

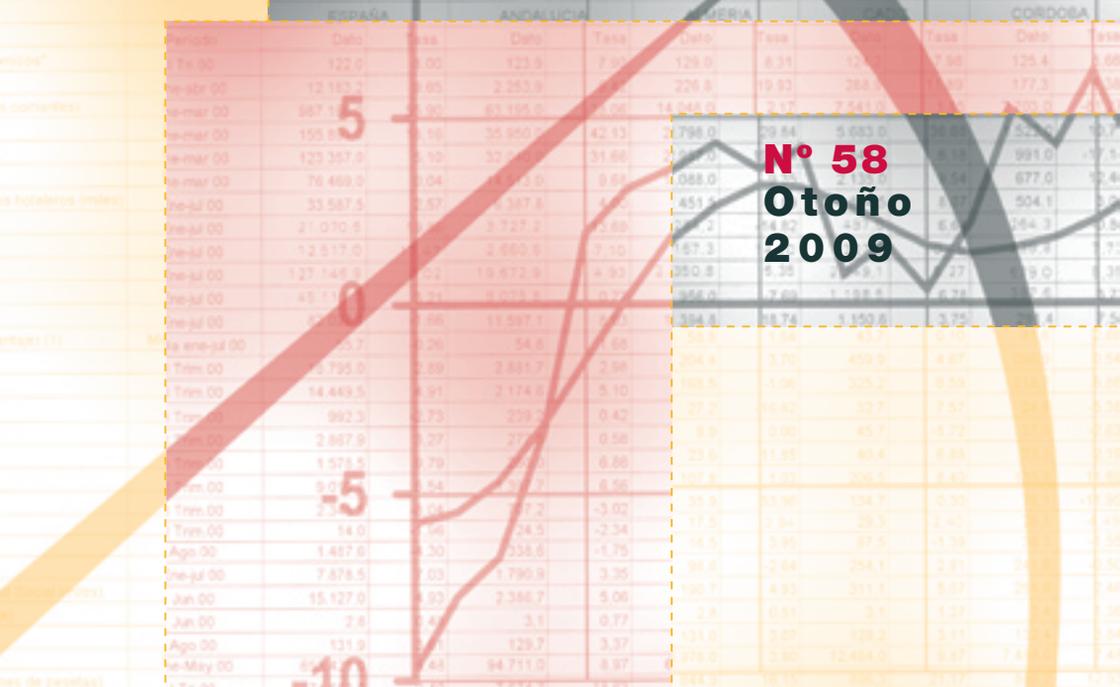
Analistas Económicos de Andalucía

# Previsiones Económicas de Andalucía

Otoño 2009  
nº 58

# Previsiones Económicas de Andalucía

Indicadores de coyuntura



# Créditos

## ■ Equipo de trabajo:

Francisco Villalba (*Dirección*)

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

Esperanza Nieto, José Alberto Pérez, Alonso Raya, M<sup>a</sup> Luz Román

y José L. Torres

## ■ Producción y fotografía:

M<sup>a</sup> Dolores Fernández-Ortega

## ■ Elaboración:

*Analistas Económicos de Andalucía*

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

Fax: 952 21 20 73. E-mail: [aea@analistaseconomicos.com](mailto:aea@analistaseconomicos.com)

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

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

■ D.L.: MA-830/95. ISSN: 1698-7314.

■ Documento elaborado con la información disponible hasta el 15 de septiembre 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

16 Coyuntura económica española

### 24 ■ II. Economía Andaluza

25 Actividad económica y previsiones de crecimiento

27 Mercado de trabajo

31 Sectores productivos

35 Demanda regional, sector exterior y precios

### 40 ■ III. Análisis Territorial

41 Actividad económica en las provincias andaluzas

## ■ Indicadores económicos de coyuntura

## El CD adjunto incluye

### ■ Entorno Económico

Contexto global

La contracción va remitiendo, pero la recuperación se retrasará

La estabilización financiera parece alcanzada, pero no está tan clara

La inflación está *al acecho*, pero sin riesgos

Las previsiones más recientes de organismos internacionales *avistan* la salida de la crisis

Coyuntura nacional

Se apagan las *lucres* de la economía española y solo quedan las *sombras*

El desplome de la demanda interna resulta difícil de frenar

El ajuste en la construcción no ha tocado fondo

Las finanzas públicas ya no podrán amortiguar la debacle de la actividad

Sin financiación será *más difícil* volver al crecimiento

La *receta* finlandesa

### ■ Economía Andaluza

Previsiones de crecimiento

La caída de la actividad toca fondo en términos trimestrales

Previsiones. Valores absolutos y tasas de variación interanual en %

Mercado de trabajo

La vuelta a la senda de la creación de empleo será lenta

Casi 3 de cada 10 activos andaluces estarán en paro a finales de año

Indicadores del mercado de trabajo en Andalucía: Cuadro resumen

Sectores productivos

El VAB industrial descenderá alrededor de un -11% este año

Algunos indicadores reflejan un freno en la contracción de la construcción

La caída de la actividad en los servicios podría ser inferior a lo previsto

El verano logra frenar el descenso de la demanda turística

Demanda, sector exterior y precios

Continúa acentuándose la contracción de la demanda regional

La disminución en las importaciones sigue reduciendo el déficit comercial

La inflación retornará a tasas positivas a finales de año

### ■ Análisis Territorial

Se intensifica el descenso de la actividad en todas las provincias

Almería, el repunte de las exportaciones mejora el saldo exterior

Cádiz, contracción menos acusada que a nivel regional

Córdoba registra la mayor destrucción de empleo de la región

Granada, única provincia donde la tasa de actividad no aumenta

Huelva, la actividad turística refleja un mejor tono que en otras provincias

Jaén experimenta un ajuste algo menos brusco del mercado laboral

Málaga sufre el mayor descenso en la actividad de la región

Sevilla experimenta un deterioro económico menos acusado que el conjunto regional



*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 58 de la publicación *Previsiones Económicas de Andalucía*, correspondiente al Otoño de 2009. Se trata de una investigación, de periodicidad trimestral, que se viene realizando 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, se viene realizando 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 la estructura de los últimos trimestres, 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 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.

## La crisis económica: Definitivamente Spain is different!

Por más que muchos estén convencidos que la profunda crisis por la que atraviesa la economía española tiene sus raíces en la crisis financiera internacional, o más exactamente en la crisis financiera generada en Estados Unidos, la realidad es muy tozuda y lo está desmintiendo de forma dolorosa. Ciertamente es que la crisis económica española ha coincidido en el tiempo con una fase de recesión que ha afectado a la mayoría de economías desarrolladas y cierto es también que dicha fase ha tenido fundamentalmente un origen financiero. Pero también es aún más cierto que la crisis económica española tiene unas raíces muy diferentes y que se iba a producir de forma irremediable.

La crisis por la que está atravesando actualmente la economía española, que tiene mucho de estructural, comienza desde el mismo momento en que España se incorpora al euro en 1999. A partir de ese momento la economía española comienza a vivir en un clima de bonanza que parece que nunca va a tener fin, pero con una estructura productiva anquilosada y sin ningún modelo concreto de crecimiento a largo plazo y con desequilibrios crecientes. Pese a ello, la economía española vive unos años de milagro económico.

Este milagro económico ha tenido al euro como pilar fundamental. La incorporación de España a la Zona Euro trajo consigo una histórica bajada de los tipos de interés, al margen de otros beneficios como una bajada en la inflación. En este contexto, tanto el consumo como la inversión comenzaron a expandirse a unos ritmos muy acelerados, empujando al crecimiento de la economía, si bien también el déficit por cuenta corriente marcaba cifras récords. La historia la conocemos bien todos. El aumento del consumo y la inversión se financiaron a través del endeudamiento, viviendo la economía española muy por encima de sus posibilidades. Además esto provocó un aumento del nivel de empleo hasta valores nunca conocidos. Un mundo perfecto. Y si todo es perfecto para qué íbamos a cambiar nada. Pero existía un problema y es que no podemos vivir por encima de nuestras posibilidades de forma indefinida.

En el momento actual, existe la sensación de que en la economía española falla todo, asemejándose a un enfermo en fase crítica. El desempleo alcanza de

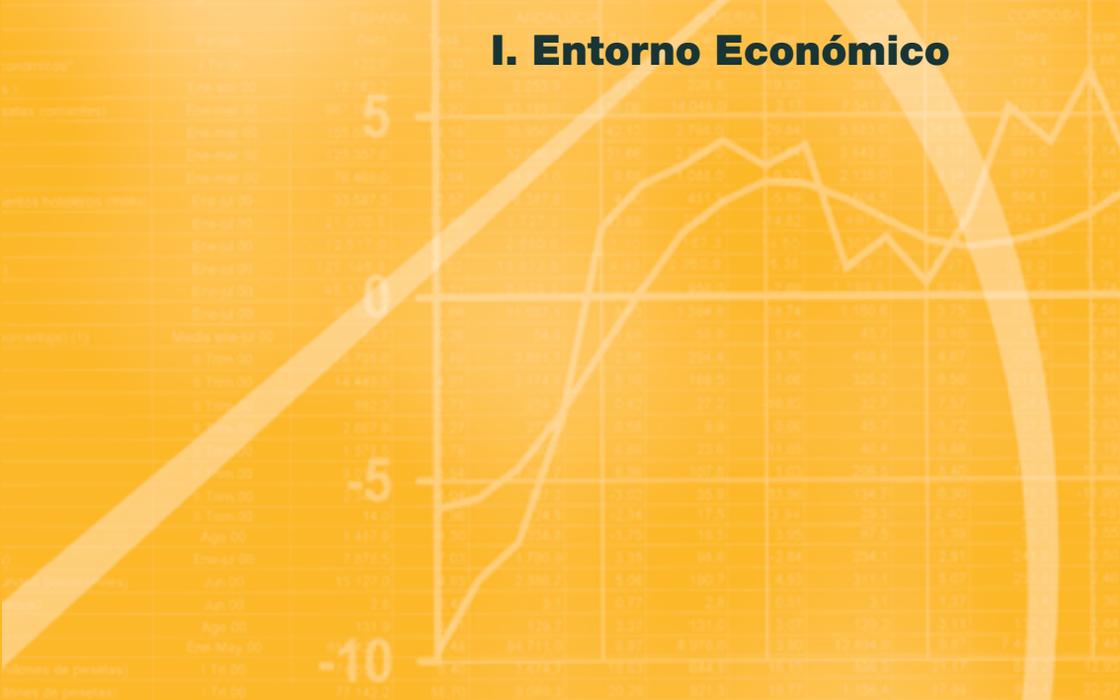
nuevo niveles difícilmente comparables a los países de nuestro entorno, y esto no es posible de explicar sin la existencia de importantes y graves desajustes en el mercado de trabajo. El déficit público es un caballo desbocado. Pero el verdadero problema no es la enfermedad, que a todas luces es muy grave, sino los medios que se están poniendo para solucionarla. Todos conocemos las recetas tradicionales para salir de la crisis, pero éstas van a ser inefectivas, cuando no contraproducentes, si no se procede a un cambio profundo en la estructura económica española, comenzando por el mercado de trabajo.

El otro elemento diferencial de la economía española y que tiene una gran responsabilidad en la coyuntura actual es la situación del mercado inmobiliario. Los bajos tipos de interés que provocó la llegada del euro, han derivado en una inmensa burbuja inmobiliaria. En esto sí ha coincidido España con Estados Unidos. Sin embargo, las experiencias de burbujas inmobiliarias, tanto en Japón, como la más reciente de Estados Unidos, se han resuelto con importantes reajustes en precios en un lapso de tiempo reducido. Esto no está ocurriendo por el momento en España, con reajustes en los precios muy lentos, lo que supone mayores costes en el largo plazo. De hecho, no podemos esperar una recuperación efectiva de la economía española hasta que no se resuelvan los desequilibrios generados en los últimos años, uno de los cuales sigue siendo el mercado inmobiliario.

En este contexto, algunos hablan de cambio en el modelo productivo, pero se olvidan de que precisamente estamos en esta situación porque no hemos tenido ningún modelo productivo y parece que por el momento no lo vamos a tener. O como si el modelo eficiente y productivo cayera del cielo. En este sentido sería muy interesante y fácil volver la mirada a la experiencia de Finlandia cuando se produjo la desintegración de la Unión Soviética. Hasta ese momento la economía finlandesa era muy dependiente de las exportaciones a la Unión Soviética y a los países de su entorno. Sin embargo, la desintegración de la URSS provocó una profunda crisis económica, a la que supo readaptarse y superar con éxito, hasta el punto de convertirse en una de las economías más dinámicas y avanzadas del mundo. La receta finlandesa implica importantes esfuerzos, principalmente por parte del sector público. Está por ver en qué medida la economía española podría adoptar esta receta (medidas estructurales que pueden resultar dolorosas en el corto plazo) y aceptar el grado de sacrificio y compromiso que exige.



## Indicadores económicos de coyuntura



# I. Entorno Económico

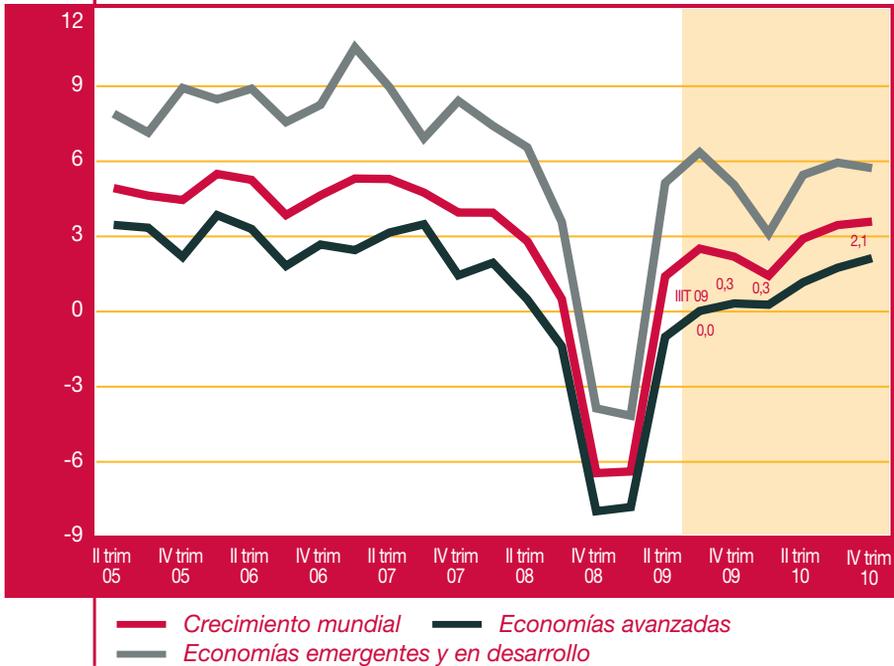
Después de que a finales de 2008 y en el primer trimestre de 2009, la actividad económica y el comercio internacional se retrajeran de una forma excepcional, desde principios de verano la economía mundial comienza a ofrecer señales de cierta estabilización. Desde un enfoque *optimista*, algunos consideran que la recesión ya es historia, y que la recuperación está en marcha, pero no hay que olvidar que los responsables de la política económica –incluidos el Presidente del Banco Central Europeo (BCE) o el Director Gerente del Fondo Monetario Internacional (FMI)– han expresado su preocupación acerca de la fragilidad de esta mejoría y la existencia de riesgos que podrían lastrar esta incipiente salida de la mayor crisis de las últimas décadas.

En este sentido, la forma en que se produzca el dismantelamiento de las políticas monetarias acomodaticias y fiscal constituye un factor de incertidumbre, junto con los problemas “cerrados en falso” en el sector financiero y, por supuesto, el fuerte incremento del paro, que se prevé prosiga aumentando hasta 2010 (dado que el crecimiento del PIB se situará por debajo de su potencial). Así, la posibilidad de un aumento del desempleo estructural parece altamente probable, lo que desanimará la demanda privada y supondrá una rémora para un despegue claro de la actividad.

En comparación con las *dramáticas* proyecciones efectuadas en abril y mayo por los principales organismos de previsión, las revisiones efectuadas a principios de verano (en julio por el FMI) y más recientemente por el BCE y la OCDE tienen un claro matiz positivo, ya que por primera vez desde que comenzara la crisis las correcciones son efectuadas al alza, y no a la baja, como hasta ahora. Gracias a la rápida respuesta de las economías emergentes y en desarrollo ante las políticas de estímulo, se estima que entre abril y junio el crecimiento de la producción mundial habría retornado a tasas positivas (1,4 por ciento, en tasa trimestral anualizada). No obstante, el conjunto de las economías avanzadas, pese a la mejora observada en países como Francia, Alemania o Japón, no alcanzaría un crecimiento positivo hasta el último cuarto del presente año y, de acuerdo con las proyecciones del Fondo, habría que esperar hasta finales de 2010 para que el avance de las economías más desarrolladas alcance un ritmo del 2 por ciento. De acuerdo con esta trayectoria, las perspectivas de reactivación se basarían en el avance del comercio mundial (un 1 por ciento en 2010) y del PIB de las economías más dinámicas y exportadoras, como las asiáticas. En cambio, la revisión del FMI correspondiente a España no es tan optimista, señalándose una contracción del -4 por ciento en 2009 y una caída adicional en 2010, del -0,8 por ciento.

La economía mundial volverá al terreno positivo en el tercer trimestre gracias a las economías emergentes y en desarrollo  
 Tasas de variación trimestral anualizada en porcentaje  
 (La zona sombreada son previsiones)

FUENTE: World Economic Outlook Update, Fondo Monetario Internacional (julio de 2009).

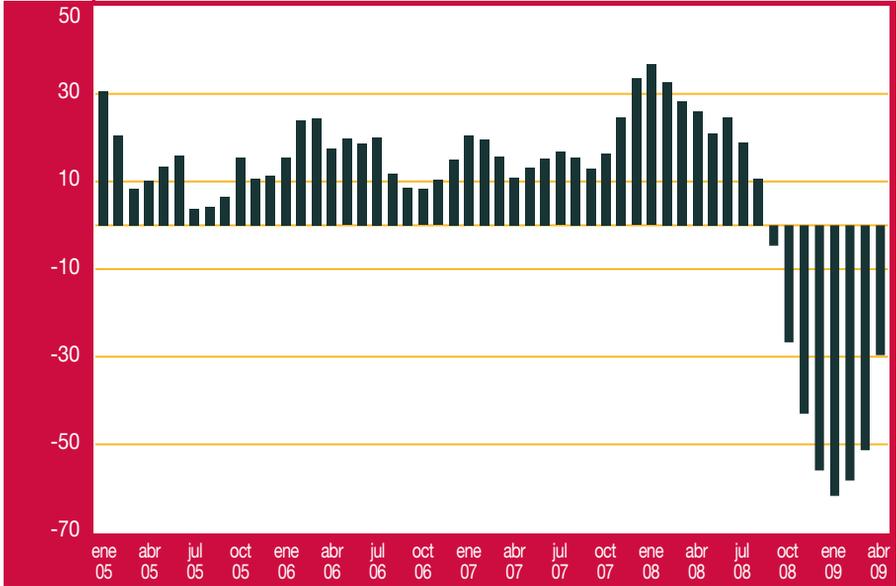


Sin duda, la incipiente recuperación económica mundial está supeditada, entre otros factores, a la estabilización definitiva de los mercados financieros internacionales. Las políticas extraordinarias han logrado alejar la posibilidad de un riesgo sistémico, pero aún quedan bastantes asuntos por resolver que podrían emerger y agravar la situación. Así, en varios países continúa pendiente la crisis en el mercado de la vivienda –entre ellos España–, la fluidez no ha regresado a los mercados monetarios, los de capitales permanecen “atascados” y, por supuesto, aún falta por acordar la reforma en la regulación del sistema financiero internacional (todavía en fase de deliberación previa al uno y otro lado del Atlántico).

## La contracción de las exportaciones mundiales se suaviza

Variación porcentual anualizada entre promedios móviles de tres meses sucesivos

FUENTE: Haver Analytics y Fondo Monetario Internacional.

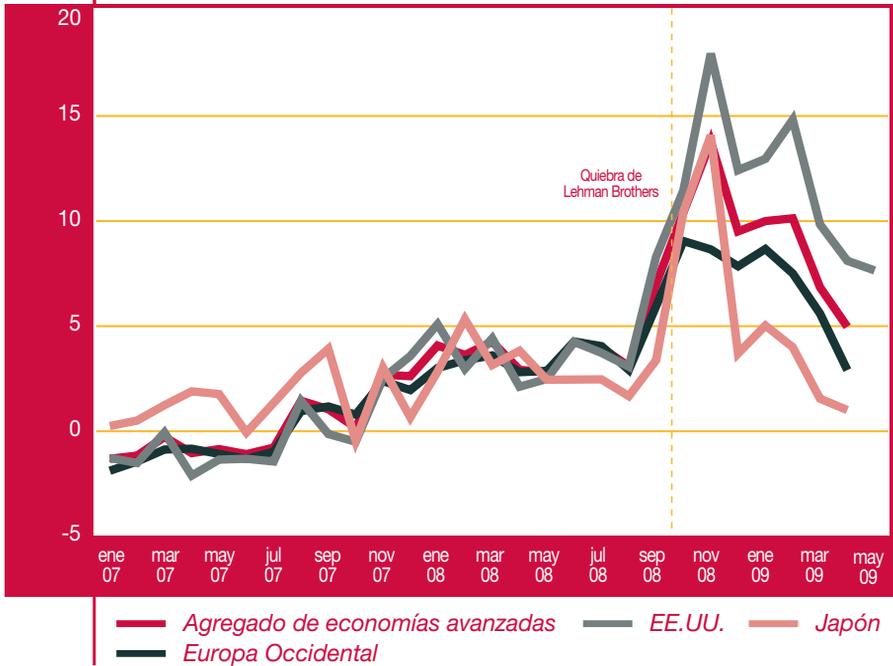


No obstante, la drástica reducción de los tipos de interés y la inundación de liquidez por parte de los bancos centrales, unidas a las garantías públicas, apoyos, ayudas y recapitalizaciones de bancos han relajado notablemente los niveles de tensión financiera en las principales áreas económicas. Pero, no hay que olvidar que permanecen latentes muchos conflictos que pueden manifestarse con virulencia en próximos periodos. En especial, habría que tener presente que la moderación de los riesgos no resulta uniforme entre países, ni entre mercados. En este sentido, el director del FMI, en un discurso reciente, ha alertado del peligro de caer en la complacencia, señalando la urgencia de seguir actuando en materia de coordinación de políticas gubernamentales, de ahondar en el diagnóstico de los sistemas bancarios y fomentar programas de gestión de activos (préstamos dudosos y fallidos) coincidiendo con el aumento de la morosidad.

### Moderación en los indicadores de tensión financiera

Promedio ponderado en función de la paridad del poder adquisitivo, desviación respecto al promedio desde mediados de los años noventa

FUENTE: "The Transmission of Financial Stress from Advanced to Emerging Economies", Working Papers No. 09/133, Fondo Monetario Internacional.

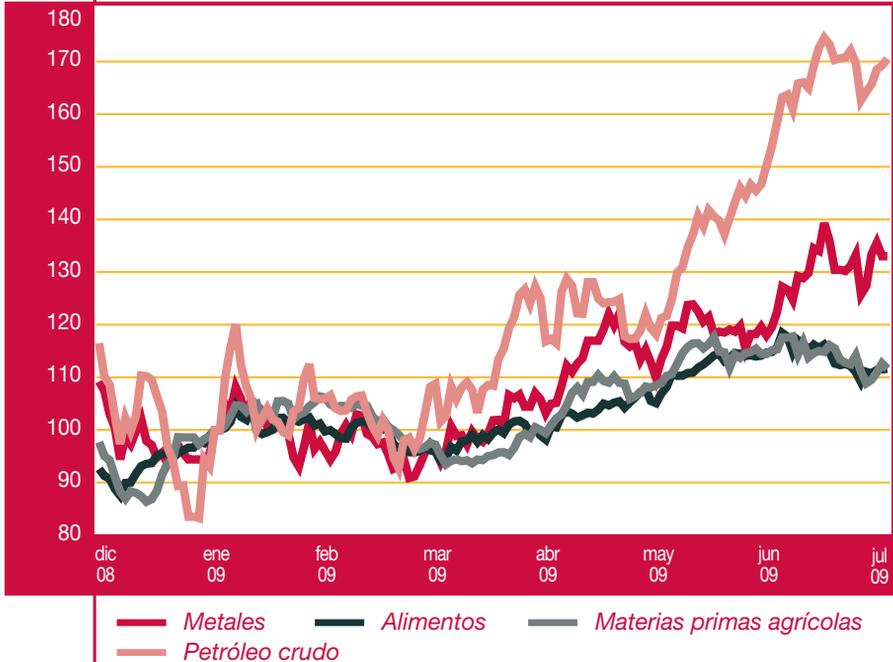


Precisamente, el pronóstico del FMI para la economía mundial, en general, es que los préstamos bancarios y la financiación exterior seguirán estando sujetos a condiciones restrictivas por un tiempo considerable. En la UEM, los flujos de préstamos al sector privado presentan un crecimiento nulo, consecuencia de la debilidad de la actividad y la confianza, y del proceso de desapalancamiento, que se está percibiendo con más claridad en el caso de los hogares y, en menor medida, de las empresas.

Por otro lado, la posibilidad de un proceso deflacionario –aunque era altamente improbable se llegó a barajar en los últimos meses– se ha descartado ya, a

### Ascenso de los precios de las materias primas y el petróleo 1 de diciembre de 2008 = 100

FUENTE: Fondo Monetario Internacional.

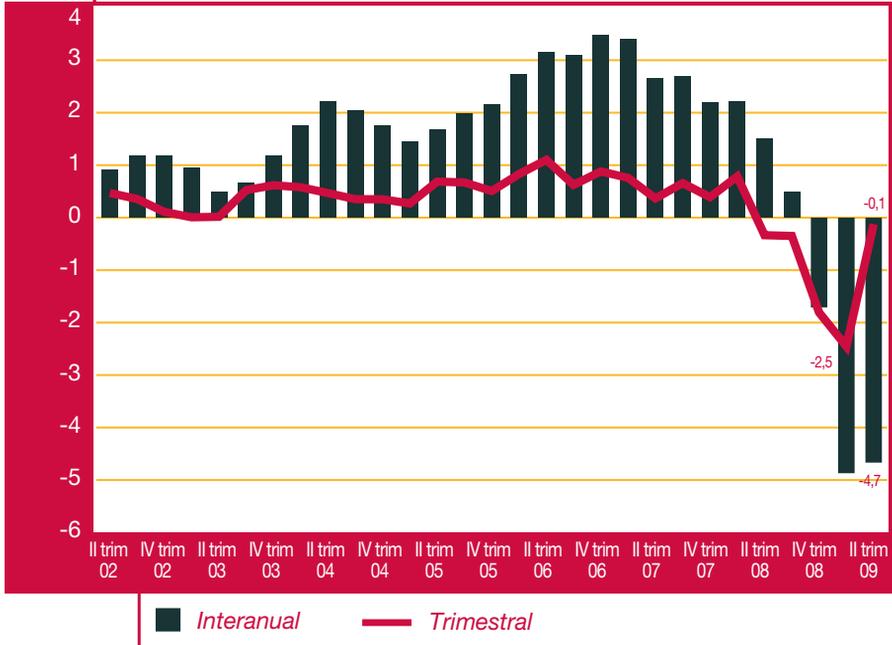


tenor de la trayectoria del índice de precios que, tanto en la UEM como en EE.UU., moderó su descenso en agosto hasta el -0,2 por ciento y el -1,5 por ciento, respectivamente, en comparación con las tasas correspondientes al mes de julio (en coincidencia, un año antes, con las cotas máximas de precios del petróleo). No obstante, se espera que el índice de precios general vuelva a repuntar, y que en el cuarto trimestre del año retome un signo positivo, cuando según las previsiones intermedias de la Comisión Europea se situaría en el 0,7% por ciento en la Zona Euro. Estas expectativas de inflación responden, en gran medida, al notable ascenso de los precios de las materias primas en lo que va de año. En España, donde el descenso en los precios ha sido más evidente, la vuelta a la inflación podría ser también más acusada, especialmente si se materializa la posible subida de impuestos que baraja el Gobierno.

## La Zona Euro a las puertas de la recuperación

### Tasas de variación del PIB en porcentaje

FUENTE: Eurostat.



De acuerdo con la trayectoria del PIB, la tasa trimestral anualizada de crecimiento experimentó entre abril y junio una contracción tan sólo del 1 por ciento en EE.UU., por lo que se ha deducido que entre julio y septiembre se ha podido ya producir un avance positivo. En términos similares, en el conjunto de la Zona Euro, durante el segundo trimestre el PIB habría registrado una variación trimestral negativa de solo el 0,1 por ciento, lo que ha sido utilizado para anunciar el fin de la recesión técnica en esta segunda mitad del año. Esta corrección optimista respecto a la proyecciones efectuadas unos meses atrás, sin embargo, resulta compatible con la advertencia de que la capacidad productiva aún es excedentaria y, por lo tanto, el desempleo aumentará en los próximos trimestres (en EE.UU. por ejemplo se estima que se necesitan más de cuatro años para rebajar los niveles de desempleo al 5 por ciento). En el caso de Europa, también el avance del PIB permanecerá por debajo de

su potencial, impidiendo que se cree empleo neto. Menos halagüeña es la previsión para España, que retrasará su salida de la recesión en comparación con los países del Área y otras economías más avanzadas.

**En las principales economías europeas, salvo en España, se espera un crecimiento del PIB en el último trimestre de 2009**  
Tasas de variación trimestrales en porcentaje

	I trim 09	II trim 09	III trim 09 (P)	IV trim 09 (P)
Alemania	-3,5	0,3	0,7	0,1
España	-1,6	-1,1	-0,4	-0,2
Francia	-1,3	0,3	0,4	0,3
Italia	-2,7	-0,5	0,2	0,1
Holanda	-2,7	-0,9	-0,4	0,0
Zona Euro	-2,5	-0,1	0,2	0,1
Polonia	0,3	0,5	0,1	0,0
Reino Unido	-2,4	-0,7	0,2	0,5
UE-27	-2,4	-0,2	0,2	0,1

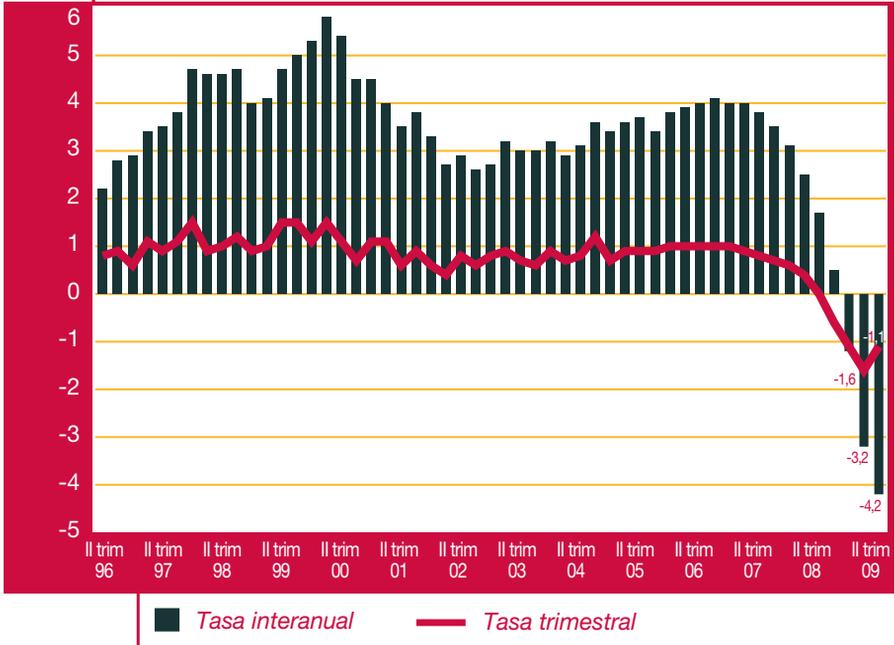
Fuente: Previsiones intermedias (sept. 09), Comisión Europea.

Si la coyuntura en el contexto internacional –pese a la magnitud de la crisis–, ofrece algunas señales de optimismo, en el espacio nacional los efectos del retraimiento de la actividad, las transacciones comerciales y las restricciones financieras se ven agravados por los defectos estructurales de nuestro modelo productivo. Son estos últimos lastres, en última instancia, los causantes de que la recesión vaya a ser más prolongada en España, a la que se excluye de la revisión algo más optimista de las últimas proyecciones de la Comisión, que auguran un avance trimestral del PIB en la mayoría de las economías europeas y EE.UU. a finales de este año.

Esta previsión se ve apoyada, entre otros criterios, en el diferente freno observado ya, durante el segundo trimestre, en el grado de contracción del PIB. Así, la economía española registró entre abril y junio un descenso del -1,1 por ciento trimestral, mientras en el conjunto de la UEM era de sólo una décima. La moderación en el ritmo de disminución respecto al trimestre anterior en el caso de España sería de medio punto porcentual, mientras

## El freno en la contracción del PIB español es poco apreciable Tasas de variación del PIB en porcentaje

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España. Base 2000, INE.



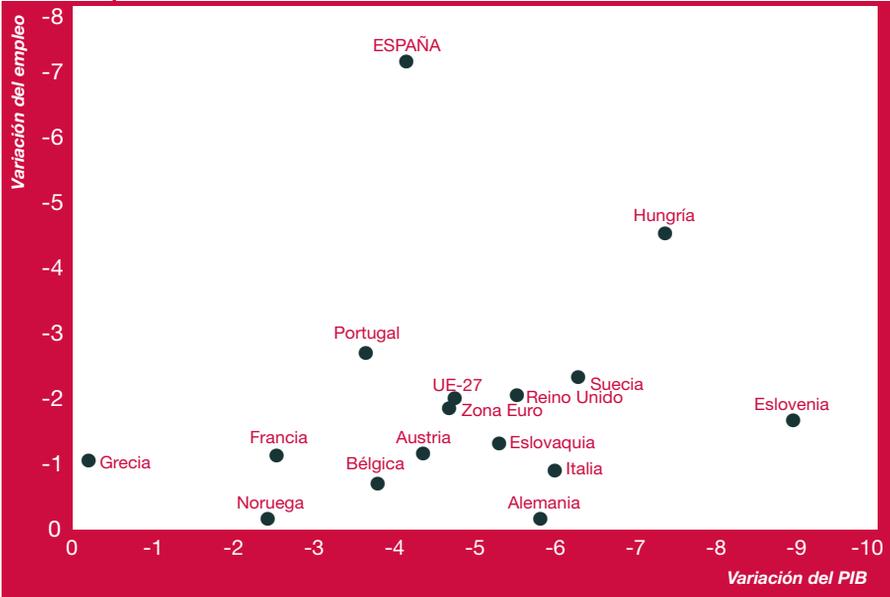
en el agregado de la Zona Euro habría sido de 2,4 puntos porcentuales. En términos interanuales, el descenso de la producción española es del -4,2 por ciento, siendo destacable la acelerada caída de la demanda nacional, que se intensificó en este trimestre hasta restar 7,3 puntos al PIB. Sin duda, la contracción del consumo de los hogares –que de acuerdo con la revisión de la Contabilidad Nacional del INE comenzó en el verano de 2008– y de la inversión, que se ha intensificado respecto a los trimestres anteriores, evidencia el profundo desánimo de la demanda.

El retraimiento del gasto en consumo, superior al esperado, está explicado en gran medida por el fortísimo descenso del empleo, siendo éste posiblemente el rasgo más determinante del diferente comportamiento de la economía española en los últimos trimestres con respecto a las de su entorno. En este

## Descenso del PIB y el empleo por países: España tiene un comportamiento muy divergente

Tasas de variación interanuales en porcentajes correspondientes al segundo trimestre de 2009

FUENTE: *Elaboración propia con datos de Eurostat.*



sentido, dentro de la UE y en una comparativa con los países más avanzados, que en mayor o menor medida han sufrido las consecuencias de la crisis sobre el sector real, España se sitúa entre las economías que han observado un ajuste notable de la producción (aunque similar al del conjunto de la Unión), y una contracción mucho más severa de su mercado laboral, que le ha llevado a un rápido descenso de la ocupación y a un preocupante aumento del paro.

Sin duda, este singular comportamiento del mercado laboral español está motivado por aspectos relacionados con la relevancia de la actividad construcción –sector intensivo en mano de obra y que se ha visto especialmente afectado por la crisis –, pero también con la falta de capacidad de adaptación del factor trabajo al ciclo económico y, por supuesto, con elementos relativos a la regulación de este mercado (sistema de contratación y despidos, posibilidad

**Variación del Índice de Competitividad para España por componentes**

Posición en el Ranking para 133 países

	Ranking 2009	Ranking 2008	Variación en el nº de puestos 2009-2008
<b>Requerimientos básicos</b>	<b>38</b>	<b>27</b>	<b>Pierde 11</b>
<i>Instituciones</i>	<i>49</i>	<i>43</i>	<i>Pierde 6</i>
<i>Infraestructuras</i>	<i>22</i>	<i>22</i>	<i>Igual</i>
<i>Estabilidad macroeconómica</i>	<i>62</i>	<i>30</i>	<i>Pierde 32</i>
<i>Sanidad y Educación</i>	<i>38</i>	<i>35</i>	<i>Pierde 3</i>
<b>Potenciadores de la eficiencia</b>	<b>29</b>	<b>25</b>	<b>Pierde 4</b>
<i>Educación superior y formación</i>	<i>33</i>	<i>30</i>	<i>Pierde 3</i>
<i>Eficiencia en el mercado de bienes</i>	<i>46</i>	<i>41</i>	<i>Pierde 5</i>
<i>Eficiencia en el mercado de trabajo</i>	<i>97</i>	<i>96</i>	<i>Pierde 1</i>
<i>Sofisticación del mercado financiero</i>	<i>50</i>	<i>36</i>	<i>Pierde 14</i>
<i>Preparación tecnológica</i>	<i>29</i>	<i>29</i>	<i>Igual</i>
<i>Tamaño del mercado</i>	<i>13</i>	<i>12</i>	<i>Pierde 1</i>
<b>Factores de sofisticación e innovación</b>	<b>35</b>	<b>29</b>	<b>Pierde 6</b>
<i>Sofisticación de los negocios</i>	<i>28</i>	<i>24</i>	<i>Pierde 4</i>
<i>Innovación</i>	<i>40</i>	<i>39</i>	<i>Pierde 1</i>
<b>INDICE DE COMPETITIVIDAD GLOBAL</b>	<b>33</b>	<b>29</b>	<b>Pierde 4</b>

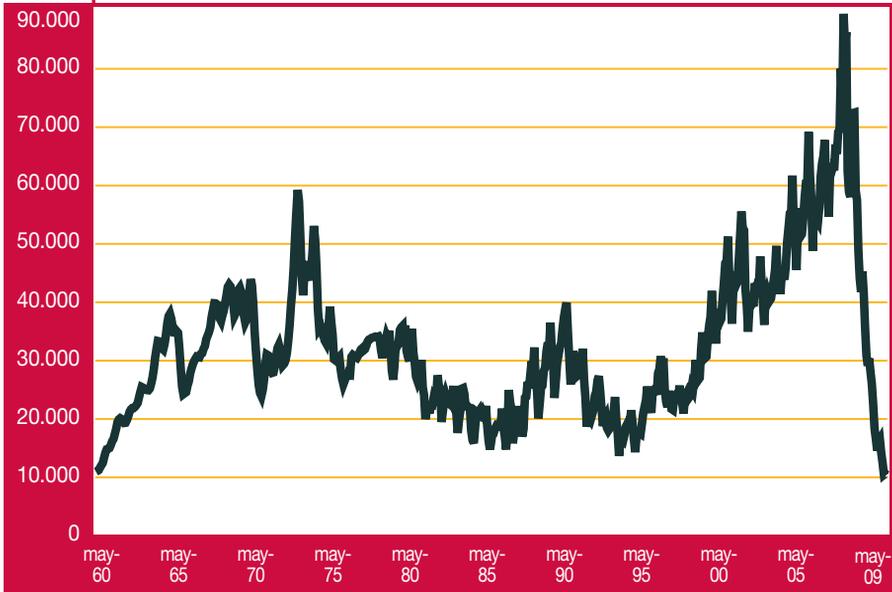
Fuente: The Global Competitiveness Report 2009-2010, World Economic Forum.

de reducción de jornada y salario, etc.). Precisamente la falta de eficiencia en el mercado de trabajo es uno de los indicadores en los que peor valoración recibe España en el informe anual sobre competitividad que elabora el World Economic Forum, situando a nuestro país en la posición 97 para este apartado, en un ranking para 133 países.

Desde la óptica de la oferta, los indicadores de coyuntura evidencian el final del modelo productivo y las serias dificultades por las que atraviesan los principales sectores de actividad. Las ramas industriales y la energía agudizan su contracción (con disminuciones interanuales en el segundo trimestre del -18,1 por ciento y -9,7 por ciento, respectivamente), mientras la construcción no ha terminado de realizar el severo ajuste que la sobreoferta de vivienda hace prever. Aunque el VAB del sector cae a una tasa modesta del -6 por ciento y

## El número de viviendas visadas en España es el menor en 50 años Nº de visados en promedio trimestral

FUENTE: Consejo Superior de Arquitectos de España y Síntesis de Indicadores, Banco de España.



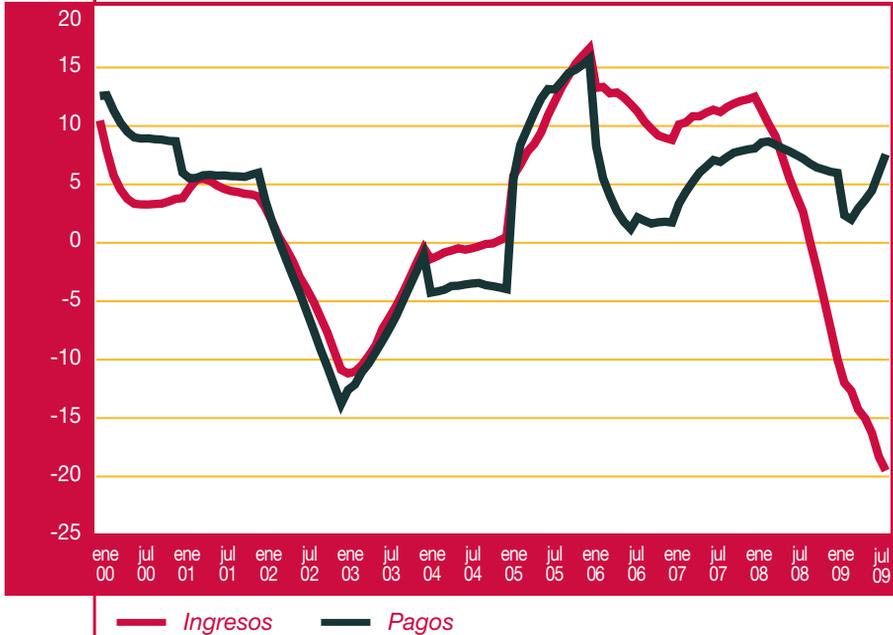
la inversión en construcción al -12 por ciento, los indicadores adelantados de actividad residencial confirman la grave parálisis del sector. En este sentido, el descenso en el número de proyectos visados por los Colegios de Arquitectos en los últimos tres años ha sido brutal, de modo que la cifra media de viviendas proyectadas en España no era tan baja (poco más de 10 mil/mensuales) desde principios de los sesenta.

El impacto de la crisis económica sobre las cuentas del Estado resulta muy destacado y hasta julio, el déficit se estima se habría situado en el 4,69 por ciento del PIB. Todas las figuras impositivas han mostrado una significativa flexión a la baja en orden al retraimiento del *hecho* fiscal que gravan. De este modo, la notable disminución del consumo y de las transacciones inmobiliarias afecta negativamente a la recaudación del impuesto sobre el valor añadido

## El fuerte descenso de los ingresos del Estado complica la situación de las finanzas públicas

Tasas de variación interanual en porcentaje, promedio de los últimos doce meses

FUENTE: Síntesis de Indicadores, Banco de España.



(IVA), que retrocedió un 35,8 por ciento en el primer semestre de este año. Asimismo, el retroceso de las retenciones del trabajo por descenso del empleo y la moderación salarial están entre las causas de la caída en la recaudación del IRPF en un 19,2 por ciento. En definitiva, la rotunda caída de los ingresos (-25,8 por ciento interanual) se ha visto acompañada de un importante incremento de los gastos, consecuencia en gran medida de las medidas discrecionales de estímulo a distintos agentes y sectores de la economía.

Tampoco las cuentas de la Seguridad Social han permanecido ajenas a las consecuencias del intenso ajuste de la actividad y el empleo, registrándose en el primer semestre un descenso en el superávit del sistema público de pensiones cercano al 30 por ciento. Las cotizaciones sociales efectivas

cobradas han descendido –por primera vez desde que se dispone de esta serie estadística (1986)– acorde a la reducción del número de trabajadores en alta, tanto por cuenta ajena como propia, pero lo más llamativo es el enorme incremento en las prestaciones por desempleo, que hasta julio registraban un incremento del 68 por ciento en tasa interanual, evidenciando el excepcional agrandamiento de los desequilibrios en el mercado laboral y de su cobertura pública.

### Amplia divergencia entre las prestaciones por desempleo y las cotizaciones a la Seguridad Social

Tasas de variación interanual en porcentaje

FUENTE: Síntesis de Indicadores, Banco de España.



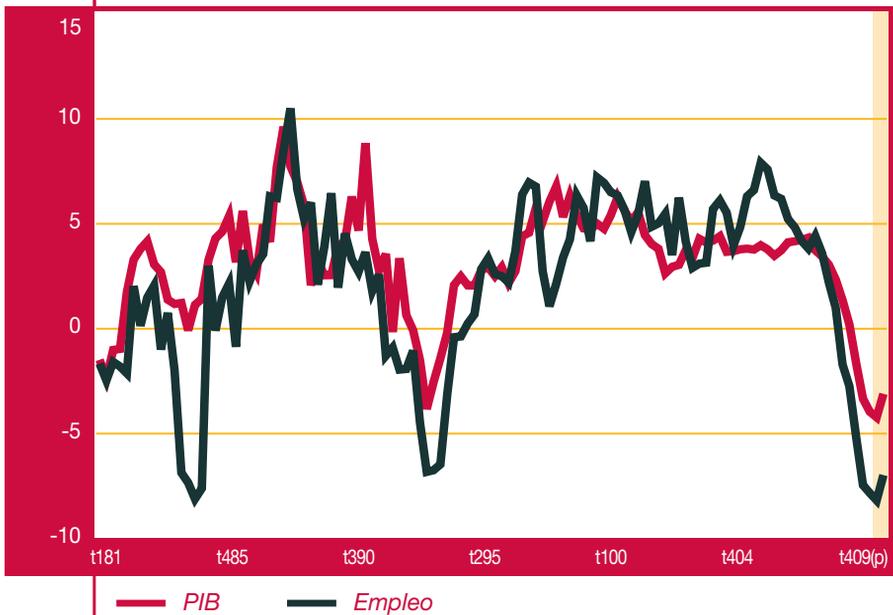


### Actividad económica y previsiones de crecimiento

El PIB ha disminuido en el segundo trimestre del año un -4 por ciento, según la Contabilidad Regional Trimestral del Instituto de Estadística de Andalucía, tras descender entre abril y junio un -0,9 por ciento respecto al primer trimestre. Esta evolución refleja la fuerte contracción de la demanda regional, a consecuencia tanto del fuerte descenso del consumo de los hogares como de la inversión. Por el contrario, la aportación positiva del sector exterior ha aumentado, debido a la caída más pronunciada, en términos relativos, de las importaciones que de las exportaciones. Desde el punto de vista de la oferta, la industria muestra una contracción bastante severa, aunque parece haberse frenado el ritmo de descenso del VAB. Por su parte, tanto el sector agrario, como la construcción y los servicios muestran variaciones interanuales más

**El PIB registra la mayor caída desde principios de los ochenta**  
Tasas de variación interanual en porcentaje

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía, Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IEA e Instituto Nacional de Estadística.



negativas que las del primer trimestre, si bien es cierto que las variaciones intertrimestrales han sido algo menos acusadas, lo que indicaría que lo duro del ajuste habría pasado ya.

Nuestras previsiones apuntan a que en 2010 proseguirá el descenso de la actividad y el empleo en Andalucía, estimándose una caída del PIB del -0,8 por ciento, una décima menos que en España, tras el descenso estimado del -3,7 por ciento para 2009 (tasa similar a nuestra previsión para España). Esta estimación es dos décimas superior a la publicada en nuestro anterior informe, aunque esta nueva previsión para 2009 más que deberse a una mejora de la actividad obedece a la revisión del crecimiento estimado por la Contabilidad Regional Trimestral del IEA para 2008 (0,6 por ciento, 4 décimas menos que la anterior estimación). Más concretamente, la industria se estima ahora que descendió en 2008 algo menos de lo publicado anteriormente, de ahí que la caída prevista para 2009 sea ahora del -10,6 por ciento, frente al -8,6 por ciento anterior. Por el contrario, en los servicios el menor crecimiento estimado para 2008, y la leve mejora que muestran algunos indicadores ha provocado que el descenso previsto del VAB para 2009 sea del -1,7 por ciento, 8 décimas por encima del anteriormente previsto (-2,5 por ciento).

En términos intertrimestrales, la caída del PIB en Andalucía tocó fondo en el último trimestre de 2008, un trimestre antes que la economía nacional. No obstante, si nos centramos en las tasas interanuales, la mayor caída del PIB podría haberse producido en el segundo trimestre de este año, aunque no sería hasta finales de 2010 cuando se observaría una tasa interanual positiva.

**Previsiones de crecimiento económico en Andalucía**  
Tasas de variación interanual en porcentaje

	2007	2008	2009 (p)	2010 (p)
Agricultura	0,6	0,8	-1,0	0,9
Industria	0,7	-1,6	-10,6	-4,9
Construcción	2,1	-4,7	-11,1	-5,1
Servicios	5,1	2,2	-1,7	0,3
<b>PIB</b>	<b>3,6</b>	<b>0,6</b>	<b>-3,7</b>	<b>-0,8</b>

(p) Previsión.

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

En este sentido, se prevé una lenta recuperación, aún más en el caso del mercado laboral, dado que la creación de empleo requiere de tasas de crecimiento del PIB del entorno del 2-2,5 por ciento, y no es previsible que se alcancen estas tasas en los dos próximos años.

**Indicadores económicos de Andalucía. Previsiones**  
Valores absolutos

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009 (P)
Empleo Agrícola (miles) <sup>(1)</sup>	252,6	248,6	247,2	256,9	241,2	236,2	222,6	214,1
IPI General (Base 100)	89,4	91,4	96,3	100,0	101,0	103,0	96,0	82,7
IPI Bienes Consumo (Base 100)	100,2	99,3	102,6	100,0	99,3	100,4	97,0	85,5
IPI Bienes Inversión (Base 100)	78,8	84,6	95,0	100,0	104,4	107,9	98,4	82,4
Empleo Industrial (miles) <sup>(1)</sup>	291,2	301,7	298,5	328,6	316,0	325,5	316,8	281,1
Viviendas Iniciadas	125.913,0	159.837,0	142.415,0	151.761,0	149.933,0	112.381,0	60.504,0	42.744,0
Empleo Construcción (miles) <sup>(1)</sup>	348,8	376,8	419,6	444,8	484,0	501,6	424,4	293,3
Viajeros Alojados (miles) <sup>(2)</sup>	12.244,1	12.732,0	13.463,2	14.639,6	15.608,6	16.131,6	15.769,3	14.454,4
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	18.394,5
Empleo Servicios (miles) <sup>(1)</sup>	1.617,2	1.697,0	1.795,9	1.927,4	2.069,1	2.156,8	2.185,9	2.121,3
Matriculación Turismo	209.130,0	230.612,0	261.185,0	264.599,0	265.460,0	256.018,0	181.801,0	128.891,3
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	234.452,2	228.175,5
Población Activa (miles)	3.129,9	3.227,1	3.331,5	3.435,2	3.562,2	3.690,3	3.833,3	3.952,9
Empleo (miles)	2.513,9	2.627,3	2.763,2	2.959,6	3.110,4	3.219,3	3.149,7	2.909,8
Paro (miles)	616,0	599,8	568,4	475,6	451,8	471,0	683,6	1.043,1
Tasa de Paro (Datos al 4º trimestre en %)	20,3	18,4	16,1	13,8	12,2	14,0	21,8	29,0

(1) Series enlazadas con la nueva CNAE-2009. Al calcularse los coeficientes de enlace de forma independiente, las series pierden su aditividad.

(2) 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

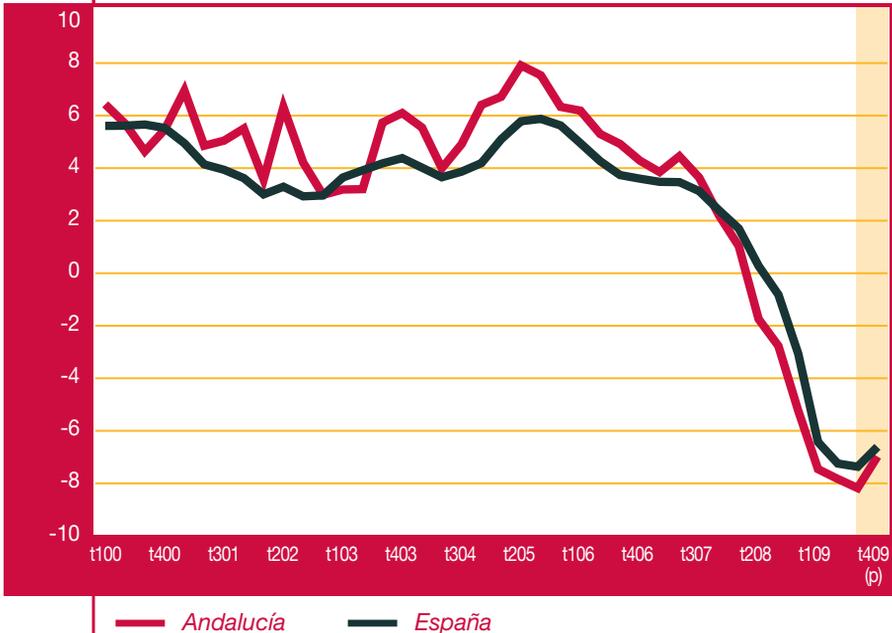
Los últimos indicadores disponibles reflejan una cierta ralentización en el deterioro del mercado laboral, observándose desde el pasado mes de mayo caídas interanuales algo menos acusadas en el número de afiliados a

la Seguridad Social, si bien la Comunidad Autónoma andaluza cuenta con alrededor de un 5 por ciento menos de afiliados que hace un año. No obstante, la caída interanual del **empleo** estimada por la Encuesta de Población Activa para el segundo trimestre ha sido ligeramente superior a la registrada en los tres primeros meses del año, y nuestras previsiones apuntan que será en el tercer trimestre cuando se observe el mayor descenso (-8,2 por ciento), para a partir de entonces empezar a moderarse. El número de ocupados podría descender así en el promedio de 2009 un -7,6 por ciento, hasta situarse entre octubre y diciembre en torno a los 2,84 millones de ocupados.

Casi un 64 por ciento de los empleos destruidos entre abril y junio corresponden a la construcción, aunque la caída del empleo afecta a todos los sectores.

La caída del empleo, en términos interanuales, podría tocar fondo en el tercer trimestre, aunque aún seguiría siendo intensa  
 Tasas de variación interanual en porcentaje

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



Asimismo, la destrucción de empleo sigue afectando especialmente a los asalariados, del sector privado y con contratos temporales, de ahí que la tasa de temporalidad siga descendiendo. También el descenso de la ocupación está siendo mucho más acusado entre los hombres y entre los ocupados a tiempo completo. El empleo únicamente está aumentando entre las mujeres de más de 55 años, sobre todo en el sector servicios, aumentando la población activa femenina casi un 20 por ciento, ya que la crisis está obligando a muchas amas de casa a incorporarse al mercado laboral, al caer otros miembros de la familia en situación de desempleo.

La **tasa de paro** ha superado entre abril y junio el 25 por ciento, tasa no observada en toda la década y que supera en unos 9 puntos a la registrada en el segundo trimestre de 2008 y en unos 7,5 puntos a la tasa media en España. Concretamente, Andalucía cuenta con alrededor de 381.000 parados más que en el segundo trimestre de 2008, tras destruirse casi 250.000 empleos y producirse la incorporación al mercado laboral de 131.600 nuevos trabajadores, en su mayor parte mujeres. La **población activa** sigue creciendo así a mayor ritmo que la media española, si bien en los dos últimos trimestres se ha observado una ralentización en el ritmo de crecimiento, dada la leve desaceleración observada en el crecimiento interanual de la población mayor de 16 años.

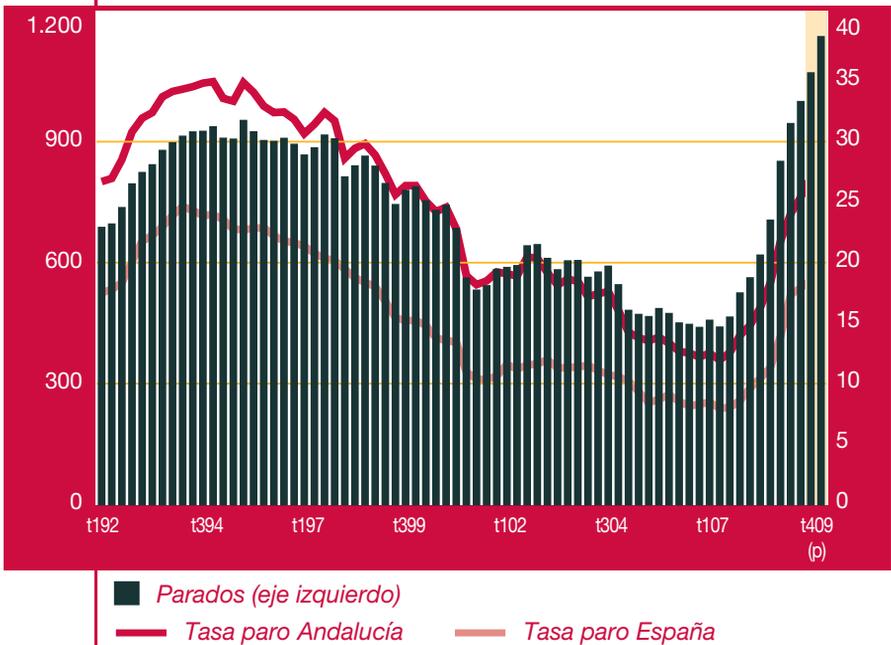
El desempleo ha crecido de nuevo en los sectores de la construcción y los servicios, aunque quizás resulte más destacable que casi el 40% del aumento del paro en el último trimestre se ha observado entre quienes buscan su primer empleo o lo han dejado hace más de un año, incrementándose estos últimos en torno a 123.000 con respecto al segundo trimestre de 2008. En este sentido, 3 de cada 10 parados andaluces buscan empleo desde hace más de un año. Como consecuencia de esta grave incidencia del paro, Andalucía es la Comunidad Autónoma, tras Canarias, que cuenta con un mayor porcentaje de hogares en los que todos sus miembros activos están en paro (alrededor de 292.000), concretamente el 13,2 por ciento del total de hogares andaluces, casi el doble que entre abril y junio de 2008, y porcentaje superior en unos 4,5 puntos al promedio nacional.

Las perspectivas para los próximos meses no son nada halagüeñas, sobre todo si tenemos en cuenta, como hemos señalado anteriormente, que la creación de empleo en España y Andalucía suele venir acompañada de tasas de crecimiento del PIB superiores al 2-2,5 por ciento, que no es previsible que

se alcancen a corto plazo. De hecho, las estimaciones del propio Gobierno anticipan que el paro podría repuntar de nuevo tras el verano, y coincidiendo con la finalización de los proyectos acogidos al PlanE. Nuestras previsiones señalan que en el cuarto trimestre de este año Andalucía podría tener alrededor de 1,2 millones de parados, casi 310.000 parados más que a finales del pasado año, lo que supondría un incremento en términos relativos del 36 por ciento, inferior al registrado en el primer semestre del año. Así, la tasa de paro quedaría situada en el 29 por ciento de la población activa andaluza, ampliándose el diferencial con la tasa de paro española.

**La tasa de paro rondará el 30 por ciento a finales de año, aumentando el diferencial con la media española**  
Miles de parados y porcentaje sobre la población activa

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

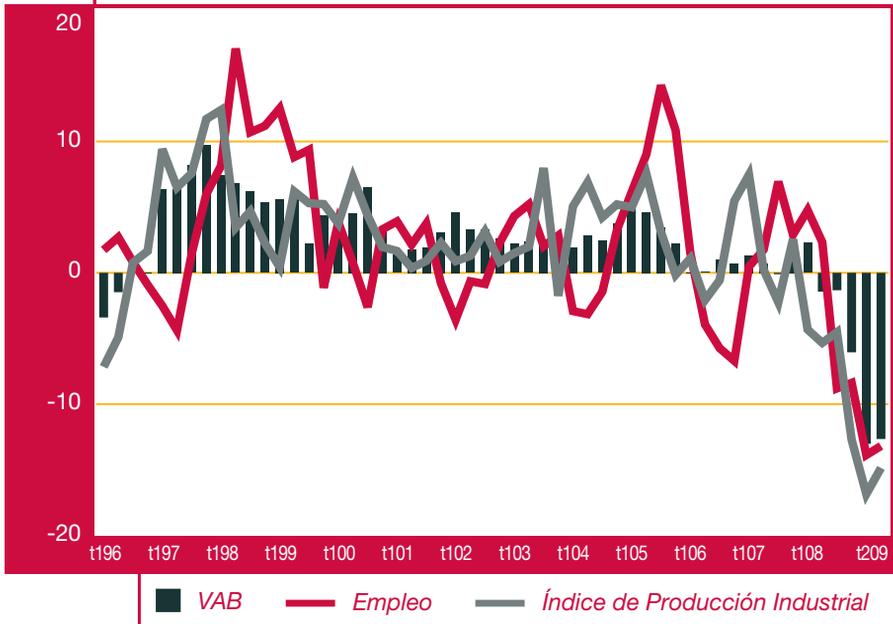


### Sectores productivos

El VAB de la **industria** sigue experimentando un notable retroceso, mostrando en el segundo trimestre del año un descenso del -12,7 por ciento. Esta caída de la actividad ha provocado la destrucción de unos 43.000 puestos de trabajo en relación al segundo trimestre de 2008, contando ahora el sector con alrededor de 282.500 ocupados, la cifra más baja de la última década. Según nuestras estimaciones, es previsible que el empleo siga descendiendo en los próximos meses, hasta finalizar el año en torno a los 277.000 ocupados, aunque el ritmo de descenso sería inferior al del primer semestre. Así, el empleo descendería en el promedio del año un -11,3 por ciento, apuntando nuestras previsiones a una caída del VAB del -10,6 por ciento.

Severa contracción del sector industrial, aunque se frena levemente el ritmo de descenso  
Tasas de variación interanual en porcentaje

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



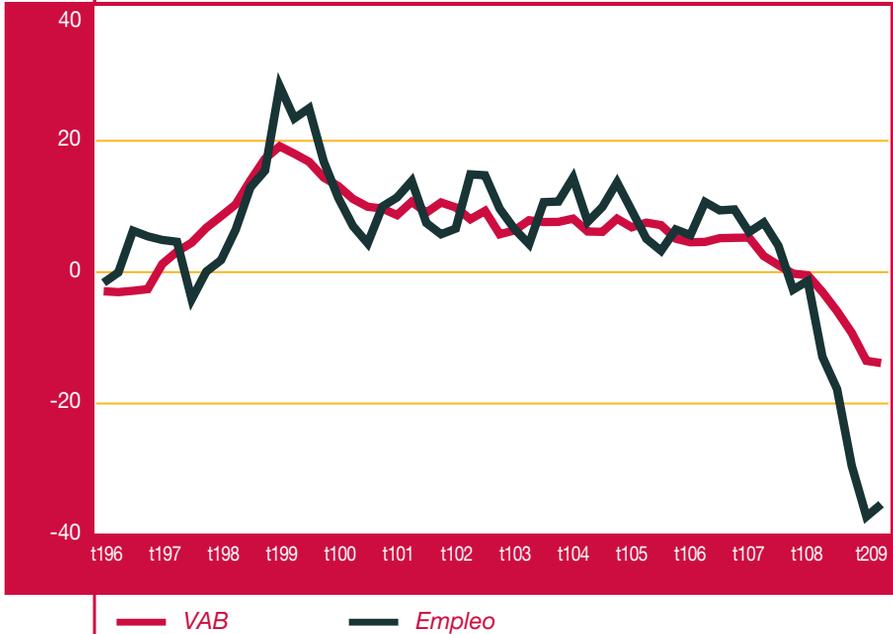
La caída de las exportaciones está influyendo sin duda en este deterioro de la actividad, mostrando el índice de producción general una caída en torno al -15 por ciento, sin que se observe por ahora síntoma alguno de mejora. Más notable aún resulta la caída en las industrias productoras de bienes intermedios, que por su carácter adelantado imprime más gravedad si cabe a la situación, ya que no anticipa una mejora de la producción industrial a corto plazo, que descenderá así en el conjunto de 2009 casi un -14 por ciento. No obstante, el principal indicador de opinión del sector, el indicador de clima industrial, muestra leves signos de mejora, aunque aún se mantiene en valores negativos. La trayectoria menos negativa de la cartera de pedidos y de los niveles de existencias han provocado este menor valor negativo del indicador, aunque habrá que esperar para ver si se confirma esta tendencia.

El sector de la **construcción** ha experimentado en el segundo trimestre una caída en el VAB del -13,8 por ciento, tres décimas más intensa que la observada entre enero y marzo. No obstante, en términos trimestrales parece que la caída de la actividad ha tocado fondo ya, a tenor de la leve moderación observada en el comportamiento contractivo de algunos de los indicadores del sector, y que estaría vinculada a la puesta en marcha de los proyectos incluidos en el Fondo Estatal de Inversión Local. Casi las dos terceras partes del empleo destruido en Andalucía en el último año corresponden a la construcción, que cuenta con unos 290.000 ocupados, casi 160.000 menos que en el segundo trimestre de 2008. Sin embargo, la caída de la ocupación podría haber tocado fondo en el primer trimestre, si bien aún sigue siendo bastante acusada. Así, el empleo descenderá en el conjunto de 2009 un -30,9 por ciento, registrándose a finales de año unos 288.000 empleos, por lo que en dos años y medio se habrían perdido casi 230.000 puestos de trabajo.

La sobreoferta existente (unas 227.000 viviendas en Andalucía y 1,1 millón en España) está dificultando el ajuste del sector, y es previsible que la actividad residencial se mantenga en niveles reducidos. Así, el número de viviendas visadas por los Colegios de Arquitectos ha descendido en el primer semestre del año un -65,6 por ciento, iniciándose previsiblemente en 2009 algo menos de 43.000 viviendas, en torno a un -30 por ciento menos que en 2008. Por su parte, los últimos datos muestran que la demanda sigue contrayéndose a un ritmo elevado, aunque el ritmo de descenso parece haberse frenado, descendiendo las transacciones inmobiliarias, según las estadísticas del Ministerio, un -30 por ciento en el segundo trimestre, frente al -35 por ciento

Se acentúa de nuevo la caída del VAB en la construcción, aunque parece frenarse la brusca caída en la ocupación  
Tasas de variación interanual en porcentaje

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



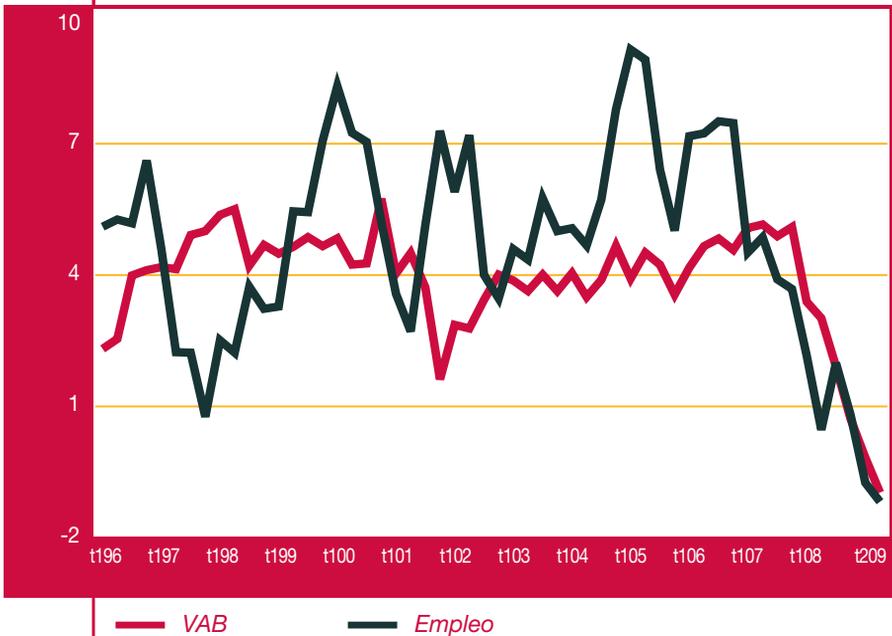
del primer trimestre. Por otro lado, las expectativas de descensos en los precios desincentivan aún más la compra de vivienda, y a este respecto habría que señalar que los recortes en el precio de la vivienda parecen moderarse.

El sector **servicios** ha registrado una caída en el segundo trimestre más acusada en términos interanuales que la del primero, descendiendo el VAB un -1 por ciento, si bien algunos indicadores han mostrado una aminoración en el ritmo de descenso con relación a los primeros meses del año, de ahí que el VAB haya crecido un 0,3 por ciento respecto al primer trimestre de 2009, frente al descenso del -0,2 por ciento registrado a nivel nacional. Del mismo modo, pese a que el sector andaluz cuenta ahora con unos 26.000 ocupados menos que hace un año, los casi 2,2 millones de trabajadores suponen un incremento del 1,1 por

ciento respecto al primer trimestre, incremento que se aprecia año tras año a comienzos del periodo estival. No obstante, en los dos próximos trimestres la caída del empleo podría ser más acusada, en términos interanuales, de ahí que se estime un descenso medio del empleo en 2009 cercano al -3 por ciento.

**La aportación de los servicios al crecimiento se vuelve también negativa en la primera mitad del año**  
 Tasas de variación interanual en porcentaje

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



El turismo es una de las actividades del sector servicios que está sufriendo una mayor caída en su volumen de negocio, si bien se ha observado una ligera mejora coincidiendo con el comienzo de la temporada estival. De igual modo, en términos de empleo, la actividad turística es, tras los servicios a empresas, la rama más afectada por el descenso del empleo. Hasta junio, Andalucía ha recibido un total de 10,1 millones de turistas, 1,6 millones menos que en

la primera mitad de 2008, lo que supone un descenso en términos relativos cercano al -14 por ciento. De éstos, las dos terceras partes se han alojado en establecimientos hoteleros, observándose en este caso un descenso algo menos acusado. Un 28 por ciento de los turistas proceden de la UE, en especial de Reino Unido y Alemania, y son éstos precisamente los que han mostrado un mayor descenso, en términos relativos.

No obstante, pese a la notable disminución en el número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros, desde principios de verano se vienen observando unos descensos más moderados que en los primeros meses del año. Tanto la demanda nacional como la extranjera han experimentado este menor ritmo de descenso, si bien es la primera la principal responsable de este freno en la pérdida de viajeros, por lo que para el conjunto del año se prevé una reducción de la demanda hotelera en torno al -8,5 por ciento.

### ***Demanda regional, sector exterior y precios***

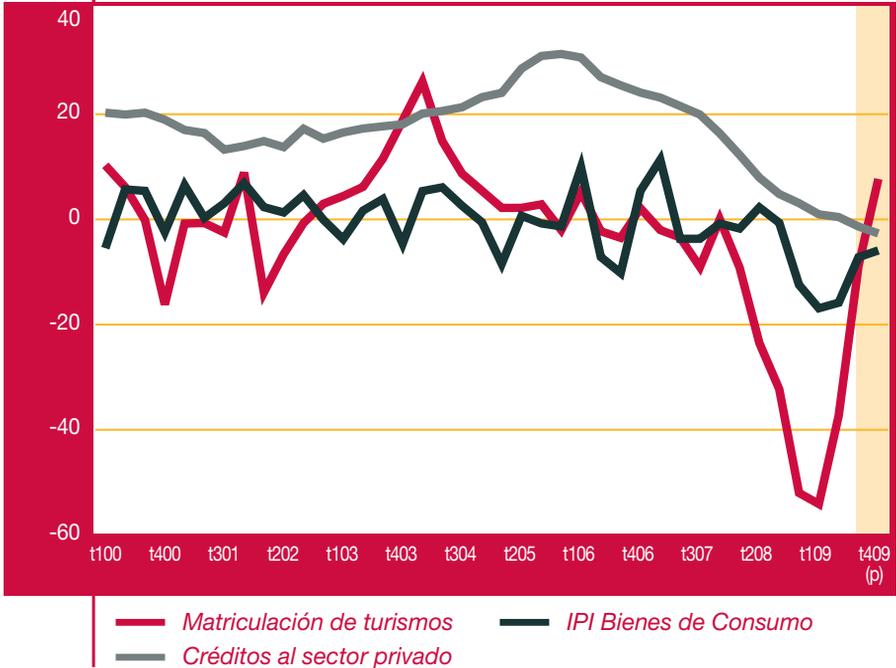
La **demanda regional** ha acentuado en el segundo trimestre del año su contribución negativa al PIB, hasta los -7,1 puntos, detrayendo al crecimiento un punto más que en los tres primeros meses del año. Tanto el consumo privado como la inversión han acelerado su ritmo de descenso entre abril y junio, al tiempo que se ha moderado el ritmo de crecimiento del consumo de las AAPP.

El gasto en consumo final de los hogares ha prolongado el perfil de debilidad que venía mostrando en los últimos trimestres, descendiendo entre abril y junio un -6 por ciento, 7 décimas más que en el primer trimestre. La confianza de los consumidores parece haberse recuperado algo, al igual que la de los comerciantes minoristas, si bien los indicadores cuantitativos siguen reflejando un perfil bastante negativo. Las ventas minoristas siguen descendiendo, aunque en los meses recientes se ha observado una desaceleración en el ritmo de caída, al tiempo que la producción de bienes de consumo sigue reflejando una importante contracción. Por el contrario, la matriculación de turismos se está viendo positivamente afectada por el Plan 2000E, y para el conjunto del año la caída prevista en las matriculaciones podría rondar el -30 por ciento, bastante menos acusada que la estimada con anterioridad al Plan.

Por otra parte, aunque también se ha acentuado el ritmo de descenso de la inversión, hasta caer un -14,2 por ciento entre abril y junio, el deterioro parece

Algunos indicadores de consumo podrían haber tocado fondo ya, especialmente las matriculaciones por efecto de las ayudas  
 Tasas de variación interanual en porcentaje

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

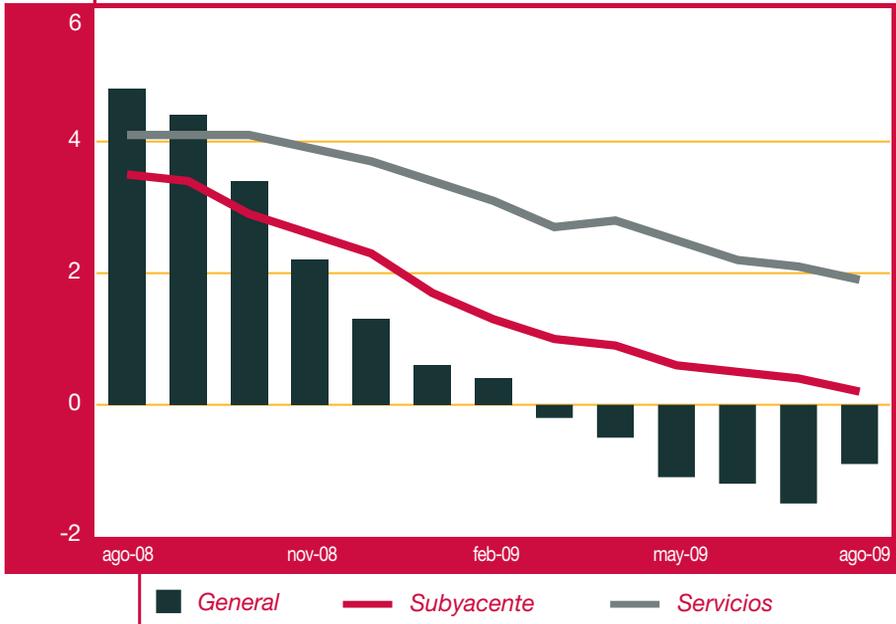


20 puntos respecto al mismo periodo del año anterior. Así, las importaciones han mostrado un descenso aún más acusado en el segundo trimestre del año que en el primero, en tanto que las exportaciones han mantenido un ritmo de caída bastante similar. De esta forma, la aportación positiva de la **demanda exterior** neta al PIB andaluz ha crecido hasta los 3,1 puntos, tres décimas más que en los tres primeros meses del año.

La disminución en el valor de las compras al exterior es común a todos los grupos de productos, dada la fuerte contracción de la demanda. Especialmente relevante es, sin embargo, el caso de los productos energéticos, que representan la mitad de las importaciones andaluzas, y cuya caída obedece sobre todo al descenso en los precios. Del mismo modo, desciende el valor

Los precios de consumo caen por sexto mes consecutivo, aunque se espera una inflación positiva para finales de año  
Tasas de variación interanual en porcentaje

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



de las ventas al exterior de todo tipo de productos, con excepción de los bienes de equipo. Pero, sin duda, por su importancia en la balanza comercial, destaca la caída de las ventas de alimentos, que han supuesto en la primera mitad del año alrededor del 44 por ciento de las exportaciones andaluzas, frente al 17 por ciento que suponen en el conjunto de España. De hecho, las exportaciones españolas presentan una mayor diversificación que las andaluzas, muy dependientes del sector agroalimentario.

En cuanto a los **precios de consumo**, éstos siguen mostrando tasas de variación negativas, aunque tal como se preveía se ha moderado el ritmo de descenso, de forma que en agosto la inflación se ha situado en Andalucía en el -0,9 por ciento, frente al -1,5 por ciento del mes anterior (la primera subida desde julio de 2008), estimándose que para finales de año la inflación retornará a valores positivos. En este sentido, la inflación subyacente, que descuenta los elementos más volátiles de la cesta de consumo (productos energéticos y alimentos frescos) sigue siendo levemente positiva.

Por su parte, los precios industriales en Andalucía continúan la senda iniciada a finales de 2008, mostrando caídas muy superiores a las observadas en el conjunto de España. Más concretamente, en julio el descenso ha llegado a alcanzar el -15,3 por ciento, casi nueve puntos inferior a la media nacional, destacando la reducción de los precios de la energía y de los bienes intermedios. Es precisamente en estos dos casos donde se observan mayores diferencias con la media española, al igual que en los bienes de consumo no duraderos.

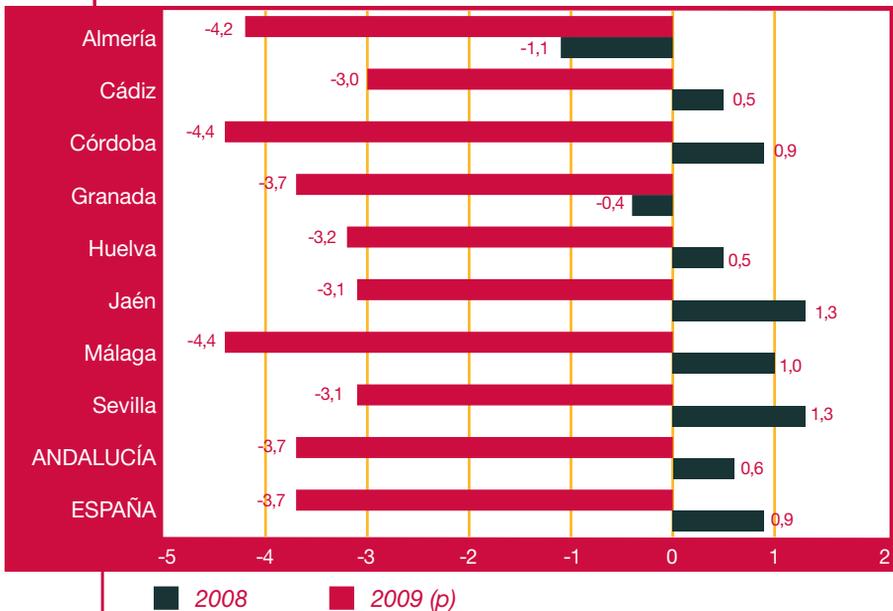




Durante el segundo trimestre de 2009 la contracción económica ha sido más intensa que en el trimestre anterior en todas las provincias andaluzas, tal como reflejan los principales indicadores económicos disponibles. Especialmente acusados han sido los descensos de la actividad en Almería, Córdoba y Málaga, cercanos al -5 por ciento según nuestras estimaciones, mientras que Cádiz, Jaén y Sevilla han experimentado descensos más moderados que el conjunto de Andalucía (-4 por ciento). Para el conjunto del año, las previsiones siguen reflejando un tono bastante desfavorable, que se prolongará a 2010, aunque se prevé una desaceleración en el ritmo de caída de la actividad en todas las provincias, de modo que los descensos estimados serán algo inferiores a los registrados en el segundo trimestre.

**La contracción económica en 2009 será más intensa en Almería, Córdoba y Málaga**  
Tasas de variación interanual en porcentaje

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía.



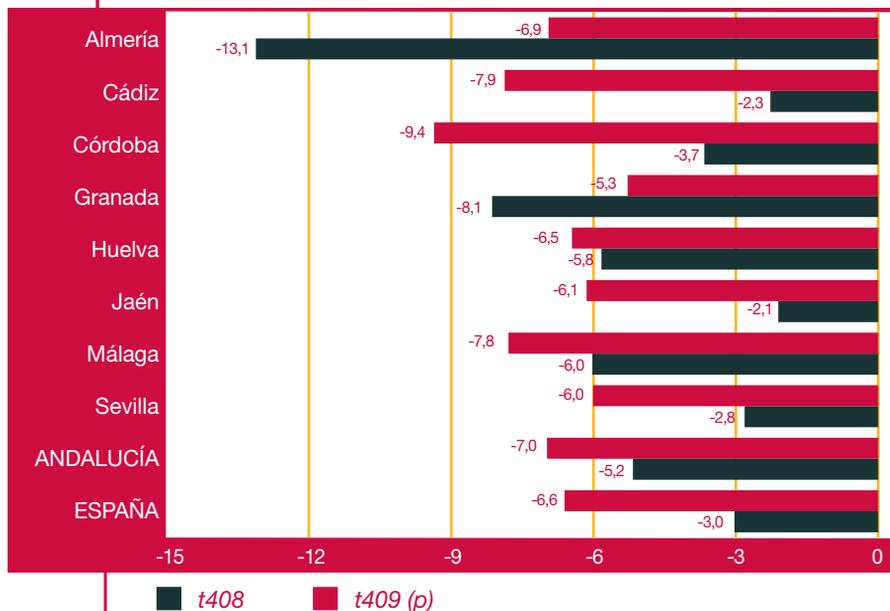
La trayectoria del mercado laboral continúa siendo muy desfavorable. El paro registrado ha mostrado un marcado repunte en tasa interanual, más significativo en Almería y Málaga. La evolución intermensual, sin embargo, ha reflejado un signo positivo durante tres meses consecutivos (mayo-julio) en Cádiz y Málaga, aunque en agosto el paro ha vuelto a subir en todas las provincias andaluzas, como ha ocurrido en años anteriores. Según la EPA, durante el segundo trimestre de 2009 la caída del empleo se ha intensificado respecto al trimestre previo en todas las provincias andaluzas, exceptuando Almería, Huelva y Málaga. En cuanto al paro, el incremento ha sido más moderado, aunque las tasas interanuales continúan siendo muy elevadas, especialmente en Córdoba y Málaga. Así, la tasa de paro ha alcanzado el 27 por ciento en las provincias de Almería, Málaga y Córdoba, y se espera que supere incluso el 30 por ciento al finalizar 2009 en las dos primeras. Las previsiones en cuanto a empleo no son tampoco halagüeñas, y únicamente se espera una caída menos acusada de la ocupación que en el cuarto trimestre de 2008 en Almería y Granada.

Por sectores, la ocupación en la agricultura se ha incrementado en Granada y Sevilla, siendo Almería y Huelva las únicas que muestran un avance del empleo industrial en el segundo trimestre del año. En ambos sectores, sin embargo, se ha constatado un generalizado incremento del paro en las provincias andaluzas. La construcción continúa siendo el sector más perjudicado, con una elevada destrucción de empleo tanto en Sevilla como en Málaga, en términos absolutos, mientras que el sector de los servicios también evidencia un menor dinamismo, reduciéndose el empleo en Cádiz, Córdoba, Granada y Sevilla, y aumentando el paro de forma acusada en todas las provincias.

La actividad turística ha continuado mostrando un tono desfavorable y durante los siete primeros meses de 2009 se ha constatado una generalizada contracción de la demanda, no tan acusada en Huelva, si bien en los meses de verano se ha producido un cierto freno en el ritmo de descenso. En Málaga, sin embargo, el número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros se ha reducido en 437.135 personas, siendo responsable de casi las dos terceras partes de esta reducción la demanda extranjera. De igual modo, las pernoctaciones han sufrido un notable descenso, aunque en la provincia onubense han registrado un tono más favorable que en el mismo periodo de 2008, como consecuencia del importante repunte de la demanda nacional. Es en esta provincia y en Cádiz (costa atlántica) donde se ha registrado una

Exceptuando Almería y Granada, la caída del empleo en 2009 se agudizará en todas las provincias andaluzas  
Tasas de variación interanual en porcentaje

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



menor reducción en el grado de ocupación hotelera. La generalizada caída de la ocupación, al margen de la propia situación económica, está ligada también al incremento de la oferta, ya que, excluyendo Almería y Cádiz, el número de plazas se ha incrementado en todas las provincias andaluzas.

En el sector de la construcción, la caída del empleo continúa siendo bastante acusada, y el número de viviendas visadas sigue descendiendo bruscamente en todas las provincias andaluzas, aunque de un modo más acusado en Almería, Málaga y Sevilla. Otros indicadores como la licitación pública también presentan algunas diferencias entre provincias, y si en el conjunto andaluz se ha constatado una reducción, provincias como Almería, Córdoba o Huelva experimentan un notable incremento del importe licitado. No obstante,

en general la obra civil no ha podido compensar la caída de la actividad residencial, de ahí la brusca contracción que están mostrando la actividad y el empleo en el sector.

La generalizada caída del PIB obedece fundamentalmente al marcado descenso experimentado por la demanda interior, tanto en la componente de consumo como en la de inversión. En este sentido, la concesión de créditos al sector privado ha continuado ralentizándose, descendiendo ya en todas las provincias, exceptuando Granada y Sevilla, en tanto que la constitución de hipotecas cae más intensamente durante la primera mitad del año en Cádiz, Huelva y Sevilla. Por su parte, el descenso en la matriculación de turismos continúa siendo elevado, aunque tras la entrada en vigor del Plan 2000E la caída se ha moderado, llegando incluso a incrementarse la matriculación en Granada en julio y agosto. Las previsiones para el conjunto de 2009 apuntan por tanto a una reducción menos intensa en todas las provincias andaluzas, exceptuando Huelva y Málaga, donde la caída en la matriculación de turismos podría ser más pronunciada si cabe que en 2008.

En cuanto a la demanda externa, la reducción del saldo deficitario de la balanza comercial se debe a una caída más acusada en el valor de las importaciones que en las exportaciones. Especialmente relevante es la caída de las importaciones en Cádiz y Huelva, que representan más del 75 por ciento del descenso de las compras en el conjunto andaluz. Con respecto a las exportaciones, ambas provincias son también las que han registrado la mayor caída durante el primer semestre del año, y únicamente en Almería se ha constatado un incremento de las ventas al exterior.







## Indicadores Económicos de Coyuntura

# Indicadores Económicos de Coyuntura



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 <sup>(8)</sup>	2º trim. 09	--	-4,2	--	-4,0	--	-4,6	--	-3,4	--	-4,8	--	-3,8	--	-3,6	--	-3,4	--	-5,0	--	-3,4
Licitación oficial (millones de euros)	Ene-jun. 09	20.641,5	0,03	3.385,4	-6,08	433,6	144,97	425,5	-27,17	319,8	24,69	436,1	-7,57	246,0	29,90	271,9	-47,24	625,0	-17,33	585,7	-0,90
<i>Obra civil</i>	Ene-jun. 09	13.217,5	-7,09	2.228,4	-14,22	355,2	303,96	279,4	-35,91	170,8	81,25	229,0	-40,71	185,5	17,14	155,3	-61,67	437,1	-23,93	384,0	-2,01
Viviendas visadas	Ene-jun. 09	59.604,0	-64,93	9.131,0	-65,61	331,0	-78,44	566,0	-69,34	1.593,0	-38,80	1.337,0	-57,78	740,0	-58,03	1.056,0	-37,85	1.650,0	-76,19	1.858,0	-73,49
Viviendas iniciadas	Ene-mar. 09	47.067,0	-56,98	11.184,0	-44,51	1.287,0	-59,14	1.470,0	-47,98	1.309,0	27,96	993,0	-67,70	976,0	41,65	600,0	-41,63	2.276,0	-50,09	2.273,0	-40,25
Viviendas terminadas	Ene-mar. 09	116.877,0	-35,42	22.270,0	-35,33	3.869,0	-27,96	2.073,0	-41,93	1.172,0	-41,84	3.826,0	-32,19	1.194,0	-58,88	928,0	-41,60	4.476,0	-42,80	4.732,0	-14,28
Compra-venta de viviendas (número)	Ene-jul. 09	243.135,0	-33,07	52.385,0	-33,76	6.987,0	-26,51	6.206,0	-47,15	3.362,0	-36,35	5.894,0	-32,27	3.017,0	-43,96	3.067,0	-28,51	13.634,0	-24,26	10.218,0	-36,82
Precio vivienda libre (euros/m <sup>2</sup> )	2º trim. 09	1.920,9	-8,34	1.666,0	-7,74	1.519,6	-12,17	1.856,3	-5,38	1.466,1	-5,08	1.433,2	-6,14	1.640,5	-8,81	1.042,0	-8,54	2.033,2	-11,76	1.725,5	-2,91
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	Ene-jul. 09	44.068,1	-9,05	8.314,5	-10,67	669,2	-10,56	1.355,1	-6,07	473,3	-14,79	1.202,4	-11,59	630,9	-2,55	289,2	-6,35	2.449,0	-15,15	1.245,4	-8,33
<i>Residentes España</i>	Ene-jul. 09	25.543,8	-7,08	5.349,3	-7,63	567,4	-8,17	965,9	-4,73	319,6	-12,89	759,8	-7,37	513,8	-1,77	251,4	-7,00	1.247,0	-11,35	724,4	-6,23
<i>Residentes extranjero</i>	Ene-jul. 09	18.524,3	-11,63	2.965,2	-15,66	101,8	-21,90	389,2	-9,23	153,7	-18,49	442,6	-18,00	117,1	-5,85	37,8	-1,80	1.202,0	-18,75	521,0	-11,10
Pernoctaciones hoteleras (miles)	Ene-jul. 09	140.874,7	-8,18	23.197,2	-9,41	2.528,9	-11,30	3.649,6	-4,48	767,6	-14,27	2.567,9	-9,10	2.099,3	0,88	490,6	-7,15	8.820,1	-12,59	2.273,1	-9,62
<i>Residentes España</i>	Ene-jul. 09	25.543,8	-7,08	5.349,3	-7,63	567,4	-8,17	965,9	-4,73	319,6	-12,89	759,8	-7,37	513,8	-1,77	251,4	-7,00	1.247,0	-11,35	724,4	-6,23
<i>Residentes extranjero</i>	Ene-jul. 09	18.524,3	-11,63	2.965,2	-15,66	101,8	-21,90	389,2	-9,23	153,7	-18,49	442,6	-18,00	117,1	-5,85	37,8	-1,80	1.202,0	-18,75	521,0	-11,10
Grado ocupación hotelera (porcentajes) <sup>(1)</sup>	Media Ene-jul. 09	46,8	-5,14	42,6	-5,47	39,7	-5,02	39,7	-2,25	38,2	-6,96	41,8	-6,93	42,4	-2,92	26,0	-3,34	47,2	-7,42	41,6	-5,92
Plazas estimadas en estab. hoteleros	Media Ene-jul. 09	1.352.111,6	1,79	246.905,6	2,08	28.691,7	-0,77	39.987,9	-0,77	9.366,4	1,71	28.649,3	6,98	20.901,9	5,21	8.782,4	5,14	85.065,3	1,38	25.460,9	3,78
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	Ene-jul. 09	105.950,0	-11,50	10.649,7	-14,45	455,4	-28,48	587,7	-23,73	1,6	-7,82	662,7	-24,44	--	--	--	--	6.624,0	-11,74	2.318,4	-12,75
<i>Internacional</i>	Ene-jul. 09	62.647,7	-10,23	6.405,7	-12,23	213,2	-33,36	205,0	-18,30	0,0	-50,00	115,9	-44,60	--	--	--	--	5.265,7	-8,46	605,9	-20,86
Población > 16 años (miles)	2º trim. 09	38.432,0	0,71	6.712,1	0,94	556,2	1,22	992,7	0,84	648,1	0,40	745,4	0,77	415,6	0,97	539,2	0,28	1.296,0	1,54	1.518,8	0,90
Activos (miles)	2º trim. 09	23.082,4	1,21	3.930,0	3,46	367,0	7,40	560,9	2,26	373,1	2,64	422,7	0,69	234,9	1,34	287,5	2,39	775,8	6,73	908,2	2,56
Ocupados (miles)	2º trim. 09	18.945,0	-7,25	2.931,3	-7,83	266,2	-5,47	412,6	-8,05	271,4	-11,48	312,9	-8,59	186,8	-5,61	217,4	-7,41	561,5	-7,62	702,6	-7,63
<i>Sector agrario</i>	2º trim. 09	786,6	-4,17	202,6	-9,78	40,7	-8,95	14,2	-32,38	25,9	-9,12	25,8	2,38	26,6	-14,47	18,8	-15,32	12,9	-32,81	37,7	15,64
<i>Sector industrial</i>	2º trim. 09	2.799,4	-13,71	282,5	-13,18	22,5	8,70	42,4	-11,67	34,6	-16,63	29,1	-17,56	20,5	3,54	28,0	-18,84	30,0	-35,76	75,5	-4,31
<i>Sector construcción</i>	2º trim. 09	1.922,1	-24,61	290,1	-35,35	25,5	-45,51	38,7	-32,58	26,3	-36,32	31,8	-38,49	17,5	-31,91	20,7	-33,65	63,0	-33,47	66,5	-33,37
<i>Sector servicios</i>	2º trim. 09	13.436,9	-2,71	2.156,1	-1,18	177,5	4,78	317,3	-1,55	184,6	-5,48	226,1	-1,74	122,3	0,82	150,0	2,11	455,5	1,86	522,9	-4,79
Parados (miles)	2º trim. 09	4.137,5	73,74	998,7	61,60	100,8	68,00	148,3	48,60	101,7	79,05	109,9	41,99	48,1	41,89	70,0	52,17	214,4	80,02	205,6	64,61
<i>Sector agrario</i>	2º trim. 09	194,5	60,88	123,6	67,25	7,8	-6,02	6,8	6,25	23,3	156,04	16,1	62,63	9,3	43,08	25,2	72,60	9,5	93,88	25,7	80,99
<i>Sector industrial</i>	2º trim. 09	394,4	115,05	51,6	64,33	5,3	8,16	8,9	53,45	7,6	192,31	4,1	2,50	0,4	-60,00	4,7	42,42	7,3	35,19	13,2	193,33
<i>Sector construcción</i>	2º trim. 09	701,8	85,22	168,8	68,63	16,8	76,84	23,1	46,20	11,9	88,89	19,3	34,03	10,6	60,61	6,7	52,27	44,4	105,56	36,2	66,82
<i>Sector servicios</i>	2º trim. 09	1.465,6	64,80	310,6	45,68	31,9	38,70	44,9	32,84	25,6	66,23	31,6	19,70	16,6	71,13	15,6	43,12	74,0	51,64	70,3	55,53
<i>No clasificados <sup>(2)</sup></i>	2º trim. 09	1.381,2	70,71	344,1	72,57	39,0	170,83	64,7	70,26	33,4	42,13	38,8	70,18	11,1	9,90	17,8	37,98	79,3	106,51	60,1	52,54
Tasa de paro (porcentajes) <sup>(1)</sup>	2º trim. 09	17,9	7,48	25,4	9,14	27,5	9,91	26,4	8,24	27,3	11,63	26,0	7,56	20,5	5,86	24,4	7,97	27,6	11,26	22,6	8,53
Tasa de actividad (porcentajes) <sup>(1)</sup>	2º trim. 09	60,1	0,30	58,6	1,43	66,0	3,80	56,5	0,78	57,6	1,26	56,7	-0,04	56,5	0,20	53,3	1,10	59,9	2,91	59,8	0,97
Paro registrado (miles)	Media Ene-Ago. 09	3.552,3	50,22	784,5	40,01	58,5	55,44	153,4	32,46	71,6	33,51	76,3	45,41	44,0	38,10	47,1	33,39	152,1	47,12	181,4	39,39
Contratos iniciales (miles)	Ene-Ago. 09	8.611,2	-19,44	2.176,2	-11,90	135,6	-15,42	276,9	-15,17	262,1	-7,29	228,7	-10,56	205,2	-7,06	261,1	6,08	323,2	-16,60	483,5	-18,13
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (miles)	Media Ene-Ago. 09	18.091,6	-6,24	2.932,9	-6,06	256,3	-6,25	366,3	-7,09	293,4	-4,64	316,3	-6,81	208,7	-2,14	239,5	-2,53	537,0	-8,56	715,3	-6,03
Índice de Precios de Consumo	Ago. 09	106,7	-0,8	106,3	-0,9	106,0	-1,5	106,4	-0,8	106,3	-1,1	105,8	-1,3	106,4	-1,2	106,2	-0,9	106,0	-0,8	106,8	-0,6
Aumento salarial pactado en convenios (%)	Ago. 09	2,7	-0,82	2,7	-0,69	3,2	-0,77	2,3	-0,84	1,8	-0,99	2,8	-1,06	2,6	-0,50	3,3	-0,01	3,1	-0,11	2,1	-1,44
Depósitos del sector privado (millones de euros) <sup>(3)</sup>	2º trim. 09	1.120.227,7	4,65	105.010,7	0,69	9.148,1	1,57	12.044,2	3,10	11.873,3	-1,60	12.443,0	-2,02	5.194,2	3,68	8.311,6	1,27	20.831,2	3,59	25.165,1	-1,36
Créditos al sector privado (millones de euros)	2º trim. 09	1.794.471,3	1,58	231.331,1	-0,85	25.407,6	-0,74	27.892,2	-0,17	22.579,0	-3,29	26.077,5	0,26	11.814,3	-0,69	12.249,5	-0,71	46.551,1	-1,89	58.759,8	0,03
Matriculación de turismos (vehículos)	Ene-Ago. 09	610.570,0	-32,24	85.362,0	-38,97	6.670,0	-33,05	13.249,0	-30,46	7.571,0	-26,57	9.439,0	-26,21	5.265,0	-36,01	4.993,0	-30,75	17.327,0	-57,90	20.848,0	-33,09
Matriculación de vehículos de carga	Ene-Ago. 09	92.499,0	-48,86	10.824,0	-52,72	1.193,0	-40,59	1.101,0	-49,79	1.050,0	-51,50	1.341,0	-49,09	653,0	-42,77	820,0	-54,14	2.778,0	-53,88	1.888,0	-61,78
Hipotecas constituidas. Importe (millones de euros)	Ene-jun. 09	78.284,3	-32,56	12.438,3	-39,14	1.447,7	-39,19	1.617,9	-46,20	1.048,3	-23,38	1.104,4	-35,07	918,2	-45,52	494,0	-35,39	2.949,0	-36,27	2.858,9	-41,69
Hipotecas constituidas. Número	Ene-jun. 09	544.622,0	-23,53	100.116,0	-26,64	12.017,0	-24,54	12.347,0	-34,82	8.147,0	-20,34	10.296,0	-24,20	7.650,0	-39,65	5.404,0	-27,55	21.392,0	-16,80	22.863,0	-28,42
Efectos de comercio impagados. Importe (millones de euros)	Ene-jul. 09	8.654,4	-16,53	1.256,6	-36,85	132,8	-51,03	113,6	-46,89	202,8	-10,01	190,1	-15,07	55,7	-47,72	102,1	-14,33	165,6	-53,66	293,9	-37,80
Efectos de comercio impagados. Número	Ene-jul. 09	3.019.026,0	-3,55	290.534,0	-22,85	25.466,0	-37,12	23.047,0	-33,82	50.586,0	-12,25	43.025,0	-12,59	11.566,0	-20,81	31.393,0	-10,18	36.146,0	-29,75	69.305,0	-25,79
Sociedades mercantiles. Capital suscrito (millones de euros)	Ene-jul. 09	2.998,0	-44,73	305,9	-23,82	32,6	-15,91	26,6	-48,32	21,4	-25,24	26,4	-35,47	4,9	-35,85	7,1	-60,02	95,4	22,63	91,5	-33,99
Sociedades mercantiles. Número	Ene-jul																				

### **La crisis económica: Definitivamente Spain is different!**

*Por más que muchos estén convencidos que la profunda crisis por la que atraviesa la economía española tiene sus raíces en la crisis financiera internacional, o más exactamente en la crisis financiera generada en Estados Unidos, la realidad es muy tozuda y lo está desmintiendo de forma dolorosa. Cierto es que la crisis económica española ha coincidido en el tiempo con una fase de recesión que ha afectado a la mayoría de economías desarrolladas y cierto es también que dicha fase de recesión ha tenido fundamentalmente un origen financiero. Pero también es aún más cierto que la crisis económica española tiene unas raíces muy diferentes a la fase de recesión que ha afectado a las economías de nuestro entorno y que se iba a producir de forma irremediable, y cuanto antes seamos conscientes de ello tanto mejor para nosotros.*

*La crisis por la que está atravesando actualmente la economía española, que tiene mucho de estructural y poco de coyuntural, comienza desde el mismo momento en que España se incorpora al euro en 1999. A partir de ese momento la economía española comienza a vivir en un clima de bonanza que parece que nunca va a tener fin, pero con una estructura productiva anquilosada y sin ningún modelo concreto de crecimiento a largo plazo y con desequilibrios crecientes. Pese a ello, la economía española vive unos años de milagro económico, visto con envidia por nuestros vecinos más cercanos. España se convierte en una nueva Irlanda o en una nueva Finlandia del sur. Pronto íbamos a superar en renta per cápita a Italia e incluso se vislumbraba que en unos años llegaríamos a superar a Francia. Un clima de euforia se instaló en toda la sociedad hasta que el sueño se convirtió en pesadilla.*

*Este milagro económico durante los primeros años del presente siglo ha tenido al euro como pilar fundamental. La incorporación de España a la Zona Euro trajo consigo una histórica bajada de los tipos de interés, al margen de otros beneficios como una bajada en la inflación. En este contexto, tanto el consumo como la inversión comenzaron a expandirse a unos ritmos muy acelerados, suponiendo un importante empuje al crecimiento de la economía española, si bien también el déficit por cuenta corriente marcaba cifras récords. La historia la conocemos bien todos. El aumento del consumo y la inversión se financiaron a través del endeudamiento, viviendo la economía española muy por encima de sus posibilidades. Además esto provocó un aumento del nivel de empleo hasta valores nunca conocidos, disminuyendo las cifras de parados hasta valores comparables con los países de nuestro entorno. Un mundo perfecto. Y si todo es perfecto para qué íbamos a cambiar nada. Pero existía un problema y es que no podemos vivir por encima de nuestras posibilidades de forma indefinida.*

*En el momento actual, existe la sensación de que en la economía española falla todo, asemejándose a un enfermo en fase crítica. El desempleo, principal mal endémico de la economía española, alcanza de nuevo niveles difícilmente comparables a los países de nuestro entorno. Esta situación no es posible de explicar sin la existencia de importantes y graves desajustes en el mercado de trabajo. El déficit público es un caballo desbocado, debido a la significativa bajada en los ingresos públicos mientras que el gasto público ha sido ajeno a la situación económica. Pero el verdadero problema no es la enfermedad, que a todas luces es muy grave, sino los medios que se están poniendo para solucionarla. Todos conocemos las recetas tradicionales para salir de la crisis, pero éstas van a ser inefectivas, cuando no contraproducentes, si no se procede a un cambio profundo en la estructura económica española, comenzando por el mercado de trabajo que es la prioridad número uno que deberíamos tener.*

*El otro elemento diferencial de la economía española y que tiene una gran responsabilidad en la coyuntura actual es la situación del mercado inmobiliario. Los bajos tipos de interés que provocó la llegada del euro, han derivado en una inmensa burbuja inmobiliaria. En esto sí ha coincidido España con Estados Unidos. Sin embargo, las experiencias de burbujas inmobiliarias, tanto en Japón, como la más reciente de Estados Unidos, se han resuelto con importantes reajustes en precios en un lapso de tiempo reducido. Esto no está ocurriendo por el momento en España, donde el estallido de la burbuja inmobiliaria está siendo gradual, con reajustes en los precios muy lentos, lo que supone mayores costes en el largo plazo. De hecho, no podemos esperar una recuperación efectiva de la economía española hasta que no se resuelvan los desequilibrios generados en los últimos años, uno de los cuales sigue siendo el mercado inmobiliario.*

*En este contexto, algunos hablan de cambio en el modelo productivo, pero se olvidan de que precisamente estamos en esta situación porque no hemos tenido ningún modelo productivo y parece que por el momento no lo vamos a tener. O como si el modelo productivo (eficiente y productivo) cayera del cielo y sólo tenemos que esperar sentados a que esto se produzca. En este sentido sería muy interesante y fácil volver la mirada a la experiencia de Finlandia cuando se produjo la desintegración de la Unión Soviética. Hasta ese momento la economía finlandesa era muy dependiente de las exportaciones (la mayoría productos básicos) a la Unión Soviética y a los países de su entorno. Sin embargo, la desintegración de la URSS provocó una profunda crisis económica en Finlandia (el nivel de producción disminuyó más del 14% y la tasa de paro aumento del 3% al 20%), a la que supo readaptarse en poco tiempo y superar con éxito, hasta el punto que no sólo recuperó el terreno perdido sino que se convirtió en una de las economías más dinámicas y avanzadas del mundo. La receta finlandesa es bien conocida pero implica importantes esfuerzos, principalmente por parte del sector público. Está por ver en qué medida la economía española podría adoptar esta receta (medidas estructurales que pueden resultar dolorosas en el corto plazo) y aceptar el grado de sacrificio y compromiso que exige.*

### La contracción va remitiendo, pero la recuperación se retrasará

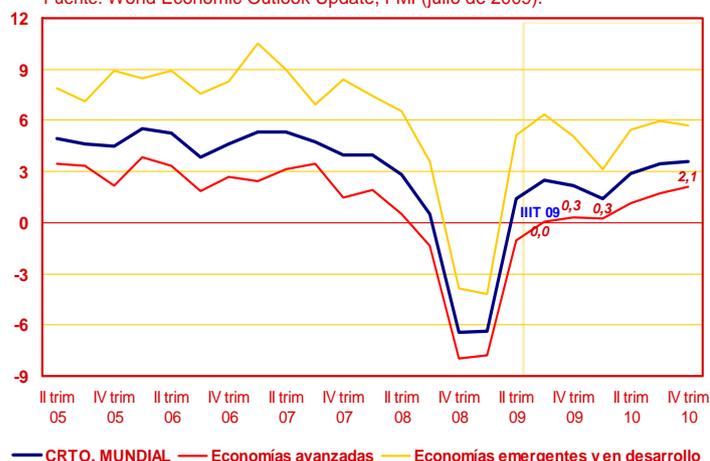
Se observan señales de estabilización en la actividad mundial, pero a un ritmo muy bajo,...

Después de que a finales de 2008 y en el primer trimestre de 2009, la actividad económica y el comercio internacional se retrajeran de una forma excepcional, desde principios de verano la economía mundial comienza a ofrecer señales de cierta estabilización. Desde un enfoque *optimista*, algunos consideran que la recesión ya es historia, y que la recuperación está en marcha, pero no hay que olvidar que los responsables de la política económica –incluidos el Presidente del Banco Central Europeo (BCE) o el Director Gerente del Fondo Monetario Internacional (FMI)– han expresado su preocupación acerca de la fragilidad de esta mejoría y la existencia de riesgos que podrían lastrar esta incipiente salida de la mayor crisis de las últimas décadas.

En este sentido, la forma en que se produzca el desmantelamiento de las políticas monetarias acomodaticias y fiscal es un factor de incertidumbre, junto con los problemas “cerrados en falso” en el sector financiero y, por supuesto, el fuerte incremento del paro, que se prevé prosiga aumentando hasta 2010 (dado que el crecimiento del PIB se situará por debajo de su potencial). La posibilidad de un aumento del desempleo estructural desanimará la demanda privada y supondrá una rémora para el despegue de la actividad.

Sin duda, en comparación con las *dramáticas* proyecciones efectuadas en abril y mayo por los principales organismos de previsión, las revisiones

**La economía mundial vuelve al terreno positivo en el tercer trimestre gracias a las economías emergentes y en desarrollo**  
Tasas de variación trimestral anualizada, en %. (La zona sombreada son proyecciones)  
Fuente: World Economic Outlook Update, FMI (julio de 2009).



### Corrección al alza de las previsiones de crecimiento mundial

Tasas de variación interanual en %

	2008	2009 (P)	2010 (P)	Diferencias respecto a Abril 09	
				2009 (P)	2010 (P)
Economías avanzadas	0,8	-3,8	0,6	0,0	0,6
Estados Unidos	1,1	-2,6	0,8	0,2	0,8
Zona Euro	0,8	-4,8	-0,3	-0,6	0,1
Alemania	1,3	-6,2	-0,6	-0,6	0,4
Francia	0,3	-3,0	0,4	0,0	0,0
Italia	-1,0	-5,1	-0,1	-0,7	0,3
<b>España (1)</b>	<b>0,9</b>	<b>-4,0</b>	<b>-0,8</b>	<b>-1,0</b>	<b>-0,1</b>
Japón	-0,7	-6,0	1,7	0,2	1,2
Reino Unido	0,7	-4,2	0,2	-0,1	0,6
Canadá	0,4	-2,3	1,6	0,2	0,4
Otras economías avanzadas	1,6	-3,9	1,0	0,2	0,4
Economías asiáticas industrializadas	1,5	-5,2	1,4	0,4	0,6
China	9,0	7,5	8,5	1,0	1,0
India	7,3	5,4	6,5	0,9	0,9
ASEAN-5 (2)	4,8	-0,3	3,7	-0,3	1,4
<b>Producción mundial</b>	<b>3,1</b>	<b>-1,4</b>	<b>2,5</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,6</b>
<b>Volumen del comercio mundial (bienes y servicios)</b>	<b>2,9</b>	<b>-12,2</b>	<b>1,0</b>	<b>-1,2</b>	<b>0,4</b>

(1) 2008 corresponde a la revisión del INE. (2) Filipinas, Indonesia, Malasia, Tailandia y Vietnam.

Fuente: World Economic Outlook Update, 8 de julio de 2009. FMI.

efectuadas a principios de verano (en julio por el FMI) y más recientemente por el BCE y la OCDE tienen un claro matiz positivo, ya que por primera vez desde que comenzara la crisis las correcciones son efectuadas al alza, y no a la baja, como hasta ahora.

Gracias a la rápida respuesta de las economías emergentes y en desarrollo ante las políticas de estímulo, se estima que entre abril y junio el crecimiento de la producción mundial habría retornado a tasas positivas (1,4%, en tasa trimestral anualizada). No obstante, el conjunto de las economías avanzadas, pese a la mejora observada en países como Francia, Alemania o Japón, no alcanzaría un crecimiento positivo hasta el último cuarto del presente año y, de acuerdo con las proyecciones del Fondo, habría que esperar hasta finales de 2010 para que el crecimiento de las economías más desarrolladas alcance un ritmo del 2%.

De acuerdo con esta trayectoria, las perspectivas de reactivación se basarían en el avance del comercio mundial (un 1% en 2010) y del PIB de las economías más dinámicas y exportadoras, como las asiáticas. En cambio, la revisión del FMI correspondiente a España no es tan optimista, señalándose una contracción del -4% en 2009 y una caída adicional en 2010, del -0,8%.

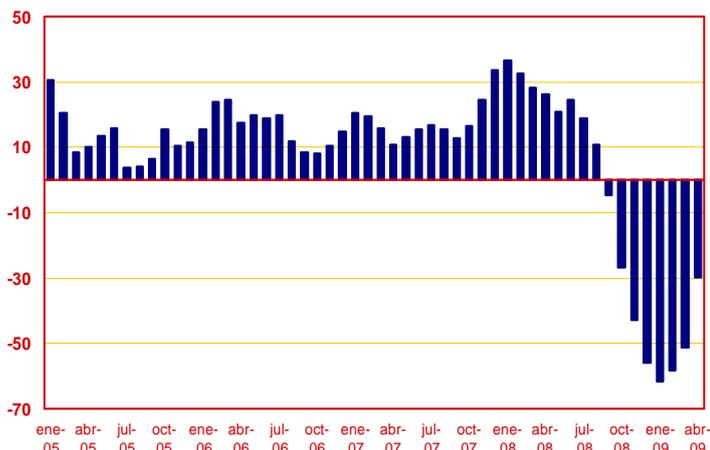
... con un repunte más pausado de los indicadores de coyuntura en las economías avanzadas y más evidente en las áreas emergentes y en desarrollo

La visión algo más alentadora, respecto a la que se tenía en primavera, sobre la próxima evolución de la economía se encuentra basada en la moderación observada en el ritmo de caída de los referentes de actividad más frecuentes (lo que la OCDE y el FMI denominan como indicadores de *alta frecuencia*) en el caso de las economías avanzadas. Mientras, en las economías emergentes y en desarrollo éstos habrían experimentado ya una mejoría más evidente. En este segundo caso, la producción industrial o el comercio al por menor han vuelto en los últimos meses a *terreno positivo* gracias a la reanimación de la actividad en grandes países como China, que no estaban afectados, de modo directo, por la crisis de los mercados financieros, y donde la recuperación de la producción está siendo sorprendente, debido en gran medida a los estímulos de demanda (fiscales y monetarios).

Precisamente, la contención en el descalabro de las exportaciones mundiales que se observa en los últimos meses (en enero llegaron a caer a una tasa superior al 60%) está influida por el creciente peso que en el comercio mundial ostentan estas economías más dinámicas y que en 2008 registraron los mayores avances en transacciones de mercancías con el exterior. Así, China es la segunda exportadora mundial (y está próxima a desbancar a Alemania), y junto a otros países como Rusia, India o Brasil experimentan los crecimientos más significativos en términos de valor. Por su parte, la variación correspondiente a España resulta menos destacada.

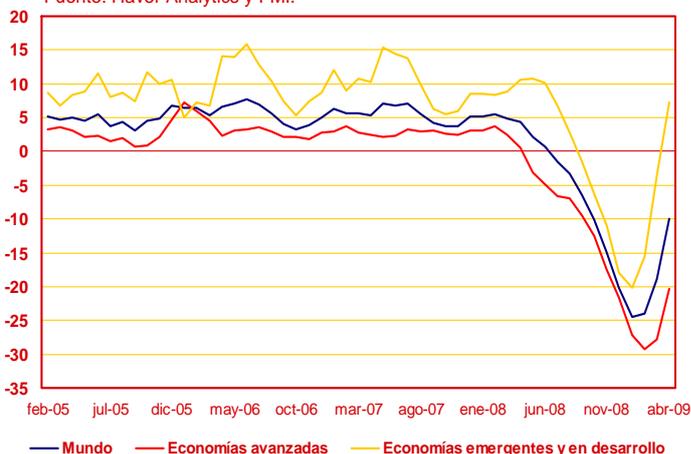
### La contracción de las exportaciones mundiales se modera

Variación porcentual anualizada entre promedios móviles de tres meses sucesivos  
Fuente: Haver Analytics y FMI.



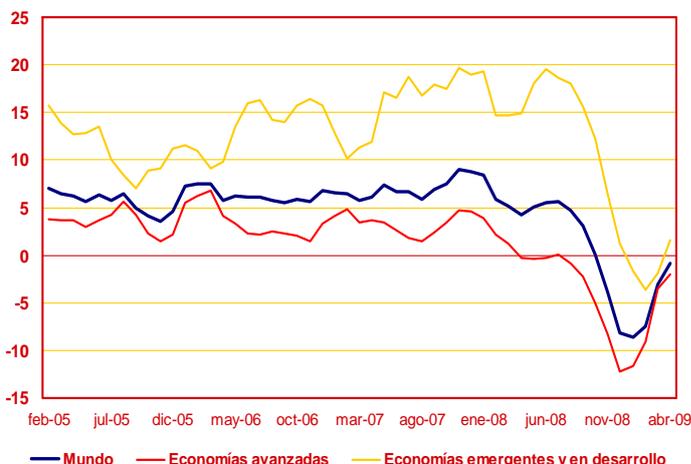
### La producción industrial se recupera más lentamente en las economías más avanzadas

Variación porcentual anualizada entre promedios móviles de tres meses sucesivos  
Fuente: Haver Analytics y FMI.



### El comercio al por menor comienza a reanimarse

Variación porcentual anualizada entre promedios móviles de tres meses sucesivos  
Fuente: Haver Analytics y FMI.



### Países con mayor crecimiento en las exportaciones en 2008

Ordenados en función del crecimiento experimentado respecto a 2007 (salvo España)

País	Orden en el ranking mundial	Valor (miles de millones de dólares)	% sobre el total mundial	Variación Anual en %
Arabia Saudita	15	329,0	2,0	40,0
Federación de Rusia	9	472,0	2,9	33,0
Australia	23	187,0	1,2	33,0
Emiratos Árabes Unidos	19	232,0	1,4	28,0
Brasil	22	198,0	1,2	23,0
Noruega	29	168,0	1,0	23,0
India	26	179,0	1,1	22,0
Polonia	28	168,0	1,0	20,0
República Checa	30	147,0	0,9	20,0
China	2	1.428,0	8,9	17,0
Tailandia	27	178,0	1,1	17,0
'''	'''	'''	'''	'''
España	17	268,0	1,7	6,0

Fuente: Informe sobre el Comercio Mundial 2009, Organización Mundial del Comercio.

## La estabilización financiera parece alcanzada, pero no está tan clara

*El grado de intervencionismo en los mercados ha sido de tal magnitud, que la evolución de éstos ha perdido significado*

Sin duda, la incipiente recuperación económica mundial está supeditada, entre otros factores, a la estabilización definitiva de los mercados financieros internacionales. Las políticas extraordinarias han logrado alejar la posibilidad de un riesgo sistémico, pero aún quedan bastantes asuntos por resolver que podrían emerger y agravar la situación. Así, en varios países continúa pendiente la crisis en el mercado de la vivienda –entre ellos España–, la fluidez no ha regresado a los mercados monetarios, los de capitales permanecen “atascados” y, por supuesto, aún falta por acordar la reforma en la regulación del sistema financiero internacional (todavía en fase de deliberación previa al uno y otro lado del Atlántico).

La drástica reducción de los tipos de interés y la inundación de liquidez por parte de los bancos centrales, unidas a las garantías públicas, apoyos, ayudas y recapitalizaciones de bancos han relajado notablemente los niveles de tensión financiera en las principales áreas económicas. Pero, no hay que olvidar que permanecen latentes muchos riesgos que pueden manifestarse con virulencia en próximos periodos. En especial, habría que tener presente que la moderación de los riesgos no resulta uniforme entre países, ni entre mercados.

En este sentido, el director del FMI, en un discurso reciente, ha alertado del riesgo de caer en la complacencia, señalando la urgencia de seguir actuando en materia de coordinación de políticas

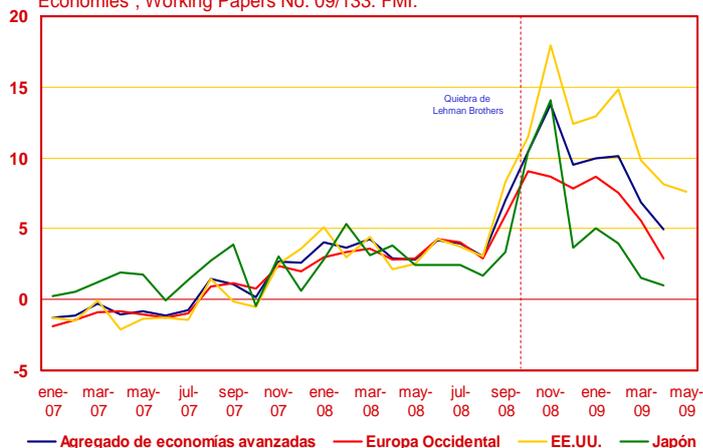
gubernamentales, de ahondar en el diagnóstico de los sistemas bancarios y fomentar programas de gestión de activos (préstamos dudosos y fallidos), coincidiendo con el aumento de la morosidad.

El pronóstico del FMI para la economía mundial, en general, es que los préstamos bancarios y la financiación exterior seguirán estando sujetos a condiciones restrictivas por un tiempo considerable. Precisamente, en la UEM, los flujos de préstamos al sector privado presentan un crecimiento nulo, consecuencia de la debilidad de la actividad y la confianza, y del proceso de desapalancamiento, que se está percibiendo con más claridad en el caso de los hogares y, en menor medida, de las empresas.

### Moderación en los indicadores de tensión financiera

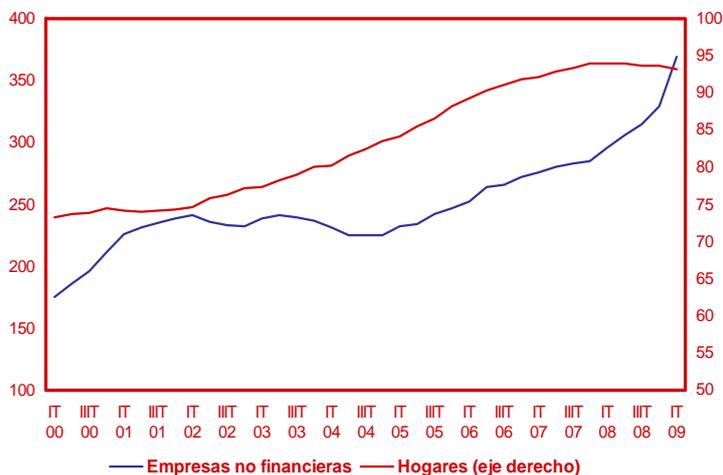
*(Promedio ponderado en función de la paridad del poder adquisitivo, desviación respecto al promedio desde mediados de los años noventa.)*

Fuente: "The Transmission of Financial Stress from Advanced to Emerging Economies", Working Papers No. 09/133. FMI.



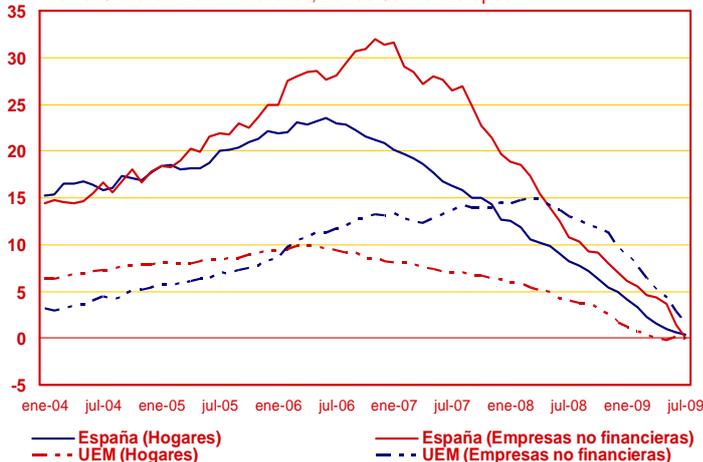
### Incómoda posición financiera de las familias y empresas en la UEM

% balance sobre la renta disponible bruta  
Fuente: Eurostat y Banco Central Europeo.



### Los préstamos a empresas y familias dejan de crecer en la UEM, con un freno más intenso en el caso de España

Tasas de crecimiento interanual en %  
Fuente: Statistical Data Warehouse, Banco Central Europeo.



### La inflación está *al acecho*, pero sin riesgos

*Aunque las expectativas permanecen ancladas por debajo de los objetivos de política monetaria*

En los últimos meses el comportamiento bajista de los precios ha sido objeto de un especial seguimiento por parte de los analistas. El acusado retraimiento de la actividad económica hizo temer una caída similar del nivel de precios, lo que habría podido acarrear un proceso deflacionario. La posibilidad de este escenario –aunque altamente improbable– se ha descartado ya a tenor de la trayectoria del índice de precios que, en la UEM como en EE.UU., moderó su descenso en agosto hasta el -0,2% y el -1,5%, respectivamente, en comparación con las tasas correspondientes al mes de julio (en coincidencia, un año antes, con las cotas máximas de precios del petróleo).

Se espera que en los próximos meses el índice de precios general vuelva a repuntar y que en el cuarto trimestre del año retome un signo positivo, cuando según las previsiones intermedias de la Comisión Europea se situaría en el 0,7% en la Zona Euro. Estas expectativas de inflación responden, en gran medida, al notable ascenso de los precios de las materias primas en lo que va de año. Dicha recuperación responde a la mejora en las perspectivas de los mercados, a la depreciación del dólar y en el caso del petróleo –junto a la reanimación de la demanda– al estricto ajuste de las cuotas de producción realizado por la OPEP en los últimos meses. No obstante, aunque estos efectos influirán en el índice general de precios, las presiones internas sobre la inflación permanecerán contenidas en 2010 acorde con el bajo ritmo de avance de la demanda agregada sobre la oferta potencial.

En España, donde el descenso en los precios ha sido más evidente, la vuelta a la inflación podría ser también más acusada, especialmente al materializarse la subida de impuestos recientemente aprobada.

#### Previsiones de inflación por países

Tasas de variación interanual en %

	I trim 09	II trim 09	III trim 09 (P)	IV trim 09 (P)
Alemania	0,8	0,2	-0,2	0,6
<b>España</b>	<b>0,5</b>	<b>-0,7</b>	<b>-0,8</b>	<b>0,9</b>
Francia	0,7	-0,2	-0,6	0,2
Italia	1,4	0,9	0,1	1,1
Holanda	1,8	1,6	-0,1	1,2
<b>Zona Euro</b>	<b>1,0</b>	<b>0,2</b>	<b>-0,3</b>	<b>0,7</b>
Polonia	3,6	4,3	4,2	3,3
Reino Unido	3,0	2,1	1,3	1,1
UE-27	1,6	0,9	0,3	0,9

Fuente: Previsiones intermedias (sept. 09), Comisión Europea.

#### Ascenso de los precios de las materias primas y el petróleo

(1 de diciembre de 2008=100).

Fuente: FMI.



#### La inflación volverá a terreno positivo antes de finalizar el año en la Zona Euro

Tasa de variación interanual en %.

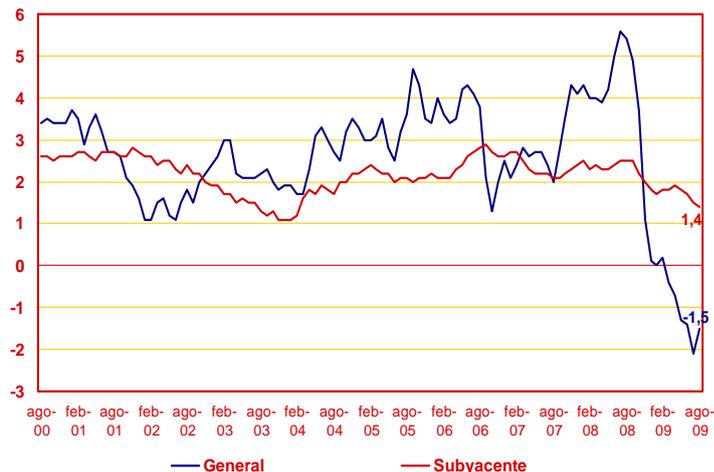
Fuente: Eurostat y Banco Central Europeo.



#### El ajuste de precios aún es más intenso en EE.UU.

Tasa de variación interanual en %.

Fuente: U.S. Bureau of Labor Statistics.



### Las previsiones más recientes de organismos internacionales avistan la salida de la crisis, aunque con cautela

*La recesión podría estar finalizando en algunas economías, pero la reactivación se intuye débil y asistida de los estímulos públicos por un periodo más prolongado*

A principios de septiembre, la OCDE, el Banco Central Europeo y la Comisión Europea han hecho públicas sus últimas perspectivas económicas, coincidiendo todas ellas en una mejora respecto a las efectuadas antes del verano. Esta visión menos pesimista también se ha visto respaldada por los argumentos ofrecidos por Bernanke de que la situación económica, en general, está comenzando a *emerger*. Conviene recordar que la expresión "brotes verdes" fue utilizada para referirse a EE.UU. durante la pasada primavera, aunque precipitadamente.

Esta percepción responde a la trayectoria observada por algunos indicadores de actividad, que tras haber tocado fondo en los primeros meses de 2009 han comenzado a flexionar al alza, si bien en la mayoría de los casos con tasas de variación interanuales aún negativas, y todavía con avances bastantes modestos. En cualquier caso, teniendo en cuenta el fortísimo descenso sufrido en los últimos meses de 2008 y en el primer trimestre de 2009, esta desaceleración en el ajuste resulta motivo de esperanza.

De acuerdo con la trayectoria del PIB, la tasa trimestral anualizada de crecimiento experimentó entre abril y junio una contracción tan sólo del -1% en EE.UU., por lo que se ha deducido que entre julio y septiembre se ha podido ya producir un avance positivo. En términos similares, en el conjunto de la Zona Euro, durante el segundo trimestre el PIB habría registrado una variación trimestral negativa de sólo el -0,1%, lo que ha sido

utilizado para anunciar el fin de la recesión técnica en esta segunda mitad del año. Esta corrección optimista respecto a la proyecciones efectuadas unos meses atrás, sin embargo, es compatible con la advertencia de que la capacidad productiva aún es excedentaria y, por lo tanto, el desempleo aumentará en los próximos trimestres (en EE.UU., por ejemplo, se estima que se necesitan más de cuatro años para rebajar los niveles de desempleo al 5%). En el caso de Europa, el avance del PIB permanecerá por debajo de su potencial, impidiendo que se cree empleo neto. Menos halagüeña es la previsión para España, que retrasará su salida de la recesión en comparación con los países del Área y otras economías más avanzadas.

### En las principales economías europeas se espera un crecimiento del PIB en el último trimestre de 2009

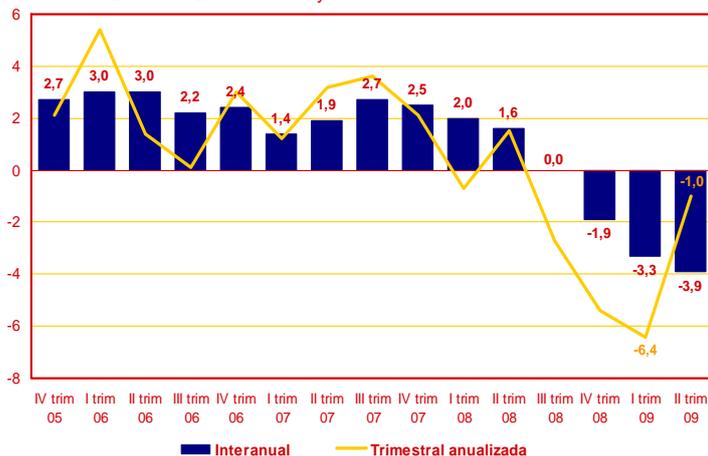
Tasas de variación trimestrales en %

	I trim 09	II trim 09	III trim 09 (P)	IV trim 09 (P)
Alemania	-3,5	0,3	0,7	0,1
España	-1,6	-1,1	-0,4	-0,2
Francia	-1,3	0,3	0,4	0,3
Italia	-2,7	-0,5	0,2	0,1
Holanda	-2,7	-0,9	-0,4	0,0
Zona Euro	-2,5	-0,1	0,2	0,1
Polonia	0,3	0,5	0,1	0,0
Reino Unido	-2,4	-0,7	0,2	0,5
UE-27	-2,4	-0,2	0,2	0,1

Fuente: Previsiones intermedias (sept. 09), Comisión Europea.

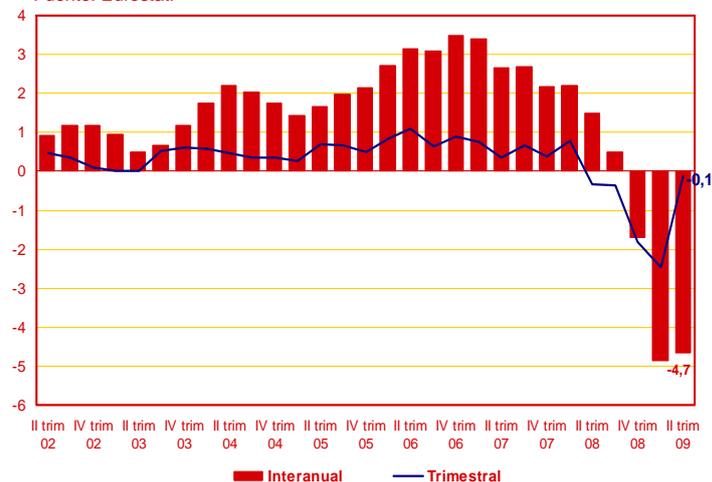
### La economía de EE.UU. podría salir de la recesión en este tercer trimestre

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



### La Zona Euro a las puertas de la recuperación

Tasas de variación del PIB en %  
Fuente: Eurostat.



### Se apagan las *luces* de la economía española y solo quedan las *sombras* Los defectos estructurales de la economía española pasan factura en tiempos de crisis

Posiblemente, uno de los rasgos más determinantes del diferente comportamiento de la economía española en los últimos trimestres con respecto a las de su entorno sea el fortísimo descenso del empleo y el aumento del paro. En este sentido, dentro de la UE y en una comparativa con los países más avanzados, que en mayor o menor medida han sufrido las consecuencias de la crisis sobre el sector real, España se sitúa entre las economías que han observado un ajuste notable de la producción (aunque similar al del conjunto de la Unión), y una contracción mucho más severa de su mercado laboral, que le ha llevado a un rápido descenso de la ocupación y a un preocupante aumento del paro, que en los próximos trimestres alcanzará el 20%.

Sin duda, este singular comportamiento del mercado laboral español está motivado por aspectos relacionados con la relevancia de la actividad construcción –sector intensivo en mano de obra y que se ha visto especialmente afectado por la crisis –, pero también con la falta de capacidad de adaptación del factor trabajo al ciclo económico y, por supuesto, con elementos relativos a la regulación de este mercado (sistema de contratación y despidos, posibilidad de reducción de jornada y salario, etc.). Precisamente la falta de eficiencia en el mercado de trabajo es uno de los indicadores en los que peor valoración recibe España en el informe anual sobre competitividad que elabora el World Economic Forum, situando a nuestro país en la posición 97 para este apartado, en un ranking para 133 países.

#### Variación del Índice de Competitividad para España por componentes

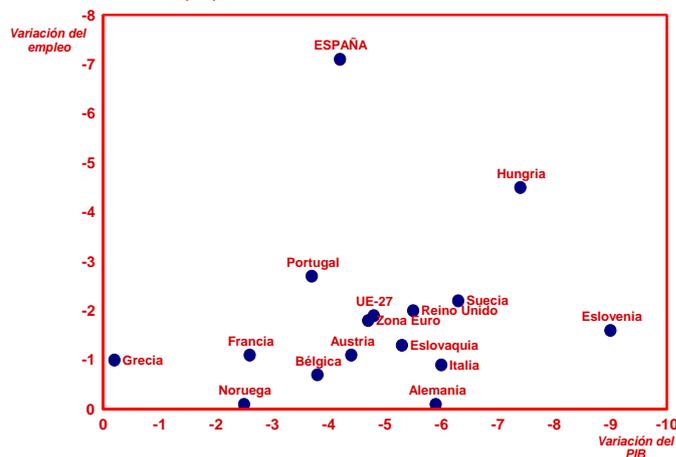
Posición en el Ranking para 133 países

	Ranking 2009	Ranking 2008	Variación en el nº de puestos 2009-2008
<b>Requerimientos básicos</b>	<b>38</b>	<b>27</b>	<b>Pierde 11</b>
Instituciones	49	43	Pierde 6
Infraestructura	22	22	Igual
Estabilidad macroeconómica	62	30	Pierde 32
Sanidad y Educación	38	35	Pierde 3
<b>Potenciadores de la eficiencia</b>	<b>29</b>	<b>25</b>	<b>Pierde 4</b>
Educación superior y formación	33	30	Pierde 3
Eficiencia en el mercado de bienes	46	41	Pierde 5
Eficiencia en el mercado de trabajo	97	96	Pierde 1
Sofisticación del mercado financiero	50	36	Pierde 14
Preparación tecnológica	29	29	Igual
Tamaño del mercado	13	12	Pierde 1
<b>Factores de sofisticación e innovación</b>	<b>35</b>	<b>29</b>	<b>Pierde 6</b>
Sofisticación de los negocios	28	24	Pierde 4
Innovación	40	39	Pierde 1
<b>INDICE DE COMPETITIVIDAD GLOBAL</b>	<b>33</b>	<b>29</b>	<b>Pierde 4</b>

Fuente: The Global Competitiveness Report 2009-2010, World Economic Forum.

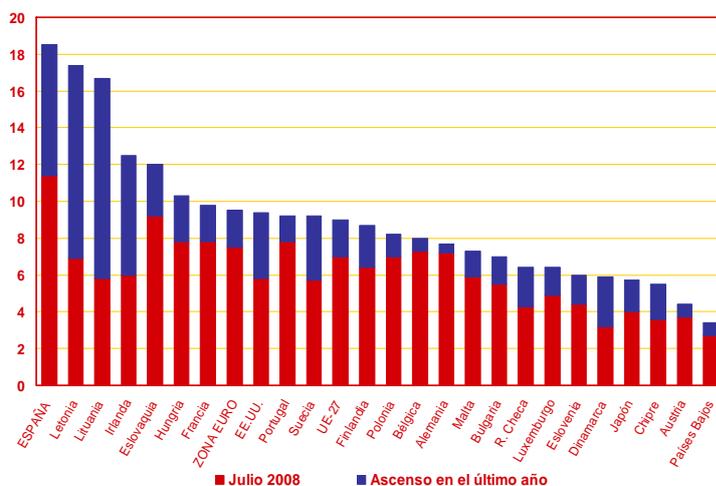
#### Comparativa del PIB y el empleo: España tiene un comportamiento muy divergente

Tasas de variación interanuales en % correspondientes al segundo trimestre de 2009  
 Fuente: Elaboración propia con datos de Eurostat.



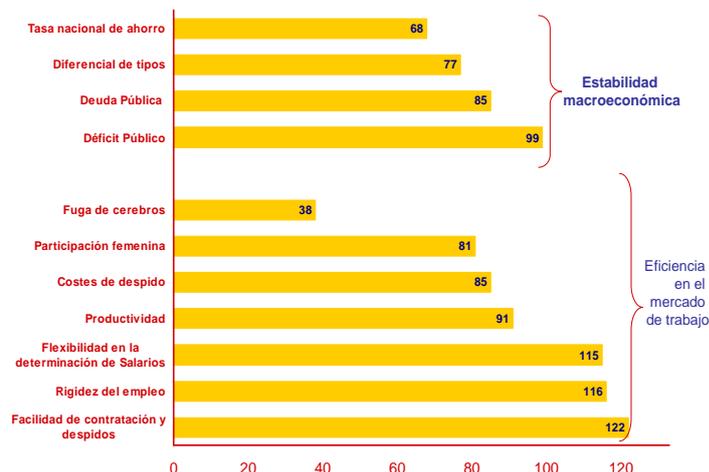
#### El desigual ascenso del paro por países retrata a España

Tasas de paro sobre la población activa en %, correspondientes a julio de 2009  
 Fuente: Eurostat.



#### Causas que explican la baja competitividad de la economía española

Posición de España en el Ranking para 133 países  
 Fuente: The Global Competitiveness Report 2009-2010, World Economic Forum.



### El desplome de la demanda interna resulta difícil de frenar El gasto en consumo y la inversión llevan más de un año en recesión

La publicación de la Contabilidad Nacional para el segundo trimestre ha coincidido con una revisión de las estimaciones de crecimiento del PIB para el pasado año un poco más significativa de lo habitual. Lo menos relevante es que la economía española creciera en el conjunto de 2008 tres décimas menos (0,9%) de lo que se había dicho (1,2%). Lo más destacado es que el final de la etapa de crecimiento y el comienzo de la recesión, por tanto, había tenido lugar ya en el segundo trimestre, constatándose con rotundidad el retraimiento del gasto en consumo y de la inversión en el pasado año.

Con esta revisión se suavizan, en apariencia, los descensos observados en este trimestre, pero sin duda se hace más patente el calado de una recesión económica sin precedentes, que en el caso de España se vislumbra más duradera que en el resto de la Zona Euro. En términos interanuales, el descenso de la producción española entre abril y junio fue del -4,2%, siendo destacable la acelerada caída de la demanda nacional, que se intensificó en este trimestre hasta restar 7,3 puntos al PIB.

La lectura *menos negativa* de la trayectoria de la demanda española procede del análisis trimestral, ya que la moderación en el ritmo de contracción del PIB se apoya en un freno –aunque limitado– de la tasa de descenso del consumo y de la inversión, así como en una incipiente reactivación de las exportaciones, que observan la primera variación positiva desde principios de 2008.

#### El perfil trimestral de la demanda española es algo menos pesimista

Tasas de variación intertrimestrales en %.

	T II 08	T III 08	T IV 08	T I 09	T II 09
Gasto en consumo final	-0,2	-0,3	-0,5	-1,3	-1,0
- De los hogares	-0,8	-1,1	-1,2	-2,2	-1,6
- De las I.S.F.L.S.H.	-0,3	0,2	1,3	0,4	1,4
- De las AA.PP.	1,7	1,9	1,6	1,1	0,4
Formación bruta de capital fijo	-1,7	-3,5	-4,6	-6,3	-3,9
- Bienes de equipo	-0,4	-4,3	-7,2	-14,4	-6,5
- Construcción	-2,4	-2,9	-3,5	-3,3	-2,9
- Otros productos	-1,4	-4,2	-4,3	-4,8	-3,7
Exportaciones de b y serv.	-1,5	-2,4	-5,4	-9,4	0,6
Importaciones de b y serv.	-3,1	-4,1	-6,3	-11,5	-2,3
<b>PIB a pm</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,6</b>	<b>-1,1</b>	<b>-1,6</b>	<b>-1,1</b>

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE

#### La revisión del Producto Interior Bruto de 2008 en España, por componentes de la demanda

Tasas de variación anual en %

	Serie actualizada	Serie anterior	Diferencia en p.p.
Gasto en consumo final	0,9	1,4	-0,5
Hogares e ISFLSH	-0,6	0,1	-0,7
Administraciones Públicas	5,5	5,3	0,2
Formación Bruta de Capital Fijo	-4,4	-3,0	-1,4
Bienes de equipo	-1,8	-1,1	-0,7
Construcción	-5,5	-5,3	-0,2
Otros productos	-4,3	1,9	-6,2
Variación de existencias *	0,1	0,0	0,1
Demanda nacional *	-0,6	0,2	-0,7
Exportación de Bienes y Servicios	-1,0	0,7	-1,7
Importación de Bienes y Servicios	-4,9	-2,5	-2,4
<b>PIB a pm</b>	<b>0,9</b>	<b>1,2</b>	<b>-0,3</b>

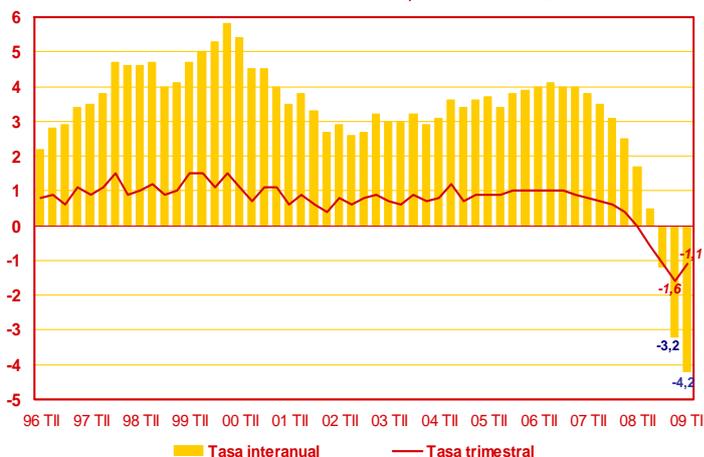
(\*) Aportación al crecimiento del PIB

Fuente: Contabilidad Nacional de España. Actualización del 26 ago-09.

#### El freno en la contracción del PIB español es menos destacado que en las economías del entorno

Tasas de variación del PIB en %

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España. Base 2000, INE.

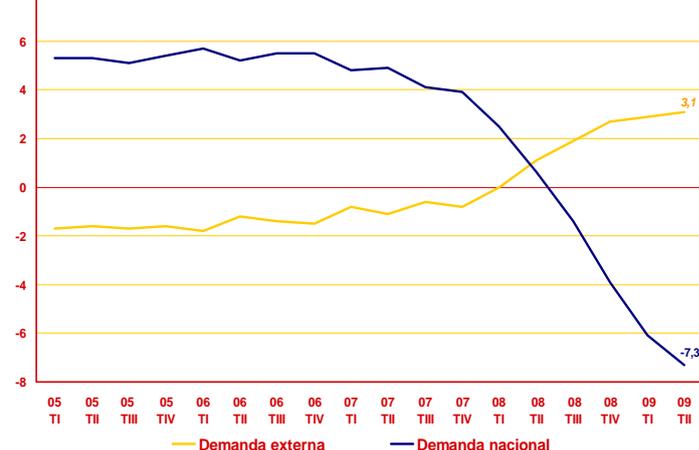


#### La demanda nacional soporta el retraimiento del gasto

Tasas de variación del PIB en %.

(\*) Aportación al crecimiento del PIB

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España. Base 2000, INE.



### El ajuste en la construcción aún no ha tocado fondo

*Persiste el desánimo en los sectores industrial y residencial, mientras los servicios se debilitan*

Desde la óptica de la oferta, los indicadores de coyuntura evidencian el final del modelo productivo y las serias dificultades por las que atraviesan los principales sectores de actividad. Las ramas industriales y la energía agudizan su contracción (con disminuciones interanuales en el segundo trimestre del -18,1% y -9,7%, respectivamente), mientras la construcción no ha terminado de realizar el severo ajuste que la sobreoferta de vivienda hace prever. El VAB del sector cae a una tasa modesta del -6% y la inversión en construcción al -12% (gracias a la no destinada a viviendas), pero el empleo en la actividad ha descendido a un ritmo del -25,3%, según la propia estimación del INE.

Por su parte, los indicadores adelantados de actividad residencial confirman la grave parálisis del sector. En este sentido, el descenso en el número de proyectos visados por los Colegios de Arquitectos en los últimos tres años ha sido brutal, de modo que la cifra media de viviendas proyectadas en España no era tan baja (poco más de 10 mil/mensuales) desde principios de los años sesenta.

Un trimestre más, las estimaciones de la CNTR volvieron a poner de relieve la virulencia de la crisis que afecta a la industria manufacturera, con el consiguiente retraimiento del empleo (-12,8%). El comportamiento del sector industrial ya venía mostrando señales de alarma, antes del comienzo de

la crisis económica, a través de indicadores como la producción industrial, la entrada de pedidos, o las exportaciones, que evidenciaban problemas estructurales y falta de competitividad exterior. Tampoco la trayectoria en los servicios de mercado presenta un perfil muy halagüeño, a juzgar por el descenso de la ocupación, del valor añadido y la facturación en las principales ramas productivas. Asimismo, con los datos provisionales adelantados por el Instituto de Estudios Turísticos, el número de turistas llegados a las fronteras españolas durante el pasado verano (para el acumulado de julio y agosto) ha sido inferior a los 13,4 millones, la cifra más baja desde 2001.

### Prosigue el descenso de la actividad y el empleo en todos los sectores, en especial en la industria y la construcción

Tasas de variación interanuales en %

	T II 08	T III 08	T IV 08	T I 09	T II 09
<b>PIB por sectores</b>					
Agricultura, ganadería y pesca	-0,1	-0,1	-3,0	-2,3	-1,0
Energía	4,0	2,4	-2,4	-7,3	-9,7
Industria	-0,7	-3,0	-6,9	-15,0	-18,1
Construcción	-0,2	-1,5	-4,3	-5,7	-6,0
Servicios de mercado	2,3	1,2	-0,1	-1,0	-2,3
Servicios de no mercado	5,1	4,2	3,6	2,6	3,2
<b>Empleo por sectores</b>					
Agricultura, ganadería y pesca	-3,1	-2,5	-3,3	-3,0	-3,6
Energía	-4,0	-0,7	2,5	3,6	1,1
Industria	1,1	-0,8	-5,2	-10,7	-12,8
Construcción	-6,4	-12,3	-20,2	-25,4	-25,3
Servicios de mercado	2,2	1,9	0,3	-2,9	-4,3
Servicios de no mercado	0,7	0,3	1,6	1,5	1,8
<b>Total empleo (equiv. a tiempo completo)</b>	<b>0,3</b>	<b>-1,0</b>	<b>-3,2</b>	<b>-6,3</b>	<b>-7,1</b>

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE.

### El número de viviendas visadas en España es el menor en 50 años

Nº de visados en promedio trimestral

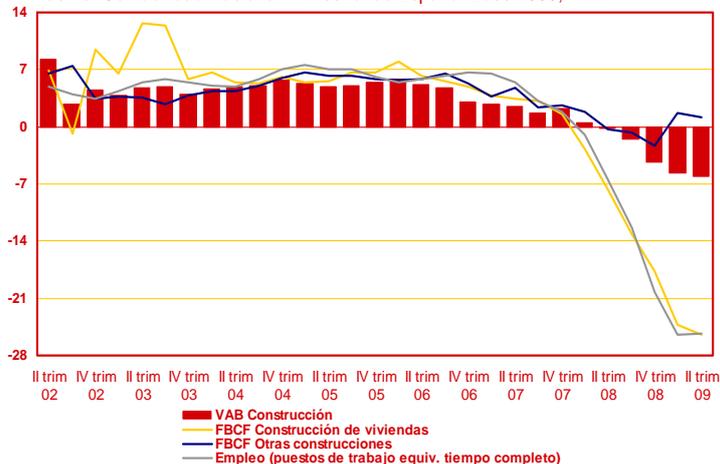
Fuente: Consejo Superior de Arquitectos de España y Síntesis de Indicadores, Banco de España.



### El descenso del VAB en la construcción parece escaso a juzgar por la caída de otros indicadores del sector

Tasas de variación del PIB en %

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España. Base 2000, INE.



### Las finanzas públicas ya no podrán amortiguar la debacle de la actividad

*El fuerte incremento del déficit del Estado ha podido contener en parte la caída de la demanda, pero se agotan los recursos*

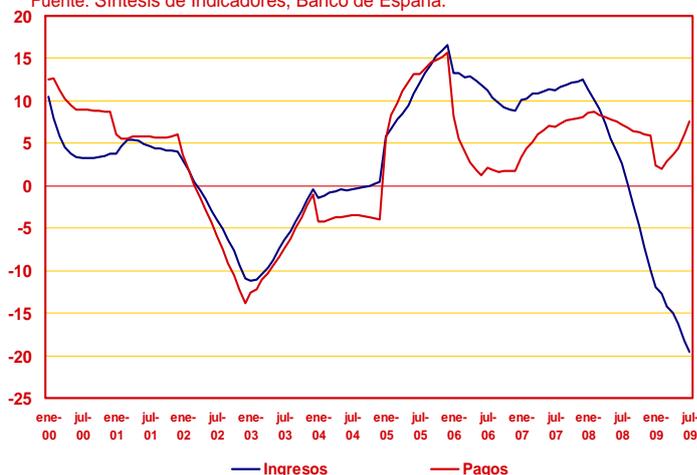
El impacto de la crisis económica sobre las cuentas del Estado resulta muy destacado y hasta julio, el déficit se estima se habría situado en el 4,69% del PIB. Todas las figuras impositivas han mostrado una significativa flexión a la baja en orden al retraimiento del hecho fiscal que gravan. De este modo, la notable disminución del consumo y de las transacciones inmobiliarias afectan negativamente a la recaudación del impuesto sobre el valor añadido (IVA) que retrocedió un 35,8% en el primer semestre de este año. Asimismo, la reducción de las retenciones del trabajo por descenso del empleo y la moderación salarial están entre las causas de la caída en la recaudación del IRPF en un 19,2%. En definitiva, la rotunda caída de los ingresos (-25,8% interanual) se ha visto acompañada de un importante incremento de los gastos, consecuencia en gran medida de las medidas discrecionales de estímulo a distintos agentes y sectores de la economía.

En este contexto, la aprobación el pasado mes de julio, por parte del Consejo de Política Fiscal y Financiera, del nuevo modelo de financiación de las administraciones territoriales, por el que las Comunidades Autónomas gozarán de un porcentaje superior de los impuestos cedidos y de mayor capacidad normativa ha pasado bastante más desapercibida de lo que hubiera merecido.

Tampoco las cuentas de la Seguridad Social han permanecido ajenas a las consecuencias del intenso ajuste de la actividad y el empleo, registrándose en el primer semestre un descenso en el superávit del sistema público de pensiones cercano al 30%. Las cotizaciones sociales efectivas cobradas han descendido –por primera vez desde que se dispone de esta serie estadística (1986) –, acorde a la reducción del número de trabajadores en alta, tanto por cuenta ajena como propia, pero lo más llamativo es el enorme incremento en las prestaciones por desempleo, que hasta julio registraban un incremento del 68% en tasa interanual. De este modo, se ha evidenciado el excepcional agrandamiento de los desequilibrios en el mercado laboral y de su cobertura pública. Esta brecha constituye un argumento más para esgrimir la urgencia de acometer reformas significativas en el ámbito del mercado de trabajo, que hagan posible crear empleo y, por lo tanto, disminuir el número de los *beneficiarios* de tales prestaciones.

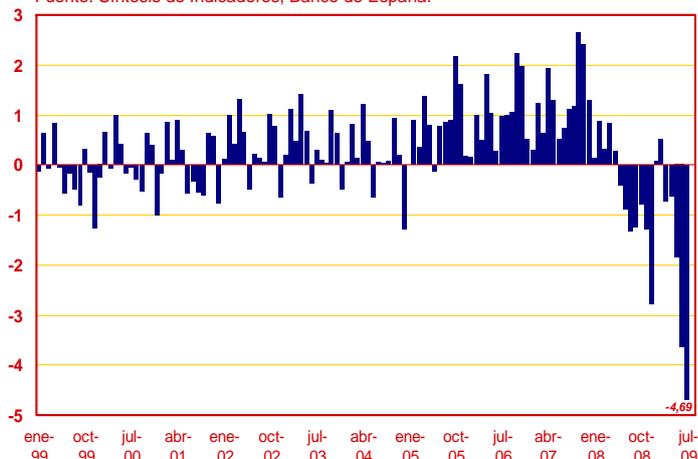
#### El fuerte descenso de los ingresos del Estado complica la situación de las finanzas públicas

Tasas de variación interanual en %, promedio de los últimos doce meses  
Fuente: Síntesis de Indicadores, Banco de España.



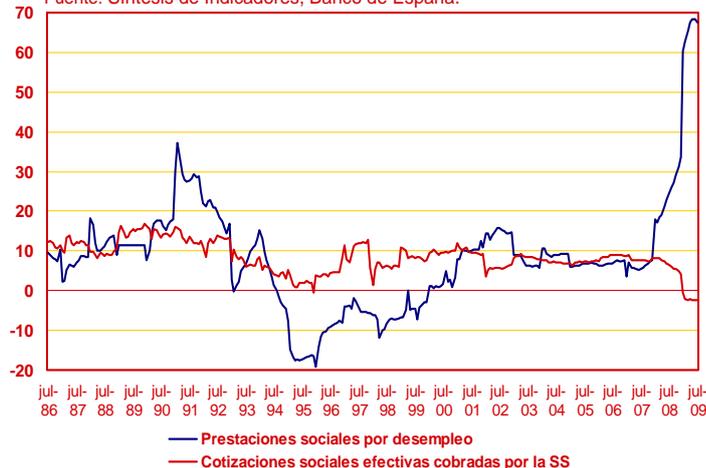
#### El déficit de las Administraciones Públicas se dispara en los últimos meses

Capacidad o necesidad de financiación en % del PIB  
Fuente: Síntesis de Indicadores, Banco de España.



#### Amplia divergencia entre las prestaciones por desempleo y las cotizaciones a la Seguridad Social

Tasas de variación interanual en %  
Fuente: Síntesis de Indicadores, Banco de España.



### Sin financiación será más difícil volver al crecimiento

La destrucción de empresas y la pérdida de empleo no asalariado denotan el daño de la crisis

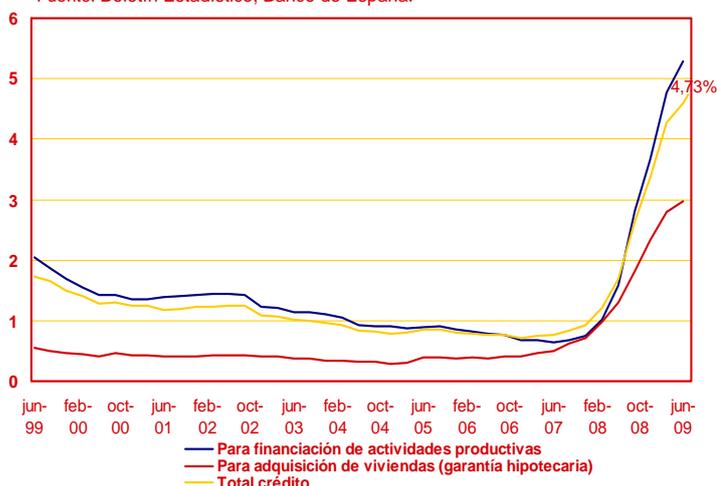
La continuidad en la debilidad de la demanda de financiación a causa de la contracción del consumo y de la inversión, así como el endurecimiento de las condiciones financieras determinaron que el crédito al sector privado siguiese ralentizándose (1,24% de variación interanual en el segundo trimestre, la tasa más baja desde 1993). De acuerdo con las respuestas de las entidades españolas a la Encuesta sobre Préstamos Bancarios de julio, los criterios para la aprobación de nuevos préstamos a empresas y a hogares en España se endurecieron en los tres últimos meses, aunque solo levemente y menos de lo esperado por las propias entidades en abril de 2009.

La desaceleración del crédito privado, que apenas se mantiene en tasas positivas de crecimiento, está determinada por la agudización del freno de la financiación a empresas – en los sectores agrario, construcción, comercio y reparaciones, transportes y comunicaciones y en otros servicios la tasa de variación interanual es negativa –, además de por la severa contención del crédito a hogares –que también cae en el destinado al consumo–. Las rebajas del tipo oficial del Banco Central Europeo se trasladan en menor proporción a los tipos aplicados a las empresas y familias por el alza de la prima de riesgo, acorde al notable aumento de los niveles de morosidad y dudosidad.

En este contexto, no resulta coincidencia la desaparición de empresas y de empresarios individuales (autónomos), que evidencian desde otra perspectiva la intensa contracción de la actividad productiva y del empleo.

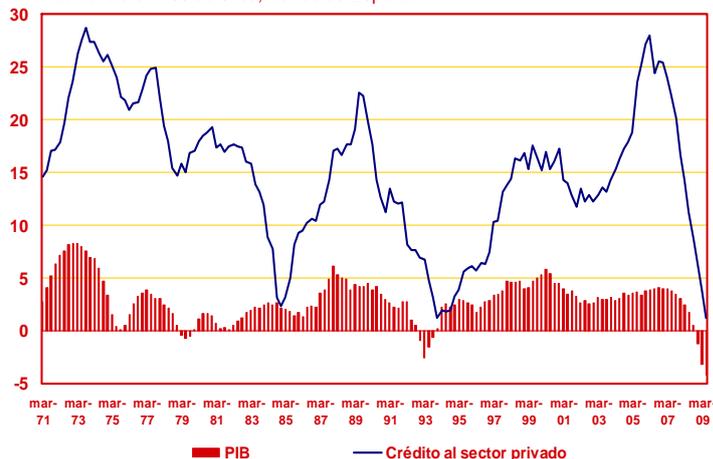
#### La morosidad del crédito sigue creciendo

% de importe créditos morosos y de créditos dudosos por finalidad sobre el total.  
Fuente: Boletín Estadístico, Banco de España.



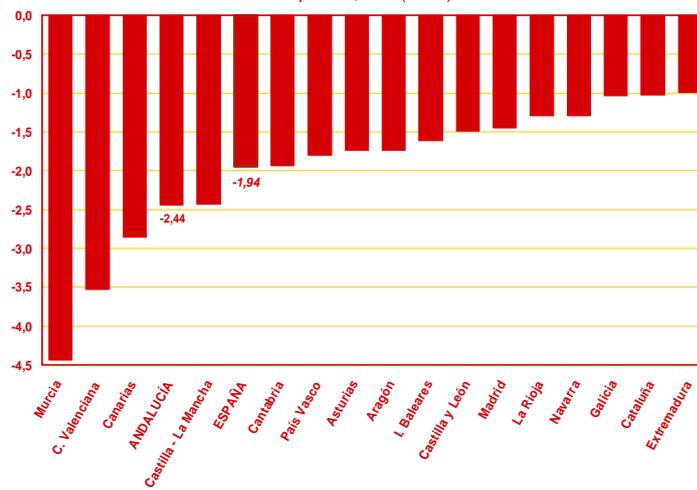
#### El incremento de la financiación al sector privado es una de las condiciones para que el PIB retorne a tasas positivas

Tasas de variación interanual en %  
Fuente: Boletín estadístico, Banco de España.



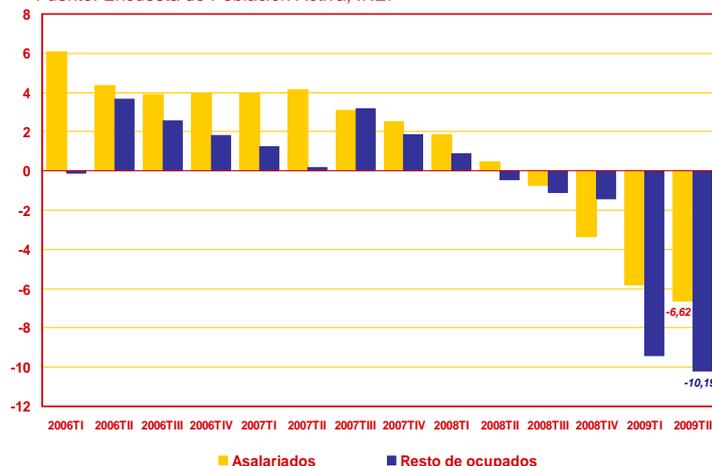
#### Desaparición de empresas en España por CC.AA.

Tasas de variación en %, respecto a la correspondiente a enero de 2008  
Fuente: Directorio Central de Empresas, INE (2009).



#### El descenso de la ocupación afecta en mayor proporción a los "no asalariados"

Tasas de variación interanuales en %  
Fuente: Encuesta de Población Activa, INE.



### La receta finlandesa

España está muy alejada, no solo geográficamente, de la economía finlandesa

Las divergencias estructurales de la economía española con respecto a las más avanzadas pueden medirse, entre otros parámetros, por las diferencias en términos de inversión en Investigación y Desarrollo (I+D), Innovación (i), o el peso de las Tecnologías de la Información y Comunicación (TIC), así como en la formación del capital humano. Todos estos factores se han constituido en determinantes del crecimiento económico en los últimos años, a través del fortalecimiento de la oferta productiva necesaria para alcanzar mayores niveles de desarrollo y bienestar a largo plazo.

Bajo esta perspectiva y al hilo de las reflexiones comunes acerca de los caminos o políticas a emprender en España, para afrontar la crisis económica, no coyuntural, sino de hondo calado estructural y productivo, parece oportuno hacer un repaso por algunos de los criterios o pilares en los que descansan las economías más productivas y competitivas, como la de Finlandia, que supo reponerse a una profunda crisis tras la desintegración de la URSS (a modo de *ingredientes* de una *receta*).

Así, los informes sobre el nivel educativo, la formación de grado superior de los recursos humanos (OCDE) y la inversión que hacen en I+D, confirman la aventajada posición de los países nórdicos, que no por casualidad también encabezan el ranking de los países con mayor Competitividad de su economía. Las divergencias actuales entre Finlandia y España resultan elocuentes.

### Posición comparada de España y Finlandia en el Índice de Competitividad Global del W.E.F.

Posición en el Ranking para 133 países

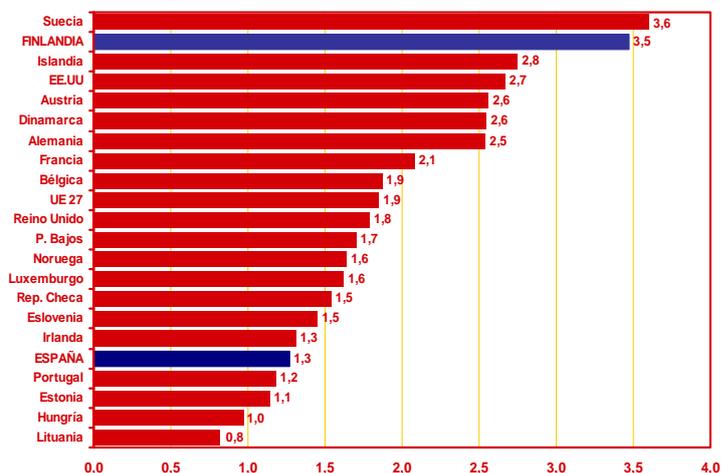
	Posición en el ranking	Puntuación	Posición ranking 2008/2009
Suiza	1	5,6	2
Estados Unidos	2	5,6	1
Singapur	3	5,5	5
Suecia	4	5,5	4
Dinamarca	5	5,5	3
<b>Finlandia</b>	<b>6</b>	<b>5,4</b>	<b>6</b>
Alemania	7	5,4	7
Japón	8	5,4	9
Canadá	9	5,3	10
Países Bajos	10	5,3	8
...			
<b>España</b>	<b>33</b>	<b>4,6</b>	<b>29</b>
Chipre	34	4,6	40
Estonia	35	4,6	32
Tailandia	36	4,6	34
...			
Burundi	133	2,6	132

Fuente: The Global Competitiveness Report 2009-2010, World Economic Forum.

### Intensidad en I+D

Porcentaje de gasto en I+D sobre el PIB en 2007

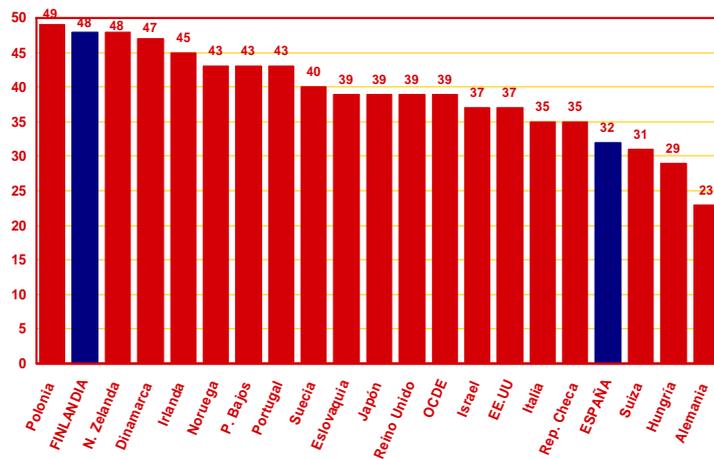
Fuente: Eurostat.



### Formación del capital humano por países

% de población con estudios universitarios terminados (2007).

Fuente: OCDE, Education at a glance.

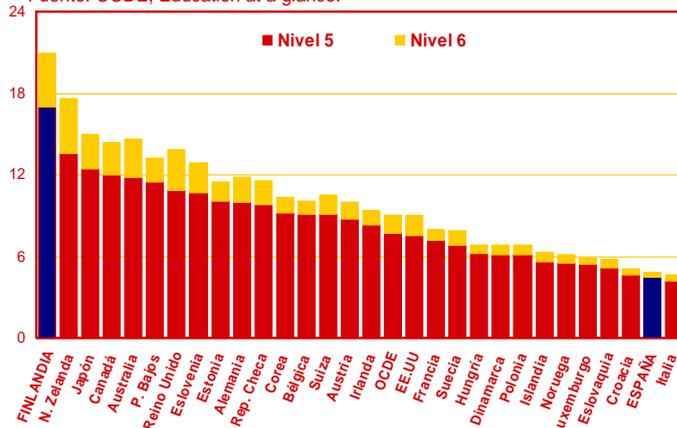


### Estudiantes con alto nivel de competencia a la edad de 15 años

% de alumnos con alto nivel de competencia en la escala de ciencias en PISA, 2006

Nivel 5: Pueden elaborar explicaciones basadas en evidencias y desarrollar argumentos basados en análisis propios. Nivel 6: Los alumnos demuestran un razonamiento científico desarrollado. Comprenden situaciones personales, sociales o globales y buscan soluciones basadas en la ciencia y la tecnología.

Fuente: OCDE, Education at a glance.



### La caída de la actividad toca fondo en términos trimestrales, aunque hasta finales de 2010 no se prevén tasas de variación interanuales del PIB positivas,...

El PIB ha disminuido en el segundo trimestre del año un -4%, según la Contabilidad Regional Trimestral del Instituto de Estadística de Andalucía, descendiendo entre abril y junio un -0,9% respecto a los tres primeros meses del año, frente al -1,2% del trimestre anterior. Esta evolución refleja la fuerte contracción de la demanda regional, que supone una contribución negativa al PIB de 7 puntos, debida tanto al fuerte descenso del consumo de los hogares como de la inversión. Por el contrario, la aportación positiva del sector exterior ha aumentado hasta los 3,1 puntos, dada la caída más pronunciada, en términos relativos, de las importaciones que de las exportaciones.

Desde el punto de vista de la oferta, la industria muestra una contracción bastante severa, aunque parece haberse frenado el ritmo de descenso del VAB (-12,7% en el segundo trimestre). Los datos estimados ahora para el primer semestre de este año reflejan una caída más acentuada de lo previsto inicialmente, dado que el descenso estimado para 2008 se ha revisado desde el -3,3% al -1,6%, de ahí que en 2009 la caída del VAB resulte aún más mayor. Por su parte, tanto el sector agrario, como la construcción y los servicios muestran variaciones interanuales más negativas que las del primer trimestre, si bien es cierto que los descensos trimestrales han sido algo menos acusados, lo que indica que lo duro del ajuste habría pasado ya.

En opinión de la mayor parte de expertos y organismos, esta crisis está siendo la peor de los últimos cincuenta años, con caídas en la producción que en el caso de Andalucía no se han observado desde principios de los ochenta (aunque no se dispone de datos anteriores), en

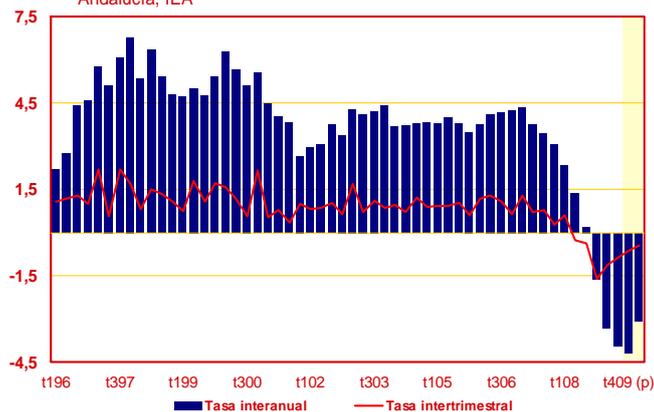
tanto que la pérdida de puestos de trabajo, en términos relativos, está resultando hasta ahora similar a la de la crisis de mediados de los ochenta. En términos absolutos, entre principios de 1980 y finales de 1984 se perdieron unos 220.000 puestos de trabajo, en tanto que desde principios de 2008 hasta mediados de este año se han destruido unos 293.000 empleos, datos que confirman el duro ajuste sufrido por el mercado laboral en un corto espacio de tiempo.

Si nos centramos en el marcador cíclico, elaborado por *Analistas Económicos de Andalucía*, se aprecia igualmente este duro ajuste sufrido por la economía. Desde el segundo trimestre de 2008 el PIB andaluz está creciendo por debajo de su potencial, hasta el punto que la desviación entre el crecimiento de la producción y su potencial ha llegado a ser incluso algo mayor que las registradas en las crisis de mediados de los ochenta y noventa. Este ajuste resulta muy similar en intensidad al que se produjo en la crisis de mediados de los noventa, ya que aunque las caídas del PIB fueron inferiores a las actuales, se partía de un crecimiento también más elevado. Sin embargo, en duración la crisis actual resulta mucho más severa, dado que a mediados de la década de los noventa después de tres años de desaceleración se empezaron a registrar tasas de crecimiento positivas, mientras que en la actualidad es posible que hasta finales de 2010 no empiecen a observarse variaciones positivas en el Producto Interior Bruto.

Nuestras previsiones apuntan así a que en 2010 proseguirá el descenso de la actividad y el empleo en Andalucía, estimándose una caída del PIB del -0,8%

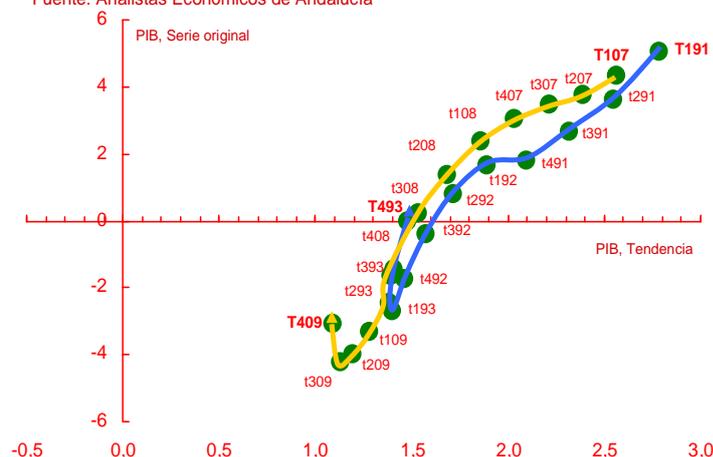
#### La caída trimestral del PIB se modera, aunque el descenso interanual sigue siendo bastante intenso

Tasas de variación en %  
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IEA



#### Marcador cíclico de la economía andaluza

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



...anticipando nuestras previsiones un descenso del PIB en 2010 del -0,8%, por lo que se estima que la recuperación de la economía será lenta, más aún en términos de empleo

### PIB y componentes. Índices de volumen encadenados

Tasas de variación interanual en %

	2007	2008	2008				2009	
			T I	T II	T III	T IV	T I	T II
Gasto en consumo final regional	4,4	0,9	3,0	1,5	0,4	-1,1	-1,9	-3,0
Gasto en consumo final de los hogares	3,7	-0,8	2,0	0,1	-1,5	-3,5	-5,3	-6,0
Gasto en consumo final de las AAPP e ISFLSH	6,1	5,6	5,8	5,6	5,5	5,7	6,6	4,7
Formación bruta de capital	3,0	-4,9	-0,6	-2,8	-5,8	-10,3	-13,9	-14,2
Demanda regional *	4,6	-0,8	2,2	0,6	-1,6	-4,3	-6,1	-7,1
Saldo exterior *	-1,0	1,4	0,1	0,8	1,8	2,7	2,8	3,1
<b>Producto Interior Bruto a precios de mercado</b>	<b>3,6</b>	<b>0,6</b>	<b>2,3</b>	<b>1,4</b>	<b>0,2</b>	<b>-1,6</b>	<b>-3,3</b>	<b>-4,0</b>
Agricultura, ganadería y pesca	0,6	0,8	-0,4	2,3	2,4	-0,9	0,1	-2,0
Industria	0,7	-1,6	2,3	-1,4	-1,3	-6,1	-13,0	-12,7
Construcción	2,1	-4,7	-0,5	-3,0	-5,9	-9,2	-13,5	-13,8
Servicios	5,1	2,2	3,4	3,0	1,9	0,7	-0,2	-1,0
VAB a precios básicos	3,9	0,8	2,5	1,6	0,5	-1,5	-3,4	-4,1
Impuestos netos sobre los productos	1,7	-1,1	0,7	-0,7	-1,9	-2,4	-2,9	-3,0

\* Aportación al crecimiento del PIB a precios de mercado.

Fuente: Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IEA.

(-0,9% para España), tras el descenso estimado del -3,7% para 2009 (tasa similar a nuestra previsión para España). Esta última estimación es dos décimas superior a la publicada en nuestro anterior informe, aunque esta nueva previsión para 2009 más que deberse a una mejora de la actividad obedece a la revisión del crecimiento estimado por la Contabilidad Regional Trimestral del IEA para 2008 (0,6%, 4 décimas menos que la anterior estimación). Más concretamente, la industria se estima que descendió en 2008 algo menos de lo publicado anteriormente, de ahí que la caída prevista para 2009 sea ahora del -10,6%, frente al -8,6% anterior. Por el contrario, en los servicios el menor crecimiento estimado para 2008, y la leve mejora que muestran algunos indicadores ha provocado que el descenso previsto del VAB para 2009 se revise hasta el -1,7%, 8 décimas por encima del anteriormente previsto (-2,5%).

En 2010, los servicios retornarían a tasas de crecimiento positivas, al igual que el sector agrario, aunque la industria y la construcción seguirían registrando descensos en la producción, al tiempo que seguirían perdiendo empleo.

### Previsiones de crecimiento económico en Andalucía

Tasas de variación interanual en %

	2007	2008	2009 (p)	2010 (p)
Agricultura	0,6	0,8	-1,0	0,9
Industria	0,7	-1,6	-10,6	-4,9
Construcción	2,1	-4,7	-11,1	-5,1
Servicios	5,1	2,2	-1,7	0,3
<b>PIB</b>	<b>3,6</b>	<b>0,6</b>	<b>-3,7</b>	<b>-0,8</b>

(p) Previsión.

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

En términos trimestrales, la caída del PIB en Andalucía tocó fondo en el último trimestre de 2008, un trimestre antes que la economía nacional. No obstante, si nos centramos en las tasas interanuales, la mayor caída del PIB podría producirse en el tercer trimestre de este año, aunque no sería hasta finales de 2010 cuando se observaría una tasa interanual positiva. En este sentido, se prevé una lenta recuperación, aún más en el caso del mercado laboral, dado que la creación de empleo requiere de tasas de crecimiento del entorno del 2-2,5%, y no es previsible que se alcancen estas tasas en los dos próximos años.

## Previsiones. Valores absolutos

### Indicadores Económicos de Andalucía

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009 (P)
Empleo Agrícola (miles) <sup>(1)</sup>	252,6	248,6	247,2	256,9	241,2	236,2	222,6	214,1
IPI General (Base 100)	89,4	91,4	96,3	100,0	101,0	103,0	96,0	82,7
IPI Bienes Consumo (Base 100)	100,2	99,3	102,6	100,0	99,3	100,4	97,0	85,5
IPI Bienes Inversión (Base 100)	78,8	84,6	95,0	100,0	104,4	107,9	98,4	82,4
Empleo Industrial (miles) <sup>(1)</sup>	291,2	301,7	298,5	328,6	316,0	325,5	316,8	281,1
Viviendas Iniciadas	125.913,0	159.837,0	142.415,0	151.761,0	149.933,0	112.381,0	60.504,0	42.744,0
Empleo Construcción (miles) <sup>(1)</sup>	348,8	376,8	419,6	444,8	484,0	501,6	424,4	293,3
Viajeros Alojados (miles) <sup>(2)</sup>	12.244,1	12.732,0	13.463,2	14.639,6	15.608,6	16.131,6	15.769,3	14.454,4
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	18.394,5
Empleo Servicios (miles) <sup>(1)</sup>	1.617,2	1.697,0	1.795,9	1.927,4	2.069,1	2.156,8	2.185,9	2.121,3
Matriculación Turismos	209.130,0	230.612,0	261.185,0	264.599,0	265.460,0	256.018,0	181.801,0	128.891,3
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	234.452,2	228.175,5
Población Activa (miles)	3.129,9	3.227,1	3.331,5	3.435,2	3.562,2	3.690,3	3.833,3	3.952,9
Empleo (miles)	2.513,9	2.627,3	2.763,2	2.959,6	3.110,4	3.219,3	3.149,7	2.909,8
Paro (miles)	616,0	599,8	568,4	475,6	451,8	471,0	683,6	1.043,1
Tasa de Paro (Datos al 4º trimestre en %)	20,3	18,4	16,1	13,8	12,2	14,0	21,8	29,0

(1) Series enlazadas con la nueva CNAE-2009. Al calcularse los coeficientes de enlace de forma independiente, las series pierden su aditividad.

(2) 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) <sup>(1)</sup>	927,4	923,2	921,3	932,2	879,7	862,3	818,9	792,7
IPI General (Base 100)	96,5	97,9	99,8	100,0	103,7	106,2	98,6	80,4
IPI Bienes Consumo (Base 100)	99,4	100,0	99,9	100,0	102,1	104,4	99,6	89,1
IPI Bienes Inversión (Base 100)	98,8	99,0	101,1	100,0	107,7	113,0	103,2	73,4
Empleo Industrial (miles) <sup>(1)</sup>	3.164,5	3.174,5	3.184,6	3.253,0	3.265,1	3.235,0	3.198,9	2.766,2
Viviendas Iniciadas	543.060,0	622.185,0	691.026,0	716.273,0	760.179,0	615.976,0	359.629,0	185.060,5
Empleo Construcción (miles) <sup>(1)</sup>	2.020,8	2.144,8	2.299,5	2.405,7	2.595,2	2.752,8	2.453,4	1.888,4
Viajeros Alojados (miles) <sup>(2)</sup>	65.562,0	68.474,5	73.189,9	77.347,9	81.855,9	84.423,4	82.998,9	77.269,2
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	183.317,2
Empleo Servicios (miles) <sup>(1)</sup>	10.492,5	11.032,5	11.549,1	12.369,0	13.003,8	13.508,1	13.786,4	13.409,5
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	1.185.253,0	909.210,1
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	1.795.108,6	1.762.692,8
Población Activa (miles)	18.785,6	19.538,2	20.184,5	20.885,7	21.584,8	22.189,9	22.848,2	23.115,9
Empleo (miles)	16.630,3	17.296,0	17.970,9	18.973,2	19.747,7	20.356,0	20.257,6	18.856,8
Paro (miles)	2.155,3	2.242,2	2.213,6	1.912,5	1.837,1	1.833,9	2.590,6	4.259,1
Tasa de Paro (Datos al 4º trimestre en %)	11,6	11,4	10,6	8,7	8,3	8,6	13,9	19,9

(1) Series enlazadas con la nueva CNAE-2009. Al calcularse los coeficientes de enlace de forma independiente, las series pierden su aditividad.

(2) 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	-3,74	-1,60	-0,55	3,90	-6,08	-2,08	-5,77	-3,79
IPI General	1,50	2,29	5,34	3,84	0,95	2,03	-6,80	-13,86
IPI Bienes Consumo	1,97	-0,88	3,31	-2,50	-0,67	1,07	-3,42	-11,82
IPI Bienes Inversión	2,20	7,27	12,33	5,29	4,40	3,32	-8,80	-16,26
Empleo Industria	-0,73	3,60	-1,08	10,08	-3,83	3,03	-2,68	-11,28
Viviendas Iniciadas	-11,70	26,94	-10,90	6,56	-1,20	-25,05	-46,16	-29,35
Empleo Construcción	11,50	8,04	11,34	6,01	8,83	3,63	-15,40	-30,88
Viajeros Alojados	0,77	3,98	5,74	8,74	6,62	3,35	-2,25	-8,34
Tráfico aéreo de pasajeros	1,68	10,40	7,64	12,95	5,41	9,56	-6,48	-11,41
Empleo Servicios	5,11	4,93	5,83	7,33	7,35	4,24	1,35	-2,96
Matriculación Turismos	-4,84	10,27	13,26	1,31	0,33	-3,56	-28,99	-29,10
Créditos S. Privado (Datos al 4º trimestre)	15,35	18,09	23,24	31,46	24,11	16,37	3,09	-2,68
Población Activa	5,49	3,11	3,24	3,11	3,70	3,60	3,88	3,12
Empleo	4,19	4,51	5,17	7,11	5,10	3,50	-2,16	-7,62
Paro	11,16	-2,63	-5,24	-16,32	-4,99	4,24	45,14	52,58
Tasa de Paro (Datos al 4º trimestre) <sup>(1)</sup>	1,14	-1,91	-2,36	-2,24	-1,61	1,77	7,79	7,21

(1) Diferencias en puntos porcentuales.

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	-0,46	-0,21	1,19	-5,63	-1,98	-5,03	-3,20
IPI General	-0,08	1,49	1,96	0,16	3,67	2,40	-7,10	-18,46
IPI Bienes Consumo	2,10	0,59	-0,07	0,07	2,07	2,25	-4,58	-10,54
IPI Bienes Inversión	-5,79	0,23	2,16	-1,10	7,66	4,95	-8,69	-28,91
Empleo Industria	0,44	0,32	0,32	2,15	0,37	-0,92	-1,12	-13,52
Viviendas Iniciadas	3,69	14,57	11,06	3,65	6,13	-18,97	-41,62	-48,54
Empleo Construcción	5,54	6,14	7,21	4,62	7,88	6,07	-10,87	-23,03
Viajeros Alojados	-0,07	4,44	6,89	5,68	5,83	3,14	-1,69	-6,90
Tráfico aéreo de pasajeros	-1,05	7,43	8,01	9,25	6,75	9,10	-3,02	-9,35
Empleo Servicios	4,14	5,15	4,68	7,10	5,13	3,88	2,06	-2,73
Matriculación Turismos	-6,36	7,39	10,82	1,38	-0,96	-2,61	-26,71	-23,29
Créditos S. Privado (Datos al 4º trimestre)	13,01	15,05	18,17	27,47	25,92	17,06	6,10	-1,81
Población Activa	4,07	4,01	3,31	3,47	3,35	2,80	2,97	1,17
Empleo	3,00	4,00	3,90	5,58	4,08	3,08	-0,48	-6,92
Paro	13,18	4,03	-1,27	-13,60	-3,94	-0,17	41,26	64,41
Tasa de Paro (Datos al 4º trimestre) <sup>(1)</sup>	0,99	-0,25	-0,81	-1,86	-0,40	0,30	5,31	5,99

(1) Diferencias en puntos porcentuales.

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 vuelta a la senda de la creación de empleo será lenta, aunque a partir del tercer trimestre podrían empezar a moderarse las caídas en la ocupación

Los últimos indicadores disponibles reflejan una cierta ralentización en el deterioro del mercado laboral, observándose desde el pasado mes de mayo caídas interanuales algo menos acusadas en el número de afiliados a la Seguridad Social, si bien la Comunidad Autónoma andaluza cuenta con alrededor de un 5% menos de afiliados que hace un año.

No obstante, la caída interanual del empleo estimada por la Encuesta de Población Activa para el segundo trimestre ha sido ligeramente superior a la registrada en los tres primeros meses del año, y nuestras previsiones apuntan que será en el tercer trimestre cuando se observe el mayor descenso (-8,2%), para a partir de entonces empezar a moderarse. El número de ocupados podría descender así en el promedio de 2009 un -7,6%, hasta situarse entre octubre y diciembre en torno a los 2.841.000, lo que supone una tasa levemente más negativa que la prevista en nuestro anterior informe, debido principalmente a una caída algo más acusada de lo previsto para el segundo trimestre en agricultura y construcción.

Casi un 64% de los empleos destruidos entre abril y junio corresponden a la construcción, que ha experimentado un descenso de la ocupación del 35,3%, alrededor de dos puntos menos que en el trimestre anterior, probablemente como consecuencia de las actividades enmarcadas en el Plan de Inversión Local. Pero la caída del empleo afecta a todos los sectores, aunque con especial incidencia en éste y la industria.

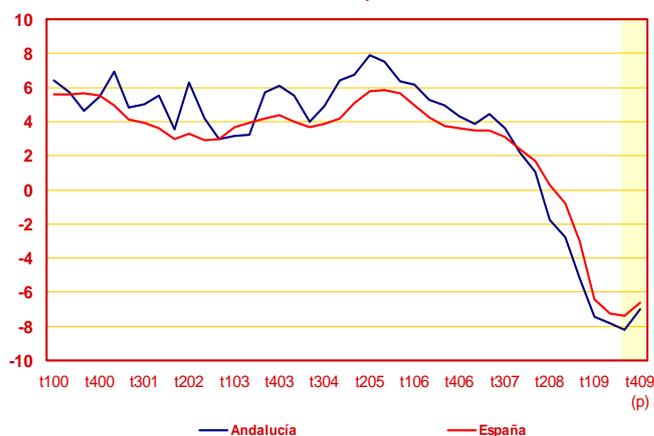
Asimismo, la destrucción de empleo sigue afectando especialmente a los asalariados, del sector privado y con contratos temporales, de ahí que la tasa de

temporalidad siga descendiendo. También el descenso de la ocupación está siendo mucho más acusado entre los hombres y entre los ocupados a tiempo completo. Sin embargo, a diferencia de los últimos trimestres, el descenso del empleo entre la población extranjera ha sido algo más moderado, en términos relativos, que entre los trabajadores de nacionalidad española.

El empleo únicamente está aumentando entre las mujeres de más de 55 años, sobre todo en el sector servicios, creciendo la población activa femenina en este tramo de edad casi un 20%, ya que la crisis está obligando a muchas amas de casa a incorporarse al mercado laboral, al caer otros miembros de la familia en situación de desempleo. Por el contrario, se observa una salida de la mano de obra más joven, descendiendo los activos menores de 25 años, especialmente aquellos entre 16 y 19 años.

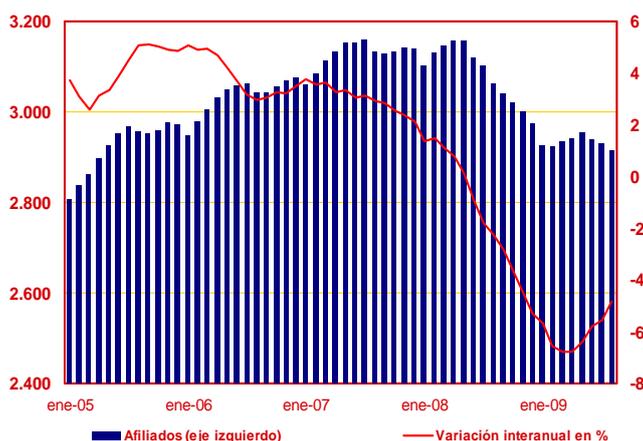
**La caída del empleo, en términos interanuales, podría tocar fondo en el tercer trimestre, aunque aún seguiría siendo intensa**

Tasas de variación interanual en %  
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE



### Se frena el descenso en las afiliaciones a la Seguridad Social

Miles de afiliados y tasas de variación interanual en %  
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Ministerio de Trabajo e Inmigración



### Únicamente aumenta el empleo asalariado en el sector público, a tiempo parcial y entre las mujeres de más de 55 años

Tasas de variación interanual en %  
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE



### Casi 3 de cada 10 activos andaluces estarán en paro a finales de año, si bien el crecimiento del desempleo parece haber alcanzado su máximo

La tasa de paro ha superado entre abril y junio de este año el 25%, tasa no observada en toda la década y que supera en unos 9 puntos a la registrada en el segundo trimestre de 2008 y en unos 7,5 puntos a la tasa media en España. Este fuerte ascenso de la tasa de paro resulta aún más preocupante si tenemos en cuenta que, según datos de Eurostat, la proporción de parados sobre el conjunto de la población activa española duplica la media europea, con tasas del 18,5% y 9%, respectivamente, en julio, cifras que evidencian la necesidad de plantear un profundo y serio debate en torno a la reforma laboral, no sólo por las tasas en sí sino por el hecho de que los efectos de la actual crisis sobre el desempleo siguen revelándose mucho más devastadores en el caso de nuestra economía.

Concretamente, Andalucía cuenta ahora con alrededor de 381.000 parados más que en el segundo trimestre de 2008, tras destruirse casi 250.000 empleos y producirse la incorporación al mercado laboral de 131.600 nuevos trabajadores, en su mayor parte mujeres. La población activa sigue creciendo así a mayor ritmo que la media española, si bien en los dos últimos trimestres se ha observado una ralentización en el ritmo de crecimiento, dada la leve desaceleración observada en el crecimiento de la población mayor de 16 años.

El desempleo ha crecido de nuevo de forma más intensa en los sectores de la construcción y los servicios, aunque quizás resulte más destacable que casi el 40% del aumento del paro en el último trimestre se ha producido entre quienes buscan su primer empleo (70.800 parados actualmente) o lo han dejado

hace más de un año (273.300 parados), incrementándose estos últimos en torno a 123.000 con respecto al segundo trimestre de 2008. En este sentido, 3 de cada 10 parados andaluces buscan empleo desde hace más de un año, lo que añade más gravedad si cabe al fenómeno del desempleo en nuestra región.

Como consecuencia de esta grave incidencia del paro, Andalucía es, tras Canarias, la Comunidad Autónoma que cuenta con un mayor porcentaje de hogares en los que todos sus miembros activos están en paro, con alrededor de 292.000, que representan el 13,2% del total de hogares andaluces, casi el doble que entre abril y junio de 2008, y 4,5 puntos superior al promedio nacional.

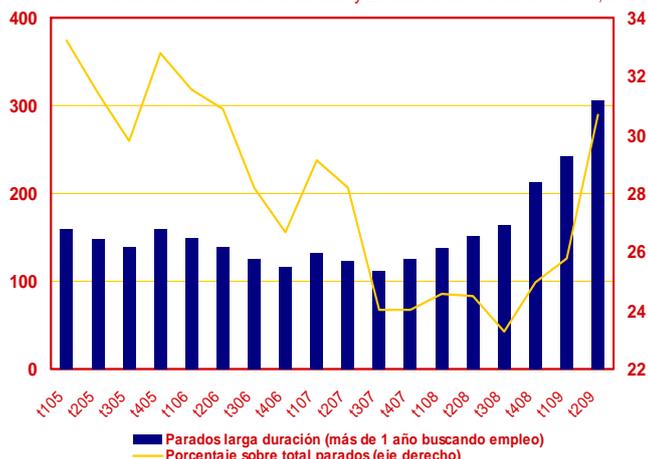
Las perspectivas para los próximos meses no son nada halagüeñas, sobre todo si tenemos en cuenta que la creación de empleo en España y Andalucía suele venir acompañada de tasas de crecimiento del PIB superiores al 2-2,5%, que no es previsible que se alcancen a corto plazo. De hecho, las estimaciones del propio Gobierno anticipan que el paro podría repuntar de nuevo tras el verano, coincidiendo también con la finalización de los proyectos acogidos al PlanE.

Concretamente, nuestras previsiones señalan que en el cuarto trimestre de este año Andalucía podría tener alrededor de 1,2 millones de parados, casi 310.000 parados más que a finales del pasado año, lo que supondría un incremento en términos relativos del 36%, bastante inferior al registrado en el primer semestre del año. Así, la tasa de paro quedaría situada en el 29% de la población activa andaluza, ampliándose el diferencial con la tasa de paro española.

### Alrededor de un 30% de los parados andaluces buscan empleo desde hace más de un año

Miles de parados y porcentajes

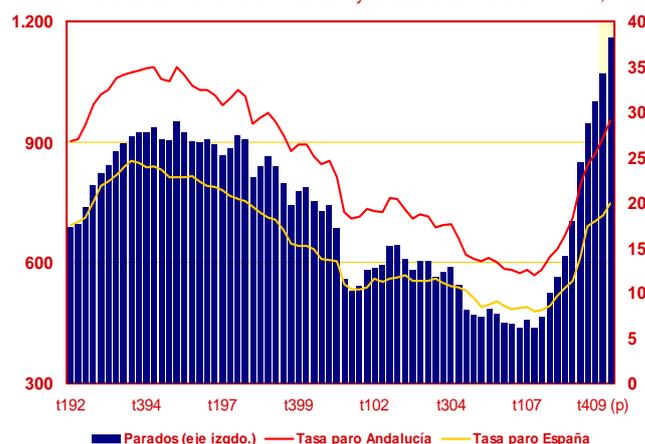
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE



### La tasa de paro rondará el 30% a finales de año en Andalucía, aumentando el diferencial con la media española

Miles de parados y % sobre la población activa

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



### Indicadores del mercado de trabajo en Andalucía: Cuadro resumen

				Diferencias absolutas			Tasas de variación interanual en %		
	IV Tr. 2008	I Tr. 2009	II Tr. 2009	IV Tr. 08/07	I Tr. 09/08	II Tr. 09/08	IV Tr. 08/07	I Tr. 09/08	II Tr. 09/08
Población > 16 años (miles)	6.690,4	6.703,5	6.712,1	90,3	78,2	62,3	1,37	1,18	0,94
Española	6.111,6	6.119,8	6.126,8	36,2	34,6	32,3	0,60	0,57	0,53
Extranjera	578,8	583,7	585,4	54,1	43,7	30,1	10,31	8,09	5,42
Población inactiva (miles) <sup>(1)</sup>	2.785,7	2.775,8	2.782,1	-69,4	-63,9	-69,3	-2,43	-2,25	-2,43
Estudiantes	453,0	463,5	462,1	-10,8	-9,0	-7,6	-2,33	-1,90	-1,62
Labores del hogar	911,1	885,2	876,8	-71,0	-56,5	-85,9	-7,23	-6,00	-8,92
Activos (miles)	3.904,7	3.927,7	3.930,0	159,7	142,1	131,6	4,26	3,75	3,46
Hombres	2.264,3	2.267,6	2.263,3	51,8	37,7	25,9	2,34	1,69	1,16
Mujeres	1.640,4	1.660,0	1.666,8	108,0	104,3	105,8	7,05	6,70	6,78
Españoles	3.469,8	3.481,3	3.492,4	121,7	114,6	90,3	3,63	3,40	2,65
Extranjeros	435,0	446,4	437,6	38,1	27,5	41,2	9,60	6,56	10,39
Tasa de actividad (porcentajes) <sup>(2)</sup>	58,4	58,6	58,6	1,6	1,5	1,4	--	--	--
Hombres	68,8	68,8	68,6	0,6	0,3	0,2	--	--	--
Mujeres	48,3	48,8	48,9	2,6	2,5	2,6	--	--	--
Extranjeros	75,1	76,5	74,8	-0,5	-1,1	3,4	--	--	--
Ocupados (miles)	3.054,4	2.983,5	2.931,3	-166,5	-240,5	-249,1	-5,17	-7,46	-7,83
Asalariados	2.480,1	2.433,7	2.392,2	-176,7	-234,1	-228,4	-6,65	-8,78	-8,72
Asal. Sector público	536,9	535,6	546,2	25,7	28,7	48,0	5,03	5,66	9,63
Asal. Sector privado	1.943,2	1.898,0	1.845,9	-202,4	-262,9	-276,5	-9,43	-12,17	-13,03
Asal. contrato temporal	961,4	916,1	868,8	-171,4	-227,3	-213,0	-15,13	-19,88	-19,69
Tiempo completo	2.643,9	2.577,0	2.512,0	-197,4	-255,8	-263,4	-6,95	-9,03	-9,49
Tiempo parcial	410,5	406,5	419,3	30,9	15,3	14,3	8,14	3,91	3,53
Hombres	1.818,2	1.757,5	1.722,2	-163,2	-208,6	-204,8	-8,24	-10,61	-10,63
Mujeres	1.236,2	1.226,0	1.209,1	-3,3	-31,9	-44,3	-0,27	-2,54	-3,53
Españoles	2.749,3	2.668,7	2.631,6	-134,6	-209,1	-231,8	-4,67	-7,27	-8,10
Extranjeros	305,1	314,9	299,7	-31,9	-31,3	-17,3	-9,47	-9,04	-5,46
Sector agrario *	215,6	261,0	202,6	--	1,8	-21,9	-5,44	0,69	-9,76
Sector industrial *	302,1	285,5	282,5	--	-46,0	-42,9	-8,38	-13,88	-13,18
Sector construcción *	349,0	304,2	290,1	--	-180,3	-158,6	-29,50	-37,21	-35,35
Sector servicios *	2.187,6	2.132,8	2.156,1	--	-16,0	-25,7	0,80	-0,74	-1,18
Parados (miles)	850,3	944,1	998,7	326,2	382,5	380,7	62,24	68,11	61,60
Sector agrario *	95,6	91,6	123,6	--	31,9	49,7	38,20	53,43	67,25
Sector industrial *	42,1	46,8	51,6	--	17,4	20,2	79,06	59,18	64,33
Sector construcción *	169,4	189,2	168,8	--	105,5	68,7	156,73	126,05	68,63
Sector servicios *	266,8	310,4	310,6	--	114,9	97,4	46,17	58,77	45,68
No clasificados <sup>(3)*</sup>	276,4	306,1	344,1	--	112,8	144,7	51,62	58,35	72,57
Españoles	720,5	812,6	860,8	256,3	323,7	322,1	55,21	66,21	59,79
Extranjeros	129,9	131,5	137,9	70,0	58,8	58,5	116,86	80,88	73,68
Tasa de paro (porcentajes) <sup>(2)</sup>	21,8	24,0	25,4	7,8	9,2	9,1	--	--	--
Hombres	19,7	22,5	23,9	9,3	10,7	10,0	--	--	--
Mujeres	24,6	26,2	27,5	5,5	7,1	7,8	--	--	--
Juvenil (menores de 25 años)	38,2	43,0	45,9	13,9	16,2	17,2	--	--	--
Españoles	20,8	23,3	24,7	6,9	8,8	8,8	--	--	--
Extranjeros	29,9	29,5	31,5	14,8	12,1	11,5	--	--	--
Tasa de temporalidad <sup>(2) (4)</sup>	38,8	37,6	36,3	-3,8	-5,3	-5,0	--	--	--
Hombres	36,9	35,7	34,9	-5,3	-6,4	-5,2	--	--	--
Mujeres	41,3	40,2	38,1	-2,1	-3,8	-4,8	--	--	--
Paro registrado (miles)	703,6	771,1	791,2	197,1	233,8	235,5	38,93	43,52	42,37
Afiliados Seguridad Social (miles, final mes)	2.971,1	2.924,9	2.925,2	-145,2	-189,6	-193,2	-4,66	-6,09	-6,19
Extranjeros	207,8	213,7	225,9	4,6	-7,2	-5,9	2,27	-3,27	-2,56

\* Los datos corresponden a la nueva CNAE-2009. Las tasas 2008/2007 se han obtenido con datos de la anterior CNAE, para que resulten comparables.

(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.

### El VAB industrial descenderá alrededor de un -11% este año, observándose en el primer semestre del año una fuerte contracción

El VAB de la industria sigue experimentando un notable retroceso, mostrando en el segundo trimestre del año un descenso del -12,7%, algo menos acusado que el registrado entre enero y marzo. Esta caída de la actividad ha provocado la destrucción de unos 43.000 puestos de trabajo en relación al segundo trimestre de 2008, contando el sector industrial con unos 282.500 ocupados, la cifra más baja de la última década. A este descenso del empleo, se une un aumento del desempleo, registrando el sector unos 20.200 parados más que hace un año, cifra inferior al empleo destruido, lo que evidencia una salida de mano de obra del sector, ante el deterioro del mismo.

Según nuestras estimaciones, es previsible que el empleo siga descendiendo en los próximos meses, hasta finalizar el año en torno a los 277.000 ocupados, aunque el ritmo de descenso sería inferior al del primer semestre, cayendo la ocupación en torno a un -9% en el segundo semestre, frente al -13% del primero. Así, el empleo descendería en el promedio del año un -11,3%, estimándose una caída del VAB del -10,6%.

La caída de las exportaciones está influyendo sin duda en este deterioro, mostrando el índice de producción general una caída en torno al -15%, sin que se observe por ahora síntoma alguno de mejora. Más notable aún resulta la caída en las industrias productoras de bienes intermedios, que por su carácter adelantado imprime más gravedad si cabe a la situación, ya que no anticipa una mejora de la

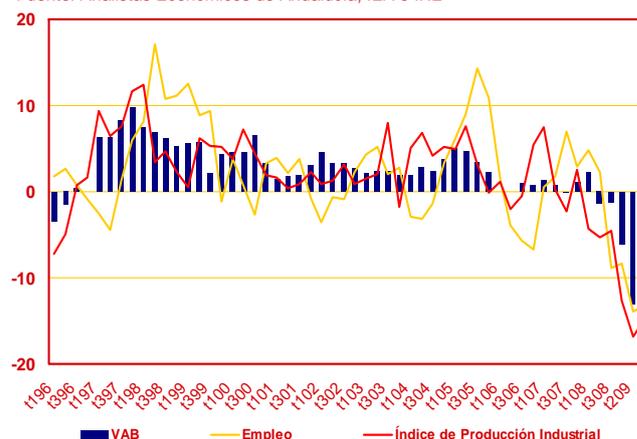
producción industrial, que podría descender así en el conjunto de 2009 casi un -14%.

No obstante, el principal indicador de opinión del sector, el indicador de clima industrial, muestra leves signos de mejora, aunque aún se mantiene en valores negativos. La trayectoria menos desfavorable de la cartera de pedidos y de los niveles de existencias han provocado este valor menos negativo del indicador, aunque habrá que esperar para ver si se confirma esta tendencia. En este sentido, la mejora de la competitividad sigue siendo el principal reto del sector, y para ello desde la patronal, CEOE, se han propuesto más de 100 medidas, entre ellas la reducción de la tarifa energética o la mejora de la eficacia de las AA.PP.

#### Severa contracción del sector industrial andaluz, aunque se frena levemente el ritmo de descenso

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 %			Tasas de variación interanual en %			
	2007	2008	2009 *	2007	2008	2009 *	Último periodo disponible
Índice de Producción Industrial	103,0	96,0	84,2	2,03	-6,80	-15,46	Julio
Bienes de Consumo	100,4	97,0	87,2	1,07	-3,42	-15,37	Julio
Bienes de Equipo	107,9	98,4	83,3	3,32	-8,80	-17,56	Julio
Bienes Intermedios	108,2	97,3	81,8	3,07	-10,02	-19,47	Julio
Energía	94,4	90,2	84,5	0,45	-4,39	-6,11	Julio
Indicador de Clima Industrial (Datos a diciembre y julio)	6,1	-31,8	-18,5	—	—	—	Julio
Ocupados (Datos al 4º trimestre, en miles) **	329,5	302,1	282,5	2,94	-8,38	-13,18	2º trimestre
Industria manufacturera	117,0	268,3	249,6	9,65	—	-15,42	2º trimestre
Extractivas, energía, agua,...	123,7	33,8	32,9	-0,64	—	8,22	2º trimestre
Construcción maquinaria, material eléctrico	88,8	—	—	-0,11	—	—	2º trimestre
Parados (Datos al 4º trimestre, en miles) **	23,4	42,1	51,6	16,42	79,06	64,33	2º trimestre

\* Acumulado o promedio hasta último periodo disponible, excepto indicador de clima industrial, ocupados y parados.

\*\* Los datos de 2008 y 2009 corresponden a la nueva CNAE-2009. El dato de industria manufacturera en 2007 corresponde a alimentación, textil, etc. (antigua clasificación). No pueden compararse con 2007 al variar el número de ramas industriales.

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

### Algunos indicadores reflejan un freno en la contracción de la construcción, con descensos algo más moderados en las transacciones, la ocupación e incluso los precios,...

El sector de la construcción ha experimentado en el segundo trimestre una caída en el VAB del -13,8%, tres décimas más intensa que la observada entre enero y marzo. No obstante, en términos trimestrales parece que la caída de la actividad ha tocado fondo ya, a tenor de la leve moderación observada en el comportamiento contractivo de algunos de sus indicadores, y que estaría vinculada a la puesta en marcha de los proyectos acogidos al Fondo Estatal de Inversión Local. No obstante, existe aún una elevada incertidumbre en torno a la posibilidad de que la finalización de los citados proyectos pueda provocar un nuevo repunte del paro y un descenso de la actividad.

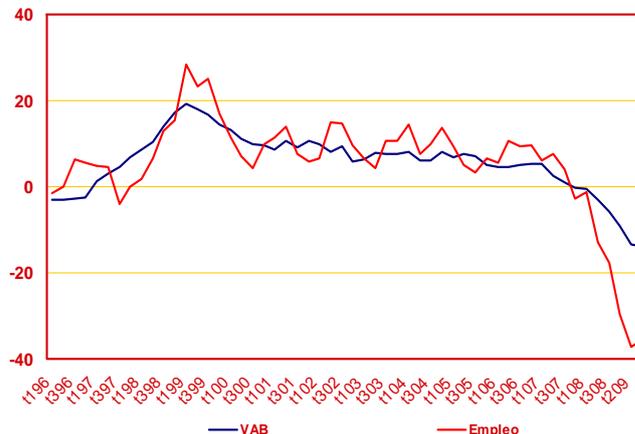
Casi las dos terceras partes del empleo destruido en Andalucía en el último año corresponde a la construcción, que cuenta con unos 290.000 ocupados (casi 160.000 menos que en el segundo trimestre de 2008), que suponen el 10% del empleo regional, un ratio similar al de finales de los noventa, antes del boom inmobiliario. No obstante, la caída de la ocupación podría haber registrado su mayor descenso en el primer trimestre, si bien aún sigue siendo bastante acusada. Así, el empleo descenderá en el conjunto de 2009 un -30,9%, registrándose a finales de año unos 288.000 ocupados, 61.100 menos que en 2008, y en dos años y medio se habrían perdido casi 230.000 puestos de trabajo.

La sobreoferta existente (unas 227.000 viviendas en Andalucía y 1,1 millones en España) está dificultando el ajuste del sector, y es previsible que la actividad residencial se mantenga en niveles reducidos. Así, el número de viviendas visadas por los Colegios de Arquitectos ha descendido en el primer semestre del año un -65,6%. A su vez, en 2009 se iniciarán algo menos de 43.000 viviendas, en torno a un -30% menos que en 2008, una caída algo menos acusada que la prevista para el conjunto nacional.

### Se acentúa de nuevo la caída del VAB en la construcción, aunque parece frenarse la brusca caída en la ocupación

Tasas de variación interanual en %

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, IEA e INE



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

	Tasas de variación interanual en %			2007	2008	2009 *	Último periodo disponible
	2007	2008	2009 *				
Viviendas iniciadas	112.381,0	60.504,0	11.184,0	-25,05	-46,16	-44,51	Marzo
Viviendas terminadas	128.450,0	119.142,0	22.270,0	-3,56	-7,25	-35,33	Marzo
Viviendas visadas (Colegios de Arquitectos)	88.963,0	42.973,0	9.131,0	-54,61	-51,70	-65,61	Junio
Libres	81.744,0	32.288,0	6.141,0	-55,69	-60,50	-70,83	Junio
Licitación pública (millones de euros)	6.468,4	6.954,6	3.385,4	-1,17	7,52	-6,08	Junio
Obra Civil	4.450,1	5.229,9	2.228,4	-5,21	17,52	-14,22	Junio
Precio medio de la vivienda libre (Datos al 4º trimestre en euros/m²)	1.758,5	1.740,4	1.666,0	4,81	-1,03	-7,74	2º trimestre
Hipotecas (número)	370.646,0	241.253,0	100.116,0	-8,45	-34,91	-26,64	Junio
Fincas urbanas. Viviendas	254.771,0	155.448,0	56.440,0	-5,35	-38,99	-37,37	Junio
Hipotecas (millones de euros)	54.469,9	35.269,3	12.438,3	-2,27	-35,25	-39,14	Junio
Fincas urbanas. Viviendas	34.849,4	20.209,4	6.146,7	2,54	-42,01	-49,30	Junio
Ocupados (Datos al 4º trimestre, en miles) **	485,5	349,0	290,1	-2,67	-29,50	-35,35	2º trimestre
Parados (Datos al 4º trimestre, en miles) **	65,4	169,4	168,8	28,74	156,73	68,63	2º trimestre

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

\*\* Los datos de 2008 y 2009 corresponden a la nueva CNAE-2009, aunque las tasas en 2008 están calculadas con la anterior clasificación.

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

### ... aunque la caída del empleo y de la actividad es aún notoria

Por su parte, los últimos datos muestran que la demanda sigue contrayéndose a un ritmo elevado, aunque el ritmo de descenso parece haberse frenado, descendiendo las transacciones inmobiliarias, según las estadísticas del Ministerio, un -30% en el segundo trimestre, frente al -35% del primer trimestre. En tanto en cuanto estos descensos resulten menos acusados que los registrados por las viviendas visadas o iniciadas, el periodo de tiempo necesario para absorber el stock de oferta se acortará, lo que resulta esencial para la recuperación de la actividad y el empleo.

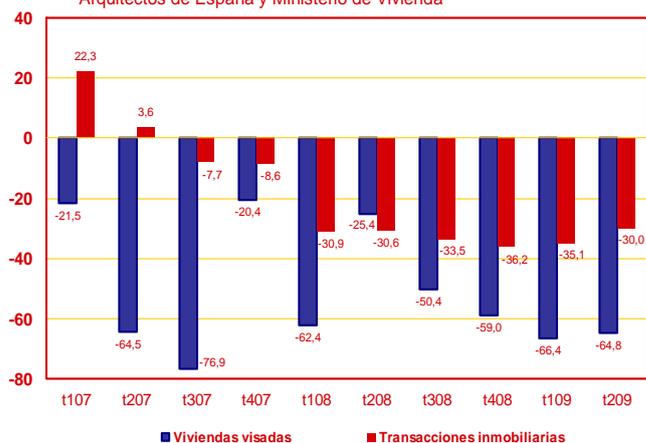
Además, la reducción en el esfuerzo de acceso a la vivienda (que en el caso de Andalucía se encuentra ya en torno a ese 33% de los ingresos considerado óptimo), a consecuencia del descenso en los tipos de interés, junto con la reducción de los precios de la vivienda aceleraría la absorción de la sobreoferta, al moderarse la caída de la demanda. Sin embargo, la incertidumbre sigue siendo muy elevada, lo que puede llevar a postergar las decisiones de inversión, sobre todo a largo plazo, máxime en un escenario como el andaluz donde el desempleo está alcanzando sus cotas más elevadas. De hecho, Andalucía es una de las Comunidades Autónomas donde la demanda se muestra más frágil, con la mayor caída del país en transacciones inmobiliarias hasta junio, en términos absolutos, y un descenso medio en el primer semestre del año del -32,6%.

Por otro lado, las expectativas de descensos en los precios desincentivan aún más la compra de vivienda, y

a este respecto habría que señalar que los recortes en el precio de la vivienda parecen mitigarse, estimando el Ministerio de Vivienda una caída del índice general de precios del -2% respecto a los tres primeros meses del año, algo más moderada que los dos descensos trimestrales registrados anteriormente. Pese a ello, la caída de los precios, en términos interanuales, se habría acentuado hasta el -7,6%. En el caso de la vivienda libre, el descenso entre abril y junio es similar, registrándose el menor precio por metro cuadrado desde finales de 2006, por debajo de los 1.700 euros, si bien este descenso sigue siendo algo menos acusado que en el conjunto de España.

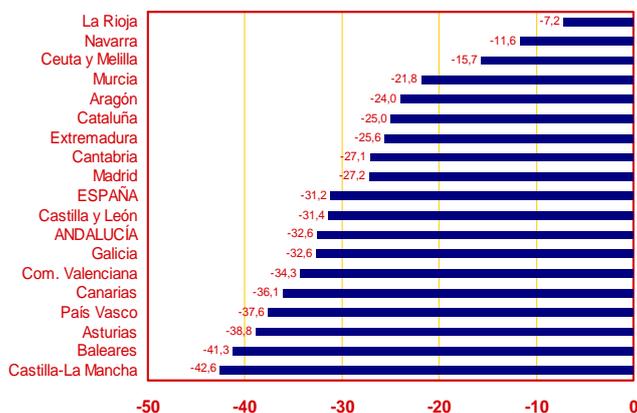
### El mercado inmobiliario continúa reflejando un brusco freno, aunque podría haber registrado ya sus máximos descensos

Tasas de variación interanual en %  
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España y Ministerio de Vivienda



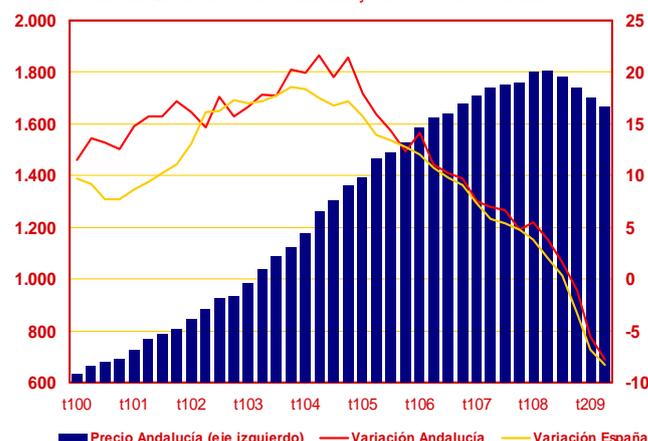
### Andalucía, una de las CC.AA. donde más descienden las transacciones inmobiliarias

Tasas de variación interanual en %, 1º semestre 2009  
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Ministerio de Vivienda



### Prosigue el ajuste en el precio de la vivienda libre, aunque parece frenarse ligeramente el ritmo de descenso

Euros/m² y tasas de variación interanual en %  
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Ministerio de Vivienda



### La caída de la actividad en los servicios podría ser inferior a lo previsto, dado el menor crecimiento estimado para 2008 y la ligera mejoría en algunos indicadores

El sector servicios ha registrado una caída en el segundo trimestre más acusada en términos interanuales que la del primero, descendiendo el VAB un -1%, si bien algunos indicadores han mostrado una aminoración en el ritmo de descenso con relación a los primeros meses del año, de ahí que el VAB haya crecido un 0,3% respecto al primer trimestre de 2009, frente al descenso del -0,2% registrado a nivel nacional. Este ha sido el sector que ha sufrido una mayor revisión en el crecimiento estimado para 2008, tras la industria, estimándose un aumento del VAB (2,2%) ocho décimas inferior al publicado anteriormente (3%).

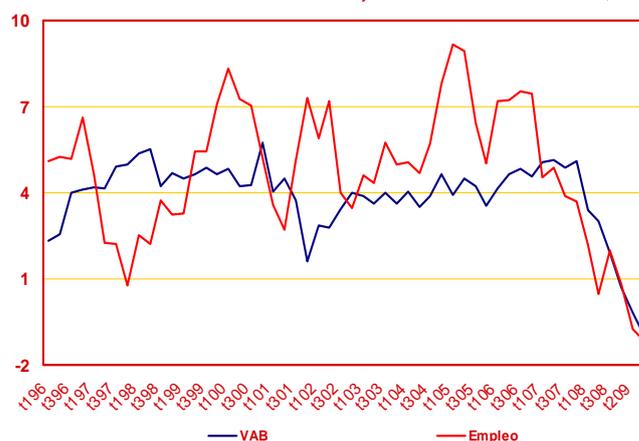
Del mismo modo, pese a que el sector andaluz cuenta ahora con unos 26.000 ocupados menos que hace un año, los casi 2,2 millones de trabajadores suponen un incremento del 1,1% respecto al primer trimestre, incremento que se aprecia año tras año a comienzos del periodo estival. No obstante, en los dos próximos trimestres la caída del empleo podría ser más acusada, en términos interanuales, que en la primera mitad del año, de ahí que se estime un descenso medio del empleo en 2009 cercano al -3%, de forma que a finales de año el sector contaría con algo menos de 2,1 millones de ocupados.

La cifra de negocios sigue mostrando una fuerte caída, en torno al -17%, muy similar a la media española, aunque la trayectoria por ramas es algo distinta. Así, mientras en Andalucía el turismo, las tecnologías de la información y los servicios a empresas muestran descensos algo más acusados que en el conjunto de España, en el caso del comercio y los transportes ocurre lo contrario. El comercio, junto con el turismo y servicios a empresas son las ramas que registran una trayectoria más negativa.

### La aportación de los servicios al crecimiento se vuelve también negativa en la primera mitad del año

Tasas de variación interanual en %

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



### Indicadores relacionados con el sector servicios

	Tasas de variación interanual en %						
	2007	2008	2009 *	2007	2008	2009 *	Último periodo disponible
Índice de cifra de negocios sector servicios. Base 2005	111,4	105,6	89,6	4,68	-5,19	-17,16	Junio
Índice de personal ocupado sector servicios. Base 2005	105,3	105,8	100,1	3,29	0,49	-6,54	Junio
Índice de Comercio al por menor (Precios constantes. Base 2005)	103,4	97,2	91,2	1,44	-5,97	-6,01	Julio
Índice de Ventas en Grandes Superficies (Precios constantes. Base 2006)	99,6	91,2	81,4	-0,43	-8,37	-7,85	Julio
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	22.201,8	20.763,3	10.649,7	9,56	-6,48	-14,45	Julio
Viajeros alojados en estab. hoteleros (miles)	16.131,6	15.769,3	8.314,5	3,35	-2,25	-10,67	Julio
Ocupados EPA (Datos al 4º trimestre, en miles)**	2.165,2	2.187,6	2.156,1	3,68	0,80	-1,18	2º trimestre
Comercio, transporte y hostelería	—	924,9	898,1	—	—	-5,14	2º trimestre
Información y comunicaciones	—	53,1	54,8	—	—	8,73	2º trimestre
Actividades financieras y de seguros	—	54,9	48,1	—	—	-7,50	2º trimestre
Actividades inmobiliarias	—	15,8	9,9	—	—	-56,96	2º trimestre
Actividades profesionales, cient. y técnicas	—	240,8	242,3	—	—	-0,70	2º trimestre
Adm. Pública, Educación, Sanidad	—	657,9	662,8	—	—	7,23	2º trimestre
Otras actividades	—	240,2	240,0	—	—	-3,03	2º trimestre
Parados EPA (Datos al 4º trimestre, en miles)**	183,0	266,8	310,6	27,97	46,17	45,68	2º trimestre

\* Acumulado o promedio hasta último periodo disponible, excepto ocupados y parados.

\*\* Los datos de 2008 y 2009 corresponden a la nueva CNAE-2009, por lo que no pueden compararse con las cifras de 2007 por ramas productivas.

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

### El verano logra frenar el descenso de la demanda turística, aunque los establecimientos hoteleros acogen a un millón menos de viajeros en lo que va de año,...

El turismo es una de las actividades del sector servicios que está sufriendo una mayor caída en su volumen de negocio, del -15,3% hasta junio, si bien se ha observado una ligera mejora coincidiendo con el comienzo de la temporada estival. De igual modo, en términos de empleo, la actividad turística es, tras los servicios a empresas, la rama más afectada por el descenso de la ocupación, en torno al -7%.

Hasta junio, Andalucía ha recibido un total de 10,1 millones de turistas, 1,6 millones menos que en la primera mitad de 2008, lo que supone un descenso en términos relativos cercano al -14%. De éstos, las dos terceras partes (unos 6,7 millones) se han alojado en establecimientos hoteleros, observándose en este caso un descenso algo menos acusado (-12,5%), cobrando así el alojamiento hotelero una mayor importancia.

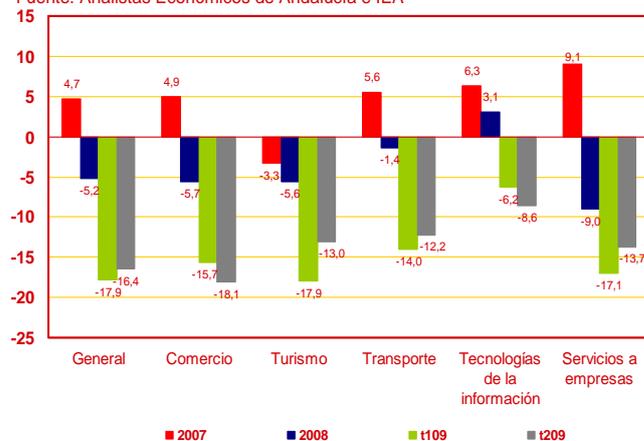
Un 28% de los turistas proceden de la UE, en especial de Reino Unido y Alemania, y son éstos precisamente los que han mostrado un mayor descenso (-19% hasta junio), en términos relativos, de ahí que la citada participación haya descendido. Esto viene observándose desde hace varios trimestres, aunque en los últimos se ha acentuado, como consecuencia de la crisis económica, a lo que se une en el caso de Reino Unido la depreciación de la libra. Por su parte, alrededor de un 62% proceden del resto de Andalucía y España, disminuyendo en este caso el número de turistas en torno a un -11%. En este escenario, seguir apostando por la calidad y la diversificación con el objetivo de mejorar nuestra competitividad sigue siendo uno de nuestros principales retos.

Pese al notable descenso en el número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros (casi un millón menos que hasta julio de 2008), desde principios de verano se vienen observando unos descensos más moderados que en los primeros meses del año. Tanto la demanda nacional como la extranjera han experimentado este menor ritmo de descenso, si bien es la primera la principal responsable de este freno en la pérdida de viajeros, e incluso ha crecido en el mes de julio con respecto a un año antes (1,3%).

En términos relativos, Andalucía es una de las Comunidades Autónomas turísticas donde la demanda hotelera más ha caído, registrando el descenso más acusado en términos absolutos. Así, exceptuando la Costa Tropical de Granada, las principales zonas

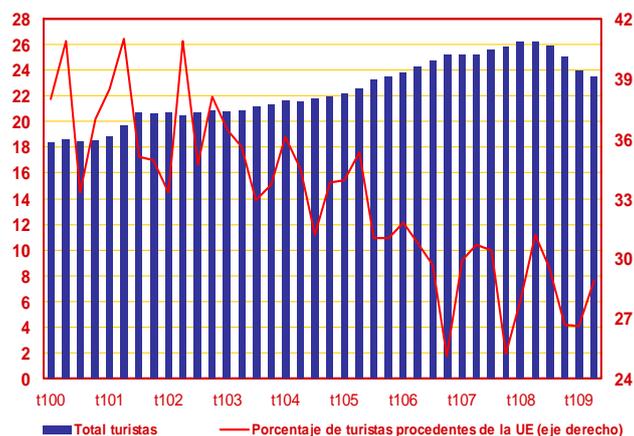
### El comercio y el turismo entre las actividades de los servicios más afectadas por la caída en la cifra de negocios

Tasas de variación interanual en %  
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía e IEA



### Descenso más acusado del turismo procedente de la UE

Millones de turistas (acumulado 4 últimos trimestres) y porcentajes  
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Coyuntura Turística de Andalucía, IEA



### El verano frena el brusco descenso de la demanda en establecimientos hoteleros

Tasas de variación en %, promedio 12 últimos meses  
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Ocupación Hotelera, INE

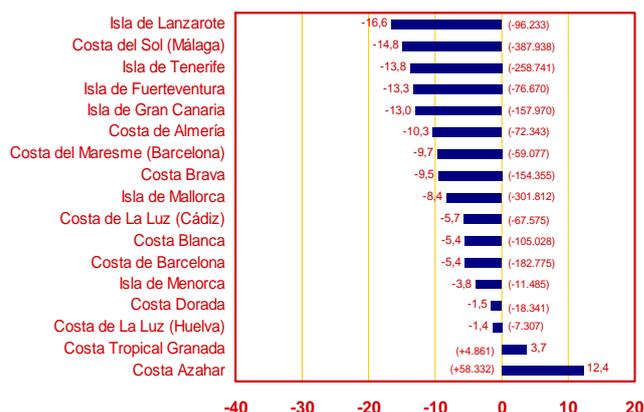


... en un escenario marcado por los descensos en los precios hoteleros y el gasto turístico total, si bien el gasto medio por turista aumenta

turísticas andaluzas, en especial la Costa del Sol, que ha perdido casi 400.000 viajeros en lo que va de año, han mostrado descensos en la demanda, mucho más acusados en el caso de la extranjera.

Concretamente, España ha recibido unos 30,2 millones de turistas extranjeros hasta julio, según Frontur, casi 3,5 millones menos que un año antes, de los que en torno a 4,2 millones han tenido como destino Andalucía, que ha perdido a su vez en torno a 530.000 turistas, la cifra más elevada, tras Cataluña y Canarias. Esto está provocando lógicamente una caída en el gasto total de los turistas internacionales, que hasta julio han gastado en Andalucía unos 4.059 millones de euros, un 15% del gasto total en España, y un -8,4% por ciento menos que hasta julio de 2008. Aunque el gasto medio diario también muestra un descenso (-2,6%), al contrario que el resto de Comunidades Autónomas más turísticas, a excepción de Cataluña, el gasto medio por turista ha crecido en el promedio hasta julio un 3,6%, hasta alcanzar los 984 €, lo que denota una mayor capacidad adquisitiva de los turistas.

La demanda turística cae en las principales zonas andaluzas, exceptuando la costa granadina, y en especial en la Costa del Sol  
 Tasas de variación interanual en %, periodo enero-julio  
 Entre paréntesis variación en número de viajeros  
 Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Ocupación Hotelera, INE



### Indicadores relacionados con la actividad turística en Andalucía

	Tasas de variación interanual en %			Último periodo disponible			
	2007	2008	2009 *				
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	16.131,6	15.769,3	8.314,5	3,35	-2,25	-10,67	Julio
Residentes en España	10.026,7	9.835,6	5.349,3	3,88	-1,91	-7,63	Julio
Residentes en el extranjero	6.104,9	5.933,7	2.965,2	2,50	-2,80	-15,66	Julio
Pernoctaciones hoteleras (miles)	44.677,6	44.171,6	23.197,2	1,98	-1,13	-9,41	Julio
Residentes en España	24.523,9	23.942,2	13.042,4	1,34	-2,37	-4,33	Julio
Residentes en el extranjero	20.153,8	20.229,3	10.154,8	2,77	0,37	-15,19	Julio
Grado ocupación hotelera (promedio en %) <sup>(1)</sup>	50,7	48,1	42,6	-0,31	-2,59	-5,47	Julio
Plazas estimadas (promedio)	231.813,0	240.801,8	246.905,6	3,00	3,88	2,08	Julio
Establecimientos hoteleros (promedio)	2.393,7	2.393,3	2.437,3	1,98	-0,01	1,35	Julio
Personal ocupado estab. hoteleros (promedio)	36.502,6	35.305,0	31.896,3	3,97	-3,28	-10,44	Julio
Entrada de turistas en frontera (miles)	8.429,6	7.994,2	4.155,7	5,69	-5,16	-11,33	Julio
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	22.201,8	20.763,3	10.649,7	9,56	-6,48	-14,45	Julio
Internacional	12.906,3	12.433,5	6.405,7	6,25	-3,66	-13,23	Julio
Entrada de pasajeros vía aérea (miles)	6.438,9	6.194,1	3.277,4	6,10	-3,80	-11,60	Julio
Compañías tradicionales	2.823,1	1.679,8	863,0	-5,90	-20,50	-15,10	Julio
Compañías de Bajo Coste (CBC)	3.615,8	4.514,3	2.414,3	17,90	4,30	-10,3	Julio
Afiliados en alta laboral Hostelería y Agencias de Viaje (promedio anual, en miles)	207,6	209,4	200,9	6,23	0,88	-5,05	Julio
Ocupados en la industria turística (miles)**	—	—	341,3	—	—	-5,40	2º trimestre
Índice de Precios Hoteleros. Base 2008	102,0	100,0	95,2	1,27	-1,95	-4,77	Julio
Índice de Ingresos Hoteleros. Base 2008	100,6	100,0	96,1	1,33	-0,64	-3,91	Julio

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

\*\* Los datos corresponden a la nueva CNAE-2009, y no están disponibles para años anteriores.

(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.

### Continúa acentuándose la contracción de la demanda regional, acelerándose la caída del consumo privado y moderándose el crecimiento del gasto de las AAPP

La demanda regional ha acentuado en el segundo trimestre del año su contribución negativa al PIB, hasta los -7,1 puntos, detrayendo al crecimiento un punto más que en los tres primeros meses del año. Tanto el consumo privado como la inversión han acelerado su ritmo de descenso entre abril y junio, al tiempo que se ha moderado el ritmo de crecimiento del consumo de las AAPP, hasta el 4,7%, casi 2 puntos menos que en el trimestre anterior.

El gasto en consumo final de los hogares ha prolongado el perfil de debilidad que venía mostrando en los últimos trimestres, descendiendo entre abril y junio un -6%, 7 décimas más que en el primer trimestre. La confianza de los consumidores parece haberse recuperado algo, al igual que la de los comerciantes minoristas, si bien los indicadores cuantitativos siguen reflejando un perfil bastante negativo. Las ventas minoristas siguen descendiendo, más aún en grandes superficies, si bien es cierto que en los meses recientes se ha observado una desaceleración en el ritmo de caída, al tiempo que la producción de bienes de consumo sigue reflejando una importante contracción.

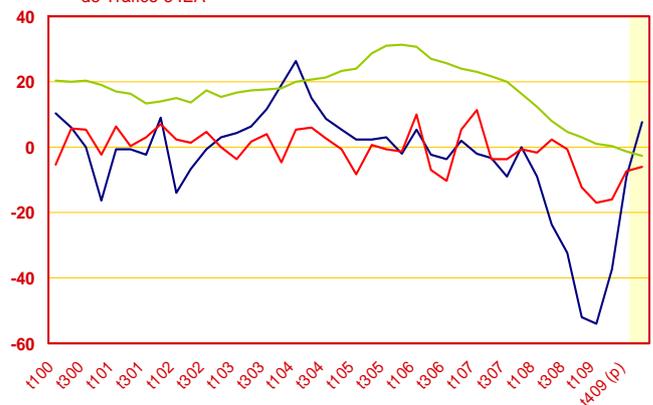
Por el contrario, la matriculación de turismos se está viendo afectada positivamente por el Plan 2000E, y en agosto ha sido muy similar en España a la del mismo mes del año anterior, en tanto que en Andalucía ha descendido un -4% respecto a agosto de 2008, frente a las tasas superiores al -50% de principios de año. Así, para el conjunto del año la caída prevista en las matriculaciones podría rondar el -30%, bastante menos acusada que la estimada con anterioridad a dicho Plan.

Por otra parte, aunque también se ha acentuado el ritmo de descenso de la inversión, hasta caer un -14,2% entre abril y junio, el deterioro parece haberse frenado ligeramente si lo comparamos con la fuerte desaceleración del consumo privado. La producción industrial de bienes de equipo y las matriculaciones de vehículos de carga siguen experimentando fuertes descensos, aunque en este último caso las caídas se han moderado también respecto a los meses iniciales del año. La caída de la demanda, la incertidumbre sobre la recuperación de la economía y el mantenimiento de condiciones más estrictas para acceder a la financiación bancaria siguen lastrando la inversión. En cuanto a la inversión en construcción, el ajuste en el sector residencial se está viendo acompañado de un descenso de la obra civil.

Algunos indicadores de consumo podrían haber tocado fondo ya, especialmente las matriculaciones por efecto de las ayudas

Tasas de variación interanual en %

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



— Matriculación de turismos — IPI Bienes de Consumo — Créditos al sector privado

#### Indicadores de demanda en Andalucía

	Tasas de variación interanual en %			Tasas de variación interanual en %			
	2007	2008	2009 *	2007	2008	2009 *	Último periodo disponible
<b>Indicadores de consumo</b>							
IPI Bienes de Consumo	100,4	97,0	87,2	1,07	-3,42	-15,37	Julio
Matriculación de turismos	256.018,0	181.801,0	85.362,0	-3,56	-28,99	-38,97	Agosto
Índice de Comercio al por menor (Precios constantes. Base 2005)	103,4	97,2	91,2	1,44	-5,97	-6,01	Julio
Índice de Ventas en Grandes Superficies (Precios constantes. Base 2006)	99,6	91,2	81,4	-0,43	-8,37	-7,85	Julio
Créditos S. Privado (Datos al 4º trimestre, en millones de euros)	227.428,3	234.452,2	231.331,1	16,37	3,09	-0,85	2º trimestre
<b>Indicadores de inversión</b>							
IPI Bienes de Inversión	107,9	98,4	83,3	3,32	-8,80	-17,56	Julio
Matriculación de vehículos de carga	56.265,0	29.434,0	10.824,0	-4,74	-47,69	-52,72	Agosto

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

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

### La disminución en las importaciones sigue reduciendo el déficit comercial, ya que las exportaciones siguen mostrando un significativo descenso

El mayor descenso, en términos relativos, de las importaciones que de las exportaciones ha originado una disminución en el saldo comercial de bienes del 75% hasta junio, más acusado incluso que en el conjunto nacional. De hecho, la tasa de cobertura (exportaciones sobre importaciones) andaluza ha vuelto a superar a la media española en el primer semestre, tras crecer 20 puntos en lo que va de año, aunque aún se mantiene por debajo del 100%.

Las importaciones han mostrado un descenso aún más acusado en el segundo trimestre del año, en tanto que las exportaciones han mantenido un ritmo de caída bastante similar al del primer trimestre. De esta forma, la aportación positiva de la demanda exterior neta al PIB andaluz ha crecido hasta los 3,1 puntos, tres décimas más que en los tres primeros meses del año.

La disminución en el valor de las compras al exterior es común a todos los grupos de productos, dada la fuerte contracción de la demanda. Especialmente relevante es, sin embargo, el caso de los productos energéticos, que representan la mitad de las importaciones andaluzas, y cuya caída obedece sobre todo al descenso en los precios.

Del mismo modo, desciende el valor de las ventas al exterior de todo tipo de productos, con excepción de los bienes de equipo, dado el aumento en material de transporte (aeronaves). Pero, sin duda, por su importancia en la balanza comercial, destaca la caída de las ventas de alimentos, que han supuesto en la

primera mitad del año alrededor del 44% de las exportaciones andaluzas, frente al 17% que suponen en el conjunto de España. De hecho, las exportaciones españolas presentan una mayor diversificación que las andaluzas, muy dependientes del sector agroalimentario, con una mayor relevancia de las exportaciones de semimanufacturas, bienes de equipo y del sector del automóvil a nivel nacional.

Andalucía muestra una elevada especialización en frutas y legumbres y grasas y aceites, hasta tal punto que hasta junio las ventas de estos productos han supuesto el 29% y 7% del total de exportaciones andaluzas, respectivamente. En ambos casos se ha producido un descenso en el valor de las ventas, mucho más acusado en las grasas, pero mientras que el aumento en los precios ha compensado en su mayor parte la caída en el volumen exportado de frutas y legumbres (un 3,4% menos que entre enero y junio de 2008), el fuerte descenso de las ventas de grasas y aceites obedece a una caída en los precios, ya que las toneladas exportadas han crecido casi un 1%.

Esta especialización en productos agroalimentarios hace necesario un continuo esfuerzo por mejorar nuestra competitividad, máxime si tenemos en cuenta que las compras de alimentos procedentes de España por parte de la UE descendieron en el último año. Por el contrario, las compras procedentes de Países Bajos o Marruecos crecieron, destacando el primer caso, cuyo volumen de ventas de frutas y legumbres a la UE es muy similar al de España.

#### Exportaciones por sectores y naturaleza de los bienes

Millones de euros y %

	Andalucía			España		
	Enero-junio 2009	% sobre total	Variación 09/08	Enero-junio 2009	% sobre total	Variación 09/08
Alimentos	3.164,08	43,9	-6,10	12.986,38	16,8	-5,62
Productos energéticos	753,01	10,4	-27,80	3.480,76	4,5	-37,67
Materias primas	298,64	4,1	-12,42	1.447,01	1,9	-24,63
Semimanufacturas	1.194,61	16,6	-46,65	20.136,71	26,1	-21,27
Bienes de equipo	893,24	12,4	4,12	15.394,20	19,9	-22,49
Sector automóvil	136,23	1,9	-26,56	13.544,10	17,5	-28,06
Bienes de consumo duradero	64,87	0,9	-15,65	1.629,34	2,1	-37,01
Manufacturas de consumo	199,93	2,8	-5,66	6.957,02	9,0	-2,41
Otras mercancías	501,44	7,0	-22,48	1.613,17	2,1	-27,93
<b>Total sectores económicos</b>	<b>7.206,04</b>	<b>100,0</b>	<b>-19,68</b>	<b>77.188,68</b>	<b>100,0</b>	<b>-20,82</b>
Bienes de Consumo	3.122,68	43,3	-2,33	32.312,54	41,9	-10,50
Bienes de Capital	196,24	2,7	-18,72	6.208,28	8,0	-25,47
Bienes Intermedios	3.887,12	53,9	-29,75	38.667,86	50,1	-27,11

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

### La inflación retornará a tasas positivas a finales de año, aumentando en agosto la tasa de variación del IPC por primera vez desde mediados de 2008

Los precios de consumo siguen mostrando tasas de variación negativas, aunque tal como se preveía se ha moderado su ritmo de descenso, de forma que en agosto la inflación se ha situado en Andalucía en el -0,9%, frente al -1,5% del mes anterior (la primera subida desde julio de 2008), estimándose que para finales de año la inflación retornará a valores positivos. De hecho, la inflación subyacente, que descuenta los elementos más volátiles de la cesta de consumo (productos energéticos y alimentos frescos) sigue siendo levemente positiva, aunque su moderación también refleja la fuerte desaceleración del consumo.

Ya en agosto la principal parcela con mayor repercusión positiva en la tasa mensual del Índice de Precios de Consumo es la de carburantes y lubricantes, tal como se anticipaba al desaparecer el efecto base provocado por el máximo alcanzado por la cotización del crudo en julio de 2008. Junto a ésta, es hoteles y otros alojamientos la parcela que ha tenido una mayor ponderación en el aumento de la tasa mensual. Si bien el incremento de precios respecto al mes de julio en hoteles y otros alojamientos ha sido cercano al 16%, en términos interanuales los precios crecen por debajo del 1%, mostrando el índice de precios hoteleros del propio INE caídas desde mediados de 2008.

Por su parte, los precios industriales en Andalucía continúan la senda iniciada a finales de 2008, mostrando caídas muy superiores a las observadas en el conjunto de España. Más concretamente, en julio el descenso ha llegado a alcanzar el -15,3%, casi nueve puntos inferior a la media nacional, destacando la reducción de los precios de la energía y de los bienes intermedios. Es precisamente en estos dos casos donde se observan mayores diferencias con la media española, al igual que en los bienes de consumo no duraderos.

Los precios de consumo caen por sexto mes consecutivo, aunque se espera una inflación positiva para finales de año

Tasas de variación interanual en %  
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía e INE



### Precios de consumo y precios industriales en Andalucía

Tasas de variación interanual en %

	2003	2004	2005	2006	2007	Julio 2008	Diciembre 2008	Julio 2009
<b>Índice de Precios de Consumo (IPC. Base 2000)</b>	<b>2,6</b>	<b>3,1</b>	<b>3,6</b>	<b>2,9</b>	<b>4,2</b>	<b>5,2</b>	<b>1,3</b>	<b>-1,5</b>
Alimentos sin elaboración	7,6	1,9	4,1	5,7	4,5	3,4	1,1	-3,4
Alimentos con elaboración	2,0	4,1	3,6	2,7	8,5	9,2	2,3	-2,7
Carburantes y combustibles	-0,1	8,1	12,8	2,1	14,7	25,2	-14,3	-22,6
Bienes industriales	1,0	2,1	3,1	1,7	2,8	5,2	-1,4	-5,0
Servicios	3,6	4,0	3,9	4,1	3,7	4,1	3,7	2,1
General sin alimentos no elaborados ni productos energéticos (inflación subyacente)	2,3	2,9	2,8	2,6	3,3	3,5	2,3	0,4
<b>Índice de Precios Industriales (IPRI. Base 2005)</b>	<b>2,0</b>	<b>7,5</b>	<b>9,5</b>	<b>1,8</b>	<b>8,2</b>	<b>17,0</b>	<b>-6,7</b>	<b>-15,3</b>
Bienes de consumo	4,4	4,7	12,1	-2,5	4,6	5,9	-2,1	-5,4
Duraderos	1,7	3,2	5,4	4,5	6,7	5,7	3,8	1,3
No duraderos	4,6	4,9	12,8	-3,3	4,4	6,0	-2,9	-6,2
Bienes de equipo	1,4	0,3	1,0	2,7	6,5	1,6	1,6	0,1
Bienes intermedios	1,3	11,1	5,7	11,8	5,6	12,3	-5,1	-15,6
Energía	-1,3	12,8	15,1	-2,7	15,0	37,9	-15,0	-26,6

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

### Se intensifica el descenso de la actividad en todas las provincias

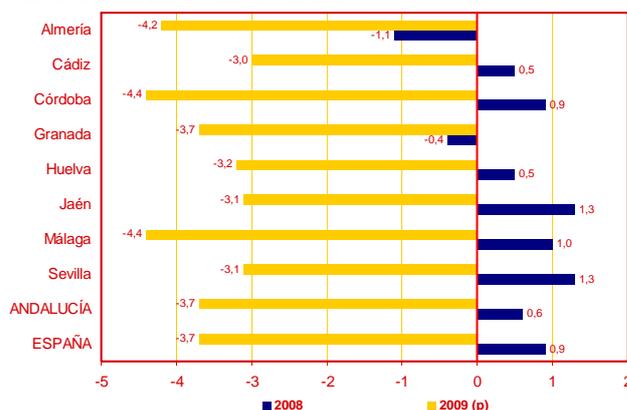
Durante el segundo trimestre de 2009 la contracción económica ha sido más intensa que en el trimestre anterior en todas las provincias andaluzas, tal como reflejan los principales indicadores económicos disponibles. Especialmente acusados han sido los descensos de la actividad en Almería, Córdoba y Málaga, cercanos al -5% según nuestras estimaciones, mientras que Cádiz, Jaén y Sevilla han experimentado descensos más moderados que el conjunto de Andalucía (-4%). Para el conjunto del año, las previsiones siguen reflejando un tono bastante desfavorable, que se prolongará a 2010, aunque se prevé una desaceleración en el ritmo de caída de la actividad en todas las provincias, de modo que los descensos estimados serán algo inferiores a los registrados en el segundo trimestre del año.

La temperatura económica, medida como la diferencia entre signos positivos y negativos de una amplia batería de indicadores apunta en esta misma línea, aunque el signo negativo no ha sido tan acusado como en el trimestre anterior. En este caso la provincia que refleja un peor tono, junto con Málaga (-54,7), es Granada (-52,9), aunque este indicador es más negativo aún en Andalucía (-55,9) y España (-55,2). La única provincia que ha mostrado un peor tono respecto al primer trimestre de 2009 ha sido Sevilla (-47,2), siendo Huelva la que ha registrado el indicador menos negativo (-6,1).

#### La contracción económica en 2009 será más intensa en Almería, Córdoba y Málaga

Tasas de variación interanual en %

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía



La trayectoria del mercado laboral continúa siendo muy desfavorable. El paro registrado ha mostrado un marcado repunte en tasa interanual, más significativo en Almería y Málaga. La evolución intermensual, sin embargo, ha reflejado un signo positivo durante tres meses consecutivos (mayo-julio) en Cádiz y Málaga, aunque en agosto el paro ha vuelto a subir en todas las provincias andaluzas, como ha ocurrido en años anteriores. Las contrataciones y afiliaciones a la Seguridad Social siguen mostrando igualmente una trayectoria negativa, más preocupante de nuevo en la provincia de Málaga.

#### Indicadores económicos, 2º trimestre de 2009. Comparativa por provincias

Tasas de variación interanual en %

	Crecimiento económico	Empleo	Licitación oficial	Hipotecas	Sociedades mercantiles	Viajeros alojados	Exportaciones
Almería	-4,6	-5,5	240,6	-20,6	-32,8	-10,4	-0,4
Cádiz	-3,4	-8,0	-15,1	-32,1	-37,0	-2,7	-30,7
Córdoba	-4,8	-11,5	39,2	-16,6	-18,6	-9,3	-25,6
Granada	-3,8	-8,6	61,2	-26,5	-20,8	-7,9	-8,6
Huelva	-3,6	-5,6	85,9	-41,0	-19,1	0,7	-17,8
Jaén	-3,4	-7,4	18,0	-18,2	-23,3	0,6	-12,5
Málaga	-5,0	-7,6	-7,8	-10,0	-26,1	-14,0	-4,2
Sevilla	-3,4	-7,6	-21,8	-24,4	-30,7	-4,7	-18,7
<b>Andalucía</b>	<b>-4,0</b>	<b>-7,8</b>	<b>24,0</b>	<b>-23,1</b>	<b>-27,6</b>	<b>-7,9</b>	<b>-19,9</b>

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Instituto Nacional de Estadística, Secretaría de Estado de Comercio (DataComex) y SEOPAN.

*La tasa de paro rondará el 30% en algunas provincias andaluzas a finales de 2009 y se espera una caída del empleo más acusada aún para el conjunto del año,...*

Según la EPA, durante el segundo trimestre de 2009 la caída del empleo se ha intensificado respecto al trimestre previo en todas las provincias andaluzas, exceptuando Almería, Huelva y Málaga. En cuanto al paro, el incremento ha sido más moderado, aunque las tasas interanuales continúan siendo muy elevadas, especialmente en Córdoba y Málaga. La tasa de paro ha alcanzado el 27% en las provincias de Almería, Málaga y Córdoba, y se espera que supere incluso el 30% al finalizar 2009 en las dos primeras. Las previsiones en cuanto a empleo no son tampoco halagüeñas, y únicamente se espera una caída menos acusada de la ocupación que en el cuarto trimestre de 2008 en Almería y Granada.

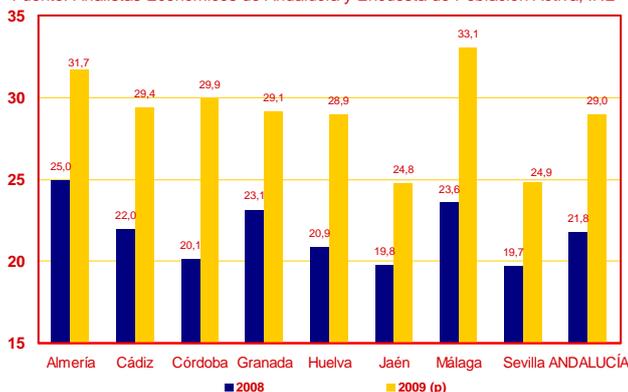
Por sectores, la ocupación en la agricultura se ha incrementado en Granada y Sevilla, siendo Almería y Huelva las únicas que muestran un avance del empleo industrial en el segundo trimestre del año. En ambos sectores, sin embargo, se ha constatado un generalizado incremento del paro en todas las provincias andaluzas. La construcción continúa siendo el sector más perjudicado, con una elevada destrucción de empleo tanto en Sevilla como en Málaga, en términos absolutos, mientras que el sector de los servicios también evidencia un menor dinamismo, reduciéndose el empleo en Cádiz, Córdoba, Granada y Sevilla, y aumentando el paro de forma acusada en todas las provincias.

La actividad turística ha continuado mostrando un tono desfavorable y durante los siete primeros meses de 2009 se ha constatado una generalizada contracción de la demanda, no tan acusada en Huelva, si bien en

**La tasa de paro en Andalucía rondará el 30% a finales de 2009, estimándose que Málaga y Almería superen dicha tasa**

Porcentajes

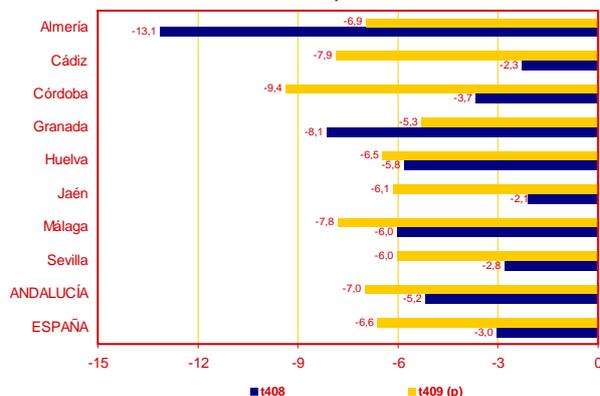
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE



**Exceptuando Almería y Granada, la caída del empleo en 2009 se agudizará en todas las provincias andaluzas**

Tasas de variación interanual en %

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



los meses de verano se ha producido un cierto freno en el ritmo de descenso. En Málaga, sin embargo, el número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros se ha reducido en 437.135 personas, siendo responsable de casi las dos terceras partes de esta reducción la demanda extranjera. De igual modo, las pernoctaciones han sufrido un notable descenso, aunque en la provincia onubense han registrado un tono más favorable que en el mismo periodo de 2008, como consecuencia del importante repunte de la demanda nacional. Es en esta provincia y en Cádiz (costa atlántica) donde se ha registrado una menor reducción en el grado de ocupación hotelera. La generalizada caída de la ocupación, al margen de la propia situación económica, está ligada también al incremento de la oferta, ya que, excluyendo Almería y Cádiz, el número de plazas se ha incrementado en todas las provincias andaluzas.

**La caída de la demanda hotelera en 2009 no será tan intensa en la costa atlántica**

Tasas de variación interanual en % del número de viajeros alojados

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



...a lo que se une una marcada contracción del consumo y la inversión, una reducción del crédito y la concesión de hipotecas, y un significativo descenso de las exportaciones

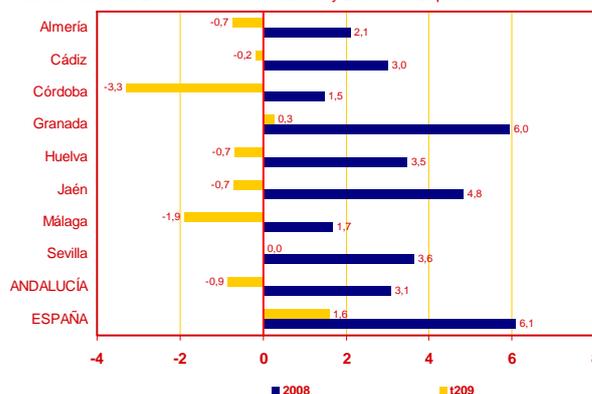
En el sector de la construcción, la caída del empleo continúa siendo bastante acusada, y el número de viviendas visadas sigue descendiendo bruscamente en todas las provincias andaluzas, aunque de un modo más acusado en Almería, Málaga y Sevilla. Otros indicadores como la licitación pública también presentan algunas diferencias entre provincias, y si en el conjunto andaluz se ha constatado una reducción, provincias como Almería, Córdoba o Huelva evidencian un notable incremento del importe licitado. No obstante, en general la obra civil no ha podido compensar la caída de la actividad residencial.

La generalizada caída del PIB obedece fundamentalmente al marcado descenso experimentado por la demanda interior, tanto en la componente de consumo como en la de inversión. En este sentido, la concesión de créditos al sector privado ha continuado ralentizándose, descendiendo ya durante el segundo trimestre de 2009 en todas las provincias andaluzas, exceptuando Granada y Sevilla, en tanto que la constitución de hipotecas cae más intensamente en Cádiz, Huelva y Sevilla. Por su parte, el descenso en la matriculación de turismos continúa siendo elevado, aunque tras la entrada en vigor del Plan 2000E la caída se ha moderado, mostrando los meses de verano tasas menos negativas, llegando incluso a incrementarse la matriculación en Granada en julio y agosto. Las previsiones para el conjunto de 2009 apuntan por tanto a una reducción menos intensa en todas las provincias andaluzas, exceptuando Huelva y Málaga, donde la caída en la matriculación de turismos podría ser más pronunciada si cabe que en el pasado año 2008.

En cuanto a la demanda externa, la reducción del saldo deficitario de la balanza comercial se debe a una caída más acusada en el valor de las importaciones que las exportaciones. Especialmente relevante es la caída de las importaciones en Cádiz y Huelva, que representan más del 75% del descenso de las compras en el conjunto andaluz. Con respecto a las exportaciones, ambas provincias son también las que han registrado la mayor caída durante el primer semestre del año, y únicamente en Almería se ha constatado un incremento de las ventas al exterior.

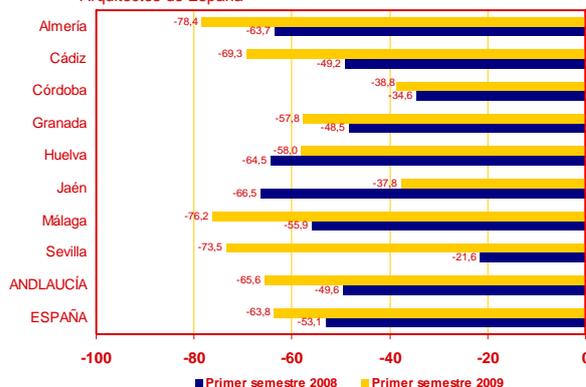
El crédito desciende ya en todas las provincias andaluzas, exceptuando Granada y Sevilla

Tasas de variación interanual en %  
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Banco de España



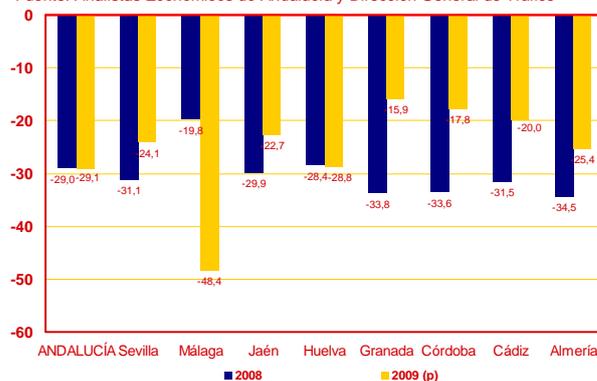
La caída del número de viviendas visadas ha sido más intensa aún en el primer semestre de 2009, exceptuando Huelva y Jaén

Tasas de variación interanual en %  
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Consejo Superior del Colegio de Arquitectos de España



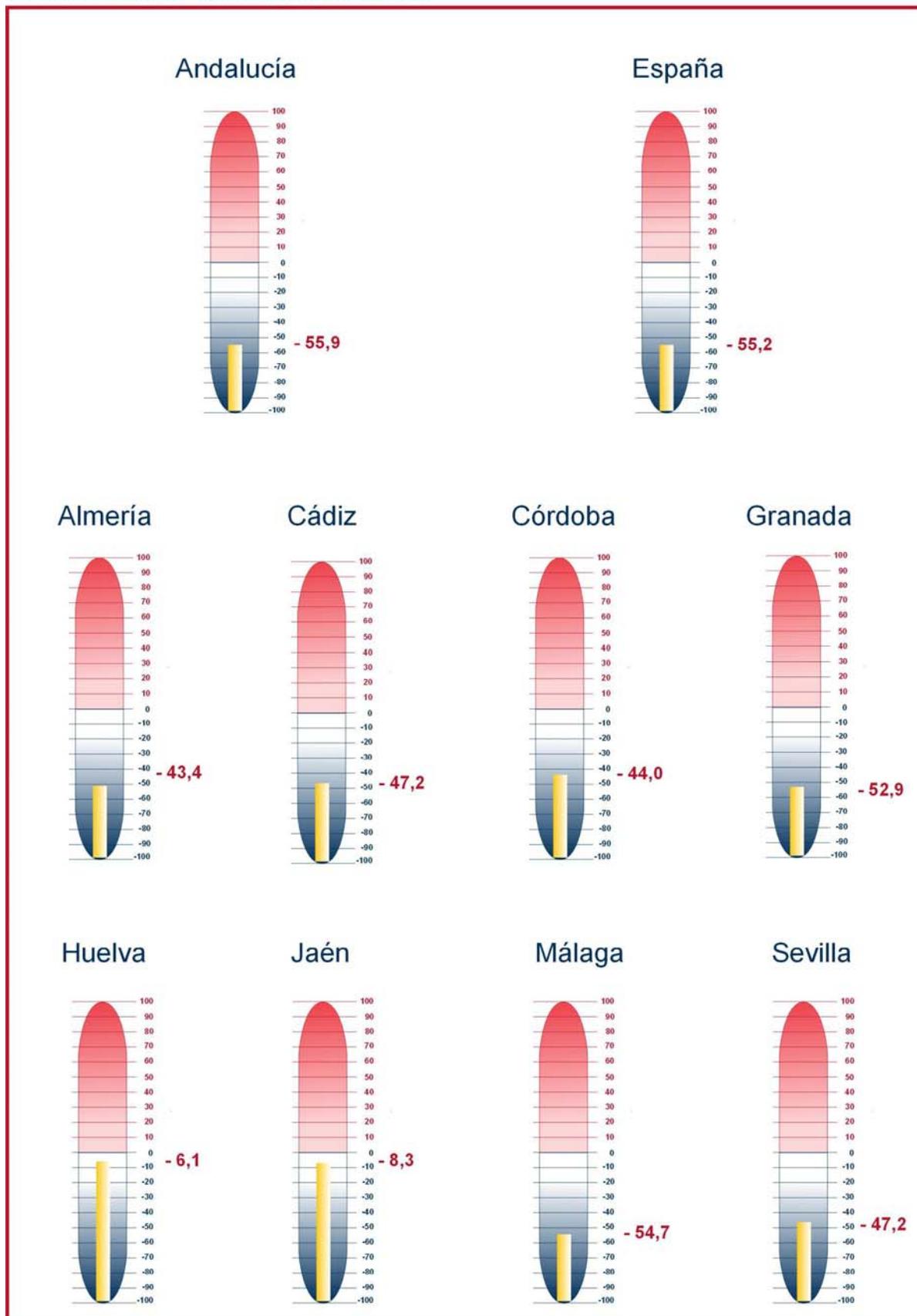
El Plan 2000E moderará la caída en la matriculación de turismos en todas las provincias andaluzas exceptuando Málaga y Huelva

Tasas de variación interanual en %  
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Dirección General de Tráfico



## Temperatura Económica <sup>(1)</sup>

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, el repunte de las exportaciones mejora el saldo exterior

La actividad económica ha continuado desacelerándose durante el segundo trimestre de 2009, y aunque en términos interanuales ha registrado uno de los descensos más acusados de la región (-4,6%), se ha ralentizado el ritmo de caída con respecto al trimestre previo. En este sentido, las previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía* para el conjunto del año apuntan a una contracción de la actividad menos severa (-4,2%), aunque también en 2010 la economía seguirá cayendo.

La caída del empleo se ha debido al descenso en el número de ocupados en la agricultura y especialmente en la construcción, siendo el primero de ellos el único en el que ha descendido el paro durante el segundo trimestre, según datos EPA. El marcado aumento del número de parados en el resto de sectores ha sido superior a la cifra de ocupados que ha perdido su empleo, de lo que se deduce un importante incremento de la población activa en la provincia, el más alto de la región (7,4%). Así, se ha constatado un notable descenso de la población inactiva, que cae un -8,9%, tras haber mostrado incrementos en los dos años anteriores.

Almería ha sido la única provincia andaluza en la que han aumentado las exportaciones, en términos de valor, durante el primer semestre de 2009. Esto se debe al incremento de las ventas de alimentos y materias primas, suponiendo el primero de los grupos alrededor del 84% de las exportaciones totales realizadas por Almería. Las importaciones, sin embargo, han descendido acusadamente, con lo que el superávit de la balanza comercial ha aumentado. Esta marcada contracción de las compras al exterior está en consonancia con la caída de la demanda interna y en especial con el fuerte descenso del consumo, en un contexto en el que la provincia almeriense ha vuelto a registrar el mayor descenso de los precios consumo de Andalucía (-2,2%).

La matriculación de vehículos ha continuado cayendo durante los ocho primeros meses del año, si bien durante los meses de verano la contracción no ha sido tan acusada tras la implantación del Plan 2000E a finales de mayo. Igualmente, la moderación en la concesión de créditos al sector privado refleja la caída del consumo, llegando incluso a descender el volumen de créditos durante el segundo trimestre de 2009.

La economía almeriense sigue mostrando una marcada caída, aunque parece frenarse el ritmo de descenso

Tasas de variación interanual en %

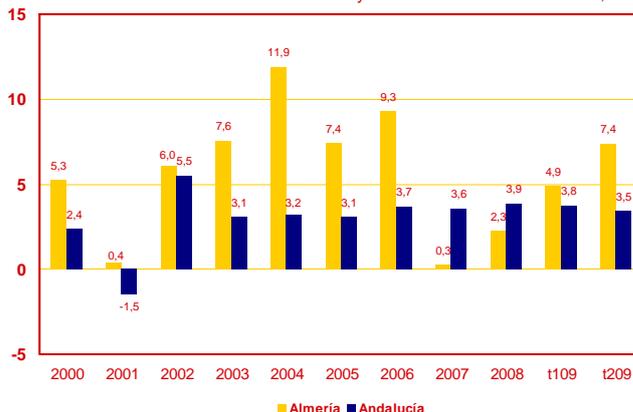
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía



Almería registra el mayor incremento de la población activa de la región andaluza

Tasas de variación interanual en %

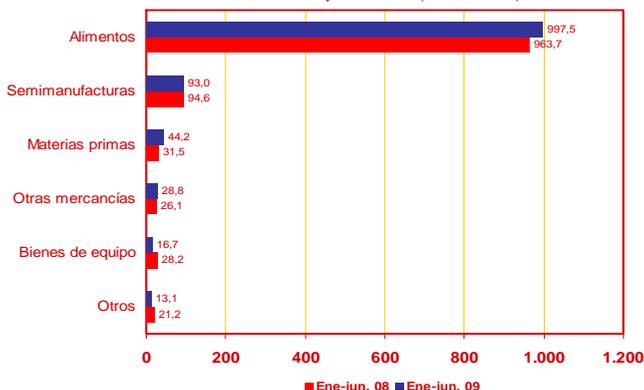
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE



Almería es la única provincia andaluza en la que han aumentado las exportaciones, debido a los alimentos y las materias primas

Millones de euros

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



Indicadores de Coyuntura: Almería				Tasas de variación interanual en %			Último periodo
	2007	2008	2009	2007	2008	2009	
Crecimiento económico	--	--	--	2,5	-1,1	-4,6	2º trimestre
<b>Sectores productivos</b>							
Viviendas iniciadas	18.237,0	7.645,0	1.287,0	-21,86	-58,08	-59,14	Marzo
Viviendas terminadas	21.045,0	16.746,0	3.869,0	-4,16	-20,43	-27,96	Marzo
Viviendas visadas	7.090,0	3.043,0	331,0	-77,17	-57,08	-78,44	Junio
<i>Libres</i>	6.894,0	2.316,0	218,0	-77,43	-66,41	-80,31	Junio
Precio de la vivienda libre (euros/m²)	1.657,5	1.602,8	1.519,6	7,69	-3,30	-12,17	2º trimestre
Licitación pública (millones de euros)	412,6	721,8	433,6	-18,49	74,94	144,97	Junio
<i>Obra civil</i>	276,8	595,4	355,2	-25,25	115,09	303,96	Junio
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	1.289,8	1.296,7	669,2	4,66	0,54	-10,56	Julio
<i>Residentes en España</i>	1.050,9	1.077,8	567,4	6,57	2,56	-8,17	Julio
<i>Residentes en el extranjero</i>	238,9	218,9	101,8	-3,03	-8,37	-21,90	Julio
Pernoctaciones hoteleras	4.875,5	4.915,8	2.528,9	-1,05	0,83	-11,30	Julio
Grado de ocupación hotelera (promedio en %) <sup>(1)</sup>	45,7	44,3	39,7	-1,41	-1,42	-5,02	Julio
Plazas estimadas (promedio)	27.825,3	28.579,8	28.691,7	2,86	2,71	-0,77	Julio
Personal ocupado (promedio)	2.941,3	2.943,4	2.492,6	1,20	0,07	-17,26	Julio
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	1.199,1	1.013,7	455,4	15,09	-15,46	-28,48	Julio
<i>Internacional</i>	642,7	518,8	213,2	5,84	-19,28	-33,36	Julio
<b>Mercado de trabajo</b>							
Población > 16 años (miles)	541,3	556,1	556,2	3,72	2,73	1,22	2º trimestre
Población inactiva (miles)	188,0	189,7	189,3	7,00	0,90	-8,90	2º trimestre
Activos (miles)	353,3	366,5	367,0	2,05	3,74	7,40	2º trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) <sup>(1)</sup>	65,3	65,9	66,0	-1,03	0,64	3,80	2º trimestre
Ocupados (miles) <sup>(2)</sup>	316,4	274,9	266,2	1,09	-13,12	-5,47	2º trimestre
<i>Sector agrario</i>	47,6	37,3	40,7	-2,46	-21,64	-8,95	2º trimestre
<i>Sector industrial</i>	19,8	26,0	22,5	-2,46	24,24	8,70	2º trimestre
<i>Sector construcción</i>	63,9	26,5	25,5	-14,34	-58,53	-45,51	2º trimestre
<i>Sector servicios</i>	185,2	185,1	177,5	9,39	0,70	4,78	2º trimestre
Parados (miles) <sup>(2)</sup>	36,9	91,6	100,8	11,48	148,24	68,00	2º trimestre
<i>Sector agrario</i>	4,7	12,2	7,8	-7,84	159,57	-6,02	2º trimestre
<i>Sector industrial</i>	2,7	2,5	5,3	3,85	-3,70	8,16	2º trimestre
<i>Sector construcción</i>	1,9	25,6	16,8	-63,46	1236,84	76,84	2º trimestre
<i>Sector servicios</i>	13,3	27,2	31,9	25,47	104,51	38,70	2º trimestre
<i>No clasificados</i> <sup>(3)</sup>	14,2	24,1	39,0	46,39	69,72	170,83	2º trimestre
Tasa de paro (porcentajes) <sup>(1)</sup>	10,4	25,0	27,5	0,86	14,55	9,91	2º trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	29,9	41,2	58,5	8,74	38,01	55,44	Agosto
Contratos iniciales (miles)	290,4	253,5	135,6	-5,80	-12,70	-15,42	Agosto
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	274,3	270,4	256,3	0,60	-1,45	-6,25	Agosto
<i>Extranjeros</i>	48,1	49,3	47,9	-5,79	2,46	-5,97	Junio
<b>Demanda, precios y salarios</b>							
Exportaciones de bienes (millones de euros)	1.775,6	2.029,3	1.193,4	7,47	14,29	2,41	Junio
Importaciones de bienes (millones de euros)	662,5	945,3	318,0	7,62	42,68	-38,25	Junio
Matriculación de turismos	20.289,0	13.298,0	6.670,0	-7,83	-34,46	-33,05	Agosto
Matriculación de vehículos de carga	6.165,0	2.922,0	1.193,0	-10,78	-52,60	-40,59	Agosto
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	105,8	106,5	105,6	4,5	0,7	-2,2	Julio
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) <sup>(1)</sup>	3,5	-	3,2	-0,14	-	-0,77	Junio
<b>Indicadores financieros y monetarios</b>							
Depósitos S. Privado (millones de euros)	8.510,8	8.756,3	9.148,1	3,76	2,88	1,57	2º trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	25.092,6	25.621,5	25.407,6	18,60	2,11	-0,74	2º trimestre
Sociedades mercantiles	2.220,0	1.435,0	707,0	-11,02	-35,36	-22,82	Junio
Efectos impagados (millones de euros)	209,7	416,8	121,6	26,22	98,74	-47,56	Junio
Hipotecas (número)	50.860,0	28.640,0	12.017,0	-7,19	-43,69	-24,54	Junio
Hipotecas (millones de euros)	6.935,7	4.121,5	1.447,7	-5,15	-40,58	-39,19	Junio

\*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) Los datos de empleo y paro por sectores de 2008 y 2009 corresponden a la nueva CNAE 2009. Las tasas de variación en 2008 están calculadas con arreglo a la anterior clasificación.

(3) 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.

### Cádiz, contracción menos acusada que a nivel regional

Durante el segundo trimestre de 2009 la caída interanual de la producción en Cádiz estimada por *Analistas Económicos de Andalucía* ha sido del -3,4%, contracción más moderada que en el conjunto regional (-4%). Esta coyuntura menos desfavorable que la media andaluza podría prolongarse en la segunda mitad del año, con lo que la provincia gaditana registraría el menor descenso de la producción de la región en 2009 (-3%), anticipándose una mejora para el próximo año, en el que podría no mostrar un crecimiento negativo.

El mercado laboral gaditano continúa mostrando signos preocupantes, con un notable incremento del paro, aunque no tan acusado como en el resto del conjunto andaluz, según la información publicada por el Ministerio de Trabajo e Inmigración. Las contrataciones y el número de afiliados a la Seguridad Social, sin embargo, han mostrado una peor trayectoria hasta agosto en Cádiz.

Los datos de la Encuesta de Población Activa del INE apuntan en la misma línea, cayendo el empleo y aumentando el paro en todos los sectores productivos durante el segundo trimestre del año, principalmente en la construcción, donde se ha registrado una fuerte caída en el número de viviendas visadas y un descenso de la licitación pública, tanto para edificación como para obra civil. Esta coyuntura continúa llevando aparejado un menor dinamismo del mercado hipotecario, con bruscos descensos tanto en el número como en el importe de las hipotecas contratadas.

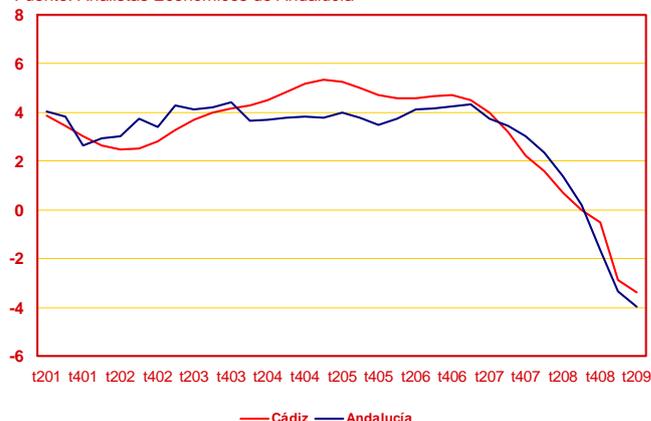
Otro sector que se ha visto afectado por la caída de la actividad durante los siete primeros meses de 2009 ha sido el turismo, descendiendo el tráfico aéreo de pasajeros y la demanda hotelera, tanto nacional como extranjera. Por el lado de la oferta, también se ha reducido el número de plazas hoteleras, con lo que el descenso en el grado de ocupación hotelera no ha sido tan acusado como en el conjunto regional, aunque dicho indicador continúa siendo más bajo (39,7%) que en Andalucía (42,6%).

En este escenario, la actividad empresarial sigue regida por una elevada incertidumbre. Al igual que sucediera en 2007 y 2008, durante la primera mitad de 2009 ha vuelto a reducirse el número de sociedades mercantiles creadas, siendo más intensa aún la caída en el importe suscrito, que se ha reducido en un -54,8%.

#### La provincia gaditana muestra un descenso de la actividad menos acusado que la media andaluza

Tasas de variación interanual en %

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía



#### La subida del paro ha sido algo menos intensa en Cádiz

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

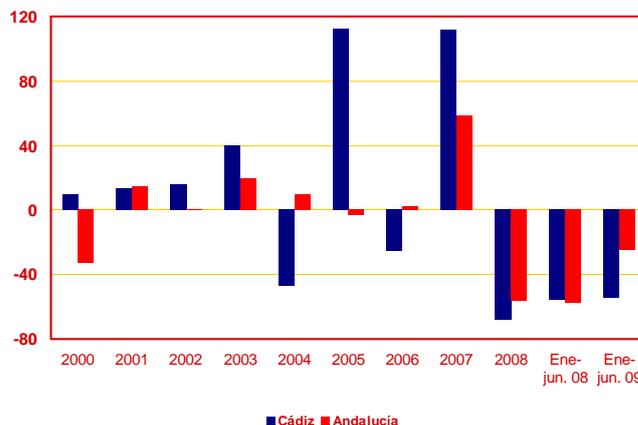
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Ministerio de Trabajo e Inmigración



#### Brusca caída del capital suscrito en las sociedades mercantiles

Tasas de variación interanual en %

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía e INE



Indicadores de Coyuntura: Cádiz				Tasas de variación interanual en %			Último período
	2007	2008	2009	2007	2008	2009	
Crecimiento económico	--	--	--	3,8	0,5	-3,4	2º trimestre
<b>Sectores productivos</b>							
Viviendas iniciadas	15.564,0	8.499,0	1.470,0	-11,34	-45,39	-47,98	Marzo
Viviendas terminadas	16.652,0	14.348,0	2.073,0	-14,00	-13,84	-41,93	Marzo
Viviendas visadas	5.951,0	3.315,0	566,0	-50,57	-44,30	-69,34	Junio
<i>Libres</i>	<i>5.517,0</i>	<i>1.918,0</i>	<i>140,0</i>	<i>-46,59</i>	<i>-65,23</i>	<i>-90,19</i>	<i>Junio</i>
Precio de la vivienda libre (euros/m <sup>2</sup> )	1.860,6	1.916,0	1.856,3	5,07	2,98	-5,38	2º trimestre
Licitación pública (millones de euros)	852,8	877,2	425,5	-19,53	2,87	-27,17	Junio
<i>Obra civil</i>	<i>578,2</i>	<i>615,7</i>	<i>279,4</i>	<i>-21,73</i>	<i>6,49</i>	<i>-35,91</i>	<i>Junio</i>
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	2.605,4	2.457,3	1.355,1	7,03	-5,68	-6,07	Julio
<i>Residentes en España</i>	<i>1.799,3</i>	<i>1.714,5</i>	<i>965,9</i>	<i>9,48</i>	<i>-4,71</i>	<i>-4,73</i>	<i>Julio</i>
<i>Residentes en el extranjero</i>	<i>806,1</i>	<i>742,8</i>	<i>389,2</i>	<i>1,95</i>	<i>-7,85</i>	<i>-9,23</i>	<i>Julio</i>
Pernoctaciones hoteleras	7.153,6	6.756,0	3.649,6	4,84	-5,56	-4,48	Julio
Grado de ocupación hotelera (promedio en %) <sup>(1)</sup>	46,4	43,2	39,7	-0,27	-3,20	-2,25	Julio
Plazas estimadas (promedio)	39.106,2	39.550,6	39.987,9	6,67	1,14	-0,77	Julio
Personal ocupado (promedio)	7.171,0	6.189,9	5.634,3	4,59	-13,68	-8,41	Julio
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	1.530,2	1.219,3	587,7	17,62	-20,32	-23,73	Julio
<i>Internacional</i>	<i>578,9</i>	<i>416,5</i>	<i>205,0</i>	<i>-9,89</i>	<i>-28,05</i>	<i>-18,30</i>	<i>Julio</i>
<b>Mercado de trabajo</b>							
Población > 16 años (miles)	978,4	989,2	992,7	1,47	1,10	0,84	2º trimestre
Población inactiva (miles)	444,3	438,3	431,8	-2,86	-1,35	-0,94	2º trimestre
Activos (miles)	534,1	550,9	560,9	5,39	3,15	2,26	2º trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) <sup>(1)</sup>	54,6	55,7	56,5	1,99	1,10	0,78	2º trimestre
Ocupados (miles) <sup>(2)</sup>	440,0	430,0	412,6	0,69	-2,27	-8,05	2º trimestre
<i>Sector agrario</i>	<i>18,1</i>	<i>16,7</i>	<i>14,2</i>	<i>-2,69</i>	<i>3,31</i>	<i>-32,38</i>	<i>2º trimestre</i>
<i>Sector industrial</i>	<i>45,9</i>	<i>44,2</i>	<i>42,4</i>	<i>2,00</i>	<i>-5,66</i>	<i>-11,67</i>	<i>2º trimestre</i>
<i>Sector construcción</i>	<i>66,2</i>	<i>47,3</i>	<i>38,7</i>	<i>-6,50</i>	<i>-28,85</i>	<i>-32,58</i>	<i>2º trimestre</i>
<i>Sector servicios</i>	<i>309,8</i>	<i>321,8</i>	<i>317,3</i>	<i>2,38</i>	<i>3,55</i>	<i>-1,55</i>	<i>2º trimestre</i>
Parados (miles) <sup>(2)</sup>	94,0	121,0	148,3	34,67	28,72	48,60	2º trimestre
<i>Sector agrario</i>	<i>6,4</i>	<i>7,2</i>	<i>6,8</i>	<i>30,61</i>	<i>12,50</i>	<i>6,25</i>	<i>2º trimestre</i>
<i>Sector industrial</i>	<i>6,0</i>	<i>8,1</i>	<i>8,9</i>	<i>140,00</i>	<i>48,33</i>	<i>53,45</i>	<i>2º trimestre</i>
<i>Sector construcción</i>	<i>10,2</i>	<i>20,5</i>	<i>23,1</i>	<i>7,37</i>	<i>98,04</i>	<i>46,20</i>	<i>2º trimestre</i>
<i>Sector servicios</i>	<i>32,8</i>	<i>40,4</i>	<i>44,9</i>	<i>53,99</i>	<i>21,65</i>	<i>32,84</i>	<i>2º trimestre</i>
<i>No clasificados</i> <sup>(3)</sup>	<i>38,6</i>	<i>44,8</i>	<i>64,7</i>	<i>22,54</i>	<i>16,06</i>	<i>70,26</i>	<i>2º trimestre</i>
Tasa de paro (porcentajes) <sup>(1)</sup>	17,6	22,0	26,4	3,82	4,36	8,24	2º trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	102,8	123,9	153,4	3,45	20,47	32,46	Agosto
Contratos iniciales (miles)	527,8	474,3	276,9	-0,83	-10,13	-15,17	Agosto
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	399,7	388,8	366,3	3,38	-2,73	-7,09	Agosto
<i>Extranjeros</i>	<i>10,6</i>	<i>11,3</i>	<i>10,9</i>	<i>13,10</i>	<i>6,28</i>	<i>-2,74</i>	<i>Junio</i>
<b>Demanda, precios y salarios</b>							
Exportaciones de bienes (millones de euros)	5.603,6	5.508,6	1.915,4	-9,77	-1,70	-35,85	Junio
Importaciones de bienes (millones de euros)	9.973,2	11.957,0	3.322,1	10,59	19,89	-45,35	Junio
Matriculación de turismos	37.983,0	26.001,0	13.249,0	-4,73	-31,55	-30,46	Agosto
Matriculación de vehículos de carga	6.118,0	2.796,0	1.101,0	-7,37	-54,30	-49,79	Agosto
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	105,1	106,8	106,1	4,3	1,7	-1,3	Julio
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) <sup>(1)</sup>	2,6	3,2	2,3	-0,30	0,56	-0,86	Junio
<b>Indicadores financieros y monetarios</b>							
Depósitos S. Privado (millones de euros)	11.140,1	11.855,0	12.044,2	6,63	6,42	3,10	2º trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	27.286,9	28.111,0	27.892,2	13,73	3,02	-0,17	2º trimestre
Sociedades mercantiles	2.327,0	1.576,0	716,0	-10,74	-32,27	-25,42	Junio
Efectos impagados (millones de euros)	186,8	344,7	103,4	70,68	84,50	-44,89	Junio
Hipotecas (número)	49.218,0	33.700,0	12.347,0	-13,13	-31,53	-34,82	Junio
Hipotecas (millones de euros)	7.560,4	5.040,0	1.617,9	0,74	-33,34	-46,20	Junio

\*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) Los datos de empleo y paro por sectores de 2008 y 2009 corresponden a la nueva CNAE 2009. Las tasas de variación en 2008 están calculadas con arreglo a la anterior clasificación.

(3) 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 registra la mayor destrucción de empleo de la región

El debilitamiento económico de la provincia de Córdoba se ha hecho más patente durante el segundo trimestre de 2009, contrayéndose la producción un -4,8%, casi un punto más que en los tres primeros meses del año. Esta negativa coyuntura está, sin duda, ligada al comportamiento del mercado laboral, y aunque se espera una moderación en la contracción económica para los próximos trimestres, en el conjunto del año la caída de la producción (-4,4%) seguirá siendo una de las más acusadas de la región. Ya para 2010 la actividad podría seguir descendiendo, aunque el ritmo de caída se frenará en gran medida.

En términos relativos, Córdoba es la provincia que ha registrado el mayor descenso del empleo en el segundo trimestre del año, según se desprende de la información de la EPA. En todos los sectores, exceptuando agricultura, la caída de la ocupación ha sido más intensa en la provincia que en la región, y al igual que en el trimestre previo el sector más damnificado ha sido la construcción. No menos preocupante es la evolución experimentada por el paro, con abultados repuntes en la agricultura y los servicios.

La menor actividad constructora se observa en la caída registrada en el número de viviendas visadas en el primer semestre del año, aunque en dicho periodo la licitación se ha incrementado notablemente, fundamentalmente en obra civil, lo que podría adelantar un mayor dinamismo del sector a corto plazo, si bien esta coyuntura puede estar asociada en parte a la puesta en marcha por parte del Gobierno del Plan de Inversión Local (Plan E).

Los indicadores de demanda continúan reflejando un tono desfavorable, tanto en lo que a consumo como a inversión se refiere. La matriculación de vehículos, tanto turismos como de carga, así como la concesión de hipotecas continúan cayendo a tasas elevadas. La progresiva ralentización del crédito al sector privado se ha agudizado a principios de 2009, produciéndose incluso una caída interanual en la concesión durante el primer semestre, más acusada que en Andalucía.

#### Se intensifica la contracción económica en Córdoba

Tasas de variación interanual en %

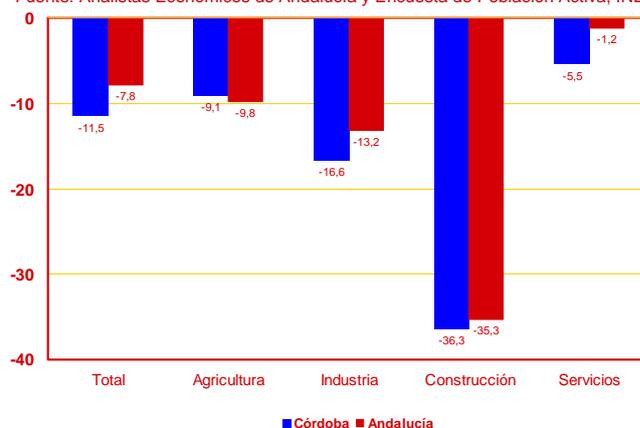
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía



#### La destrucción de empleo en Córdoba se extiende a todos los sectores, significativamente en la construcción

Tasas de variación interanual en %, con datos al 2º trimestre 2009

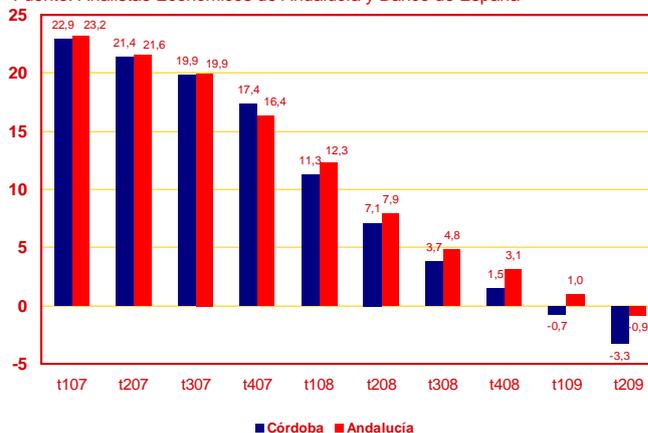
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE



#### La concesión de créditos desciende ya en Córdoba durante el primer semestre de 2009

Tasas de variación interanual en %

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Banco de España



Indicadores de Coyuntura: Córdoba				Tasas de variación interanual en %			Último período
	2007	2008	2009	2007	2008	2009	
Crecimiento económico	--	--	--	3,2	0,9	-4,8	2º trimestre
<b>Sectores productivos</b>							
Viviendas iniciadas	5.808,0	4.563,0	1.309,0	-35,81	-21,44	27,96	Marzo
Viviendas terminadas	7.197,0	7.852,0	1.172,0	3,57	9,10	-41,84	Marzo
Viviendas visadas	7.252,0	5.341,0	1.593,0	-29,26	-26,35	-38,80	Junio
<i>Libres</i>	6.732,0	3.078,0	816,0	-27,38	-54,28	-59,94	Junio
Precio de la vivienda libre (euros/m <sup>2</sup> )	1.524,2	1.489,8	1.466,1	4,24	-2,26	-5,08	2º trimestre
Licitación pública (millones de euros)	419,1	410,0	319,8	-17,14	-2,16	24,69	Junio
<i>Obra civil</i>	260,9	204,1	170,8	-25,44	-21,78	81,25	Junio
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	997,4	928,9	473,3	4,56	-6,87	-14,79	Julio
<i>Residentes en España</i>	663,4	609,0	319,6	-0,08	-8,21	-12,89	Julio
<i>Residentes en el extranjero</i>	334,0	320,0	153,7	15,16	-4,20	-18,49	Julio
Pernoctaciones hoteleras	1.589,6	1.517,9	767,6	4,76	-4,51	-14,27	Julio
Grado de ocupación hotelera (promedio en %) <sup>(1)</sup>	46,9	44,3	38,2	0,51	-2,61	-6,96	Julio
Plazas estimadas (promedio)	9.140,7	9.277,5	9.366,4	3,25	1,50	1,71	Julio
Personal ocupado (promedio)	1.288,8	1.250,8	1.186,9	2,64	-2,94	-4,93	Julio
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	2,1	4,6	1,6	-7,51	120,48	-7,82	Julio
<i>Internacional</i>	0,3	0,2	0,0	3,39	-45,25	-50,00	Julio
<b>Mercado de trabajo</b>							
Población > 16 años (miles)	643,8	647,0	648,1	0,69	0,50	0,40	2º trimestre
Población inactiva (miles)	287,4	281,6	275,1	-0,55	-2,02	-2,45	2º trimestre
Activos (miles)	356,4	365,4	373,1	1,71	2,53	2,64	2º trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) <sup>(1)</sup>	55,4	56,5	57,6	0,56	1,12	1,26	2º trimestre
Ocupados (miles) <sup>(2)</sup>	302,8	291,7	271,4	1,78	-3,67	-11,48	2º trimestre
<i>Sector agrario</i>	33,0	30,8	25,9	1,85	-4,85	-9,12	2º trimestre
<i>Sector industrial</i>	35,8	37,9	34,6	-3,76	7,26	-16,63	2º trimestre
<i>Sector construcción</i>	42,0	30,7	26,3	6,87	-27,86	-36,32	2º trimestre
<i>Sector servicios</i>	192,1	192,3	184,6	1,86	-0,21	-5,48	2º trimestre
Parados (miles) <sup>(2)</sup>	53,6	73,6	101,7	1,32	37,31	79,05	2º trimestre
<i>Sector agrario</i>	13,8	10,7	23,3	56,82	-22,46	156,04	2º trimestre
<i>Sector industrial</i>	1,9	4,0	7,6	-36,67	121,05	192,31	2º trimestre
<i>Sector construcción</i>	5,4	11,3	11,9	35,00	103,70	88,89	2º trimestre
<i>Sector servicios</i>	12,5	20,4	25,6	-16,67	62,40	66,23	2º trimestre
<i>No clasificados</i> <sup>(3)</sup>	19,9	27,4	33,4	-9,95	37,69	42,13	2º trimestre
Tasa de paro (porcentajes) <sup>(1)</sup>	15,0	20,1	27,3	-0,07	5,10	11,63	2º trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	49,9	57,0	71,6	-1,44	14,23	33,51	Agosto
Contratos iniciales (miles)	448,5	432,2	262,1	3,03	-3,63	-7,29	Agosto
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	307,4	304,7	293,4	2,74	-0,87	-4,64	Agosto
<i>Extranjeros</i>	7,1	8,3	10,0	14,19	16,37	20,30	Junio
<b>Demanda, precios y salarios</b>							
Exportaciones de bienes (millones de euros)	1.248,4	1.269,7	497,9	7,99	1,70	-27,67	Junio
Importaciones de bienes (millones de euros)	632,9	598,5	204,7	-10,15	-5,44	-36,42	Junio
Matriculación de turismos	20.972,0	13.922,0	7.571,0	-3,62	-33,62	-26,57	Agosto
Matriculación de vehículos de carga	5.240,0	2.696,0	1.050,0	-1,02	-48,55	-51,50	Agosto
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	105,4	106,7	105,9	4,0	1,3	-1,7	Julio
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) <sup>(1)</sup>	3,0	2,8	1,8	-0,49	-0,22	-0,99	Junio
<b>Indicadores financieros y monetarios</b>							
Depósitos S. Privado (millones de euros)	11.845,8	12.640,7	11.873,3	6,43	6,71	-1,60	2º trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	22.766,0	23.101,1	22.579,0	17,36	1,47	-3,29	2º trimestre
Sociedades mercantiles	1.721,0	1.298,0	543,0	-8,02	-24,58	-26,52	Junio
Efectos impagados (millones de euros)	234,2	397,0	190,2	40,89	69,51	6,47	Junio
Hipotecas (número)	27.778,0	16.890,0	8.147,0	-6,17	-39,20	-20,34	Junio
Hipotecas (millones de euros)	3.865,5	2.345,5	1.048,3	9,14	-39,32	-23,38	Junio

\*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) Los datos de empleo y paro por sectores de 2008 y 2009 corresponden a la nueva CNAE 2009. Las tasas de variación en 2008 están calculadas con arreglo a la anterior clasificación.

(3) 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.

## Granada, única provincia donde la tasa de actividad no aumenta

La caída de la actividad económica en Granada ha sido menos intensa que en el conjunto andaluz durante el periodo abril-junio, concretamente del -3,8%. Este comportamiento menos desfavorable es debido en parte a una contracción de la demanda menos severa que en el conjunto regional. Las previsiones para el segundo semestre de 2009 apuntan un ritmo de caída similar, de forma que en el promedio del año la actividad podría descender un -3,7%, descenso que se prolongará al próximo año, aunque de forma más moderada.

La población activa granadina se ha incrementado ligeramente, aunque de un modo algo menos acusado que la población en edad de trabajar, lo que se ha traducido en un práctico mantenimiento de la tasa de actividad, en tanto que en el resto de provincias andaluzas aumenta. Respecto al empleo, únicamente ha aumentado en la agricultura durante el segundo trimestre de 2009, observándose en la industria y la construcción los mayores descensos interanuales. Especialmente significativo ha sido el incremento del paro en los servicios, cercano al 20%, relacionado en gran medida con el peor tono de la actividad turística, cayendo tanto la demanda nacional como la extranjera y descendiendo el grado de ocupación hotelera.

Las relaciones comerciales de la provincia, medidas a través de la balanza comercial evidencian una notable pérdida de dinamismo, con un descenso tanto de las exportaciones como de las importaciones, aunque mucho más acusado en este último caso, con lo que al contrario que en 2007 y 2008, durante el primer semestre de 2009 se ha registrado un superávit. Esta relativa mejora de la balanza comercial no se ha acompañado de un mejor tono de la demanda interna, que lejos de mejorar, apunta a una contracción más intensa tanto del consumo como de la inversión. Prueba de ello es el descenso en la matriculación de vehículos, si bien en Granada dicha reducción no ha sido tan acusada como en Andalucía. Los efectos del Plan 2000E se han hecho notar durante los primeros meses de verano, y la caída en la matriculación de turismos hasta agosto ha sido ligeramente menos pronunciada que la del mismo periodo del año anterior, aumentando, en términos interanuales, las matriculaciones en los meses de julio y agosto.

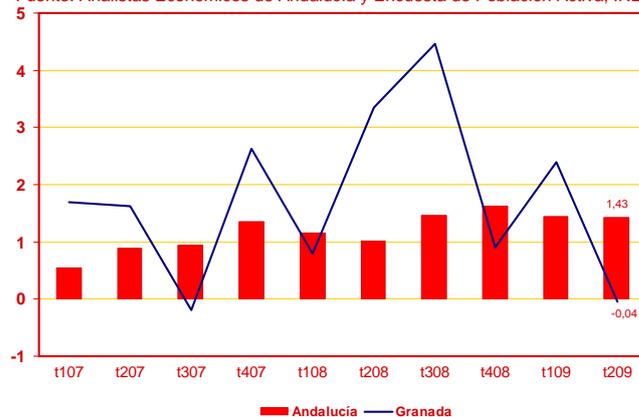
### La economía granadina muestra un ritmo de descenso similar a la media andaluza

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



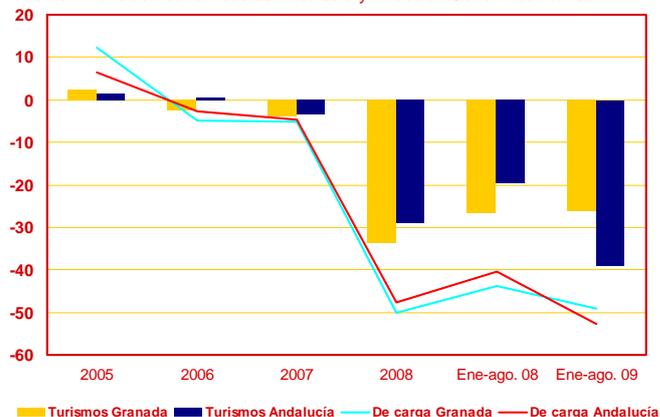
### Granada es la única provincia en la que la tasa de actividad no aumenta

Diferencias interanuales en puntos porcentuales  
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE



### La caída en la matriculación de vehículos de Granada no ha sido tan acusada como en el conjunto andaluz

Tasas de variación interanual en %  
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Dirección General de Tráfico



Indicadores de Coyuntura: Granada				Tasas de variación interanual en %			Último periodo
	2007	2008	2009	2007	2008	2009	
Crecimiento económico	--	--	--	3,3	-0,4	-3,8	2º trimestre
<b>Sectores productivos</b>							
Viviendas iniciadas	15.670,0	8.911,0	993,0	-5,68	-43,13	-67,70	Marzo
Viviendas terminadas	16.054,0	17.382,0	3.826,0	16,69	8,27	-32,19	Marzo
Viviendas visadas	10.238,0	4.286,0	1.337,0	-67,70	-58,14	-57,78	Junio
Libres	9.875,0	3.858,0	905,0	-66,90	-60,93	-67,56	Junio
Precio de la vivienda libre (euros/m <sup>2</sup> )	1.516,6	1.483,2	1.433,2	8,49	-2,20	-6,14	2º trimestre
Licitación pública (millones de euros)	871,2	766,7	436,1	15,94	-11,99	-7,57	Junio
Obra civil	668,4	613,5	229,0	14,83	-8,22	-40,71	Junio
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	2.296,8	2.256,9	1.202,4	-2,90	-1,74	-11,59	Julio
Residentes en España	1.389,3	1.385,5	759,8	-1,20	-0,28	-7,37	Julio
Residentes en el extranjero	907,5	871,5	442,6	-5,39	-3,98	-18,00	Julio
Pernoctaciones hoteleras	4.984,9	4.762,3	2.567,9	0,28	-4,46	-9,10	Julio
Grado de ocupación hotelera (promedio en %) <sup>(1)</sup>	52,1	48,0	41,8	-0,82	-4,06	-6,93	Julio
Plazas estimadas (promedio)	25.748,3	26.655,6	28.649,3	2,06	3,52	6,98	Julio
Personal ocupado (promedio)	3.628,5	3.646,4	3.681,7	0,82	0,49	-1,63	Julio
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	1.447,0	1.406,7	662,7	35,59	-2,79	-24,44	Julio
Internacional	396,1	327,9	115,9	21,97	-17,21	-44,60	Julio
<b>Mercado de trabajo</b>							
Población > 16 años (miles)	735,3	743,1	745,4	1,66	1,06	0,77	2º trimestre
Población inactiva (miles)	329,2	325,9	322,7	-4,00	-1,00	0,88	2º trimestre
Activos (miles)	406,0	417,1	422,7	6,73	2,73	0,69	2º trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) <sup>(1)</sup>	55,2	56,1	56,7	2,62	0,91	-0,04	2º trimestre
Ocupados (miles) <sup>(2)</sup>	349,0	320,6	312,9	2,50	-8,14	-8,59	2º trimestre
Sector agrario	26,1	28,6	25,8	10,13	14,18	2,38	2º trimestre
Sector industrial	37,9	31,3	29,1	40,89	-19,26	-17,56	2º trimestre
Sector construcción	53,3	42,8	31,8	-11,31	-20,64	-38,49	2º trimestre
Sector servicios	231,8	217,9	226,1	0,91	-6,00	-1,74	2º trimestre
Parados (miles) <sup>(2)</sup>	57,0	96,5	109,9	42,50	69,30	41,99	2º trimestre
Sector agrario	6,0	10,9	16,1	22,45	81,67	62,63	2º trimestre
Sector industrial	2,8	2,3	4,1	460,00	-42,86	2,50	2º trimestre
Sector construcción	9,2	18,4	19,3	557,14	98,91	34,03	2º trimestre
Sector servicios	18,6	32,6	31,6	32,86	79,57	19,70	2º trimestre
No clasificados <sup>(3)</sup>	20,3	32,3	38,8	5,73	59,11	70,18	2º trimestre
Tasa de paro (porcentajes) <sup>(1)</sup>	14,0	23,1	26,0	3,54	9,10	7,56	2º trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	44,6	57,5	76,3	3,04	28,84	45,41	Agosto
Contratos iniciales (miles)	397,7	376,8	228,7	2,85	-5,24	-10,56	Agosto
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	341,2	334,9	316,3	3,51	-1,85	-6,81	Agosto
Extranjeros	18,6	19,7	18,4	10,88	5,80	-9,24	Junio
<b>Demanda, precios y salarios</b>							
Exportaciones de bienes (millones de euros)	798,3	823,6	377,9	15,36	3,17	-6,62	Junio
Importaciones de bienes (millones de euros)	1.075,8	1.317,1	326,6	37,76	22,42	-47,07	Junio
Matriculación de turismos	25.810,0	17.097,0	9.439,0	-3,98	-33,76	-26,21	Agosto
Matriculación de vehículos de carga	6.928,0	3.462,0	1.341,0	-5,12	-50,03	-49,09	Agosto
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	105,7	106,7	105,4	4,0	1,0	-1,8	Julio
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) <sup>(1)</sup>	3,1	3,9	2,8	-0,23	0,85	-1,04	Junio
<b>Indicadores financieros y monetarios</b>							
Depósitos S. Privado (millones de euros)	11.811,0	12.583,1	12.443,0	4,52	6,54	-2,02	2º trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	25.111,5	26.606,9	26.077,5	18,88	5,95	0,26	2º trimestre
Sociedades mercantiles	3.209,0	1.476,0	695,0	10,85	-54,00	-21,11	Junio
Efectos impagados (millones de euros)	197,7	475,3	172,3	43,74	140,44	-5,24	Junio
Hipotecas (número)	34.317,0	23.430,0	10.296,0	-10,44	-31,72	-24,20	Junio
Hipotecas (millones de euros)	4.496,1	2.975,3	1.104,4	-3,08	-33,82	-35,07	Junio

\*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) Los datos de empleo y paro por sectores de 2008 y 2009 corresponden a la nueva CNAE 2009. Las tasas de variación en 2008 están calculadas con arreglo a la anterior clasificación.

(3) 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, la actividad turística refleja un mejor tono que en otras provincias

La actividad económica ha seguido deteriorándose durante el segundo trimestre de 2009, aunque de un modo algo menos acusado que en el conjunto andaluz, observándose un descenso de la producción del -3,6%, tres décimas más acusado que en el trimestre previo. Esta menor caída con respecto a Andalucía (-4%) podría explicarse por una contracción menos brusca de la demanda hotelera y un comportamiento del mercado laboral no tan desfavorable. En cuanto a la previsión para el conjunto del año, se espera igualmente una contracción de la economía onubense (-3,2%) menos pronunciada que en Andalucía (-3,7%).

La tasa de paro también se ha incrementado, aunque menos que en Andalucía. Así, si en la provincia se ha situado para el segundo trimestre del año en el 20,5%, en la región supera ya el 25%. Esta coyuntura obedece a un descenso del empleo menos pronunciado en la provincia y un incremento del paro no tan acusado también. En cuanto al empleo por sectores, la industria y los servicios han reflejado un incremento interanual de la ocupación, mostrando el primero de ellos incluso una reducción del número de parados, con unos 600 desempleados menos que en el segundo trimestre de 2008, descenso que no se produce en ninguna otra provincia.

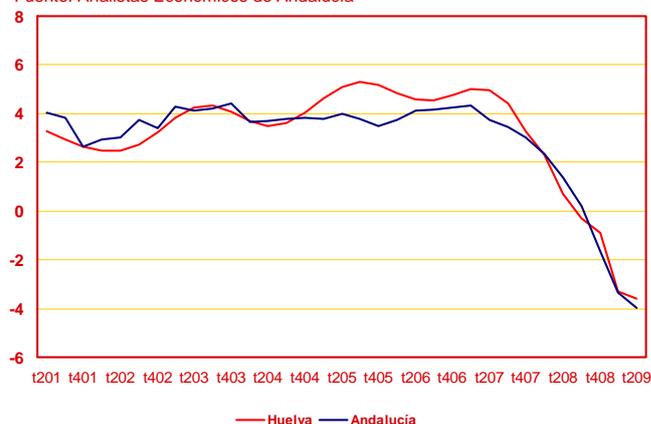
La actividad constructora, lejos de mejorar, sigue evidenciando signos preocupantes. El número de viviendas visadas, la actividad inmobiliaria y el mercado hipotecario continúan mostrando un tono desfavorable, a lo que se une una progresiva ralentización en la formalización de créditos, que prácticamente se ha estancado durante el primer semestre del año.

El subsector que mejor está aguantando la actual crisis es el turismo, aunque también en Huelva es evidente una menor actividad hasta julio. La caída del número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros no ha sido tan pronunciada como en la región, llegando incluso a repuntar ligeramente las pernoctaciones con respecto al mismo periodo de 2008. Este incremento se debe únicamente al buen comportamiento de la demanda nacional, aunque el número de viajeros ha descendido. En este sentido, el descenso del grado de ocupación no ha sido tan pronunciado, y está ligado también en parte al incremento de la oferta.

### Huelva muestra una caída de la actividad económica menos intensa que en Andalucía en el segundo trimestre del año

Tasas de variación interanual en %

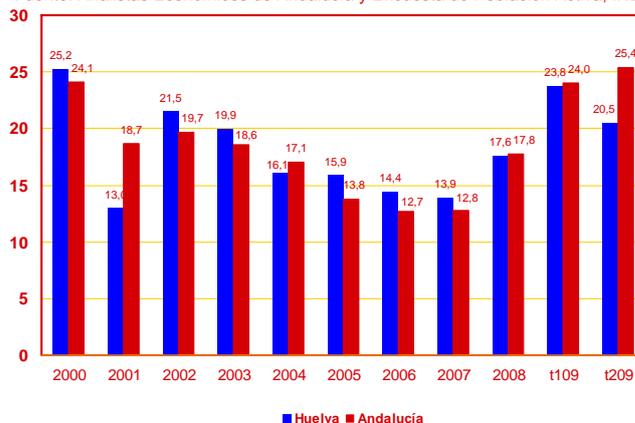
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía



### Pese a repuntar en 2009, la tasa de paro onubense se mantiene por debajo de la registrada en Andalucía

Tasas de variación interanual en %, con datos al 1º trimestre 2009

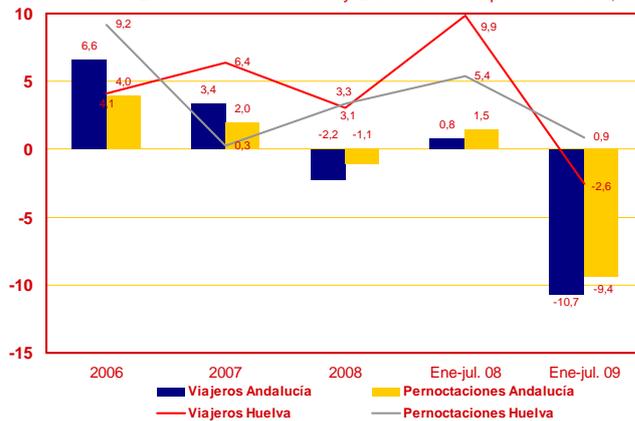
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE



### La contracción de la demanda hotelera no ha sido tan pronunciada en Huelva, aumentando incluso ligeramente las pernoctaciones

Tasas de variación interanual en %

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



Indicadores de Coyuntura: Huelva				Tasas de variación interanual en %			Último período
	2007	2008	2009	2007	2008	2009	
Crecimiento económico	--	--	--	4,3	0,5	-3,6	2º trimestre
<b>Sectores productivos</b>							
Viviendas iniciadas	6.915,0	3.610,0	976,0	-29,89	-47,79	41,65	Marzo
Viviendas terminadas	8.888,0	8.262,0	1.194,0	43,35	-7,04	-58,88	Marzo
Viviendas visadas	8.244,0	2.881,0	740,0	-36,91	-65,05	-58,03	Junio
<i>Libres</i>	7.679,0	2.643,0	520,0	-37,72	-65,58	-69,03	Junio
Precio de la vivienda libre (euros/m <sup>2</sup> )	1.718,4	1.677,1	1.640,5	6,38	-2,40	-8,81	2º trimestre
Licitación pública (millones de euros)	323,7	369,0	246,0	18,89	13,98	29,90	Junio
<i>Obra civil</i>	177,2	295,0	185,5	-9,55	66,50	17,14	Junio
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	1.067,0	1.099,9	630,9	6,40	3,08	-2,55	Julio
<i>Residentes en España</i>	871,5	887,7	513,8	7,47	1,86	-1,77	Julio
<i>Residentes en el extranjero</i>	195,5	212,2	117,1	1,87	8,54	-5,85	Julio
Pernoctaciones hoteleras	3.541,2	3.658,9	2.099,3	0,28	3,32	0,88	Julio
Grado de ocupación hotelera (promedio en %) <sup>(1)</sup>	47,4	45,1	42,4	-0,52	-2,31	-2,92	Julio
Plazas estimadas (promedio)	18.537,2	19.894,7	20.901,9	2,40	7,32	5,21	Julio
Personal ocupado (promedio)	2.354,5	2.383,0	2.308,3	-0,65	1,21	-0,74	Julio
<b>Mercado de trabajo</b>							
Población > 16 años (miles)	408,1	414,2	415,6	1,85	1,49	0,97	2º trimestre
Población inactiva (miles)	181,7	189,9	180,7	-3,56	4,51	0,50	2º trimestre
Activos (miles)	226,4	224,3	234,9	6,64	-0,93	1,34	2º trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) <sup>(1)</sup>	55,5	54,2	56,5	2,48	-1,33	0,20	2º trimestre
Ocupados (miles) <sup>(2)</sup>	188,6	177,6	186,8	2,72	-5,83	-5,61	2º trimestre
<i>Sector agrario</i>	24,9	19,8	26,6	-17,82	-15,66	-14,47	2º trimestre
<i>Sector industrial</i>	22,9	19,8	20,5	38,79	-13,97	3,54	2º trimestre
<i>Sector construcción</i>	28,7	21,3	17,5	-7,42	-27,87	-31,91	2º trimestre
<i>Sector servicios</i>	112,1	116,7	122,3	5,85	3,66	0,82	2º trimestre
Parados (miles) <sup>(2)</sup>	37,8	46,8	48,1	31,71	23,81	41,89	2º trimestre
<i>Sector agrario</i>	9,2	7,1	9,3	73,58	-22,83	43,08	2º trimestre
<i>Sector industrial</i>	0,0	0,4	0,4	--	--	-60,00	2º trimestre
<i>Sector construcción</i>	5,4	7,8	10,6	31,71	38,89	60,61	2º trimestre
<i>Sector servicios</i>	14,4	18,9	16,6	53,19	33,33	71,13	2º trimestre
<i>No clasificados</i> <sup>(3)</sup>	8,8	12,5	11,1	-3,30	42,05	9,90	2º trimestre
Tasa de paro (porcentajes) <sup>(1)</sup>	16,7	20,9	20,5	3,18	4,16	5,86	2º trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	29,1	34,5	44,0	4,21	18,61	38,10	Agosto
Contratos iniciales (miles)	321,4	319,3	205,2	0,06	-0,65	-7,06	Agosto
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	202,4	208,1	208,7	4,24	2,86	-2,14	Agosto
<i>Extranjeros</i>	18,5	26,8	36,3	30,52	45,25	9,99	Junio
<b>Demanda, precios y salarios</b>							
Exportaciones de bienes (millones de euros)	2.222,8	2.417,0	1.079,0	7,89	8,74	-22,50	Junio
Importaciones de bienes (millones de euros)	6.041,5	7.037,9	2.172,2	7,19	16,49	-39,02	Junio
Matriculación de turismos	15.533,0	11.123,0	5.265,0	-1,71	-28,39	-36,01	Agosto
Matriculación de vehículos de carga	3.076,0	1.443,0	653,0	0,69	-53,09	-42,77	Agosto
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	105,7	106,9	105,9	4,3	1,2	-1,8	Julio
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) <sup>(1)</sup>	3,0	3,3	2,6	0,01	0,27	-0,22	Junio
<b>Indicadores financieros y monetarios</b>							
Depósitos S. Privado (millones de euros)	4.785,2	4.933,1	5.194,2	4,31	3,09	3,68	2º trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	11.575,4	11.978,2	11.814,3	15,29	3,48	-0,69	2º trimestre
Sociedades mercantiles	1.093,0	744,0	326,0	-3,36	-31,93	-27,23	Junio
Efectos impagados (millones de euros)	78,2	184,2	51,2	48,75	135,75	-42,30	Junio
Hipotecas (número)	27.913,0	20.581,0	7.650,0	-1,73	-26,27	-39,65	Junio
Hipotecas (millones de euros)	3.858,8	2.824,7	918,2	9,11	-26,80	-45,52	Junio

\*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) Los datos de empleo y paro por sectores de 2008 y 2009 corresponden a la nueva CNAE 2009. Las tasas de variación en 2008 están calculadas con arreglo a la anterior clasificación.

(3) 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.

### Jaén experimenta un ajuste algo menos brusco del mercado laboral

Durante el segundo trimestre de 2009 la actividad económica en la provincia de Jaén ha descendido en términos interanuales un -3,4%, cinco décimas más que en el trimestre previo. Esta contracción, sin embargo, es menos acusada que en el conjunto andaluz (-4%), según nuestras estimaciones. La previsión para el conjunto del año apunta un menor ritmo de descenso para el segundo semestre, estimándose una caída de la actividad del -3,1%, que será bastante más moderada en el próximo año.

El mercado laboral jiennense presenta un notable incremento del paro acompañado de un significativo descenso del empleo, aunque no tan desfavorable como en el conjunto andaluz, según datos EPA. A nivel sectorial, únicamente en los servicios se ha creado empleo durante el segundo trimestre de 2009, siendo Jaén una de las provincias donde menos se ha contraído la demanda turística, observándose, por el contrario, el mayor descenso del empleo en la construcción y la industria. La información del Ministerio de Trabajo e Inmigración apunta en la misma línea, siendo Jaén una de las provincias con un menor incremento del paro registrado y una caída menos acusada en el número de afiliados a la Seguridad Social, aumentando las afiliaciones de extranjeros. Del mismo modo, Jaén es la única provincia andaluza en la que han aumentado las contrataciones durante los ocho primeros meses de 2009.

El sector de la construcción continúa sin mostrar síntomas de mejora, y a la marcada reducción de la licitación pública se ha unido un menor número de viviendas iniciadas y terminadas, así como de visadas, con una menor concesión de hipotecas y una contención del crédito al sector privado, que en el segundo trimestre incluso ha mostrado un descenso en términos interanuales, a tenor de las mayores dificultades de acceso a la financiación y la caída de la actividad.

Los indicadores de demanda continúan reflejando un tono desfavorable, agudizándose la caída de la matriculación de vehículos, tanto turismos como de carga. Por el contrario, ha mejorado el saldo de la balanza comercial, debiéndose el incremento del superávit a una caída más intensa de las importaciones que de las exportaciones.

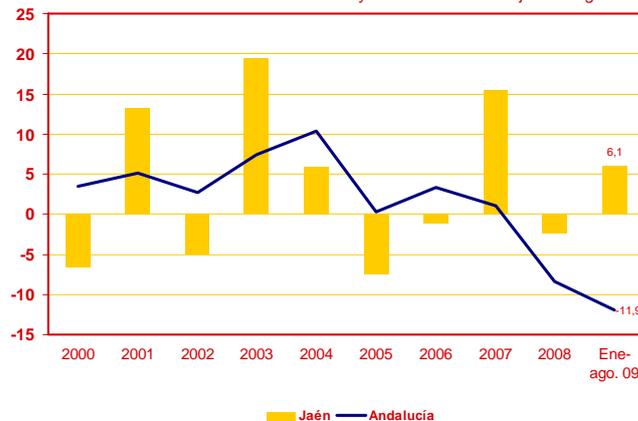
### El ritmo de caída de la economía jiennense continúa siendo menos pronunciado que el regional

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



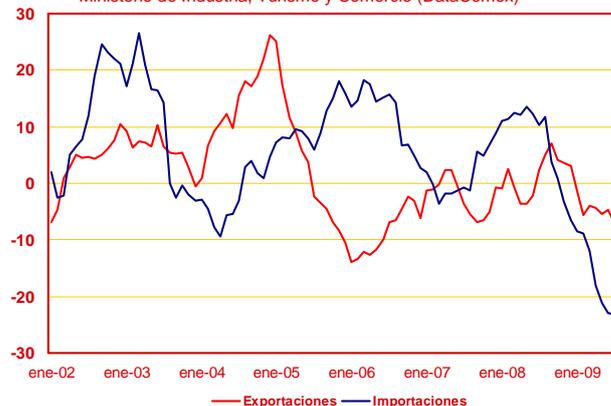
### Jaén es la única provincia andaluza en la que aumentan las contrataciones

Tasas de variación interanual en %  
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Ministerio de Trabajo e Inmigración



### Mejora el superávit de la balanza comercial en Jaén, por el mayor descenso de las compras que de las ventas

Tasas de variación en %, promedio 12 últimos meses  
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Secretaría de Estado de Comercio, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio (DataComex)



Indicadores de Coyuntura: Jaén				Tasas de variación interanual en %			Último periodo
	2007	2008	2009	2007	2008	2009	
Crecimiento económico	--	--	--	3,6	1,3	-3,4	2º trimestre
<b>Sectores productivos</b>							
Viviendas iniciadas	7.075,0	3.913,0	600,0	-20,48	-44,69	-41,63	Marzo
Viviendas terminadas	7.084,0	6.450,0	928,0	22,16	-8,95	-41,60	Marzo
Viviendas visadas	7.943,0	2.565,0	1.056,0	-44,53	-67,71	-37,85	Junio
<i>Libres</i>	7.759,0	2.468,0	961,0	-44,54	-68,19	-41,01	Junio
Precio de la vivienda libre (euros/m <sup>2</sup> )	1.096,1	1.073,7	1.042,0	4,02	-2,04	-8,54	2º trimestre
Licitación pública (millones de euros)	607,2	939,1	271,9	80,28	54,66	-47,24	Junio
<i>Obra civil</i>	526,1	782,5	155,3	122,24	48,75	-61,67	Junio
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	621,7	534,7	289,2	3,91	-14,00	-6,35	Julio
<i>Residentes en España</i>	543,7	470,2	251,4	3,46	-13,51	-7,00	Julio
<i>Residentes en el extranjero</i>	78,1	64,4	37,8	7,18	-17,45	-1,80	Julio
Pernoctaciones hoteleras	1.065,7	927,3	490,6	10,13	-12,99	-7,15	Julio
Grado de ocupación hotelera (promedio en %) <sup>(1)</sup>	33,9	29,6	26,0	1,99	-4,32	-3,34	Julio
Plazas estimadas (promedio)	8.493,5	8.477,6	8.782,4	3,52	-0,19	5,14	Julio
Personal ocupado (promedio)	1.174,8	1.280,8	1.294,6	11,00	9,02	2,26	Julio
<b>Mercado de trabajo</b>							
Población > 16 años (miles)	536,4	538,6	539,2	0,68	0,41	0,28	2º trimestre
Población inactiva (miles)	252,1	243,2	251,7	-7,25	-3,53	-1,99	2º trimestre
Activos (miles)	284,2	295,4	287,5	8,93	3,94	2,39	2º trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) <sup>(1)</sup>	53,0	54,9	53,3	3,98	1,87	1,10	2º trimestre
Ocupados (miles) <sup>(2)</sup>	242,2	237,1	217,4	6,51	-2,11	-7,41	2º trimestre
<i>Sector agrario</i>	26,2	24,2	18,8	-5,07	-7,25	-15,32	2º trimestre
<i>Sector industrial</i>	35,9	32,9	28,0	-3,23	-3,06	-18,84	2º trimestre
<i>Sector construcción</i>	34,2	28,2	20,7	23,47	-19,30	-33,65	2º trimestre
<i>Sector servicios</i>	145,9	151,9	150,0	8,07	3,02	2,11	2º trimestre
Parados (miles) <sup>(2)</sup>	42,0	58,4	70,0	25,37	39,05	52,17	2º trimestre
<i>Sector agrario</i>	12,4	15,7	25,2	69,86	27,42	72,60	2º trimestre
<i>Sector industrial</i>	1,3	2,4	4,7	0,00	100,00	42,42	2º trimestre
<i>Sector construcción</i>	3,4	6,2	6,7	54,55	82,35	52,27	2º trimestre
<i>Sector servicios</i>	13,0	17,2	15,6	47,73	31,54	43,12	2º trimestre
<i>No clasificados</i> <sup>(3)</sup>	12,0	16,7	17,8	-13,67	39,17	37,98	2º trimestre
Tasa de paro (porcentajes) <sup>(1)</sup>	14,8	19,8	24,4	1,92	4,99	7,97	2º trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	32,4	37,4	47,1	0,46	15,53	33,39	Agosto
Contratos iniciales (miles)	422,0	411,8	261,1	15,46	-2,42	6,08	Agosto
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	244,1	243,2	239,5	3,31	-0,35	-2,53	Agosto
<i>Extranjeros</i>	7,0	7,7	8,3	17,24	10,51	2,66	Junio
<b>Demanda, precios y salarios</b>							
Exportaciones de bienes (millones de euros)	616,8	636,2	258,2	-0,80	3,14	-17,59	Junio
Importaciones de bienes (millones de euros)	596,2	557,7	203,4	8,94	-6,46	-29,50	Junio
Matriculación de turismos	13.663,0	9.577,0	4.993,0	-3,36	-29,91	-30,75	Agosto
Matriculación de vehículos de carga	4.468,0	2.314,0	820,0	-1,61	-48,21	-54,14	Agosto
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	105,6	106,9	105,8	4,1	1,2	-1,4	Julio
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) <sup>(1)</sup>	2,8	3,3	3,3	0,15	0,55	0,02	Junio
<b>Indicadores financieros y monetarios</b>							
Depósitos S. Privado (millones de euros)	8.132,6	8.537,7	8.311,6	8,76	4,98	1,27	2º trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	11.809,4	12.378,7	12.249,5	13,03	4,82	-0,71	2º trimestre
Sociedades mercantiles	1.067,0	715,0	353,0	-3,87	-32,99	-25,68	Junio
Efectos impagados (millones de euros)	109,1	212,7	94,0	24,35	94,94	-4,66	Junio
Hipotecas (número)	22.606,0	12.843,0	5.404,0	1,47	-43,19	-27,55	Junio
Hipotecas (millones de euros)	2.377,9	1.393,6	494,0	4,95	-41,39	-35,39	Junio

\*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) Los datos de empleo y paro por sectores de 2008 y 2009 corresponden a la nueva CNAE 2009. Las tasas de variación en 2008 están calculadas con arreglo a la anterior clasificación.

(3) 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.

### Málaga sufre el mayor descenso en la actividad de la región

La actividad económica ha registrado una severa caída en la provincia de Málaga durante la primera mitad de 2009 y especialmente en el segundo trimestre del año, cuando el descenso de la actividad económica ha alcanzado el -5%. Este empeoramiento respecto a principios de año obedece a un peor tono del mercado laboral, observándose una marcada contracción de la actividad en todos los sectores productivos, especialmente en la rama turística y en las actividades relacionadas con la construcción. Para el conjunto del año se espera que se produzca un freno en el ritmo de descenso, aunque la actividad económica seguirá descendiendo bruscamente (-4,4% en 2009).

El segundo trimestre de 2009 ha venido marcado por una nueva contracción de la demanda turística y el efecto a la baja sobre los ingresos empresariales de la guerra de precios en la que se ha entrado para dinamizar la actividad de cara a los meses centrales de verano. Entre abril y junio la demanda hotelera se ha reducido en un -14% por ciento (pese al distinto y favorable calendario de la Semana Santa en 2009), cayendo tanto el número de viajeros nacionales como extranjeros, aunque han sido estos últimos los que han registrado un descenso más pronunciado. No obstante, los meses de verano han frenado ligeramente el ritmo de descenso de la demanda.

En cuanto al sector de la construcción, uno de los principales damnificados de la provincia, las previsiones a corto plazo no muestran señales de mejora a tenor de la evolución experimentada por algunos indicadores adelantados como pueden ser las viviendas visadas o la licitación oficial. En cuanto a las primeras, la reducción ha seguido siendo muy severa durante el segundo trimestre del año. Respecto a la licitación oficial, que hasta ahora había venido amortiguando en parte los efectos de la contracción económica, se ha producido un descenso del -17,3% hasta junio, aunque acapara el mayor importe licitado en relación al resto de provincias, con 625 millones de euros.

La evolución del mercado de trabajo no arroja señales de mejora. Concretamente, la provincia malagueña ha experimentado en el segundo trimestre de 2009 una marcada caída del empleo y un preocupante aumento del paro, con un descenso en el número de afiliados a la Seguridad Social del -9% y una notable reducción en el número de contratos iniciales, 64.320 menos que en los ocho primeros meses de 2008.

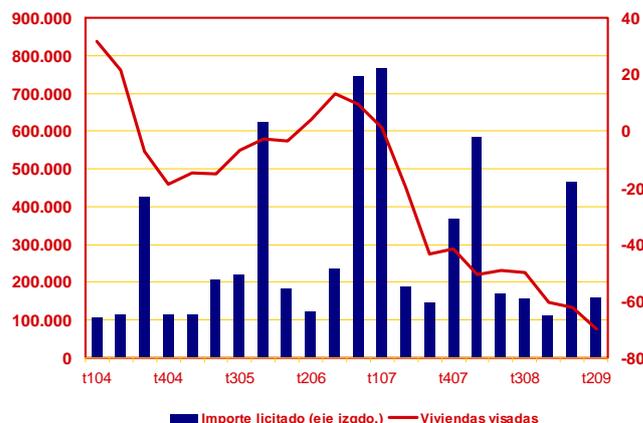
#### Brusco descenso de la actividad económica en Málaga

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



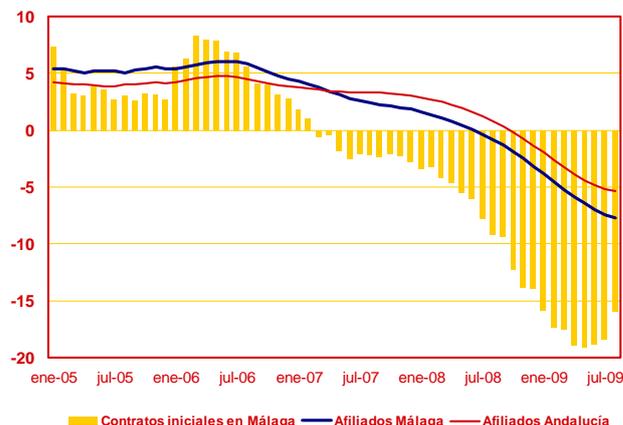
#### La construcción continúa sin mostrar síntomas de mejora

Miles de euros y tasas de variación interanual en %, promedio últimos 4 trimestres  
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España y SEOPAN



#### El deterioro del mercado laboral es más evidente en Málaga

Tasas de variación interanual en %, promedio de los últimos 12 meses  
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Ministerio de Trabajo e Inmigración



Indicadores de Coyuntura: Málaga				Tasas de variación interanual en %			Último periodo
	2007	2008	2009	2007	2008	2009	
Crecimiento económico	--	--	--	4,0	1,0	-5,0	2º trimestre
<b>Sectores productivos</b>							
Viviendas iniciadas	23.595,0	11.307,0	2.276,0	-34,01	-52,08	-50,09	Marzo
Viviendas terminadas	29.625,0	27.154,0	4.476,0	-19,56	-8,34	-42,80	Marzo
Viviendas visadas	27.616,0	10.929,0	1.650,0	-41,69	-60,43	-76,19	Junio
<i>Libres</i>	25.912,0	10.144,0	1.517,0	-42,53	-60,85	-76,33	Junio
Precio de la vivienda libre (euros/m²)	2.314,0	2.199,9	2.033,2	3,78	-4,93	-11,76	2º trimestre
Licitación pública (millones de euros)	1.469,2	1.027,5	625,0	14,44	-30,07	-17,33	Junio
<i>Obra civil</i>	1.015,2	735,9	437,1	7,76	-27,51	-23,93	Junio
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	4.824,8	4.917,8	2.449,0	3,95	1,93	-15,15	Julio
<i>Residentes en España</i>	2.339,2	2.408,7	1.247,0	2,89	2,97	-11,35	Julio
<i>Residentes en el extranjero</i>	2.485,7	2.509,1	1.202,0	4,97	0,94	-18,75	Julio
Pernoctaciones hoteleras	16.982,5	17.430,6	8.820,1	2,13	2,64	-12,59	Julio
Grado de ocupación hotelera (promedio en %) <sup>(1)</sup>	56,9	54,6	47,2	0,13	-2,30	-7,42	Julio
Plazas estimadas (promedio)	78.378,4	83.845,0	85.065,3	2,51	6,97	1,38	Julio
Personal ocupado (promedio)	14.023,1	13.834,3	11.686,6	6,48	-1,35	-16,50	Julio
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	13.547,0	12.752,9	6.624,0	4,11	-5,86	-11,74	Julio
<i>Internacional</i>	10.020,7	9.919,1	5.265,7	4,03	-1,01	-8,46	Julio
<b>Mercado de trabajo</b>							
Población > 16 años (miles)	1.260,0	1.289,3	1.296,0	3,07	2,33	1,54	2º trimestre
Población inactiva (miles)	539,0	511,4	520,1	-0,30	-5,12	-5,35	2º trimestre
Activos (miles)	721,0	778,0	775,8	5,73	7,91	6,73	2º trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) <sup>(1)</sup>	57,2	60,3	59,9	1,42	3,12	2,91	2º trimestre
Ocupados (miles) <sup>(2)</sup>	632,5	594,4	561,5	3,45	-6,02	-7,62	2º trimestre
<i>Sector agrario</i>	22,5	17,2	12,9	22,28	-4,00	-32,81	2º trimestre
<i>Sector industrial</i>	50,8	35,5	30,0	-1,55	-29,92	-35,76	2º trimestre
<i>Sector construcción</i>	96,1	78,6	63,0	-4,47	-19,56	-33,47	2º trimestre
<i>Sector servicios</i>	463,1	463,0	455,5	5,08	-0,71	1,86	2º trimestre
Parados (miles) <sup>(2)</sup>	88,5	183,6	214,4	25,53	107,46	80,02	2º trimestre
<i>Sector agrario</i>	5,2	10,7	9,5	67,74	111,54	93,88	2º trimestre
<i>Sector industrial</i>	3,1	9,9	7,3	3,33	219,35	35,19	2º trimestre
<i>Sector construcción</i>	16,1	40,5	44,4	29,84	151,55	105,56	2º trimestre
<i>Sector servicios</i>	38,0	53,3	74,0	42,32	39,47	51,64	2º trimestre
<i>No clasificados</i> <sup>(3)</sup>	26,0	69,3	79,3	2,36	166,54	106,51	2º trimestre
Tasa de paro (porcentajes) <sup>(1)</sup>	12,3	23,6	27,6	1,93	11,33	11,26	2º trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	86,9	111,7	152,1	7,23	28,52	47,12	Agosto
Contratos iniciales (miles)	660,3	568,2	323,2	-2,84	-13,94	-16,60	Agosto
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	598,4	579,3	537,0	1,82	-3,19	-8,56	Agosto
<i>Extranjeros</i>	68,4	66,2	58,6	0,83	-3,21	-12,60	Junio
<b>Demanda, precios y salarios</b>							
Exportaciones de bienes (millones de euros)	980,8	1.039,2	474,1	1,09	5,96	-8,34	Junio
Importaciones de bienes (millones de euros)	1.924,5	1.731,9	586,0	5,57	-10,01	-33,65	Junio
Matriculación de turismos	61.009,0	48.914,0	17.327,0	-3,01	-19,82	-57,90	Agosto
Matriculación de vehículos de carga	12.971,0	7.473,0	2.778,0	-6,84	-42,39	-53,88	Agosto
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	105,0	106,2	105,5	4,0	1,1	-1,5	Julio
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) <sup>(1)</sup>	3,0	3,3	3,1	-0,69	0,31	-0,10	Junio
<b>Indicadores financieros y monetarios</b>							
Depósitos S. Privado (millones de euros)	19.336,0	20.985,5	20.831,2	6,11	8,53	3,59	2º trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	46.567,9	47.354,0	46.551,1	14,98	1,69	-1,89	2º trimestre
Sociedades mercantiles	6.170,0	4.518,0	2.005,0	-7,27	-26,77	-24,54	Junio
Efectos impagados (millones de euros)	277,2	595,3	145,8	47,22	114,72	-50,19	Junio
Hipotecas (número)	76.349,0	49.233,0	21.392,0	-14,08	-35,52	-16,80	Junio
Hipotecas (millones de euros)	13.899,8	8.430,1	2.949,0	-11,98	-39,35	-36,27	Junio

\*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) Los datos de empleo y paro por sectores de 2008 y 2009 corresponden a la nueva CNAE 2009. Las tasas de variación en 2008 están calculadas con arreglo a la anterior clasificación.

(3) 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.

## Sevilla experimenta un deterioro económico menos acusado que el conjunto regional

La economía sevillana ha venido mostrando recientemente un descenso de la producción menos intenso que en Andalucía, y en el segundo trimestre de 2009 ha sufrido una contracción del -3,4%, si bien es una de las tasas menos negativas de Andalucía. Siguiendo esta línea, durante 2009 el descenso de la actividad no será tan pronunciado como en otras provincias andaluzas, a tenor de nuestras previsiones, estimándose un descenso de la actividad para el conjunto del año del -3,1%, medio punto menos severo que el previsto para Andalucía.

En el análisis del mercado de trabajo en la provincia, resulta apreciable que el ritmo de destrucción de empleo sea similar al promedio regional. Así, si en el primer trimestre del año la caída de la población ocupada fue un poco menos acusada que en Andalucía, en el segundo trimestre esta diferencia prácticamente se ha anulado (-7,6% en la provincia frente al -7,8% en el conjunto andaluz). La principal causa ha sido el comportamiento que ha experimentado el sector servicios, con una reducción del empleo del -4,8%, frente a la caída del -1,2% en Andalucía y el -2,7% en España.

En el caso de la industria, la destrucción de empleo es, en términos relativos, más modesta en la provincia, si bien no hay que obviar que en el último año se han perdido 3.400 empleos en el sector industrial. Asimismo, resulta destacable que la agricultura sea el único sector donde ha aumentado la población ocupada, en contraste con los descensos registrados a nivel regional y nacional. La construcción continúa mostrando síntomas de agotamiento, cayendo el número de viviendas visadas y la contratación de hipotecas. Ante la actual sobreoferta de viviendas y la caída de la demanda, se está produciendo un ajuste en el sector inmobiliario vía precios, aunque en Sevilla no está siendo tan palpable. Durante el segundo trimestre la provincia ha registrado el menor descenso relativo (-2,9%) en el precio de la vivienda libre, aunque éste (1.725,5 euros/m<sup>2</sup>) continúa siendo superior a la media andaluza (1.666 euros/m<sup>2</sup>) según datos del Ministerio de Vivienda.

La actividad turística en la provincia ha registrado un descenso de la demanda hotelera del -8,3%, según la Encuesta de Ocupación Hotelera del INE. La oferta, si bien embargo, se ha incrementado, contando la provincia con un 3,8% más de plazas hoteleras en relación a los siete primeros meses de 2008.

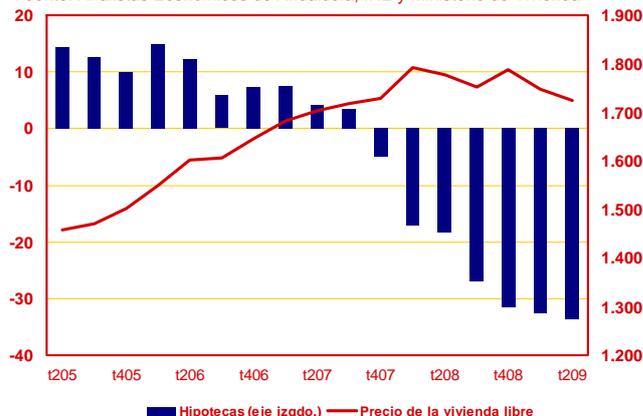
### La economía sevillana muestra una contracción menos severa que el conjunto andaluz

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



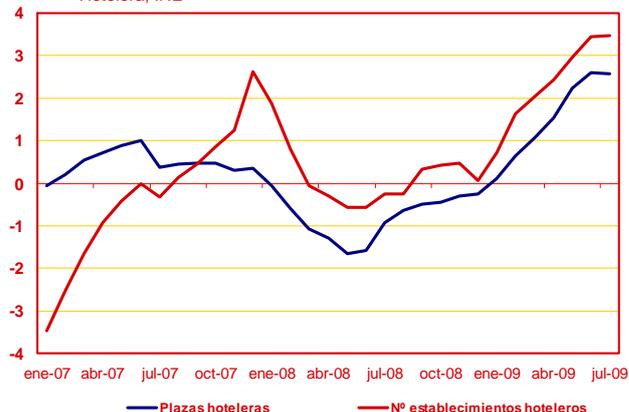
### La caída de los precios de la vivienda no está siendo tan acusada en la provincia de Sevilla

Tasas de variación interanual en %, promedio de los últimos 4 trimestres y euros por m<sup>2</sup>  
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, INE y Ministerio de Vivienda



### Pese al descenso de la demanda hotelera, Sevilla ha aumentado su oferta

Tasas de variación interanual en %, promedio de los últimos 12 meses  
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Ocupación Hotelera, INE



Indicadores de Coyuntura: Sevilla				Tasas de variación interanual en %			Último periodo
	2007	2008	2009	2007	2008	2009	
Crecimiento económico	--	--	--	3,3	1,3	-3,4	2º trimestre
<b>Sectores productivos</b>							
Viviendas iniciadas	19.517,0	12.056,0	2.273,0	-32,38	-38,23	-40,25	Marzo
Viviendas terminadas	21.905,0	20.948,0	4.732,0	-1,89	-4,37	-14,28	Marzo
Viviendas visadas	14.629,0	10.613,0	1.858,0	-59,60	-27,45	-73,49	Junio
Libres	11.376,0	5.863,0	1.064,0	-65,61	-48,46	-73,24	Junio
Precio de la vivienda libre (euros/m²)	1.728,9	1.788,4	1.725,5	5,05	3,44	-2,91	2º trimestre
Licitación pública (millones de euros)	1.406,6	1.699,7	585,7	-8,29	20,84	-0,90	Junio
Obra civil	853,2	1.312,5	384,0	-16,65	53,84	-2,01	Junio
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	2.428,6	2.277,1	1.245,4	2,04	-6,24	-8,33	Julio
Residentes en España	1.369,5	1.282,3	724,4	1,97	-6,37	-6,23	Julio
Residentes en el extranjero	1.059,1	994,8	521,0	2,15	-6,07	-11,10	Julio
Pernoctaciones hoteleras	4.484,7	4.202,8	2.273,1	0,93	-6,29	-9,62	Julio
Grado de ocupación hotelera (promedio en %) <sup>(1)</sup>	49,5	46,4	41,6	0,26	-3,11	-5,92	Julio
Plazas estimadas (promedio)	24.583,2	24.521,3	25.460,9	0,35	-0,25	3,78	Julio
Personal ocupado (promedio)	3.920,8	3.776,3	3.611,4	0,68	-3,69	-6,70	Julio
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	4.476,5	4.366,1	2.318,4	16,57	-2,47	-12,75	Julio
Internacional	1.267,7	1.251,1	605,9	34,78	-1,31	-20,86	Julio
<b>Mercado de trabajo</b>							
Población > 16 años (miles)	1.496,8	1.512,9	1.518,8	1,25	1,08	0,90	2º trimestre
Población inactiva (miles)	633,4	605,8	610,6	1,00	-4,36	-1,47	2º trimestre
Activos (miles)	863,5	907,0	908,2	1,43	5,04	2,56	2º trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) <sup>(1)</sup>	57,7	60,0	59,8	0,09	2,26	0,97	2º trimestre
Ocupados (miles) <sup>(2)</sup>	749,3	728,2	702,6	1,07	-2,82	-7,63	2º trimestre
Sector agrario	42,3	41,0	37,7	-4,94	2,84	15,64	2º trimestre
Sector industrial	80,5	74,6	75,5	-6,07	-6,83	-4,31	2º trimestre
Sector construcción	101,2	73,5	66,5	6,86	-30,24	-33,37	2º trimestre
Sector servicios	525,3	539,0	522,9	1,70	2,65	-4,79	2º trimestre
Parados (miles) <sup>(2)</sup>	114,2	178,9	205,6	3,91	56,65	64,61	2º trimestre
Sector agrario	12,3	21,1	25,7	-5,38	76,42	80,99	2º trimestre
Sector industrial	5,6	12,5	13,2	-11,11	107,14	193,33	2º trimestre
Sector construcción	13,7	39,2	36,2	14,17	181,75	66,82	2º trimestre
Sector servicios	40,2	56,8	70,3	7,77	43,03	55,53	2º trimestre
No clasificados <sup>(3)</sup>	42,4	49,4	60,1	2,66	16,51	52,54	2º trimestre
Tasa de paro (porcentajes) <sup>(1)</sup>	13,2	19,7	22,6	0,32	6,49	8,53	2º trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	116,7	139,7	181,4	1,20	19,68	39,39	Agosto
Contratos iniciales (miles)	1.001,1	893,2	483,5	0,45	-10,78	-18,13	Agosto
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	759,8	754,9	715,3	4,26	-0,64	-6,03	Agosto
Extranjeros	23,6	28,1	29,4	23,09	19,25	6,85	Junio
<b>Demanda, precios y salarios</b>							
Exportaciones de bienes (millones de euros)	2.719,7	3.086,9	1.410,1	12,90	13,50	-6,30	Junio
Importaciones de bienes (millones de euros)	3.100,3	3.089,2	1.290,2	7,17	-0,36	-18,21	Junio
Matriculación de turismos	60.759,0	41.869,0	20.848,0	-2,15	-31,09	-33,09	Agosto
Matriculación de vehículos de carga	11.299,0	6.328,0	1.888,0	-1,16	-44,00	-61,78	Agosto
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	105,5	106,9	106,6	4,2	1,4	-1,0	Julio
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) <sup>(1)</sup>	3,9	3,6	2,1	-0,27	-0,35	-1,37	Junio
<b>Indicadores financieros y monetarios</b>							
Depósitos S. Privado (millones de euros)	24.102,6	25.867,4	25.165,1	8,76	7,32	-1,36	2º trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	57.218,7	59.300,9	58.759,8	17,30	3,64	0,03	2º trimestre
Sociedades mercantiles	5.492,0	4.064,0	1.727,0	-0,76	-26,00	-29,25	Junio
Efectos impagados (millones de euros)	392,0	838,2	269,3	53,82	113,84	-31,56	Junio
Hipotecas (número)	81.605,0	55.936,0	22.863,0	-5,06	-31,46	-28,42	Junio
Hipotecas (millones de euros)	11.475,6	8.138,6	2.858,9	2,96	-29,08	-41,69	Junio

\*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) Los datos de empleo y paro por sectores de 2008 y 2009 corresponden a la nueva CNAE 2009. Las tasas de variación en 2008 están calculadas con arreglo a la anterior clasificación.

(3) 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.