituidas), se observa una ligera moderación en el conjunto andaluz, pasando a ser éste de 20,8 empresas disueltas por cada 100 empresas constituidas, alcanzando la provincia de Jaén el dato más negativo (por encima de las 30 empresas disueltas).



## Indicadores económicos. Comparativa por provincias

Miles y variación interanual en porcentajes, salvo indicación en contrario

	Crecimiento económico	Población activa (miles)			Empleo (miles)			Tasa de paro (porcentajes)	
	4º tr. 11	4º tr. 11	Diferencia absoluta	Diferencia relativa (%)	4º tr. 11	Diferencia absoluta	Diferencia relativa (%)	4º tr. 11	Diferencia interanual en puntos porcentuales
Almería	-1,2	361,7	-7,2	-2,0	241,2	-27,8	-10,3	33,3	6,2
Cádiz	-0,1	571,2	6,4	1,1	369,4	-17,7	-4,6	35,3	3,9
Córdoba	0,0	386,3	6,9	1,8	263,8	-7,3	-2,7	31,7	3,2
Granada	0,7	420,2	-7,1	-1,7	298,6	-3,2	-1,1	28,9	-0,5
Huelva	-0,2	249,4	-1,7	-0,7	164,0	-10,2	-5,9	34,2	3,7
Jaén	-0,3	296,2	-1,7	-0,6	212,5	-8,4	-3,8	28,3	2,4
Málaga	0,8	795,9	18,8	2,4	544,2	5,3	1,0	31,6	1,0
Sevilla	0,4	917,1	7,1	0,8	655,7	-30,4	-4,4	28,5	3,9
<b>Andalucía</b>	<b>0,2</b>	<b>3.998,1</b>	<b>21,6</b>	<b>0,5</b>	<b>2.749,6</b>	<b>-99,5</b>	<b>-3,5</b>	<b>31,2</b>	<b>2,9</b>
<b>España</b>	<b>0,3</b>	<b>23.081,2</b>	<b>-23,6</b>	<b>-0,1</b>	<b>17.807,5</b>	<b>-600,7</b>	<b>-3,3</b>	<b>22,8</b>	<b>2,5</b>

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

Nº y variación interanual en porcentajes

	Hipotecas			Compraventa de viviendas			Viviendas iniciadas		
	4º trim. 11	Diferencia absoluta	Diferencia relativa (%)	4º trim. 11	Diferencia absoluta	Diferencia relativa (%)	3º trim. 11	Diferencia absoluta	Diferencia relativa (%)
Almería	4.279,0	-281,0	-6,2	2.078,0	-83,0	-3,8	74,0	-571,0	-88,5
Cádiz	4.335,0	304,0	7,5	1.805,0	-621,0	-25,6	255,0	-101,0	-28,4
Córdoba	2.126,0	-610,0	-22,3	867,0	-202,0	-18,9	247,0	-50,0	-16,8
Granada	2.116,0	-2.071,0	-49,5	1.533,0	-337,0	-18,0	262,0	-161,0	-38,1
Huelva	1.559,0	-1.170,0	-42,9	941,0	-299,0	-24,1	320,0	67,0	26,5
Jaén	1.356,0	-1.181,0	-46,6	829,0	-176,0	-17,5	183,0	-447,0	-71,0
Málaga	5.027,0	-1.252,0	-19,9	4.534,0	-279,0	-5,8	169,0	-407,0	-70,7
Sevilla	4.985,0	-1.766,0	-26,2	2.680,0	-408,0	-13,2	446,0	-1.066,0	-70,5
<b>Andalucía</b>	<b>25.783,0</b>	<b>-8.027,0</b>	<b>-23,7</b>	<b>15.267,0</b>	<b>-2.405,0</b>	<b>-13,6</b>	<b>1.956,0</b>	<b>-2.736,0</b>	<b>-58,3</b>
<b>España</b>	<b>123.875,0</b>	<b>-69.360,0</b>	<b>-35,9</b>	<b>73.286,0</b>	<b>-17.442,0</b>	<b>-19,2</b>	<b>18.162,0</b>	<b>-6.597,0</b>	<b>-26,6</b>

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

Nº y variación interanual en porcentajes

	Viajeros alojados (miles)			Matriculación de turistas			Exportaciones (millones de €)		
	4º trim. 11	Diferencia absoluta	Diferencia relativa (%)	4º trim. 11	Diferencia absoluta	Diferencia relativa (%)	4º trim. 11	Diferencia absoluta	Diferencia relativa (%)
Almería	153,6	-37,1	-19,5	1.790,0	-256,0	-12,5	653,2	44,1	7,2
Cádiz	356,4	-11,0	-3,0	3.492,0	-921,0	-20,9	2.011,6	429,9	27,2
Córdoba	250,5	26,9	12,0	1.708,0	-608,0	-26,3	374,9	-59,6	-13,7
Granada	505,0	19,7	4,1	2.342,0	-446,0	-16,0	211,7	15,2	7,7
Huelva	159,8	-4,8	-2,9	1.254,0	-312,0	-19,9	1.288,0	493,7	62,2
Jaén	117,3	-6,8	-5,5	1.216,0	-381,0	-23,9	167,6	-10,0	-5,6
Málaga	813,1	33,0	4,2	5.033,0	-749,0	-13,0	491,6	143,9	41,4
Sevilla	596,2	0,0	0,0	5.131,0	-1.403,0	-21,5	974,3	69,7	7,7
<b>Andalucía</b>	<b>2.951,9</b>	<b>20,0</b>	<b>0,7</b>	<b>21.966,0</b>	<b>-5.076,0</b>	<b>-18,8</b>	<b>6.172,9</b>	<b>1.127,0</b>	<b>22,3</b>
<b>España</b>	<b>17.187,6</b>	<b>-119,0</b>	<b>-0,7</b>	<b>177.986,0</b>	<b>-20.276,0</b>	<b>-10,2</b>	<b>56.263,9</b>	<b>5.893,0</b>	<b>11,7</b>

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Dirección General de Tráfico, Encuesta de Ocupación Hotelera (INE) y Ministerio de Economía y Competitividad.

# ALMERÍA

La contracción de la actividad en Almería está siendo más acentuada que en el resto de provincias andaluzas, y en el último trimestre de 2011, según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, la actividad descendió un 1,2% en tasa interanual, frente a sendos incrementos del 0,2% y del 0,7% del conjunto regional y nacional, respectivamente, acumulando en 2011 una caída del 1,1%. Además, se prevé que el deterioro de la actividad se acentuará a lo largo de 2012, siendo más intenso en el caso de la provincia de Almería en comparación con el conjunto de Andalucía.

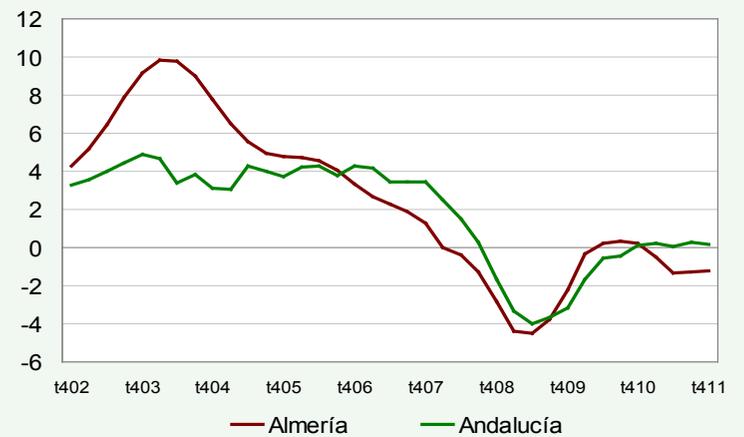
Almería es la provincia andaluza que ha experimentado un deterioro más acentuado en el transcurso de 2011 en el mercado laboral. Así lo muestra el descenso más elevado tanto de la población en edad de trabajar como de los activos, con sendas reducciones del 0,2% y del 2%, respectivamente, respecto al cuarto trimestre de 2010, aunque se mantiene a la cabeza en tasa de actividad (64,2%). De las 361.700 personas a las que asciende la población activa en el cuarto trimestre de 2011, los ocupados alcanzan los 241.200, tras observarse una destrucción de empleo del 10,3% en tasa interanual, frente a los ritmos más moderados del conjunto regional (-3,5%) y nacional (-3,3%). Los parados han mostrado un crecimiento del 20,6% y alcanzan la cifra de 120.500, creciendo la tasa de paro en 6,2 puntos, hasta el 33,3%, unos dos puntos por encima de la media regional.

El número de parados en la provincia almeriense ha descendido de forma generalizada en los sectores productivos, a excepción de los servicios, donde han crecido un 9,4% interanual en el cuarto trimestre de 2011. No obstante, esta evolución no evidencia un comportamiento positivo del mercado laboral, pues quedan registrados como parados de larga duración al experimentar éstos un crecimiento del 76,5%, frente al 18,3% del promedio regional, situándose en unos 56.300 desempleados en el cuarto trimestre de 2011. Asimismo, el incremento del 42,4% en la cifra de parados que buscan primer empleo, junto al descenso provincial más elevado de los beneficiarios de prestaciones por desempleo (-14,3% respecto al cuarto trimestre de 2010) evidencian las dificultades por las que atraviesan los hogares almerienses.

Por otro lado, en el tercer trimestre de 2011 los créditos al sector privado alcanzaron en la provincia de Almería una cuantía de 23.651,9 millones de euros, contrayéndose a una tasa interanual del -4,2%, lo que denota el deterioro de la demanda, mientras que en los conjuntos regionales y nacionales descendieron un 3,9% y un 2,8%, respectivamente, respecto al mismo periodo del año precedente. A su vez, el tejido empresarial en la provincia de Almería ha mostrado el mayor descenso regional en empresas inscritas a la Seguridad Social, al

## Evolución de la actividad en la provincia de Almería

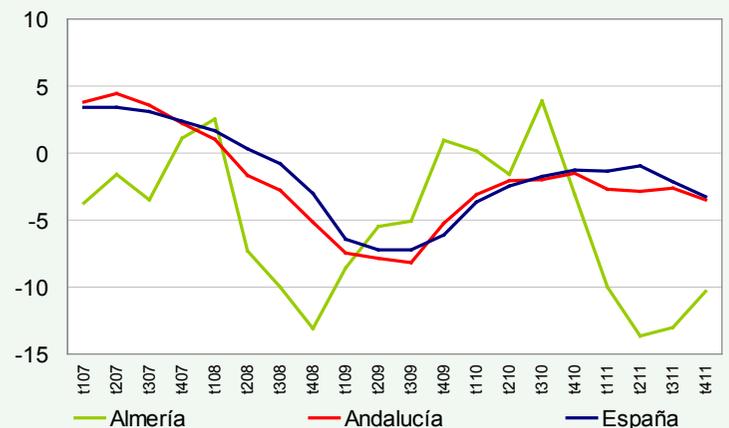
Tasas de variación interanual en porcentajes



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*.

## Evolución del empleo

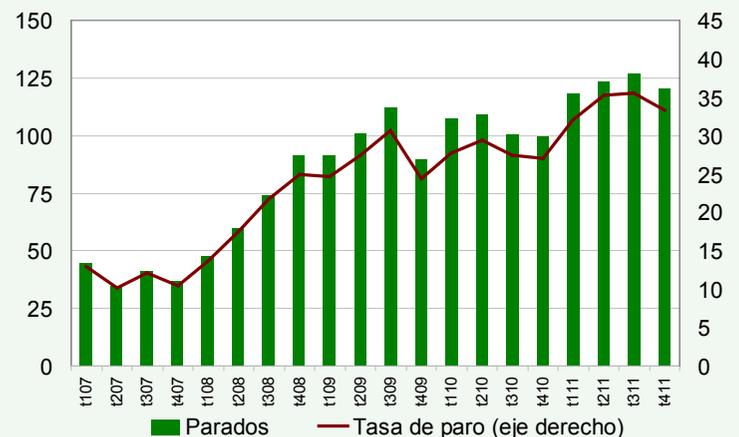
Tasas de variación interanual en porcentajes



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

## Trayectoria del paro en Almería

Miles de parados y porcentaje sobre población activa



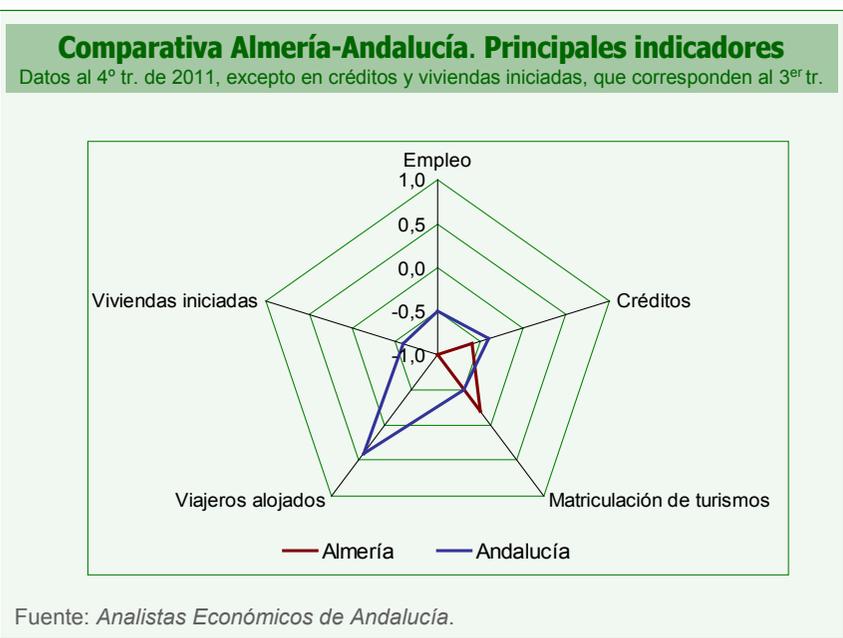
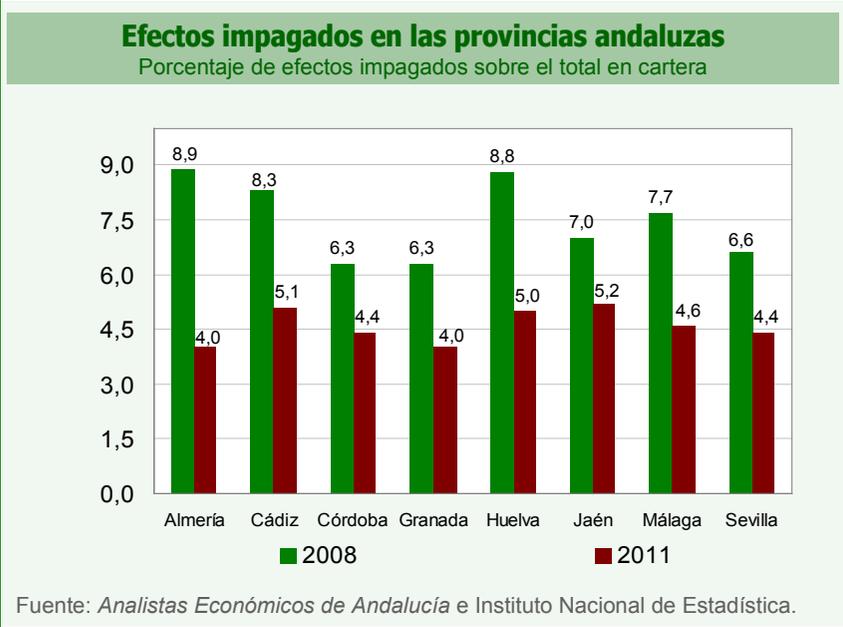
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Encuesta de Población Activa, Instituto Nacional de Estadística.

caer éstas un 3,2%, hasta un total de unas 17.873 empresas afiliadas. Además, Almería ha pasado de ser en 2008 la provincia andaluza con el porcentaje de efectos impagados sobre los vencidos más elevado de la región (8,9%), a la que mejor comportamiento experimenta dentro del conjunto de Andalucía en 2011 (4%).

En cuanto al sector inmobiliario se aprecia como el ajuste entre oferta y demanda está permitiendo que los precios de la vivienda continúen en descenso, y en concreto el precio de la vivienda nueva ha caído un 17,3% en tasa interanual, situándose en el cuarto trimestre de 2011 en 1.392,9 euros por m<sup>2</sup>, frente a sendos descensos del 8,2% y 5,9% del conjunto regional y nacional, respectivamente. El ajuste en precios y el dinamismo mostrado por el mercado de viviendas usadas, cuyas compraventas se han incrementado un 50% respecto al acumulado de 2010, está provocando que Almería sea la única provincia andaluza en experimentar un incremento en las compraventas de viviendas (4,3%), alcanzándose casi las 10.300 transmisiones en 2011.

Finalmente, tanto el turismo como el comercio exterior, importantes soportes de la economía almeriense, muestran síntomas de languidez, pues Almería presenta un deterioro pronunciado del sector turístico, ya que en el acumulado de 2011 el número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros ha descendido un 4,9%, hasta los 1.112.886 turistas, tras el desplome del último trimestre del año, cuando el número de viajeros cayó a una tasa interanual del 19,5%. Como causa primordial se encuentra el declive de la demanda interna, que ha descendido un 6,8% respecto a 2010, pues sigue siendo determinante en la provincia al representar el 85,4% del total de viajeros. Por consiguiente, el grado de ocupación hotelera desciende en 1,1 puntos respecto al promedio de 2010, situándose entre los más bajos de las provincias andaluzas, con un 37,3%, pese a mostrar el ajuste de la oferta más acentuado, pues tanto el número de establecimientos como el de plazas descienden, a tasas interanuales del -7,2% y del -2,4%, respectivamente.

En cuanto al comercio exterior, las exportaciones ascendieron a 2.150,9 millones de euros en el acumulado de 2011, tras ralentizarse su ritmo de crecimiento hasta el 2,8%, influenciado en gran parte por la crisis del pepino del segundo trimestre del año y las expectativas de recesión en la Unión Europea, el principal socio comercial de la provincia. Mientras tanto, las importaciones crecieron de forma exacerbada (124,8%) y alcanzaron los 1.003 millones de euros. Este comportamiento ha originado una caída del superávit comercial (de casi 500 millones de euros), lo que no evita que Almería sea la provincia andaluza con mayor saldo positivo en su balanza comercial (1.147,9 millones de euros).



# INDICADORES DE COYUNTURA: Almería

	2009	2010	2011*	Tasas de variación interanual en %			Diferencia absoluta	Último periodo
				2009	2010	2011*	2011*/2010	
Crecimiento económico	--	--	--	-3,7	0,2	-1,2	--	4º trimestre
<b>Sectores productivos</b>								
Viviendas iniciadas	2.347,0	1.942,0	839,0	-69,61	-17,26	-49,88	-835,0	Septiembre
Viviendas terminadas	8.897,0	3.034,0	1.290,0	-46,87	-65,90	-46,87	-1.138,0	Septiembre
Viviendas visadas	774,0	583,0	627,0	-74,56	-24,68	32,28	153,0	Septiembre
Libres	480,0	447,0	627,0	-79,27	-6,88	64,57	246,0	Septiembre
Precio de la vivienda libre (euros/m <sup>2</sup> )	1.524,9	1.469,0	1.320,2	-4,86	-3,67	-10,13	-148,8	4º trimestre
Licitación pública (millones de euros)	667,7	255,9	211,3	-7,50	-61,68	-17,43	-44,6	Diciembre
Obra civil	503,0	126,1	132,6	-15,51	-74,93	5,16	6,5	Diciembre
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	1.174,2	1.170,1	1.112,9	-9,45	-0,35	-4,89	-57,2	Diciembre
Residentes en España	998,6	1.019,3	950,1	-7,34	2,07	-6,78	-69,1	Diciembre
Residentes en el extranjero	175,6	150,8	162,8	-19,79	-14,09	7,89	11,9	Diciembre
Pernoctaciones hoteleras	4.417,1	4.568,7	4.357,7	-10,14	3,43	-4,62	-211,0	Diciembre
Grado de ocupación hotelera (promedio en porcentajes) <sup>(1)</sup>	39,0	38,4	37,3	-5,28	-0,63	-1,07	--	Diciembre
Plazas estimadas (promedio)	28.858,2	29.988,7	29.257,3	0,97	3,92	-2,44	-731,3	Diciembre
Personal ocupado (promedio)	2.529,7	2.539,5	2.505,7	-14,06	0,39	-1,33	-33,8	Diciembre
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	783,5	776,0	768,4	-22,71	-0,96	-0,98	-7,6	Diciembre
Internacional	375,5	270,4	293,4	-27,61	-27,99	8,49	22,9	Diciembre
<b>Mercado de trabajo</b>								
Población > 16 años (miles)	562,3	564,5	563,6	1,11	0,39	-0,16	-0,9	4º trimestre
Población inactiva (miles)	194,9	195,5	201,9	2,74	0,31	3,27	6,4	4º trimestre
Activos (miles)	367,4	368,9	361,7	0,25	0,41	-1,95	-7,2	4º trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) <sup>(1)</sup>	65,3	65,3	64,2	-0,60	0,00	-1,10	--	4º trimestre
Ocupados (miles)	277,5	269,0	241,2	0,95	-3,06	-10,33	-27,8	4º trimestre
Sector agrario	56,2	68,0	64,7	50,67	21,00	-4,85	-3,3	4º trimestre
Sector industrial	16,4	14,9	8,9	-36,92	-9,15	-40,27	-6,0	4º trimestre
Sector construcción	27,4	16,0	10,9	3,40	-41,61	-31,88	-5,1	4º trimestre
Sector servicios	177,6	170,0	156,8	-4,05	-4,28	-7,76	-13,2	4º trimestre
Parados (miles)	89,8	99,9	120,5	-1,97	11,25	20,62	20,6	4º trimestre
Sector agrario	12,1	16,2	9,8	-0,82	33,88	-39,51	-6,4	4º trimestre
Sector industrial	2,0	2,1	0,8	-20,00	5,00	-61,90	-1,3	4º trimestre
Sector construcción	14,0	11,1	9,1	-45,31	-20,71	-18,02	-2,0	4º trimestre
Sector servicios	32,5	32,9	36,0	19,49	1,23	9,42	3,1	4º trimestre
No clasificados <sup>(2)</sup>	29,1	37,8	64,7	20,75	29,90	71,16	26,9	4º trimestre
Tasa de paro (porcentajes) <sup>(1)</sup>	24,4	27,1	33,3	-0,55	2,64	6,23	--	4º trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	60,1	70,8	73,4	45,87	17,78	3,60	2,5	Diciembre
Contratos iniciales (miles)	229,0	221,5	221,7	-9,68	-3,27	0,08	0,2	Diciembre
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	255,5	249,8	247,3	-5,49	-2,25	-0,98	-2,4	Diciembre
Extranjeros	46,9	45,6	45,3	-4,89	-2,62	-0,66	-0,3	Diciembre
<b>Demanda, precios y salarios</b>								
Exportaciones de bienes (millones de euros)	1.868,3	2.091,9	2.150,9	-8,04	11,97	2,82	59,1	Diciembre
Importaciones de bienes (millones de euros)	601,4	446,1	1.003,0	-30,25	-25,81	124,82	556,9	Diciembre
Matriculación de turismos	10.987,0	10.287,0	7.356,0	-17,38	-6,37	-28,49	-2.931,0	Diciembre
Matriculación de vehículos de carga	1.967,0	2.112,0	1.965,0	-32,68	7,37	-6,96	-147,0	Diciembre
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	107,2	110,5	112,5	0,6	3,1	1,9	--	Diciembre
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) <sup>(1)</sup>	2,7	1,1	2,0	-1,52	-1,58	0,93	--	Diciembre
<b>Indicadores financieros y monetarios</b>								
Depósitos S. Privado (millones de euros)	8.814,1	9.191,9	8.811,7	0,66	4,29	-4,95	-458,7	3 <sup>er</sup> trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	25.277,0	24.640,7	23.651,9	-1,34	-2,52	-4,18	-1.030,5	3 <sup>er</sup> trimestre
Sociedades mercantiles	1.216,0	1.123,0	1.263,0	-15,26	-7,65	12,47	140,0	Diciembre
Efectos impagados (millones de euros)	179,7	78,8	55,5	-56,89	-56,15	-29,56	-23,3	Diciembre
Hipotecas (número)	25.109,0	21.636,0	16.611,0	-8,74	-13,83	-23,23	-5.025,0	Diciembre
Hipotecas (millones de euros)	2.759,8	1.986,3	1.290,6	-30,37	-28,03	-35,03	-695,7	Diciembre

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

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

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

(2) Buscan su primer empleo o lo dejaron hace más de 1 año.

Fuente: *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 Empleo y Seguridad Social, Ministerio de Fomento, Ministerio de Industria, Energía y Turismo y SEOPAN.

Según las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, la provincia de Cádiz mantiene el tenue descenso de la actividad productiva del tercer trimestre y vuelve a caer un 0,1% en tasa interanual, en el último trimestre de 2011, registrando una contracción de la actividad del 0,3% para el conjunto de 2011, mientras que el PIB andaluz ha crecido un 0,2%. No obstante, se prevé que la actividad económica acentúe su contracción en 2012, y ésta podría ser más pronunciada en Cádiz que en el conjunto del territorio andaluz.

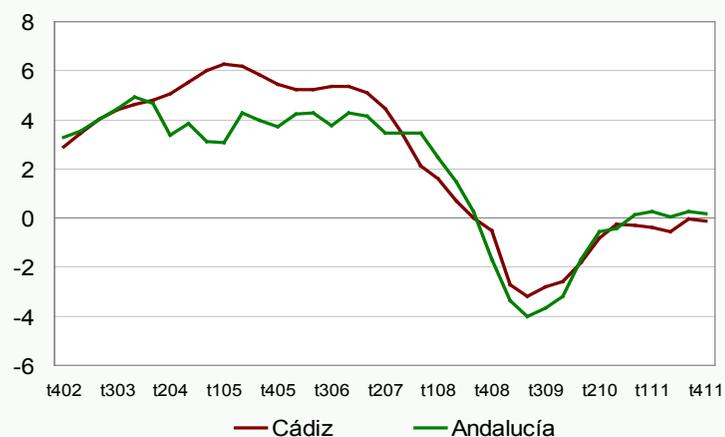
Las cifras del mercado laboral muestran que Cádiz es la provincia andaluza que más destrucción de empleo ha experimentado en la actual crisis, descendiendo la ocupación a una media anual del 4,9% entre el cuarto trimestre de 2011 y el mismo periodo de 2008. Los parados crecen un 13,6% respecto al cuarto trimestre de 2010, hasta alcanzar la cifra de 201.800 desocupados, de los cuales el 41,5% son de larga duración, aunque éstos muestran el menor crecimiento de la región (6,2%). Igualmente, los parados que buscan primer empleo crecen a menor ritmo que en el resto de provincias (8%), teniendo en cuenta que Cádiz experimenta el mayor incremento de la región en los inactivos por motivos de estudios (14,3%). Pese a ello, Cádiz se sitúa a la cabeza de las provincias andaluzas en cuanto a tasa de paro se refiere, con un 35,3%, frente al 31,2% regional.

En una desagregación sectorial, el número de parados del sector servicios en la provincia gaditana ha crecido un 40,5% en el cuarto trimestre de 2011 y alcanza los 70.100 desocupados. De esta forma, la tasa de paro asciende al 19,3%, frente al 15,2% que presenta el sector en el conjunto regional, influenciado en parte por la evolución negativa del sector turístico. Y es que el número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros alcanzó los 2.149.830 turistas en 2011, lo que supone 25.176 viajeros menos que en el año precedente, dado el declive de la demanda interior, que desciende un 4,6%, mientras que en el conjunto andaluz y nacional la caída fue más leve (-0,8 y -1,1%, respectivamente). En contraposición, Cádiz ha creado empleo a mayor ritmo que el resto de provincias en actividades relacionadas con el comercio y reparaciones, al registrar 12.365 ocupados más que en el cuarto trimestre de 2010, mientras que en el conjunto regional descienden un 1,4%.

Cádiz es la única provincia andaluza donde aumentan los parados del sector construcción (5,5%) en el cuarto trimestre de 2011, alcanzando la tasa de paro el 40%, frente al 34,2% regional, pese a que la población activa también ha caído. El ajuste del sector sigue siendo notable, ya que Cádiz presenta el descenso regional más pronunciado

## Evolución de la actividad en la provincia de Cádiz

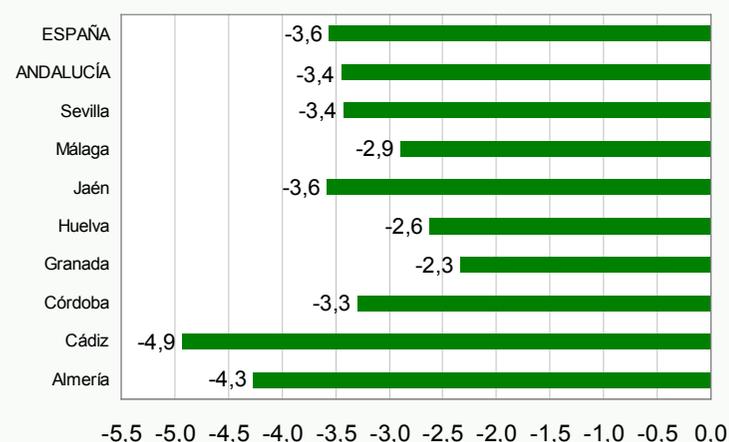
Tasas de variación interanual en porcentajes



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*.

## Destrucción de empleo por provincias: variación media anual

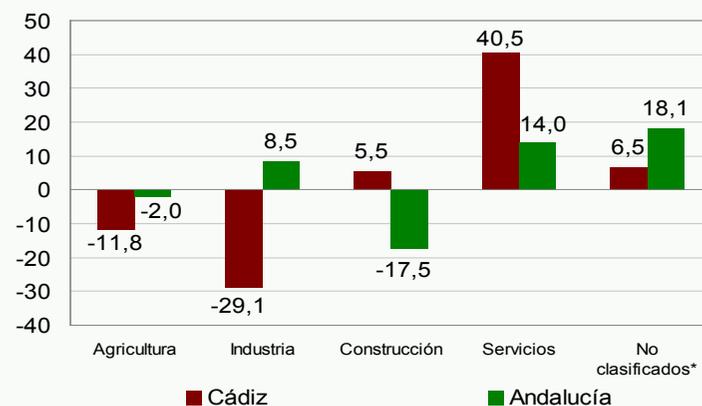
Tasas de variación media anual en porcentajes 4º tr.2011/4º tr.2008



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

## Parados por sectores en el 4º trimestre de 2011

Tasas de variación interanual en porcentajes



\* En los no clasificados se incluyen los parados que buscan primer empleo o han dejado su último empleo hace más de 1 año.

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

en cuanto a viviendas terminadas libres se refiere (1.281 viviendas menos respecto al acumulado a septiembre de 2010), cuantificándose un total de 290 viviendas. En el mismo sentido evoluciona la demanda, ya que la compraventa de viviendas cae en torno a un 20,5% (hasta algo más de 9.100 transmisiones en 2011), explicado sobre todo por una caída en la compraventa de viviendas libres y de viviendas nuevas.

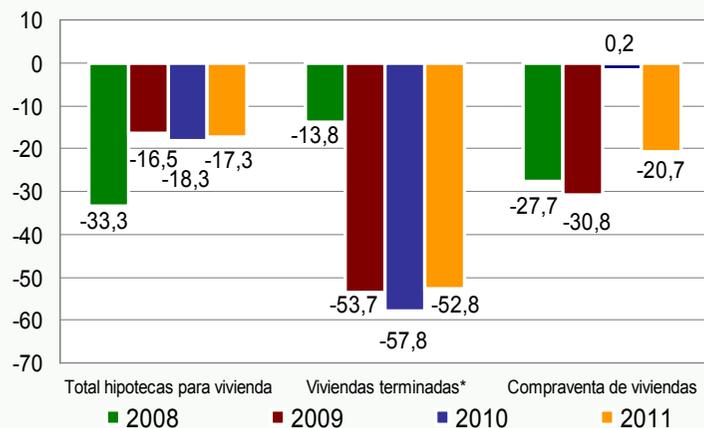
En cuanto a indicadores relacionados con la demanda, tanto la matriculación de turismos como el consumo de carburantes experimentan descensos más moderados en la provincia de Cádiz respecto al conjunto regional. Así pues, en el acumulado de 2011 se matricularon 14.765 turismos, descendiendo éstos un 28,9%, mientras que el consumo de carburantes descendió un 5,6% respecto al periodo comprendido entre enero y noviembre de 2010. Por su parte, los créditos al sector privado ascendieron 25.883,1 millones en el tercer trimestre de 2011, tras descender un 4,7% en tasa interanual, frente al -3,9% regional.

A su vez, la morosidad empresarial en la provincia de Cádiz se mantiene por encima del promedio regional en 2011, ya que de los 339.713 efectos en cartera vencidos un total de 17.339 resultaron impagados, situándose el ratio en el 5,1% (4,5% en Andalucía). Cabe señalar que la provincia de Cádiz presenta el mayor descenso regional de los efectos comerciales en gestión de cobro impagados (-30,2%, frente al 3,5% del conjunto regional), motivado por un descenso del 12,8% en los vencidos. Consecuentemente, el porcentaje de efectos en gestión de cobro impagados desciende en 1,1 puntos respecto a 2010, hasta el 4,4%, aunque continúa siendo superior al 4% del conjunto regional en 2011. En consonancia, de los 105 deudores concursados, 92 son empresas gaditanas, las cuales crecen un 5,7% interanual, mientras que los hogares declarados insolventes ascienden a 13 en la provincia de Cádiz (16 hogares menos que en 2010), a diferencia del conjunto regional donde se incrementaron un 13,7%.

Finalmente, es de relevancia destacar la especialización del comercio exterior de la provincia gaditana, pues las exportaciones de productos energéticos alcanzan en 2011 la cuantía de 2.370,63 millones de euros, lo que supone en torno a un tercio de las ventas totales al exterior, que crecieron un 37% respecto a 2010. Mientras tanto, las importaciones totales crecieron a un ritmo inferior (20,4%), hasta alcanzar los 12.806,17 millones de euros. Si embargo, este mayor crecimiento de las exportaciones no ha conseguido evitar que el déficit comercial se incremente en 126,43 millones de euros, situándose el déficit de la balanza comercial en 5.232,16 millones de euros, pues el alza en los precios del petróleo y la especialización en bienes de carácter intraindustrial han favorecido esta trayectoria.

### Mercado inmobiliario en la provincia de Cádiz

Tasas de variación interanual en porcentajes

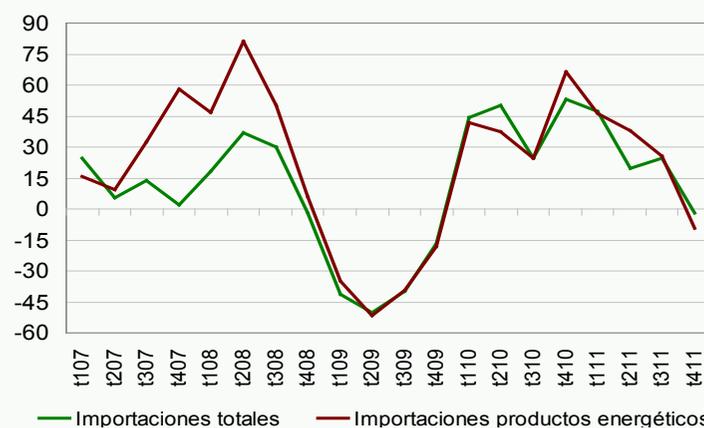


\* La tasa de variación interanual de 2011 se corresponde con el período enero-septiembre.

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

### Evolución de las importaciones

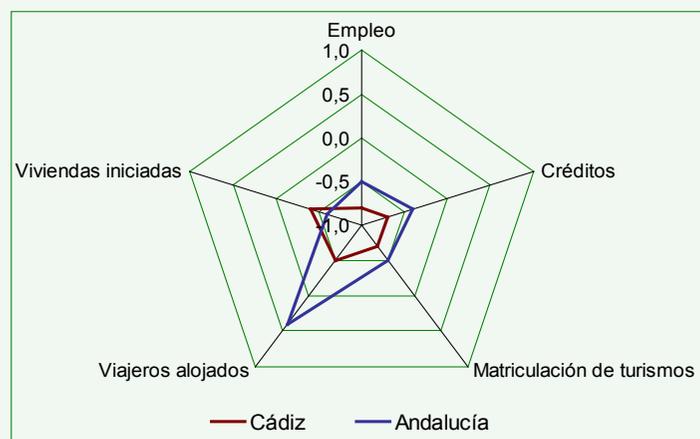
Tasas de variación interanual en porcentajes



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Secretaría de Estado de Comercio, Ministerio de Economía y Competitividad (DataComex).

### Comparativa Cádiz-Andalucía. Principales indicadores

Datos al 4º tr. de 2011, excepto en créditos y viviendas iniciadas, que corresponden al 3º tr.



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*.

# INDICADORES DE COYUNTURA: Cádiz

	2009	2010	2011*	Tasas de variación interanual en %			Diferencia absoluta	Último periodo
				2009	2010	2011*	2011*/2010	
Crecimiento económico	--	--	--	-2,8	-0,9	-0,1	--	4º trimestre
<b>Sectores productivos</b>								
Viviendas iniciadas	2.835,0	2.193,0	1.617,0	-60,35	-22,65	-8,18	-144,0	Septiembre
Viviendas terminadas	6.649,0	2.803,0	945,0	-53,66	-57,84	-52,82	-1.058,0	Septiembre
Viviendas visadas	1.073,0	1.530,0	558,0	-67,63	42,59	-49,23	-541,0	Septiembre
Libres	497,0	800,0	295,0	-74,09	60,97	-46,27	-254,0	Septiembre
Precio de la vivienda libre (euros/m <sup>2</sup> )	1.787,6	1.736,9	1.618,9	-6,70	-2,84	-6,79	-118,0	4º trimestre
Licitación pública (millones de euros)	702,0	452,3	206,3	-19,98	-35,57	-54,40	-246,0	Diciembre
Obra civil	422,5	253,8	114,7	-31,39	-39,93	-54,80	-139,1	Diciembre
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	2.295,6	2.175,0	2.149,8	-6,58	-5,25	-1,16	-25,2	Diciembre
Residentes en España	1.640,0	1.512,8	1.442,9	-4,34	-7,76	-4,62	-69,9	Diciembre
Residentes en el extranjero	655,5	662,2	707,0	-11,75	1,02	6,75	44,7	Diciembre
Pernoctaciones hoteleras	6.535,9	6.290,6	6.422,6	-3,26	-3,75	2,10	132,0	Diciembre
Grado de ocupación hotelera (promedio en porcentajes) <sup>(1)</sup>	41,3	39,9	40,4	-1,86	-1,45	0,50	--	Diciembre
Plazas estimadas (promedio)	39.205,1	39.261,5	39.440,9	-0,87	0,14	0,46	179,4	Diciembre
Personal ocupado (promedio)	5.633,0	5.351,8	5.232,6	-9,00	-4,99	-2,23	-119,2	Diciembre
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	1.006,2	989,7	979,9	-17,48	-1,64	-0,99	-9,8	Diciembre
Internacional	356,3	369,7	343,1	-14,44	3,76	-7,20	-26,6	Diciembre
<b>Mercado de trabajo</b>								
Población > 16 años (miles)	994,7	999,2	1.003,0	0,56	0,45	0,38	3,8	4º trimestre
Población inactiva (miles)	434,4	434,4	431,8	-0,89	0,00	-0,60	-2,6	4º trimestre
Activos (miles)	560,2	564,8	571,2	1,69	0,82	1,13	6,4	4º trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) <sup>(1)</sup>	56,3	56,5	57,0	0,60	0,20	0,50	--	4º trimestre
Ocupados (miles)	399,5	387,1	369,4	-7,09	-3,10	-4,57	-17,7	4º trimestre
Sector agrario	10,0	12,2	12,8	-40,12	22,00	4,92	0,6	4º trimestre
Sector industrial	45,8	40,1	38,2	3,62	-12,45	-4,74	-1,9	4º trimestre
Sector construcción	38,3	34,8	25,8	-19,03	-9,14	-25,86	-9,0	4º trimestre
Sector servicios	305,4	300,0	292,7	-5,10	-1,77	-2,43	-7,3	4º trimestre
Parados (miles)	160,7	177,7	201,8	32,81	10,58	13,56	24,1	4º trimestre
Sector agrario	5,7	8,5	7,5	-20,83	49,12	-11,76	-1,0	4º trimestre
Sector industrial	6,8	7,9	5,6	-16,05	16,18	-29,11	-2,3	4º trimestre
Sector construcción	19,5	16,3	17,2	-4,88	-16,41	5,52	0,9	4º trimestre
Sector servicios	53,8	49,9	70,1	33,17	-7,25	40,48	20,2	4º trimestre
No clasificados <sup>(2)</sup>	74,9	95,1	101,3	67,19	26,97	6,52	6,2	4º trimestre
Tasa de paro (porcentajes) <sup>(1)</sup>	28,7	31,5	35,3	6,73	2,77	3,87	--	4º trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	156,6	168,8	177,0	26,45	7,79	4,85	8,2	Diciembre
Contratos iniciales (miles)	414,4	411,8	410,9	-12,64	-0,63	-0,20	-0,8	Diciembre
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	365,5	360,7	356,6	-6,01	-1,31	-1,14	-4,1	Diciembre
Extranjeros	11,0	11,4	11,3	-2,53	4,11	-1,10	-0,1	Diciembre
<b>Demanda, precios y salarios</b>								
Exportaciones de bienes (millones de euros)	4.160,1	5.528,7	7.574,0	-24,35	32,90	36,99	2.045,3	Diciembre
Importaciones de bienes (millones de euros)	7.438,4	10.634,4	12.806,2	-38,21	42,97	20,42	2.171,7	Diciembre
Matriculación de turismos	22.336,0	20.753,0	14.765,0	-14,10	-7,09	-28,85	-5.988,0	Diciembre
Matriculación de vehículos de carga	1.774,0	1.950,0	1.611,0	-36,55	9,92	-17,38	-339,0	Diciembre
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	107,0	110,1	112,4	0,2	2,9	2,1	--	Diciembre
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) <sup>(1)</sup>	2,3	1,0	2,2	-0,91	-1,23	1,17	--	Diciembre
<b>Indicadores financieros y monetarios</b>								
Depósitos S. Privado (millones de euros)	11.937,3	12.095,7	11.982,3	0,69	1,33	-0,93	-112,3	3 <sup>er</sup> trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	27.552,6	26.705,9	25.883,1	-1,99	-3,07	-4,68	-1.269,7	3 <sup>er</sup> trimestre
Sociedades mercantiles	1.255,0	1.289,0	1.405,0	-20,37	2,71	9,00	116,0	Diciembre
Efectos impagados (millones de euros)	149,9	66,4	39,7	-56,51	-55,71	-40,14	-26,6	Diciembre
Hipotecas (número)	27.406,0	22.389,0	18.510,0	-16,48	-18,31	-17,33	-3.879,0	Diciembre
Hipotecas (millones de euros)	3.560,1	2.630,0	1.881,5	-26,87	-26,13	-28,46	-748,5	Diciembre

Nota: En la información trimestral los datos anuales corresponden al cuarto trimestre, excepto en el crecimiento económico, que se refieren al promedio del año.  
\*Acumulado o promedio hasta último periodo disponible, excepto datos trimestrales.

- (1) Las tasas son diferencias en puntos porcentuales respecto al mismo periodo del año anterior.  
(2) Buscan su primer empleo o lo dejaron hace más de 1 año.

Fuente: *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 Empleo y Seguridad Social, Ministerio de Fomento, Ministerio de Industria, Energía y Turismo y SEOPAN.

# CÓRDOBA

La actividad económica en la provincia de Córdoba se ha mantenido estable en el cuarto trimestre de 2011, según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, lo que no ha evitado que en el conjunto de 2011 se observe una tenue contracción del 0,1%, en contraste con el débil crecimiento del 0,2% de la producción regional. Si bien las previsiones para 2012 auguran una contracción generalizada de la actividad económica, Córdoba podría experimentar una caída más moderada que el resto de provincias.

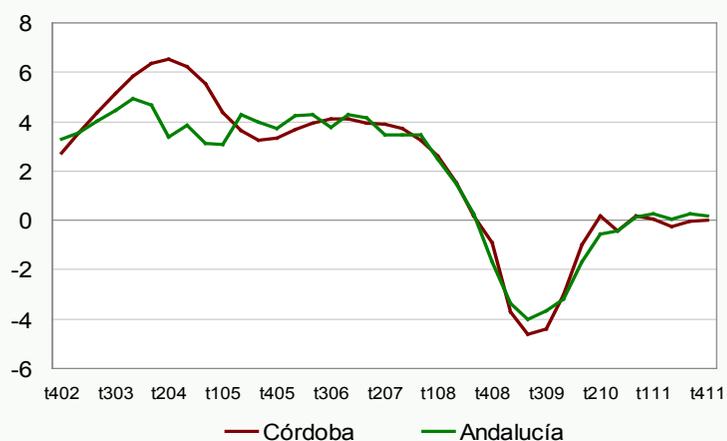
El mercado laboral, en el cuarto trimestre de 2011, se ha caracterizado por un crecimiento de la población activa del 1,8%, hasta alcanzar las 386.300 personas, ya que los inactivos caen en 6.700 personas respecto al cuarto trimestre de 2010, lo que se traduce en el mayor incremento de la tasa de actividad del conjunto regional, la cual se sitúa en el 59,5% y supera así al promedio de la región andaluza. Asimismo, se destruye empleo a menor ritmo que en el conjunto regional, al descender la ocupación un 2,7% y 3,5%, respectivamente, mientras que los parados ascienden en la provincia cordobesa a 122.600 desocupados, después de crecer un 13,3% en el último trimestre del año, situándose la tasa de paro en el 31,7%, medio punto por encima del promedio andaluz. Además, Córdoba promedio 290.611 afiliados en 2011, al experimentar el menor descenso regional (-0,6%), aunque los afiliados extranjeros evolucionan de forma opuesta al descender un 7,2%, situándose en 10.338 afiliados.

Digno de reseña es la evolución del sector agrario, pues tras convertirse en refugio en los inicios de la crisis, muestra síntomas de saturación, ya que los parados crecen un 15,1% en el cuarto trimestre de 2011 y sitúan la tasa de paro agrario en el 42,1%, la más elevada de las provincias andaluzas. Mientras tanto, Córdoba es la única provincia donde crece el empleo en el sector construcción (17,1%), frente a los descensos del territorio andaluz y nacional.

En cuanto al sector turístico, Córdoba es la provincia andaluza que mejor comportamiento presenta en el acumulado de 2011. El número de pernoctaciones en establecimientos hoteleros ha crecido un 13,2%, hasta superar el millón y medio, mejorando así las cifras del periodo de expansión. La oferta turística de la provincia cordobesa, asentada en el turismo cultural, si bien lastrada la estancia media por turista, pues Córdoba se encuentra a la cola de las provincias andaluzas con 1,63 días, frente a los 2,76 días del promedio regional, se ve menos afectada por la caída de la renta que el conjunto regional, y tanto la demanda interior como la exterior experimentan los crecimientos más elevados de la región, con incrementos del número de viajeros del 7,3% y del 21,5%, respectivamente, si bien su demanda es inferior que la de otras provincias.

## Evolución de la actividad en la provincia de Córdoba

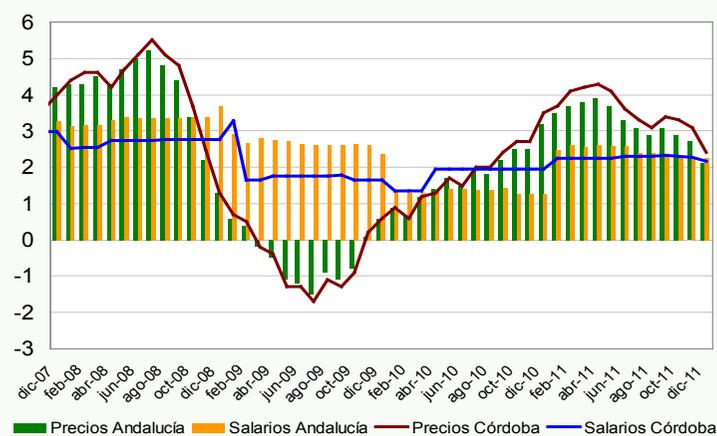
Tasas de variación interanual en porcentajes



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*.

## Precios y salarios en Córdoba y Andalucía

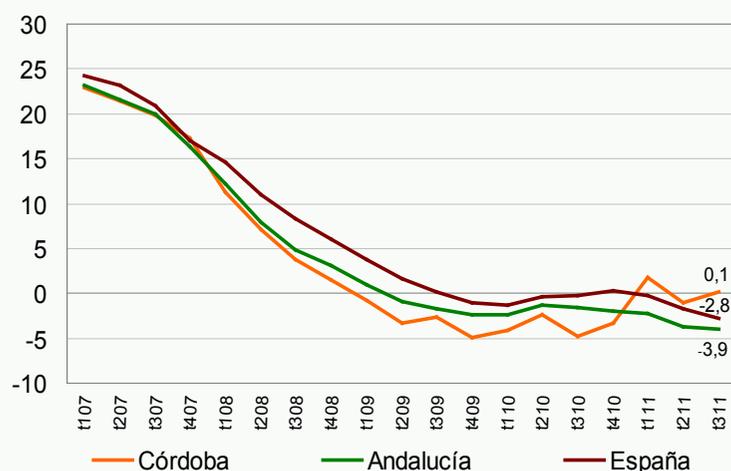
Tasas de variación interanual en porcentajes y aumento salarial en porcentajes



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Ministerio de Empleo y Seguridad Social.

## Evolución de los créditos al sector privado

Tasas de variación interanual en porcentajes



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

En referencia al consumo de los hogares, Córdoba es la provincia andaluza que parece mostrar un mayor deterioro en la brecha precios-salarios, ya que con datos a diciembre de 2011, presenta el crecimiento en precios más elevado de la región, con un 2,4% respecto al Índice de Precios al Consumo de diciembre de 2010, mientras que el aumento salarial pactado en convenios mostró el menor aumento regional al crecer en 0,2 puntos porcentuales, situándose en el 2,17% en el mes de diciembre de 2011, frente al 2,25% del conjunto regional.

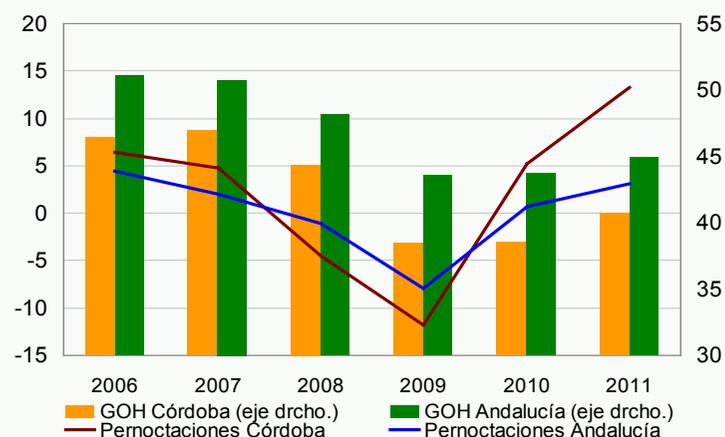
Consecuentemente, se evidencia una pérdida de poder adquisitivo por parte de los hogares cordobeses superior al mostrado por el conjunto de Andalucía, influyendo de forma negativa en el consumo y por ende en el crecimiento provincial. Tal circunstancia se ratifica al observar los principales indicadores de demanda, pues en el cómputo de 2011 se matricularon en la provincia de Córdoba un total de 7.488 turismos, lo que supone un descenso del 34,1% respecto a 2010, mientras que la caída en el conjunto andaluz y nacional fue del 29,3% y del 18,6%, respectivamente. Asimismo, Córdoba es la única provincia andaluza en la que se incrementa el precio de la vivienda libre respecto al cuarto trimestre de 2010 (3,8%, interanual), y se sitúa en 1.361,7 euros por m<sup>2</sup>, aunque se mantiene por debajo del precio medio regional (1.440,8 euros por m<sup>2</sup>), que desciende un 7,9% en el periodo mencionado.

Igualmente, es relevante destacar la evolución del crédito, los cuales crecen un 1,5% y alcanzan en el tercer trimestre de 2011 los 22.514,60 millones de euros, a diferencia del resto de provincias andaluzas, donde la contracción es generalizada. Este crecimiento del crédito se debe a un incremento de las concesiones crediticias a las Administraciones Públicas del 39,5%, y a un crecimiento del crédito privado del 0,1%, mientras que en el conjunto regional la evolución fue del 19,3% y del -3,9%, respectivamente. No obstante, Córdoba es una de las provincias con el ratio créditos-depósitos al sector privado más reducido (190,5%, frente al 207,8% del territorio andaluz en el tercer trimestre de 2011).

Por otra parte, los efectos impagados ascienden a 102,05 millones de euros en el acumulado de 2011, tras experimentar un descenso del -45,5% (la mayor caída de la región), de los cuales 93,58 millones corresponde a efectos impagados en cartera, que se redujeron un 44,9%, mientras que los negociados impagados ascendieron a 8,47 millones de euros tras reducirse en algo más de la mitad. No obstante, el mayor ritmo de caída del número de efectos en cartera vencidos respecto a los impagados, con sendos descensos del 5,4% y del 2,6%, origina un incremento de la morosidad, la cual asciende al 4,4% en 2011.

### Evolución de las pernoctaciones y grado de ocupación hotelera

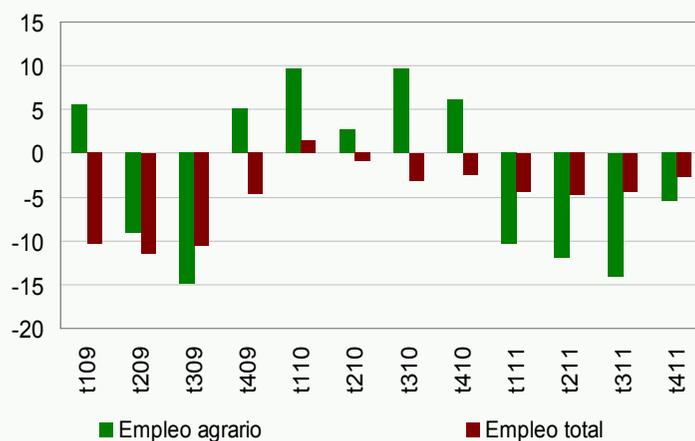
Tasas de variación en porcentajes y porcentajes



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

### Empleo agrario en la provincia de Córdoba

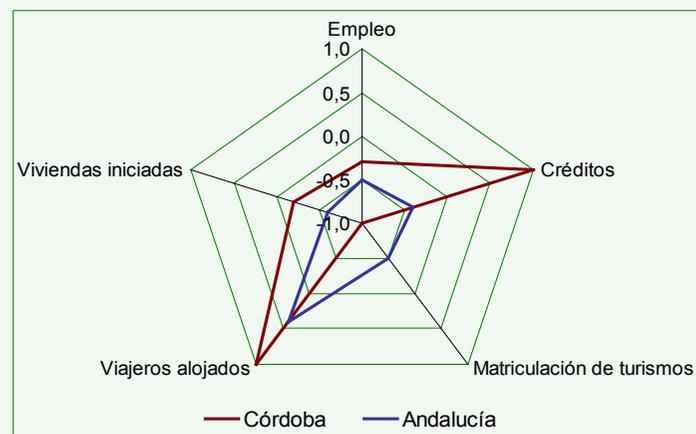
Tasas de variación interanual en porcentajes



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

### Comparativa Córdoba-Andalucía. Principales indicadores

Datos al 4º tr. de 2011, excepto en créditos y viviendas iniciadas, que corresponden al 3º tr.



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*.

# INDICADORES DE COYUNTURA: Córdoba

	2009	2010	2011*	Tasas de variación interanual en %			Diferencia absoluta 2011*/2010	Último periodo
				2009	2010	2011*		
Crecimiento económico	--	--	--	-3,9	-0,3	0,0	--	4º trimestre
<b>Sectores productivos</b>								
Viviendas iniciadas	3.399,0	1.338,0	1.111,0	-22,56	-60,64	5,71	60,0	Septiembre
Viviendas terminadas	4.770,0	3.337,0	1.780,0	-39,25	-30,04	-32,06	-840,0	Septiembre
Viviendas visadas	2.159,0	970,0	634,0	-59,58	-55,07	-17,45	-134,0	Septiembre
Libres	1.225,0	790,0	616,0	-60,20	-35,51	-3,45	-22,0	Septiembre
Precio de la vivienda libre (euros/m <sup>2</sup> )	1.395,8	1.311,6	1.361,7	-6,31	-6,03	3,82	50,1	4º trimestre
Licitación pública (millones de euros)	444,7	387,3	106,3	8,45	-12,91	-72,56	-281,0	Diciembre
Obra civil	249,2	109,2	64,3	22,09	-56,16	-41,13	-44,9	Diciembre
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	824,0	872,3	979,6	-11,29	5,86	12,30	107,3	Diciembre
Residentes en España	557,4	567,2	608,8	-8,47	1,76	7,34	41,6	Diciembre
Residentes en el extranjero	266,6	305,1	370,8	-16,67	14,42	21,53	65,7	Diciembre
Pernoctaciones hoteleras	1.338,7	1.408,1	1.594,6	-11,81	5,18	13,25	186,6	Diciembre
Grado de ocupación hotelera (promedio en porcentajes) <sup>(1)</sup>	38,4	38,5	40,8	-5,90	0,07	2,26	--	Diciembre
Plazas estimadas (promedio)	9.457,0	9.915,0	10.582,8	1,93	4,84	6,74	667,8	Diciembre
Personal ocupado (promedio)	1.183,8	1.224,3	1.342,8	-5,36	3,42	9,67	118,4	Diciembre
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	2,5	1,7	1,8	-45,55	-30,76	6,19	0,1	Diciembre
Internacional	0,0	0,0	0,1	-72,46	2,17	34,04	0,0	Diciembre
<b>Mercado de trabajo</b>								
Población > 16 años (miles)	647,7	649,2	649,6	0,11	0,23	0,06	0,4	4º trimestre
Población inactiva (miles)	272,4	269,9	263,2	-3,27	-0,92	-2,48	-6,7	4º trimestre
Activos (miles)	375,3	379,4	386,3	2,71	1,09	1,82	6,9	4º trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) <sup>(1)</sup>	57,9	58,4	59,5	1,40	0,50	1,10	--	4º trimestre
Ocupados (miles)	278,0	271,1	263,8	-4,70	-2,48	-2,69	-7,3	4º trimestre
Sector agrario	32,4	34,4	32,5	5,19	6,17	-5,52	-1,9	4º trimestre
Sector industrial	29,9	37,1	33,7	-21,11	24,08	-9,16	-3,4	4º trimestre
Sector construcción	23,0	19,3	22,6	-25,08	-16,09	17,10	3,3	4º trimestre
Sector servicios	192,6	180,4	175,1	0,16	-6,33	-2,94	-5,3	4º trimestre
Parados (miles)	97,3	108,2	122,6	32,20	11,20	13,31	14,4	4º trimestre
Sector agrario	18,7	20,5	23,6	74,77	9,63	15,12	3,1	4º trimestre
Sector industrial	5,5	5,7	5,9	37,50	3,64	3,51	0,2	4º trimestre
Sector construcción	12,1	9,9	6,7	7,08	-18,18	-32,32	-3,2	4º trimestre
Sector servicios	21,7	26,8	31,6	6,37	23,50	17,91	4,8	4º trimestre
No clasificados <sup>(2)</sup>	39,3	45,2	54,7	43,43	15,01	21,02	9,5	4º trimestre
Tasa de paro (porcentajes) <sup>(1)</sup>	25,9	28,5	31,7	5,79	2,59	3,22	--	4º trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	72,7	77,3	81,5	27,66	6,22	5,54	4,3	Diciembre
Contratos iniciales (miles)	409,4	431,7	436,4	-5,26	5,43	1,09	4,7	Diciembre
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	292,9	292,3	290,6	-3,87	-0,21	-0,59	-1,7	Diciembre
Extranjeros	10,2	11,1	10,3	22,82	9,55	-7,16	-0,8	Diciembre
<b>Demanda, precios y salarios</b>								
Exportaciones de bienes (millones de euros)	1.059,7	1.549,9	1.622,7	-16,83	46,26	4,69	72,7	Diciembre
Importaciones de bienes (millones de euros)	437,7	687,4	758,9	-27,39	57,05	10,39	71,5	Diciembre
Matriculación de turismos	12.438,0	11.355,0	7.488,0	-10,66	-8,71	-34,06	-3.867,0	Diciembre
Matriculación de vehículos de carga	1.634,0	1.556,0	1.196,0	-39,39	-4,77	-23,14	-360,0	Diciembre
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	107,4	111,1	113,8	0,6	3,5	2,4	--	Diciembre
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) <sup>(1)</sup>	1,6	2,0	2,2	-1,13	0,31	0,22	--	Diciembre
<b>Indicadores financieros y monetarios</b>								
Depósitos S. Privado (millones de euros)	11.991,3	12.021,6	11.246,8	-5,14	0,25	-3,50	-408,1	3 <sup>er</sup> trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	21.964,5	21.223,7	21.420,8	-4,92	-3,37	0,12	25,8	3 <sup>er</sup> trimestre
Sociedades mercantiles	982,0	994,0	1.059,0	-24,35	1,22	6,54	65,0	Diciembre
Efectos impagados (millones de euros)	255,2	169,8	93,6	-35,87	-33,43	-44,90	-76,3	Diciembre
Hipotecas (número)	16.127,0	13.361,0	10.641,0	-3,56	-17,15	-20,36	-2.720,0	Diciembre
Hipotecas (millones de euros)	1.931,0	1.548,7	1.058,2	-16,70	-19,80	-31,67	-490,4	Diciembre

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

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

- (1) Las tasas son diferencias en puntos porcentuales respecto al mismo periodo del año anterior.  
 (2) Buscan su primer empleo o lo dejaron hace más de 1 año.

Fuente: *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 Empleo y Seguridad Social, Ministerio de Fomento, Ministerio de Industria, Energía y Turismo y SEOPAN.

# GRANADA

El crecimiento económico de la provincia de Granada mantiene la tendencia de trimestres anteriores, incrementándose la actividad económica un 0,7% en el cuarto trimestre de 2011 respecto al cuarto de 2010, según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, finalizando así el año con un crecimiento del 0,6% en el conjunto de 2011, algunas décimas por encima de la media andaluza. Sin embargo, las previsiones para 2012 apuntan a un descenso de la actividad económica, que podría ser un punto inferior al previsto para el conjunto de Andalucía.

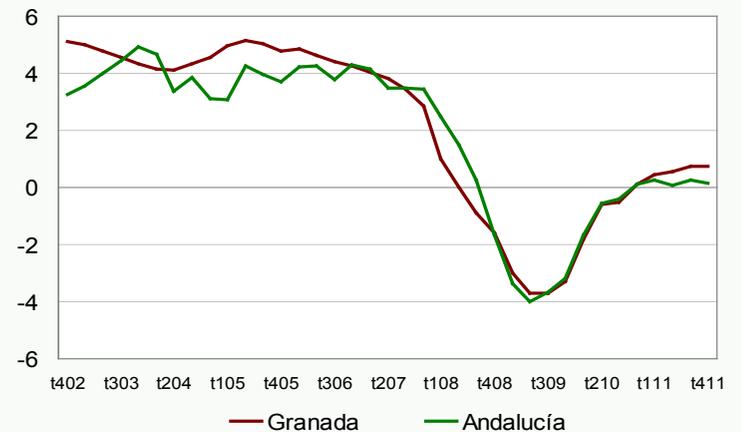
En referencia al empleo, la cifra de ocupados ha descendido un 1,1% respecto al cuarto trimestre de 2010, frente al -3,5% del conjunto regional, al tiempo que Granada es la única provincia andaluza donde se reduce el número de parados (-3,3%), mientras que en la región andaluza crecen un 10,7%, motivo por el cual la tasa de paro desciende medio punto y se sitúa en el 28,9%, inferior al 31,2% del conjunto regional. Sin embargo, esta reducción es debida al descenso de la población activa (-1,7% respecto al cuarto trimestre de 2010), en especial en el sector servicios, de forma que Granada es la única provincia donde se observa una caída del número de parados en el sector (-17,6%). A pesar de destruirse empleo a una tasa del -0,6% en los servicios, actividades relacionadas con el transporte y comunicaciones, así como con servicios a las empresas generan en torno a 6.300 puestos de trabajo más respecto al cuarto trimestre de 2010.

Entretanto, el comercio exterior en la provincia de Granada en 2011 presenta un menor dinamismo que en el resto del territorio andaluz, pues acumula en volumen (exportaciones más importaciones) un total de de 1.444,65 millones de euros, un 6,5% menos respecto a 2010, siendo así la única provincia donde se contrae el volumen de transacciones. A pesar de ello, las relaciones exteriores de Granada provocan un cambio de signo en la balanza comercial, al pasar ésta de un déficit comercial de 164,44 millones de euros en 2010, a un superávit de 187,23 millones de euros en el año 2011, debido a un descenso de las importaciones del 26,5%, frente al incremento del 18,2% de las exportaciones.

Por su parte, el número de viajeros alojados en establecimiento hoteleros en la provincia granadina ascendió a 2.282.239 turistas, lo que supone un crecimiento del 7% respecto a 2010, el doble del experimentado por el conjunto regional, al observarse un crecimiento tanto de la demanda interna como externa, con sendos aumentos del 2,5% y del 14,2%, respectivamente. Además, según los datos publicados por la Encuesta de Coyuntura Turística de Andalucía, la

## Evolución de la actividad en la provincia de Granada

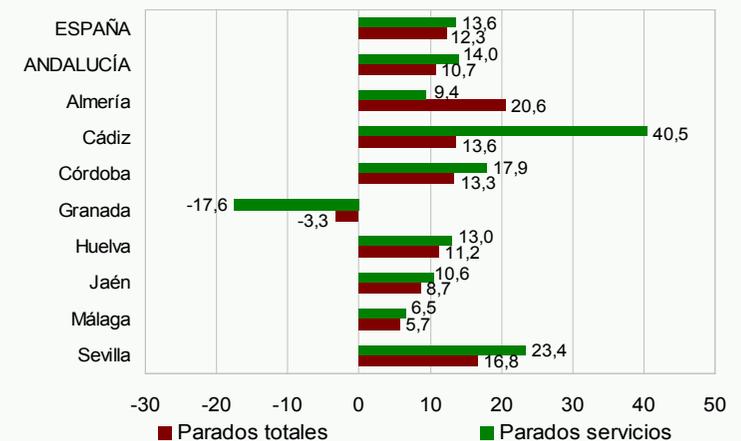
Tasas de variación interanual en porcentajes



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*.

## Parados en las provincias andaluzas en el 4º trimestre 2011

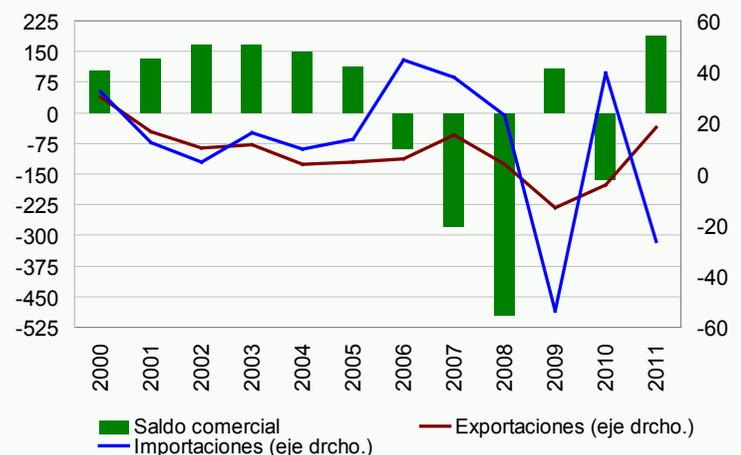
Tasas de variación interanual en porcentajes



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

## Evolución del comercio exterior de bienes

Millones de euros y tasas de variación en porcentajes

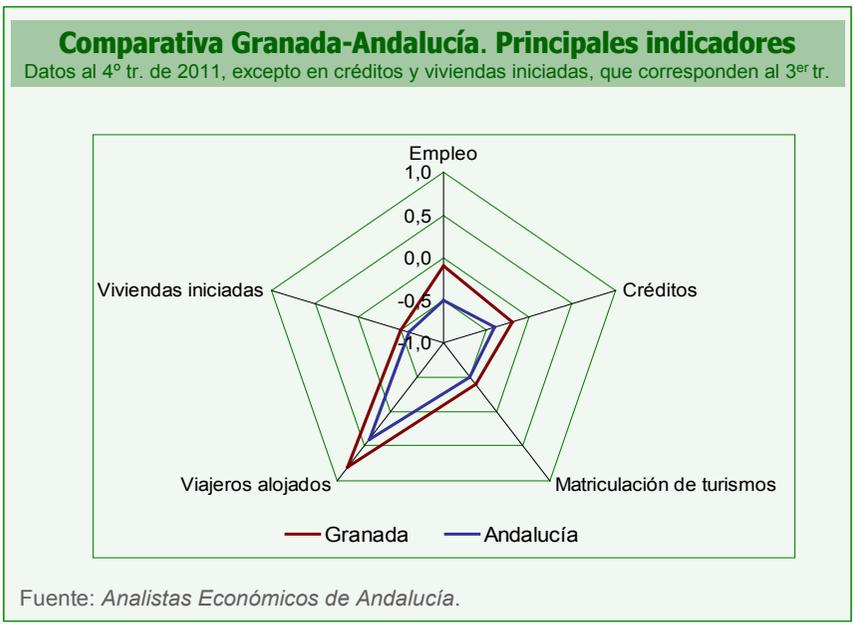
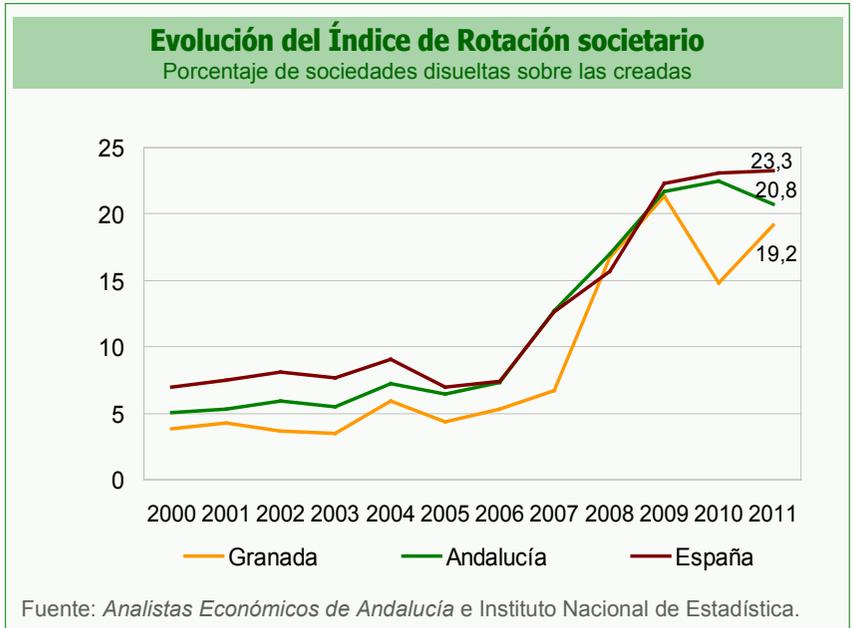
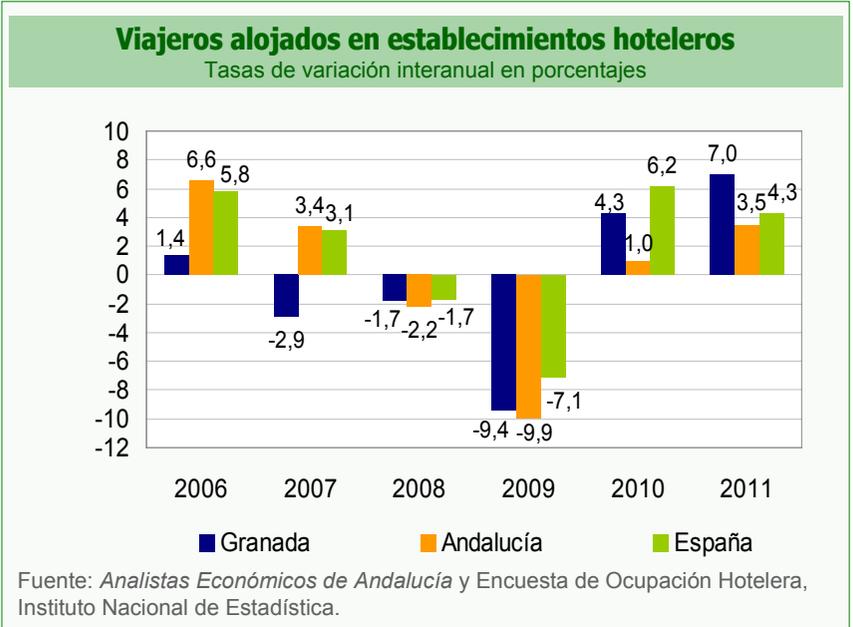


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Secretaría de Estado de Comercio, Ministerio de Economía y Competitividad (DataComex).

provincia de Granada incrementa su importancia relativa dentro del territorio andaluz en 1,7 puntos porcentuales respecto al cuarto trimestre de 2010, recibiendo así el 17,2% de los turistas que visitan la Comunidad Autónoma de Andalucía, únicamente superada por la provincia de Málaga (30,7%).

Entre los indicadores de demanda, se observa un descenso de las hipotecas del 32,6% respecto a 2010 (el más acusado de las provincias andaluzas), cuantificándose un total 12.020 hipotecas en el acumulado de 2011, mientras que el descenso en importe es aún mayor (-39,2%), lo que supone un descenso del importe medio de 9.569,5 euros por hipoteca, hasta los 87.388,1 euros en 2011. Además, los créditos al sector privado ascienden a 25.182,91 millones de euros en el tercer trimestre de 2011, tras caer a una tasa interanual del -1,4%, frente al descenso más pronunciado que experimentan éstos en el conjunto regional (-3,9%). Por el contrario, la matriculación de turismo muestra una caída más pronunciada que la media andaluza respecto al acumulado de 2010, al descender un 32,4% y 29,3%, respectivamente, registrándose en la provincia de Granada un total 9.398 matriculaciones en 2011.

En referencia al tejido empresarial, las sociedades creadas en la provincia de Granada ascienden a 1.456 empresas en el acumulado de 2011, tras crecer un 7,8%, casi cuatro puntos por debajo del incremento regional, que asociado al crecimiento más elevado de las sociedades disueltas (39,5%), tiene como efecto el mayor incremento del Índice de Rotación (sociedades disueltas en relación a las creadas). De esta manera, el Índice de Rotación crece en la provincia granadina en 4,4 puntos respecto al promedio de 2010 y se sitúa en el 19,2%, inferior al 20,8% de Andalucía y al 23,3% del conjunto nacional, por lo que parece que el conglomerado societario de la provincia de Granada muestra una mayor estabilidad que en otros ámbitos territoriales. Asimismo, las empresas concursadas en Granada descienden a diferencia del resto de provincias andaluzas, al cuantificarse 59 empresas (8 menos que en 2010), causa por la cual el número total de deudores concursados experimenta la caída más elevada de las provincias andaluzas, al descender un 16% y situarse en 68 deudores. Por el contrario, si bien la caída del importe de efectos impagados en cartera es generalizada en las provincias andaluzas en el acumulado de 2011, Granada es la excepción, al incrementarse éstos un 2% y cuantificarse impagos por valor de 76,9 millones de euros.



# INDICADORES DE COYUNTURA: Granada

	2009	2010	2011*	Tasas de variación interanual en %			Diferencia absoluta	Último periodo
				2009	2010	2011*	2011*/2010	
Crecimiento económico	--	--	--	-3,4	-0,8	0,7	--	4º trimestre
<b>Sectores productivos</b>								
Viviendas iniciadas	3.606,0	1.956,0	959,0	-51,75	-45,76	-29,23	-396,0	Septiembre
Viviendas terminadas	10.267,0	4.822,0	2.403,0	-40,93	-53,03	-36,23	-1.365,0	Septiembre
Viviendas visadas	2.414,0	1.344,0	980,0	-43,68	-44,32	-7,81	-83,0	Septiembre
Libres	1.577,0	800,0	753,0	-59,12	-49,27	33,27	188,0	Septiembre
Precio de la vivienda libre (euros/m <sup>2</sup> )	1.352,5	1.331,8	1.288,0	-8,81	-1,53	-3,29	-43,8	4º trimestre
Licitación pública (millones de euros)	771,0	343,2	258,3	0,56	-55,49	-24,73	-84,9	Diciembre
Obra civil	414,3	186,1	160,2	-32,46	-55,08	-13,96	-26,0	Diciembre
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	2.044,7	2.133,0	2.282,2	-9,40	4,32	7,00	149,2	Diciembre
Residentes en España	1.294,5	1.312,1	1.345,1	-6,56	1,36	2,51	32,9	Diciembre
Residentes en el extranjero	750,2	820,9	937,2	-13,91	9,42	14,16	116,3	Diciembre
Pernoctaciones hoteleras	4.433,3	4.549,8	4.845,8	-6,91	2,63	6,50	295,9	Diciembre
Grado de ocupación hotelera (promedio en porcentajes) <sup>(1)</sup>	42,2	42,4	43,9	-5,87	0,27	1,45	--	Diciembre
Plazas estimadas (promedio)	28.444,3	29.012,5	29.872,4	6,71	2,00	2,96	859,9	Diciembre
Personal ocupado (promedio)	3.680,2	3.515,1	3.480,3	0,93	-4,49	-0,99	-34,8	Diciembre
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	1.174,6	966,2	862,3	-16,49	-17,74	-10,75	-103,9	Diciembre
Internacional	194,7	108,2	57,8	-40,63	-44,42	-46,62	-50,4	Diciembre
<b>Mercado de trabajo</b>								
Población > 16 años (miles)	747,0	750,0	751,9	0,52	0,40	0,25	1,9	4º trimestre
Población inactiva (miles)	324,8	322,7	331,7	-0,34	-0,65	2,79	9,0	4º trimestre
Activos (miles)	422,2	427,3	420,2	1,22	1,21	-1,66	-7,1	4º trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) <sup>(1)</sup>	56,5	57,0	55,9	0,40	0,50	-1,10	--	4º trimestre
Ocupados (miles)	304,3	301,8	298,6	-5,08	-0,82	-1,06	-3,2	4º trimestre
Sector agrario	26,7	22,7	25,7	-6,64	-14,98	13,22	3,0	4º trimestre
Sector industrial	26,9	29,3	27,3	-14,06	8,92	-6,83	-2,0	4º trimestre
Sector construcción	26,1	24,0	21,2	-39,02	-8,05	-11,67	-2,8	4º trimestre
Sector servicios	224,5	225,8	224,4	3,03	0,58	-0,62	-1,4	4º trimestre
Parados (miles)	117,9	125,6	121,5	22,18	6,53	-3,26	-4,1	4º trimestre
Sector agrario	14,4	13,8	12,7	32,11	-4,17	-7,97	-1,1	4º trimestre
Sector industrial	4,0	2,7	4,6	73,91	-32,50	70,37	1,9	4º trimestre
Sector construcción	13,1	13,3	9,3	-28,80	1,53	-30,08	-4,0	4º trimestre
Sector servicios	33,1	38,7	31,9	1,53	16,92	-17,57	-6,8	4º trimestre
No clasificados <sup>(2)</sup>	53,4	56,9	63,0	65,33	6,55	10,72	6,1	4º trimestre
Tasa de paro (porcentajes) <sup>(1)</sup>	27,9	29,4	28,9	4,79	1,46	-0,48	--	4º trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	78,7	88,7	94,2	36,87	12,74	6,15	5,5	Diciembre
Contratos iniciales (miles)	345,7	346,7	352,8	-8,25	0,29	1,76	6,1	Diciembre
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	314,6	308,7	306,3	-6,05	-1,87	-0,79	-2,4	Diciembre
Extranjeros	18,1	18,4	17,7	-8,17	1,93	-4,27	-0,8	Diciembre
<b>Demanda, precios y salarios</b>								
Exportaciones de bienes (millones de euros)	719,5	690,4	815,9	-13,02	-4,05	18,19	125,6	Diciembre
Importaciones de bienes (millones de euros)	612,3	854,8	628,7	-53,68	39,61	-26,45	-226,1	Diciembre
Matriculación de turismos	15.475,0	13.897,0	9.398,0	-9,49	-10,20	-32,37	-4.499,0	Diciembre
Matriculación de vehículos de carga	2.152,0	1.956,0	1.564,0	-37,84	-9,11	-20,04	-392,0	Diciembre
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	107,4	110,9	113,3	0,6	3,3	2,2	--	Diciembre
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) <sup>(1)</sup>	2,8	1,3	2,3	-1,11	-1,56	1,06	--	Diciembre
<b>Indicadores financieros y monetarios</b>								
Depósitos S. Privado (millones de euros)	12.454,4	12.959,8	13.374,7	-1,02	4,06	5,68	719,4	3º trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	25.791,5	25.427,6	25.182,9	-3,06	-1,41	-1,38	-352,7	3º trimestre
Sociedades mercantiles	1.256,0	1.351,0	1.456,0	-14,91	7,56	7,77	105,0	Diciembre
Efectos impagados (millones de euros)	242,7	75,4	76,9	-49,16	-68,93	1,97	1,5	Diciembre
Hipotecas (número)	20.686,0	17.827,0	12.020,0	-12,66	-13,82	-32,57	-5.807,0	Diciembre
Hipotecas (millones de euros)	2.147,3	1.728,5	1.050,4	-29,48	-19,50	-39,23	-678,1	Diciembre

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

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

- (1) Las tasas son diferencias en puntos porcentuales respecto al mismo periodo del año anterior.
- (2) Buscan su primer empleo o lo dejaron hace más de 1 año.

Fuente: *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 Empleo y Seguridad Social, Ministerio de Fomento, Ministerio de Industria, Energía y Turismo y SEOPAN.

# HUELVA

La actividad económica ha seguido en el cuarto trimestre una trayectoria similar a la del trimestre anterior, con una caída de la producción del 0,2% en términos interanuales, según las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, frente al aumento estimado para el conjunto de Andalucía (0,2%). La tasa estimada para el conjunto del año es igualmente negativa, concretamente del -0,4%, siendo aún más intensa la caída prevista para 2012, un punto más acusada que la prevista para Andalucía.

Este desfavorable comportamiento se ha visto reflejado en la evolución del mercado de trabajo, y el nivel de empleo ha caído un 5,9% en tasa interanual, hasta situarse en 164.000 ocupados en el cuarto trimestre de 2011. Esta caída se ha debido a la negativa trayectoria del empleo femenino, en tanto que entre octubre y diciembre ha registrado un descenso en torno al 13% en la provincia, frente al -3% registrado en el conjunto regional, mientras que entre los hombres se ha registrado un ligero descenso del 0,4% en el último trimestre del año.

Por otro lado, pese a que el número de inactivos se ha incrementado en el cuarto trimestre un 1,4% en términos interanuales, la caída de los trimestres anteriores ha provocado un descenso del 2,1% en el conjunto del año, debido al descenso de estudiantes y personas dedicadas a labores del hogar, con sendas tasas interanuales del -24,9% y -10,2%, respectivamente.

Asimismo, el número de parados en la provincia ascendió a 85.400 personas en el cuarto trimestre de 2011, un 11,2% más respecto al mismo periodo del año anterior. En el promedio del año, el número de parados ascendió a 78.550 personas, casi 11.000 personas más que en 2010. Por otra parte, el número de activos en el cuarto trimestre ha descendido un 0,7% en términos interanuales, una leve caída que unida al aumento del desempleo ha generado un incremento en la tasa de paro en la provincia, que se ha situado en el 34,2%, 3,7 puntos porcentuales por encima de la tasa de paro registrada en el último trimestre de 2010. Por sexo, tanto entre hombres como entre mujeres supera el 30%, siendo aún más acusado el ratio entre las mujeres, con una tasa de paro del 38,1%, la mayor tasa con relación al resto de provincias andaluzas (en torno al 33% en Andalucía).

El sector construcción en la provincia onubense parece haber experimentado cierto repunte a tenor de la información disponible sobre viviendas iniciadas, de forma que en los nueve primeros meses

## Evolución de la actividad en la provincia de Huelva

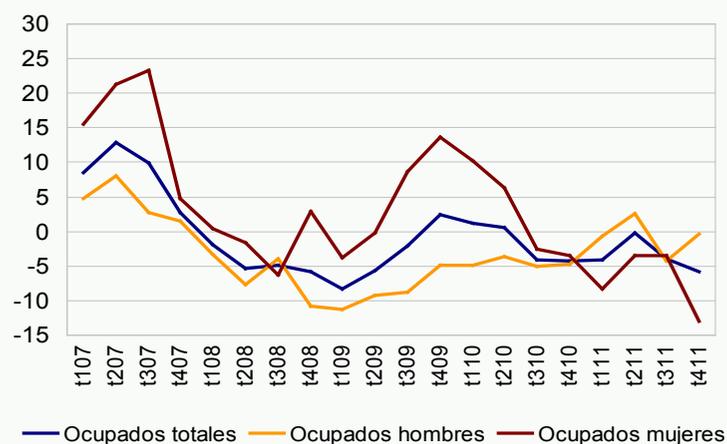
Tasas de variación interanual en porcentajes



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*.

## Trayectoria del empleo en la provincia de Huelva

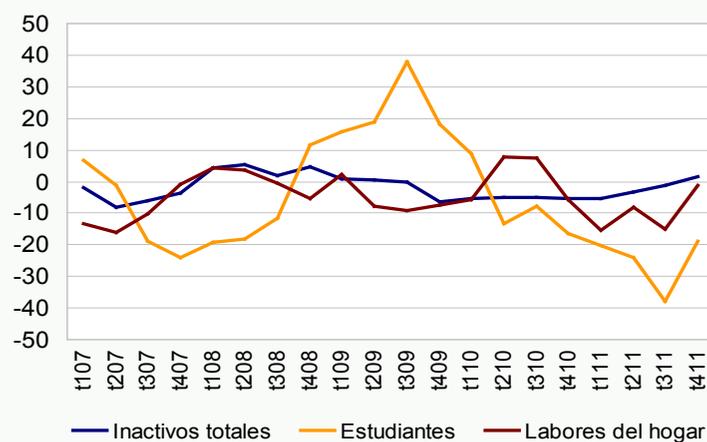
Tasas de variación interanual en porcentajes



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

## Evolución de la población inactiva en la provincia de Huelva

Tasas de variación interanual en porcentajes



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

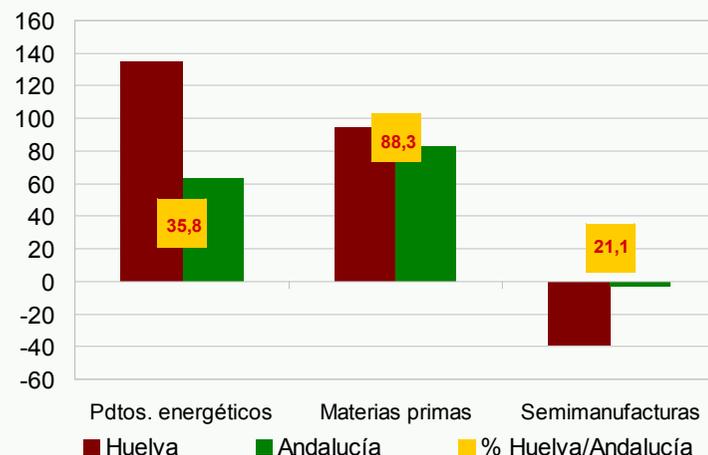
del año el número ascendió a 2.059 viviendas, 1.348 más que las cifradas en el mismo periodo de 2010, debido al aumento tanto de las libres como de las protegidas, si bien estas últimas han crecido de forma más notable, ya que las 1.319 viviendas de protección oficial han triplicado la cuantía registrada en el mismo periodo del año anterior. En cambio, desde el punto de vista de la demanda, el número de transacciones inmobiliarias en el conjunto de 2011 ascendió a 4.891, un 22,7% menos respecto al año anterior. Por su parte, el precio medio de la vivienda libre ha registrado el mayor descenso absoluto respecto al resto de provincias andaluzas, con 122,7 euros/m<sup>2</sup> menos en 2011, hasta situarse en 1.412,8 euros/m<sup>2</sup> en el conjunto del año, reduciéndose casi un 9% en el cuarto trimestre del año.

La provincia de Huelva experimenta el mayor incremento relativo en las ventas al exterior en 2011, con una tasa interanual del 44,7%, hasta superar en el conjunto del año los 5.100 millones de euros, con un peso sobre el total de exportaciones de Andalucía del 22,5%. No obstante, como las importaciones también se han incrementado, pasando de 6.025 millones de euros en 2010 a más de 9.600 millones en 2011, el saldo de la balanza comercial ha vuelto a ser negativo, concretamente -4.498 millones de euros, más aún que en 2010. De forma más detallada, el valor de los principales productos vendidos por la provincia al exterior ha crecido, como es el caso de los alimentos (13,6%), las materias primas (94,7%) y los productos energéticos, que aumentan en más del doble, sin obviar en este último caso el notable incremento del precio de los carburantes, mientras que las exportaciones de semimanufacturas han caído un 39% en 2011 respecto al año anterior.

La demanda turística de la provincia onubense se ha resentido a lo largo de 2011. Centrándonos en su principal zona turística, la Costa de la Luz, el número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros ascendió a 869.044 personas, un 1,7% menos que en 2010, debido a la negativa trayectoria de la demanda extranjera, que en el conjunto del año se ha reducido un 9,7% respecto al año anterior, mientras que la demanda nacional ha registrado un modesto incremento del 0,3%. Desde el punto de vista de la oferta hotelera de la provincia, los resultados no han sido tan desfavorables, a tenor de la información disponible sobre personal ocupado en establecimientos hoteleros, que en 2011 creció un 5,6%, con alrededor de 2.590 ocupados. Asimismo, el número de plazas hoteleras también ha crecido en el conjunto del año (3,7%), registrándose de media la cifra de 20.942 plazas en el conjunto provincial.

### Principales exportaciones onubenses en 2011

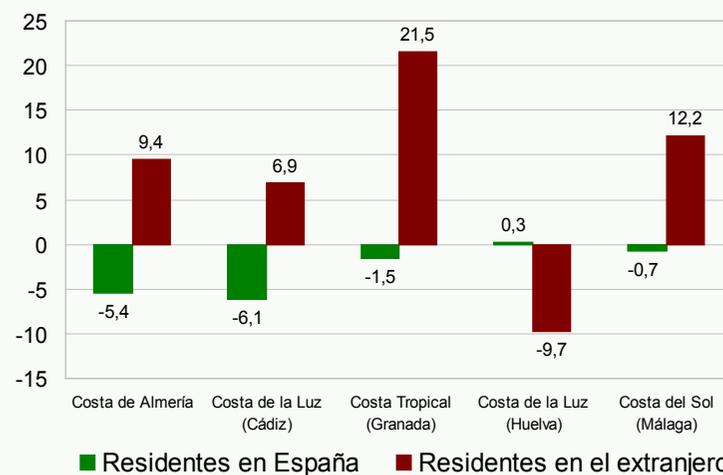
Tasas de variación interanual en porcentajes



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Secretaría de Estado de Comercio, Ministerio de Economía y Competitividad (DataComex).

### Evolución de la demanda hotelera por principales zonas turísticas

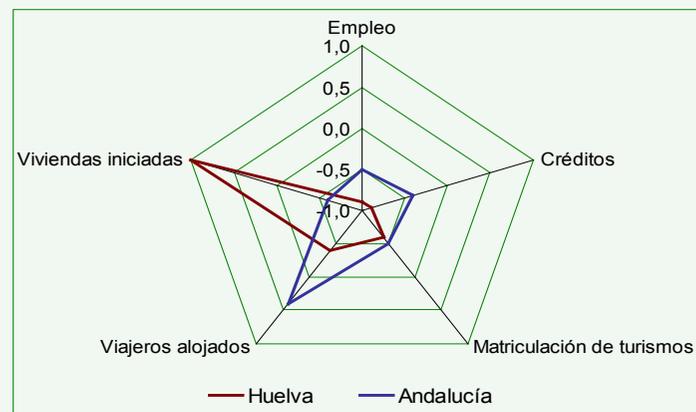
Tasas de variación interanual en porcentajes



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

### Comparativa Huelva-Andalucía. Principales indicadores

Datos al 4º tr. de 2011, excepto en créditos y viviendas iniciadas, que corresponden al 3º tr.



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*.

# INDICADORES DE COYUNTURA: Huelva

	2009	2010	2011*	Tasas de variación interanual en %			Diferencia absoluta	Último periodo
				2009	2010	2011*	2011*/2010	
Crecimiento económico	--	--	--	-2,6	0,0	-0,2	--	4º trimestre
<b>Sectores productivos</b>								
Viviendas iniciadas	2.550,0	1.083,0	2.059,0	-34,01	-57,53	189,59	1.348,0	Septiembre
Viviendas terminadas	4.761,0	3.241,0	1.460,0	-42,37	-31,93	-36,36	-834,0	Septiembre
Viviendas visadas	1.696,0	595,0	657,0	-41,13	-64,92	78,53	289,0	Septiembre
Libres	822,0	586,0	609,0	-68,90	-28,71	69,64	250,0	Septiembre
Precio de la vivienda libre (euros/m <sup>2</sup> )	1.610,1	1.491,0	1.360,3	-3,99	-7,40	-8,77	-130,7	4º trimestre
Licitación pública (millones de euros)	409,4	194,0	177,1	10,96	-52,62	-8,70	-16,9	Diciembre
Obra civil	315,3	125,4	122,3	6,87	-60,23	-2,50	-3,1	Diciembre
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	1.066,3	1.068,3	1.060,1	-3,05	0,19	-0,77	-8,2	Diciembre
Residentes en España	867,6	861,6	870,9	-2,26	-0,70	1,08	9,3	Diciembre
Residentes en el extranjero	198,7	206,7	189,2	-6,37	4,05	-8,47	-17,5	Diciembre
Pernoctaciones hoteleras	3.646,3	3.802,0	3.793,6	-0,34	4,27	-0,22	-8,4	Diciembre
Grado de ocupación hotelera (promedio en porcentajes) <sup>(1)</sup>	43,8	44,6	43,0	-1,34	0,84	-1,57	--	Diciembre
Plazas estimadas (promedio)	20.116,8	20.196,8	20.941,6	1,12	0,40	3,69	744,8	Diciembre
Personal ocupado (promedio)	2.420,7	2.454,3	2.591,0	1,58	1,39	5,57	136,7	Diciembre
<b>Mercado de trabajo</b>								
Población > 16 años (miles)	416,8	419,2	419,8	0,63	0,58	0,14	0,6	4º trimestre
Población inactiva (miles)	177,8	168,1	170,5	-6,37	-5,46	1,43	2,4	4º trimestre
Activos (miles)	239,1	251,1	249,4	6,60	5,02	-0,68	-1,7	4º trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) <sup>(1)</sup>	57,4	59,9	59,4	3,20	2,50	-0,50	--	4º trimestre
Ocupados (miles)	181,9	174,2	164,0	2,42	-4,23	-5,86	-10,2	4º trimestre
Sector agrario	23,4	28,1	27,5	18,18	20,09	-2,14	-0,6	4º trimestre
Sector industrial	19,0	15,9	13,6	-4,04	-16,32	-14,47	-2,3	4º trimestre
Sector construcción	16,1	14,4	13,3	-24,41	-10,56	-7,64	-1,1	4º trimestre
Sector servicios	123,3	115,9	109,6	5,66	-6,00	-5,44	-6,3	4º trimestre
Parados (miles)	57,2	76,8	85,4	22,22	34,27	11,20	8,6	4º trimestre
Sector agrario	13,6	11,4	12,0	91,55	-16,18	5,26	0,6	4º trimestre
Sector industrial	3,1	3,0	3,7	675,00	-3,23	23,33	0,7	4º trimestre
Sector construcción	7,3	8,0	7,2	-6,41	9,59	-10,00	-0,8	4º trimestre
Sector servicios	16,4	24,6	27,8	-13,23	50,00	13,01	3,2	4º trimestre
No clasificados <sup>(2)</sup>	16,8	29,7	34,7	34,40	76,79	16,84	5,0	4º trimestre
Tasa de paro (porcentajes) <sup>(1)</sup>	23,9	30,6	34,2	3,06	6,67	3,66	--	4º trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	45,5	51,6	55,9	31,93	13,35	8,48	4,4	Diciembre
Contratos iniciales (miles)	298,3	299,0	305,7	-6,57	0,23	2,24	6,7	Diciembre
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	206,0	201,1	197,1	-1,04	-2,35	-1,98	-4,0	Diciembre
Extranjeros	33,0	33,0	32,1	23,01	0,20	-2,84	-0,9	Diciembre
<b>Demanda, precios y salarios</b>								
Exportaciones de bienes (millones de euros)	2.184,8	3.554,3	5.144,4	-8,95	62,68	44,74	1.590,1	Diciembre
Importaciones de bienes (millones de euros)	4.749,0	6.025,2	9.642,7	-32,83	26,87	60,04	3.617,4	Diciembre
Matriculación de turismos	8.499,0	7.412,0	5.032,0	-23,59	-12,79	-32,11	-2.380,0	Diciembre
Matriculación de vehículos de carga	975,0	991,0	720,0	-32,43	1,64	-27,35	-271,0	Diciembre
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	107,3	110,5	113,0	0,4	3,0	2,2	--	Diciembre
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) <sup>(1)</sup>	2,8	1,3	2,0	-0,52	-1,46	0,70	--	Diciembre
<b>Indicadores financieros y monetarios</b>								
Depósitos S. Privado (millones de euros)	5.102,6	5.157,3	5.225,2	3,44	1,07	1,81	92,9	3 <sup>er</sup> trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	11.757,2	11.380,8	10.884,1	-1,85	-3,20	-5,04	-577,9	3 <sup>er</sup> trimestre
Sociedades mercantiles	576,0	602,0	645,0	-22,58	4,51	7,14	43,0	Diciembre
Efectos impagados (millones de euros)	70,8	32,2	19,0	-61,64	-54,52	-40,97	-13,2	Diciembre
Hipotecas (número)	13.916,0	12.000,0	9.050,0	-27,17	-13,77	-24,58	-2.950,0	Diciembre
Hipotecas (millones de euros)	1.610,8	1.140,3	852,3	-38,30	-29,21	-25,26	-288,0	Diciembre

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

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

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

(2) Buscan su primer empleo o lo dejaron hace más de 1 año.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Banco de España, Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España, Dirección General de Tráfico, IECA, INE, Ministerio de Empleo y Seguridad Social, Ministerio de Fomento, Ministerio de Industria, Energía y Turismo y SEOPAN.

La economía de Jaén se ha contraído en el cuarto trimestre de 2011 un 0,3%, frente al crecimiento estimado para Andalucía (0,2%). Este descenso, unido al de trimestres anteriores, ha dado lugar a una caída de la producción del 0,2% en el conjunto del año. Las previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía* anticipan que la actividad podría reducirse a una tasa cercana a la del conjunto regional.

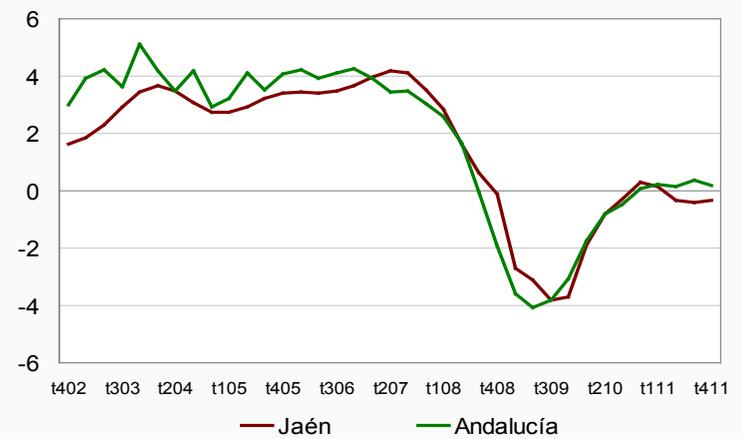
Este comportamiento se ha reflejado en la trayectoria del mercado de trabajo en la provincia, que no ha arrojado resultados positivos en 2011. De forma más detallada, en el cuarto trimestre el empleo en la provincia jiennense ascendió a 212.500 ocupados, lo que supone un descenso del 3,8% respecto al mismo periodo del año anterior, continuando la negativa trayectoria de los trimestres precedentes, de forma que, en el promedio del año, el número de ocupados en la provincia cayó un 4,2%. Por su parte, el número de ocupados a tiempo parcial ascendió a 27.880 personas, registrándose el mayor incremento relativo con relación al resto de provincias andaluzas, con una tasa interanual del 17,6%, mientras que en el conjunto regional cayó un 2,2%.

Respecto al nivel de desempleo, el número de parados ascendió a 83.700 en el cuarto trimestre de 2011, un 8,7% más que en el mismo periodo del año anterior, de modo que en el promedio del año el número total de parados se ha incrementado un 11,4%. Según el Ministerio de Empleo y Seguridad Social, Jaén es la única provincia que experimenta un aumento del número de afiliados extranjeros, con una tasa interanual en 2011 del 1,9%, frente a la caída registrada en el conjunto regional (-2,5%). Por regímenes, este incremento se ha debido a la favorable trayectoria tanto del régimen de autónomos como el agrario, ya que ambos han registrado tasas de variación positivas entre el colectivo extranjero en el conjunto del año (10% y 7%, respectivamente).

Según el Observatorio Argos del Servicio Andaluz de Empleo, el número de contratos registrados en la provincia de Jaén en el mes de diciembre de 2011 fue de 120.882, un 12% más que el número estimado para el mismo mes del año anterior. Este aumento se debe a la favorable evolución de la contratación en agricultura (110.667 contratos), donde se ha producido un incremento del 16,7% respecto a diciembre de 2010, mientras que en el resto de sectores se ha producido un retroceso, aunque no hay que olvidar el factor estacional derivado, principalmente, del cultivo del olivo. De hecho, conviene señalar que del total de contratos realizados en la provincia en el mes de diciembre, el 99% son temporales.

## Evolución de la actividad en la provincia de Jaén

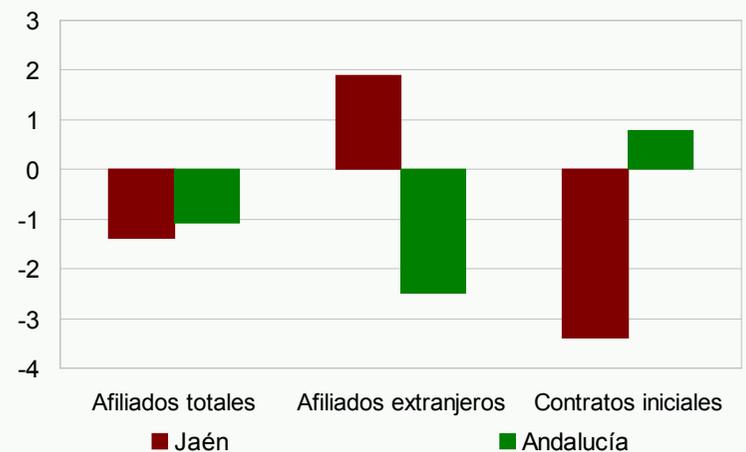
Tasas de variación interanual en porcentajes



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*.

## Mercado de trabajo en la provincia de Jaén en 2011

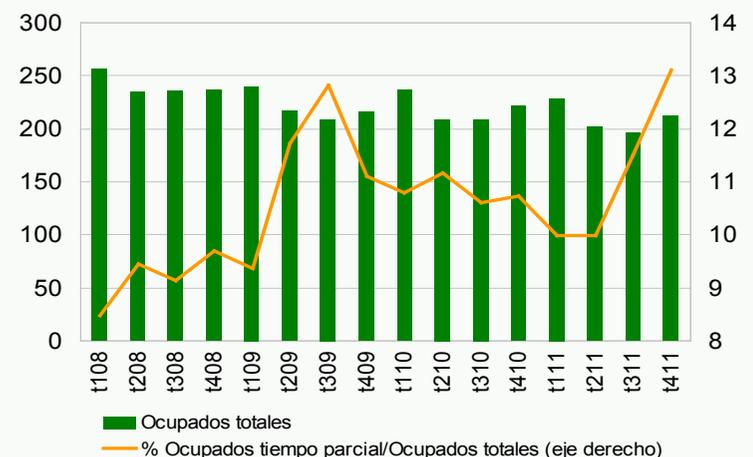
Tasas de variación interanual en porcentajes



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Ministerio de Empleo y Seguridad Social.

## Evolución del empleo en la provincia jiennense

Tasas de variación interanual en porcentajes y porcentajes



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

En lo que concierne a las relaciones comerciales con el exterior, la provincia de Jaén ha registrado un descenso de las exportaciones tanto en términos reales como monetarios en el cuarto trimestre del año (-5,6% y -12,5%, respectivamente), si bien el saldo de la balanza comercial ha continuado siendo positivo, ya que las compras al exterior también han caído entre octubre y diciembre (-8,7%). Sin embargo, el mejor comportamiento de las exportaciones en los trimestres anteriores, ha hecho que en el conjunto del año se registre una tasa interanual positiva en torno al 9%, dado el crecimiento en el valor de las ventas de los productos energéticos (40,9%), los bienes de equipo (18,8%), las semimanufacturas (17,6%), las materias primas (16,8%) y las manufacturas de consumo (11,5%).

Por su parte, y en lo que respecta a la actividad empresarial, el número de empresas afiliadas a la Seguridad Social se situó en promedio en 15.436 en 2011, lo que supone un descenso del 2,4% respecto a 2010. No más optimista ha sido la trayectoria del sector turístico, ya que según la Encuesta de Coyuntura Turística de Andalucía, el número de turistas llegados a Jaén cayó un 19,2% en el cuarto trimestre de 2011, la caída más intensa respecto a los trimestres anteriores del año, mientras que en el conjunto regional se ha registrado un ligero aumento del 0,7%. Asimismo, la demanda hotelera en ascendió a 117.303 viajeros en el último trimestre del año, lo que ha supuesto una caída del 5,5% respecto al mismo periodo del año anterior. Sin embargo, es la provincia con mayor gasto medio ponderado por turista con 91,2 euros en el último trimestre, frente a los 61,6 euros del conjunto andaluz.

Finalmente, y en lo referente al sector construcción, los indicadores adelantados muestran una desfavorable evolución, de forma que el número de viviendas visadas entre enero y septiembre de 2011 ascendió a 831, en torno a 690 viviendas menos que en el mismo periodo del año anterior, debido al descenso en la ejecución de visadas libres, ya que en el periodo señalado no se ha visado ninguna vivienda protegida. De igual modo, el número de viviendas iniciadas entre enero y septiembre fue de 1.093, en torno a un 31% menos respecto al mismo periodo del año anterior. Por su parte, el precio de la vivienda libre en la provincia ascendió a 1.020,7 euros/m<sup>2</sup>, un 1,8% menos respecto al mismo periodo del año anterior, el menor precio respecto al resto de provincias. En el promedio del año, el precio de la vivienda libre se situó en 1.031,3 euros/m<sup>2</sup>, lo que ha supuesto un descenso relativo del 18,5%.

### Principales variables turísticas

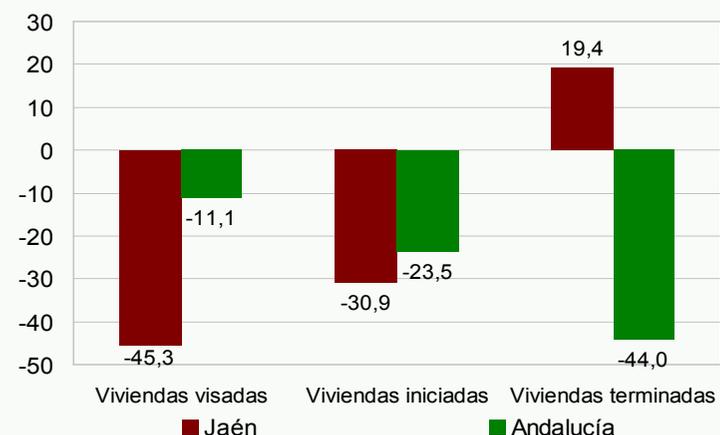
Euros y tasas de variación interanual en porcentajes



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

### Sector inmobiliario en la provincia de Jaén

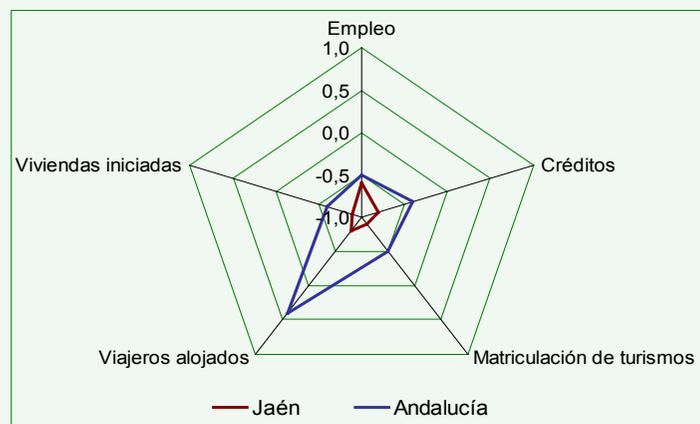
Tasas de variación interanual en porcentajes, enero-septiembre 2011



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España y Secretaría de Vivienda, Ministerio de Fomento.

### Comparativa Jaén-Andalucía. Principales indicadores

Datos al 4º tr. de 2011, excepto en créditos y viviendas iniciadas, que corresponden al 3º tr.



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*.

# INDICADORES DE COYUNTURA: Jaén

	2009	2010	2011*	Tasas de variación interanual en %			Diferencia absoluta	Último periodo
				2009	2010	2011*	2011*/2010	
Crecimiento económico	--	--	--	-3,3	-0,8	-0,3	--	4º trimestre
<b>Sectores productivos</b>								
Viviendas iniciadas	2.571,0	2.117,0	1.093,0	-31,59	-17,66	-30,91	-489,0	Septiembre
Viviendas terminadas	4.114,0	2.614,0	2.274,0	-36,22	-36,46	19,43	370,0	Septiembre
Viviendas visadas	1.796,0	1.938,0	831,0	-29,98	7,91	-45,33	-689,0	Septiembre
Libres	1.562,0	1.938,0	831,0	-36,71	24,07	-45,33	-689,0	Septiembre
Precio de la vivienda libre (euros/m <sup>2</sup> )	1.015,6	1.039,1	1.020,7	-5,41	2,31	-1,77	-18,4	4º trimestre
Licitación pública (millones de euros)	365,6	277,5	145,6	-61,07	-24,09	-47,53	-131,9	Diciembre
Obra civil	210,3	156,1	91,2	-73,13	-25,77	-41,59	-64,9	Diciembre
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	504,6	485,5	483,4	-5,63	-3,78	-0,43	-2,1	Diciembre
Residentes en España	444,5	423,1	416,0	-5,46	-4,81	-1,70	-7,2	Diciembre
Residentes en el extranjero	60,0	62,4	67,5	-6,82	3,88	8,15	5,1	Diciembre
Pernotaciones hoteleras	856,2	831,4	814,8	-7,66	-2,90	-2,00	-16,6	Diciembre
Grado de ocupación hotelera (promedio en porcentajes) <sup>(1)</sup>	26,4	25,4	24,6	-3,20	-1,05	-0,79	--	Diciembre
Plazas estimadas (promedio)	8.794,3	8.842,3	8.995,9	3,74	0,54	1,74	153,7	Diciembre
Personal ocupado (promedio)	1.297,3	1.217,7	1.176,6	1,28	-6,13	-3,37	-41,1	Diciembre
<b>Mercado de trabajo</b>								
Población > 16 años (miles)	539,3	539,7	539,0	0,13	0,07	-0,13	-0,7	4º trimestre
Población inactiva (miles)	252,0	241,8	242,8	3,62	-4,05	0,41	1,0	4º trimestre
Activos (miles)	287,3	297,9	296,2	-2,74	3,69	-0,57	-1,7	4º trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) <sup>(1)</sup>	53,3	55,2	55,0	-1,50	1,90	-0,20	--	4º trimestre
Ocupados (miles)	216,1	220,9	212,5	-8,86	2,22	-3,80	-8,4	4º trimestre
Sector agrario	27,1	32,2	32,2	11,98	18,82	0,00	0,0	4º trimestre
Sector industrial	26,7	25,9	23,1	-18,84	-3,00	-10,81	-2,8	4º trimestre
Sector construcción	20,6	19,2	16,5	-26,95	-6,80	-14,06	-2,7	4º trimestre
Sector servicios	141,7	143,6	140,8	-6,71	1,34	-1,95	-2,8	4º trimestre
Parados (miles)	71,2	77,0	83,7	21,92	8,15	8,70	6,7	4º trimestre
Sector agrario	18,4	18,4	19,9	17,20	0,00	8,15	1,5	4º trimestre
Sector industrial	4,8	2,2	3,9	100,00	-54,17	77,27	1,7	4º trimestre
Sector construcción	7,3	6,0	4,2	17,74	-17,81	-30,00	-1,8	4º trimestre
Sector servicios	17,7	18,9	20,9	2,91	6,78	10,58	2,0	4º trimestre
No clasificados <sup>(2)</sup>	23,1	31,5	34,7	38,32	36,36	10,16	3,2	4º trimestre
Tasa de paro (porcentajes) <sup>(1)</sup>	24,8	25,8	28,3	5,01	1,07	2,41	--	4º trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	47,8	49,6	54,5	27,86	3,74	9,81	4,9	Diciembre
Contratos iniciales (miles)	430,2	495,6	478,8	4,48	15,19	-3,40	-16,8	Diciembre
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	239,2	244,4	241,0	-1,65	2,16	-1,39	-3,4	Diciembre
Extranjeros	8,1	9,4	9,6	4,50	16,46	1,89	0,2	Diciembre
<b>Demanda, precios y salarios</b>								
Exportaciones de bienes (millones de euros)	552,4	647,2	706,0	-13,14	17,18	9,08	58,8	Diciembre
Importaciones de bienes (millones de euros)	416,1	471,7	436,0	-25,61	13,36	-7,58	-35,8	Diciembre
Matriculación de turismos	8.413,0	7.759,0	4.965,0	-12,15	-7,77	-36,01	-2.794,0	Diciembre
Matriculación de vehículos de carga	1.376,0	1.397,0	1.045,0	-40,54	1,53	-25,20	-352,0	Diciembre
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	107,5	111,0	113,0	0,6	3,3	1,8	--	Diciembre
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) <sup>(1)</sup>	3,2	1,2	2,4	-0,06	-2,02	1,17	--	Diciembre
<b>Indicadores financieros y monetarios</b>								
Depósitos S. Privado (millones de euros)	8.648,3	8.830,5	8.499,9	1,30	2,11	-0,55	-46,8	3 <sup>er</sup> trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	12.072,7	11.703,8	11.343,7	-2,47	-3,06	-4,71	-560,2	3 <sup>er</sup> trimestre
Sociedades mercantiles	602,0	558,0	631,0	-15,80	-7,31	13,08	73,0	Diciembre
Efectos impagados (millones de euros)	128,2	69,7	52,0	-40,02	-45,61	-25,50	-17,8	Diciembre
Hipotecas (número)	11.466,0	10.423,0	7.416,0	-14,48	-9,10	-28,85	-3.007,0	Diciembre
Hipotecas (millones de euros)	1.009,4	864,1	624,8	-30,22	-14,40	-27,69	-239,2	Diciembre

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

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

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

(2) Buscan su primer empleo o lo dejaron hace más de 1 año.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Banco de España, Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España, Dirección General de Tráfico, IECA, INE, Ministerio de Empleo y Seguridad Social, Ministerio de Fomento, Ministerio de Industria, Energía y Turismo y SEOPAN.

# MÁLAGA

La actividad económica ha crecido un 0,8% en términos interanuales en el último trimestre de 2011, unas seis décimas por encima del crecimiento estimado para el conjunto regional. Esta trayectoria, unida a la observada en el conjunto del año, origina un crecimiento del 0,7% para 2011, frente al 0,2% de la media andaluza. No obstante, la actual coyuntura económica hace presagiar un descenso de la actividad a lo largo de 2012 y las previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía* apuntan a un descenso de la actividad, aunque en torno a un punto menos intenso que en Andalucía.

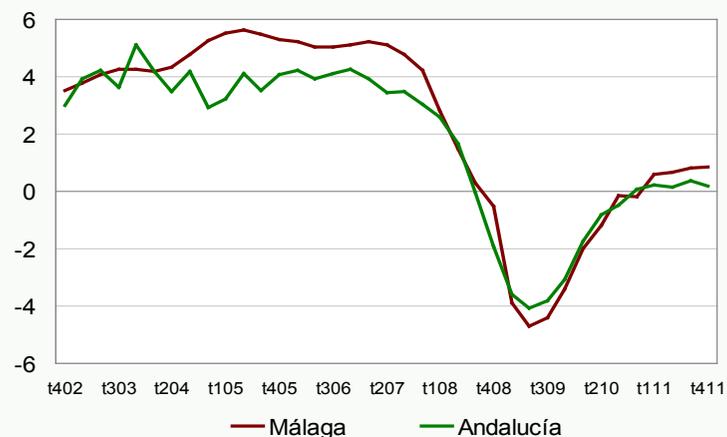
Centrándonos en 2011, el crecimiento económico de la provincia de Málaga se encuentra estrechamente vinculado a la evolución del sector turístico. Así, en el conjunto del año el número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros se situó en torno a 4,3 millones de personas, un 5,3% más que en 2010, debido al comportamiento de la demanda extranjera (2,3 millones de viajeros), que ha superado en un 11,4% la cifra estimada en 2010, mientras que la demanda nacional (2,1 millones) ha caído un 0,7%. Respecto a las pernoctaciones, se han situado en 15,9 millones en 2011, un 4,2% más en términos interanuales, gracias a la favorable evolución de la demanda extranjera (13,6%), mientras que la nacional ha caído respecto a 2010 (-8,6%). Desde el punto de vista de la oferta hotelera, en 2011 el número de plazas estimadas se situó en torno a 79.000, un 1,6% menos respecto al año anterior. En cambio, el personal ocupado en los hoteles ascendió a unas 11.300 personas, lo que ha supuesto un incremento en 2011 del 1,7% en términos interanuales. A su vez, el tráfico aéreo de pasajeros creció un 6,4% en términos interanuales en 2011, hasta alcanzar los 12,8 millones de pasajeros, de los que 10,1 millones correspondieron a tráfico internacional.

Desde el punto de vista empresarial, Málaga registra el mayor número de sociedades mercantiles creadas, concretamente 4.097, 524 más que las creadas en 2010, o lo que es lo mismo, un 14,7% más en términos interanuales. Por otro lado, el número de disoluciones de sociedades descendió un 2,4% en el conjunto del año, por lo que Málaga ha registrado en 2011 el menor índice de rotación respecto al resto de provincias andaluzas (18,8% frente al 20,8% del conjunto regional). Por su parte, la provincia de Málaga experimenta el mayor descenso relativo en el volumen de créditos concedidos en el tercer trimestre de 2011 (-6%), debido al descenso tanto de los créditos concedidos al sector público como al privado.

Continuando con el mercado de trabajo, la población activa en la provincia de Málaga se ha incrementado un 2,4% en términos interanuales en el último trimestre de 2011, frente al 0,5% de Andalucía, mientras que la población inactiva ha caído un 1,4%. Por su parte, el empleo creció

## Evolución de la actividad en la provincia de Málaga

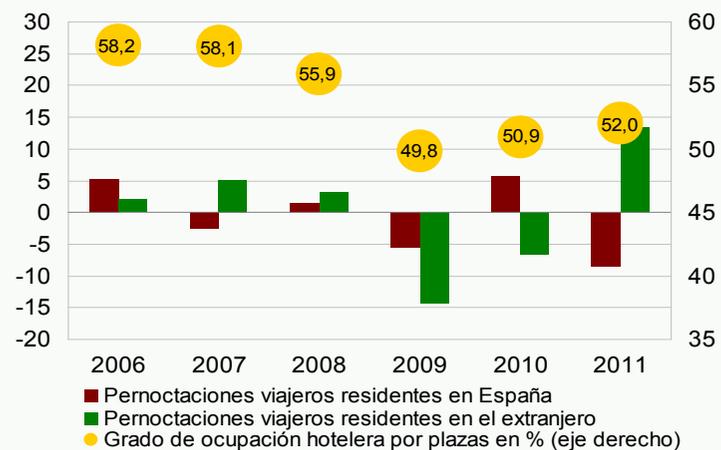
Tasas de variación interanual en porcentajes



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*.

## Evolución del turismo en Málaga

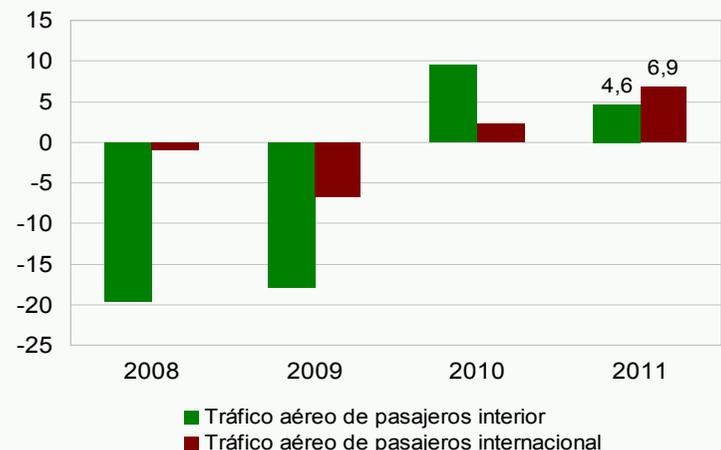
Tasas de variación interanual en porcentajes y porcentajes



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

## Pasajeros llegados a la provincia vía aérea

Tasas de variación interanual en porcentajes



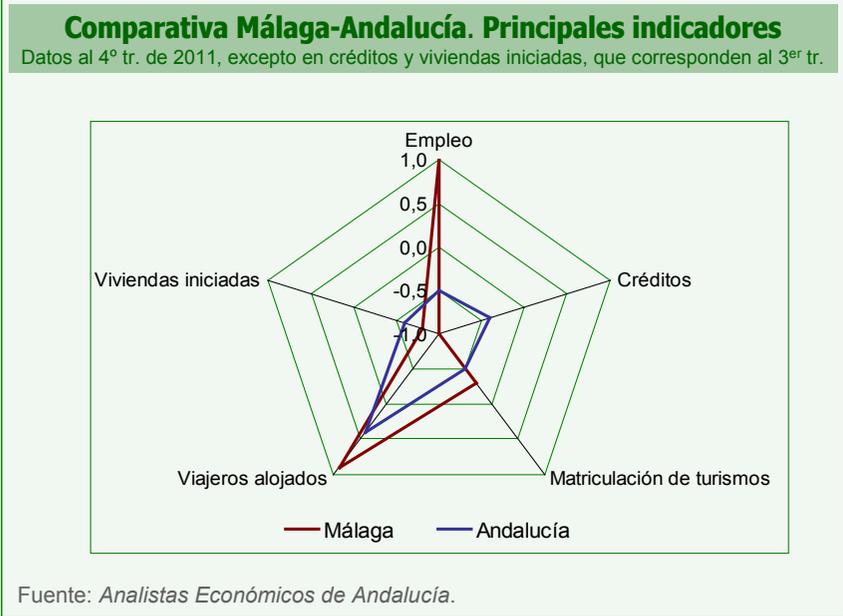
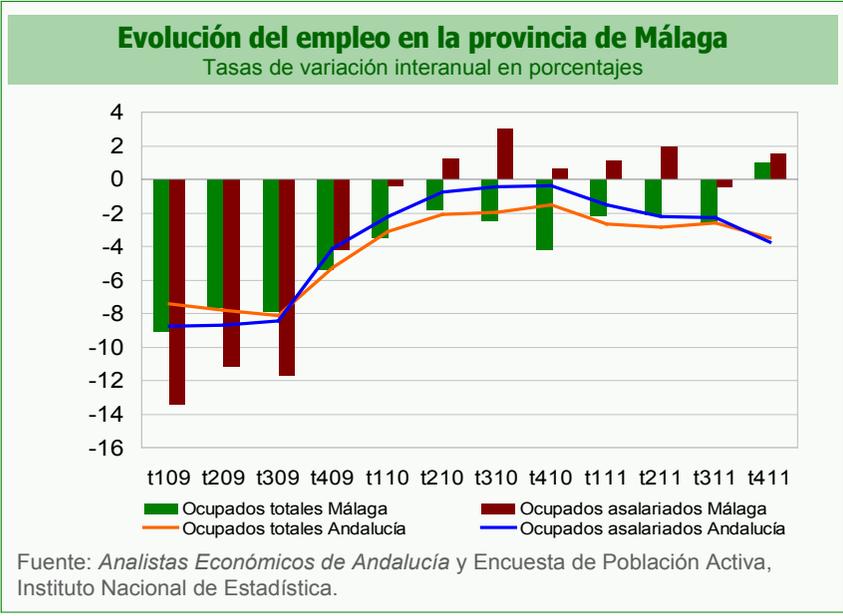
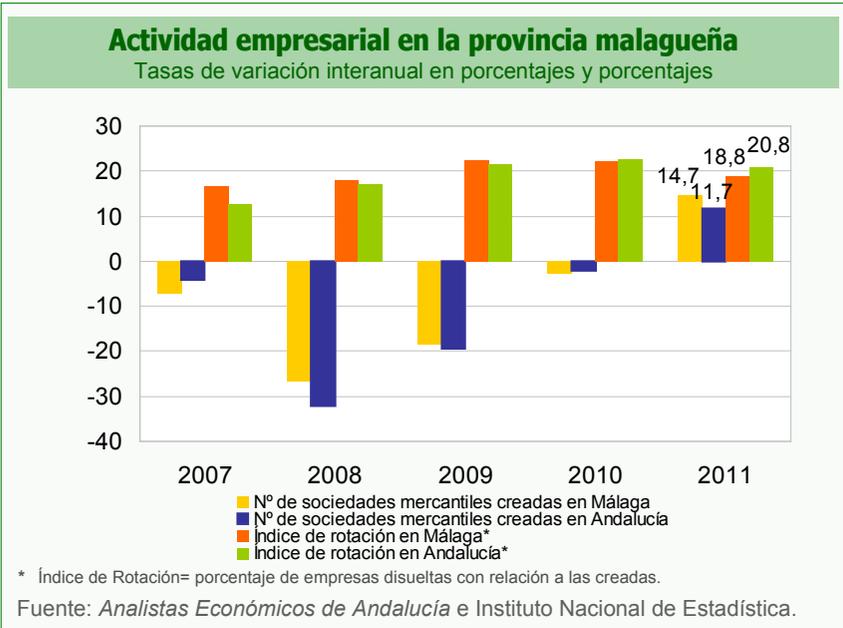
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Dirección General de Aviación Civil, Ministerio de Fomento.

un 1% en el último trimestre del año, tras las caídas registradas en los trimestres anteriores, y en el conjunto del año, la ocupación ha caído un 1,5%, debido en gran medida a la negativa evolución del sector de la construcción, que continúa destruyendo empleo, observándose en el resto de sectores un aumento del nivel de ocupación en el cuarto trimestre del año. A su vez, Málaga ha sido la única provincia donde se ha incrementado el número de ocupados asalariados (1,5%), así como el número de personas contratadas a tiempo completo (0,4%). Asimismo, conviene destacar como la provincia malagueña presenta la menor tasa de temporalidad de Andalucía en 2011 (28,6%).

El número de parados en la provincia malagueña ascendió a 251.700 personas, el 20,2% del total de desempleados en Andalucía, lo que supone un incremento del 5,7% interanual, propiciado principalmente por los sectores industria y servicios, que en el último trimestre del año han registrado tasas del 12,5% y el 6,5%, respectivamente. Pero si algo hay que destacar es el paro de larga duración, es decir, los que llevan más de un año desempleados, ya que Málaga registra 136.000 parados en el último trimestre del año, el mayor número respecto al resto de provincias andaluzas, registrando un aumento interanual del 17,3% respecto al cuarto trimestre de 2010.

En lo que concierne al sector construcción, en la provincia de Málaga se realizaron 4.534 operaciones de compraventa en el cuarto trimestre de 2011, 279 menos respecto al mismo trimestre del año anterior, casi el 30% de las operaciones de compraventa realizadas en el conjunto de Andalucía. Así, en el conjunto del año se registraron 18.944 operaciones en la provincia, un 14% menos que en 2010, debido a la evolución en las operaciones de compraventa de vivienda libre (-16,6%). Atendiendo a la antigüedad de la vivienda, tanto las compraventas de nuevas como usadas han caído en el conjunto del año, con sendas tasas del -11% y -16,7%, respectivamente. Este comportamiento evidencia el continuo ajuste del sector, en un contexto de caída de los precios de la vivienda, como muestra la trayectoria del precio de la vivienda libre, que en el promedio de 2011 se ha contraído un 7,3%, hasta los 1.774,2 euros/m<sup>2</sup>, disminuyendo casi un 10% en el cuarto trimestre de 2011.

Asimismo, el número de hipotecas en la provincia de Málaga ascendió a 5.027 en el cuarto trimestre de 2011, un 19,9% menos respecto al mismo periodo del año anterior, lo que supone el 19,5% del total de hipotecas en el conjunto regional. En lo que se refiere a las hipotecas sobre viviendas, en la provincia se han cifrado 2.942 hipotecas en el último trimestre del año, 1.392 menos respecto al mismo periodo del año anterior. Considerando el conjunto del año, en 2011 se ha intensificado la caída de hipotecas sobre viviendas con una tasa interanual del -36,3%, frente al -5% estimado en 2010.



# INDICADORES DE COYUNTURA: Málaga

	2009	2010	2011*	Tasas de variación interanual en %			Diferencia absoluta	Último periodo
				2009	2010	2011*	2011*/2010	
Crecimiento económico	--	--	--	-4,1	-0,9	0,8	--	4º trimestre
<b>Sectores productivos</b>								
Viviendas iniciadas	5.330,0	3.398,0	1.214,0	-52,97	-36,25	-53,70	-1.408,0	Septiembre
Viviendas terminadas	17.050,0	12.050,0	4.207,0	-37,21	-29,33	-53,63	-4.866,0	Septiembre
Viviendas visadas	3.267,0	2.638,0	908,0	-70,11	-19,25	-54,60	-1.092,0	Septiembre
Libres	2.993,0	2.113,0	597,0	-70,49	-29,40	-63,28	-1.029,0	Septiembre
Precio de la vivienda libre (euros/m <sup>2</sup> )	1.946,4	1.880,7	1.701,0	-11,52	-3,38	-9,55	-179,7	4º trimestre
Licitación pública (millones de euros)	1.023,0	579,7	290,2	-0,44	-43,33	-49,94	-289,5	Diciembre
Obra civil	638,0	427,1	120,8	-13,30	-33,06	-71,72	-306,3	Diciembre
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	4.138,0	4.096,6	4.314,1	-15,86	-1,00	5,31	217,5	Diciembre
Residentes en España	2.122,9	2.072,7	2.059,1	-11,86	-2,37	-0,65	-13,5	Diciembre
Residentes en el extranjero	2.015,1	2.023,9	2.254,9	-19,69	0,44	11,41	231,0	Diciembre
Pernoctaciones hoteleras	15.500,7	15.223,5	15.867,6	-11,07	-1,79	4,23	644,2	Diciembre
Grado de ocupación hotelera (promedio en porcentajes) <sup>(1)</sup>	48,3	49,2	52,0	-6,29	0,89	2,76	--	Diciembre
Plazas estimadas (promedio)	83.975,0	80.345,3	79.041,7	0,16	-4,32	-1,62	-1.303,6	Diciembre
Personal ocupado (promedio)	11.670,7	11.130,7	11.318,4	-15,64	-4,63	1,69	187,8	Diciembre
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	11.571,2	11.996,1	12.762,5	-9,27	3,67	6,39	766,3	Diciembre
Internacional	9.245,4	9.448,2	10.097,1	-6,79	2,19	6,87	648,9	Diciembre
<b>Mercado de trabajo</b>								
Población > 16 años (miles)	1.303,2	1.318,1	1.329,2	1,08	1,14	0,84	11,1	4º trimestre
Población inactiva (miles)	528,9	541,0	533,3	3,42	2,29	-1,42	-7,7	4º trimestre
Activos (miles)	774,2	777,1	795,9	-0,49	0,37	2,42	18,8	4º trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) <sup>(1)</sup>	59,4	59,0	59,9	-0,90	-0,40	0,90	--	4º trimestre
Ocupados (miles)	562,5	538,9	544,2	-5,37	-4,20	0,98	5,3	4º trimestre
Sector agrario	13,1	10,5	14,6	-23,84	-19,85	39,05	4,1	4º trimestre
Sector industrial	25,5	24,8	26,4	-28,17	-2,75	6,45	1,6	4º trimestre
Sector construcción	62,0	55,9	42,2	-21,12	-9,84	-24,51	-13,7	4º trimestre
Sector servicios	461,8	447,7	461,1	-0,26	-3,05	2,99	13,4	4º trimestre
Parados (miles)	211,8	238,2	251,7	15,36	12,46	5,67	13,5	4º trimestre
Sector agrario	7,5	9,3	7,5	-29,91	24,00	-19,35	-1,8	4º trimestre
Sector industrial	6,3	4,8	5,4	-36,36	-23,81	12,50	0,6	4º trimestre
Sector construcción	32,1	34,2	24,1	-20,74	6,54	-29,53	-10,1	4º trimestre
Sector servicios	67,2	72,0	76,7	26,08	7,14	6,53	4,7	4º trimestre
No clasificados <sup>(2)</sup>	98,8	117,8	137,9	42,57	19,23	17,06	20,1	4º trimestre
Tasa de paro (porcentajes) <sup>(1)</sup>	27,4	30,7	31,6	3,76	3,29	0,97	--	4º trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	156,6	175,1	185,2	40,20	11,81	5,74	10,0	Diciembre
Contratos iniciales (miles)	500,8	511,2	521,6	-11,87	2,08	2,04	10,4	Diciembre
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	535,1	526,7	521,0	-7,64	-1,56	-1,08	-5,7	Diciembre
Extranjeros	58,9	58,6	56,4	-10,95	-0,56	-3,77	-2,2	Diciembre
<b>Demanda, precios y salarios</b>								
Exportaciones de bienes (millones de euros)	1.035,9	1.348,8	1.474,9	-3,07	30,21	9,35	126,1	Diciembre
Importaciones de bienes (millones de euros)	1.266,8	1.492,2	1.405,2	-28,53	17,79	-5,83	-87,0	Diciembre
Matriculación de turismos	27.683,0	28.708,0	22.569,0	-43,40	3,70	-21,38	-6.139,0	Diciembre
Matriculación de vehículos de carga	4.076,0	3.687,0	3.370,0	-45,46	-9,54	-8,60	-317,0	Diciembre
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	107,2	110,7	113,2	0,9	3,3	2,3	--	Diciembre
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) <sup>(1)</sup>	3,1	1,2	1,5	-0,18	-1,89	0,35	--	Diciembre
<b>Indicadores financieros y monetarios</b>								
Depósitos S. Privado (millones de euros)	20.553,9	20.524,3	20.371,6	-2,06	-0,14	-1,25	-257,9	3º trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	45.859,3	44.145,9	42.110,2	-3,16	-3,74	-6,03	-2.702,3	3º trimestre
Sociedades mercantiles	3.682,0	3.573,0	4.097,0	-18,50	-2,96	14,67	524,0	Diciembre
Efectos impagados (millones de euros)	218,9	85,3	74,8	-63,32	-61,02	-12,38	-10,6	Diciembre
Hipotecas (número)	41.475,0	35.094,0	24.181,0	-19,11	-15,39	-31,10	-10.913,0	Diciembre
Hipotecas (millones de euros)	5.821,6	4.592,9	2.922,2	-34,18	-21,11	-36,38	-1.670,7	Diciembre

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

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

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

(2) Buscan su primer empleo o lo dejaron hace más de 1 año.

Fuente: *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 Empleo y Seguridad Social, Ministerio de Fomento, Ministerio de Industria, Energía y Turismo y SEOPAN.

# SEVILLA

La actividad económica en la provincia de Sevilla ha experimentado una desaceleración en el crecimiento a finales de 2011, y las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía* apuntan a un crecimiento de la actividad del 0,4% en el cuarto trimestre, cuatro décimas por debajo del crecimiento estimado para el conjunto del año. Este empeoramiento de la actividad a finales de año se espera continúe en los próximos meses, y las previsiones apuntan a una caída de la actividad en línea con la media andaluza.

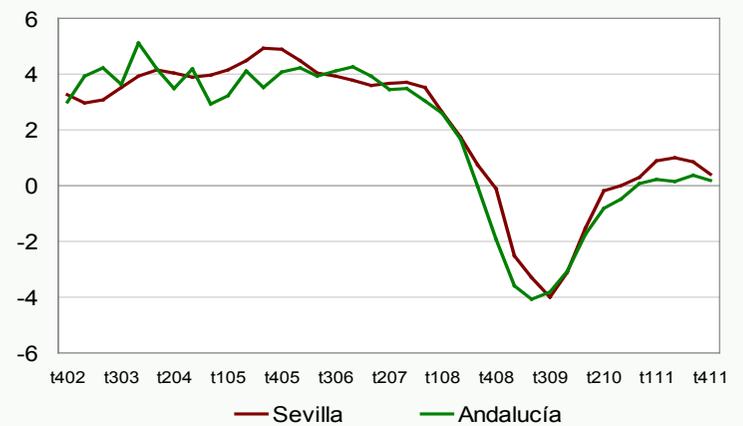
El empleo en 2011 ha caído un 0,2%, ya que tras el aumento registrado en los tres primeros trimestres del año, en el cuarto trimestre la tasa interanual ha sido del -4,4%. Atendiendo a los distintos sectores, sólo en el industrial se incrementó el número de ocupados en el último trimestre del año (2,5%), mientras que en el resto se registraron caídas. Por su parte, el número de activos aminoró el ritmo de crecimiento en el cuarto trimestre, con una tasa interanual del 0,8%. En términos anuales, el incremento del número de activos en la provincia (2,2% en términos relativos), ha venido acompañado de un descenso de la población inactiva del 2,3% debido, principalmente, a la caída entre las mujeres (-3,3%). Por situación de inactividad, destaca el descenso de la población dedicada las labores del hogar en el conjunto del año, con una tasa del -6,8%, mostrando así la incorporación al mercado de trabajo de este colectivo. Asimismo, conviene destacar el aumento de la tasa de actividad entre las mujeres, hasta alcanzar el 51,4% del total de la población potencialmente activa en 2011.

Respecto al nivel de desempleo, el número de parados en la provincia de Sevilla se ha incrementado un 16,7% en el cuarto trimestre del año, 37.500 parados más que en el último trimestre de 2010, el mayor incremento absoluto respecto al resto de provincias andaluzas. Por sectores, en todos se ha incrementado el número de desempleados, a excepción del sector construcción (-0,9%), si bien hay que destacar el descenso de activos en este sector (-17,4%), dado el traspaso de mano de obra hacia otros sectores como el industrial y, en menor medida, el sector servicios. No obstante, las tasas más moderadas de los trimestres anteriores, sitúan el crecimiento medio del número de parados en 2011 en un 9,2%. Esta evolución unida al incremento del número de activos, ha situado la tasa de paro en el 27,2% en 2011, alcanzando el 28,5% en el último trimestre del año.

Respecto al sector construcción, la provincia de Sevilla ha registrado el mayor número de viviendas visadas entre enero y septiembre de 2011, con 4.146 viviendas, un 28,8% más que en el mismo periodo

## Evolución de la actividad en la provincia de Sevilla

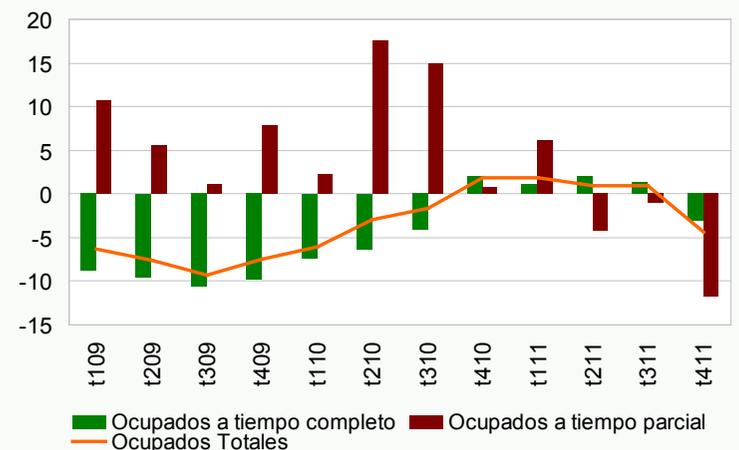
Tasas de variación interanual en porcentajes



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*.

## Empleo en la provincia de Sevilla

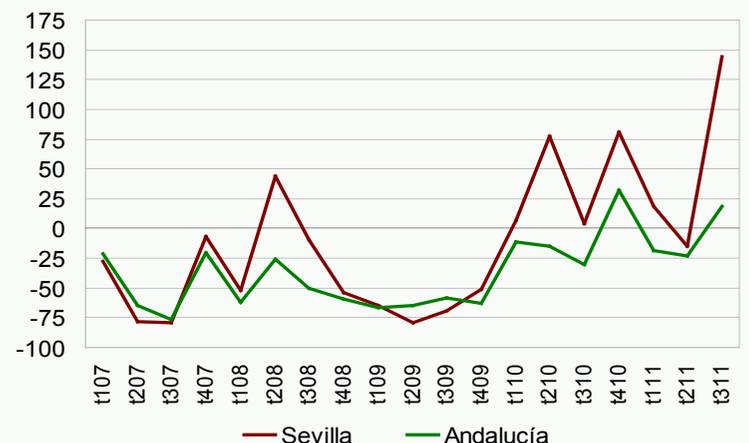
Tasas de variación interanual en porcentajes



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

## Evolución de las viviendas visadas en la provincia de Sevilla

Tasas de variación interanual en porcentajes



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

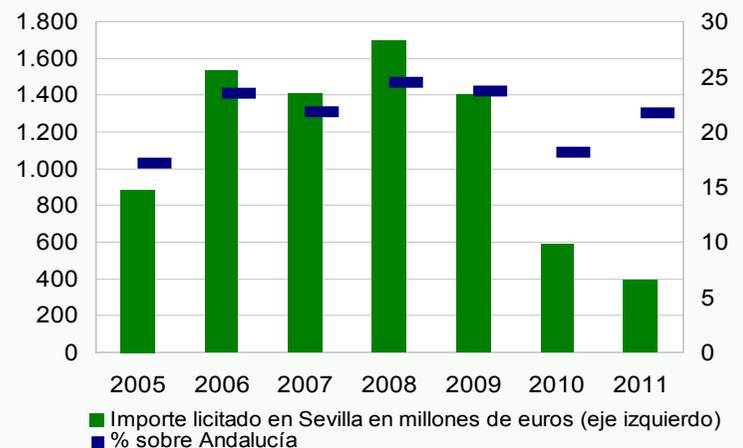
del año anterior, debido al fuerte incremento registrado en el tercer trimestre. Atendiendo al régimen, conviene destacar el incremento en la ejecución de viviendas protegidas ya que se han registrado 1.162 viviendas más de protección oficial respecto a los nueve primeros meses del 2010, o lo que es lo mismo, un 65,3% en tasa interanual, mientras que las libres se han reducido un 16,3%. Desde el punto de vista de la inversión pública, Sevilla presenta el mayor importe licitado en 2011 con relación al resto de provincias andaluzas, según datos provisionales de Seopan, con una inversión total en la provincia de 389,2 millones de euros, aunque inferior al importe licitado en 2010 (-33,6% en términos interanuales). Esta inversión tiene un peso sobre el total de Andalucía del 21,7%, destacando por tipo de obra la inversión en obra civil, que con 260,1 millones de euros, acapara en torno al 67% del total licitado en la provincia.

En lo que concierne al sector turístico, el número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros se ha situado en torno a 2,5 millones en 2011, un 5,1% por encima del número registrado en 2010, gracias a la mejor trayectoria de la demanda extranjera (11,2%), mientras que la demanda nacional se ha mantenido prácticamente estable. En cambio, desde el punto de vista de la oferta los resultados no son tan positivos, como muestra la evolución del personal empleado en establecimientos hoteleros, que se ha reducido un 3,2% en términos interanuales. Mejor trayectoria se ha observado en el transporte aéreo de pasajeros, que con casi 5 millones de pasajeros en 2011, se ha incrementado un 17,3%, gracias al aumento tanto del transporte interior como del internacional, con tasas del 13,8% y 24,8%, respectivamente.

Por último, la demanda interna en la provincia continúa débil. Así, indicadores como la matriculación de turismos continúan registrando datos negativos, y con 5.131 turismos matriculados en el cuarto trimestre se ha producido una caída del 21,5% respecto al mismo periodo del año anterior. Similar comportamiento se ha observado en la matriculación de vehículos de carga, ya que en la provincia se han matriculado 175 vehículos menos en el cuarto trimestre del 2011 (-20,3% en términos relativos). En términos anuales, tanto la matriculación de turismos como de vehículos de carga ha descendido respecto al año anterior, con sendas tasas del -31,5% y el -17,2%, respectivamente.

### Trayectoria anual de la licitación pública

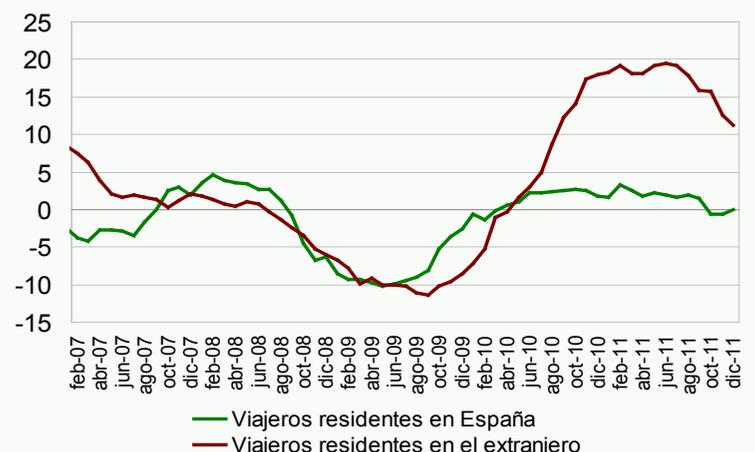
Miles de euros y porcentajes



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y SEOPAN.

### Evolución del sector turístico sevillano

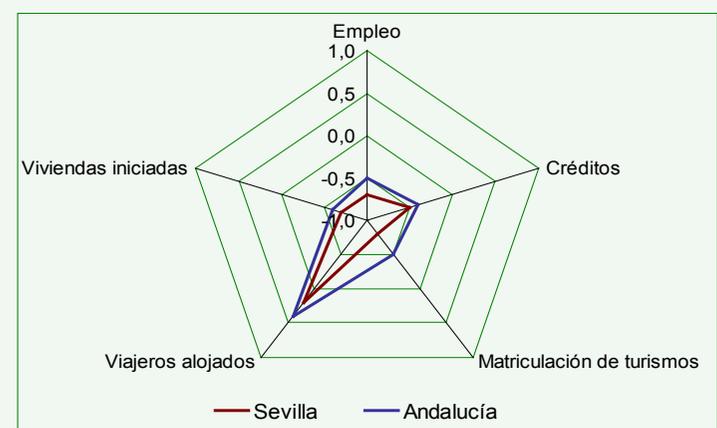
Tasas de variación en porcentajes, promedio 12 últimos meses



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

### Comparativa Sevilla-Andalucía. Principales indicadores

Datos al 4º tr. de 2011, excepto en créditos y viviendas iniciadas, que corresponden al 3º tr.



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía.

# INDICADORES DE COYUNTURA: Sevilla

	2009	2010	2011*	Tasas de variación interanual en %			Diferencia absoluta	Último periodo
				2009	2010	2011*	2011*/2010	
Crecimiento económico	--	--	--	-3,2	-0,2	0,4	--	4º trimestre
<b>Sectores productivos</b>								
Viviendas iniciadas	13.741,0	4.891,0	2.088,0	25,88	-64,41	-41,97	-1.510,0	Septiembre
Viviendas terminadas	13.301,0	13.321,0	4.337,0	-36,50	0,15	-53,46	-4.982,0	Septiembre
Viviendas visadas	2.485,0	4.599,0	4.146,0	-76,59	85,07	28,84	928,0	Septiembre
Libres	1.359,0	1.834,0	1.204,0	-76,82	34,95	-16,27	-234,0	Septiembre
Precio de la vivienda libre (euros/m <sup>2</sup> )	1.680,4	1.643,0	1.546,2	-6,04	-2,23	-5,89	-96,8	4º trimestre
Licitación pública (millones de euros)	1.404,6	585,7	389,2	-17,36	-58,30	-33,56	-196,5	Diciembre
Obra civil	1.079,2	342,5	260,1	-17,78	-68,26	-24,08	-82,5	Diciembre
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	2.158,2	2.343,1	2.462,9	-5,22	8,57	5,11	119,8	Diciembre
Residentes en España	1.249,2	1.270,8	1.270,3	-2,58	1,73	-0,04	-0,5	Diciembre
Residentes en el extranjero	909,0	1.072,3	1.192,5	-8,62	17,96	11,22	120,3	Diciembre
Pernotaciones hoteleras	3.953,0	4.282,9	4.530,0	-5,94	8,35	5,77	247,0	Diciembre
Grado de ocupación hotelera (promedio en porcentajes) <sup>(1)</sup>	42,1	44,3	46,8	-4,30	2,26	2,43	--	Diciembre
Plazas estimadas (promedio)	25.498,2	26.149,7	26.238,3	3,98	2,56	0,34	88,7	Diciembre
Personal ocupado (promedio)	3.640,8	3.673,3	3.557,1	-3,59	0,89	-3,16	-116,3	Diciembre
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	4.038,0	4.211,9	4.939,0	-7,51	4,30	17,27	727,2	Diciembre
Internacional	1.125,2	1.313,3	1.639,3	-10,06	16,71	24,83	326,0	Diciembre
<b>Mercado de trabajo</b>								
Población > 16 años (miles)	1.523,4	1.530,8	1.536,7	0,69	0,49	0,39	5,9	4º trimestre
Población inactiva (miles)	621,6	620,8	619,6	2,61	-0,13	-0,19	-1,2	4º trimestre
Activos (miles)	901,8	910,0	917,1	-0,57	0,91	0,78	7,1	4º trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) <sup>(1)</sup>	59,2	59,4	59,7	-0,80	0,20	0,30	--	4º trimestre
Ocupados (miles)	673,7	686,1	655,7	-7,48	1,84	-4,43	-30,4	4º trimestre
Sector agrario	37,2	39,3	33,0	-9,27	5,65	-16,03	-6,3	4º trimestre
Sector industrial	77,7	74,9	76,8	4,16	-3,60	2,54	1,9	4º trimestre
Sector construcción	55,5	51,7	39,1	-24,49	-6,85	-24,37	-12,6	4º trimestre
Sector servicios	503,3	520,2	506,8	-6,62	3,36	-2,58	-13,4	4º trimestre
Parados (miles)	228,1	223,9	261,4	27,50	-1,84	16,75	37,5	4º trimestre
Sector agrario	25,1	17,7	20,4	18,96	-29,48	15,25	2,7	4º trimestre
Sector industrial	11,6	6,8	8,3	-7,20	-41,38	22,06	1,5	4º trimestre
Sector construcción	32,9	22,0	21,8	-16,07	-33,13	-0,91	-0,2	4º trimestre
Sector servicios	65,3	60,7	74,9	14,96	-7,04	23,39	14,2	4º trimestre
No clasificados <sup>(2)</sup>	93,2	116,7	136,0	88,66	25,21	16,54	19,3	4º trimestre
Tasa de paro (porcentajes) <sup>(1)</sup>	25,3	24,6	28,5	5,57	-0,69	3,90	--	4º trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	185,5	203,5	218,1	32,77	9,71	7,18	14,6	Diciembre
Contratos iniciales (miles)	776,8	780,1	797,2	-13,03	0,42	2,19	17,1	Diciembre
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	713,9	701,9	694,5	-5,43	-1,68	-1,05	-7,4	Diciembre
Extranjeros	29,6	30,2	29,7	5,28	2,08	-1,51	-0,5	Diciembre
<b>Demanda, precios y salarios</b>								
Exportaciones de bienes (millones de euros)	2.897,0	3.361,0	3.362,3	-6,46	16,02	0,04	1,3	Diciembre
Importaciones de bienes (millones de euros)	2.551,4	2.655,0	2.530,9	-18,88	4,06	-4,67	-124,1	Diciembre
Matriculación de turismos	34.114,0	31.778,0	21.776,0	-18,52	-6,85	-31,47	-10.002,0	Diciembre
Matriculación de vehículos de carga	2.991,0	3.448,0	2.856,0	-52,73	15,28	-17,17	-592,0	Diciembre
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	107,8	111,3	113,6	0,8	3,3	2,1	--	Diciembre
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) <sup>(1)</sup>	2,1	1,3	2,6	-1,45	-0,84	1,34	--	Diciembre
<b>Indicadores financieros y monetarios</b>								
Depósitos S. Privado (millones de euros)	25.049,5	25.554,9	24.823,0	-3,16	2,02	-0,29	-72,6	3 <sup>er</sup> trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	58.483,1	58.932,8	56.336,2	-1,38	0,77	-4,05	-2.378,3	3 <sup>er</sup> trimestre
Sociedades mercantiles	3.171,0	2.991,0	3.382,0	-21,97	-5,68	13,07	391,0	Diciembre
Efectos impagados (millones de euros)	381,9	220,2	146,6	-54,46	-42,34	-33,43	-73,6	Diciembre
Hipotecas (número)	44.313,0	35.231,0	30.380,0	-24,25	-20,50	-13,77	-4.851,0	Diciembre
Hipotecas (millones de euros)	5.597,0	4.329,1	3.043,1	-33,86	-22,65	-29,71	-1.286,0	Diciembre

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

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

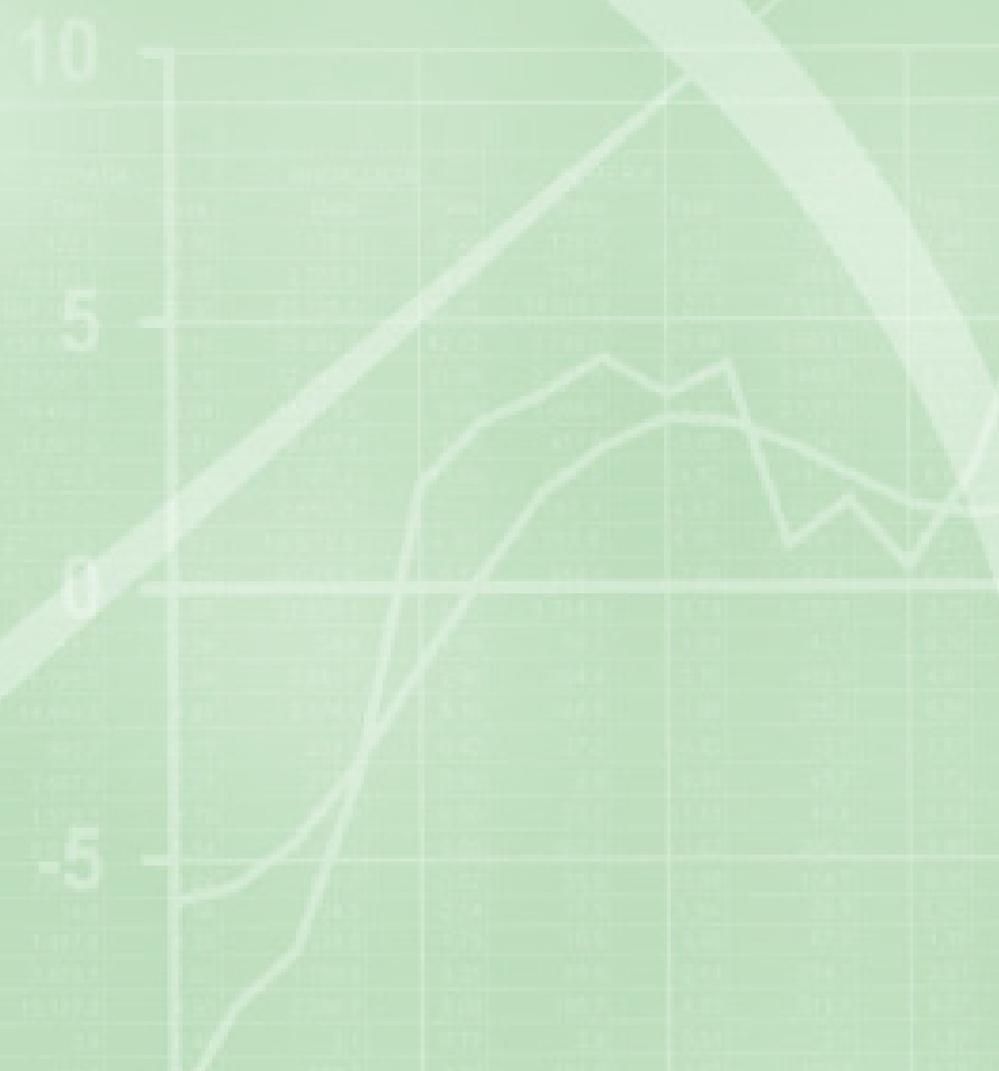
(1) Las tasas son diferencias en puntos porcentuales respecto al mismo periodo del año anterior.

(2) Buscan su primer empleo o lo dejaron hace más de 1 año.

Fuente: *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 Empleo y Seguridad Social, Ministerio de Fomento, Ministerio de Industria, Energía y Turismo y SEOPAN.

## Indicadores económicos de coyuntura

Indicador	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
PIB	100	100	100	100	100	100	100	100	100
Consumo interno	100	100	100	100	100	100	100	100	100
Exportaciones	100	100	100	100	100	100	100	100	100
Importaciones	100	100	100	100	100	100	100	100	100
Saldo comercial	100	100	100	100	100	100	100	100	100
Saldo en cuenta corriente	100	100	100	100	100	100	100	100	100
Saldo en cuenta de capital	100	100	100	100	100	100	100	100	100
Saldo en cuenta financiera	100	100	100	100	100	100	100	100	100
Saldo en cuenta de pagos	100	100	100	100	100	100	100	100	100
Saldo en cuenta de ingresos	100	100	100	100	100	100	100	100	100
Saldo en cuenta de transacciones	100	100	100	100	100	100	100	100	100
Saldo en cuenta de otros	100	100	100	100	100	100	100	100	100



## Principales indicadores económicos: Comparativa por provincias

<i>Datos en unidades señaladas y tasas de variación interanual en porcentajes</i>	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>	4º Trim. 11	--	0,3	--	0,2	--	-1,2	--	-0,1	--	0,0	--	0,7	--	-0,2	--	-0,3	--	0,8	--	0,4
Licitación pública (millones de euros)	Enero 2012	606,4	-46,47	71,9	-55,50	2,9	-86,72	24,2	26,71	2,7	-85,95	14,2	-64,87	1,5	-82,16	3,6	-66,49	6,5	-72,37	16,2	-8,93
Obra civil	Enero 2012	461,4	-36,48	49,7	-43,54	1,2	-92,54	22,6	142,43	0,9	-94,84	12,6	0,95	1,5	-72,91	3,1	-60,82	4,6	-23,59	3,3	-77,70
Viviendas visadas	Ene-sep. 11	55.126,0	-14,54	9.341,0	-11,12	627,0	32,28	558,0	-49,23	634,0	-17,45	980,0	-7,81	657,0	78,53	831,0	-45,33	908,0	-54,60	4.146,0	28,84
Viviendas iniciadas	Ene-dic. 11	86.957,0	-29,66	13.523,0	-28,52	1.263,0	-34,96	1.899,0	-13,41	1.398,0	4,48	1.222,0	-37,53	2.295,0	111,91	1.557,0	-26,45	1.464,0	-56,92	2.425,0	-50,42
Viviendas terminadas	Ene-dic. 11	179.351,0	-35,22	26.382,0	-41,66	1.478,0	-51,29	2.179,0	-22,26	2.353,0	-29,49	2.990,0	-37,99	1.916,0	-40,88	3.229,0	23,53	5.570,0	-53,78	6.667,0	-49,95
Compraventa de viviendas (número)	Enero 2012	33.087,0	-26,27	5.644,0	-38,81	745,0	-53,52	739,0	-30,55	385,0	-35,73	534,0	-54,32	441,0	-14,53	309,0	-42,99	1.611,0	-23,61	880,0	-45,71
Precio vivienda libre (euros/m <sup>2</sup> )	4º Trim. 11	1.701,8	-6,78	1.440,8	-7,89	1.320,2	-10,13	1.618,9	-6,79	1.361,7	3,82	1.288,0	-3,29	1.360,3	-8,77	1.020,7	-1,77	1.701,0	-9,55	1.546,2	-5,89
Viajeros alojados establecimientos hoteleros (miles)	Ene-feb. 11	8.815,2	0,62	1.557,9	1,86	101,2	-5,18	180,3	2,95	117,7	7,21	316,9	-0,85	63,2	-12,89	57,9	4,31	414,6	5,53	306,1	2,95
Residentes España	Ene-feb. 11	5.300,6	-0,97	1.028,5	-2,79	86,9	-8,44	133,4	3,55	85,0	4,02	220,1	-7,48	48,3	-23,86	52,1	2,81	219,3	-0,50	183,5	1,82
Residentes extranjero	Ene-feb. 11	3.514,6	3,11	529,4	12,29	14,3	21,07	47,0	1,30	32,7	16,51	96,7	18,50	14,9	63,61	5,9	19,73	195,3	13,25	122,7	4,70
Pernoctaciones hoteleras (miles)	Ene-feb. 11	26.764,7	1,30	3.864,7	1,35	399,8	-5,75	382,5	0,13	198,9	7,68	647,0	-0,24	177,4	-14,30	91,7	2,30	1.420,9	5,31	546,5	3,55
Residentes España	Ene-feb. 11	11.250,3	-1,71	2.199,4	-4,58	323,1	-8,81	238,1	-0,96	145,6	1,64	446,1	-7,22	120,0	-27,77	83,0	1,11	532,8	-2,14	310,6	5,85
Residentes extranjero	Ene-feb. 11	15.514,4	3,60	1.665,4	10,42	76,7	9,74	144,4	1,96	53,2	28,61	200,9	19,78	57,4	40,52	8,7	15,23	888,1	10,35	235,9	0,68
Grado ocupación hotelera (porcentajes) <sup>(1)</sup>	Promedio ene-feb. 11	39,7	-0,19	32,0	0,33	29,6	-0,40	23,0	0,68	29,9	-1,42	37,2	-0,02	21,5	-8,68	17,7	-0,68	38,1	3,21	34,3	0,45
Plazas estimadas en estab. hoteleros (miles)	Promedio ene-feb. 11	1.118.812,5	0,05	200.025,0	-1,85	22.279,5	-6,98	27.239,5	-5,17	11.025,5	10,76	28.712,0	-2,40	13.758,0	20,16	8.642,5	4,11	61.912,0	-5,56	26.456,0	0,11
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	Enero 2012	11.672,1	-3,02	956,9	-7,72	34,3	-15,10	33,4	-18,62	0,2	43,75	57,2	-11,14	--	--	--	--	548,5	-6,04	283,3	-7,77
Internacional	Enero 2012	6.939,8	0,25	477,0	-9,29	4,4	-29,02	1,2	153,25	0,0	100,00	0,5	-91,05	--	--	--	--	387,3	-6,75	83,5	-14,63
Población > 16 años (miles)	4º Trim. 11	38.508,2	-0,01	6.792,7	0,32	563,6	-0,16	1.003,0	0,38	649,6	0,06	751,9	0,25	419,8	0,14	539,0	-0,13	1.329,2	0,84	1.536,7	0,39
Inactivos (miles)	4º Trim. 11	15.427,0	0,13	2.794,6	0,01	201,9	3,27	431,8	-0,60	263,2	-2,48	331,7	2,79	170,5	1,43	242,8	0,41	533,3	-1,42	619,6	-0,19
Activos (miles)	4º Trim. 11	23.081,2	-0,10	3.998,1	0,54	361,7	-1,95	571,2	1,13	386,3	1,82	420,2	-1,66	249,4	-0,68	296,2	-0,57	795,9	2,42	917,1	0,78
Ocupados (miles)	4º Trim. 11	17.807,5	-3,26	2.749,6	-3,49	241,2	-10,33	369,4	-4,57	263,8	-2,69	298,6	-1,06	164,0	-5,86	212,5	-3,80	544,2	0,98	655,7	-4,43
Sector agrario	4º Trim. 11	808,5	0,50	242,9	-1,78	64,7	-4,85	12,8	4,92	32,5	-5,52	25,7	13,22	27,5	-2,14	32,2	0,00	14,6	39,05	33,0	-16,03
Sector industrial	4º Trim. 11	2.526,3	-3,68	248,0	-5,67	8,9	-40,27	38,2	-4,74	33,7	-9,16	27,3	-6,83	13,6	-14,47	23,1	-10,81	26,4	6,45	76,8	2,54
Sector construcción	4º Trim. 11	1.276,9	-18,80	191,5	-18,61	10,9	-31,88	25,8	-25,86	22,6	17,10	21,2	-11,67	13,3	-7,64	16,5	-14,06	42,2	-24,51	39,1	-24,37
Sector servicios	4º Trim. 11	13.195,9	-1,58	2.067,2	-1,73	156,8	-7,76	292,7	-2,43	175,1	-2,94	224,4	-0,62	109,6	-5,44	140,8	-1,95	461,1	2,99	506,8	-2,58
Parados (miles)	4º Trim. 11	5.273,6	12,29	1.248,5	10,74	120,5	20,62	201,8	13,56	122,6	13,31	121,5	-3,26	85,4	11,20	83,7	8,70	251,7	5,67	261,4	16,75
Sector agrario	4º Trim. 11	209,6	0,29	113,6	-1,98	9,8	-39,51	7,5	-11,76	23,6	15,12	12,7	-7,97	12,0	5,26	19,9	8,15	7,5	-19,35	20,4	15,25
Sector industrial	4º Trim. 11	246,8	6,47	38,2	8,52	0,8	-61,90	5,6	-29,11	5,9	3,51	4,6	70,37	3,7	23,33	3,9	77,27	5,4	12,50	8,3	22,06
Sector construcción	4º Trim. 11	452,7	3,10	99,7	-17,54	9,1	-18,02	17,2	5,52	6,7	-32,32	9,3	-30,08	7,2	-10,00	4,2	-30,00	24,1	-29,53	21,8	-0,91
Sector servicios	4º Trim. 11	1.602,1	13,57	369,9	13,96	36,0	9,42	70,1	40,48	31,6	17,91	31,9	-17,57	27,8	13,01	20,9	10,58	76,7	6,53	74,9	23,39
No clasificados <sup>(2)</sup>	4º Trim. 11	2.575,5	7,04	627,1	18,12	64,7	71,16	101,3	6,52	54,7	21,02	63,0	10,72	34,7	16,84	34,7	10,16	137,9	17,06	136,0	16,54
Tasa de paro (porcentajes) <sup>(1)</sup>	4º Trim. 11	22,9	2,52	31,2	2,88	33,3	6,23	35,3	3,87	31,7	3,22	28,9	-0,48	34,2	3,66	28,3	2,41	31,6	0,97	28,5	3,90
Tasa de actividad (porcentajes) <sup>(1)</sup>	4º Trim. 11	59,9	-0,1	58,9	0,2	64,2	-1,1	57	0,5	59,5	1,1	55,9	-1,1	59,4	-0,5	55	-0,2	59,9	0,9	59,7	0,3
Paro registrado (miles)	Promedio ene-feb. 11	4.656,0	9,16	1.026,4	9,46	76,9	8,56	193,2	6,76	88,9	11,18	104,6	13,10	61,8	8,92	57,1	16,15	204,9	7,78	239,1	9,94
Contratos iniciales (miles)	Ene-feb. 11	1.938,2	-5,12	557,7	-6,34	26,1	-10,14	53,7	-2,35	77,2	-7,64	62,6	-2,80	54,5	7,92	95,2	-25,69	81,4	13,70	107,1	-5,50
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (miles)	Promedio ene-feb. 11	16.922,0	-2,49	2.800,5	-1,75	252,5	-0,24	340,1	-2,80	288,7	-1,66	302,4	-2,15	189,9	-0,58	250,9	0,13	500,5	-1,64	675,6	-2,70
Índice de Precios de Consumo	Febrero 2012	100,4	2,0	100,1	1,7	100,0	1,5	100,0	1,6	100,3	2,0	99,9	1,7	100,2	1,8	100,0	1,8	100,3	2,0	100,0	1,4
Aumento salarial pactado en convenios (porcentajes) <sup>(1)</sup>	Febrero 2012	2,3	-0,81	2,4	-0,17	2,7	1,24	2,4	-0,20	2,5	0,25	2,9	0,19	2,4	-1,15	3,0	0,99	2,0	-0,19	2,3	-0,45
Depósitos del sector privado (millones de euros) <sup>(3)</sup>	4º Trim. 11	1.109.002,0	-3,42	102.135,8	-3,95	8.453,1	-8,04	11.759,4	-2,78	11.278,7	-6,18	12.732,7	-1,75	5.114,1	-0,84	8.675,1	-1,76	19.881,3	-3,13	24.241,6	-5,14
Créditos al sector privado (millones de euros)	4º Trim. 11	1.715.160,5	-3,77	212.359,9	-5,26	23.260,5	-5,60	25.429,9	-4,78	20.721,9	-2,36	24.287,3	-4,48	10.687,7	-6,09	11.166,6	-4,59	41.669,6	-5,61	55.136,4	-6,44
Matriculación de turismos (vehículos)	Ene-feb. 11	120.649,0	-0,65	13.012,0	-5,92	1.041,0	-4,58	2.035,0	-4,82	948,0	-19,86	1.346,0	-6,85	794,0	-1,12	715,0	-12,91	3.047,0	2,66	3.086,0	-8,75
Matriculación de vehículos de carga	Ene-feb. 11	18.391,0	-17,77	1.827,0	-23,49	206,0	-33,97	187,0	-33,69	141,0	-29,15	206,0	-17,93	97,0	-17,09	173,0	-18,40	451,0	-8,89	366,0	-29,62
Hipotecas constituidas. Número	Enero 2012	47.435,0	-37,27	8.817,0	-38,26	989,0	-46,25	1.350,0	-25,95	846,0	-30,60	720,0	-41,08	766,0	-35,25	535,0	-41,47	1.718,0	-43,98	1.893,0	-37,15
Hipotecas constituidas. Importe (millones de euros)	Enero 2012	5.833,2	-33,82	1.170,4	-19,11	110,9	-16,91	291,8	61,02	66,7	-57,22	53,4	-53,52	152,4	63,11	40,3	-46,66	238,7	-33,04	216,0	-35,63
Efectos de comercio impagados. Número	Enero 2012	274.751,0	-4,74	21.051,0	4,97	1.443,0	5,17	1.573,0	7,67	4.238,0	8,08	3.037,0	10,84	494,0	-18,62	2.382,0	-5,33	2.817,0	10,91	5.067,0	3,45
Efectos de comercio impagados. Importe (millones de euros)	Enero 2012	514,9	10,90	55,2	25,49	5,3	33,96	3,2	-12,07	7,7	11,48	7,7	42,77	1,5	-60,91	5,2	20,72	6,6	16,47	18,0	74,12
Sociedades mercantiles. Número	Enero 2012	7.951,0	11,61	1.340,0	14,92	126,0	-0,79	116,0	20,83	90,0	-1,10	117,0	-18,75	54,0	58,82	76,0	28,81	400,0	23,46	361,0	24,05
Sociedades mercantiles. Capital suscrito (millones de euros)	Enero 2012	755,3	63,99	123,9	171,95	20,2															

