

Analistas Económicos de Andalucía

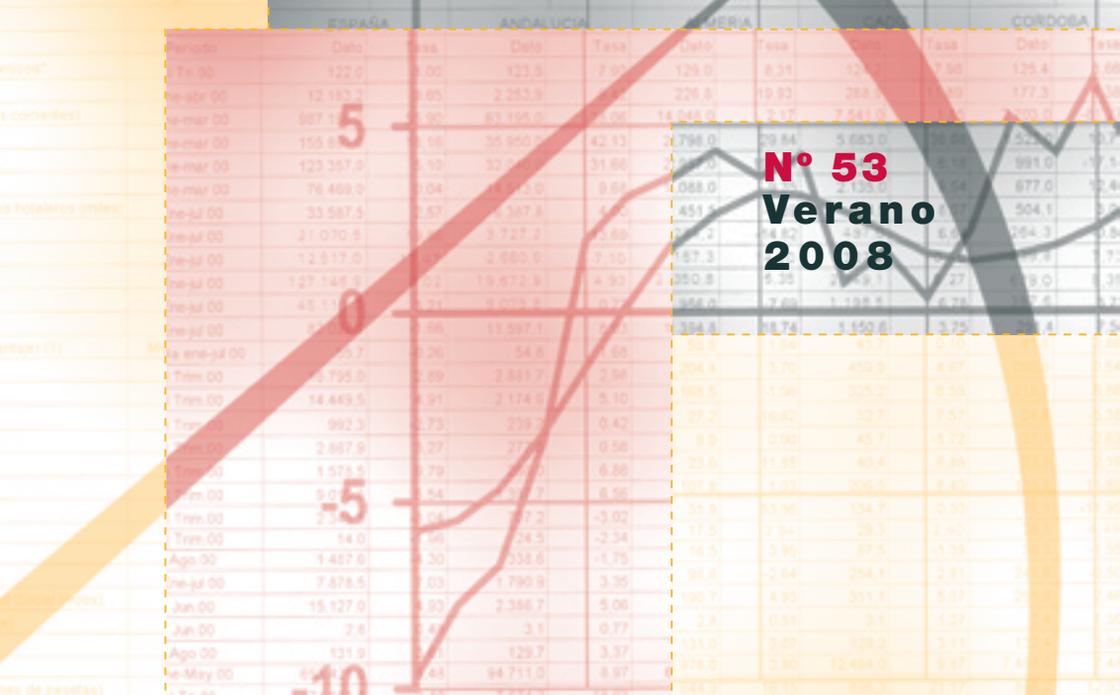


Previsiones Económicas de
Andalucía

Previsiones Económicas de Andalucía

Nº 53
Verano
2008

Indicadores de coyuntura



Créditos

Equipo de trabajo:

Francisco Villalba (*Dirección*), Felisa Becerra (*Coordinación*), Felipe Cebrino, Cristina Delgado, Amanda Egea, Fernando Morilla, Esperanza Nieto, José Alberto Pérez y M^a Luz Román

Elaboración:

Analistas Económicos de Andalucía

C/ Ancla, 2, 6^a planta. 29015 Málaga. Tel.: 952 22 53 05

Fax: 952 21 20 73. E-mail: aea@unicaja.es

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.

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

Documento elaborado con la información disponible hasta el 9 de junio de 2008.

© Analistas Económicos de Andalucía 2008

Elabora:



**Analistas
Económicos
de Andalucía**

Índice

7 ■ **Perspectiva general**

10 ■ **I. Entorno Económico**

15 Coyuntura económica española

22 ■ **II. Economía Andaluza**

23 Actividad económica y previsiones de crecimiento

27 Mercado de trabajo

30 Sectores productivos

34 Previsiones. Valores absolutos y tasas de variación

35 Demanda regional y sector exterior

39 Precios

42 ■ **III. Análisis Territorial**

43 Actividad económica en las provincias andaluzas

■ **Indicadores económicos de coyuntura**

El CD adjunto incluye

■ **Entorno Económico**

El crecimiento económico global se debilita y aumentan los riesgos

La tormenta financiera aún no ha pasado

Los precios añaden presión

La Regla de Taylor y la política monetaria del BCE

El moderado freno de la UEM contrasta con la brusca desaceleración española

Las previsiones para España en 2008 y 2009 se corrigen a la baja

La estrechez financiera de las familias y las empresas

El deterioro del mercado de trabajo se agrava

■ **Economía Andaluza**

La actividad económica continúa frenándose

Previsiones. Valores absolutos y tasas de variación interanual en %

El déficit comercial empeora de nuevo

La confianza de los consumidores continúa deteriorándose

La actividad turística comienza a resentirse

El litoral mediterráneo acusa la desaceleración de la construcción

Aumenta el esfuerzo para acceder a la vivienda

La producción industrial empeora, aunque el empleo aún crece

Andalucía sigue teniendo un bajo nivel de industrialización en comparación con España

Acusada desaceleración en la creación de empleo

La afiliación a la Seguridad Social muestra una coyuntura laboral más desfavorable que la EPA

Brusco repunte de la tasa de paro

Cuadro resumen de Indicadores del mercado de trabajo en Andalucía

La inflación continúa en niveles elevados, y las perspectivas a corto plazo no son favorables

La creación de empresas se frena en Andalucía

■ **Análisis territorial**

Menor creación de empleo y severa desaceleración del sector construcción en las provincias andaluzas

Ligero repunte de la actividad económica almeriense

La tasa de paro en la provincia gaditana vuelve a incrementarse

El mercado laboral en Córdoba refleja un mejor comportamiento que el regional

Negativa evolución del empleo en la provincia de Granada

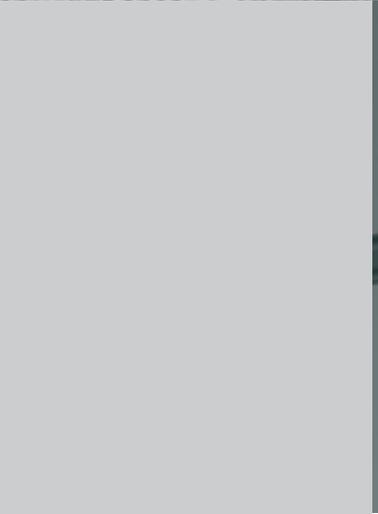
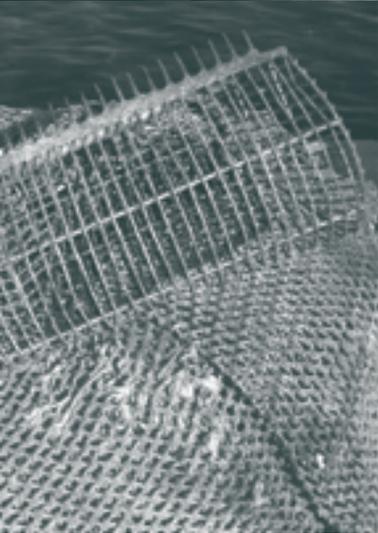
Importante freno de la actividad económica en Huelva

Buen tono del pulso económico en Jaén

Moderado freno de la actividad y el consumo en Málaga

Continúa la desaceleración económica en Sevilla

Las provincias andaluzas se sitúan a la cola del ahorro nacional



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 otras actividades, se pretende favorecer un mejor conocimiento de la realidad socioeconómica de la Comunidad Autónoma andaluza y su evolución en el contexto nacional e internacional.

En esa línea, este documento contiene el número 53 de la publicación *Previsiones Económicas de Andalucía*, correspondiente al Verano de 2008. Es una investigación periódica, que se viene realizando con carácter trimestral desde 1995, y tiene como finalidad última ofrecer un análisis claro y riguroso de la coyuntura regional, dedicando un especial esfuerzo a aproximar sus expectativas a corto y medio plazo. Con esta finalidad, la mejora continua, tanto en contenidos como en presentación, constituye una de sus principales apuestas.

Por este motivo, en el anterior número se realizó un esfuerzo por ofrecer los contenidos de esta publicación de una forma más ágil y cómoda para todas aquellas personas e instituciones interesadas en conocer la evolución reciente de la actividad económica en Andalucía. En el número actual mantenemos esta nueva estructura, en la que el presente documento se encuentra complementado por otros análisis “de carácter sectorial y territorial”, así como por la incorporación de una base de datos

y un compendio de los últimos informes y publicaciones oficiales en los que se apoyan nuestras conclusiones, todos ellos disponibles en el soporte digital adjunto.

Este informe se divide en tres partes, Entorno Económico, Economía Andaluza y Análisis Territorial. En el primer apartado, se analizan diversos temas claves relacionados con el acontecer de la actividad en el entorno internacional y nacional, sin duda necesarios para enmarcar la trayectoria de cualquier espacio económico. En *Economía Andaluza* se abordan aspectos relacionados con la estructura productiva regional, el mercado de trabajo o el sector exterior, y finalmente en *Análisis Territorial* se presenta un somero análisis de la actividad económica en cada una de las provincias andaluzas.

Ante el rápido deterioro de la economía, es urgente afrontar la realidad

Los últimos datos publicados, que apuntan a una desaceleración de la economía más severa de lo estimado inicialmente, parecen poner de manifiesto la escasa atención que se ha prestado en los últimos años de bonanza económica a los fundamentos de la economía. Así, el creciente endeudamiento de las familias y empresas, el elevado crecimiento de los precios de la vivienda, el progresivo aumento del déficit comercial o el repunte de los precios de consumo estaban *avisando* de la posibilidad de este ajuste (quizá en parte necesario) en el ritmo de crecimiento registrado en la última década, pero las consecuencias de la crisis financiera internacional y el rotundo deterioro de las expectativas de los agentes están intensificando este cambio de tendencia. En este sentido, resultan ahora más relevantes las oportunidades perdidas en los años de expansión, tales como habernos enfrentado, de forma decidida, al reto de la diversificación de nuestro patrón de crecimiento, excesivamente basado en el consumo interno y la aportación de la construcción.

Precisamente, los principales indicadores de la construcción y el sector inmobiliario reflejan un fuerte descenso de la actividad, especialmente visible en el caso de Andalucía, así como en general en todo el litoral mediterráneo. La caída en la producción de viviendas, en las compraventas o en los proyectos visados, junto con el descenso del empleo y la moderación en el crecimiento de los precios de la vivienda, están siendo mayor de lo esperado, evidenciando así la fuerte desaceleración por la que está atravesando el sector, cuyo crecimiento podría ya en 2008 convertirse en negativo.

Por otra parte, las esperanzas de que el sector industrial compensase en parte la menor actividad en la construcción no parece que vayan a cumplirse, dado el descenso de los índices de producción industrial, en especial en bienes de equipo, y el deterioro del clima industrial, como consecuencia del aumento del nivel de existencias y el descenso de los pedidos. Pese a ello, las perspectivas de crecimiento del empleo industrial resultan aún positivas, aunque podrían empeorar si en los próximos meses no se recuperara la producción manufacturera.

Los servicios, como principal motor de la economía, deberían soportar por tanto el crecimiento de ésta, y de hecho podría ser el único sector que crezca por encima de la media del conjunto de sectores productivos en Andalucía. No obstante, las últimas cifras disponibles en relación a la actividad turística, una de las principales ramas de la economía regional, no son demasiado favorables, reflejando un cierto estancamiento de la demanda, al menos en los primeros meses del año, al tiempo que la actividad comercial se está viendo afectada por el menor empuje del consumo. Asimismo, los transportes están soportando el creciente aumento de los precios del petróleo, generando grandes tensiones en el sector.

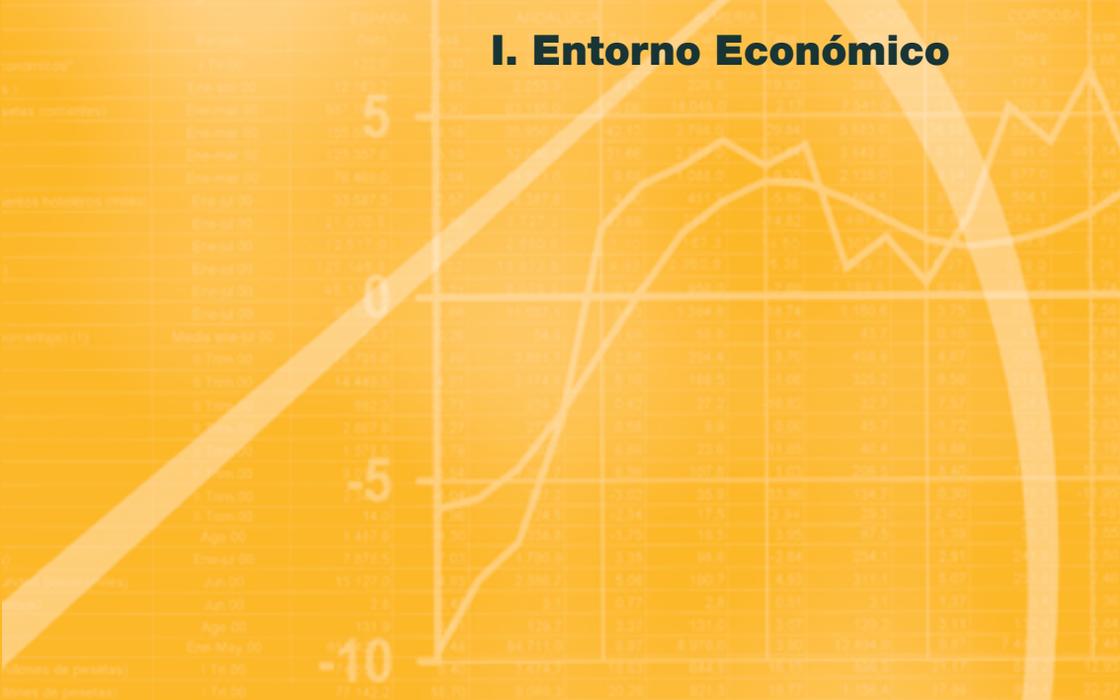
Por el lado de la demanda, no sólo se deteriora la confianza de los consumidores, descendiendo las ventas, las matriculaciones de vehículos, o ralentizándose el avance del crédito al sector privado, sino que la inversión también da muestras de desaceleración, tanto en el caso de los bienes de equipo como en el más evidente de la inversión en construcción. Respecto al sector exterior, pese a la aparente mejora de su contribución negativa al crecimiento del PIB, las exportaciones continúan creciendo a bastante menor ritmo que las importaciones, agravándose el déficit comercial de bienes.

El fuerte repunte de la inflación –motivado por el encarecimiento de la energía y de productos básicos– constituye una complicación adicional y coincide con otro factor de alarma, al que Andalucía es especialmente *sensible*, como el aumento del paro. Todo esto hace más necesario que nunca el esfuerzo por diversificar el patrón de crecimiento económico, de forma que la aportación al PIB, tanto desde el punto de vista de la demanda como de la oferta, resulte más equilibrada, con vistas a mejorar la productividad y competitividad de la economía. Sin duda, estamos en una fase distinta del ciclo económico tras la fuerte expansión de los últimos años, y la principal duda en estos momentos es conocer cómo de profunda y duradera puede ser esta desaceleración. En opinión de algunos expertos se observarán señales de mejora a finales de año, mientras otros analistas retrasan la recuperación de la actividad al menos hasta 2010.

Verano 2008



Indicadores económicos de coyuntura



I. Entorno Económico

I. Entorno Económico

La trayectoria de la economía mundial se está viendo afectada por el proceso de desaceleración en el que se encuentran inmersas la mayoría de las economías desarrolladas. Así, aunque el grado de ajuste resulta incierto, y no se quiere aceptar la posibilidad de un episodio de *estanflación*, se esperan varios trimestres, al menos durante 2008 y 2009, con un ritmo de crecimiento más bajo (en varios casos, por debajo del PIB potencial) y con niveles de inflación elevados. Este escenario es consecuencia de la combinación de varios factores: la crisis en los mercados financieros que aún no se ha acabado de solventar, el fuerte encarecimiento de las materias primas y la energía, y por último, el rápido *enfriamiento* en el mercado de la vivienda en varios países, entre ellos España.

La OCDE prevé un escenario de menor crecimiento y mayor inflación

	2007	2008	2009	2008			2009				
				2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T	
<i>Crecimiento del PIB en términos reales</i>											
EE.UU.	2,2	1,2	1,1	-0,5	0,7	0,2	1,0	1,4	2,2	3,0	
Japón	2,1	1,7	1,5	1,1	1,0	1,3	1,6	1,6	1,7	1,7	
Zona Euro	2,6	1,7	1,4	0,2	1,1	1,2	1,4	1,7	1,8	1,9	
Total OCDE	2,7	1,8	1,7	0,5	1,2	1,2	1,7	2,0	2,4	2,7	
<i>Inflación</i>											
EE.UU.	2,5	3,2	2,0	3,6	2,4	2,0	1,8	1,7	1,6	1,6	
Japón	0,1	0,9	0,4	0,6	0,3	0,3	0,3	0,4	0,5	0,6	
Zona Euro	2,1	3,4	2,4	3,3	2,6	2,4	2,3	2,2	2,1	2,0	
Total OCDE	2,2	3,0	2,1	3,2	2,5	2,3	2,0	1,9	1,8	1,8	
<i>Tasas de paro</i>											
EE.UU.	4,6	5,4	6,1	5,2	5,5	5,8	6,0	6,2	6,2	6,1	
Japón	3,9	3,8	3,8	3,8	3,8	3,9	3,9	3,8	3,7	3,7	
Zona Euro	7,4	7,2	7,4	7,2	7,2	7,3	7,4	7,4	7,5	7,5	
Total OCDE	5,6	5,7	6,0	5,7	5,7	5,9	6,0	6,0	6,0	6,0	
Crecimiento del comercio mundial	7,1	6,3	6,6	6,1	6,1	6,3	6,6	6,9	7,0	7,1	

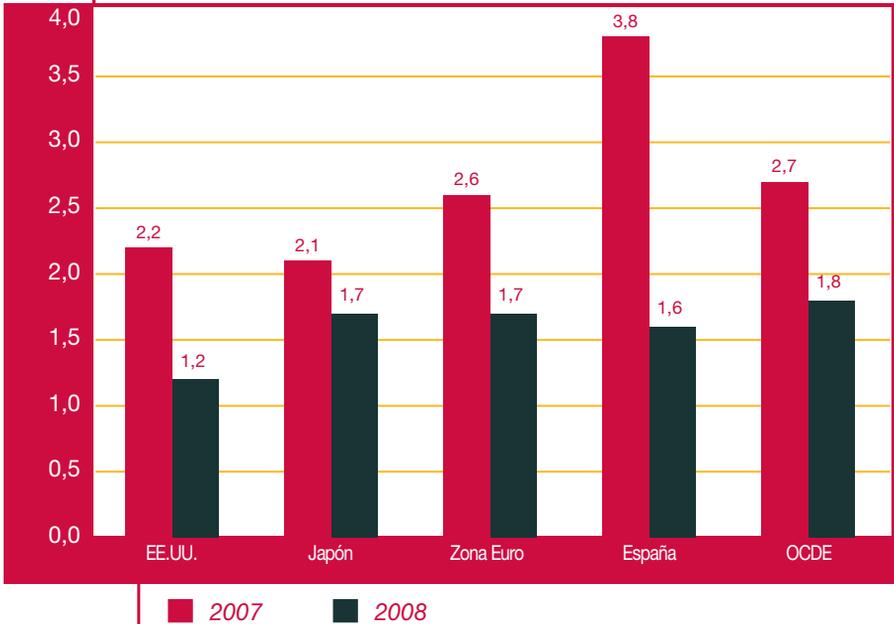
Fuente: OCDE, Economic Outlook, 83 database.

Las proyecciones efectuadas por las principales instituciones internacionales (OCDE, Comisión Europea, FMI), así como por los propios responsables económicos nacionales reflejan estas perspectivas menos halagüeñas de lo que se había estimado a finales del pasado año, incidiendo además en que los riesgos e incertidumbres han aumentado. En este sentido, los principales motivos de preocupación provienen de EE.UU., cuyo ritmo de actividad será muy exiguo en 2008, mientras prosigue el ajuste del mercado inmobiliario y se normalizan las condiciones de crédito, al tiempo que hacen efecto sobre el sector real las laxas medidas de política monetaria llevadas a cabo en los últimos meses, y que han llevado los tipos de interés al 2% (en niveles negativos, en términos reales, dado el ascenso de la inflación). Bajo el supuesto de moderación en la escalada de los precios básicos, la debilidad del dólar propiciará una reactivación de las exportaciones norteamericanas, lo que colaborará a la reducción del déficit por cuenta corriente hasta niveles del 4,5% en 2009.

Menor crecimiento económico en las economías desarrolladas en 2008

Tasas de variación interanual en %, en términos reales

FUENTE: OCDE, *Economic Outlook*, 83 database.



La *vieja* Europa también se ha visto afectada por el contexto de menor ritmo de la economía mundial y la elevación de los costes de producción, aunque con notables diferencias por países. En este sentido, la ralentización de la economía del Reino Unido resulta bastante visible, mientras el conjunto de la Zona Euro ha sorprendido por la solidez de sus fundamentos y la desaceleración parece aún imperceptible, dado el mantenimiento del empleo y el reducido nivel de paro. No obstante, se prevé una moderación en la tasa de crecimiento del PIB de la UEM a lo largo del año en curso por el deterioro de las expectativas, la subida de los precios, las condiciones más estrictas de acceso al crédito, con el consiguiente retraimiento de la inversión, y un previsible menor ritmo de avance de las exportaciones (dado el escenario global y la apreciación del euro). Además, la caída en la inversión en vivienda y el retroceso de la actividad que muestran ya los indicadores adelantados del sector construcción en varios países constituirán un lastre adicional para alcanzar una tasa de crecimiento de la economía por encima del 2%. En este sentido, la Comisión prevé que, en 2008, el PIB del conjunto de la Zona Euro crezca solo un 1,7%.

Ajuste a la baja en los precios de la vivienda en varias economías de la OCDE
Tasas de variación interanual en %

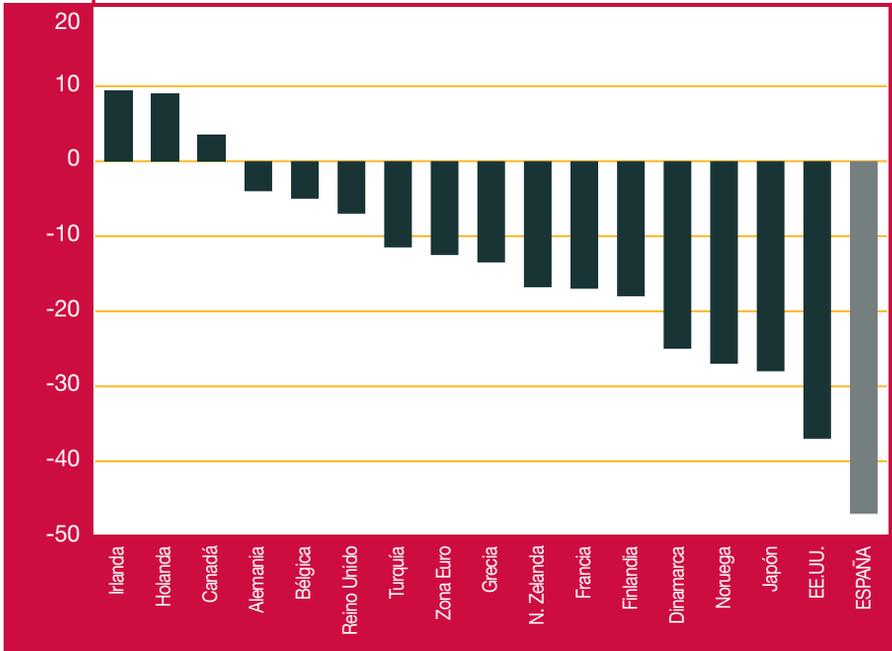
	2000-2005	2006	2007	Último trimestre	Último periodo disponible
EE.UU.	5,6	4,6	-0,1	-0,4	2008 T1
Japón	-4,6	-3,3	-0,8	-0,5	2007 T3
Alemania	-3,1	-1,8	-2,2	0,3	2007 T4
Francia	9,4	10,0	4,9	3,1	2007 T4
Reino Unido	9,8	3,9	8,4	4,0	2008 T1
Dinamarca	5,7	19,4	2,7	-1,9	2007 T4
Finlandia	4,0	8,4	5,5	0,7	2008 T1
Irlanda	7,9	10,5	-1,8	-5,4	2007 T4
Noruega	4,5	10,7	11,5	-0,6	2008 T1
España	12,2	6,3	2,6	-1,1	2008 T1
Suiza	1,7	1,4	1,3	-2,0	2008 T1
Total países OCDE	4,2	3,6	1,6	-0,7	--

Fuente: OCDE.

Generalizado descenso de las viviendas visadas en el contexto internacional

Tasas de crecimiento interanuales en % de los permisos para la construcción de viviendas.

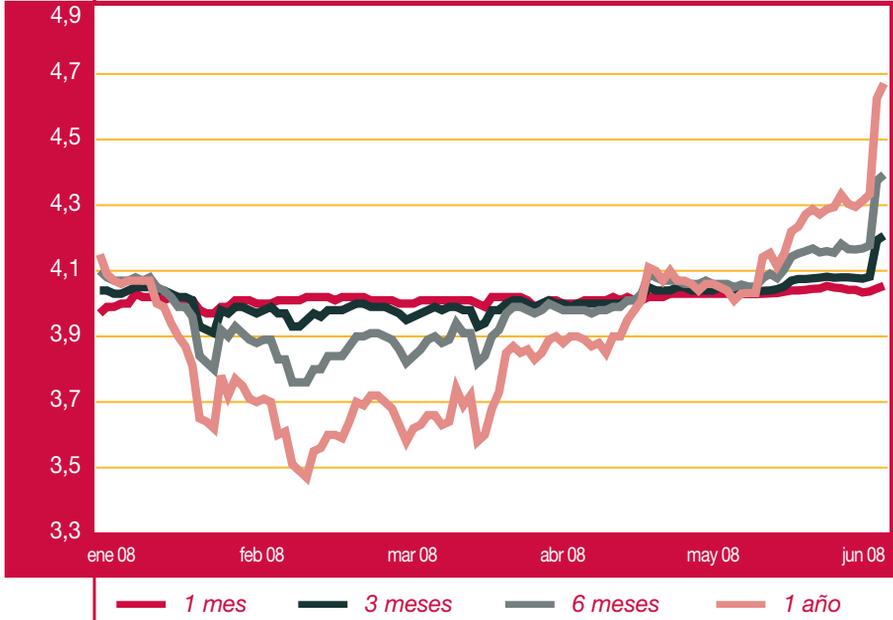
FUENTE: Eurostat y OCDE.



El fuerte ascenso de los precios (en mayo la inflación en el conjunto de la Eurozona se situó en el 3,6%) y el compromiso en materia de estabilidad de precios, que tiene contraído el Banco Central Europeo, hace prever que en los próximos meses se materializará una subida de los tipos de interés de referencia, posibilidad que parece ser descontada ya por los mercados monetarios, a juzgar por el repunte que han sufrido los rendimientos del euríbor en todos los plazos. El *anclaje* de las expectativas de inflación a medio plazo resulta un objetivo primordial para las autoridades monetarias, que podría volver a aproximarse al objetivo de inflación del 2%, a finales del 2009 según las previsiones de la OCDE, aunque el propio BCE no se atreve a estimar una fecha. La fortaleza que, en este escenario adverso, están mostrando dos de las grandes economías de la UEM, como Francia y Alemania, apoyarán esta reconducción hacia niveles más *neutrales* de las condiciones monetarias.

El euríbor a plazos más largos repunta en los mercados monetarios Eurepo/Euríbor spread

FUENTE: Euríbor.org, European Banking Federation.

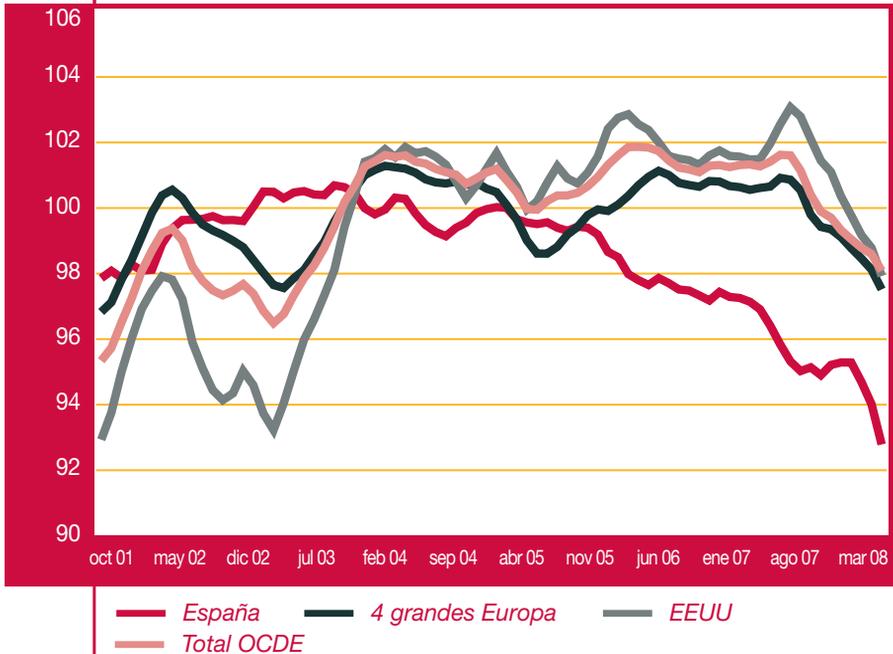


Por su parte, las economías asiáticas y en concreto Japón están exhibiendo un comportamiento muy positivo, y apenas si parecen sufrir las consecuencias de las turbulencias financieras. No obstante, en el corto plazo, el ritmo de crecimiento se está viendo limitado por el avance más lento de las exportaciones, la debilidad de los ingresos de los hogares y algunas incertidumbres por parte de la inversión empresarial. El repunte de la inflación también ha sido bastante discreto en una economía como la nipona, que hasta hace poco rozaba la deflación, esperándose que la tasa de crecimiento de los precios se mantenga en niveles ligeramente superiores al 0,5% este año y el próximo.

En el contexto general de ralentización suave de la actividad económica en la mayoría de los países de nuestro entorno, la rápida desaceleración que está observando **la economía española** en los primeros meses de 2008 resulta más

La ralentización de la actividad resulta más acusada en España
 Indicador compuesto, base 2000=100

FUENTE: OCDE, Composite Leading Indicators.

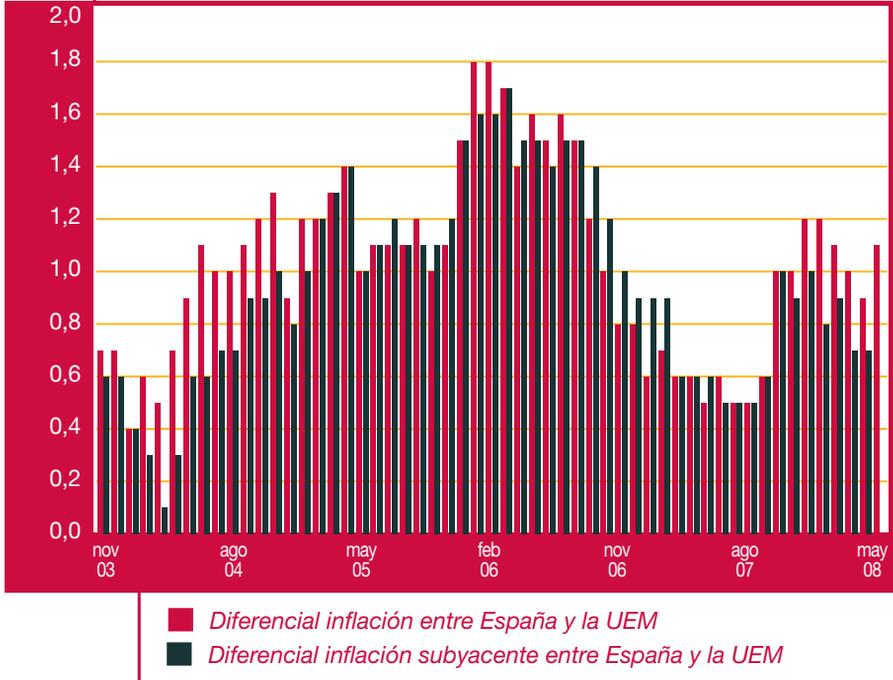


significativa. La aminoración en la tasa de crecimiento del PIB en el primer trimestre (2,7 según las estimaciones de la Contabilidad Nacional Trimestral del INE) supone un freno en ocho décimas respecto al trimestre anterior y 1,4 puntos porcentuales menos que en el mismo periodo del año anterior. Pero, este menor avance se podría ver agravado en los próximos trimestres, acorde a la negativa tendencia que vienen mostrando otros indicadores de actividad (producción industrial, ventas de vehículos, confianza del consumidor, ralentización de la demanda turística, al margen de la reconocida caída de la actividad en la construcción) y al deterioro de la coyuntura laboral en los meses de abril y mayo, con un severo aumento del paro y una drástica reducción de la creación de empleo hasta niveles casi nulos. Al mismo tiempo, el repunte de la inflación en España (4,7% según la estimación provisional del IPCA de mayo) ha vuelto a agrandar el diferencial que nos separa con el promedio de la UEM, perjudicando la competitividad de nuestros productos y dificultando la reanimación de las exportaciones.

La inflación española en torno a un punto superior a la de la UEM

Diferencias en puntos porcentuales

FUENTE: Eurostat e INE.



Las proyecciones para la economía española, basadas en este brusco deterioro de los indicadores de actividad en el ámbito interno y la desfavorable influencia de las variables exógenas en el contexto global (perturbaciones financieras, encarecimiento de la energía y las materias primas, entre otras) han sufrido una corrección bajista en los últimos meses, y parece difícil alcanzar el 2,3% de crecimiento del PIB previsto por el Gobierno español a finales de abril. De hecho la OCDE y el FMI en sus proyecciones más recientes rebajan el avance del PIB de España en 2008 al 1,6 y 1,8%, respectivamente.

PIB por el lado de la demanda y la oferta en España
Tasas de variación interanual en volumen encadenado
referencia 2000. Datos corregidos de efectos estacionales y
de calendario

	2006	2007	2006				2007				2008
			Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV	Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV	Tr. I
Por el lado de la demanda											
Gasto en consumo final	4,0	3,6	4,3	3,6	4,0	4,2	4,1	3,8	3,6	3,1	2,5
Formación bruta de capital fijo (F.B.K.F.)	6,8	5,9	7,8	5,7	6,8	7,0	6,3	6,7	5,8	4,8	3,2
- Bienes de equipo	10,4	11,6	10,0	7,4	11,0	13,0	13,1	13,1	11,6	8,6	6,3
- Construcción	6,0	4,0	7,1	5,5	5,9	5,5	4,9	4,6	3,8	2,9	1,3
- Viviendas	6,5	3,1	7,8	6,2	6,5	5,3	4,0	3,7	2,9	1,8	-0,2
Exportación de bienes y servicios	5,1	5,3	5,7	4,9	4,2	5,7	3,6	4,7	7,7	5,1	5,0
Importación de bienes y servicios	8,3	6,6	10,6	6,1	7,5	8,9	6,0	6,7	8,4	5,4	5,0
Aportación al PIB de la demanda nacional (p.p.)	5,1	4,6	5,5	4,5	5,1	5,3	5,1	4,9	4,5	3,9	3,0
Aportación al PIB de la demanda externa (p.p.)	-1,2	-0,7	-1,8	-0,6	-1,3	-1,3	-1,0	-0,9	-0,7	-0,4	-0,3
Por el lado de la oferta											
Ramas agraria y pesquera	2,4	3,8	-0,1	2,3	-2,4	10,1	6,8	2,8	2,8	2,9	3,0
Ramas energéticas	1,4	1,0	3,7	1,4	4,1	-3,2	-3,6	3,4	0,0	4,5	4,0
Ramas industriales	2,9	3,1	1,4	2,7	3,9	3,5	5,0	3,6	2,4	1,4	-0,3
Construcción	5,0	3,8	5,8	5,3	5,1	3,9	4,5	4,2	3,8	2,8	1,4
Ramas de los servicios	4,1	4,2	4,0	4,1	4,2	4,2	4,2	4,2	4,3	4,2	3,7
PIB a pm	3,9	3,8	3,7	3,8	3,9	4,0	4,1	4,0	3,8	3,5	2,7

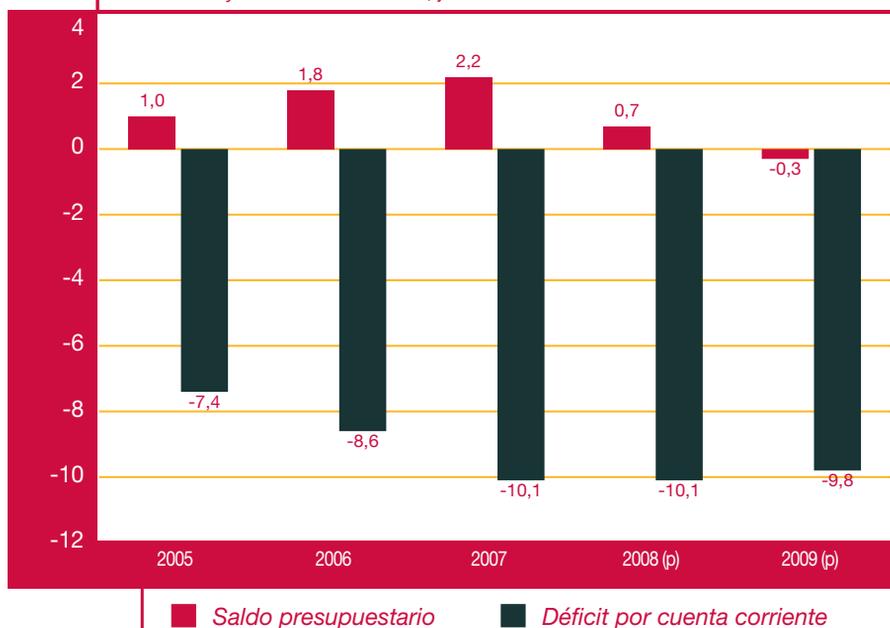
Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE.

Los resultados de la CNTR confirmarían que ya en el primer trimestre de 2008 se registró un freno bastante significativo en la tasa de crecimiento del PIB, ya que el avance en términos trimestrales se limitó a un escueto 0,3%, afectando el debilitamiento de la actividad a todos los componentes de la demanda. Destaca el debilitamiento del consumo de los hogares y la inversión, especialmente en vivienda que cae en tasas negativas. La contribución negativa de la demanda externa parece estar moderándose, pero a costa de la pérdida de vigor de las importaciones, ya que las exportaciones no se reaniman. En este sentido, el déficit comercial ha continuado incrementándose en los últimos meses y no se espera una rápida corrección en este año ni el siguiente, estimándose que el agujero por cuenta corriente español seguirá rondando el 10% del PIB. Mientras, las medidas de impulso fiscal tomadas por el Gobierno y la menor previsión de ingresos supondrán un agotamiento del superávit presupuestario, que podría situarse en déficit en 2009.

El déficit exterior persistirá, mientras el saldo de las cuentas públicas se tornará negativo en 2009
En % del PIB

(p) previsiones

FUENTE: Proyecciones de la OCDE, junio de 2008.

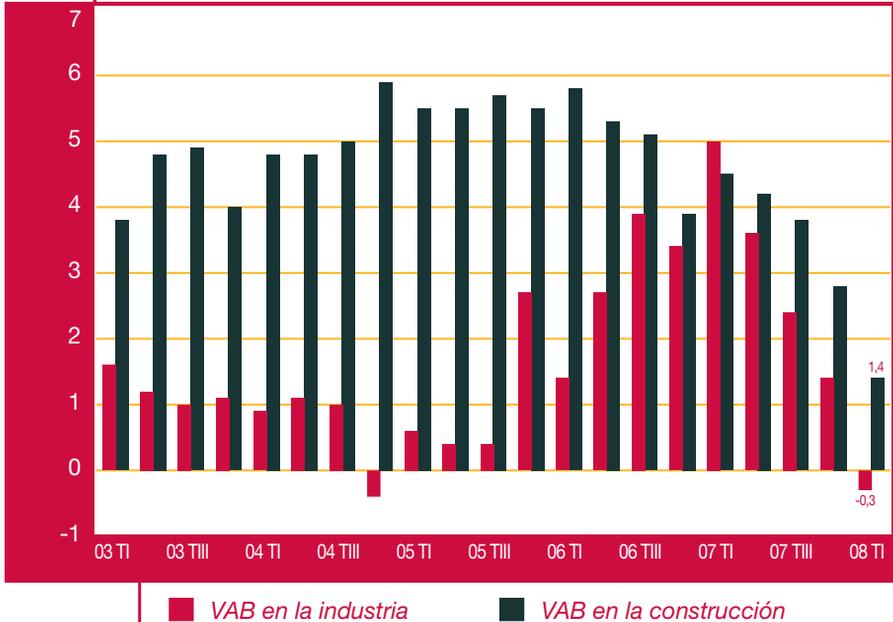


Por el lado de la oferta, cabe subrayar que todos los sectores, salvo la agricultura, registraron una preocupante desaceleración entre enero y marzo, y los indicadores adelantados para el segundo trimestre aproximan un mayor deterioro. No debe pasar desapercibida la contracción en el VAB industrial, que resulta incluso más acusada que la observada en el *mediático* sector de la construcción. Además, el retraimiento de la actividad manufacturera coincide con un negativo comportamiento del IPI –corregido de estacionalidad–, con un descenso en los afiliados a la Seguridad Social en el sector y un elocuente empeoramiento de las encuestas de opinión (cartera de pedidos y confianza), que sigue acrecentándose. Tampoco, la trayectoria de los servicios de mercados deja lugar al optimismo, ya que se espera prosiga la moderación observada en el primer trimestre, al hilo de la información más reciente (ventas minoristas, matriculaciones de vehículos, etc.).

La industria acompaña a la construcción en su descenso

Tasas de variación interanual en %. Datos corregidos de efectos estacionales y calendario

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral, INE.

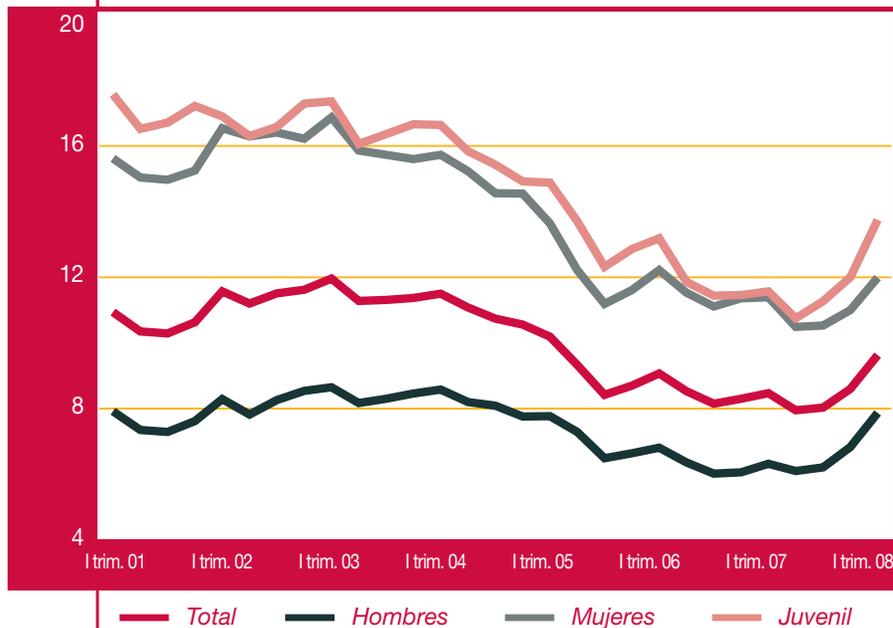


El marcado empeoramiento de los indicadores del mercado de trabajo en contraposición a la bondad de la coyuntura laboral en otras economías europeas también constituye otro elemento de atención acerca de la aceleración del cambio de ciclo. En el primer trimestre de 2008, la creación de empleo se ralentizó hasta el 1,7% tanto en la medida por la EPA como en la estimada por la CNTR, no obstante, en términos de trabajadores afiliados a la Seguridad Social el agotamiento de la ocupación neta se percibe con más claridad, y en mayo el número de afiliados solo creció un 0,55% en tasa interanual. Además, el aumento del paro medido a través de la EPA ha sido muy destacable, afectando a los principales colectivos (por géneros y edad), así como entre las distintas CCAA españolas.

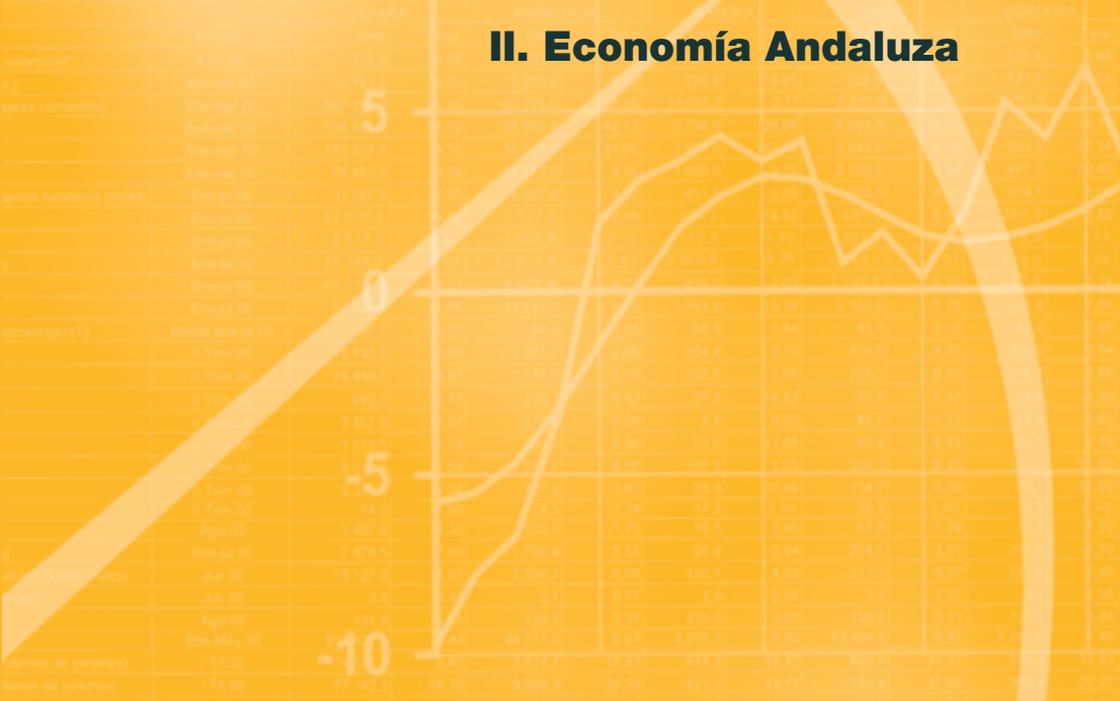
La tasa de paro sube en España en todos los colectivos

Tasa de variación interanual en %

FUENTE: Encuesta de Población Activa, INE.



Indicadores económicos de coyuntura



II. Economía Andaluza

II. Economía Andaluza

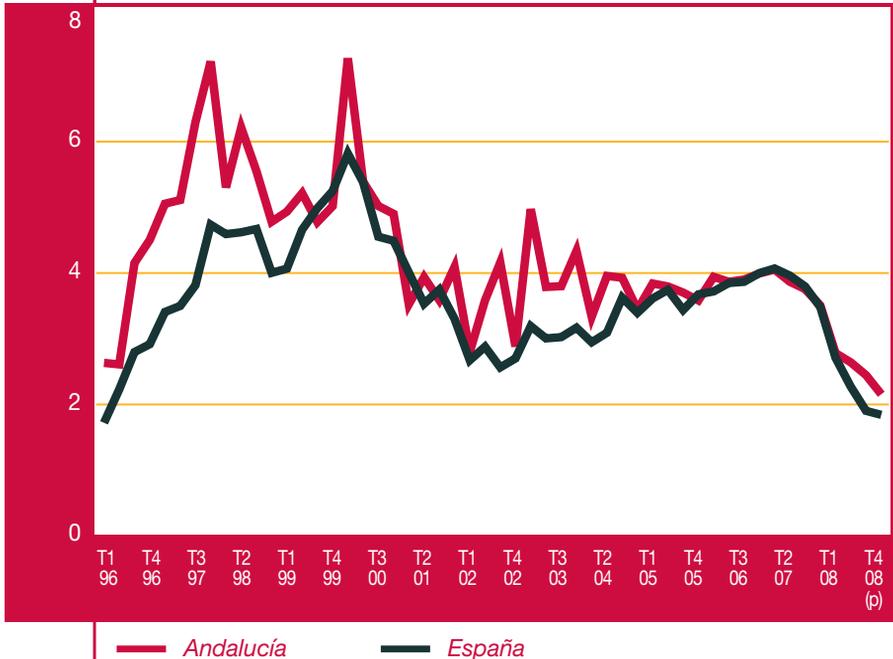
Actividad económica y previsiones de crecimiento

La coyuntura económica en el espacio regional también se está viendo afectada por el escenario de ralentización que caracteriza a la actividad productiva en el espacio nacional. La pérdida de impulso está siendo bastante significativa, y superior a lo que se preveía a finales de 2007, en parte por que las condiciones en el ámbito internacional –encarecimiento de la energía y alimentos básicos, subida de la inflación y dificultades en la financiación– están agravando el proceso de ajuste e imprimiendo un tono pesimista a las expectativas de los agentes

La actividad económica se desacelera a un mayor ritmo de lo previsto

Tasa de variación interanual en %

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía, IEA e INE.



económicos. A pesar de ello el fuerte ritmo de expansión de los últimos años se ha convertido en un pilar de apoyo y en un factor de inercia que sostiene el avance de la actividad económica en Andalucía y permite que ésta siga mostrando una tasa de crecimiento ligeramente superior a las correspondientes a España y la Zona Euro.

De este modo, de acuerdo con nuestras estimaciones, la economía andaluza habría proseguido ralentizándose en el primer trimestre de 2008, con un ritmo de avance del 2,8%, en torno a dos décimas por encima del ritmo de crecimiento correspondiente al promedio nacional (2,6%). De este modo, en una comparativa entre las distintas CC.AA. españolas, Andalucía seguiría encontrándose en el grupo de cabeza de las regiones con mayor tasa de crecimiento, junto con las de Murcia, Castilla-La Mancha, Aragón, Comunidad Valenciana y Madrid.

Las previsiones apuntan a que en los próximos trimestres la actividad económica continuará perdiendo impulso, estimándose que en el conjunto de este año la tasa de crecimiento rondará el 2,5%, aproximadamente un punto menos que en 2007. Mientras, el ritmo de avance de la economía nacional podría sufrir una ralentización algo más severa, creciendo en 2008 un 2,1%, frente al 3,5% que, de acuerdo con nuestras estimaciones, habría crecido en el pasado año.

La moderación en el crecimiento del sector servicios, con unas perspectivas de crecimiento bastante modesto para la rama turística, junto a la caída de la construcción, que está registrando una fuerte desaceleración, explicarían esta ralentización en el ritmo de crecimiento previsto.

Estimaciones de crecimiento económico por sectores en Andalucía
(Tasas de variación interanual en %)

	2007 (e)	2008 (p)
Agricultura	1,2	2,0
Industria	2,3	2,3
Construcción	3,2	-0,3
Servicios	3,9	3,0
Total sectores	3,5	2,5

(e) Estimación. (p) Previsión.
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía.

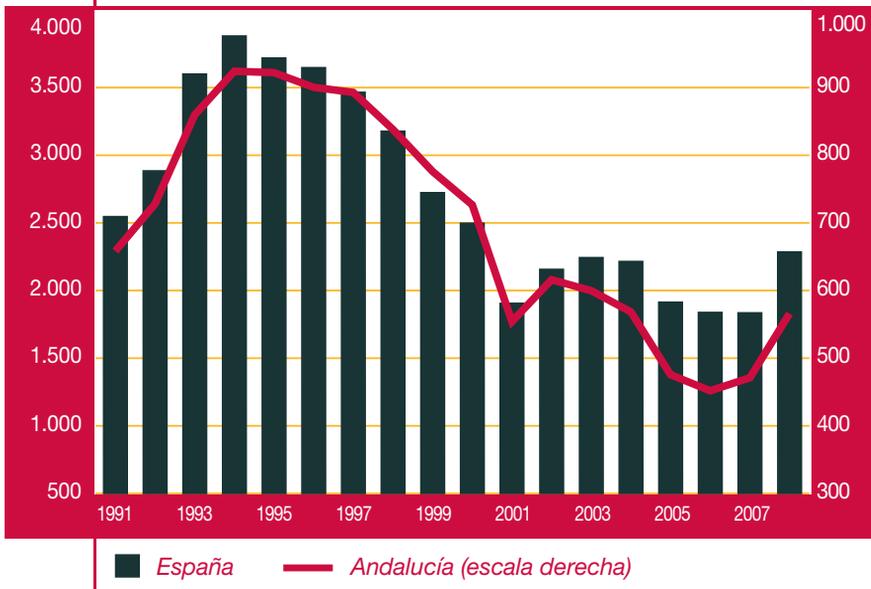
Desde el lado de la demanda se prevé un crecimiento más moderado del consumo, y un menor ritmo de avance de la inversión, especialmente la destinada a la construcción residencial, si bien también podría observarse una moderación en el crecimiento de la inversión en bienes de equipo, tal como se desprende de la menor utilización de la capacidad productiva prevista para el segundo trimestre de este año en relación al mismo periodo de 2007.

Sin embargo, Andalucía está siendo la Comunidad Autónoma que se está viendo más afectada por el crecimiento del paro, observándose un repunte incluso más brusco y acentuado que el que se produjo en la crisis de 1993, aunque estas comparaciones hay que tomarlas con cierta cautela, ya que las circunstancias de la economía no son las mismas, y en aquellos momentos no existían, por ejemplo, las restricciones de crédito que existen en la actualidad.

Fuerte subida del paro en Andalucía

Miles de parados

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



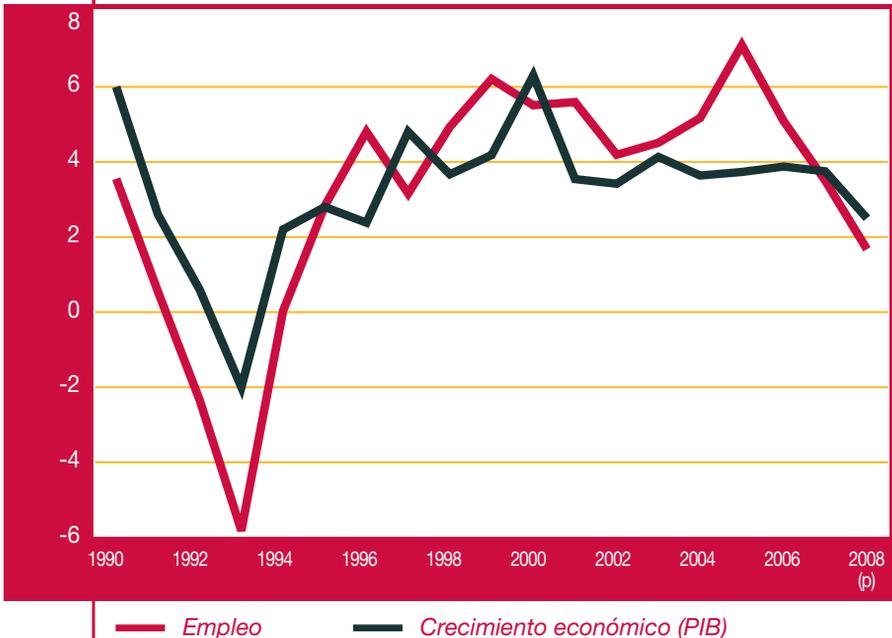
En este sentido, la cifra de parados en Andalucía ha crecido en alrededor de 122.000 entre el segundo trimestre de 2007 y el primero de este año, lo que supone casi el 30% del incremento del paro registrado en el conjunto de España. De este modo, este aumento resulta mucho más acentuado como hemos señalado, por haberse producido en sólo tres trimestres, que el que se produjo en la crisis de la primera mitad de los noventa, cuando el paro en Andalucía se incrementó en unas 256.000 personas en tres años, entre finales de 1991 y 1994.

Así, en cuatro años (1991-1994), el paro en Andalucía se incrementó en torno a un 12% cada año, algo menos que a nivel nacional (15,1%). Al mismo tiempo, el empleo descendía a un ritmo anual del 2,7%, bastante similar, en este caso, a la media española. En este contexto, el PIB crecía a un ritmo de sólo un 0,2% anual, incluido un notable descenso en 1993. Actualmente, no se anticipa una ralentización

Evidente desaceleración de la economía

Tasa de variación interanual en %

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



tan brusca del crecimiento, si bien algunos organismos consideran que el crecimiento económico de España en el próximo año 2009 podría ser inferior al 1%. Por lo que no hay que olvidar que la situación por la que atraviesa la economía española, así como la andaluza, resulta bastante delicada, próxima a la *estanflación*, con un crecimiento intertrimestral del PIB que podría ser inferior al 0,2% en el segundo trimestre, y una inflación que se estima podría situarse por encima del 4,5%.

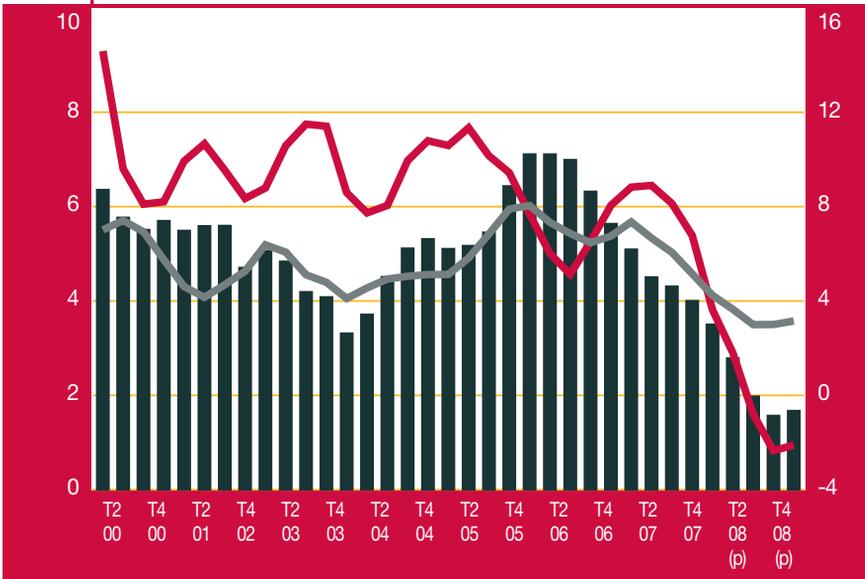
En consonancia con el menor pulso de la economía productiva, la coyuntura en el **mercado de trabajo** viene marcada –además de por la subida del paro– por la desaceleración que viene observando la creación de empleo, sin duda más intensa de lo esperado, de forma que en los tres primeros meses de este año la cifra de

La creación de empleo continúa desacelerándose, especialmente por el descenso en la construcción

Tasas de variación interanual en %, promedio 4 últimos trimestres

(p) previsiones.

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



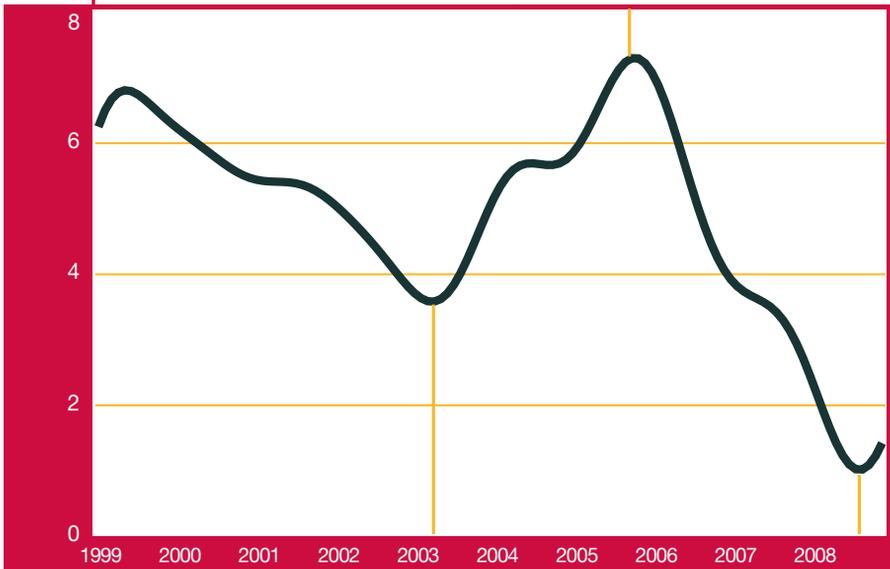
■ Empleo total (eje izquierdo)
— Construcción — Servicios

ocupados en Andalucía ha crecido sólo un 1%, y por segundo trimestre consecutivo el crecimiento del empleo ha sido ligeramente inferior a la media española. De acuerdo con los resultados de la EPA, Andalucía contaría entre enero y marzo de este año con casi 32.000 ocupados más que en el primer trimestre de 2007, lo que representa el 9,5% del crecimiento del empleo en España, prácticamente la mitad de lo que representaba un año antes (el 18% en 2007). Andalucía se convierte de este modo en una de las Comunidades Autónomas donde menos ha crecido el empleo en términos relativos.

Sin duda, la desaceleración de la actividad en el sector de la construcción, y la consiguiente pérdida de empleo explican en gran medida este menor dinamismo del mercado laboral andaluz, dado el especial protagonismo que ha tenido este sector en la generación de empleos netos en los últimos años. No obstante, el crecimiento del empleo en los servicios y el repunte en la industria han conseguido compensar la caída de la ocupación en la construcción, así como la registrada en el sector agrario, que cuenta con unos 22.000 ocupados menos que un año antes.

Perfil cíclico del empleo en Andalucía Tasas interanuales suavizadas

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



Se prevé que esta desaceleración en la creación de empleo se mantenga a lo largo de 2008, estimándose para el conjunto del año un crecimiento de la cifra de ocupados en Andalucía sólo del 1,7%, como consecuencia de la caída del empleo en los sectores agrario y de la construcción, y del crecimiento algo inferior al registrado en 2007 de los servicios. En este sentido, el perfil cíclico de esta serie refleja que el crecimiento del empleo podría tocar fondo en el tercer trimestre del año, lo que significa que a partir de entonces podría observarse una ligera mejora del empleo, repuntando ligeramente las tasas de crecimiento, mejora que aunque también podría observarse en el sector de la construcción no impediría que las tasas de crecimiento del empleo en este último caso fuesen negativas.

Asimismo, la evolución del número de afiliados a la Seguridad Social refleja el cambio de ciclo al que se están enfrentando las economías andaluza y española.

Se intensifica la ralentización de la afiliación a la Seguridad Social, que ya crece en Andalucía algo por debajo del promedio nacional
Tasa de variación interanual en %, promedio de los 12 últimos meses

FUENTE: Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales.



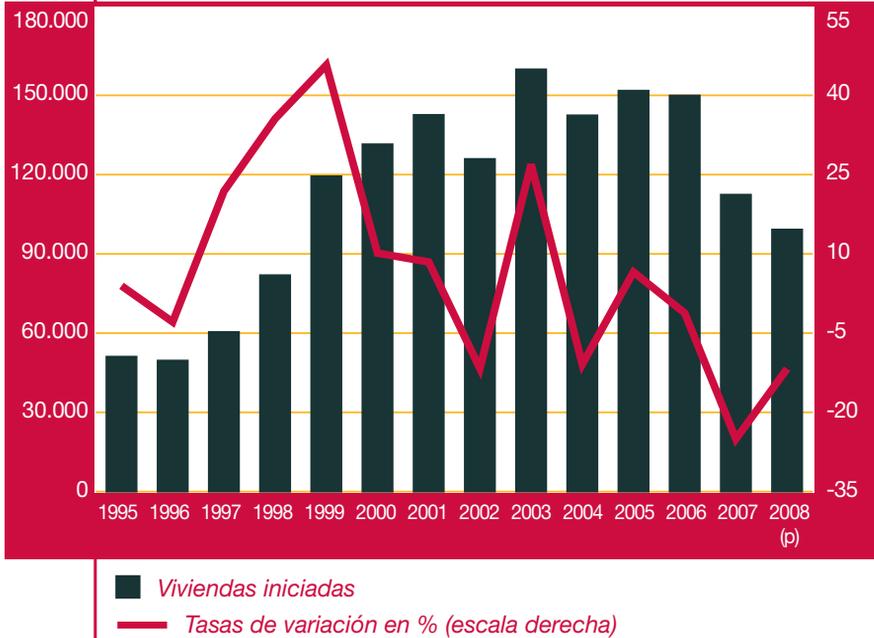
En el promedio enero-mayo los afiliados en Andalucía sólo han crecido un 0,97%, (un 1,35% en el agregado nacional) frente al 3,52% de crecimiento que se observó en el mismo periodo de 2007, registrando un peor comportamiento en los primeros meses transcurridos del presente año. Así, para el conjunto del año se prevé un crecimiento muy exiguo, posiblemente inferior al 1%, y unas décimas por debajo del correspondiente al promedio nacional.

Desde la perspectiva de los **sectores productivos**, la construcción y el sector inmobiliario siguen centrando la atención y protagonizando el cambio de trayectoria de la actividad económica. Sus efectos sobre la destrucción de empleo resultan incontestables, con un descenso en la cifra de ocupados en el sector de casi 6.500 personas en comparación con el primer trimestre de 2007. Al mismo tiempo, el número de parados ha alcanzado los 82.900, lo que representa un incremento interanual de alrededor de 29.000 parados, lo que significa una cuarta parte del aumento del paro en el conjunto de España.

La desaceleración en la actividad residencial resulta mucho más evidente en el litoral mediterráneo, después de unos años de intenso crecimiento. En los primeros tres meses de 2008 sólo se han visado en este área unas 37.340 viviendas, frente a las casi 110.000 del mismo periodo del año anterior. Concretamente, en Andalucía se han visado algo menos de 13.000 viviendas, que suponen un descenso respecto al primer trimestre del año anterior de algo más de un 60%, siendo junto con Cataluña una de las Comunidades Autónomas más afectadas por el ajuste del sector. Tanto la evolución de las viviendas visadas, como las previsiones de viviendas iniciadas, apuntan a que la desaceleración de la actividad continuará en los próximos trimestres, estimándose para el conjunto de 2008 un descenso de las viviendas iniciadas en Andalucía cercano al 12%, de forma que la cifra de viviendas descendería por debajo de las 100.000 por primera vez desde 1998, al tiempo que el empleo en el sector podría descender un 2%, hasta los 480.600 ocupados, unos 10.000 empleos menos que en 2007.

Las viviendas iniciadas vuelven al nivel de finales de los noventa

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía y Ministerio de Vivienda.



La trayectoria del sector industrial tampoco resulta demasiado optimista, en especial si consideramos que la producción industrial continúa sin recuperarse, y hasta abril el índice general ha mostrado una caída algo superior al 3% en Andalucía. Corregido de efectos de calendario este descenso es algo menor, pero no deja de reflejar la trayectoria negativa de la actividad industrial. Tampoco, el indicador de clima industrial (Encuesta de Opiniones Empresariales) ha experimentado una mejora significativa, y continúa en valores negativos, como consecuencia del deterioro de la cartera de pedidos y del aumento de las existencias, al tiempo que la utilización prevista de la capacidad productiva muestra un deterioro respecto al año 2007, y respecto a lo previsto a inicios de año.

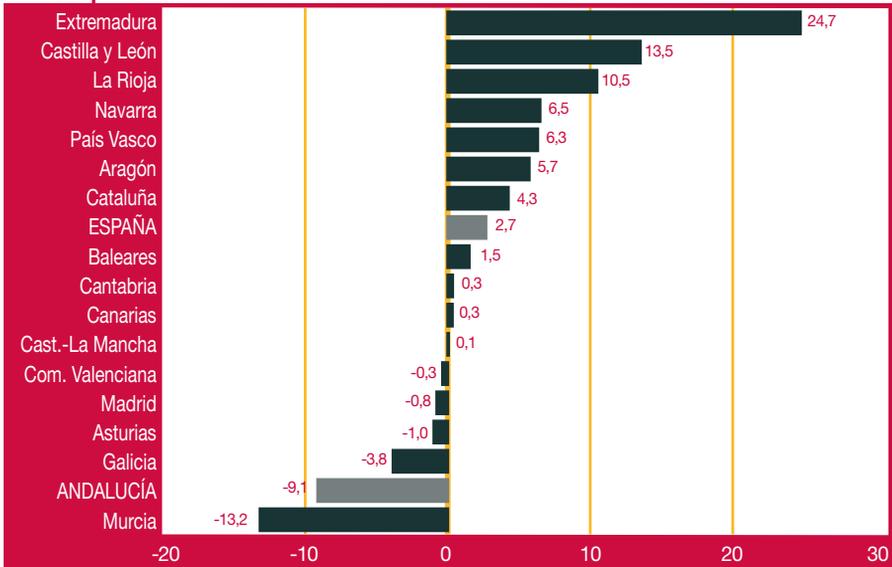
Por destino económico de los bienes, es la producción industrial de bienes de equipo la que experimenta una peor evolución, mostrando Andalucía, junto con Murcia, el descenso más relevante del conjunto de España. También la

producción industrial de bienes de consumo duradero muestra una trayectoria bastante negativa. En cambio, el empleo en las ramas industriales ha observado un inesperado incremento del 4,8%, en gran parte explicado por el aumento en el número de ocupados en la rama de alimentación y textil, que concentra algo más de una tercera parte del empleo en el sector en Andalucía. Este buen comienzo de año ha influido en una mejora de las expectativas para el conjunto de 2008, estimándose un avance de la cifra de ocupados en la industria del 2,6%, aunque la producción industrial no es previsible que mejore.

Fuerte descenso de la producción de bienes de inversión en Andalucía

Tasas de variación de la media en lo que va de año en %

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía e INE.



Por lo que se refiere al sector turístico, tampoco los datos provisionales, correspondientes a los primeros meses de 2008, han sido demasiado buenos para la actividad del sector, y es posible que esta tendencia se mantenga a lo largo del año, aunque las expectativas son algo más favorables de lo que se preveía a principios de año. Así, entre enero y abril, la entrada de turistas por frontera ha descendido en Andalucía un 2,5%, siendo la única Comunidad Autónoma –de las principales turísticas del país– que ha mostrado un descenso en la cifra de turistas.

La entrada de turistas procedentes de Reino Unido (principal país emisor) se ha mantenido prácticamente estable –en apariencia sin mostrarse muy perjudicada por la fortaleza del euro–, en tanto que los procedentes de Alemania han descendido, aumentando los de Francia y países nórdicos.

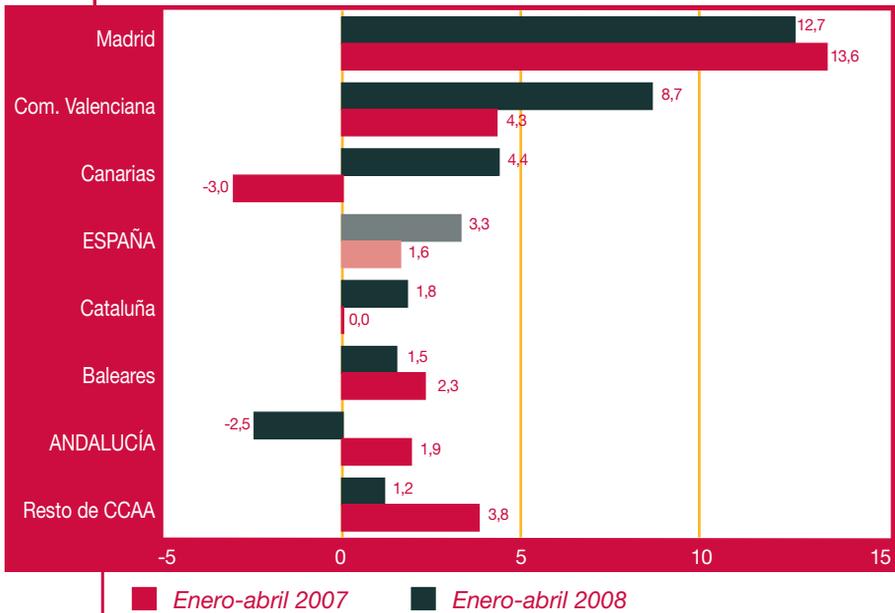
Por su parte, la demanda hotelera no ha crecido apenas en los cuatro primeros meses del año, aunque Andalucía sigue siendo la región española que cuenta con un mayor número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros, casi 4,6 millones desde enero hasta abril. De esta forma, este ha sido el peor comienzo de año desde el año 2002, año en el que la actividad turística se vio afectada por los negativos efectos que generaron los atentados del 11-S y el menor ritmo de avance del PIB mundial.

Centrándonos en la actividad hotelera, conviene señalar que del total de viajeros alojados en establecimientos hoteleros, el 63% son viajeros residentes en España,

Desciende la entrada de turistas por frontera en Andalucía

Tasas de variación interanual en %

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía e Instituto de Estudios Turísticos.



y es precisamente en este grupo en el que se observa una mayor moderación en el ritmo de crecimiento de la demanda, disminuyendo incluso las pernoctaciones en establecimientos hoteleros, mientras que las de residentes en el extranjero muestran un crecimiento incluso algo superior al registrado en el periodo enero-abril de 2007, así como en el conjunto del pasado año. Esta dispar trayectoria apoyaría la percepción de que es la demanda nacional la que está sufriendo con más rotundidad el enfriamiento económico y la contracción del gasto de las familias.

Previsiones. Valores absolutos y tasas de variación

		Previsiones. Valores absolutos Indicadores Económicos de Andalucía							
		2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008 (P)
Empleo Agrícola (miles)		276,9	266,5	262,3	260,8	271,2	254,6	249,3	237,1
IPI General (Base 100)		98,5	100	102,3	107,8	111,9	110,1	109,7	106,7
IPI Bienes Consumo (Base 100)		98,1	100	99,1	102,4	99,8	96,7	93,2	90,6
IPI Bienes Inversión (Base 100)		97,8	100	107,3	120,5	126,9	118,5	118,5	107,5
Empleo Industrial (miles)		293,3	291,2	301,7	298,4	328,5	315,9	325,5	334
Viviendas Iniciadas		142.592	125.913	159.837	142.415	151.761	149.933	112.381	99.187
Empleo Construcción (miles)		306,2	341,4	368,9	410,7	435,4	473,8	491	480,6
Viajeros Alojados (miles) (1)		12.150,10	12.244,10	12.732,00	13.463,20	14.639,60	15.608,60	16.169,70	16.145,80
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)		14.084,60	14.321,80	15.811,30	17.020,00	19.224,60	20.265,10	22.201,80	22.943,10
Empleo Servicios (miles)		1.536,40	1.614,90	1.694,50	1.793,20	1.924,60	2.066,10	2.153,60	2.221,50
Matriculación Turismos		219.761,00	209.130,00	230.612,00	261.185,00	264.599,00	265.460,00	256.018,00	235.689,90
Créditos S. Privado (Datos al 4º trimestre en millones de euros)		71.358,20	82.309,40	97.199,80	119.789,10	157.469,80	195.443,30	227.428,30	258.901,20
Población Activa (miles)		2.966,90	3.129,90	3.227,10	3.331,50	3.435,20	3.562,20	3.690,30	3.839,10
Empleo (miles)		2.412,80	2.513,90	2.627,30	2.763,10	2.959,60	3.110,40	3.219,30	3.273,20
Paro (miles)		554,1	616	599,8	568,4	475,6	451,9	471	565,9
Tasa de Paro		19,2	20,3	18,4	16,1	13,8	12,2	14	14,9

(Datos al 4º trimestre en %)

(1) Serie enlazada con coeficientes de enlace INE tras los cambios metodológicos de 2006.

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

Previsiones. Tasas de variación interanual en %
Indicadores Económicos de Andalucía

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008 (P)
Empleo Agrícola	10,32	-3,75	-1,58	-0,56	3,96	-6,11	-2,09	-4,86
IPI General	1,33	1,5	2,3	5,34	3,83	-1,64	-0,3	-2,71
IPI Bienes Consumo	4,28	1,97	-0,89	3,3	-2,5	-3,11	-3,66	-2,79
IPI Bienes Inversión	-5,56	2,21	7,26	12,34	5,28	-6,61	0,01	-9,26
Empleo Industria	2,25	-0,73	3,61	-1,08	10,08	-3,83	3,02	2,6
Viviendas Iniciadas	8,46	-11,7	26,94	-10,9	6,56	-1,2	-25,05	-11,74
Empleo Construcción	9,54	11,5	8,05	11,34	6,01	8,83	3,63	-2,11
Viajeros Alojados (1)	1,31	0,77	3,98	5,74	8,74	6,62	3,59	-0,15
Tráfico aéreo de pasajeros	4,47	1,68	10,4	7,64	12,95	5,41	9,56	3,34
Empleo Servicios	4,69	5,11	4,93	5,83	7,33	7,35	4,24	3,15
Matriculación Turismos	0,88	-4,84	10,27	13,26	1,31	0,33	-3,56	-7,94
Créditos S. Privado (Datos al 4º trimestre)	13,95	15,35	18,09	23,24	31,46	24,11	16,37	13,84
Población Activa	-1,48	5,49	3,11	3,24	3,11	3,7	3,6	4,03
Empleo	5,6	4,19	4,51	5,17	7,11	5,09	3,5	1,67
Paro	-23,75	11,16	-2,63	-5,24	-16,32	-4,99	4,24	20,15
Tasa de Paro	-3,55	1,14	-1,91	-2,36	-2,24	-1,61	1,78	0,91

(Datos al 4º trimestre)

(1) Serie enlazada con coeficientes de enlace INE tras los cambios metodológicos de 2006.

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

El deterioro de la **demanda regional** no se ha visto compensado por una reactivación del **sector exterior**. Sin duda, el repunte de los precios de consumo está provocando una merma de la capacidad adquisitiva de los salarios, lo que está propiciando una significativa caída del gasto en consumo de los hogares. Si a ello se une el menor ritmo de avance del empleo y el aumento del paro, así como la subida de los tipos de interés, en un contexto de elevado endeudamiento de las familias y en menor medida también de las empresas, el deterioro parece justificado.

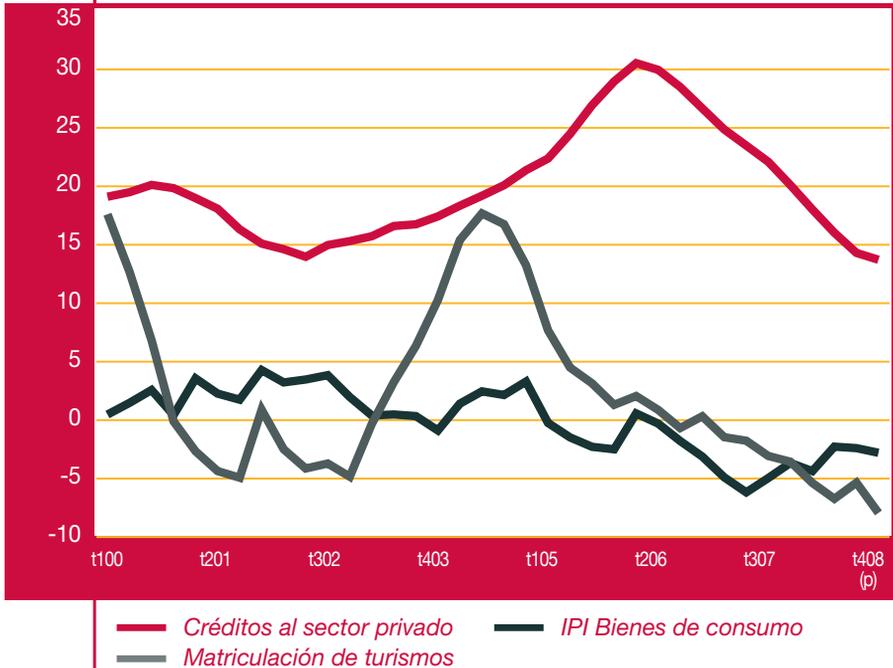
En este sentido, resulta oportuno señalar que la menor holgura en las condiciones financieras ha ocasionado ya un crecimiento de los procedimientos concursales, de modo que el número de deudores concursados en Andalucía se ha más que triplicado en el primer trimestre de este año, hasta los 74, de los que 9 son personas

físicas sin actividad. Así, Andalucía, junto con Cataluña y la Comunidad Valenciana, concentran el 60% de los deudores concursados entre enero y marzo.

La moderación del consumo se hace más palpable

Tasa de variación interanual en %, promedio de los cuatro últimos trimestres

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía, Banco de España, Dirección General de Tráfico e Instituto de Estadística de Andalucía.



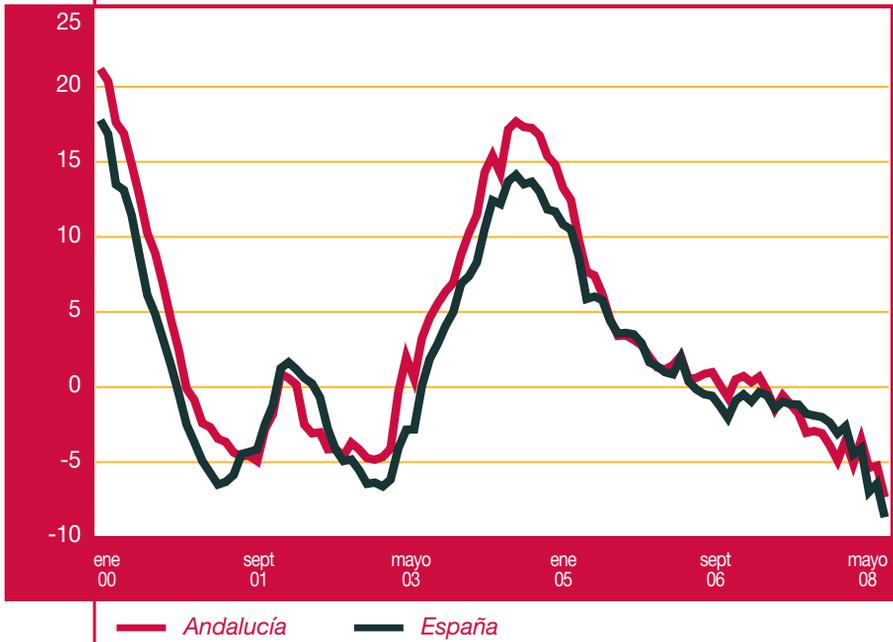
Sin duda, un indicador que refleja de forma clara el deterioro del consumo es el que hace referencia a las ventas del comercio al por menor, que hasta abril han descendido en un 2,7% con respecto al mismo periodo de 2007. Esta caída de la demanda no sólo afecta al comercio minorista, sino también a las ventas en grandes superficies. En este caso, la trayectoria resulta incluso más negativa, disminuyendo las ventas en el primer trimestre en un 5,3%, siendo aún mayor la caída de las ventas en no alimentación. Pese a ello, el empleo en la rama de comercio y hostelería continúa creciendo a buen ritmo, 6,7% en el primer trimestre de 2008.

Otros indicadores que también evidencian este menor empuje del consumo son las matriculaciones de turismos, que han descendido hasta mayo a un mayor ritmo que en el conjunto de 2007, o la producción industrial de bienes de consumo. Igualmente, los créditos concedidos al sector privado están mostrando un menor crecimiento que en trimestres anteriores, si bien su ritmo de avance es bastante elevado aún. Resulta previsible que esta tendencia se mantenga a lo largo de todo el año, estimándose, por ejemplo, una caída de las matriculaciones en el conjunto de 2008 cercana al 8%. Al mismo tiempo, el volumen de créditos crecerá alrededor de un 14%, el menor ritmo desde el año 2001.

El perfil descendente de la matriculación de turismos evidencia el agotamiento de la demanda

Tasas de variación interanual en %, promedio de los 12 últimos meses

FUENTE: *Analistas Económicos de Andalucía y Dirección General de Tráfico.*

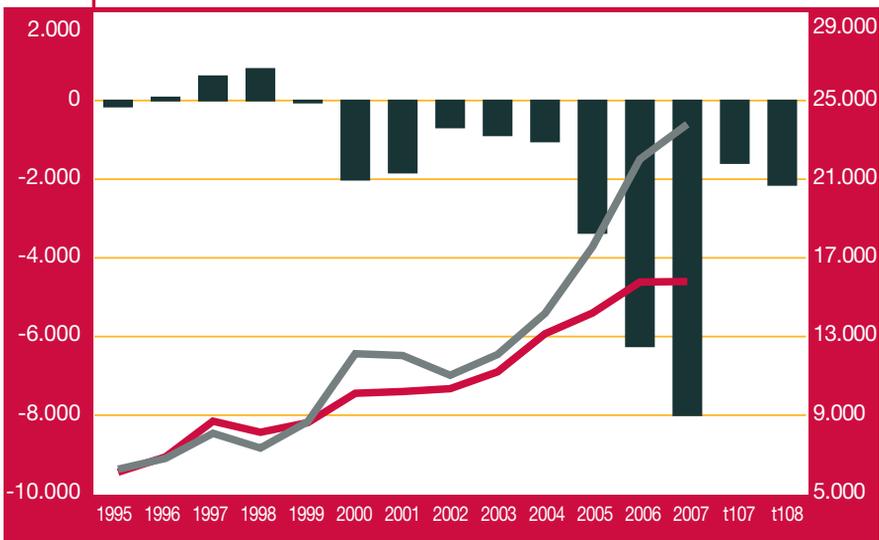


Por el lado de la demanda externa, el déficit comercial de bienes ha crecido entre enero y marzo de este año un 35% con respecto al primer trimestre de 2007, mostrando así una trayectoria incluso más negativa que la registrada en el

conjunto nacional, donde el déficit se ha incrementado en un 20%. El valor de las importaciones continúa creciendo a un ritmo bastante más elevado que el de las exportaciones, de ahí este creciente déficit. Al contrario de lo ocurrido en 2007, cuando los precios de exportación experimentaron un incremento cercano al 8%, en los tres primeros meses de este año éstos han descendido casi un 2%, dado que en este caso el crecimiento del volumen exportado en toneladas ha superado al aumento en el valor de éstas.

Se acrecienta el saldo deficitario de la balanza comercial andaluza, por el notable aumento de las importaciones
Millones de euros

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía y Secretaría de Estado de Comercio (DataComex)



■ Saldo comercial (millones de euros)
— Exportaciones (escala dcha.) — Importaciones (escala dcha.)

Desde el punto de vista de la composición de las exportaciones, uno de los problemas que se plantea para el sector exterior andaluz es su escasa diversificación, si tenemos en cuenta que las ventas al exterior de alimentos representaron en 2007 alrededor de una tercera parte del valor de las exportaciones andaluzas, concentrando casi el 40% en el primer trimestre, observando en este

caso un incremento similar al de 1995. En este caso, también en los primeros meses del año se ha observado un incremento de los precios de exportación, aunque bastante más moderado (1,8%) que el correspondiente al conjunto de 2007 (9%). Las frutas y legumbres son la principal partida que exporta Andalucía, concentrando casi el 56% del valor de las ventas al exterior de alimentos, seguidas de las grasas y aceites (25,5%), aunque en términos de cantidades también resultan importantes las exportaciones de cereales y piensos animales.

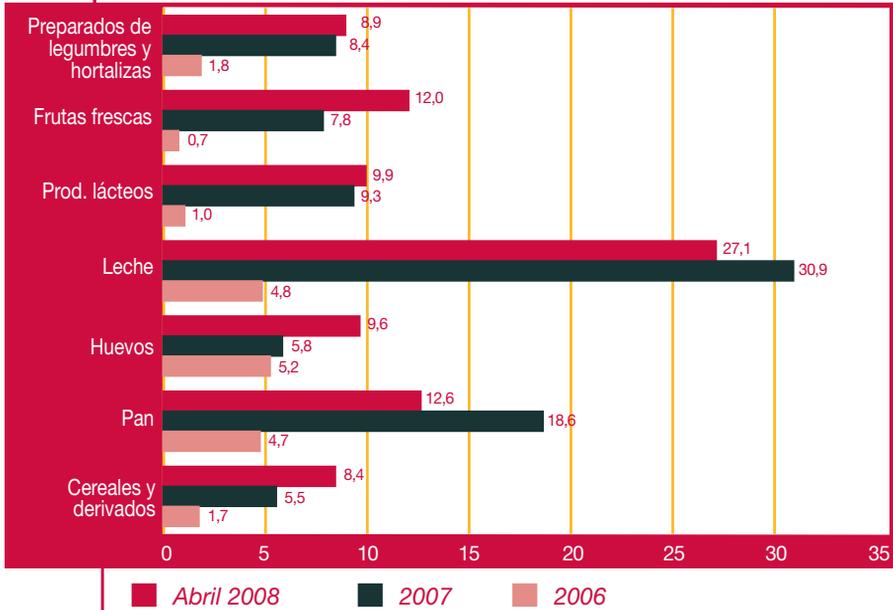
Por otro lado, otra de las características fundamentales del comercio exterior andaluz es su excesiva dependencia de la UE. De este modo, desde el año 1995 incluso se han incrementado las exportaciones de alimentos, tanto en valor como en volumen, con destino al conjunto de la UE, que concentra más del 80% de las ventas al exterior, destinadas principalmente a Italia, Francia, Alemania, y en menor medida Reino Unido, Portugal y Países Bajos. Sin duda, la incorporación de nuevos Estados miembros a la UE ha incidido también en este crecimiento.

Tampoco la evolución reciente de los **precios** ha contribuido a la corrección del déficit comercial de Andalucía, ya que en los últimos meses la tasa de inflación ha repuntado significativamente y las perspectivas no son precisamente de moderación para los próximos meses. Al margen de la escalada alcista de los precios del petróleo, un factor que permite anticipar que la inflación no va a moderarse, al menos por el momento, es el fuerte repunte de los precios industriales. Así, el Índice de Precios Industriales refleja un incremento en Andalucía del 11,5% en abril, con respecto al mismo mes del año anterior, lo que supone unos tres puntos más que el crecimiento con el que acabó 2007, y una tasa superior en 4 puntos a la registrada en España.

En mayo, la inflación medida por el Índice de Precios de Consumo ha experimentado una leve mejora, pero aún así sigue situada por encima del 4%, superando el 6% en el caso de los Alimentos y bebidas no alcohólicas, la Vivienda (electricidad y gas) y el Transporte (bienes y servicios relativos a los vehículos). Sin duda, el fuerte crecimiento de los precios de combustibles y carburantes y de productos energéticos es una de las principales causas de este fuerte repunte de los precios, de forma que la inflación subyacente, que descuenta los precios energéticos y de los alimentos frescos, se sitúa un punto por debajo de la inflación general, observándose en este caso una moderación en el crecimiento de los precios de los alimentos no elaborados (2,9%).

Los precios de los alimentos se han encarecido significativamente Tasas de variación interanual en % (IPC abril 2008)

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



Por el contrario, los alimentos elaborados registran un crecimiento de los precios cercano al 9%, de modo que el conjunto de los alimentos ha experimentado en abril un crecimiento de los precios del 6,8%, sólo tres décimas inferior al crecimiento de finales de 2007, y casi el doble del registrado en 2006. De este modo, la leche y los productos lácteos, el pan, las frutas frescas, los huevos, los preparados de legumbres o los cereales y derivados son los principales productos que se han encarecido más respecto al año 2007, según los últimos datos disponibles, año en que se ha producido un importante encarecimiento de los productos básicos de la cesta de la compra.



Indicadores económicos de coyuntura

	Periodo	BOGOTÁ	ARRAUCAL	ANTIOQUIA	BOYACÁ	CAQUETA	CORDOBA
Producción industrial	1 Tr 00	122,0	114	115	116	117	118
Industria manufacturera	Ene-abr 00	93.947,0	85	86	87	88	89
Industria extractiva	Diciembre 00	307.330,0	90	91	92	93	94
Industria de servicios	Diciembre 00	195.383,0	115	116	117	118	119
Industria de bienes durables	Diciembre 00	123.357,0	110	111	112	113	114
Industria de bienes no durables	Ene-abr 00	75.469,0	114	115	116	117	118
Industria de bienes de consumo	Ene-abr 00	53.947,0	110	111	112	113	114
Industria de bienes de inversión	Ene-abr 00	21.522,0	115	116	117	118	119
Industria de bienes de consumo durables	Ene-abr 00	12.913,0	110	111	112	113	114
Industria de bienes de consumo no durables	Ene-abr 00	121.149,0	115	116	117	118	119
Industria de bienes de inversión durables	Ene-abr 00	43.333,0	110	111	112	113	114
Industria de bienes de inversión no durables	Ene-abr 00	11.189,0	115	116	117	118	119
Industria de bienes de inversión de capital	Media ene-abr 00	1.707,0	110	111	112	113	114
Industria de bienes de inversión de mano de obra	3 Tr 00	2.795,0	115	116	117	118	119
Industria de bienes de inversión de tecnología	3 Tr 00	14.449,0	110	111	112	113	114
Industria de bienes de inversión de infraestructura	3 Tr 00	992,0	115	116	117	118	119
Industria de bienes de inversión de otros	3 Tr 00	2.867,0	110	111	112	113	114
Industria de bienes de inversión de bienes de consumo durables	3 Tr 00	1.029,0	115	116	117	118	119
Industria de bienes de inversión de bienes de consumo no durables	3 Tr 00	119,0	110	111	112	113	114
Industria de bienes de inversión de bienes de inversión durables	3 Tr 00	1.467,0	115	116	117	118	119
Industria de bienes de inversión de bienes de inversión no durables	3 Tr 00	7.074,0	110	111	112	113	114
Industria de bienes de inversión de bienes de inversión de capital	Jun 00	15.127,0	115	116	117	118	119
Industria de bienes de inversión de bienes de inversión de mano de obra	Jun 00	219,0	110	111	112	113	114
Industria de bienes de inversión de bienes de inversión de tecnología	Jun 00	151,0	115	116	117	118	119
Industria de bienes de inversión de bienes de inversión de infraestructura	Ene-May 00	60,0	110	111	112	113	114
Industria de bienes de inversión de bienes de inversión de otros	1 Tr 00	7.744,0	115	116	117	118	119
Industria de bienes de inversión de bienes de consumo durables	1 Tr 00	11.142,0	110	111	112	113	114

III. Análisis Territorial

III. Análisis Territorial

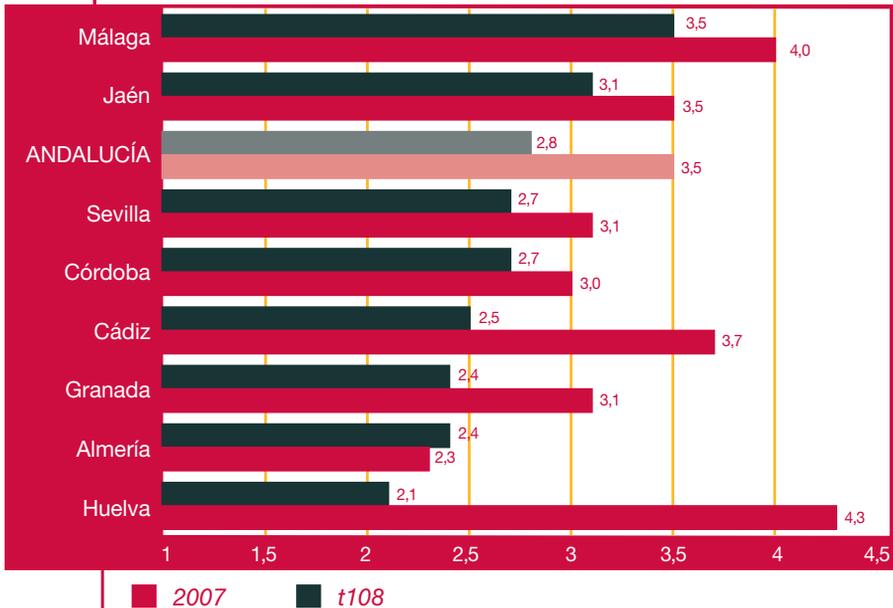
Al igual que sucediera a finales de 2007, durante el primer trimestre de 2008 la actividad económica ha vuelto a ralentizarse de forma generalizada en todas las provincias andaluzas, exceptuando Almería, donde el crecimiento se ha acelerado ligeramente, si bien continúa por debajo de la media andaluza y nacional, 2,8% y 2,6%, respectivamente.

Málaga lidera el crecimiento económico regional con una tasa del 3,5%, estando también por encima del promedio andaluz también la provincia de Jaén (3,1%). En esta última es donde se ha producido el mayor avance en la creación de empleo, un 6,7% según los resultados de la EPA, frente al 1% regional. Por el contrario, tanto en Cádiz, como en Granada y Huelva, la cifra de ocupados se ha reducido, contribuyendo a que la moderación de la actividad económica haya sido más intensa en éstas que en el resto de las provincias andaluzas.

Ralentización generalizada del crecimiento en las provincias andaluzas

Tasas de variación interanual en %

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía.

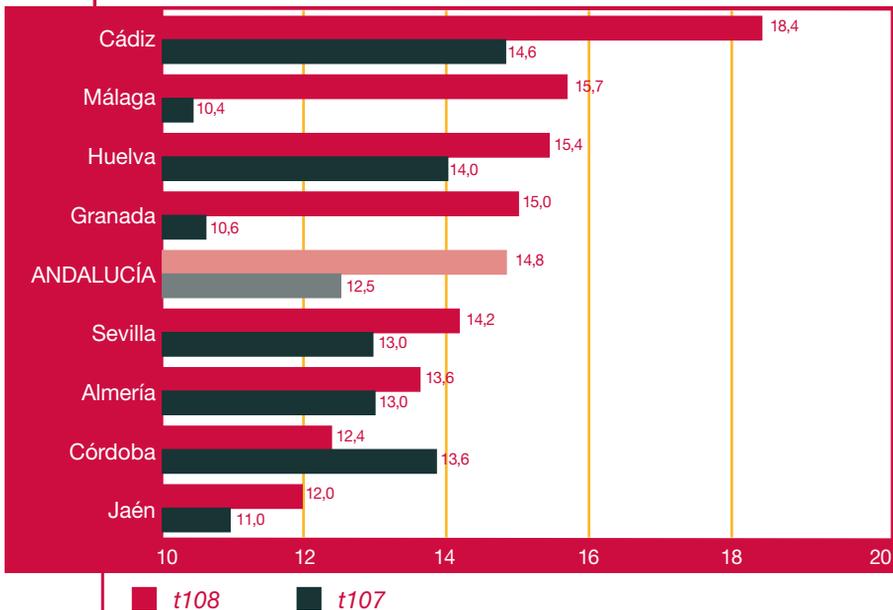


A esta desaceleración en la creación de empleo se ha unido un comportamiento desfavorable del paro, que ha aumentado en todas las provincias andaluzas, exceptuando Córdoba, donde el mercado laboral refleja una trayectoria distinta, con un crecimiento del empleo mayor que en el primer trimestre de 2007. Este incremento ha sido más acusado en la construcción, algo que no sucede en el conjunto andaluz, donde el empleo cae en términos interanuales un 1,3%.

El desfavorable comportamiento de la construcción se observa, de modo generalizado, en las provincias andaluzas, donde el descenso en la ocupación y el incremento del paro en dicho sector de actividad han sido significativos. La industria, sin embargo, habría mostrado una trayectoria más favorable, a juzgar por el avance del empleo en las ramas manufactureras durante el primer trimestre en todas las provincias, exceptuando la onubense, donde la cifra de parados en el sector ha mostrado también el mayor incremento, en términos relativos. Respecto

La tasa de paro vuelve a incrementarse Porcentajes

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



a los servicios, la provincia que más empleo ha creado en términos absolutos ha sido Sevilla, cerca de 24.000 ocupados más que hace un año, si bien existe un sesgo relacionado con el distinto calendario de la Semana Santa en 2008.

Por otra parte, la tasa de paro ha alcanzado el 14,8% en Andalucía, 2,3 puntos porcentuales por encima de la registrada el mismo periodo del año anterior. El mayor incremento se ha producido en Málaga, 5,2 puntos porcentuales, alcanzando la tasa el 15,7%. Igualmente por encima de la media andaluza se encuentran las provincias de Granada, Huelva y Cádiz, siendo ésta última la que tiene una tasa más alta, 18,4%. En la provincia de Córdoba por el contrario, la tasa se ha reducido hasta el 12,4%, aunque la que presenta un mejor dato en los tres primeros meses de 2008 es Jaén, con un 12%.

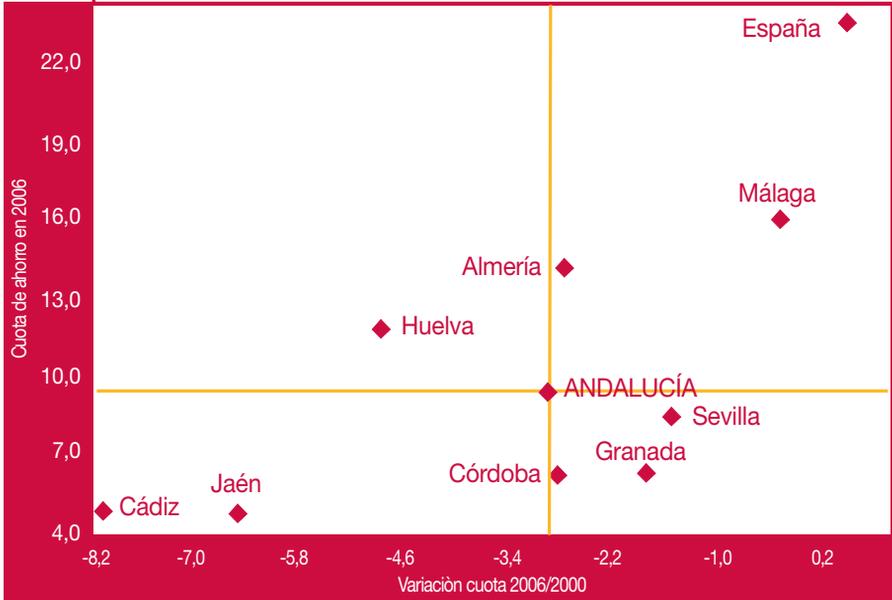
Con respecto a la evolución de la actividad turística, cabe subrayar el práctico estancamiento de la demanda hotelera, con un crecimiento casi nulo tanto de viajeros alojados como de pernoctaciones. Sólo en las provincias de Granada, Huelva y Málaga el número de viajeros ha aumentado, de forma más significativa en términos absolutos en esta última, con un avance en las pernoctaciones también más notable. En cuanto a la oferta hotelera, únicamente se ha reducido el número de establecimientos en Cádiz y Sevilla, descendiendo sólo en esta última y en Jaén el número de plazas ofertadas.

La menor bondad de estos indicadores, coincide con un deterioro en la creación de empresas, que está acusando el deterioro de las expectativas y del clima de los negocios, ligado al actual proceso de desaceleración por el que atraviesa la economía andaluza. Así, el número de sociedades mercantiles ha caído fuertemente en Málaga, Granada y Sevilla. Este hecho se ha visto acompañado de un incremento de las sociedades disueltas, avanzando por tanto el índice de rotación, que supera incluso el 20% en Cádiz y Málaga. La inscripción de empresas a la Seguridad Social por su parte, se ha moderado de forma generalizada, especialmente en la provincia malagueña.

Sin duda, la posición financiera de las familias y empresas influye decididamente en las decisiones de gasto e inversión de estos agentes económicos, por lo que un análisis evolutivo de los niveles de ahorro parece relevante a la hora de considerar la coyuntura económica. Al hilo del debate sobre el modelo de crecimiento de la economía española en la última década, basado en exceso en el consumo y, en detrimento por tanto del ahorro, conviene recordar la distribución institucional de

Mal comportamiento de la cuota de ahorro total % de ahorro sobre la renta bruta disponible

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía, con la información del Balance Económico Regional de FUNCAS.



la renta en las provincias andaluzas, entre los grandes sectores: familias, empresas y administraciones públicas. Aunque nos centraremos en los dos primeros –dado que la renta y el ahorro público han evolucionado positivamente en los últimos años, en contraposición a la disminución relativa del ahorro de las familias y de las empresas– que mantienen una tendencia descendente desde 2003.

Las estimaciones realizadas por FUNCAS señalan que continúa el retroceso de la tasa de ahorro privado sobre la renta bruta disponible, consecuencia de que el avance de la inversión realizada por los hogares y empresas superó al ahorro generado por éstos. Pero esta tendencia general, se ha traducido en una mayor divergencia de los niveles de ahorro en el espacio regional con respecto al conjunto nacional. Así, en 2006, la cuota de ahorro total se situaba en Andalucía en el 9,5% de la renta, mientras en el agregado español era del 23,74%. En comparación con 2000, este indicador habría retrocedido en 2,92 p.p en el espacio regional –y

en todas las provincias andaluzas habría descendido–, en contraste con el leve ascenso observado en España. Las causas de esta evolución descansan, tanto en la trayectoria del ahorro como en la de la renta bruta, que en los últimos años ha frenado su avance en varias provincias y en el caso de Almería ha retrocedido claramente respecto a 2000.

Cuota de ahorro empresarial y familiar sobre la renta. Comparativa 2006-2000
% de ahorro sobre la renta bruta disponible

	2006			2000			Diferencias 2006-2000		
	Sociedades, empresas e IPSFL	Familias	Total	Sociedades, empresas e IPSFL	Familias	Total	Sociedades, empresas e IPSFL	Familias	Total
Almería	8,05	9,48	14,11	10,58	9,88	16,84	-2,53	-0,40	-2,73
Cádiz	10,91	8,11	4,75	13,36	9,08	12,77	-2,45	-0,97	-8,02
Córdoba	6,73	9,41	6,29	7,89	10,49	9,08	-1,16	-1,08	-2,79
Granada	7,19	8,55	6,27	9,57	9,34	8,08	-2,38	-0,79	-1,81
Huelva	10,02	8,78	11,85	13,02	9,70	16,64	-3,00	-0,92	-4,79
Jaén	8,48	9,00	4,67	10,68	9,88	11,12	-2,20	-0,88	-6,45
Málaga	5,29	11,61	15,92	6,27	10,03	16,17	-0,98	1,58	-0,25
Sevilla	9,14	9,51	8,48	10,46	8,88	9,97	-1,32	0,63	-1,49
ANDALUCÍA	8,09	9,52	9,50	9,93	9,55	12,42	-1,84	-0,03	-2,92
ESPAÑA	8,66	13,65	23,74	10,76	13,89	23,22	-2,10	-0,24	0,52

Fuente: Balance Económico Regional, FUNCAS.



Indicadores Económicos de Coyuntura

Indicadores Económicos de Coyuntura

		ESTRADA	ANDALUCÍA	CASTILLA-LA MANCHA	EXTREMADURA	MURCIA	COMUNIDAD VALENCIANA
Indicador							
1. Pymes							
1.1. Pymes comerciales							
	Ene-Mar 00	15.593,3	2.253,5	228,8	18,85	245,2	177,3
	Ene-Mar 01	80,1	63.336,0	14.043,0	2.117	2.541,0	102,0
	Ene-Mar 02	105,8					
	Ene-Mar 03	123.357,0					
	Ene-Mar 04	76.468,0					
1.2. Pymes industriales							
	Ene-Mar 00	23.587,3					
	Ene-Mar 01	21.039,8					
	Ene-Mar 02	12.837,0					
	Ene-Mar 03	17.144,8					
	Ene-Mar 04						
2. Inversión (I)							
2.1. Inversión (I)							
	Media ene-Mar 00	1.579,7	34,2	8,9	18,9	1,84	43,7
	1. Trim 00	1.785,0		2,89	204,4	3,70	458,2
	2. Trim 00	14.446,9		5,19	164,5	1,96	325,2
	3. Trim 00	892,2		0,42	27,2	0,62	20,7
	4. Trim 00	2.801,9		0,56	3,9	1,00	45,7
	1. Trim 01	1.073,0		6,86	23,0	0,83	40,4
	2. Trim 01	3,2		0,50	107,8	1,03	266,3
	3. Trim 01	7,1		1,80	28,9	0,30	134,7
	4. Trim 01	14,0		2,54	13,0	1,84	26,3
	1. Trim 02	1.687,8		1,70	15,5	1,90	87,5
	2. Trim 02	7.878,0		3,30	98,9	2,84	294,1
2.2. Inversión (I) (I)							
	Jan 00	15.127,0	2.000,7	5,06	190,7	5,83	311,3
	Feb 00	2,4		0,17	2,4	0,51	5,1
	Mar 00	11,9		3,37	131,0	1,67	126,3
	Abr-May 00	0,0		8,97	6.073,0	3,80	13.694,0
	1. Trim 00	1.741,0	1.074,7	16,31	844,9	16,14	3.983,3
	2. Trim 00	77.162,0	8.860,3	20,29	821,0	16,07	3.156,4

Indicadores Económicos de Coyuntura

	Periodo	ESPAÑA		ANDALUCÍA		ALMERÍA		CÁDIZ		CÓRDOBA		GRANADA		HUELVA		JAÉN		MÁLAGA		SEVILLA	
		Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa
Crecimiento económico ^(a)	1º Trim. 08	-	2,6	-	2,8	-	2,4	-	2,5	-	2,7	-	2,4	-	2,1	-	3,1	-	3,5	-	2,7
Licitación oficial (millones de euros)	Ene-Abr. 08	17.941,8	28,93	3.312,8	42,01	157,3	-9,85	492,4	127,66	237,3	107,01	474,8	260,89	175,7	42,81	503,6	223,05	676,9	-19,11	526,5	-1,84
Obra civil	Ene-Abr. 08	12.590,4	40,56	2.407,7	58,05	76,4	-35,06	344,7	142,58	78,6	23,03	391,0	550,99	154,7	91,35	395,0	215,00	545,3	-20,42	353,7	63,87
Viviendas visadas	Ene-Mar. 08	88.471,0	-59,35	12.888,0	-62,64	433,0	-83,74	1.120,0	-50,62	1.045,0	-66,17	1.662,0	-63,61	1.121,0	-65,24	939,0	-71,81	3.620,0	-60,81	2.948,0	-51,80
Viviendas iniciadas	Ene-Dic. 07	615.976,0	-18,97	112.381,0	-25,05	18.237,0	-21,86	15.564,0	-11,34	5.808,0	-35,81	15.670,0	-5,68	6.915,0	-29,89	7.075,0	-20,48	23.595,0	-34,01	19.517,0	-32,38
Viviendas terminadas	Ene-Dic. 07	646.792,0	-1,70	128.450,0	-3,56	21.045,0	-4,16	16.652,0	-14,00	7.197,0	3,57	16.054,0	16,69	8.888,0	43,35	7.084,0	22,16	29.625,0	-19,56	21.905,0	-1,89
Compra-venta de viviendas (número)	Ene-Mar. 08	163.328,0	-29,93	35.052,0	-26,49	4.430,0	-38,13	4.944,0	-26,12	2.156,0	-33,64	3.853,0	-19,46	2.440,0	-23,94	2.023,0	-17,23	7.717,0	-24,93	7.489,0	-24,11
Precio vivienda libre (euros/m²)	1º Trim. 08	2.101,4	3,81	1.800,2	5,46	1.680,4	6,70	1.911,2	6,10	1.551,5	3,90	1.521,2	6,34	1.785,4	9,49	1.113,7	5,08	2.348,3	4,15	1.791,2	6,42
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	Ene-Abr. 08	22.761,2	0,90	4.559,5	0,21	319,0	-2,61	640,0	-7,76	296,7	-1,52	769,3	1,06	273,0	10,98	169,7	-8,12	1.324,3	4,81	767,5	-0,54
Residentes España	Ene-Abr. 08	13.821,3	-0,66	2.893,5	0,09	262,1	-2,98	446,3	-8,84	205,2	-2,08	488,3	0,10	217,3	10,23	151,3	-6,34	664,2	6,28	458,9	1,91
Residentes extranjero	Ene-Abr. 08	8.939,9	3,42	1.665,9	0,43	56,9	-0,87	193,7	-5,19	91,5	-0,24	281,0	2,77	55,7	13,97	18,5	-20,49	660,1	3,37	308,6	-3,96
Pernoctaciones hoteleras (miles)	Ene-Abr. 08	65.835,5	1,24	11.735,1	0,24	1.264,3	2,15	1.494,5	-7,89	481,2	2,37	1.577,7	-2,18	746,4	1,07	289,2	-3,05	4.443,7	4,05	1.438,2	-1,22
Residentes España	Ene-Abr. 08	30.593,5	-0,80	6.322,1	-2,23	928,0	0,39	858,0	-16,22	343,8	1,89	958,9	-4,83	511,0	-6,01	262,1	-0,62	1.648,2	5,62	812,2	0,90
Residentes extranjero	Ene-Abr. 08	35.242,0	3,07	5.413,0	3,30	336,3	7,33	636,5	6,37	137,4	3,59	618,9	2,25	235,5	20,83	27,1	-21,61	2.795,5	3,15	626,0	-3,84
Grado ocupación hotelera (porcentajes) ^(b)	Media Ene-Abr. 08	46,8	-1,24	42,0	-2,05	39,9	-0,63	32,3	-4,75	42,7	-0,20	47,4	-3,50	37,7	-1,01	29,0	-0,79	45,7	-2,05	47,8	0,00
Plazas estimadas en establecimientos (promedio)	Media Ene-Abr. 08	1.146.409,3	3,66	226.981,5	4,87	26.121,0	4,64	36.654,3	4,65	9.174,8	2,40	27.015,3	4,65	16.180,3	5,80	8.132,0	-1,07	79.140,5	8,39	24.562,5	-2,37
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	Ene-Abr. 08	60.759,9	4,90	6.213,8	2,64	341,0	-0,29	392,8	6,82	1,1	47,80	484,2	12,55	-	-	-	-	3.529,6	-1,40	1.465,3	9,89
Internacional	Ene-Abr. 08	33.403,9	5,79	3.295,2	0,33	138,0	-10,01	101,4	-23,37	0,0	-73,91	107,1	-5,96	-	-	-	-	2.549,6	0,00	399,0	19,10
Población > 16 años (miles)	1º Trim. 08	38.042,7	1,64	6.625,3	1,64	545,0	3,04	981,6	1,42	644,7	0,62	737,5	1,44	409,9	1,79	537,1	0,62	1.268,3	2,78	1.501,1	1,21
Activos	1º Trim. 08	22.576,5	2,97	3.785,6	3,76	352,4	3,28	536,2	2,01	363,5	1,67	403,5	2,94	224,3	-0,26	291,1	7,97	734,4	6,61	880,2	3,69
Ocupados (miles)	1º Trim. 08	20.402,3	1,66	3.224,0	0,99	304,4	2,54	437,5	-2,30	318,5	3,38	343,0	-2,10	189,7	-1,88	256,2	6,73	619,2	0,37	755,5	2,25
Sector agrario	1º Trim. 08	922,7	-6,80	271,8	-7,58	53,5	4,90	17,8	-6,32	43,1	-13,10	29,0	-5,84	26,9	-25,48	45,0	2,04	21,4	-1,38	35,0	-16,27
Sector industrial	1º Trim. 08	3.341,6	2,34	332,1	4,76	21,6	20,67	47,2	4,19	39,6	10,31	33,3	8,12	21,1	-3,65	37,3	6,57	51,1	3,86	81,1	0,12
Sector construcción	1º Trim. 08	2.620,3	-1,67	474,4	-1,33	60,6	-4,72	60,9	-16,80	42,3	22,61	57,3	-1,21	25,8	-3,01	31,3	11,79	96,1	0,52	100,3	-0,99
Sector servicios	1º Trim. 08	13.517,5	2,80	2.145,8	2,17	168,7	2,62	311,6	0,42	193,6	2,98	223,4	-3,21	116,0	6,72	142,6	7,30	450,7	0,07	538,8	4,64
Parados (miles)	1º Trim. 08	2.174,2	17,14	561,6	23,08	48,0	8,35	98,7	26,70	45,0	-9,09	60,5	45,43	34,6	9,84	34,9	18,31	115,2	60,22	124,7	13,36
Sector agrario	1º Trim. 08	118,0	59,24	60,2	32,89	5,9	210,53	5,8	65,71	8,4	-4,55	5,8	61,11	7,5	102,70	7,6	58,33	5,0	92,31	14,3	-12,80
Sector industrial	1º Trim. 08	165,5	11,75	28,8	19,01	4,0	2,56	3,9	25,81	1,3	-45,83	1,8	-21,74	2,0	122,22	3,3	106,25	5,4	107,69	7,0	-5,41
Sector construcción	1º Trim. 08	288,6	65,29	82,9	53,23	8,9	-10,10	17,4	145,07	3,6	-29,41	10,1	274,07	4,1	7,89	2,5	19,05	19,5	38,30	16,5	77,42
Sector servicios	1º Trim. 08	847,1	17,13	196,4	30,50	18,8	54,10	33,0	2,80	11,9	-4,80	22,1	71,32	12,0	-13,67	11,2	49,33	44,2	78,95	43,6	25,65
No clasificados ^(c)	1º Trim. 08	755,0	2,55	193,3	6,15	10,4	-36,59	38,6	20,63	19,8	-4,35	20,7	2,48	9,0	-2,17	10,3	-24,82	41,1	46,79	43,3	3,10
Tasa de paro (porcentajes) ^(b)	1º Trim. 08	9,6	1,16	14,8	2,32	13,6	0,63	18,4	3,59	12,4	-1,47	15,0	4,38	15,4	1,42	12,0	1,01	15,7	5,24	14,2	1,21
Tasa de actividad (porcentajes) ^(b)	1º Trim. 08	59,4	0,77	57,1	1,16	64,7	0,16	54,6	0,31	56,4	0,56	54,7	0,79	54,7	-1,11	54,2	3,68	57,9	2,08	58,6	1,41
Paro registrado (promedio en miles)	Media Ene-May. 08	2.314,1	13,28	541,7	11,76	33,7	26,46	114,2	10,80	51,9	4,11	50,2	15,51	31,0	10,44	33,7	6,72	101,0	17,01	126,2	8,91
Contratos iniciales (miles)	Media Ene-Abr. 08	1.363,3	-3,72	339,6	-2,32	21,0	-8,38	40,0	-4,62	41,4	-0,96	35,3	2,89	33,1	6,88	41,8	-2,26	49,9	-7,74	77,1	-2,27
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	Media Ene-May. 08	19.298,6	1,35	3.138,2	0,97	279,1	0,35	392,8	-0,32	309,7	0,94	342,3	0,75	216,5	6,79	246,6	1,57	585,9	-0,88	765,2	1,68
Índice de Precios de Consumo	Abr. 08	107,0	4,19	107,1	4,26	107,6	4,78	107,1	4,14	107,3	4,21	107,2	3,97	107,5	4,29	107,1	4,09	106,7	4,25	107,2	4,35
Depósitos del sector privado (millones de euros) ^(a)	4º trim 07	1.010.757,7	11,15	99.664,0	6,56	8.510,8	3,76	11.140,1	6,63	11.845,8	6,43	11.811,0	4,52	4.785,2	4,31	8.132,6	8,76	19.336,0	6,11	24.102,6	8,76
Creditos al sector privado (millones de euros)	4º trim 07	1.691.933,0	17,06	227.428,3	16,37	25.092,6	18,60	27.286,9	13,73	22.766,0	17,36	25.111,5	18,88	11.575,4	15,29	11.809,4	13,03	46.567,9	14,98	57.218,7	17,30
Matriculación de turismos (vehículos)	Ene-May. 08	599.763,0	-14,79	95.662,0	-11,65	6.779,0	-21,05	12.641,0	-19,24	6.785,0	-19,84	8.608,0	-21,46	5.293,0	-16,89	4.816,0	-15,43	30.513,0	9,37	20.227,0	-17,93
Matriculación de vehículos de carga	Ene-May. 08	126.464,0	-28,80	16.322,0	-33,09	1.531,0	-43,88	1.561,0	-39,89	1.499,0	-31,14	1.886,0	-36,94	805,0	-39,61	1.281,0	-33,14	4.314,0	-26,86	3.445,0	-27,53
Hipotecas constituidas. Importe (millones de euros)	Ene-Mar. 08	61.137,5	-28,16	10.755,8	-25,17	1.174,9	-37,97	1.695,1	-9,92	669,9	-39,58	863,2	-33,35	795,3	-27,19	415,2	-31,93	2.283,9	-32,17	2.858,4	-8,55
Hipotecas constituidas. Número	Ene-Mar. 08	368.801,0	-26,93	72.234,0	-30,81	8.238,0	-40,64	10.027,0	-25,85	5.060,0	-39,28	6.826,0	-29,07	6.483,0	-15,12	4.154,0	-31,02	13.225,0	-31,88	18.221,0	-29,83
Efectos de comercio impagados. Número	Ene-Mar. 08	1.231.596,0	8,05	148.256,0	37,16	16.583,0	28,17	14.471,0	72,58	22.653,0	20,00	19.438,0	39,34	5.722,0	47,25	13.524,0	24,38	19.779,0	45,43	36.086,0	41,08
Sociedades mercantiles. Capital suscrito (millones de euros)	Ene-Mar. 08	2.851,3	-45,33	204,6	-44,12	23,7	-58,56	7,2	-73,67	10,7	-8,48	18,7	-50,74	3,7	-74,96	8,8	-36,84	37,3	-68,48	94,6	11,12
Sociedades mercantiles. Número	Ene-Mar. 08	33.153,0	-26,63	4.952,0	-33,36	448,0	-40,58	463,0	-34,23	414,0	-16,70	482,0	-53,47	244,0	-29,89	282,0	-18,73	1.291,0	-33,21	1.328,0	-26,71
Importaciones de bienes (millones de euros)	Ene-Mar. 08	74.259,8	10,10	6.421,7	15,58	203,0	40,06	2.776,4	17,63	160,3	4,11	322,0	37,28	1.661,5	18,58	136,3	13,92	439,8	1,63	722,4	1,95
Exportaciones de bienes (millones de euros)	Ene-Mar. 08	47.431,3	5,10	4.278,1	7,81	681,1	6,19	1.353,9	-3,73	339,7	17,30	2									

Ante el rápido deterioro de la economía, es urgente afrontar la realidad

Los últimos datos publicados, que apuntan a una desaceleración de la economía más severa de lo estimado inicialmente, parecen poner de manifiesto la escasa atención que se ha prestado en los últimos años de bonanza económica a los fundamentos de la economía. Así, el creciente endeudamiento de las familias y empresas, el elevado crecimiento de los precios de la vivienda, el progresivo aumento del déficit comercial o el repunte de los precios de consumo estaban *avisando* de la posibilidad de este ajuste (quizá en parte necesario) en el ritmo de crecimiento registrado en la última década, pero las consecuencias de la crisis financiera internacional y el rotundo deterioro de las expectativas de los agentes están intensificando este cambio de ritmo. En este sentido, resultan ahora más relevantes las oportunidades perdidas en los años de expansión, tales como habernos enfrentado, de forma decidida, al reto de la diversificación de nuestro patrón de crecimiento, excesivamente basado en el consumo interno y la aportación de la construcción.

Precisamente, los principales indicadores de la construcción y el sector inmobiliario reflejan un fuerte descenso de la actividad, especialmente visible en el caso de Andalucía, así como en general en todo el litoral mediterráneo. La caída en la producción de viviendas, en las compraventas o en los proyectos visados, junto con el descenso del empleo y la moderación en el crecimiento de los precios de la vivienda, están siendo mayor de lo esperado, evidenciando así la fuerte desaceleración por la que está atravesando el sector, cuyo crecimiento podría ya en 2008 convertirse en negativo.

Por otra parte, las esperanzas de que el sector industrial compensase en parte la menor actividad en la construcción no parece que vayan a cumplirse, dado el descenso de los índices de producción industrial, en especial en bienes de equipo, y el deterioro del clima industrial, como consecuencia del aumento del nivel de existencias y el descenso de los pedidos. Pese a ello, las perspectivas de crecimiento del empleo industrial resultan aún positivas, aunque podrían empeorar si en los próximos meses no se recuperara la producción manufacturera.

Los servicios, como principal motor de la economía, deberían soportar por tanto el crecimiento de ésta, y de hecho podrían ser el único sector que crezca por encima de la media del conjunto de sectores productivos en Andalucía. No obstante, las últimas cifras disponibles en relación a la actividad turística, una de las principales ramas de la economía regional, no son demasiado favorables, reflejando un cierto estancamiento de la demanda, al menos en los primeros meses del año, al tiempo que la actividad comercial se está viendo afectada por el menor empuje del consumo. Asimismo, los transportes están soportando el creciente aumento de los precios del petróleo, generando grandes tensiones en el sector.

Por el lado de la demanda, no sólo se deteriora la confianza de los consumidores, descendiendo las ventas, las matriculaciones de vehículos, o ralentizándose el avance del crédito al sector privado, sino que la inversión también da muestras de desaceleración, tanto en el caso de los bienes de equipo como en el más evidente de la inversión en construcción. Respecto al sector exterior, pese a la aparente mejora de su contribución negativa al crecimiento del PIB, las exportaciones continúan creciendo a bastante menor ritmo que las importaciones, agravándose el déficit comercial de bienes.

El fuerte repunte de la inflación –motivado por el encarecimiento de la energía y de productos básicos– constituye una complicación adicional y, coincide con otro factor de alarma, al que Andalucía es especialmente *sensible*, como el aumento del paro. Todo esto hace más necesario que nunca el esfuerzo por diversificar el patrón de crecimiento económico, de forma que la aportación al PIB, tanto desde el punto de vista de la demanda como de la oferta, resulte más equilibrada, con vistas a mejorar la productividad y competitividad de la economía. Sin duda, estamos en una fase distinta del ciclo económico tras la fuerte expansión de los últimos años, y la principal duda en estos momentos es conocer como de profunda y duradera puede ser esta desaceleración. En opinión de algunos expertos se observarán señales de mejora a finales de año, mientras otros analistas retrasan la recuperación de la actividad hasta al menos 2010.

El crecimiento económico global se debilita y aumentan los riesgos El ritmo de avance del PIB mundial se frena...

La ralentización de la economía mundial ya no es un pronóstico, sino que se ha constatado en los primeros meses de 2008. La grave crisis financiera ha acabado pasando factura al sector real, afectando más claramente a los países desarrollados y en particular a EE.UU. Entre las economías más potentes, destaca la capacidad de resistencia de Alemania y Japón, mientras entre las grandes emergentes –como China e India– el grado de enfriamiento de la actividad resulta casi imperceptible.

Precisamente este desacoplamiento de las áreas emergentes en relación con los países más ricos está en la causa del fuerte alza de los precios de las materias primas. También, en cierto modo, los inversores internacionales ante el desplome del dólar y las turbulencias en otros activos financieros se han refugiado en los *commodities*, disparando las cotizaciones de algunos productos básicos y de otras materias primas, como el petróleo.

Las últimas previsiones del FMI, la OCDE y la Comisión Europea no son demasiado optimistas, y mantienen que el ritmo de avance mundial disminuirá hasta una tasa próxima al 3,75% en 2008 y 2009, situándose el crecimiento en las economías avanzadas por debajo de su potencial. No se descarta que EE.UU. caiga en una recesión suave en 2008, debido a la interacción de los ciclos de la vivienda y financiero, para comenzar una recuperación moderada en 2009 a medida que se solucionen los problemas que pesan sobre los balances de las instituciones financieras.

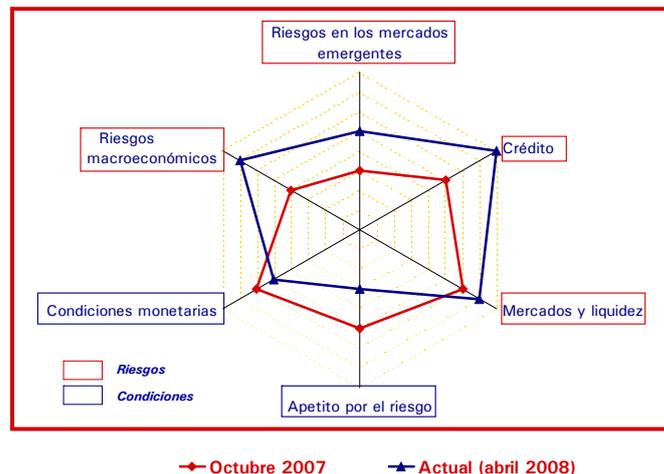
No obstante, los riesgos para las perspectivas de crecimiento a corto plazo persisten y el FMI considera que existe un 25% de probabilidad de que el crecimiento mundial se sitúe por debajo del 3% en 2008 y 2009. El principal motivo de preocupación proviene de los mercados financieros, y sobre todo de las ingentes pérdidas generadas por los productos de crédito estructurados vinculados al mercado de hipotecas de alto riesgo, que pueden dañar seriamente los balances del sistema financiero y transformar las restricciones al crédito en una contracción crediticia aún más seria.

Tampoco conviene olvidar los efectos negativos del shock financiero sobre las demandas internas y los riesgos provocados por las presiones inflacionistas que se han intensificado significativamente –incluyendo las subyacentes–.

Mapa de estabilidad financiera global

Nota: Más próximo al centro significa menos riesgo y condiciones más tensas.

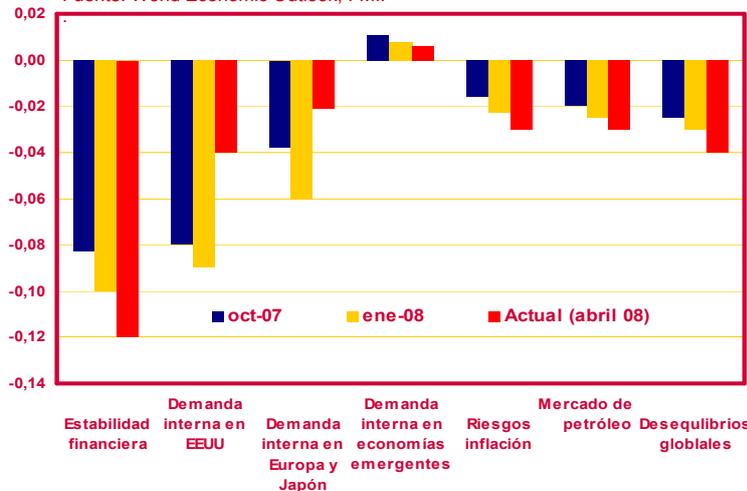
Fuente: Informe sobre la estabilidad financiera mundial (GFSR), Abril 2008, FMI.



Riesgos que ponen en peligro el crecimiento del PIB mundial

Diferencias en puntos sobre la tasa de crecimiento mundial

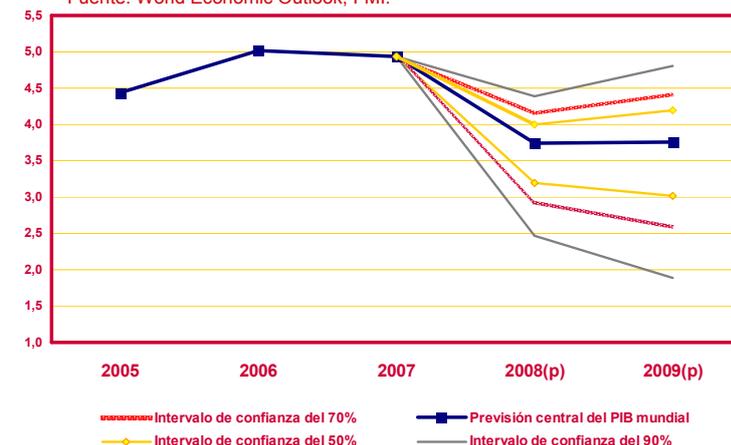
Fuente: World Economic Outlook, FMI.



Mayores posibilidades de freno en la expansión mundial

Tasas de variación interanual en %

Fuente: World Economic Outlook, FMI.



La actividad económica continúa frenándose

Aunque la actividad económica continúa creciendo a tasas positivas, y superiores a la media del conjunto de la Zona Euro y la Unión Europea, el ajuste está siendo más brusco de lo previsto, de ahí que las previsiones de crecimiento, tanto para Andalucía como para España, hayan sido revisadas a la baja en más de una ocasión con respecto a las estimaciones preliminares realizadas en el último trimestre de 2007, tal como ha ocurrido en la mayoría de las economías avanzadas.

Concretamente, la economía andaluza podría crecer un 2,5% en este año, un punto menos que en 2007, en tanto que la economía española experimentará una desaceleración incluso algo mayor, creciendo un 2,1%, frente al 3,5% del pasado año, según nuestras estimaciones.

La moderación en el crecimiento del sector servicios, con unas perspectivas de crecimiento bastante modesto para la rama turística, junto a la caída de la construcción, que está registrando una fuerte desaceleración, explicarían esta ralentización en el ritmo de crecimiento previsto.

Desde el lado de la demanda se prevé un crecimiento más moderado del consumo, y un menor ritmo de avance de la inversión, especialmente la destinada a la construcción residencial, si bien también podría observarse una moderación en el crecimiento de la inversión en bienes de equipo, tal como se desprende de la menor utilización de la capacidad productiva prevista para el segundo trimestre de este año en relación al mismo periodo de 2007.

Estimaciones de crecimiento económico por sectores en Andalucía

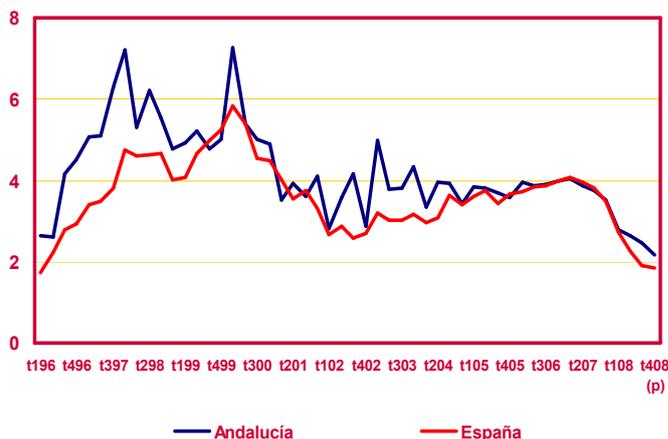
(Tasas de variación interanual en %)

	2007 (e)	2008 (p)
Agricultura	1,2	2,0
Industria	2,3	2,3
Construcción	3,2	-0,3
Servicios	3,9	3,0
Total sectores	3,5	2,5

(e) Estimación. (p) Previsión.
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*.

La actividad económica se desacelera a un mayor ritmo de lo previsto

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

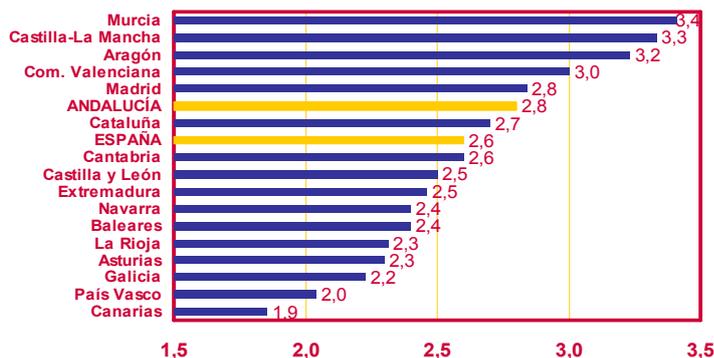


Ya en el primer trimestre de 2008, el crecimiento económico ha experimentado una mayor desaceleración de lo esperado, estimando *Analistas Económicos de Andalucía* un avance de la actividad económica del 2,8% para Andalucía, dos décimas por encima del crecimiento medio registrado en el conjunto de España. No se prevé, al menos durante todo este año, que la actividad se recupere, de ahí que el crecimiento anual estimado para 2008 se sitúe en el 2,5%.

Andalucía continúa registrando así un crecimiento económico ligeramente por encima de la media española, siendo una de las Comunidades Autónomas que más crecen, por detrás de Murcia, Castilla-La Mancha o Aragón, frente a otras, como Canarias, País

Andalucía sigue siendo una de las Comunidades Autónomas que más crecen

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



... y empeoran las expectativas para el conjunto del año

Vasco o Galicia, que crecen por debajo del 2,5%, observándose en todas ellas un menor crecimiento que en el pasado año.

Sin embargo, Andalucía está siendo la Comunidad Autónoma que se está viendo más afectada por el crecimiento del paro, observándose un repunte incluso más brusco y acentuado que el que se produjo en la crisis de 1993, aunque estas comparaciones hay que tomarlas con cierta cautela, ya que las circunstancias de la economía no son las mismas, y en aquellos momentos no existían, por ejemplo, las restricciones de crédito que existen en la actualidad.

En este sentido, la cifra de parados en Andalucía ha crecido en alrededor de 122.000 entre el segundo trimestre de 2007 y el primero de este año, lo que supone casi el 30% del incremento del paro registrado en el conjunto de España. De este modo, este aumento resulta mucho más acentuado como hemos señalado, por haberse producido en sólo tres trimestres, que el que se produjo en la crisis de la primera mitad de los noventa, cuando el paro en Andalucía se incrementó en unas 256.000 personas en tres años, entre finales de 1991 y 1994.

Así, en los cuatro años (1991-1994), el paro en Andalucía se incrementó en torno a un 12% cada año, algo menos que a nivel nacional (15,1%). Al mismo tiempo, el empleo descendía a un ritmo anual del 2,7%, bastante similar, en este caso, a la media española. En este contexto, el PIB crecía a un ritmo de solo un 0,2% anual, incluido un notable descenso en 1993. Actualmente, no se anticipa una ralentización tan brusca del crecimiento, si bien algunos organismos consideran que el crecimiento económico de España en el próximo año 2009 podría ser inferior al 1%.

Por tanto, no hay que olvidar que la situación por la que atraviesa la economía española, así como la andaluza, es bastante delicada, próxima a la estancación, con un crecimiento intertrimestral del PIB que podría ser inferior al 0,2% en el segundo trimestre, y una inflación que se estima podría situarse por encima del 4,5%.

Fuerte repunte del paro en Andalucía

Miles de parados

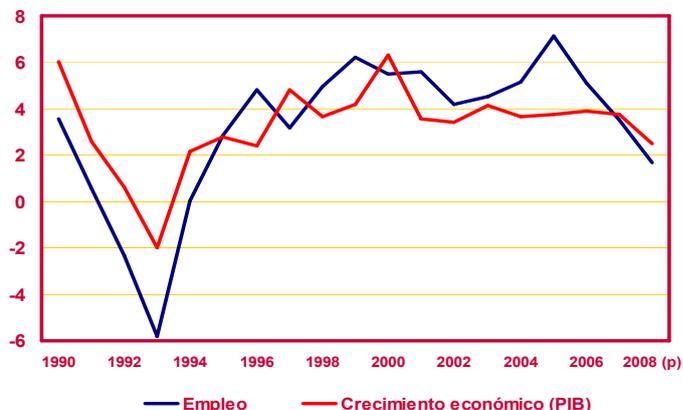
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Encuesta de Población Activa, INE.



Evidente desaceleración de la economía

Tasas de variación interanual en %

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



Previsiones. Valores absolutos

Indicadores Económicos de Andalucía

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008 (P)
Empleo Agrícola (miles)	276,9	266,5	262,3	260,8	271,2	254,6	249,3	237,1
IPI General (Base 100)	98,5	100,0	102,3	107,8	111,9	110,1	109,7	106,7
IPI Bienes Consumo (Base 100)	98,1	100,0	99,1	102,4	99,8	96,7	93,2	90,6
IPI Bienes Inversión (Base 100)	97,8	100,0	107,3	120,5	126,9	118,5	118,5	107,5
Empleo Industrial (miles)	293,3	291,2	301,7	298,4	328,5	315,9	325,5	334,0
Viviendas Iniciadas	142.592,0	125.913,0	159.837,0	142.415,0	151.761,0	149.933,0	112.381,0	99.187,0
Empleo Construcción (miles)	306,2	341,4	368,9	410,7	435,4	473,8	491,0	480,6
Viajeros Alojados (miles) ⁽¹⁾	12.150,1	12.244,1	12.732,0	13.463,2	14.639,6	15.608,6	16.169,7	16.145,8
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	14.084,6	14.321,8	15.811,3	17.020,0	19.224,6	20.265,1	22.201,8	22.943,1
Empleo Servicios (miles)	1.536,4	1.614,9	1.694,5	1.793,2	1.924,6	2.066,1	2.153,6	2.221,5
Matriculación Turismos	219.761,0	209.130,0	230.612,0	261.185,0	264.599,0	265.460,0	256.018,0	235.689,9
Créditos S. Privado (Datos al 4º trimestre en millones de euros)	71.358,2	82.309,4	97.199,8	119.789,1	157.469,8	195.443,3	227.428,3	258.901,2
Población Activa (miles)	2.966,9	3.129,9	3.227,1	3.331,5	3.435,2	3.562,2	3.690,3	3.839,1
Empleo (miles)	2.412,8	2.513,9	2.627,3	2.763,1	2.959,6	3.110,4	3.219,3	3.273,2
Paro (miles)	554,1	616,0	599,8	568,4	475,6	451,9	471,0	565,9
Tasa de Paro (Datos al 4º trimestre en %)	19,2	20,3	18,4	16,1	13,8	12,2	14,0	14,9

(1) Serie enlazada con coeficientes de enlace INE tras los cambios metodológicos de 2006.

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

Previsiones. Valores absolutos

Indicadores Económicos de España

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008 (P)
Empleo Agrícola (miles)	1.045,2	995,4	991,0	988,9	1.000,7	944,3	925,5	880,1
IPI General (Base 100)	98,8	98,9	100,5	102,3	102,4	106,2	108,6	107,9
IPI Bienes Consumo (Base 100)	99,3	101,5	102,0	102,1	102,2	104,3	106,2	106,2
IPI Bienes Inversión (Base 100)	96,7	91,9	92,7	94,5	93,8	101,6	108,0	107,4
Empleo Industrial (miles)	3.176,7	3.190,7	3.200,8	3.210,9	3.280,0	3.292,1	3.261,8	3.393,3
Viviendas Iniciadas	523.747,0	543.060,0	622.185,0	691.026,0	716.273,0	760.179,0	615.976,0	540.438,3
Empleo Construcción (miles)	1.876,2	1.980,2	2.101,7	2.253,2	2.357,2	2.542,9	2.697,4	2.623,2
Viajeros Alojados (miles) ⁽¹⁾	65.609,4	65.562,0	68.474,5	73.189,9	77.347,9	81.855,9	84.573,3	85.877,4
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	142.732,2	141.239,9	151.733,4	163.888,5	179.047,4	191.124,7	208.510,2	216.782,2
Empleo Servicios (miles)	10.048,1	10.464,0	11.002,5	11.517,7	12.335,4	12.968,4	13.471,3	13.781,1
Matriculación Turismos	1.483.991,0	1.389.608,0	1.492.261,0	1.653.789,0	1.676.693,0	1.660.647,0	1.617.225,0	1.452.180,1
Créditos S. Privado (Datos al 4º trimestre en millones de euros)	586.010,4	662.272,1	761.927,5	900.382,8	1.147.745,7	1.445.298,2	1.691.933,0	2.024.996,5
Población Activa (miles)	18.050,7	18.785,6	19.538,2	20.184,4	20.885,7	21.584,8	22.189,9	22.961,6
Empleo (miles)	16.146,3	16.630,3	17.296,0	17.970,8	18.973,2	19.747,7	20.356,0	20.677,7
Paro (miles)	1.904,4	2.155,3	2.242,2	2.213,6	1.912,5	1.837,1	1.833,9	2.283,9
Tasa de Paro (Datos al 4º trimestre en %)	10,6	11,6	11,4	10,6	8,7	8,3	8,6	10,4

(1) Serie enlazada con coeficientes de enlace INE tras los cambios metodológicos de 2006.

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

Previsiones. Tasas de variación interanual en %

Indicadores Económicos de Andalucía

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008 (P)
Empleo Agrícola	10,32	-3,75	-1,58	-0,56	3,96	-6,11	-2,09	-4,86
IPI General	1,33	1,50	2,30	5,34	3,83	-1,64	-0,30	-2,71
IPI Bienes Consumo	4,28	1,97	-0,89	3,30	-2,50	-3,11	-3,66	-2,79
IPI Bienes Inversión	-5,56	2,21	7,26	12,34	5,28	-6,61	0,01	-9,26
Empleo Industria	2,25	-0,73	3,61	-1,08	10,08	-3,83	3,02	2,60
Viviendas Iniciadas	8,46	-11,70	26,94	-10,90	6,56	-1,20	-25,05	-11,74
Empleo Construcción	9,54	11,50	8,05	11,34	6,01	8,83	3,63	-2,11
Viajeros Alojados ⁽¹⁾	1,31	0,77	3,98	5,74	8,74	6,62	3,59	-0,15
Tráfico aéreo de pasajeros	4,47	1,68	10,40	7,64	12,95	5,41	9,56	3,34
Empleo Servicios	4,69	5,11	4,93	5,83	7,33	7,35	4,24	3,15
Matriculación Turismos	0,88	-4,84	10,27	13,26	1,31	0,33	-3,56	-7,94
Créditos S. Privado (Datos al 4º trimestre)	13,95	15,35	18,09	23,24	31,46	24,11	16,37	13,84
Población Activa	-1,48	5,49	3,11	3,24	3,11	3,70	3,60	4,03
Empleo	5,60	4,19	4,51	5,17	7,11	5,09	3,50	1,67
Paro	-23,75	11,16	-2,63	-5,24	-16,32	-4,99	4,24	20,15
Tasa de Paro (Datos al 4º trimestre)	-3,55	1,14	-1,91	-2,36	-2,24	-1,61	1,78	0,91

(1) Serie enlazada con coeficientes de enlace INE tras los cambios metodológicos de 2006.

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

Previsiones. Tasas de variación interanual en %

Indicadores Económicos de España

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008 (P)
Empleo Agrícola	1,60	-4,76	-0,44	-0,21	1,19	-5,64	-1,99	-4,91
IPI General	-1,17	0,10	1,61	1,76	0,07	3,70	2,32	-0,69
IPI Bienes Consumo	-0,72	2,27	0,48	0,04	0,16	2,06	1,76	0,02
IPI Bienes Inversión	-3,34	-4,92	0,82	1,94	-0,67	8,24	6,32	-0,55
Empleo Industria	3,06	0,44	0,32	0,32	2,15	0,37	-0,92	4,03
Viviendas Iniciadas	-1,82	3,69	14,57	11,06	3,65	6,13	-18,97	-12,26
Empleo Construcción	8,91	5,54	6,14	7,21	4,62	7,88	6,07	-2,75
Viajeros Alojados ⁽¹⁾	1,06	-0,07	4,44	6,89	5,68	5,83	3,32	1,54
Tráfico aéreo de pasajeros	2,97	-1,05	7,43	8,01	9,25	6,75	9,10	3,97
Empleo Servicios	3,89	4,14	5,15	4,68	7,10	5,13	3,88	2,30
Matriculación Turismos	1,25	-6,36	7,39	10,82	1,38	-0,96	-2,61	-10,21
Créditos S. Privado (Datos al 4º trimestre) ⁽³⁾	11,27	13,01	15,05	18,17	27,47	25,92	17,06	19,69
Población Activa	0,27	4,07	4,01	3,31	3,47	3,35	2,80	3,48
Empleo	4,13	3,00	4,00	3,90	5,58	4,08	3,08	1,58
Paro	-23,71	13,18	4,03	-1,27	-13,60	-3,94	-0,17	24,54
Tasa de Paro (Datos al 4º trimestre)	-2,79	0,99	-0,25	-0,81	-1,86	-0,40	0,30	1,83

(1) Serie enlazada con coeficientes de enlace INE tras los cambios metodológicos de 2006.

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

El déficit comercial empeora de nuevo

El déficit comercial de bienes ha crecido entre enero y marzo de este año un 35% con respecto al primer trimestre de 2007, mostrando así una trayectoria incluso más negativa que la registrada en el conjunto nacional, donde el déficit se ha incrementado en un 20%. El valor de las importaciones continúa creciendo a un ritmo bastante más elevado que el de las exportaciones, de ahí este creciente déficit.

Al contrario de lo ocurrido en 2007, cuando los precios de exportación experimentaron un incremento cercano al 8%, en los tres primeros meses de este año éstos han descendido casi un 2%, dado que en este caso el crecimiento del volumen exportado en toneladas ha superado al aumento en el valor de éstas.

Desde el punto de vista de la composición de las exportaciones, uno de los problemas que se plantea para el sector exterior andaluz es su escasa diversificación, si tenemos en cuenta que las ventas al exterior de alimentos representaron en 2007 alrededor de una tercera parte del valor de las exportaciones andaluzas. En este caso, también en los primeros meses del año se ha observado un incremento de los precios de exportación, aunque bastante más moderado (1,8%) que el correspondiente al conjunto de 2007 (9%).

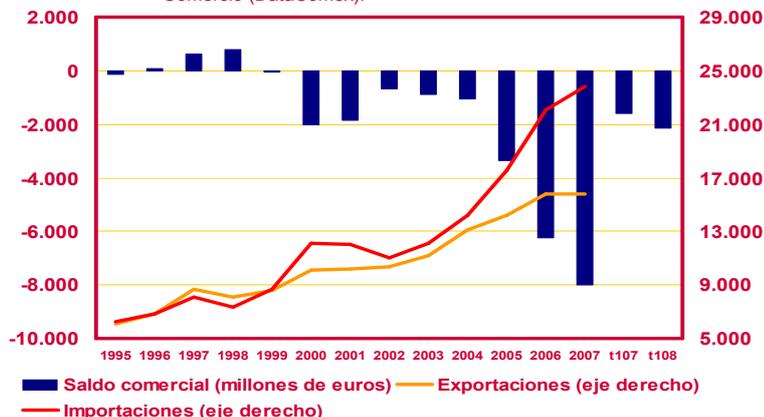
Las frutas y legumbres son la principal partida que exporta Andalucía, concentrando casi el 56% del valor de las ventas al exterior de alimentos, seguidas de las grasas y aceites (25,5%), aunque en términos de cantidades también resultan importantes las exportaciones de cereales y piensos animales.

En este sentido, en los últimos años parece observarse una trayectoria diferente entre las dos principales partidas exportadas, y mientras que las ventas de grasas y aceites han crecido, tanto en términos de valor como en cantidades, por encima de la media de las partidas de alimentos exportadas, incrementando su peso en el conjunto de las ventas de alimentos, en el caso de las frutas y legumbres ha ocurrido lo contrario. De este modo, parece que la competencia de terceros países, especialmente mediterráneos (Marruecos, Turquía, Israel,...) está afectando a las exportaciones de frutas y legumbres, hasta tal punto que en 2007 el volumen exportado se redujo en un 5%. Por este motivo, la diversificación de las exportaciones es un reto que hay que afrontar de cara al futuro.

Se acrecienta el saldo deficitario de la balanza comercial andaluza, por el fuerte repunte de las importaciones

Millones de euros

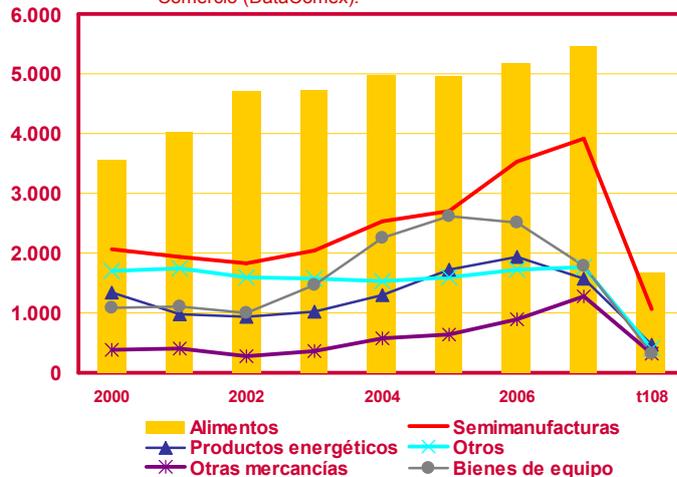
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Secretaría de Estado de Comercio (DataComex).



Los alimentos, principales exportaciones de Andalucía

Millones de euros

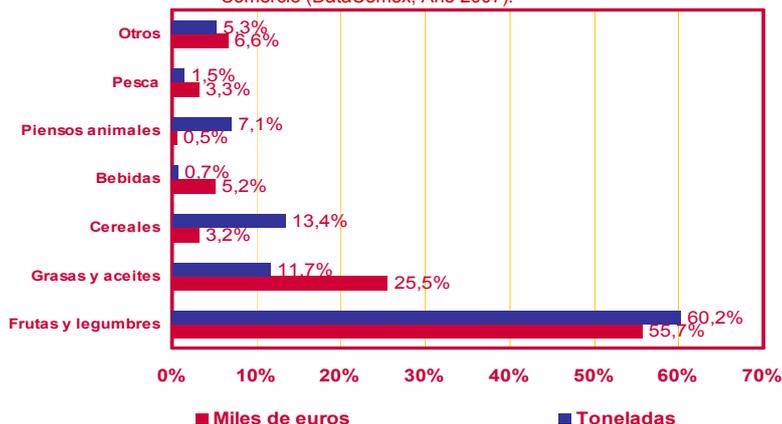
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Secretaría de Estado de Comercio (DataComex).



Frutas y legumbres y aceites sustentan las exportaciones andaluzas de alimentos

% sobre exportaciones totales de alimentos

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Secretaría de Estado de Comercio (DataComex, Año 2007).



... pese al superávit de la balanza de alimentos

Por otro lado, otra de las características fundamentales del comercio exterior andaluz es su excesiva dependencia de la UE. De este modo, desde el año 1995 incluso se han incrementado las exportaciones de alimentos, tanto en valor como en volumen, con destino al conjunto de la UE, que concentra más del 80% de las ventas al exterior, destinadas principalmente a Italia, Francia, Alemania, y en menor medida Reino Unido, Portugal y Países Bajos. Sin duda, la incorporación de nuevos Estados miembros a la UE ha incidido también en este crecimiento.

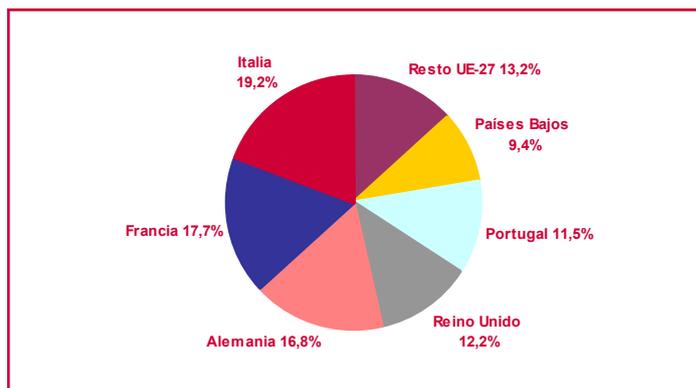
En algunas partidas de alimentos la dependencia de la UE es aún mayor, como es el caso de los productos lácteos y huevos, el azúcar o las semillas, cuyas ventas a la UE-27 suponen más del 90% del total, aunque el volumen exportado en estos casos no es muy relevante. Sí resulta destacable este hecho en el caso de las frutas y legumbres, exportándose a la UE-27 más de 2,5 millones de toneladas, alrededor del 92% de las exportaciones de frutas y legumbres de Andalucía. En el caso de las grasas y aceites, se observa un destino ligeramente más diversificado, si bien aproximadamente el 80% de las toneladas exportadas van a la UE.

Así, desde mediados de los noventa ha aumentado el porcentaje de ventas de grasas y aceites con destino a la UE, pasando de representar alrededor de la mitad de las exportaciones andaluzas de aceites, al 80% señalado anteriormente. Algo similar ha ocurrido con los cereales, mientras que las frutas y legumbres con destino a la UE han mantenido un peso similar, en torno al 92% del total de exportaciones hortofrutícolas andaluzas.

Seis países concentran el grueso de las exportaciones andaluzas de alimentos a la UE

% sobre exportaciones de alimentos a la UE-27

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Secretaría de Estado de Comercio (DataComex, Año 2007).



Aumenta la dependencia de las exportaciones andaluzas de la Unión Europea

% sobre toneladas totales exportadas

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Secretaría de Estado de Comercio (DataComex).



Evolución de las exportaciones en Andalucía

	2000	2007	1 ^{er} trimestre- tre 2008	% sobre total 2007	Var. 2007/2006	Var. 2008/2007
<i>Millones de euros y %</i>						
Total sectores económicos	10.115,8	15.798,1	4.278,1	100,0	0,17	7,81
Alimentos	3.556,3	5.473,1	1.689,4	34,6	5,78	7,23
Productos energéticos	1.350,1	1.571,8	459,6	9,9	-18,94	24,47
Materias primas	596,1	759,3	167,0	4,8	19,49	6,81
Semimanufacturas	2.064,6	3.921,9	1.059,7	24,8	11,13	17,15
Bienes de equipo	1.078,4	1.778,5	326,9	11,3	-29,14	-19,96
Sector automóvil	617,5	415,9	93,7	2,6	-9,42	-26,31
Bienes de consumo duradero	123,1	170,0	41,0	1,1	21,81	-4,44
Manufacturas de consumo	356,5	429,2	112,4	2,7	-12,98	-4,25
Otras mercancías	373,1	1.278,4	328,3	8,1	43,36	23,22
<i>Miles de toneladas y %</i>						
Total sectores económicos	17.723,3	19.238,2	5.584,8	—	-6,97	9,55
Alimentos	3.864,1	4.603,5	1.485,7	—	-2,98	5,32
Productos energéticos	5.815,4	3.663,3	985,5	—	-28,06	-1,54
Materias primas	4.467,2	4.546,9	1.418,3	—	-10,36	26,81
Semimanufacturas	2.590,0	2.832,8	853,0	—	6,69	30,44
Bienes de equipo	76,8	486,0	155,5	—	-35,88	43,79
Sector automóvil	126,0	43,1	13,3	—	-21,81	-6,37
Bienes de consumo duradero	35,0	65,9	16,5	—	2,33	-5,13
Manufacturas de consumo	67,3	69,0	21,7	—	-41,94	4,80
Otras mercancías	681,4	2.927,7	635,2	—	38,20	-15,69

				% sobre total exportaciones de cada partida	
	1995	2000	2007	1995	2007
	2.085,8	3.151,5	3.948,3	74,9	85,8
Carne	7,4	34,0	59,7	80,9	81,0
Lácteos y huevos	11,5	18,9	25,1	89,7	95,5
Pesca	12,8	19,9	22,9	84,2	32,5
Cereales	123,2	392,9	399,0	22,6	64,7
Frutas y legumbres	1.667,3	2.283,1	2.556,1	92,9	92,2
Azúcar, café y cacao	11,0	10,2	19,2	20,9	91,8
Preparados alimenticios	12,1	19,5	27,8	76,6	67,1
Bebidas	124,3	18,3	0,1	87,4	0,3
Tabacos	0,4	0,9	5,1	32,3	79,3
Grasas y aceites	96,2	288,2	429,8	55,5	79,7
Semillas y frutos oleaginosos	7,0	24,2	75,8	94,0	99,3
Pienso animales	12,6	41,4	327,8	79,4	99,9

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

La confianza de los consumidores continúa deteriorándose

El repunte de los precios de consumo está provocando una merma de la capacidad adquisitiva de los salarios, lo que está propiciando una significativa caída del consumo. Si a ello se une el menor ritmo de crecimiento del empleo y el aumento del paro, así como la subida de los tipos de interés, en un contexto de elevado endeudamiento de las familias, como consecuencia principalmente de la adquisición de viviendas, el deterioro es evidente.

Este endeudamiento ha ocasionado ya un crecimiento de los procedimientos concursales, de modo que el número de deudores concursados en Andalucía se ha más que triplicado en el primer trimestre de este año, hasta los 74, de los que 9 son personas físicas sin actividad. Así, Andalucía, junto con Cataluña y la Comunidad Valenciana, concentran el 60% de los deudores concursados entre enero y marzo.

Un indicador que refleja de forma clara el deterioro del consumo es el que hace referencia a las ventas del comercio al por menor, que hasta abril han descendido en un 2,7% con respecto al mismo periodo de 2007. Esta caída de la demanda no sólo afecta al comercio minorista, sino también a las ventas en grandes superficies. En este caso, la trayectoria resulta incluso más negativa, disminuyendo las ventas en el primer trimestre en un 5,3%, siendo aún mayor la caída de las ventas en no alimentación.

Pese a ello, el empleo en la rama de comercio y hostelería continúa creciendo a buen ritmo, 6,7% en el primer trimestre de 2008, hasta alcanzar los 794.300 ocupados, algo más de una tercera parte del empleo en los servicios en Andalucía.

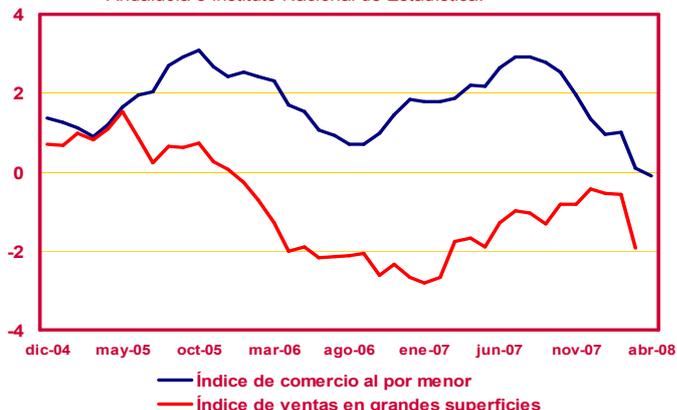
Otros indicadores que también evidencian este menor empuje del consumo son las matriculaciones de turismos, que han descendido hasta abril a un mayor ritmo que en el conjunto de 2007, o la producción industrial de bienes de consumo. Igualmente, los créditos concedidos al sector privado están mostrando un menor crecimiento que en trimestres anteriores, si bien su ritmo de avance es bastante elevado aún.

Es previsible que esta tendencia se mantenga a lo largo de todo el año, estimándose, por ejemplo, una caída de las matriculaciones en el conjunto de 2008 cercana al 8%. Al mismo tiempo, el volumen de créditos crecerá alrededor de un 14%, el menor ritmo desde el año 2001.

Descienden las ventas en Andalucía

Tasas de variación en %, promedio 12 últimos meses

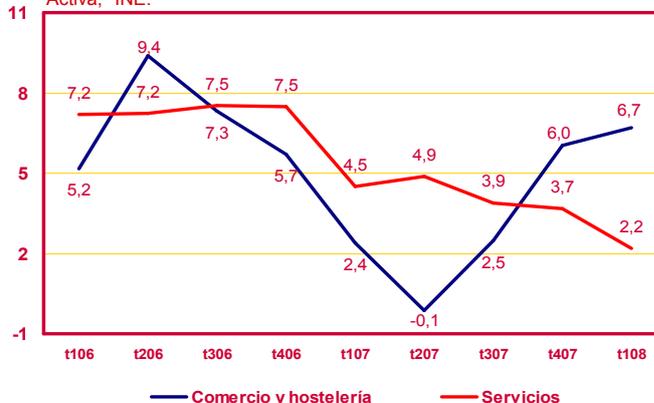
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Instituto de Estadística de Andalucía e Instituto Nacional de Estadística.



El comercio y la hostelería sustentan el avance del empleo en el sector servicios andaluz

Tasas de variación interanual en %

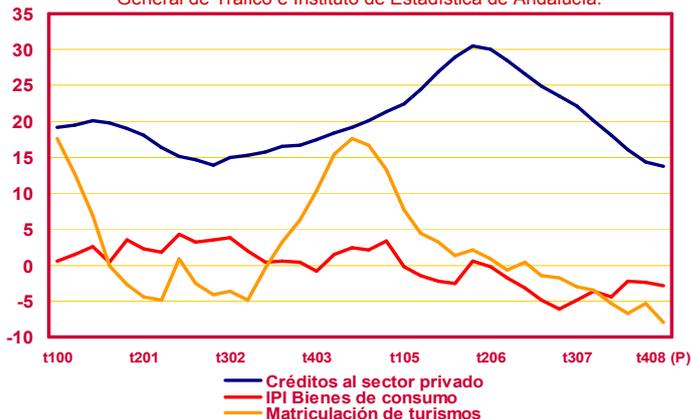
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Encuesta de Población Activa, INE.



La moderación del consumo se hace más palpable

Tasas de variación en %, promedio de los 4 últimos trimestres

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Banco de España, Dirección General de Tráfico e Instituto de Estadística de Andalucía.



La actividad turística comienza a resentirse,...

Tal como se preveía, los primeros meses de 2008 no han sido demasiado buenos para la actividad turística, y es posible que esta tendencia se mantenga a lo largo del año, aunque las expectativas son algo más favorables.

Desde principios de año hasta abril, la entrada de turistas por frontera ha descendido en Andalucía un 2,5%, siendo la única Comunidad Autónoma entre las principales turísticas del país que ha mostrado un descenso en la cifra de turistas. La entrada de turistas procedentes de Reino Unido (principal país emisor) se ha mantenido estable, en tanto que los procedentes de Alemania han descendido, aumentando los de Francia y países nórdicos.

Por su parte, la demanda hotelera no ha crecido apenas en los cuatro primeros meses del año, aunque Andalucía sigue siendo la Comunidad Autónoma española que cuenta con un mayor número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros, casi 4,6 millones desde enero hasta abril. De esta forma, este ha sido el peor comienzo de año desde el año 2002, año en el que la actividad turística se vio afectada por los acontecimientos del 11-S.

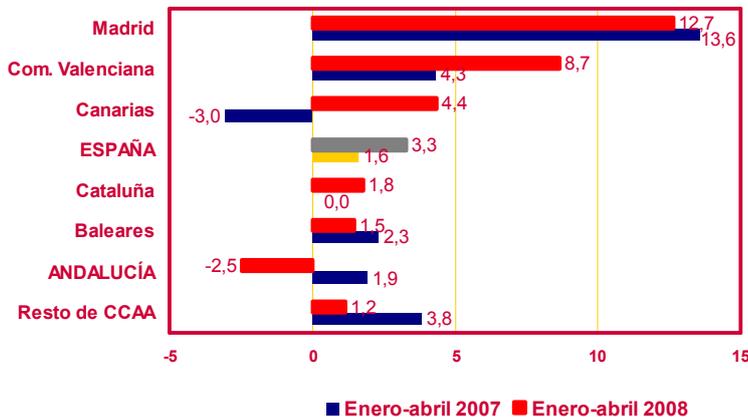
Del total de viajeros, el 63% son viajeros residentes en España, y es precisamente en este caso en el que se observa una mayor moderación en el ritmo de crecimiento de la demanda, disminuyendo incluso las pernoctaciones en establecimientos hoteleros, mientras que las de residentes en el extranjero muestran un crecimiento incluso algo superior al registrado en el periodo enero-abril de 2007, así como en el conjunto del pasado año.

Por zonas turísticas, la Costa del Sol de Málaga es la que ha experimentado un mejor comportamiento en estos primeros meses del año, creciendo tanto la cifra de viajeros como la de pernoctaciones, destacando en ambos casos el mayor incremento de la demanda nacional, pasando a concentrar esta zona aproximadamente el 25% y 35% de los viajeros y pernoctaciones en establecimientos hoteleros andaluces, respectivamente. También la Costa de la Luz en Huelva ha registrado un mayor número de viajeros que hace un año, aunque las pernoctaciones de nacionales han descendido, lo que ha provocado una caída en las pernoctaciones totales. En el resto de zonas turísticas la demanda, en general, ha sido menor

Desciende la entrada de turistas por frontera en Andalucía

Tasas de variación interanual en %

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* e Instituto de Estudios Turísticos.



La demanda hotelera se desacelera, tanto la nacional como la extranjera

Tasas de variación en %, promedio 12 últimos meses

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



En 2008 la demanda hotelera podría estancarse

Tasas de variación en %, promedio 12 últimos meses

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



... aunque el empleo mantiene un buen tono

que un año antes (Costa de Almería, Costa de la Luz en Cádiz y Costa Tropical de Granada).

Del mismo modo, la demanda extrahotelera ha experimentado una negativa evolución en el primer cuatrimestre del año, a excepción de la demanda en apartamentos turísticos, que ha crecido casi un 3%, debido exclusivamente al crecimiento de los viajeros residentes en el extranjero (12%). Por el contrario, tanto la demanda en acampamentos turísticos como en alojamientos de turismo rural ha descendido alrededor de un 6-7%.

El mercado laboral, sin embargo, sigue mostrando un notable dinamismo, creciendo la cifra de ocupados en las actividades de la industria turística en el primer trimestre del año un 4,4%, bastante por encima de la media española (3,1%) y del crecimiento medio en los servicios en Andalucía (2,2%). No obstante, no hay que olvidar que estas cifras se encuentran sesgadas por el distinto calendario de la Semana Santa en los años 2007 y 2008. En este sentido, los afiliados en alta a la Seguridad Social en hostelería y agencias de viajes han crecido hasta abril un 3,4%, reflejando así un buen comportamiento de la ocupación en la rama turística, aunque observándose un menor avance que en el pasado año. Igualmente, los datos disponibles para el periodo enero-abril de 2008 en cuanto a personal ocupado en establecimientos hoteleros ya reflejan un menor dinamismo del empleo en esta rama.

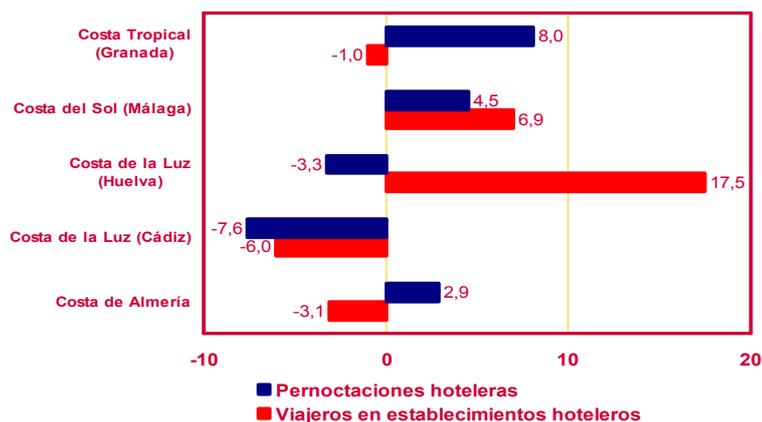
Otro indicador del que parece desprenderse un crecimiento más moderado de la actividad turística es el relativo al tráfico aéreo de pasajeros, que ha experimentado hasta abril un crecimiento bastante menor que el registrado en el pasado año. Tanto el tráfico interior como el internacional han crecido a un menor ritmo que en 2007, si bien es cierto que es este último el que se ha mostrado menos dinámico, aunque también ha sido relevante la ralentización del tráfico interior, que ha pasado de crecer un 14,5% en 2007, a un 5,4% en el primer cuatrimestre de 2008.

Casi las dos terceras partes de las entradas de pasajeros por vía aérea en Andalucía corresponden a compañías de bajo coste, con algo más de un millón de entradas, cuyo crecimiento ha permitido compensar hasta abril la caída de pasajeros en compañías tradicionales.

La Costa del Sol sustenta el leve crecimiento de la demanda hotelera andaluza

Tasas de variación interanual en %, enero-abril 2008

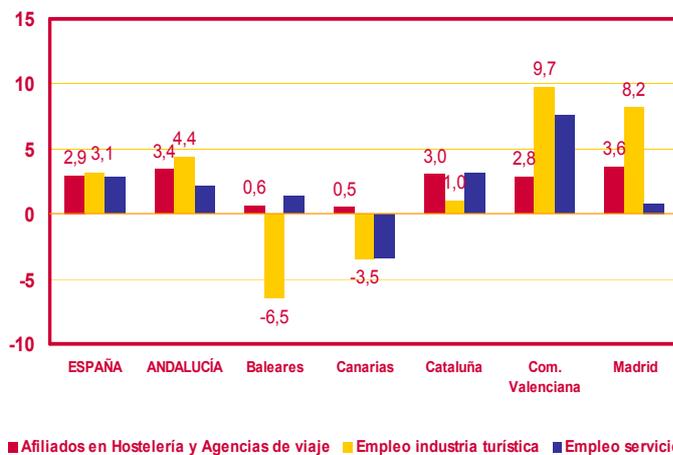
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Encuesta de Ocupación Hotelera, INE.



La ocupación turística sigue creciendo a buen ritmo, aunque algo más moderado

Tasas de variación en %, enero-abril

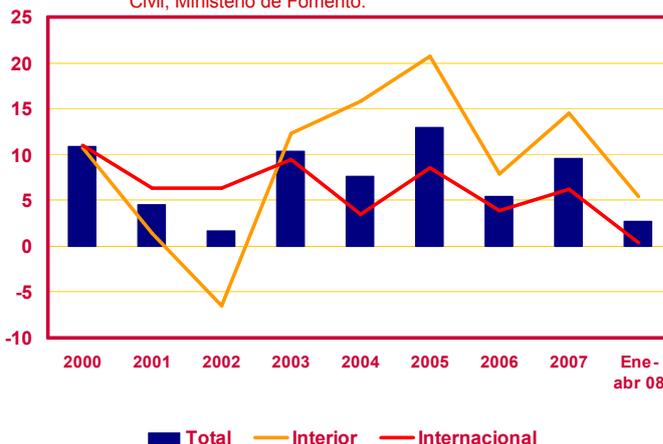
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* e Instituto de Estudios Turísticos.



El tráfico aéreo crece hasta abril por la demanda interna

Tasas de variación interanual en %

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



Indicadores relacionados con la actividad turística en Andalucía

	2006	2007	2008 *	Tasas de variación interanual en %			Último periodo
				2006	2007	2008 *	
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	15.608,6	16.169,7	4.559,5	6,62	3,59	0,21	Abril
Residentes en España	9.652,6	10.057,4	2.893,5	6,58	4,19	0,09	Abril
Residentes en el extranjero	5.956,0	6.112,3	1.665,9	6,62	2,62	0,43	Abril
Pernoctaciones hoteleras (miles)	43.809,8	44.732,6	11.735,1	3,97	2,11	0,24	Abril
Residentes en España	24.198,4	24.588,9	6.322,1	6,15	1,61	-2,23	Abril
Residentes en el extranjero	19.611,3	20.143,6	5.413,0	2,44	2,71	3,30	Abril
Grado ocupación hotelera (promedio en %) ⁽¹⁾	51,0	50,8	42,0	0,45	-0,23	-2,05	Abril
Plazas estimadas (promedio)	225.062,8	231.610,5	226.981,5	3,39	2,91	4,87	Abril
Establecimientos hoteleros (promedio)	2.347,3	2.391,6	2.320,3	1,48	1,89	1,56	Abril
Personal ocupado (promedio)	35.109,3	36.564,1	32.495,3	5,41	4,14	2,45	Abril
Entrada de turistas en frontera (miles)	8.336,5	8.524,4	2.155,4	-0,18	2,25	-2,45	Abril
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	20.265,1	22.201,8	6.213,8	5,41	9,56	2,64	Abril
Internacional	12.147,5	12.906,3	3.295,2	3,83	6,25	0,33	Abril
Entrada de pasajeros vía aérea (miles)	6.068,3	6.438,9	1.664,3	3,90	6,10	1,30	Abril
Compañías tradicionales	3.033,5	2.823,1	635,1	-3,20	-5,90	-9,80	Abril
Compañías de Bajo Boste (CBC)	3.034,8	3.615,8	1.029,3	12,10	17,90	9,50	Abril
Afiliados en alta laboral Hostelería y Agencias de Viajes (promedio anual en miles)	195.403	207.578	204.129	6,70	6,20	3,40	Abril
Ocupados en la industria turística (promedio anual en miles)	—	424.067	408.175	—	5,80	4,40	1 ^{er} trimestre

* Acumulado o promedio hasta último periodo disponible.

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

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

El litoral mediterráneo acusa la desaceleración de la construcción,...

La desaceleración de la actividad en la construcción y el sector inmobiliario se está dejando notar con fuerza en el mercado laboral. La cifra de ocupados en Andalucía en la construcción ha descendido en casi 6.500 personas en relación a los primeros tres meses de 2007, al tiempo que el número de parados ha alcanzado los 82.900, lo que ha supuesto un incremento interanual de alrededor de 29.000 parados, que representan un 25% del aumento del paro en el conjunto de España.

Junto a la Comunidad Autónoma andaluza, la cifra de parados también se ha incrementado de forma notable en Cataluña y la Comunidad Valenciana, concentrando así el litoral mediterráneo algo más de la mitad del aumento en el paro en la construcción registrado en el primer trimestre del año en España.

Se observa así como la actividad en la construcción y el sector inmobiliario está experimentando una desaceleración mucho más brusca en el litoral mediterráneo, después de unos años de intenso crecimiento, y en los primeros tres meses de 2008 sólo se han visado en esta área unas 37.340 viviendas, frente a las casi 110.000 del mismo periodo del año anterior. Concretamente, en Andalucía se han visado algo menos de 13.000 viviendas, que suponen un descenso respecto al primer trimestre del año anterior de algo más de un 60%, siendo junto con Cataluña una de las Comunidades Autónomas más afectadas por el ajuste del sector.

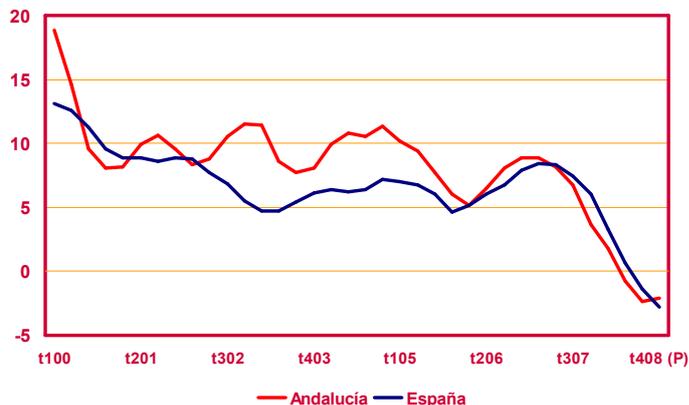
Al contrario que el sector residencial, la obra pública sí es previsible que mantenga su nivel de actividad en los próximos meses, tal como anticipa el crecimiento de la licitación oficial en el primer trimestre del año, destacando especialmente el aumento en obra civil, cercano al 70%, representando de este modo casi el 80% de la licitación total.

Sin embargo, tanto la evolución de las viviendas visadas, como las previsiones de viviendas iniciadas, apuntan a que la desaceleración de la actividad continuará en los próximos trimestres, estimándose para el conjunto de 2008 un descenso de las viviendas iniciadas en Andalucía cercano al 12%, de forma que la cifra de viviendas descendería por debajo de las 100.000 por primera vez desde 1998, al tiempo que el empleo en el sector podría descender un 2%, hasta los 480.600 ocupados, unos 10.000 empleos menos que en 2007.

El empleo en construcción descenderá un 2% en 2008

Tasas de variación en %, promedio 4 últimos trimestres

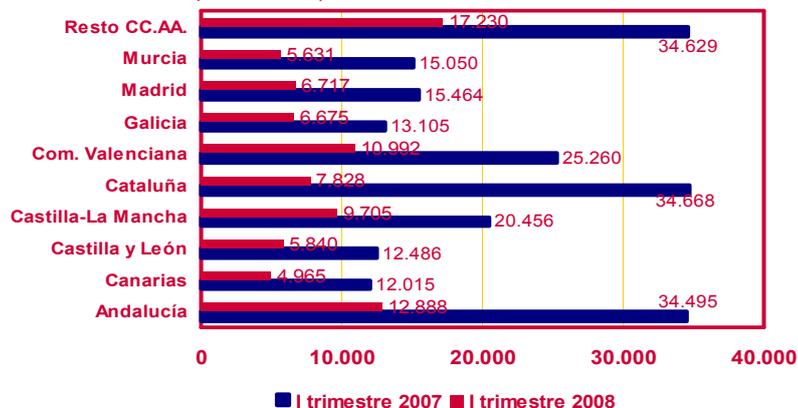
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Encuesta de Población Activa, INE.



Ajuste más brusco del sector en el litoral mediterráneo

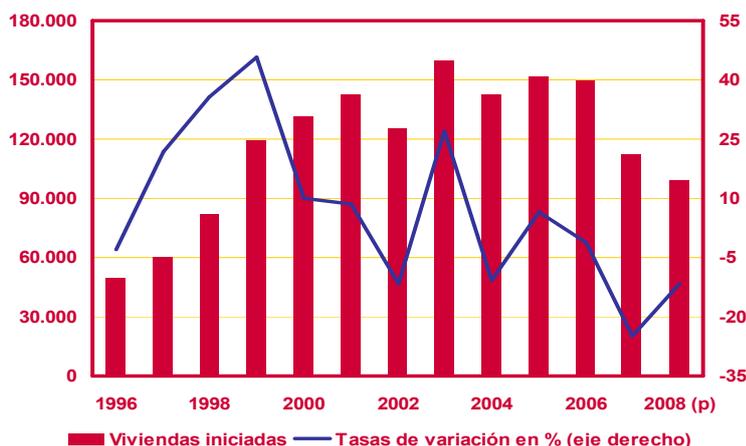
Viviendas visadas

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



Las viviendas iniciadas vuelven a los niveles de finales de los noventa

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



... concentrando Andalucía una cuarta parte del aumento del paro

En cuanto a la actividad en el sector inmobiliario, también las últimas cifras de transmisiones de derechos de propiedad, la nueva estadística del INE, reflejan el brusco freno que está sufriendo el sector. Las compraventas de viviendas han descendido en los tres primeros meses del año alrededor de un 26%, realizándose un total de 35.052 transmisiones, de las que el 53% son viviendas nuevas, que sufren en este caso un menor retroceso, descendiendo la compraventa de viviendas usadas un 35%. También la compraventa de VPO, que supone alrededor del 8,5% de las transacciones, ha sufrido un descenso. De este modo, Andalucía, junto con Cataluña y Comunidad Valenciana, son las Comunidades Autónomas que están registrando mayores descensos en las transacciones de viviendas.

Del mismo modo, el número de deudores concursados (figura legal similar a la antes denominada como suspensiones de pagos) está experimentando un importante crecimiento en los últimos meses, y de las 65 empresas concursadas en el primer trimestre de este año (44 más que un año antes) casi la mitad están relacionadas con la construcción y las actividades inmobiliarias y servicios empresariales.

Igualmente, el mercado hipotecario se muestra menos dinámico, descendiendo el número de hipotecas en un 30%, aunque el importe medio ha seguido creciendo, dado el menor descenso relativo del importe que del número de hipotecas, al contrario de lo observado en el conjunto de España.

Por su parte, los precios de la vivienda libre continúan mostrando menores crecimientos que en los últimos años, aunque en el primer trimestre del año el crecimiento ha repuntado levemente en Andalucía, hasta el 5,5%, situándose en torno a los 1.800 €/m², en tanto que a nivel nacional ha proseguido moderándose el avance de los precios. No obstante, desde la Asociación de Promotores Constructores de España (APCE) se insiste en que los precios han descendido, señalando que desde septiembre el precio de la vivienda podría haberse reducido en un 8%, dejando así obsoletas las previsiones que anticipaban una caída de los precios del 8% para el conjunto del año.

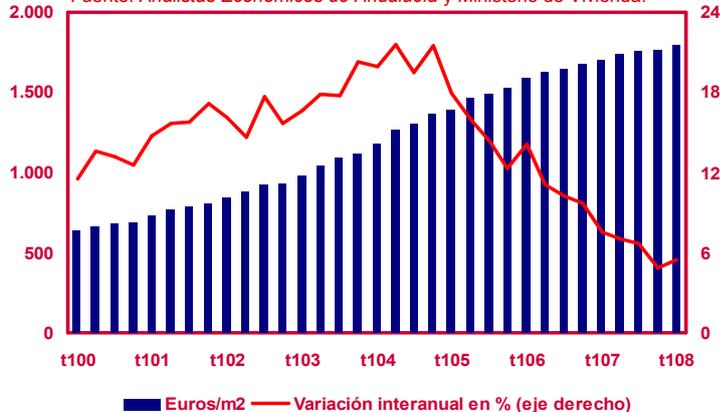
La compraventa de viviendas cae en todas las CC.AA., especialmente en Andalucía

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



Prosigue la moderación en el crecimiento de los precios de la vivienda libre

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Ministerio de Vivienda.



Indicadores relacionados con la construcción y el mercado inmobiliario en Andalucía

	Tasas de variación interanual en %						Último período
	2006	2007	2008 *	2006	2007	2008 *	
Viviendas iniciadas	149.933,0	112.381,0	--	-1,20	-25,05	--	Diciembre
Viviendas terminadas	133.185,0	128.450,0	--	20,20	-3,56	--	Diciembre
Viviendas visadas (Colegios de Arquitectos)	196.000,0	88.963,0	12.888,0	13,26	-54,61	-62,64	Marzo
Libres	184.468,0	81.744,0	10.826,0	14,74	-55,69	-65,61	Marzo
Licitación pública (millones de euros)	6.545,1	6.511,5	2.730,3	26,71	-0,51	39,30	Marzo
Obra Civil	4.694,5	4.491,7	2.131,2	30,55	-4,32	69,75	Marzo
Precio medio de la vivienda libre (euros/m ² . Datos al 4º trimestre)	1.677,8	1.758,5	1.800,2	9,69	4,81	5,46	1º trimestre
Hipotecas (número)	404.875,0	362.115,0	72.234,0	4,78	-10,56	-30,81	Marzo
Hipotecas (millones de euros)	55.736,2	52.983,0	10.755,8	17,11	-4,94	-25,17	Marzo
Ocupados (miles)	473,8	491,0	474,4	8,83	3,63	-1,33	1º trimestre
Parados (miles)	44,7	55,0	82,9	8,96	23,00	53,23	1º trimestre

* Acumulado o promedio hasta último periodo disponible.

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

Las CC.AA. del litoral mediterráneo sufren un freno más severo en el sector de la construcción ⁽¹⁾

	Viviendas iniciadas		Viviendas visadas		Ocupados		Parados	
	Variación absoluta	Variación relativa	Variación absoluta	Variación relativa	Variación absoluta	Variación relativa	Variación absoluta	Variación relativa
Andalucía	-37.552	-25,05	-21.607	-62,64	-6.400	-1,33	28.800	53,23
Aragón	-4.092	-17,91	-3.391	-47,48	4.200	6,27	1.500	75,00
Asturias	-1.093	-8,68	-2.983	-56,61	5.400	10,93	200	22,22
Baleares	519	3,88	-2.404	-57,05	1.800	2,26	4.700	92,16
Canarias	-8.805	-26,75	-7.050	-58,68	-17.700	-12,25	16.300	171,58
Cantabria	-1.847	-15,52	-2.909	-63,93	4.300	13,03	200	15,38
Castilla y León	-8.173	-18,12	-6.646	-53,23	-14.600	-10,37	3.900	59,09
Castilla-La Mancha	-6.662	-10,85	-10.751	-52,56	3.100	2,30	3.100	44,93
Cataluña	-29.495	-26,97	-26.840	-77,42	-14.700	-3,34	10.300	40,23
Comunidad Valenciana	3.384	29,55	-14.268	-56,48	-8.100	-2,48	16.200	75,70
Extremadura	-1.757	-4,14	-1.581	-42,26	-3.500	-5,58	-400	-6,35
Galicia	-25.414	-34,06	-6.430	-49,07	-800	-0,57	5.200	89,66
Madrid	-4.653	-11,54	-8.747	-56,56	-10.200	-3,17	19.900	129,22
Murcia	-2.789	-31,65	-9.419	-62,58	5.400	5,39	5.200	108,33
Navarra	-3.096	-37,06	-1.626	-59,91	-400	-1,14	900	52,94
País Vasco	-19.392	-19,58	-780	-20,05	4.700	5,21	-2.200	-42,31
Rioja (La)	2.122	14,18	-943	-41,86	2.600	17,22	300	30,00
Ceuta y Melilla	217	29,98	-782	-91,36	400	13,79	100	10,00
España	-144.203	-18,97	-129.157	-59,35	-44.400	-1,67	114.000	65,29

(1) Variaciones interanuales en el 1º trimestre de 2008, exceptuando viviendas iniciadas, cuyos datos corresponden al año 2007.

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

Aumenta el esfuerzo para acceder a la vivienda

el endurecimiento de las condiciones financieras neutraliza la moderación en los precios

Desde principios de 1995, el precio medio de la vivienda libre se ha triplicado en España, creciendo incluso de forma algo más acusada en el caso de Andalucía, aumentando el esfuerzo bruto para acceder a una vivienda, lo que ha influido en el elevado endeudamiento de los hogares.

No obstante, este aumento no ha sido continuado a lo largo de todos estos años, y desde mediados de los noventa hasta finales de la década el esfuerzo para acceder a una vivienda descendió, como consecuencia fundamentalmente de que las mejoras en las condiciones de financiación (descenso en los tipos de interés, alargamiento en los plazos, etc.) superaron ampliamente la subida de los precios, que empezaron a incrementarse de forma significativa a partir del año 1999.

Por el contrario, desde 1999, el esfuerzo bruto para acceder a una vivienda ha venido creciendo, sobre todo hasta el año 2005, debido principalmente a que el vertiginoso ascenso en los precios de la vivienda, dado que los tipos de interés continuaban en niveles históricamente bajos.

A partir del año 2005, al incremento de los precios de la vivienda se ha unido el cambio de orientación de la política monetaria del Banco Central Europeo (en diciembre de 2005), que ha llevado a un aumento de los tipos de interés desde el 2% hasta el 4% actual, lo que ha provocado que el esfuerzo bruto de las familias para acceder a una vivienda haya seguido creciendo.

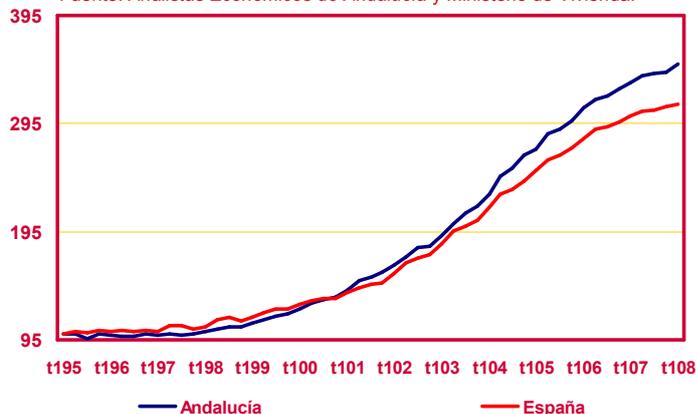
De este modo, nuestras estimaciones señalan que, en el primer trimestre de este año, las familias andaluzas deben dedicar el 42,2% de sus ingresos salariales a financiar su vivienda, 3 puntos más que en el primer trimestre del año 2007, y casi 5 puntos por encima del esfuerzo bruto medio en España.

Este nuevo aumento en el esfuerzo de acceso a la vivienda se ha debido a que el crecimiento de los precios ha repuntado ligeramente en el primer trimestre de 2008 en Andalucía, lo que no se observa en el conjunto de España, al tiempo que el tipo de interés medio de los préstamos hipotecarios ha seguido creciendo.

El precio de la vivienda se ha triplicado desde 1995

Base 100=1^{er} trimestre 1995

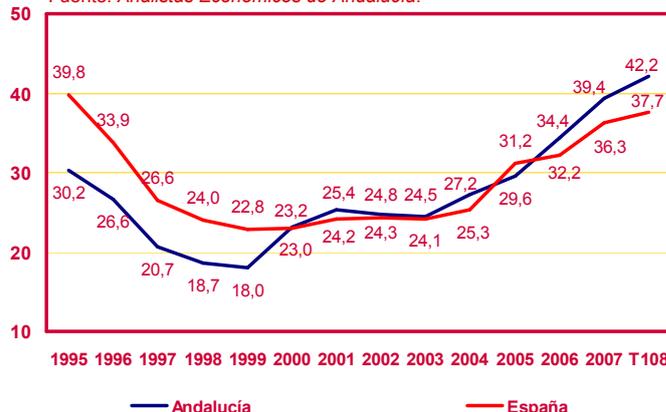
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Ministerio de Vivienda.



Nuevo aumento del esfuerzo de acceso a una vivienda

% de ingresos familiares destinados a una vivienda

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*.



El ascenso en los tipos de interés vuelve a intensificarse

Porcentajes

Fuente: Síntesis de Indicadores, Banco de España.



La producción industrial empeora, aunque el empleo aún crece

La producción industrial continúa sin recuperarse, y hasta marzo el índice general ha mostrado una caída algo superior al 5% en Andalucía. Corregido de efectos de calendario este descenso es algo menor, pero no deja de reflejar una trayectoria negativa de la actividad industrial. Igualmente, el indicador de clima industrial (Encuesta de Opiniones Empresariales) continúa en valores negativos, como consecuencia del deterioro de la cartera de pedidos y del aumento de las existencias, al tiempo que la utilización prevista de la capacidad productiva muestra un deterioro respecto al año 2007, y respecto a lo previsto a inicios de año.

Por destino económico de los bienes, es la producción industrial de bienes de equipo la que experimenta una peor evolución, mostrando Andalucía el descenso más relevante del conjunto de España, con excepción de la Comunidad Autónoma murciana. Precisamente en este caso en el que se prevé una mayor caída en la utilización prevista de la capacidad productiva. También la producción industrial de bienes de consumo duradero muestra una trayectoria bastante negativa.

Respecto a las distintas ramas de actividad, son las industrias extractivas las que registran una trayectoria más negativa, fundamentalmente extracción de productos energéticos, experimentando igualmente la mayor parte de las ramas de la industria manufacturera caídas en la producción, salvo excepciones como la industria del papel, la edición y artes gráficas, o la fabricación de máquinas de oficina y equipos informáticos, material electrónico o material de transporte distinto de vehículos de motor.

Sin embargo, pese a esta trayectoria negativa de los índices de producción industrial y de la Encuesta de Opiniones Empresariales, la ocupación ha repuntado en los tres primeros meses del año, creciendo el empleo industrial en Andalucía un 4,8%, el incremento relativo más elevado del conjunto de sectores productivos, como consecuencia del aumento en el número de ocupados en la rama de alimentación y textil, que concentra algo más de una tercera parte del empleo industrial en Andalucía. Este buen comienzo de año ha influido en una mejora de las expectativas para el conjunto de 2008, estimándose un avance de la cifra de ocupados en la industria del 2,6%, aunque la producción industrial no es previsible que mejore, especialmente la de bienes de inversión.

La caída de la producción industrial podría acentuarse en 2008

Tasas de variación en %, promedio 12 últimos meses

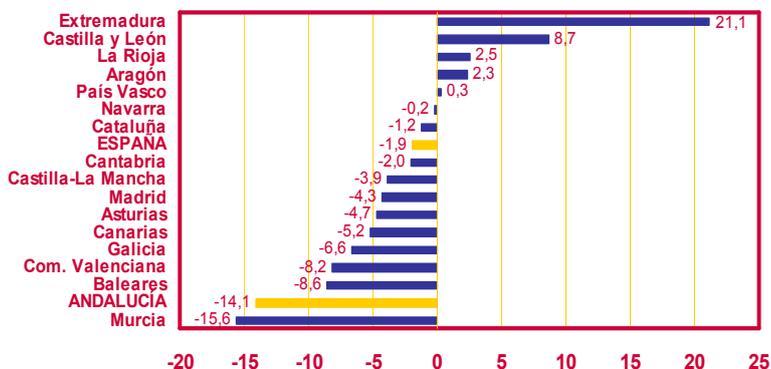
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Instituto de Estadística de Andalucía e Instituto Nacional de Estadística.



Fuerte descenso de la producción de bienes de inversión en Andalucía

Tasas de variación de la media en lo que va de año en %

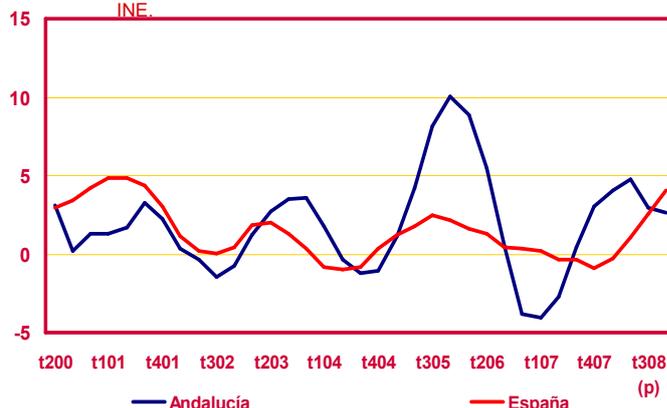
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* e Instituto Nacional de Estadística.



Junto con los servicios, la industria sustentará la creación de empleo en Andalucía

Tasas de variación en %, promedio 4 últimos trimestres

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



Indicadores de la industria andaluza

				Tasas de variación interanual en %			Último periodo
	2006	2007	2008 *	2006	2007	2008 *	
Índice de Producción Industrial (IPI). General	110,1	109,7	104,6	-1,66	-0,29	-5,34	Marzo
Bienes de Consumo	96,7	93,2	89,4	-3,12	-3,66	-6,61	Marzo
Bienes de Equipo	118,5	118,5	107,0	-6,61	0,01	-15,42	Marzo
Bienes Intermedios	115,1	117,1	114,6	3,43	1,73	-3,64	Marzo
Energía	120,6	124,1	117,2	-3,24	2,89	3,78	Marzo
Industrias extractivas	121,8	121,5	94,4	4,46	-0,26	-29,43	Marzo
Industria manufacturera	107,3	106,1	102,0	-1,38	-1,14	-5,91	Marzo
Producción y distribución de energía y agua	128,7	135,4	127,1	-4,61	5,27	5,23	Marzo
Indicador de Clima Industrial (Datos anuales a diciembre)	-5,2	6,1	-4,4	—	—	—	Abril
Grado de utilización de la capacidad productiva (Datos al 4º trimestre en % y diferencias en puntos)	75,9	77,5	78,3	1,6	-3,9	-1,3	2º trimestre
Bienes de Consumo	76,5	72,7	76,2	-3,8	0,3	-0,9	2º trimestre
Bienes de Inversión	70,5	77,3	76,1	6,8	-11,6	-10,3	2º trimestre
Ocupados	315,9	325,5	332,1	-3,83	3,02	4,76	1º trimestre
Alimentación, textil, papel	106,2	110,4	119,6	-4,17	3,98	15,44	1º trimestre
Extractivas	126,9	128,5	119,8	-0,43	1,24	-8,13	1º trimestre
Construcción maquinaria, material eléctrico	82,8	86,6	92,6	-8,18	4,56	11,57	1º trimestre

* Acumulado o promedio hasta último periodo disponible.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, IEA e INE.

Andalucía sigue teniendo un bajo nivel de industrialización en comparación con España,...

La producción por empleo en Andalucía (41.415 euros por trabajador, en términos corrientes) apenas ha crecido desde principios de esta década, avanzando a un ritmo medio anual del 0,3%. Este crecimiento ha sido aún más modesto en la economía española, donde la productividad del factor trabajo ha experimentado una variación del 0,1%. Aún más negativo resulta el balance desde el año 1996, observándose en el periodo 1996-2007 un práctico estancamiento de la productividad laboral, tanto en Andalucía como en España.

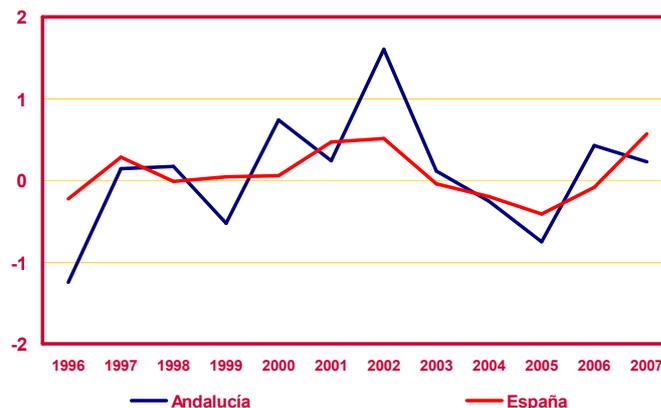
Pese a este mayor crecimiento de la productividad del factor trabajo en Andalucía en los últimos años, la producción por trabajador sigue estando por debajo de la media nacional. Sin embargo, tras el leve empeoramiento que sufrió desde mediados de los noventa en relación al comportamiento registrado en España, desde principios de esta década se está produciendo una mejora, si bien el nivel alcanzado sigue siendo inferior al promedio nacional.

No en todos los sectores productivos es posible apreciar esta misma trayectoria y, por ejemplo, la agricultura ha pasado de ser un sector donde la productividad del trabajo era bastante superior a la media española a ser una actividad cuya producción por empleo es algo inferior a dicha media. Justo lo contrario ha ocurrido con la rama energética, y en menor medida con la construcción, donde el fuerte avance de los últimos años ha permitido que la productividad del trabajo superase el promedio nacional en dicho sector, si bien desde el año 2005 se ha vuelto a situar ligeramente por debajo de éste, dado el menor crecimiento del empleo en España que en Andalucía.

La construcción ha sido el único sector que ha incrementado su participación relativa en el conjunto de la economía andaluza en los últimos años, en detrimento de la agricultura y la industria, representando actualmente alrededor del 15% del VAB y del empleo andaluz. De este modo, los índices de especialización productiva regional, tanto en términos de VAB como de empleo, muestran valores superiores a la unidad para la construcción, evidenciando así una mayor presencia de este sector en Andalucía que en España. Igualmente, también se aprecia un aumento de estos índices en los últimos años, como consecuencia del mayor incremento de la participación relativa de la construcción en el VAB y el empleo regional respecto al conjunto nacional.

Débil crecimiento de la productividad del factor trabajo Porcentajes

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía y Contabilidad Regional de España, INE.*



En el caso de los servicios, el sector cuenta con un peso similar en Andalucía y España, si bien el aumento más acusado en el peso relativo del empleo a nivel nacional ha provocado un ligero descenso del índice de especialización en términos de empleo.

Únicamente en la industria los índices de especialización productiva resultan inferiores a la unidad, poniendo de manifiesto el bajo nivel de industrialización de la región andaluza en comparación con España, y aunque en el caso del VAB se ha producido un leve incremento, dado que la participación relativa de la industria en el VAB total ha descendido a un ritmo algo inferior al registrado en la economía española, en términos de empleo el índice de especialización se mantiene en los niveles de mediados de los noventa.

Por su parte, la agricultura es el sector que presenta unos índices más elevados, y claramente superiores a la unidad, debido a la mayor especialización con la que cuenta la región andaluza en este sector, si bien es cierto que en los últimos años el peso relativo del VAB agrario en el VAB andaluz se ha reducido a un mayor ritmo que en España, de ahí el descenso en el índice de especialización en términos de VAB. En términos de empleo ha ocurrido justo lo contrario, ya que el sector agrario andaluz sigue concentrando un importante volumen de empleo, cuya importancia relativa ha descendido algo menos que en el conjunto nacional.

De todo esto se desprende la necesidad de diversificar nuestro patrón de crecimiento, impulsando la industria y aquellas ramas de más valor añadido y productividad.

... frente al mayor peso de la construcción y la agricultura

Índices de especialización productiva regional

(Relación entre la participación relativa de cada sector en % del VAB y empleo en Andalucía y España)

	Valor Añadido Bruto				Empleo			
	Agricultura	Industria	Construcción	Servicios	Agricultura	Industria	Construcción	Servicios
1995	1,84	0,65	1,13	1,04	1,30	0,63	1,08	1,07
1996	1,83	0,65	1,10	1,04	1,40	0,62	1,06	1,06
1997	1,84	0,66	1,06	1,04	1,58	0,60	1,01	1,05
1998	1,86	0,67	1,06	1,04	1,65	0,63	1,03	1,04
1999	1,80	0,65	1,13	1,04	1,63	0,65	1,12	1,02
2000	1,83	0,66	1,12	1,04	1,66	0,63	1,10	1,03
2001	1,85	0,66	1,15	1,03	1,77	0,62	1,09	1,02
2002	1,73	0,67	1,17	1,03	1,77	0,60	1,14	1,02
2003	1,76	0,67	1,19	1,02	1,74	0,62	1,16	1,01
2004	1,70	0,68	1,21	1,02	1,72	0,60	1,19	1,01
2005	1,70	0,71	1,21	1,01	1,74	0,64	1,18	1,00
2006	1,59	0,71	1,21	1,02	1,71	0,61	1,18	1,01
2007	1,68	0,70	1,20	1,02	1,70	0,63	1,15	1,01
2008 (P)	1,69	0,70	1,21	1,01	1,70	0,62	1,16	1,02

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

Productividad del factor trabajo en Andalucía

(España=100)

	Agricultura	Energía	Industria	Construcción	Servicios	Total VAB
1995	134,2	88,0	94,0	104,1	92,8	94,6
1996	129,7	92,1	93,6	99,4	91,5	93,6
1997	123,1	95,3	93,1	99,1	90,6	92,6
1998	116,5	91,3	92,0	96,9	91,5	92,4
1999	106,1	82,0	91,5	97,7	92,2	91,7
2000	101,8	90,4	90,3	98,6	92,8	92,0
2001	99,9	92,5	88,7	100,3	92,7	91,9
2002	97,2	95,9	89,7	100,7	93,7	92,9
2003	99,1	97,9	88,8	102,5	93,8	93,5
2004	99,2	99,8	90,2	102,0	94,1	94,1
2005	99,9	103,8	91,5	98,1	95,1	94,7
2006	97,4	100,8	92,6	97,7	96,0	95,3
2007	—	—	—	—	—	95,0

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

Acusada desaceleración en la creación de empleo, especialmente en la construcción,...

La creación de empleo se está desacelerando a un ritmo mayor de lo esperado, de forma que en los tres primeros meses de este año la cifra de ocupados en Andalucía ha crecido sólo un 1%, y por segundo trimestre consecutivo el crecimiento del empleo ha sido ligeramente inferior a la media española.

Así, Andalucía cuenta con casi 32.000 ocupados más que en el primer trimestre de 2007, lo que representa el 9,5% del crecimiento del empleo en España, frente al 18% que representaba en 2007. Andalucía es de este modo una de las Comunidades Autónomas donde menos ha crecido el empleo en términos relativos, si bien en términos absolutos ha sido la tercera, después de la Comunidad Valenciana y Cataluña, por crecimiento en la cifra de ocupados.

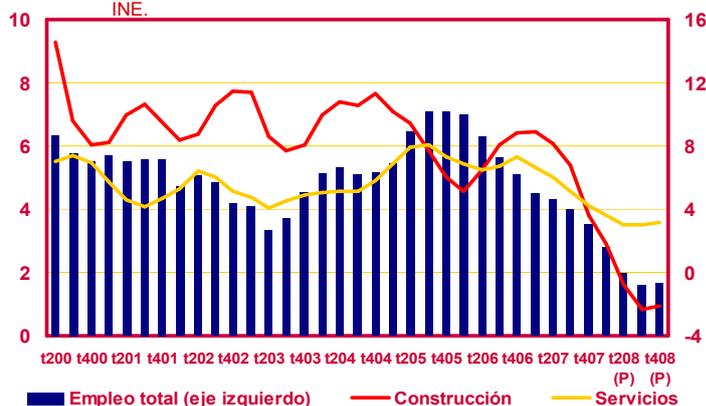
Sin duda, la desaceleración de la actividad en el sector de la construcción, y la consiguiente pérdida de empleo explican en gran medida este menor dinamismo del mercado laboral andaluz, dado el especial protagonismo que ha tenido este sector en la creación de empleo en los últimos años. No obstante, el crecimiento del empleo en los servicios y el repunte en la industria han conseguido compensar la caída de la ocupación en la construcción, así como la registrada en el sector agrario, que cuenta con unos 22.000 ocupados menos que un año antes.

La cifra de ocupados extranjeros sigue creciendo a un fuerte ritmo, al tiempo que el avance del empleo se ha debido exclusivamente al crecimiento registrado entre las mujeres, ya que la cifra de hombres ocupados se ha mantenido prácticamente estable, si bien la tasa de actividad femenina sigue estando 20 puntos por debajo de la masculina, siendo así una de las Comunidades Autónomas españolas donde la tasa de actividad de las mujeres está más alejada de la tasa de actividad global. Sin embargo, en términos de temporalidad las diferencias son menores, destacando el importante descenso de la tasa de temporalidad entre las mujeres tanto en 2007 como en los tres primeros meses de 2008, aunque las tasas continúan bastante por encima de la media española.

La creación de empleo continúa desacelerándose, especialmente por la caída en la construcción

Tasas de variación en %, promedio 4 últimos trimestres

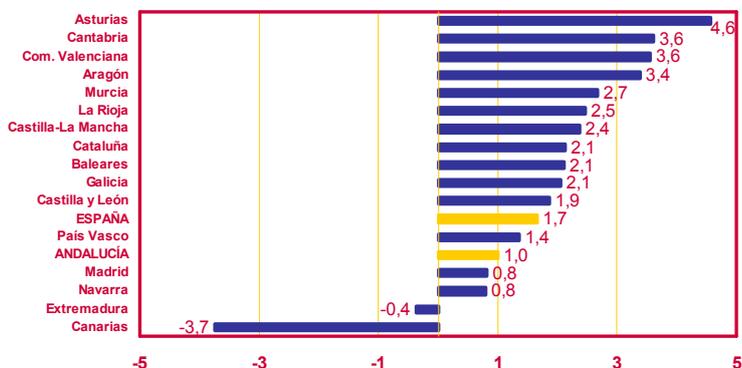
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Encuesta de Población Activa, INE.



Andalucía, una de las CC.AA. donde menos ha crecido el empleo en el primer trimestre

Tasas de variación interanual en %

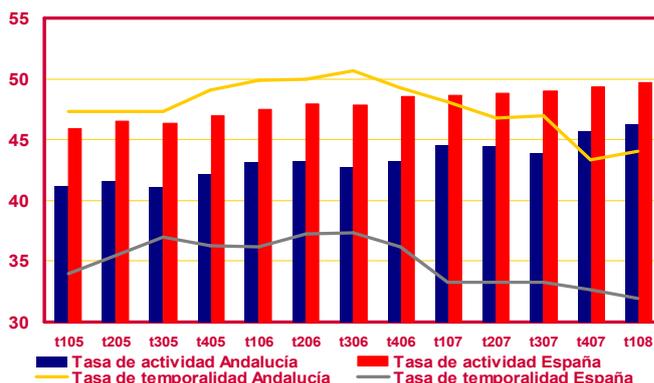
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Encuesta de Población Activa, INE.



La tasa de actividad femenina, pese a su crecimiento, sigue por debajo de la media española

Porcentajes

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



... que se prolongará en los próximos trimestres

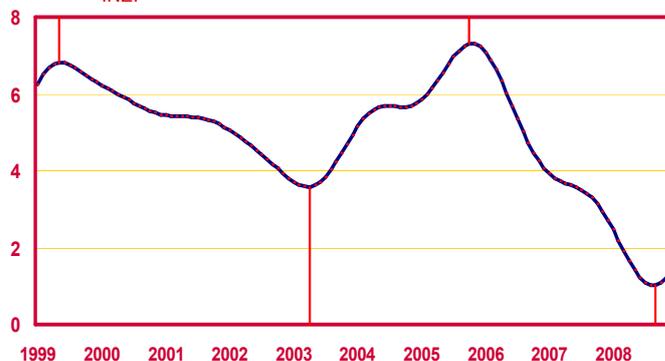
Es previsible que esta desaceleración en la creación de empleo se mantenga a lo largo de 2008, estimándose para el conjunto del año un crecimiento de la cifra de ocupados en Andalucía sólo del 1,7%, como consecuencia de la caída del empleo en los sectores agrario y de la construcción, y del crecimiento algo inferior al registrado en 2007 de los servicios.

De hecho, el perfil cíclico de esta serie refleja que el crecimiento del empleo podría tocar fondo en el tercer trimestre del año, lo que significa que a partir de entonces podría observarse una ligera mejora del empleo, repuntando ligeramente las tasas de crecimiento, mejora que aunque también podría observarse en el sector de la construcción no impediría que las tasas de crecimiento del empleo en este último caso fuesen negativas.

Perfil cíclico del empleo en Andalucía

Tasas interanuales suavizadas

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



Andalucía una de las CC.AA. donde más se desacelera la creación de empleo, 1^{er} trimestre 2008

(Tasas de variación interanual en %)

	Total	Agricultura	Industria	Construcción	Servicios	Hombres	Mujeres	Extranjeros
Andalucía	0,99	-7,58	4,76	-1,33	2,17	-0,06	2,69	12,62
Aragón	3,39	-13,83	9,83	6,27	2,31	1,60	5,97	19,59
Asturias	4,57	2,43	-7,98	10,93	7,00	2,81	6,90	31,96
Baleares	2,10	-10,20	9,95	2,26	1,41	1,90	2,40	9,57
Canarias	-3,74	-10,90	20,00	-12,25	-3,45	-3,47	-4,13	-6,80
Cantabria	3,61	38,89	13,73	13,03	-2,75	4,91	1,79	20,13
Castilla y León	1,86	0,61	0,11	-10,37	5,18	1,60	2,28	15,00
Castilla-La Mancha	2,37	-9,48	-0,20	2,30	4,79	0,02	6,56	18,87
Cataluña	2,12	-16,04	4,39	-3,34	3,09	1,88	2,44	9,52
Comunidad Valenciana	3,56	3,88	-4,09	-2,48	7,58	1,00	7,36	13,33
Extremadura	-0,36	-12,42	-1,27	-5,58	3,15	-0,23	-0,60	-20,00
Galicia	2,06	-5,70	-3,63	-0,57	5,58	0,55	4,10	11,34
Madrid	0,81	7,84	4,03	-3,17	0,80	-0,24	2,15	11,01
Murcia	2,67	-22,08	0,93	5,39	7,33	-0,49	8,00	6,64
Navarra	0,79	-10,96	10,91	-1,14	-1,84	-2,00	4,80	14,60
País Vasco	1,36	21,92	1,96	5,21	0,11	1,28	1,48	24,20
Rioja (La)	2,46	-6,17	1,34	17,22	1,08	-0,57	7,28	3,48
Ceuta y Melilla	7,76	--	46,15	13,79	5,78	11,68	0,00	105,88
España	1,66	-6,80	2,34	-1,67	2,80	0,58	3,21	10,85

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

La afiliación a la Seguridad Social muestra una coyuntura laboral más desfavorable que la EPA

La cifra de afiliados a la Seguridad Social también refleja el cambio de ciclo al que se están enfrentando las economías andaluza y española, y en el promedio hasta abril los afiliados en Andalucía sólo han crecido un 1,2%, frente al 3,6% de crecimiento que se observó en el mismo periodo de 2007, registrando un peor comportamiento a medida que ha avanzado el año. Así, para el conjunto del año se prevé un crecimiento en torno al 1%, y algo inferior al previsto para España.

Sin duda, la desaceleración de la actividad en la construcción y el sector inmobiliario resultan claves en esta evolución, y entre marzo de 2007 y marzo de 2008 los afiliados en la construcción en el régimen general han descendido en Andalucía en unos 47.500. Esto ha provocado un descenso en el conjunto de las afiliaciones de alrededor de 10.200, aunque en el promedio del primer trimestre la cifra de afiliados ha crecido un 0,6%, mientras que en la construcción ha caído alrededor de un 10%. En el caso de los autónomos no es posible conocer la evolución de los últimos meses, ya que la serie se encuentra sesgada por la incorporación de los trabajadores del Régimen Especial Agrario por Cuenta Propia.

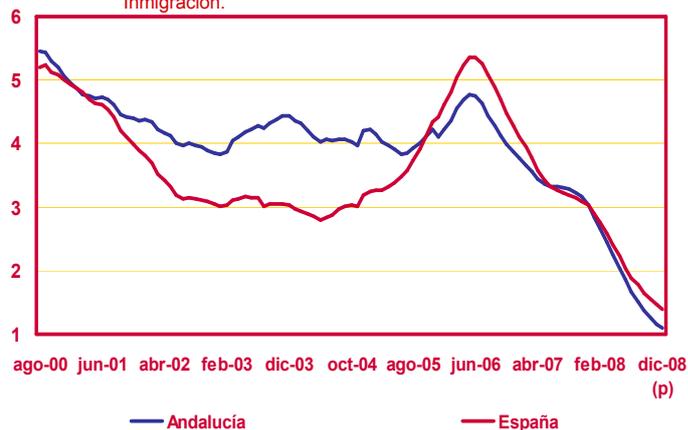
Un 30% del descenso en la cifra de trabajadores afiliados al régimen general en construcción se ha producido en Andalucía, la Comunidad Autónoma que ha experimentado la caída más brusca del conjunto de España. De hecho, se aprecia como es el litoral mediterráneo el que se está viendo afectado en mayor medida por la desaceleración de la construcción, con descensos significativos de los afiliados en la construcción en Cataluña, Comunidad Valenciana y Murcia, junto con Madrid y Canarias.

También en la afiliación de extranjeros se está observando un menor empuje que en periodos anteriores, si bien la cifra de trabajadores en el régimen general sigue creciendo por encima de la media, aumentando en marzo un 2,5% con respecto a marzo de 2007, frente al ligero descenso del 0,5% en el total de trabajadores afiliados. De igual modo, la desaceleración en el crecimiento de las afiliaciones está íntimamente relacionada con la construcción, que ha registrado en marzo unos 5.250 trabajadores extranjeros menos que en el mismo periodo de 2007, y que concentra al 23% de los trabajadores extranjeros afiliados al régimen general en Andalucía, así como al 8% de los trabajadores del sector, porcentaje este último que alcanza el 20% en España.

Continúa ralentizándose la afiliación a la Seguridad Social

Tasas de variación en %, promedio 12 últimos meses

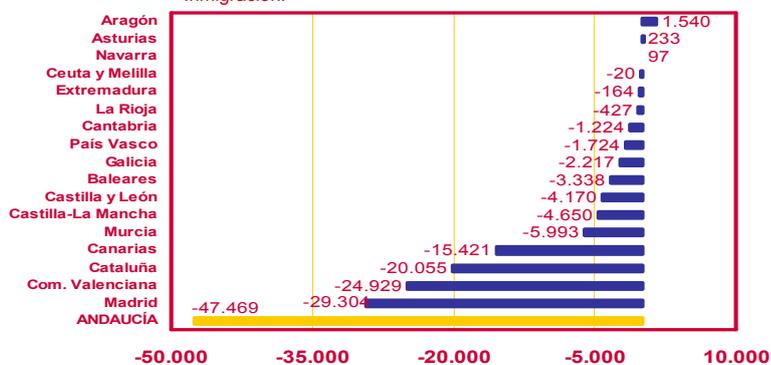
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Ministerio de Trabajo e Inmigración.



El descenso en la construcción provoca una caída de las afiliaciones al régimen general

Variación en el número de afiliados al régimen general en construcción entre marzo de 2007 y 2008

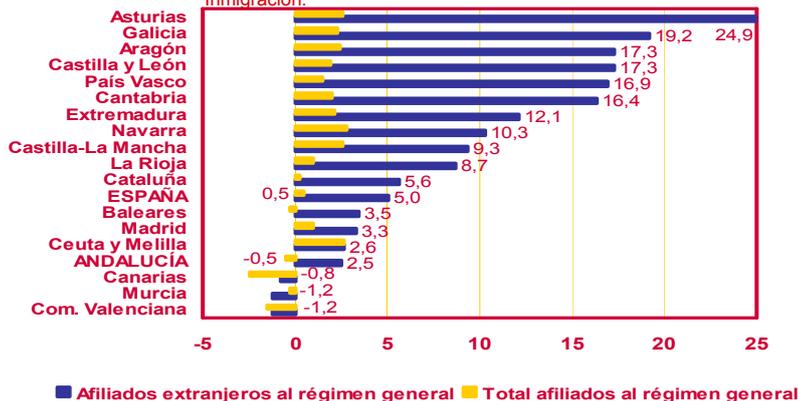
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Ministerio de Trabajo e Inmigración.



La afiliación de extranjeros también se modera

Tasas de variación en %, Marzo 2008/Marzo 2007

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



Brusco repunte de la tasa de paro

La cifra de parados en Andalucía ha aumentado hasta los 561.600, unos 105.000 más que en el primer trimestre de 2007, acaparando así la región un tercio de los nuevos parados registrados en el conjunto de España en los tres primeros meses del año.

De este modo, la Comunidad Autónoma andaluza ha sido la que ha experimentado un mayor avance del paro, en términos absolutos, así como una de las que ha mostrado un mayor repunte de la tasa de paro, que ha aumentado en el primer trimestre hasta el 14,8%, 2,3 puntos más que en el mismo periodo del año anterior, aumentando de nuevo el diferencial con la tasa de paro española (9,6%).

El paro ha aumentado en todos los sectores productivos, y muy especialmente en los servicios y la construcción, que cuentan con 45.500 y 28.800 parados más que en el primer trimestre de 2007, situándose la tasa de paro en el 8,4% y 14,9%, después de registrar sendos incrementos de 1,7 y 4,8 puntos respectivamente. Especialmente destacable ha resultado también el repunte de la tasa de paro juvenil, que ha crecido más de 4 puntos, hasta el 26,8%, una de las tasas más elevadas del conjunto nacional, y más de 10 puntos por encima de la tasa de paro de la economía andaluza.

Junto con el freno de la actividad, especialmente evidente en la construcción, el fuerte crecimiento de la población activa andaluza ha sido también responsable en parte de esta subida del paro. Igualmente, el descenso de la población inactiva, sobre todo de estudiantes, ha influido en esta trayectoria negativa del paro, dada la incorporación de unos 15.000 estudiantes al mercado laboral.

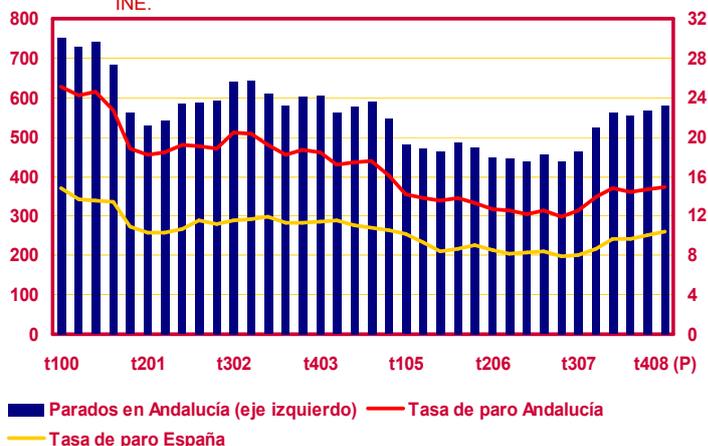
Asimismo, el paro registrado en los Servicios Públicos de Empleo Estatal pone también de manifiesto el deterioro de la coyuntura laboral en los últimos meses, aumentando hasta abril de este año casi un 11%, lo que supone unos 52.000 parados más que en el mismo periodo de 2007, destacando el crecimiento relativo en el sector de la construcción (39,2%) y en la agricultura (25,3%).

Esta trayectoria creciente del paro se mantendrá en los próximos trimestres, de forma que la cifra de parados EPA podría crecer alrededor de un 20% en el conjunto del año, moderándose quizás el avance del paro a partir del verano, lo que situaría la tasa de paro a finales de año en el 14,9%, alrededor de un punto más que en 2007.

Repunta la tasa de paro

Miles de parados y %

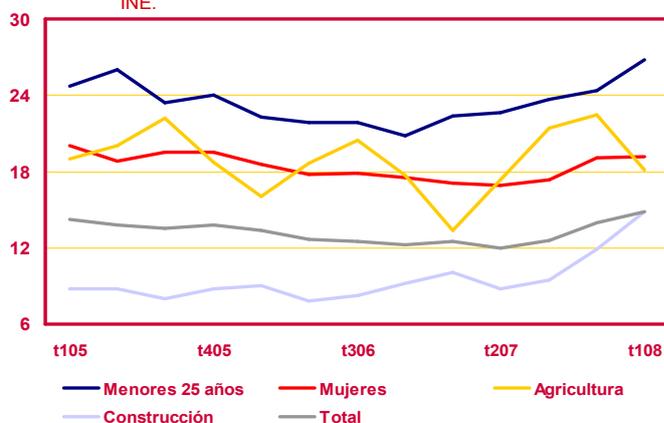
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Encuesta de Población Activa, INE.



Elevada tasa de paro juvenil y femenina y fuerte aumento de la tasa en construcción en Andalucía

Porcentajes

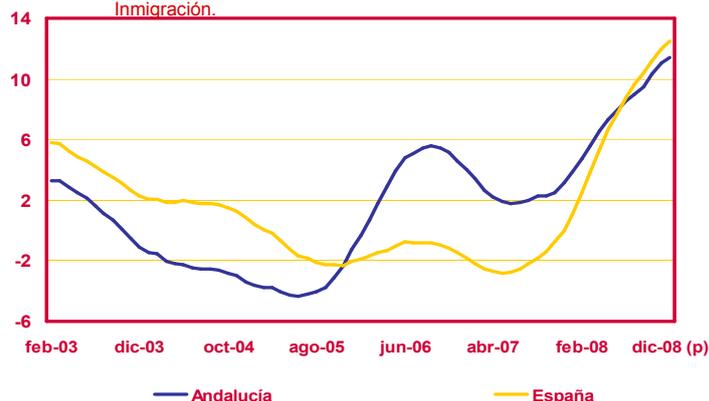
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Encuesta de Población Activa, INE.



El paro registrado prosigue su tendencia creciente

Tasas de variación interanual en %

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



Cuadro resumen de Indicadores del mercado de trabajo en Andalucía

Principales indicadores del mercado de trabajo en Andalucía

				Tasas de variación interanual en %		
	2006	2007	1 ^{er} trimestre 2008	2006	2007	1 ^{er} trimestre 2008
Población > 16 años (miles)	6.439,6	6.560,9	6.625,3	1,81	1,88	1,64
Población inactiva (miles) ⁽¹⁾	2.877,4	2.870,6	2.839,7	-0,44	-0,24	-1,04
Jubilados y pensionistas	1.099,8	1.109,5	1.116,5	1,86	0,88	-1,42
Estudiantes	474,9	461,7	472,5	0,07	-2,79	-3,06
Labores del hogar	982,7	980,9	941,7	-3,21	-0,18	-0,24
Activos (miles)	3.562,2	3.690,3	3.785,6	3,70	3,60	3,76
Hombres	2.150,1	2.201,2	2.229,9	2,56	2,38	2,69
Mujeres	1.412,1	1.489,1	1.555,7	5,49	5,45	5,32
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽²⁾	55,3	56,2	57,1	0,99	0,94	1,16
Hombres	68,0	68,2	68,4	0,36	0,22	0,66
Mujeres	43,1	44,7	46,2	1,59	1,58	1,64
Ocupados (miles)	3.110,4	3.219,3	3.224,0	5,10	3,50	0,99
Hombres	1.951,6	1.992,6	1.966,1	3,74	2,10	-0,06
Mujeres	1.158,7	1.226,7	1.257,9	7,46	5,86	2,69
Extranjeros	273,9	323,5	346,2	29,05	18,13	12,62
No comunitarios	238,6	202,7	229,9	39,24	-15,06	15,82
Sector agrario	254,6	249,3	272,0	-6,11	-2,09	-7,51
Sector industrial	315,9	325,5	332,1	-3,83	3,02	4,76
Sector construcción	473,8	491,0	474,4	8,83	3,63	-1,33
Sector servicios	2.066,1	2.153,6	2.145,8	7,35	4,24	2,17
Parados (miles)	451,9	471,0	561,6	-4,99	4,24	23,08
Sector agrario	56,3	56,5	60,2	-16,62	0,40	32,89
Sector industrial	20,5	20,9	28,8	-5,96	1,71	19,01
Sector construcción	44,7	55,0	82,9	8,96	23,00	53,23
Sector servicios	152,6	159,0	196,4	3,97	4,20	30,50
No clasificados ⁽³⁾	177,8	179,7	193,3	-10,47	1,07	6,15
Tasa de paro (porcentajes) ⁽²⁾	12,7	12,8	14,8	-1,16	0,08	2,32
Hombres	9,2	9,5	11,8	-1,04	0,24	2,43
Mujeres	17,9	17,6	19,1	-1,51	-0,33	2,07
Juvenil (menores de 25 años)	21,7	23,3	26,8	-2,84	1,58	4,37
Tasa de temporalidad ^{(2) (4)}	46,2	44,8	42,9	1,15	-1,42	-2,26
Hombres	43,9	43,8	42,1	0,40	-0,04	-1,04
Mujeres	49,9	46,3	44,0	2,17	-3,62	-4,10
Paro registrado (miles) *	477,3	492,3	537,3	4,56	3,14	10,65
Contratos iniciales (miles) *	4.025,3	4.069,2	1.358,4	3,38	1,09	-2,32
Trabajadores afiliados Seguridad Social (miles) *	3.035,0	3.127,3	3.133,8	3,88	3,04	1,18
Extranjeros	190,5	201,9	225,9	21,30	5,94	13,03

* Datos correspondientes al periodo Enero-abril de 2008.

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

(4) Tasa de temporalidad: % de ocupados asalariados con contrato temporal con respecto al total de asalariados.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, INE y Ministerio de Trabajo e Inmigración.

La inflación continúa en niveles elevados, y las perspectivas a corto plazo no son favorables

Al margen de la escalada alcista de los precios del petróleo, un factor que permite anticipar que la inflación no va a moderarse, al menos por el momento, es el fuerte repunte de los precios industriales. Así, el Índice de Precios Industriales refleja un incremento en Andalucía del 11,5% en abril, con respecto al mismo mes del año anterior, lo que supone unos tres puntos más que el crecimiento con el que acabó 2007, y una tasa superior en 4 puntos a la registrada en España.

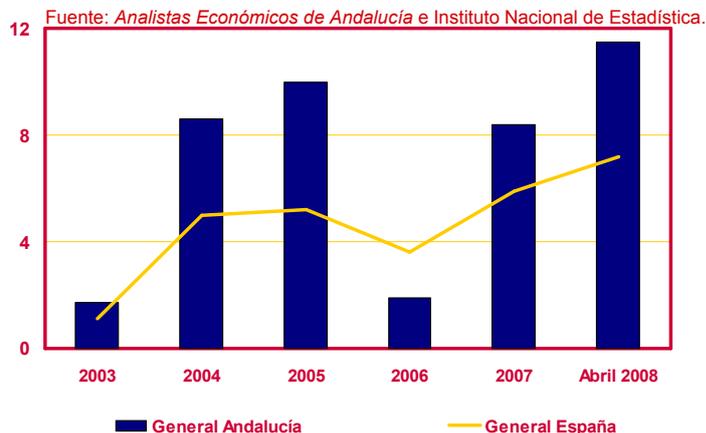
Únicamente en el caso de los bienes de inversión el crecimiento de los precios en Andalucía ha sido levemente inferior al de la media española, e inferior también al crecimiento de los precios a finales de 2007, destacando en lo que va de año el repunte en el caso de los bienes intermedios, aunque el crecimiento más elevado sigue correspondiendo a los precios de la energía.

En abril, la inflación medida por el Índice de Precios de Consumo ha experimentado una leve mejora, pero aún así sigue por encima del 4%, superando el 6% en el caso de los Alimentos y bebidas no alcohólicas, la Vivienda (electricidad y gas) y el Transporte (bienes y servicios relativos a los vehículos). Sin duda, el fuerte crecimiento de los precios de combustibles y carburantes y de productos energéticos es una de las principales causas de este fuerte repunte de los precios, de forma que la inflación subyacente, que descuenta los precios energéticos y de los alimentos frescos, se sitúa un punto por debajo de la inflación general, observándose en este caso una moderación en el crecimiento de los precios de los alimentos no elaborados (2,9%).

Por el contrario, los alimentos elaborados registran un crecimiento de los precios cercano al 9%, de modo que el conjunto de los alimentos ha experimentado en abril un crecimiento de los precios del 6,8%, sólo tres décimas inferior al crecimiento de finales de 2007, y casi el doble del registrado en 2006. De este modo, la leche y los productos lácteos, el pan, las frutas frescas, los huevos, los preparados de legumbres o los cereales y derivados son los principales productos que se han encarecido más respecto al año 2007, según los últimos datos disponibles, año en que se ha producido un importante encarecimiento de los productos básicos de la cesta de la compra.

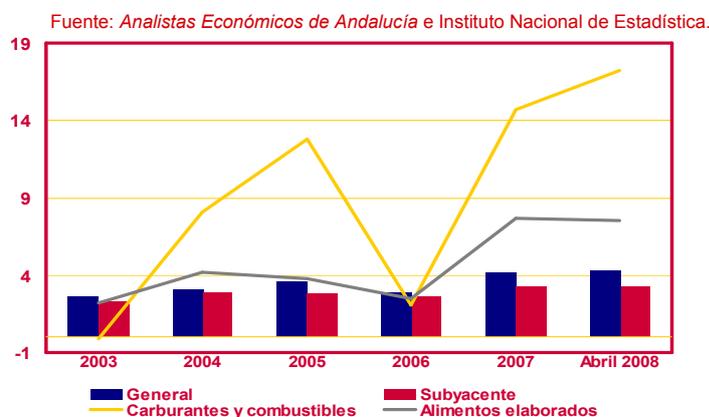
Fuerte repunte de los precios industriales en Andalucía

Tasas de variación interanual en %



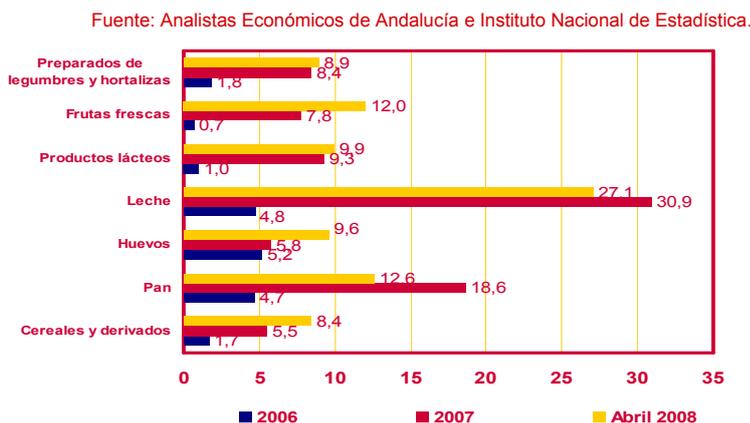
Los alimentos y los carburantes, principales responsables del repunte de la inflación

Tasas de variación interanual en %



Los productos básicos se encarecen

Tasas de variación interanual en % (IPC abril 2008)



Precios de Consumo por partidas más inflacionistas y Precios Industriales en Andalucía (Tasas de variación interanual en %)

	2003	2004	2005	2006	2007	Abril 2008
Índice de Precios de Consumo						
General	2,6	3,1	3,6	2,9	4,2	4,3
Grupos						
Alimentos y bebidas no alcohólicas	4,1	3,1	3,7	3,8	6,8	6,5
Bebidas alcohólicas y tabaco	2,7	5,8	5,3	1,6	6,3	4,1
Vivienda	3,6	3,2	6,3	5,7	3,9	6,3
Transporte	0,8	5,4	6,1	1,9	6,9	6,5
Hoteles, cafés y restaurantes	4,0	4,9	4,5	5,2	4,5	4,4
Subgrupos						
Alimentos	4,1	3,3	3,8	3,8	7,0	6,7
Electricidad, gas y otros combustibles	2,9	1,3	6,9	7,5	3,7	8,6
Bienes y servicios relativos a los vehículos	-0,2	8,2	9,7	1,8	13,1	13,3
Rúbricas						
Cereales y derivados	0,9	1,1	1,5	1,7	5,5	8,4
Pan	3,3	9,2	5,0	4,7	18,6	12,6
Huevos	18,1	-4,5	-0,0	5,2	5,8	9,6
Leche	3,2	4,5	1,6	4,8	30,9	27,1
Productos lácteos	1,1	1,1	1,2	1,0	9,3	9,9
Frutas frescas	13,2	2,5	2,1	0,7	7,8	12,0
Preparados de legumbres	0,4	1,2	2,1	1,8	8,4	8,9
Grupos especiales						
Alimentos sin elaboración	7,6	1,9	4,1	5,7	4,5	2,9
Alimentos con elaboración	2,0	4,1	3,6	2,7	8,5	8,8
Bienes industriales	1,0	2,1	3,1	1,7	2,8	3,4
Carburantes y combustibles	-0,1	8,1	12,8	2,1	14,7	17,2
Servicios	3,6	4,0	3,9	4,1	3,7	3,8
General sin alimentos no elaborados ni productos energéticos (inflación subyacente)	2,3	2,9	2,8	2,6	3,3	3,3
Índice de Precios Industriales						
General	1,7	8,6	10,0	1,9	8,4	11,5
Bienes de consumo	4,3	4,6	11,9	-2,0	5,9	5,6
Duraderos	1,7	3,5	5,4	5,1	7,4	6,3
No duraderos	4,5	4,8	12,5	-2,7	5,7	5,6
Bienes de equipo	1,3	0,2	1,0	1,7	5,1	1,9
Bienes intermedios	1,5	12,7	5,2	11,4	3,8	9,5
Energía	-1,8	14,7	16,6	-2,1	18,4	25,5
Fuente: <i>Analistas Económicos de Andalucía</i> e Instituto Nacional de Estadística.						

La creación de empresas se frena en Andalucía

Progresivo descenso de la tasa de creación neta de sociedades, aunque aún supera el promedio nacional

Sin duda, la evolución del tejido empresarial constituye uno de los principales referentes para tomar el pulso a la actividad económica de una región. No obstante, el buen tono de este indicador no depende únicamente de la incorporación de nuevas sociedades a la estructura productiva de la misma, sino también de las garantías que ofrece el panorama económico para asegurar su permanencia en el entramado de empresas.

En este sentido, la estadística de sociedades mercantiles que elabora el INE permite conocer la repercusión de la creación y disolución de sociedades sobre el parque empresarial de la región andaluza. Así, el ritmo de incorporación de nuevas sociedades se ha moderado en Andalucía en los últimos años, culminando en un descenso de la cifra de empresas creadas en 2007 del 5,3%, siendo éste más acusado que en el promedio de España (4,7%). Como consecuencia de este comportamiento, la tasa de creación bruta de empresas, entendida como la relación entre el número de sociedades creadas en el año en curso respecto de las existentes el año anterior, ha registrado un paulatino descenso hasta situarse en el 11,7% en 2007.

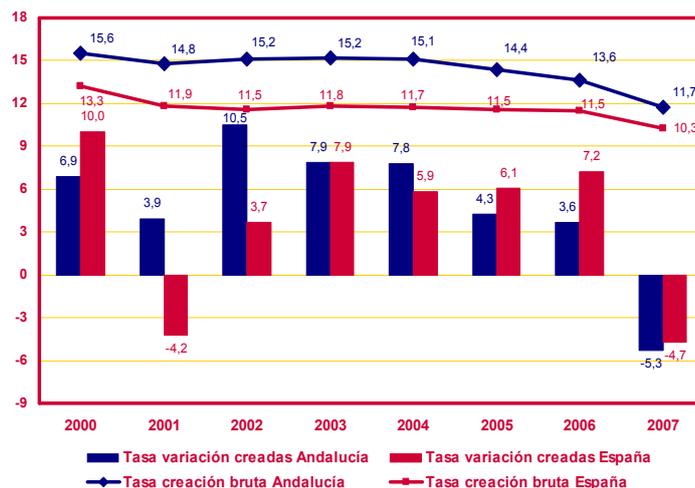
Por su parte, la tasa de disolución bruta (cociente entre las empresas disueltas en el año respecto al total de las existentes el año precedente) ha registrado un suave aumento en la región andaluza, constatando que, en 2007, desaparecieron el 1,5% de las sociedades mercantiles presentes en 2006, tasa que duplica la cifra registrada en 2000. Estos datos reflejan un notable avance de las disoluciones en el ámbito regional, que alcanzó el 64,2% en 2007 respecto al año anterior, 2,8 puntos porcentuales sobre la media nacional. Sin embargo, es preciso resaltar que este indicador sigue mostrando un valor reducido con relación a la tasa de creación de empresas, y que, en ocasiones, la disolución puede ocultar procesos de fusión o absorción de sociedades.

De este modo, la tasa de creación neta de empresas, obtenida como diferencia entre ambos indicadores, pone de manifiesto una contención en el proceso de incorporación de nuevas empresas al tejido productivo regional en los dos últimos años (2006 y 2007) en relación al resto de la década, fruto de un balance menos favorable entre empresas creadas y disueltas

Cae la creación sociedades y se modera la tasa bruta de creación (Porcentajes)

NOTA: Tasa de creación bruta = (Empresas creadas año t / Empresas t-1)*100

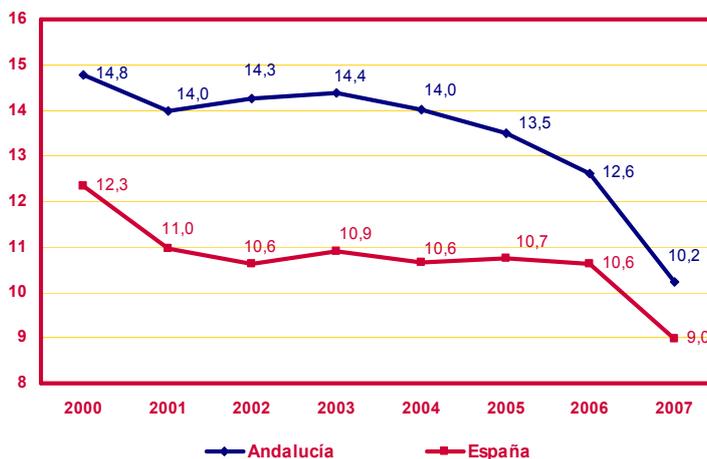
Fuente: Estadística de Sociedades Mercantiles 1999-2007. INE.



Desciende la tasa de creación neta de sociedades en Andalucía en 2007, aunque se mantiene por encima de la media nacional (Porcentajes)

NOTA: Tasa de creación neta = (Empresas creadas año t – Empresas disueltas año t) / Empresas (t-1)*100.

Fuente: Elaboración propia a partir de la Estadística de Sociedades Mercantiles del INE.



en el período analizado. En cualquier caso, pese a que la incertidumbre que ha generado el ciclo económico en los últimos meses ha podido contribuir a un incremento de la extinción de sociedades y a retraer en muchos casos la aparición de nuevos proyectos empresariales, Andalucía sigue registrando una tasa de creación neta superior a la media española en 2007, del 10,2% frente al 9% a escala nacional.

y las previsiones para 2008 y 2009 se corrigen a la baja, especialmente en los países desarrollados.

Crecimiento y previsiones de la Comisión Europea para las principales áreas mundiales

(Tasas de variación interanual en %)

	2006	2007	2008	2009	Diferencias respecto a Otoño 2007	
					2008	2009
UE-27	3,1	2,8	2,0	1,8	-0,4	-0,6
Zona Euro	2,8	2,6	1,7	1,5	-0,5	-0,6
EE.UU.	2,9	2,2	0,9	0,7	-0,8	-1,9
Japón	2,4	2,0	1,2	1,1	-0,7	-1,2
Asia (excluyendo Japón)	8,8	8,6	7,9	7,6	-0,5	-0,6
China	11,6	11,9	10,0	9,1	-0,3	-0,8
ASEAN 4 (*) + Corea	5,3	5,6	5,4	5,4	0,1	-0,2
Países Candidatos	6,7	4,6	4,3	4,8	-1,4	-1,6
Comunidad de Estados Independientes	7,5	8,5	7,8	7,5	0,3	0,4
Rusia	7,4	8,1	7,3	7,0	0,3	0,1
Oriente Medio y Norte de África	6,3	5,2	6,2	6,1	0,9	0,9
Latinoamérica	5,4	5,3	4,3	4,0	-0,1	-0,2
África sub-sahariana	6,1	6,5	6,7	6,1	0,2	-0,3
PIB mundial	4,9	4,6	3,8	3,6	-0,9	-1,2

(*) ASEAN 4 = Indonesia, Malasia, Filipinas y Tailandia.

Fuente: Economic Forecast, Primavera 2008. Comisión Europea.

Perspectivas de crecimiento económico para 2008 y 2009 del FMI. Actual y revisiones

(Tasas de variación interanual en %)

	2006	2007	Proyecciones actuales		Diferencias con respecto a enero 08		Diferencias con respecto a oct.07
			2008	2009	2008	2009	2008
PIB real	5,0	4,9	3,7	3,8	-0,5	-0,6	-1,1
Economías más avanzadas	3,0	2,7	1,3	1,3	-0,6	-0,8	-0,9
EE.UU.	2,9	2,2	0,5	0,6	-1,0	-1,2	-1,4
Zona Euro	2,8	2,6	1,4	1,2	-0,2	-0,7	-0,7
Alemania	2,9	2,5	1,4	1,0	-0,1	-0,7	-0,6
Francia	2,0	1,9	1,4	1,2	-0,1	-1,0	-0,6
Italia	1,8	1,5	0,3	0,3	-0,5	-0,7	-1,0
España	3,9	3,8	1,8	1,7	-0,6	-0,8	-0,9
Japón	2,4	2,1	1,4	1,5	-0,1	-0,2	-0,3
Reino Unido	2,9	3,1	1,6	1,6	-0,2	-0,8	-0,7
Canadá	2,8	2,7	1,3	1,9	-0,5	-0,5	-1,0
Economías emergentes y en desarrollo	7,8	7,9	6,7	6,6	-0,2	-0,4	-0,7
África	5,9	6,2	6,3	6,4	-0,7	-0,2	-0,2
Europa Central y del Este	6,6	5,8	4,4	4,3	-0,2	-0,8	-0,8
Rusia	7,4	8,1	6,8	6,3	0,2	-0,2	0,3
China	11,1	11,4	9,3	9,5	-0,7	-0,5	-0,7
India	9,7	9,2	7,9	8,0	-0,5	-0,2	-0,5
ASEAN-5	5,7	6,3	5,8	6,0	-0,2	-0,2	0,2
Comercio mundial (bienes y servicios)	9,2	6,8	5,6	5,8	-0,8	-1,1	-1,1

(*) ASEAN 5 = Indonesia, Malasia, Filipinas, Tailandia y Vietnán.

Fuente: World Economic Outlook, Abril 2008, FMI.

La tormenta financiera aún no ha pasado:

La reducción de la liquidez interbancaria y la elevación de los spreads restringen el crédito

Las intervenciones sin precedentes de las autoridades monetarias no han conseguido reducir la tensión en los mercados financieros, que se puede ver ahora *retroalimentada* por el empeoramiento del contexto macroeconómico, la capitalización incorrecta de las instituciones y un creciente desapalancamiento.

El epicentro de la crisis sigue siendo EE.UU., dado que fue allí donde se originó el crash de los préstamos de alto riesgo (*subprime*), sufriendo los problemas ocasionados por los productos de crédito estructurados y requiriendo las primeras medidas heterodoxas por parte de la FED. Precisamente, el auxilio a Bear Sterns parece haber marcado un punto de inflexión en la evolución de estos mercados, pero las deficiencias en los sistemas de gestión de riesgo siguen afectando a otros países, y amenazan especialmente a aquellos con sobrevaloración de activos inmobiliarios, o con empresas y hogares muy endeudados, entre ellos España.

En el último Informe sobre la Estabilidad Financiera Mundial del FMI (abril de 2008), se estiman las pérdidas provocadas por los préstamos de alto riesgo, proyectando que el descenso en los precios de la vivienda, el aumento de la morosidad, las pérdidas vinculadas al mercado hipotecario, y otros tipos de préstamos significan ya pérdidas –declaradas– cercanas a los 95 mil millones de dólares en EE.UU. y aproximadamente otros 100 mil millones de dólares en el resto del mundo.

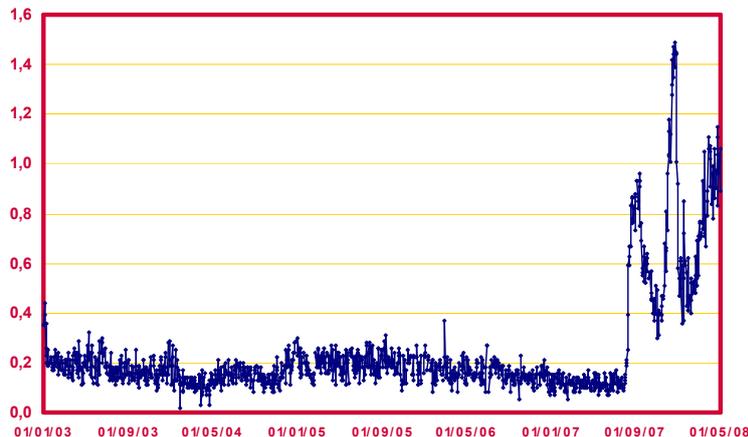
Estas estimaciones podrían quedarse pequeñas si se incluyeran los previsibles descensos del capital en los balances y las pérdidas en otras instituciones no bancarias (aseguradoras) y las generadas en litigios por incumplimientos de contratos. La preocupación es creciente por las consecuencias que se intuyen ya sobre la actividad del sector real. En este sentido, el crédito total al sector privado se ha ralentizado notablemente, con un descenso significativo del destinado a vivienda, y un freno menos evidente en el caso del destinado a inversiones en las empresas.

Habida cuenta de que la actual crisis no responde sólo a un problema de liquidez, sino que hunde sus raíces en las fragilidades de los balances y en el elevado grado de titulización y apalancamiento, los efectos podrían ser más profundos y prolongados que en otros periodos de estrechamiento del crédito, acaecidos con anterioridad.

Las condiciones de liquidez se mantienen tensionadas

Diferencial o spread en los activos financieros a 30 días (A2/P2 menos AA papel comercial no financiero)

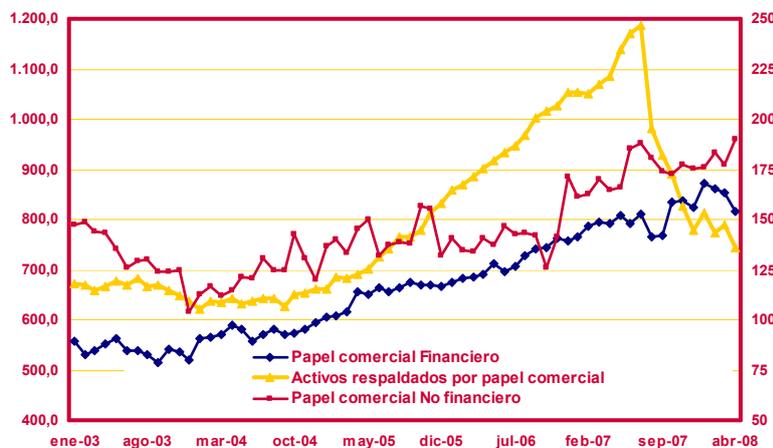
Fuente: Reserva Federal.



Los bancos ya han iniciado el proceso de desapalancamiento

Miles de millones de dólares

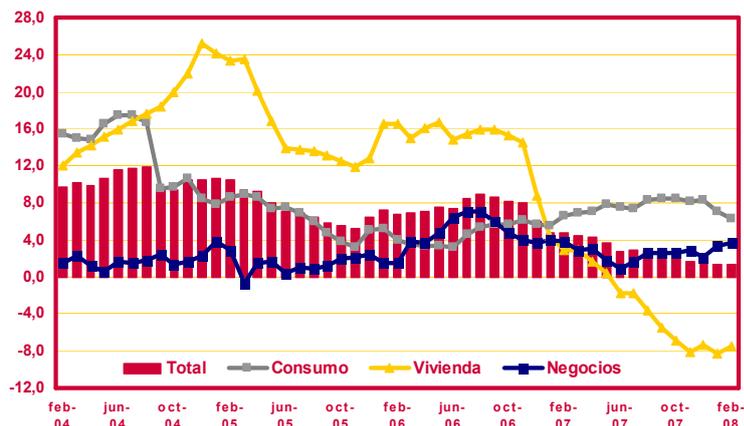
Fuente: Reserva Federal.



Crédito por finalidad en EE.UU.

Tasas de variación interanual en %

Fuente: Reserva Federal.



Previsiones Económicas de Andalucía

Verano 2008

Pag.2 de 2

y las pérdidas sufridas por el sistema financiero no han terminado de aflorar

Pérdidas bancarias por grandes países o principales regiones mundiales (marzo 2008)

(Miles de millones de dólares)

	Pérdidas totales declaradas	Pérdidas estima- das en subprime EEUU /Préstamos Alt-A	Pérdidas estimadas en ABS	Pérdidas estimadas en CDOs	Pérdidas estima- das en conduits/ SIVS	Pérdidas tota- les estimadas relacionadas con las subpri- mes	Restantes pérdidas esti- madas relacio- nadas con las subprimes
Europa	80	16	27	53	27	123	43
Reino Unido	19	16	1	12	11	40	22
Suiza	23	0	7	15	1	23	0
Países escandinavos	0	0	0	0	1	1	1
Area Euro	33	0	10	20	15	45	12
No localizado	5	0	9	6	0	14	9
Estados Unidos	95	29	12	90	13	144	49
Asia excluyendo Japon	1	0	3	0	0	4	3
China	1	0	3	0	0	3	2
Japon	10	0	5	5	0	10	0
Asia	11	0	9	5	0	13	3
Canadá	7	0	2	5	0	7	0
Consejo de Cooperación del Golfo	1	0	1	1	0	1	0
Total	193	44	50	153	40	288	95

Fuente: Goldman Sachs, UBS y estimaciones del FMI.

Pérdidas estimadas por tipo de Activo (marzo 2008)

(Miles de millones de dólares)

	Sin reembolsar	Pérdidas estimadas octubre 07	Pérdidas estimadas marzo 08
Subprime	300	30	45
Alt-A	600	10	30
Prime	3.800	No estimadas	40
Estado real comercial	2.400	No estimadas	30
Préstamos al consumidor	1.400	No estimadas	20
Préstamos a la empresa	3.700	No estimadas	50
Préstamos apalancados	170	No estimadas	10
Préstamos totales	12.370	40	225

	Sin reembolsar	Pérdidas estimadas octubre 07	Pérdidas estimadas de mercado a merca- do marzo 08
ABS	1.100	70	210
ABS CDOs	400	130	240
Prime MBS	3.800	No estimadas	0
CMBS	940	No estimadas	210
Consumidor ABS	650	No estimadas	0
Deudas corporativas de alto grado	3.000	No estimadas	0
Deudas corporativas de alto rendimiento	600	No estimadas	30
CLOs	350	No estimadas	30
Valores totales	10.840	200	720
Préstamos y valores totales	23.210	240	945

Fuente: Goldman Sachs, JP Morgan Chase & Co., Lehman Brothers, Merrill Lynch y estimaciones del FMI.

Los precios añaden presión,

Aunque la depreciación del dólar frente al euro está mitigando este ascenso,...

Junto a la crisis financiera global, el otro factor exógeno –sobre el que las economías española y de la Zona Euro tienen escaso margen de maniobra– y que viene centrando la atención en los últimos meses se refiere al fuerte encarecimiento del petróleo y de muchas materias primas (entre ellos los productos agrícolas).

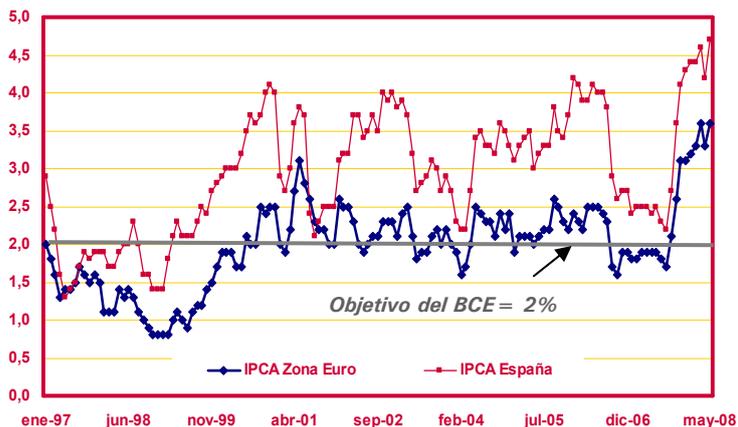
La evolución ascendente de éstos, en parte causada por una mayor demanda mundial y por la rigidez de la oferta, está presionando al alza significativamente la inflación en las economías desarrolladas, y elevando los tipos de interés a corto, de acuerdo con las expectativas de un endurecimiento de la política monetaria. No obstante, el fortalecimiento de la divisa europea –en especial frente al dólar– ha suavizado el ascenso de estas cotizaciones, nominadas en dólares en los mercados internacionales. De esta forma, la carestía del petróleo y de otros *commodities* habría sido aún más relevante de no haber sido por la apreciación de la divisa europea.

En la Zona Euro, la subida de la inflación hasta el 3,6% en mayo (la más alta en la *corta* historia de la UEM) descarta una reducción de los tipos de interés por parte del BCE, que ha reiterado su compromiso en materia de estabilidad de precios en el medio plazo. Por este firme objetivo, y dado los riesgos de incrementos adicionales en la energía y los alimentos, así como los asociados al proceso de fijación de precios y salarios, en un escenario de elevada utilización de la capacidad productiva y escaso deterioro del mercado laboral, los mercados empiezan a asumir la posibilidad más que probable

La inflación alcanza máximos históricos en la UEM y se amplía de nuevo el diferencial español

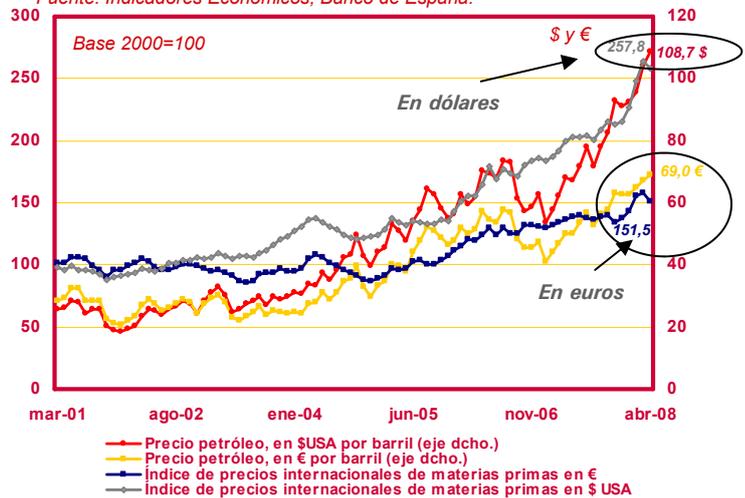
Tasas de variación interanual en %

Fuente: Eurostat e INE.



La apreciación del euro frente al dólar ha amortiguado la subida de precios en la UEM

Base 2000=100 en el eje de la izquierda, y \$-€ en el de la derecha
Fuente: Indicadores Económicos, Banco de España.



Indicadores de coyuntura en la Zona Euro

(Tasas de variación interanual en %)

	I trim 07	II trim 07	III trim 07	IV trim 07	I trim 08
Sector real					
PIB real	3,2	2,5	2,7	2,2	2,2
Consumo privado	1,4	1,6	1,7	1,1	--
Formación Bruta de Capital Fijo	6,3	3,5	3,9	3,2	--
VAB en la industria	3,7	3,3	4,0	3,5	--
Índice de Producción Industrial	4,0	2,9	4,0	3,1	2,8
Índice de ventas comercio minorista	1,8	1,0	1,2	-0,3	-0,3
Sector financiero					
	ene-08	feb-08	mar-08	abr-08	may-08
M3	11,6	11,3	10,1	10,6	--
Préstamos al sector privado	10,8	11,0	10,8	10,6	--
Euríbor a 1 año	4,50	4,35	4,59	4,82	4,96
Rendimiento bono a 10 años	4,23	4,14	4,07	4,28	4,34
IPCA	3,2	3,3	3,6	3,3	3,6

Fuente: Eurostat, Comisión Europea y Banco Central Europeo.

de un ascenso en los tipos de interés oficiales en la Zona Euro.

El repunte de la inflación vuelve a poner de manifiesto la dificultad de reducir el diferencial que separa al IPC armonizado de España con el de la UEM, que ahora volvería a ser de 1,1 puntos porcentuales (p.p), evidenciando la desfavorable competitividad de los productos nacionales. Además, en términos de inflación subyacente, el diferencial se mantiene en torno a 0,8 p.p, lo que demuestra que no son las oscilaciones del petróleo o de los alimentos no elaborados la causa de esta brecha en el crecimiento de los precios.

... las exportaciones españolas sufren la pérdida de competitividad

Sin duda, la trayectoria ascendente de los precios (la no reducción del diferencial de inflación con respecto a la Zona Euro) y la revalorización del euro –en mercados fuera de la UEM–, se están convirtiendo en dos elementos que están dañando la maltrecha competitividad española. Con los datos procedentes de Aduanas y de la balanza por cuenta corriente del Banco de España puede comprobarse la ampliación del déficit español, causado fundamentalmente por el mayor agujero comercial, dada la clara desaceleración de las exportaciones.

De este modo, el índice de competitividad (vía tipo de cambio efectivo real) habría continuado empeorando, especialmente respecto al conjunto de la OCDE. Con los socios europeos, la situación habría sido bastante similar, viéndose explicada la negativa trayectoria en este caso por el diferencial de precios (ya que la divisa es común). Pero, si las ventas a los destinatarios *habituales* se hacen más complicadas, resulta curioso que tampoco se esté produciendo un impulso a otros mercados emergentes (China, por ej.), a diferencia de lo que están haciendo otros países europeos.

La búsqueda de estos nuevos mercados y la recuperación de los tradicionales debería constituir uno de los principales retos para la economía española en este cambio de ciclo –más que mantener el consumo y el sector construcción– y para ello será necesario propiciar una mayor apertura en todos los sectores, en particular en los servicios y apoyar la inversión productiva, contribuyendo así a la competitividad.

La competitividad* española empeora en sus principales mercados exteriores

Índices de Tendencia de Competitividad (base 100 = 2006)
Fuente: Secretaría de Estado de Comercio, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio.



* Un aumento (descenso) de los índices indica un empeoramiento (mejora) de la competitividad exterior de la economía española.

Cuenta corriente y de capital de la Balanza de Pagos

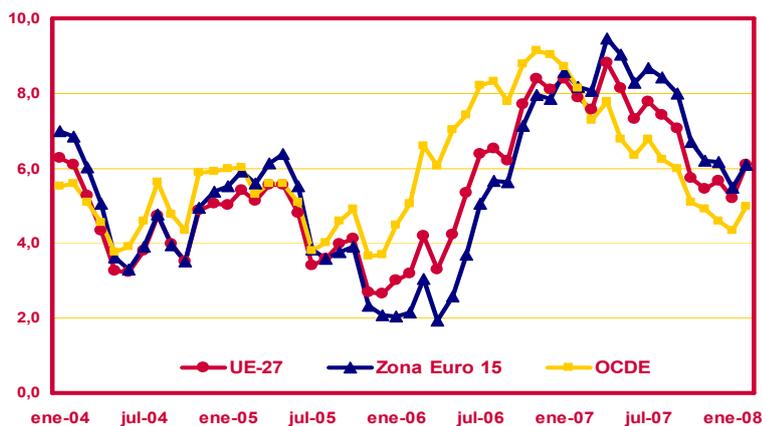
Millones de euros, en el acumulado enero-marzo

	2007			2008		
	Ingresos	Pagos	SalDOS	Ingresos	Pagos	SalDOS
Cuenta Corriente	82.423,5	109.060,2	-26.636,7	88.197,0	120.748,9	-32.551,9
Balanza Comercial	46.673,1	66.495,3	-19.822,1	49.054,9	73.505,2	-24.450,2
Servicios	19.492,1	16.458,7	3.033,4	20.855,0	17.216,4	3.638,6
Turismo y viajes	7.794,4	3.153,8	4.640,6	8.182,5	3.282,2	4.900,2
Otros	11.697,7	13.304,8	-1.607,2	12.672,5	13.934,1	-1.261,6
Rentas	11.735,0	18.892,8	-7.157,8	14.624,9	22.300,9	-7.676,0
Transferencias	4.523,3	7.213,5	-2.690,2	3.662,2	7.726,5	-4.064,3
Cuenta de Capital	1.847,1	742,6	1.104,5	2.392,9	313,0	2.079,9
Cuentas Corriente+Capital	84.270,7	109.802,8	-25.532,2	90.589,9	121.061,8	-30.472,0

Fuente: Banco de España.

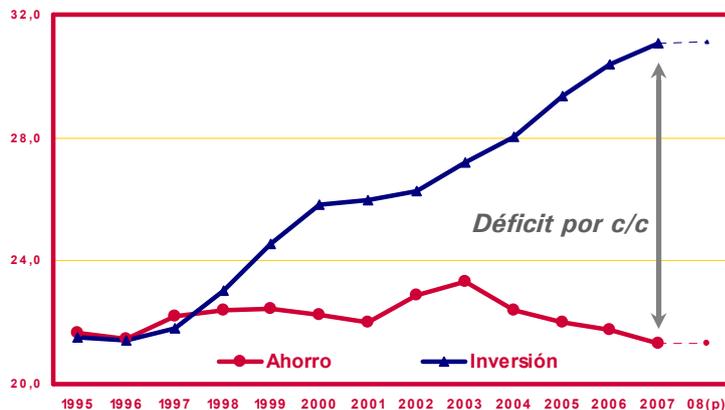
Exportaciones españolas por destino geográfico

Tasas de variación interanual en %, promedio de los 12 últimos meses
Fuente: Banco de España, con los datos de Aduanas.



El déficit por cuenta corriente prosigue incrementándose

% sobre el PIB. (P) Previsiones para 2008
Fuente: Cuentas de Operaciones no financieras, INE.



1995 1996 1997 1998 1999 2000 2001 2002 2003 2004 2005 2006 2007 08(p)

La Regla de Taylor y la política monetaria del Banco Central Europeo

Las razones que explican por qué no han bajado los tipos de interés en la Zona Euro y difícilmente lo van a hacer en el corto plazo

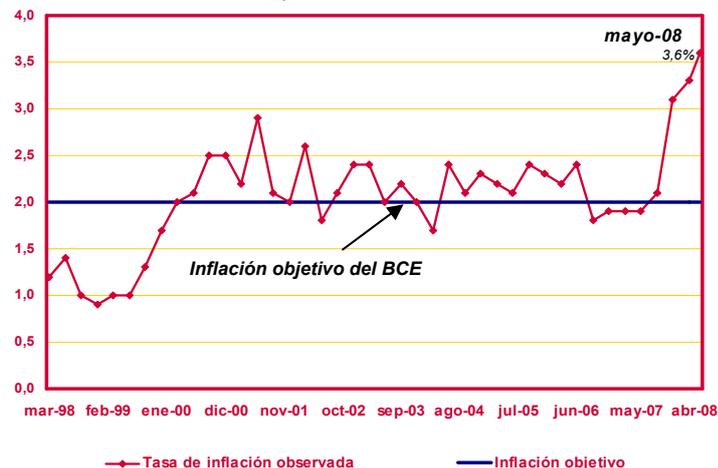
Sin duda, en los últimos meses la aparente *inhibición* por parte del Banco Central Europeo (BCE) en materia de reducción de los tipos de interés, a diferencia de la posición pro-activa de la Reserva Federal de EE.UU., ha sido objeto de especial atención, tanto por parte de los analistas como de los agentes económicos. Los esperados descensos pronósticos por muchos expertos, e incluso por los asesores del Ejecutivo español, se han ido posponiendo y cada vez parece menos posible se vayan a efectuar en los próximos meses.

La denominada Regla de Taylor constituye un instrumento útil y simple para explicar el comportamiento de los Bancos Centrales, y en este caso del BCE, a la hora de fijar el precio oficial del dinero. De forma muy resumida, dicha regla supone que el tipo de interés se fija en función de la suma ponderada de la inflación y de las desviaciones del nivel de producción respecto a su valor de equilibrio a largo plazo. Dicho de otro modo, el objetivo de las autoridades monetarias es el de conseguir la estabilidad de precios y el pleno empleo.

De acuerdo con estos criterios, y considerando las perspectivas de persistencia de las tensiones inflacionistas y la buena trayectoria del sector real (con un ritmo de crecimiento del PIB en torno a su potencial), que además han sido puestas de manifiesto por el propio BCE en sus recientes (5 de junio) proyecciones macroeconómicas parece descartable una reducción de los tipos de interés en el Área Euro. El análisis de las condiciones en las que la autoridad monetaria efectuó, a lo largo de su corta historia, una reducción del tipo oficial tampoco parece anticipar el recorte deseado por muchos españoles.

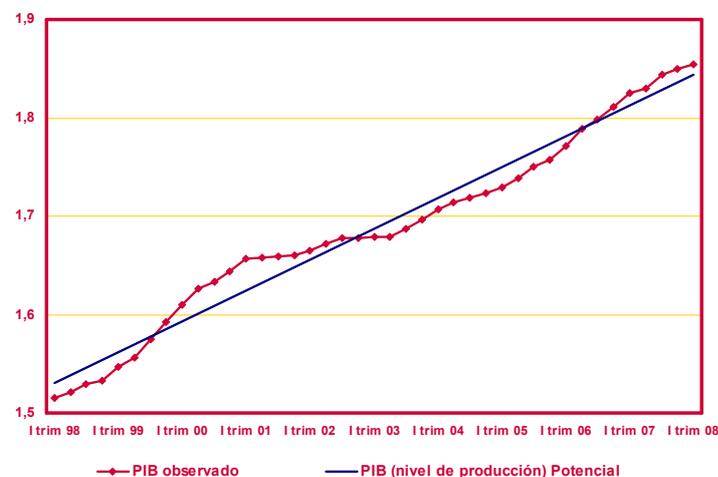
La actual inflación supera ampliamente la tasa objetivo del BCE

Tasas de variación interanual en %
Fuente: Banco Central Europeo.



El crecimiento del PIB de la Zona Euro continúa por encima del potencial

Millones de euros
Fuente: Eurostat, Comisión Europea.



Resumen histórico de los descensos de tipos de interés efectuados por el BCE

	Descenso del tipo oficial de referencia BCE (puntos básicos)	Inflación (%)	Crecimiento del PIB (%)	Crecimiento de M3 (%)	Crecimiento del crédito al sector privado (%)
Abril de 1999	50	1,1	2,1	5,6	7,0
Mayo de 2001	25	2,8	3,0	3,9	8,6
Septiembre de 2001	75	2,4	2,0	5,9	7,2
Noviembre de 2001	50	2,2	1,7	7,3	6,4
Diciembre de 2002	50	2,3	1,2	7,0	3,2
Marzo de 2003	25	2,4	1,1	8,1	3,6
Junio de 2003	50	1,9	0,9	8,7	3,2
Información disponible mayo 2008:	--	3,6	2,5	10,7	10,8

Fuente: Banco Central Europeo y Eurostat.

El moderado freno de la UEM contrasta con la brusca desaceleración española *La actividad en la Zona Euro se comporta mejor de lo esperado,...*

Sin duda, el grado de acierto de las proyecciones económicas (en términos de crecimiento del PIB) está condicionado, en gran medida, por la trayectoria que mantengan el precio del petróleo, el tipo de cambio del dólar y los tipos de interés. Los contratos a futuros del Brent no aproximan una reconducción a la baja, por lo que la hipótesis de un precio entre los 130 y 140 dólares para lo que resta del año resulta factible. Mientras, la posibilidad de una recuperación de la economía estadounidense (que en el primer trimestre volvió a crecer un 2,5%) y el consiguiente final de la etapa de descensos en los tipos de interés podría estabilizar la cotización del dólar, en torno a los 1,5\$/€.

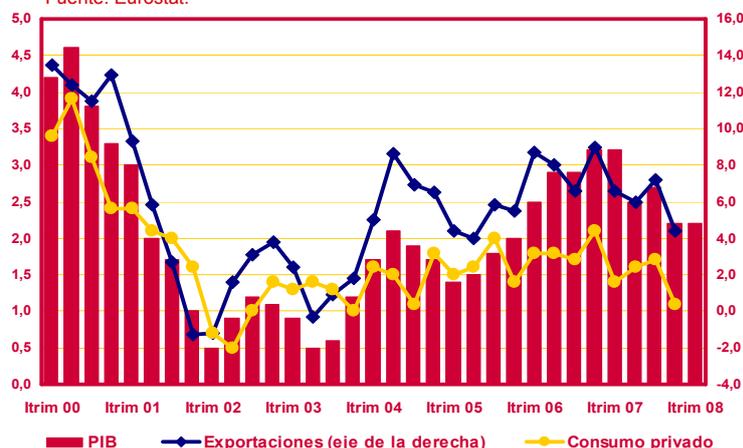
Pero este escenario internacional poco propicio está afectando en menor medida de lo esperado al sector real de las grandes economías europeas, como Alemania o Francia y por consiguiente, el agregado de la UEM está resistiendo bien a las turbulencias financieras. Tampoco el ascenso del nivel de precios o la cotización del euro parecen haber perjudicado en exceso la trayectoria de la actividad económica (ligeramente las exportaciones y el consumo privado). El caso de Alemania resulta paradigmático, dado el repunte del PIB y el mantenimiento del ritmo de creación de empleo, que crece a una tasa superior a la de los últimos años.

El comportamiento de la *locomotora* europea se ve apoyado en el buen tono de los indicadores de confianza (los índices Ifo empresarial y ZEW de expectativas de los inversores), así como en el impulso de la inversión en bienes de equipo y construcción. La menor contribución del sector exterior, con un mayor avance de las importaciones que de las exportaciones, ha sido compensada por la expansión del consumo. Aunque las proyecciones sostienen un proceso de ralentización para los próximos trimestres en las principales economías europeas, que podría dejar el crecimiento en la UEM por debajo del 2% en 2008 (previsiones del FMI y la Comisión), el grado de ajuste resulta muy moderado en comparación con el que se observa en la economía española.

De este modo, el intenso freno en la tasa de crecimiento del PIB nacional se convierte en objeto de especial atención, y aunque en Irlanda e Italia la ralentización también es llamativa, en el caso de la

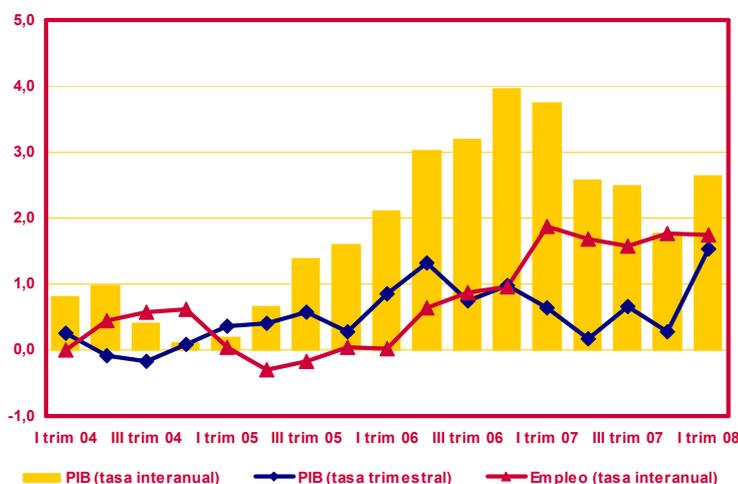
El PIB en la Zona Euro mantiene el ritmo, pese al leve freno de las exportaciones y el consumo interno

Tasas de variación interanual en %
Fuente: Eurostat.



La economía alemana muestra sus fundamentos en un escenario adverso

Tasas de variación en %
Fuente: Federal Statistical Office, Wiesbaden 2008.



Evolución reciente del PIB en las principales economías

Tasas de variación interanual en %

	I trim. 2007	II trim. 2007	III trim. 2007	IV trim. 2007	I trim. 2008
Alemania	3,7	2,6	2,5	1,8	2,6
España	4,1	4,0	3,8	3,5	2,7
Francia	2,1	1,7	2,4	2,2	2,2
Italia	2,1	1,7	1,6	0,1	0,2
Países Bajos	3,3	2,4	3,8	4,3	3,4
Zona Euro	3,2	2,5	2,7	2,2	2,2
Reino Unido	3,0	3,2	3,1	2,8	2,5
UE-27	3,3	2,8	2,9	2,5	2,4
EE.UU.	1,5	1,9	2,8	2,5	2,5

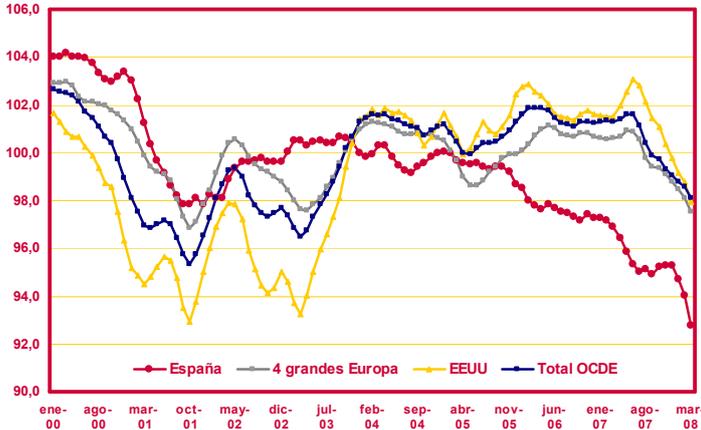
Fuente: Eurostat y Bureau of Economic Analysis.

... mientras el aumento del paro y el menoscabo de la confianza evidencian la intensidad de la ralentización de la economía española

El indicador compuesto de actividad muestra un perfil descendente más acusado en España

2000=100

Fuente: OCDE, Composite Leading Indicators.



economía española el debilitamiento en el avance de la actividad productiva coincide con un deterioro significativo de los indicadores de confianza y del mercado de trabajo.

En este sentido, de acuerdo con el indicador compuesto de actividad elaborado por la OCDE, el enfriamiento económico ha sido mucho más acentuado en España que en las principales economías europeas, e incluso más relevante que la desaceleración sufrida por EE.UU. En términos similares, el descalabro de la confianza del consumidor y de otros indicadores como el ISE (Indicador de Sentimiento Económico) resulta bastante indicativo del pesimismo generalizado que caracteriza a las perspectivas, y agranda las diferencias con la UEM.

La confianza del consumidor se ha desplomado en España

Base 2000=100

Fuente: Eurostat, Comisión Europea.

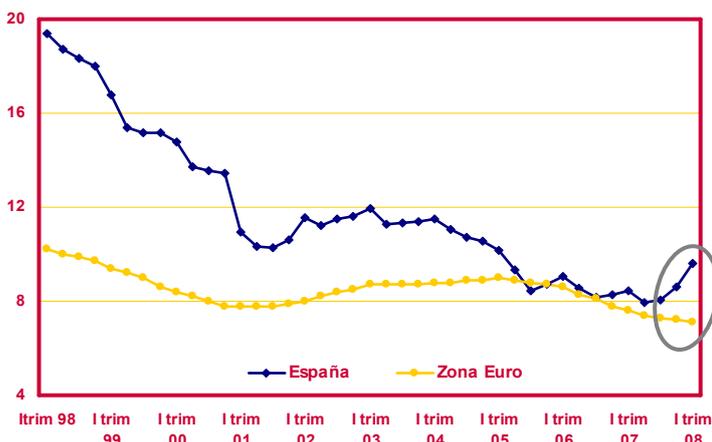


La vulnerabilidad del mercado de trabajo en España, con un fuerte aumento del paro y un progresivo agotamiento de la creación de empleo, resulta muy indicativa de la diferente fase del ciclo económico en el que se encuentra la economía española, en comparación con las de su entorno. El descenso de la ocupación en las actividades ligadas a la construcción, tras la excepcional expansión de los últimos años –y tan intensivas en mano de obra– está entre las causas de la subida del desempleo, pero también aproxima la mayor profundidad de la ralentización de la actividad productiva española. En este sentido, mientras en abril de 2007 la tasa de paro nacional era algo inferior a la de Alemania o Francia, un año más tarde se sitúa casi dos puntos porcentuales por encima de la de estos países.

La tasa de paro sube en España, mientras en la UEM se mantiene e incluso baja respecto al primer trimestre de 2007

Tasa de paro / población activa, en %

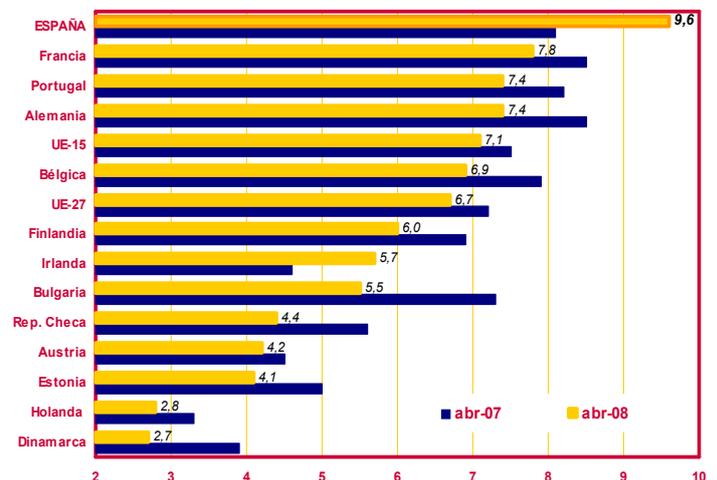
Fuente: Eurostat, Comisión Europea.



España vuelve a liderar el paro entre los países europeos

Tasa sobre la población activa, en %

Fuente: Eurostat, Comisión Europea.



Las previsiones para España en 2008 y 2009 se corrigen a la baja, pero parece difícil alcanzar tasas de crecimiento superiores al 2%, ante los factores externos,...

La esperada pérdida de dinamismo de la economía española se ha acentuado en la primera mitad de 2008, obligando a revisar las proyecciones de crecimiento que se habían efectuado a finales del pasado año. De este modo, en primavera, la Comisión, la OCDE, el FMI y los principales organismos han señalado una visión más sombría acerca de la trayectoria de la actividad en el medio plazo. El propio Gobierno en su evaluación sobre la posición cíclica de la economía española –a fin de cumplir con el principio de estabilidad presupuestaria– realizó a finales de abril una corrección bajista de las previsiones para 2008 y 2009, señalando ahora un 2,3% para ambos años (frente al 3,1% y 3%, respectivamente, señalado en diciembre).

Las razones de esta modificación tienen que ver con una reconducción de la actividad en el ámbito interno –especialmente en el sector construcción– más severa de lo esperado. Por otra parte, la negativa incidencia del escenario internacional y de variables exógenas (precio del petróleo, alimentos y condiciones de financiación), están complicando el cuadro macroeconómico. Precisamente el comportamiento más reciente de dichos factores (los tipos de interés han repuntado, y el precio del petróleo difícilmente se va a situar este año en 98\$) evidencian la dificultad de alcanzar también estas nuevas previsiones.

El perfil descendente del PIB y el empleo en el primer trimestre de 2008 contribuye a esta percepción, que se ve apoyada en las estimaciones del *output gap*, que sostienen un crecimiento inferior al potencial de la economía española este año y el siguiente.

Hipótesis externas en las que se basan las Previsiones para España

Tasas de variación interanual en %, salvo indicación en contrario

	Previsiones					
	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Condiciones monetarias y financieras						
Tipos de interés a corto plazo	3,1	4,3	4,5	3,6	3,8	4,0
Tipos de interés a largo plazo	3,8	4,3	4,2	4,3	4,4	4,4
Tipo de cambio dólar/euro	1,3	1,4	1,5	1,6	1,6	1,6
Entorno internacional						
PIB mundial	5,0	4,9	3,7	3,8	4,8	4,9
Comercio mundial	9,2	6,8	5,6	5,8	7,3	7,3
Mercados de exportación*	9,6	6,7	4,9	4,8	6,8	6,9
Precio del petróleo Brent (en \$)	65,2	72,5	98,0	98,0	98,0	98,0

* Para España.

Fuente: Banco de España, FMI, y Ministerio de Economía.

Escenario macroeconómico previsto por el Gobierno para el periodo 2008-2011 Tasas de variación en %, salvo indicación en contrario

	2007	Previsiones			
		2008	2009	2010	2011
PIB real	3,8	2,3	2,3	2,8	3,1
PIB nominal	7,0	5,5	5,0	5,6	6,0
Consumo final privado	3,2	2,2	2,2	2,3	2,4
Consumo final AA.PP.	5,1	4,8	3,8	3,6	3,4
Formación Bruta de Capital Fijo	5,9	1,5	1,5	3,1	4,0
Demanda final (*)	4,6	2,6	2,4	2,9	3,2
Exportación de bienes y servicios	5,3	4,0	3,9	5,6	5,9
Importación de bienes y servicios	6,6	4,1	3,7	4,7	5,0
Sector exterior (*)	-0,7	-0,3	-0,2	-0,1	0,0
Empleo (equivalente a tiempo completo)	3,0	1,2	1,1	1,6	1,8
Tasa de paro (%)	8,3	9,8	10,0	9,6	8,9
Productividad	0,8	1,0	1,2	1,2	1,3

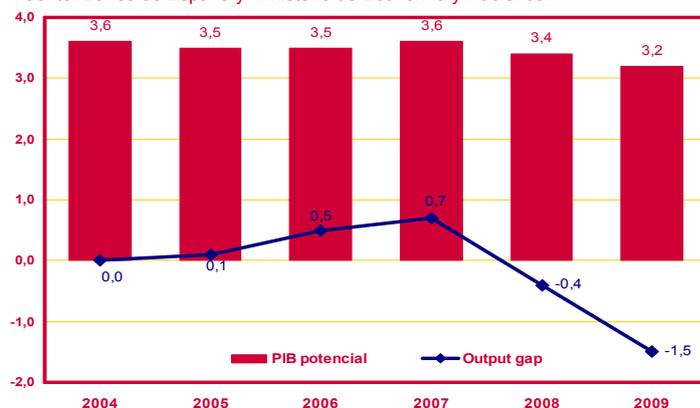
(*) Contribución al crecimiento en puntos porcentuales.

Fuente: Ministerio de Economía, Gobierno de España, 25 de Abril de 2008.

El crecimiento de la economía española por debajo de su potencial en 2008 y 2009

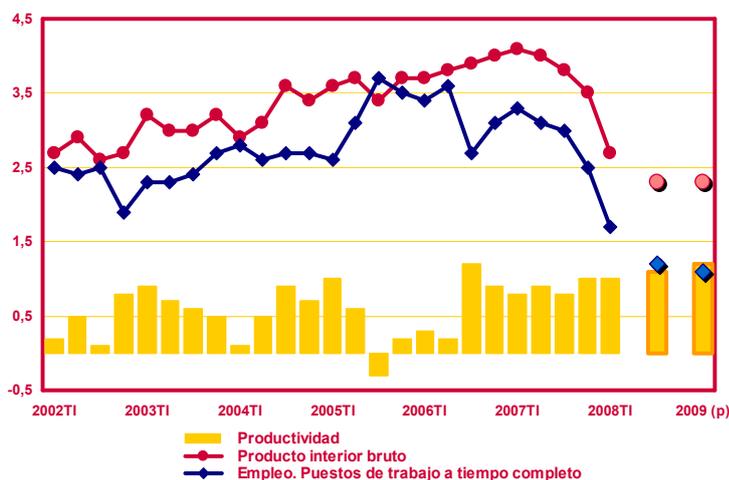
Tasas de variación en %

Fuente: Banco de España y Ministerio de Economía y Hacienda.



PIB y empleo se desaceleran más rápidamente de lo previsto

Datos corregidos de efectos estacionales y calendario (P) Previsiones
Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral y Previsiones del Gobierno.



... y el rápido y generalizado deterioro de la coyuntura económica

PIB por el lado de la demanda y la oferta

(Tasas de variación interanual en %, volumen encadenado referencia 2000. Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario)

	2006				2007				2008		
	2006	2007	Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV	Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV	Tr. I
Por el lado de la demanda											
Gasto en consumo final	4,0	3,6	4,3	3,6	4,0	4,2	4,1	3,8	3,6	3,1	2,5
Formación bruta de capital fijo (F.B.K.F.)	6,8	5,9	7,8	5,7	6,8	7,0	6,3	6,7	5,8	4,8	3,2
- Bienes de equipo	10,4	11,6	10,0	7,4	11,0	13,0	13,1	13,1	11,6	8,6	6,3
- Construcción	6,0	4,0	7,1	5,5	5,9	5,5	4,9	4,6	3,8	2,9	1,3
- Viviendas	6,5	3,1	7,8	6,2	6,5	5,3	4,0	3,7	2,9	1,8	-0,2
Exportación de bienes y servicios	5,1	5,3	5,7	4,9	4,2	5,7	3,6	4,7	7,7	5,1	5,0
Importación de bienes y servicios	8,3	6,6	10,6	6,1	7,5	8,9	6,0	6,7	8,4	5,4	5,0
Aportación al PIB de la demanda nacional (p.p.)	5,1	4,6	5,5	4,5	5,1	5,3	5,1	4,9	4,5	3,9	3,0
Aportación al PIB de la demanda externa (p.p.)	-1,2	-0,7	-1,8	-0,6	-1,3	-1,3	-1,0	-0,9	-0,7	-0,4	-0,3
Por el lado de la oferta											
Ramas agraria y pesquera	2,4	3,8	-0,1	2,3	-2,4	10,1	6,8	2,8	2,8	2,9	3,0
Ramas energéticas	1,4	1,0	3,7	1,4	4,1	-3,2	-3,6	3,4	0,0	4,5	4,0
Ramas industriales	2,9	3,1	1,4	2,7	3,9	3,5	5,0	3,6	2,4	1,4	-0,3
Construcción	5,0	3,8	5,8	5,3	5,1	3,9	4,5	4,2	3,8	2,8	1,4
Ramas de los servicios	4,1	4,2	4,0	4,1	4,2	4,2	4,2	4,2	4,3	4,2	3,7
PIB a pm	3,9	3,8	3,7	3,8	3,9	4,0	4,1	4,0	3,8	3,5	2,7

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE.

La estimación del INE señala que en el primer trimestre el avance del PIB fue del 2,7%, siendo el crecimiento trimestral tan solo del 0,3%. El debilitamiento de la actividad afecta ya a todos los componentes de la demanda, destacando el debilitamiento del consumo de los hogares y la inversión, especialmente en vivienda. La contribución negativa de la demanda externa parece estar mitigándose, pero a costa de la pérdida de vigor de las importaciones, ya que las exportaciones no se reaniman, y el déficit comercial sigue acrecentándose.

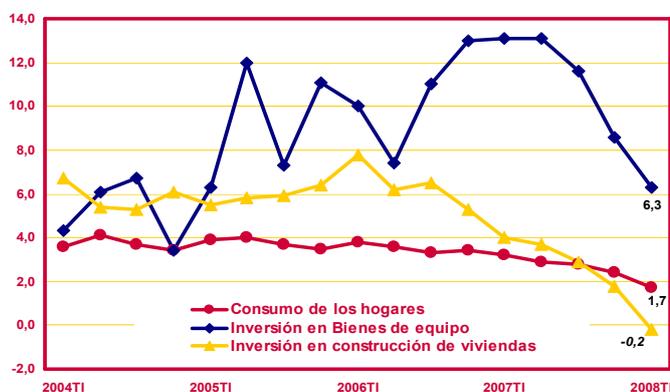
Por el lado de la oferta, cabe subrayar que todos los sectores, salvo la agricultura, registraron una preocupante desaceleración en los tres primeros meses, y los indicadores adelantados para el segundo trimestre aproximan un mayor deterioro. No debe pasar desapercibida la contracción en el VAB industrial, que resulta incluso más acusada que la observada en el sector de la construcción. Además, el retraining de la actividad manufacturera coincide con un negativo comportamiento del IPI –corregido de estacionalidad–, con un descenso en los afiliados a la Seguridad Social en el sector y con un elocuente empeoramiento de las encuestas de opinión (cartera de pedidos y confianza).

Tampoco la trayectoria de los servicios de mercados deja lugar al optimismo, ya que se espera prosiga la moderación observada en el primer trimestre, al hilo de la información más reciente (ventas, matriculaciones, indicadores turísticos, etc.)

Aminorora el gasto de los hogares y la inversión en equipo, mientras la inversión en vivienda es negativa

Tasas de variación interanual en %, de los datos corregidos de efectos estacionales y calendario

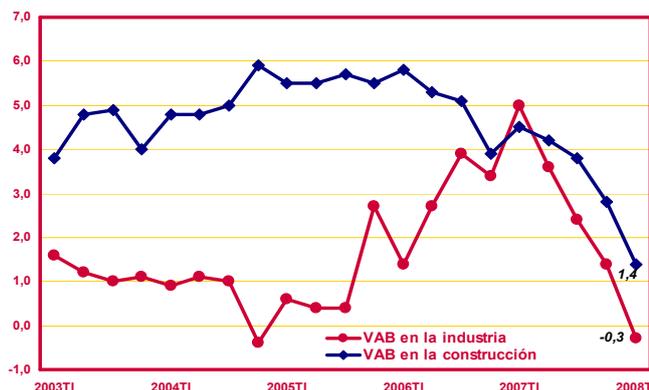
Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral, INE.



La industria acompaña a la construcción en su frenazo

Tasas de variación interanual en %, de los datos corregidos de efectos estacionales y calendario

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral, INE.



La estrechez financiera de las familias y de las empresas afecta al gasto y a la recaudación tributaria

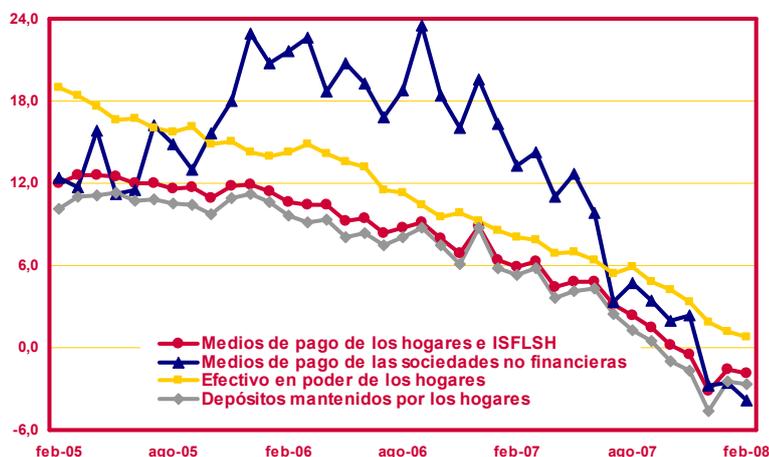
El cambio de escenario de la actividad económica y en los mercados financieros está afectando claramente a la posición financiera de los hogares y las empresas no financieras. De este modo, la demanda de crédito de las empresas y familias continuó ralentizándose, acorde con el freno del consumo y el deterioro de las expectativas. En los últimos meses se ha acentuado el perfil descendente de los medios de pago (efectivos y depósitos), mientras por el lado del pasivo destaca el elevado peso de los préstamos a largo plazo. En esta situación, la riqueza financiera neta de las familias experimenta una leve bajada, mientras el endeudamiento de éstas asciende hasta el 132% de la renta bruta disponible, y la tasa de ahorro se sitúa en mínimos históricos. El incremento del número de empresas concursadas (en especial en la construcción e inmobiliarias), así como de personas físicas –que utilizan esta figura legal– evidencian esta *estrechez*.

La desaceleración económica se está notando en la recaudación tributaria y en las cuentas públicas. Tras años de fuerte ritmo de expansión de los ingresos impositivos, en el primer trimestre de 2008, los ingresos del Estado se incrementaron a un ritmo inferior al del PIB nominal e incluso al de la inflación. Los impuestos directos se ralentizaron notablemente, mientras en el caso de los indirectos descendieron por a causa de una menor recaudación de las operaciones interiores del IVA, que se redujeron el 7,4% (en marzo), reflejando la más baja actividad de las empresas de la construcción e inmobiliarias y también una moderación del consumo de los hogares.

Las restricciones monetarias llegan a los hogares y empresas

Tasas de variación interanual en %

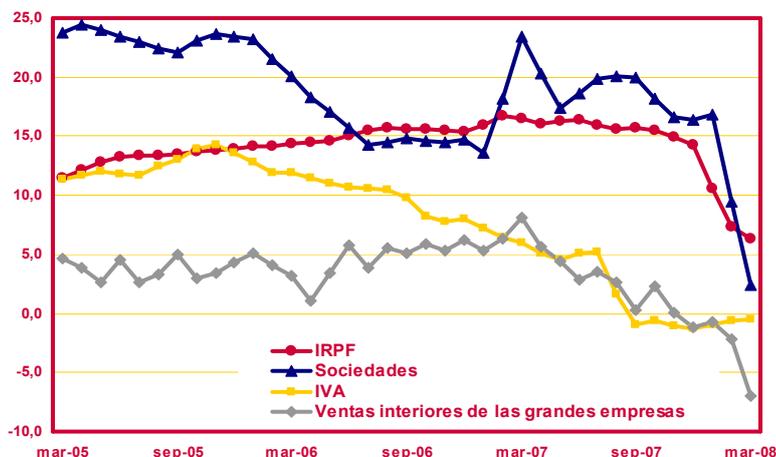
Fuente: Banco de España.



La recaudación de impuestos y las ventas de las grandes empresas reflejan el enfriamiento económico

Tasas de variación anual (%), deflactadas y desestacionalizadas

Fuente: Agencia Tributaria.



Empresas concursadas y personas físicas deudoras en procedimiento concursal

	2005	2006	2007				2008	Variación absoluta Itrim 08/ Itrim 07
			Itrim	IItrim	IIItrim	IVtrim		
Agricultura y pesca	3	3	6	1	4	10	4	-2
Industria y energía	75	67	67	61	60	70	81	14
Construcción	34	36	38	31	38	58	83	45
Comercio	39	42	39	39	36	44	56	17
Hostelería	8	7	3	3	6	8	11	8
Transporte y almacenamiento	11	10	10	6	6	6	16	6
Inmobiliarias, serv empresariales	23	21	24	23	19	21	57	33
Resto servicios	8	9	15	8	12	13	11	-4
Total servicios	88	88	91	79	79	92	151	60
Sin clasificar	19	20	16	40	9	30	40	24
Total empresas concursadas	217	213	218	212	190	260	359	141
Deudores concursados (Personas físicas)	4	8	20	20	20	36	66	46

Fuente: Estadística del procedimiento concursal, INE.

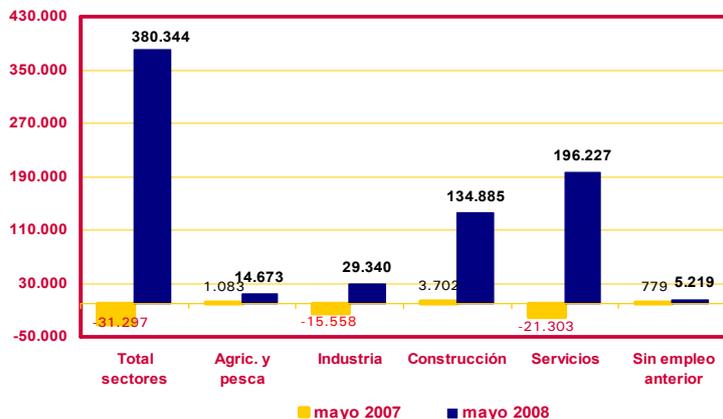
El deterioro del mercado de trabajo se agrava:

El aumento del paro no solo afecta a la construcción y la creación de empleo es ya mínima

Fuerte aumento del paro en la construcción y los servicios

Variación anual en el número de parados registrados

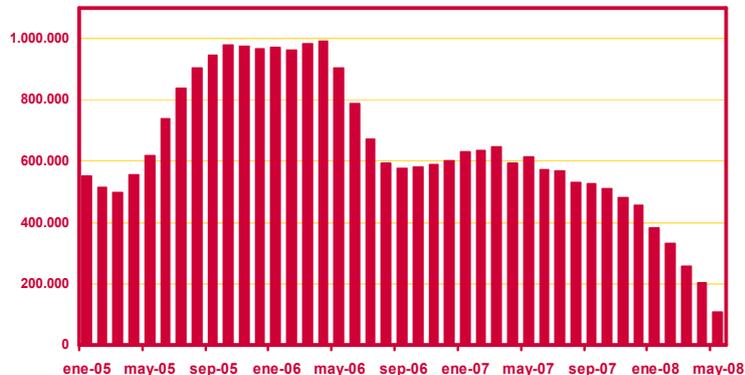
Fuente: Ministerio de Trabajo e Inmigración.



La creación de empleo agudiza su ralentización

Variación anual en el número de afiliados a la Seguridad Social

Fuente: Ministerio de Trabajo e Inmigración.



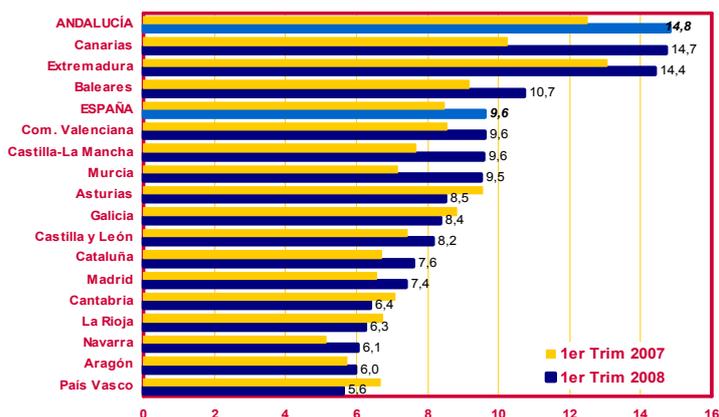
El rápido deterioro de los indicadores del mercado de trabajo deja poco lugar para el optimismo acerca de la coyuntura de la actividad. En el primer trimestre de 2008, la creación de empleo se ralentizó hasta el 1,7% –tanto en la medida por la EPA como en la estimada por la CNTR–, no obstante, en términos de trabajadores afiliados a la Seguridad Social el agotamiento de la ocupación neta se percibe con más claridad, y en mayo el número de afiliados solo creció un 0,55% en tasa interanual. Esta trayectoria, que aproximaría en el corto plazo una destrucción de empleo, coincide con un aumento notable del número de parados. Según las estadísticas del Ministerio de Trabajo, el paro ascendió en los últimos doce meses en más de 380 mil personas, afectando esta subida a todos los sectores, y en particular, es muy significativa en los servicios y la construcción.

Resulta interesante comprobar como el aumento del paro –medido a través de la EPA– aunque ha afectado a los principales colectivos, muestra grandes diferencias entre géneros y edad (mucho más elevada la tasa de paro de las mujeres y jóvenes), así como entre las distintas CCAA españolas. En particular, en las regiones con mayores niveles de paro estructural (Andalucía, Canarias y Extremadura) el repunte del paro ha sido bastante más acusado. En cambio, en aquellas con niveles de desempleo más bajo (País Vasco, La Rioja o Cantabria), la proporción de parados sobre activos no solo no ha aumentado, sino que registró un descenso en los tres primeros meses de 2008. Esta heterogeneidad geográfica, así como otros defectos característicos de nuestro mercado de trabajo –como la temporalidad– evidencia la rigidez del modelo laboral y la necesidad de reformas en aras de una mayor productividad.

Las diferencias en tasas de paro entre CC.AA. se agrandan

Tasas de paro en %, en el primer trimestre de 2008

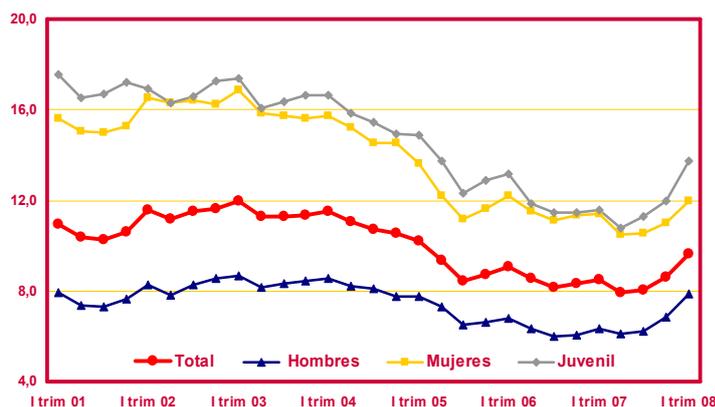
Fuente: Encuesta de Población Activa, INE.



Tasas de paro por grandes colectivos

% sobre la población activa

Fuente: Encuesta de Población Activa, INE.



Menor creación de empleo y severa desaceleración del sector construcción en las provincias andaluzas

Al igual que sucediera a finales de 2007, durante el primer trimestre de 2008 la actividad económica ha vuelto a ralentizarse de forma generalizada en todas las provincias andaluzas, exceptuando Almería, donde el crecimiento se ha acelerado ligeramente, si bien continúa por debajo de la media andaluza y nacional, 2,8% y 2,6%, respectivamente.

Málaga lidera el crecimiento económico regional con una tasa del 3,5%, estando también por encima del promedio andaluz también la provincia de Jaén (3,1%). En esta última es donde se ha producido el mayor avance en creación de empleo, un 6,7% según datos EPA, frente al 1% regional. Por el contrario, tanto en Cádiz, como en Granada y Huelva, la ocupación se ha reducido, lo que ha contribuido a que la moderación de la actividad económica haya sido más intensa que en el resto de provincias andaluzas.

A esta desaceleración en la creación de empleo se ha unido un comportamiento desfavorable del paro, que ha aumentado en todas las provincias andaluzas, exceptuando Córdoba, donde el mercado laboral refleja una trayectoria distinta, con un crecimiento del empleo mayor que en el primer trimestre de 2007. Este incremento ha sido más acusado en el sector de la construcción, variación positiva que no se observa en el conjunto andaluz, donde el empleo cae en términos interanuales un 1,3%.

Indicadores económicos, primer trimestre de 2008.

Comparativa por provincias

(Tasas de variación interanual en %)

	Empleo	Tasa de paro (%)	Viajeros españoles*	Viajeros extranjeros*	Viviendas visadas	Licitación oficial	Exportaciones
Almería	2,5	13,6	-3,0	-0,9	-83,7	-11,1	6,2
Cádiz	-2,3	18,4	-8,8	-5,2	-50,6	173,1	-3,7
Córdoba	3,4	12,4	-2,1	-0,2	-66,2	64,7	17,3
Granada	-2,1	15,0	0,1	2,8	-63,6	243,3	3,1
Huelva	-1,9	15,4	10,2	14,0	-65,2	31,2	43,4
Jaén	6,7	12,0	-6,3	-20,5	-71,8	187,6	9,1
Málaga	0,4	15,7	6,3	3,4	-60,8	-28,5	21,6
Sevilla	2,3	14,2	1,9	-4,0	-51,8	-37,7	1,8
Andalucía	1,0	14,8	0,1	0,4	-62,6	21,7	7,8

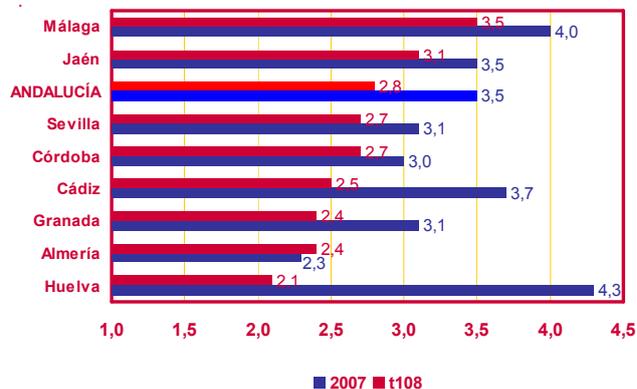
* Datos hasta abril.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España, Instituto Nacional de Estadística, Ministerio de Trabajo e Inmigración, Secretaría de Estado de Comercio (DataComex) y SEOPAN.

Ralentización generalizada de la economía andaluza

Tasas de variación interanual en %

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*.



El desfavorable comportamiento de la construcción es un rasgo común en la coyuntura de las provincias andaluzas, donde el descenso en la ocupación y el incremento del paro han sido significativos. La industria, sin embargo, ha creado empleo en todas las provincias, exceptuando la onubense, donde la cifra de parados ha mostrado también el mayor incremento en términos relativos. Respecto a los servicios, la provincia que más empleo ha creado en términos absolutos ha sido Sevilla, con aproximadamente 24.000 ocupados más que hace un año, si bien existe un sesgo relacionado con el distinto calendario de la Semana Santa en 2008.

Previsiones Económicas de Andalucía

Verano 2008

Con un discreto balance de los resultados de la encuesta de ocupación hotelera, hasta abril, un notable enfriamiento del mercado hipotecario, y...

La tasa de paro ha alcanzado el 14,8% en Andalucía, 2,3 puntos porcentuales por encima de la registrada el mismo periodo del año anterior. El mayor incremento se ha producido en Málaga, 5,2 puntos porcentuales, alcanzando la tasa el 15,7%. Igualmente por encima de la media andaluza se encuentran las provincias de Granada, Huelva y Cádiz, siendo ésta última la que tiene una tasa más alta, 18,4%. En la provincia de Córdoba, por el contrario, la tasa se ha reducido hasta el 12,4%, aunque la que presenta un mejor dato en los tres primeros meses de 2008 es Jaén, con un 12%.

El análisis de la actividad turística evidencia un estancamiento de la demanda hotelera, con un crecimiento prácticamente nulo tanto de viajeros alojados como de pernoctaciones. Sólo en las provincias de Granada, Huelva y Málaga el número de viajeros ha aumentado, con una variación más significativa en términos absolutos en el caso de la malagueña, y con un avance en las pernoctaciones también algo superior. Desde la perspectiva de la oferta hotelera, únicamente se ha reducido el número de establecimientos en Cádiz y Sevilla, descendiendo asimismo el número de plazas ofertadas en las provincias de Jaén y Sevilla.

Otro aspecto significativo de la trayectoria de la economía es el relacionado con la contención de la demanda de consumo y de inversión.

Práctico estancamiento de la demanda hotelera andaluza

Tasas de variación interanual en %, enero-abril

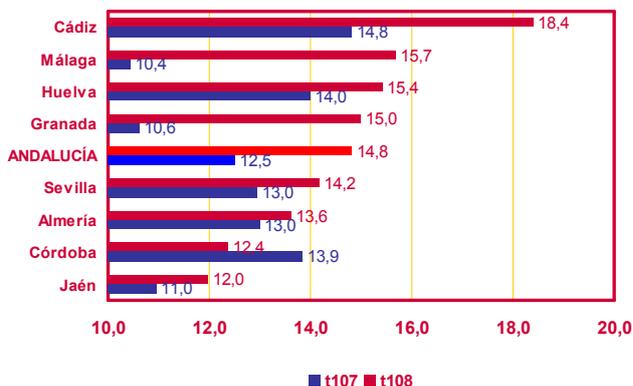
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Encuesta de Ocupación Hotelera (INE).



La tasa de paro vuelve a incrementarse

Porcentaje sobre la población activa

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

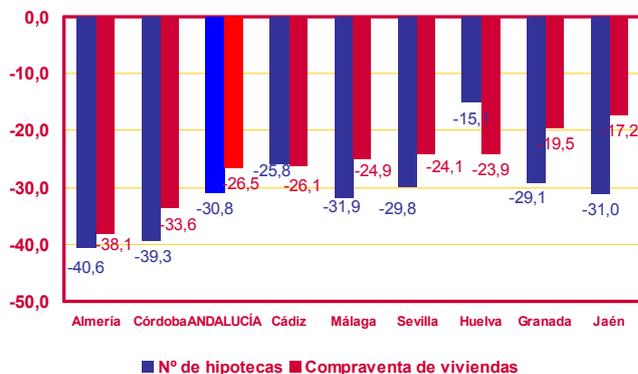


En concreto, desde el análisis de los indicadores del gasto en consumo, tales como la matriculación de turismos o los créditos al sector privado se evidencia un claro deterioro, reduciéndose acusadamente el primero de ellos de forma generalizada, (con la excepción de Málaga), y moderándose la expansión crediticia en todas las provincias andaluzas, aunque continúe creciendo a tasas de dos dígitos. Asociada a esta trayectoria, cabe subrayar la contratación de hipotecas, que disminuye sustancialmente, tanto en número como en importe. Asimismo, la compraventa de viviendas, nueva serie estadística que publica el INE desde hace unos meses, refleja una significativa caída, que se va haciendo de forma progresiva más intensa, destacando la reducción apreciada en la provincia almeriense.

Decrece la compraventa de viviendas y la contratación de hipotecas

Tasas de variación interanual en %, del primer trimestre

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



... un menor dinamismo empresarial, con inflación al alza

El tejido empresarial regional también refleja el actual proceso de desaceleración que atraviesa la economía andaluza. Así, el número de sociedades mercantiles ha caído fuertemente en Málaga, Granada y Sevilla. Este hecho se ha acompañado de un incremento de las sociedades disueltas, avanzando por tanto el índice de rotación, que supera incluso el 20% en Cádiz y Málaga. La inscripción de empresas a la Seguridad Social por su parte, se ha moderado de forma generalizada, especialmente en la provincia malagueña.

Además del indicador sintético de crecimiento económico, y como ya viene siendo habitual en los últimos números, en esta publicación se ha incluido una variable que mide la temperatura económica, como contraposición entre indicadores con signo positivo y aquéllos que muestran un comportamiento desfavorable. De este modo, la provincia con una mayor temperatura económica durante el primer trimestre de 2008 ha sido Córdoba, con un valor de 37,8, seguida de Málaga, Huelva y Jaén, aunque con inferiores valores. La provincia cordobesa ha sido la única que ha mostrado una aceleración con respecto a los tres primeros meses de 2007.

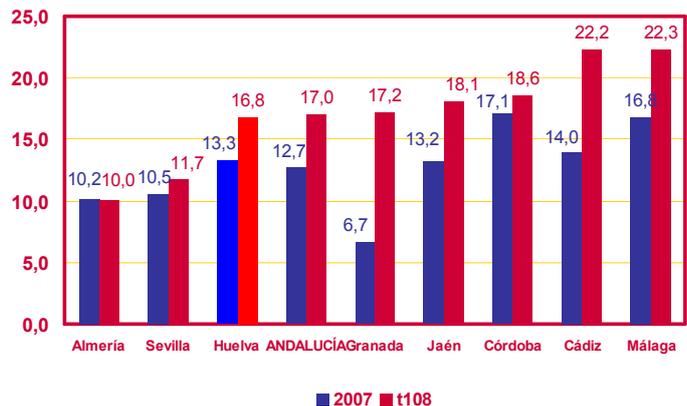
En el extremo opuesto se encuentran las provincias de Almería, Granada y Cádiz, con temperaturas negativas, especialmente ésta última, con un valor de -26,1, mientras que en Sevilla se ha observado un igual número de tasas de variación negativas y positivas. Extendiendo el análisis al conjunto regional y nacional, en ambos espacios se ha registrado un signo negativo, todo lo contrario que un año antes, cuando la temperatura económica marcaba niveles muy positivos.

Por último, el encarecimiento de los precios sigue siendo uno de los principales problemas de la región andaluza, situándose la inflación en el mes de abril en el 4,3%, una décima más que el conjunto nacional. Ninguna provincia andaluza refleja una tasa inferior al 4%, siendo Almería la que presenta el incremento de precios más acusado, un 4,8%.

Repunta el Índice de rotación

% de sociedades disueltas sobre creadas

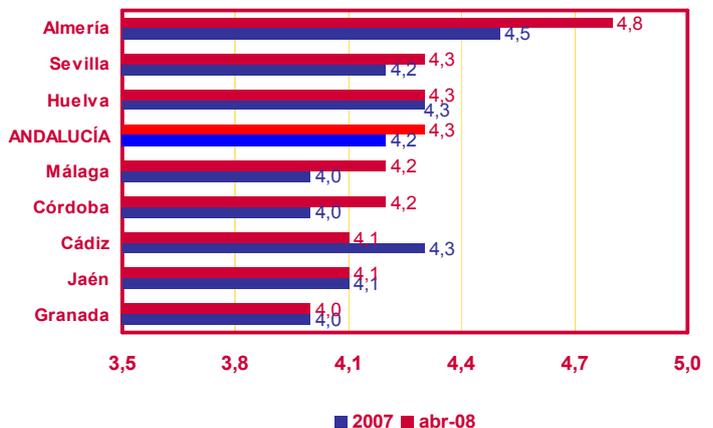
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* e Instituto Nacional de Estadística.



Ninguna provincia andaluza muestra una inflación inferior al 4%, en abril de 2008

Tasas de variación interanual en %

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

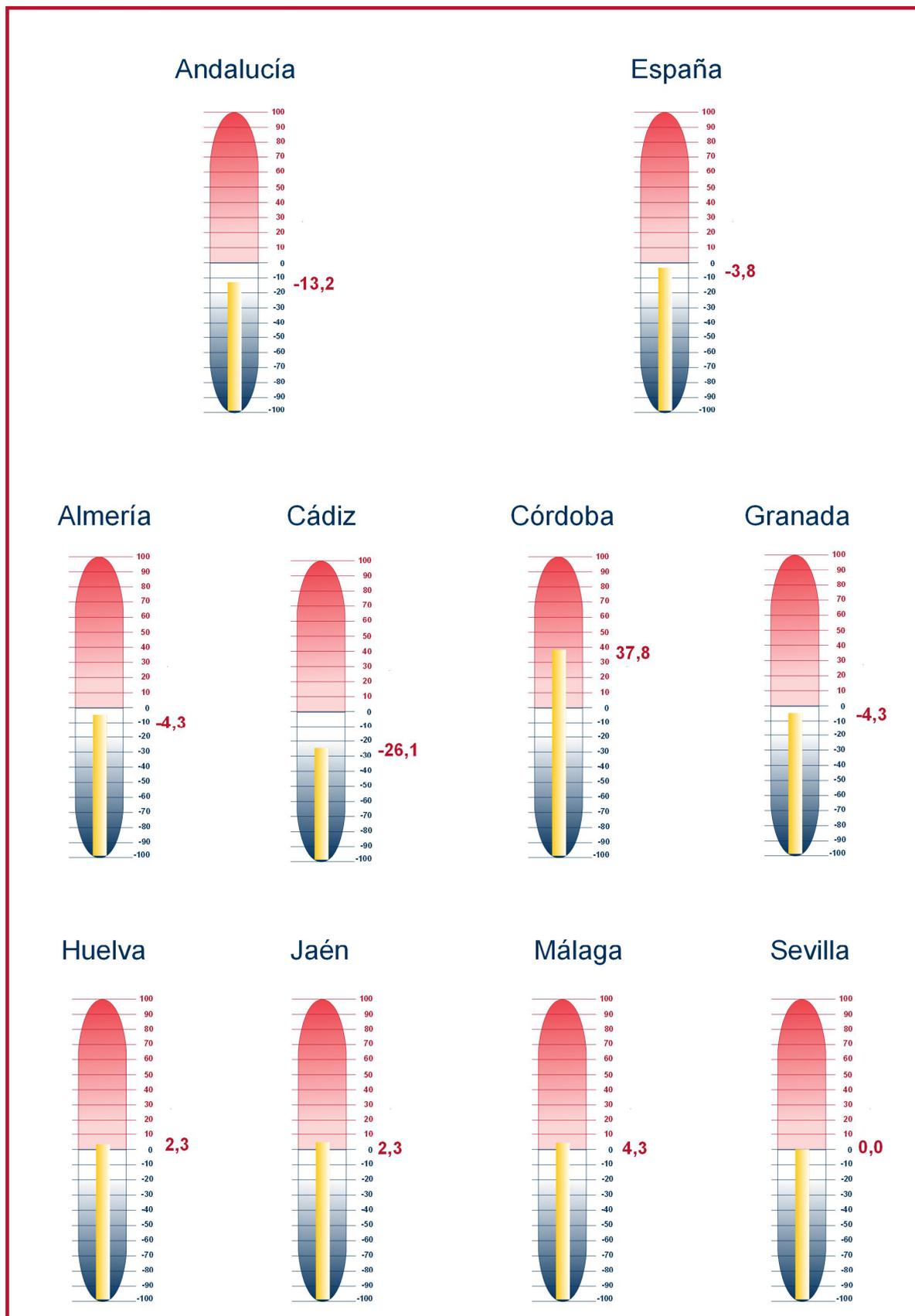


Previsiones Económicas de Andalucía

Verano 2008

Temperatura Económica (1)

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*



(1) Para el cálculo de la temperatura económica se utiliza un mismo panel de indicadores para cada ámbito geográfico, y se observa el signo de cada indicador con respecto al año anterior. A continuación se computan las variaciones, tanto signos negativos como positivos, sin tener en cuenta su cuantía –ni en términos absolutos ni relativos-, obteniendo de esta diferencia un saldo o balance, para cada espacio geográfico.

Ligero repunte de la actividad económica almeriense

Almería es la única provincia andaluza que presenta un ligero repunte en su crecimiento económico durante el primer trimestre de 2008 y, aunque mantiene un porcentaje inferior al crecimiento regional, se observa un acercamiento en el ritmo de avance de la provincia y Andalucía, en comparación con trimestres anteriores (2,4% provincial frente al 2,8% andaluz). Pese a ello, el retroceso de las actividades relacionadas con la construcción, han provocado en la provincia almeriense el mayor descenso relativo de Andalucía en el número de viviendas visadas, además de una reducción en licitación oficial. Esta desfavorable evolución del sector se ha visto reflejada en la concesión de créditos hipotecarios, siendo Almería la provincia en la que se ha producido el mayor descenso relativo del número de hipotecas concedidas.

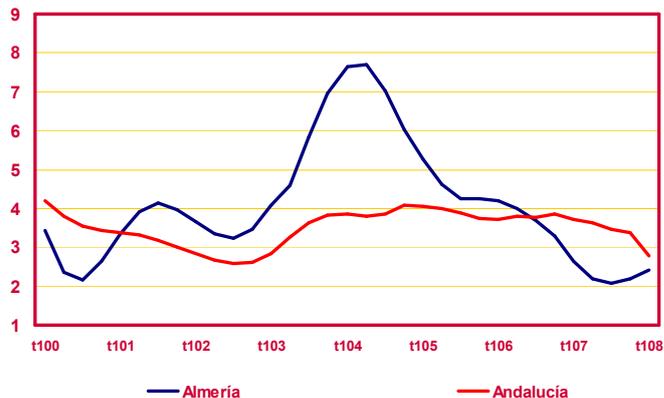
El positivo avance del empleo en Almería (2,56% en el primer trimestre) ha afectado a casi todos los sectores, salvo a la construcción, donde ha disminuido el número de ocupados (-4,72% en tasa interanual), así como la cifra de parados en este sector (también en el colectivo de "no clasificados"). Esta circunstancia evidencia la contracción que está sufriendo la actividad constructora, ya que no solo disminuye la ocupación, sino que tampoco hay nuevos demandantes de empleo. En el lado positivo, cabe subrayar la recuperación del empleo industrial, así como de la agricultura, aunque en este último sector aumenta de forma considerable el número de desempleados. La relativa bondad de los indicadores del mercado de trabajo se ve respaldada por el ascenso del número de afiliados a la Seguridad Social, con un incremento significativo de los afiliados extranjeros.

El repunte de la inflación ha venido a incidir en la tendencia descendente que ya venían mostrando los indicadores de demanda, como la matriculación de turismos. En el sector exterior, destaca el incremento de las importaciones, principalmente explicado por el aumento en los precios de los productos energéticos, haciendo disminuir el superávit de periodos anteriores. Tampoco se debe obviar el negativo comportamiento de los indicadores turísticos de demanda, con un descenso tanto de viajeros, principalmente nacionales, como del grado de ocupación hotelera. No obstante, las perspectivas del sector no deben ser muy pesimistas, a juzgar por el aumento de las plazas hoteleras y del personal ocupado en estos establecimientos.

Moderado impulso del crecimiento económico, aunque sigue por debajo de la media regional

Tasas de variación interanual en %

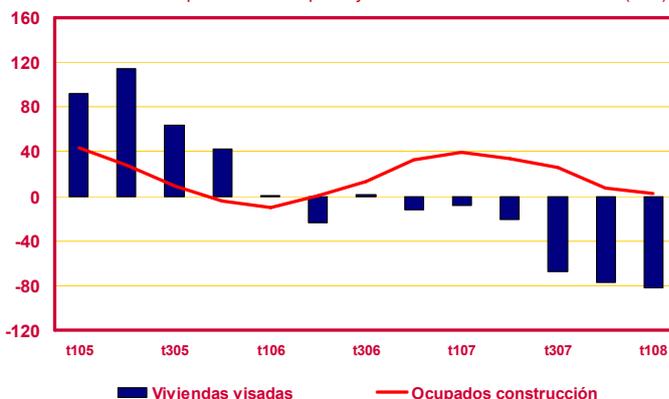
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía.*



Se agudiza la trayectoria desfavorable del sector de la construcción

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

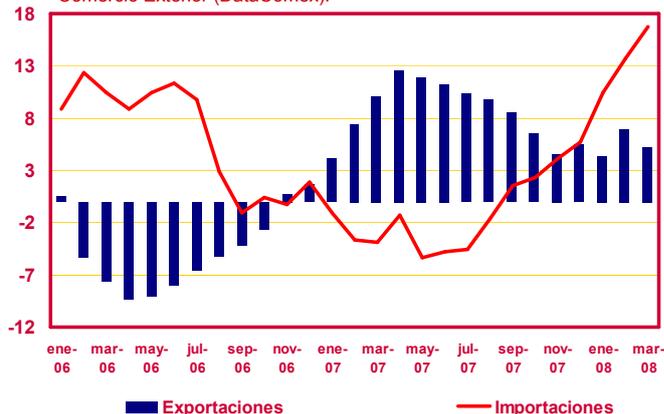
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía, Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España y Encuesta de Población Activa (INE).*



El incremento de las importaciones aumenta el saldo entre compras y ventas al exterior

Tasas de variación interanual en %, promedio de los 12 últimos meses

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía y Secretaría General de Comercio Exterior (DataComex).*



Indicadores de Coyuntura: Almería				Tasas de variación interanual en %			Último periodo
	2006	2007	2008*	2006	2007	2008*	
Crecimiento económico	--	--	--	3,8	2,3	2,4	1 ^{er} trimestre
Sectores productivos							
Viviendas iniciadas	23.340,0	18.237,0	--	-18,86	-21,86	--	Diciembre
Viviendas terminadas	21.959,0	21.045,0	--	143,99	-4,16	--	Diciembre
Viviendas visadas	31.061,0	7.090,0	433,0	-12,54	-77,17	-83,74	Marzo
<i>Libres</i>	30.541,0	6.894,0	353,0	-9,69	-77,43	-86,74	Marzo
Precio de la vivienda libre (euros/m ²)	1.539,2	1.657,5	1.680,4	7,98	7,69	6,70	1 ^{er} trimestre
Licitación pública (millones de euros)	506,2	412,4	90,5	44,02	-18,54	-11,10	Marzo
<i>Obra civil</i>	370,3	276,8	41,5	65,07	-25,25	-32,63	Marzo
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	1.232,4	1.294,7	319,0	4,46	5,05	-2,61	Abril
<i>Residentes en España</i>	986,1	1.053,0	262,1	7,20	6,79	-2,98	Abril
<i>Residentes en el extranjero</i>	246,4	241,6	56,9	-5,14	-1,93	-0,87	Abril
Pernoctaciones hoteleras	4.927,3	4.912,2	1.264,3	2,57	-0,31	2,15	Abril
Grado de ocupación hotelera (promedio en %) ⁽¹⁾	47,1	45,9	39,9	-1,41	-1,26	-0,63	Abril
Plazas estimadas (promedio)	27.051,0	27.877,3	26.121,0	3,93	3,05	4,64	Abril
Personal ocupado (promedio)	2.906,3	2.986,0	2.704,3	5,96	2,74	12,76	Abril
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	1.041,8	1.199,1	341,0	-1,92	15,09	-0,29	Abril
<i>Internacional</i>	607,2	642,7	138,0	-10,83	5,84	-10,01	Abril
Mercado de trabajo							
Población > 16 años (miles)	513,7	536,0	545,0	4,64	4,34	3,04	1 ^{er} trimestre
Población inactiva (miles)	171,7	193,1	192,6	-3,54	12,48	2,56	1 ^{er} trimestre
Activos (miles)	342,0	342,9	352,4	9,29	0,26	3,28	1 ^{er} trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽¹⁾	66,6	64,0	64,7	2,80	-2,60	0,16	1 ^{er} trimestre
Ocupados (miles)	309,6	303,6	304,4	8,89	-1,92	2,56	1 ^{er} trimestre
<i>Sector agrario</i>	54,7	48,9	53,5	-16,42	-10,60	4,90	1 ^{er} trimestre
<i>Sector industrial</i>	18,6	18,5	21,6	-24,80	-0,40	20,67	1 ^{er} trimestre
<i>Sector construcción</i>	60,4	65,1	60,6	32,33	7,83	-4,72	1 ^{er} trimestre
<i>Sector servicios</i>	175,9	171,2	168,7	18,43	-2,70	2,62	1 ^{er} trimestre
Parados (miles)	32,5	39,3	48,0	13,16	21,03	8,35	1 ^{er} trimestre
<i>Sector agrario</i>	4,7	3,5	5,9	27,40	-24,19	210,53	1 ^{er} trimestre
<i>Sector industrial</i>	2,4	1,7	4,0	161,11	-27,66	2,56	1 ^{er} trimestre
<i>Sector construcción</i>	4,8	6,0	8,9	68,42	25,52	-10,10	1 ^{er} trimestre
<i>Sector servicios</i>	12,6	12,3	18,8	32,20	-2,38	54,10	1 ^{er} trimestre
<i>No clasificados</i> ⁽²⁾	8,0	15,7	10,4	-31,56	95,64	-36,59	1 ^{er} trimestre
Tasa de paro (porcentajes) ⁽¹⁾	9,5	11,5	13,6	0,31	1,98	0,63	1 ^{er} trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	27,5	29,9	33,0	11,66	8,74	24,62	Abril
Contratos iniciales (miles)	308,3	290,4	83,8	4,36	-5,80	-8,38	Abril
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	272,7	274,3	279,5	6,98	0,60	0,59	Abril
<i>Extranjeros</i>	51,0	48,1	51,8	27,54	-5,79	3,36	Abril
Demanda, precios y salarios							
Exportaciones de bienes (millones de euros)	1.652,2	1.742,2	681,1	1,65	5,45	6,19	Marzo
Importaciones de bienes (millones de euros)	615,6	651,1	203,0	1,82	5,76	40,06	Marzo
Matriculación de turismos	22.013,0	20.289,0	5.516,0	-1,85	-7,83	-18,09	Abril
Matriculación de vehículos de carga	6.910,0	6.165,0	1.250,0	-7,30	-10,78	-42,13	Abril
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	101,2	105,8	107,6	2,51	4,55	4,78	Abril
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) ⁽¹⁾	3,7	3,5	--	0,33	-0,14	--	Diciembre
Indicadores financieros y monetarios							
Depósitos S. Privado (millones de euros)	8.202,7	8.510,8	--	13,59	3,76	--	4 ^o trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	21.157,4	25.092,6	--	26,23	18,60	--	4 ^o trimestre
Sociedades mercantiles	2.495,0	2.067,0	448,0	2,89	-17,15	-40,58	Marzo
Efectos impagados (millones de euros)	166,1	209,7	118,6	46,60	26,22	120,40	Marzo
Hipotecas (número)	54.798,0	49.703,0	8.238,0	10,53	-9,30	-40,64	Marzo
Hipotecas (millones de euros)	7.312,1	6.928,0	1.174,9	19,90	-5,25	-37,97	Marzo

*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 perdieron hace más de 1 año.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Banco de España, Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España, Dirección General de Aviación Civil, Dirección General de Tráfico, IEA, INE, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, Ministerio de Trabajo e Inmigración, Ministerio de Vivienda y SEOPAN.

La tasa de paro en la provincia gaditana vuelve a incrementarse

La aminoración en el ritmo de crecimiento económico en la provincia gaditana (2,5%), viene acompañada de una desfavorable evolución del mercado laboral. Así, Cádiz ha sido la provincia andaluza con mayor reducción del empleo en el primer trimestre de 2008 provocado, principalmente, por el descenso de la población ocupada en el sector construcción, cuyo freno se refleja también en otros indicadores, tales como el número de viviendas iniciadas y visadas, que disminuye respecto al mismo periodo del año anterior. No obstante, en los primeros meses de 2008, la licitación oficial ha registrado un notable empuje, destacando especialmente el favorable avance de la obra civil. La disminución de la producción residencial coexiste con un persistente encarecimiento del precio de la vivienda, que según la estadística del Ministerio de Vivienda, sigue situado por encima de la media andaluza. Este ascenso queda reflejado en la subida que se aprecia en el importe medio de las hipotecas concedidas en el primer trimestre (un 21,47% en tasa interanual).

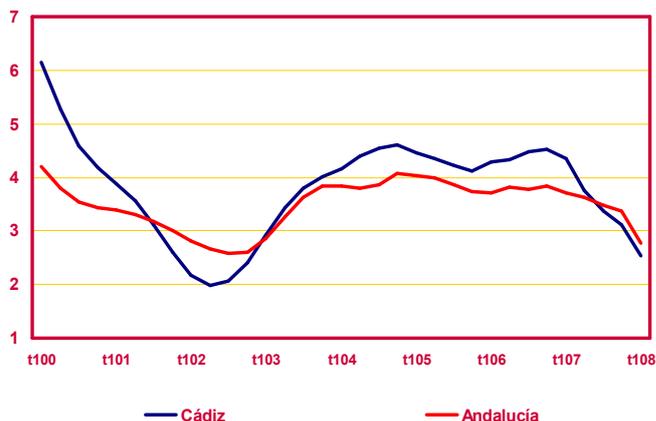
A pesar del positivo incremento de la población activa en la provincia, el aumento generalizado de la cifra de parados en el primer trimestre de 2008 ha situado a la provincia de Cádiz a la cabeza de Andalucía en términos de tasas de paro (18,4%, la más alta desde principios de 2005), 3,6 puntos porcentuales por encima de la media andaluza. Por sectores, las actividades terciarias han ralentizado su actividad, principalmente en el sector hotelero, donde el deterioro de la demanda y el menor optimismo acerca de la situación económica habrían determinado un descenso en el personal ocupado en establecimientos hoteleros. En general, tanto desde el punto de vista de la oferta como de la demanda turística, se observa una pérdida de fuerza del sector. Así, el descenso en el número de viajeros y pernoctaciones afecta tanto a residentes nacionales como a extranjeros, siendo más acentuado en el primer caso, dado el más intenso descenso de la demanda nacional.

Por otra parte, el desánimo de la demanda interna ha venido acompañado de un descenso en el saldo comercial exterior, ya que las exportaciones han disminuido frente al aumento de las importaciones. Tampoco son muy alentadores los indicadores financieros, pues el freno en la concesión de créditos y de los depósitos captados evidencian el freno de la economía gaditana.

Ralentización de la actividad económica más acusada en la provincia gaditana

Tasas de variación interanual en %

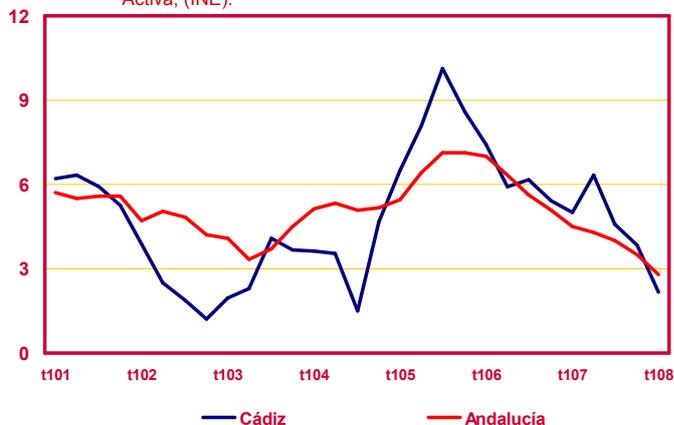
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía.*



La creación de empleo se desacelera

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

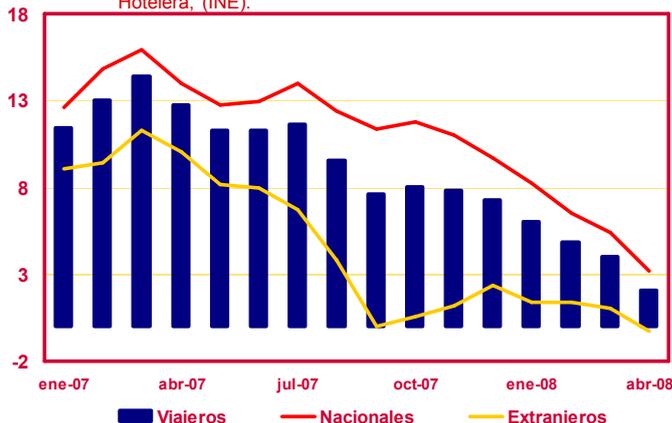
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, (INE).*



El sector turístico presenta signos de moderación

Tasas de variación interanual en %, promedio de los 12 últimos meses

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



Indicadores de Coyuntura: Cádiz

				Tasas de variación interanual en %			Último periodo
	2006	2007	2008*	2006	2007	2008*	
Crecimiento económico	--	--	--	4,4	3,7	2,5	1 ^{er} trimestre
Sectores productivos							
Viviendas iniciadas	17.555,0	15.564,0	--	-15,32	-11,34	--	Diciembre
Viviendas terminadas	19.363,0	16.652,0	--	52,07	-14,00	--	Diciembre
Viviendas visadas	12.039,0	5.951,0	1.120,0	-45,87	-50,57	-50,62	Marzo
<i>Libres</i>	10.330,0	5.517,0	763,0	-48,94	-46,59	-63,48	Marzo
Precio de la vivienda libre (euros/m ²)	1.770,9	1.860,6	1.911,2	10,06	5,07	6,10	1 ^{er} trimestre
Licitación pública (millones de euros)	1.059,8	852,8	439,8	48,02	-19,53	193,07	Marzo
<i>Obra civil</i>	738,7	578,2	323,6	38,47	-21,73	262,49	Marzo
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	2.434,2	2.611,7	640,0	10,42	7,29	-7,76	Abril
<i>Residentes en España</i>	1.643,5	1.802,6	446,3	11,43	9,68	-8,84	Abril
<i>Residentes en el extranjero</i>	790,7	809,1	193,7	8,36	2,33	-5,19	Abril
Pernoctaciones hoteleras	6.823,1	7.169,5	1.494,5	7,03	5,08	-7,89	Abril
Grado de ocupación hotelera (promedio en %) ⁽¹⁾	46,7	46,5	32,3	0,27	-0,15	-4,75	Abril
Plazas estimadas (promedio)	36.661,9	39.076,9	36.654,3	5,06	6,59	4,65	Abril
Personal ocupado (promedio)	6.856,5	7.177,0	5.029,0	3,40	4,67	-9,20	Abril
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	1.301,0	1.530,2	392,8	6,44	17,62	6,82	Abril
<i>Internacional</i>	642,4	578,9	101,4	1,30	-9,89	-23,37	Abril
Mercado de trabajo							
Población > 16 años (miles)	959,2	973,1	981,6	1,58	1,45	1,42	1 ^{er} trimestre
Población inactiva (miles)	442,7	439,6	445,5	0,44	-0,69	0,75	1 ^{er} trimestre
Activos (miles)	516,6	533,4	536,2	2,57	3,26	2,02	1 ^{er} trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽¹⁾	53,9	54,8	54,6	0,52	0,95	0,31	1 ^{er} trimestre
Ocupados (miles)	437,3	453,9	437,5	5,43	3,81	-2,28	1 ^{er} trimestre
<i>Sector agrario</i>	20,0	18,6	17,8	-11,10	-7,24	-6,32	1 ^{er} trimestre
<i>Sector industrial</i>	46,9	45,6	47,2	2,01	-2,83	4,19	1 ^{er} trimestre
<i>Sector construcción</i>	69,7	71,4	60,9	2,46	2,48	-16,80	1 ^{er} trimestre
<i>Sector servicios</i>	300,7	318,4	311,6	8,09	5,88	0,42	1 ^{er} trimestre
Parados (miles)	79,3	79,5	98,7	-10,77	0,22	26,70	1 ^{er} trimestre
<i>Sector agrario</i>	6,5	4,4	5,8	-29,43	-31,66	65,71	1 ^{er} trimestre
<i>Sector industrial</i>	3,2	3,9	3,9	-40,28	23,02	25,81	1 ^{er} trimestre
<i>Sector construcción</i>	9,8	7,9	17,4	-1,26	-19,34	145,07	1 ^{er} trimestre
<i>Sector servicios</i>	26,5	29,1	33,0	11,02	10,02	2,80	1 ^{er} trimestre
<i>No clasificados</i> ⁽²⁾	33,4	34,2	38,6	-18,11	2,47	20,63	1 ^{er} trimestre
Tasa de paro (porcentajes) ⁽¹⁾	15,3	14,9	18,4	-2,31	-0,44	3,59	1 ^{er} trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	99,4	102,8	113,9	3,52	3,45	9,68	Abril
Contratos iniciales (miles)	532,2	527,8	160,1	3,85	-0,83	-4,62	Abril
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	386,7	399,7	392,2	3,89	3,38	-0,02	Abril
<i>Extranjeros</i>	9,4	10,6	10,9	22,44	13,10	10,17	Abril
Demanda, precios y salarios							
Exportaciones de bienes (millones de euros)	6.210,4	5.637,1	1.353,9	22,16	-9,23	-3,73	Marzo
Importaciones de bienes (millones de euros)	9.017,9	9.979,5	2.776,4	27,99	10,66	17,63	Marzo
Matriculación de turismos	39.867,0	37.983,0	10.381,0	-0,14	-4,73	-16,15	Abril
Matriculación de vehículos de carga	6.605,0	6.118,0	1.299,0	-5,20	-7,37	-38,05	Abril
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	100,8	105,1	107,1	2,75	4,26	4,14	Abril
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) ⁽¹⁾	2,9	2,6	--	0,30	-0,30	--	Diciembre
Indicadores financieros y monetarios							
Depósitos S. Privado (millones de euros)	10.447,0	11.140,1	--	15,15	6,63	--	4 ^o trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	23.993,5	27.286,9	--	22,82	13,73	--	4 ^o trimestre
Sociedades mercantiles	2.607,0	2.327,0	463,0	1,20	-10,74	-34,23	Marzo
Efectos impagados (millones de euros)	109,4	186,8	103,4	12,87	70,68	198,29	Marzo
Hipotecas (número)	56.657,0	49.739,0	10.027,0	5,30	-12,21	-25,85	Marzo
Hipotecas (millones de euros)	7.504,7	7.640,8	1.695,1	16,56	1,81	-9,92	Marzo

*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 perdieron hace más de 1 año.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Banco de España, Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España, Dirección General de Aviación Civil, Dirección General de Tráfico, IEA, INE, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, Ministerio de Trabajo e Inmigración, Ministerio de Vivienda y SEOPAN.

El mercado laboral en Córdoba refleja un mejor comportamiento que el regional

A pesar de la bonanza en la coyuntura laboral de la provincia cordobesa durante el primer trimestre, el ritmo de crecimiento económico permanece bastante átono y ligeramente por debajo del promedio de la Comunidad Autónoma de Andalucía. El aumento del empleo y el descenso del paro fueron más notables que en el conjunto regional, gracias a que el ascenso en el número de ocupados se constató en todos los sectores productivos, salvo en el agrario. De este modo Córdoba ha sido la única provincia andaluza que ha reducido la tasa de paro en el primer trimestre de 2008 (1,47 puntos porcentuales menos que en el mismo periodo de 2007). Esta positiva trayectoria se ve avalada por un incremento moderado en el número de afiliados –tanto de trabajadores nacionales como de los extranjeros, aunque más relevante en términos relativos en este último colectivo–. Otros indicadores, en cambio, comienzan a reflejar los signos de agotamiento del mercado de trabajo, y en este sentido, basta subrayar el aumento del paro registrado en los cuatro primeros meses de 2008 (un 3,2%), en contraste con el descenso registrado en el pasado año.

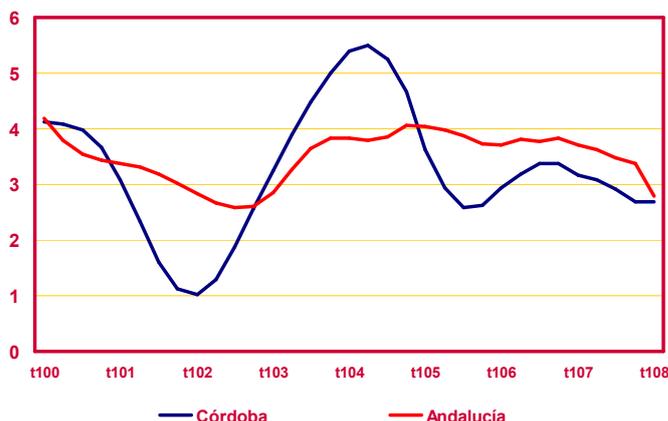
Otro aspecto positivo de la economía cordobesa es la vitalidad de su balanza comercial. Así, mientras las importaciones de la provincia han crecido durante el primer trimestre un 4,1%, las exportaciones han avanzado a un ritmo casi cuatro veces superior (17,3%). Por su parte, la demanda interna sigue la misma senda de desánimo que caracteriza al conjunto regional, como se infiere del descenso en los indicadores relativos al consumo y la inversión (matriculación de turismos, vehículos de carga), así como la menor expansión del crédito al sector privado y la contención del mercado hipotecario.

No obstante, y pese al buen comportamiento del empleo, el sector construcción revela cierto pesimismo acorde a la ralentización de sus indicadores. De esta forma, Córdoba presenta el mayor descenso relativo en el número de viviendas iniciadas en Andalucía, así como también una disminución de las visadas. Por el contrario, se ha incrementado la licitación pública, lo que podría favorecer, al menos en parte, el mantenimiento de la actividad y el empleo en el sector. Además hay que señalar que es la provincia con menor aumento interanual del precio de la vivienda en Andalucía con 1.552 euros por metro cuadrado en el primer trimestre de 2008 (1,6 puntos por debajo del ritmo de aumento en el conjunto regional).

La actividad económica en Córdoba continúa avanzando por debajo de la media andaluza

Tasas de variación interanual en %

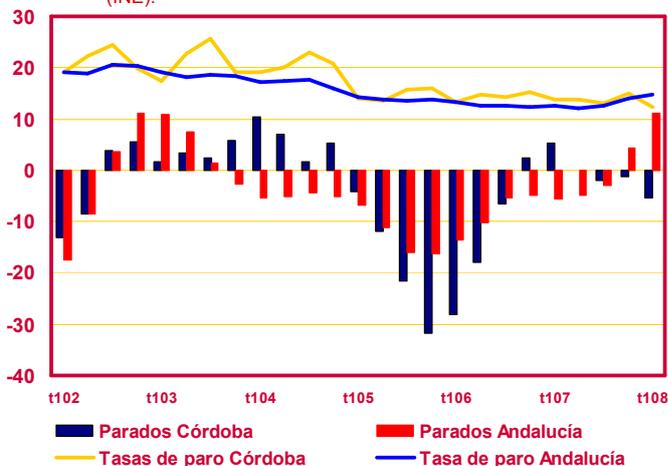
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía.*



Reducción del desempleo en la provincia cordobesa

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

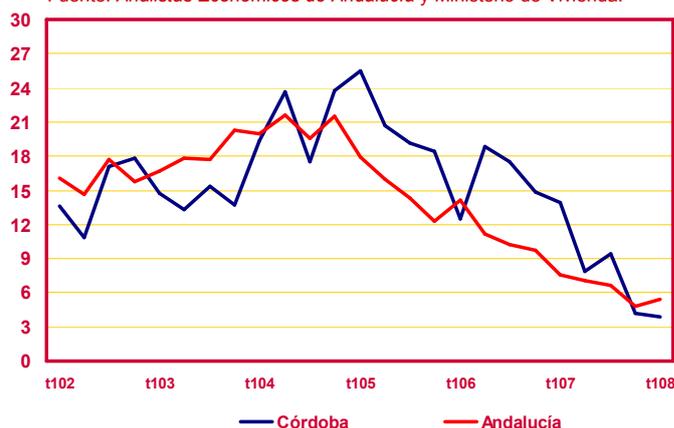
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa (INE).*



El precio de la vivienda libre continúa ralentizándose

Tasas de variación interanual en %

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



Indicadores de Coyuntura: Córdoba				Tasas de variación interanual en %			Último periodo
	2006	2007	2008*	2006	2007	2008*	
Crecimiento económico	--	--	--	3,5	3,0	2,7	1 ^{er} trimestre
Sectores productivos							
Viviendas iniciadas	9.048,0	5.808,0	--	16,88	-35,81	--	Diciembre
Viviendas terminadas	6.949,0	7.197,0	--	10,86	3,57	--	Diciembre
Viviendas visadas	10.252,0	7.252,0	1.045,0	8,89	-29,26	-66,17	Marzo
<i>Libres</i>	9.270,0	6.732,0	937,0	9,91	-27,38	-69,21	Marzo
Precio de la vivienda libre (euros/m ²)	1.462,2	1.524,2	1.551,5	14,85	4,24	3,90	1 ^{er} trimestre
Licitación pública (millones de euros)	505,8	419,1	161,2	30,52	-17,14	70,83	Marzo
<i>Obra civil</i>	350,0	260,9	58,0	14,53	-25,44	2,36	Marzo
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	954,0	1.003,9	296,7	6,93	5,23	-1,52	Abril
<i>Residentes en España</i>	663,9	664,3	205,2	7,22	0,05	-2,08	Abril
<i>Residentes en el extranjero</i>	290,0	339,6	91,5	6,33	17,09	-0,24	Abril
Pernoctaciones hoteleras	1.517,4	1.603,3	481,2	6,43	5,66	2,37	Abril
Grado de ocupación hotelera (promedio en %) ⁽¹⁾	46,4	47,4	42,7	3,51	0,95	-0,20	Abril
Plazas estimadas (promedio)	8.852,9	9.136,8	9.174,8	-1,54	3,21	2,40	Abril
Personal ocupado (promedio)	1.255,6	1.297,8	1.259,0	-2,07	3,36	1,21	Abril
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	2,2	2,1	1,1	-18,28	-7,51	47,80	Abril
<i>Internacional</i>	0,3	0,3	0,0	-29,76	3,39	-73,91	Abril
Mercado de trabajo							
Población > 16 años (miles)	637,7	642,2	644,7	0,54	0,71	0,62	1 ^{er} trimestre
Población inactiva (miles)	291,8	289,1	281,3	-4,56	-0,90	-0,64	1 ^{er} trimestre
Activos (miles)	346,0	353,1	363,5	5,29	2,05	1,68	1 ^{er} trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽¹⁾	54,3	55,0	56,4	2,45	0,73	0,56	1 ^{er} trimestre
Ocupados (miles)	296,2	304,0	318,5	5,79	2,62	3,41	1 ^{er} trimestre
<i>Sector agrario</i>	32,6	34,6	43,1	1,48	5,90	-13,10	1 ^{er} trimestre
<i>Sector industrial</i>	41,3	37,5	39,6	-1,37	-9,38	10,31	1 ^{er} trimestre
<i>Sector construcción</i>	36,6	41,5	42,3	12,45	13,53	22,61	1 ^{er} trimestre
<i>Sector servicios</i>	185,7	190,5	193,6	7,06	2,57	2,98	1 ^{er} trimestre
Parados (miles)	49,7	49,1	45,0	2,47	-1,36	-9,09	1 ^{er} trimestre
<i>Sector agrario</i>	8,9	10,8	8,4	-7,33	21,47	-4,55	1 ^{er} trimestre
<i>Sector industrial</i>	2,7	2,2	1,3	11,22	-21,10	-45,83	1 ^{er} trimestre
<i>Sector construcción</i>	3,6	4,5	3,6	-9,43	25,69	-29,41	1 ^{er} trimestre
<i>Sector servicios</i>	14,5	11,7	11,9	20,67	-19,20	-4,80	1 ^{er} trimestre
<i>No clasificados</i> ⁽²⁾	20,1	20,0	19,8	-2,31	-0,62	-4,35	1 ^{er} trimestre
Tasa de paro (porcentajes) ⁽¹⁾	14,4	13,9	12,4	-0,39	-0,48	-1,47	1 ^{er} trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	50,6	49,9	51,8	2,77	-1,44	3,19	Abril
Contratos iniciales (miles)	435,3	448,5	165,5	5,57	3,03	-0,96	Abril
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	299,2	307,4	309,7	2,70	2,74	1,19	Abril
<i>Extranjeros</i>	6,2	7,1	8,4	27,95	14,19	20,71	Abril
Demanda, precios y salarios							
Exportaciones de bienes (millones de euros)	1.156,0	1.260,0	339,7	26,86	9,00	17,30	Marzo
Importaciones de bienes (millones de euros)	704,4	635,2	160,3	28,43	-9,83	4,11	Marzo
Matriculación de turismos	21.759,0	20.972,0	5.624,0	2,15	-3,62	-16,28	Abril
Matriculación de vehículos de carga	5.294,0	5.240,0	1.223,0	-1,05	-1,02	-30,23	Abril
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	101,3	105,4	107,3	3,28	3,97	4,21	Abril
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) ⁽¹⁾	3,5	3,0	--	0,88	-0,49	--	Diciembre
Indicadores financieros y monetarios							
Depósitos S. Privado (millones de euros)	11.130,0	11.845,8	--	23,50	6,43	--	4 ^o trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	19.399,1	22.766,0	--	23,38	17,36	--	4 ^o trimestre
Sociedades mercantiles	1.871,0	1.691,0	414,0	11,63	-9,62	-16,70	Marzo
Efectos impagados (millones de euros)	166,2	234,2	84,6	4,49	40,89	58,12	Marzo
Hipotecas (número)	29.604,0	27.647,0	5.060,0	6,10	-6,61	-39,28	Marzo
Hipotecas (millones de euros)	3.541,6	3.946,8	669,9	29,81	11,44	-39,58	Marzo

*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 perdieron hace más de 1 año.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Banco de España, Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España, Dirección General de Aviación Civil, Dirección General de Tráfico, IEA, INE, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, Ministerio de Trabajo e Inmigración, Ministerio de Vivienda y SEOPAN.

Negativa evolución del empleo en la provincia de Granada

El ritmo de crecimiento de la economía en la provincia de Granada ha vuelto a flexionar a la baja en el primer trimestre de 2008, estimándose un avance del 2,4%. No obstante, conviene subrayar que se ha apreciado una ligera mejoría en el comportamiento del sector turístico provincial, dado que el incremento de la oferta hotelera coincide con una ligera recuperación del número de viajeros, sobre todo, de los procedentes del extranjero. A pesar de ello, por el lado de la demanda han descendido tanto las pernoctaciones como el grado de ocupación hotelera.

En general, el repunte de la inflación parece estar contribuyendo al deterioro de los indicadores de demanda. Por el lado del comercio exterior, destaca el aumento del saldo negativo de la balanza de bienes, dado el notable incremento de las importaciones, principalmente por las compras satisfechas en el exterior de materias primas y de bienes de equipo, así como por efecto del aumento en los precios de los productos energéticos.

Pese a la crisis en el sector de la construcción, cabe destacar el notable incremento registrado por el valor de la licitación pública, principalmente en obra civil. En contraposición a este positivo avance, cabe mencionar que los indicadores adelantados referidos a la edificación residencial confirman el proceso de ajuste de la actividad, tal y como aproximan los descensos en el número de viviendas visadas e iniciadas en el primer trimestre de 2008.

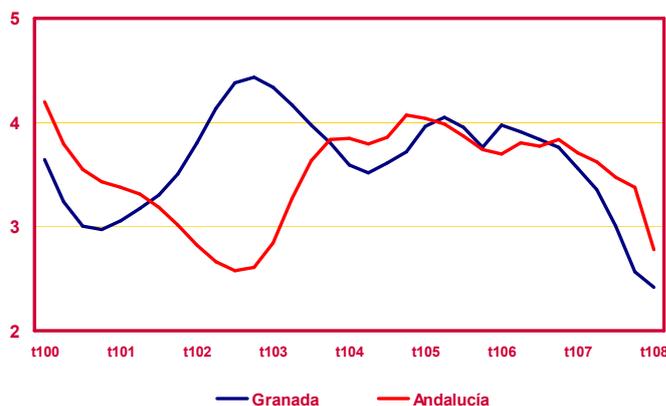
La situación del mercado laboral no ha sido nada favorable, ya que la creación de empleo ha descendido en todos los sectores excepto en el industrial, donde también se ha registrado el único descenso del número de parados, manifestando así la favorable trayectoria de esta actividad en la provincia granadina. Por el contrario, el resto de sectores han incrementado el paro durante el primer trimestre de 2008, principalmente el sector construcción.

Tampoco los indicadores disponibles sobre el sector empresarial dejan lugar al optimismo, tal y como aproxima el descenso en el número de sociedades mercantiles creadas (un 53,47% menos que en el primer trimestre de 2007), o el aumento de los efectos comerciales impagados (un 89,2% más en tasa interanual).

El freno en el ritmo de crecimiento de la economía granadina resulta más intenso que en el promedio regional

Tasas de variación interanual en %

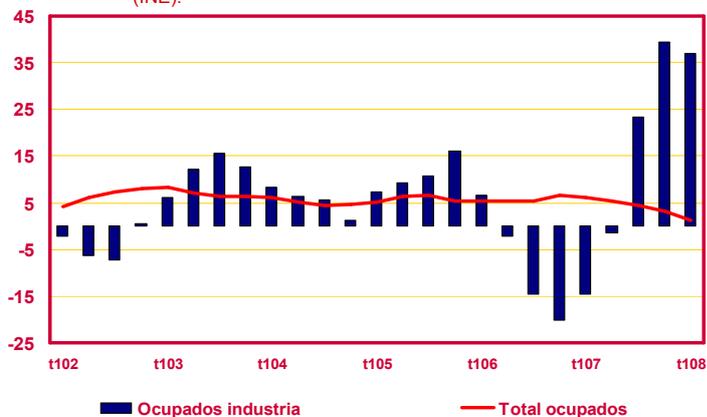
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía.*



Notable aumento del empleo en el sector industrial

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

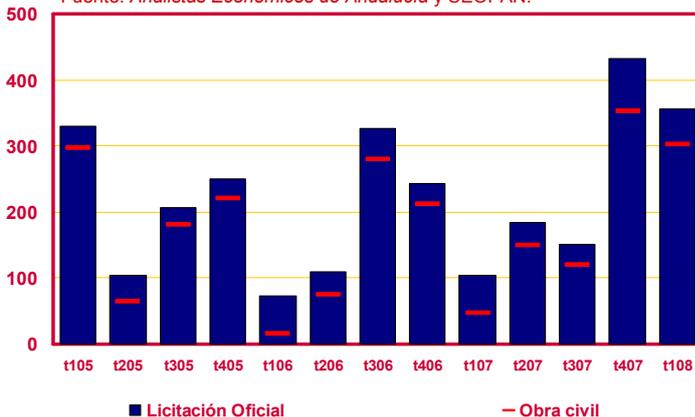
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa (INE).*



Fuerte incremento de la licitación, principalmente en la obra civil

Millones de euros

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía y SEOPAN.*



Indicadores de Coyuntura: Granada				Tasas de variación interanual en %			Último período
	2006	2007	2008*	2006	2007	2008*	
Crecimiento económico	--	--	--	3,9	3,1	2,4	1 ^{er} trimestre
Sectores productivos							
Viviendas iniciadas	16.613,0	15.670,0	--	39,42	-5,68	--	Diciembre
Viviendas terminadas	13.758,0	16.054,0	--	23,76	16,69	--	Diciembre
Viviendas visadas	31.698,0	10.238,0	1.662,0	162,49	-67,70	-63,61	Marzo
<i>Libres</i>	29.838,0	9.875,0	1.337,0	173,92	-66,90	-69,29	Marzo
Precio de la vivienda libre (euros/m ²)	1.397,9	1.516,6	1.521,2	11,02	8,49	6,34	1 ^{er} trimestre
Licitación pública (millones de euros)	751,4	871,2	397,7	-15,47	15,94	282,77	Marzo
<i>Obra civil</i>	582,1	668,4	343,5	-23,58	14,83	640,49	Marzo
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	2.365,4	2.302,0	769,3	1,42	-2,68	1,06	Abril
<i>Residentes en España</i>	1.406,2	1.391,3	488,3	2,17	-1,06	0,10	Abril
<i>Residentes en el extranjero</i>	959,2	910,7	281,0	0,35	-5,06	2,77	Abril
Pernoctaciones hoteleras	4.970,9	5.007,8	1.577,7	1,04	0,74	-2,18	Abril
Grado de ocupación hotelera (promedio en %) ⁽¹⁾	52,9	52,3	47,4	-0,59	-0,65	-3,50	Abril
Plazas estimadas (promedio)	25.229,8	25.775,8	27.015,3	1,94	2,16	4,65	Abril
Personal ocupado (promedio)	3.598,8	3.634,6	3.786,0	5,90	0,99	5,68	Abril
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	1.067,2	1.447,0	484,2	24,95	35,59	12,55	Abril
<i>Internacional</i>	324,8	396,1	107,1	36,44	21,97	-5,96	Abril
Mercado de trabajo							
Población > 16 años (miles)	718,7	731,4	737,5	1,58	1,78	1,44	1 ^{er} trimestre
Población inactiva (miles)	341,9	337,4	334,0	-1,11	-1,29	-0,33	1 ^{er} trimestre
Activos (miles)	376,8	394,0	403,5	4,15	4,57	2,93	1 ^{er} trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽¹⁾	52,4	53,9	54,7	1,30	1,44	0,79	1 ^{er} trimestre
Ocupados (miles)	335,7	346,6	343,0	6,52	3,26	-2,11	1 ^{er} trimestre
<i>Sector agrario</i>	26,5	27,4	29,0	-15,16	3,40	-5,84	1 ^{er} trimestre
<i>Sector industrial</i>	25,1	34,9	33,3	-20,16	39,32	8,12	1 ^{er} trimestre
<i>Sector construcción</i>	56,7	55,8	57,3	27,92	-1,54	-1,21	1 ^{er} trimestre
<i>Sector servicios</i>	227,5	228,6	223,4	9,25	0,48	-3,21	1 ^{er} trimestre
Parados (miles)	41,2	47,4	60,5	-11,78	15,18	45,43	1 ^{er} trimestre
<i>Sector agrario</i>	5,2	5,7	5,8	-15,79	10,10	61,11	1 ^{er} trimestre
<i>Sector industrial</i>	1,1	2,3	1,8	-30,77	102,22	-21,74	1 ^{er} trimestre
<i>Sector construcción</i>	2,0	5,5	10,1	-52,98	179,75	274,07	1 ^{er} trimestre
<i>Sector servicios</i>	14,0	15,2	22,1	-11,85	9,14	71,32	1 ^{er} trimestre
<i>No clasificados</i> ⁽²⁾	18,9	18,7	20,7	0,00	-1,06	2,48	1 ^{er} trimestre
Tasa de paro (porcentajes) ⁽¹⁾	10,9	12,0	15,0	-1,98	1,10	4,38	1 ^{er} trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	43,3	44,6	49,8	1,22	3,04	14,25	Abril
Contratos iniciales (miles)	386,6	397,7	141,3	10,12	2,85	2,89	Abril
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	329,6	341,2	342,7	4,23	3,51	1,11	Abril
<i>Extranjeros</i>	16,8	18,6	20,3	26,73	10,88	13,97	Abril
Demanda, precios y salarios							
Exportaciones de bienes (millones de euros)	692,0	764,7	209,2	5,90	10,51	3,14	Marzo
Importaciones de bienes (millones de euros)	780,9	1.049,9	322,0	44,74	34,44	37,28	Marzo
Matriculación de turismos	26.880,0	25.810,0	7.123,0	-2,42	-3,98	-17,76	Abril
Matriculación de vehículos de carga	7.302,0	6.928,0	1.574,0	-4,96	-5,12	-34,17	Abril
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	101,6	105,7	107,2	3,11	4,05	3,97	Abril
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) ⁽¹⁾	3,3	3,1	--	-0,40	-0,23	--	Diciembre
Indicadores financieros y monetarios							
Depósitos S. Privado (millones de euros)	11.300,4	11.811,0	--	13,70	4,52	--	4 ^o trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	21.122,6	25.111,5	--	24,33	18,88	--	4 ^o trimestre
Sociedades mercantiles	2.895,0	3.208,0	482,0	15,48	10,81	-53,47	Marzo
Efectos impagados (millones de euros)	137,5	197,7	79,1	0,02	43,76	89,19	Marzo
Hipotecas (número)	38.317,0	33.564,0	6.826,0	-0,31	-12,40	-29,07	Marzo
Hipotecas (millones de euros)	4.639,0	4.415,9	863,2	10,29	-4,81	-33,35	Marzo

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

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

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

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Banco de España, Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España, Dirección General de Aviación Civil, Dirección General de Tráfico, IEA, INE, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, Ministerio de Trabajo e Inmigración, Ministerio de Vivienda y SEOPAN.

Importante freno de la actividad económica en Huelva

Los efectos de la ralentización económica se han hecho rápidamente visibles en Huelva, que ha visto reducido su crecimiento a un escueto 2,1% en el primer trimestre del año, pasando de ser la provincia más dinámica de la región en 2007 a situarse entre las que muestran un menor ritmo de avance en el primer trimestre de 2008. Esta situación tiene su reflejo en el claro empeoramiento de la coyuntura del mercado laboral, que muestra una disminución del empleo, llegando a ser muy acusada en el sector agrario, y un aumento del número de parados, especialmente en la agricultura y la industria.

El sector turístico en la provincia arroja mejores resultados, en términos relativos, que el promedio regional, registrándose un aumento de los viajeros alojados, tanto españoles como extranjeros, así como de las pernoctaciones superior a la media andaluza. El buen comportamiento hotelero coincide con el avance de los servicios, único sector donde ha crecido el número de ocupados y ha disminuido el paro. El dinamismo de la licitación pública –con un marcado protagonismo de la obra civil–, explicaría la caída más suavizada del sector construcción en la provincia en comparación con el conjunto regional. No obstante, la afiliación de trabajadores a la Seguridad Social ha sido casi cinco puntos porcentuales superior a la media, apoyando el positivo aumento de las contrataciones.

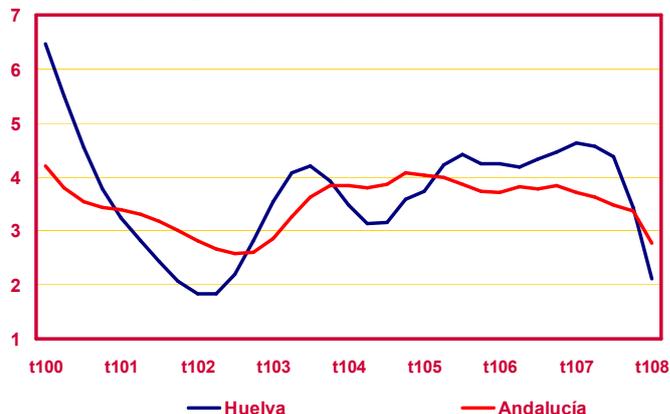
El freno del consumo en la provincia se pone de manifiesto en la agudización del descenso en la matriculación de vehículos, tanto de turismos (con una caída del 13,3% hasta abril), como en la más preocupante reducción del número de vehículos de carga (un 35,8%), dada su relación con las expectativas de inversión y la coyuntura industrial. Pese al avance de las exportaciones, las importaciones continúan siendo muy superiores a las ventas al exterior, explicando el déficit comercial de la provincia, entrada de mercancías con destino a otros puntos de la geografía andaluza y española.

Por otro lado, el endurecimiento de las condiciones financieras se hace notar en la contención del crédito al sector privado y, muy especialmente, en el fuerte incremento de los efectos impagados. Asimismo, el número de hipotecas acentúa su senda descendente, aunque con una caída inferior a la media regional.

Notable caída del crecimiento económico, que queda por debajo de la media andaluza

Tasas de variación interanual en %

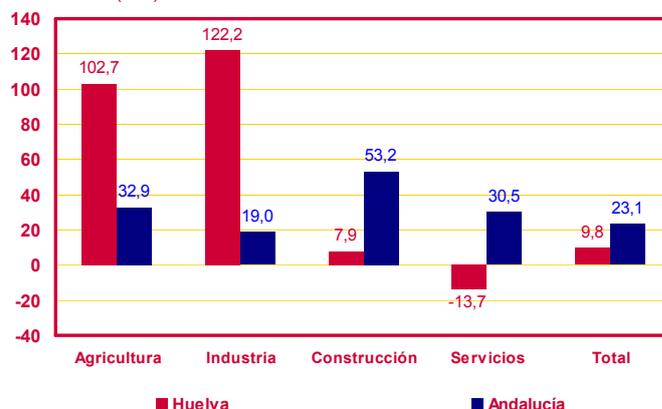
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*



Fuerte incremento del paro en la agricultura y la industria

Tasas de variación interanual en %

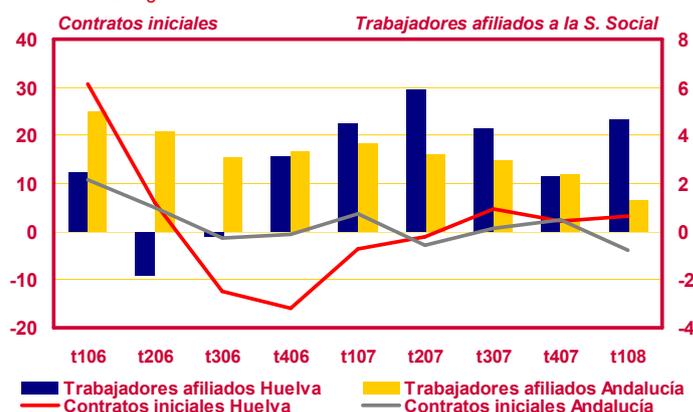
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Encuesta de Población Activa (INE).



Buen comportamiento del número de afiliados a la Seguridad Social y de los contratos iniciales

Tasas de variación interanual en %

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Ministerio de Trabajo e Inmigración.



Indicadores de Coyuntura: Huelva				Tasas de variación interanual en %			Último periodo
	2006	2007	2008*	2006	2007	2008*	
Crecimiento económico	--	--	--	4,3	4,3	2,1	1 ^{er} trimestre
Sectores productivos							
Viviendas iniciadas	9.863,0	6.915,0	--	-2,02	-29,89	--	Diciembre
Viviendas terminadas	6.200,0	8.888,0	--	-20,78	43,35	--	Diciembre
Viviendas visadas	13.067,0	8.244,0	1.121,0	6,42	-36,91	-65,24	Marzo
<i>Libres</i>	12.330,0	7.679,0	1.088,0	4,77	-37,72	-61,76	Marzo
Precio de la vivienda libre (euros/m ²)	1.605,3	1.718,4	1.785,4	9,37	7,05	9,49	1 ^{er} trimestre
Licitación pública (millones de euros)	272,3	317,4	118,9	-27,91	16,55	44,07	Marzo
<i>Obra civil</i>	195,9	171,5	104,4	-35,36	-12,45	98,86	Marzo
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	1.002,8	1.086,0	273,0	4,10	8,29	10,98	Abril
<i>Residentes en España</i>	810,9	886,8	217,3	2,94	9,36	10,23	Abril
<i>Residentes en el extranjero</i>	191,9	199,2	55,7	9,34	3,80	13,97	Abril
Pernoctaciones hoteleras	3.531,3	3.543,9	746,4	9,19	0,36	1,07	Abril
Grado de ocupación hotelera (promedio en %) ⁽¹⁾	47,9	47,6	37,7	-0,76	-0,36	-1,01	Abril
Plazas estimadas (promedio)	18.102,9	18.494,8	16.180,3	7,96	2,16	5,80	Abril
Personal ocupado (promedio)	2.369,8	2.361,8	1.669,8	8,36	-0,34	1,66	Abril
Mercado de trabajo							
Población > 16 años (miles)	398,3	405,5	409,9	1,52	1,80	1,79	1 ^{er} trimestre
Población inactiva (miles)	187,1	177,8	185,5	-0,64	-4,97	4,33	1 ^{er} trimestre
Activos (miles)	211,2	227,7	224,3	3,49	7,82	-0,27	1 ^{er} trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽¹⁾	53,1	56,2	54,7	1,03	3,11	-1,11	1 ^{er} trimestre
Ocupados (miles)	180,8	196,2	189,7	5,33	8,50	-1,91	1 ^{er} trimestre
<i>Sector agrario</i>	29,4	29,2	26,9	15,20	-0,60	-25,48	1 ^{er} trimestre
<i>Sector industrial</i>	15,6	22,8	21,1	-12,34	45,60	-3,65	1 ^{er} trimestre
<i>Sector construcción</i>	31,4	28,4	25,8	7,17	-9,55	-3,01	1 ^{er} trimestre
<i>Sector servicios</i>	104,5	115,8	116,0	5,48	10,87	6,72	1 ^{er} trimestre
Parados (miles)	30,4	31,6	34,6	-6,17	3,78	9,84	1 ^{er} trimestre
<i>Sector agrario</i>	4,8	5,6	7,5	3,23	16,67	102,70	1 ^{er} trimestre
<i>Sector industrial</i>	1,1	0,5	2,0	-37,14	-54,55	122,22	1 ^{er} trimestre
<i>Sector construcción</i>	4,6	3,8	4,1	9,58	-16,94	7,89	1 ^{er} trimestre
<i>Sector servicios</i>	9,9	12,0	12,0	7,03	20,96	-13,67	1 ^{er} trimestre
<i>No clasificados</i> ⁽²⁾	10,1	9,7	9,0	-19,88	-3,72	-2,17	1 ^{er} trimestre
Tasa de paro (porcentajes) ⁽¹⁾	14,4	13,9	15,4	-1,47	-0,50	1,42	1 ^{er} trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	27,9	29,1	31,0	4,57	4,21	9,78	Abril
Contratos iniciales (miles)	321,2	321,4	132,3	1,34	0,06	6,88	Abril
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	194,1	202,4	213,3	0,81	4,24	5,99	Abril
<i>Extranjeros</i>	14,1	18,5	33,5	-13,45	30,52	70,29	Abril
Demanda, precios y salarios							
Exportaciones de bienes (millones de euros)	2.060,2	2.196,2	644,4	7,25	6,60	43,42	Marzo
Importaciones de bienes (millones de euros)	5.636,2	6.013,3	1.661,5	26,90	6,69	18,58	Marzo
Matriculación de turismos	15.804,0	15.533,0	4.355,0	1,96	-1,71	-13,26	Abril
Matriculación de vehículos de carga	3.055,0	3.076,0	685,0	-6,77	0,69	-35,80	Abril
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	101,3	105,7	107,5	3,03	4,25	4,29	Abril
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) ⁽¹⁾	3,0	3,0	--	0,01	0,01	--	Diciembre
Indicadores financieros y monetarios							
Depósitos S. Privado (millones de euros)	4.587,7	4.785,2	--	12,83	4,31	--	4 ^o trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	10.040,2	11.575,4	--	23,72	15,29	--	4 ^o trimestre
Sociedades mercantiles	1.131,0	1.001,0	244,0	-4,80	-11,49	-29,89	Marzo
Efectos impagados (millones de euros)	52,5	78,2	37,6	4,83	48,75	151,72	Marzo
Hipotecas (número)	28.403,0	29.113,0	6.483,0	6,07	2,50	-15,12	Marzo
Hipotecas (millones de euros)	3.536,6	3.947,9	795,3	21,93	11,63	-27,19	Marzo

*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 perdieron hace más de 1 año.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Banco de España, Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España, Dirección General de Aviación Civil, Dirección General de Tráfico, IEA, INE, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, Ministerio de Trabajo e Inmigración, Ministerio de Vivienda y SEOPAN.

Buen tono del pulso económico en Jaén

La actividad económica en la provincia de Jaén mantiene un buen ritmo de crecimiento, si bien ha experimentado una reducción de cuatro puntos porcentuales en el primer trimestre del presente año. De este modo, el pulso de la actividad se mantiene levemente por encima de la media regional, a diferencia de lo que venía ocurriendo entre 2002 y 2007.

La relativa bondad de este comportamiento se sustenta en el empleo, que continúa exhibiendo la positiva trayectoria de los últimos trimestres, siendo la provincia andaluza en la que más ha crecido la población ocupada en términos relativos, según los resultados de la EPA. Al contrario de la trayectoria general de ajuste en el sector, la construcción muestra los avances más destacados, con un crecimiento del empleo superior al de los restantes sectores y un menor avance de la cifra de parados. La relativa buena marcha de esta actividad en contraste con la tendencia regional y nacional podría mantenerse en los próximos periodos, dado el repunte de la licitación pública en el último trimestre, que ha registrado una importante tasa de crecimiento, muy superior a la regional, apoyada tanto en la obra civil como en la edificación.

Asimismo, el buen tono del empleo queda también reflejado en las mediciones que efectúa el Ministerio de Trabajo, ya que el paro registrado, aunque crece, lo hace por debajo del conjunto regional. Mientras, la afiliación de trabajadores a la Seguridad Social ha sido especialmente elevada en el sector agrario, aunque a nivel general ha moderado su crecimiento.

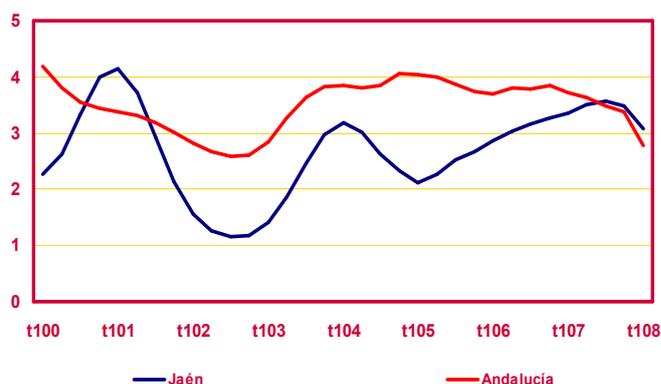
Por otro lado, la Encuesta de Ocupación Hotelera arroja unos pésimos resultados en la provincia durante los cuatro primeros meses del año, con una caída de la oferta y, muy especialmente, con un descenso de la demanda hotelera, claramente manifiesta en la disminución de los viajeros alojados, que en el caso de los extranjeros supera el 20%.

Con relación a otros indicadores de demanda y del sector empresarial, la reducción del número de hipotecas –superior a la media regional– y el descenso más acentuado de vehículos matriculados evidencian el freno producido en la actividad económica. No obstante, la disminución del número de sociedades mercantiles, así como el aumento de los efectos impagados han sido inferiores al conjunto de la Comunidad Autónoma andaluza.

Pese al freno del crecimiento en la provincia, éste se mantiene por encima de la media regional

Tasas de variación interanual en %

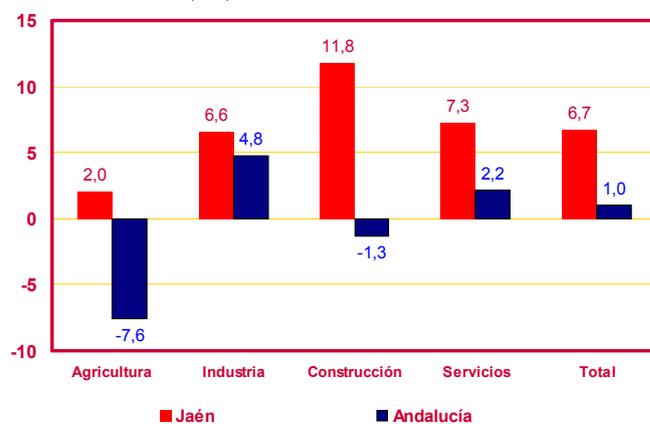
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*.



El empleo aumenta en todos los sectores

Tasas de variación interanual en %

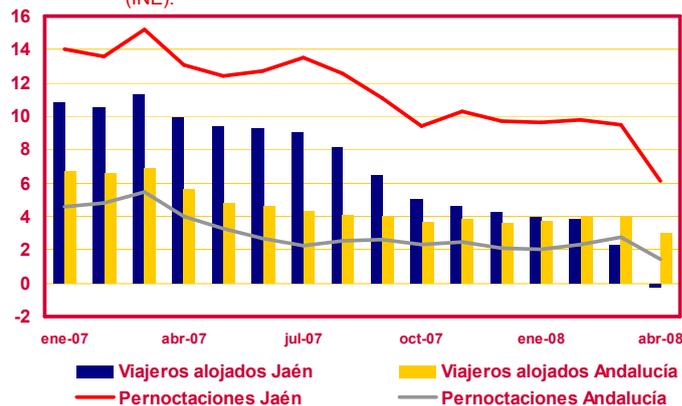
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, (INE)*.



La actividad turística se modera más significativamente en la provincia

Tasas de variación interanual en %, promedio de los 12 últimos meses

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Ocupación Hotelera (INE)*.



Indicadores de Coyuntura: Jaén				Tasas de variación interanual en %			Último período
	2006	2007	2008*	2006	2007	2008*	
Crecimiento económico	--	--	--	3,1	3,5	3,1	1 ^{er} trimestre
Sectores productivos							
Viviendas iniciadas	8.897,0	7.075,0	--	18,19	-20,48	--	Diciembre
Viviendas terminadas	5.799,0	7.084,0	--	40,89	22,16	--	Diciembre
Viviendas visadas	14.319,0	7.943,0	939,0	53,90	-44,53	-71,81	Marzo
<i>Libres</i>	13.990,0	7.759,0	869,0	57,90	-44,54	-73,91	Marzo
Precio de la vivienda libre (euros/m ²)	1.053,7	1.096,1	1.113,7	11,04	4,02	5,08	1 ^{er} trimestre
Licitación pública (millones de euros)	336,8	614,7	417,0	119,36	82,49	187,63	Marzo
<i>Obra civil</i>	236,7	526,1	337,3	134,94	122,24	186,29	Marzo
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	598,3	623,6	169,7	10,84	4,22	-8,12	Abril
<i>Residentes en España</i>	525,5	545,1	151,3	11,18	3,72	-6,34	Abril
<i>Residentes en el extranjero</i>	72,8	78,5	18,5	8,33	7,78	-20,49	Abril
Pernoctaciones hoteleras	967,7	1.061,9	289,2	14,08	9,73	-3,05	Abril
Grado de ocupación hotelera (promedio en %) ⁽¹⁾	32,0	33,8	29,0	1,01	1,86	-0,79	Abril
Plazas estimadas (promedio)	8.204,9	8.497,0	8.132,0	10,30	3,56	-1,07	Abril
Personal ocupado (promedio)	1.058,4	1.183,2	1.256,8	6,10	11,79	15,01	Abril
Mercado de trabajo							
Población > 16 años (miles)	531,5	535,1	537,1	0,33	0,68	0,62	1 ^{er} trimestre
Población inactiva (miles)	270,1	262,3	246,1	2,66	-2,92	-6,85	1 ^{er} trimestre
Activos (miles)	261,3	272,8	291,1	-1,98	4,41	7,97	1 ^{er} trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽¹⁾	49,2	51,0	54,2	-1,15	1,81	3,68	1 ^{er} trimestre
Ocupados (miles)	225,4	237,2	256,2	0,54	5,25	6,75	1 ^{er} trimestre
<i>Sector agrario</i>	25,4	27,4	45,0	3,78	7,68	2,04	1 ^{er} trimestre
<i>Sector industrial</i>	37,7	34,8	37,3	6,95	-7,82	6,57	1 ^{er} trimestre
<i>Sector construcción</i>	27,6	32,5	31,3	-2,99	17,79	11,79	1 ^{er} trimestre
<i>Sector servicios</i>	134,7	142,6	142,6	-0,94	5,88	7,30	1 ^{er} trimestre
Parados (miles)	35,9	35,6	34,9	-15,38	-0,97	18,31	1 ^{er} trimestre
<i>Sector agrario</i>	8,6	8,8	7,6	-28,45	2,34	58,33	1 ^{er} trimestre
<i>Sector industrial</i>	1,7	1,8	3,3	-25,00	9,09	106,25	1 ^{er} trimestre
<i>Sector construcción</i>	2,1	2,6	2,5	-17,82	22,89	19,05	1 ^{er} trimestre
<i>Sector servicios</i>	9,4	10,3	11,2	-8,76	10,13	49,33	1 ^{er} trimestre
<i>No clasificados</i> ⁽²⁾	14,3	12,2	10,3	-7,77	-14,39	-24,82	1 ^{er} trimestre
Tasa de paro (porcentajes) ⁽¹⁾	13,7	13,0	12,0	-2,18	-0,73	1,01	1 ^{er} trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	32,2	32,4	33,2	3,69	0,46	5,95	Abril
Contratos iniciales (miles)	365,5	422,0	167,2	-1,07	15,46	-2,26	Abril
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	236,3	244,1	246,5	1,86	3,31	1,81	Abril
<i>Extranjeros</i>	6,0	7,0	8,1	27,19	17,24	18,96	Abril
Demanda, precios y salarios							
Exportaciones de bienes (millones de euros)	621,8	612,9	158,7	-6,16	-1,43	9,09	Marzo
Importaciones de bienes (millones de euros)	547,3	582,2	136,3	2,74	6,38	13,92	Marzo
Matriculación de turismos	14.138,0	13.663,0	3.962,0	2,10	-3,36	-11,94	Abril
Matriculación de vehículos de carga	4.541,0	4.468,0	1.055,0	-0,39	-1,61	-31,05	Abril
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	101,4	105,6	107,1	3,03	4,14	4,09	Abril
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) ⁽¹⁾	2,6	2,8	--	-0,33	0,15	--	Diciembre
Indicadores financieros y monetarios							
Depósitos S. Privado (millones de euros)	7.477,7	8.132,6	--	9,32	8,76	--	4 ^o trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	10.448,4	11.809,4	--	19,21	13,03	--	4 ^o trimestre
Sociedades mercantiles	1.110,0	1.067,0	282,0	14,55	-3,87	-18,73	Marzo
Efectos impagados (millones de euros)	87,7	109,1	44,6	-8,79	24,35	87,40	Marzo
Hipotecas (número)	22.279,0	21.793,0	4.154,0	-6,80	-2,18	-31,02	Marzo
Hipotecas (millones de euros)	2.265,7	2.272,7	415,2	14,63	0,31	-31,93	Marzo

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

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

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

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Banco de España, Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España, Dirección General de Aviación Civil, Dirección General de Tráfico, IEA, INE, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, Ministerio de Trabajo e Inmigración, Ministerio de Vivienda y SEOPAN.

Moderado freno de la actividad y el consumo en Málaga

Pese a la desaceleración que viene experimentando desde el tercer trimestre de 2005, Málaga continúa mostrando una de las mejores sendas de crecimiento de la región, siendo la provincia andaluza con mayor tasa de crecimiento en el primer trimestre del año (3,5%), siete décimas por encima de la media andaluza (2,8%). Esta mejor trayectoria se refleja claramente en los indicadores de demanda de la provincia que, pese a la caída continuada del mercado inmobiliario y del número de sociedades mercantiles creadas, evidencian una ralentización del consumo más moderada que en otras provincias andaluzas.

Buena muestra de ello es la notable mejoría del saldo deficitario de la balanza comercial de la provincia, con un crecimiento interanual de las exportaciones que ha superado el 20% en el último trimestre, mientras que el crecimiento de las importaciones se ha mantenido por debajo de la media regional. La matriculación de vehículos también presenta una evolución más favorable, siendo la única provincia en la que ha aumentado el número de turismos matriculados y la que presenta un descenso menos acusado en los vehículos de carga.

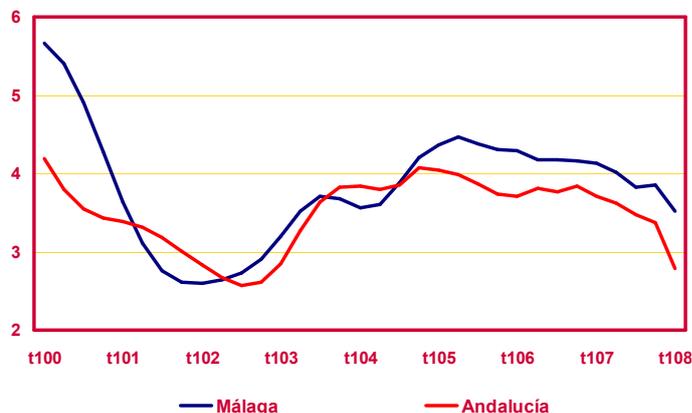
También resulta bastante esperanzadora la trayectoria de los indicadores hoteleros. En este sentido, la moderación del turismo, comentada en Andalucía y España, no ha tenido su reflejo, de momento, en la Costa del Sol, que ha registrado los mejores resultados turísticos en términos absolutos de la región. En concreto, el número de viajeros alojados y las pernoctaciones han observado aumentos superiores a los de otras zonas turísticas destacadas de España. En el lado negativo, cabría mencionar el tráfico aéreo de pasajeros, que ha experimentado una significativa caída, aunque este descenso no se debería al menor flujo turístico, sino que estaría explicado por la entrada en funcionamiento de la nueva línea ferroviaria de Alta Velocidad.

Los resultados de la EPA para el primer trimestre de 2008 presentan un ligero crecimiento del empleo en todos los sectores, salvo en el agrario, aunque con un aumento generalizado del número de parados, más destacables en la agricultura y la industria. Esta poco favorable evolución del mercado laboral se refleja en el crecimiento del paro registrado según datos del INEM, superior al del conjunto andaluz, así como en la reducción del número de afiliados a la Seguridad Social, especialmente notorio en la construcción.

Málaga lidera el crecimiento económico de la región, pese al freno en el primer trimestre de 2008

Tasas de variación interanual en %

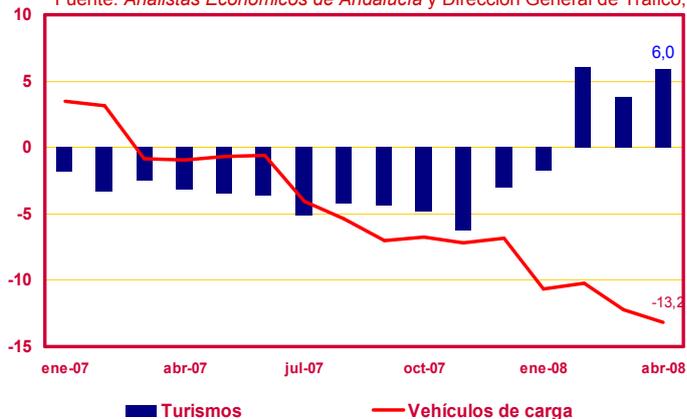
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía.*



Se recupera la matriculación de turismos, pero prosigue el descenso de los vehículos de carga

Tasas de variación interanual en %, promedio de los 12 últimos meses

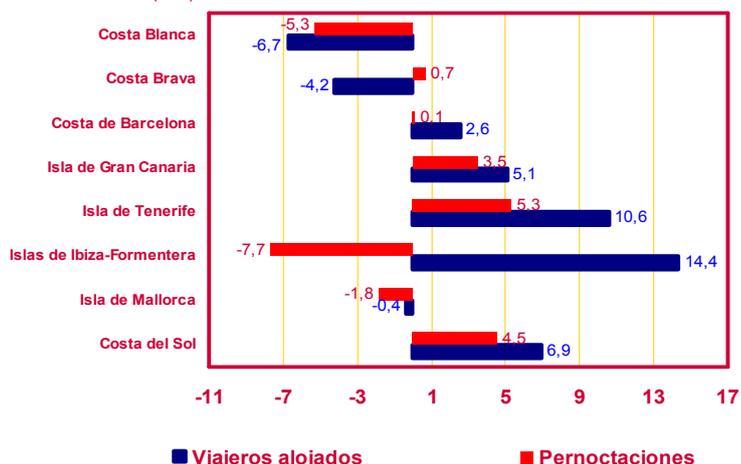
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía y Dirección General de Tráfico.*



Buen comportamiento de los indicadores hoteleros en la Costa del Sol

Tasas de variación interanual en %, enero-abril 2008

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Ocupación Hotelera (INE).*



Indicadores de Coyuntura: Málaga				Tasas de variación interanual en %			Último periodo
	2006	2007	2008*	2006	2007	2008*	
Crecimiento económico	--	--	--	4,2	4,0	3,5	1 ^{er} trimestre
Sectores productivos							
Viviendas iniciadas	35.753,0	23.595,0	--	-9,62	-34,01	--	Diciembre
Viviendas terminadas	36.829,0	29.625,0	--	-10,15	-19,56	--	Diciembre
Viviendas visadas	47.357,0	27.616,0	3.620,0	9,62	-41,69	-60,81	Marzo
<i>Libres</i>	45.088,0	25.912,0	3.385,0	8,36	-42,53	-61,34	Marzo
Precio de la vivienda libre (euros/m ²)	2.229,8	2.314,0	2.348,3	8,83	3,78	4,15	1 ^{er} trimestre
Licitación pública (millones de euros)	1.283,8	1.469,3	659,5	10,25	14,45	-13,90	Marzo
<i>Obra civil</i>	942,1	1.015,2	586,4	27,92	7,76	-6,79	Marzo
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	4.641,5	4.837,8	1.324,3	9,88	4,23	4,81	Abril
<i>Residentes en España</i>	2.273,4	2.350,8	664,2	11,03	3,41	6,28	Abril
<i>Residentes en el extranjero</i>	2.368,1	2.487,0	660,1	8,80	5,02	3,37	Abril
Pernoctaciones hoteleras	16.628,9	16.980,7	4.443,7	3,27	2,12	4,05	Abril
Grado de ocupación hotelera (promedio en %) ⁽¹⁾	56,8	57,0	45,7	0,67	0,22	-2,05	Abril
Plazas estimadas (promedio)	76.461,3	78.185,1	79.140,5	2,70	2,25	8,39	Abril
Personal ocupado (promedio)	13.169,9	14.024,3	12.900,5	7,54	6,49	4,92	Abril
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	13.012,7	13.547,0	3.529,5	3,34	4,11	-1,40	Abril
<i>Internacional</i>	9.632,3	10.020,7	2.549,6	2,86	4,03	0,00	Abril
Mercado de trabajo							
Población > 16 años (miles)	1.208,5	1.247,5	1.268,3	3,30	3,22	2,78	1 ^{er} trimestre
Población inactiva (miles)	539,8	539,2	533,9	1,28	-0,11	-2,05	1 ^{er} trimestre
Activos (miles)	668,8	708,3	734,4	5,00	5,91	6,60	1 ^{er} trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽¹⁾	55,4	56,8	57,9	0,92	1,42	2,08	1 ^{er} trimestre
Ocupados (miles)	594,1	631,4	619,2	5,58	6,29	0,36	1 ^{er} trimestre
<i>Sector agrario</i>	19,8	21,4	21,4	-16,14	8,23	-1,38	1 ^{er} trimestre
<i>Sector industrial</i>	47,2	50,2	51,1	5,59	6,25	3,86	1 ^{er} trimestre
<i>Sector construcción</i>	97,9	94,1	96,1	-1,29	-3,93	0,52	1 ^{er} trimestre
<i>Sector servicios</i>	429,2	465,8	450,7	8,58	8,53	0,07	1 ^{er} trimestre
Parados (miles)	74,7	76,9	115,2	0,64	2,91	60,22	1 ^{er} trimestre
<i>Sector agrario</i>	4,5	3,6	5,0	-1,09	-19,89	92,31	1 ^{er} trimestre
<i>Sector industrial</i>	2,8	3,0	5,4	1,80	4,42	107,69	1 ^{er} trimestre
<i>Sector construcción</i>	8,1	13,4	19,5	57,07	65,84	38,30	1 ^{er} trimestre
<i>Sector servicios</i>	28,7	29,9	44,2	-0,26	4,18	78,95	1 ^{er} trimestre
<i>No clasificados</i> ⁽²⁾	30,6	27,1	41,1	-6,99	-11,60	46,79	1 ^{er} trimestre
Tasa de paro (porcentajes) ⁽¹⁾	11,2	10,9	15,7	-0,48	-0,34	5,24	1 ^{er} trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	81,1	86,9	100,7	10,15	7,23	15,64	Abril
Contratos iniciales (miles)	679,6	660,3	199,6	2,79	-2,84	-7,74	Abril
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	587,7	598,4	585,1	4,50	1,82	-0,59	Abril
<i>Extranjeros</i>	67,8	68,4	65,9	23,01	0,83	-1,38	Abril
Demanda, precios y salarios							
Exportaciones de bienes (millones de euros)	970,1	955,9	263,0	-8,71	-1,46	21,58	Marzo
Importaciones de bienes (millones de euros)	1.823,0	1.853,6	439,8	20,21	1,68	1,63	Marzo
Matriculación de turismos	62.904,0	61.009,0	25.314,0	-0,73	-3,01	17,07	Abril
Matriculación de vehículos de carga	13.923,0	12.971,0	3.480,0	2,05	-6,84	-23,45	Abril
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	101,0	105,0	106,7	2,61	3,96	4,25	Abril
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) ⁽¹⁾	3,6	3,0	--	0,45	-0,69	--	Diciembre
Indicadores financieros y monetarios							
Depósitos S. Privado (millones de euros)	18.222,3	19.336,0	--	13,66	6,11	--	4 ^o trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	40.502,6	46.567,9	--	23,48	14,98	--	4 ^o trimestre
Sociedades mercantiles	6.654,0	6.170,0	1.291,0	-5,72	-7,27	-33,21	Marzo
Efectos impagados (millones de euros)	188,3	277,2	136,1	8,06	47,22	104,05	Marzo
Hipotecas (número)	88.859,0	69.795,0	13.225,0	3,49	-21,45	-31,88	Marzo
Hipotecas (millones de euros)	15.791,3	12.743,7	2.283,9	13,17	-19,30	-32,17	Marzo

*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 perdieron hace más de 1año.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Banco de España, Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España, Dirección General de Aviación Civil, Dirección General de Tráfico, IEA, INE, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, Ministerio de Trabajo e Inmigración, Ministerio de Vivienda y SEOPAN.

Continúa la desaceleración económica en Sevilla

El crecimiento económico en la provincia de Sevilla continúa situándose por debajo de la media andaluza, aunque la diferencia entre ambas ha quedado reducida a tan sólo una décima en el primer trimestre de 2008, debido al descenso más atenuado de la actividad económica en la provincia, que ha crecido un 2,7%, mostrando de este modo una mayor fortaleza ante un escenario adverso.

En términos generales, el empleo crece a una tasa interanual ligeramente superior a la registrada en 2007, mostrando el sector de los servicios mejores resultados que otras ramas de actividad. El número de parados estimados por la EPA se incrementa en la provincia, pero en menor medida que en el conjunto regional, gracias al descenso de los desempleados en los sectores agrario e industrial. Por el contrario, la actividad constructora presenta un notable retroceso en la provincia sevillana, con caídas tanto en el número de viviendas visadas como en la licitación pública, aunque con un notable avance del montante destinado a obra civil. También desciende el número de hipotecas, haciéndose notar todo ello en la situación laboral del sector construcción e inmobiliario, que arroja una disminución del número de ocupados junto a un incremento del paro en los primeros meses de 2008.

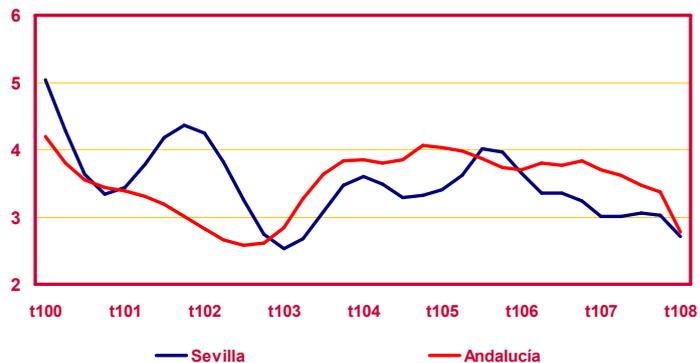
El sector industrial muestra una evolución relativamente buena en comparación al resto de sectores productivos, aumentando ligeramente la población ocupada en estas ramas y reduciéndose el número de parados. Por otro lado, el menor pulso de la actividad turística en la región se ha dejado sentir de forma más intensa en la provincia, con una disminución en el número de viajeros alojados, especialmente extranjeros, y de las pernoctaciones, con la consiguiente reducción de la oferta hotelera (aunque moderada). Mientras, el tráfico aéreo de pasajeros se ha desacelerado levemente.

También, el enfriamiento económico se ha hecho notar en el comercio exterior de la provincia, con una ralentización en la tasa de aumento de las exportaciones y de las importaciones, que han resultado inferiores a las correspondientes al conjunto regional. El aumento de los efectos impagados en cartera y la disminución en el número de sociedades mercantiles constituidas también infieren el deterioro del clima de los negocios en la provincia sevillana.

La actividad económica crece ligeramente por debajo de la media andaluza, aunque se acortan las diferencias

Tasas de variación interanual en %

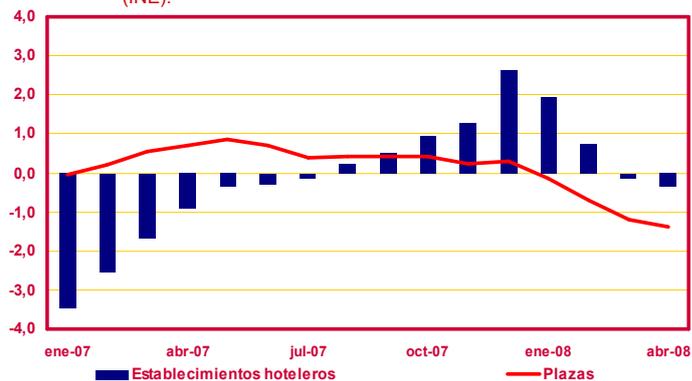
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía.*



Disminuye la oferta hotelera en la provincia de Sevilla

Tasas de variación interanual en %

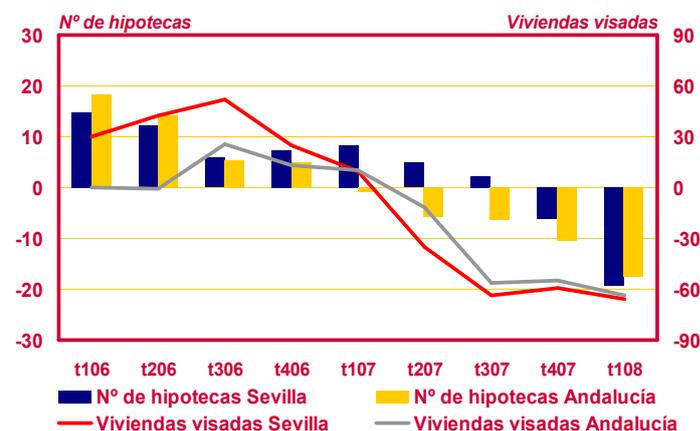
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Ocupación Hotelera (INE).*



Fuerte caída de la actividad inmobiliaria

Tasas de variación interanual en %, promedio de los 12 últimos meses

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



Indicadores de Coyuntura: Sevilla				Tasas de variación interanual en %			Último periodo
	2006	2007	2008*	2006	2007	2008*	
Crecimiento económico	--	--	--	3,4	3,1	2,7	1 ^{er} trimestre
Sectores productivos							
Viviendas iniciadas	28.864,0	19.517,0	--	13,40	-32,38	--	Diciembre
Viviendas terminadas	22.328,0	21.905,0	--	19,08	-1,89	--	Diciembre
Viviendas visadas	36.207,0	14.629,0	2.948,0	24,79	-59,60	-51,80	Marzo
<i>Libres</i>	33.081,0	11.376,0	2.094,0	31,51	-65,61	-52,41	Marzo
Precio de la vivienda libre (euros/m ²)	1.645,8	1.728,9	1.791,2	9,55	5,05	6,42	1 ^{er} trimestre
Licitación pública (millones de euros)	1.533,6	1.448,7	444,3	73,49	-5,54	-7,17	Marzo
<i>Obra civil</i>	1.023,6	900,4	335,1	153,86	-12,04	90,72	Marzo
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	2.379,9	2.410,1	767,5	3,08	1,27	-0,54	Abril
<i>Residentes en España</i>	1.343,1	1.363,5	458,9	-1,36	1,52	1,91	Abril
<i>Residentes en el extranjero</i>	1.036,9	1.046,6	308,6	9,37	0,94	-3,96	Abril
Pernoctaciones hoteleras	4.443,2	4.453,4	1.438,2	4,51	0,23	-1,22	Abril
Grado de ocupación hotelera (promedio en %) ⁽¹⁾	49,2	49,2	47,8	2,04	-0,05	0,00	Abril
Plazas estimadas (promedio)	24.498,1	24.566,9	24.562,5	0,15	0,28	-2,37	Abril
Personal ocupado (promedio)	3.894,3	3.899,3	3.889,8	1,93	0,13	-0,92	Abril
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	3.840,2	4.476,5	1.465,3	9,98	16,57	9,89	Abril
<i>Internacional</i>	940,6	1.267,7	399,0	20,47	34,78	19,10	Abril
Mercado de trabajo							
Población > 16 años (miles)	1.472,0	1.490,1	1.501,1	1,08	1,23	1,21	1 ^{er} trimestre
Población inactiva (miles)	632,5	632,1	620,9	-0,49	-0,06	-2,11	1 ^{er} trimestre
Activos (miles)	839,6	858,0	880,2	2,31	2,19	3,69	1 ^{er} trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽¹⁾	57,1	57,6	58,6	0,70	0,53	1,41	1 ^{er} trimestre
Ocupados (miles)	731,5	746,3	755,5	3,47	2,03	2,25	1 ^{er} trimestre
<i>Sector agrario</i>	46,3	41,9	35,0	0,11	-9,50	-16,27	1 ^{er} trimestre
<i>Sector industrial</i>	83,6	81,4	81,1	-3,66	-2,63	0,12	1 ^{er} trimestre
<i>Sector construcción</i>	93,6	102,2	100,3	6,39	9,19	-0,99	1 ^{er} trimestre
<i>Sector servicios</i>	508,0	520,9	538,8	4,53	2,53	4,64	1 ^{er} trimestre
Parados (miles)	108,1	111,7	124,7	-4,92	3,33	13,36	1 ^{er} trimestre
<i>Sector agrario</i>	13,2	14,3	14,3	-26,05	7,95	-12,80	1 ^{er} trimestre
<i>Sector industrial</i>	5,6	5,6	7,0	16,75	0,45	-5,41	1 ^{er} trimestre
<i>Sector construcción</i>	9,8	11,3	16,5	19,94	15,35	77,42	1 ^{er} trimestre
<i>Sector servicios</i>	37,1	38,4	43,6	-0,40	3,64	25,65	1 ^{er} trimestre
<i>No clasificados</i> ⁽²⁾	42,5	42,1	43,3	-7,11	-0,82	3,10	1 ^{er} trimestre
Tasa de paro (porcentajes) ⁽¹⁾	12,9	13,0	14,2	-0,99	0,14	1,21	1 ^{er} trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	115,3	116,7	125,9	2,51	1,20	7,94	Abril
Contratos iniciales (miles)	996,6	1.001,1	308,6	2,23	0,45	-2,27	Abril
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	728,7	759,8	765,0	4,08	4,26	1,94	Abril
<i>Extranjeros</i>	19,1	23,6	27,0	26,84	23,09	23,99	Abril
Demanda, precios y salarios							
Exportaciones de bienes (millones de euros)	2.408,9	2.629,0	628,1	5,81	9,14	1,83	Marzo
Importaciones de bienes (millones de euros)	2.892,9	3.032,4	722,4	24,06	4,82	1,95	Marzo
Matriculación de turismos	62.095,0	60.759,0	16.554,0	2,33	-2,15	-16,12	Abril
Matriculación de vehículos de carga	11.432,0	11.299,0	2.838,0	-2,57	-1,16	-25,36	Abril
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	101,2	105,5	107,2	3,09	4,22	4,35	Abril
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) ⁽¹⁾	4,2	3,9	--	0,36	-0,27	--	Diciembre
Indicadores financieros y monetarios							
Depósitos S. Privado (millones de euros)	22.161,7	24.102,6	--	21,02	8,76	--	4 ^o trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	48.779,4	57.218,7	--	25,79	17,30	--	4 ^o trimestre
Sociedades mercantiles	5.534,0	5.473,0	1.328,0	9,69	-1,10	-26,71	Marzo
Efectos impagados (millones de euros)	254,8	392,0	192,6	9,49	53,81	146,82	Marzo
Hipotecas (número)	85.958,0	80.761,0	18.221,0	7,29	-6,05	-29,83	Marzo
Hipotecas (millones de euros)	11.145,2	11.087,2	2.858,4	19,94	-0,52	-8,55	Marzo

*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 perdieron hace más de 1año.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Banco de España, Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España, Dirección General de Aviación Civil, Dirección General de Tráfico, IEA, INE, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, Ministerio de Trabajo e Inmigración, Ministerio de Vivienda y SEOPAN.

Las provincias andaluzas se sitúan a la cola del ahorro nacional La posición financiera de las familias y empresas no es cómoda ...

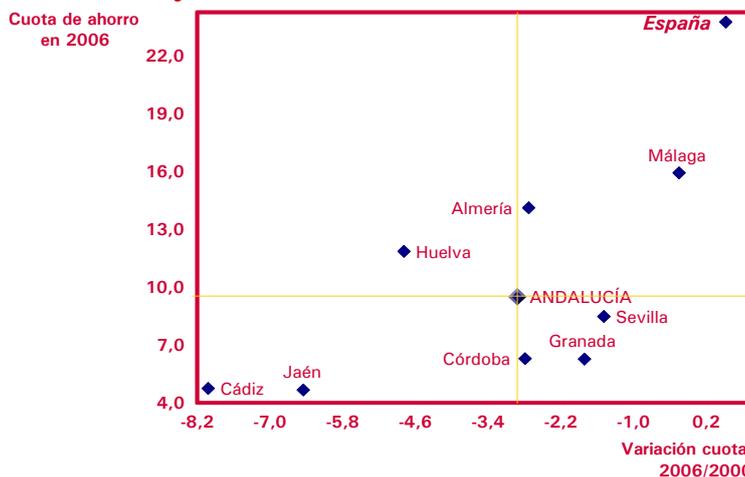
Al hilo del debate sobre el modelo de crecimiento de la economía española en la última década, basado en exceso en el consumo y, en detrimento por tanto del ahorro, conviene recordar la distribución institucional de la renta en las provincias andaluzas, entre los grandes sectores: familias, empresas y administraciones públicas. Aunque nos centraremos en los dos primeros –dado que la renta y el ahorro público han evolucionado positivamente en los últimos años, en contraposición a la disminución relativa del ahorro de las familias y de las empresas– que mantienen una tendencia descendente desde 2003.

Coincidiendo con las conclusiones extraídas de las Cuentas del INE (para 2007), las estimaciones realizadas por FUNCAS señalan que continúa el retroceso de la tasa de ahorro privado sobre la renta bruta disponible, consecuencia de que el avance de la inversión realizada por los hogares y empresas superó al ahorro generado por éstos. Pero esta tendencia general, se ha traducido en una mayor divergencia de los niveles de ahorro en el espacio regional con respecto al conjunto nacional. Así, en 2006, la cuota de ahorro total se situaba en Andalucía en el 9,5% de la renta, mientras en el agregado español era del 23,74%. En comparación con 2000, este indicador habría retrocedido en 2,92 p.p en el espacio regional –y en todas las provincias andaluzas habría descendido–, en contraste con el leve ascenso observado en España. Las causas de esta evolución descansan, tanto en la trayectoria del ahorro como en la de la renta bruta, que en los últimos años ha frenado su avance en varias provincias y en el caso de Almería ha retrocedido claramente respecto a 2000.

Mal comportamiento de la cuota de ahorro total

% de ahorro sobre la renta bruta disponible

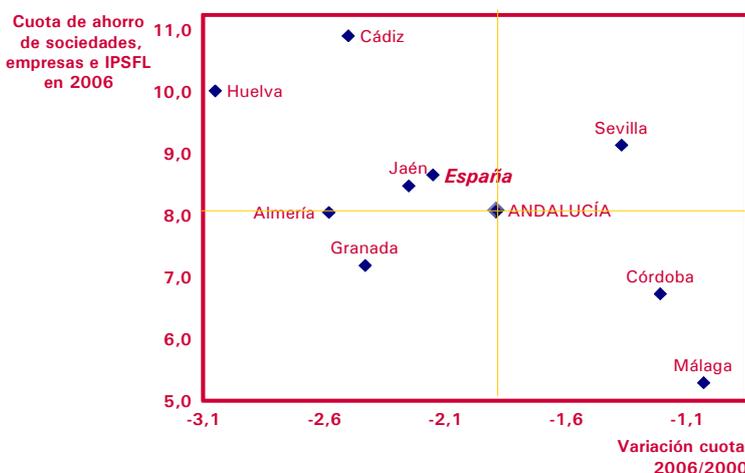
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, con la información del Balance Económico Regional de FUNCAS.



Elevada dispersión en el ahorro empresarial por provincias

% de ahorro empresarial sobre la renta

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, con la información del Balance Económico Regional de FUNCAS.



Cuota de ahorro empresarial y familiar sobre la renta. Comparativa 2006-2000

% de ahorro sobre la renta bruta disponible

	2006			2000			Diferencias 2006-2000		
	Sociedades, empresas e IPSFL	Familias	Total	Sociedades, empresas e IPSFL	Familias	Total	Sociedades, empresas e IPSFL	Familias	Total
Almería	8,05	9,48	14,11	10,58	9,88	16,84	-2,53	-0,40	-2,73
Cádiz	10,91	8,11	4,75	13,36	9,08	12,77	-2,45	-0,97	-8,02
Córdoba	6,73	9,41	6,29	7,89	10,49	9,08	-1,16	-1,08	-2,79
Granada	7,19	8,55	6,27	9,57	9,34	8,08	-2,38	-0,79	-1,81
Huelva	10,02	8,78	11,85	13,02	9,70	16,64	-3,00	-0,92	-4,79
Jaén	8,48	9,00	4,67	10,68	9,88	11,12	-2,20	-0,88	-6,45
Málaga	5,29	11,61	15,92	6,27	10,03	16,17	-0,98	1,58	-0,25
Sevilla	9,14	9,51	8,48	10,46	8,88	9,97	-1,32	0,63	-1,49
ANDALUCÍA	8,09	9,52	9,50	9,93	9,55	12,42	-1,84	-0,03	-2,92
ESPAÑA	8,66	13,65	23,74	10,76	13,89	23,22	-2,10	-0,24	0,52

Fuente: Balance Económico Regional, FUNCAS.

y ha empeorado en los últimos años

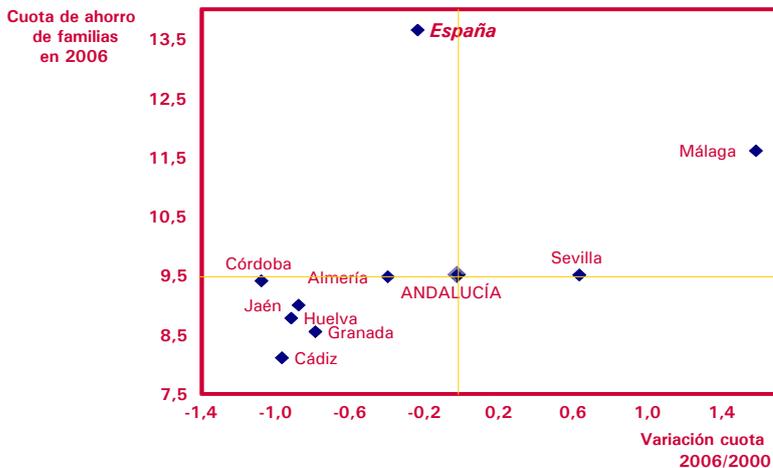
Las provincias de Cádiz y Jaén son las que presentan un nivel de ahorro más bajo (en torno al 4,7% de la renta) y además son las que mayor retroceso han experimentado desde 2000. Por el contrario, serían las provincias de Málaga, Almería y Huelva las que mostrarían una cuota de ahorro superior a la del promedio regional, y algo más próxima a la del conjunto nacional, aunque también en el caso de éstas la variación habría sido negativa en el periodo.

El ahorro de las empresas es el principal culpable de esta contracción del ahorro, ya que la caída ha sido bastante acusada y ha afectado a todas las provincias andaluzas, especialmente a Huelva, Cádiz y Almería, destacando las notables diferencias existentes dentro del conjunto andaluz y entre las CCAA. Aunque en este caso la divergencia respecto al promedio nacional no son tan significativas.

El ahorro de las familias bajo mínimos y en retroceso

% de ahorro empresarial sobre la renta

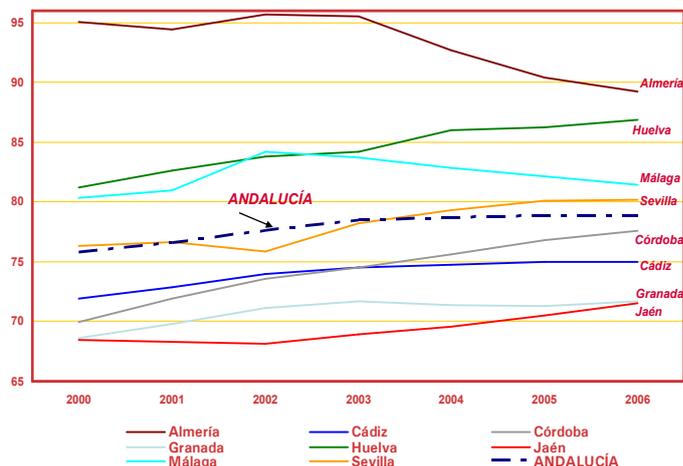
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, con la información del Balance Económico Regional de FUNCAS.



Renta Interior Bruta por habitante en el periodo 2000-2006

Base España = 100

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, con la información del Balance Económico Regional de FUNCAS.



De acuerdo con las estimaciones, el ahorro de los hogares en relación a la renta familiar bruta disminuyó en la mayoría de las provincias andaluzas (salvo en Málaga y Sevilla), y continúa situado a la cola del ranking nacional, siendo Andalucía la única CCAA española en la que la cuota de ahorro familiar arroja tasas con menos de dos dígitos.

Ante el actual contexto de desaceleración económica cabe esperar que esta situación tienda a la corrección, ya que el deterioro en las perspectivas de crecimiento comienza a afectar negativamente a la inversión del sector privado no financiero, mientras que el escenario de mayor incertidumbre y de menores rentas reales – por la subida de la inflación– debería incrementar los niveles de ahorro.

Principales indicadores relativos a la renta y el ahorro

	Índice Renta Interior Bruta por habitante (poder de compra) Base España=100			Índice de Convergencia Real de la Renta Bruta frente a la UE 15=100			Renta Familiar Bruta disponible (poder de compra) Millones de € constantes			Posición Ranking nacional en convergencia	
	2006	2000	Variación	2006	2000	Variación	2006	2000	Variación	2006	2000
Almería	89,24	95,05	-5,81	83,8	87,3	-3,45	7.608,1	6.477,3	3,89	33	26
Cádiz	74,96	71,95	3,01	70,4	66,1	4,35	11.699,0	9.883,7	3,34	51	49
Córdoba	77,55	69,93	7,62	72,8	64,2	8,63	8.308,0	7.035,2	3,62	48	50
Granada	71,67	68,64	3,03	67,3	63,0	4,29	8.644,2	7.252,6	3,66	52	51
Huelva	86,88	81,17	5,71	81,6	74,5	7,08	5.588,4	4.631,9	3,84	36	40
Jaén	71,55	68,5	3,05	67,2	62,9	4,31	6.417,8	5.723,0	2,62	53	52
Málaga	81,45	80,37	1,08	76,5	73,8	2,71	15.448,7	13.082,0	4,38	44	41
Sevilla	80,2	76,35	3,85	75,3	70,1	5,23	18.586,0	16.627,9	3,26	47	45
ANDALUCÍA	78,87	75,81	3,06	74,1	69,6	4,47	82.300,2	70.713,6	3,60	--	--
ESPAÑA	100,00	100,00	--	94,0	91,82	2,14	563.639,9	489.672,2	3,21	--	--

Fuente: Balance Económico Regional, FUNCAS.

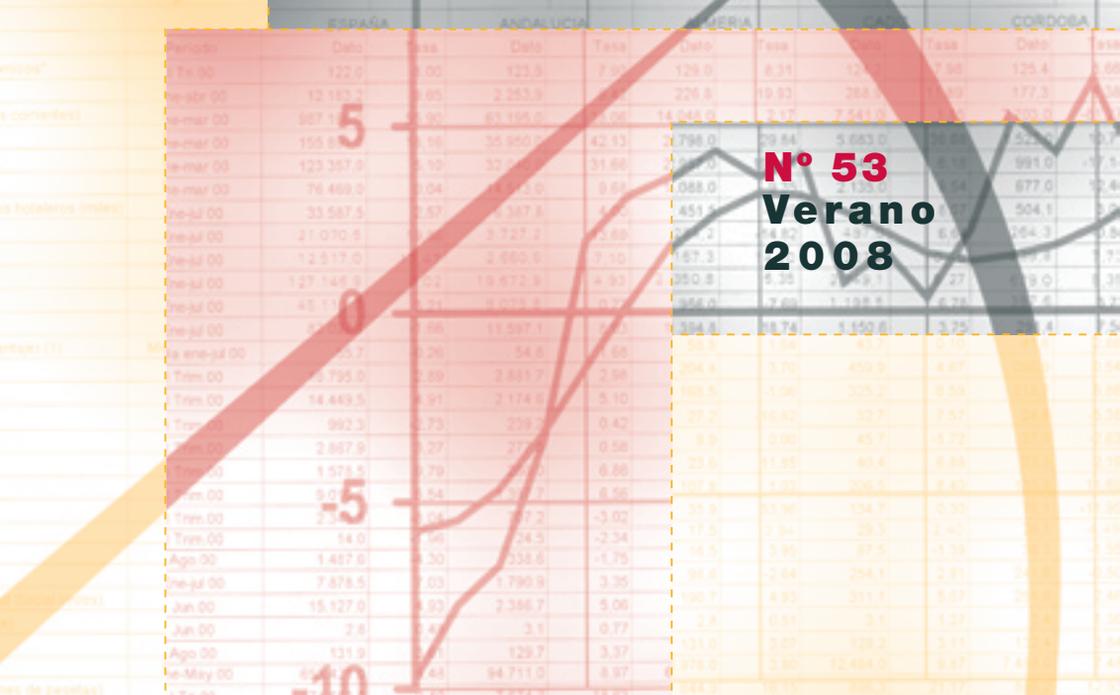
Analistas Económicos de Andalucía



Previsiones Económicas de
Andalucía

Previsiones Económicas de Andalucía

Ómicos de coyuntura



N° 53
Verano
2008

Créditos

■ Equipo de trabajo:

Francisco Villalba (*Dirección*), Felisa Becerra (*Coordinación*), Felipe Cebrino, Cristina Delgado, Amanda Egea, Fernando Morilla, Esperanza Nieto, José Alberto Pérez y M^a Luz Román

■ Elaboración:

Analistas Económicos de Andalucía

C/ Ancla, 2, 6^a planta. 29015 Málaga. Tel.: 952 22 53 05

Fax: 952 21 20 73. E-mail: aea@unicaja.es

■ 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.

■ D.L.: MA-830/95. ISSN: 1698-7314.

■ Documento elaborado con la información disponible hasta el 9 de junio de 2008.

© Analistas Económicos de Andalucía 2008

Elabora:



**Analistas
Económicos
de Andalucía**

Índice

7 ■ **Perspectiva general**

10 ■ **I. Entorno Económico**

15 Coyuntura económica española

22 ■ **II. Economía Andaluza**

23 Actividad económica y previsiones de crecimiento

27 Mercado de trabajo

30 Sectores productivos

34 Previsiones. Valores absolutos y tasas de variación

35 Demanda regional y sector exterior

39 Precios

42 ■ **III. Análisis Territorial**

43 Actividad económica en las provincias andaluzas

■ **Indicadores económicos de coyuntura**

El CD adjunto incluye

■ **Entorno Económico**

El crecimiento económico global se debilita y aumentan los riesgos

La tormenta financiera aún no ha pasado

Los precios añaden presión

La Regla de Taylor y la política monetaria del BCE

El moderado freno de la UEM contrasta con la brusca desaceleración española

Las previsiones para España en 2008 y 2009 se corrigen a la baja

La estrechez financiera de las familias y las empresas

El deterioro del mercado de trabajo se agrava

■ **Economía Andaluza**

La actividad económica continúa frenándose

Previsiones. Valores absolutos y tasas de variación interanual en %

El déficit comercial empeora de nuevo

La confianza de los consumidores continúa deteriorándose

La actividad turística comienza a resentirse

El litoral mediterráneo acusa la desaceleración de la construcción

Aumenta el esfuerzo para acceder a la vivienda

La producción industrial empeora, aunque el empleo aún crece

Andalucía sigue teniendo un bajo nivel de industrialización en comparación con España

Acusada desaceleración en la creación de empleo

La afiliación a la Seguridad Social muestra una coyuntura laboral más desfavorable que la EPA

Brusco repunte de la tasa de paro

Cuadro resumen de Indicadores del mercado de trabajo en Andalucía

La inflación continúa en niveles elevados, y las perspectivas a corto plazo no son favorables

La creación de empresas se frena en Andalucía

■ **Análisis territorial**

Menor creación de empleo y severa desaceleración del sector construcción en las provincias andaluzas

Ligero repunte de la actividad económica almeriense

La tasa de paro en la provincia gaditana vuelve a incrementarse

El mercado laboral en Córdoba refleja un mejor comportamiento que el regional

Negativa evolución del empleo en la provincia de Granada

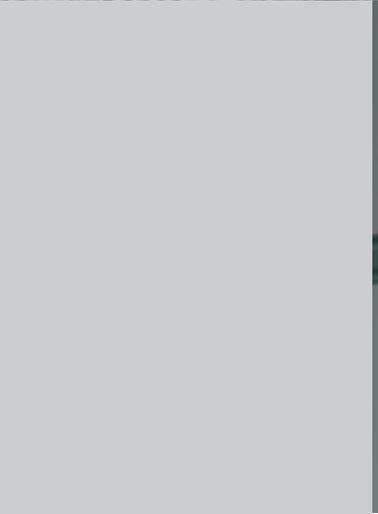
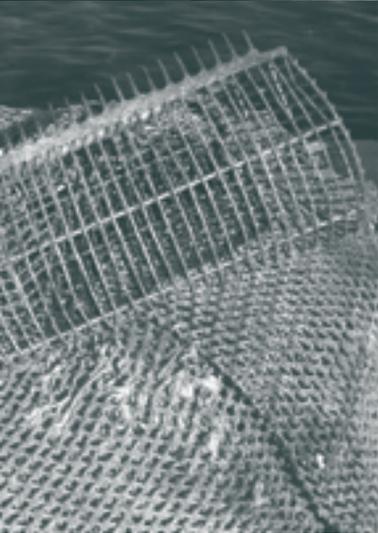
Importante freno de la actividad económica en Huelva

Buen tono del pulso económico en Jaén

Moderado freno de la actividad y el consumo en Málaga

Continúa la desaceleración económica en Sevilla

Las provincias andaluzas se sitúan a la cola del ahorro nacional



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 otras actividades, se pretende favorecer un mejor conocimiento de la realidad socioeconómica de la Comunidad Autónoma andaluza y su evolución en el contexto nacional e internacional.

En esa línea, este documento contiene el número 53 de la publicación *Previsiones Económicas de Andalucía*, correspondiente al Verano de 2008. Es una investigación periódica, que se viene realizando con carácter trimestral desde 1995, y tiene como finalidad última ofrecer un análisis claro y riguroso de la coyuntura regional, dedicando un especial esfuerzo a aproximar sus expectativas a corto y medio plazo. Con esta finalidad, la mejora continua, tanto en contenidos como en presentación, constituye una de sus principales apuestas.

Por este motivo, en el anterior número se realizó un esfuerzo por ofrecer los contenidos de esta publicación de una forma más ágil y cómoda para todas aquellas personas e instituciones interesadas en conocer la evolución reciente de la actividad económica en Andalucía. En el número actual mantenemos esta nueva estructura, en la que el presente documento se encuentra complementado por otros análisis “de carácter sectorial y territorial”, así como por la incorporación de una base de datos



y un compendio de los últimos informes y publicaciones oficiales en los que se apoyan nuestras conclusiones, todos ellos disponibles en el soporte digital adjunto.

Este informe se divide en tres partes, Entorno Económico, Economía Andaluza y Análisis Territorial. En el primer apartado, se analizan diversos temas claves relacionados con el acontecer de la actividad en el entorno internacional y nacional, sin duda necesarios para enmarcar la trayectoria de cualquier espacio económico. En *Economía Andaluza* se abordan aspectos relacionados con la estructura productiva regional, el mercado de trabajo o el sector exterior, y finalmente en *Análisis Territorial* se presenta un somero análisis de la actividad económica en cada una de las provincias andaluzas.

Ante el rápido deterioro de la economía, es urgente afrontar la realidad

Los últimos datos publicados, que apuntan a una desaceleración de la economía más severa de lo estimado inicialmente, parecen poner de manifiesto la escasa atención que se ha prestado en los últimos años de bonanza económica a los fundamentos de la economía. Así, el creciente endeudamiento de las familias y empresas, el elevado crecimiento de los precios de la vivienda, el progresivo aumento del déficit comercial o el repunte de los precios de consumo estaban *avisando* de la posibilidad de este ajuste (quizá en parte necesario) en el ritmo de crecimiento registrado en la última década, pero las consecuencias de la crisis financiera internacional y el rotundo deterioro de las expectativas de los agentes están intensificando este cambio de tendencia. En este sentido, resultan ahora más relevantes las oportunidades perdidas en los años de expansión, tales como habernos enfrentado, de forma decidida, al reto de la diversificación de nuestro patrón de crecimiento, excesivamente basado en el consumo interno y la aportación de la construcción.

Precisamente, los principales indicadores de la construcción y el sector inmobiliario reflejan un fuerte descenso de la actividad, especialmente visible en el caso de Andalucía, así como en general en todo el litoral mediterráneo. La caída en la producción de viviendas, en las compraventas o en los proyectos visados, junto con el descenso del empleo y la moderación en el crecimiento de los precios de la vivienda, están siendo mayor de lo esperado, evidenciando así la fuerte desaceleración por la que está atravesando el sector, cuyo crecimiento podría ya en 2008 convertirse en negativo.

Por otra parte, las esperanzas de que el sector industrial compensase en parte la menor actividad en la construcción no parece que vayan a cumplirse, dado el descenso de los índices de producción industrial, en especial en bienes de equipo, y el deterioro del clima industrial, como consecuencia del aumento del nivel de existencias y el descenso de los pedidos. Pese a ello, las perspectivas de crecimiento del empleo industrial resultan aún positivas, aunque podrían empeorar si en los próximos meses no se recuperara la producción manufacturera.

Los servicios, como principal motor de la economía, deberían soportar por tanto el crecimiento de ésta, y de hecho podría ser el único sector que crezca por encima de la media del conjunto de sectores productivos en Andalucía. No obstante, las últimas cifras disponibles en relación a la actividad turística, una de las principales ramas de la economía regional, no son demasiado favorables, reflejando un cierto estancamiento de la demanda, al menos en los primeros meses del año, al tiempo que la actividad comercial se está viendo afectada por el menor empuje del consumo. Asimismo, los transportes están soportando el creciente aumento de los precios del petróleo, generando grandes tensiones en el sector.

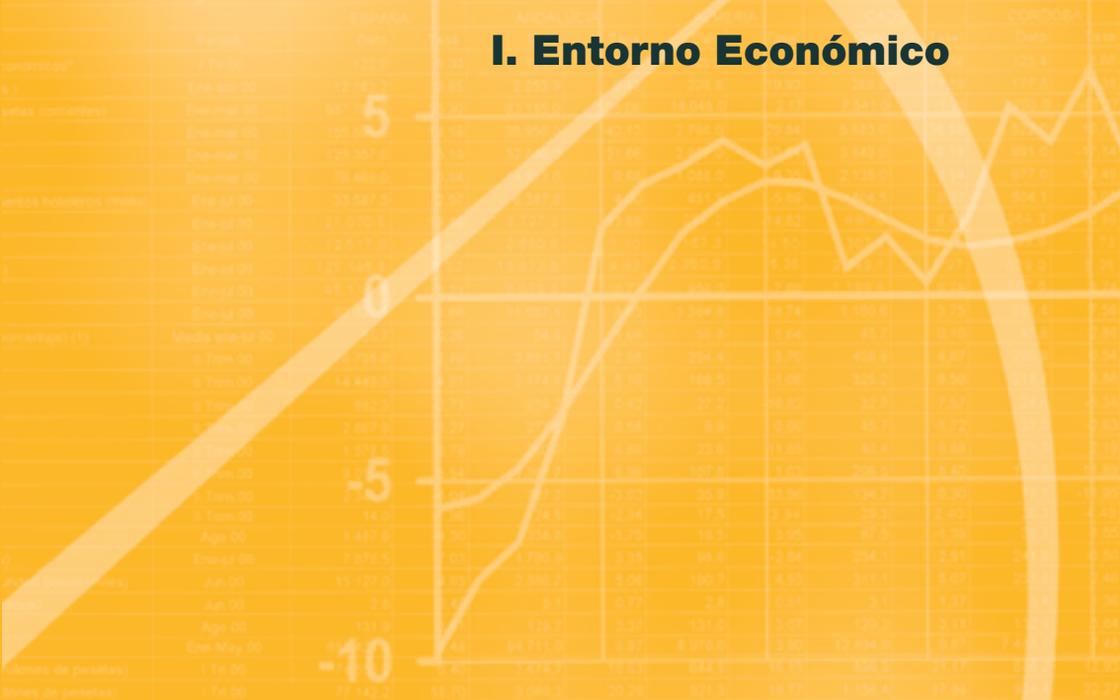
Por el lado de la demanda, no sólo se deteriora la confianza de los consumidores, descendiendo las ventas, las matriculaciones de vehículos, o ralentizándose el avance del crédito al sector privado, sino que la inversión también da muestras de desaceleración, tanto en el caso de los bienes de equipo como en el más evidente de la inversión en construcción. Respecto al sector exterior, pese a la aparente mejora de su contribución negativa al crecimiento del PIB, las exportaciones continúan creciendo a bastante menor ritmo que las importaciones, agravándose el déficit comercial de bienes.

El fuerte repunte de la inflación –motivado por el encarecimiento de la energía y de productos básicos– constituye una complicación adicional y coincide con otro factor de alarma, al que Andalucía es especialmente *sensible*, como el aumento del paro. Todo esto hace más necesario que nunca el esfuerzo por diversificar el patrón de crecimiento económico, de forma que la aportación al PIB, tanto desde el punto de vista de la demanda como de la oferta, resulte más equilibrada, con vistas a mejorar la productividad y competitividad de la economía. Sin duda, estamos en una fase distinta del ciclo económico tras la fuerte expansión de los últimos años, y la principal duda en estos momentos es conocer cómo de profunda y duradera puede ser esta desaceleración. En opinión de algunos expertos se observarán señales de mejora a finales de año, mientras otros analistas retrasan la recuperación de la actividad al menos hasta 2010.

Verano 2008



Indicadores económicos de coyuntura



I. Entorno Económico

I. Entorno Económico

La trayectoria de la economía mundial se está viendo afectada por el proceso de desaceleración en el que se encuentran inmersas la mayoría de las economías desarrolladas. Así, aunque el grado de ajuste resulta incierto, y no se quiere aceptar la posibilidad de un episodio de *estanflación*, se esperan varios trimestres, al menos durante 2008 y 2009, con un ritmo de crecimiento más bajo (en varios casos, por debajo del PIB potencial) y con niveles de inflación elevados. Este escenario es consecuencia de la combinación de varios factores: la crisis en los mercados financieros que aún no se ha acabado de solventar, el fuerte encarecimiento de las materias primas y la energía, y por último, el rápido *enfriamiento* en el mercado de la vivienda en varios países, entre ellos España.

La OCDE prevé un escenario de menor crecimiento y mayor inflación

	2007	2008	2009	2008			2009				
				2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T	
Crecimiento del PIB en términos reales											
EE.UU.	2,2	1,2	1,1	-0,5	0,7	0,2	1,0	1,4	2,2	3,0	
Japón	2,1	1,7	1,5	1,1	1,0	1,3	1,6	1,6	1,7	1,7	
Zona Euro	2,6	1,7	1,4	0,2	1,1	1,2	1,4	1,7	1,8	1,9	
Total OCDE	2,7	1,8	1,7	0,5	1,2	1,2	1,7	2,0	2,4	2,7	
Inflación											
EE.UU.	2,5	3,2	2,0	3,6	2,4	2,0	1,8	1,7	1,6	1,6	
Japón	0,1	0,9	0,4	0,6	0,3	0,3	0,3	0,4	0,5	0,6	
Zona Euro	2,1	3,4	2,4	3,3	2,6	2,4	2,3	2,2	2,1	2,0	
Total OCDE	2,2	3,0	2,1	3,2	2,5	2,3	2,0	1,9	1,8	1,8	
Tasas de paro											
EE.UU.	4,6	5,4	6,1	5,2	5,5	5,8	6,0	6,2	6,2	6,1	
Japón	3,9	3,8	3,8	3,8	3,8	3,9	3,9	3,8	3,7	3,7	
Zona Euro	7,4	7,2	7,4	7,2	7,2	7,3	7,4	7,4	7,5	7,5	
Total OCDE	5,6	5,7	6,0	5,7	5,7	5,9	6,0	6,0	6,0	6,0	
Crecimiento del comercio mundial											
	7,1	6,3	6,6	6,1	6,1	6,3	6,6	6,9	7,0	7,1	

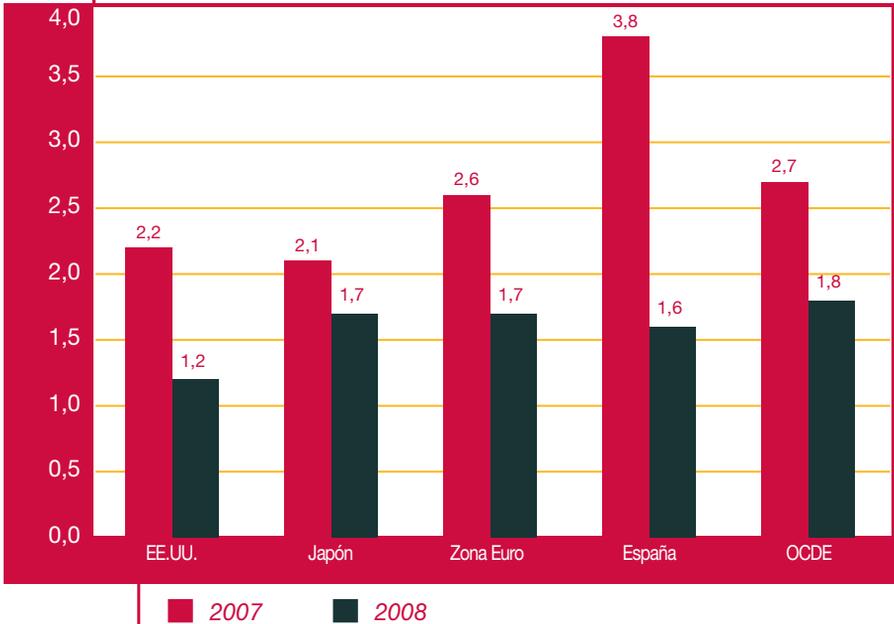
Fuente: OCDE, Economic Outlook, 83 database.

Las proyecciones efectuadas por las principales instituciones internacionales (OCDE, Comisión Europea, FMI), así como por los propios responsables económicos nacionales reflejan estas perspectivas menos halagüeñas de lo que se había estimado a finales del pasado año, incidiendo además en que los riesgos e incertidumbres han aumentado. En este sentido, los principales motivos de preocupación provienen de EE.UU., cuyo ritmo de actividad será muy exiguo en 2008, mientras prosigue el ajuste del mercado inmobiliario y se normalizan las condiciones de crédito, al tiempo que hacen efecto sobre el sector real las laxas medidas de política monetaria llevadas a cabo en los últimos meses, y que han llevado los tipos de interés al 2% (en niveles negativos, en términos reales, dado el ascenso de la inflación). Bajo el supuesto de moderación en la escalada de los precios básicos, la debilidad del dólar propiciará una reactivación de las exportaciones norteamericanas, lo que colaborará a la reducción del déficit por cuenta corriente hasta niveles del 4,5% en 2009.

Menor crecimiento económico en las economías desarrolladas en 2008

Tasas de variación interanual en %, en términos reales

FUENTE: OCDE, *Economic Outlook*, 83 database.



La *vieja* Europa también se ha visto afectada por el contexto de menor ritmo de la economía mundial y la elevación de los costes de producción, aunque con notables diferencias por países. En este sentido, la ralentización de la economía del Reino Unido resulta bastante visible, mientras el conjunto de la Zona Euro ha sorprendido por la solidez de sus fundamentos y la desaceleración parece aún imperceptible, dado el mantenimiento del empleo y el reducido nivel de paro. No obstante, se prevé una moderación en la tasa de crecimiento del PIB de la UEM a lo largo del año en curso por el deterioro de las expectativas, la subida de los precios, las condiciones más estrictas de acceso al crédito, con el consiguiente retraimiento de la inversión, y un previsible menor ritmo de avance de las exportaciones (dado el escenario global y la apreciación del euro). Además, la caída en la inversión en vivienda y el retroceso de la actividad que muestran ya los indicadores adelantados del sector construcción en varios países constituirán un lastre adicional para alcanzar una tasa de crecimiento de la economía por encima del 2%. En este sentido, la Comisión prevé que, en 2008, el PIB del conjunto de la Zona Euro crezca solo un 1,7%.

Ajuste a la baja en los precios de la vivienda en varias economías de la OCDE
Tasas de variación interanual en %

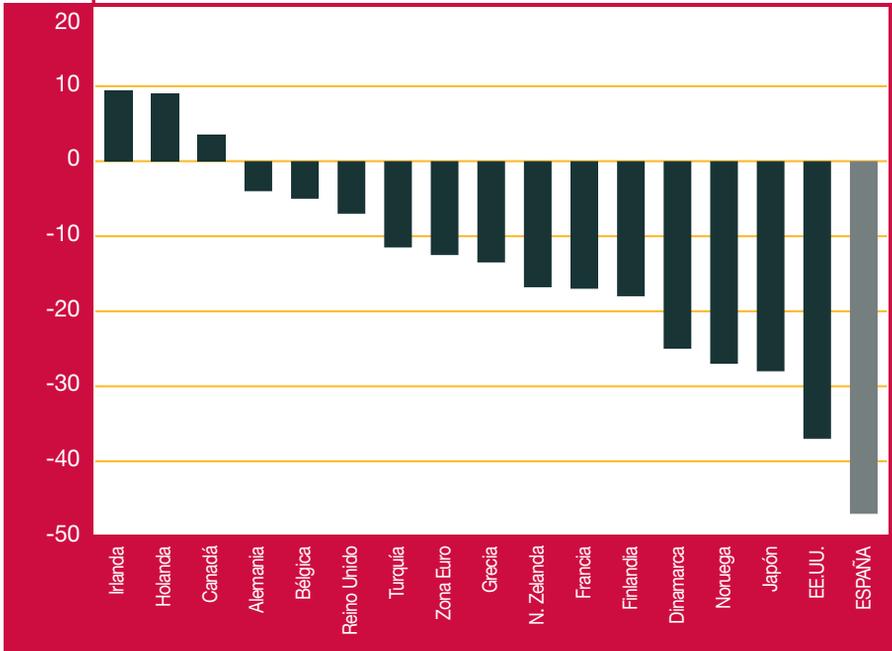
	2000-2005	2006	2007	Último trimestre	Último periodo disponible
EE.UU.	5,6	4,6	-0,1	-0,4	2008 T1
Japón	-4,6	-3,3	-0,8	-0,5	2007 T3
Alemania	-3,1	-1,8	-2,2	0,3	2007 T4
Francia	9,4	10,0	4,9	3,1	2007 T4
Reino Unido	9,8	3,9	8,4	4,0	2008 T1
Dinamarca	5,7	19,4	2,7	-1,9	2007 T4
Finlandia	4,0	8,4	5,5	0,7	2008 T1
Irlanda	7,9	10,5	-1,8	-5,4	2007 T4
Noruega	4,5	10,7	11,5	-0,6	2008 T1
España	12,2	6,3	2,6	-1,1	2008 T1
Suiza	1,7	1,4	1,3	-2,0	2008 T1
Total países OCDE	4,2	3,6	1,6	-0,7	--

Fuente: OCDE.

Generalizado descenso de las viviendas visadas en el contexto internacional

Tasas de crecimiento interanuales en % de los permisos para la construcción de viviendas.

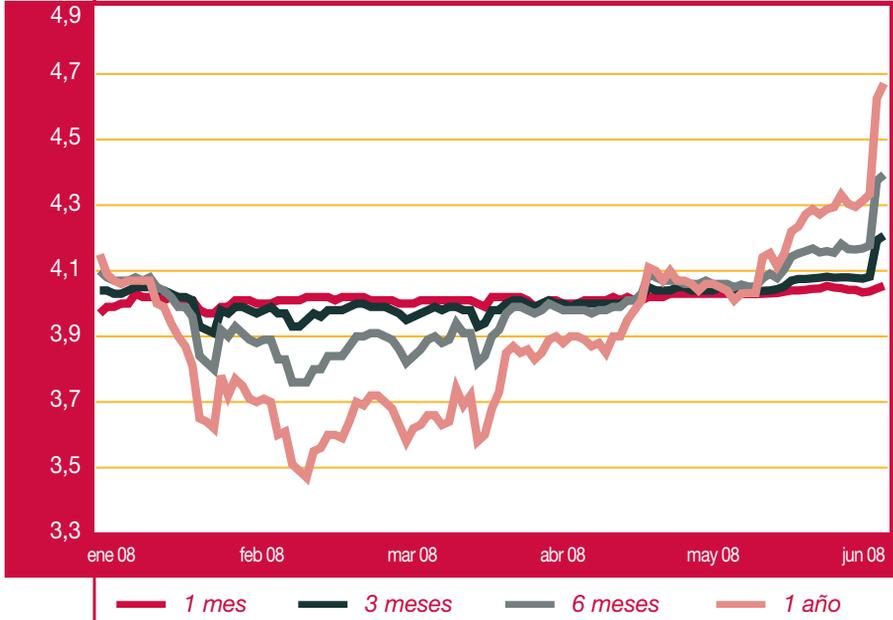
FUENTE: Eurostat y OCDE.



El fuerte ascenso de los precios (en mayo la inflación en el conjunto de la Eurozona se situó en el 3,6%) y el compromiso en materia de estabilidad de precios, que tiene contraído el Banco Central Europeo, hace prever que en los próximos meses se materializará una subida de los tipos de interés de referencia, posibilidad que parece ser descontada ya por los mercados monetarios, a juzgar por el repunte que han sufrido los rendimientos del euríbor en todos los plazos. El *anclaje* de las expectativas de inflación a medio plazo resulta un objetivo primordial para las autoridades monetarias, que podría volver a aproximarse al objetivo de inflación del 2%, a finales del 2009 según las previsiones de la OCDE, aunque el propio BCE no se atreve a estimar una fecha. La fortaleza que, en este escenario adverso, están mostrando dos de las grandes economías de la UEM, como Francia y Alemania, apoyarán esta reconducción hacia niveles más *neutrales* de las condiciones monetarias.

El euríbor a plazos más largos repunta en los mercados monetarios Eurepo/Euríbor spread

FUENTE: Euríbor.org, European Banking Federation.

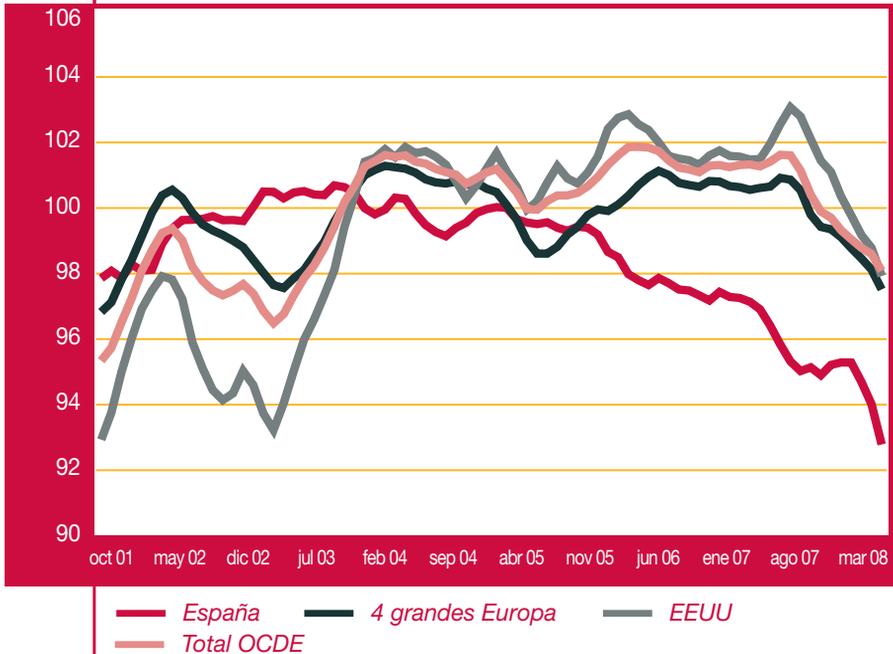


Por su parte, las economías asiáticas y en concreto Japón están exhibiendo un comportamiento muy positivo, y apenas si parecen sufrir las consecuencias de las turbulencias financieras. No obstante, en el corto plazo, el ritmo de crecimiento se está viendo limitado por el avance más lento de las exportaciones, la debilidad de los ingresos de los hogares y algunas incertidumbres por parte de la inversión empresarial. El repunte de la inflación también ha sido bastante discreto en una economía como la nipona, que hasta hace poco rozaba la deflación, esperándose que la tasa de crecimiento de los precios se mantenga en niveles ligeramente superiores al 0,5% este año y el próximo.

En el contexto general de ralentización suave de la actividad económica en la mayoría de los países de nuestro entorno, la rápida desaceleración que está observando **la economía española** en los primeros meses de 2008 resulta más

La ralentización de la actividad resulta más acusada en España
 Indicador compuesto, base 2000=100

FUENTE: OCDE, Composite Leading Indicators.

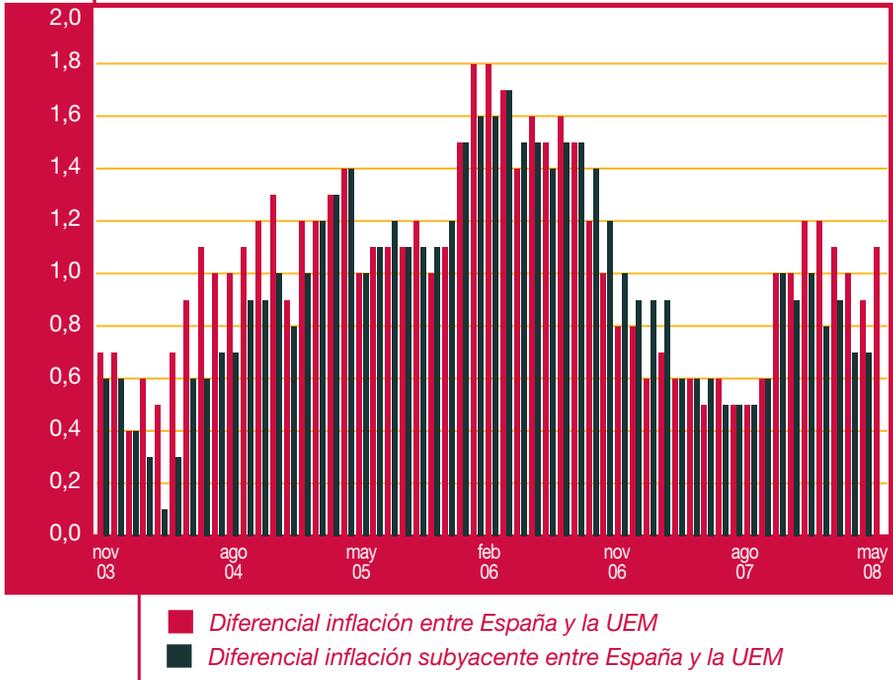


significativa. La aminoración en la tasa de crecimiento del PIB en el primer trimestre (2,7 según las estimaciones de la Contabilidad Nacional Trimestral del INE) supone un freno en ocho décimas respecto al trimestre anterior y 1,4 puntos porcentuales menos que en el mismo periodo del año anterior. Pero, este menor avance se podría ver agravado en los próximos trimestres, acorde a la negativa tendencia que vienen mostrando otros indicadores de actividad (producción industrial, ventas de vehículos, confianza del consumidor, ralentización de la demanda turística, al margen de la reconocida caída de la actividad en la construcción) y al deterioro de la coyuntura laboral en los meses de abril y mayo, con un severo aumento del paro y una drástica reducción de la creación de empleo hasta niveles casi nulos. Al mismo tiempo, el repunte de la inflación en España (4,7% según la estimación provisional del IPCA de mayo) ha vuelto a agrandar el diferencial que nos separa con el promedio de la UEM, perjudicando la competitividad de nuestros productos y dificultando la reanimación de las exportaciones.

La inflación española en torno a un punto superior a la de la UEM

Diferencias en puntos porcentuales

FUENTE: Eurostat e INE.



Las proyecciones para la economía española, basadas en este brusco deterioro de los indicadores de actividad en el ámbito interno y la desfavorable influencia de las variables exógenas en el contexto global (perturbaciones financieras, encarecimiento de la energía y las materias primas, entre otras) han sufrido una corrección bajista en los últimos meses, y parece difícil alcanzar el 2,3% de crecimiento del PIB previsto por el Gobierno español a finales de abril. De hecho la OCDE y el FMI en sus proyecciones más recientes rebajan el avance del PIB de España en 2008 al 1,6 y 1,8%, respectivamente.

PIB por el lado de la demanda y la oferta en España
Tasas de variación interanual en volumen encadenado
referencia 2000. Datos corregidos de efectos estacionales y
de calendario

	2006	2007	2006				2007				2008
			Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV	Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV	Tr. I
Por el lado de la demanda											
Gasto en consumo final	4,0	3,6	4,3	3,6	4,0	4,2	4,1	3,8	3,6	3,1	2,5
Formación bruta de capital fijo (F.B.K.F.)	6,8	5,9	7,8	5,7	6,8	7,0	6,3	6,7	5,8	4,8	3,2
- Bienes de equipo	10,4	11,6	10,0	7,4	11,0	13,0	13,1	13,1	11,6	8,6	6,3
- Construcción	6,0	4,0	7,1	5,5	5,9	5,5	4,9	4,6	3,8	2,9	1,3
- Viviendas	6,5	3,1	7,8	6,2	6,5	5,3	4,0	3,7	2,9	1,8	-0,2
Exportación de bienes y servicios	5,1	5,3	5,7	4,9	4,2	5,7	3,6	4,7	7,7	5,1	5,0
Importación de bienes y servicios	8,3	6,6	10,6	6,1	7,5	8,9	6,0	6,7	8,4	5,4	5,0
Aportación al PIB de la demanda nacional (p.p.)	5,1	4,6	5,5	4,5	5,1	5,3	5,1	4,9	4,5	3,9	3,0
Aportación al PIB de la demanda externa (p.p.)	-1,2	-0,7	-1,8	-0,6	-1,3	-1,3	-1,0	-0,9	-0,7	-0,4	-0,3
Por el lado de la oferta											
Ramas agraria y pesquera	2,4	3,8	-0,1	2,3	-2,4	10,1	6,8	2,8	2,8	2,9	3,0
Ramas energéticas	1,4	1,0	3,7	1,4	4,1	-3,2	-3,6	3,4	0,0	4,5	4,0
Ramas industriales	2,9	3,1	1,4	2,7	3,9	3,5	5,0	3,6	2,4	1,4	-0,3
Construcción	5,0	3,8	5,8	5,3	5,1	3,9	4,5	4,2	3,8	2,8	1,4
Ramas de los servicios	4,1	4,2	4,0	4,1	4,2	4,2	4,2	4,2	4,3	4,2	3,7
PIB a pm	3,9	3,8	3,7	3,8	3,9	4,0	4,1	4,0	3,8	3,5	2,7

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE.

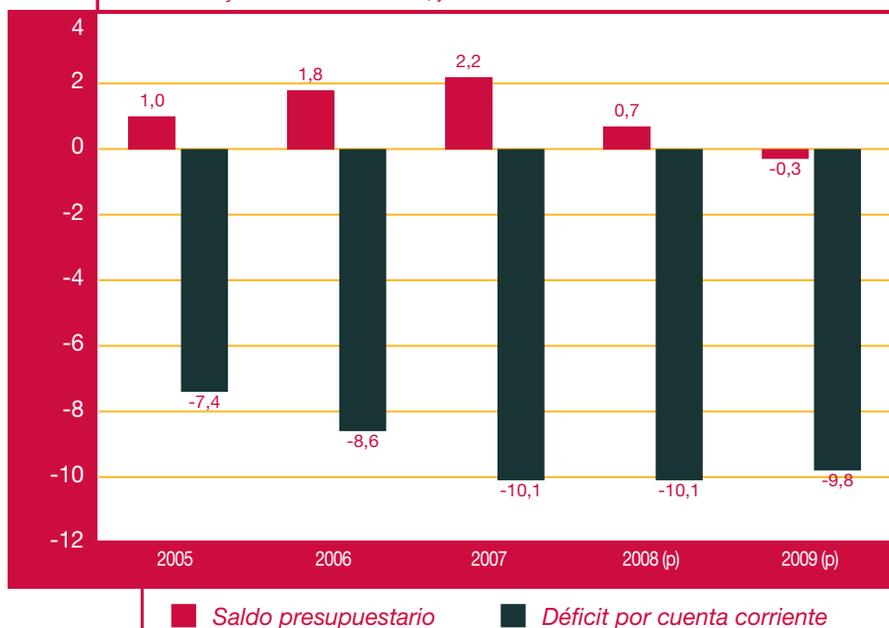
Los resultados de la CNTR confirmarían que ya en el primer trimestre de 2008 se registró un freno bastante significativo en la tasa de crecimiento del PIB, ya que el avance en términos trimestrales se limitó a un escueto 0,3%, afectando el debilitamiento de la actividad a todos los componentes de la demanda. Destaca el debilitamiento del consumo de los hogares y la inversión, especialmente en vivienda que cae en tasas negativas. La contribución negativa de la demanda externa parece estar moderándose, pero a costa de la pérdida de vigor de las importaciones, ya que las exportaciones no se reaniman. En este sentido, el déficit comercial ha continuado incrementándose en los últimos meses y no se espera una rápida corrección en este año ni el siguiente, estimándose que el agujero por cuenta corriente español seguirá rondando el 10% del PIB. Mientras, las medidas de impulso fiscal tomadas por el Gobierno y la menor previsión de ingresos supondrán un agotamiento del superávit presupuestario, que podría situarse en déficit en 2009.

El déficit exterior persistirá, mientras el saldo de las cuentas públicas se tornará negativo en 2009

En % del PIB

(p) previsiones

FUENTE: Proyecciones de la OCDE, junio de 2008.

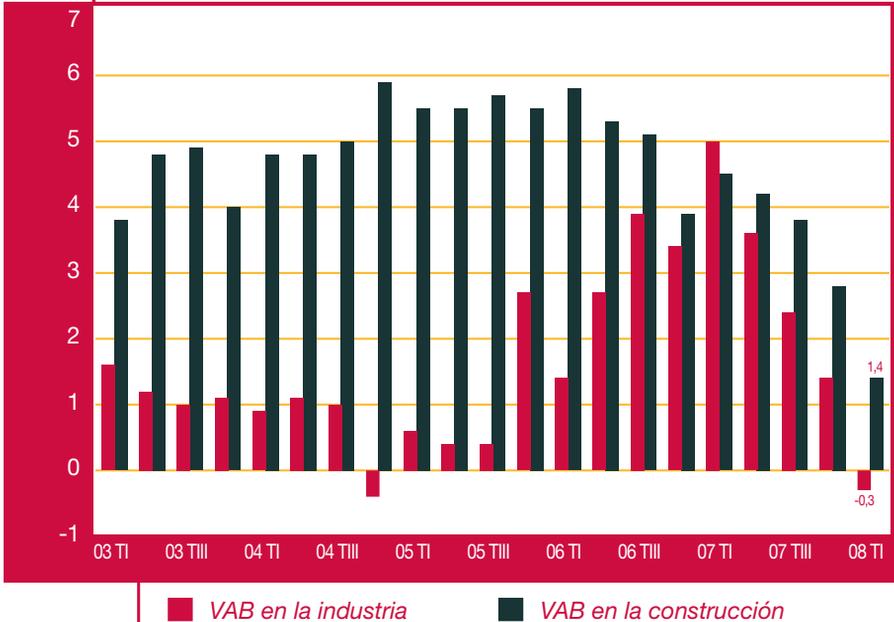


Por el lado de la oferta, cabe subrayar que todos los sectores, salvo la agricultura, registraron una preocupante desaceleración entre enero y marzo, y los indicadores adelantados para el segundo trimestre aproximan un mayor deterioro. No debe pasar desapercibida la contracción en el VAB industrial, que resulta incluso más acusada que la observada en el *mediático* sector de la construcción. Además, el retraimiento de la actividad manufacturera coincide con un negativo comportamiento del IPI –corregido de estacionalidad–, con un descenso en los afiliados a la Seguridad Social en el sector y un elocuente empeoramiento de las encuestas de opinión (cartera de pedidos y confianza), que sigue acrecentándose. Tampoco, la trayectoria de los servicios de mercados deja lugar al optimismo, ya que se espera prosiga la moderación observada en el primer trimestre, al hilo de la información más reciente (ventas minoristas, matriculaciones de vehículos, etc.).

La industria acompaña a la construcción en su descenso

Tasas de variación interanual en %. Datos corregidos de efectos estacionales y calendario

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral, INE.

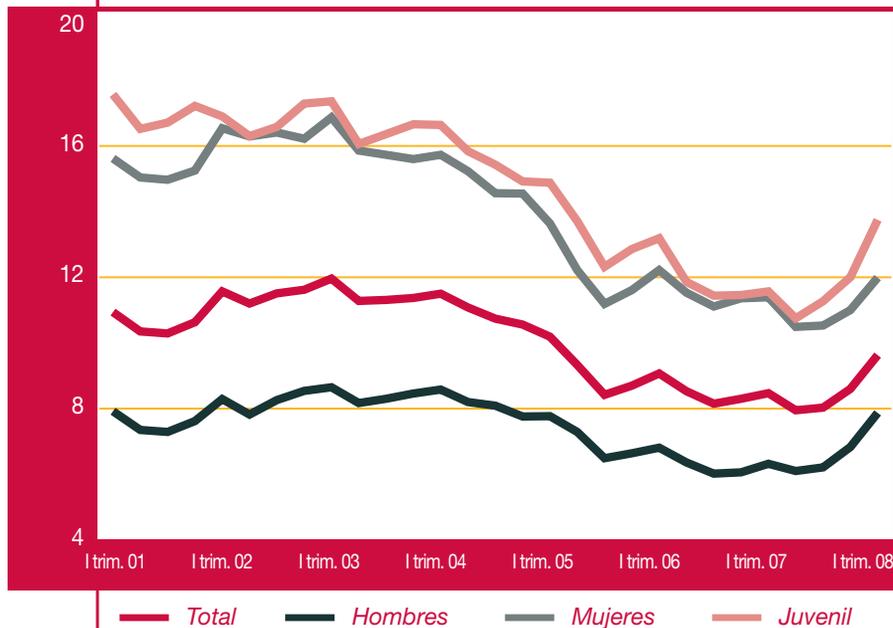


El marcado empeoramiento de los indicadores del mercado de trabajo en contraposición a la bondad de la coyuntura laboral en otras economías europeas también constituye otro elemento de atención acerca de la aceleración del cambio de ciclo. En el primer trimestre de 2008, la creación de empleo se ralentizó hasta el 1,7% tanto en la medida por la EPA como en la estimada por la CNTR, no obstante, en términos de trabajadores afiliados a la Seguridad Social el agotamiento de la ocupación neta se percibe con más claridad, y en mayo el número de afiliados solo creció un 0,55% en tasa interanual. Además, el aumento del paro medido a través de la EPA ha sido muy destacable, afectando a los principales colectivos (por géneros y edad), así como entre las distintas CCAA españolas.

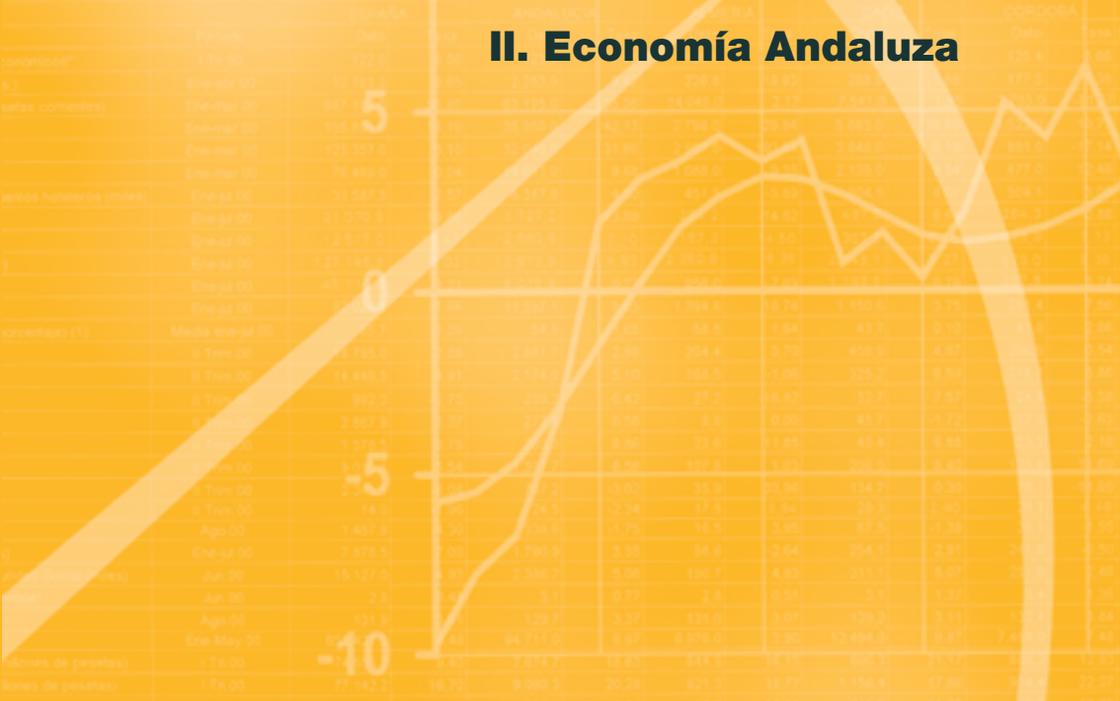
La tasa de paro sube en España en todos los colectivos

Tasa de variación interanual en %

FUENTE: Encuesta de Población Activa, INE.



Indicadores económicos de coyuntura



II. Economía Andaluza

II. Economía Andaluza

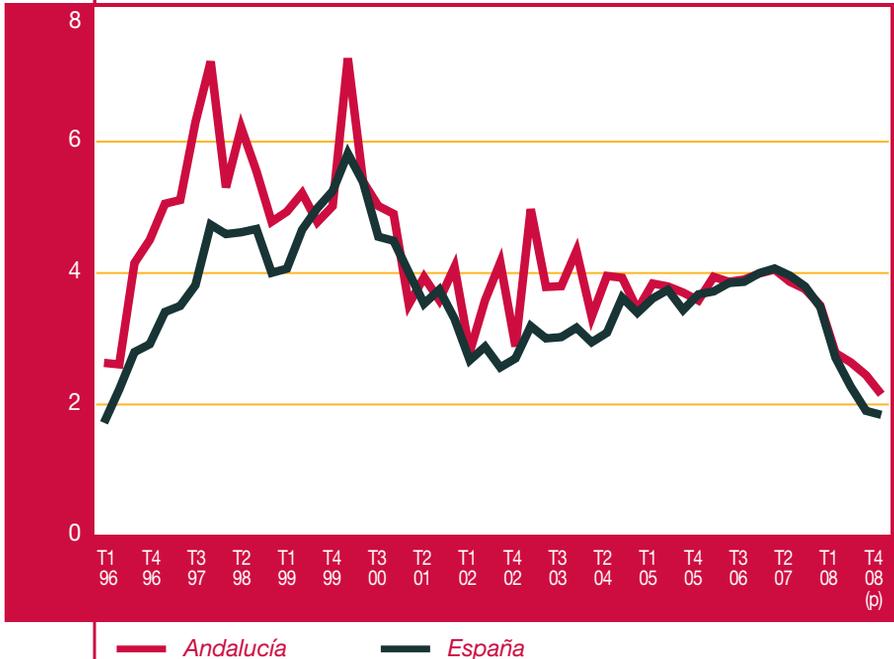
Actividad económica y previsiones de crecimiento

La coyuntura económica en el espacio regional también se está viendo afectada por el escenario de ralentización que caracteriza a la actividad productiva en el espacio nacional. La pérdida de impulso está siendo bastante significativa, y superior a lo que se preveía a finales de 2007, en parte por que las condiciones en el ámbito internacional –encarecimiento de la energía y alimentos básicos, subida de la inflación y dificultades en la financiación– están agravando el proceso de ajuste e imprimiendo un tono pesimista a las expectativas de los agentes

La actividad económica se desacelera a un mayor ritmo de lo previsto

Tasa de variación interanual en %

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía, IEA e INE.



económicos. A pesar de ello el fuerte ritmo de expansión de los últimos años se ha convertido en un pilar de apoyo y en un factor de inercia que sostiene el avance de la actividad económica en Andalucía y permite que ésta siga mostrando una tasa de crecimiento ligeramente superior a las correspondientes a España y la Zona Euro.

De este modo, de acuerdo con nuestras estimaciones, la economía andaluza habría proseguido ralentizándose en el primer trimestre de 2008, con un ritmo de avance del 2,8%, en torno a dos décimas por encima del ritmo de crecimiento correspondiente al promedio nacional (2,6%). De este modo, en una comparativa entre las distintas CC.AA. españolas, Andalucía seguiría encontrándose en el grupo de cabeza de las regiones con mayor tasa de crecimiento, junto con las de Murcia, Castilla-La Mancha, Aragón, Comunidad Valenciana y Madrid.

Las previsiones apuntan a que en los próximos trimestres la actividad económica continuará perdiendo impulso, estimándose que en el conjunto de este año la tasa de crecimiento rondará el 2,5%, aproximadamente un punto menos que en 2007. Mientras, el ritmo de avance de la economía nacional podría sufrir una ralentización algo más severa, creciendo en 2008 un 2,1%, frente al 3,5% que, de acuerdo con nuestras estimaciones, habría crecido en el pasado año.

La moderación en el crecimiento del sector servicios, con unas perspectivas de crecimiento bastante modesto para la rama turística, junto a la caída de la construcción, que está registrando una fuerte desaceleración, explicarían esta ralentización en el ritmo de crecimiento previsto.

Estimaciones de crecimiento económico por sectores en Andalucía
(Tasas de variación interanual en %)

	2007 (e)	2008 (p)
Agricultura	1,2	2,0
Industria	2,3	2,3
Construcción	3,2	-0,3
Servicios	3,9	3,0
Total sectores	3,5	2,5

(e) Estimación. (p) Previsión.
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía.

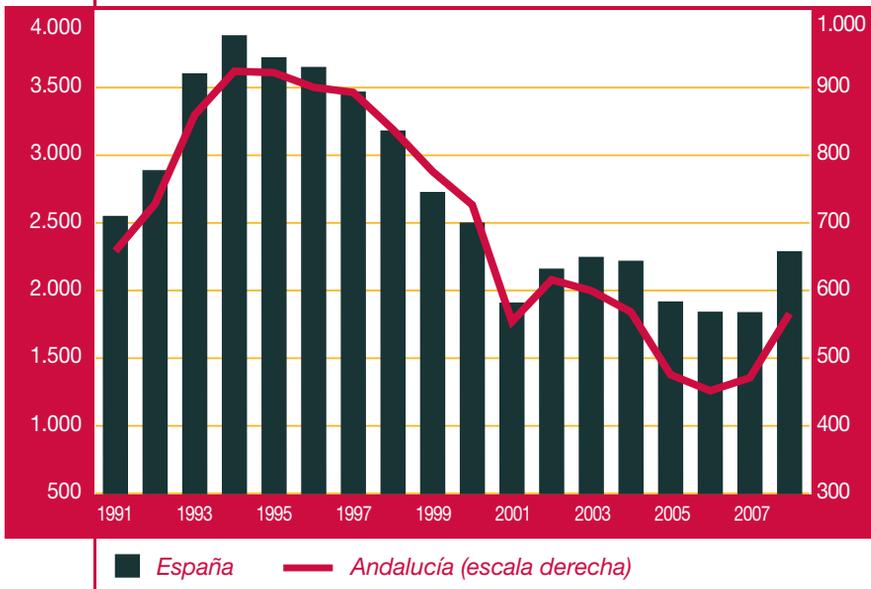
Desde el lado de la demanda se prevé un crecimiento más moderado del consumo, y un menor ritmo de avance de la inversión, especialmente la destinada a la construcción residencial, si bien también podría observarse una moderación en el crecimiento de la inversión en bienes de equipo, tal como se desprende de la menor utilización de la capacidad productiva prevista para el segundo trimestre de este año en relación al mismo periodo de 2007.

Sin embargo, Andalucía está siendo la Comunidad Autónoma que se está viendo más afectada por el crecimiento del paro, observándose un repunte incluso más brusco y acentuado que el que se produjo en la crisis de 1993, aunque estas comparaciones hay que tomarlas con cierta cautela, ya que las circunstancias de la economía no son las mismas, y en aquellos momentos no existían, por ejemplo, las restricciones de crédito que existen en la actualidad.

Fuerte subida del paro en Andalucía

Miles de parados

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



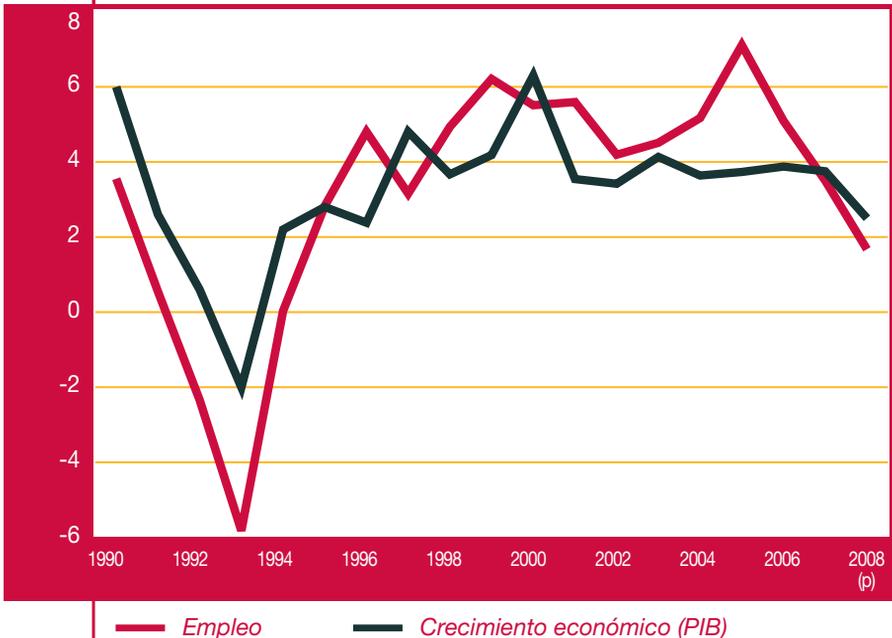
En este sentido, la cifra de parados en Andalucía ha crecido en alrededor de 122.000 entre el segundo trimestre de 2007 y el primero de este año, lo que supone casi el 30% del incremento del paro registrado en el conjunto de España. De este modo, este aumento resulta mucho más acentuado como hemos señalado, por haberse producido en sólo tres trimestres, que el que se produjo en la crisis de la primera mitad de los noventa, cuando el paro en Andalucía se incrementó en unas 256.000 personas en tres años, entre finales de 1991 y 1994.

Así, en cuatro años (1991-1994), el paro en Andalucía se incrementó en torno a un 12% cada año, algo menos que a nivel nacional (15,1%). Al mismo tiempo, el empleo descendía a un ritmo anual del 2,7%, bastante similar, en este caso, a la media española. En este contexto, el PIB crecía a un ritmo de sólo un 0,2% anual, incluido un notable descenso en 1993. Actualmente, no se anticipa una ralentización

Evidente desaceleración de la economía

Tasa de variación interanual en %

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



tan brusca del crecimiento, si bien algunos organismos consideran que el crecimiento económico de España en el próximo año 2009 podría ser inferior al 1%. Por lo que no hay que olvidar que la situación por la que atraviesa la economía española, así como la andaluza, resulta bastante delicada, próxima a la *estanflación*, con un crecimiento intertrimestral del PIB que podría ser inferior al 0,2% en el segundo trimestre, y una inflación que se estima podría situarse por encima del 4,5%.

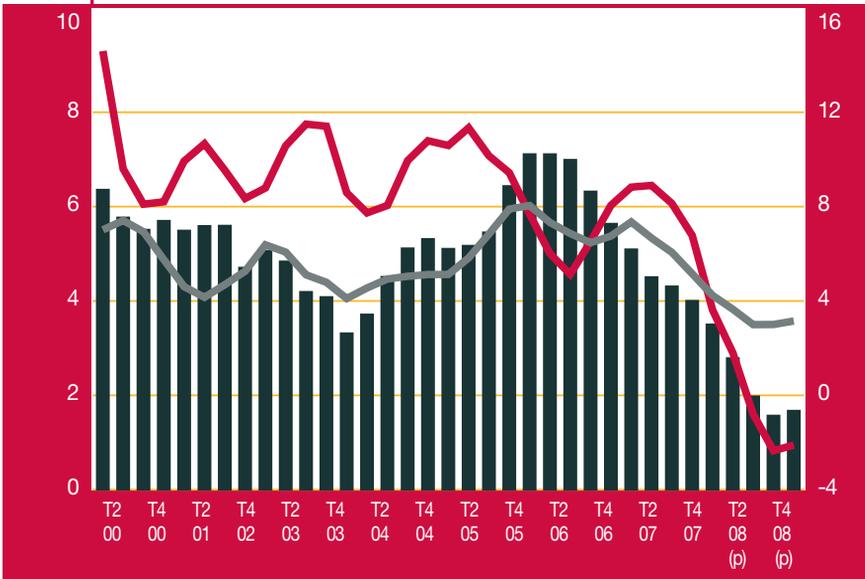
En consonancia con el menor pulso de la economía productiva, la coyuntura en el **mercado de trabajo** viene marcada –además de por la subida del paro– por la desaceleración que viene observando la creación de empleo, sin duda más intensa de lo esperado, de forma que en los tres primeros meses de este año la cifra de

La creación de empleo continúa desacelerándose, especialmente por el descenso en la construcción

Tasas de variación interanual en %, promedio 4 últimos trimestres

(p) previsiones.

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



■ Empleo total (eje izquierdo)
— Construcción — Servicios

ocupados en Andalucía ha crecido sólo un 1%, y por segundo trimestre consecutivo el crecimiento del empleo ha sido ligeramente inferior a la media española. De acuerdo con los resultados de la EPA, Andalucía contaría entre enero y marzo de este año con casi 32.000 ocupados más que en el primer trimestre de 2007, lo que representa el 9,5% del crecimiento del empleo en España, prácticamente la mitad de lo que representaba un año antes (el 18% en 2007). Andalucía se convierte de este modo en una de las Comunidades Autónomas donde menos ha crecido el empleo en términos relativos.

Sin duda, la desaceleración de la actividad en el sector de la construcción, y la consiguiente pérdida de empleo explican en gran medida este menor dinamismo del mercado laboral andaluz, dado el especial protagonismo que ha tenido este sector en la generación de empleos netos en los últimos años. No obstante, el crecimiento del empleo en los servicios y el repunte en la industria han conseguido compensar la caída de la ocupación en la construcción, así como la registrada en el sector agrario, que cuenta con unos 22.000 ocupados menos que un año antes.

Perfil cíclico del empleo en Andalucía Tasas interanuales suavizadas

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



Se prevé que esta desaceleración en la creación de empleo se mantenga a lo largo de 2008, estimándose para el conjunto del año un crecimiento de la cifra de ocupados en Andalucía sólo del 1,7%, como consecuencia de la caída del empleo en los sectores agrario y de la construcción, y del crecimiento algo inferior al registrado en 2007 de los servicios. En este sentido, el perfil cíclico de esta serie refleja que el crecimiento del empleo podría tocar fondo en el tercer trimestre del año, lo que significa que a partir de entonces podría observarse una ligera mejora del empleo, repuntando ligeramente las tasas de crecimiento, mejora que aunque también podría observarse en el sector de la construcción no impediría que las tasas de crecimiento del empleo en este último caso fuesen negativas.

Asimismo, la evolución del número de afiliados a la Seguridad Social refleja el cambio de ciclo al que se están enfrentando las economías andaluza y española.

Se intensifica la ralentización de la afiliación a la Seguridad Social, que ya crece en Andalucía algo por debajo del promedio nacional
Tasa de variación interanual en %, promedio de los 12 últimos meses

FUENTE: Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales.



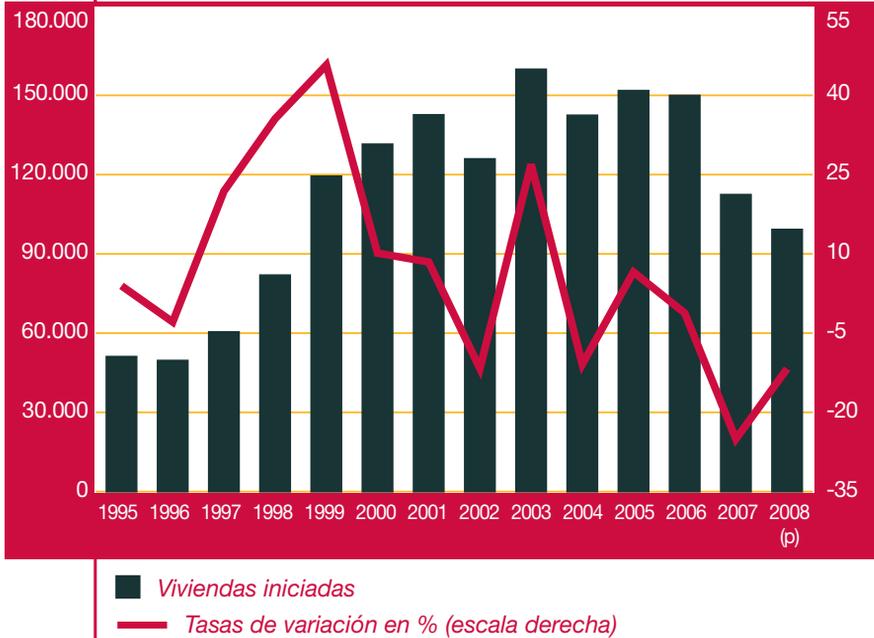
En el promedio enero-mayo los afiliados en Andalucía sólo han crecido un 0,97%, (un 1,35% en el agregado nacional) frente al 3,52% de crecimiento que se observó en el mismo periodo de 2007, registrando un peor comportamiento en los primeros meses transcurridos del presente año. Así, para el conjunto del año se prevé un crecimiento muy exiguo, posiblemente inferior al 1%, y unas décimas por debajo del correspondiente al promedio nacional.

Desde la perspectiva de los **sectores productivos**, la construcción y el sector inmobiliario siguen centrando la atención y protagonizando el cambio de trayectoria de la actividad económica. Sus efectos sobre la destrucción de empleo resultan incontestables, con un descenso en la cifra de ocupados en el sector de casi 6.500 personas en comparación con el primer trimestre de 2007. Al mismo tiempo, el número de parados ha alcanzado los 82.900, lo que representa un incremento interanual de alrededor de 29.000 parados, lo que significa una cuarta parte del aumento del paro en el conjunto de España.

La desaceleración en la actividad residencial resulta mucho más evidente en el litoral mediterráneo, después de unos años de intenso crecimiento. En los primeros tres meses de 2008 sólo se han visado en este área unas 37.340 viviendas, frente a las casi 110.000 del mismo periodo del año anterior. Concretamente, en Andalucía se han visado algo menos de 13.000 viviendas, que suponen un descenso respecto al primer trimestre del año anterior de algo más de un 60%, siendo junto con Cataluña una de las Comunidades Autónomas más afectadas por el ajuste del sector. Tanto la evolución de las viviendas visadas, como las previsiones de viviendas iniciadas, apuntan a que la desaceleración de la actividad continuará en los próximos trimestres, estimándose para el conjunto de 2008 un descenso de las viviendas iniciadas en Andalucía cercano al 12%, de forma que la cifra de viviendas descendería por debajo de las 100.000 por primera vez desde 1998, al tiempo que el empleo en el sector podría descender un 2%, hasta los 480.600 ocupados, unos 10.000 empleos menos que en 2007.

Las viviendas iniciadas vuelven al nivel de finales de los noventa

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía y Ministerio de Vivienda.



La trayectoria del sector industrial tampoco resulta demasiado optimista, en especial si consideramos que la producción industrial continúa sin recuperarse, y hasta abril el índice general ha mostrado una caída algo superior al 3% en Andalucía. Corregido de efectos de calendario este descenso es algo menor, pero no deja de reflejar la trayectoria negativa de la actividad industrial. Tampoco, el indicador de clima industrial (Encuesta de Opiniones Empresariales) ha experimentado una mejora significativa, y continúa en valores negativos, como consecuencia del deterioro de la cartera de pedidos y del aumento de las existencias, al tiempo que la utilización prevista de la capacidad productiva muestra un deterioro respecto al año 2007, y respecto a lo previsto a inicios de año.

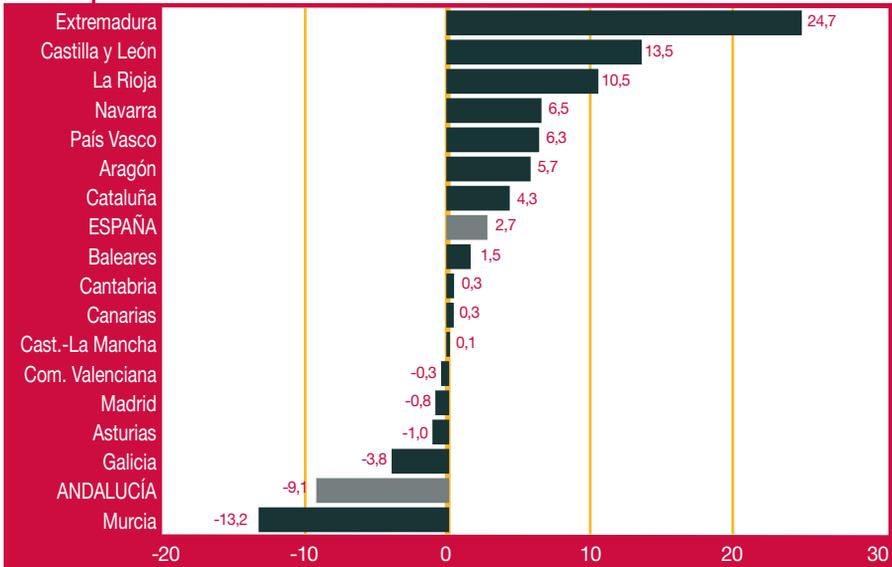
Por destino económico de los bienes, es la producción industrial de bienes de equipo la que experimenta una peor evolución, mostrando Andalucía, junto con Murcia, el descenso más relevante del conjunto de España. También la

producción industrial de bienes de consumo duradero muestra una trayectoria bastante negativa. En cambio, el empleo en las ramas industriales ha observado un inesperado incremento del 4,8%, en gran parte explicado por el aumento en el número de ocupados en la rama de alimentación y textil, que concentra algo más de una tercera parte del empleo en el sector en Andalucía. Este buen comienzo de año ha influido en una mejora de las expectativas para el conjunto de 2008, estimándose un avance de la cifra de ocupados en la industria del 2,6%, aunque la producción industrial no es previsible que mejore.

Fuerte descenso de la producción de bienes de inversión en Andalucía

Tasas de variación de la media en lo que va de año en %

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía e INE.



Por lo que se refiere al sector turístico, tampoco los datos provisionales, correspondientes a los primeros meses de 2008, han sido demasiado buenos para la actividad del sector, y es posible que esta tendencia se mantenga a lo largo del año, aunque las expectativas son algo más favorables de lo que se preveía a principios de año. Así, entre enero y abril, la entrada de turistas por frontera ha descendido en Andalucía un 2,5%, siendo la única Comunidad Autónoma –de las principales turísticas del país– que ha mostrado un descenso en la cifra de turistas.

La entrada de turistas procedentes de Reino Unido (principal país emisor) se ha mantenido prácticamente estable –en apariencia sin mostrarse muy perjudicada por la fortaleza del euro–, en tanto que los procedentes de Alemania han descendido, aumentando los de Francia y países nórdicos.

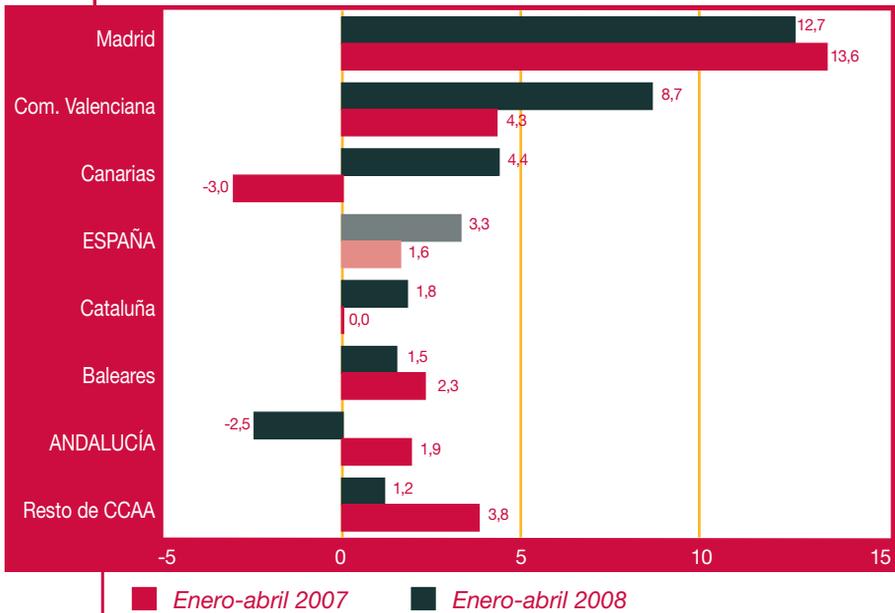
Por su parte, la demanda hotelera no ha crecido apenas en los cuatro primeros meses del año, aunque Andalucía sigue siendo la región española que cuenta con un mayor número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros, casi 4,6 millones desde enero hasta abril. De esta forma, este ha sido el peor comienzo de año desde el año 2002, año en el que la actividad turística se vio afectada por los negativos efectos que generaron los atentados del 11-S y el menor ritmo de avance del PIB mundial.

Centrándonos en la actividad hotelera, conviene señalar que del total de viajeros alojados en establecimientos hoteleros, el 63% son viajeros residentes en España,

Desciende la entrada de turistas por frontera en Andalucía

Tasas de variación interanual en %

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía e Instituto de Estudios Turísticos.



y es precisamente en este grupo en el que se observa una mayor moderación en el ritmo de crecimiento de la demanda, disminuyendo incluso las pernoctaciones en establecimientos hoteleros, mientras que las de residentes en el extranjero muestran un crecimiento incluso algo superior al registrado en el periodo enero-abril de 2007, así como en el conjunto del pasado año. Esta dispar trayectoria apoyaría la percepción de que es la demanda nacional la que está sufriendo con más rotundidad el enfriamiento económico y la contracción del gasto de las familias.

Previsiones. Valores absolutos y tasas de variación

	Previsiones. Valores absolutos Indicadores Económicos de Andalucía							
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008 (P)
Empleo Agrícola (miles)	276,9	266,5	262,3	260,8	271,2	254,6	249,3	237,1
IPI General (Base 100)	98,5	100	102,3	107,8	111,9	110,1	109,7	106,7
IPI Bienes Consumo (Base 100)	98,1	100	99,1	102,4	99,8	96,7	93,2	90,6
IPI Bienes Inversión (Base 100)	97,8	100	107,3	120,5	126,9	118,5	118,5	107,5
Empleo Industrial (miles)	293,3	291,2	301,7	298,4	328,5	315,9	325,5	334
Viviendas Iniciadas	142.592	125.913	159.837	142.415	151.761	149.933	112.381	99.187
Empleo Construcción (miles)	306,2	341,4	368,9	410,7	435,4	473,8	491	480,6
Viajeros Alojados (miles) (1)	12.150,10	12.244,10	12.732,00	13.463,20	14.639,60	15.608,60	16.169,70	16.145,80
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	14.084,60	14.321,80	15.811,30	17.020,00	19.224,60	20.265,10	22.201,80	22.943,10
Empleo Servicios (miles)	1.536,40	1.614,90	1.694,50	1.793,20	1.924,60	2.066,10	2.153,60	2.221,50
Matriculación Turismos	219.761,00	209.130,00	230.612,00	261.185,00	264.599,00	265.460,00	256.018,00	235.689,90
Créditos S. Privado (Datos al 4º trimestre en millones de euros)	71.358,20	82.309,40	97.199,80	119.789,10	157.469,80	195.443,30	227.428,30	258.901,20
Población Activa (miles)	2.966,90	3.129,90	3.227,10	3.331,50	3.435,20	3.562,20	3.690,30	3.839,10
Empleo (miles)	2.412,80	2.513,90	2.627,30	2.763,10	2.959,60	3.110,40	3.219,30	3.273,20
Paro (miles)	554,1	616	599,8	568,4	475,6	451,9	471	565,9
Tasa de Paro	19,2	20,3	18,4	16,1	13,8	12,2	14	14,9

(Datos al 4º trimestre en %)

(1) Serie enlazada con coeficientes de enlace INE tras los cambios metodológicos de 2006.

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

Previsiones. Tasas de variación interanual en %
Indicadores Económicos de Andalucía

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008 (P)
Empleo Agrícola	10,32	-3,75	-1,58	-0,56	3,96	-6,11	-2,09	-4,86
IPI General	1,33	1,5	2,3	5,34	3,83	-1,64	-0,3	-2,71
IPI Bienes Consumo	4,28	1,97	-0,89	3,3	-2,5	-3,11	-3,66	-2,79
IPI Bienes Inversión	-5,56	2,21	7,26	12,34	5,28	-6,61	0,01	-9,26
Empleo Industria	2,25	-0,73	3,61	-1,08	10,08	-3,83	3,02	2,6
Viviendas Iniciadas	8,46	-11,7	26,94	-10,9	6,56	-1,2	-25,05	-11,74
Empleo Construcción	9,54	11,5	8,05	11,34	6,01	8,83	3,63	-2,11
Viajeros Alojados (1)	1,31	0,77	3,98	5,74	8,74	6,62	3,59	-0,15
Tráfico aéreo de pasajeros	4,47	1,68	10,4	7,64	12,95	5,41	9,56	3,34
Empleo Servicios	4,69	5,11	4,93	5,83	7,33	7,35	4,24	3,15
Matriculación Turismos	0,88	-4,84	10,27	13,26	1,31	0,33	-3,56	-7,94
Créditos S. Privado (Datos al 4º trimestre)	13,95	15,35	18,09	23,24	31,46	24,11	16,37	13,84
Población Activa	-1,48	5,49	3,11	3,24	3,11	3,7	3,6	4,03
Empleo	5,6	4,19	4,51	5,17	7,11	5,09	3,5	1,67
Paro	-23,75	11,16	-2,63	-5,24	-16,32	-4,99	4,24	20,15
Tasa de Paro	-3,55	1,14	-1,91	-2,36	-2,24	-1,61	1,78	0,91

(Datos al 4º trimestre)

(1) Serie enlazada con coeficientes de enlace INE tras los cambios metodológicos de 2006.

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

El deterioro de la **demanda regional** no se ha visto compensado por una reactivación del **sector exterior**. Sin duda, el repunte de los precios de consumo está provocando una merma de la capacidad adquisitiva de los salarios, lo que está propiciando una significativa caída del gasto en consumo de los hogares. Si a ello se une el menor ritmo de avance del empleo y el aumento del paro, así como la subida de los tipos de interés, en un contexto de elevado endeudamiento de las familias y en menor medida también de las empresas, el deterioro parece justificado.

En este sentido, resulta oportuno señalar que la menor holgura en las condiciones financieras ha ocasionado ya un crecimiento de los procedimientos concursales, de modo que el número de deudores concursados en Andalucía se ha más que triplicado en el primer trimestre de este año, hasta los 74, de los que 9 son personas

físicas sin actividad. Así, Andalucía, junto con Cataluña y la Comunidad Valenciana, concentran el 60% de los deudores concursados entre enero y marzo.

La moderación del consumo se hace más palpable

Tasa de variación interanual en %, promedio de los cuatro últimos trimestres

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía, Banco de España, Dirección General de Tráfico e Instituto de Estadística de Andalucía.



— Créditos al sector privado — IPI Bienes de consumo
 — Matriculación de turistas

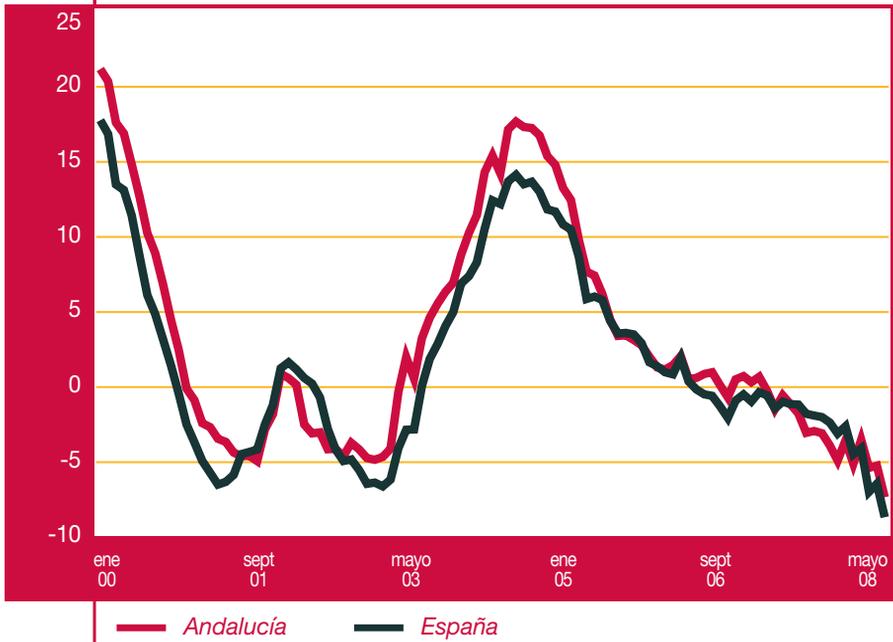
Sin duda, un indicador que refleja de forma clara el deterioro del consumo es el que hace referencia a las ventas del comercio al por menor, que hasta abril han descendido en un 2,7% con respecto al mismo periodo de 2007. Esta caída de la demanda no sólo afecta al comercio minorista, sino también a las ventas en grandes superficies. En este caso, la trayectoria resulta incluso más negativa, disminuyendo las ventas en el primer trimestre en un 5,3%, siendo aún mayor la caída de las ventas en no alimentación. Pese a ello, el empleo en la rama de comercio y hostelería continúa creciendo a buen ritmo, 6,7% en el primer trimestre de 2008.

Otros indicadores que también evidencian este menor empuje del consumo son las matriculaciones de turismos, que han descendido hasta mayo a un mayor ritmo que en el conjunto de 2007, o la producción industrial de bienes de consumo. Igualmente, los créditos concedidos al sector privado están mostrando un menor crecimiento que en trimestres anteriores, si bien su ritmo de avance es bastante elevado aún. Resulta previsible que esta tendencia se mantenga a lo largo de todo el año, estimándose, por ejemplo, una caída de las matriculaciones en el conjunto de 2008 cercana al 8%. Al mismo tiempo, el volumen de créditos crecerá alrededor de un 14%, el menor ritmo desde el año 2001.

El perfil descendente de la matriculación de turismos evidencia el agotamiento de la demanda

Tasas de variación interanual en %, promedio de los 12 últimos meses

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía y Dirección General de Tráfico.

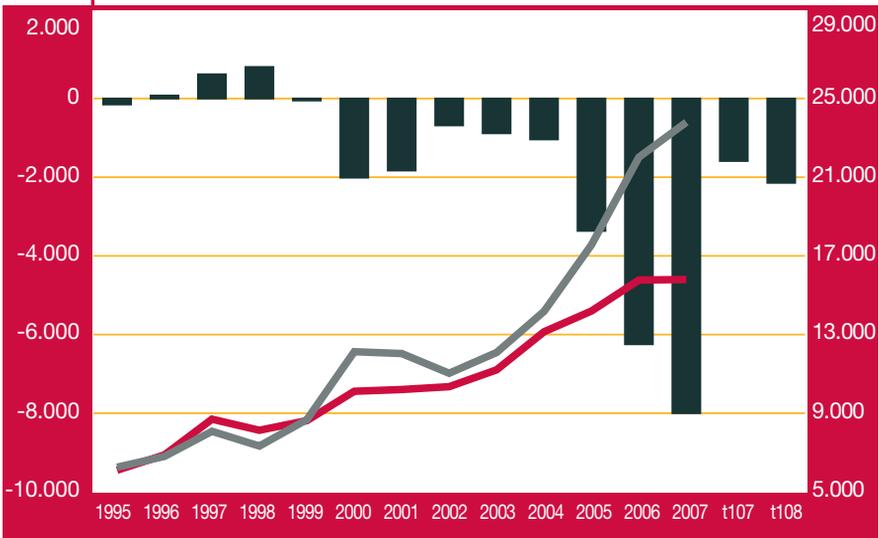


Por el lado de la demanda externa, el déficit comercial de bienes ha crecido entre enero y marzo de este año un 35% con respecto al primer trimestre de 2007, mostrando así una trayectoria incluso más negativa que la registrada en el

conjunto nacional, donde el déficit se ha incrementado en un 20%. El valor de las importaciones continúa creciendo a un ritmo bastante más elevado que el de las exportaciones, de ahí este creciente déficit. Al contrario de lo ocurrido en 2007, cuando los precios de exportación experimentaron un incremento cercano al 8%, en los tres primeros meses de este año éstos han descendido casi un 2%, dado que en este caso el crecimiento del volumen exportado en toneladas ha superado al aumento en el valor de éstas.

Se acrecienta el saldo deficitario de la balanza comercial andaluza, por el notable aumento de las importaciones
Millones de euros

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía y Secretaría de Estado de Comercio (DataComex)



■ Saldo comercial (millones de euros)
— Exportaciones (escala dcha.) — Importaciones (escala dcha.)

Desde el punto de vista de la composición de las exportaciones, uno de los problemas que se plantea para el sector exterior andaluz es su escasa diversificación, si tenemos en cuenta que las ventas al exterior de alimentos representaron en 2007 alrededor de una tercera parte del valor de las exportaciones andaluzas, concentrando casi el 40% en el primer trimestre, observando en este

caso un incremento similar al de 1995. En este caso, también en los primeros meses del año se ha observado un incremento de los precios de exportación, aunque bastante más moderado (1,8%) que el correspondiente al conjunto de 2007 (9%). Las frutas y legumbres son la principal partida que exporta Andalucía, concentrando casi el 56% del valor de las ventas al exterior de alimentos, seguidas de las grasas y aceites (25,5%), aunque en términos de cantidades también resultan importantes las exportaciones de cereales y piensos animales.

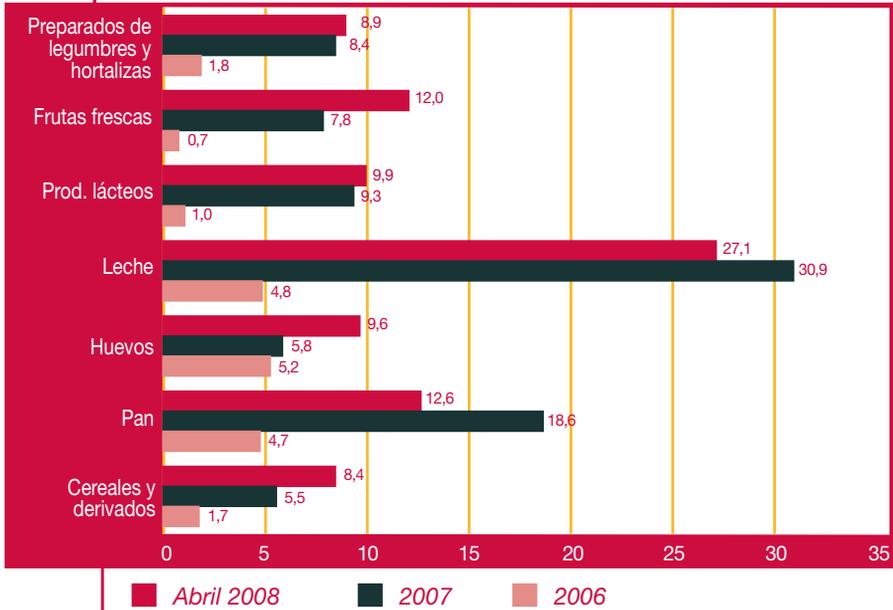
Por otro lado, otra de las características fundamentales del comercio exterior andaluz es su excesiva dependencia de la UE. De este modo, desde el año 1995 incluso se han incrementado las exportaciones de alimentos, tanto en valor como en volumen, con destino al conjunto de la UE, que concentra más del 80% de las ventas al exterior, destinadas principalmente a Italia, Francia, Alemania, y en menor medida Reino Unido, Portugal y Países Bajos. Sin duda, la incorporación de nuevos Estados miembros a la UE ha incidido también en este crecimiento.

Tampoco la evolución reciente de los **precios** ha contribuido a la corrección del déficit comercial de Andalucía, ya que en los últimos meses la tasa de inflación ha repuntado significativamente y las perspectivas no son precisamente de moderación para los próximos meses. Al margen de la escalada alcista de los precios del petróleo, un factor que permite anticipar que la inflación no va a moderarse, al menos por el momento, es el fuerte repunte de los precios industriales. Así, el Índice de Precios Industriales refleja un incremento en Andalucía del 11,5% en abril, con respecto al mismo mes del año anterior, lo que supone unos tres puntos más que el crecimiento con el que acabó 2007, y una tasa superior en 4 puntos a la registrada en España.

En mayo, la inflación medida por el Índice de Precios de Consumo ha experimentado una leve mejora, pero aún así sigue situada por encima del 4%, superando el 6% en el caso de los Alimentos y bebidas no alcohólicas, la Vivienda (electricidad y gas) y el Transporte (bienes y servicios relativos a los vehículos). Sin duda, el fuerte crecimiento de los precios de combustibles y carburantes y de productos energéticos es una de las principales causas de este fuerte repunte de los precios, de forma que la inflación subyacente, que descuenta los precios energéticos y de los alimentos frescos, se sitúa un punto por debajo de la inflación general, observándose en este caso una moderación en el crecimiento de los precios de los alimentos no elaborados (2,9%).

Los precios de los alimentos se han encarecido significativamente Tasas de variación interanual en % (IPC abril 2008)

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



Por el contrario, los alimentos elaborados registran un crecimiento de los precios cercano al 9%, de modo que el conjunto de los alimentos ha experimentado en abril un crecimiento de los precios del 6,8%, sólo tres décimas inferior al crecimiento de finales de 2007, y casi el doble del registrado en 2006. De este modo, la leche y los productos lácteos, el pan, las frutas frescas, los huevos, los preparados de legumbres o los cereales y derivados son los principales productos que se han encarecido más respecto al año 2007, según los últimos datos disponibles, año en que se ha producido un importante encarecimiento de los productos básicos de la cesta de la compra.



III. Análisis Territorial

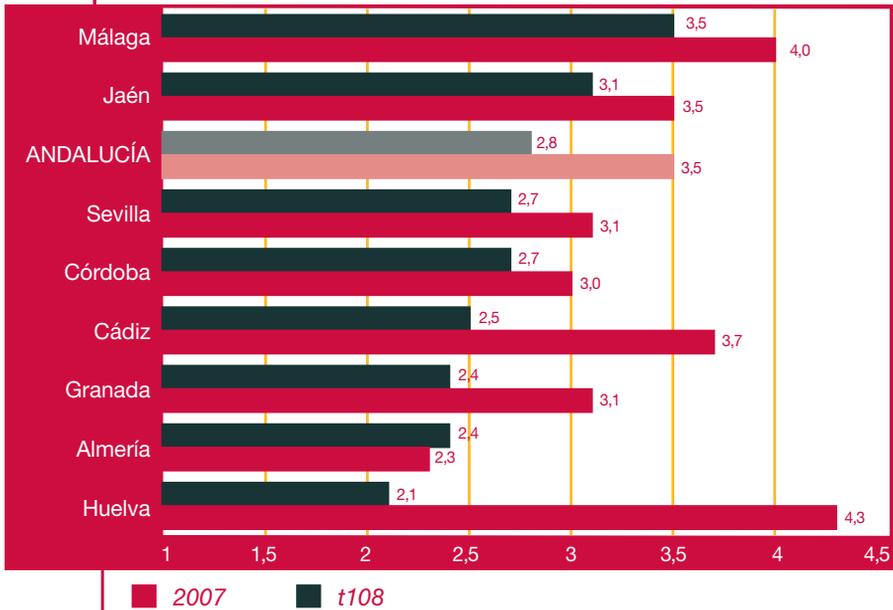
Al igual que sucediera a finales de 2007, durante el primer trimestre de 2008 la actividad económica ha vuelto a ralentizarse de forma generalizada en todas las provincias andaluzas, exceptuando Almería, donde el crecimiento se ha acelerado ligeramente, si bien continúa por debajo de la media andaluza y nacional, 2,8% y 2,6%, respectivamente.

Málaga lidera el crecimiento económico regional con una tasa del 3,5%, estando también por encima del promedio andaluz también la provincia de Jaén (3,1%). En esta última es donde se ha producido el mayor avance en la creación de empleo, un 6,7% según los resultados de la EPA, frente al 1% regional. Por el contrario, tanto en Cádiz, como en Granada y Huelva, la cifra de ocupados se ha reducido, contribuyendo a que la moderación de la actividad económica haya sido más intensa en éstas que en el resto de las provincias andaluzas.

Ralentización generalizada del crecimiento en las provincias andaluzas

Tasas de variación interanual en %

FUENTE: *Analistas Económicos de Andalucía.*

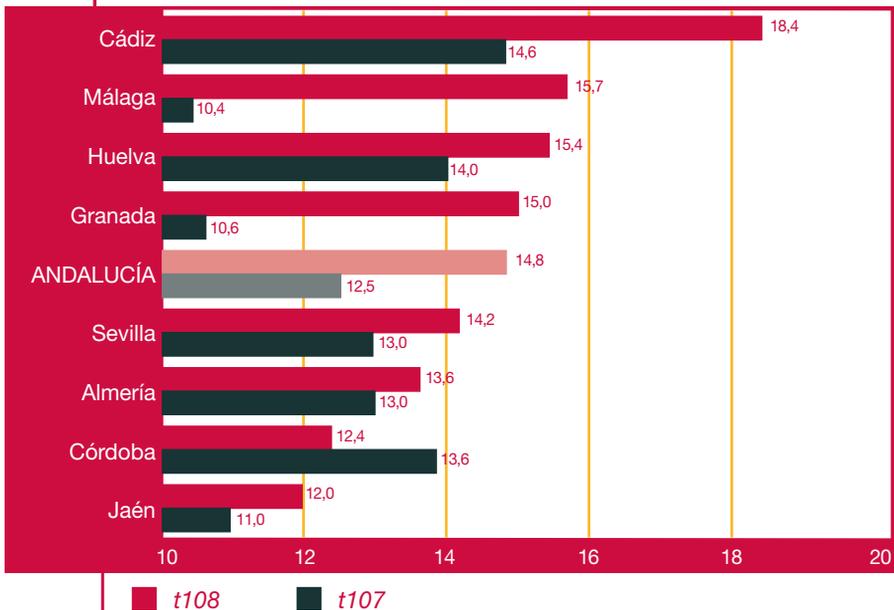


A esta desaceleración en la creación de empleo se ha unido un comportamiento desfavorable del paro, que ha aumentado en todas las provincias andaluzas, exceptuando Córdoba, donde el mercado laboral refleja una trayectoria distinta, con un crecimiento del empleo mayor que en el primer trimestre de 2007. Este incremento ha sido más acusado en la construcción, algo que no sucede en el conjunto andaluz, donde el empleo cae en términos interanuales un 1,3%.

El desfavorable comportamiento de la construcción se observa, de modo generalizado, en las provincias andaluzas, donde el descenso en la ocupación y el incremento del paro en dicho sector de actividad han sido significativos. La industria, sin embargo, habría mostrado una trayectoria más favorable, a juzgar por el avance del empleo en las ramas manufactureras durante el primer trimestre en todas las provincias, exceptuando la onubense, donde la cifra de parados en el sector ha mostrado también el mayor incremento, en términos relativos. Respecto

La tasa de paro vuelve a incrementarse Porcentajes

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



a los servicios, la provincia que más empleo ha creado en términos absolutos ha sido Sevilla, cerca de 24.000 ocupados más que hace un año, si bien existe un sesgo relacionado con el distinto calendario de la Semana Santa en 2008.

Por otra parte, la tasa de paro ha alcanzado el 14,8% en Andalucía, 2,3 puntos porcentuales por encima de la registrada el mismo periodo del año anterior. El mayor incremento se ha producido en Málaga, 5,2 puntos porcentuales, alcanzando la tasa el 15,7%. Igualmente por encima de la media andaluza se encuentran las provincias de Granada, Huelva y Cádiz, siendo ésta última la que tiene una tasa más alta, 18,4%. En la provincia de Córdoba por el contrario, la tasa se ha reducido hasta el 12,4%, aunque la que presenta un mejor dato en los tres primeros meses de 2008 es Jaén, con un 12%.

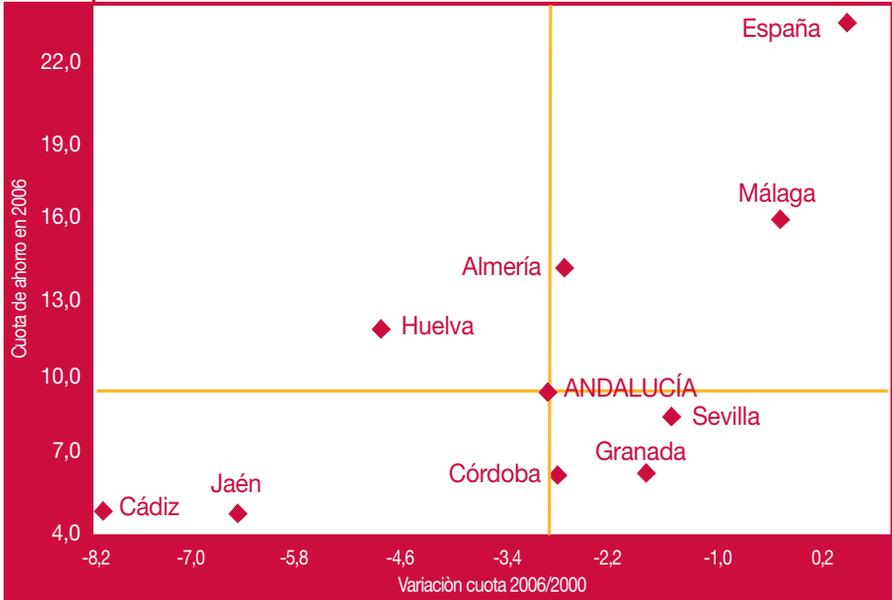
Con respecto a la evolución de la actividad turística, cabe subrayar el práctico estancamiento de la demanda hotelera, con un crecimiento casi nulo tanto de viajeros alojados como de pernoctaciones. Sólo en las provincias de Granada, Huelva y Málaga el número de viajeros ha aumentado, de forma más significativa en términos absolutos en esta última, con un avance en las pernoctaciones también más notable. En cuanto a la oferta hotelera, únicamente se ha reducido el número de establecimientos en Cádiz y Sevilla, descendiendo sólo en esta última y en Jaén el número de plazas ofertadas.

La menor bondad de estos indicadores, coincide con un deterioro en la creación de empresas, que está acusando el deterioro de las expectativas y del clima de los negocios, ligado al actual proceso de desaceleración por el que atraviesa la economía andaluza. Así, el número de sociedades mercantiles ha caído fuertemente en Málaga, Granada y Sevilla. Este hecho se ha visto acompañado de un incremento de las sociedades disueltas, avanzando por tanto el índice de rotación, que supera incluso el 20% en Cádiz y Málaga. La inscripción de empresas a la Seguridad Social por su parte, se ha moderado de forma generalizada, especialmente en la provincia malagueña.

Sin duda, la posición financiera de las familias y empresas influye decididamente en las decisiones de gasto e inversión de estos agentes económicos, por lo que un análisis evolutivo de los niveles de ahorro parece relevante a la hora de considerar la coyuntura económica. Al hilo del debate sobre el modelo de crecimiento de la economía española en la última década, basado en exceso en el consumo y, en detrimento por tanto del ahorro, conviene recordar la distribución institucional de

Mal comportamiento de la cuota de ahorro total % de ahorro sobre la renta bruta disponible

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía, con la información del Balance Económico Regional de FUNCAS.



la renta en las provincias andaluzas, entre los grandes sectores: familias, empresas y administraciones públicas. Aunque nos centraremos en los dos primeros –dado que la renta y el ahorro público han evolucionado positivamente en los últimos años, en contraposición a la disminución relativa del ahorro de las familias y de las empresas– que mantienen una tendencia descendente desde 2003.

Las estimaciones realizadas por FUNCAS señalan que continúa el retroceso de la tasa de ahorro privado sobre la renta bruta disponible, consecuencia de que el avance de la inversión realizada por los hogares y empresas superó al ahorro generado por éstos. Pero esta tendencia general, se ha traducido en una mayor divergencia de los niveles de ahorro en el espacio regional con respecto al conjunto nacional. Así, en 2006, la cuota de ahorro total se situaba en Andalucía en el 9,5% de la renta, mientras en el agregado español era del 23,74%. En comparación con 2000, este indicador habría retrocedido en 2,92 p.p en el espacio regional –y

en todas las provincias andaluzas habría descendido-, en contraste con el leve ascenso observado en España. Las causas de esta evolución descansan, tanto en la trayectoria del ahorro como en la de la renta bruta, que en los últimos años ha frenado su avance en varias provincias y en el caso de Almería ha retrocedido claramente respecto a 2000.

Cuota de ahorro empresarial y familiar sobre la renta. Comparativa 2006-2000
% de ahorro sobre la renta bruta disponible

	2006			2000			Diferencias 2006-2000		
	Sociedades, empresas e IPSFL	Familias	Total	Sociedades, empresas e IPSFL	Familias	Total	Sociedades, empresas e IPSFL	Familias	Total
Almería	8,05	9,48	14,11	10,58	9,88	16,84	-2,53	-0,40	-2,73
Cádiz	10,91	8,11	4,75	13,36	9,08	12,77	-2,45	-0,97	-8,02
Córdoba	6,73	9,41	6,29	7,89	10,49	9,08	-1,16	-1,08	-2,79
Granada	7,19	8,55	6,27	9,57	9,34	8,08	-2,38	-0,79	-1,81
Huelva	10,02	8,78	11,85	13,02	9,70	16,64	-3,00	-0,92	-4,79
Jaén	8,48	9,00	4,67	10,68	9,88	11,12	-2,20	-0,88	-6,45
Málaga	5,29	11,61	15,92	6,27	10,03	16,17	-0,98	1,58	-0,25
Sevilla	9,14	9,51	8,48	10,46	8,88	9,97	-1,32	0,63	-1,49
ANDALUCÍA	8,09	9,52	9,50	9,93	9,55	12,42	-1,84	-0,03	-2,92
ESPAÑA	8,66	13,65	23,74	10,76	13,89	23,22	-2,10	-0,24	0,52

Fuente: Balance Económico Regional, FUNCAS.

Indicadores Económicos de Coyuntura

	Periodo	ESPAÑA		ANDALUCÍA		ALMERÍA		CÁDIZ		CÓRDOBA		GRANADA		HUELVA		JAÉN		MÁLAGA		SEVILLA	
		Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa
Crecimiento económico (e)	1º Trim. 08	-	2,6	-	2,8	-	2,4	-	2,5	-	2,7	-	2,4	-	2,1	-	3,1	-	3,5	-	2,7
Licitación oficial (millones de euros)	Ene-Abr. 08	17.941,8	28,93	3.312,8	42,01	157,3	-9,85	492,4	127,66	237,3	107,01	474,8	260,89	175,7	42,81	503,6	223,05	676,9	-19,11	526,5	-1,84
Obra civil	Ene-Abr. 08	12.590,4	40,56	2.407,7	58,05	76,4	-35,06	344,7	142,58	78,6	23,03	391,0	550,99	154,7	91,35	395,0	215,00	545,3	-20,42	353,7	63,87
Viviendas visadas	Ene-Mar. 08	88.471,0	-59,35	12.888,0	-62,64	433,0	-83,74	1.120,0	-50,62	1.045,0	-66,17	1.662,0	-63,61	1.121,0	-65,24	939,0	-71,81	3.620,0	-60,81	2.948,0	-51,80
Viviendas iniciadas	Ene-Dic. 07	615.976,0	-18,97	112.381,0	-25,05	18.237,0	-21,86	15.564,0	-11,34	5.808,0	-35,81	15.670,0	-5,68	6.915,0	-29,89	7.075,0	-20,48	23.595,0	-34,01	19.517,0	-32,38
Viviendas terminadas	Ene-Dic. 07	646.792,0	-1,70	128.450,0	-3,56	21.045,0	-4,16	16.652,0	-14,00	7.197,0	3,57	16.054,0	16,69	8.888,0	43,35	7.084,0	22,16	29.625,0	-19,56	21.905,0	-1,89
Compra-venta de viviendas (número)	Ene-Mar. 08	163.328,0	-29,93	35.052,0	-26,49	4.430,0	-38,13	4.944,0	-26,12	2.156,0	-33,64	3.853,0	-19,46	2.440,0	-23,94	2.023,0	-17,23	7.717,0	-24,93	7.489,0	-24,11
Precio vivienda libre (euros/m²)	1º Trim. 08	2.101,4	3,81	1.800,2	5,46	1.680,4	6,70	1.911,2	6,10	1.551,5	3,90	1.521,2	6,34	1.785,4	9,49	1.113,7	5,08	2.348,3	4,15	1.791,2	6,42
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	Ene-Abr. 08	22.761,2	0,90	4.559,5	0,21	319,0	-2,61	640,0	-7,76	296,7	-1,52	769,3	1,06	273,0	10,98	169,7	-8,12	1.324,3	4,81	767,5	-0,54
Residentes España	Ene-Abr. 08	13.821,3	-0,66	2.893,5	0,09	262,1	-2,98	446,3	-8,84	205,2	-2,08	488,3	0,10	217,3	10,23	151,3	-6,34	664,2	6,28	458,9	1,91
Residentes extranjero	Ene-Abr. 08	8.939,9	3,42	1.665,9	0,43	56,9	-0,87	193,7	-5,19	91,5	-0,24	281,0	2,77	55,7	13,97	18,5	-20,49	660,1	3,37	308,6	-3,96
Pernotaciones hoteleras (miles)	Ene-Abr. 08	65.835,5	1,24	11.735,1	0,24	1.264,3	2,15	1.494,5	-7,89	481,2	2,37	1.577,7	-2,18	746,4	1,07	289,2	-3,05	4.443,7	4,05	1.438,2	-1,22
Residentes España	Ene-Abr. 08	30.593,5	-0,80	6.322,1	-0,23	928,0	0,39	858,0	-16,22	343,8	1,89	958,9	-4,83	511,0	-6,01	262,1	-0,62	1.648,2	5,62	812,2	0,90
Residentes extranjero	Ene-Abr. 08	35.242,0	3,07	5.413,0	3,30	336,3	7,33	636,5	6,37	137,4	3,59	618,9	2,25	235,5	20,83	27,1	-21,61	2.795,5	3,15	626,0	-3,84
Grado ocupación hotelera (porcentajes)	Media Ene-Abr. 08	46,8	-1,24	42,0	-2,05	39,9	-0,63	32,3	-4,75	42,7	-0,20	47,4	-3,50	37,7	-1,01	29,0	-0,79	45,7	-2,05	47,8	0,00
Plazas estimadas en establecimientos (promedio)	Media Ene-Abr. 08	1.146.409,3	3,66	226.981,5	4,87	26.121,0	4,64	36.654,3	4,65	9.174,8	2,40	27.015,3	4,65	16.180,3	5,80	8.132,0	-1,07	79.140,5	8,39	24.562,5	-2,37
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	Ene-Abr. 08	60.759,9	4,90	6.213,8	2,64	341,0	-0,29	392,8	6,82	1,1	47,80	484,2	12,55	-	-	-	-	3.529,6	-1,40	1.465,3	9,89
Internacional	Ene-Abr. 08	33.403,9	5,79	3.295,2	0,33	138,0	-10,01	101,4	-23,37	0,0	-73,91	107,1	-5,96	-	-	-	-	2.549,6	0,00	399,0	19,10
Población > 16 años (miles)	1º Trim. 08	38.042,7	1,64	6.625,3	1,64	545,0	3,04	981,6	1,42	644,7	0,62	737,5	1,44	409,9	1,79	537,1	0,62	1.268,3	2,78	1.501,1	1,21
Activos	1º Trim. 08	22.576,5	2,97	3.785,6	3,76	352,4	3,28	536,2	2,01	363,5	1,67	403,5	2,94	224,3	-0,26	291,1	7,97	734,4	6,61	880,2	3,69
Ocupados (miles)	1º Trim. 08	20.402,3	1,66	3.224,0	0,99	304,4	2,54	437,5	-2,30	318,5	3,38	343,0	-2,10	189,7	-1,88	256,2	6,73	619,2	0,37	755,5	2,25
Sector agrario	1º Trim. 08	922,7	-6,80	271,8	-7,58	53,5	4,90	17,8	-6,32	43,1	-13,10	29,0	-5,84	26,9	-25,48	45,0	2,04	21,4	-1,38	35,0	-16,27
Sector industrial	1º Trim. 08	3.341,6	2,34	332,1	4,76	21,6	20,67	47,2	4,19	39,6	10,31	33,3	8,12	21,1	-3,65	37,3	6,57	51,1	3,86	81,1	0,12
Sector construcción	1º Trim. 08	2.620,3	-1,67	474,4	-1,33	60,6	-4,72	60,9	-16,80	42,3	22,61	57,3	-1,21	25,8	-3,01	31,3	11,79	96,1	0,52	100,3	-0,99
Sector servicios	1º Trim. 08	13.517,5	2,80	2.145,8	2,17	168,7	2,62	311,6	0,42	193,6	2,98	223,4	-3,21	116,0	6,72	142,6	7,30	450,7	0,07	538,8	4,64
Parados (miles)	1º Trim. 08	2.174,2	17,14	561,6	23,08	48,0	8,35	98,7	26,70	45,0	-9,09	60,5	45,43	34,6	9,84	34,9	18,31	115,2	60,22	124,7	13,36
Sector agrario	1º Trim. 08	118,0	59,24	60,2	32,89	5,9	210,53	5,8	65,71	8,4	-4,55	5,8	61,11	7,5	102,70	7,6	58,33	5,0	92,31	14,3	-12,80
Sector industrial	1º Trim. 08	165,5	11,75	28,8	19,01	4,0	2,56	3,9	25,81	1,3	-45,83	1,8	-21,74	2,0	122,22	3,3	106,25	5,4	107,69	7,0	-5,41
Sector construcción	1º Trim. 08	288,6	65,29	82,9	53,23	8,9	-10,10	17,4	145,07	3,6	-29,41	10,1	274,07	4,1	7,89	2,5	19,05	19,5	38,30	16,5	77,42
Sector servicios	1º Trim. 08	847,1	17,13	196,4	30,50	18,8	54,10	33,0	2,80	11,9	-4,80	22,1	71,32	12,0	-13,67	11,2	49,33	44,2	78,95	43,6	25,65
No clasificados (2)	1º Trim. 08	755,0	2,55	193,3	6,15	10,4	-36,59	38,6	20,63	19,8	-4,35	20,7	2,48	9,0	-2,17	10,3	-24,82	41,1	46,79	43,3	3,10
Tasa de paro (porcentajes)(1)	1º Trim. 08	9,6	1,16	14,8	2,32	13,6	0,63	18,4	3,59	12,4	-1,47	15,0	4,38	15,4	1,42	12,0	1,01	15,7	5,24	14,2	1,21
Tasa de actividad (porcentajes)(1)	1º Trim. 08	59,4	0,77	57,1	1,16	64,7	0,16	54,6	0,31	56,4	0,56	54,7	0,79	54,7	-1,11	54,2	3,68	57,9	2,08	58,6	1,41
Paro registrado (promedio en miles)	Media Ene-May. 08	2.314,1	13,28	541,7	11,76	33,7	26,46	114,2	10,80	51,9	4,11	50,2	15,51	31,0	10,44	33,7	6,72	101,0	17,01	126,2	8,91
Contratos iniciales (miles)	Media Ene-Abr. 08	1.363,3	-3,72	339,6	-2,32	21,0	-8,38	40,0	-4,62	41,4	-0,96	35,3	2,89	33,1	6,88	41,8	-2,26	49,9	-7,74	77,1	-2,27
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	Media Ene-May. 08	19.298,6	1,35	3.138,2	0,97	279,1	0,35	392,8	-0,32	309,7	0,94	342,3	0,75	216,5	6,79	246,6	1,57	585,9	-0,88	765,2	1,68
Índice de Precios de Consumo	Abr. 08	107,0	4,19	107,1	4,26	107,6	4,78	107,1	4,14	107,3	4,21	107,2	3,97	107,5	4,29	107,1	4,09	106,7	4,25	107,2	4,35
Depósitos del sector privado (millones de euros)	4º trim 07	1.010.757,7	11,15	99.664,0	6,56	8.510,8	3,76	11.140,1	6,63	11.845,8	6,43	11.811,0	4,52	4.785,2	4,31	8.132,6	8,76	19.336,0	6,11	24.102,6	8,76
Creditos al sector privado (millones de euros)	4º trim 07	1.691.933,0	17,06	227.428,3	16,37	25.092,6	18,60	27.286,9	13,73	22.766,0	17,36	25.111,5	18,88	11.575,4	15,29	11.809,4	13,03	46.567,9	14,98	57.218,7	17,30
Matriculación de turismos (vehículos)	Ene-May. 08	599.763,0	-14,79	95.662,0	-11,65	6.779,0	-21,05	12.641,0	-19,24	6.785,0	-19,84	8.608,0	-21,46	5.293,0	-16,89	4.816,0	-15,43	30.513,0	9,37	20.227,0	-17,93
Matriculación de vehículos de carga	Ene-May. 08	126.464,0	-28,80	16.322,0	-33,09	1.531,0	-43,88	1.561,0	-39,89	1.499,0	-31,14	1.886,0	-36,94	805,0	-39,61	1.281,0	-33,14	4.314,0	-26,86	3.445,0	-27,53
Hipotecas constituidas. Importe (millones de euros)	Ene-Mar. 08	61.137,5	-28,16	10.755,8	-25,17	1.174,9	-37,97	1.695,1	-9,92	669,9	-39,58	863,2	-33,35	795,3	-27,19	415,2	-31,93	2.283,9	-32,17	2.858,4	-8,55
Hipotecas constituidas. Número	Ene-Mar. 08	368.801,0	-26,93	72.234,0	-30,81	8.238,0	-40,64	10.027,0	-25,85	5.060,0	-39,28	6.826,0	-29,07	6.483,0	-15,12	4.154,0	-31,02	13.225,0	-31,88	18.221,0	-29,83
Efectos de comercio impagados. Número	Ene-Mar. 08	1.231.596,0	8,05	148.256,0	37,16	16.583,0	28,17	14.471,0	72,58	22.653,0	20,00	19.438,0	39,34	5.722,0	47,25	13.524,0	24,38	19.779,0	45,43	36.086,0	41,08
Sociedades mercantiles. Capital suscrito (millones de euros)	Ene-Mar. 08	2.851,3	-45,33	204,6	-44,12	23,7	-58,56	7,2	-73,67	10,7	-8,48	18,7	-50,74	3,7	-74,96	8,8	-36,84	37,3	-68,48	94,6	11,12
Sociedades mercantiles. Número	Ene-Mar. 08	33.153,0	-26,63	4.952,0	-33,36	448,0	-40,58	463,0	-34,23	414,0	-16,70	482,0	-53,47	244,0	-29,89	282,0	-18,73	1.291,0	-33,21	1.328,0	-26,71
Importaciones de bienes (millones de euros)	Ene-Mar. 08	74.259,8	10,10	6.421,7	15,58	203,0	40,06	2.776,4	17,63	160,3	4,11	322,0	37,28	1.661,5	18,58	136,3	13,92	439,8	1,63	722,4	1,95
Exportaciones de bienes (millones de euros)	Ene-Mar. 08	47.431,3	5,10	4.278,1	7,81	681,1	6,19	1.353,9	-3,73	339,7	17,30	209,2	3,14	644,4							