

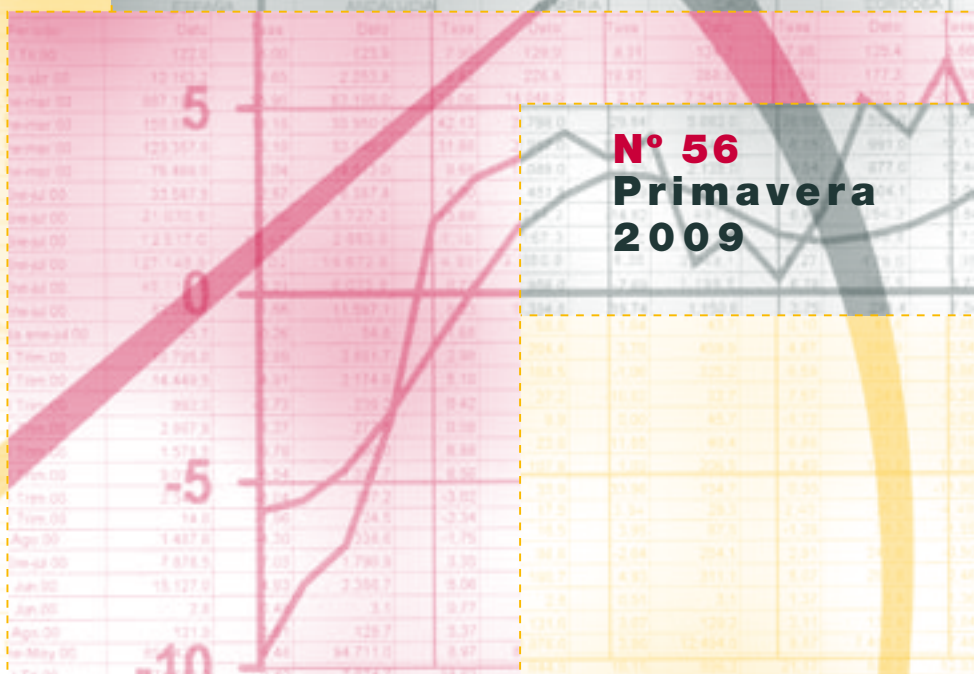
Analistas Económicos de Andalucía

Previsiones Económicas de Andalucía

Primavera 2009
nº 56

Previsiones Económicas de Andalucía

Nº 56
Primavera
2009



Créditos

■ Equipo de trabajo:

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

■ Producción y fotografía:

M^a Dolores Fernández-Ortega

■ Elaboración:

Analistas Económicos de Andalucía

C/ Molina Lario, 13, 5ª planta. 29015 Málaga. Tel.: 952 22 53 05

Fax: 952 21 20 73. E-mail: aea@analistaseconomicos.com

■ 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 5 de marzo de 2009.

■ Si desea profundizar en el análisis contenido en este documento, visite <http://www.economiaandaluza.es>

© Analistas Económicos de Andalucía 2009

Elabora:



**Analistas
Económicos
de Andalucía**

Índice

7 ■ Perspectiva general

10 ■ I. Entorno Económico

18 Coyuntura económica española

24 ■ II. Economía Andaluza

25 Actividad económica y previsiones de crecimiento

27 Mercado de trabajo

30 Sectores productivos

34 Demanda regional y sector exterior

36 Precios y salarios

40 ■ III. Análisis Territorial

41 Actividad económica en las provincias andaluzas

■ Indicadores económicos de coyuntura

El CD adjunto incluye

■ Entorno Económico

Contexto global

La recesión se hace global

Las proyecciones pierden significación en el contexto actual

EE.UU.: en el epicentro de la crisis continúa la debacle

Miedo a la depresión y... ¿a la deflación?

La economía europea también se desploma

Las políticas monetaria y fiscal tienen límites

Coyuntura nacional

El fuerte deterioro del cuadro macro español y el discreto descenso del PIB

El ajuste de la demanda interna privada se prevé prolongado

El incierto tirón del sector exterior

Retraimiento generalizado de los principales sectores productivos

El factor trabajo sufre el ajuste de la actividad

Factores de oferta y demanda en la aminoración del crédito

La crisis española no es coyuntural: años perdidos y asignaturas pendientes

■ Economía Andaluza

Previsiones de crecimiento

Nueva revisión a la baja de las previsiones de crecimiento para 2009

Previsiones. Valores absolutos y tasas de variación interanual en %

Mercado de trabajo

La destrucción de empleo está siendo más intensa en Andalucía

El 11% de los hogares tienen a todos sus miembros activos en paro

Las divergencias entre demandantes de empleo, paro registrado y paro EPA están provocando mucha controversia

Indicadores del mercado de trabajo en Andalucía: Cuadro resumen

Sectores productivos

La producción y el clima industrial continúan deteriorándose

La oferta de viviendas se reduce prácticamente a la mitad

Los servicios podrían concentrar el 70% del empleo en 2009

Las previsiones para el sector turístico no son nada halagüeñas

Demanda, sector exterior y precios

El déficit comercial andaluz se ha incrementado de nuevo en 2008

Aportación negativa de la demanda regional al crecimiento del PIB

La inflación sigue moderándose, aunque por ahora se descarta la deflación

■ Análisis Territorial

El freno de la actividad económica y la caída del empleo afectan a todas las provincias andaluzas

Almería registra el mayor repunte del paro en Andalucía

Cádiz muestra una caída de la actividad algo menos acusada que en el conjunto regional

Córdoba experimenta aún un leve crecimiento de la actividad, frente al retroceso general

Granada sigue una senda similar al conjunto andaluz

Huelva, una de las provincias andaluzas donde la contracción de la actividad es más evidente

Jaén sufre una intensa caída de la actividad

Málaga, la segunda provincia andaluza donde más ha repuntado la tasa de paro

Sevilla acusa en menor medida el deterioro económico



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 nuestra Comunidad Autónoma y su evolución en el contexto nacional e internacional.

En esta línea, este documento es el número 56 de la publicación *Previsiones Económicas de Andalucía*, correspondiente a la Primavera de 2009. Se trata de una investigación periódica, que se viene realizando con carácter trimestral desde 1995, y tiene como finalidad ofrecer un análisis claro y riguroso de la coyuntura regional, dedicando un especial esfuerzo a aproximar sus expectativas a corto y medio plazo. Con este objetivo, la mejora continua, tanto en contenidos como en presentación, constituye una de sus principales apuestas.

Por este motivo, a comienzos de 2008 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 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, atendiendo muy especialmente a las expectativas de crecimiento de la Comunidad Autónoma, y finalmente en *Análisis Territorial* se presenta un somero análisis de la actividad económica en cada una de las provincias andaluzas, así como sus perspectivas de crecimiento a corto plazo.

Cuando la recesión arrecia, las actuaciones eficaces apremian

Desde nuestra anterior publicación de diciembre, la situación de la economía real y las perspectivas a corto y medio plazo no han hecho más que empeorar. Conforme se ha ido conociendo la evolución de la actividad, el deterioro de la coyuntura se ha intensificado y la incertidumbre ha terminado por convertirse en pesimismo, hasta el punto que la recuperación económica podría retrasarse hasta al menos finales de 2010. Los grandes organismos internacionales lo han *sentenciado*: la economía mundial se enfrenta a la peor crisis en sesenta años. La complejidad y singularidad de esta inusual etapa de contracción, por global y por los efectos de retroalimentación entre el sector financiero y el real, hacen presagiar que la recesión va a ser larga y profunda. La preocupación de los agentes acerca del futuro del empleo, ahorro y crédito ha desplomado el gasto en consumo, ha retraído la inversión empresarial y ha disparado el desempleo. En este escenario, los riesgos de que se materialicen “efectos de segunda vuelta” aumentan: la contención de la actividad y el aumento de los impagos perjudicará aún más los balances de las instituciones financieras, generando mayor contracción del crédito, más quiebras y mayor menoscabo de la actividad productiva.

Pero, la aceptación de que la economía mundial está en apuros no supone un consuelo, sino una complicación adicional para la salida del túnel en que se encuentran las economías española y andaluza. En este sentido, el retrato de la situación actual es también, en gran medida, consecuencia del desequilibrado patrón de crecimiento que desde finales de los noventa fue *adquiriendo cuerpo* y que ahora se ha desplomado súbitamente. Todos sabíamos que la extraordinaria etapa de expansión reciente, objeto de atención por parte de algunos vecinos europeos, tenía muchas *luces*, que se traducían en avances en producción, creación de empleo y logros en materia de convergencia, pero también *sombras*. Ahora, éstas últimas parecen dar una imagen de *espejismo* a esos años de expansión, en los que el fuerte ritmo de crecimiento económico estaba excesivamente basado en el dinamismo de la demanda interna y en particular del consumo, de forma que la expansión del gasto superaba ampliamente al crecimiento de la producción y la generación de la renta, con el consiguiente aumento del déficit externo. Por el lado de

la oferta, como es conocido, destaca la pérdida de aportación al VAB de las ramas manufactureras en contraste con un fuerte despegue del sector de la construcción.

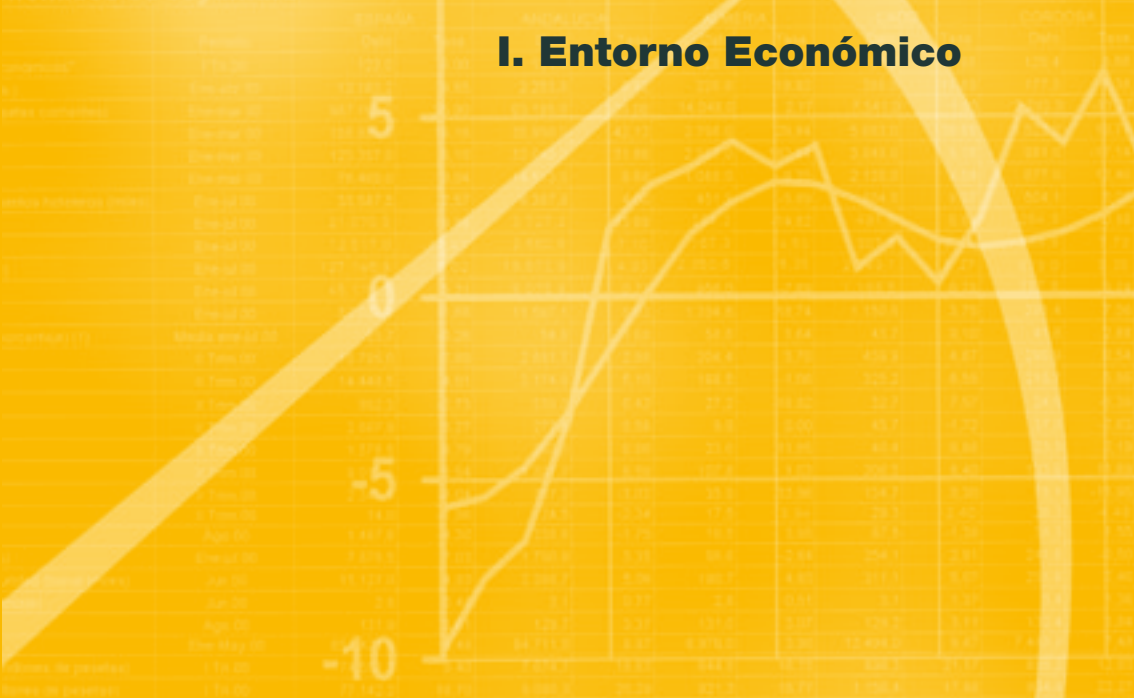
Estaba claro, y en repetidas ocasiones se había advertido, que tarde o temprano este *viciado* modelo de expansión tenía que corregirse, y de hecho entre finales de 2006 y 2007 había empezado a observarse una adecuación gradual de estos desajustes, que invitaban a pensar en un proceso de desaceleración o de aterrizaje suave. Y este pronóstico quizá podría haber sido válido si se hubiera mantenido la demanda exterior y el contexto financiero internacional no hubiese entrado en una crisis de ingentes dimensiones, como la que ha devenido finalmente. Pero ya no merece la pena elucubrar con lo que podría haber pasado y no pasó, o con lo que se debería haber hecho y no se hizo y *sí*, en cambio, el debate y la reflexión deben centrarse en los márgenes de actuación existentes para mitigar la recesión inmediata y reestablecer las condiciones que permitan salir lo más pronto posible de esta crisis y preparados para afrontar una recuperación sólida.

La urgencia de frenar los efectos de la crisis económica y financiera, que digamos es el primer vector o una de las caras de esta crisis, enmarca las decisiones tomadas –tanto en el ámbito nacional como en el internacional– en materia de preservar la estabilidad del sistema financiero y de favorecer la expansión de la demanda, sin mucho detenimiento en discernir las partidas y beneficiarios de esos impulsos fiscales. Con la atención centrada en la gravedad de la situación parece “disculparse” el rápido deterioro de las finanzas públicas, aunque no se despejan las dudas que plantea la eficacia de las medidas adoptadas. Pero,... ¿y después? Una vez que se consigan el reestablecimiento del crédito y la vuelta a la normalidad y mejore previsiblemente el sector exterior, quedan importantes *asuntos internos* que resolver. En concreto, la economía doméstica necesita también reasignar sus factores entre sectores productivos, reajustar su gasto interno, aminorar su endeudamiento exterior, y afrontar sin dilación las reformas pendientes en varios de sus mercados más relevantes, que adolecen de falta de flexibilidad, movilidad y de competitividad (caso del mercado de trabajo o de determinados servicios, tanto públicos como privados), que limitan las mejoras en productividad y competitividad y, por lo tanto, restringen la capacidad de crecimiento a largo plazo de la producción, la renta y el bienestar.

Primavera 2009



Indicadores de coyuntura



I. Entorno Económico

El contexto económico mundial atraviesa una etapa de retraimiento muy clara e intensa, cuya duración y secuelas resultan difíciles de pronosticar. Tras la *tempestad* en los mercados financieros internacionales, que alcanzó cotas máximas a finales del pasado año –coincidiendo con la quiebra de Lehman Brothers y el fraude de Madoff–, se ha entrado en una fase en apariencia algo más tranquila y estable, según refleja la moderación en la volatilidad, gracias a las inusuales medidas de apoyo de los gobiernos y de los bancos centrales.

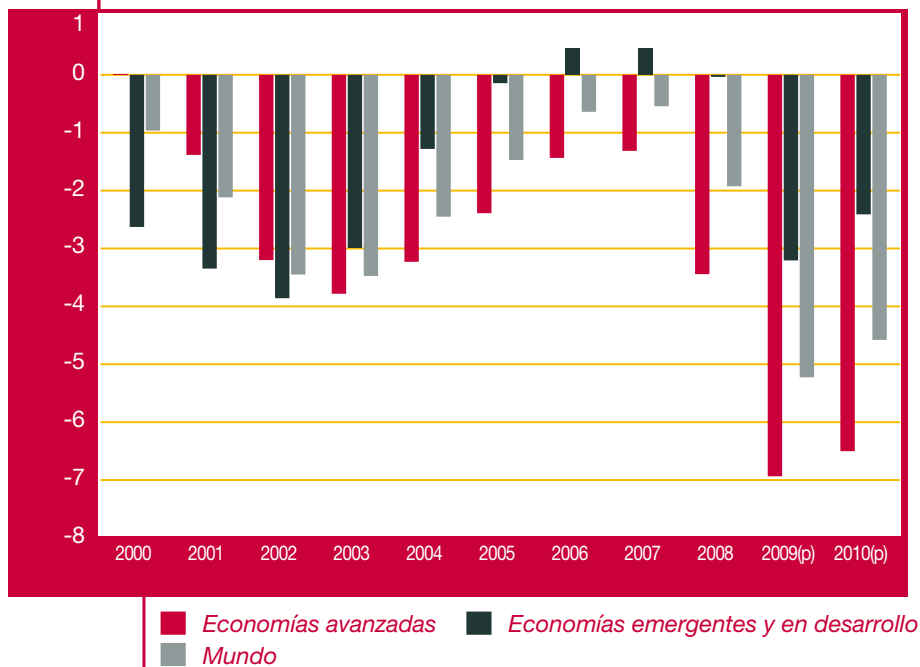
Pero la situación está aún muy lejos de la normalidad. El daño producido por el menoscabo en la confianza de los agentes y los problemas de financiación han desdibujado de forma muy rápida los principales indicadores *macro*. Los fuertes descensos en la producción en las economías desarrolladas, y también en las emergentes y en desarrollo, constituyen un peligro adicional para la restauración de la estabilidad en el sistema financiero internacional, ya que podrían ocasionar, a medio plazo, peligrosos efectos de *segunda vuelta* en las entidades bancarias. Asimismo, resulta evidente que el mantenimiento de las medidas extraordinarias de liquidez, las inyecciones de capital, las garantías concedidas y los planes fiscales de enorme magnitud no pueden sostenerse ilimitadamente, y conllevan riesgos muy relevantes para el sector real (efecto “*crowding-out*”), para las cuentas públicas y la posición financiera en el contexto global, y por supuesto, para el potencial efectivo del crecimiento y bienestar.

Sin duda, el debilitamiento de la situación económica mundial tiene su mejor reflejo en la contracción del comercio internacional. En este sentido, resulta muy indicativo el desplome de los fletes marítimos, medidos por el Baltic Dry Index, que a finales de 2008 se situaba en niveles de una década antes, retratando la brusca reducción de los contratos de transporte por mar de las principales materias primas. Aunque en las últimas semanas este índice ha iniciado una tímida recuperación, su rápida disminución con respecto a los máximos alcanzados el pasado verano denota el apresurado cambio de escenario del mercado mundial. Este comportamiento resulta compatible con la disminución registrada en el valor de las exportaciones de mercancías, así como por los indicadores de directores de compra y la producción manufacturera.

Las cuentas públicas intensificarán sus saldos deficitarios Porcentaje del PIB

(p) Previsiones.

FUENTE: Estimaciones del FMI (28 de enero de 2009).



De acuerdo con la profundidad de la crisis financiera y el deterioro del entorno macroeconómico general que ha conllevado, el diagnóstico de la situación y las negativas perspectivas a corto-medio plazo deberían presentar un alto grado de consenso, y de hecho existe una coincidencia en calificar éstas, en términos cualitativos, como la mayor crisis económica y financiera de las últimas décadas, e incluso desde la II Guerra Mundial. Sin embargo, a la hora de calibrar y estimar la duración y la tasa de caída de la producción, las apreciaciones difieren y además han sufrido en los últimos meses sucesivas revisiones.

El comercio y la producción industrial se desploman

Variación porcentual trimestral anualizada

FUENTE: Haver Analytics y estimaciones del FMI (28 de enero de 2009).



Obviamente, estas correcciones recogen el acelerado deterioro de la coyuntura y, en consecuencia, el empeoramiento de las perspectivas, pero al mismo tiempo generan más desconfianza y una creciente sensación de desconcierto por parte de las autoridades y los organismos internacionales ante la magnitud de esta crisis y cómo enfrentarse eficazmente a ella. Buen ejemplo de ello son los recientes anuncios del FMI, la Comisión Europea o del BCE, entre otros, de cambiar a la baja sus proyecciones de crecimiento, augurando ahora un crecimiento prácticamente nulo en 2009 para la producción mundial, y empeorando su previsión para las economías más desarrolladas, que muy posiblemente se contraerán al menos un 2%.

Sucesivo empeoramiento de las perspectivas para la economía mundial

Tasas de variación interanual en %, salvo indicación en contrario

	2007	2008	Previsiones		Diferencias respecto a Nov-08	
			2009	2010	2009	2010
Output mundial	5,2	3,4	0,5	3,0	-1,7	-0,8
<i>Economías más avanzadas</i>	2,7	1,0	-2,0	1,1	-1,7	-0,5
EE.UU.	2,0	1,1	-1,6	1,6	-0,9	0,1
Zona Euro	2,6	1,0	-2,0	0,2	-1,5	-0,7
Alemania	2,5	1,3	-2,5	0,1	-1,7	-0,4
Francia	2,2	0,8	-1,9	0,7	-1,4	-0,8
Italia	1,5	-0,6	-2,1	-0,1	-1,5	-0,1
España	3,7	1,2	-1,7	-0,1	-1,0	-0,9
Japón	2,4	-0,3	-2,6	0,6	-2,4	-0,5
Reino Unido	3,0	0,7	-2,8	0,2	-1,5	-0,9
Canadá	2,7	0,6	-1,2	1,6	-1,5	-1,4
<i>Economías emergentes</i>	8,3	6,3	3,3	5,0	-1,8	-1,2
Europa Central y del Este	5,4	3,2	-0,4	2,5	-2,6	-1,3
Rusia	8,1	6,2	-0,7	1,3	-4,2	-3,2
China	13,0	9,0	6,7	8,0	-1,8	-1,5
India	9,3	7,3	5,1	6,5	-1,2	-0,3
Asean-5	6,3	5,4	2,7	4,1	-1,5	-1,3
Brasil	5,7	5,8	1,8	3,5	-1,2	-1,0
México	3,2	1,8	-0,3	2,1	-1,2	-1,4

Fuente: Fondo Monetario Internacional, 28 de enero de 2009.

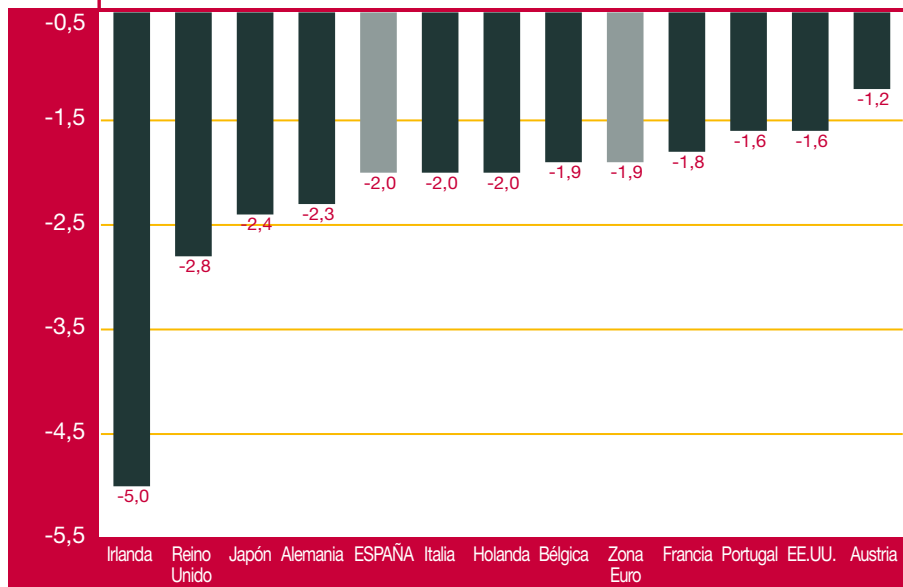
El pesimismo de estas proyecciones parece justificado acorde con el drástico empeoramiento de los cuadros macroeconómicos en EE.UU., Europa y Japón, donde el severo deterioro cíclico se ha plasmado en rotundos descensos de la producción en el último trimestre de 2008, con tasas negativas del 6,2%, 1,5% y 3,3% respecto al trimestre anterior, respectivamente. La caída del PIB estadounidense –en tasa anualizada–, que supone el mayor descenso desde principios de la década de los ochenta, contextualiza en un marco temporal más amplio la gravedad de la crisis actual. Mientras, los planes de Obama (el de

Estabilidad Financiera, el de Estímulo Fiscal y el Plan Inmobiliario) siguen generando dudas sobre su eficacia y *vértigo* ante su cuantía monetaria. Sin duda, en el corto plazo no se espera que tengan una repercusión significativa, y los dos principales mercados donde se gestaron el actual caos global, el financiero y el inmobiliario, continúan sin ofrecer indicios de recuperación.

Las principales economías desarrolladas registrarán una contracción del PIB en 2009

Tasas de variación del PIB real en %

FUENTE: Interim forecast, Enero de 2009, Comisión Europea.

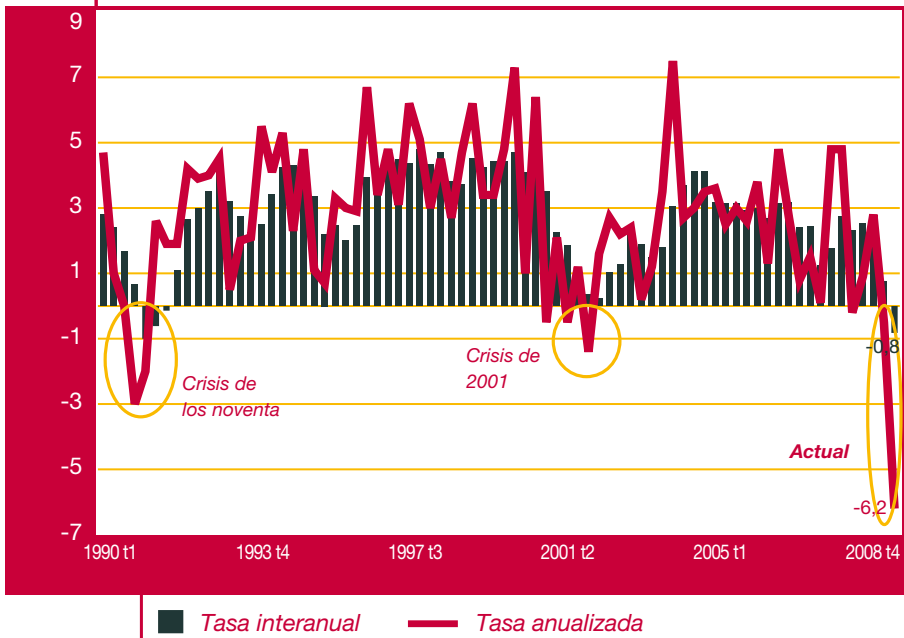


Por otro lado, en la UEM, el retraimiento de la actividad en el conjunto del Área, que en el cuarto trimestre se estima del -1,3% en tasa interanual, responde a un brusco empeoramiento de la actividad productiva en los principales países miembros. En este sentido, conviene destacar las caídas del PIB en Alemania (-1,6%), Francia (-1%) e Italia (-2,6%), al lado de las cuales el descenso correspondiente a España (-0,7%) resulta *demasiado discreto*, teniendo en cuenta que el desplome de los indicadores de coyuntura nacionales, la destrucción de empleo y el aumento del

paro observados superan ampliamente a los de dichas economías. Es por este motivo que las estimaciones de la Contabilidad Nacional española podrían estar infravalorando el retroceso de la actividad en los últimos trimestres.

El descenso en el PIB de EE.UU. comparado con crisis recientes Tasas de variación del PIB real en %

FUENTE: Bureau of Economic Analysis.



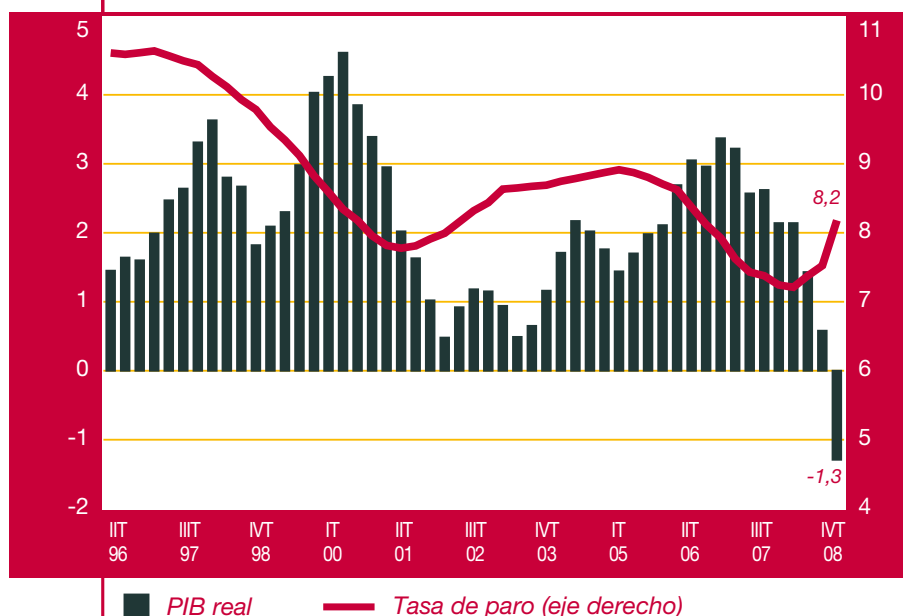
En cualquier caso, el retraimiento de la Zona Euro resulta incuestionable y las perspectivas para 2009 no son nada optimistas a juzgar por los indicadores disponibles para los primeros meses del presente año, como los relativos a la coyuntura en el sector servicios (muy negativos en Francia y Alemania), la producción industrial (con tasas de reducción de dos dígitos), el aumento del paro (8,2% en enero) o los nuevos descensos en las encuestas de opinión (el sentimiento económico perdió 1,8 puntos en febrero, el noveno descenso consecutivo). El pesimismo va calando progresivamente en las perspectivas a corto plazo para la economía europea, tal y como reflejan las últimas proyecciones efectuadas por el

Banco Central Europeo, que coincidiendo con un nuevo descenso de los tipos de interés en el Área hasta el 1,5%, ha expresado su creencia de que la UEM podría decrecer en 2009 entre un 3,2 y 2,2%.

Desciende la producción y aumenta el paro en la UEM

Tasas de variación interanual en % para el PIB, y % de paro sobre la población activa

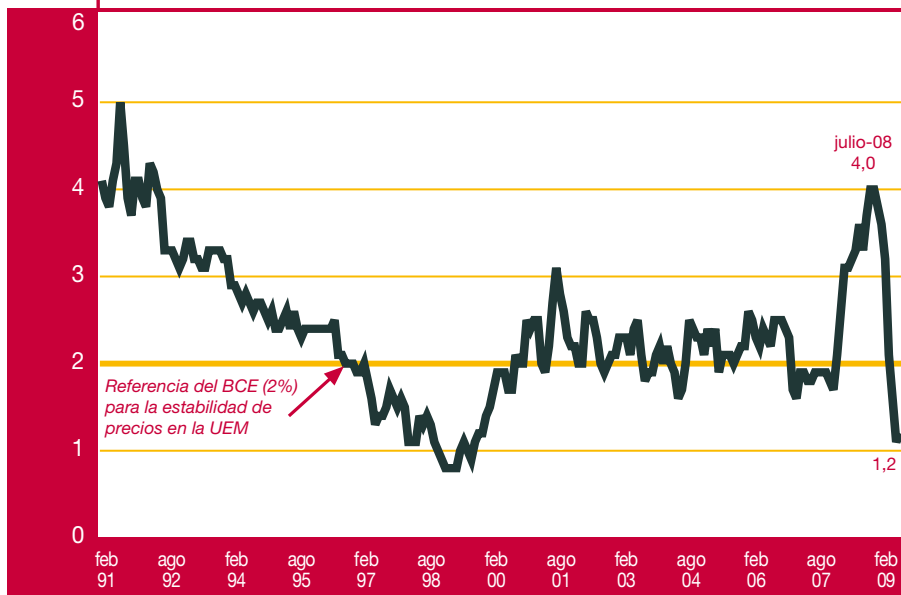
FUENTE: Banco Central Europeo.



Las tensiones inflacionistas remiten bruscamente

Tasas de variación interanual en % del índice armonizado de precios al consumo

FUENTE: Eurostat.



El brusco cambio de tendencia en los precios, en comparación con los máximos alcanzados el pasado verano, no hace más que confirmar la severidad de la crisis y, dado el escueto avance de la inflación en España, que crece a tasas inferiores a las del conjunto de la UEM, la extrema debilidad de la actividad económica en el espacio nacional. El decrecimiento del PIB en el último trimestre de 2008 (-0,7% interanual, según la CNTR del INE), a pesar de ser esperado, no deja de ser revelador del pronunciado desánimo de la demanda, así como del retraimiento del valor añadido en los sectores productivos.

La intensa desaceleración de la economía española por trimestres

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

	2007	2008	2007				2008			
			Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV	Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV
Por el lado de la demanda										
Gasto en consumo final	3,8	1,4	4,2	4,3	3,5	3,3	2,4	1,8	1,4	-0,1
Gasto en consumo final de los hogares	3,4	0,1	3,8	4,1	3,0	2,9	2,0	0,8	-0,2	-2,3
Gasto en consumo final de las AAPP	4,9	5,3	5,3	5,0	4,8	4,4	3,7	5,0	6,1	6,3
Formación bruta de capital fijo	5,3	-3,0	6,6	5,8	4,6	4,5	2,4	-0,8	-4,1	-9,3
Bienes de equipo	10,0	-1,1	13,3	11,3	8,5	7,1	5,2	1,8	-1,3	-9,7
Construcción	3,8	-5,3	5,1	4,2	3,3	2,9	0,2	-3,1	-7,3	-10,9
Exportación de bienes y servicios	4,9	0,7	3,3	3,9	8,2	4,0	4,8	4,4	1,5	-7,9
Importación de bienes y servicios	6,2	-2,5	6,1	6,2	7,6	4,9	3,6	1,8	-2,0	-13,2
Demanda nacional (*)	4,4	0,1	5,1	4,9	3,9	3,8	2,6	1,2	-0,2	-3,0
Por el lado de la oferta										
Ramas agraria y pesquera	3,0	-0,6	4,6	2,5	2,8	2,1	1,1	-0,1	-0,5	-2,7
Ramas energéticas	0,8	1,9	0,2	1,1	0,2	1,7	1,6	3,5	2,5	0,0
Ramas industriales	2,8	-2,7	4,1	3,1	2,9	1,0	0,0	-2,2	-2,9	-5,5
Construcción	3,5	-3,3	3,8	4,3	3,1	2,8	1,5	-2,0	-4,6	-8,0
Ramas de los servicios	4,6	3,1	4,5	4,6	4,3	4,8	4,0	3,7	2,9	1,7
- Servicios de mercado	4,6	2,6	4,6	4,7	4,3	4,8	4,0	3,4	2,3	0,7
- Servicios de no mercado	4,4	4,8	4,2	4,3	4,3	4,7	4,1	4,7	5,1	5,5
PIB a precios de mercado	3,7	1,2	4,0	3,9	3,6	3,3	2,7	1,8	0,9	-0,7

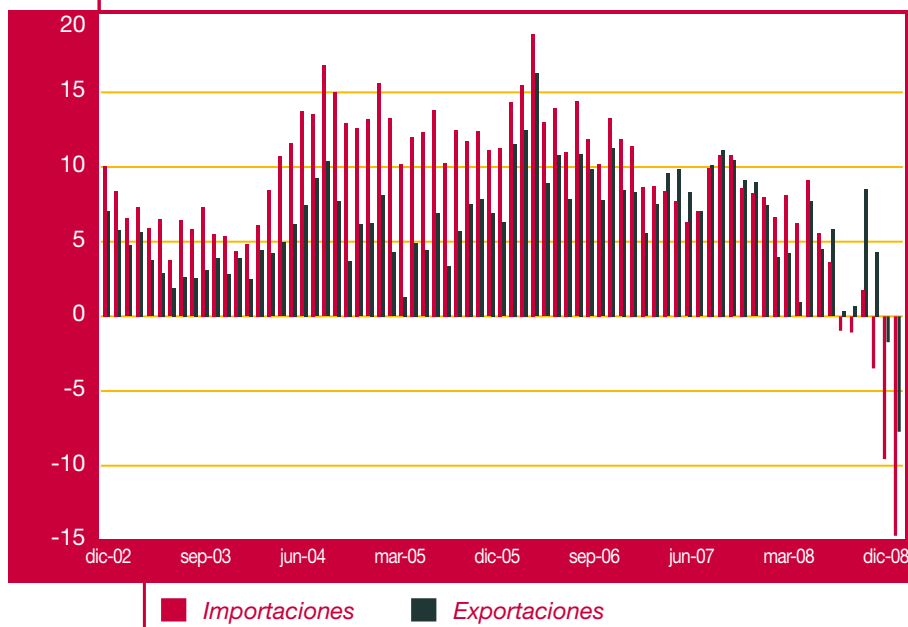
(*) Aportación al crecimiento del PIB a precios de mercado.
Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral, INE.

La contracción de la demanda nacional, que restó 3 p.p. al avance del PIB en el último trimestre de 2008, en comparación con el ritmo que exhibía a mediados de 2007, resulta bastante indicativa de la velocidad del ajuste. El retroceso del consumo privado (-2,3%), y el acentuado descenso de la formación bruta de capital fijo (-9,3%) no han sido compensados por el aumento del consumo público. Por su parte, la demanda exterior neta consolida su aportación favorable al crecimiento económico, hasta situarse en 2,3 p.p. Pero esta trayectoria positiva *aparente* del sector exterior puede resultar engañosa, ya que no debe esconder el significativo debilitamiento de las exportaciones (-7,9%). Sin embargo, el mayor ajuste de las importaciones, que descienden un -13,2% en tasa interanual, explica este menor deterioro de la balanza comercial española.

Las importaciones descienden en mayor proporción que las exportaciones en España

Tasas de variación interanual en %, en términos de tendencia trimestral

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía y Secretaría de Estado de Comercio, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio.



Por el lado de la oferta, el valor añadido bruto se debilitó en todas las ramas, especialmente en la construcción y la industria, donde se alcanzaron descensos interanuales del 8% y del 5,5%, respectivamente. Muy elocuente de la aminoración de la actividad resulta el freno de la producción generada por los servicios de mercado, que avanzó en el cuarto trimestre del pasado año a un ritmo interanual del 0,7%, aproximando su entrada en tasas negativas en la primera mitad de 2009.

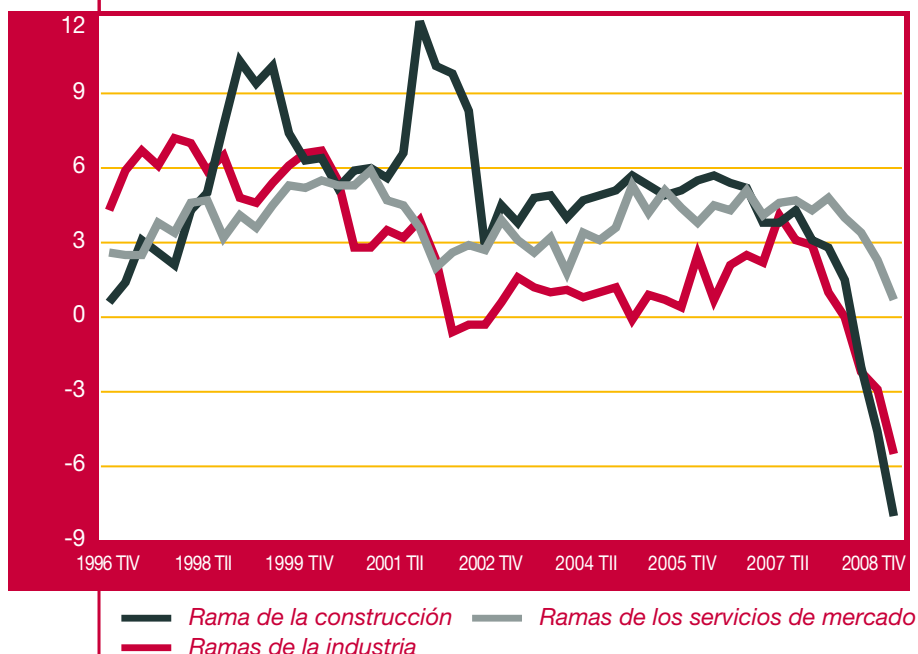
Sin duda, uno de los aspectos más controvertidos y diferenciales del proceso de ajuste de la actividad económica española es el rotundo deterioro de los indicadores del mercado de trabajo. Desde la perspectiva de la contabilidad nacional, para el cuarto trimestre del año se estima que la destrucción de empleos

—equivalentes a tiempo completo— fue del 3,1%, casi coincidente con la de la EPA (3%). Aunque posiblemente la trayectoria más actual de otros referentes, como el número de afiliados a la Seguridad Social o el desempleo registrado en las oficinas de los Servicios Públicos de Empleo, retraten mejor la fuerte contracción que está sufriendo la actividad en los primeros meses de 2009. Así, la afiliación de trabajadores a la Seguridad Social descendió en febrero a una tasa interanual que se acerca al 6%, mientras el número de parados continúa repuntando, y en febrero habría avanzado hasta un 50,4% en comparación con los registrados doce meses antes, cifrándose los desempleados en 3.481.859 personas, lo que supone un incremento en 1.166.528 parados en el balance del último año.

Fuerte caída del VAB en la construcción y la industria, mientras apenas crece en los servicios

Tasas de variación interanual en %

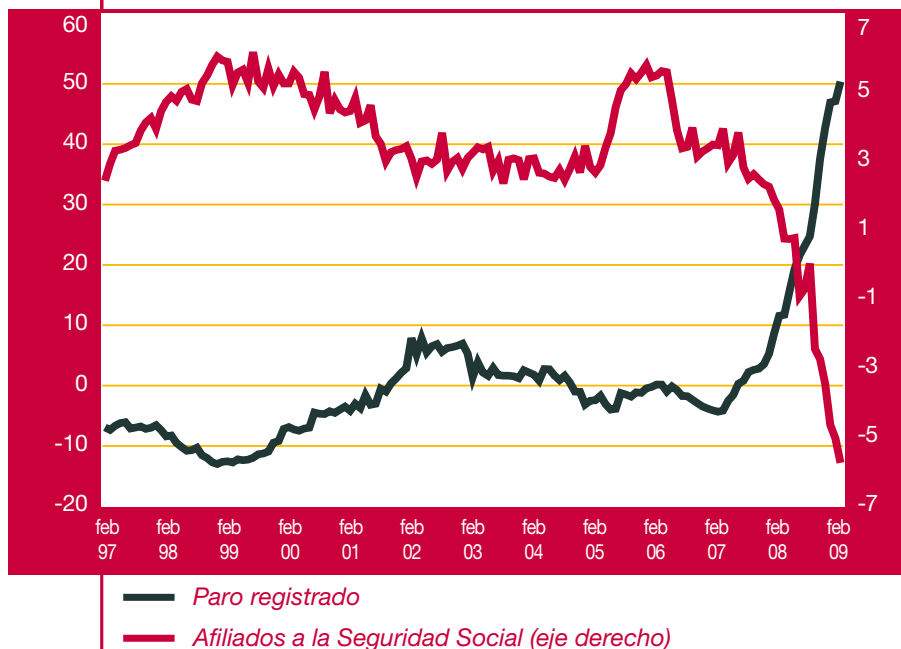
FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral, INE.



Fuerte aumento del paro y destrucción de empleo en España

Tasas de variación interanual en %

FUENTE: Ministerio de Trabajo e Inmigración.

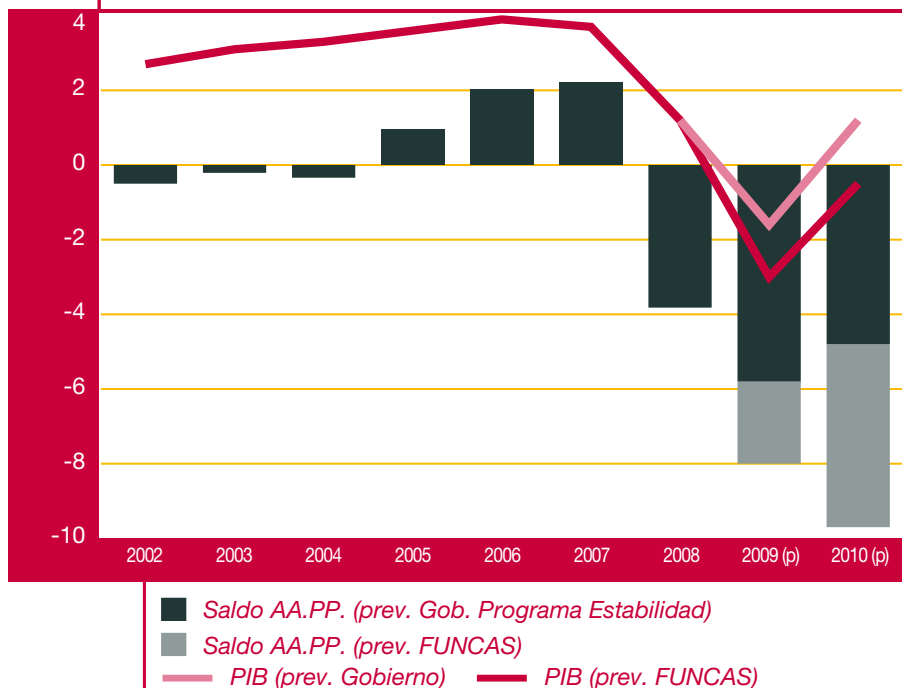


El vuelco que ha dado el panorama económico en los últimos trimestres ha tenido un claro reflejo en el saldo de las cuentas públicas, que siguiendo la metodología de la Contabilidad Nacional se habría traducido en un agotamiento del superávit correspondiente a 2007 (23.259 millones de euros, el 2,2% del PIB) y en la incursión de un déficit del Estado de 41.874 millones de euros a lo largo de 2008, el 3,8% del PIB. Este ratio, que supera la cifra prevista en el Programa de Estabilidad 2008-2011, publicado el 16 de enero de 2009, supone un práctico reconocimiento de la imposibilidad de alcanzar los niveles más modestos de déficits *deseados* por el Gobierno para 2009 y 2010.

Las cuentas públicas intensifican sus números rojos

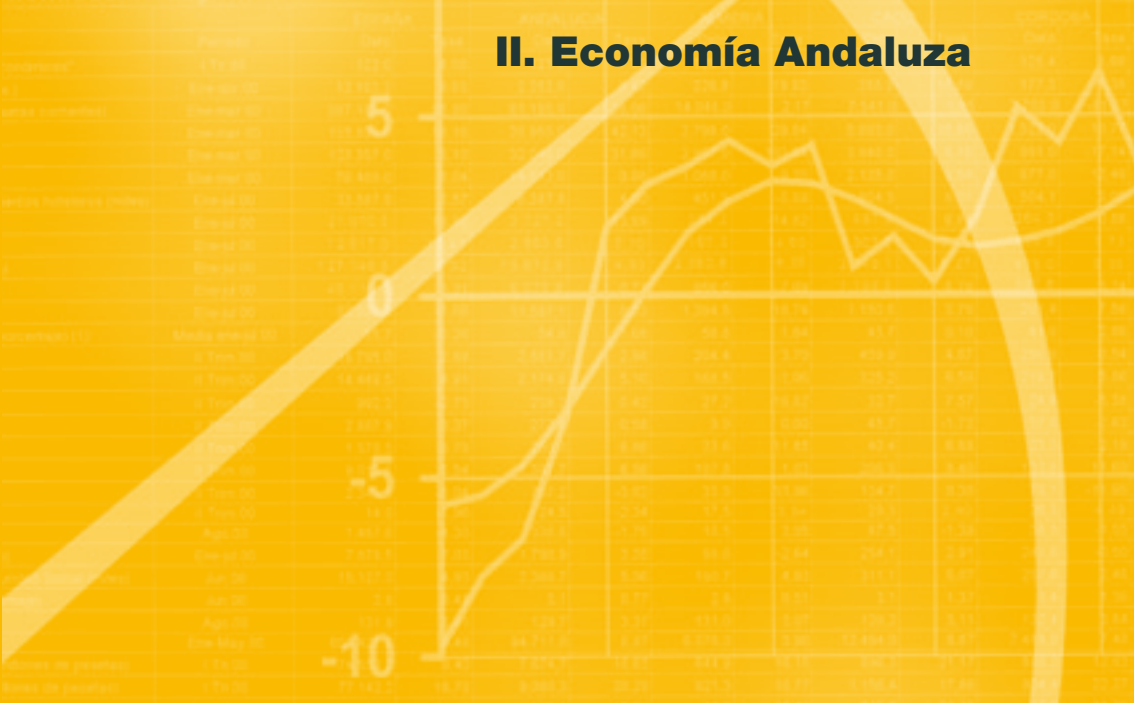
Porcentaje del PIB, y tasas de variación interanual en % del PIB real

FUENTE: Ministerio de Economía de España y previsiones para España de FUNCAS.



II. Economía Andaluza

Indicadores económicos de coyuntura



Actividad económica y previsiones de crecimiento

Desde la publicación del anterior informe, el empeoramiento de las expectativas ha sido tan evidente que ha obligado a realizar una nueva revisión a la baja de las perspectivas de crecimiento para este año. Los últimos datos publicados de la Contabilidad Regional Trimestral han confirmado la entrada en recesión de la economía, registrándose un descenso interanual del PIB del 1% en el cuarto trimestre de 2008, que ha situado el crecimiento anual en el 1%, 2,6 puntos menos que un año antes. La caída en el consumo de los hogares y el fuerte descenso de la inversión, tanto en construcción como en bienes de equipo, han provocado una aportación negativa de la demanda regional al crecimiento. Por el contrario, el sector exterior es ahora el que sustenta el avance del PIB. Desde el lado de la oferta, la caída del VAB continúa siendo especialmente intensa en la construcción y la industria, aunque también los servicios han experimentado una importante moderación en sus tasas de crecimiento.

Previsiones de crecimiento económico en Andalucía
Tasas de variación interanual en %

	2007	2008	2009 (p)
Agricultura	0,6	0,8	-2,6
Industria	1,2	-3,3	-6,0
Construcción	3,2	-4,7	-9,4
Servicios	4,7	3,0	-1,3
PIB	3,6	1,0	-3,0

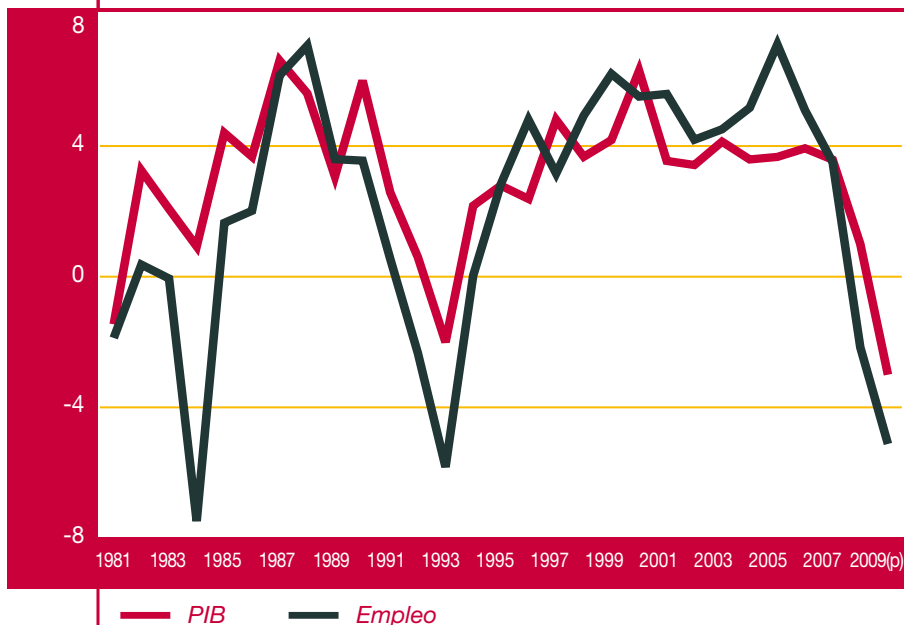
(p) Previsión.
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IEA.

Las previsiones para 2009 son bastante pesimistas, y según nuestras estimaciones el PIB andaluz podría descender un 3% (-2,8% para la economía española), lo que supondría la mayor caída desde principios de los ochenta, como consecuencia de la aportación negativa de todos los sectores. Sin duda, la caída en el sector servicios resulta especialmente relevante, dada la importancia de éste en la estructura productiva andaluza, aunque es la construcción la que sufrirá de nuevo el mayor descenso en la producción, cercano al 10%.

La economía andaluza podría registrar en 2009 el menor crecimiento desde principios de los ochenta

Tasas de variación interanual en %

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



El ajuste de la economía española, al igual que la andaluza, está siendo uno de los más bruscos de la Unión Europea. Quizás por ello llama la atención el hecho de que, en términos interanuales, el PIB haya descendido en el último trimestre de 2008 menos que en otros países de nuestro entorno, al tiempo que lidera el repunte del paro en la UE. Esto hace pensar en la posibilidad de que el PIB esté sobreestimado, a tenor de los fuertes descensos que acumulan la mayor parte de los indicadores económicos.

Indicadores económicos de Andalucía. Previsiones
Valores absolutos

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009 (P)
Empleo Agrícola (miles)	266,5	262,3	260,8	271,2	254,6	249,3	235,0	226,5
IPI General (Base 100)	100,0	102,3	107,8	111,9	110,0	109,7	98,9	86,1
IPI Bienes Consumo (Base 100)	100,0	99,1	102,4	99,8	96,7	93,2	86,7	80,8
IPI Bienes Inversión (Base 100)	100,0	107,3	120,5	126,9	118,5	118,5	110,2	97,0
Empleo Industrial (miles)	291,2	301,7	298,4	328,5	315,9	325,5	316,8	301,2
Viviendas Iniciadas	125.913,0	159.837,0	142.415,0	151.761,0	149.933,0	112.381,0	61.560,7	47.057,2
Empleo Construcción (miles)	341,4	368,9	410,7	435,4	473,8	491,0	415,3	308,6
Viajeros Alojados (miles) ⁽¹⁾	12.244,1	12.732,0	13.463,2	14.639,6	15.608,6	16.131,6	15.716,8	14.883,1
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	14.321,8	15.811,3	17.020,0	19.224,6	20.265,1	22.201,8	20.763,3	18.152,9
Empleo Servicios (miles)	1.614,9	1.694,5	1.793,2	1.924,6	2.066,1	2.153,6	2.182,7	2.152,3
Matriculación Turismos	209.130,0	230.612,0	261.185,0	264.599,0	265.460,0	256.018,0	181.801,0	106.734,4
Créditos S. Privado (Datos al 4º trimestre en millones de euros)	82.309,4	97.199,8	119.789,1	157.469,8	195.443,3	227.428,3	233.159,0	227.780,2
Población Activa (miles)	3.129,9	3.227,1	3.331,5	3.435,2	3.562,2	3.690,3	3.833,4	3.974,8
Empleo (miles)	2.513,9	2.627,3	2.763,2	2.959,6	3.110,4	3.219,3	3.149,8	2.988,6
Paro (miles)	616,0	599,8	568,4	475,6	451,9	471,0	683,6	986,2
Tasa de Paro (Datos al 4º trimestre en %)	20,3	18,4	16,1	13,8	12,2	14,0	21,8	27,2

(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.

Mercado de trabajo

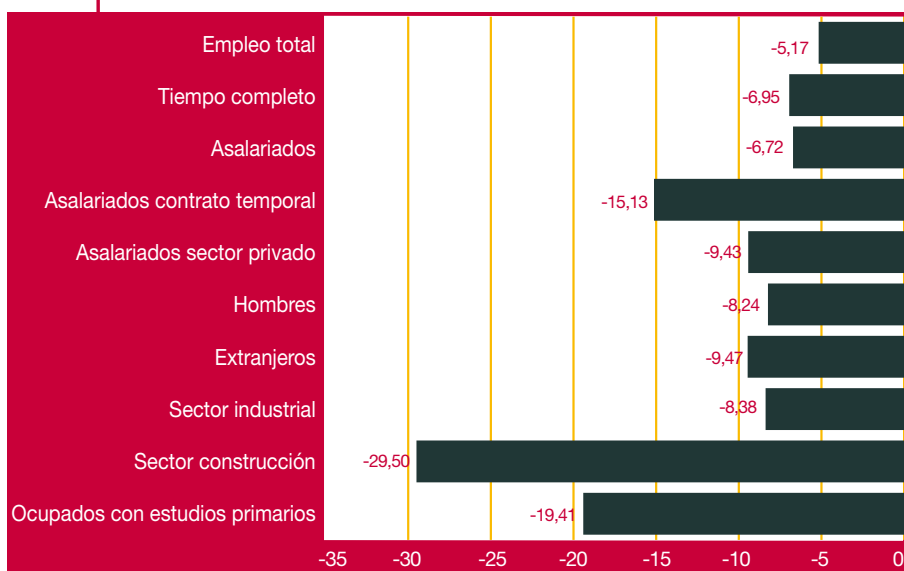
El **empleo** está siendo, sin duda, el principal perjudicado por la actual crisis económica, que en términos de ocupación está resultando más virulenta que la de la primera mitad de los noventa. En 2008, la economía andaluza ha perdido alrededor de 167.000 empleos, la cifra más elevada desde que se publica la Encuesta de Población Activa, lo que ha supuesto una caída del número de ocupados ligeramente superior al 5% en relación al cuarto trimestre de 2007. Andalucía concentra así alrededor del 27% del descenso del empleo en España.

Para 2009 las expectativas no son mucho más halagüeñas, apuntando nuestras estimaciones a una caída del empleo para el conjunto del año en torno al 5%, frente al -2,2% de media del pasado año.

La destrucción de empleo afecta en mayor medida a trabajadores por cuenta ajena, temporales y con escasa formación

Tasas de variación interanual en %, 4º trimestre 2008

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



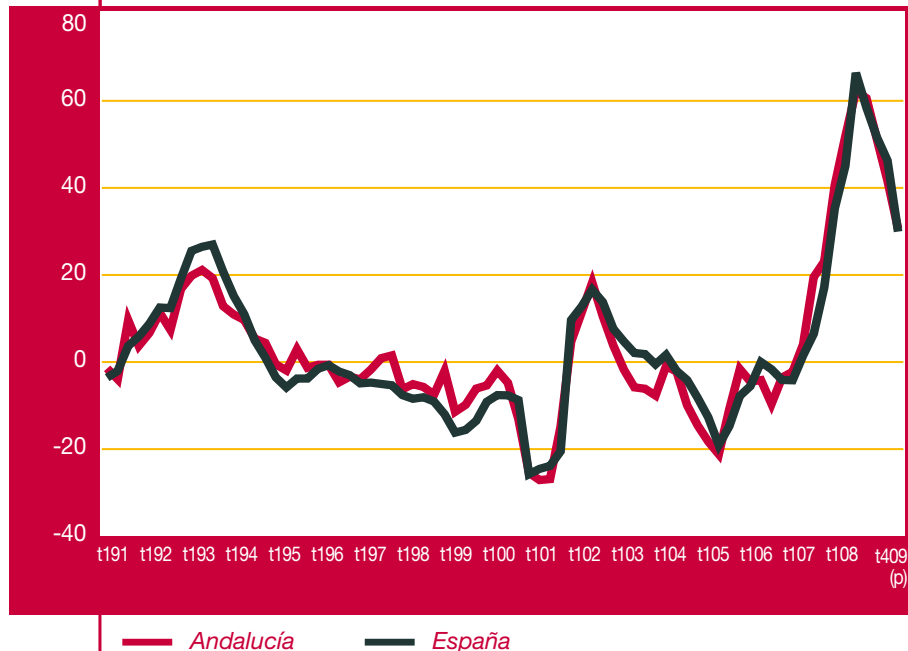
La construcción está siendo con diferencia el sector más afectado, al tiempo que la capacidad de generación de empleo del sector servicios se ha frenado. La pérdida de empleo ha afectado fundamentalmente a los hombres, y a los trabajadores asalariados en el sector privado. Del mismo modo, la población extranjera parece estar sufriendo con mayor intensidad los efectos de la crisis, descendiendo el número de ocupados en casi un 10% en el último trimestre de 2008. Por otro lado, si atendemos a las cifras de ocupados por nivel de formación alcanzado queda de manifiesto la importancia de la cualificación en el mercado laboral, si tenemos en cuenta que de los empleos destruidos algo más de 100.000 corresponden a trabajadores con estudios primarios.

Como ya hemos señalado, no es previsible que esta tendencia mejore al menos en la primera mitad de año, y los últimos datos publicados de afiliados a la Seguridad Social así lo corroboran. Un hecho diferencial a resaltar entre la evolución de los afiliados en Andalucía y la registrada a nivel nacional es que la afiliación de extranjeros en Andalucía ha continuado creciendo a lo largo de todo 2008, en tanto que en España ya se registraban descensos desde octubre. Por el contrario, los ocupados extranjeros según la EPA están descendiendo en Andalucía desde el segundo trimestre de 2008, mientras que en España aún no se ha llegado a producir descenso alguno. Estas distintas trayectorias explicarían el hecho de que en la región andaluza el empleo según la EPA registre en el cuarto trimestre del año una caída más intensa que la afiliación a la Seguridad Social, lo contrario que está ocurriendo en el conjunto de España.

Aunque el crecimiento del paro podría moderarse en los próximos trimestres, seguiría siendo superior al 30%

Tasas de variación interanual en %

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



En Andalucía la incidencia del **paro** es tal que en el último trimestre de 2008 el 11,3% de los hogares tenían a todos sus miembros activos en paro. Este porcentaje supera en torno a 5 puntos tanto la proporción registrada a finales de 2007, como la media del conjunto de España, que cuenta ya con unos 828.000 hogares en los que todos los activos están parados. La Encuesta de Población Activa estima que en Andalucía hay unos 850.000 parados, la cifra más alta desde el tercer trimestre de 1998, y alrededor de 325.000 más que un año antes, lo que supone una cuarta parte del incremento registrado a nivel nacional.

A medida que fue avanzando 2008 la destrucción de empleo cobraba mayor importancia en el repunte del paro, explicado anteriormente sobre todo por el aumento de la población en edad de trabajar. Esta trayectoria es por otro lado lógica, en la medida que el empeoramiento de las expectativas desanima la incorporación de nuevos trabajadores al mercado laboral. En este sentido, no es previsible que esta tendencia mejore a corto plazo, de forma que en el cuarto trimestre de este año la cifra de parados en Andalucía podría superar los 1,1 millones, más del doble que a finales de 2007. Esto podría situar la tasa de paro a finales de 2009 en torno al 27% de la población activa, casi 10 puntos por encima de la media española, sufriendo ambas un fuerte repunte respecto al último trimestre de 2008.

Sectores productivos

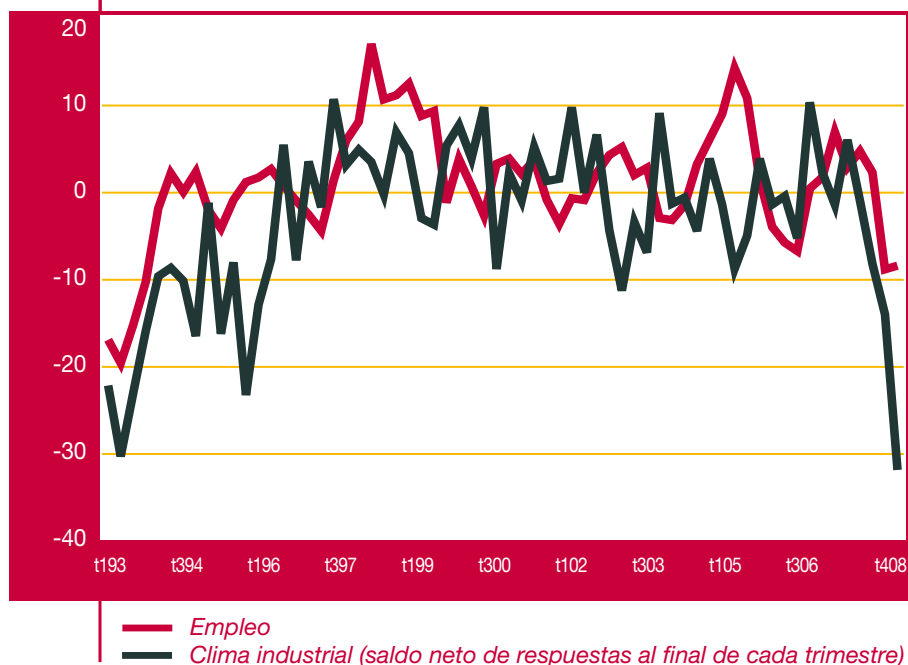
El **sector industrial** ha sufrido una fuerte contracción en el último trimestre de 2008, mostrando el índice de producción una caída cercana al 20% entre octubre y diciembre, que afecta a todos sus componentes, aunque muy especialmente a la producción de bienes intermedios y de equipo, de forma que en el conjunto del año la producción industrial ha acumulado un descenso del 10%, que acentúa la tendencia negativa iniciada en el año 2006. Las Encuestas de Opinión también apuntan a este deterioro adicional de la actividad industrial en el último trimestre del año, cayendo el Indicador de Clima Industrial al nivel más bajo de los últimos quince años. Del mismo modo, cabe mencionar la negativa trayectoria del empleo en el sector, el más afectado por la destrucción de empleo, en términos relativos, junto con la construcción.

Las perspectivas para el conjunto de 2009 no son nada positivas, anticipándose una caída más intensa, en términos relativos, tanto del empleo como de la producción industrial. Estas expectativas coinciden en gran medida con los

resultados de la Encuesta de Coyuntura Industrial, que anticipan para el primer trimestre de 2009 una utilización de la capacidad productiva instalada del 66,5%, 10 puntos inferior a la de un año antes.

El deterioro del clima industrial se agrava Porcentajes y tasas de variación interanual en %

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía, IEA e INE.



El empeoramiento del **sector de la construcción** se ha ido haciendo cada vez más evidente, y tras registrarse un aumento del VAB del 0,8% en el primer trimestre de 2008, entre octubre y diciembre el sector ha experimentado una caída del 10,3%, descendiendo así en el conjunto del año casi un 5%. De igual modo, las cifras de empleo reflejan el brusco freno que está sufriendo el sector, y de los 166.500 puestos de trabajo que se perdieron entre finales de 2007 y 2008 en Andalucía alrededor de 143.000 correspondieron a la construcción. El aumento de la obra pública no ha podido compensar la fuerte caída del sector residencial.

Las viviendas iniciadas se han reducido casi a la mitad, el número de viviendas en construcción se encuentra en niveles similares a los de 1999, y la actividad inmobiliaria ha descendido drásticamente, a tenor de los datos de transacciones y el número de hipotecas. Pese a ello, los precios muestran una moderada caída, la primera desde finales de 1996.

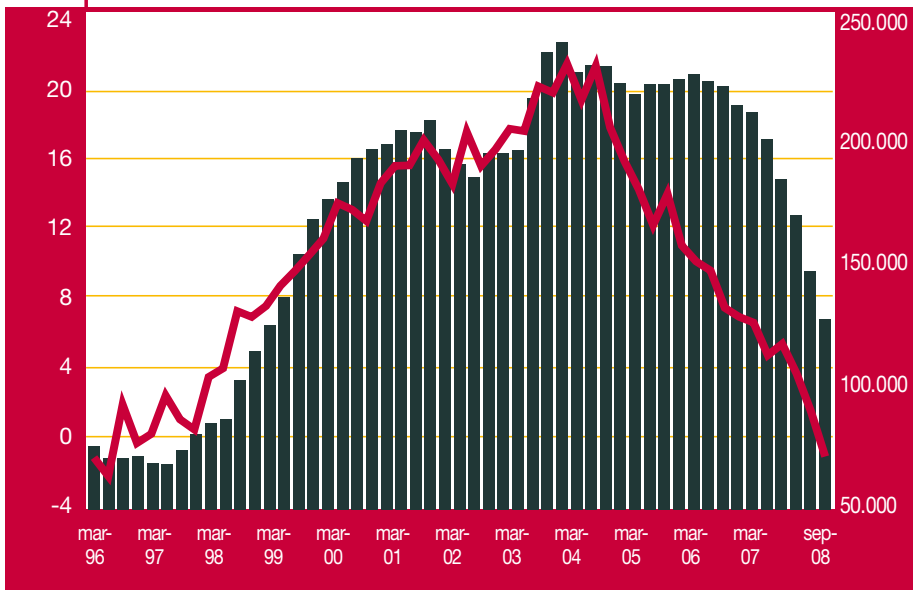
Las expectativas para este año son aún más negativas, tal como anticipan las viviendas visadas, que muestran una fuerte caída en todo el país, pero de especial intensidad en el litoral mediterráneo. Se prevé asimismo un descenso en el número de viviendas iniciadas cercano al 25%, aunque dado el stock de viviendas sin vender, cualquier previsión debe ser tomada con cierta prudencia.

Prosigue el brusco freno en el sector de la construcción

Número de viviendas y tasas de variación interanual en %

Viviendas en construcción: suma de las viviendas iniciadas en los 18 meses anteriores

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía y Ministerio de Vivienda.



■ Viviendas en construcción (eje derecho)

— Precio de la vivienda libre (€/m²)

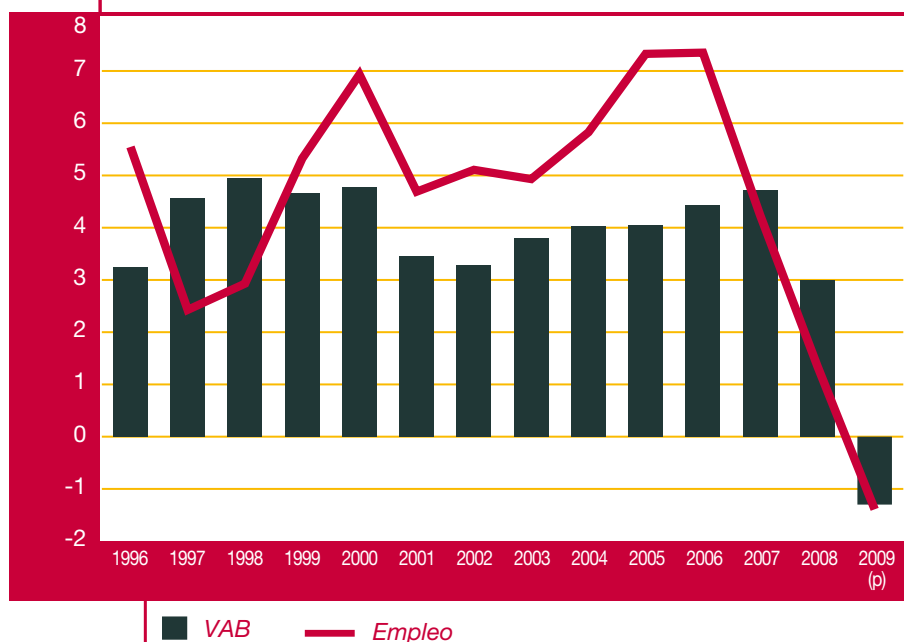
Pese al crecimiento registrado por los **servicios** en Andalucía en 2008, el sector no ha permanecido ajeno al clima generalizado de incertidumbre y caída en la actividad, tal como evidencian la mayor parte de sus indicadores. De hecho, el sector ha pasado de crecer casi un 4% en el primer trimestre de 2008 a un 1,7% en el último trimestre del año.

La cifra de negocios se ha reducido casi un 5% en 2008, una caída más acusada que la observada en el conjunto nacional. El comercio y el turismo son las actividades que experimentan un peor comportamiento, aunque también ha descendido en los transportes, tal como reflejan el descenso en las ventas al por menor, la entrada de turistas o el tráfico aéreo de pasajeros. En términos de empleo, sin embargo, la trayectoria en el último año no es tan desfavorable, e incluso los datos de la EPA señalan un ligero incremento del empleo en el sector en el último trimestre de 2008.

El sector servicios registrará en 2009 la primera caída de los últimos quince años

Tasas de variación interanual en %

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía, IEA e INE.



Las previsiones para 2009 apuntan a una posible caída del VAB del 1,3%, que sería la primera en los últimos quince años. A esto se uniría un descenso del empleo de casi el 1,5%, aunque el sector podría llegar a concentrar algo más del 70% del empleo en Andalucía, dada la evolución más negativa de la ocupación en el resto de sectores productivos. Igualmente, se prevé que continúe la trayectoria negativa de la actividad en el turismo y los transportes, tal como evidencian las previsiones de demanda hotelera o tráfico aéreo de pasajeros, intensificándose en ambos casos los descensos registrados en 2008.

Demanda regional y sector exterior

El **déficit comercial** andaluz ha vuelto a crecer por sexto año consecutivo, registrándose en 2008 la tasa de cobertura más baja desde 1990, y por primera

La tasa de cobertura del comercio exterior andaluz se sitúa por debajo de la española por primera vez en 20 años
% exportaciones/importaciones

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía, IEA y Secretaría de Estado de Comercio.



vez inferior a la tasa del conjunto de España. Las exportaciones se han recuperado respecto al año 2007, tanto en valor como en cantidades, creciendo incluso a mayor ritmo que la media española. No obstante, también el crecimiento de las importaciones se ha acelerado en el último año, hasta casi el 13,5%, mientras que en el conjunto nacional las compras al exterior han descendido, como consecuencia del debilitamiento de la demanda interna, de ahí que el déficit comercial andaluz haya seguido incrementándose. Esta diferente trayectoria de las importaciones en Andalucía y España se explicaría en gran medida por el mayor peso de los productos energéticos en las importaciones andaluzas, dado que el valor de éstos continúa creciendo a un fuerte ritmo, así como por el aumento de las compras de bienes de equipo. Se observa, por tanto, como la composición de las exportaciones e importaciones andaluzas está afectando al saldo comercial, y si no se tuviesen en cuenta por ejemplo los productos energéticos, la balanza comercial andaluza arrojaría un saldo positivo.

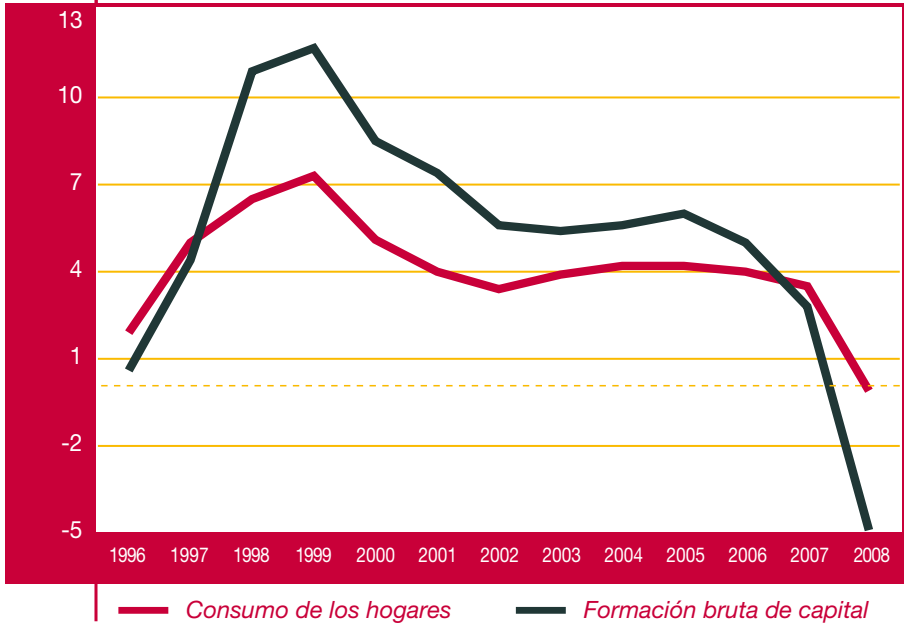
Por primera vez desde mediados de los noventa, la contribución de la **demand regional** al crecimiento del PIB en Andalucía ha sido negativa, mostrando un acusado descenso en el último trimestre del año, debido tanto a la disminución del consumo de los hogares como de la inversión. En ambos casos se ha observado una trayectoria algo más desfavorable que la registrada en el conjunto de España, donde la aportación de la demanda al crecimiento del PIB no ha llegado a ser negativa. El elevado endeudamiento de las familias, el fuerte repunte del paro, y la incertidumbre ante las negativas expectativas económicas, han provocado una fuerte caída del consumo privado, tal como reflejan las ventas al por menor, la matriculación de turismos o los créditos al sector privado.

Precisamente, la moderación en el crecimiento de los créditos al sector privado, que responde tanto a una menor demanda como consecuencia de la actual coyuntura, como a un endurecimiento de las condiciones de acceso a la financiación, está centrando la atención en los últimos meses. En este sentido, el crecimiento registrado entre julio y septiembre de 2008 ha sido el más bajo desde mediados de 1996, sin que pueda descartarse un descenso del crédito para finales de 2009, aunque el volumen de créditos sería muy similar al de 2007. Por otra parte, es previsible que la actividad en el sector del automóvil mantenga la tendencia decreciente de los últimos meses, a tenor de las previsiones de demanda.

Comienza a descender el consumo de los hogares, y la formación bruta de capital cae notablemente

Tasas de variación interanual en %

FUENTE: Contabilidad Regional Anual y Trimestral de Andalucía, IEA.



Precios y salarios

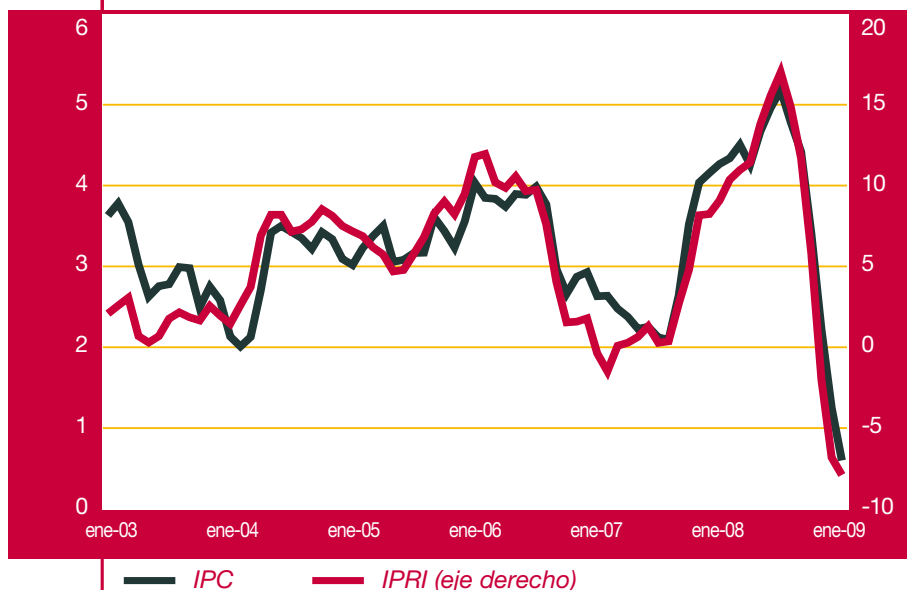
El crecimiento de los **precios** de consumo continúa la senda descendente iniciada a mediados de 2007, que ha situado la inflación en Andalucía en el 0,6% en enero, la tasa más baja desde que se iniciara la serie histórica del IPC en 1978. La moderación en el aumento de los precios de los alimentos y el descenso en los precios de carburantes y combustibles son los principales factores que han posibilitado esta trayectoria. A ello se ha unido en enero el efecto del periodo de rebajas, que ha provocado una disminución de los precios en vestido y calzado. Así, los precios de alimentos no elaborados y productos energéticos, que son los que descuenta la inflación subyacente, han descendido un 4,8%, de forma que dicha inflación subyacente se sitúa en torno a un punto por encima de la general.

En este sentido, sigue manteniéndose la dualidad de la inflación, apreciándose una caída de los precios industriales, frente a un crecimiento superior al 3% en los servicios.

La inflación continúa moderándose, descendiendo los precios industriales por tercer mes consecutivo

Tasas de variación interanual en %

FUENTE: Instituto Nacional de Estadística.

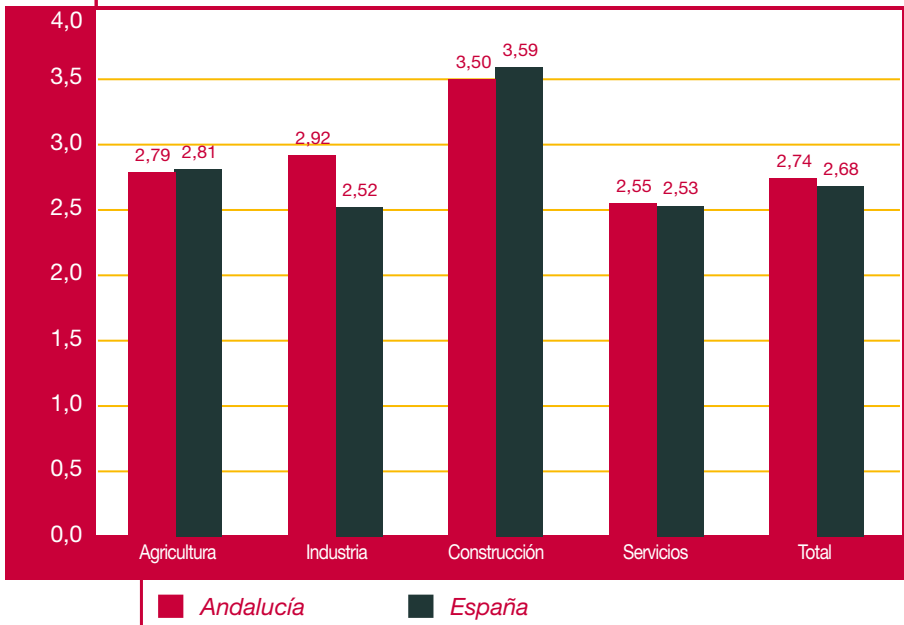


Respecto a los precios industriales, en Andalucía se ha intensificado el descenso que se viene registrando desde noviembre del pasado año, llegando a disminuir los precios en casi un 8% en enero, frente al -0,6% del conjunto de España. La trayectoria de los precios de los productos fabricados por la industria en su primera etapa de comercialización puede considerarse en gran medida un indicador adelantado de los precios de consumo. Así, el descenso de los precios industriales permitiría anticipar el mantenimiento de la senda de moderación en el crecimiento de la inflación, medida por los precios de consumo. De momento, los principales organismos internacionales descartan la deflación en España, aunque podría registrarse una inflación negativa hacia mediados de año, y se espera llegar a diciembre de 2009 con una tasa en torno al 1%.

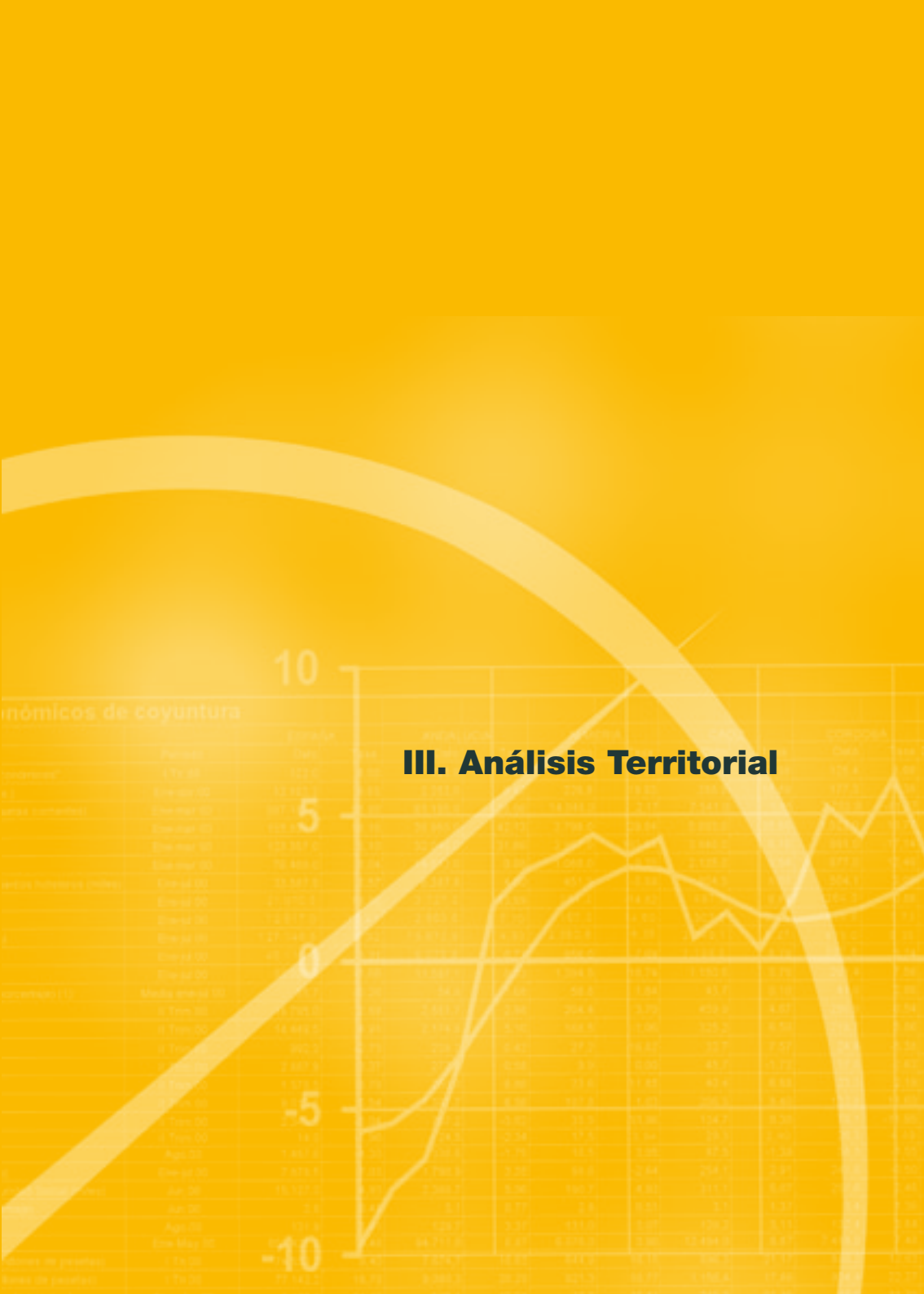
En relación a los **salarios**, cabe señalar que desde noviembre el aumento salarial pactado en convenios supera la tasa de inflación, pese a que en los dos primeros meses del año se ha moderado, situándose en febrero en el 2,7%. En el sector servicios, el crecimiento ha sido algo más moderado, principalmente en hostelería, información y comunicaciones o actividades de los hogares, mientras que, por el contrario, es en la construcción donde los convenios registrados hasta febrero registran un mayor incremento de los salarios. Sin embargo, según los últimos datos publicados de la Encuesta Trimestral de Coste Laboral, es en este sector donde se ha registrado el menor crecimiento del coste laboral por trabajador y mes, aunque el aumento supera el 5%.

La construcción registra el mayor aumento salarial pactado en convenios, frente a un aumento más moderado en los servicios
Porcentajes

FUENTE: Ministerio de Trabajo e Inmigración.







Indicadores de coyuntura

	Periodo	Unidad	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Indicador	1.1.1	1.1.2	1.1.3	1.1.4	1.1.5	1.1.6	1.1.7	1.1.8	1.1.9	1.1.10	1.1.11	1.1.12	1.1.13	1.1.14	1.1.15	1.1.16	1.1.17	1.1.18	1.1.19
Indicador	1.2.1	1.2.2	1.2.3	1.2.4	1.2.5	1.2.6	1.2.7	1.2.8	1.2.9	1.2.10	1.2.11	1.2.12	1.2.13	1.2.14	1.2.15	1.2.16	1.2.17	1.2.18	1.2.19
Indicador	1.3.1	1.3.2	1.3.3	1.3.4	1.3.5	1.3.6	1.3.7	1.3.8	1.3.9	1.3.10	1.3.11	1.3.12	1.3.13	1.3.14	1.3.15	1.3.16	1.3.17	1.3.18	1.3.19
Indicador	1.4.1	1.4.2	1.4.3	1.4.4	1.4.5	1.4.6	1.4.7	1.4.8	1.4.9	1.4.10	1.4.11	1.4.12	1.4.13	1.4.14	1.4.15	1.4.16	1.4.17	1.4.18	1.4.19
Indicador	1.5.1	1.5.2	1.5.3	1.5.4	1.5.5	1.5.6	1.5.7	1.5.8	1.5.9	1.5.10	1.5.11	1.5.12	1.5.13	1.5.14	1.5.15	1.5.16	1.5.17	1.5.18	1.5.19
Indicador	1.6.1	1.6.2	1.6.3	1.6.4	1.6.5	1.6.6	1.6.7	1.6.8	1.6.9	1.6.10	1.6.11	1.6.12	1.6.13	1.6.14	1.6.15	1.6.16	1.6.17	1.6.18	1.6.19
Indicador	1.7.1	1.7.2	1.7.3	1.7.4	1.7.5	1.7.6	1.7.7	1.7.8	1.7.9	1.7.10	1.7.11	1.7.12	1.7.13	1.7.14	1.7.15	1.7.16	1.7.17	1.7.18	1.7.19
Indicador	1.8.1	1.8.2	1.8.3	1.8.4	1.8.5	1.8.6	1.8.7	1.8.8	1.8.9	1.8.10	1.8.11	1.8.12	1.8.13	1.8.14	1.8.15	1.8.16	1.8.17	1.8.18	1.8.19
Indicador	1.9.1	1.9.2	1.9.3	1.9.4	1.9.5	1.9.6	1.9.7	1.9.8	1.9.9	1.9.10	1.9.11	1.9.12	1.9.13	1.9.14	1.9.15	1.9.16	1.9.17	1.9.18	1.9.19
Indicador	1.10.1	1.10.2	1.10.3	1.10.4	1.10.5	1.10.6	1.10.7	1.10.8	1.10.9	1.10.10	1.10.11	1.10.12	1.10.13	1.10.14	1.10.15	1.10.16	1.10.17	1.10.18	1.10.19
Indicador	1.11.1	1.11.2	1.11.3	1.11.4	1.11.5	1.11.6	1.11.7	1.11.8	1.11.9	1.11.10	1.11.11	1.11.12	1.11.13	1.11.14	1.11.15	1.11.16	1.11.17	1.11.18	1.11.19
Indicador	1.12.1	1.12.2	1.12.3	1.12.4	1.12.5	1.12.6	1.12.7	1.12.8	1.12.9	1.12.10	1.12.11	1.12.12	1.12.13	1.12.14	1.12.15	1.12.16	1.12.17	1.12.18	1.12.19
Indicador	1.13.1	1.13.2	1.13.3	1.13.4	1.13.5	1.13.6	1.13.7	1.13.8	1.13.9	1.13.10	1.13.11	1.13.12	1.13.13	1.13.14	1.13.15	1.13.16	1.13.17	1.13.18	1.13.19
Indicador	1.14.1	1.14.2	1.14.3	1.14.4	1.14.5	1.14.6	1.14.7	1.14.8	1.14.9	1.14.10	1.14.11	1.14.12	1.14.13	1.14.14	1.14.15	1.14.16	1.14.17	1.14.18	1.14.19
Indicador	1.15.1	1.15.2	1.15.3	1.15.4	1.15.5	1.15.6	1.15.7	1.15.8	1.15.9	1.15.10	1.15.11	1.15.12	1.15.13	1.15.14	1.15.15	1.15.16	1.15.17	1.15.18	1.15.19
Indicador	1.16.1	1.16.2	1.16.3	1.16.4	1.16.5	1.16.6	1.16.7	1.16.8	1.16.9	1.16.10	1.16.11	1.16.12	1.16.13	1.16.14	1.16.15	1.16.16	1.16.17	1.16.18	1.16.19
Indicador	1.17.1	1.17.2	1.17.3	1.17.4	1.17.5	1.17.6	1.17.7	1.17.8	1.17.9	1.17.10	1.17.11	1.17.12	1.17.13	1.17.14	1.17.15	1.17.16	1.17.17	1.17.18	1.17.19
Indicador	1.18.1	1.18.2	1.18.3	1.18.4	1.18.5	1.18.6	1.18.7	1.18.8	1.18.9	1.18.10	1.18.11	1.18.12	1.18.13	1.18.14	1.18.15	1.18.16	1.18.17	1.18.18	1.18.19
Indicador	1.19.1	1.19.2	1.19.3	1.19.4	1.19.5	1.19.6	1.19.7	1.19.8	1.19.9	1.19.10	1.19.11	1.19.12	1.19.13	1.19.14	1.19.15	1.19.16	1.19.17	1.19.18	1.19.19
Indicador	1.20.1	1.20.2	1.20.3	1.20.4	1.20.5	1.20.6	1.20.7	1.20.8	1.20.9	1.20.10	1.20.11	1.20.12	1.20.13	1.20.14	1.20.15	1.20.16	1.20.17	1.20.18	1.20.19
Indicador	1.21.1	1.21.2	1.21.3	1.21.4	1.21.5	1.21.6	1.21.7	1.21.8	1.21.9	1.21.10	1.21.11	1.21.12	1.21.13	1.21.14	1.21.15	1.21.16	1.21.17	1.21.18	1.21.19
Indicador	1.22.1	1.22.2	1.22.3	1.22.4	1.22.5	1.22.6	1.22.7	1.22.8	1.22.9	1.22.10	1.22.11	1.22.12	1.22.13	1.22.14	1.22.15	1.22.16	1.22.17	1.22.18	1.22.19
Indicador	1.23.1	1.23.2	1.23.3	1.23.4	1.23.5	1.23.6	1.23.7	1.23.8	1.23.9	1.23.10	1.23.11	1.23.12	1.23.13	1.23.14	1.23.15	1.23.16	1.23.17	1.23.18	1.23.19
Indicador	1.24.1	1.24.2	1.24.3	1.24.4	1.24.5	1.24.6	1.24.7	1.24.8	1.24.9	1.24.10	1.24.11	1.24.12	1.24.13	1.24.14	1.24.15	1.24.16	1.24.17	1.24.18	1.24.19
Indicador	1.25.1	1.25.2	1.25.3	1.25.4	1.25.5	1.25.6	1.25.7	1.25.8	1.25.9	1.25.10	1.25.11	1.25.12	1.25.13	1.25.14	1.25.15	1.25.16	1.25.17	1.25.18	1.25.19
Indicador	1.26.1	1.26.2	1.26.3	1.26.4	1.26.5	1.26.6	1.26.7	1.26.8	1.26.9	1.26.10	1.26.11	1.26.12	1.26.13	1.26.14	1.26.15	1.26.16	1.26.17	1.26.18	1.26.19
Indicador	1.27.1	1.27.2	1.27.3	1.27.4	1.27.5	1.27.6	1.27.7	1.27.8	1.27.9	1.27.10	1.27.11	1.27.12	1.27.13	1.27.14	1.27.15	1.27.16	1.27.17	1.27.18	1.27.19
Indicador	1.28.1	1.28.2	1.28.3	1.28.4	1.28.5	1.28.6	1.28.7	1.28.8	1.28.9	1.28.10	1.28.11	1.28.12	1.28.13	1.28.14	1.28.15	1.28.16	1.28.17	1.28.18	1.28.19
Indicador	1.29.1	1.29.2	1.29.3	1.29.4	1.29.5	1.29.6	1.29.7	1.29.8	1.29.9	1.29.10	1.29.11	1.29.12	1.29.13	1.29.14	1.29.15	1.29.16	1.29.17	1.29.18	1.29.19
Indicador	1.30.1	1.30.2	1.30.3	1.30.4	1.30.5	1.30.6	1.30.7	1.30.8	1.30.9	1.30.10	1.30.11	1.30.12	1.30.13	1.30.14	1.30.15	1.30.16	1.30.17	1.30.18	1.30.19
Indicador	1.31.1	1.31.2	1.31.3	1.31.4	1.31.5	1.31.6	1.31.7	1.31.8	1.31.9	1.31.10	1.31.11	1.31.12	1.31.13	1.31.14	1.31.15	1.31.16	1.31.17	1.31.18	1.31.19
Indicador	1.32.1	1.32.2	1.32.3	1.32.4	1.32.5	1.32.6	1.32.7	1.32.8	1.32.9	1.32.10	1.32.11	1.32.12	1.32.13	1.32.14	1.32.15	1.32.16	1.32.17	1.32.18	1.32.19
Indicador	1.33.1	1.33.2	1.33.3	1.33.4	1.33.5	1.33.6	1.33.7	1.33.8	1.33.9	1.33.10	1.33.11	1.33.12	1.33.13	1.33.14	1.33.15	1.33.16	1.33.17	1.33.18	1.33.19
Indicador	1.34.1	1.34.2	1.34.3	1.34.4	1.34.5	1.34.6	1.34.7	1.34.8	1.34.9	1.34.10	1.34.11	1.34.12	1.34.13	1.34.14	1.34.15	1.34.16	1.34.17	1.34.18	1.34.19
Indicador	1.35.1	1.35.2	1.35.3	1.35.4	1.35.5	1.35.6	1.35.7	1.35.8	1.35.9	1.35.10	1.35.11	1.35.12	1.35.13	1.35.14	1.35.15	1.35.16	1.35.17	1.35.18	1.35.19
Indicador	1.36.1	1.36.2	1.36.3	1.36.4	1.36.5	1.36.6	1.36.7	1.36.8	1.36.9	1.36.10	1.36.11	1.36.12	1.36.13	1.36.14	1.36.15	1.36.16	1.36.17	1.36.18	1.36.19
Indicador	1.37.1	1.37.2	1.37.3	1.37.4	1.37.5	1.37.6	1.37.7	1.37.8	1.37.9	1.37.10	1.37.11	1.37.12	1.37.13	1.37.14	1.37.15	1.37.16	1.37.17	1.37.18	1.37.19
Indicador	1.38.1	1.38.2	1.38.3	1.38.4	1.38.5	1.38.6	1.38.7	1.38.8	1.38.9	1.38.10	1.38.11	1.38.12	1.38.13	1.38.14	1.38.15	1.38.16	1.38.17	1.38.18	1.38.19
Indicador	1.39.1	1.39.2	1.39.3	1.39.4	1.39.5	1.39.6	1.39.7	1.39.8	1.39.9	1.39.10	1.39.11	1.39.12	1.39.13	1.39.14	1.39.15	1.39.16	1.39.17	1.39.18	1.39.19
Indicador	1.40.1	1.40.2	1.40.3	1.40.4	1.40.5	1.40.6	1.40.7	1.40.8	1.40.9	1.40.10	1.40.11	1.40.12	1.40.13	1.40.14	1.40.15	1.40.16	1.40.17	1.40.18	1.40.19
Indicador	1.41.1	1.41.2	1.41.3	1.41.4	1.41.5	1.41.6	1.41.7	1.41.8	1.41.9	1.41.10	1.41.11	1.41.12	1.41.13	1.41.14	1.41.15	1.41.16	1.41.17	1.41.18	1.41.19
Indicador	1.42.1	1.42.2	1.42.3	1.42.4	1.42.5	1.42.6	1.42.7	1.42.8	1.42.9	1.42.10	1.42.11	1.42.12	1.42.13	1.42.14	1.42.15	1.42.16	1.42.17	1.42.18	1.42.19
Indicador	1.43.1	1.43.2	1.43.3	1.43.4	1.43.5	1.43.6	1.43.7	1.43.8	1.43.9	1.43.10	1.43.11	1.43.12	1.43.13	1.43.14	1.43.15	1.43.16	1.43.17	1.43.18	1.43.19
Indicador	1.44.1	1.44.2	1.44.3	1.44.4	1.44.5	1.44.6	1.44.7	1.44.8	1.44.9	1.44.10	1.44.11	1.44.12	1.44.13	1.44.14	1.44.15	1.44.16	1.44.17	1.44.18	1.44.19
Indicador	1.45.1	1.45.2	1.45.3	1.45.4	1.45.5	1.45.6	1.45.7	1.45.8	1.45.9	1.45.10	1.45.11	1.45.12	1.45.13	1.45.14	1.45.15	1.45.16	1.45.17	1.45.18	1.45.19
Indicador	1.46.1	1.46.2	1.46.3	1.46.4	1.46.5	1.46.6	1.46.7	1.46.8	1.46.9	1.46.10	1.46.11	1.46.12	1.46.13	1.46.14	1.46.15	1.46.16	1.46.17	1.46.18	1.46.19
Indicador	1.47.1	1.47.2	1.47.3	1.47.4	1.47.5	1.47.6	1.47.7	1.47.8	1.47.9	1.47.10	1.47.11	1.47.12	1.47.13	1.47.14	1.47.15	1.47.16	1.47.17	1.47.18	1.47.19
Indicador	1.48.1	1.48.2	1.48.3	1.48.4	1.48.5	1.48.6	1.48.7	1.48.8	1.48.9	1.48.10	1.48.11	1.48.12	1.48.13	1.48.14	1.48.15	1.48.16	1.48.17	1.48.18	1.48.19
Indicador	1.49.1	1.49.2	1.49.3	1.49.4	1.49.5	1.49.6	1.49.7	1.49.8	1.49.9	1.49.10	1.49.11	1.49.12	1.49.13	1.49.14	1.49.15	1.49.16	1.49.17	1.49.18	1.49.19
Indicador	1.50.1	1.50.2	1.50.3	1.50.4	1.50.5	1.50.6	1.50.7	1.50.8	1.50.9	1.50.10	1.50.11	1.50.12	1.50.13	1.50.14	1.50.15	1.50.16	1.50.17	1.50.18	1.50.19
Indicador	1.51.1	1.51.2	1.51.3	1.51.4	1.51.5	1.51.6	1.51.7	1.51.8	1.51.9	1.51.10	1.51.11	1.51.12	1.51.13	1.51.14	1.51.15	1.51.16	1.51.17	1.51.18	1.51.19
Indicador	1.52.1	1.52.2	1.52.3	1.52.4	1.52.5	1.52.6	1.52.7	1.52.8	1.52.9	1.52.10	1.52.11	1.52.12	1.52.13	1.52.14	1.52.15	1.52.16	1.52.17	1.52.18	1.52.19
Indicador	1.53.1	1.53.2	1.53.3	1.53.4	1.53.5	1.53.6	1.53.7	1.53.8	1.53.9	1.53.10	1.53.11	1.53.12	1.53.13	1.5					

Durante el cuarto trimestre de 2008 la situación económica ha seguido deteriorándose, mostrando seis de las ocho provincias andaluzas un crecimiento negativo. Únicamente Córdoba y Sevilla no han sufrido tal descenso en la producción, manteniéndose prácticamente estable el nivel de actividad respecto al último trimestre de 2007. Por el contrario, y al igual que en el trimestre anterior, Almería es la provincia que ha mostrado una trayectoria más negativa, seguida de Jaén, en tanto que Málaga y Cádiz han experimentado una caída menos acusada e inferior a la media regional del -1%. Así, en el conjunto de 2008, Córdoba, Málaga y Sevilla han liderado el crecimiento económico en la región, con tasas en torno a medio punto por encima del promedio andaluz, creciendo el resto de provincias, a excepción de Almería y Jaén, alrededor de un 0,7-0,8%. Para 2009, las previsiones apuntan una caída de la producción aún más intensa que en el último año, y especialmente relevante en Almería, Huelva y Granada.

El descenso del PIB en 2009 será aún más intenso de lo previsto inicialmente

Tasas de variación interanual en %

(e) Estimaciones, (p) Previsiones

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía.



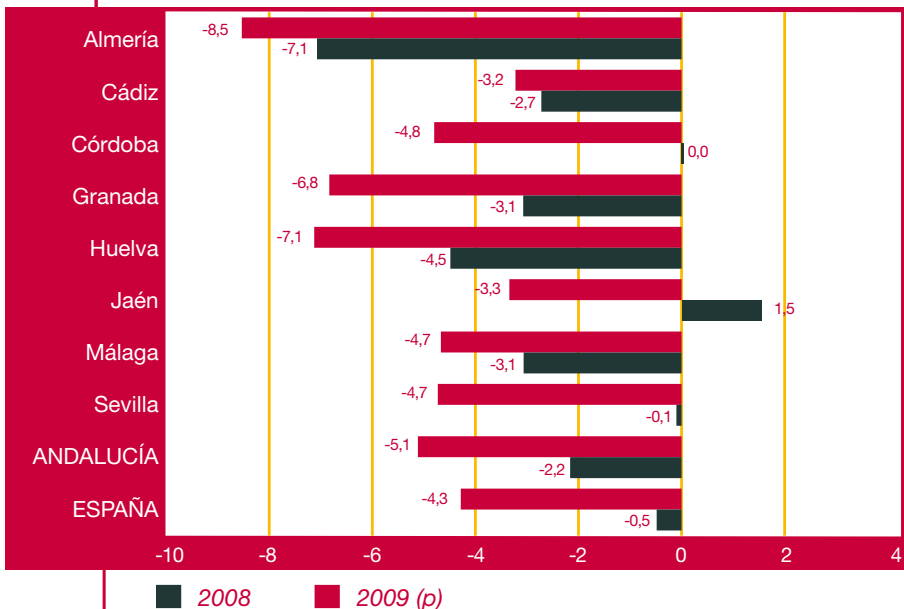
Asimismo, los indicadores relacionados con el mercado laboral evidencian un empeoramiento generalizado entre octubre y diciembre del último año, disminuyendo el empleo en todas las provincias andaluzas y aumentando el paro de forma más acusada aún que en el trimestre anterior. La mayor destrucción de empleo, según datos EPA, se ha producido en Almería, Granada y Málaga, siendo común a todas ellas la fuerte caída de la ocupación en el sector de la construcción. Especialmente preocupante ha sido la evolución de la tasa de paro, que en el último trimestre de 2008 ha repuntado en todas las provincias, de forma más significativa en Almería y Málaga, que han registrado tasas cercanas al 25%. Se prevé que en 2009 se mantenga esta tendencia, y las provincias más afectadas por la caída del empleo serían, en términos relativos, Almería, Huelva y Granada, coincidiendo con el ajuste más brusco de la actividad.

La destrucción de empleo en 2009 podría ser menos acusada en Cádiz y Jaén

Tasas de variación interanual en %

(p) Previsiones

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



La actual crisis económica afecta ya a todos los sectores productivos. Uno de los que mejor estaba aguantando la coyuntura actual, los servicios, ha empezado a mostrar síntomas de agotamiento. En concreto la actividad turística ha experimentado un descenso generalizado, y en especial la demanda hotelera, descendiendo el número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros entre octubre y diciembre en todas las provincias, aunque en el conjunto de 2008 Málaga y Huelva han mostrado un crecimiento.

En cuanto a la construcción, la negativa trayectoria por la que atraviesa el sector se ha intensificado durante el último trimestre de 2008. El número de viviendas visadas ha descendido en todas las provincias, registrando Almería el mayor descenso en términos relativos, aunque es Málaga la que experimenta un mayor descenso en términos absolutos (cerca de 3.500 viviendas menos que en el cuarto trimestre de 2007). Una tendencia similar se ha observado en cuanto a viviendas iniciadas, a tenor de la información estimada para el conjunto de 2008. Por su parte, el mercado inmobiliario continúa inmerso en un profundo ajuste, tal como refleja el fuerte descenso en la concesión de hipotecas, o el descenso más moderado en los precios de la vivienda, que han descendido en todas las provincias, a excepción de Cádiz y Sevilla.

Finalmente, hay que señalar que la moderación de la demanda es manifiesta, con un menor avance del crédito al sector privado y una significativa reducción de la matriculación de vehículos. Este menor dinamismo del consumo coincide con una importante moderación de los precios de consumo, muy influidos por la caída en los precios energéticos en relación al pasado año. Así, en diciembre la inflación se situó por debajo del 2% en todas las provincias andaluzas, frente a las tasas superiores al 4% del año anterior, en tanto que en enero de este año en ninguna provincia se ha superado el 1% de inflación.



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)	4º trim. 08	-	-0,7	-	-1,0	-	-3,5	-	-0,2	-	0,1	-	-1,0	-	-1,4	-	-3,2	-	-0,2	-	0,0
Licitación oficial (millones de euros)	Ene-dic. 08	40.588,3	0,58	7.041,6	8,86	720,9	74,72	873,8	2,46	408,0	-2,65	786,9	-9,68	373,9	15,50	933,3	53,70	1.027,7	-30,05	1.770,7	25,89
Obra civil	Ene-dic. 08	28.570,5	2,71	5.291,1	18,90	595,0	114,95	615,6	6,47	198,6	-23,90	625,6	-6,40	294,6	66,26	769,3	46,23	733,9	-27,71	1.380,2	61,78
Viviendas visadas	Ene-dic. 08	263.458,0	-56,72	42.973,0	-51,70	3.043,0	-57,08	3.315,0	-44,30	5.341,0	-26,35	4.286,0	-58,14	2.881,0	-65,05	2.565,0	-67,71	10.929,0	-60,43	10.613,0	-27,45
Viviendas iniciadas	Ene-Sept. 08	275.692,0	-42,51	47.878,0	-46,31	6.051,0	-58,27	5.802,0	-51,90	3.248,0	-29,77	7.685,0	-39,88	2.572,0	-48,06	3.327,0	-38,01	9.729,0	-50,56	9.464,0	-37,78
Viviendas terminadas	Ene-Sept. 08	517.687,0	7,62	97.145,0	-0,32	14.093,0	-14,43	11.237,0	-8,39	6.841,0	36,38	13.800,0	18,17	7.232,0	4,22	5.225,0	-6,33	21.750,0	-3,98	16.967,0	0,61
Compra-venta de viviendas (número)	Ene-dic. 08	558.429,0	-28,61	120.478,0	-28,76	15.167,0	-35,83	17.719,0	-29,23	8.373,0	-27,41	12.819,0	-21,41	8.322,0	-23,94	7.089,0	-24,70	27.376,0	-30,39	23.613,0	-28,25
Precio vivienda libre (euros/m²)	4º trim. 08	2.018,5	-3,21	1.740,4	-1,03	1.602,8	-3,30	1.916,0	2,98	1.489,8	-2,26	1.483,2	-2,20	1.677,1	-2,40	1.073,7	-2,04	2.199,9	-4,93	1.788,4	3,44
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	Ene. 09	3.752,6	-13,30	653,9	-17,20	48,3	-13,61	70,8	-24,22	41,9	-22,24	133,3	-11,25	29,7	-10,09	26,5	-12,09	184,5	-19,42	118,9	-17,53
Residentes España	Ene. 09	2.343,1	-12,35	444,5	-16,29	40,6	-13,96	52,5	-23,77	32,1	-22,57	95,7	-10,93	23,8	-14,95	24,0	-12,94	100,5	-14,69	75,3	-18,74
Residentes extranjero	Ene. 09	1.409,6	-14,85	209,4	-19,08	7,7	-11,70	18,3	-25,50	9,8	-21,13	37,6	-12,04	5,9	16,78	2,5	-2,78	84,0	-24,44	43,7	-15,36
Pernoctaciones hoteleras (miles)	Ene. 09	11.184,9	-12,00	1.712,7	-16,44	197,3	-22,14	153,0	-19,51	68,7	-20,44	285,3	-8,50	85,2	-8,70	41,7	-13,17	666,0	-17,92	215,5	-15,62
Residentes España	Ene. 09	4.951,5	-12,54	984,0	-14,92	151,6	-20,04	101,2	-21,45	53,9	-19,25	209,9	-1,82	67,0	-11,21	38,0	-14,49	237,0	-17,69	125,4	-16,29
Residentes extranjero	Ene. 09	6.233,4	-11,57	728,7	-18,41	45,7	-28,37	51,8	-15,42	14,8	-24,52	75,4	-23,05	18,2	1,90	3,7	3,01	429,0	-18,05	90,1	-14,66
Grado ocupación hotelera (porcentajes) ⁽¹⁾	Ene. 09	34,8	-5,47	27,2	-5,76	28,6	-4,79	18,6	-3,65	25,0	-6,48	33,4	-4,81	22,4	-7,13	16,5	-3,36	29,5	-7,36	28,1	-5,58
Plazas estimadas en estab.hoteleros (promedio)	Ene. 09	1.032.717,0	2,03	202.722,0	1,38	22.222,0	-9,16	26.562,0	-3,64	8.841,0	0,36	27.306,0	5,22	12.239,0	20,42	8.125,0	4,50	72.787,0	2,67	24.641,0	1,27
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	Ene. 09	10.945,9	-17,10	962,7	-22,97	44,1	-35,83	41,5	-44,54	0,1	-23,56	71,0	-31,84	--	--	--	--	562,1	-19,15	243,7	-20,46
Internacional	Ene. 09	6.267,8	-11,94	496,8	-20,12	10,8	-45,51	4,7	-61,42	--	--	11,9	-46,81	--	--	--	--	411,8	-14,74	57,6	-31,88
Población > 16 años (miles)	4º trim. 08	38.356,5	1,21	6.690,4	1,37	556,1	2,73	989,2	1,10	647,0	0,50	743,1	1,06	414,2	1,49	538,6	0,41	1.289,3	2,33	1.512,9	1,08
Activos (miles)	4º trim. 08	23.064,7	2,95	3.904,7	4,26	366,5	3,74	550,9	3,15	365,4	2,53	417,1	2,73	224,3	-0,93	295,4	3,94	778,0	7,91	907,0	5,04
Ocupados (miles)	4º trim. 08	19.856,8	-3,03	3.054,4	-5,17	274,9	-13,12	430,0	-2,27	291,7	-3,67	320,6	-8,14	177,6	-5,83	237,1	-2,11	594,4	-6,02	728,2	-2,82
Sector agrario	4º trim. 08	863,4	-4,68	227,6	-5,44	37,3	-21,64	18,7	3,31	31,4	-4,85	29,8	14,18	21,0	-15,66	24,3	-7,25	21,6	-4,00	43,5	2,84
Sector industrial	4º trim. 08	3.059,6	-6,69	301,9	-8,38	24,6	24,24	43,3	-5,66	38,4	7,26	30,6	-19,26	19,7	-13,97	34,8	-3,06	35,6	-29,92	75,0	-6,83
Sector construcción	4º trim. 08	2.135,0	-20,74	342,3	-29,50	26,5	-58,53	47,1	-28,85	30,3	-27,86	42,3	-20,64	20,7	-27,87	27,6	-19,30	77,3	-19,56	70,6	-30,24
Sector servicios	4º trim. 08	13.798,7	1,47	2.182,5	0,80	186,5	0,70	320,8	3,55	191,7	-0,21	217,9	-6,00	116,2	3,66	150,3	3,02	459,8	-0,71	539,2	2,65
Parados (miles)	4º trim. 08	3.207,9	66,42	850,3	62,24	91,6	148,24	121,0	28,72	73,6	37,31	96,5	69,30	46,8	23,81	58,4	39,05	183,6	107,46	178,9	56,65
Sector agrario	4º trim. 08	155,3	29,09	96,6	38,20	12,2	159,57	7,2	12,50	10,7	-22,46	10,9	81,67	7,1	-22,83	15,8	27,42	11,0	111,54	21,7	76,42
Sector industrial	4º trim. 08	292,4	113,59	41,9	79,06	2,6	-3,70	8,9	48,33	4,2	121,05	1,6	-42,86	0,4	--	2,6	100,00	9,9	219,35	11,6	107,14
Sector construcción	4º trim. 08	576,6	164,86	167,9	156,73	25,4	1.236,84	20,2	98,04	11,0	103,70	18,3	98,91	7,5	38,89	6,2	82,35	40,5	151,55	38,6	181,75
Sector servicios	4º trim. 08	1.145,2	52,43	267,5	46,17	27,2	104,51	39,9	21,65	20,3	62,40	33,4	79,57	19,2	33,33	17,1	31,54	53,0	39,47	57,5	43,03
No clasificados ⁽²⁾	4º trim. 08	1.038,4	48,05	276,4	51,62	24,1	69,72	44,8	16,06	27,4	37,69	32,3	59,11	12,5	42,05	16,7	39,17	69,3	166,54	49,4	16,51
Tasa de paro (porcentajes) ⁽¹⁾	4º trim. 08	13,9	5,30	21,8	7,78	25,0	14,55	22,0	4,36	20,1	5,10	23,1	9,10	20,9	4,16	19,8	4,99	23,6	11,33	19,7	6,49
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽¹⁾	4º trim. 08	60,1	1,01	58,4	1,62	65,9	0,64	55,7	1,10	56,5	1,12	56,1	0,91	54,2	-1,32	54,9	1,86	60,3	3,12	60,0	2,26
Paro registrado (promedio en miles)	Ene-Feb. 09	3.404,8	48,77	759,6	41,29	53,2	64,29	152,9	34,85	69,0	33,23	73,4	48,71	43,7	37,90	41,6	27,45	148,6	47,82	177,2	40,82
Contratos iniciales (miles)	Ene-Feb. 09	2.045,0	-28,36	616,1	-16,29	31,5	-25,22	59,9	-25,26	87,5	-9,05	64,2	-16,65	55,3	-14,66	123,0	4,97	76,0	-25,60	118,7	-24,06
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	Ene-Feb. 09	18.147,2	-5,52	2.924,4	-6,13	262,9	-5,84	360,3	-7,71	295,4	-4,46	319,7	-6,57	193,3	-4,38	239,9	-2,46	533,7	-8,46	719,4	-5,78
Índice de Precios de Consumo	Ene. 09	105,6	0,81	105,3	0,60	104,9	0,03	105,7	0,95	105,3	0,67	104,8	0,28	105,3	0,41	105,1	0,61	104,8	0,47	105,7	0,84
Aumento salarial pactado en convenios	Feb. 09	2,68	-0,68	2,7	-0,42	3,2	1,24	2,3	-0,21	1,6	-0,89	3,2	-0,93	2,9	0,08	3,3	0,38	2,8	-0,23	2,8	-0,84
Depósitos del sector privado (millones de euros) ⁽³⁾	3º trim. 08	1.093.634,9	10,11	104.393,1	6,79	8.832,3	4,35	11.854,9	6,51	12.157,9	7,41	12.577,9	8,83	4.946,5	2,42	8.275,5	6,73	20.443,9	6,24	25.304,1	7,86
Creditos al sector privado (millones de euros)	3º trim. 08	1.779.760,0	8,28	233.225,0	4,83	25.578,2	5,54	27.890,1	4,20	23.109,7	3,74	26.164,3	6,43	11.935,3	6,71	12.424,8	6,82	47.201,6	3,43	58.921,0	4,91
Matriculación de turismos (vehículos)	Ene-Feb. 09	123.959	-46,06	17.646	-54,24	1.429	-49,09	2.654	-47,74	1.641	-41,60	1.970	-42,98	1.153	-43,67	1.094	-45,08	3.283	-72,85	4.422	-46,61
Matriculación de vehículos de carga	Ene-Feb. 09	21.807	-56,27	2.369	-63,41	297	-50,58	273	-58,57	242	-61,46	331	-59,44	129	-63,35	172	-67,55	551	-64,41	374	-72,11
Hipotecas constituidas. Importe (millones de euros)	Ene-dic. 08	206.528,5	-30,75	35.269,3	-33,43	4.121,5	-40,51	5.040,0	-34,04	2.345,5	-40,57	2.975,3	-32,62	2.824,7	-28,45	1.393,6	-38,68	8.430,1	-33,85	8.138,6	-26,59
Hipotecas constituidas. Número	Ene-dic. 08	1.284.318,0	-27,37	241.253,0	-33,38	28.640,0	-42,38	33.700,0	-32,25	16.890,0	-38,91	23.430,0	-30,19	20.581,0	-29,31	12.843,0	-41,07	49.233,0	-29,46	55.936,0	-30,74
Efectos de comercio impagados. Importe (millones de euros)	Ene-dic. 08	18.854,1	86,67	3.464,2	105,60	416,8	98,74	344,7	84,50	397,0	69,51	475,3	140,42	184,2	135,75	212,7	94,94	595,3	114,72	838,2	113,85
Efectos de comercio impagados. Número	Ene-dic. 08	5.657.444,0	30,83	661.903,0	44,87	66.635,0	40,05	58.046,0	47,62	103.648,0	30,31	90.389,0	51,18	26.652,0	58,59	63.619,0	39,15	88.857,0	50,50	164.057,0	50,38
Sociedades mercantiles. Capital suscrito (millones de euros)	Ene-dic. 08	8.029,1	-41,53	772,2	-56,48	66,5	-70,32	64,2	-68,07	39,6	-91,02	82,7	-44,81	13,7	-58,63	23,9	-43,42	190,2	-42,55	291,4	-17,32
Sociedades mercantiles. Número	Ene-dic. 08	102.448,0	-28,24	15.694,0	-32,64	1.427,0	-35,72	1.559,0	-33,00	1.287,0	-25,22	1.473,0	-54,10	718,0	-34,31	715,0	-32,99	4.474,0	-27,49	4.041,0	-26,42
Importaciones de bienes (millones de euros)	Ene-dic. 08	282.251,3	-0,98	27.234,6	13,44	945,3	42,68	11.957,0	19,89	598,5	-5,44	1.317,1	22,42	7.037,9	16,49	557,7	-6,46	1.731,9	-10,01	3.089,2	-0,36
Exportaciones de bienes (millones de euros)	Ene-dic. 08	188.184,4	1,71	16.810,4	5,29	2.029,3	14,29	5.508,6	-1,70	1.269,7	1,70	823,6	3,17	2.417,0	8,74	636,2	3,14	1.039,2	5,96	3.086,9	13,50

(e) Estimaciones.

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

(2) Parados que buscan su primer empleo o lo han dejado hace más de 1 año.

(3) No se incluyen los depósitos correspondientes a la banca electrónica.

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.

Índice

Entorno Económico

Contexto global

- La recesión se hace global
- Las proyecciones pierden significación en el contexto actual
- EE.UU.: en el epicentro de la crisis continúa la debacle
- Miedo a la depresión y... ¿a la deflación?
- La economía europea también se desploma
- Las políticas monetaria y fiscal tienen límites

Coyuntura nacional

- El fuerte deterioro del cuadro macro español y el *discreto* descenso del PIB
- El ajuste de la demanda interna privada se prevé prolongado
- El *incierto* tirón del sector exterior
- Retraimiento generalizado de los principales sectores productivos
- El factor trabajo sufre el ajuste de la actividad
- Factores de oferta y demanda en la aminoración del crédito
- La crisis española no es coyuntural: años perdidos y asignaturas pendientes

Economía Andaluza

Previsiones de crecimiento

- Nueva revisión a la baja de las previsiones de crecimiento para 2009
- Previsiones. Valores absolutos y tasas de variación interanual en %

Mercado de trabajo

- La destrucción de empleo está siendo más intensa en Andalucía
- El 11 % de los hogares tienen a todos sus miembros activos en paro
- Las divergencias entre demandantes de empleo, paro registrado y paro EPA están provocando mucha controversia
- Indicadores del mercado de trabajo en Andalucía: Cuadro resumen

Sectores productivos

- La producción y el clima industrial continúan deteriorándose
- La oferta de viviendas se reduce prácticamente a la mitad
- Los servicios podrían concentrar el 70% del empleo en 2009
- Las previsiones para el sector turístico no son nada halagüeñas

Demanda, sector exterior y precios

- El déficit comercial andaluz se ha incrementado de nuevo en 2008
- Aportación negativa de la demanda regional al crecimiento del PIB
- La inflación sigue moderándose, aunque por ahora se descarta la deflación

Análisis Territorial

El freno de la actividad económica y la caída del empleo afectan a todas las provincias andaluzas

Almería registra el mayor repunte del paro en Andalucía

Cádiz muestra una caída de la actividad algo menos acusada que en el conjunto regional

Córdoba experimenta aún un leve crecimiento de la actividad, frente al retroceso general

Granada sigue una senda similar al conjunto andaluz

Huelva, una de las provincias andaluzas donde la contracción de la actividad es más evidente

Jaén sufre una intensa caída de la actividad

Málaga, la segunda provincia andaluza donde más ha repuntado la tasa de paro

Sevilla acusa en menor medida el deterioro económico

Cuando la recesión arrecia, las actuaciones eficaces apremian

Desde nuestra anterior publicación de diciembre, la situación de la economía real y las perspectivas a corto y medio plazo no han hecho más que empeorar. Conforme se ha ido conociendo la evolución de la actividad, el deterioro de la coyuntura se ha intensificado y la incertidumbre ha terminado por convertirse en pesimismo, hasta el punto que la recuperación económica podría retrasarse hasta al menos finales de 2010. Los grandes organismos internacionales lo han sentenciado: la economía mundial se enfrenta a la peor crisis en sesenta años. La complejidad y singularidad de esta inusual etapa de contracción, por global y por los efectos de retroalimentación entre el sector financiero y el real, hacen presagiar que la recesión va a ser larga y profunda. La preocupación de los agentes acerca del futuro del empleo, ahorro y crédito ha desplomado el gasto en consumo, ha retraído la inversión empresarial y ha disparado el desempleo. En este escenario, los riesgos de que se materialicen “efectos de segunda vuelta” aumentan: la contención de la actividad y el aumento de los impagos perjudicará aún más los balances de las instituciones financieras, generando mayor contracción del crédito, más quiebras y mayor menoscabo de la actividad productiva.

Pero, la aceptación de que la economía mundial está en apuros no supone un consuelo, sino una complicación adicional para la salida del túnel en que se encuentran las economías española y andaluza. En este sentido, el retrato de la situación actual es también, en gran medida, consecuencia del desequilibrado patrón de crecimiento que desde finales de los noventa fue adquiriendo cuerpo y que ahora se ha desplomado súbitamente. Todos sabíamos que la extraordinaria etapa de expansión reciente, objeto de atención por parte de algunos vecinos europeos, tenía muchas luces, que se traducían en avances en producción, creación de empleo y logros en materia de convergencia, pero también sombras. Ahora, éstas últimas parecen dar una imagen de espejismo a esos años de expansión, en los que el fuerte ritmo de crecimiento económico estaba excesivamente basado en el dinamismo de la demanda interna y en particular del consumo, de forma que la expansión del gasto superaba ampliamente al crecimiento de la producción y la generación de la renta, con el consiguiente aumento del déficit externo. Por el lado de la oferta, como es conocido, destaca la pérdida de aportación al VAB de las ramas manufactureras en contraste con un fuerte despegue del sector de la construcción.

Estaba claro, y en repetidas ocasiones se había advertido, que tarde o temprano este viciado modelo de expansión tenía que corregirse, y de hecho entre finales de 2006 y 2007 había empezado a observarse una adecuación gradual de estos desajustes, que invitaban a pensar en un proceso de desaceleración o de aterrizaje suave. Y este pronóstico quizá podría haber sido válido si se hubiera mantenido la demanda exterior y el contexto financiero internacional no hubiese entrado en una crisis de ingentes dimensiones, como la que ha devenido finalmente. Pero ya no merece la pena elucubrar con lo que podría haber pasado y no pasó, o con lo que se debería haber hecho y no se hizo y sí, en cambio, el debate y la reflexión deben centrarse en los márgenes de actuación existentes para mitigar la recesión inmediata y reestablecer las condiciones que permitan salir lo más pronto posible de esta crisis y preparados para afrontar una recuperación sólida.

La urgencia de frenar los efectos de la crisis económica y financiera, que digamos es el primer vector o una de las caras de esta crisis, enmarca las decisiones tomadas –tanto en el ámbito nacional como en el internacional– en materia de preservar la estabilidad del sistema financiero y de favorecer la expansión de la demanda, sin mucho detenimiento en discernir las partidas y beneficiarios de esos impulsos fiscales. Con la atención centrada en la gravedad de la situación parece “disculparse” el rápido deterioro de las finanzas públicas, aunque no se despejan las dudas que plantea la eficacia de las medidas adoptadas. Pero,... ¿y después? Una vez que se consigan el reestablecimiento del crédito y la vuelta a la normalidad y mejore previsiblemente el sector exterior, quedan importantes asuntos internos que resolver. En concreto, la economía doméstica necesita también reasignar sus factores entre sectores productivos, reajustar su gasto interno, aminorar su endeudamiento exterior, y afrontar sin dilación las reformas pendientes en varios de sus mercados más relevantes, que adolecen de falta de flexibilidad, movilidad y de competitividad (caso del mercado de trabajo o de determinados servicios, tanto públicos como privados), que limitan las mejoras en productividad y competitividad y, por lo tanto, restringen la capacidad de crecimiento a largo plazo de la producción, la renta y el bienestar.

La recesión se hace global

La economía mundial entra en una contracción severa de la actividad productiva y el comercio

El contexto económico mundial atraviesa una etapa de retraimiento muy clara e intensa, cuya duración y secuelas resulta difícil de pronosticar. Tras la *tempestad* en los [mercados financieros internacionales](#), que alcanzó cotas máximas a finales del pasado año –coincidiendo con la quiebra de Lehman Brothers y el fraude de Madoff–, se ha entrado en una fase algo más tranquila y estable, tal y como refleja la moderación en la volatilidad, gracias a las inusuales medidas de apoyo de los gobiernos y bancos centrales.

Pero la situación está aún muy lejos de la normalidad. El daño que han producido el menoscabo en la confianza de los agentes y los problemas de financiación han desdibujado de forma muy rápida los principales indicadores *macro*. Los fuertes descensos en la producción en las economías desarrolladas, y también en las emergentes y en desarrollo, constituyen un peligro adicional para la restauración de la estabilidad en el sistema financiero internacional, ya que podrían ocasionar, a medio plazo, peligrosos efectos de *segunda vuelta* en las entidades bancarias. Asimismo, resulta evidente que el mantenimiento de las medidas extraordinarias de liquidez, las inyecciones de capital, las garantías concedidas y los planes fiscales de enorme magnitud no pueden sostenerse ilimitadamente, y conllevan riesgos muy relevantes para el sector real (efecto “*crowding-out*”), para las cuentas públicas y la posición financiera en el contexto global, y por supuesto, para el potencial efectivo del crecimiento y bienestar.

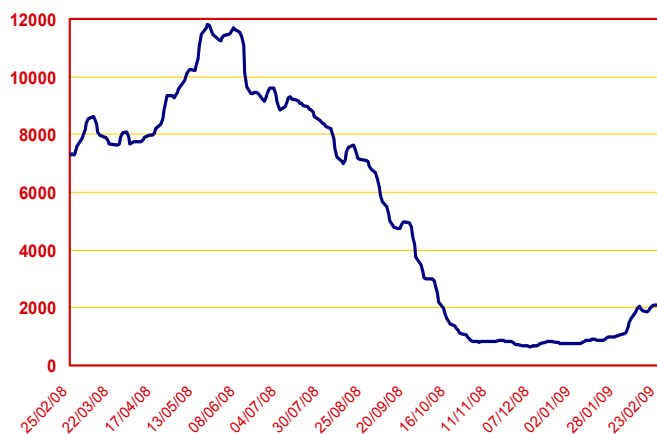
Sin duda, el debilitamiento de la situación económica mundial tiene su mejor reflejo en la contracción del comercio internacional. En este sentido, resulta muy indicativo el desplome de los fletes marítimos, medidos por el Baltic Dry Index, que a finales de 2008 se situaba en niveles de una década antes, retratando la brusca reducción de los contratos de transporte por mar de las principales materias primas. Aunque en las últimas semanas este índice ha iniciado una tímida recuperación su rápida disminución con respecto a los máximos alcanzados el pasado verano denota el apresurado cambio de escenario del mercado mundial.

Este comportamiento resulta compatible con la disminución registrada en el valor de las exportaciones de mercancías, así como por los indicadores de directores de compra y la producción manufacturera. En concreto, el índice general de directores de compra (PMI, en sus siglas en inglés) se ha situado por debajo del umbral que delimita la contracción de la expansión, alcanzando los niveles más bajos desde los inicios de la encuesta en 1998. Igualmente, el índice PMI de manufacturas –elaborado por JPMorgan, que aglutina al 83% de la producción mundial del sector–, marcaba en enero 34,9 puntos (lejos aún de la referencia 50, que alejaría la contracción), aunque con ligeros rebotes respecto a los mínimos alcanzados en noviembre y diciembre de 2008. De este modo, el desánimo de la actividad global podría haber tocado fondo, si bien todavía parece pronto para apreciar señales inequívocas de recuperación.

Fletes marinos (Baltic Dry Index)

Índice 1985 = 100

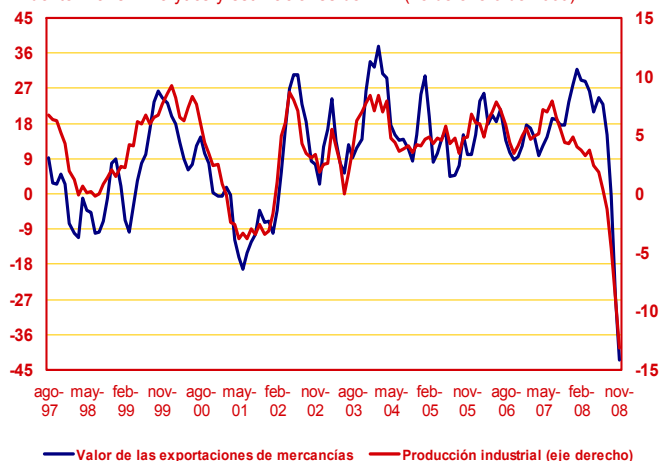
Fuente: Bloomberg.



El comercio y la producción industrial se desploman

Variación porcentual trimestral anualizada

Fuente: Haver Analytics y estimaciones del FMI (28 de enero de 2009).



Las proyecciones pierden significación en el contexto actual

Se espera que el crecimiento mundial ronde el cero por ciento en 2009 y...

De acuerdo con la profundidad de la crisis financiera y el deterioro del entorno macroeconómico general que ha conllevado, el diagnóstico de la situación y las negativas perspectivas a corto-medio plazo deberían presentar un alto grado de consenso, y de hecho existe una coincidencia en calificar éstas, en términos cualitativos, como la mayor crisis económica y financiera de las últimas décadas, e incluso desde la II Guerra Mundial. Sin embargo, a la hora de calibrar y estimar la duración y la tasa de caída de la producción, las apreciaciones difieren, y además han sufrido en los últimos meses sucesivas revisiones, siempre con una rectificación a la baja. Obviamente, estas correcciones van recogiendo el acelerado deterioro de la coyuntura y, por tanto, el empeoramiento de las perspectivas, pero al mismo tiempo generan más desconfianza y una creciente sensación de desconcierto entre los agentes económicos. Y hacen ver la confusión que reina entre las propias autoridades y los principales organismos internacionales ante la magnitud de esta crisis y cómo enfrentarse eficazmente a ella.

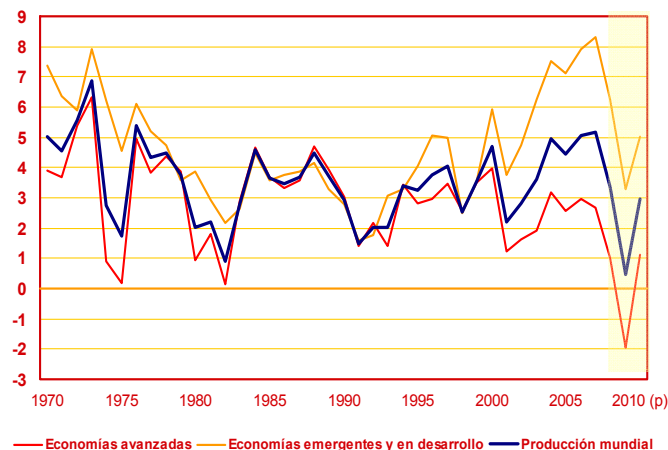
La singularidad y complejidad de esta inusual etapa de contracción augura una recesión larga y profunda, sin descartar el riesgo de entrar en una depresión, dado los efectos de retroalimentación entre el sector financiero y el real. En este sentido, la preocupación de los agentes acerca del futuro del empleo, ahorro y crédito ha desplomado el gasto en consumo, ha retraído la inversión empresarial y ha disparado el desempleo. De este modo, la posibilidad de que se materialicen *efectos de segunda ronda* gana fuerza, ya que la contención de la actividad y el aumento de los impagos perjudicará aún más los balances de las instituciones financieras, generando mayor contracción del crédito, más quiebras y mayor menoscabo de la actividad productiva.

Acorde con estas incertidumbres y teniendo en cuenta que los cambios de políticas gubernamentales y las ambigüedades en el rumbo futuro pueden empeorar aún más las circunstancias actuales, las últimas **previsiones** oficiales del FMI para 2009 pronosticaban un descenso del PIB mundial del 0,5%, con una contracción de las economías más avanzadas del 2% y un retraimiento del comercio internacional cercano al 3%, que implica un severo freno a la actividad en las economías emergentes. Las estimaciones de la **Organización Internacional del Trabajo** también prevén un aumento preocupante del desempleo mundial.

Las previsiones del FMI, de finales de enero, parecen "optimistas" a la vista del imparable deterioro

Tasas de variación interanual en %

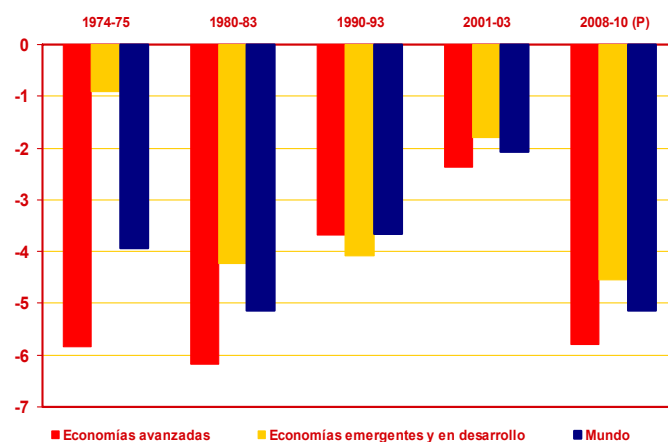
Fuente: Estimaciones del FMI (28 de enero de 2009).



Comparativa del descenso de la producción respecto al output potencial en otras crisis recientes

Porcentaje acumulado

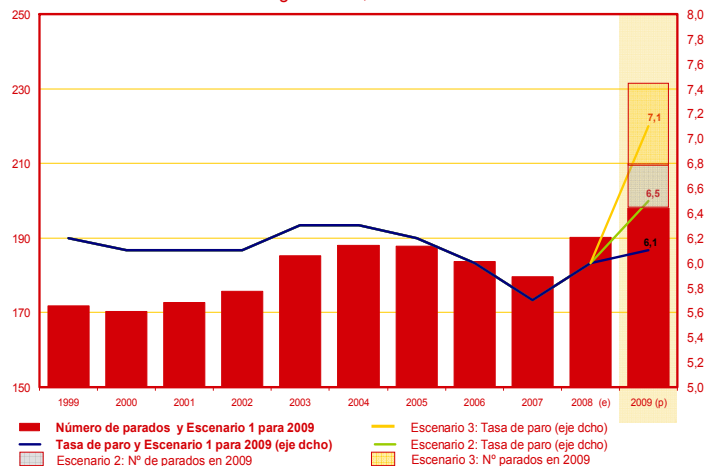
Fuente: Estimaciones del FMI (28 de enero de 2009).



El desempleo mundial se incrementa

Nº de desempleados (en millones) y tasa de paro en %

Fuente: International Labour Organization, 2009.



...la contracción del comercio mundial dañará el avance de las economías emergentes

Panorama de la economía mundial

Tasas de variación interanual, salvo indicación en contrario

	Previsiones				Diferencias respecto a Nov-08	
	2007	2008	2009	2010	2009	2010
Output mundial	5,2	3,4	0,5	3,0	-1,7	-0,8
Economías más avanzadas	2,7	1,0	-2,0	1,1	-1,7	-0,5
EE.UU.	2,0	1,1	-1,6	1,6	-0,9	0,1
Zona Euro	2,6	1,0	-2,0	0,2	-1,5	-0,7
Alemania	2,5	1,3	-2,5	0,1	-1,7	-0,4
Francia	2,2	0,8	-1,9	0,7	-1,4	-0,8
Italia	1,5	-0,6	-2,1	-0,1	-1,5	-0,1
España	3,7	1,2	-1,7	-0,1	-1,0	-0,9
Japón	2,4	-0,3	-2,6	0,6	-2,4	-0,5
Reino Unido	3,0	0,7	-2,8	0,2	-1,5	-0,9
Canadá	2,7	0,6	-1,2	1,6	-1,5	-1,4
Economías emergentes	8,3	6,3	3,3	5,0	-1,8	-1,2
Europa Central y del Este	5,4	3,2	-0,4	2,5	-2,6	-1,3
Rusia	8,1	6,2	-0,7	1,3	-4,2	-3,2
China	13,0	9,0	6,7	8,0	-1,8	-1,5
India	9,3	7,3	5,1	6,5	-1,2	-0,3
Asean-5	6,3	5,4	2,7	4,1	-1,5	-1,3
Brasil	5,7	5,8	1,8	3,5	-1,2	-1,0
México	3,2	1,8	-0,3	2,1	-1,2	-1,4
Comercio mundial	7,2	4,1	-2,8	3,2	-4,8	-2,5

Fuente: Fondo Monetario Internacional, 28 de enero de 2009.

EE.UU.: en el epicentro de la crisis continúa la debacle

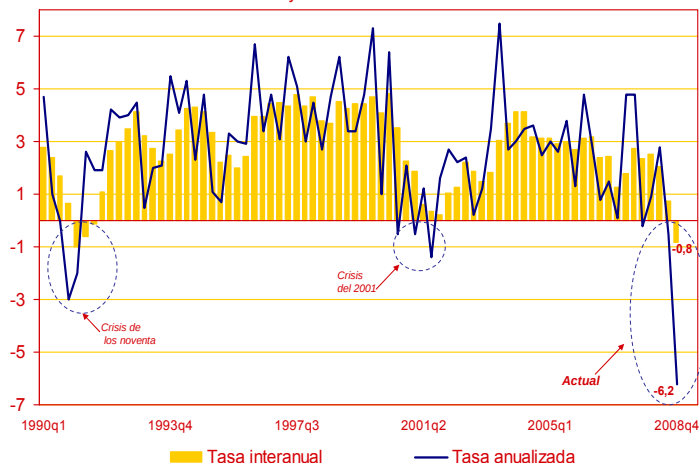
El paro y la recesión retrotraen a los años ochenta, mientras la construcción sigue en caída libre

La economía de EE.UU. sigue siendo un referente para estimar la evolución de la crisis, por la reconducción de las tensiones financieras, y por el seguimiento de los efectos que las medidas tomadas allí pudieran tener sobre el sector real. En este sentido, los distintos planes que la Administración Obama está poniendo en marcha no acaban de despejar las sombras que se ciernen sobre el panorama económico. Así, con las dudas sobre la eficacia de sus tres grandes iniciativas (la de Estabilidad Financiera, la de Estímulo Fiscal y el Plan Inmobiliario), se ha conocido que el PIB cayó en el cuarto trimestre de 2008 un 6,2%, en tasa anualizada, lo que supone el mayor descenso desde principios de la década de los ochenta. Igualmente, la destrucción de empleo y el aumento del paro, que en febrero llegó al 8,2% –la tasa más alta desde 1983– contextualizan la seriedad de la contracción estadounidense.

Además, en el seno de los mercados donde, en parte, se gestó el actual caos global, el financiero y el inmobiliario, el proceso de ajuste no ha finalizado. En este sentido, ante los datos de precios (el índice Case-Schiller sigue bajando), y los de actividad (descenso en las viviendas iniciadas y en las ventas de segunda mano), los tímidos signos de mejoría en la accesibilidad y en determinados mercados locales quedan eclipsados. Igualmente, en el ámbito financiero, prosigue la volatilidad bursátil, mientras la Reserva Federal continúa aplicando una política monetaria de *extrema expansión*. Con los tipos de interés nominales a prácticamente cero, las inyecciones de liquidez y el aumento de la base monetaria han sido excepcionales.

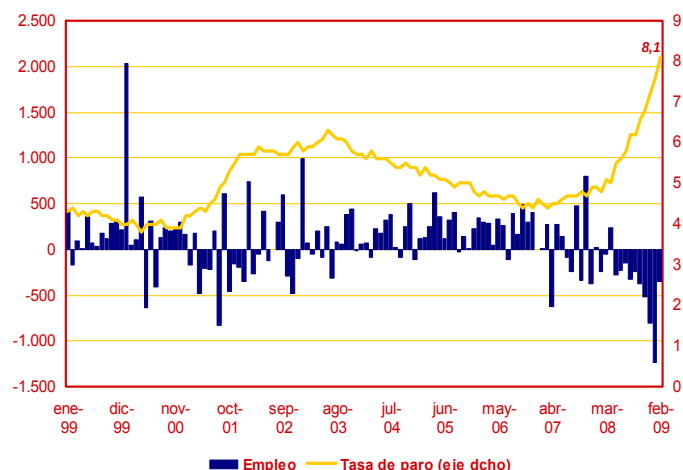
El descenso en el PIB de EE.UU. comparado con crisis recientes

Tasas de variación del PIB real en %
Fuente: Bureau of Economic Analysis.



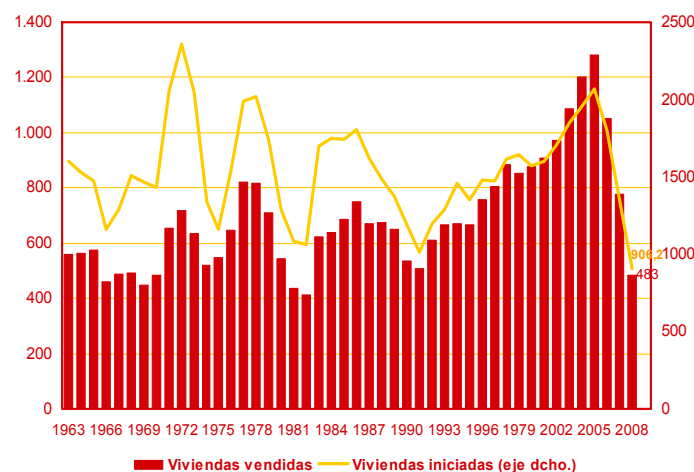
Significativo empeoramiento del mercado de trabajo en EE.UU.

Variación anual en el empleo (en miles) y tasa de paro (en %)
Fuente: Bureau of Labor Statistics, USA.



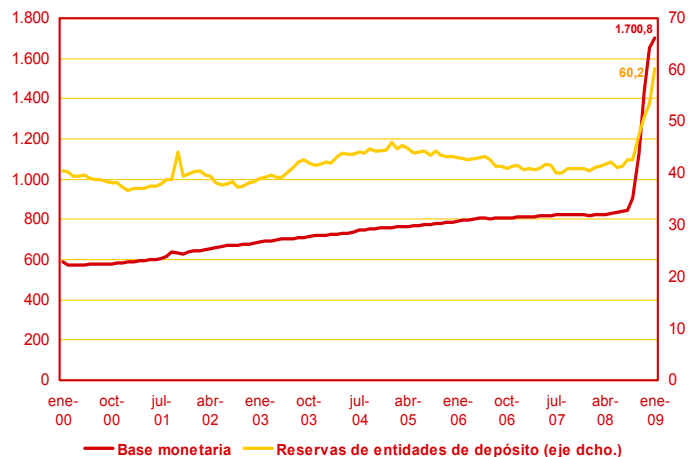
Prosigue el ajuste en el mercado de la vivienda estadounidense

Miles de unidades
Fuente: U.S. Census Bureau.



Fuerte incremento de la cantidad de dinero

Miles de millones de dólares
Fuente: Federal Reserve Board.



Miedo a la depresión y ... ¿a la deflación?

Se espera un decrecimiento de los precios en varias economías desarrolladas durante unos meses

Las perspectivas de que la recesión va a ser más profunda y prolongada de lo esperado, y las proyecciones de que las primeras economías del mundo puedan muy posiblemente registrar tasas de inflación negativas (recordemos que EE.UU. ya en enero tuvo un crecimiento interanual nulo de los precios, mientras en la Zona Euro o en España la desaceleración ha sido fortísima) ha hecho que el debate sobre la posibilidad de entrar en una etapa deflacionista cobre fuerza en algunos países –caso de Japón, algunos de la UE, y también en la propia economía norteamericana–.

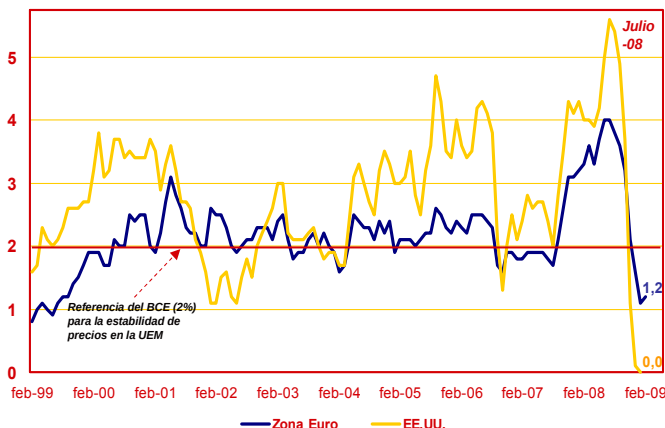
Para evaluar la posibilidad de este escenario, no debe olvidarse que en el comportamiento reciente de la inflación juega un papel fundamental el brusco descenso experimentado por el precio del petróleo y también el de otras materias primas, que alcanzaron máximos históricos el pasado verano. Precisamente será en los meses estivales de 2009 cuando por el efecto base se esperan que las tasas interanuales de precios entren en números rojos. Desde esta perspectiva, y considerando que las proyecciones sobre la cotización del petróleo y de otros *commodities* auguran una tímida recuperación a finales de este año, cabría suponer que la inflación retornará a tasas positivas hacia finales de 2009.

No obstante, en un contexto de retraimiento significativo de la demanda agregada y de expectativas negativas en varios mercados de activos y de proximidad al agotamiento de la laxitud en la política monetaria (los tipos de interés nominales están

Las tensiones inflacionistas remiten bruscamente

Tasas de variación interanual en % del índice armonizado de precios al consumo

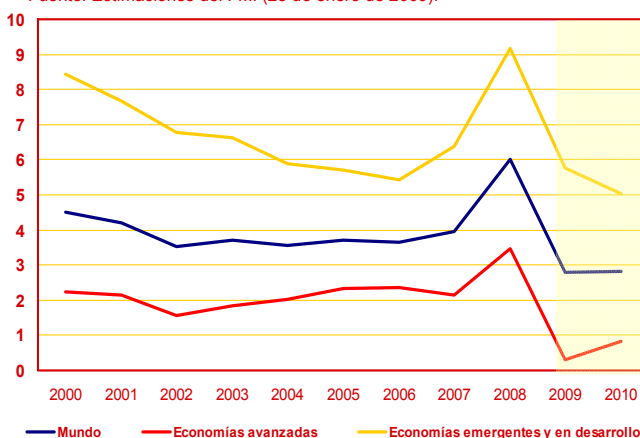
Fuente: Eurostat y Bureau of Labor Statistics.



Para 2009 se espera un crecimiento casi nulo de los precios en las economías avanzadas

Porcentaje

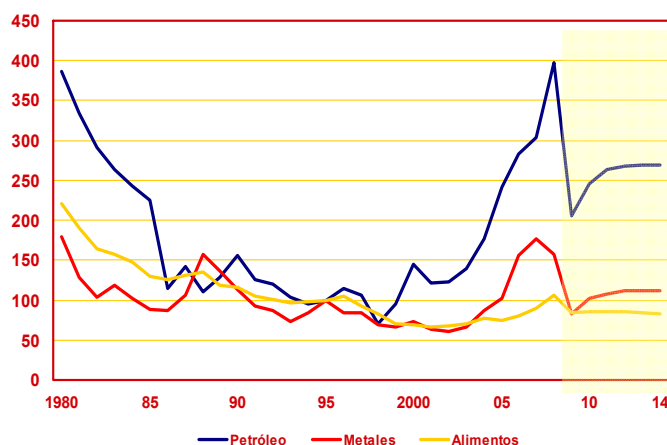
Fuente: Estimaciones del FMI (28 de enero de 2009).



Previsiones sobre los precios de los *commodities*

1995 = 100

Fuente: Estimaciones del FMI (28 de enero de 2009).



próximos a cero) no puede descartarse la entrada en una etapa de deflación suave, quizá similar a la de Japón en los años noventa.

Así, dado que el precio oficial del dinero, en términos nominales ha tocado fondo en varios países como Japón o EE.UU., resulta comprensible las medidas expansivas y pro-inflacionistas que tratan de situar los tipos de interés reales también en tasas negativas e impulsar así la demanda, esquivando la denominada “trampa de la liquidez”. El fuerte aumento de la oferta monetaria –incluyendo las “facilidades cuantitativas= imprimir dinero” acordadas en Reino Unido– puede encuadrarse en este objetivo de generar inflación.

En opinión del FMI los riesgos de deflación son moderados en la mayoría de las economías, si bien aumentarán en este año

Índice de vulnerabilidad a la deflación por países

Variaciones porcentuales, en términos de medias anuales

	IV Trim. 2009	IV Trim. 2008
Japón	0,71	0,64
EE. UU.	0,53	0,53
Taiwan	0,47	0,47
Noruega	0,46	0,46
Suecia	0,46	0,46
Finlandia	0,43	0,43
Suiza	0,43	0,42
Bélgica	0,42	0,38
Alemania	0,38	0,38
Italia	0,38	0,36
Francia	0,36	0,36
Luxemburgo	0,33	0,36
Tailandia	0,33	0,33
Irlanda	0,31	0,33
Malasia	0,31	0,31
Grecia	0,29	0,29
Austria	0,27	0,29
China	0,27	0,27
Rusia	0,27	0,27
Dinamarca	0,23	0,23
Países Bajos	0,23	0,23
Portugal	0,23	0,23
Sudáfrica	0,23	0,21
Hong Kong	0,21	0,21
Singapur	0,21	0,20
Australia	0,20	0,18
Canadá	0,20	0,18
México	0,18	0,15
Nueva Zelanda	0,15	0,15
Corea	0,14	0,15
España	0,14	0,14
Reino Unido	0,13	0,13
Polonia	0,08	0,09
Brasil	0,00	0,00
Chile	0,00	0,00
India	0,00	0,00

Fuente: FMI, Gauging Risks for Deflation (enero, 2009)

Criterios para evaluar la posibilidad de deflación

Variaciones porcentuales, en términos de medias anuales

		Vulnerabilidad	Inflación ≤ 0		Crecimiento PIB Real
			t+ 8 trimestres		t mediana
			N	Cuota	
Mínima	≤ 0,2	Mínima	13,0	0,0	7,7
Baja	0,2 < x ≤ 0,3	Baja	5,0	0,0	6,8
Moderada	0,3 < x ≤ 0,5	Moderada	39,0	0,1	1,0
Alta	> 0.5	Alta	16,0	0,3	1,2

Fuente: Kumar y otros (2003).

La crisis financiera en todo el mundo, la disminución de los valores de los activos, unido al colapso en las empresas asociadas, y la caída de la confianza de los consumidores, han planteado una vez más el fantasma de la deflación. Coincidiendo con esta controversia, el FMI ha publicado un documento, [“Gauging Risks for Deflation”](#), en el que analiza los riesgos de deflación y las opciones de política económica.

A través de un *índice de vulnerabilidad* ante la deflación, elaborado por Kumar y otros (2003), y que comprende a un conjunto de países (tabla adjunta), que representan alrededor del 80% de la producción mundial, se concluye que las tendencias deflacionistas en la economía mundial han aumentado más que durante otros periodos recesivos como 2002-2003. Los resultados del indicador señalan riesgos bajos y poco elevados, según los criterios establecidos por estos autores, en la mayoría de los países. No obstante, el análisis de las economías de Japón, EE.UU. y de algunas europeas aproxima un mayor grado de exposición o riesgo a un proceso deflacionista. El modelo también sugiere que si los problemas del sector financiero no se resolvieran y la crisis se recrudeciera, existiría una probabilidad más significativa de entrar en deflación y posiblemente en depresión.

El índice de vulnerabilidad para España, así como para el Reino Unido, arroja valores que aproximan un riesgo mínimo de deflación. Sin embargo, en el informe del FMI se advierte que aspectos relevantes como la debilidad en muchos mercados de la vivienda, o las especiales características de la crisis financiera actual no son totalmente capturados por la indicador de vulnerabilidad, lo que sin duda podría influir en la validez de dicho índice.

La economía europea también se desploma

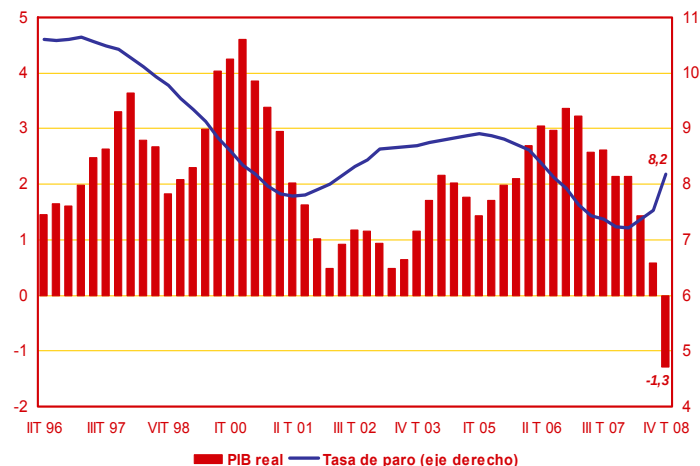
El deterioro se agudiza en la UEM y la actividad seguirá cayendo en 2009

El panorama económico en la Zona Euro también está sufriendo con mayor virulencia de lo esperado las consecuencias de la corrosiva crisis financiera y el retraimiento de las transacciones internacionales. En este sentido, se estima que el PIB en el conjunto de la UEM se contrajo un 1,3%(en tasa interanual) en el último trimestre de 2008, sufriendo un retroceso del 1,5% respecto al trimestre anterior. El descenso en el consumo privado (-0,7%), y de la formación bruta de capital (-3,3%) se vio acompañado de la negativa contribución del sector exterior, dado que el descenso de las exportaciones (-5,6%) fue más intenso que el de las importaciones (-3,2%). **Al contrario que en España.** Los indicadores de coyuntura disponibles (producción industrial, encuestas de opinión, aumento del paro) y la trayectoria de los agregados monetarios y el crédito, durante los primeros meses transcurridos de 2009 anticipan que la caída de la actividad en este comienzo del año será todavía más acusada.

En este sentido, cabe esperar que las **previsiones intermedias** efectuadas por la Comisión Europea, a finales de enero, sean corregidas a la baja en las proyecciones de Primavera del ejecutivo europeo, tal y como ya hecho el **BCE** a principios de marzo. En el cuadro *macro* que respaldó la decisión de bajar los tipos de referencia en la UEM hasta el 1,5%, la autoridad monetaria expresó la posibilidad de que el PIB se reduzca en 2009 entre un 2,2% y un 3,2%, y no acaba de ver clara la recuperación para 2010, (cuando el PIB oscilaría entre un 0,7 y un -0,7%). Asimismo, sostiene que los precios varían tan solo entre el 0,1% y el 0,7% de media en 2009.

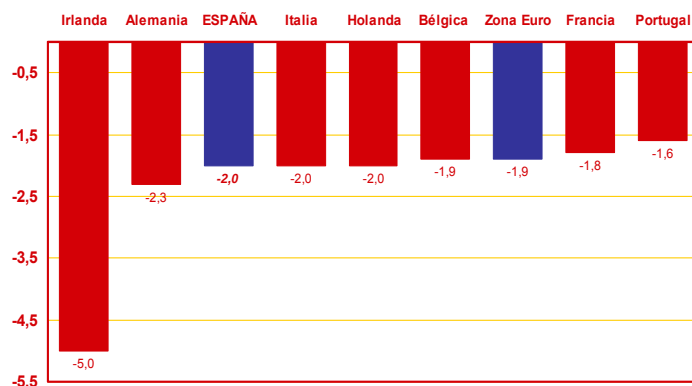
Desciende la producción y aumenta el paro en la UEM

Tasas de variación interanuales en % para el PIB, y % de paro sobre la población activa
Fuente: Eurostat.



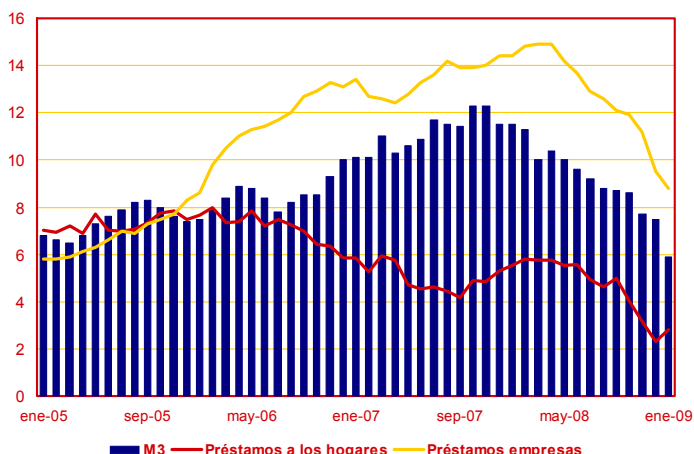
Las principales economías de la UEM registrarán una contracción del PIB en 2009

Tasas de variación interanual en % del PIB real
Fuente: Interim forecast, Enero de 2009, Comisión Europea.



M3 y crédito en la Zona Euro

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



Proyecciones macroeconómicas del BCE para la Zona Euro

Variaciones porcentuales, en términos de medias anuales

	2008	2009	2010
PIB real	0,8	[-3,2 / -2,2]	[-0,7 / 0,7]
Consumo privado	0,5	[-1,2 / -0,2]	[-0,4 / 1,0]
Consumo público	2,1	[1,3 / 2,1]	[1,1 / 1,9]
Formación Bruta de Capital Fijo	0,3	[-8,6 / -5,8]	[-4,3 / -0,3]
Exportaciones (bienes y servicios)	1,8	[-9,7 / -6,9]	[-0,9 / 1,9]
Importaciones (bienes y servicios)	1,8	[-8,0 / -5,0]	[-1,6 / 2,6]

Inflación PCA **3,3** **[0,1 / 0,7]** **[0,6 / 1,4]**

Fuente: Banco Central Europeo, 5 de marzo de 2009.

Las políticas monetaria y fiscal tienen límites

Las posiciones fiscales también se orientan hacia criterios flexibles ..., pero ¿hasta cuando?

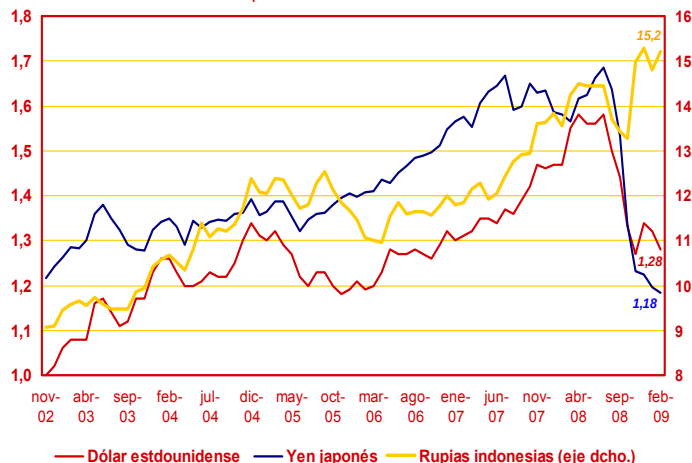
La magnitud de la desaceleración económica que está afectando a todos los países del mundo, y que en los países más industrializados es ya una recesión intensa, explica el carácter extraordinario de las medidas tomadas para tratar de sostener la demanda y limitar la caída de la producción. En el frente financiero, las políticas –referentes a la provisión de liquidez, compra de activos, recapitalización y avales– parecen haber logrado, de momento, evitar el colapso de los mercados. No obstante, aún no se conoce el calado que éstas pueden tener sobre el sector real. Además, hasta que no se definan más claramente los programas, la presencia pública en el sector financiero (y las reglas del juego) no es probable que retorne la confianza de los inversionistas privados, agravando la crisis y retrasando el ajuste. En este sentido, [opiniones expertas](#) han apuntado la conveniencia de que los gobiernos deberían mantener la igualdad de condiciones frente a las instituciones de propiedad privada, y los criterios de éstas, permitiendo la vuelta del sector financiero a manos privadas lo antes posible, siendo una válida referencia la experiencia acumulada en otras crisis bancarias anteriores.

En el espacio internacional y, con el margen de actuación disponible, también en España se han adoptado medidas hasta ahora inimaginables, como las inyecciones ilimitadas de liquidez por parte de los bancos centrales, tipos de interés nominales próximos a cero, y por supuesto, los amplios estímulos fiscales. Sin duda, la política presupuestaria cobra protagonismo en circunstancias como las actuales, pero no deben olvidarse los riesgos de un *keynesianismo* extremo.

Desequilibrios en competitividad y tipos de cambio

Unidades monetarias por euro. Media de datos diarios

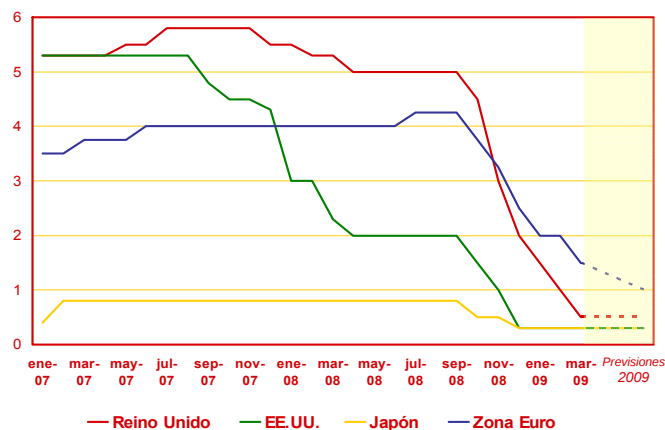
Fuente: Banco Central Europeo.



Los tipos de interés oficiales en mínimos

Porcentaje

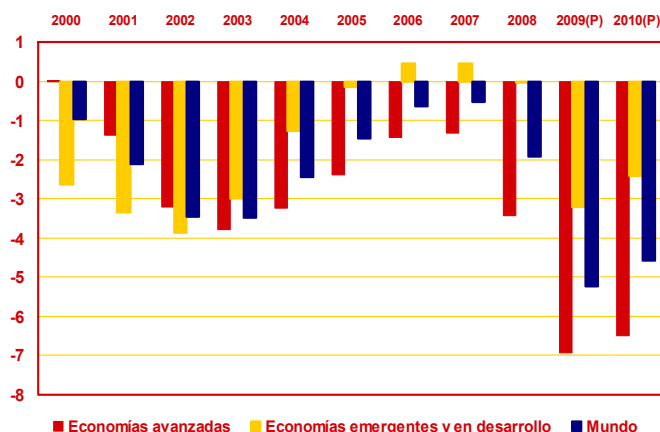
Fuente: Banco Central Europeo y resto de Bancos centrales.



Las cuentas públicas intensificarán sus saldos deficitarios

Porcentaje del PIB. (P= previsiones)

Fuente: Estimaciones del FMI (28 de enero de 2009).



Desde el FMI se ha estimado que en la coyuntura actual, la meta debería ser un impulso fiscal cercano al 2% del PIB mundial, que suponiendo un multiplicador igual a uno, se traduciría en un avance del 2% en el crecimiento global, esquivando así el riesgo de recesión más larga. No obstante, a fin de evitar efectos de desbordamiento, que restringirían el avance en el medio-largo plazo, sería necesario que esta expansión fuese acometida por países cuyo bajo nivel de deuda y políticas disciplinadas les brindara suficiente margen de maniobra. En el caso de que la situación de las finanzas públicas tuvieran difícil sostenibilidad, no habría que despreciar la relación positiva entre déficit público y tipos de interés –según el enfoque convencional– en la que los flujos de capitales internacionales (atención a la acumulación de reservas de los países emergentes) juegan un papel importante.

El fuerte deterioro del cuatro macro español y el discreto descenso del PIB

La contracción del gasto privado supera ampliamente a la caída de la producción

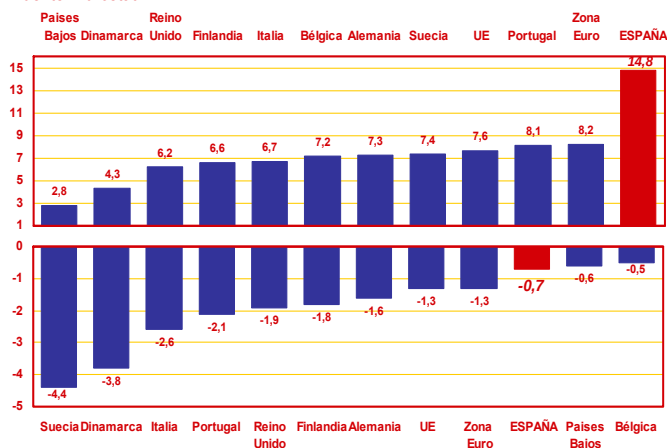
En nuestro anterior informe de [Previsiones Económicas de Andalucía](#) ya se hizo hincapié en destacar el rápido ajuste que estaba sufriendo la actividad real en España, y que se traducía en un intenso descenso –casi *desescalabro*– de los principales indicadores de coyuntura. Buen ejemplo de ello eran la trayectoria de la producción manufacturera, los pedidos industriales, la venta de vehículos o los indicadores de confianza, que presentaban caídas mucho más significativas que en otras economías de nuestro entorno. Igualmente resulta relevante el fuerte [incremento del paro](#) en el espacio nacional y el ascenso mucho más modesto observado en el resto de países europeos.

Junto al aumento del desempleo, la brusquedad del cambio de escenario en España también se ha traducido en un empeoramiento del cuadro macroeconómico, con un retroceso de todos los indicadores de la demanda (salvo del consumo público), y una inusual moderación de la inflación, que no hace más que retratar el debilitamiento del gasto. Tras dos descensos trimestrales del PIB en el tercer y último trimestre de 2008 (0,3% y 1%, respectivamente), la economía entra en recesión *técnica*, con la certeza de que lo peor está por llegar, y con las dudas que genera el [bajo descenso del PIB interanual \(0,7%\) en comparación](#) con las tasas de países vecinos y la contribución que ha podido tener el cambio en el [signo de las cuentas públicas](#) en el balance del último año.

La tasa de paro en España encabeza el ranking europeo, pero el descenso del PIB es mucho más modesto

% sobre la población activa y tasas de variación interanuales del PIB en %

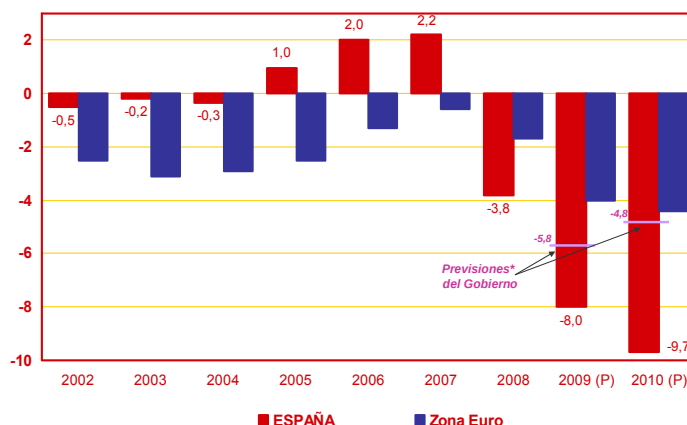
Fuente: Eurostat.



Las cuentas públicas entran en números rojos

Porcentaje del PIB. (*) Previsiones del Gobierno del Programa de Estabilidad

Fuente: Ministerio de Economía de España, y (P) previsiones para España de FUNCAS.



El rápido deterioro de la economía española por trimestres

Tasas de variación interanual, salvo indicación en contrario

	2007	2008	2008			
			Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV
Gasto en consumo final	3,8	1,4	2,4	1,8	1,4	-0,1
Gasto en consumo final de los hogares	3,4	0,1	2,0	0,8	-0,2	-2,3
Gasto en consumo final de las AAPP	4,9	5,3	3,7	5,0	6,1	6,3
Formación bruta de capital fijo	5,3	-3,0	2,4	-0,8	-4,1	-9,3
Bienes de equipo	10,0	-1,1	5,2	1,8	-1,3	-9,7
Construcción	3,8	-5,3	0,2	-3,1	-7,3	-10,9
Exportación de bienes y servicios	4,9	0,7	4,8	4,4	1,5	-7,9
Importación de bienes y servicios	6,2	-2,5	3,6	1,8	-2,0	-13,2
Demanda nacional ⁽¹⁾	4,4	0,1	2,6	1,2	-0,2	-3,0
Demanda externa ⁽¹⁾	-0,7	1,1	0,1	0,6	1,1	2,3
PIB a precios de mercado	3,7	1,2	2,7	1,8	0,9	-0,7
Empleo CNTR (Puestos de trabajo eq. tiempo completo)	2,9	-0,6	1,6	0,1	-0,9	-3,1
Empleo EPA	3,1	-0,5	1,7	0,3	-0,8	-3,0
Tasa de paro	8,3	11,3	9,6	10,4	11,3	13,9
Déficit comercial (Valor Aduanas)	10,3	-4,9	...	3,2	-7,4	-29,9
Necesidad (-) o Capacidad (+) de financiación del Estado ⁽²⁾ Millones €	13.496	-30.297	3.387	-4.600	-13.576	-30.297
Necesidad (-) o Capacidad (+) de financiación del Estado ⁽²⁾ % del PIB	1,3	-2,8	0,3	-0,4	-1,2	-2,8

(1) Aportación al crecimiento del PIB a precios de mercado
Según Contabilidad Nacional, saldo del Estado (sin incluir otras Administraciones Públicas), acumulado desde enero
Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral, INE.

El ajuste de la demanda interna privada se prevé prolongado

Junto al consumo de los hogares, todos los componentes de la inversión descienden

Sin duda la contracción de la actividad (-0,7%) en los últimos meses del año en comparación con el ritmo que aún exhibía la economía española a finales de 2007 (3,3%) se encuentra explicada por el intenso retraimiento de la demanda nacional, que ha acabado restando tres puntos porcentuales al avance de la producción en el cuarto trimestre de 2008. Por su importancia en el PIB, destacan la disminución del consumo de los hogares (-2,8% en tasa interanual) y el descenso de la inversión, acentuándose de forma alarmante la caída en todos sus componentes.

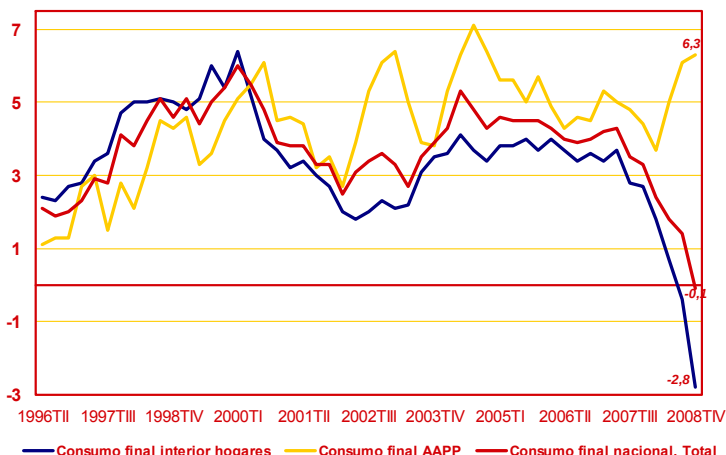
La negativa tendencia que mostró en el último año los indicadores de confianza del consumidor y del comercio al por menor prosigue en los primeros meses de 2009, lo que unido al desfavorable comportamiento que señala este componente de la contabilidad nacional hace presagiar que la flexión bajista del consumo continuará en los próximos trimestres. De acuerdo también con la escasez de expectativas de signo positivo en el empleo y las dificultades en el crédito que influirán en las decisiones de gasto.

Desde la perspectiva de la inversión, el análisis de la coyuntura aún resulta todavía más deprimente. La caída de la Formación Bruta de Capital Fijo en todos los destinos (bienes de equipo, construcción, y en el resto de partidas) revela la magnitud del proceso de *desinversión* o *descapitalización* que sufre la economía española. El perfil descendente de los indicadores relacionados, como el IPI en bienes de equipo, disponibilidades o importaciones, revela que ya se han superado las tasas negativas correspondientes a la crisis de los años noventa.

El consumo privado se retrae, mientras el consumo público crece

Tasas de variación interanual en %

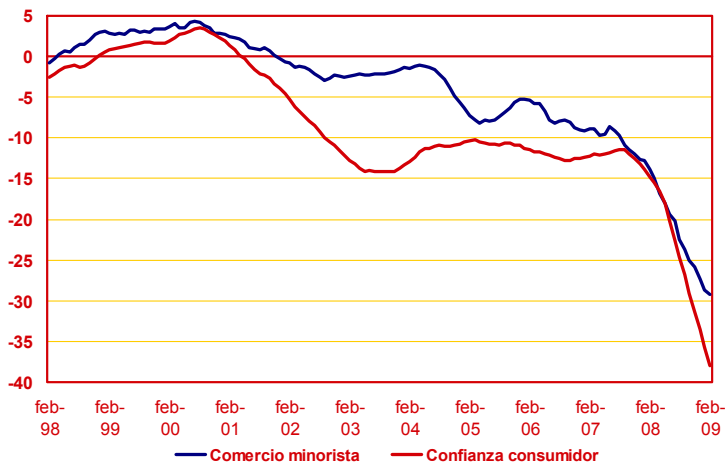
Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral, INE.



Las expectativas de los consumidores siguen cayendo

% neto de respuestas, en términos de tendencia.

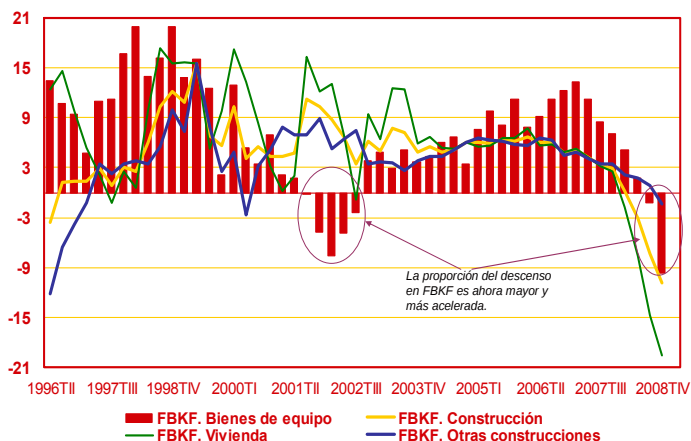
Fuente: Síntesis de Indicadores, Banco de España.



La inversión desciende en todos los destinos, a diferencia de la crisis de los noventa, cuando solo cayó en bienes de equipo

Tasas de variación interanual en %

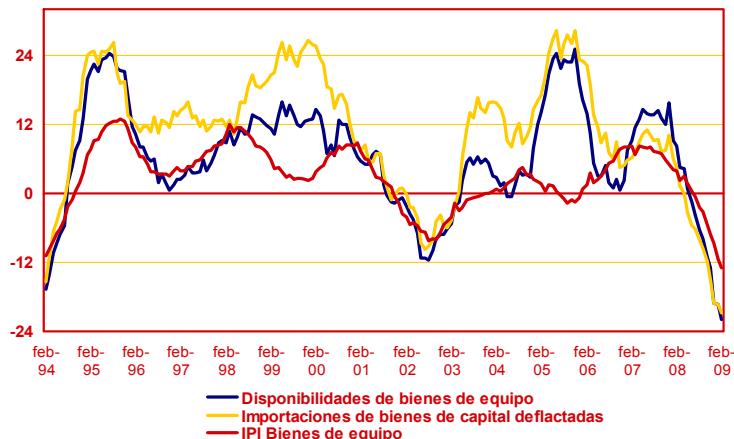
Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral, INE.



El descenso de los indicadores de inversión ya supera al observado a mediados de los noventa

Tasas de variación interanual, en términos de tendencia

Fuente: Síntesis de Indicadores, Banco de España.



El incierto tirón del sector exterior

En la contribución favorable al PIB de la demanda externa no cabe una valoración muy positiva

Desde la óptica de la Contabilidad Nacional y su *aritmética*, el desánimo de la demanda interna, que restó 3 puntos porcentuales (p.p.) al avance de la producción y la modesta caída de ésta (-0,7%), supone automáticamente que la demanda externa tuvo una aportación positiva al PIB de 2,3 p.p. en el último trimestre. Pero esta contribución positiva requiere de una aclaración, ya que este signo positivo esconde una trayectoria no demasiado halagüeña de nuestra posición comercial en los mercados exteriores.

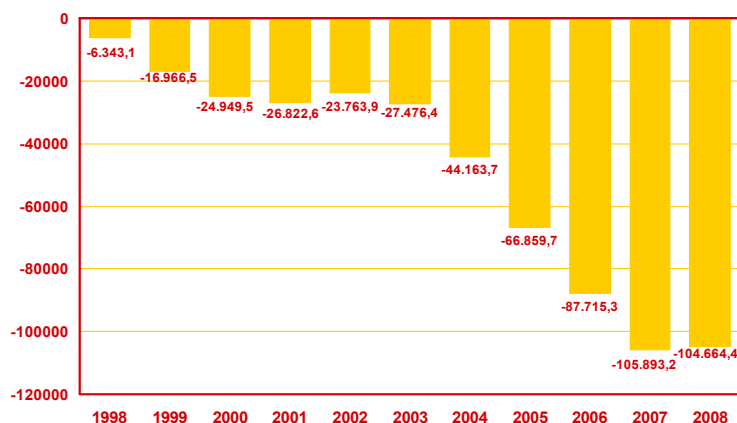
Así, las exportaciones sufrieron en el último trimestre un claro retroceso (-7,9%), frente a los aumentos que arrojaba en el tercer trimestre y un año antes (1,5% y 4%, respectivamente). Aunque debido a la intensidad del debilitamiento de nuestra demanda, las importaciones observaron una disminución aún más severa (-13,2% en el último trimestre, frente al descenso del 2% del trimestre anterior, o el avance del 4,9% que presentaba un año antes).

La información procedente de las estadísticas de Aduanas refleja, asimismo, y con bastante coincidencia con la [Contabilidad del INE](#), esta trayectoria poco alentadora del comportamiento de nuestras ventas al exterior. Así, las exportaciones reales de bienes terminaron diciembre indicando una disminución del 8,6%, dando por finalizado los avances que había mostrado hasta bien entrado el pasado año. La pérdida de dinamismo se apreció en los principales grupos de productos, con descensos más relevantes en los bienes intermedios y de consumo duradero (como los relacionados con el sector del automóvil).

Leve corrección en la balanza por cuenta corriente en 2008

Millones de euros, saldo acumulado entre enero y diciembre de cada año

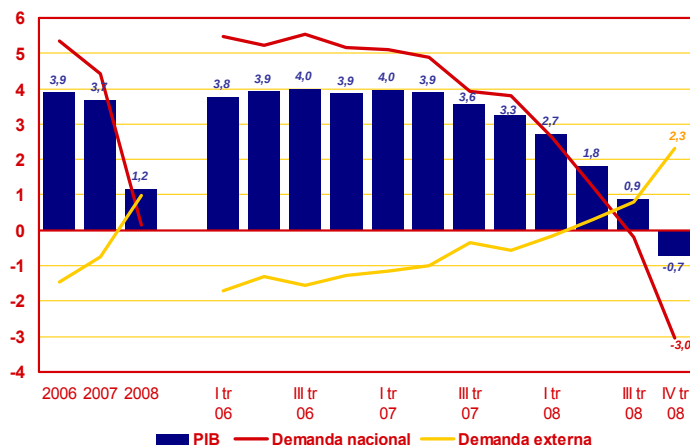
Fuente: Balanza de Pagos, Banco de España.



La demanda externa aporta más de dos puntos al avance del PIB

Tasas de variación interanual en % y aportación en puntos porcentuales.

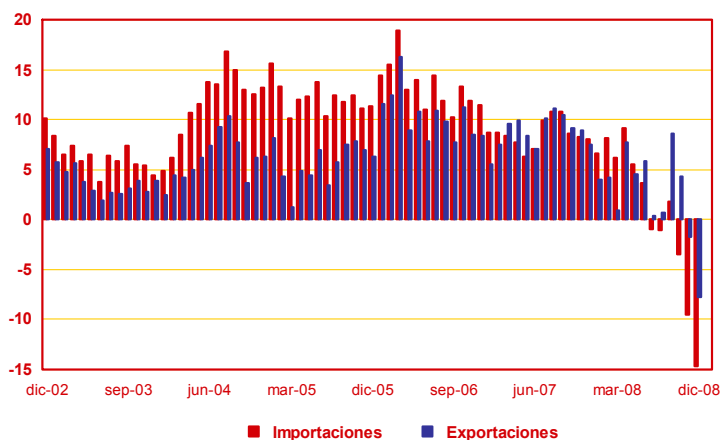
Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral, INE.



Las importaciones descienden en mayor proporción que las exportaciones

Tasas de variación interanual en %, en términos de tendencia trimestral

Fuente: Secretaría de Estado de Comercio, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio.



Por destinos geográficos, la reducción más notable en las ventas al exterior (9,2% interanual en el cuarto trimestre) correspondió a las dirigidas a la Unión Europea, que como es sabido representan en torno a tres cuartas partes de nuestras exportaciones totales. Teniendo en cuenta la contracción prevista en los países de la UE, no cabe esperar una recuperación en los próximos trimestres de las exportaciones nacionales, si bien resulta probable que las importaciones realizadas por España permanezcan bastante debilitadas, acorde al frenazo doméstico. Así, las balanza comercial y por cuenta corriente podrían, al igual que en el balance de 2008, corregir ligeramente su saldo deficitario.

Retraimiento generalizado de los principales sectores productivos

El VAB generado por los servicios apenas crece y cae en el resto de sectores

Desde el lado de la oferta, la contracción del Valor Añadido Bruto se ha intensificado en el último trimestre y no presenta signos alentadores de un menor deterioro a lo largo de 2009, ya que a la agudización del descenso en la construcción, la industria y también en las ramas agrarias, podría sumarse previsiblemente un retroceso en el sector servicios. En este sentido, la ralentización en el avance de las ramas de los servicios de mercado resulta muy elocuente, mostrando ahora una tasa de aumento de sólo el 0,7%, frente al 4,8% que arrojaba hace un año.

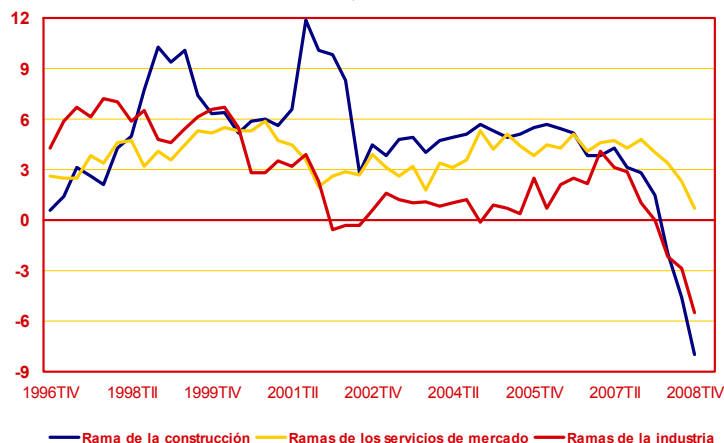
Las señales de debilidad que proceden del sector comercial y del turístico, unidas a las ya conocidas en otras ramas relacionadas con los servicios empresariales e inmobiliarios no anticipan una evolución favorable en el conjunto del sector servicios. En esta misma línea apuntarían los resultados de la [Estadística de Indicadores de Actividad del Sector Servicios](#), que a través del comportamiento de la cifra de negocios y el empleo en los sectores de Comercio, Turismo, Transportes, Tecnologías de la Información y la Comunicación y Servicios a Empresas, revela el descenso notable y generalizado en todas las CC.AA. que sufre la actividad terciaria. A finales del pasado año, la cifra de negocios en el sector habría caído en Andalucía un 15,3% en tasa interanual, un descenso algo mayor al del conjunto nacional.

Por otro lado, los ajustes en el sector construcción y la industria, que ya resultan bastante significativos, proseguirán durante 2009, a tenor por la trayectoria aún más contractiva que muestran los indicadores más recientes disponibles (como el IPI, el consumo de cemento, los visados de obras, etc.)

Fuerte caída del VAB en la construcción y la industria, mientras apenas crece en los servicios

Tasas de variación interanual en %

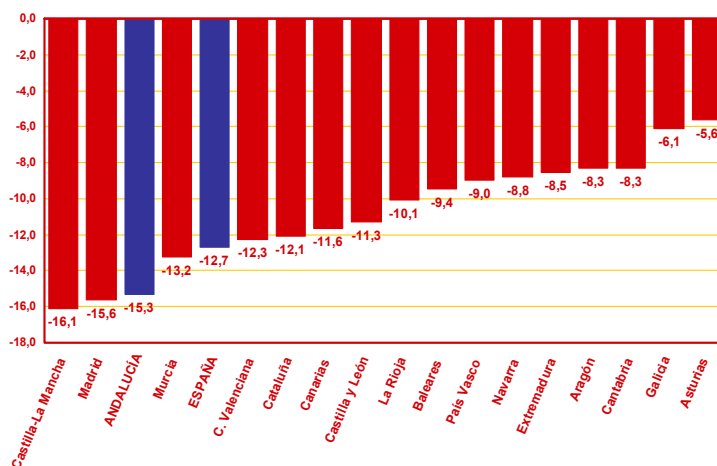
Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral, INE.



La actividad en el sector servicios cae en todas las CC.AA.

Tasas de variación interanual en %, de la cifra de negocios (diciembre de 2008)

Fuente: Indicadores de Actividad del Sector Servicios (IASS), INE.



Acusado debilitamiento del VAB en la industria e intenso freno de los servicios

Tasas de variación interanual en %

			2007				2008			
	2007	2008	Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV	Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV
Ramas agraria y pesquera	3,0	-0,6	4,6	2,5	2,8	2,1	1,1	-0,1	-0,5	-2,7
Ramas energéticas	0,8	1,9	0,2	1,1	0,2	1,7	1,6	3,5	2,5	0,0
Ramas industriales	2,8	-2,7	4,1	3,1	2,9	1,0	0,0	-2,2	-2,9	-5,5
Construcción	3,5	-3,3	3,8	4,3	3,1	2,8	1,5	-2,0	-4,6	-8,0
Ramas de los servicios	4,6	3,1	4,5	4,6	4,3	4,8	4,0	3,7	2,9	1,7
- Servicios de mercado	4,6	2,6	4,6	4,7	4,3	4,8	4,0	3,4	2,3	0,7
- Servicios de no mercado	4,4	4,8	4,2	4,3	4,3	4,7	4,1	4,7	5,1	5,5
PIB a precios de mercado	3,7	1,2	4,0	3,9	3,6	3,3	2,7	1,8	0,9	-0,7

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral, INE.

El factor trabajo sufre el ajuste de la actividad

La contracción de la actividad reduce el empleo en más de 600.000 personas en 2008

Empleo y paro según las estimaciones de la EPA

Tasas de variación interanual y tasas de paro sobre población activa, en %

			2007				2008			
	2007	2008	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR
Ocupados	3,1	-0,5	3,4	3,4	3,1	2,4	1,7	0,3	-0,8	-3,0
Asalariados	3,4	-0,5	3,9	4,1	3,1	2,5	1,8	0,4	-0,7	-3,4
Indefinidos	7,1	3,0	6,1	8,2	7,3	7,0	4,5	4,1	2,8	0,8
Temporales	-3,8	-8,0	-0,4	-3,6	-4,8	-6,3	-3,9	-7,3	-8,2	-12,7
Jornada completa	3,5	-0,8	3,7	4,2	3,3	2,8	2,2	0,4	-1,2	-4,4
Jornada parcial	2,9	1,6	5,4	4,1	1,6	0,6	-0,9	0,5	2,7	4,3
No asalariados	1,6	-0,5	1,2	0,2	3,1	1,8	0,8	-0,4	-1,1	-1,4
Parados	-0,2	41,3	-4,1	-4,2	1,5	6,5	17,1	35,3	45,0	66,4
Tasas de paro	8,3	11,3	8,5	8,0	8,0	8,6	9,6	10,4	11,3	13,9
Hombres	6,4	10,1	6,3	6,1	6,2	6,8	7,9	9,1	10,3	13,0
Mujeres	10,9	13,0	11,4	10,5	10,5	11,0	12,0	12,3	12,7	15,1
Con estudios bajos	11,0	17,1	10,6	10,7	10,6	11,9	14,3	15,9	17,3	20,9
Con estudios altos	5,0	5,8	5,2	4,8	5,0	5,2	5,4	5,2	6,0	6,5
Nacionales	7,6	10,2	7,8	7,3	7,4	8,0	8,7	9,3	10,2	12,5
Extranjeros	12,2	17,5	12,6	12,0	11,8	12,4	14,6	16,5	17,4	21,3

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

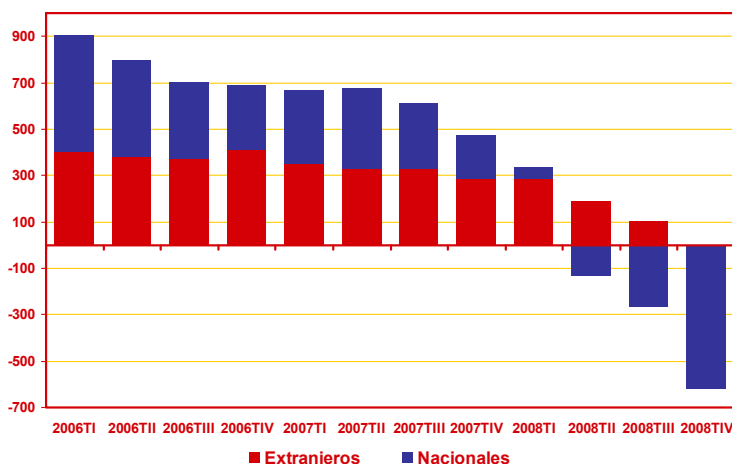
El acelerado deterioro de la economía española y el significado más crudo y real de la crisis se concreta, sin duda, con todo dramatismo en el paro. En la segunda mitad del pasado año y, por supuesto, en los meses transcurridos de 2009 el aumento del desempleo se ha visto acompañado de un descenso del empleo. Los resultados de la CNTR para el cuarto trimestre de 2008 señalaron, en práctica coincidencia con los estimados por la EPA, una destrucción de empleo próxima al 3%.

La información más reciente confirma que el paro sigue aumentando y que la restricción de la actividad económica continúa ajustando a la baja el factor trabajo, tal y como señala la disminución acelerada en el número de trabajadores afiliados a la Seguridad Social. Además, esta contracción del empleo va afectando progresivamente a casi todos los sectores, y no solo a la construcción y la industria como hace un semestre. Este ajuste del empleo recae, principalmente, en los asalariados con contrato temporal, y preferentemente a tiempo completo. Por otro lado, aunque el colectivo femenino sufre con menor intensidad la destrucción de empleo, no debe olvidarse que la presencia de la mujer en el ámbito laboral aún resulta inferior a la de hombres, y que la tasa de paro es más alta. También cabe recordar que la tasa de desempleo ha aumentado con mayor rotundidad entre el colectivo con estudios bajos (casi seis puntos en el balance del último año), que entre los de mayor nivel de formación, y entre los extranjeros que entre los nacionales, pese a que el descenso en el número de ocupados de nacionalidad extranjera no se ha observado hasta el último trimestre de 2008 y en una tasa casi nula.

La destrucción de empleo se agudiza y afecta ya a los extranjeros

Miles de ocupados. Variación interanual en el número de ocupados

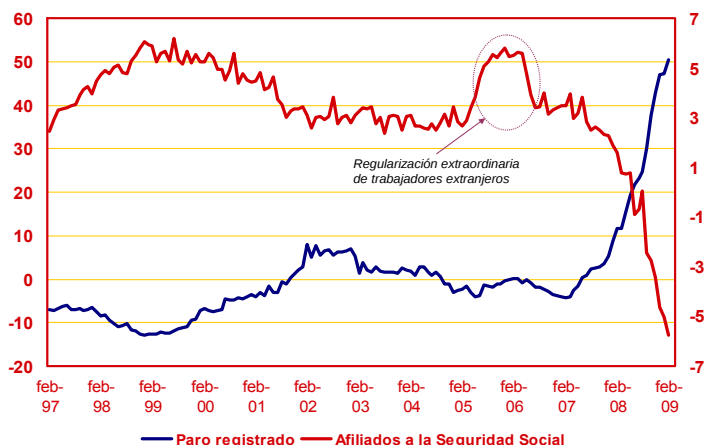
Fuente: Encuesta de Población Activa, INE.



Se acentúan el aumento del paro y el descenso en la afiliación

Tasas de variación interanual en %

Fuente: Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales.



Factores de oferta y de demanda en la aminoración del crédito

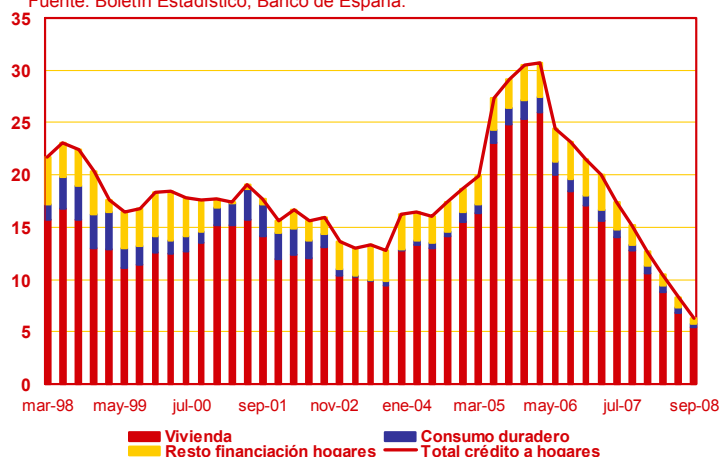
Las necesidades de nueva financiación se reducen, pero la concesión también es más exigente

En relación a la fuerte ralentización del crédito concedido al sector privado, en los últimos meses se ha suscitado el debate acerca de la responsabilidad de la oferta (es decir, de las entidades bancarias) en esta contención, o si por el contrario, era la propia disminución de la demanda la que explicaba este significativo freno. Entre la escasa evidencia empírica existente para poder arrojar luz en este tema, destaca sin duda la [Encuesta de Préstamos Bancarios](#). Los resultados de este cuestionario realizado a las entidades financieras revelan que éstas afirman haber endurecido de forma generalizada la oferta de crédito a hogares y sociedades. La aplicación de criterios más estrictos para la aprobación de nuevos préstamos responde al desfavorable contexto macro, a los riesgos asociados a las garantías requeridas y a las circunstancias particulares de las distintas empresas y sectores.

La desagregación por finalidades del crédito revela la clara ralentización de los préstamos a hogares, tanto para consumo y otros fines, como para adquisición de vivienda, señalándose un menor número de solicitudes –menor demanda–, pero también condiciones más onerosas en las nuevas operaciones y acortamiento de los plazos de devolución.

Freno de la financiación a hogares: la vivienda es principal responsable

Tasas de variación interanual en % y puntos porcentuales de aportación
Fuente: Boletín Estadístico, Banco de España.



El crédito para financiar actividades productivas también sufrió un duro recorte en el último año, (desde el ritmo del 25% al 10,5%), siendo más destacado este freno no solo en la construcción y en las inmobiliarias, sino también en algunas ramas industriales (caso de la metalúrgica y de maquinaria) e incluso en los servicios (rama de hostelería, por ejemplo).

Evolución del crédito al sector privado por sectores y ramas productivas

Tasas de variación interanual, salvo indicación en contrario

	I trim 06	III trim 06	I trim 07	III trim 07	IV trim 07	I trim 08	II trim 08	III trim 08	Diferencias en p.p. último año
Actividades productivas	25,67	28,40	28,06	24,99	20,65	17,92	14,05	10,51	-14,48
Agricultura, ganadería, pesca, etc.	16,63	11,29	10,48	11,69	9,69	6,69	5,90	6,01	-5,67
Industria	12,65	13,32	14,63	21,75	18,48	18,71	12,16	10,79	-10,95
Industria extractivas	13,29	18,46	2,04	-4,85	-4,59	2,50	-2,58	10,73	15,59
Industria. Agroalimentaria	23,55	14,09	9,51	11,73	13,77	12,43	13,39	11,52	-0,21
Industria química	19,71	10,70	6,63	10,57	18,33	16,89	14,10	13,10	2,53
Ind. Vidrio, cerámica y mat., construcc.	23,55	14,09	9,51	11,73	13,77	12,43	13,39	11,52	-0,21
Industria Metalurgia y maquinaria	21,14	14,53	24,78	25,56	15,88	11,12	5,42	2,55	-23,01
Fabricación otro material	14,81	-3,78	1,32	9,72	5,80	4,32	3,01	3,82	-5,90
Otras manufacturera	18,88	14,50	12,07	9,75	7,96	6,35	5,58	3,80	-5,95
Producción y distribución de energía	7,28	9,14	22,84	51,82	44,88	51,77	19,06	26,58	-25,24
Construcción	27,28	34,96	29,81	17,99	14,25	11,90	7,64	4,01	-13,98
Edificios y obras singulares	30,19	35,28	31,17	16,81	12,81	10,02	6,00	2,49	-14,32
Obra pública	29,91	66,96	55,78	32,30	33,95	30,52	36,02	26,56	-5,74
Instalación de edificios y acabados	18,61	24,68	19,93	15,24	11,99	14,14	8,82	5,42	-9,81
Preparación de obras	59,16	22,12	9,13	20,71	12,88	8,79	-6,60	-7,29	-28,00
Construcción sin clasificar	47,39	41,08	27,47	2,15	-0,64	0,69	8,48	14,32	12,18
Servicios	29,69	31,99	32,03	28,37	23,37	19,79	16,47	12,28	-16,09
Comercio y reparaciones	19,14	17,47	19,33	18,97	16,22	14,53	13,39	10,27	-8,70
Hostelería	18,61	16,32	15,39	20,82	14,15	10,82	7,00	7,13	-13,69
Transporte y Comunicaciones	16,87	14,30	13,02	6,59	9,22	12,27	13,87	14,93	8,34
Intermediación financiera	-15,20	13,55	26,68	50,53	76,88	70,61	69,63	45,89	-4,65
Actividades inmobiliarias	49,44	49,60	45,82	35,06	24,37	17,61	11,02	7,81	-27,25
Otros servicios	23,86	25,53	25,48	26,71	24,20	24,33	24,54	17,36	-9,35

Fuente: Boletín Estadístico, Banco de España.

La crisis española no es coyuntural: años perdidos y asignaturas pendientes

El ajuste de la economía era inevitable, pero se está realizando en un contexto internacional adverso

Existe un elevado consenso en aceptar que la crisis actual que afecta a la economía española tiene un origen *dual*. Por un lado, responde al ajuste de los desequilibrios de origen interno que en la larga etapa de expansión económica se habían ido acumulando, y que ahora pasaremos a repasar –aunque sean bien conocidos–. Y el otro vector que está incidiendo con fuerza en el brusco retraimiento de la actividad productiva española es la grave crisis financiera y también del sector real en el ámbito internacional. La superposición de ambos fenómenos, y la retroalimentación entre ellos, está confiriendo mayor severidad y complejidad a esta crisis, añadiendo también dificultades más serias para su salida, y retrasará posiblemente el momento para alcanzar una nueva etapa de expansión sostenida.

Esta coincidencia temporal en la corrección de los excesos cometidos tanto en el ámbito doméstico, como en el plano financiero global, ha acabado por *desdibujar* los logros alcanzados por la economía española en los últimos años, aflorando una sensación de vuelta al pasado (en términos de paro, de actividades sin salida, de necesidad de reasignación sectorial, y de fragilidad en general) y de tareas pendientes que continúan sin acometerse.

No debe olvidarse que la larga etapa de expansión reciente de nuestra economía vino precedida de un esfuerzo enorme, que tuvo costes muy elevados en términos de contracción del empleo, recesión,

reconversiones y devaluaciones de la peseta. La entrada en la UEM (y por lo tanto, la introducción del euro) supuso la desaparición de esta vía para alcanzar ganancias en competitividad, pero también favoreció la estabilidad macroeconómica, forzó una mayor disciplina de las finanzas públicas y un marco *algo* más flexible en los mercados, que contribuyó –aunque de forma insuficiente– a la moderación de costes, a la creación de empleo y al crecimiento económico. Precisamente, la incorporación de la mujer y de población inmigrante al mercado de trabajo se tradujo en un despegue de la tasa de empleo y en la consecución de mayores cotas de convergencia real.

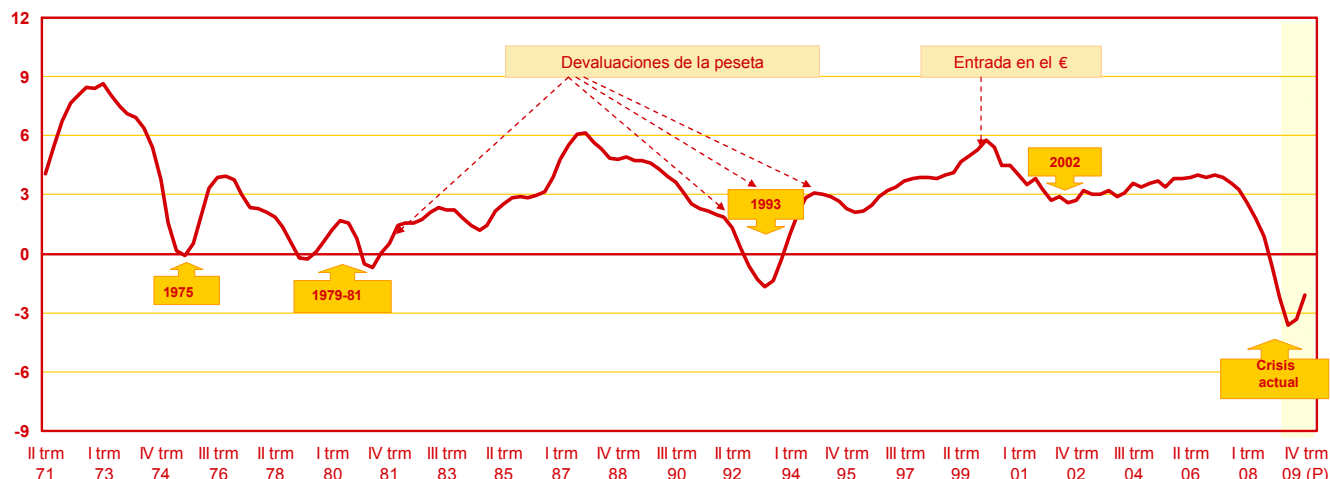
Pero la ratio capital/trabajo en España no creció en la misma proporción, explicando la incapacidad de la oferta productiva de alcanzar la expansión de la demanda, y determinando la aparición de importantes desequilibrios: diferencial de inflación con respecto a la UEM, apreciación del tipo de cambio real y consiguiente déficit comercial, dependencia de la financiación exterior, un exceso de recursos destinados a la construcción de vivienda, fuerte elevación del endeudamiento de empresas y familias, etc.

De acuerdo con *este diagnóstico* era deseable, e incluso *saludable*, una reconducción o corrección gradual de estos desajustes, y así había empezado a percibirse entre 2006 y 2007, justo antes que el estallido del crash global precipitara la debacle y diera al traste con las posibilidades de un *aterrizaje suave*.

La peor crisis para España de las últimas décadas

Tasas de variación interanuales en % del PIB real

Fuente: CNTR de España, Bases 1986 y 2000 (INE) y Previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía*.



La vuelta al crecimiento no solo dependerá de factores externos, requiere también duros ajustes en sectores, precios, costes y márgenes, así como afrontar las reformas estructurales pendientes

Ahora, cabe preguntarse acerca de los instrumentos disponibles para atenuar los adversos efectos de la crisis internacional, así como los aplicables en relación con la modificación de las deficiencias domésticas observadas en los últimos años en la economía española (y sin duda, también en la andaluza). Desde el primer punto de vista conviene recordar la desaparición de dos posibilidades: la devaluación y el aumento del endeudamiento, así como resaltar la necesidad de preservar la estabilidad del sistema financiero, lo que justificaría las medidas emprendidas – y las que aún quedan por ponerse en práctica – en coordinación con el BCE y en el seno de los acuerdos con otros ejecutivos extranjeros (G-20).

Pero, ¿y en respuesta a los desajustes detectados en el ámbito interno a lo largo de los últimos años?, es decir, baja productividad, casi nulos avances en competitividad, rigideces en los mercados, limitada capacidad emprendedora, reducidos ratios de inversión en tecnología e innovación, ¿qué se puede hacer para mejorarlos?

Las políticas de demanda tienen, aparentemente un margen de maniobra escaso, dado que el objetivo que se persigue es el de realizar modificaciones de rasgos estructurales. La política monetaria, en el marco actual de decaimiento de la actividad y nulas tensiones en los precios, parece que será expansiva al menos durante un largo periodo de tiempo. La política fiscal, además de contribuir a compensar el retraimiento del gasto privado y frenar la contracción, podría tras superar este primer momento optar por mayores dotaciones a determinados sectores y partidas susceptibles de robustecer la oferta productiva (como determinadas infraestructuras, capital público, I+D+i, educación,...). También pueden realizarse reformas en materia de reducción de la brecha fiscal del trabajo (carga impositiva, cuotas a la Seguridad Social). Igualmente, podrían revisarse las deducciones fiscales de determinadas inversiones de las familias y empresas, a favor de las que presenten mayor eficiencia productiva y en detrimento de otras que han podido tener efectos distorsionadores en el pasado reciente (caso de la vivienda).

No obstante, más determinantes pueden ser aún las políticas de oferta o estructurales. En este sentido, dada la imposibilidad de realizar ajustes del tipo de

cambio, la corrección de los déficits en competitividad debe provenir de mejoras en la eficiencia de los mercados de factores y finales, de los procesos productivos y en la contención de los costes relativos. En este sentido, si hubiese existido mayor flexibilidad salarial y menos rigideces en las negociaciones colectivas, cabe suponer que en una fase contractiva como la actual no todo el ajuste hubiera recaído sobre el empleo. La movilidad intersectorial y geográfica del factor trabajo requiere a su vez de otras actuaciones, como reformas normativas, en materia de seguridad en los alquileres, por ejemplo, además de una mejora de la formación del capital humano y tecnológico. Así, cabe señalar la [relación directa](#) entre nivel formativo (en España es más bajo que en el promedio de la UE) y salarios, e inversa respecto a las tasas de paro.

Al mismo tiempo, cabe promover e impulsar determinadas actividades y sectores productivos con carácter privado (en materia de investigación, y de otros sectores estratégicos) donde la economía española y andaluza puedan ofrecer ventajas competitivas, por especialización y por disponer de mejores canales comerciales.

Sin ánimo de ser exhaustivos, no deben obviarse las reformas estructurales pendientes y que son muy necesarias por su positiva contribución a la productividad, tales como las relativas al impulso a la competencia en los servicios, en materia de la energía, de el transporte ferroviario de mercancías, las dimensión y eficacia de las Administraciones Públicas, o la ya mencionada del mercado del alquiler.

Sin duda, por su significación sobre la economía y la sociedad, y por ser el principal problema que preocupa a los españoles, la reforma del mercado de trabajo y de las instituciones laborales constituye posiblemente el mejor referente de los cambios estructurales pendientes. Las modificaciones que se requieren en este campo son urgentes y necesitan vayan acompañadas de un debate previo de todos los agentes políticos, económicos y sociales, del cual se obtenga el consenso para encontrar fórmulas que permitan aumentar la productividad, reducir las cifras de desempleo y mejorar los salarios de los trabajadores.

Nueva revisión a la baja de las previsiones de crecimiento para 2009, dado el empeoramiento de las expectativas en los últimos meses

Desde la publicación del anterior informe, el empeoramiento de las expectativas ha sido tan evidente que ha obligado a realizar una nueva revisión a la baja de las perspectivas de crecimiento. Los últimos datos publicados de la Contabilidad Regional Trimestral han confirmado la entrada en recesión de la economía andaluza, registrándose un descenso interanual del PIB del 1% en el cuarto trimestre de 2008, que ha situado el crecimiento anual en el 1%, 2,6 puntos menos que un año antes.

La caída en el consumo de los hogares y el fuerte descenso de la inversión, tanto en construcción como en bienes de equipo, han provocado una aportación negativa de la demanda regional al crecimiento. Así, desde el lado de la demanda, únicamente el consumo de las AA.PP. ha acelerado su crecimiento. Por el contrario, el sector exterior es ahora el que sustenta el avance del PIB, aunque la recuperación en las exportaciones de bienes también se ha visto acompañada de una aceleración en el ritmo de avance de las importaciones. Desde el lado de la oferta, la caída del VAB continúa siendo especialmente intensa en la construcción y la industria, aunque también los servicios han experimentado una importante moderación en sus tasas de crecimiento.

Las previsiones para 2009 son bastante pesimistas, y según nuestras estimaciones el PIB podría descender un 3% (-2,8% para la economía española), la mayor caída desde principios de los ochenta, como consecuencia de la aportación negativa de todos los sectores. Sin duda, la caída en el sector servicios resulta especialmente relevante, dada la importancia de

éste en la estructura productiva andaluza, aunque es la construcción la que sufrirá de nuevo el mayor descenso en la producción, cercano al 10%.

El ajuste de la economía española, así como de la andaluza, está siendo uno de los más bruscos de la Unión Europea, hasta el punto de que la recuperación económica podría retrasarse hasta al menos finales de 2010. Quizás por ello llama la atención el hecho de que, en términos interanuales, el PIB haya descendido en el último trimestre de 2008 menos que en países como Alemania, Francia, Italia o Reino Unido. Por el contrario, España lidera el repunte del paro en la UE, con una tasa que ha alcanzado en enero el 14,8%, según Eurostat, casi el doble de la media europea, y en torno a 6 puntos superior a la de enero de 2008, frente a un incremento medio en Europa algo inferior a un punto. Esto hace pensar en la posibilidad de que el PIB esté sobreestimado, a tenor de los fuertes descensos que acumulan la mayor parte de los indicadores económicos.

Previsiones de crecimiento económico en Andalucía

Tasas de variación interanual en %

	2007	2008	2009 (p)
Agricultura	0,6	0,8	-2,6
Industria	1,2	-3,3	-6,0
Construcción	3,2	-4,7	-9,4
Servicios	4,7	3,0	-1,3
PIB	3,6	1,0	-3,0

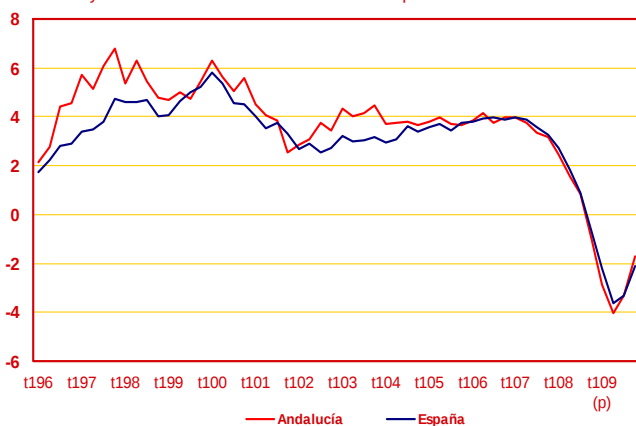
(p) Previsión.

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IEA.

La reactivación económica podría retrasarse hasta finales de 2010

Tasas de variación interanual en %

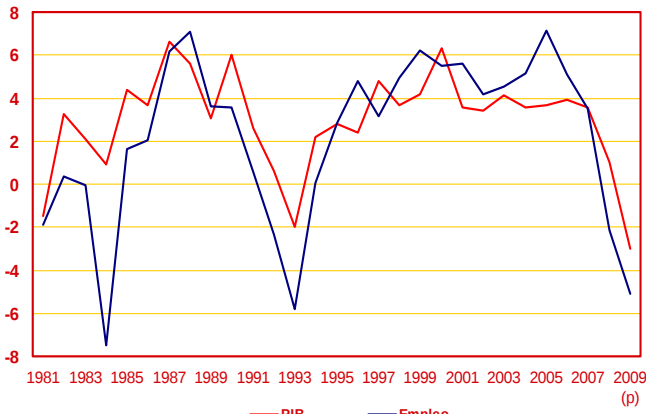
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía y Contabilidad Nacional Trimestral de España



La economía andaluza podría registrar en 2009 el menor crecimiento desde principios de los ochenta

Tasas de variación interanual en %

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



Producto Interior Bruto y sus componentes

Índices de volumen encadenados. Tasas de variación interanual en %

	2008					
	2007	2008	I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.
Gasto en consumo final regional	4,0	1,4	2,7	1,9	1,3	-0,2
Gasto en consumo final de los hogares	3,5	-0,1	1,9	0,7	-0,3	-2,5
Gasto en consumo final de las AAPP e ISFLSH	5,2	5,5	5,1	5,2	5,9	6,1
Formación bruta de capital	2,8	-4,9	0,2	-2,3	-5,4	-11,9
Demanda regional *	4,3	-0,4	2,3	0,8	-0,7	-4,2
Saldo exterior *	-0,7	1,4	0,2	0,8	1,5	3,2
Producto Interior Bruto a precios de mercado	3,6	1,0	2,5	1,6	0,8	-1,0
Agricultura, ganadería y pesca	0,6	0,8	0,2	1,9	1,4	-0,1
Industria	1,2	-3,3	-0,4	-2,5	-3,5	-6,5
Construcción	3,2	-4,7	0,8	-3,3	-5,9	-10,3
Servicios	4,7	3,0	3,9	3,6	3,0	1,7
VAB a precios básicos	3,9	1,1	2,8	1,8	0,9	-1,1
Impuestos netos sobre los productos	1,1	-0,1	0,7	0,1	-0,1	-0,8

* Aportación al crecimiento del PIB a precios de mercado.

Fuente: Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IEA.

Previsiones. Valores absolutos

Indicadores Económicos de Andalucía

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009 (P)
Empleo Agrícola (miles)	266,5	262,3	260,8	271,2	254,6	249,3	235,0	226,5
IPI General (Base 100)	100,0	102,3	107,8	111,9	110,0	109,7	98,9	86,1
IPI Bienes Consumo (Base 100)	100,0	99,1	102,4	99,8	96,7	93,2	86,7	80,8
IPI Bienes Inversión (Base 100)	100,0	107,3	120,5	126,9	118,5	118,5	110,2	97,0
Empleo Industrial (miles)	291,2	301,7	298,4	328,5	315,9	325,5	316,8	301,2
Viviendas Iniciadas	125.913,0	159.837,0	142.415,0	151.761,0	149.933,0	112.381,0	61.560,7	47.057,2
Empleo Construcción (miles)	341,4	368,9	410,7	435,4	473,8	491,0	415,3	308,6
Viajeros Alojados (miles) ⁽¹⁾	12.244,1	12.732,0	13.463,2	14.639,6	15.608,6	16.131,6	15.716,8	14.883,1
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	14.321,8	15.811,3	17.020,0	19.224,6	20.265,1	22.201,8	20.763,3	18.152,9
Empleo Servicios (miles)	1.614,9	1.694,5	1.793,2	1.924,6	2.066,1	2.153,6	2.182,7	2.152,3
Matriculación Turismos	209.130,0	230.612,0	261.185,0	264.599,0	265.460,0	256.018,0	181.801,0	106.734,4
Créditos S. Privado (Datos al 4º trimestre en millones de euros)	82.309,4	97.199,8	119.789,1	157.469,8	195.443,3	227.428,3	233.159,0	227.780,2
Población Activa (miles)	3.129,9	3.227,1	3.331,5	3.435,2	3.562,2	3.690,3	3.833,4	3.974,8
Empleo (miles)	2.513,9	2.627,3	2.763,2	2.959,6	3.110,4	3.219,3	3.149,8	2.988,6
Paro (miles)	616,0	599,8	568,4	475,6	451,9	471,0	683,6	986,2
Tasa de Paro (Datos al 4º trimestre en %)	20,3	18,4	16,1	13,8	12,2	14,0	21,8	27,2

(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

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009 (P)
Empleo Agrícola (miles)	995,4	991,0	988,9	1.000,7	944,3	925,5	879,0	839,0
IPI General (Base 100)	98,9	100,5	102,3	102,4	106,2	108,6	101,6	90,4
IPI Bienes Consumo (Base 100)	101,5	102,0	102,1	102,2	104,3	106,2	100,9	96,6
IPI Bienes Inversión (Base 100)	91,9	92,7	94,5	93,8	101,6	108,0	102,4	88,2
Empleo Industrial (miles)	3.190,7	3.200,8	3.210,9	3.280,0	3.292,1	3.261,8	3.225,5	3.143,6
Viviendas Iniciadas	543.060,0	622.185,0	691.026,0	716.273,0	760.179,0	615.976,0	350.954,0	240.217,1
Empleo Construcción (miles)	1.980,2	2.101,7	2.253,2	2.357,2	2.542,9	2.697,4	2.404,2	1.806,9
Viajeros Alojados (miles) ⁽¹⁾	65.562,0	68.474,5	73.189,9	77.347,9	81.855,9	84.423,4	82.951,3	79.052,1
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	141.239,9	151.733,4	163.888,5	179.047,4	191.124,7	208.510,2	202.223,2	184.276,1
Empleo Servicios (miles)	10.464,0	11.002,5	11.517,7	12.335,4	12.968,4	13.471,3	13.748,9	13.600,3
Matriculación Turismos	1.389.608,0	1.492.261,0	1.653.789,0	1.676.693,0	1.660.647,0	1.617.225,0	1.185.258,0	775.307,5
Créditos S. Privado (Datos al 4º trimestre en millones de euros)	662.272,1	761.927,5	900.382,8	1.147.745,7	1.445.298,2	1.691.933,0	1.799.845,1	1.821.871,0
Población Activa (miles)	18.785,6	19.538,2	20.184,5	20.885,7	21.584,8	22.189,9	22.848,2	23.146,6
Empleo (miles)	16.630,3	17.296,0	17.970,9	18.973,3	19.747,7	20.356,0	20.257,6	19.389,9
Paro (miles)	2.155,3	2.242,2	2.213,6	1.912,5	1.837,1	1.833,9	2.590,6	3.756,7
Tasa de Paro (Datos al 4º trimestre en %)	11,6	11,4	10,6	8,7	8,3	8,6	13,9	17,8

(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

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009 (P)
Empleo Agrícola	-3,75	-1,58	-0,56	3,96	-6,11	-2,09	-5,72	-3,63
IPI General	1,50	2,29	5,34	3,84	-1,66	-0,29	-9,85	-12,91
IPI Bienes Consumo	1,97	-0,89	3,31	-2,50	-3,12	-3,66	-6,93	-6,78
IPI Bienes Inversión	2,21	7,27	12,33	5,29	-6,61	0,01	-7,02	-11,99
Empleo Industria	-0,73	3,61	-1,08	10,08	-3,83	3,02	-2,67	-4,92
Viviendas Iniciadas	-11,70	26,94	-10,90	6,56	-1,20	-25,05	-45,22	-23,56
Empleo Construcción	11,50	8,05	11,34	6,01	8,83	3,63	-15,40	-25,71
Viajeros Alojados ⁽¹⁾	0,77	3,98	5,74	8,74	6,62	3,35	-2,57	-5,30
Tráfico aéreo de pasajeros	1,68	10,40	7,64	12,95	5,41	9,56	-6,48	-12,57
Empleo Servicios	5,11	4,93	5,83	7,33	7,35	4,24	1,35	-1,39
Matriculación Turismos	-4,84	10,27	13,26	1,31	0,33	-3,56	-28,99	-41,29
Créditos S. Privado (Datos al 4º trimestre)	15,35	18,09	23,24	31,46	24,11	16,37	2,52	-2,31
Población Activa	5,49	3,11	3,24	3,11	3,70	3,60	3,88	3,69
Empleo	4,19	4,51	5,17	7,11	5,10	3,50	-2,16	-5,12
Paro	11,16	-2,63	-5,24	-16,32	-4,99	4,24	45,14	44,27
Tasa de Paro (Datos al 4º trimestre)	1,14	-1,91	-2,36	-2,24	-1,61	1,77	7,78	5,39

(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

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009 (P)
Empleo Agrícola	-4,76	-0,44	-0,21	1,19	-5,64	-1,99	-5,03	-4,55
IPI General	0,10	1,61	1,76	0,07	3,70	2,32	-6,51	-10,95
IPI Bienes Consumo	2,27	0,48	0,04	0,16	2,06	1,76	-4,92	-4,34
IPI Bienes Inversión	-4,92	0,82	1,94	-0,67	8,24	6,32	-5,17	-13,84
Empleo Industria	0,44	0,32	0,32	2,15	0,37	-0,92	-1,11	-2,54
Viviendas Iniciadas	3,69	14,57	11,06	3,65	6,13	-18,97	-43,02	-31,55
Empleo Construcción	5,54	6,14	7,21	4,62	7,88	6,07	-10,87	-24,84
Viajeros Alojados ⁽¹⁾	-0,07	4,44	6,89	5,68	5,83	3,14	-1,74	-4,70
Tráfico aéreo de pasajeros	-1,05	7,43	8,01	9,25	6,75	9,10	-3,02	-8,87
Empleo Servicios	4,14	5,15	4,68	7,10	5,13	3,88	2,06	-1,08
Matriculación Turismos	-6,36	7,39	10,82	1,38	-0,96	-2,61	-26,71	-34,59
Créditos S. Privado (Datos al 4º trimestre)	13,01	15,05	18,17	27,47	25,92	17,06	6,38	1,22
Población Activa	4,07	4,01	3,31	3,47	3,35	2,80	2,97	1,31
Empleo	3,00	4,00	3,90	5,58	4,08	3,08	-0,48	-4,28
Paro	13,18	4,03	-1,27	-13,60	-3,94	-0,17	41,26	45,01
Tasa de Paro (Datos al 4º trimestre)	0,99	-0,25	-0,81	-1,86	-0,40	0,30	5,30	3,90

(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.

La destrucción de empleo está siendo más intensa en Andalucía, por la fuerte caída en la construcción, que afecta muy especialmente a los hombres,

El empleo está siendo, sin duda, el principal perjudicado por la actual crisis económica, que en términos de ocupación está resultando más virulenta que la de la primera mitad de los noventa o la de mediados de los ochenta. En 2008, la economía andaluza ha perdido alrededor de 167.000 empleos, la cifra más elevada desde que se publica la Encuesta de Población Activa, lo que ha supuesto una caída del número de ocupados ligeramente superior al 5% en relación al cuarto trimestre de 2007, bastante cercana a la caída registrada en el conjunto de 1993. Andalucía concentra así alrededor del 27% del descenso del empleo en España.

Para 2009 las expectativas no son mucho más halagüeñas, apuntando nuestras estimaciones a una caída del empleo para el conjunto del año en torno al 5%, frente al -2,2% de media del pasado año. No obstante, la caída del empleo podría empezar a moderarse en el segundo semestre, aunque no será hasta finales de 2010 cuando la cifra de ocupados deje de registrar variaciones negativas.

La construcción está siendo con diferencia el sector más afectado, al tiempo que la capacidad de generación de empleo del sector servicios se ha frenado. Casi la totalidad de la pérdida de empleo, concretamente el 98%, ha afectado a los hombres, y todo el empleo destruido es asalariado en el sector privado, ya que el número de asalariados en el sector público ha crecido en unas 25.000 personas, hasta representar casi el 22% del total de asalariados, registrándose en este caso también un aumento de la

tasa de temporalidad. Del mismo modo, la población extranjera parece estar sufriendo con mayor intensidad los efectos de la crisis, descendiendo el número de ocupados en casi un 10% en el último trimestre de 2008, aunque en términos absolutos el descenso es más elevado entre la población española, ya que ésta representa el 90% del total de ocupados en Andalucía.

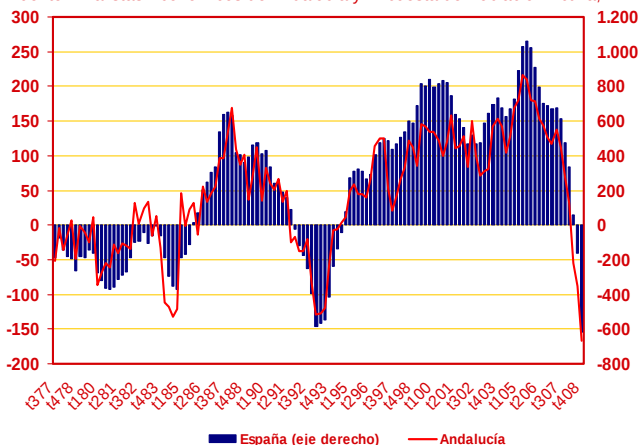
Por otro lado, si atendemos a las cifras de ocupados por nivel de formación alcanzado queda de manifiesto la importancia de la cualificación en el mercado laboral, si tenemos en cuenta que de los empleos destruidos algo más de 100.000 corresponden a trabajadores con estudios primarios. Por el contrario, los ocupados con estudios superiores han aumentado ligeramente, hasta representar en torno a un 30% de los ocupados en la región andaluza, 4 puntos menos que la media española. Igualmente, la región cuenta con unos 10.000 trabajadores más por cuenta propia que hace un año, dado el aumento de los empleadores, ya que los empresarios sin asalariados o trabajadores independientes también han descendido.

Como ya hemos señalado, no es previsible que esta tendencia mejore a corto plazo, y los últimos datos publicados de afiliados a la Seguridad Social así lo corroboran. De este modo, los primeros datos de 2009 reflejan una caída más intensa que la registrada en la segunda mitad de 2008, reduciéndose el número de afiliados a la Seguridad Social por noveno mes consecutivo, y con una mayor intensidad incluso que la observada en la primera mitad de los noventa. Sin embargo, resulta destacable que la afiliación en el

El descenso del empleo está siendo más acusado que en anteriores crisis

Variación interanual en miles de ocupados

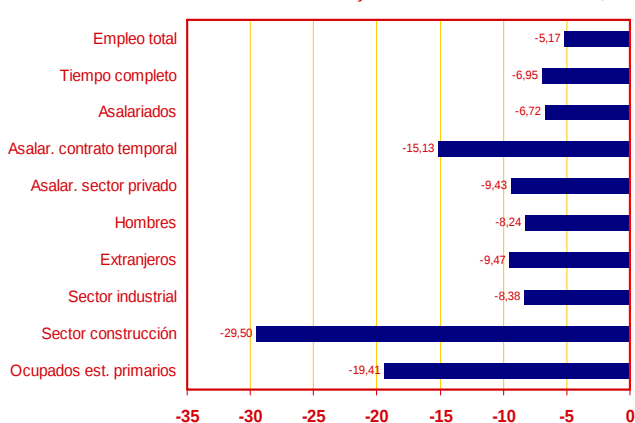
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE



La destrucción de empleo afecta en mayor medida a trabajadores por cuenta ajena, temporales y con escasa formación

Tasas de variación interanual en %

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



por la reducción del empleo asalariado temporal, y por el descenso en el número de ocupados extranjeros, más acusado que en el conjunto nacional

sector público (educación, y especialmente sanidad) haya crecido de forma notable desde mediados de 2008, lo que puede estar relacionado con el aumento del empleo a tiempo parcial en Andalucía, y con la mayor tasa de temporalidad entre los asalariados del sector público.

Un hecho diferencial a resaltar entre la evolución de los afiliados en Andalucía y la registrada a nivel nacional es que la afiliación de extranjeros en la región ha continuado creciendo a lo largo de todo 2008, en tanto que en España ya se registran descensos desde octubre, si bien es cierto que desde mediados de año el ritmo de crecimiento de la afiliación extranjera ha ido disminuyendo hasta mantenerse prácticamente estable a finales de año.

Por el contrario, los ocupados extranjeros según la EPA están descendiendo en Andalucía desde el segundo trimestre de 2008, mientras que en España aún no se ha llegado a producir descenso alguno. Estas distintas trayectorias explicarían el hecho de que en la región andaluza el empleo según la EPA registre en el cuarto trimestre del año una caída más intensa que la afiliación a la Seguridad Social, lo contrario que ha ocurrido en el conjunto de España.

Algunos analistas han coincidido en las últimas semanas en señalar que la diferencia entre el descenso de trabajadores que refleja la Seguridad Social y la Encuesta de Población Activa podría ayudar a

aproximar el número de trabajadores que habrían pasado a formar parte de la economía sumergida. Quizás esta afirmación resulte excesivamente arriesgada, sobre todo si tenemos en cuenta que esta diferencia no se observa en todos los ámbitos. De hecho, en Andalucía, el descenso de afiliados en el último trimestre de 2008 ha sido inferior en unas 26.200 personas a la caída de los ocupados según la EPA.

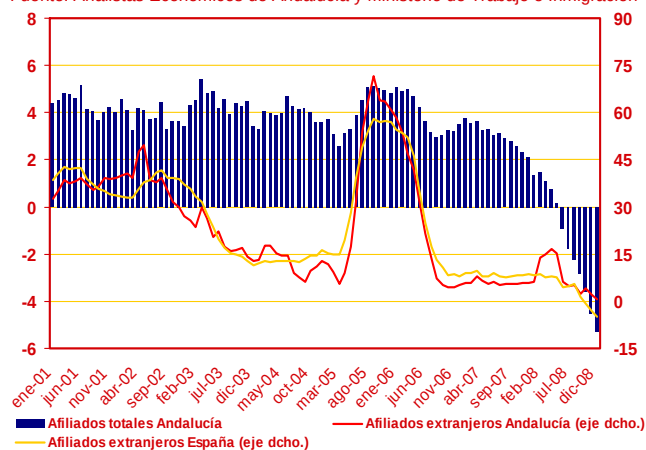
La diferencia entre la serie de afiliados a la Seguridad Social y el número de ocupados de la EPA siempre ha existido, al tratarse en el primer caso de un registro administrativo y en el segundo de una encuesta propiamente dicha, observándose también distintos comportamientos entre ámbitos. Así por ejemplo, en el caso de España, en general, la serie de ocupados EPA siempre ha mostrado unas cifras superiores a los afiliados a la Seguridad Social. Sin embargo, en Andalucía, y a excepción de los últimos cuatro años, los afiliados han superado a la cifra de ocupados estimada por la EPA.

Por tanto, es difícil conocer con exactitud a qué pueden deberse estas diferencias, que en el caso de España se han ampliado incluso en los últimos trimestres. Es cierto que pueden responder al citado incremento de la economía sumergida, pero también es posible que la trayectoria de la población extranjera en el mercado de trabajo esté influyendo en las cifras señaladas, de ahí que haya que analizar los datos con extremada cautela.

A finales de 2008 la afiliación de extranjeros no descendía aún en Andalucía, mientras en España se acentuaba la caída

Tasas de variación interanual en %

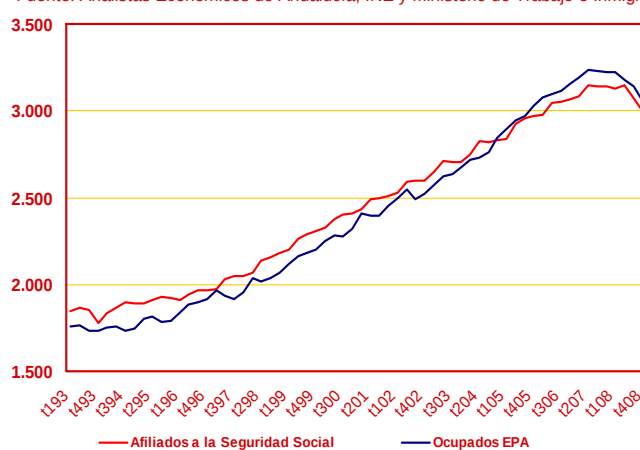
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Ministerio de Trabajo e Inmigración



Hasta 2005 el número de afiliados a la Seguridad Social en Andalucía superaba el empleo EPA, al contrario que en España

Miles de personas

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



El 11% de los hogares tienen a todos sus miembros activos en paro, y las expectativas a corto plazo no dejan lugar al optimismo

En Andalucía la incidencia del paro es tal que en el último trimestre de 2008 el 11,3% de los hogares tenían a todos sus miembros activos en paro. Este porcentaje supera en torno a 5 puntos tanto la proporción registrada a finales de 2007, como la media del conjunto de España, que cuenta ya con unos 828.000 hogares en los que todos los activos están parados.

La Encuesta de Población Activa estima que en Andalucía había en el cuarto trimestre de 2008 unos 850.000 parados, la cifra más alta desde el tercer trimestre de 1998, y alrededor de 325.000 más que un año antes, lo que supone una cuarta parte del incremento registrado a nivel nacional. Esta cifra de parados representa también en torno al 26% del número de parados en España, participación que, a pesar de la mejora que han registrado los niveles de desempleo en Andalucía en los últimos años, no ha variado mucho, lo que evidencia el problema estructural del paro en Andalucía.

Cabe resaltar que a medida que fue avanzando 2008 la destrucción de empleo cobraba mayor importancia en el repunte del paro, explicado en un principio sobre todo por el aumento de la población en edad de trabajar. Así, en el segundo trimestre de 2008, el descenso en el número de ocupados sólo supuso el 31% del crecimiento en la cifra de parados, mientras que en el cuarto trimestre este porcentaje ya era del 51%, y es previsible que siga creciendo. Esta trayectoria es por otro lado lógica, en la medida que el empeoramiento de las expectativas y el recrudescimiento de la crisis desaniman la incorporación

de nuevos trabajadores al mercado laboral. En este sentido, no es previsible que esta tendencia mejore a corto plazo, de forma que en el cuarto trimestre de este año la cifra de parados en Andalucía podría superar los 1,1 millones, más del doble que a finales de 2007. Esto podría situar la tasa de paro a finales de 2009 en torno al 27% de la población activa, casi 10 puntos por encima de la media española, sufriendo ambas un significativo repunte respecto al último trimestre de 2008.

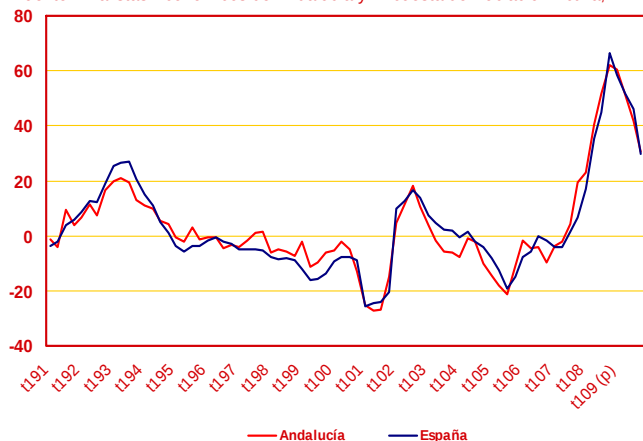
Un tercio del incremento del paro se ha concentrado en la construcción, donde el número de parados se ha más que duplicado en el último año, alcanzando la tasa de paro el 33%, 21 puntos superior a la registrada en el último trimestre de 2007. Por otro lado, el paro también está castigando de forma severa al colectivo extranjero, duplicándose la cifra de parados extranjeros entre el último trimestre de 2007 y 2008, de forma que la tasa de paro entre extranjeros es del 30%, el doble que un año antes. Del mismo modo, el paro juvenil ha sufrido un fuerte repunte, y la tasa de paro entre menores de 25 años ha alcanzado el 38%, siendo en este caso cuando se observa una mayor diferencia con la tasa española, concretamente de 9,1 puntos, frente a los 8 puntos de diferencia entre las tasas de paro total.

Las cifras de paro registrado en el INEM muestran igualmente esta tendencia marcadamente negativa del desempleo, y los primeros datos disponibles para 2009 no han supuesto mejora alguna respecto a 2008, lo que permite anticipar que lo peor está por llegar.

Aunque el crecimiento del paro podría moderarse en los próximos trimestres, seguiría siendo superior al 30%

Tasas de variación interanual en %

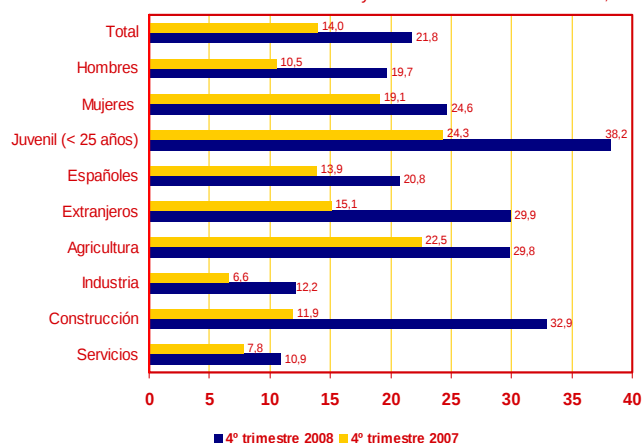
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE



Fuerte aumento de la tasa de paro en construcción, y entre jóvenes y extranjeros

% de la población activa

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



Las divergencias entre demandantes de empleo, paro registrado y paro EPA están provocando mucha controversia

Andalucía es la Comunidad Autónoma española donde se aprecia una mayor diferencia, en términos absolutos, entre la cifra de parados registrados en los Servicios Públicos de Empleo Estatal (INEM) y la cifra estimada por la Encuesta de Población Activa (EPA). Precisamente, y al contrario de lo que ocurrió en 2006 y 2007, el número de parados estimados por la EPA en 2008 ha sido mayor que la cifra de parados registrados en el INEM, situándose esta diferencia en el último trimestre del pasado año en torno a las 147.000 personas.

Una explicación a esto podría ser el hecho de que el INEM excluye del cómputo de paro registrado a los beneficiarios del subsidio de trabajadores eventuales agrarios (122.361 en febrero), así como también por ejemplo a demandantes que estén cursando estudios de enseñanza oficial reglada siempre que sean menores de 25 años o que superando esta edad sean demandantes de primer empleo. Precisamente, y según la EPA, uno de los colectivos que se está viendo más afectado por el desempleo es el juvenil, creciendo a tasas en torno al 50% el desempleo entre menores de 25 años. Así, las dos exclusiones del paro señaladas, aunque el colectivo de estudiantes excluido del paro INEM no sería estrictamente comparable con el de menores de 25 años de la EPA, podrían explicar en parte las divergencias actuales entre las estadísticas.

Por otro lado, el INEM excluye para la obtención del paro registrado, según la Orden Ministerial de 11 de marzo de 1985, determinados colectivos de las cifras de demandantes, entre ellos parados con disponibilidad limitada (sólo trabajo a domicilio, por ejemplo), beneficiarios del subsidio de trabajadores eventuales agrarios, ocupados a tiempo parcial o estudiantes. Pero sin que estuviesen mencionados en dicha Orden, se excluía también a extranjeros (actualmente con los criterios SISPE no), demandantes que tienen suspendida la demanda y demandantes en periodo de inactividad de un contrato fijo discontinuo.

De este modo, si se tiene en cuenta la diferencia entre paro registrado y demandante de empleo del INEM, podría estar infraestimándose el volumen de desempleo. Así, se está hablando de que las estadísticas podrían estar ocultando alrededor de 425.000 parados más en España (casi 210.000 en Andalucía), teniendo en cuenta la diferencia entre los demandantes de empleo no ocupados (a los que

podrían unirse aquellos parados con disponibilidad limitada y que demandan empleos específicos) y las cifras publicadas de paro registrado.

Al margen de que determinados conceptos puedan ser menos adecuados para excluir de la definición de paro registrado que otros (por ej., disponibilidad limitada o demandantes que cursan estudios), lo cierto es que las diferencias entre demandantes de empleo, paro registrado y paro EPA han existido siempre, y hay que tener mucha cautela en el análisis de las cifras, ya que puede llevar a interpretaciones erróneas. De hecho, no resultan del todo comparables las estadísticas del INEM y del INE, por la propia metodología de éstas, la primera un registro y la segunda una encuesta. No hay que olvidar, sin embargo, que ciertamente las cifras pueden estar infraestimando el problema del paro, sobre todo si tenemos en cuenta que la EPA como encuesta puede registrar errores de muestreo, y el registro del INEM quizás debiera incluir conceptos excluidos en la cifra de paro registrado.

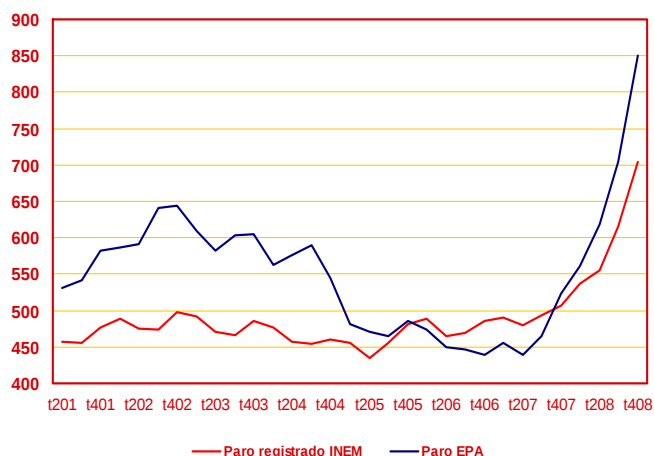
La principal conclusión que puede extraerse de estas divergencias entre fuentes y cifras, es la necesidad de seguir mejorando las estadísticas disponibles y de dotarlas de mayor rigor. Esto facilitaría, sin duda, la realización de análisis más rigurosos y menos sesgados sobre el mercado de trabajo, y en particular sobre el desempleo.

A continuación, para apoyar esta breve reflexión, se incluyen las definiciones de paro de la EPA y del INEM.

Aumenta de nuevo la diferencia entre paro registrado y paro EPA

Miles de personas

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



DEFINICIÓN DE PARADO:

Según la EPA, se considerarán paradas a todas las personas de 16 o más años que reúnan simultáneamente las siguientes condiciones:

- sin trabajo, es decir, que no hayan tenido un empleo por cuenta ajena ni por cuenta propia durante la semana de referencia de la encuesta.
- en busca de trabajo, es decir, que hayan tomado medidas concretas para buscar un trabajo por cuenta ajena o hayan hecho gestiones para establecerse por su cuenta durante el mes precedente.
- disponibles para trabajar, es decir, en condiciones de comenzar a hacerlo en un plazo de dos semanas a partir del domingo de la semana de referencia.

También se consideran paradas las personas de 16 o más años que durante la semana de referencia han estado sin trabajo, disponibles para trabajar y que no buscan empleo porque ya han encontrado uno al que se incorporarán dentro de los tres meses posteriores a la semana de referencia. Por lo tanto, en este caso no se exige el criterio de búsqueda efectiva de empleo.

Las personas ausentes del trabajo a consecuencia de una suspensión por regulación que no sean consideradas ocupadas, esto es aquellas cuyo empleador les paga menos del 50% de su sueldo y que van a reincorporarse a su empleo después de pasados tres meses, son paradas si han buscado trabajo y están disponibles para desempeñarlo.

Si una persona satisface las condiciones de la definición de parado se considerará como tal, aunque compatibilice esta situación con otras como la de estudiante o labores del hogar.

Por último, habría que destacar que, cuando se realiza la encuesta, las personas se considerarán definitivamente encuestables si tienen la nacionalidad española o si siendo extranjeros, no militares ni diplomáticos, su permanencia en España es o va a ser igual o superior a un año.

Por otro lado, de acuerdo con el contenido de la Orden Ministerial de 11 de marzo de 1985, por la que se establecen criterios estadísticos para la medición del **Paro Registrado**, se excluyen de éste todas aquellas demandas que al final del mes de referencia se encuentran en alguna de las siguientes situaciones:

- demandantes que solicitan otro empleo compatible con el que ejercen (Pluriempleo).
- demandantes que, estando ocupados, solicitan un empleo para cambiar (Mejor empleo).
- demandantes perceptores de prestaciones por desempleo que participan en trabajos de Colaboración Social.
- demandantes que son pensionistas de jubilación, pensionistas por gran invalidez o invalidez absoluta y demandantes de edad igual o superior a 65 años.
- demandantes que solicitan un empleo para un periodo inferior a 3 meses (Empleo Coyuntural).
- demandantes que solicitan un trabajo con jornada inferior a 20 horas semanales (Jornada < 20 horas).
- demandantes que están cursando estudios de enseñanza oficial reglada siempre que sean menores de 25 años o que superando esta edad sean demandantes de primer empleo (Estudiantes).
- demandantes asistentes a cursos de Formación Profesional Ocupacional, cuando sus horas lectivas superen las 20 a la semana, tengan una beca al menos de manutención y sean demandantes de primer empleo (Estudiantes).
- demandantes con demanda suspendida en tanto permanezcan en esta situación ya que la suspensión de la demanda, que generalmente se tramita a petición del demandante y por causa que lo justifique, interrumpe la búsqueda de empleo (Demandas suspendidas).
- demandantes beneficiarios de prestaciones por desempleo en situación de compatibilidad de empleo por realizar un trabajo a tiempo parcial (Compatibilidad prestaciones).
- demandantes que están percibiendo el subsidio agrario o que, habiéndolo agotado, no haya transcurrido un periodo superior a un año desde el día del nacimiento del derecho (Trabajadores Eventuales Agrícolas Subsidiados).
- demandantes que rechacen acciones de inserción laboral adecuadas a sus características (esta causa se añadió en 1988).
- demandantes sin disponibilidad inmediata para el trabajo o en situación incompatible con el mismo, como demandantes inscritos para participar en un proceso de selección para un puesto de trabajo determinado, solicitantes de un empleo exclusivamente para el extranjero, demandantes de un empleo solo a domicilio, demandantes que en virtud de un expediente de regulación de empleo están en situación de suspensión o reducción de jornada o modificación de las condiciones de trabajo, demandantes que son dados de alta como cotizantes a la Seguridad Social, etc... (Otras causas).

Los demandantes no parados pueden serlo por más de una causa (ejemplo: demanda suspendida y estudiante).

Sin que estén mencionados en esta Orden, se venían excluyendo del cómputo de paro registrado a tres grupos de demandantes: extranjeros, demandantes que tienen suspendida la demanda y demandantes en el periodo de inactividad de un contrato laboral fijo discontinuo.

Sin embargo, con el actual **SISPE** (Sistema de Información de los Servicios Públicos de Empleo), hay colectivos de exclusión que no se contemplan explícitamente como tal, porque pueden ser recogidos en algún otro cruce de información, caso de los demandantes que rechazan acciones de inserción laboral, o de los que asisten a cursos de formación ocupacional, que tendrán una suspensión de demanda durante la realización del curso, por entender que mientras éste dure no están disponibles para trabajar. Pero quizás lo más relevante en términos de cifras sea el hecho de que el colectivo de extranjeros ya no se excluye del cómputo del paro registrado.

Indicadores del mercado de trabajo en Andalucía: Cuadro resumen

	IV Trim. 2006	IV Trim. 2007	IV Trim. 2008	Diferencias absolutas		Tasas de variación interanual en %	
				2007/2006	2008/2007	2007/2006	2008/2007
Población > 16 años (miles)	6.483,2	6.600,1	6.690,4	116,9	90,3	1,80	1,37
Española	6.030,6	6.075,0	6.111,6	44,4	36,6	0,74	0,60
Extranjera	452,6	524,7	578,8	72,1	54,1	15,93	10,31
Población inactiva (miles) ⁽¹⁾	2.893,0	2.855,1	2.785,7	-37,9	-69,4	-1,31	-2,43
Estudiantes	477,4	463,8	453,0	-13,6	-10,8	-2,85	-2,33
Labores del hogar	971,2	982,1	911,1	10,9	-71,0	1,12	-7,23
Activos (miles)	3.590,2	3.745,0	3.904,7	154,8	159,7	4,31	4,26
Hombres	2.165,3	2.212,5	2.264,3	47,2	51,8	2,18	2,34
Mujeres	1.424,9	1.532,4	1.640,4	107,5	108,0	7,54	7,05
Españoles	3.244,3	3.348,1	3.469,8	103,8	121,7	3,20	3,63
Extranjeros	346,0	396,9	435,0	50,9	38,1	14,71	9,60
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽²⁾	55,4	56,7	58,4	1,4	1,6	--	--
Hombres	68,0	68,1	68,8	0,2	0,6	--	--
Mujeres	43,2	45,7	48,3	2,5	2,6	--	--
Ocupados (miles)	3.151,7	3.220,9	3.054,4	69,2	-166,5	2,20	-5,17
Asalariados	2.578,4	2.656,8	2.480,1	78,4	-176,7	3,04	-6,65
Asal. Sector público	519,2	511,2	536,9	-8,0	25,7	-1,54	5,03
Asal. Sector privado	2.059,2	2.145,6	1.943,2	86,4	-202,4	4,20	-9,43
Asal. contrato temporal	1.196,7	1.132,8	961,4	-63,9	-171,4	-5,34	-15,13
Tiempo completo	2.754,9	2.841,3	2.643,9	86,4	-197,4	3,14	-6,95
Tiempo parcial	396,8	379,6	410,5	-17,2	30,9	-4,33	8,14
Hombres	1.976,6	1.981,4	1.818,2	4,8	-163,2	0,24	-8,24
Mujeres	1.175,0	1.239,5	1.236,2	64,5	-3,3	5,49	-0,27
Españoles	2.849,9	2.883,9	2.749,3	34,0	-134,6	1,19	-4,67
Extranjeros	301,7	337,0	305,1	35,3	-31,9	11,70	-9,47
Sector agrario	244,3	240,7	227,6	-3,6	-13,1	-1,47	-5,28
Sector industrial	320,2	329,5	301,9	9,3	-27,6	2,90	-8,38
Sector construcción	498,8	485,5	342,3	-13,3	-143,2	-2,67	-29,50
Sector servicios	2.088,3	2.165,2	2.182,5	76,9	17,3	3,68	0,80
Tiempo completo	2.754,9	2.841,3	2.643,9	86,4	-197,4	3,14	-6,95
Tiempo parcial	396,8	379,6	410,5	-17,2	30,9	-4,33	8,14
Parados (miles)	438,6	524,1	850,3	85,5	326,2	19,49	62,24
Sector agrario	52,5	69,9	96,6	17,4	26,7	33,14	38,20
Sector industrial	20,1	23,4	41,9	3,3	18,5	16,42	79,06
Sector construcción	50,8	65,4	167,9	14,6	102,5	28,74	156,73
Sector servicios	143,0	183,0	267,5	40,0	84,5	27,97	46,17
No clasificados ⁽³⁾	172,1	182,3	276,4	10,2	94,1	5,93	51,62
Españoles	394,3	464,2	720,5	69,9	256,3	17,73	55,21
Extranjeros	44,3	59,9	129,9	15,6	70,0	35,21	116,86
Tasa de paro (porcentajes) ⁽⁴⁾	12,2	14,0	21,8	1,8	7,8	--	--
Hombres	8,7	10,5	19,7	1,7	9,3	--	--
Mujeres	17,5	19,1	24,6	1,6	5,5	--	--
Juvenil (menores de 25 años)	20,8	24,3	38,2	3,5	13,9	--	--
Españoles	12,2	13,9	20,8	1,7	6,9	--	--
Extranjeros	12,8	15,1	29,9	2,3	14,8	--	--
Tasa de temporalidad ⁽⁴⁾	46,4	42,6	38,8	-3,8	-3,8	--	--
Hombres	44,6	42,2	36,9	-2,4	-5,3	--	--
Mujeres	49,2	43,4	41,3	-5,8	-2,1	--	--
Paro registrado (miles)	485,2	506,5	703,6	21,3	197,1	4,39	38,93
Afiliados Seguridad Social (miles)	3.053,4	3.116,3	2.971,1	62,9	-145,2	2,06	-4,66
Extranjeros	192,3	203,2	207,8	11,0	4,6	5,70	2,27

(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 primer empleo o han dejado su último empleo 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 producción y el clima industrial continúan deteriorándose, y las perspectivas para este año no son nada favorables

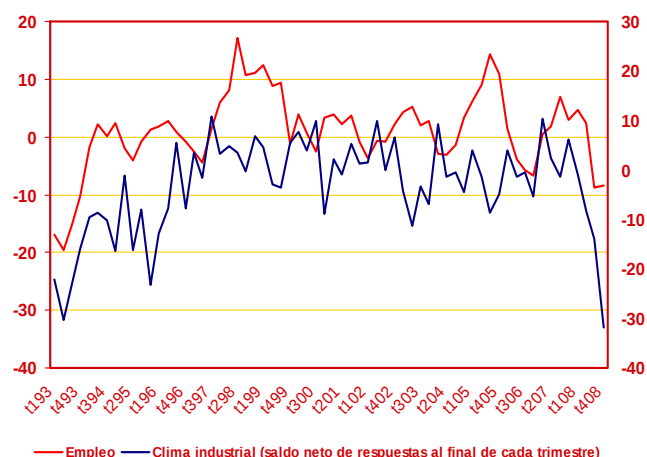
El sector industrial ha sufrido una fuerte contracción en el último trimestre de 2008, mostrando el índice de producción una caída cercana al 20% entre octubre y diciembre, que afecta a todos sus componentes, aunque muy especialmente a la producción de bienes intermedios y de equipo. En este sentido, el empeoramiento de la actividad se ha ido haciendo cada vez más evidente a medida que avanzaba el año, y en el conjunto de 2008 la producción industrial ha acumulado un descenso del 10%, tasa que supone la mayor caída desde 1993, y que acentúa la tendencia negativa iniciada en el año 2006.

Las Encuestas de Opinión también apuntan a este deterioro adicional de la actividad industrial en el último trimestre del año, cayendo el Indicador de Clima Industrial al nivel más bajo desde finales de 1995 (-31,8 en diciembre), como consecuencia tanto de la caída en la cartera de pedidos, como del aumento de las existencias o la negativa tendencia prevista de la producción. Del mismo modo, cabe mencionar la negativa trayectoria del empleo en el sector, el más afectado por la destrucción de empleo, en términos relativos, junto con la construcción. Así, el sector ha perdido unos 28.000 puestos de trabajo, cifra inferior al aumento del desempleo (18.500 parados más que hace un año), lo que parece reflejar una salida de mano de obra del sector, que cuenta ahora con una tasa de paro en torno al 12%, casi 10 puntos por debajo del conjunto de sectores productivos.

Las perspectivas para el conjunto de 2009 no son nada positivas, anticipándose una caída más intensa, en términos relativos, tanto del empleo como de la producción industrial. Estas expectativas coinciden en gran medida con los resultados de la Encuesta de Coyuntura Industrial, que anticipan para el primer trimestre de 2009 una utilización de la capacidad productiva instalada del 66,5%, 10 puntos inferior a la de un año antes, y la utilización más baja de los últimos 12 años, situación que refleja la caída de la demanda y de los pedidos industriales.

El deterioro del clima industrial se agrava

Porcentajes y tasas de variación interanual en %
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, IEA e INE



Indicadores relacionados con la industria en Andalucía

	Tasas de variación interanual en %		
	2006	2007	2008
Índice de Producción Industrial	110,0	109,7	98,9
Bienes de Consumo	96,7	93,2	86,7
Bienes de Equipo	118,5	118,5	110,2
Bienes Intermedios	115,1	117,1	102,4
Energía	120,6	124,1	111,9
Indicador de Clima Industrial (Datos a diciembre)	-5,2	6,1	-31,8
Ocupados (Datos al 4º trimestre)	320,1	329,5	301,9
Alimentación, textil, papel	106,7	117,0	110,7
Extractivas	124,5	123,7	105,6
Construcción maquinaria, material eléctrico	88,9	88,8	85,6

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

La oferta de viviendas se reduce prácticamente a la mitad, con niveles similares a los registrados antes del boom inmobiliario

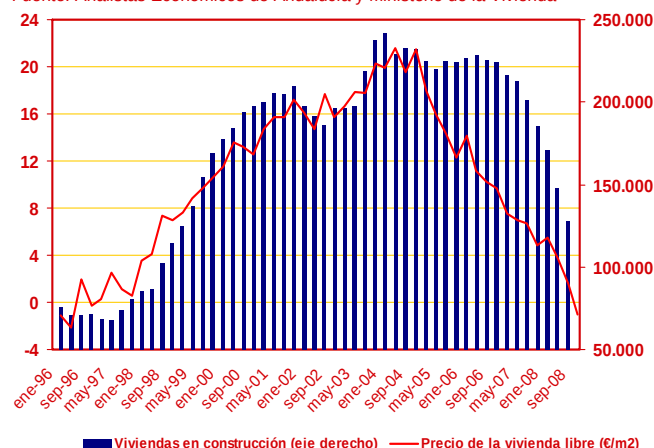
El empeoramiento del sector de la construcción se ha ido haciendo cada vez más evidente, y tras registrar un aumento del VAB del 0,8% en el primer trimestre de 2008, entre octubre y diciembre el sector ha registrado una caída del 10,3%, descendiendo así en el conjunto del año casi un 5%. De igual modo, las cifras de empleo reflejan la brusca caída que está experimentando el sector, y de los 166.500 puestos de trabajo que se perdieron entre finales de 2007 y 2008 en Andalucía alrededor de 143.000 correspondieron a la construcción. Asimismo, una tercera parte del incremento del paro en la región se ha producido en el sector, que cuenta ahora con unos 102.000 parados más que en el cuarto trimestre de 2007. Este incremento del paro resulta algo inferior a la caída del empleo, lo que estaría reflejando una salida de mano de obra del sector hacia la agricultura o los servicios, ante la negativa coyuntura del mismo.

El aumento de la obra pública no ha podido compensar la fuerte caída del sector residencial. Las viviendas iniciadas se han reducido casi a la mitad, el número de viviendas en construcción se encuentra en niveles similares a los de 1999 (antes del boom), y la actividad inmobiliaria se ha reducido drásticamente, a tenor de los datos de transacciones y el número de hipotecas. Pese a ello, los precios muestran una moderada caída, la primera desde finales de 1996.

Las expectativas para este año son aún más negativas, tal como anticipan las viviendas visadas, que muestran una fuerte caída en todo el país, pero de especial intensidad en el litoral mediterráneo. Se prevé asimismo un descenso en el número de viviendas iniciadas en Andalucía cercano al 25%, aunque dado el stock de viviendas sin vender, cualquier previsión debe ser tomada con prudencia. Por otro lado, el sector podría perder alrededor de otros 45.000 puestos de trabajo entre el cuarto trimestre de 2008 y 2009.

Prosigue el brusco freno en el sector de la construcción

Número de viviendas y tasas de variación interanual en %
Viviendas en construcción: suma de las viviendas iniciadas en los 18 meses anteriores
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Ministerio de la Vivienda



Indicadores relacionados con la construcción y el mercado inmobiliario en Andalucía

	2006	2007	2008 *	Tasas de variación interanual en %			Último periodo
				2006	2007	2008 *	
Viviendas iniciadas	149.933,0	112.381,0	47.878,0	-1,20	-25,05	-46,31	Septiembre
Viviendas terminadas	133.185,0	128.450,0	97.145,0	20,20	-3,56	-0,32	Septiembre
Viviendas visadas (Colegios de Arquitectos)	196.000,0	88.963,0	42.973,0	13,26	-54,61	-51,70	Diciembre
Libres	184.468,0	81.744,0	32.288,0	14,74	-55,69	-60,50	Diciembre
Licitación pública (millones de euros)	6.545,1	6.468,4	7.041,6	26,71	-1,17	8,86	Diciembre
Obra Civil	4.694,5	4.450,1	5.291,1	30,55	-5,21	18,90	Diciembre
Precio medio de la vivienda libre (euros/m². Datos al 4º trimestre)	1.677,8	1.758,5	1.740,4	9,69	4,81	-1,03	4º trimestre
Hipotecas (número)	404.875,0	362.115,0	241.253,0	4,78	-10,56	-33,38	Diciembre
Fincas urbanas. Viviendas	269.178,0	249.949,0	155.448,0	11,47	-7,14	-37,81	Diciembre
Hipotecas (millones de euros)	55.736,2	52.983,0	35.269,3	17,11	-4,94	-33,43	Diciembre
Fincas urbanas. Viviendas	33.986,3	34.170,2	20.209,4	27,89	0,54	-40,86	Diciembre
Ocupados (miles. Datos al 4º trimestre)	498,8	485,5	342,3	9,55	-2,67	-29,50	4º trimestre
Parados (miles. Datos al 4º trimestre)	50,8	65,4	167,9	14,45	28,74	156,73	4º trimestre

* Acumulado o promedio hasta último periodo disponible, excepto precio de la vivienda, ocupados y parados.

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

Los servicios podrían concentrar el 70% del empleo en 2009, a pesar del descenso, al mostrar una trayectoria algo menos negativa que el resto de sectores

Pese al crecimiento registrado por los servicios en Andalucía en 2008 (3%), el sector no ha permanecido ajeno al clima generalizado de incertidumbre y caídas en la actividad, tal como evidencian la mayor parte de sus indicadores. De hecho, el sector ha pasado de crecer casi un 4% en el primer trimestre de 2008 a un 1,7% en el último trimestre del año.

La cifra de negocios en los servicios se ha reducido casi un 5% en 2008, una caída más acusada que la observada en el conjunto nacional (-3,2%). El comercio y el turismo son las actividades que experimentan un peor comportamiento, aunque también ha descendido la actividad en los transportes, tal como reflejan el descenso en las ventas al por menor, la entrada de turistas o el tráfico aéreo de pasajeros.

En términos de empleo, sin embargo, la trayectoria en el último año no es tan desfavorable, e incluso los datos de la EPA señalan un ligero incremento del empleo en el sector en el último trimestre de 2008. Precisamente, el comercio y la hostelería cuentan con alrededor de 23.000 ocupados más que a finales de 2007, aunque sin duda el aumento más destacable se ha producido en el sector público (Educación, Sanidad,...), donde el empleo ha aumentado en 53.000 personas.

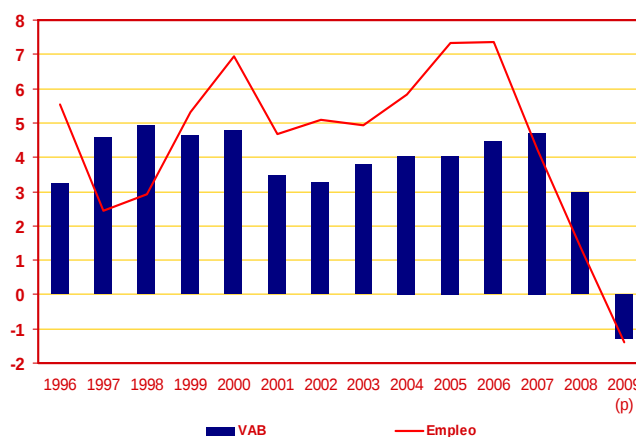
Las previsiones para 2009 apuntan a una posible caída del VAB del 1,3%, que sería la primera en los últimos

quince años. A esto se uniría un descenso del empleo de casi el 1,5%, aunque el sector podría llegar a concentrar algo más del 70% del empleo en Andalucía, dada la evolución más negativa de la ocupación en el resto de sectores productivos. Igualmente, se prevé que continúe la trayectoria negativa de la actividad en el turismo y los transportes, tal como evidencian las previsiones de demanda hotelera o tráfico aéreo de pasajeros, intensificándose en ambos casos los descensos registrados en 2008.

El sector servicios registrará en 2009 la primera caída de los últimos quince años

Tasas de variación interanual en %

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, IEA e INE



Indicadores relacionados con el sector servicios

				Tasas de variación interanual en %		
	2006	2007	2008	2006	2007	2008
Índice de cifra de negocios sector servicios. Base 2005	106,3	112,8	107,3	6,28	6,12	-4,88
Índice de personal ocupado sector servicios. Base 2005	102,0	105,2	105,0	1,99	3,17	-0,19
Índice de Comercio al por menor (Precios constantes. Base 2005)	101,9	103,2	97,4	1,85	1,34	-5,60
Índice de Ventas en Grandes Superficies (Precios constantes. Base 2006)	100,0	99,6	91,2	-2,68	-0,43	-8,36
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	20.265,1	22.201,8	20.763,3	5,41	9,56	-6,48
Viajeros alojados en estab. hoteleros (miles)	15.608,6	16.131,6	15.716,8	6,62	3,35	-2,57
Ocupados EPA (miles. Datos al 4º trimestre)	2.088,3	2.165,2	2.182,5	7,47	3,68	0,80
Comercio y hostelería	740,4	785,1	808,2	5,70	6,04	2,94
Transportes, almacen. y comunicaciones	166,4	162,6	149,4	14,05	-2,28	-8,12
Intermediación financ., activ. Inmob., ...	318,7	340,8	314,8	14,48	6,93	-7,63
Adm. Pública, Educación, Sanidad,...	610,0	602,5	655,6	4,29	-1,23	8,81
Otros	252,8	274,2	254,6	8,27	8,47	-7,15
Parados EPA (miles. Datos al 4º trimestre)	143,0	183,0	267,5	-3,18	27,97	46,17

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Dirección General de Aviación Civil, IEA e INE.

Las previsiones para el sector turístico no son nada halagüeñas, intensificándose en 2009 la caída de la demanda en establecimientos hoteleros

Aunque los primeros datos de 2008 hicieron pensar que la actividad turística se mantendría al margen de la desaceleración económica, que a la postre se ha convertido en recesión, lo cierto es que a medida que avanzó el año los datos fueron confirmando que el sector se estaba viendo afectado por la crisis económica. De hecho, en el último trimestre de 2008, el número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros andaluces llegó a descender casi un 11%, de forma que en el conjunto del año la demanda hotelera ha caído en torno a un 2,5%, uno de los peores resultados entre las Comunidades Autónomas más turísticas, junto con la Comunidad Valenciana.

Este descenso se ha producido tanto por una caída de la demanda interna como de la extranjera, aunque en el caso de las pernoctaciones la caída obedece exclusivamente a una menor demanda de los residentes en España. Sólo la Costa de la Luz de Huelva y la Costa del Sol en Málaga han experimentado un incremento en la demanda hotelera, a consecuencia principalmente del aumento de la demanda extranjera en el primer caso y de la nacional en el segundo, mientras que en el resto ha descendido, debido a la trayectoria de la componente extranjera.

Tanto el descenso en la entrada de turistas por frontera como en la entrada de pasajeros por vía aérea reflejan la debilidad de la demanda extranjera. Sin duda, la crisis económica internacional, que está siendo más intensa en España y algunos de los principales países emisores del turismo andaluz, caso de Reino Unido (6 de cada 10 pasajeros proceden de este país) o Alemania, está afectando a la actividad turística, que

se prevé registre una importante caída en 2009. Así, se anticipa una caída generalizada de la demanda turística en Europa, que lógicamente afectará a los destinos españoles, de forma que la demanda en establecimientos hoteleros en Andalucía podría descender alrededor de un 5,5% en el conjunto del año, acogiendo la región a algo menos de 15 millones de viajeros, la cifra más baja desde 2005. No obstante, a tenor de los primeros datos publicados del año, no podría descartarse incluso una caída más acusada.

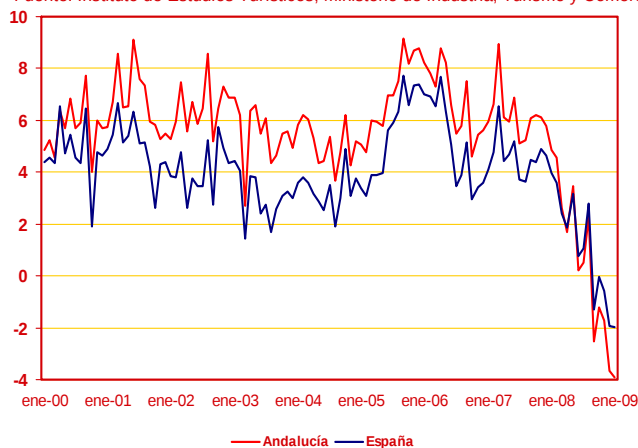
No sólo la demanda en establecimientos hoteleros se está viendo afectada por la actual coyuntura, sino también la extrahotelera, destacando en este caso, en términos relativos, el descenso en alojamientos de turismo rural, que ha sido bastante más moderado en el conjunto nacional.

Al mismo tiempo, también los movimientos turísticos de los españoles (Familitur) parecen reflejar el menor dinamismo económico del último año, y aunque los viajes realizados (169 millones) suponen un crecimiento del 7% respecto al año 2007, se observa una trayectoria creciente de los viajes internos, y un estancamiento de los viajes al extranjero. Andalucía ocupa la primera posición como destino turístico de los españoles, acogiendo hasta octubre (últimos datos definitivos disponibles) al 17,1% de los viajes internos, seguida de Cataluña y Comunidad Valenciana, aunque su crecimiento interanual (4,5%) ha sido inferior a la media española, en torno al 8,5%. Los viajes de fin de semana, a alojamientos no hoteleros y los procedentes de la propia Comunidad Autónoma han contribuido en gran medida a este crecimiento.

La afiliación a la Seguridad Social en hostelería y agencias de viaje refleja la caída en la actividad turística

Tasas de variación interanual en % del número de trabajadores afiliados

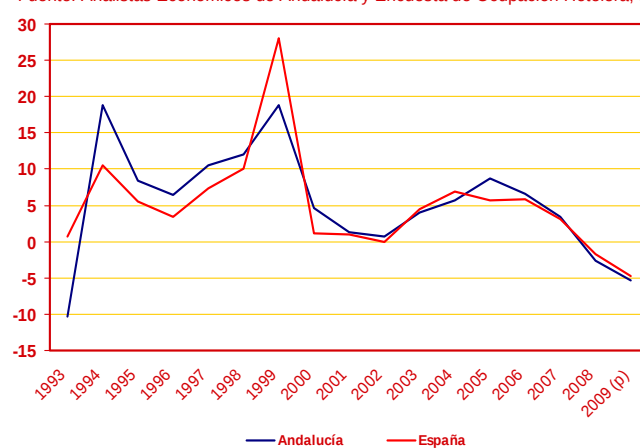
Fuente: Instituto de Estudios Turísticos, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio



La caída de la demanda en establecimientos hoteleros podría acentuarse en 2009

Tasas de variación interanual en %

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



Indicadores relacionados con la actividad turística en Andalucía

				Tasas de variación interanual en %		
	2006	2007	2008	2006	2007	2008
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	15.608,6	16.131,6	15.716,8	6,62	3,35	-2,57
Residentes en España	9.652,6	10.026,7	9.799,7	6,58	3,88	-2,26
Residentes en el extranjero	5.956,0	6.104,9	5.917,1	6,62	2,50	-3,08
Pernoctaciones hoteleras (miles)	43.809,8	44.677,6	44.107,0	3,97	1,98	-1,28
Residentes en España	24.198,4	24.523,9	23.909,8	6,15	1,34	-2,50
Residentes en el extranjero	19.611,3	20.153,8	20.197,2	2,44	2,77	0,22
Grado ocupación hotelera (promedio en %) ⁽¹⁾	51,0	50,7	48,1	0,45	-0,31	-2,57
Plazas estimadas (promedio)	225.062,8	231.813,0	240.470,2	3,39	3,00	3,73
Establecimientos hoteleros (promedio)	2.347,3	2.393,7	2.394,1	1,48	1,98	0,02
Personal ocupado estab. hoteleros (promedio)	35.109,3	36.502,6	35.700,4	5,41	3,97	-2,20
Entrada de turistas en frontera (miles)	8.336,5	8.486,7	8.152,4	-0,18	1,80	-3,94
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	20.265,1	22.201,8	20.763,3	5,41	9,56	-6,48
Internacional	12.147,5	12.906,3	12.433,5	3,83	6,25	-3,66
Entrada de pasajeros vía aérea (miles)	6.068,3	6.438,9	6.194,1	3,90	6,10	-3,80
Compañías tradicionales	3.033,5	2.823,1	1.679,8	-3,20	-5,90	-20,50
Compañías de Bajo Coste (CBC)	3.034,8	3.615,8	4.514,3	12,10	17,90	4,30
Afiliados en alta laboral Hostelería y Agencias de Viaje (promedio anual en miles)	195,4	207,6	209,4	6,74	6,23	0,88
Ocupados en la industria turística (miles. Datos al 4º trimestre)	393,7	423,3	405,8	8,90	7,50	-4,10

(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 déficit comercial andaluz se ha incrementado de nuevo en 2008, registrándose la tasa de cobertura más baja desde 1990,

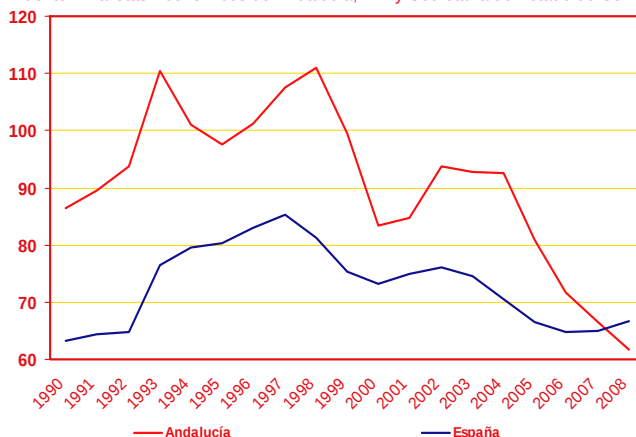
El déficit comercial andaluz ha vuelto a crecer por sexto año consecutivo, registrándose en 2008 la tasa de cobertura (exportaciones sobre importaciones) más baja desde 1990, y por primera vez inferior a la tasa del conjunto de España. Andalucía cuenta así con el déficit comercial más elevado de España, después de Madrid y Cataluña, pero mientras en estas dos Comunidades Autónomas este déficit se ha reducido en el último año, en la región andaluza el saldo negativo de la balanza comercial se ha incrementado en casi un 30%, frente al descenso medio del 6% en el conjunto de España.

Las exportaciones se han recuperado respecto al año 2007, tanto en valor (crecimiento del 5,3%) como en cantidades (11,5%), creciendo incluso a mayor ritmo que la media española. El crecimiento de las ventas de alimentos, productos energéticos y semimanufacturas ha posibilitado este avance, ya que éstas concentran casi las tres cuartas partes de las exportaciones andaluzas. En el caso de España, sin embargo, el descenso de las ventas de bienes de equipo y del sector del automóvil, dos de los principales grupos de exportación junto a las semimanufacturas, ha provocado un crecimiento más modesto de las exportaciones (inferior al 2%).

La tasa de cobertura del comercio exterior andaluz se sitúa por debajo de la española por primera vez en 20 años

% exportaciones/importaciones

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, IEA y Secretaría de Estado de Comercio



No obstante, también el crecimiento de las importaciones se ha acelerado en el último año, hasta casi el 13,5%, de ahí que el déficit comercial andaluz haya seguido incrementándose, mientras que en el conjunto nacional las compras al exterior han descendido, como consecuencia del debilitamiento de la demanda interna. Esta diferente trayectoria de las importaciones en Andalucía y España se explicaría en gran medida por el mayor peso de los productos energéticos en las importaciones andaluzas, dado que

Evolución del comercio exterior de bienes

Millones de euros y %

	Andalucía				España			
	Exportaciones	Importaciones	Saldo	Tasa cobertura (%)	Exportaciones	Importaciones	Saldo	Tasa cobertura (%)
1995	6.103,87	6.254,66	-150,79	97,6	69.962,21	87.142,30	-17.180,09	80,3
1996	6.881,36	6.805,14	76,21	101,1	78.212,10	94.179,48	-15.967,38	83,0
1997	8.696,58	8.080,12	616,46	107,6	93.419,37	109.468,69	-16.049,32	85,3
1998	8.132,58	7.330,47	802,11	110,9	99.849,46	122.856,11	-23.006,65	81,3
1999	8.623,58	8.673,55	-49,97	99,4	104.788,63	139.093,71	-34.305,08	75,3
2000	10.115,76	12.127,35	-2.011,59	83,4	124.177,34	169.468,10	-45.290,77	73,3
2001	10.204,24	12.034,31	-1.830,07	84,8	129.771,01	173.210,12	-43.439,10	74,9
2002	10.349,27	11.031,59	-682,32	93,8	133.267,68	175.267,87	-42.000,19	76,0
2003	11.205,00	12.087,41	-882,40	92,7	138.119,05	185.113,68	-46.994,63	74,6
2004	13.141,12	14.179,73	-1.038,61	92,7	146.924,72	208.410,70	-61.485,98	70,5
2005	14.196,52	17.560,73	-3.364,21	80,8	155.004,73	232.954,47	-77.949,73	66,5
2006	15.771,58	22.018,26	-6.246,67	71,6	170.438,63	262.687,19	-92.248,56	64,9
2007	15.966,00	24.007,01	-8.041,01	66,5	185.023,22	285.038,31	-100.015,10	64,9
2008	16.810,43	27.234,58	-10.424,15	61,7	188.184,39	282.251,28	-94.066,90	66,7

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

en gran medida como consecuencia del mayor peso de los productos energéticos en la balanza comercial andaluza

el valor de éstos continúa creciendo a un fuerte ritmo, así como por el aumento de las compras de bienes de equipo.

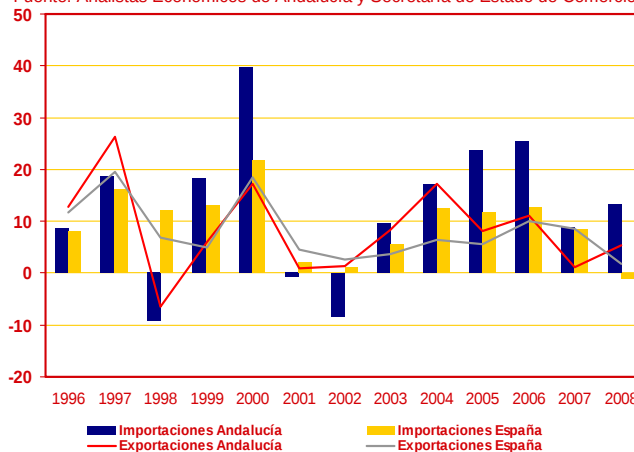
Se observa, por tanto, como la composición de las exportaciones e importaciones andaluzas está afectando al saldo comercial, y si no se tuviesen en cuenta por ejemplo los productos energéticos, la balanza comercial andaluza arrojaría un saldo positivo. De hecho, entre las Comunidades Autónomas españolas más exportadoras, Andalucía es la que registra un mayor descenso en la tasa de cobertura, después del País Vasco, ya que únicamente en éstas dos se produce un incremento de las importaciones, a consecuencia principalmente del aumento en las compras de productos energéticos, y de su peso en el total de importaciones, superior en ambos casos al promedio nacional. Así, el hecho de que Andalucía cuente con dos refinerías (Huelva y Algeciras) parece estar influyendo en la evolución de su comercio exterior.

Por otra parte, es evidente que Andalucía muestra una elevada especialización en alimentación, y muy especialmente en productos hortofrutícolas y grasas y aceites, que suponen el 80% de las ventas al exterior de alimentos, y el 28% del total de exportaciones. Así, la balanza comercial agroalimentaria andaluza continúa mostrando una trayectoria muy favorable, con la tasa de cobertura más elevada entre las Comunidades Autónomas más exportadoras (225,6% en 2008, frente a la media nacional del 103,1%). No obstante, la apuesta por la diversificación es un reto que hay que afrontar, con objeto de que el sector exterior suponga cada vez una mayor aportación al crecimiento económico.

Se recuperan las exportaciones andaluzas, pero también las importaciones han crecido más que en 2007

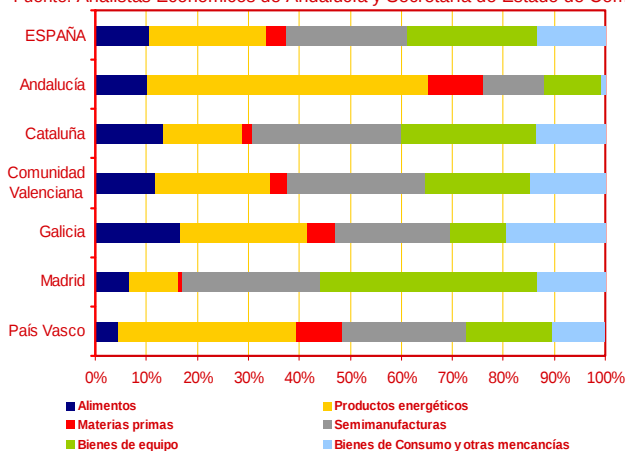
Tasas de variación interanual en %

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Secretaría de Estado de Comercio



El peso de los productos energéticos en las importaciones andaluzas decisivo en el continuo aumento del déficit comercial
% del total de importaciones

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Secretaría de Estado de Comercio



Aportación negativa de la demanda regional al crecimiento del PIB, a consecuencia tanto de la caída del consumo de los hogares como de la inversión

Por primera vez desde mediados de los noventa, la contribución de la demanda regional al crecimiento del PIB en Andalucía ha sido negativa (-0,4 puntos en 2008), mostrando un acusado descenso en el último trimestre del año, debido tanto a la disminución del consumo de los hogares, que representa alrededor del 60% del PIB andaluz, y el 50% de la demanda regional, como de la inversión, que ha llegado a mostrar un descenso superior al 10% en el cuarto trimestre. En ambos casos se ha observado una trayectoria algo más desfavorable que la registrada en el conjunto de España, donde la aportación de la demanda al crecimiento del PIB no ha llegado a ser negativa (0,1 puntos en el promedio del año).

El elevado endeudamiento de las familias, el fuerte repunte del paro, y la incertidumbre ante las negativas expectativas económicas, han provocado una fuerte caída del consumo privado, tal como reflejan las ventas al por menor, más aún en grandes superficies, la matriculación de turismos o los créditos al sector privado. Por su parte, los indicadores relacionados con la inversión no muestran una mejor trayectoria, como es el caso de la producción industrial de bienes de equipo o el descenso en la utilización prevista de la capacidad productiva.

Sin duda, un hecho que está centrando la atención en los últimos meses es la moderación en el crecimiento de los créditos al sector privado, que responde tanto a una menor demanda como consecuencia de la actual coyuntura, como a un endurecimiento de las condiciones de acceso a la financiación. En este

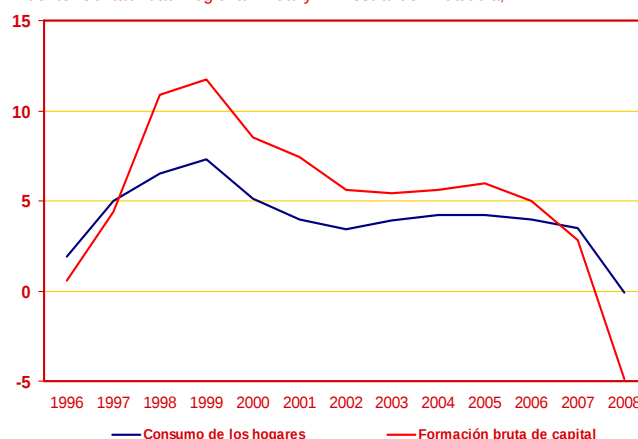
sentido, el crecimiento registrado entre julio y septiembre de 2008 ha sido el más bajo desde mediados de 1996, sin que pueda descartarse un descenso del crédito para finales de 2009 (-2,3% de variación respecto al cuarto trimestre de 2008), que sería el primero de la serie histórica, aunque el volumen de créditos sería muy similar al de 2007, dado el fuerte crecimiento registrado en los últimos años.

Por otra parte, es previsible que la actividad en el sector del automóvil mantenga la tendencia decreciente de los últimos meses, a tenor de las previsiones de demanda. Concretamente, para el conjunto del año se prevé una caída en la matriculación de turismos en torno al 40%, hasta un nivel cercano al de 1993.

Comienza a descender el consumo de los hogares y la formación bruta de capital cae notablemente

Tasas de variación interanual en %

Fuente: Contabilidad Regional Anual y Trimestral de Andalucía, IEA



Indicadores de demanda en Andalucía

Indicadores de demanda en Andalucía				Tasas de variación interanual en %			
	2006	2007	2008 *	2006	2007	2008 *	Último periodo
Indicadores de consumo							
IPI Bienes de Consumo	96,7	93,2	86,7	-3,12	-3,66	-6,93	Diciembre
Matriculación de turismos	265.460,0	256.018,0	181.801,0	0,33	-3,56	-28,99	Diciembre
Índice de Comercio al por menor (Precios constantes. Base 2005)	101,9	103,2	97,4	1,85	1,34	-5,60	Diciembre
Índice de Ventas en Grandes Superficies (Precios constantes. Base 2006)	100,0	99,6	91,2	-2,68	-0,43	-8,36	Diciembre
Créditos S. Privado (millones de euros)	195.443,3	227.428,3	233.225,0	24,11	16,37	4,83	3 ^{er} trimestre
Indicadores de inversión							
IPI Bienes de Inversión	118,5	118,5	110,2	-6,61	0,01	-7,02	Diciembre
Matriculación de vehículos de carga	59.062,0	56.265,0	29.455,0	-2,64	-4,74	-47,65	Diciembre

* Acumulado o promedio hasta último periodo disponible, excepto en créditos (datos al 4º trimestre de 2006 y 2007 y 3^{er} trimestre de 2008).

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Banco de España, Dirección General de Tráfico, IEA e INE.

La inflación sigue moderándose, aunque por ahora se descarta la deflación, creciendo los precios de consumo menos de un 1%, y descendiendo los industriales

El crecimiento de los precios de consumo continúa la senda descendente iniciada a mediados de 2007, que ha situado la inflación en Andalucía en el 0,6% en enero, la tasa más baja desde que se iniciara la serie histórica del IPC en 1978, y casi 5 puntos inferior a la tasa de julio de 2008. La moderación en el aumento de los precios de los alimentos, tanto elaborados como frescos, en especial de éstos últimos, y el descenso en los precios de carburantes y combustibles, son los principales factores que han posibilitado esta moderación en las tasas de inflación. A ello se ha unido en enero el efecto del periodo de rebajas, que ha provocado una disminución de los precios en vestido y calzado.

Así, los precios de alimentos no elaborados y productos energéticos, que son los que descuenta la inflación subyacente, han descendido un 4,8%, frente al 13% de crecimiento que mostraban a mediados de 2008, de forma que dicha inflación subyacente se sitúa en torno a un punto por encima de la general, pese a su moderación. En este sentido, sigue manteniéndose la dualidad de la inflación, apreciándose una caída de los precios industriales, frente a un crecimiento superior al 3% en los servicios, si bien también en este caso la inflación se ha moderado desde julio del pasado año.

Respecto a los precios industriales, en Andalucía se ha intensificado el descenso que se viene registrando desde noviembre del pasado año, llegando a disminuir los precios en casi un 8% en enero, frente al -0,6% del conjunto de España, que ha registrado el primer descenso desde marzo de 2002. El descenso en los precios de la energía está siendo mucho más acusado

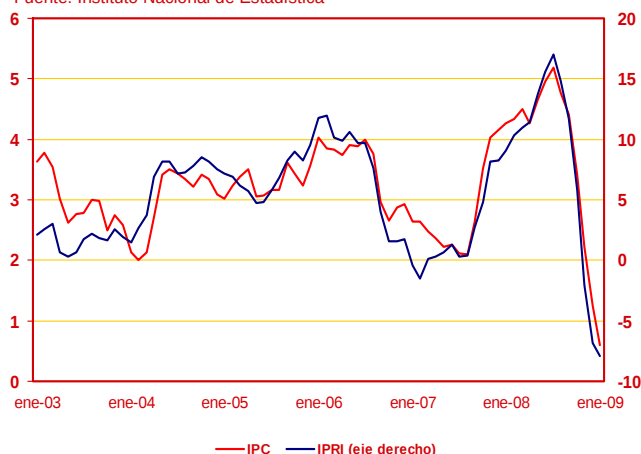
en la región andaluza, a lo que se une una mayor caída en los precios de los bienes de consumo no duraderos y en los bienes intermedios.

La trayectoria de estos precios de los productos fabricados por la industria en su primera etapa de comercialización puede considerarse en gran medida un indicador adelantado de los precios de consumo. Así, el descenso de los precios industriales permitiría anticipar el mantenimiento de la senda de moderación en el crecimiento de la inflación, medida por los precios de consumo. En este sentido, de momento, los principales organismos internacionales descartan la deflación en España, aunque podría registrarse una inflación negativa hacia mediados de año, y se espera llegar a diciembre de 2009 con una tasa en torno al 1%.

En relación a los salarios, cabe señalar que desde noviembre el aumento salarial pactado en convenios supera la tasa de inflación, pese a que en los dos primeros meses del año el aumento salarial se ha moderado, situándose en febrero en el 2,7%, casi medio punto menos que en el mismo mes del año anterior. En el sector servicios, el crecimiento ha sido algo más moderado, principalmente en hostelería, información y comunicaciones, o actividades de los hogares, mientras que, por el contrario, es en la construcción donde los convenios registrados hasta febrero registran un mayor incremento de los salarios. Sin embargo, según los últimos datos publicados de la Encuesta Trimestral de Coste Laboral, es en este sector donde se ha registrado el menor crecimiento del coste laboral por trabajador y mes, aunque el aumento supera el 5%.

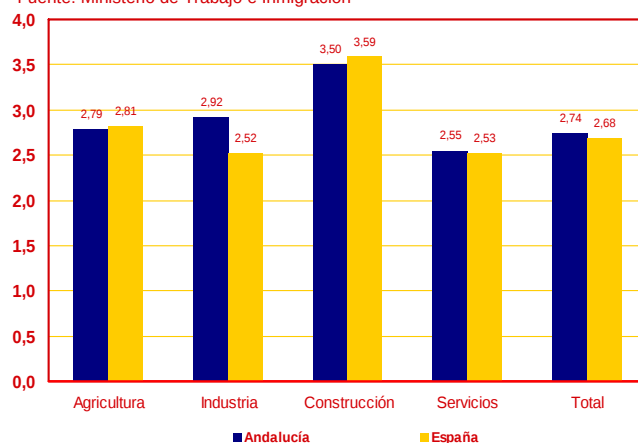
La inflación continúa moderándose, descendiendo los precios industriales por tercer mes consecutivo

Tasas de variación interanual en %
Fuente: Instituto Nacional de Estadística



La construcción registra el mayor aumento salarial pactado en convenios, frente a un aumento más moderado en los servicios

Porcentajes
Fuente: Ministerio de Trabajo e Inmigración



Precios de consumo y precios industriales en Andalucía

	2003	2004	2005	2006	2007	Junio 2008	Diciembre 2008	Enero 2009
Índice de Precios de Consumo (IPC. Base 2000)	2,6	3,1	3,6	2,9	4,2	5,0	1,3	0,6
Alimentos sin elaboración	7,6	1,9	4,1	5,7	4,5	4,2	1,1	1,2
Alimentos con elaboración	2,0	4,1	3,6	2,7	8,5	9,2	2,3	1,6
Carburantes y combustibles	-0,1	8,1	12,8	2,1	14,7	24,7	-14,3	-16,2
Bienes industriales	1,0	2,1	3,1	1,7	2,8	4,5	-1,4	-2,5
Servicios	3,6	4,0	3,9	4,1	3,7	4,0	3,7	3,4
General sin alimentos no elaborados ni productos energéticos (inflación subyacente)	2,3	2,9	2,8	2,6	3,3	3,4	2,3	1,7
Índice de Precios Industriales (IPRI. Base 2005)	2,0	7,5	9,5	1,8	8,2	15,5	-6,8	-7,9
Bienes de consumo	4,4	4,7	12,1	-2,5	4,6	6,1	-2,2	-3,9
Duraderos	1,7	3,2	5,4	4,5	6,7	5,5	3,8	2,6
No duraderos	4,6	4,9	12,8	-3,3	4,4	6,1	-2,9	-4,7
Bienes de equipo	1,4	0,3	1,0	2,7	6,5	1,3	1,6	1,0
Bienes intermedios	1,3	11,1	5,7	11,8	5,6	10,9	-5,1	-8,6
Energía	-1,3	12,8	15,1	-2,7	15,0	34,3	-15,2	-14,2

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

Encuesta Trimestral de Coste Laboral en Andalucía

	Tasas de variación interanual en %					
	2006	2007	3 ^{er} trimestre 2008	2006	2007	3 ^{er} trimestre 2008
Coste laboral por trabajador y mes (€)	1.991,4	2.052,7	2.144,0	4,39	3,08	6,60
Industria	2.211,3	2.279,3	2.500,1	3,95	3,07	11,13
Construcción	2.122,6	2.177,6	2.285,9	2,58	2,59	5,54
Servicios	1.912,7	1.978,0	2.042,6	5,24	3,41	5,95
Coste salarial por trabajador y mes (€)	1.445,8	1.498,5	1.552,5	4,29	3,64	6,55
Otros costes (€)	545,6	554,2	591,5	4,67	1,58	6,71
Coste laboral por hora efectiva (€)	14,6	15,1	16,3	4,91	3,77	6,45
Coste salarial por hora efectiva (€)	10,6	11,1	11,8	4,88	4,29	6,38
Horas efectivas trabajador/mes	136,7	135,8	131,2	-0,47	-0,62	0,08

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

El freno de la actividad económica y la caída del empleo afectan a todas las provincias andaluzas

Durante el cuarto trimestre de 2008 la situación económica ha seguido deteriorándose en todas las provincias andaluzas, mostrando seis de ellas un crecimiento negativo. Únicamente **Córdoba** y **Sevilla** no han sufrido tal descenso en la producción, manteniéndose prácticamente estable el nivel de actividad respecto al último trimestre de 2007. Por el contrario, y al igual que en el trimestre anterior, **Almería** es la provincia que ha mostrado una trayectoria más negativa, seguida de **Jaén**, en tanto que **Málaga** y **Cádiz** han experimentado una caída menos acusada e inferior a la media regional del -1%. Así, en el conjunto de 2008, Córdoba, Málaga y Sevilla han liderado el crecimiento económico en la región, con tasas en torno a medio punto por encima del promedio andaluz, creciendo el resto de provincias, a excepción de Almería y Jaén, alrededor de un 0,7-0,8%. Para 2009, las previsiones apuntan una caída de la producción aún más intensa que en el último año, y especialmente relevante en Almería, **Huelva** y **Granada**.

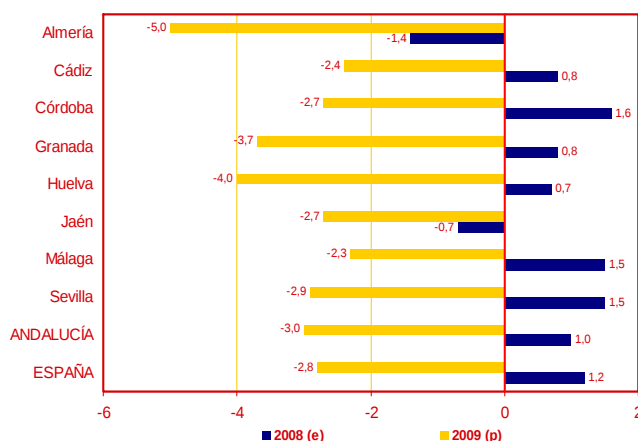
Estas estimaciones de crecimiento de la producción reflejan un panorama similar al que muestra la temperatura económica en cada provincia. Así, en todas ellas el signo ha sido negativo, aunque menos desfavorable en Córdoba (-33,3). Por el contrario, Granada y Málaga son las que han mostrado un peor tono (-60,9 en ambos casos). Estas dos provincias son las únicas con un indicador más negativo que el registrado en el conjunto andaluz (-58,5), donde la temperatura económica se ha situado en torno al mismo nivel que en España (-57,7).

El descenso del PIB en 2009 será aún más intenso de lo previsto inicialmente

Tasas de variación interanual en %

(e) Estimaciones. (p) Previsiones

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía



Asimismo, los indicadores relacionados con el mercado laboral evidencian un empeoramiento generalizado entre octubre y diciembre del último año, disminuyendo el empleo en todas las provincias andaluzas y aumentando el paro de forma más acusada aún que en el trimestre anterior. En términos relativos, la mayor destrucción de empleo, según datos EPA, se ha producido en Almería, Granada y Málaga, con un descenso superior a la media andaluza en todas ellas, siendo común además la fuerte caída de la ocupación en el sector de la construcción. Se prevé que en 2009 se mantenga esta tendencia, y las provincias más afectadas por la caída del empleo serían Almería, Huelva y Granada, coincidiendo con el ajuste más brusco de la actividad.

Indicadores económicos, 4º trimestre de 2008. Comparativa por provincias

Tasas de variación interanual en %

	Crecimiento económico	Empleo	Viviendas visadas	Hipotecas	Sociedades mercantiles	Viajeros alojados	Exportaciones
Almería	-3,5	-13,1	-83,0	-49,2	-39,5	-13,0	21,6
Cádiz	-0,2	-2,3	3,3	-46,5	-36,0	-14,8	-23,7
Córdoba	0,1	-3,7	-30,2	-45,0	-45,2	-12,3	-13,5
Granada	-1,0	-8,1	-75,2	-30,9	-43,3	-7,6	-0,9
Huelva	-1,4	-5,8	-56,1	-54,1	-53,6	-7,2	-17,0
Jaén	-3,2	-2,1	-67,1	-46,5	-43,5	-21,2	-1,8
Málaga	-0,2	-6,0	-64,4	-31,3	-27,6	-5,9	-10,6
Sevilla	0,0	-2,8	-54,3	-42,1	-37,8	-14,1	11,4
Andalucía	-1,0	-5,2	-59,0	-42,4	-37,6	-10,6	-7,4

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España, Instituto Nacional de Estadística y Secretaría de Estado de Comercio (DataComex).

La situación del mercado laboral es más preocupante aún, afectando ya la crisis económica a todos los sectores productivos, incluida la actividad turística, y...

Especialmente preocupante ha sido la evolución que ha experimentado en 2008 la tasa de paro. Concretamente, en el último trimestre ha repuntado en todas las provincias andaluzas, de forma más significativa aún en Almería y Málaga, que han registrado tasas cercanas al 25%. Las previsiones para 2009 apuntan una trayectoria más negativa, hasta el punto que las tasas podrían alcanzar casi el 30% en Almería y Granada. Por el contrario, en Sevilla el repunte no será tan acusado, y la tasa de paro podría rondar el 20%, 4 puntos por debajo de la media regional, que se prevé se aproxime al 25%.

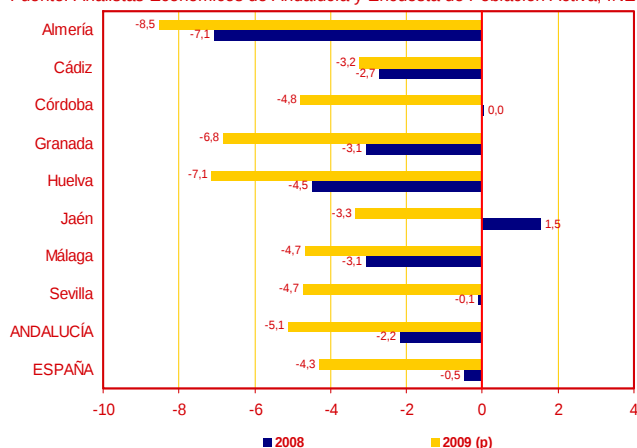
La actual crisis económica afecta ya a todos los sectores productivos. Uno de los que mejor estaba aguantando la coyuntura actual, los servicios, ha empezado a mostrar síntomas de agotamiento a finales de 2008. En concreto, la actividad turística ha experimentado un descenso generalizado, y en especial la demanda hotelera. En este sentido, el número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros ha descendido en todas las provincias entre octubre y diciembre, si bien en el conjunto del año el crecimiento de la demanda en Málaga y Huelva han compensado en parte el descenso en el resto de provincias. Las previsiones para 2009 anticipan una mayor caída aún de la demanda hotelera, que podría ser más acusada de lo previsto inicialmente, a tenor de los últimos datos publicados de la Encuesta de Ocupación Hotelera, que reflejan caídas superiores al 10% en el número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros en todas las provincias.

La destrucción de empleo en 2009 podría ser menos acusada en Cádiz y Jaén

Tasas de variación interanual en %

(p) Previsiones

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

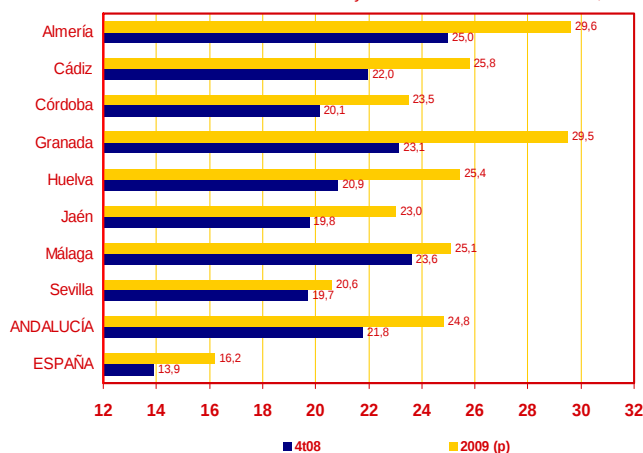


La tasa de paro aumentará de nuevo en 2009

Porcentajes

(p) Previsiones

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

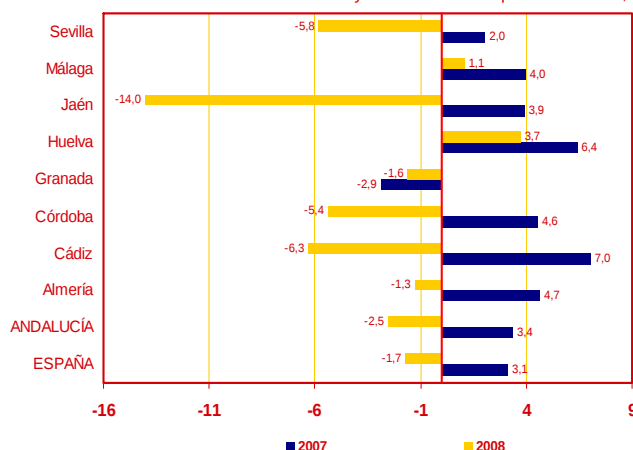


En cuanto a la construcción, la negativa trayectoria por la que atraviesa el sector se ha intensificado durante el periodo octubre-diciembre de 2008. El número de viviendas visadas ha descendido en todas las provincias, registrando Almería el mayor descenso en términos relativos, aunque es Málaga la provincia que experimenta un mayor descenso en términos absolutos (cerca de 3.500 viviendas menos que en el cuarto trimestre de 2007). Un tendencia similar se ha observado en las viviendas iniciadas, a tenor de la información estimada para el conjunto de 2008. Por su parte, el mercado inmobiliario continúa inmerso en un profundo ajuste, tal como refleja el fuerte descenso en la concesión de hipotecas o la caída más moderada en los precios de la vivienda, que han descendido en todas las provincias, a excepción de Cádiz y Sevilla.

Málaga y Huelva son las únicas provincias donde la demanda hotelera ha crecido en 2008

Tasas de variación interanual en %, viajeros alojados

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



... endureciéndose las condiciones de acceso al crédito, en un contexto de escasa liquidez y elevada incertidumbre

Por el lado de la demanda, la moderación es manifiesta, con un menor avance del crédito y una significativa reducción de la matriculación de vehículos, siendo el sector del automóvil uno de los más afectados por la crisis económica. En cuanto a la matriculación de turismos, Almería es la provincia que registra un comportamiento menos desfavorable durante el último trimestre de 2008, siendo las previsiones para 2009 más pesimistas, estimándose un retroceso más acusado aún que en el último año.

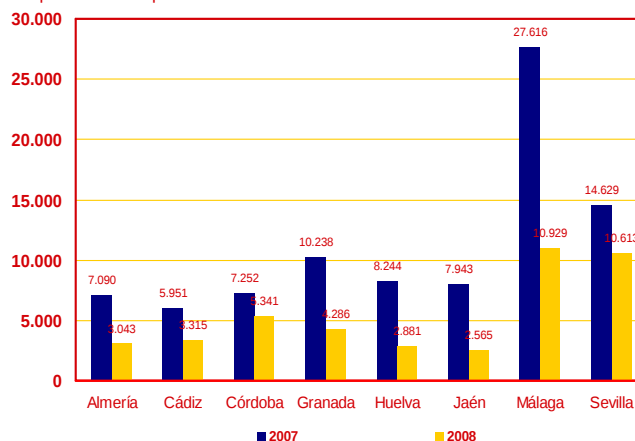
En este escenario de caída del consumo de los hogares, la inflación continúa moderándose, cayendo a mínimos históricos. Así, el Índice de Precios de Consumo ha mostrado un crecimiento por debajo del 2% en todas las provincias andaluzas en diciembre de 2008, frente a las tasas superiores al 4% del año anterior. Especialmente significativo es el dato de Almería, que ha pasado de tener una inflación del 4,5% en diciembre de 2007 al 0,7% del último año.

Por su parte, la actividad empresarial no evidencia un tono distinto, prolongándose la senda de desaceleración iniciada en 2007. El número de sociedades mercantiles ha caído en todas las provincias andaluzas, haciéndolo de un modo más intenso en Sevilla en términos absolutos durante el último trimestre de 2008. Este menor dinamismo coincide además con una contención del crédito, una menor liquidez y una elevada incertidumbre.

El número de viviendas visadas se ha reducido sustancialmente

Nº de viviendas

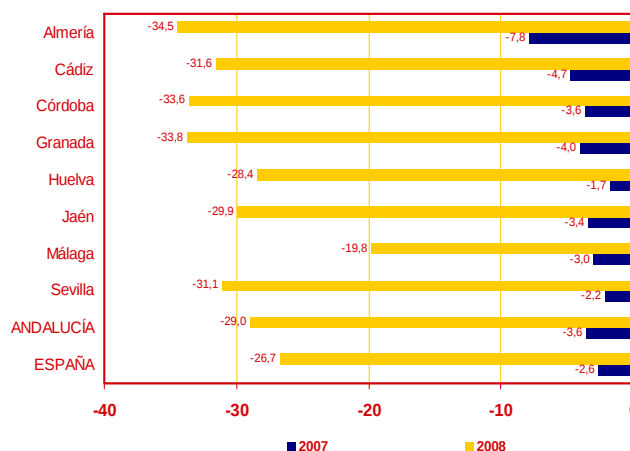
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España



La caída en la matriculación de turismos se intensifica

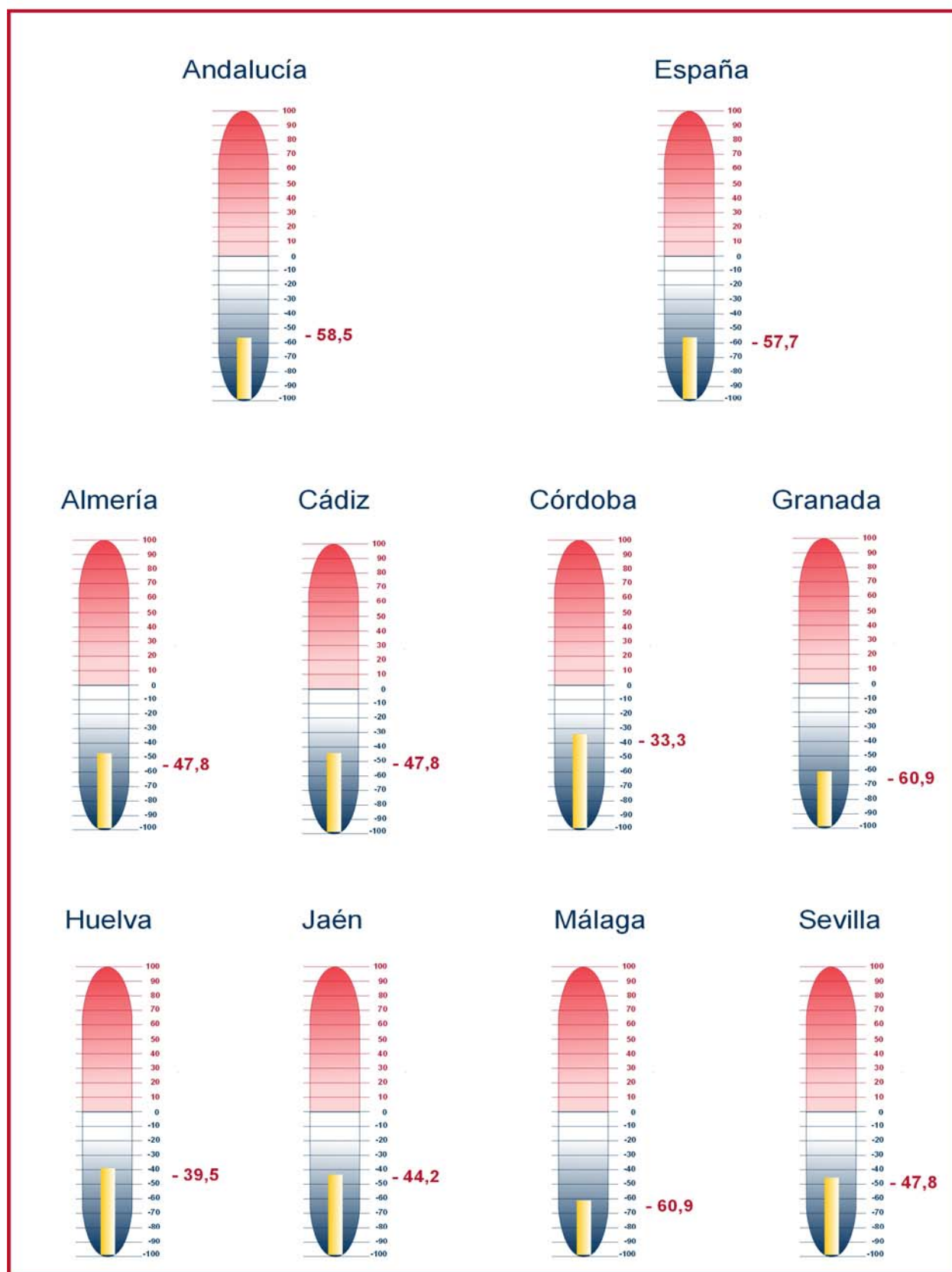
Tasas de variación interanual en %

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Dirección General de Tráfico



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.

Almería registra el mayor repunte del paro en Andalucía

El marcado deterioro del mercado laboral en Almería ha provocado una contracción de la economía del -3,5% en el cuarto trimestre de 2008, según las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*. Esta caída de la actividad ha situado el crecimiento en el conjunto del año en un -1,4%, siendo así de nuevo la provincia que ha mostrado un peor comportamiento en Andalucía. Igualmente, para el conjunto de este año se prevé un retroceso aún más severo, que situaría la caída de la producción en el -5%, más acusada que la media regional (-3%).

El avance de la población activa durante el cuarto trimestre de 2008 no se ha traducido en un aumento de la ocupación, que ha caído más de un 10% respecto al mismo trimestre del año anterior, debido a la intensa destrucción de empleo en el sector agrario y, muy especialmente, en la construcción. La industria y los servicios han registrado, por el contrario, un comportamiento positivo, aunque éste último muestra una importante moderación en el ritmo de avance de la ocupación. Aunque se registra una reducción del desempleo en la industria, los restantes sectores presentan una fuerte escalada en el número de parados, que ha sido más intensa en la construcción. La continua caída de las contrataciones, que en el último trimestre del año se sitúa entre las más intensas del conjunto andaluz, evidencia la difícil situación por la que atraviesa el mercado laboral almeriense.

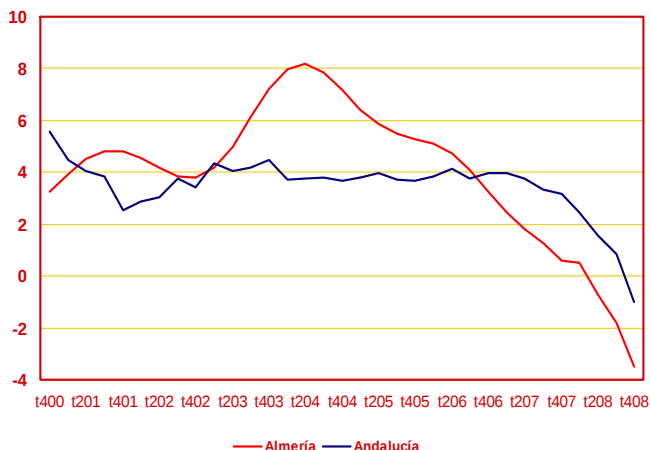
Pese al notable deterioro de los indicadores relacionados con la actividad constructora (menor número de viviendas visadas e iniciadas), la licitación pública muestra el comportamiento más favorable de la región, con un importante crecimiento en el conjunto del año, más intenso en el último trimestre, aunque esto no ha podido compensar la caída de la actividad en el sector residencial. Por su parte, la situación del mercado inmobiliario continúa agravándose, y así lo constata por ejemplo la reducción cada vez más severa del número de hipotecas constituidas.

En cuanto a la actividad turística, la reducción de la demanda extranjera explica en buena medida la contracción del sector, mientras que la oferta hotelera comienza a resentirse, con una leve reducción del número de establecimientos abiertos y una caída algo más acusada del personal ocupado en el último trimestre de 2008.

Considerable deterioro de la actividad económica almeriense

Tasas de variación interanual en %

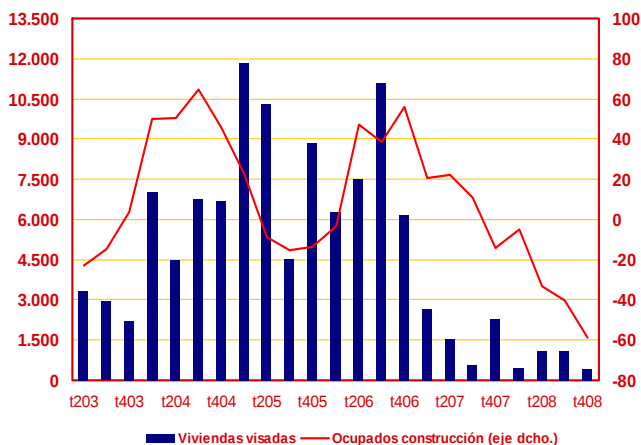
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía



Fuerte destrucción de empleo en la construcción

Nº de viviendas y tasas de variación interanual en %

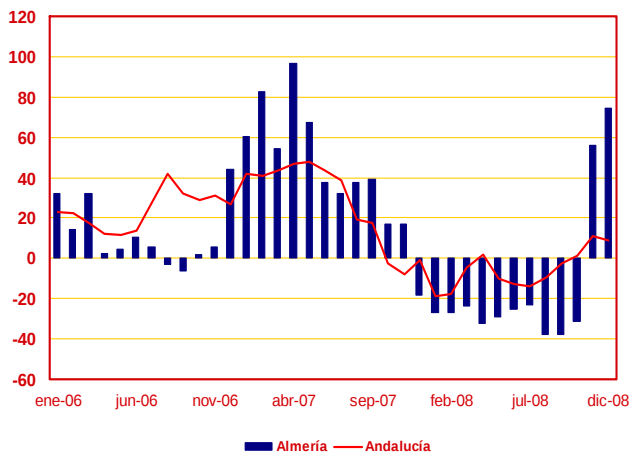
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España y Encuesta de Población Activa, INE



La licitación pública aumenta a finales de 2008

Tasas de variación en %, promedio 12 últimos meses

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y SEOPAN



Previsiones Económicas de Andalucía

Primavera 2009

Pag. 2 de 2

Indicadores de Coyuntura: Almería				Tasas de variación interanual en %			Último periodo
	2006	2007	2008*	2006	2007	2008*	
Crecimiento económico	--	--	--	3,9	2,5	-3,5	4º trimestre
Sectores productivos							
Viviendas iniciadas	23.340,0	18.237,0	6.051,0	-18,86	-21,86	-58,27	Septiembre
Viviendas terminadas	21.959,0	21.045,0	14.093,0	143,99	-4,16	-14,43	Septiembre
Viviendas visadas	31.061,0	7.090,0	3.043,0	-12,54	-77,17	-57,08	Diciembre
<i>Libres</i>	30.541,0	6.894,0	2.316,0	-9,69	-77,43	-66,41	Diciembre
Precio de la vivienda libre (euros/m²)	1.539,2	1.657,5	1.602,8	7,98	7,69	-3,30	4º trimestre
Licitación pública (millones de euros)	506,2	412,6	720,9	44,02	-18,49	74,72	Diciembre
<i>Obra civil</i>	370,3	276,8	595,0	65,07	-25,25	114,95	Diciembre
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	1.232,4	1.289,8	1.273,5	4,46	4,66	-1,26	Diciembre
<i>Residentes en España</i>	986,1	1.050,9	1.054,5	7,20	6,57	0,34	Diciembre
<i>Residentes en el extranjero</i>	246,4	238,9	219,0	-5,14	-3,03	-8,34	Diciembre
Pernoctaciones hoteleras	4.927,3	4.875,5	4.867,8	2,57	-1,05	-0,16	Diciembre
Grado de ocupación hotelera (promedio en %) ⁽¹⁾	47,1	45,7	44,0	-1,41	-1,41	-1,78	Diciembre
Plazas estimadas (promedio)	27.051,0	27.825,3	28.580,4	3,93	2,86	2,71	Diciembre
Personal ocupado (promedio)	2.906,3	2.941,3	2.971,0	5,96	1,20	1,01	Diciembre
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	1.041,8	1.199,1	1.013,7	-1,92	15,09	-15,46	Diciembre
<i>Internacional</i>	607,2	642,7	518,8	-10,83	5,84	-19,28	Diciembre
Mercado de trabajo							
Población > 16 años (miles)	521,9	541,3	556,1	4,36	3,72	2,73	4º trimestre
Población inactiva (miles)	175,7	188,0	189,7	-6,14	7,00	0,90	4º trimestre
Activos (miles)	346,2	353,3	366,5	10,64	2,05	3,74	4º trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽¹⁾	66,3	65,3	65,9	3,70	-1,03	0,64	4º trimestre
Ocupados (miles)	313,0	316,4	274,9	10,33	1,09	-13,12	4º trimestre
<i>Sector agrario</i>	48,8	47,6	37,3	-37,60	-2,46	-21,64	4º trimestre
<i>Sector industrial</i>	20,3	19,8	24,6	-7,73	-2,46	24,24	4º trimestre
<i>Sector construcción</i>	74,6	63,9	26,5	55,74	-14,34	-58,53	4º trimestre
<i>Sector servicios</i>	169,3	185,2	186,5	24,94	9,39	0,70	4º trimestre
Parados (miles)	33,1	36,9	91,6	12,97	11,48	148,24	4º trimestre
<i>Sector agrario</i>	5,1	4,7	12,2	131,82	-7,84	159,57	4º trimestre
<i>Sector industrial</i>	2,6	2,7	2,6	271,43	3,85	-3,70	4º trimestre
<i>Sector construcción</i>	5,2	1,9	25,4	85,71	-63,46	--	4º trimestre
<i>Sector servicios</i>	10,6	13,3	27,2	-1,85	25,47	104,51	4º trimestre
<i>No clasificados</i> ⁽²⁾	9,7	14,2	24,1	-24,81	46,39	69,72	4º trimestre
Tasa de paro (porcentajes) ⁽¹⁾	9,6	10,4	25,0	0,22	0,86	14,55	4º trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	27,5	29,9	41,2	11,66	8,74	38,01	Diciembre
Contratos iniciales (miles)	308,3	290,4	253,5	4,36	-5,80	-12,70	Diciembre
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	272,7	274,3	270,4	6,98	0,60	-1,45	Diciembre
<i>Extranjeros</i>	51,0	48,1	49,3	27,54	-5,79	2,46	Diciembre
Demanda, precios y salarios							
Exportaciones de bienes (millones de euros)	1.652,2	1.775,6	2.029,3	1,65	7,47	14,29	Diciembre
Importaciones de bienes (millones de euros)	615,6	662,5	945,3	1,82	7,62	42,68	Diciembre
Matriculación de turismos	22.013,0	20.289,0	13.298,0	-1,85	-7,83	-34,46	Diciembre
Matriculación de vehículos de carga	6.910,0	6.165,0	2.927,0	-7,30	-10,78	-52,52	Diciembre
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	101,2	105,8	106,5	2,5	4,5	0,7	Diciembre
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) ⁽¹⁾	3,7	3,5	4,2	0,33	-0,14	0,69	Diciembre
Indicadores financieros y monetarios							
Depósitos S. Privado (millones de euros)	8.202,7	8.510,8	8.832,3	13,59	3,76	4,35	3º trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	21.157,4	25.092,6	25.578,2	26,23	18,60	5,54	3º trimestre
Sociedades mercantiles	2.495,0	2.220,0	1.427,0	2,89	-11,02	-35,72	Diciembre
Efectos impagados (millones de euros)	166,1	209,7	416,8	46,60	26,22	98,74	Diciembre
Hipotecas (número)	54.798,0	49.703,0	28.640,0	10,53	-9,30	-42,38	Diciembre
Hipotecas (millones de euros)	7.312,1	6.928,0	4.121,5	19,90	-5,25	-40,51	Diciembre

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

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

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

Cádiz muestra una caída de la actividad algo menos acusada que en el conjunto regional

El enfriamiento de la demanda interna y el progresivo deterioro del mercado laboral han influido decisivamente en la trayectoria de la economía gaditana en el último trimestre del año, que ha mostrado una leve caída del -0,2%, bastante más moderada que la registrada en el conjunto de Andalucía. El retroceso de los principales indicadores económicos en el cuarto trimestre de 2008 ha provocado que el crecimiento para el conjunto del año (0,8%) se haya situado por debajo de lo previsto inicialmente. Asimismo, las previsiones realizadas por *Analistas Económicos de Andalucía* anticipan una caída de la actividad en 2009 del -2,4%, algo menos acusada que la regional.

El consumo de los hogares muestra una tendencia bastante negativa, pese a la contención de los precios, constatándose una reducción cada vez más acusada de la matriculación de turismos. Por su parte, la caída de las exportaciones denota una pérdida de competitividad que, unido al fuerte aumento de las importaciones, ha contribuido a incrementar el déficit de la balanza comercial.

Igualmente significativo ha sido el comportamiento desfavorable de la actividad turística, observándose una reducción de la demanda hotelera, tanto del número de viajeros como de pernoctaciones. Esta trayectoria está ligada en gran medida a la intensa contracción del tráfico aéreo de pasajeros, que ha experimentado en 2008 una caída superior al 20%, debido en gran medida al fuerte desplome del cuarto trimestre.

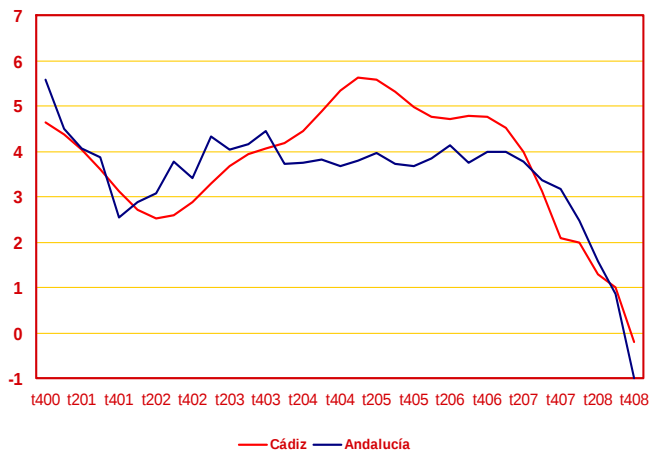
Respecto al mercado de trabajo, la evolución durante el cuarto trimestre de 2008 ha sido algo menos negativa que en el conjunto de la región. La destrucción de empleo ha superado ligeramente el -2%, aunque la ocupación en la agricultura y los servicios ha experimentado un moderado crecimiento. Por su parte, se confirma un repunte del número de parados en todos los sectores, que ha sido particularmente intenso en la industria y en la construcción, alcanzando la tasa de paro el 22%.

Por último, los indicadores relacionados con la actividad empresarial reflejan igualmente la actual situación, con un ritmo de creación de sociedades mercantiles cada vez menor, de forma que en el último año se han creado en Cádiz un 33% menos sociedades que en 2007.

La economía gaditana desciende menos que el conjunto regional

Tasas de variación interanual en %

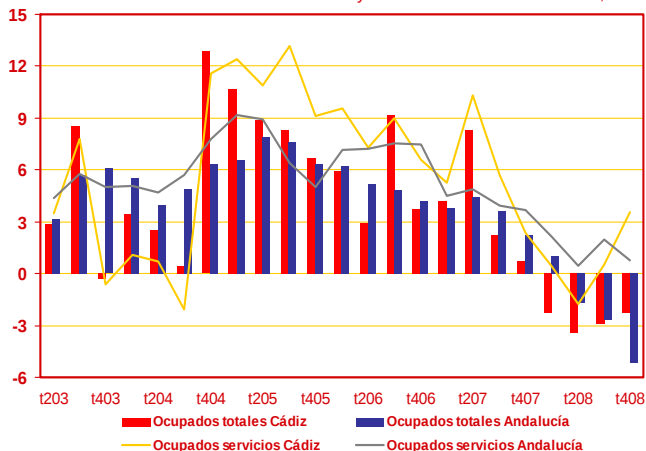
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía



El crecimiento del empleo en los servicios contribuye a paliar la caída de la ocupación en la provincia

Tasas de variación interanual en %

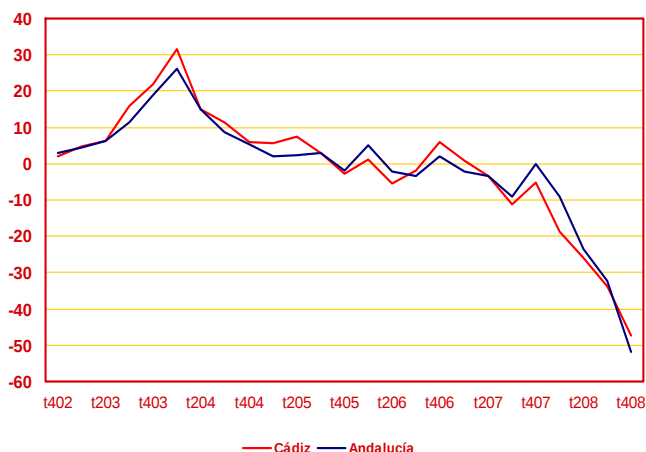
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE



Prosigue la caída de la matriculación de turismos en Cádiz

Tasas de variación interanual en %

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Dirección General de Tráfico



Previsiones Económicas de Andalucía

Primavera 2009

Pag. 2 de 2

Indicadores de Coyuntura: Cádiz				Tasas de variación interanual en %			Último periodo
	2006	2007	2008*	2006	2007	2008*	
Crecimiento económico	--	--	--	4,4	3,8	-0,2	4º trimestre
Sectores productivos							
Viviendas iniciadas	17.555,0	15.564,0	5.802,0	-15,32	-11,34	-51,90	Septiembre
Viviendas terminadas	19.363,0	16.652,0	11.237,0	52,07	-14,00	-8,39	Septiembre
Viviendas visadas	12.039,0	5.951,0	3.315,0	-45,87	-50,57	-44,30	Diciembre
<i>Libres</i>	10.330,0	5.517,0	1.918,0	-48,94	-46,59	-65,23	Diciembre
Precio de la vivienda libre (euros/m²)	1.770,9	1.860,6	1.916,0	10,06	5,07	2,98	4º trimestre
Licitación pública (millones de euros)	1.059,8	852,8	873,8	48,02	-19,53	2,46	Diciembre
<i>Obra civil</i>	738,7	578,2	615,6	38,47	-21,73	6,47	Diciembre
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	2.434,2	2.605,4	2.438,7	10,42	7,03	-6,40	Diciembre
<i>Residentes en España</i>	1.643,5	1.799,3	1.701,0	11,43	9,48	-5,46	Diciembre
<i>Residentes en el extranjero</i>	790,7	806,1	737,6	8,36	1,95	-8,50	Diciembre
Pernoctaciones hoteleras	6.823,1	7.153,6	6.807,1	7,03	4,84	-4,84	Diciembre
Grado de ocupación hotelera (promedio en %) ⁽¹⁾	46,7	46,4	43,5	0,27	-0,27	-2,91	Diciembre
Plazas estimadas (promedio)	36.661,9	39.106,2	39.548,5	5,06	6,67	1,13	Diciembre
Personal ocupado (promedio)	6.856,5	7.171,0	6.251,4	3,40	4,59	-12,82	Diciembre
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	1.301,0	1.530,2	1.219,3	6,44	17,62	-20,32	Diciembre
<i>Internacional</i>	642,4	578,9	416,5	1,30	-9,89	-28,05	Diciembre
Mercado de trabajo							
Población > 16 años (miles)	964,2	978,4	989,2	1,42	1,47	1,10	4º trimestre
Población inactiva (miles)	457,4	444,3	438,3	3,62	-2,86	-1,35	4º trimestre
Activos (miles)	506,8	534,1	550,9	-0,49	5,39	3,15	4º trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽¹⁾	52,6	54,6	55,7	-1,00	1,99	1,10	4º trimestre
Ocupados (miles)	437,0	440,0	430,0	3,75	0,69	-2,27	4º trimestre
<i>Sector agrario</i>	18,6	18,1	18,7	0,54	-2,69	3,31	4º trimestre
<i>Sector industrial</i>	45,0	45,9	43,3	-4,66	2,00	-5,66	4º trimestre
<i>Sector construcción</i>	70,8	66,2	47,1	-1,12	-6,50	-28,85	4º trimestre
<i>Sector servicios</i>	302,6	309,8	320,8	6,59	2,38	3,55	4º trimestre
Parados (miles)	69,8	94,0	121,0	-20,77	34,67	28,72	4º trimestre
<i>Sector agrario</i>	4,9	6,4	7,2	-57,02	30,61	12,50	4º trimestre
<i>Sector industrial</i>	2,5	6,0	8,9	-51,92	140,00	48,33	4º trimestre
<i>Sector construcción</i>	9,5	10,2	20,2	-18,10	7,37	98,04	4º trimestre
<i>Sector servicios</i>	21,3	32,8	39,9	15,76	53,99	21,65	4º trimestre
<i>No clasificados</i> ⁽²⁾	31,5	38,6	44,8	-24,28	22,54	16,06	4º trimestre
Tasa de paro (porcentajes) ⁽¹⁾	13,8	17,6	22,0	-3,52	3,82	4,36	4º trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	99,4	102,8	123,9	3,52	3,45	20,47	Diciembre
Contratos iniciales (miles)	532,2	527,8	474,3	3,85	-0,83	-10,13	Diciembre
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	386,7	399,7	388,8	3,89	3,38	-2,73	Diciembre
<i>Extranjeros</i>	9,4	10,6	11,3	22,44	13,10	6,28	Diciembre
Demanda, precios y salarios							
Exportaciones de bienes (millones de euros)	6.210,4	5.603,6	5.508,6	22,16	-9,77	-1,70	Diciembre
Importaciones de bienes (millones de euros)	9.017,9	9.973,2	11.957,0	27,99	10,59	19,89	Diciembre
Matriculación de turismo	39.867,0	37.983,0	26.001,0	-0,14	-4,73	-31,55	Diciembre
Matriculación de vehículos de carga	6.605,0	6.118,0	2.798,0	-5,20	-7,37	-54,27	Diciembre
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	100,8	105,1	106,8	2,7	4,3	1,7	Diciembre
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) ⁽¹⁾	2,9	2,6	3,2	0,30	-0,30	0,56	Diciembre
Indicadores financieros y monetarios							
Depósitos S. Privado (millones de euros)	10.447,0	11.140,1	11.854,9	15,15	6,63	6,51	3º trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	23.993,5	27.286,9	27.890,1	22,82	13,73	4,20	3º trimestre
Sociedades mercantiles	2.607,0	2.327,0	1.559,0	1,20	-10,74	-33,00	Diciembre
Efectos impagados (millones de euros)	109,4	186,8	344,7	12,87	70,68	84,50	Diciembre
Hipotecas (número)	56.657,0	49.739,0	33.700,0	5,30	-12,21	-32,25	Diciembre
Hipotecas (millones de euros)	7.504,7	7.640,8	5.040,0	16,56	1,81	-34,04	Diciembre

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

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

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

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

Córdoba experimenta aún un leve crecimiento de la actividad, frente al retroceso general

Córdoba es la única provincia andaluza que ha continuado mostrando un ligero avance de su actividad durante el cuarto trimestre de 2008, aunque ha experimentado una notable moderación en el ritmo de crecimiento. Así, también el crecimiento en el conjunto del año (1,6%) ha resultado algo inferior a lo previsto inicialmente, aunque superior a la media andaluza, observándose un intenso deterioro del mercado laboral. Sin embargo, para 2009, las estimaciones realizadas por *Analistas Económicos de Andalucía* prevén un retroceso de la actividad del -2,7% (-3% para la economía andaluza), en un clima de descensos generalizados de la producción.

Según datos de la Encuesta de Población Activa del INE para el cuarto trimestre de 2008, el mercado de trabajo continúa mostrando un comportamiento algo menos desfavorable que el conjunto andaluz. La fuerte destrucción de empleo en la construcción ha influido decisivamente en la caída generalizada de la ocupación que, no obstante, sigue siendo menos intensa que la media andaluza. La campaña navideña no ha evitado una leve pérdida de empleo en los servicios, que han mostrado un aumento en el número de parados muy superior, en términos relativos, a la media de los sectores productivos. La industria muestra, por el contrario, un aumento de la ocupación, siendo el único sector en el que crece el empleo, aunque se ha producido también una importante escalada en la cifra de parados. Por otro lado, el paro registrado, pese al alza particularmente intenso que ha experimentado en los últimos meses, continúa mostrando el avance más contenido de la región, al igual que sucede con el descenso en las contrataciones y el número de afiliados a la Seguridad Social

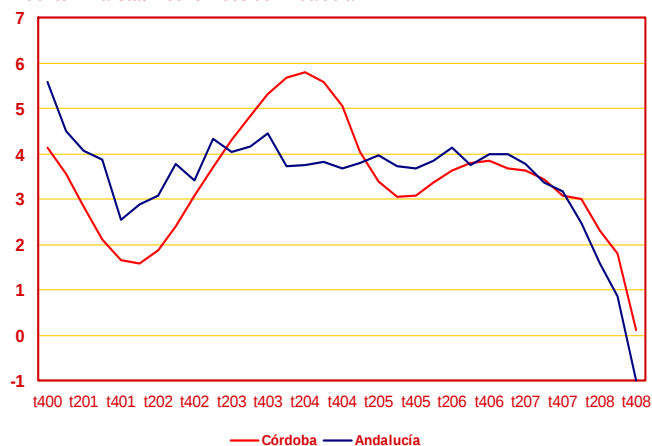
Desde el lado de la oferta, la pérdida de empleo en la construcción y el aumento en la cifra de parados ponen de manifiesto el enfriamiento del sector. El sustancial descenso del número de viviendas visadas y la caída de la licitación pública, explicada fundamentalmente por la contracción de la obra civil, confirman el marcado freno del sector.

Desde el lado de la demanda, la significativa caída de las compras al exterior, junto al ligero crecimiento de las exportaciones, han contribuido a la mejora del superávit de la balanza comercial.

Ligero avance de la actividad en Córdoba frente al retroceso regional

Tasas de variación interanual en %

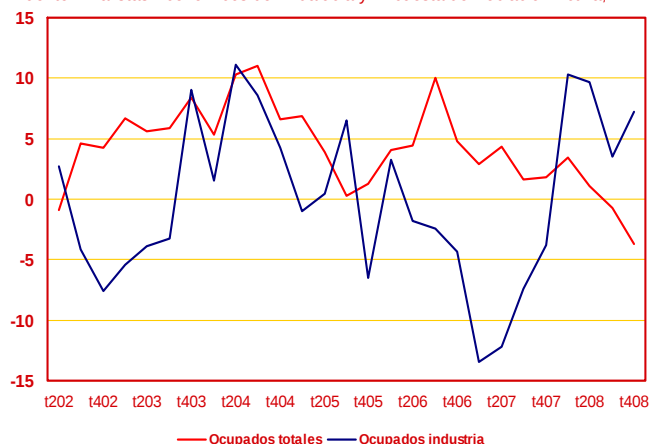
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía



Aunque el empleo descende, la ocupación en la industria se ha incrementado

Tasas de variación interanual en %

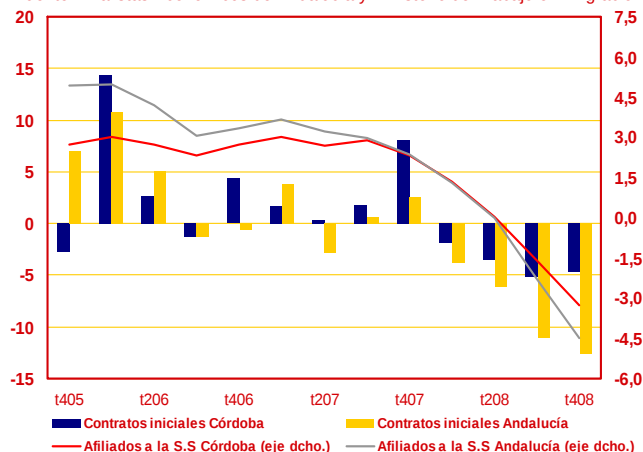
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE



El mercado laboral en Córdoba no evidencia una contracción tan intensa como en Andalucía

Tasas de variación interanual en %

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



Previsiones Económicas de Andalucía

Primavera 2009

Pag. 2 de 2

Indicadores de Coyuntura: Córdoba				Tasas de variación interanual en %			Último período
	2006	2007	2008*	2006	2007	2008*	
Crecimiento económico	--	--	--	3,2	3,2	0,1	4º trimestre
Sectores productivos							
Viviendas iniciadas	9.048,0	5.808,0	3.248,0	16,88	-35,81	-29,77	Septiembre
Viviendas terminadas	6.949,0	7.197,0	6.841,0	10,86	3,57	36,38	Septiembre
Viviendas visadas	10.252,0	7.252,0	5.341,0	8,89	-29,26	-26,35	Diciembre
<i>Libres</i>	9.270,0	6.732,0	3.078,0	9,91	-27,38	-54,28	Diciembre
Precio de la vivienda libre (euros/m²)	1.462,2	1.524,2	1.489,8	14,85	4,24	-2,26	4º trimestre
Licitación pública (millones de euros)	505,8	419,1	408,0	30,52	-17,14	-2,65	Diciembre
<i>Obra civil</i>	350,0	260,9	198,6	14,53	-25,44	-23,90	Diciembre
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	954,0	997,4	939,7	6,93	4,56	-5,79	Diciembre
<i>Residentes en España</i>	663,9	663,4	615,2	7,22	-0,08	-7,26	Diciembre
<i>Residentes en el extranjero</i>	290,0	334,0	324,5	6,33	15,16	-2,85	Diciembre
Pernoctaciones hoteleras	1.517,4	1.589,6	1.536,9	6,43	4,76	-3,32	Diciembre
Grado de ocupación hotelera (promedio en %) ⁽¹⁾	46,4	46,9	44,4	3,51	0,51	-2,54	Diciembre
Plazas estimadas (promedio)	8.852,9	9.140,7	9.344,3	-1,54	3,25	2,23	Diciembre
Personal ocupado (promedio)	1.255,6	1.288,8	1.301,9	-2,07	2,64	1,02	Diciembre
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	2,2	2,1	4,6	-18,28	-7,51	120,48	Diciembre
<i>Internacional</i>	0,3	0,3	0,2	-29,76	3,39	-45,25	Diciembre
Mercado de trabajo							
Población > 16 años (miles)	639,4	643,8	647,0	0,61	0,69	0,50	4º trimestre
Población inactiva (miles)	289,0	287,4	281,6	-3,02	-0,55	-2,02	4º trimestre
Activos (miles)	350,4	356,4	365,4	3,82	1,71	2,53	4º trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽¹⁾	54,8	55,4	56,5	1,70	0,56	1,12	4º trimestre
Ocupados (miles)	297,5	302,8	291,7	4,83	1,78	-3,67	4º trimestre
<i>Sector agrario</i>	32,4	33,0	31,4	-3,57	1,85	-4,85	4º trimestre
<i>Sector industrial</i>	37,2	35,8	38,4	-4,37	-3,76	7,26	4º trimestre
<i>Sector construcción</i>	39,3	42,0	30,3	7,38	6,87	-27,86	4º trimestre
<i>Sector servicios</i>	188,6	192,1	191,7	7,96	1,86	-0,21	4º trimestre
Parados (miles)	52,9	53,6	73,6	-1,31	1,32	37,31	4º trimestre
<i>Sector agrario</i>	8,8	13,8	10,7	2,33	56,82	-22,46	4º trimestre
<i>Sector industrial</i>	3,0	1,9	4,2	-11,76	-36,67	121,05	4º trimestre
<i>Sector construcción</i>	4,0	5,4	11,0	8,11	35,00	103,70	4º trimestre
<i>Sector servicios</i>	15,0	12,5	20,3	19,05	-16,67	62,40	4º trimestre
<i>No clasificados</i> ⁽²⁾	22,1	19,9	27,4	-12,65	-9,95	37,69	4º trimestre
Tasa de paro (porcentajes) ⁽¹⁾	15,1	15,0	20,1	-0,77	-0,07	5,10	4º trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	50,6	49,9	57,0	2,77	-1,44	14,23	Diciembre
Contratos iniciales (miles)	435,3	448,5	432,2	5,57	3,03	-3,63	Diciembre
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	299,2	307,4	304,7	2,70	2,74	-0,87	Diciembre
<i>Extranjeros</i>	6,2	7,1	8,3	27,95	14,19	16,37	Diciembre
Demanda, precios y salarios							
Exportaciones de bienes (millones de euros)	1.156,0	1.248,4	1.269,7	26,86	7,99	1,70	Diciembre
Importaciones de bienes (millones de euros)	704,4	632,9	598,5	28,43	-10,15	-5,44	Diciembre
Matriculación de turismos	21.759,0	20.972,0	13.922,0	2,15	-3,62	-33,62	Diciembre
Matriculación de vehículos de carga	5.294,0	5.240,0	2.697,0	-1,05	-1,02	-48,53	Diciembre
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	101,3	105,4	106,7	3,3	4,0	1,3	Diciembre
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) ⁽¹⁾	3,5	3,0	2,8	0,88	-0,49	-0,22	Diciembre
Indicadores financieros y monetarios							
Depósitos S. Privado (millones de euros)	11.130,0	11.845,8	12.157,9	23,50	6,43	7,41	3º trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	19.399,1	22.766,0	23.109,7	23,38	17,36	3,74	3º trimestre
Sociedades mercantiles	1.871,0	1.721,0	1.287,0	11,63	-8,02	-25,22	Diciembre
Efectos impagados (millones de euros)	166,2	234,2	397,0	4,49	40,89	69,51	Diciembre
Hipotecas (número)	29.604,0	27.647,0	16.890,0	6,10	-6,61	-38,91	Diciembre
Hipotecas (millones de euros)	3.541,6	3.946,8	2.345,5	29,81	11,44	-40,57	Diciembre

*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 dejaron 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.

Granada sigue una senda similar al conjunto andaluz

La contracción de la economía granadina coincide con un intenso deterioro de su mercado laboral. Durante el cuarto trimestre de 2008, la actividad de la provincia se ha reducido un -1%, tasa similar al promedio regional, lo cual ha situado el crecimiento para el conjunto del año en un discreto 0,8%, dos décimas inferior a la media andaluza. Por su parte, las previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía* para el año 2009 anticipan un retroceso de la actividad económica del -3,7%, más acusado que la media regional (-3%).

En cuanto a los indicadores del mercado laboral, la ocupación ha experimentado un notable retroceso durante el último trimestre del año. La peor trayectoria del sector turístico, con una caída de la demanda hotelera (fundamentalmente extranjera) y un continuo descenso del grado de ocupación hotelera, podrían explicar en parte la reducción de la cifra de ocupados en los servicios, que ha registrado la tasa más negativa de la región, donde el empleo en el sector ha mostrado un ligero crecimiento. Por su parte, la caída del empleo y el descenso del paro en la industria han llevado aparejada una brusca reducción de la población activa en el sector, lo cual podría poner de manifiesto un trasvase de mano de obra hacia otros sectores, en especial la agricultura.

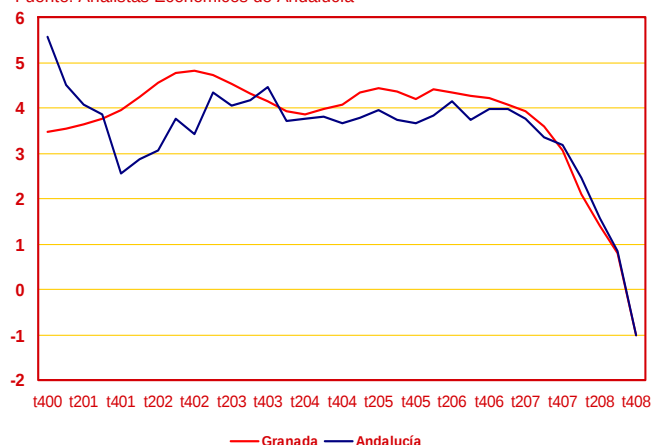
La destrucción de empleo en la construcción, así como el avance de la cifra de parados han sido relativamente menos intensos en la provincia que en el conjunto de la región. Aún así, la contracción de la licitación pública y el fortísimo descenso de las viviendas visadas, corroboran el intenso freno de la actividad. La caída del precio de la vivienda en el último trimestre del año y el progresivo descenso del número de hipotecas constituidas ponen de manifiesto además el fuerte ajuste que está experimentando el mercado inmobiliario.

Dado el progresivo deterioro del consumo de los hogares, los créditos al sector privado muestran un aumento más discreto que en los últimos años. Mientras tanto, la situación empeora progresivamente, y el fuerte repunte de los efectos impagados pone de manifiesto las crecientes dificultades tanto de familias como de empresas para hacer frente a sus obligaciones de pago.

La economía granadina muestra una tendencia similar al conjunto de Andalucía

Tasas de variación interanual en %

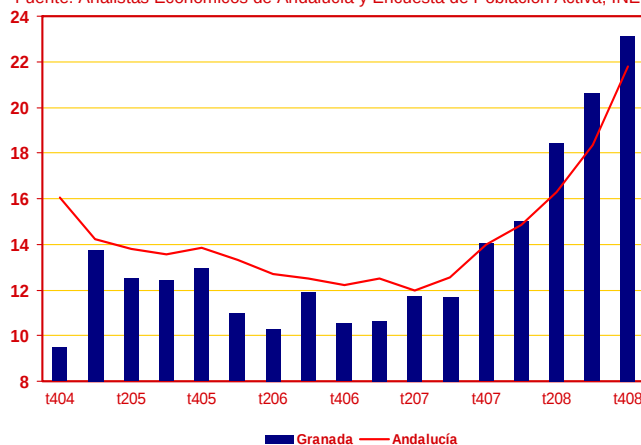
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía



La tasa de paro en Granada experimenta uno de los crecimientos más elevados de la región

Porcentajes

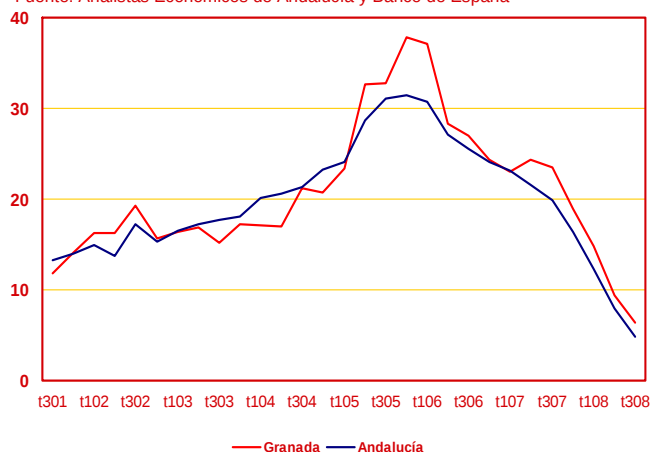
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE



Continúa moderándose el crecimiento de los créditos al sector privado

Tasas de variación interanual en %

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Banco de España



Previsiones Económicas de Andalucía

Primavera 2009

Pag. 2 de 2

Indicadores de Coyuntura: Granada				Tasas de variación interanual en %			Último período
	2006	2007	2008*	2006	2007	2008*	
Crecimiento económico	--	--	--	3,9	3,3	-1,0	4º trimestre
Sectores productivos							
Viviendas iniciadas	16.613,0	15.670,0	7.685,0	39,42	-5,68	-39,88	Septiembre
Viviendas terminadas	13.758,0	16.054,0	13.800,0	23,76	16,69	18,17	Septiembre
Viviendas visadas	31.698,0	10.238,0	4.286,0	162,49	-67,70	-58,14	Diciembre
<i>Libres</i>	29.838,0	9.875,0	3.858,0	173,92	-66,90	-60,93	Diciembre
Precio de la vivienda libre (euros/m²)	1.397,9	1.516,6	1.483,2	11,02	8,49	-2,20	4º trimestre
Licitación pública (millones de euros)	751,4	871,2	786,9	-15,47	15,94	-9,68	Diciembre
<i>Obra civil</i>	582,1	668,4	625,6	-23,58	14,83	-6,40	Diciembre
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	2.365,4	2.296,8	2.260,4	1,42	-2,90	-1,59	Diciembre
<i>Residentes en España</i>	1.406,2	1.389,3	1.390,1	2,17	-1,20	0,06	Diciembre
<i>Residentes en el extranjero</i>	959,2	907,5	870,3	0,35	-5,39	-4,10	Diciembre
Pernoctaciones hoteleras	4.970,9	4.984,9	4.774,6	1,04	0,28	-4,22	Diciembre
Grado de ocupación hotelera (promedio en %) ⁽¹⁾	52,9	52,1	48,1	-0,59	-0,82	-3,96	Diciembre
Plazas estimadas (promedio)	25.229,8	25.748,3	26.677,4	1,94	2,06	3,61	Diciembre
Personal ocupado (promedio)	3.598,8	3.628,5	3.652,8	5,90	0,82	0,67	Diciembre
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	1.067,2	1.447,0	1.406,7	24,95	35,59	-2,79	Diciembre
<i>Internacional</i>	324,8	396,1	327,9	36,44	21,97	-17,21	Diciembre
Mercado de trabajo							
Población > 16 años (miles)	723,3	735,3	743,1	1,63	1,66	1,06	4º trimestre
Población inactiva (miles)	342,9	329,2	325,9	-0,81	-4,00	-1,00	4º trimestre
Activos (miles)	380,4	406,0	417,1	3,93	6,73	2,73	4º trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽¹⁾	52,6	55,2	56,1	1,20	2,62	0,91	4º trimestre
Ocupados (miles)	340,5	349,0	320,6	6,84	2,50	-8,14	4º trimestre
<i>Sector agrario</i>	23,7	26,1	29,8	-20,20	10,13	14,18	4º trimestre
<i>Sector industrial</i>	26,9	37,9	30,6	-12,94	40,89	-19,26	4º trimestre
<i>Sector construcción</i>	60,1	53,3	42,3	27,06	-11,31	-20,64	4º trimestre
<i>Sector servicios</i>	229,7	231,8	217,9	9,02	0,91	-6,00	4º trimestre
Parados (miles)	40,0	57,0	96,5	-15,43	42,50	69,30	4º trimestre
<i>Sector agrario</i>	4,9	6,0	10,9	-30,00	22,45	81,67	4º trimestre
<i>Sector industrial</i>	0,5	2,8	1,6	-58,33	460,00	-42,86	4º trimestre
<i>Sector construcción</i>	1,4	9,2	18,3	-66,67	557,14	98,91	4º trimestre
<i>Sector servicios</i>	14,0	18,6	33,4	8,53	32,86	79,57	4º trimestre
<i>No clasificados</i> ⁽²⁾	19,2	20,3	32,3	-13,12	5,73	59,11	4º trimestre
Tasa de paro (porcentajes) ⁽¹⁾	10,5	14,0	23,1	-2,42	3,54	9,10	4º trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	43,3	44,6	57,5	1,22	3,04	28,84	Diciembre
Contratos iniciales (miles)	386,6	397,7	376,8	10,12	2,85	-5,24	Diciembre
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	329,6	341,2	334,9	4,23	3,51	-1,85	Diciembre
<i>Extranjeros</i>	16,8	18,6	19,7	26,73	10,88	5,80	Diciembre
Demanda, precios y salarios							
Exportaciones de bienes (millones de euros)	692,0	798,3	823,6	5,90	15,36	3,17	Diciembre
Importaciones de bienes (millones de euros)	780,9	1.075,8	1.317,1	44,74	37,76	22,42	Diciembre
Matriculación de turismos	26.880,0	25.810,0	17.098,0	-2,42	-3,98	-33,75	Diciembre
Matriculación de vehículos de carga	7.302,0	6.928,0	3.463,0	-4,96	-5,12	-50,01	Diciembre
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	101,6	105,7	106,7	3,1	4,0	1,0	Diciembre
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) ⁽¹⁾	3,3	3,1	3,9	-0,40	-0,23	0,85	Diciembre
Indicadores financieros y monetarios							
Depósitos S. Privado (millones de euros)	11.300,4	11.811,0	12.577,9	13,70	4,52	8,83	3º trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	21.122,6	25.111,5	26.164,3	24,33	18,88	6,43	3º trimestre
Sociedades mercantiles	2.895,0	3.209,0	1.473,0	15,48	10,85	-54,10	Diciembre
Efectos impagados (millones de euros)	137,5	197,7	475,3	0,02	43,76	140,42	Diciembre
Hipotecas (número)	38.317,0	33.564,0	23.430,0	-0,31	-12,40	-30,19	Diciembre
Hipotecas (millones de euros)	4.639,0	4.415,9	2.975,3	10,29	-4,81	-32,62	Diciembre

*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 dejaron hace más de 1 año.

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

Huelva, una de las provincias andaluzas donde la contracción de la actividad es más evidente

El escenario económico del último trimestre de 2008, marcado por el creciente aumento del paro y el freno del consumo, ha provocado un retroceso de la actividad del -1,4%, aunque en el conjunto del año el avance continúa siendo positivo (0,7%), lo que representa una importante moderación respecto a 2007. Nuestras previsiones anticipan un comportamiento menos dinámico aún en 2009, con una contracción de la actividad económica del -4%, una de las más severas del conjunto andaluz. Esta caída se explica en gran medida por el enfriamiento de la demanda interna, que se refleja por ejemplo en el continuo descenso de la matriculación de vehículos o la acusada moderación en los créditos al sector privado.

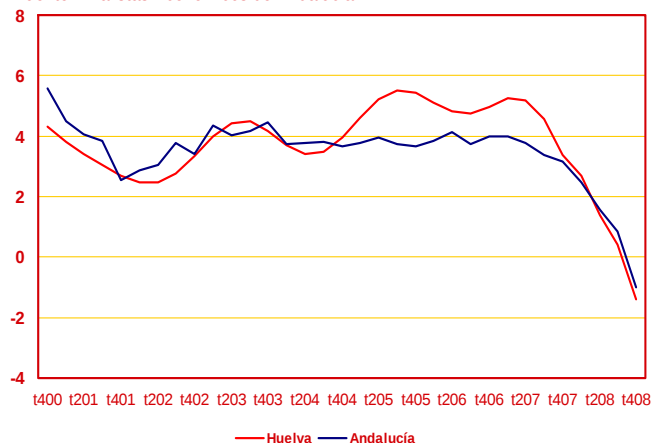
Pese al fuerte deterioro experimentado en el cuarto trimestre de 2008, el mercado de trabajo onubense muestra un comportamiento algo menos negativo que en el conjunto de la región. La ocupación total registra una caída algo superior a la media andaluza, debido a la fuerte destrucción de empleo en la construcción, aunque los servicios muestran un incremento superior al 3%. Sin embargo, el crecimiento del paro ha sido inferior a la media andaluza, observándose una pérdida de población activa en todos los sectores, salvo en los servicios, que al mostrar aún avances en el empleo pueden estar atrayendo a mano de obra procedente de otros sectores. Por otro lado, aunque la afiliación de trabajadores a la Seguridad Social se ha reducido en el último trimestre del año, arroja un balance anual positivo, siendo la única provincia andaluza donde este indicador ha crecido.

La caída de la demanda hotelera en el último trimestre no ha supuesto un balance negativo para el sector turístico en el conjunto de 2008. Este descenso entre octubre y diciembre obedece exclusivamente a la caída de la demanda nacional, ya que Huelva ha sido la única provincia que ha experimentado en el cuarto trimestre de 2008 un avance de la demanda extranjera. Así, en el conjunto del año ha sido la demanda de los residentes en el extranjero la que ha mostrado un mayor crecimiento, mientras que la demanda interna ha mostrado un aumento más moderado.

La economía onubense experimenta un caída algo más intensa que el conjunto andaluz

Tasas de variación interanual en %

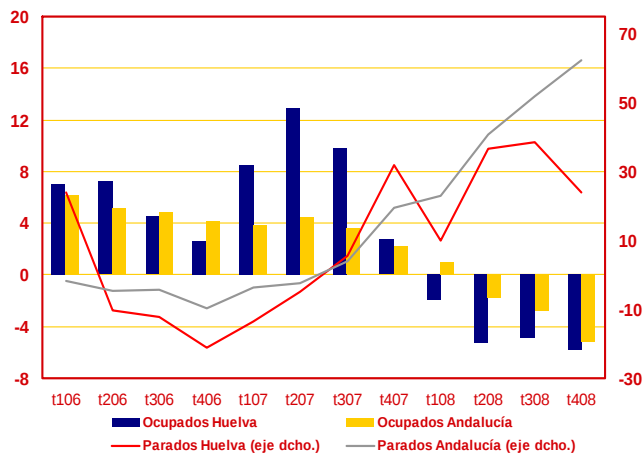
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía



Notable deterioro del mercado laboral en Huelva

Tasas de variación interanual en %

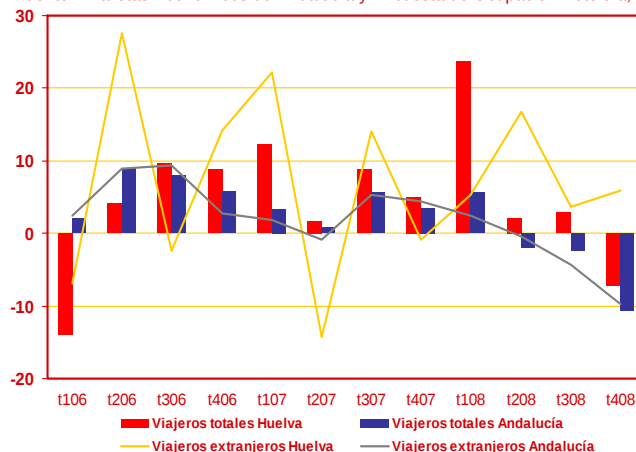
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE



Huelva es la única provincia en la que aumenta la demanda hotelera extranjera

Tasas de variación interanual en %

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



Previsiones Económicas de Andalucía

Primavera 2009

Pag. 2 de 2

Indicadores de Coyuntura: Huelva				Tasas de variación interanual en %			Último periodo
	2006	2007	2008*	2006	2007	2008*	
Crecimiento económico	--	--	--	4,3	4,3	-1,4	4º trimestre
Sectores productivos							
Viviendas iniciadas	9.863,0	6.915,0	2.572,0	-2,02	-29,89	-48,06	Septiembre
Viviendas terminadas	6.200,0	8.888,0	7.232,0	-20,78	43,35	4,22	Septiembre
Viviendas visadas	13.067,0	8.244,0	2.881,0	6,42	-36,91	-65,05	Diciembre
<i>Libres</i>	12.330,0	7.679,0	2.643,0	4,77	-37,72	-65,58	Diciembre
Precio de la vivienda libre (euros/m²)	1.615,3	1.718,4	1.677,1	10,05	6,38	-2,40	4º trimestre
Licitación pública (millones de euros)	272,3	323,7	373,9	-27,91	18,89	15,50	Diciembre
<i>Obra civil</i>	195,9	177,2	294,6	-35,36	-9,55	66,26	Diciembre
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	1.002,8	1.067,0	1.106,8	4,10	6,40	3,73	Diciembre
<i>Residentes en España</i>	810,9	871,5	894,9	2,94	7,47	2,69	Diciembre
<i>Residentes en el extranjero</i>	191,9	195,5	211,9	9,34	1,87	8,38	Diciembre
Pernoctaciones hoteleras	3.531,3	3.541,2	3.608,8	9,19	0,28	1,91	Diciembre
Grado de ocupación hotelera (promedio en %) ⁽¹⁾	47,9	47,4	44,6	-0,76	-0,52	-2,83	Diciembre
Plazas estimadas (promedio)	18.102,9	18.537,2	19.884,0	7,96	2,40	7,27	Diciembre
Personal ocupado (promedio)	2.369,8	2.354,5	2.398,3	8,36	-0,65	1,86	Diciembre
Mercado de trabajo							
Población > 16 años (miles)	400,7	408,1	414,2	1,57	1,85	1,49	4º trimestre
Población inactiva (miles)	188,4	181,7	189,9	5,13	-3,56	4,51	4º trimestre
Activos (miles)	212,3	226,4	224,3	-1,44	6,64	-0,93	4º trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽¹⁾	53,0	55,5	54,2	-1,60	2,48	-1,33	4º trimestre
Ocupados (miles)	183,6	188,6	177,6	2,63	2,72	-5,83	4º trimestre
<i>Sector agrario</i>	30,3	24,9	21,0	19,76	-17,82	-15,66	4º trimestre
<i>Sector industrial</i>	16,5	22,9	19,7	-23,61	38,79	-13,97	4º trimestre
<i>Sector construcción</i>	31,0	28,7	20,7	-4,62	-7,42	-27,87	4º trimestre
<i>Sector servicios</i>	105,9	112,1	116,2	6,43	5,85	3,66	4º trimestre
Parados (miles)	28,7	37,8	46,8	-21,15	31,71	23,81	4º trimestre
<i>Sector agrario</i>	5,3	9,2	7,1	35,90	73,58	-22,83	4º trimestre
<i>Sector industrial</i>	0,8	0,0	0,4	0,00	-100,00	--	4º trimestre
<i>Sector construcción</i>	4,1	5,4	7,5	-12,77	31,71	38,89	4º trimestre
<i>Sector servicios</i>	9,4	14,4	19,2	-18,26	53,19	33,33	4º trimestre
<i>No clasificados</i> ⁽²⁾	9,1	8,8	12,5	-41,67	-3,30	42,05	4º trimestre
Tasa de paro (porcentajes) ⁽¹⁾	13,5	16,7	20,9	-3,38	3,18	4,16	4º trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	27,9	29,1	34,5	4,57	4,21	18,61	Diciembre
Contratos iniciales (miles)	321,2	321,4	319,3	1,34	0,06	-0,65	Diciembre
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	194,1	202,4	208,1	0,81	4,24	2,86	Diciembre
<i>Extranjeros</i>	14,1	18,5	26,8	-13,45	30,52	45,25	Diciembre
Demanda, precios y salarios							
Exportaciones de bienes (millones de euros)	2.060,2	2.222,8	2.417,0	7,25	7,89	8,74	Diciembre
Importaciones de bienes (millones de euros)	5.636,2	6.041,5	7.037,9	26,90	7,19	16,49	Diciembre
Matriculación de turismos	15.804,0	15.533,0	11.123,0	1,96	-1,71	-28,39	Diciembre
Matriculación de vehículos de carga	3.055,0	3.076,0	1.445,0	-6,77	0,69	-53,02	Diciembre
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	101,3	105,7	106,9	3,0	4,3	1,2	Diciembre
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) ⁽¹⁾	3,0	3,0	3,3	0,01	0,01	0,27	Diciembre
Indicadores financieros y monetarios							
Depósitos S. Privado (millones de euros)	4.587,7	4.785,2	4.946,5	12,83	4,31	2,42	3º trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	10.040,2	11.575,4	11.935,3	23,72	15,29	6,71	3º trimestre
Sociedades mercantiles	1.131,0	1.093,0	718,0	-4,80	-3,36	-34,31	Diciembre
Efectos impagados (millones de euros)	52,5	78,2	184,2	4,83	48,75	135,75	Diciembre
Hipotecas (número)	28.403,0	29.113,0	20.581,0	6,07	2,50	-29,31	Diciembre
Hipotecas (millones de euros)	3.536,6	3.947,9	2.824,7	21,93	11,63	-28,45	Diciembre

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

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

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

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

Jaén sufre una intensa caída de la actividad

La economía jiennense ha experimentado uno de los mayores descensos de la actividad junto a Almería, mostrando un crecimiento negativo del -3,2% en el cuarto trimestre de 2008. De este modo, ambas provincias son las únicas que han experimentado una caída de la actividad económica en el conjunto del año, algo más moderada en este caso. Respecto a 2009, nuestras estimaciones señalan una contracción de la economía jiennense (-2,7%) no tan acusada como en Andalucía.

Al contrario que en trimestres anteriores, el mercado laboral ha seguido durante los tres últimos meses de 2008 la misma tendencia que el resto de provincias, cayendo el empleo un 2,1%, según datos de la EPA. La caída de la ocupación ha sido generalizada en todos los sectores, exceptuando los servicios, donde se ha producido un aumento del 3%. Por otro lado, la información que publica el Ministerio de Trabajo e Inmigración apunta en la misma línea, incrementándose el paro registrado y cayendo el número de trabajadores afiliados a la Seguridad Social, si bien entre la población extranjera la afiliación ha aumentado.

Los indicadores de demanda continúan reflejando un menor dinamismo, especialmente en lo que se refiere al consumo, con un marcado descenso en la matriculación de turismos, aunque no tan pronunciado como en el conjunto andaluz en el último trimestre de 2008. La demanda externa, sin embargo, presenta un mejor tono, incrementándose el superávit de la balanza comercial, como consecuencia del crecimiento de los exportaciones y del descenso en las compras realizadas al exterior.

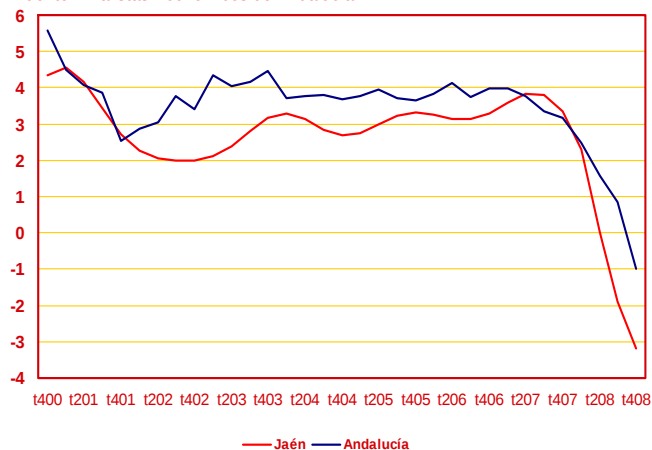
Una actividad especialmente afectado por la actual coyuntura ha sido la turística, mostrando notables descensos los principales indicadores del sector a finales de año. De esta forma, la demanda hotelera en la provincia de Jaén ha caído de manera más pronunciada que en el resto de provincias andaluzas durante el cuarto trimestre, aunque, sin embargo, el análisis de indicadores desde el punto de vista de la oferta no refleja un tono tan desfavorable en 2008.

Por último, en relación a la construcción y el mercado inmobiliario, cabe señalar que la actividad en la provincia también muestra una intensa contracción, registrando Jaén el menor precio de la vivienda libre (1.073,7 euros/m², 666,7 euros menos que el precio medio regional).

La economía jiennense registra una de las mayores caídas del conjunto andaluz

Tasas de variación interanual en %

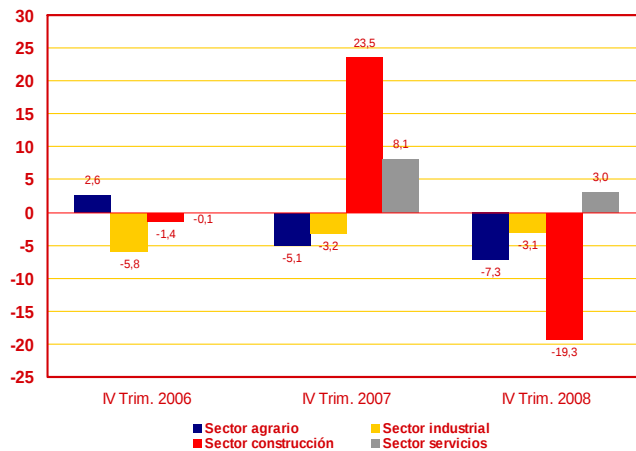
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía



Los servicios continúan creando empleo en Jaén

Tasas de variación interanual en %, con datos al 4º trimestre

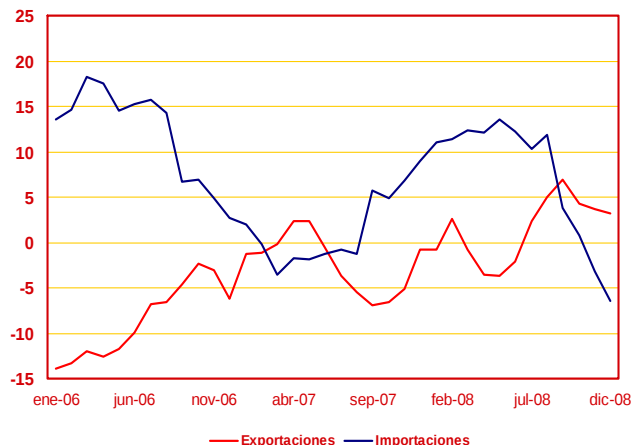
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE



Aumenta el superávit de la balanza comercial jiennense

Tasas de variación en %, promedio 12 últimos meses

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



Previsiones Económicas de Andalucía

Primavera 2009

Pag. 2 de 2

Indicadores de Coyuntura: Jaén				Tasas de variación interanual en %			Último periodo
	2006	2007	2008*	2006	2007	2008*	
Crecimiento económico	--	--	--	3,0	3,6	-3,2	4º trimestre
Sectores productivos							
Viviendas iniciadas	8.897,0	7.075,0	3.327,0	18,19	-20,48	-38,01	Septiembre
Viviendas terminadas	5.799,0	7.084,0	5.225,0	40,89	22,16	-6,33	Septiembre
Viviendas visadas	14.319,0	7.943,0	2.565,0	53,90	-44,53	-67,71	Diciembre
<i>Libres</i>	13.990,0	7.759,0	2.468,0	57,90	-44,54	-68,19	Diciembre
Precio de la vivienda libre (euros/m²)	1.053,7	1.096,1	1.073,7	11,04	4,02	-2,04	4º trimestre
Licitación pública (millones de euros)	336,8	607,2	933,3	119,36	80,28	53,70	Diciembre
<i>Obra civil</i>	236,7	526,1	769,3	134,94	122,24	46,23	Diciembre
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	598,3	621,7	534,5	10,84	3,91	-14,03	Diciembre
<i>Residentes en España</i>	525,5	543,7	470,0	11,18	3,46	-13,55	Diciembre
<i>Residentes en el extranjero</i>	72,8	78,1	64,5	8,33	7,18	-17,34	Diciembre
Pernoctaciones hoteleras	967,7	1.065,7	925,9	14,08	10,13	-13,11	Diciembre
Grado de ocupación hotelera (promedio en %) ⁽¹⁾	32,0	33,9	29,6	1,01	1,99	-4,35	Diciembre
Plazas estimadas (promedio)	8.204,9	8.493,5	8.474,0	10,30	3,52	-0,23	Diciembre
Personal ocupado (promedio)	1.058,4	1.174,8	1.292,2	6,10	11,00	9,99	Diciembre
Mercado de trabajo							
Población > 16 años (miles)	532,8	536,4	538,6	0,53	0,68	0,41	4º trimestre
Población inactiva (miles)	271,8	252,1	243,2	7,13	-7,25	-3,53	4º trimestre
Activos (miles)	260,9	284,2	295,4	-5,57	8,93	3,94	4º trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽¹⁾	49,0	53,0	54,9	-3,10	3,98	1,87	4º trimestre
Ocupados (miles)	227,4	242,2	237,1	-1,00	6,51	-2,11	4º trimestre
<i>Sector agrario</i>	27,6	26,2	24,3	2,60	-5,07	-7,25	4º trimestre
<i>Sector industrial</i>	37,1	35,9	34,8	-5,84	-3,23	-3,06	4º trimestre
<i>Sector construcción</i>	27,7	34,2	27,6	-1,42	23,47	-19,30	4º trimestre
<i>Sector servicios</i>	135,0	145,9	150,3	-0,15	8,07	3,02	4º trimestre
Parados (miles)	33,5	42,0	58,4	-28,11	25,37	39,05	4º trimestre
<i>Sector agrario</i>	7,3	12,4	15,8	-39,17	69,86	27,42	4º trimestre
<i>Sector industrial</i>	1,3	1,3	2,6	-45,83	0,00	100,00	4º trimestre
<i>Sector construcción</i>	2,2	3,4	6,2	-21,43	54,55	82,35	4º trimestre
<i>Sector servicios</i>	8,8	13,0	17,1	-35,29	47,73	31,54	4º trimestre
<i>No clasificados</i> ⁽²⁾	13,9	12,0	16,7	-11,46	-13,67	39,17	4º trimestre
Tasa de paro (porcentajes) ⁽¹⁾	12,9	14,8	19,8	-4,01	1,92	4,99	4º trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	32,2	32,4	37,4	3,69	0,46	15,53	Diciembre
Contratos iniciales (miles)	365,5	422,0	411,8	-1,07	15,46	-2,42	Diciembre
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	236,3	244,1	243,2	1,86	3,31	-0,35	Diciembre
<i>Extranjeros</i>	6,0	7,0	7,7	27,19	17,24	10,51	Diciembre
Demanda, precios y salarios							
Exportaciones de bienes (millones de euros)	621,8	616,8	636,2	-6,16	-0,80	3,14	Diciembre
Importaciones de bienes (millones de euros)	547,3	596,2	557,7	2,74	8,94	-6,46	Diciembre
Matriculación de turismo	14.138,0	13.663,0	9.577,0	2,10	-3,36	-29,91	Diciembre
Matriculación de vehículos de carga	4.541,0	4.468,0	2.315,0	-0,39	-1,61	-48,19	Diciembre
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	101,4	105,6	106,9	3,0	4,1	1,2	Diciembre
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) ⁽¹⁾	2,6	2,8	3,3	-0,33	0,15	0,55	Diciembre
Indicadores financieros y monetarios							
Depósitos S. Privado (millones de euros)	7.477,7	8.132,6	8.275,5	9,32	8,76	6,73	3º trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	10.448,4	11.809,4	12.424,8	19,21	13,03	6,82	3º trimestre
Sociedades mercantiles	1.110,0	1.067,0	715,0	14,55	-3,87	-32,99	Diciembre
Efectos impagados (millones de euros)	87,7	109,1	212,7	-8,79	24,35	94,94	Diciembre
Hipotecas (número)	22.279,0	21.793,0	12.843,0	-6,80	-2,18	-41,07	Diciembre
Hipotecas (millones de euros)	2.265,7	2.272,7	1.393,6	14,63	0,31	-38,68	Diciembre

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

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

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

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

Málaga, la segunda provincia andaluza donde más ha repuntado la tasa de paro

La economía malagueña ha seguido la tendencia descendente de los últimos trimestres, descendiendo la actividad en el cuarto trimestre de 2008 un -0,2%, frente al -1% de la media andaluza. Aún así, el crecimiento económico para el conjunto del año ha sido uno de los más elevados de Andalucía (1,5%), aunque como en el resto de provincias andaluzas se espera un descenso de la producción en 2009, que según nuestras previsiones no sería tan acusado como en el conjunto regional (-3%), y se situaría en el -2,3%.

El mercado laboral ha mostrado un comportamiento bastante negativo en el cuarto trimestre de 2008, reduciéndose el número de afiliados a la Seguridad Social, tanto españoles como extranjeros. De hecho, Málaga ha sido la única provincia andaluza donde la cifra de afiliados extranjeros ha registrado una caída, quizás porque el principal sector, los servicios, también ha experimentado una ligera caída del empleo, al contrario que en el conjunto de Andalucía.

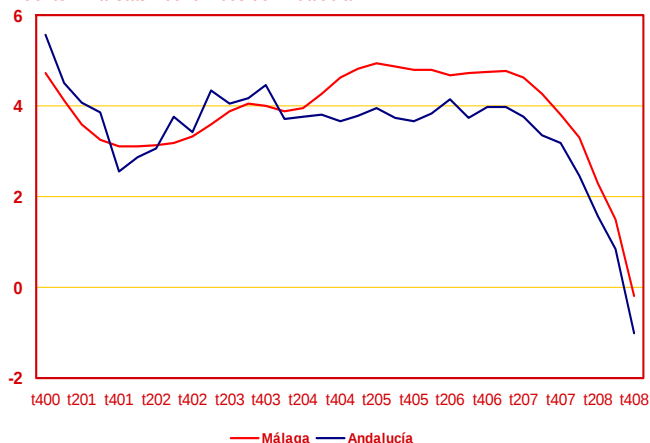
La trayectoria de los principales indicadores relacionados con la construcción muestra incluso una tendencia algo más negativa que en Andalucía, concentrando Málaga una cuarta parte del paro en el sector a nivel regional. A la caída en el sector residencial se ha unido la reducción en la licitación oficial, que cae un 70% en el cuarto trimestre de 2008, dado que las inversiones previstas en gran parte de las infraestructuras en construcción se han realizado ya. Por su parte, el mercado inmobiliario está inmerso en un proceso de ajuste, que se refleja en los últimos trimestres en una marcada desaceleración del precio de la vivienda. De hecho, en el cuarto trimestre de 2008 el precio de la vivienda libre ha caído en Málaga casi un 5%, el mayor descenso interanual registrado en la región. Pese a ello, la provincia malagueña sigue manteniendo el precio medio más elevado de Andalucía (en torno a 2.200 euros/m²).

La actividad turística ha soportado mejor que otros sectores los efectos de la actual crisis económica, aunque a finales de 2008 se ha empezado a registrar un menor dinamismo por el lado de la demanda, cayendo en el cuarto trimestre el número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros, aunque en el conjunto del año la demanda hotelera ha crecido, por el componente interno. La oferta, sin embargo, medida por el número de plazas, se ha incrementado, si bien el número de establecimientos abiertos es menor.

La actividad económica en Málaga desciende, aunque de forma más moderada que en Andalucía

Tasas de variación interanual en %

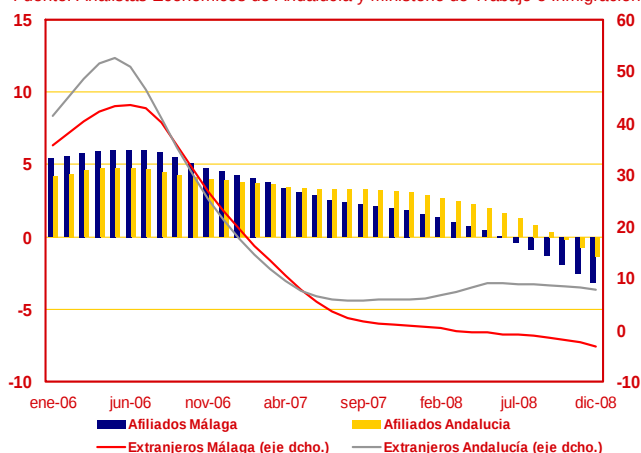
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía



Brusco descenso en la afiliación a la Seguridad Social, en especial por la caída de la afiliación extranjera

Tasas de variación en %, promedio 12 últimos meses

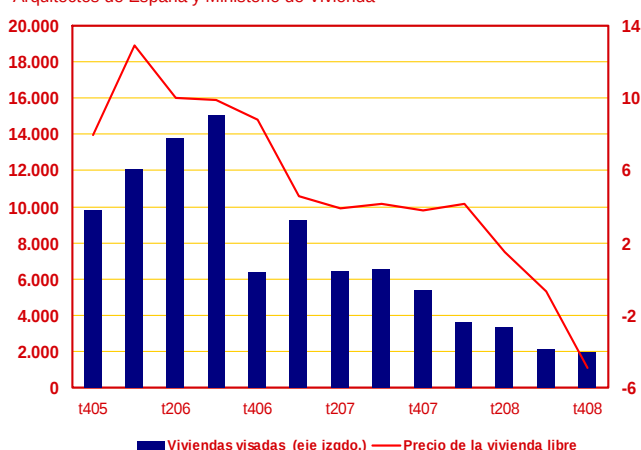
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Ministerio de Trabajo e Inmigración



Continúa el ajuste del mercado inmobiliario

Nº de viviendas visadas y tasas de variación interanual en %

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



Previsiones Económicas de Andalucía

Primavera 2009

Pag. 2 de 2

Indicadores de Coyuntura: Málaga				Tasas de variación interanual en %			Último periodo
	2006	2007	2008*	2006	2007	2008*	
Crecimiento económico	--	--	--	4,2	4,0	-0,2	4º trimestre
Sectores productivos							
Viviendas iniciadas	35.753,0	23.595,0	9.729,0	-9,62	-34,01	-50,56	Septiembre
Viviendas terminadas	36.829,0	29.625,0	21.750,0	-10,15	-19,56	-3,98	Septiembre
Viviendas visadas	47.357,0	27.616,0	10.929,0	9,62	-41,69	-60,43	Diciembre
Libres	45.088,0	25.912,0	10.144,0	8,36	-42,53	-60,85	Diciembre
Precio de la vivienda libre (euros/m²)	2.229,8	2.314,0	2.199,9	8,83	3,78	-4,93	4º trimestre
Licitación pública (millones de euros)	1.283,8	1.469,2	1.027,7	10,25	14,44	-30,05	Diciembre
Obra civil	942,1	1.015,2	733,9	27,92	7,76	-27,71	Diciembre
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	4.641,5	4.824,8	4.876,0	9,88	3,95	1,06	Diciembre
Residentes en España	2.273,4	2.339,2	2.391,3	11,03	2,89	2,23	Diciembre
Residentes en el extranjero	2.368,1	2.485,7	2.484,7	8,80	4,97	-0,04	Diciembre
Pernoctaciones hoteleras	16.628,9	16.982,5	17.352,9	3,27	2,13	2,18	Diciembre
Grado de ocupación hotelera (promedio en %) ⁽¹⁾	56,8	56,9	54,7	0,67	0,13	-2,24	Diciembre
Plazas estimadas (promedio)	76.461,3	78.378,4	83.492,9	2,70	2,51	6,53	Diciembre
Personal ocupado (promedio)	13.169,9	14.023,1	14.058,8	7,54	6,48	0,25	Diciembre
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	13.012,7	13.547,0	12.752,9	3,34	4,11	-5,86	Diciembre
Internacional	9.632,3	10.020,7	9.919,1	2,86	4,03	-1,01	Diciembre
Mercado de trabajo							
Población > 16 años (miles)	1.222,5	1.260,0	1.289,3	3,14	3,07	2,33	4º trimestre
Población inactiva (miles)	540,6	539,0	511,4	0,91	-0,30	-5,12	4º trimestre
Activos (miles)	681,9	721,0	778,0	4,97	5,73	7,91	4º trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽¹⁾	55,8	57,2	60,3	1,00	1,42	3,12	4º trimestre
Ocupados (miles)	611,4	632,5	594,4	5,93	3,45	-6,02	4º trimestre
Sector agrario	18,4	22,5	21,6	-2,65	22,28	-4,00	4º trimestre
Sector industrial	51,6	50,8	35,6	1,38	-1,55	-29,92	4º trimestre
Sector construcción	100,6	96,1	77,3	-0,59	-4,47	-19,56	4º trimestre
Sector servicios	440,7	463,1	459,8	8,49	5,08	-0,71	4º trimestre
Parados (miles)	70,5	88,5	183,6	-2,76	25,53	107,46	4º trimestre
Sector agrario	3,1	5,2	11,0	63,16	67,74	111,54	4º trimestre
Sector industrial	3,0	3,1	9,9	3,45	3,33	219,35	4º trimestre
Sector construcción	12,4	16,1	40,5	82,35	29,84	151,55	4º trimestre
Sector servicios	26,7	38,0	53,0	-1,48	42,32	39,47	4º trimestre
No clasificados ⁽²⁾	25,4	26,0	69,3	-24,63	2,36	166,54	4º trimestre
Tasa de paro (porcentajes) ⁽¹⁾	10,3	12,3	23,6	-0,82	1,93	11,33	4º trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	81,1	86,9	111,7	10,15	7,23	28,52	Diciembre
Contratos iniciales (miles)	679,6	660,3	568,2	2,79	-2,84	-13,94	Diciembre
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	587,7	598,4	579,3	4,50	1,82	-3,19	Diciembre
Extranjeros	67,8	68,4	66,2	23,01	0,83	-3,21	Diciembre
Demanda, precios y salarios							
Exportaciones de bienes (millones de euros)	970,1	980,8	1.039,2	-8,71	1,09	5,96	Diciembre
Importaciones de bienes (millones de euros)	1.823,0	1.924,5	1.731,9	20,21	5,57	-10,01	Diciembre
Matriculación de turismos	62.904,0	61.009,0	48.913,0	-0,73	-3,01	-19,83	Diciembre
Matriculación de vehículos de carga	13.923,0	12.971,0	7.476,0	2,05	-6,84	-42,36	Diciembre
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	101,0	105,0	106,2	2,6	4,0	1,1	Diciembre
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) ⁽¹⁾	3,6	3,0	3,3	0,45	-0,69	0,31	Diciembre
Indicadores financieros y monetarios							
Depósitos S. Privado (millones de euros)	18.222,3	19.336,0	20.443,9	13,66	6,11	6,24	3º trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	40.502,6	46.567,9	47.201,6	23,48	14,98	3,43	3º trimestre
Sociedades mercantiles	6.654,0	6.170,0	4.474,0	-5,72	-7,27	-27,49	Diciembre
Efectos impagados (millones de euros)	188,3	277,2	595,3	8,06	47,22	114,72	Diciembre
Hipotecas (número)	88.859,0	69.795,0	49.233,0	3,49	-21,45	-29,46	Diciembre
Hipotecas (millones de euros)	15.791,3	12.743,7	8.430,1	13,17	-19,30	-33,85	Diciembre

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

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

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

Sevilla acusa en menor medida el deterioro económico

La actividad económica de Sevilla ha registrado una desaceleración algo más moderada que en el resto de provincias, de forma que, junto con Córdoba, es una de las dos provincias andalzas que no ha registrado un crecimiento negativo en el cuarto trimestre de 2008, manteniéndose estable la producción. Así, en el conjunto del año la economía sevillana ha crecido un 1,5%, medio punto más que la media andaluza. Sin embargo, las previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía* para 2009, apuntan una marcada contracción de la actividad (-2,9%), en línea con la trayectoria estimada para el conjunto andaluz.

La trayectoria del mercado de trabajo resulta desfavorable tanto en términos de empleo como de paro. El número de ocupados en la provincia ha caído en los últimos tres meses de 2008 en un 2,8%, debido a la caída en industria y construcción ya que, tanto la agricultura como los servicios han generado más empleo. En cambio, el número de desempleados se ha incrementado en todos los sectores, registrándose de media un incremento del 56,7%. Por otro lado, según datos del Ministerio de Trabajo e Inmigración, el crecimiento en el número de afiliados a la Seguridad Social se ha ido moderando a lo largo de 2008, registrándose un signo negativo en el conjunto del año.

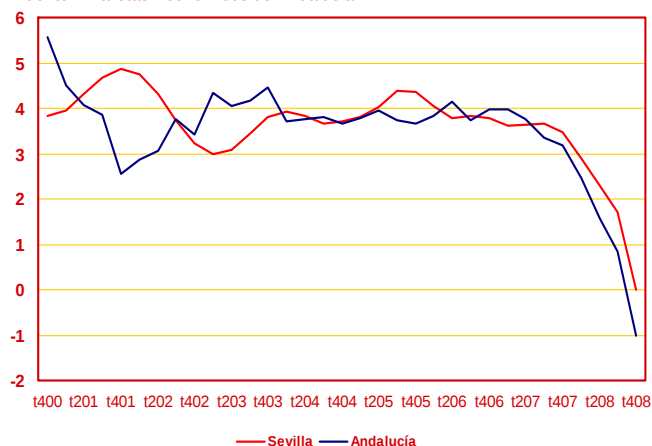
El desequilibrio entre oferta y demanda en el mercado inmobiliario se está ajustando más vía cantidad que vía precios. Así, sólo en Cádiz y en Sevilla han crecido los precios de la vivienda libre durante el cuarto trimestre de 2008, concretamente en esta última un 3,4%. El número de viviendas visadas, por el contrario, se ha reducido notablemente, si bien el signo ha sido algo menos negativo que en el conjunto de Andalucía. Esta caída en la actividad residencial no ha podido compensarse con el aumento de la licitación pública, que ha crecido en Sevilla un 26%, como consecuencia del fuerte repunte de la inversión para obra civil, ya que la destinada a edificación se ha reducido.

En cuanto a los indicadores de demanda, a lo largo de 2008 han reflejado un constante retroceso, más acusado en la segunda mitad del año, especialmente en el caso del consumo (notable descenso en la matriculación de turismo). La balanza comercial, sin embargo, ha mostrado un comportamiento positivo, anulándose prácticamente el déficit comercial tras el repunte de las exportaciones y la ligera caída de las importaciones.

Sevilla es una de las dos provincias andalzas que no muestra aún un descenso de la actividad económica

Tasas de variación interanual en %

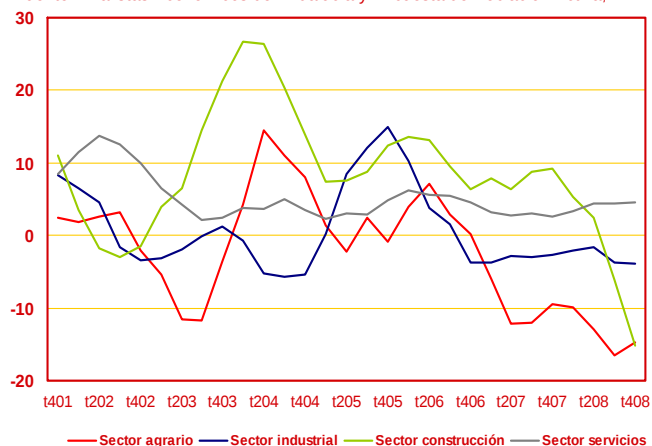
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía



La caída del empleo ha afectado en 2008 a todos los sectores, a excepción de los servicios

Tasas de variación en %, promedio 4 últimos trimestres

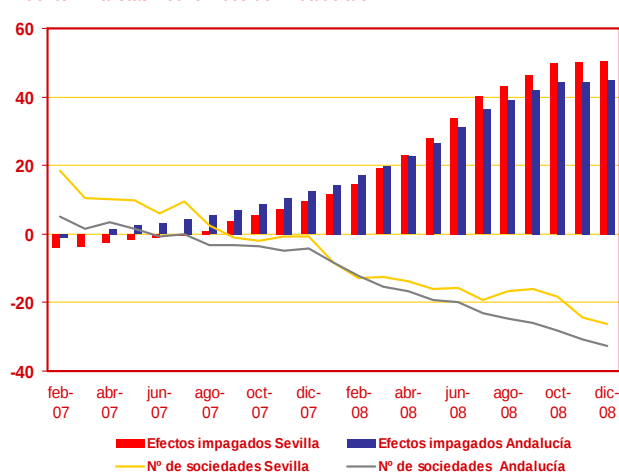
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE



La actividad empresarial se resiente

Tasas de variación en %, promedio 12 últimos meses

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía e INE



Previsiones Económicas de Andalucía

Primavera 2009

Pag. 2 de 2

Indicadores de Coyuntura: Sevilla				Tasas de variación interanual en %			Último periodo
	2006	2007	2008*	2006	2007	2008*	
Crecimiento económico	--	--	--	3,4	3,3	0,0	4º trimestre
Sectores productivos							
Viviendas iniciadas	28.864,0	19.517,0	9.464,0	13,40	-32,38	-37,78	Septiembre
Viviendas terminadas	22.328,0	21.905,0	16.967,0	19,08	-1,89	0,61	Septiembre
Viviendas visadas	36.207,0	14.629,0	10.613,0	24,79	-59,60	-27,45	Diciembre
Libres	33.081,0	11.376,0	5.863,0	31,51	-65,61	-48,46	Diciembre
Precio de la vivienda libre (euros/m²)	1.645,8	1.728,9	1.788,4	9,55	5,05	3,44	4º trimestre
Licitación pública (millones de euros)	1.533,6	1.406,6	1.770,7	73,49	-8,29	25,89	Diciembre
Obra civil	1.023,6	853,2	1.380,2	153,86	-16,65	61,78	Diciembre
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	2.379,9	2.428,6	2.286,4	3,08	2,04	-5,86	Diciembre
Residentes en España	1.343,1	1.369,5	1.281,9	-1,36	1,97	-6,40	Diciembre
Residentes en el extranjero	1.036,9	1.059,1	1.004,5	9,37	2,15	-5,16	Diciembre
Pernoctaciones hoteleras	4.443,2	4.484,7	4.226,1	4,51	0,93	-5,77	Diciembre
Grado de ocupación hotelera (promedio en %) ⁽¹⁾	49,2	49,5	46,6	2,04	0,26	-2,83	Diciembre
Plazas estimadas (promedio)	24.498,1	24.583,2	24.498,7	0,15	0,35	-0,34	Diciembre
Personal ocupado (promedio)	3.894,3	3.920,8	3.774,1	1,93	0,68	-3,74	Diciembre
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	3.840,2	4.476,5	4.366,1	9,98	16,57	-2,47	Diciembre
Internacional	940,6	1.267,7	1.251,1	20,47	34,78	-1,31	Diciembre
Mercado de trabajo							
Población > 16 años (miles)	1.478,3	1.496,8	1.512,9	1,09	1,25	1,08	4º trimestre
Población inactiva (miles)	627,1	633,4	605,8	1,34	1,00	-4,36	4º trimestre
Activos (miles)	851,3	863,5	907,0	0,92	1,43	5,04	4º trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽¹⁾	57,6	57,7	60,0	-0,10	0,09	2,26	4º trimestre
Ocupados (miles)	741,4	749,3	728,2	1,28	1,07	-2,82	4º trimestre
Sector agrario	44,5	42,3	43,5	-14,91	-4,94	2,84	4º trimestre
Sector industrial	85,7	80,5	75,0	-7,15	-6,07	-6,83	4º trimestre
Sector construcción	94,7	101,2	70,6	5,22	6,86	-30,24	4º trimestre
Sector servicios	516,5	525,3	539,2	3,84	1,70	2,65	4º trimestre
Parados (miles)	109,9	114,2	178,9	-1,43	3,91	56,65	4º trimestre
Sector agrario	13,0	12,3	21,7	-28,96	-5,38	76,42	4º trimestre
Sector industrial	6,3	5,6	11,6	28,57	-11,11	107,14	4º trimestre
Sector construcción	12,0	13,7	38,6	62,16	14,17	181,75	4º trimestre
Sector servicios	37,3	40,2	57,5	-8,35	7,77	43,03	4º trimestre
No clasificados ⁽²⁾	41,3	42,4	49,4	2,74	2,66	16,51	4º trimestre
Tasa de paro (porcentajes) ⁽¹⁾	12,9	13,2	19,7	-0,31	0,32	6,49	4º trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	115,3	116,7	139,7	2,51	1,20	19,68	Diciembre
Contratos iniciales (miles)	996,6	1.001,1	893,2	2,23	0,45	-10,78	Diciembre
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	728,7	759,8	754,9	4,08	4,26	-0,64	Diciembre
Extranjeros	19,1	23,6	28,1	26,84	23,09	19,25	Diciembre
Demanda, precios y salarios							
Exportaciones de bienes (millones de euros)	2.408,9	2.719,7	3.086,9	5,81	12,90	13,50	Diciembre
Importaciones de bienes (millones de euros)	2.892,9	3.100,3	3.089,2	24,06	7,17	-0,36	Diciembre
Matriculación de turismos	62.095,0	60.759,0	41.869,0	2,33	-2,15	-31,09	Diciembre
Matriculación de vehículos de carga	11.432,0	11.299,0	6.334,0	-2,57	-1,16	-43,94	Diciembre
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	101,2	105,5	106,9	3,1	4,2	1,4	Diciembre
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) ⁽¹⁾	4,2	3,9	3,6	0,36	-0,27	-0,35	Diciembre
Indicadores financieros y monetarios							
Depósitos S. Privado (millones de euros)	22.161,7	24.102,6	25.304,1	21,02	8,76	7,86	3º trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	48.779,4	57.218,7	58.921,0	25,79	17,30	4,91	3º trimestre
Sociedades mercantiles	5.534,0	5.492,0	4.041,0	9,69	-0,76	-26,42	Diciembre
Efectos impagados (millones de euros)	254,8	392,0	838,2	9,49	53,81	113,85	Diciembre
Hipotecas (número)	85.958,0	80.761,0	55.936,0	7,29	-6,05	-30,74	Diciembre
Hipotecas (millones de euros)	11.145,2	11.087,2	8.138,6	19,94	-0,52	-26,59	Diciembre

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

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

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

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