

Analistas Económicos de Andalucía

# Previsiones Económicas de Andalucía

Invierno 2010  
nº 63



# Previsiones Económicas de Andalucía

Ómnibus de coyuntura

		ESPAÑA		ANDALUCÍA		MÁLAGA		CÁDIZ		CORDOBA	
Periodo	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	
Ómnibus*	Tri.00	122,0	6,00	123,9	7,90	129,0	8,31	124,2	7,98	125,4	6,66
	ene-abr 00	12.163,2	9,65	2.253,9	9,82	226,8	19,93	288,9	10,39	177,3	9,38
Ómnibus (comentarios)	ene-mar 00	987.195,0	5,90	63.195,0	6,06	14.048,0	2,17	7.541,0	2,35	2.703,0	3,17
	ene-mar 00	155.891,0	18,16	35.950,0	42,13	2.798,0	29,84	5.683,0	36,66	522,0	10,71
	ene-mar 00	123.357,0	5,10	32.049,0	31,66	2.950,0	3,17	2.135,0	6,18	991,0	-17,14
Ómnibus hoteleros (miles)	ene-mar 00	76.469,0	0,04	14.513,0	9,68	1.088,0	0,00	3,54	677,0	12,44	
	ene-jul 00	33.587,5	2,57	6.387,8	4,00	451,5	0,00	0,00	504,1	8,00	
	ene-jul 00	21.070,5	19,38	3.727,2	13,69	239,2	14,82	57,7	8,6	264,3	0,84
	ene-jul 00	12.517,0	0,25	2.650,6	7,10	167,3	0,00	0,00	0,00	1,73	
	ene-jul 00	127.146,8	0,02	19.672,8	4,93	2.350,8	5,35	2.129,1	0,27	619,0	5,38
	ene-jul 00	45.116,0	0,21	8.028,8	0,77	1.856,0	7,69	1.198,5	6,78	397,6	0,7
	ene-jul 00	82.030,8	0,66	11.597,1	8,63	1.394,8	18,74	1.150,6	3,75	291,4	7,54
Ómnibus (ajuste) (1)	ene-jul 00	18.795,0	-0,26	54,8	1,68	38,8	1,64	43,7	0,10	0,0	0,00
	Trim.00	14.449,5	2,89	2.881,7	2,98	204,4	3,70	459,9	4,87	298,9	0,54
	Trim.00	992,3	0,73	239,3	0,42	27,2	-16,82	32,7	7,57	24,8	-0,38
	Trim.00	2.867,9	0,27	270,9	0,58	9,9	0,00	45,7	-1,72	37,0	-2,63
	Trim.00	1.578,5	0,79	350,0	6,86	23,6	11,85	40,4	6,85	60,3	2,19
	Trim.00	9.015,0	0,54	1.397,7	6,56	107,8	1,03	205,5	8,40	177,0	10,69
	Trim.00	2.340,0	0,04	707,2	-3,02	35,9	33,96	134,7	0,30	16,0	-19,95
	Trim.00	14,0	0,96	24,5	-2,34	17,5	3,94	29,3	2,40	26,3	4,49
	Ago.00	1.487,6	-0,30	338,6	-1,75	16,5	3,95	67,5	-1,39	38,3	-1,55
	ene-jul 00	7.878,5	7,03	1.790,9	3,35	98,6	-2,64	254,1	2,91	241,8	-0,50
Ómnibus Social (miles)	Jun.00	15.127,0	4,93	2.386,7	5,06	190,7	4,83	311,1	5,07	291,8	2,46
	Jun.00	2,8	0,48	3,1	0,77	2,8	0,51	3,1	1,37	5,4	0,36
	Ago.00	131,9	0,71	129,7	3,37	131,0	3,07	129,2	3,11	132,4	3,84
Ómnibus (pesetas)	ene-May.00	65.412,0	0,48	94.711,0	8,97	978,0	3,90	12.494,0	9,87	7.448,0	7,48
	Tri.00	7.550,0	9,40	7.674,7	18,63	1.644,9	18,15	896,3	21,17	839,9	12,93
	Tri.00	75.142,0	10,78	8.880,3	20,20	921,3	18,71	1.186,4	17,86	894,4	22,27

**Nº 63**  
**Invierno**  
**2010**

# Créditos

## Equipo de trabajo:

Francisco Villalba (*Dirección*)

Felisa Becerra (*Coordinación*), Esperanza Nieto, Felipe Cebrino,

Moncer Vizcarra, José Antonio Muñoz, José Luis Torres,

José Alberto Pérez y M<sup>a</sup> Luz Román

## 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.

Documento elaborado con la información disponible hasta el 17 de diciembre de 2010.

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

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

© Analistas Económicos de Andalucía 2010

## Indicadores económicos de coyuntura

	Período	ANDALUCÍA		MÁLAGA		CÁDIZ		CÓRDOBA	
		Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato
Indicadores económicos	I Tr 00	7,50	129,0	8,31	125,0	7,28	123,4	7,66	123,4
Indicadores económicos	Ene-mar 00	19,93	288,5	21,17	7.541,0	19,29	177,3	19,97	177,3
Indicadores económicos	Ene-mar 00	29,84	5.093,0	29,84	5.093,0	28,89	5.093,0	29,84	5.093,0
Indicadores económicos	Ene-mar 00	32,24	3.549,0	32,24	3.549,0	32,06	3.549,0	32,24	3.549,0
Indicadores económicos	Ene-mar 00	9,48	2.135,0	9,48	2.135,0	9,24	877,0	9,48	877,0
Indicadores económicos	Ene-mar 00	14,82	487,0	14,82	487,0	6,06	384,1	14,82	487,0
Indicadores económicos	Ene-mar 00	4,50	39,0	4,50	39,0	4,50	39,0	4,50	39,0
Indicadores económicos	Ene-mar 00	6,38	2.449,0	6,38	2.449,0	6,27	1.36,0	6,38	2.449,0
Indicadores económicos	Ene-mar 00	7,69	1.188,8	7,69	1.188,8	6,78	387,6	7,69	1.188,8
Indicadores económicos	Ene-mar 00	18,74	1.150,6	18,74	1.150,6	3,75	25,4	18,74	1.150,6
Indicadores económicos	Media ene-jul 00	34,8	58,8	34,8	58,8	1,84	43,7	34,8	58,8
Indicadores económicos	II Trim 00	3,26	204,4	3,20	459,9	4,87	259,9	3,26	204,4
Indicadores económicos	II Trim 00	1,06	325,2	1,06	325,2	6,59	30,6	1,06	325,2
Indicadores económicos	II Trim 00	15,82	32,7	15,82	32,7	7,57	30,5	15,82	32,7
Indicadores económicos	II Trim 00	0,00	45,7	0,00	45,7	-1,72	10,7	0,00	45,7
Indicadores económicos	II Trim 00	11,85	40,4	11,85	40,4	6,85	20,5	11,85	40,4
Indicadores económicos	II Trim 00	1,03	206,5	1,03	206,5	8,40	10,0	1,03	206,5
Indicadores económicos	II Trim 00	33,96	134,7	33,96	134,7	6,30	30,0	33,96	134,7
Indicadores económicos	II Trim 00	2,34	28,3	2,34	28,3	2,40	20,0	2,34	28,3
Indicadores económicos	II Trim 00	14,0	38	14,0	38	24,5	4,8	14,0	38
Indicadores económicos	Ago 00	1.457,6	18,30	1.457,6	18,30	335,6	1,75	18,5	1.457,6
Indicadores económicos	Ago 00	16,56	107,6	16,56	107,6	1,03	206,5	16,56	107,6
Indicadores económicos	Ago 00	-3,02	35,9	-3,02	35,9	33,96	134,7	6,30	30,0
Indicadores económicos	Ago 00	3,37	131,0	3,37	131,0	3,07	129,2	3,11	130,0
Indicadores económicos	II Tr 00	8,97	6.976,0	8,97	6.976,0	3,30	12.464,0	9,87	7.452,0
Indicadores económicos	Ene-abr 00	18,13	596,3	18,13	596,3	21,17	5.093,0	18,13	596,3
Indicadores económicos	I Tr 00	17,86	84,0	17,86	84,0	17,86	84,0	17,86	84,0
Indicadores económicos	I Tr 00	18,77	1.158,4	18,77	1.158,4	17,86	84,0	18,77	1.158,4
Indicadores económicos	Ene-abr 00	8,403,9	24,46	8,403,9	24,46	585,1	43,04	18,6	8,403,9
Indicadores económicos	Ene-abr 00	-15,41	245,0	-15,41	245,0	21,83	10,0	-15,41	245,0

# Índice

## 7 ■ **Perspectiva general**

### 10 ■ **I. Entorno Económico**

16 Coyuntura económica española

### 24 ■ **II. Economía Andaluza**

25 Producción, sectores productivos y demanda

29 Mercado de trabajo

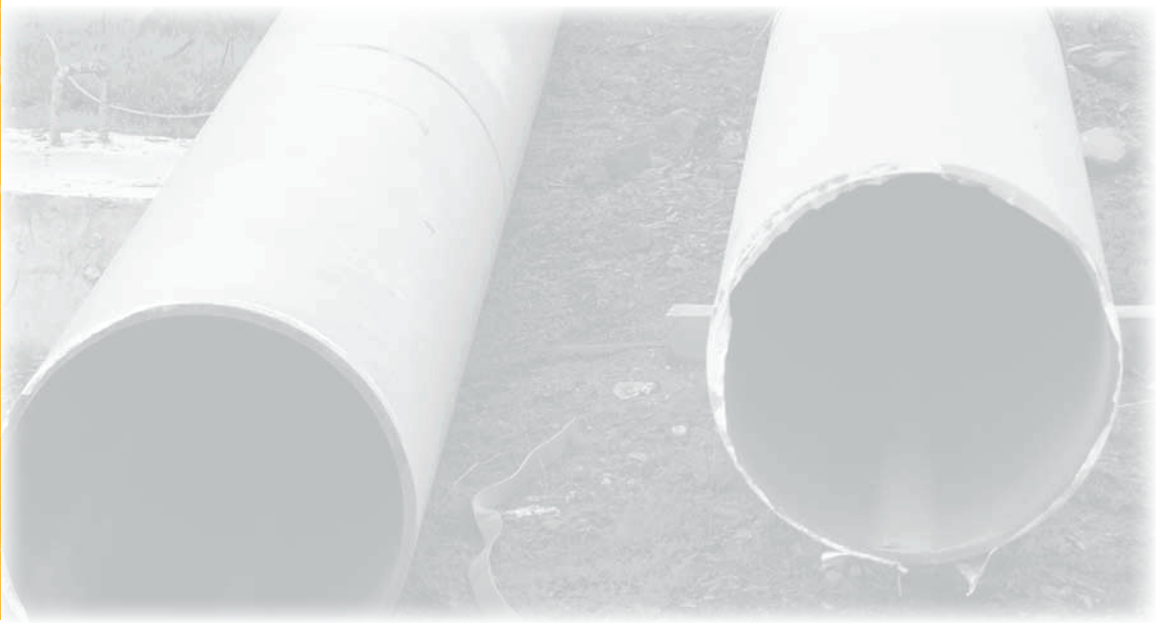
31 Precios y costes

33 Previsiones económicas

### 38 ■ **III. Análisis Territorial**

39 Actividad económica en las provincias andaluzas

## ■ **Indicadores económicos de coyuntura**



# El CD adjunto incluye

## Entorno Económico

El crecimiento mundial avanza sujeto a la estabilización financiera  
Las perspectivas para la economía española no insuflan optimismo  
Sobre las razones de las divergencias y su reflejo en la deuda soberana  
Sin sector exterior, España seguiría en recesión  
La larga travesía por el desapalancamiento del sector privado  
Con la actividad al ralentí, el empleo no consigue remontar  
Primeros signos de reanimación en algunas CC.AA. españolas

## Economía Andaluza

### Crecimiento y previsiones

El consumo de los hogares, tal y como se preveía, retrocede por la subida del IVA  
Cuadro: Principales indicadores económicos de Andalucía  
Se mantienen las expectativas de débil crecimiento para 2011  
Previsiones Indicadores Económicos. Valores absolutos y tasas de variación interanual en porcentajes

### Mercado de trabajo

Persiste la destrucción de empleo y el repunte en la tasa de paro  
Cuadro: Indicadores del mercado de trabajo en Andalucía  
Tras la mejora del segundo trimestre, empeora de nuevo el Índice de Clima Laboral  
Se posterga la creación de empleo hasta 2012

### Sectores productivos

Mejoran las perspectivas del turismo para 2011  
Andalucía acumula en torno a un 18 por ciento del stock de vivienda en España

### Demanda, precios y costes

La inflación sigue repuntando, aunque con menor intensidad la subyacente  
Desciende de nuevo la remuneración de los asalariados

## Análisis Territorial

La actividad y el empleo siguen descendiendo en la mayor parte de las provincias  
Almería, mejores perspectivas de crecimiento económico y empleo  
Cádiz, mejora la actividad empresarial  
Córdoba, fuerte caída del empleo en servicios y elevada tasa de paro  
Granada, la construcción y la agricultura responsables del descenso en la ocupación  
Huelva, empeoran las perspectivas de crecimiento económico  
Jaén, repunta el número de ocupados en el sector agrario  
Málaga, ligero aumento del empleo en construcción  
Sevilla, especial dinamismo de la demanda hotelera extranjera

*Analistas Económicos de Andalucía*, sociedad creada por UNICAJA, tiene como objetivo la promoción y el desarrollo de la investigación socioeconómica en Andalucía. A través de la realización de estudios, análisis y actividades, 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 se enmarca la presente publicación, Previsiones Económicas de Andalucía, que alcanza su número 63, y corresponde al Invierno de 2010. Esta investigación, de periodicidad trimestral, cuenta ya con una dilatada experiencia, cuya finalidad primordial es ofrecer un análisis claro y riguroso de la coyuntura regional, dedicando un especial esfuerzo a aproximar sus expectativas a corto y medio plazo, en un entorno enormemente cambiante y globalizado.

Con este objetivo, la mejora continua constituye una de las principales apuestas de esta publicación, de modo que número a número se viene realizando un esfuerzo por ofrecer los contenidos de ésta de la forma más ágil y útil posible para todas aquellas personas e instituciones interesadas en conocer la evolución reciente de la actividad económica en Andalucía y sus perspectivas de futuro. En este sentido, en este número se mantiene la estructura de los últimos trimestres, en la que el presente documento se complementa con otros análisis, no sólo de carácter coyuntural sino también estructural, así como con la incorporación de una base de datos y un amplio compendio de los últimos informes y publicaciones en los que se apoyan nuestras conclusiones, todos ellos disponibles en el soporte digital adjunto.

El informe se divide así 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 evolución del PIB, la estructura productiva o el mercado de trabajo, atendiendo muy especialmente a las expectativas de crecimiento de la Comunidad Autónoma, y finalmente en *Análisis Territorial* se presenta un análisis de la actividad económica en cada una de las provincias andaluzas, así como sus perspectivas de crecimiento a corto plazo.



## Las reformas estructurales y la eficiencia en el gasto público, más urgentes que nunca

La situación por la que está atravesando la economía española en la actualidad es crítica. No solo debido a la elevada tasa de paro, al colapso de numerosos mercados y sectores y a un estancamiento generalizado de la actividad económica. A todo este cúmulo de problemas hay que añadirle otro que viene siendo acuciante en los últimos meses y que puede dar al traste con las posibilidades de recuperación económica. Nos referimos a la crisis de deuda.

En efecto, el Reino de España se encuentra en la cuerda floja de un rescate por parte de la UE, que habría que articular mediante préstamos bilaterales, porque el Fondo Europeo de Estabilización Financiera no tendría ya capacidad. Después de los de Grecia y de Irlanda, los mercados financieros internacionales siguen mostrando sus temores por el pago de la deuda soberana de determinados países, entre los que se incluye el Reino de España, donde el riesgo país ha llegado a máximos históricos desde nuestra incorporación al euro. El problema no es el volumen de deuda (afortunadamente partíamos de niveles bajos), sino los ingresos necesarios para hacer frente a la misma. Hay otros países con mayor nivel de deuda en relación al PIB, y para ejemplo véase el caso de Japón, pero estos países siguen gozando de la confianza de los mercados dado que aunque su volumen de deuda es muy elevado tienen una estructura de gastos equilibrada con la de los ingresos.

La pérdida de confianza en la economía española tiene dos fuentes. La primera reside en las dudas sobre la recuperación económica y la posibilidad de estancamiento durante un largo periodo de tiempo, que puede dar lugar a una débil estructura de ingresos públicos. La segunda tiene que ver con la estructura del gasto, que puede provocar el incumplimiento de los objetivos de déficit público para éste y los próximos años. Y a este respecto, el Reino de España no ha dado los pasos necesarios para ganarse la confianza de los mercados financieros, poniendo a la economía española en una situación límite y con un alto riesgo de tener que ser rescatada, incluso antes que Portugal.

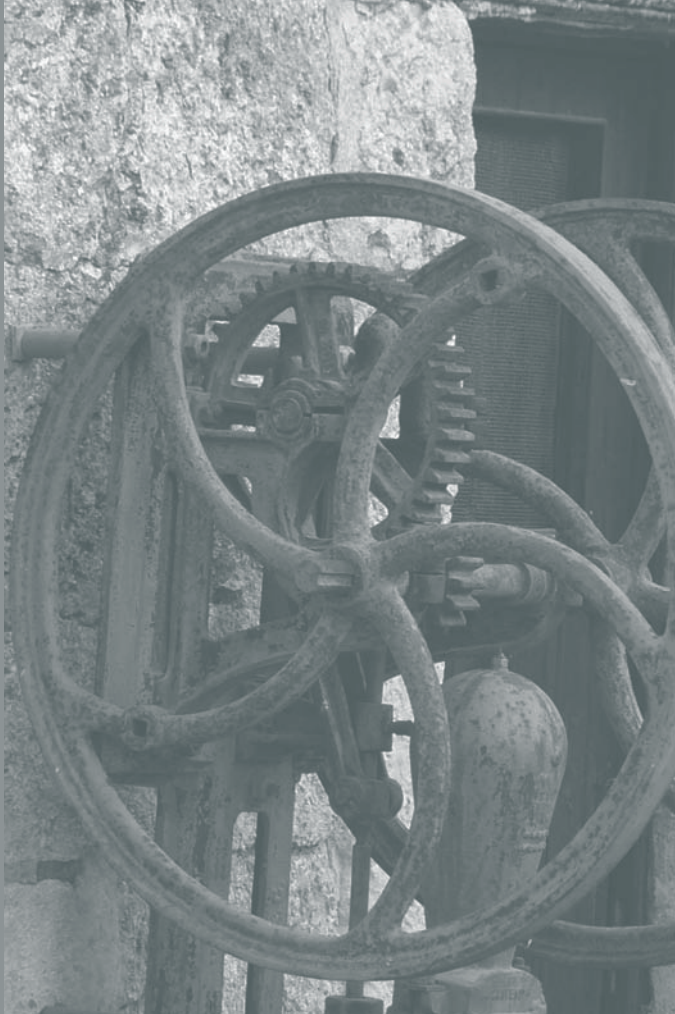
Esta situación de crisis de deuda y riesgo de impago del Reino de España puede resolverse en cuestión de minutos. Para ejemplo tenemos lo sucedido durante el mes de junio de 2010 y vuelto a repetir durante noviembre de dicho año. Ante el cierre de los mercados financieros internacionales para refinanciar y emitir nueva deuda, el mero anuncio de algunas medidas de calado sobre reformas estructurales de la economía por parte del Presidente del Gobierno han servido para calmar la crisis de confianza de estos mercados y permitir el acceso de nuevo del Reino de España a financiación fresca (aunque eso sí, más cara). Un mayor calado de las reformas



estructurales que necesita la economía española de forma urgentísima y un recorte consistente y eficiente (no simplemente en infraestructuras) del gasto público, y su aplicación real sin dilaciones y sin marchas hacia atrás, serían suficientes para salvar al Reino de España de la quema que van a sufrir nuestro vecinos griegos e irlandeses.

En este escenario, la propuesta alemana acerca de que los inversores tendrían que hacer frente a pérdidas en caso de impago por parte del país que ha emitido la deuda, ha supuesto más dosis de inestabilidad, ya que esto implicaría un aumento del riesgo país y mayores dificultades para el acceso a los mercados financieros internacionales por parte de aquellos países con déficits públicos excesivos y con escasa credibilidad en el saneamiento de las cuentas públicas. De prosperar esta propuesta se acabaría con el limitado rigor fiscal que hemos observado en algunos países, entre los que se incluye España, y podría suponer un paso muy importante en la mayor coordinación de las políticas fiscales en la Zona Euro.

Invierno 2010



## Indicadores económicos de coyuntura

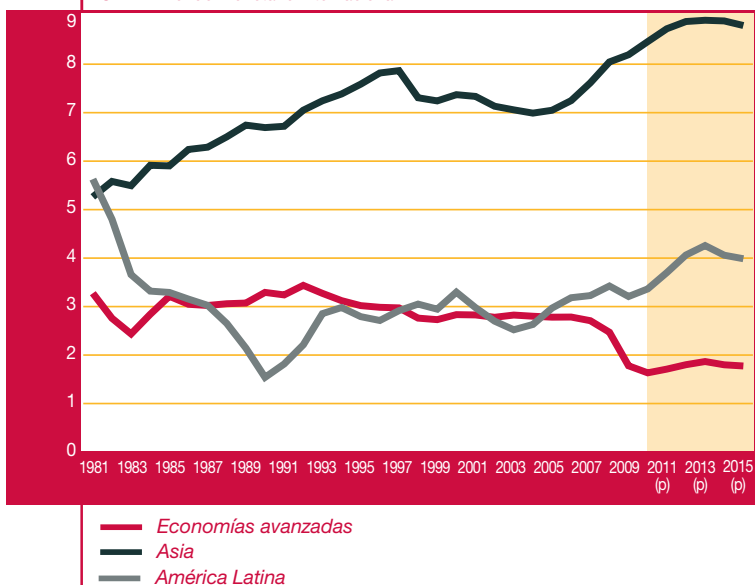
		ESPAÑA		ANDALUCÍA		MÁLAGA		CÁDIZ		CORDOBA	
	Periodo	Fecha	Base	Base	Base	Base	Base	Base	Base	Base	Base
Indicadores*	I Tr 00	122,0	100,0								
Indicadores (s.)	Ene-abr 00	12,183,2	9,65	2.253,9	100,0	226,8	18,93	269,3	10,59	127,3	10,58
Indicadores (tasas constantes)	Ene-mar 00	987,19	100,00	83.195,0	100,00	14.048,0	2,17	7.541,0	1,90	1.703,0	1,17
	Ene-mar 00	155,93	100,00	35.950,0	100,00	2.798,0	39,84	5.693,0	39,66	3.220,0	10,11
	Ene-mar 00	123.357,0	100,00	32.000,0	100,00	2.500,0	33,74	3.848,0	3,18	991,0	17,14
	Ene-mar 00	76.469,0	100,00	10.000,0	100,00	1.054,0	9,35	2.135,0	10,54	677,0	12,45
Indicadores (precios hoteleros (miles))	Ene-jul 00	33.587,5	100,00	1.387,8	100,00	451,5	5,89	604,3	8,00	504,1	10,00
	Ene-jul 00	21.070,5	100,00	3.737,2	100,00	1.188,1	14,82	1.500,1	6,65	154,3	1,16
	Ene-jul 00	2.817,0	100,00	2.850,9	100,00	197,3	4,40	300,5	10,71	191,0	7,13
	Ene-jul 00	127.146,9	100,00	19.872,9	100,00	2.980,8	9,36	2.456,1	12,27	1.109,0	5,35
	Ene-jul 00	45.100,0	100,00	6.035,8	100,00	454,0	7,89	1.188,5	6,74	157,8	3,74
	Ene-jul 00	5.200,0	100,00	11.597,1	100,00	1.394,6	18,74	1.150,6	3,73	259,4	2,56
Indicadores (porcentaje) (1)	Media ene-jul 00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
	II Trim 00	106.789,0	100,00	2.881,7	100,00	204,4	3,70	459,9	4,67	356,9	3,54
	II Trim 00	14.443,5	100,00	2.174,8	100,00	168,5	-1,06	325,2	6,59	218,1	2,96
	II Trim 00	992,3	100,00	239,0	100,00	64,2	27,2	16,82	32,7	7,57	14,1
	II Trim 00	2.867,9	100,00	27,0	100,00	0,58	9,9	0,00	45,7	1,72	17,0
	II Trim 00	1.674,5	100,00	10,0	100,00	6,86	33,9	11,85	40,4	6,88	31,0
	II Trim 00	9,0	100,00	1,54	100,00	8,56	107,6	1,03	205,3	3,40	1,89
	II Trim 00	7,5	100,00	1,04	100,00	-3,02	35,9	33,96	134,7	0,30	1,01
	II Trim 00	14,0	100,00	1,96	100,00	-2,34	17,5	2,84	29,3	2,46	1,45
	Ago 00	1.487,6	100,00	338,6	100,00	1,75	19,5	3,95	67,5	-1,39	1,55
	Ene-jul 00	7.874,5	100,00	1.790,9	100,00	3,35	88,6	-2,64	254,1	2,81	240,0
Indicadores (precios sociales (miles))	Jun 00	15.127,0	100,00	2.366,7	100,00	190,7	4,93	311,1	5,07	250,6	3,46
Indicadores (tasas)	Jun 00	2,8	100,00	3,1	100,00	6,77	2,6	6,51	3,1	1,37	1,36
	Ago 00	431,9	100,00	129,7	100,00	3,37	131,0	3,07	129,2	3,13	130,4
	Ene-May 00	69.100,0	100,00	94.711,0	100,00	6,97	6.976,0	3,30	12.494,0	3,57	7.449,0
Indicadores (millones de pesetas)	I Tr 00	77.142,2	100,00	9.400,0	100,00	18,63	644,9	16,15	886,3	21,17	860,0
Indicadores (millones de pesetas)	I Tr 00	77.142,2	100,00	9.080,3	100,00	20,29	921,3	19,77	1.156,4	17,86	934,0
Indicadores (millones de pesetas)	Ene-abr 00	8.403,9	100,00	24,46	100,00	595,1	43,04	16,6	-3,41	245,0	91,85

## I. Entorno Económico

El contexto económico mundial finaliza 2010 algo mejor de lo que comenzó, en lo que se refiere al ritmo de crecimiento del PIB, ya que el conjunto de las economías avanzadas han conseguido reponerse tras el brutal descenso de la actividad ocurrido en 2009, mientras las emergentes –que apenas se vieron afectadas por la recesión– han retomado e incluso acelerado el dinamismo económico, apoyadas en la fortaleza de sus exportaciones. Pero, precisamente la intensidad de la contracción, en las primeras, y las políticas puestas en marcha para contenerla y contrarrestarla, tales como los fuertes impulsos fiscales, así como las distintas velocidades de corrección de los déficits públicos generados, han agrandado los desequilibrios entre áreas, contribuyendo a la tensión en unos mercados financieros, cuya regulación y cambios en su arquitectura global siguen sin concretarse.

El pulso de la actividad económica se mantendrá débil en las economías avanzadas, frente al dinamismo de las emergentes  
Tasas de crecimiento del PIB real en porcentajes

FUENTE: Fondo Monetario Internacional.



De este modo, las perspectivas económicas continúan sometidas a una gran inestabilidad, pese al aparentemente sólido ritmo de crecimiento del producto estimado para este año (en torno al 4,5 por ciento según la OCDE y el FMI para el agregado mundial, y del 2,8 por ciento para las economías avanzadas) y el previsto para 2011 (un 4 por ciento, aproximadamente, y un 2,3 por ciento en el área de la OCDE). Estas incertidumbres dependen básicamente de que se logren superar los difíciles retos que obstaculizan la salida total de la crisis, o de esta nueva etapa tras la *gran recesión*.

En este sentido, se requiere la retirada cuidadosa de los estímulos presupuestarios y monetarios, sin alterar la recuperación de la actividad productiva. De esta actitud cautelosa está haciendo gala la Administración estadounidense, anteponiendo el avance de su PIB –que volvió a flaquear en la segunda mitad del año– a la corrección de sus desequilibradas cuentas. En este contexto, la Reserva Federal ha optado en el mes de noviembre por aplicar una nueva dosis de expansión cuantitativa, mientras pospone el ajuste de su saldo presupuestario hasta tener un crecimiento más contundente de su PIB (se prevé que en 2011 se sitúe en torno al 2 por ciento interanual, una tasa inferior a la de su potencial y a la esperada tras la laxitud de sus políticas de demanda) que le permita absorber los altos niveles de desempleo alcanzados.

Otro de los riesgos que perturban las perspectivas económicas globales tiene que ver con la prolongación de los desequilibrios globales. Dicho de otro modo, el diferencial en los ritmos de crecimiento entre áreas mundiales coincide con signos contrapuestos de sus respectivas cuentas corrientes y con una descompensada posición deudora-acreadora entre sus niveles de ahorro e inversión internos, que explica la tensión en las cotizaciones cambiarias. En este sentido, las tentativas proteccionistas y las prácticas devaluadoras podrían retrasar la aminoración de estos desequilibrios y postergar la reactivación económica.

### Proyecciones de crecimiento en el contexto internacional Tasas de variación del PIB real en porcentajes

	2009	2010 (P)	2011 (P)	2012 (P)
EE.UU.	-2,7	2,7	2,1	2,5
Japón	-5,2	3,5	1,3	1,7
China	8,7	10,5	9,2	8,9
Brasil	-0,2	7,4	4,8	5,1
Rusia	-7,9	3,5	3,8	4,0
Unión Europea	-4,2	1,8	1,7	2,0
Reino Unido	-5,0	1,8	2,2	2,5
Zona Euro	-4,1	1,7	1,5	1,8
Alemania	-4,7	3,7	2,2	2,0
Francia	-2,6	1,6	1,6	1,8
Italia	-5,0	1,1	1,1	1,4
España	-3,7	-0,2	0,7	1,7
PIB mundial	-0,7	4,5	3,9	4,0
Importaciones mundiales	-13,8	13,8	7,4	7,3
Mercado exportador fuera UE	-11,0	13,7	7,9	7,3

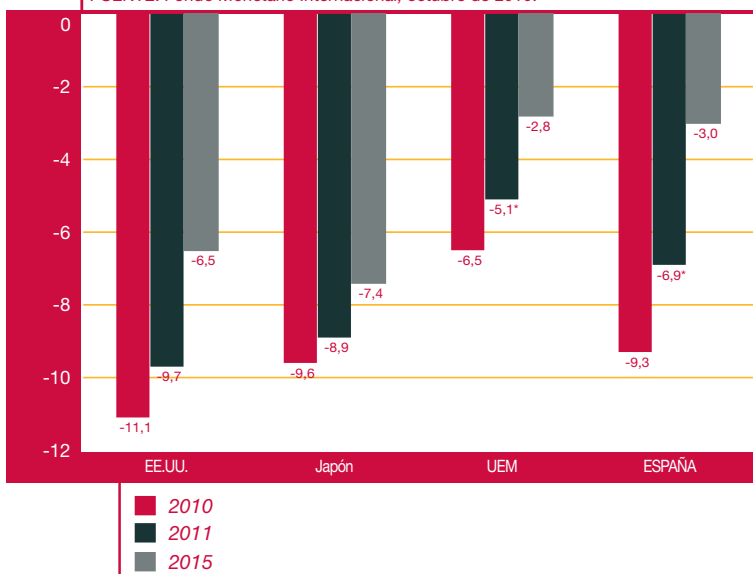
Fuente: Previsiones de Otoño de la Comisión Europea, Noviembre de 2010.

El déficit público en el conjunto de la UEM no es tan elevado como en otras economías avanzadas

En porcentajes del PIB

\* La Comisión Europea prevé en 2011 déficits del 4,6% y 6,4% en la Zona Euro y España, respectivamente

FUENTE: Fondo Monetario Internacional, octubre de 2010.



Pero, sin duda el aspecto que está centrando la atención en los últimos meses tiene que ver con la crisis de deuda soberana que, aunque afecta directamente a los países periféricos de la Zona Euro, atañe al conjunto de la Unión Económica y Monetaria. Las dudas acerca de la solidez institucional de Europa, como un área de política común, están dañando al euro, e infringiendo un duro castigo a la financiación de los países con mayores niveles de endeudamiento (público y en especial, privado), como es el caso de las “rescatadas” Grecia e Irlanda, y las algo menos perjudicadas Portugal y España.

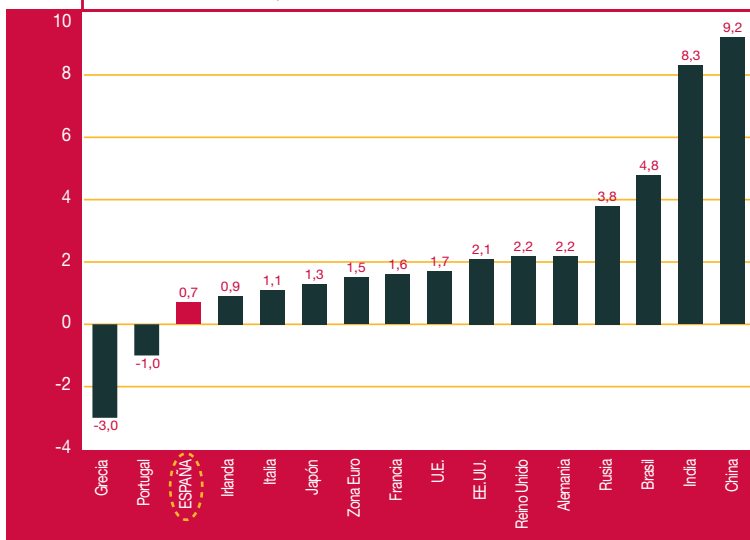
Como es sabido, el nivel de endeudamiento de las Administraciones Públicas españolas se ha deteriorado muy rápidamente en los últimos años, pero ni nuestro déficit, ni el nivel de deuda pública respecto al PIB tienen una dimensión alarmante, en comparación con otras grandes economías avanzadas. Menos preocupante aún sería esta situación si tuviéramos en cuenta que España forma parte de la Eurozona y que los ratios de ésta, como agregado, resultan significativamente menores a los de EE.UU. y Japón. Los motivos que explican los “ataques” de los mercados a España e indirectamente a la UEM –al margen de que en algunos momentos

puedan ser excesivos– están fundamentados en las perspectivas más dudosas de crecimiento futuro, así como en los indiscretos procesos de toma de decisiones del Ecofin y la excesiva ortodoxia del BCE, que dan una imagen de falta de congruencia del ejecutivo europeo y de la máxima autoridad monetaria.

En consecuencia, el principal objetivo de la política económica debe estar encaminado a conseguir un mayor crecimiento sostenible, en particular en los países, como España, que han sufrido una pérdida de competitividad y que soportan déficits fiscales y exteriores elevados, incidiendo en la reforma de los mercados (productos, trabajo, financiero-bancario) que fomenten la competencia, la innovación y que contribuyan a la productividad. La adopción por parte de España de estas recomendaciones está siendo desigual y un poco tímida e imprecisa. En este sentido, es reseñable la aminoración del déficit de la Administración Central, pero es menos contrastable el grado de ceñimiento de otras administraciones, así como la aplicabilidad de algunas de las reformas estructurales anunciadas, pero inconclusas (al menos hasta el primer trimestre de 2011), al igual que la reordenación del sistema financiero, que debe proporcionar más información sobre los riesgos inmobiliarios en los balances de las entidades, tal y como ha instado el propio Banco de España.

### La economía española entre las de menor crecimiento en 2011 Tasas de variación prevista del PIB real en porcentajes

FUENTE: Comisión Europea.



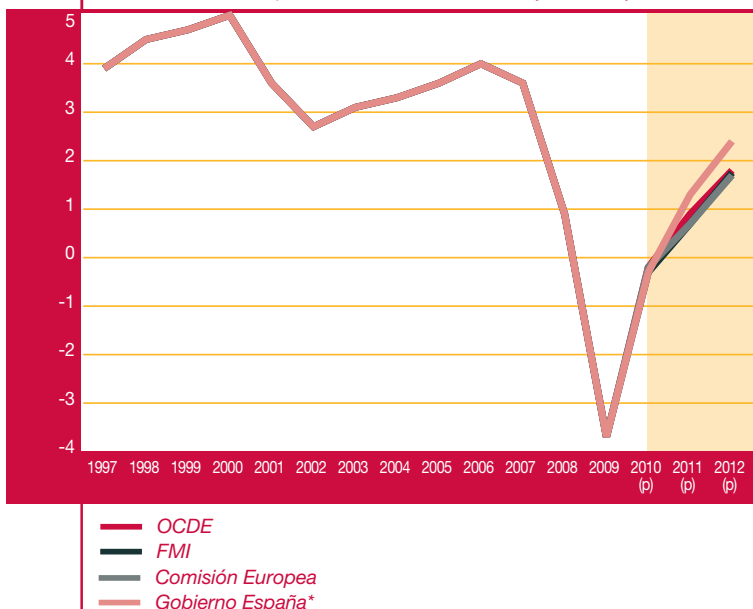
De acuerdo con los pronósticos del FMI, OCDE y la Comisión Europea, el crecimiento económico en las principales economías avanzadas será relativamente endeble en 2011, encontrándose España entre las que registrará un avance más escueto. La OCDE le asigna una proyección *optimista* para el próximo año (0,9 por ciento), mientras el ejecutivo europeo y el Fondo coinciden en estimar un crecimiento para la economía española del 0,7 por ciento, casi la mitad del previsto por el Gobierno español (1,3 por ciento) en el cuadro macroeconómico que acompaña a los Presupuestos Generales del Estado. En cualquier caso, lo peor de las perspectivas se refiere al negativo pronóstico sobre el empleo (con un descenso del -0,3 por ciento interanual, según las previsiones de Otoño de la Comisión) y la imposibilidad de reducir los niveles de desempleo. Tampoco debe pasar desapercibido el comportamiento previsto para la inversión, para la que existe consenso en que seguirá contrayéndose el próximo 2011, en lo que será su cuarto año consecutivo en retroceso. Esperemos que estas proyecciones sean erróneas y no se cumplan, al no contemplar los modelos de previsión los efectos beneficiosos que pudieran generar las reformas estructurales inminentes.

### Previsiones del PIB para España de las principales instituciones internacionales frente a las del Gobierno en 2011 y 2012

Tasas de variación interanual en porcentajes

\* El Gobierno rebajó las previsiones para 2011 medio punto el pasado 30 de septiembre.

FUENTE: Comisión Europea, FMI, Ministerio de Economía y Hacienda y OCDE.





## Discrepancias entre las previsiones para España del Gobierno y la Comisión Europea

Tasas de variación interanual en porcentajes, salvo indicación en contrario

	2010		2011	
	Gob. España	Comisión Europea	Gob. España	Comisión Europea
PIB	-0,3	-0,2	1,3	0,7
Consumo privado	0,5	1,1	1,8	0,9
Consumo público	0,6	0,0	-1,6	-1,3
Inversión (FBCF)	-8,5	-7,9	-1,5	-3,1
Contribución sector exterior (% PIB)	1,4	1,0	0,9	1,1
Empleo	-2,2	-2,3	0,3	-0,3
Tasa de paro (%)	19,8	20,1	19,3	20,2
Saldo comercial (% PIB)	-4,2	-4,3	-3,6	-3,5
Déficit público (% PIB)	-9,2	-9,3	-6,2	-6,4
Deuda pública (% PIB)	65,9	64,4	71,9	69,7

Fuente: Previsiones de Otoño (Comisión Europea) y Ministerio de Economía y Hacienda.

Como es lógico, el cuadro de previsiones de los principales indicadores de la economía española resulta consecuente con el análisis de la coyuntura, siendo muy reveladoras de ésta las estimaciones de la Contabilidad Nacional Trimestral, para el último trimestre disponible (el tercero), así como el comportamiento adelantado al cuarto trimestre de algunas magnitudes e indicadores. A modo de resumen, podría decirse que la economía española en la segunda mitad de 2010 entró en una fase de estancamiento, que se percibió con claridad en el freno sufrido entre julio y septiembre en el PIB (que en términos trimestrales creció un 0,0 por ciento) frente al 0,3 por ciento de avance del trimestre precedente. Ciertamente es que esta desaceleración habría estado afectada –como era esperado– por el incremento en los tipos del IVA y otros recortes presupuestarios, pero la contracción de la demanda interna ha sido severa, llegando a restar 0,8 puntos al PIB. Es decir, que si el sector exterior no hubiera contrarrestado (con un fuerte repunte, hasta 1 punto) este comportamiento anémico de la economía doméstica, el PIB español habría vuelto a descender.

La única lectura positiva, junto con la favorable trayectoria de las exportaciones, es que tras dos años de contracción de la economía (siete trimestres), el PIB registró su primer avance interanual (0,2 por ciento) por lo que ha dejado técnicamente de contraerse, pero aún tendrá que aumentar un 4,5 por ciento por ciento para alcanzar el nivel de mediados de 2008, cuando comenzó la recesión. Dicho de otro modo, teniendo en cuenta las previsiones de crecimiento, muy modesto en los próximos años, parece muy difícil recuperar el nivel de renta perdido antes de 2014.

### PIB por el lado de la demanda

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

(\*) Aportación al crecimiento del PIB

	2009				2010		
	T I	T II	T III	T IV	T I	T II	T III
Gasto en consumo final	-2,2	-3,0	-2,3	-1,8	-0,4	1,6	1,0
- Gasto en consumo final de los hogares	-5,0	-5,5	-4,2	-2,6	-0,3	2,2	1,4
- Gasto en consumo final de las AAPP	5,9	4,3	2,7	0,2	-0,5	0,1	-0,1
Formación bruta de capital fijo	-15,3	-18,0	-16,4	-14,0	-10,4	-6,8	-7,0
- Bienes de equipo	-24,2	-31,5	-25,5	-16,9	-4,4	8,7	2,4
- Construcción	-12,2	-12,0	-11,7	-11,9	-11,4	-11,4	-11,6
- Otros productos	-12,1	-16,9	-18,7	-17,2	-15,4	-11,2	-3,3
Demanda nacional (*)	-6,2	-7,5	-6,5	-5,3	-2,9	-0,3	-0,8
Exportaciones de bienes y servicios	-16,5	-15,8	-11,0	-2,1	9,1	11,6	8,7
Importaciones de bienes y servicios	-21,5	-22,2	-17,2	-9,2	2,3	9,3	3,9
Sector exterior (*)	2,7	3,1	2,6	2,3	1,5	0,3	1,0
PIB a pm	-3,5	-4,4	-3,9	-3,0	-1,4	0,0	0,2

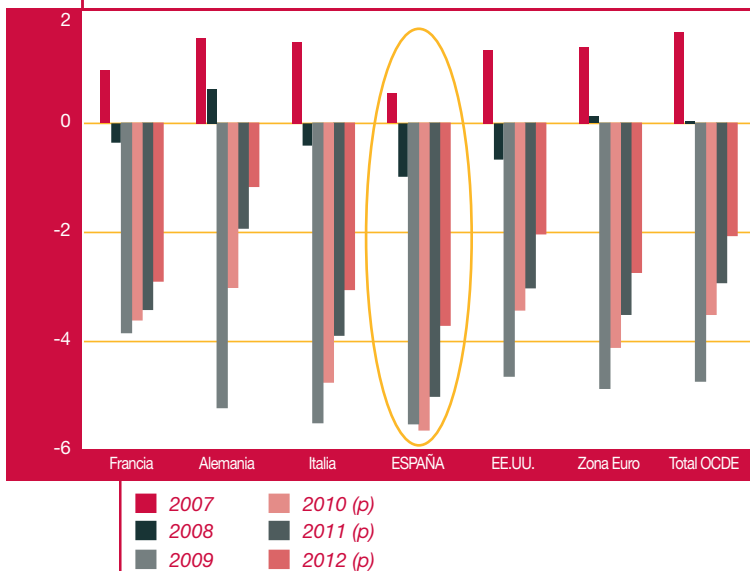
Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral, INE.

Desde la perspectiva de la demanda, destaca el retraimiento trimestral del gasto en consumo de las familias (que en términos interanuales se percibió como una ralentización hasta el 1,4 por ciento), así como el descenso escueto en el consumo público (-0,1 por ciento en tasa interanual). Asimismo, la inversión registró una aceleración en su retroceso, con una caída del -7 por ciento en la formación bruta del capital fijo, que afecta a los bienes de equipo y a la inversión en construcción. Las perspectivas para la demanda nacional no son muy halagüeñas para el último cuarto del año, ya que los datos disponibles no aproximan una corrección significativa, tal y como apuntan el nuevo freno en el indicador sintético de actividad económica (estimado por el Ministerio de Economía), las ventas en grandes empresas, así como la matriculación de turismos en octubre y noviembre. Tampoco las perspectivas desde el lado de la oferta rezuman optimismo a juzgar por los modestos avances estimados en el tercer trimestre en la industria y los servicios, así como por la utilización de la capacidad productiva instalada que, en el cuarto trimestre, habría observado un leve descenso.

El menoscabo sufrido por la inversión en los últimos años y el que se prevé para 2011, no cabe duda que afecta negativamente al crecimiento potencial o a largo plazo de nuestra economía. Las estimaciones de la OCDE sostienen que la mayoría de las economías avanzadas están sufriendo un avance inferior al PIB tendencial, y resulta previsible que se mantenga así hasta

**Output gaps: cinco años de crecimiento por debajo del potencial**  
 Desviaciones del PIB real respecto al PIB potencial como porcentaje de éste último. (P) Previsiones

FUENTE: OCDE Economic Outlook 88 database.

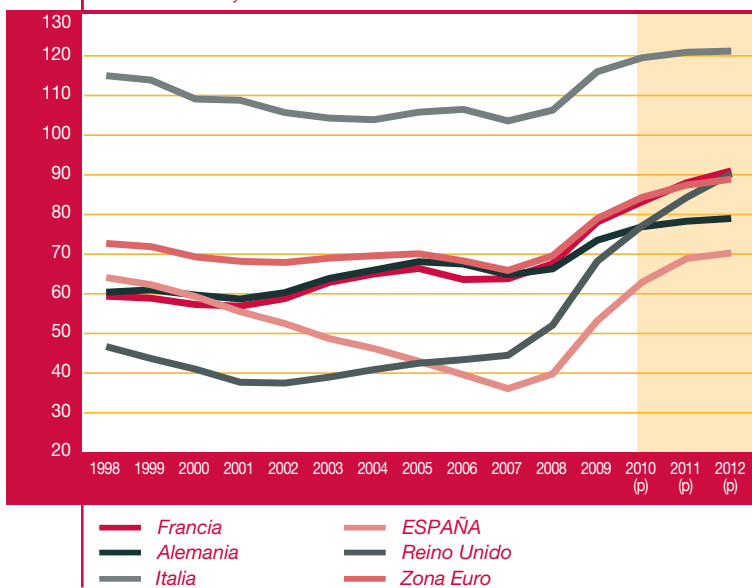


2012. En el caso de la economía española, la brecha o el *output gap* acumulado en el periodo 2008-2012 será más elevada que la de otras economías de nuestro entorno, lo que abunda en la ya mencionada percepción de un crecimiento económico demasiado escuálido para los próximos años, haciéndonos *un deudor con peor crédito* a la hora de refinanciar nuestros pasivos, a pesar de que nuestro nivel de endeudamiento resulte significativamente menos elevado que el de otras economías avanzadas.

Por el contrario, en lo que no hay discusión es en el mayor tamaño del déficit por cuenta corriente de la economía española y en el duro proceso de despalancamiento que ello conlleva para el sector privado (empresas y hogares) y para las entidades financieras monetarias, que suponen dos tercios de la deuda externa española. El desequilibrio externo está jugando un papel fundamental en la crisis financiera global y ello preocupa a los representantes del G-20, en cuyos encuentros se ha llegado a sugerir la conveniencia de limitar el déficit por cuenta corriente a un 4 por ciento del PIB. Si esta propuesta se hubiese aprobado, España la hubiera incumplido en la última década y lo seguiría incumpliendo al menos hasta el próximo año, por culpa básicamente del déficit comercial y en concreto por el excesivo tirón de la demanda interna (no tanto por la cuota

El nivel de endeudamiento público en España, en comparación  
Deuda pública bruta en porcentajes del PIB, según la definición del  
Tratado de Maastricht

FUENTE: Eurostat y OCDE.



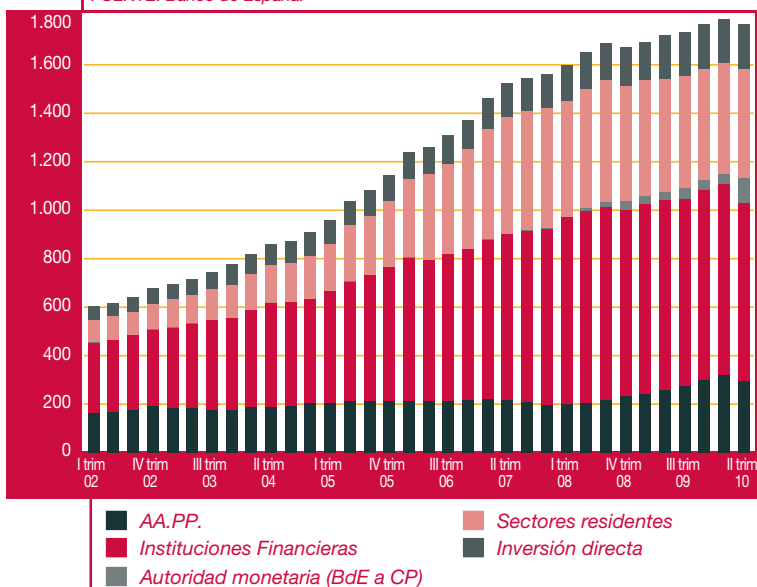
de nuestras exportaciones que no ha retrocedido). Este gasto en consumo e inversión satisfecho en el exterior por parte de empresas y hogares explica el elevado nivel de endeudamiento que sufren éstas y la susceptibilidad de los sectores residentes a un tensionamiento en los tipos de interés, que al fin y al cabo es lo que descansa detrás de los repuntes de la deuda-país.

Sin duda, un elemento objetivo en el que los “mercados” pueden basarse para concluir que en la economía española algo no funciona bien es la trayectoria del mercado de trabajo. Así, la tasa de paro estructural en España supera incluso a la de Irlanda y Grecia. La elevada sensibilidad del empleo a la trayectoria de la actividad y del PIB es inusual respecto a otras economías de nuestro entorno, donde -como ya hemos señalado en otras ocasiones- una fuerte contracción de la producción (incluso superior a la española) no supone un retraimiento tan rotundo de la población ocupada y afecta en mucho menor proporción al nivel de desempleo. En España, en cambio, los signos de estancamiento de la actividad, observados en los últimos meses, han tenido un reflejo paralelo en el ritmo de destrucción de empleo, interrumpiéndose la moderación en el descenso de éste. Esta trayectoria resulta más visible en la serie mensual de afiliación de trabajadores a la Seguridad Social.

### Las entidades de crédito españolas y el sector privado suponen dos tercios de la deuda externa española

Miles de millones de euros

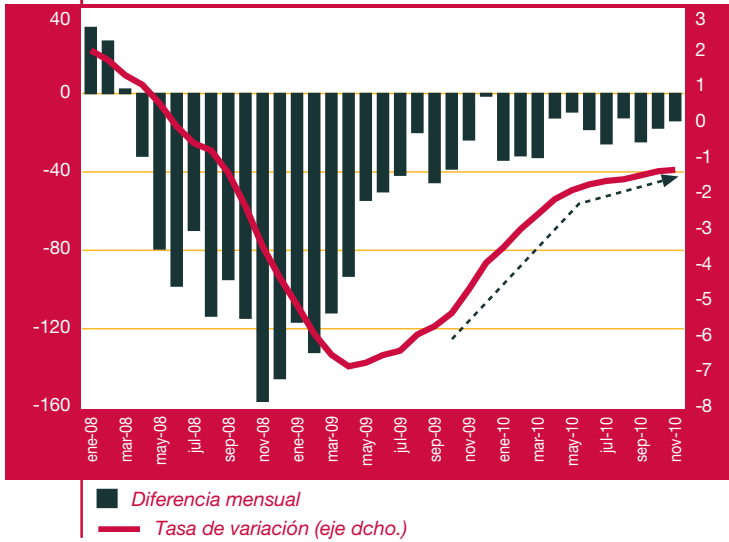
FUENTE: Banco de España.



La información coyuntural desde la perspectiva de las regiones españolas permite apreciar algunos rasgos diferenciales, si bien cabe señalar que existe una elevada sincronía en el ciclo económico entre las CC.AA. y que no hay ninguna región que exhiba un dinamismo especialmente significativo. En cualquier caso, atendiendo al indicador sintético de actividad, las que muestran un ritmo más notable son País Vasco, Canarias y Cataluña, con un ritmo superior al del promedio nacional. Por el contrario, las CC.AA. de Madrid, Comunidad Valenciana y Andalucía sufrirían un mayor desánimo en su actividad productiva, destacando también por un avance en el indicador de actividad inferior a la media española, Aragón, Galicia e Islas Baleares. En general, parece apreciarse una cierta concordancia entre las regiones con síntomas de recuperación de la actividad y aquellas cuyos mercados de trabajo ofrecen signos menos negativos. Así, no debe sorprender que sea País Vasco una de las pocas CC.AA. en las que se crea empleo y desciende la tasa de paro, al tiempo que el crédito concedido al sector privado ofrece una tasa de variación interanual positiva. Menos concluyentes serían las deducciones que cabe extraer del nivel de endeudamiento de las CC.AA. sobre su nivel de actividad económica, ya que entre las más endeudadas se encuentran tanto regiones con un avance superior al nacional (caso de Cataluña), como otras con una coyuntura menos dinámica (Baleares y Comunidad Valenciana).

### La economía española prolonga la pérdida de empleo Miles de trabajadores afiliados (serie ajustada de estacionalidad) y tasas de variación interanual en porcentajes

FUENTE: Ministerio de Trabajo e Inmigración.



## Indicadores de coyuntura económica por CC.AA.

Tasas de variación interanual en porcentajes, salvo indicación en contrario

	Ocupados (EPA)	Tasa de paro (%)	Crédito a OSR	Matriculación de turistas	Pernoctaciones hoteleras	Exportaciones (volumen)	Importaciones (volumen)
	III trim. 10	III trim. 10	II trim. 10	ene-nov. 10	ene-oct.10	ene-sep.10	ene-sep.10
Andalucía	-2,0	28,5	-1,3	-3,0	0,6	6,7	1,8
Aragón	-4,8	13,6	0,2	-10,0	6,0	18,4	0,2
Asturias	-1,5	14,3	-0,5	-20,0	3,6	20,4	13,5
Baleares	-2,1	17,1	0,0	16,0	6,7	-11,7	-9,3
Canarias	-3,6	28,7	-1,5	12,0	10,9	4,4	4,5
Cantabria	-3,8	12,2	0,6	-9,7	-0,2	-24,4	35,5
Castilla y León	-1,2	15,2	-0,2	-11,6	1,5	12,2	15,2
Castilla-La Mancha	-2,0	19,7	-1,5	5,2	-0,9	1,3	14,0
Cataluña	-0,7	17,4	-1,3	7,2	11,2	20,1	3,4
Com. Valenciana	-3,9	23,4	-0,9	7,1	2,6	3,2	1,3
Extremadura	-2,2	22,4	-0,5	-4,1	2,2	35,5	47,9
Galicia	-2,8	14,9	0,7	-12,3	9,8	12,5	-1,1
Madrid	-0,4	16,0	-0,4	23,8	13,4	24,6	-4,8
Murcia	-1,4	24,0	-0,5	1,0	1,7	9,8	-13,7
Navarra	-2,2	12,5	0,0	-14,9	0,4	-13,4	23,8
País Vasco	1,8	10,0	0,9	-6,7	8,6	-5,0	4,8
Rioja (La)	-0,9	14,0	-1,9	-4,7	0,1	-9,2	10,3
España	-1,7	19,8	-0,2	5,0	6,8	9,3	2,1

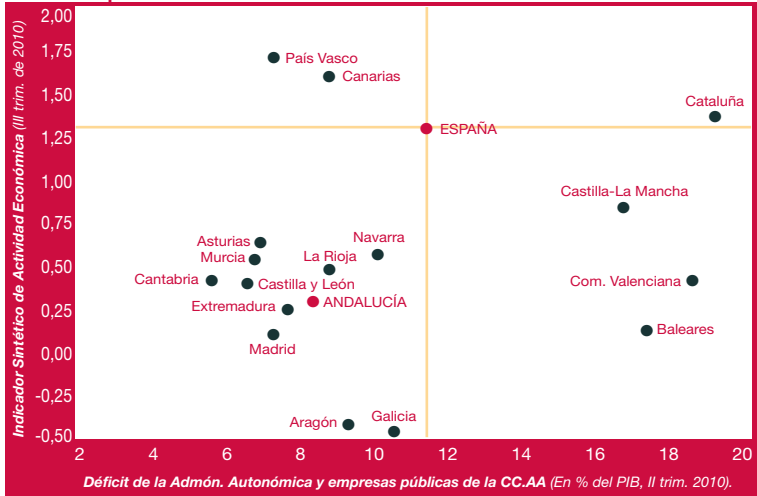
Fuente: EPA y Coyuntura Turística Hotelera (INE), Banco de España, DGT y Secretaría de Estado de Comercio.



### Comparativa por CC.AA. de crecimiento de la actividad y déficit

Tasas de variación interanual en porcentajes y proporción sobre el PIB

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía y Banco de España.





## Indicadores económicos de coyuntura

	Período	ESPAÑA	ANDALUCÍA	CANTABRIA	CÁDIZ	CÓRDOBA	Sevilla
		Data	Base	Base	Base	Data	Base
Indicadores económicos*	I Tr. 00	122,9	100	100	100	123,4	100
(en millones de pesetas)	Ene-abr 00	12.163,2	1.65	2.243,9	1.206,5	18,93	260,5
(en millones de pesetas corrientes)	Ene-mar 00	987,16	100	85.195,0	36,06	14.046,0	22,17
	Ene-mar 00	155,43	100	35.950,0	42,43	2.798,0	29,84
	Ene-mar 00	123.357,8	100	320,46	31,66	2.337,0	22,74
	Ene-mar 00	76.489,0	100	105,10	9,88	1.088,0	9,35
(en millones de pesetas)	Ene-jul 00	33.597,6	100	3.387,9	1,43	451,5	3,49
	Ene-jul 00	21.976,3	100	3.747,2	1,68	2.174,2	14,82
	Ene-jul 00	12,517,0	100	2.690,9	1,10	147,3	4,50
(en millones de pesetas)	Ene-jul 00	127.143,9	100	19.972,9	4,93	2.390,4	4,39
	Ene-jul 00	45.171,0	100	8.072,3	3,07	996,0	7,69
	Ene-jul 00	5.300,0	100	11.597,1	1,03	1.394,6	18,74
(en porcentajes) (1)	Media ene-jul 00	10.257,7	100	34,8	1,88	36,8	1,84
	II Trim. 00	10.795,0	100	2.881,7	2,35	204,4	3,70
	II Trim. 00	14.449,5	100	2.174,9	5,10	198,5	-1,06
	II Trim. 00	992,3	100	239,5	0,42	27,2	16,42
	II Trim. 00	2.697,9	100	21,0	0,58	9,9	0,00
	II Trim. 00	1.576,5	100	1.000,0	0,86	23,0	11,85
	II Trim. 00	9,6	100	107,7	6,56	107,6	1,03
	II Trim. 00	2.300,0	100	1.072	-3,02	35,9	33,96
	II Trim. 00	14,0	100	24,5	12,34	17,5	3,54
	Ago 00	1.467,6	100	335,6	-1,75	16,5	3,95
(en millones de pesetas)	Ene-jul 00	7.876,5	100	1.790,9	-3,25	98,6	-2,64
(en millones de pesetas)	Jun 00	15.127,0	100	2.388,7	5,06	190,7	4,93
(en millones de pesetas)	Jun 00	2,8	100	3,1	0,77	2,8	0,51
(en millones de pesetas)	Ago 00	131,9	100	129,7	3,37	131,0	3,07
(en millones de pesetas)	Ene-May 00	77.142,2	100	9.080,3	20,29	921,3	18,72
(en millones de pesetas)	Ene-abr 00	4.403,9	100	595,1	43,04	16,6	-1,41

## II. Economía Andaluza

## Producción, sectores productivos y demanda

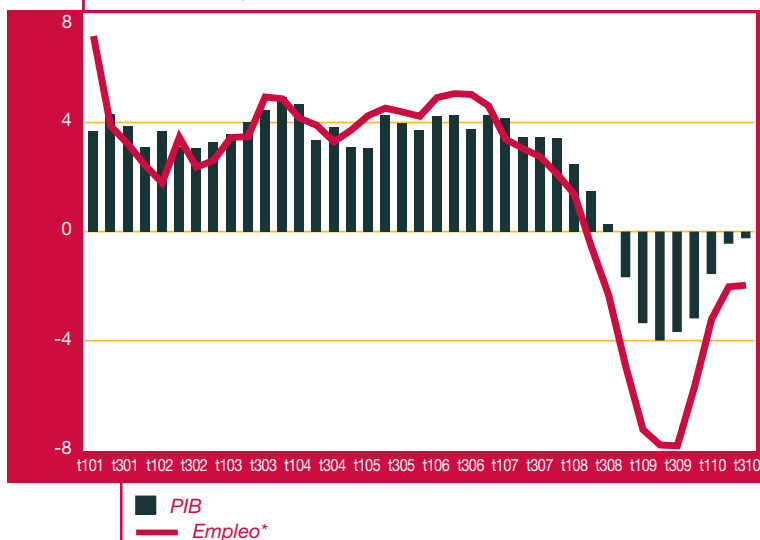
El **Producto Interior Bruto (PIB)** andaluz en el tercer trimestre del año ha sido una décima inferior al del segundo trimestre, lo que ha dejado la variación interanual en el -0,2 por ciento, frente al 0,2 por ciento de la economía española. Por lo que respecta al empleo, en términos de Contabilidad Regional Trimestral (CRTR), la variación interanual ha sido muy similar a la del segundo trimestre (-1,9 por ciento), lo que unido a la mejora en dos décimas de la caída interanual del PIB ha supuesto un incremento de la productividad del factor trabajo entre julio y septiembre.

### La recuperación de la producción y el empleo se frenan en el tercer trimestre

Tasas de variación interanual en porcentajes

\* Puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo

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

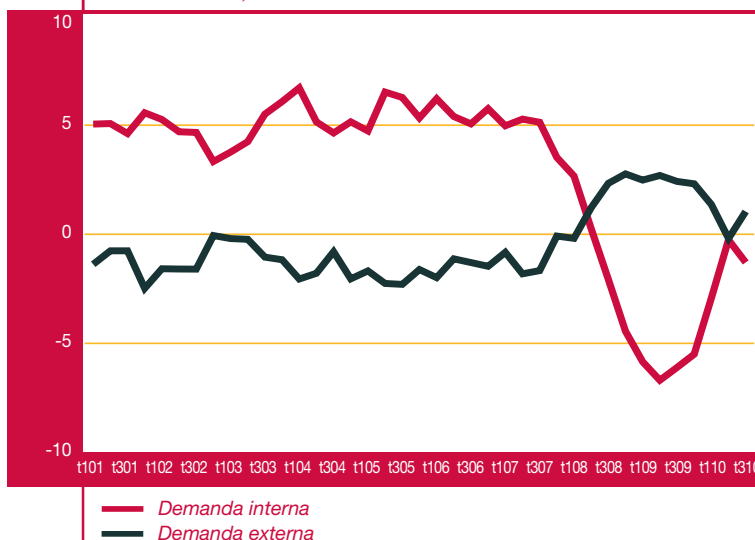


Esta trayectoria ha sido resultado de un cambio en la composición del crecimiento, de forma que la **demanda regional** ha supuesto una contribución negativa al PIB de 1,3 puntos porcentuales, frente a los -0,2 puntos del trimestre anterior. Todos los componentes de la demanda han experimentado descensos en relación al segundo trimestre del año, pero sin duda el más relevante ha sido el relativo al gasto en consumo final de los hogares. Concretamente, éste se ha reducido en casi un 2 por ciento entre el segundo y tercer trimestre del año, viéndose notablemente afectado, tal y como se preveía, por la subida del IVA y el adelanto de compras que esto había

supuesto en la primera mitad del año, siendo éste el componente que explica en mayor medida el diferencial con respecto al conjunto de la economía española, donde la caída trimestral del consumo ha sido algo más moderada (-1,1 por ciento).

La demanda externa compensa en gran medida el notable deterioro de la demanda interna en el tercer trimestre del año  
Aportación en puntos al crecimiento del PIB a precios de mercado

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



Por el contrario, el **sector exterior** ha supuesto de nuevo una aportación positiva a la producción, en torno a 1 punto, después de detraer dos décimas al avance del PIB en el segundo trimestre. Esta significativa mejora es consecuencia tanto del repunte de las exportaciones de bienes y servicios, cuyo crecimiento trimestral se ha acelerado ligeramente, hasta el 3,3 por ciento, como del cambio de trayectoria en las importaciones, que han descendido un 1,7 por ciento respecto al segundo trimestre del año, coincidiendo con el descenso de la demanda interna. De hecho, mientras el volumen de mercancías importadas por Andalucía ha permanecido prácticamente estable en relación al tercer trimestre de 2009, las ventas han crecido por encima del 20 por ciento.

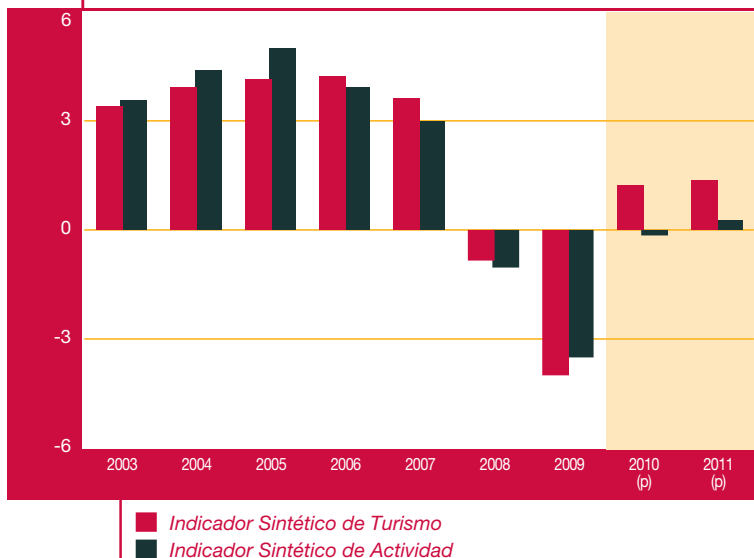
Desde el **lado de la oferta**, únicamente la energía y los servicios de mercado han mostrado avances trimestrales del VAB, destacando por el contrario los descensos en agricultura y construcción, en torno al 2,5 por ciento. De esta forma, las variaciones interanuales continúan siendo negativas, con excepción de la energía (5,1 por ciento en relación al tercer trimestre de 2009) y los servicios en su conjunto (0,7 por ciento), acentuándose incluso en el caso de la industria y la construcción.

Cabe destacar también que la trayectoria ha sido muy diferente entre los servicios de mercado y los de no mercado, y mientras los primeros han mostrado un incremento trimestral similar al del segundo trimestre (0,5 por ciento), el VAB de los servicios de no mercado ha descendido un 0,2 por ciento, reduciéndose su tasa interanual hasta el 0,2 por ciento, en tanto que en los servicios de mercado esta tasa interanual se ha acelerado hasta el 0,8 por ciento. Sin embargo, y pese a este último avance, la cifra de negocios de los servicios ha disminuido un 6,4 por ciento respecto al tercer trimestre de 2009, pudiendo explicarse esta dispar trayectoria por la reducción de costes y las ganancias en eficiencia.

En el caso del **turismo**, la demanda ha venido mejorando a medida que avanzaba el año, creciendo tanto el número de viajeros como de pernoctaciones en establecimientos hoteleros algo más de un 2 por ciento en el tercer trimestre en relación al mismo periodo del año anterior. Sin embargo, la recuperación ha sido algo menos acentuada que en el conjunto nacional, donde la demanda extranjera es la principal responsable de la mejora de la actividad hotelera. Quizás el mayor descenso de los precios hoteleros en España con respecto a Andalucía explique en cierta medida este diferencial, con tasas interanuales del -2,5 y -2 por ciento, respectivamente. Concretamente, en términos de afluencia de viajeros, la recuperación ha venido de la mano de

Tras el fuerte descenso de 2009, la actividad turística podría crecer más que el conjunto de la economía  
Tasas de variación interanual en porcentajes

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía.



la demanda extranjera, mientras que ha sido la demanda interna la que ha permitido el ligero avance de las pernoctaciones hasta octubre, aunque en el tercer trimestre también han crecido las pernoctaciones de extranjeros.

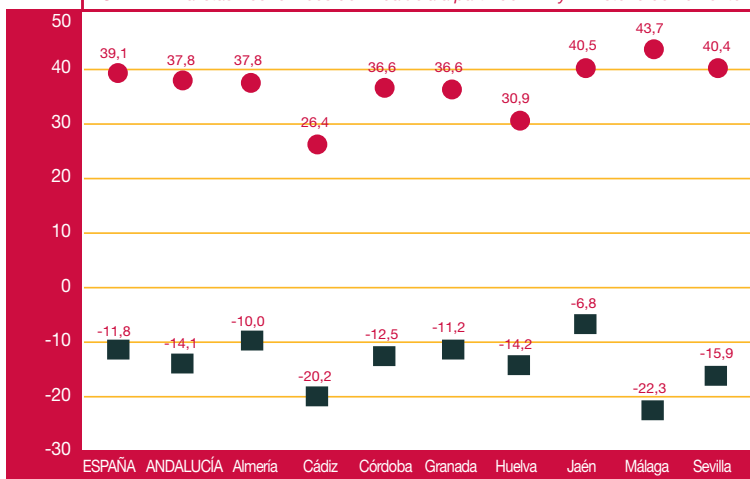
En este contexto, los resultados de nuestro Indicador Sintético de Actividad Turística arrojan para el conjunto del año 2010 un crecimiento del 1,2 por ciento, coincidiendo con unas mejores expectativas de afluencia (el número de viajeros podría crecer en torno a un 1,5 por ciento en 2010 y un 2,7 por ciento en 2011). El aumento del indicador sintético sería en torno a medio punto inferior al promedio nacional, e inferior también al estimado en las Previsiones de Otoño, ya que los últimos datos publicados, aunque positivos, han sido algo menos favorables de lo previsto, y en concreto la demanda interior y el consumo privado se están resintiendo. Para 2011, la actividad podría seguir mejorando, aunque la incertidumbre es aún bastante elevada en torno a la recuperación, de ahí que el crecimiento previsto sea muy similar al de 2010 (1,4 por ciento).

Los indicadores del **subsector residencial** siguen poniendo de relieve la difícil trayectoria por la que atraviesa el sector y, al mismo tiempo, las dificultades para volver a parámetros de actividad que puedan considerarse normales. Por citar algunos ejemplos, los precios de la vivienda nueva han alcanzado un descenso acumulado máximo del 11,8 y del 14,1 por ciento en España y

### Exceso de oferta y comportamiento de los precios

Porcentaje de stock sobre la producción y tasas de variación máxima en porcentajes  
 Nota: Variación máxima calculada entre el trimestre donde los precios alcanzaron su mayor nivel y el 3º trimestre de 2010

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía a partir del INE y Ministerio de Fomento.



- Stock s/producción
- Variación máxima precios III Tr. 10

Andalucía, respectivamente, mientras que las viviendas visadas alcanzan mínimos históricos y no existen expectativas de recuperación a corto y medio plazo. En este contexto, más allá de la propia coyuntura económica poco favorable, el punto de mira se sitúa sobre el stock de vivienda, ya que es imprescindible que se reduzca hasta niveles óptimos para que la actividad se recupere.

La estimación de este stock, aunque aparentemente simple, encuentra dificultades de cálculo o al menos así hay que considerarlo al constatar que las cifras estimadas por diferentes organismos no solo no coinciden sino que presentan diferencias de cierta consideración. Concretamente, las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía* cifran el stock de vivienda nueva en España, a 31 de diciembre de 2010, por encima de 1,04 millones de unidades, de las cuales unas 190.000 se ubican en Andalucía, en torno al 18 por ciento del total nacional. Esta cifra supone que del total de viviendas terminadas en Andalucía en el periodo 2006-2010, únicamente se han vendido el 62,2 por ciento, es decir, de cada 100 viviendas terminadas en el periodo unas 38 no se han vendido.

En el ámbito provincial, aquellas que registraron una mayor actividad en edificación residencial durante el periodo 2006-2010, caso de Málaga, Sevilla y Almería, son las que registran un mayor stock de vivienda nueva sin vender. En el lado opuesto se sitúan las provincias de Cádiz y Huelva, con un stock en relación a la oferta puesta en el mercado bastante más reducido. El desajuste en la oferta se está trasladando al comportamiento de los precios, aunque se constatan comportamientos diferenciados, ya que en algunas provincias el fuerte ajuste observado en precios ha tenido su reflejo en una fuerte reducción del stock (caso de Cádiz), mientras que en otras (caso de Málaga) no ha sido suficiente y es previsible que la mayor corrección de precios persista en los próximos meses.

### ***Mercado de trabajo***

Al contrario que en el conjunto nacional, el número de **ocupados** en Andalucía ha descendido en el tercer trimestre del año en unas 43.300 personas respecto al segundo trimestre, y este comportamiento diferencial obedece principalmente al mayor descenso del empleo en el sector agrario, responsable de la destrucción de unos 29.000 empleos en la región, y al mantenimiento del empleo en los servicios, que contrasta con el avance registrado en el conjunto nacional.

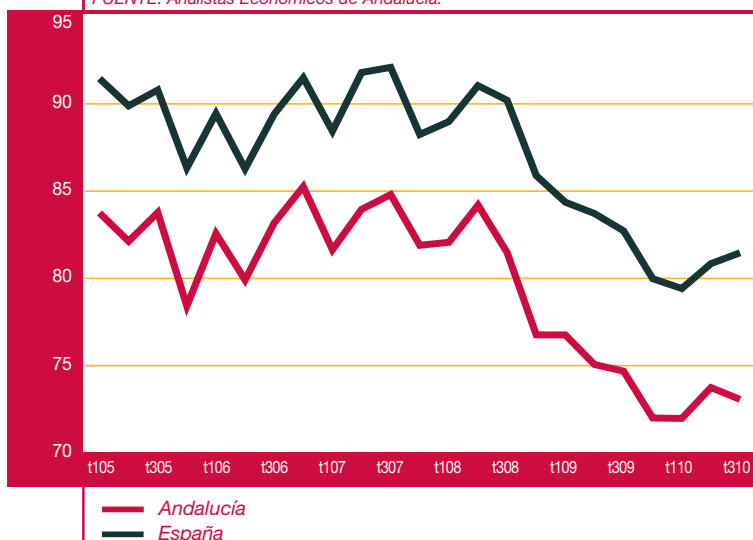
Únicamente cabría destacar el aumento del empleo entre los trabajadores por cuenta propia con asalariados, unos 5.300 más que en el segundo trimestre del año, aunque éstos representan algo menos del 6 por ciento del total de ocupados en la región. Pero el dato quizás más llamativo sea el incremento en el número de asalariados en el sector público, que concentra alrededor de una quinta parte del empleo regional, y cuenta con unos 21.000 trabajadores más que entre abril y junio de este año, dado el escenario de consolidación fiscal y reducción del gasto público en el que nos encontramos inmersos.

El **desempleo**, por su parte, ha seguido creciendo, hasta los 1,13 millones de parados, unos 25.400 más que en el segundo trimestre del año, frente al descenso del 1,5 por ciento registrado en el conjunto nacional. Este incremento resulta así inferior a la destrucción de empleo, como consecuencia del descenso en la población activa, que afecta a todos los sectores, exceptuando los servicios. Así, el número de activos se ha reducido en unas 18.000 personas entre el segundo y tercer trimestre del año, aunque en términos interanuales sigue mostrando un mayor crecimiento que a nivel nacional, con tasas del 2 y 0,6 por ciento, respectivamente. De este modo, mientras que la tasa de paro española se ha reducido en unas tres décimas respecto al segundo trimestre, la andaluza ha crecido ocho décimas, hasta el 28,5 por ciento, siendo el aumento de la tasa de paro agraria el principal determinante de este repunte.

Por primera vez hemos elaborado en este trimestre un **Indicador de Clima Laboral**. Este indicador compendia distintas variables, y su fin principal es aproximar la trayectoria del mercado laboral en su conjunto, más allá de la evolución del empleo o el paro, tomando como referencia el promedio de la UE-15, aunque ésta tampoco esté exenta de problemas. Se trata de valorar, por tanto, si los principales indicadores de nuestro mercado laboral se acercan o alejan de la media comunitaria. Para ello hemos considerado las siguientes variables, sin descartar futuras incorporaciones que

El Índice de Clima Laboral empeora ligeramente en el tercer trimestre en Andalucía, sobre todo por las tasas de empleo o de parcialidad  
Índices Base 100=UE-15

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía.



permitan mejorar la calidad del índice: Tasa de empleo de la población entre 16 y 64 años, Tasa de temporalidad, Porcentaje de ocupados a tiempo parcial, Porcentaje de parados que buscan primer empleo, Porcentaje de parados de larga duración, Tasa de empleo femenina, Tasa de empleo de la población extranjera y Tasa de ocupación juvenil.

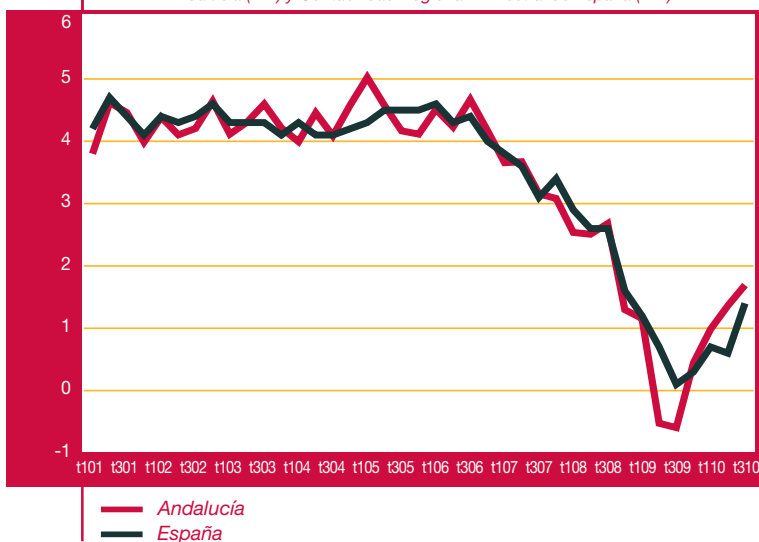
Los resultados de este Índice de Clima Laboral para el tercer trimestre de 2010 reflejan un cierto empeoramiento para Andalucía, alejándose así las principales variables que lo componen del promedio comunitario, caso de la tasas de empleo o el ratio de parcialidad, aunque, por el contrario, los diferenciales se han reducido ligeramente en los casos de la tasa de temporalidad y ocupación juvenil. De este modo, Andalucía se ha situado en este trimestre como la CC.AA. española con un menor índice, y por tanto como la más alejada del promedio de la UE-15.

### Precios y costes

La subida de los precios del petróleo, en niveles que no se alcanzaban desde finales de 2008, está teniendo una notable incidencia en la trayectoria de los **precios de consumo**. Así, desde finales de 2009, la inflación, medida por el Índice de Precios de Consumo, viene mostrando una clara tendencia al alza, aumentando desde el 0,6 por ciento en tasa interanual de finales de

También el deflactor implícito del PIB refleja el alza en los precios  
Tasas de variación interanual en porcentajes

FUENTE: *Analistas Económicos de Andalucía, Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (IEA) y Contabilidad Regional Trimestral de España (INE).*





2009, hasta el 2,5 por ciento de noviembre de 2010, sin duda influida por el IVA y los precios energéticos y de alimentos frescos. Precisamente, son los grupos de carburantes y combustibles y alimentos no elaborados los que han mostrado una tendencia más alcista de los precios, de forma que la inflación subyacente, que descuenta estos dos componentes más volátiles de la cesta de consumo, se sitúa más de un punto por debajo de la general.

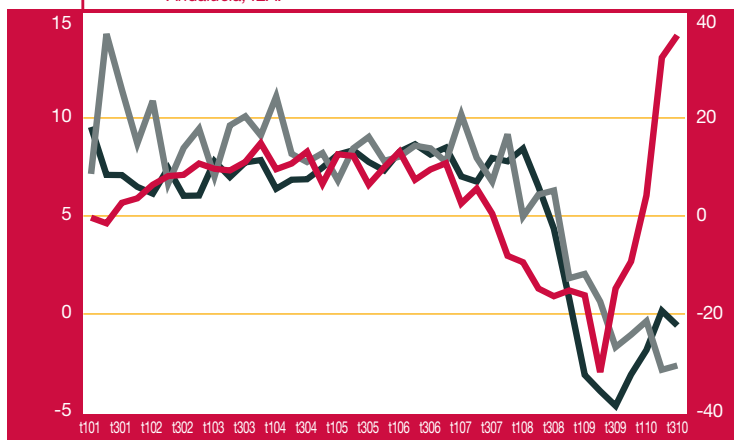
La inflación podría acabar 2010 cerca del 2,5 por ciento, aunque en el promedio del año la tasa se situaría por debajo del 2 por ciento. Para el próximo año, la incertidumbre es aún bastante elevada, y si bien es cierto que la mayor parte de los organismos apunta a una tasa similar a la registrada en el conjunto de 2010 o incluso alguna décima inferior, de mantenerse la subida de los precios del petróleo no podría descartarse una tasa de inflación cercana al 2,5 por ciento en el promedio de 2011. En este sentido, el **índice de precios industriales** ha vuelto a crecer en octubre por tercer mes consecutivo, situándose la variación interanual en el 6,7 por ciento, ascensos que podrían estar anticipando aumentos en los precios de consumo en los próximos meses.

Desde la óptica de la distribución primaria de las rentas, publicada por primera vez por el Instituto de Estadística de Andalucía para el tercer trimestre de 2010, cabría señalar que la **remuneración de los asalariados** ha mostrado de nuevo una variación interanual negativa del 0,6 por ciento,

### Los impuestos muestran un fuerte crecimiento, el único por el lado de las rentas

Precios corrientes. Tasas de variación interanual en porcentajes

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



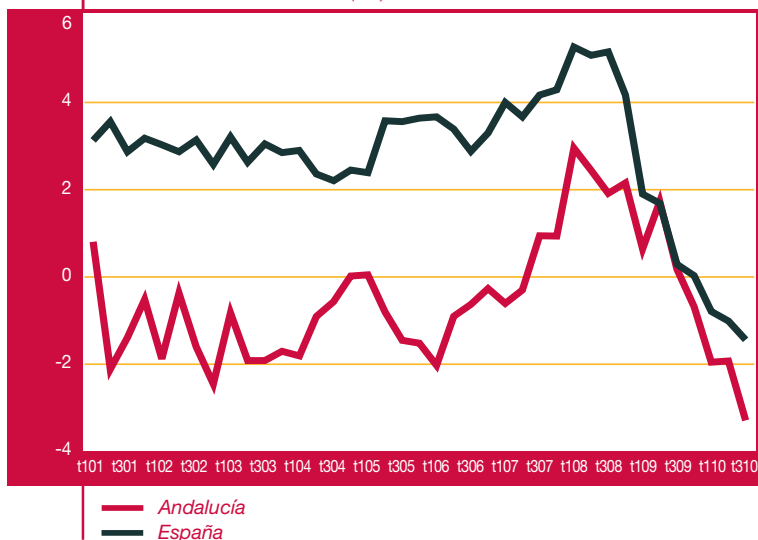
- Remuneración de asalariados
- Excedente bruto de explotación y renta mixta
- Impuestos netos sobre la producción e importaciones (eje dcho.)

tras descender un 1,2 por ciento en relación al segundo trimestre del año. El ligero descenso en el número de asalariados y la desaceleración en el crecimiento de la remuneración media por asalariado, que se ha mantenido prácticamente estable en el tercer trimestre en relación al mismo periodo del año anterior, explicarían esta trayectoria. De este modo, el coste laboral por unidad de producto (CLU) ha seguido decreciendo por cuarto trimestre consecutivo, disminuyendo un 3,3 por ciento en relación al tercer trimestre de 2009, un descenso más intenso que el registrado a nivel nacional (-1,4 por ciento).

### Los costes laborales por unidad de producto continúan descendiendo

Precios corrientes. Tasas de variación interanual en porcentajes

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía, Banco de España y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (IEA).



### Previsiones económicas

Pese a las expectativas de retorno a una senda de suave recuperación del consumo de los hogares para los próximos meses, no se prevé que la actividad en conjunto mejore de forma significativa en los próximos trimestres, por lo que no pueden descartarse nuevos descensos de la producción tanto para el cuarto trimestre de 2010 como para el primero de 2011 (algo menos acentuado quizás a principios de año). Por tanto, y a tenor de estas perspectivas, *Analistas Económicos de Andalucía* mantiene su **previsión de descenso del PIB en 2010** en el -0,5 por ciento, mientras ha revisado al alza el descenso previsto para España, ahora del -0,2 por ciento, pudiendo explicarse

Previsiones Económicas para Andalucía  
Tasas de variación interanual en porcentajes

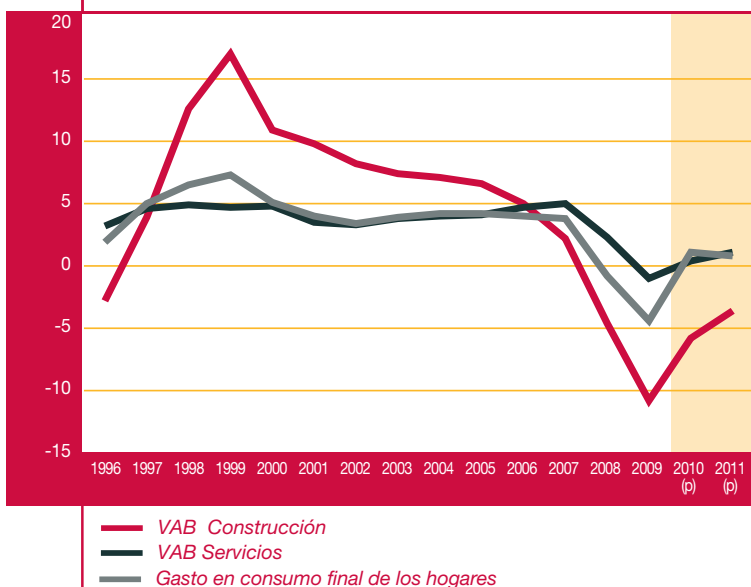
	2008	2009	2010 (p)	2011 (p)
Agricultura, ganadería y pesca	-0,3	1,4	-0,6	0,4
Ramas energéticas e industriales	-1,0	-10,9	-1,9	1,3
Construcción	-4,6	-10,8	-5,8	-3,6
Servicios	2,3	-1,0	0,4	1,1
<b>PIB</b>	<b>0,6</b>	<b>-3,6</b>	<b>-0,5</b>	<b>0,6</b>
Consumo final de los hogares	-0,8	-4,4	1,1	0,8
Consumo final AAPP e ISFLSH	5,7	3,0	-0,2	-0,9
Formación Bruta de Capital	-5,2	-13,4	-6,8	-1,3

(p) Previsión.

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

Los servicios y el consumo privado sostendrán el débil crecimiento en 2011, mientras la construcción proseguirá su ajuste  
Tasas de variación interanual en porcentajes

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía y Contabilidad Regional de Andalucía, IEA.



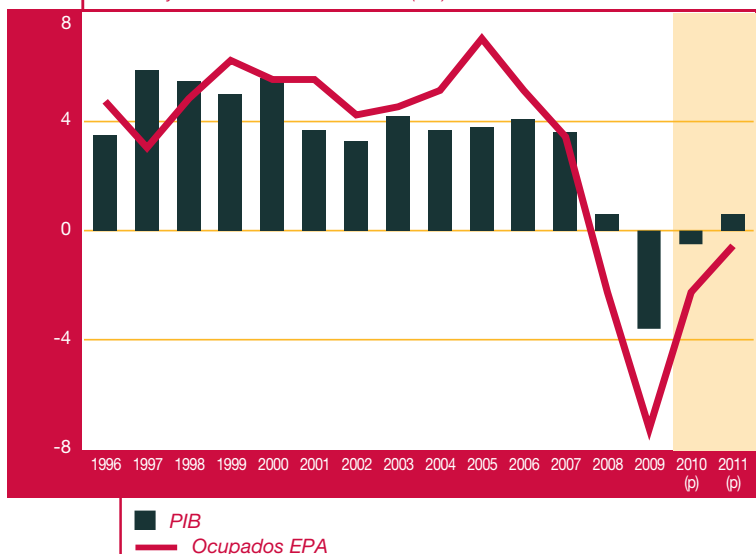
este diferencial en gran medida por el mayor retroceso de la demanda interna en Andalucía en comparación con el conjunto nacional. No obstante, sí que se han producido algunas revisiones en lo que respecta a la composición del PIB, caso de la industria o el consumo, con tasas ahora algo más positivas.

En cuanto al **próximo año 2011**, se mantiene la previsión de crecimiento del 0,6 por ciento para Andalucía (0,5 por ciento para España), en un contexto en el que algunos organismos han revisado al alza sus expectativas de crecimiento. No obstante, y al menos por el momento, los indicadores de actividad no parecen anticipar una mejoría más significativa de cara al próximo año. De hecho, en 2011 proseguirá el prolongado ajuste de la construcción, cuyo VAB descendería por cuarto año consecutivo, estimándose ahora incluso una caída algo más acentuada que en nuestra anterior publicación, concretamente del -3,6 por ciento. El resto de sectores seguirían mostrando crecimientos débiles, aunque algo más positivo en el caso de la industria. Por el lado del gasto, sin embargo, el consumo privado podría crecer algo más de lo estimado en otoño, un 0,8 por ciento, a tenor de la estabilización que podría producirse en los próximos meses, si bien esta tasa sería inferior a la de 2010.

### El débil crecimiento en 2011 impedirá que crezca el empleo

Tasas de variación interanual en porcentajes

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía, Contabilidad Regional de Andalucía (IEA) y Encuesta de Población Activa (INE).



### Mercado laboral en Andalucía: Previsiones 2011

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

	2009		2010 (p)		2011 (p)	
	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa
Población activa	3.916,0	2,16	3.972,4	1,44	4.028,7	1,42
Ocupados	2.923,2	-7,19	2.859,0	-2,19	2.844,7	-0,50
Sector agrario	217,4	-2,34	221,9	2,10	210,6	-5,13
Sector industrial	275,9	-12,92	258,2	-6,41	251,6	-2,56
Sector construcción	285,0	-32,85	249,2	-12,53	234,7	-5,84
Sector servicios	2.144,9	-1,88	2.129,6	-0,71	2.147,9	0,86
Parados	992,8	45,23	1.113,4	12,15	1.183,9	6,34
Tasa de paro (% y diferencias)	25,4	7,55	28,0	2,67	29,4	1,36

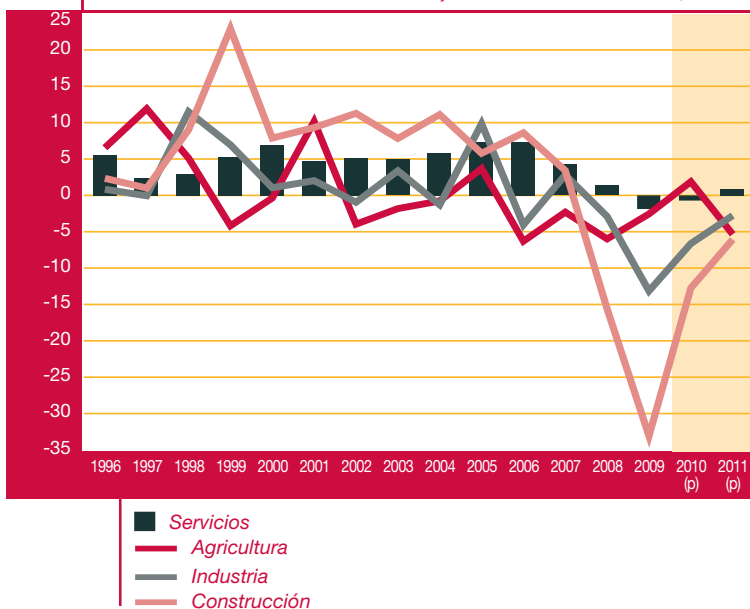
(p) Previsión.

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

### Los servicios serán el único sector que cree empleo en 2011

Tasas de variación interanual en porcentajes

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

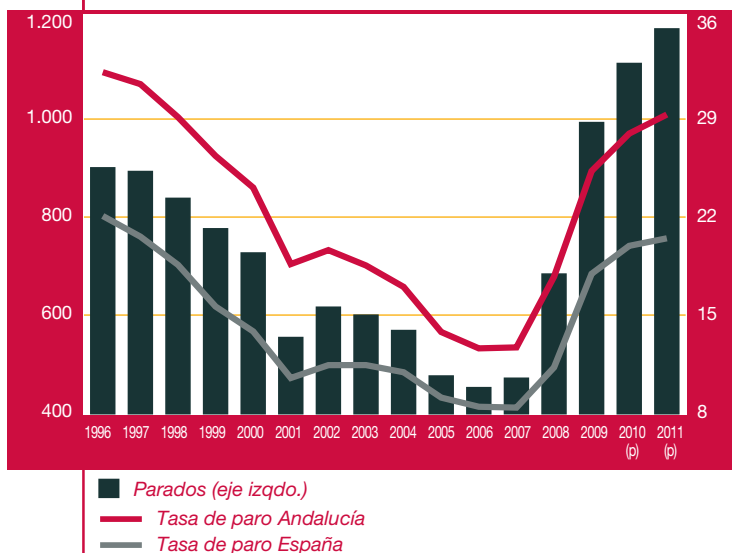


En cuanto a las **perspectivas del mercado de trabajo**, la cifra de ocupados podría subir hasta los 2,85 millones de personas en el último trimestre de 2010, lo que supondría un aumento del 0,7 por ciento respecto al tercer trimestre, principalmente a consecuencia del crecimiento en el empleo agrario. En cuanto al paro, se espera un nuevo incremento para finales de año (10,2 por ciento), aunque algo menos intenso que la variación interanual registrada entre julio y septiembre, situándose la tasa de paro en un 28,6 por ciento, una décima más que en el tercer trimestre.

De este modo, para el conjunto de 2010 se estima un descenso del empleo del -2,2 por ciento, algo más intenso que el estimado en nuestra anterior publicación, dado el comportamiento más desfavorable de lo previsto en el tercer trimestre del año. Por su parte, la cifra de parados crecerá un 12,1 por ciento, situándose la tasa de paro en el promedio del año en el 28 por ciento (20 por ciento en España). Para el próximo año 2011 la situación seguirá siendo extremadamente delicada, y sólo a finales de año podría estabilizarse la destrucción de empleo. Pese a ello, en el conjunto del año la cifra de ocupados podría descender en torno a un 0,5 por ciento tanto en Andalucía como en España, y únicamente el sector servicios podría mostrar un mayor nivel de ocupación que en 2010. La cifra de parados puede aumentar en algo más de un 6 por ciento, y la población activa en una cuantía similar a la de 2010, lo que dejaría la tasa de paro en el promedio del año en el 29,4 por ciento (20,5 por ciento en España).

**La tasa de paro no descenderá al menos hasta principios de 2012**  
Miles de parados y tasas de paro en porcentajes

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



## Indicadores económicos de coyuntura

		ESPAÑA		ANDALUCÍA		MÁLAGA		CÁDIZ		CÓRDOBA	
	Periodo	Dato	Var. %	Dato	Var. %	Dato	Var. %	Dato	Var. %	Dato	Var. %
Indicadores económicos	I Tr. 00	122,9	0,00	122,9	0,00	122,9	0,00	122,9	0,00	122,9	0,00
Indicadores económicos	Ene-abr 00	12.183,2	0,65	2.253,9	0,65	228,6	0,65	288,3	0,65	123,4	0,65
Indicadores económicos	Ene-mar 00	987,1	0,90	83.195,0	0,90	14.046,0	0,90	7.541,0	0,90	769,0	0,90
Indicadores económicos	Ene-mar 00	155,6	0,16	35.930,0	0,16	42,13	0,16	2.798,0	0,16	32,88	0,16
Indicadores económicos	Ene-mar 00	123.357,0	0,10	32.000,0	0,10	31,66	0,10	3.648,0	0,10	991,0	0,10
Indicadores económicos	Ene-mar 00	75.469,0	0,04	105,3,0	0,04	9,69	0,04	2.135,0	0,04	677,0	0,04
Indicadores económicos	Ene-jul 00	33.567,5	0,57	6.347,8	0,57	451,5	0,57	404,5	0,57	504,1	0,57
Indicadores económicos	Ene-jul 00	21.975,3	0,55	3.727,2	0,55	1,69	0,55	14,62	0,55	154,7	0,55
Indicadores económicos	Ene-jul 00	12.517,0	0,51	2.850,8	0,51	1,10	0,51	5,10	0,51	30,1	0,51
Indicadores económicos	Ene-jul 00	1.21.149,9	0,54	19.972,9	0,54	1.300,4	0,54	2.149,1	0,54	693,0	0,54
Indicadores económicos	Ene-jul 00	45.111,0	0,51	8.072,3	0,51	666,0	0,51	7,69	0,51	138,5	0,51
Indicadores económicos	Ene-jul 00	5.120,0	0,66	11.591,1	0,66	1.394,6	0,66	16,74	0,66	1.150,6	0,66
Indicadores económicos	Media ene-jul 00	10.257,7	0,28	34,8	0,28	58,8	0,28	1,84	0,28	43,7	0,28
Indicadores económicos	II Trim.00	10.795,0	0,09	2.881,7	0,09	2,98	0,09	204,4	0,09	4,97	0,09
Indicadores económicos	II Trim.00	14.419,5	0,91	2.174,5	0,91	5,10	0,91	-1,06	0,91	325,2	0,91
Indicadores económicos	II Trim.00	992,3	0,73	238,5	0,73	0,42	0,73	16,32	0,73	32,7	0,73
Indicadores económicos	II Trim.00	2.887,9	0,27	20,7	0,27	0,56	0,27	0,00	0,27	45,7	0,27
Indicadores económicos	II Trim.00	1.574,5	0,79	1,00	0,79	8,86	0,79	11,85	0,79	40,4	0,79
Indicadores económicos	III Trim.00	9,9	0,54	10,7	0,54	6,56	0,54	1,03	0,54	206,5	0,54
Indicadores económicos	III Trim.00	2,3	0,01	1,2	0,01	-3,02	0,01	03,96	0,01	134,7	0,01
Indicadores económicos	III Trim.00	14,0	0,96	24,5	0,96	17,5	0,96	3,94	0,96	2,45	0,96
Indicadores económicos	Ago 00	1.487,6	0,30	338,6	0,30	-1,75	0,30	3,95	0,30	67,5	0,30
Indicadores económicos	Ene-jul 00	7.875,5	0,03	1.790,9	0,03	3,35	0,03	-2,64	0,03	254,1	0,03
Indicadores económicos	Jun 00	15.127,0	0,93	2.386,7	0,93	5,06	0,93	4,93	0,93	311,1	0,93
Indicadores económicos	Ago 00	2,6	0,4	3,1	0,4	0,77	0,4	0,51	0,4	1,37	0,4
Indicadores económicos	Ago 00	131,9	0,11	129,7	0,11	3,37	0,11	3,07	0,11	129,2	0,11
Indicadores económicos	Ene-May 00	77.142,0	0,48	94.711,0	0,48	6.976,0	0,48	3,90	0,48	12.494,0	0,48
Indicadores económicos	I Tr. 00	1.440,0	0,40	7.674,7	0,40	16,63	0,40	16,15	0,40	89,3	0,40
Indicadores económicos	I Tr. 00	77.142,0	19,79	9.086,3	20,25	921,3	19,73	1.156,4	19,96	9.444	22,27
Indicadores económicos	Ene-abr. 00	4.403,9	24,46	595,1	43,04	16,6	-15,41	245,0	31,85	1.000	-11,75

## III. Análisis Territorial

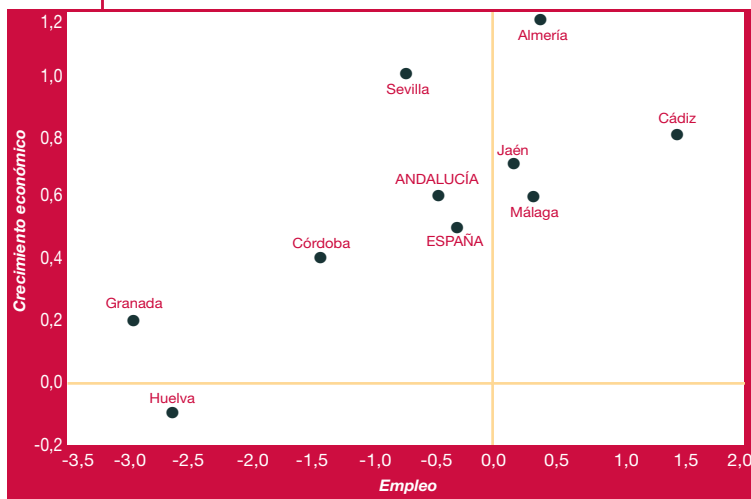
La economía andaluza se ha vuelto a contraer ligeramente en el tercer trimestre de 2010, registrándose una variación interanual del PIB del -0,2 por ciento, frente al aumento del 0,2 por ciento observado en el conjunto nacional. En lo que se refiere al desglose territorial, seis de las ocho provincias andaluzas muestran descensos en la producción, según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, siendo Almería la única que experimenta un ligero avance respecto al tercer trimestre de 2009 (0,2 por ciento), mientras que en el caso de Sevilla la producción se ha mantenido estable en relación al mismo periodo del año anterior.

Las previsiones para el conjunto de 2010, a falta de información estadística completa para el cuarto trimestre, apuntan una reducción generalizada de la actividad económica en todas las provincias de la región, con excepción de Almería, que podría mostrar un leve crecimiento económico, y Huelva, donde la actividad se mantendría estable en relación al año 2009, oscilando los descensos en el resto de provincias entre el -0,9 por ciento de Granada y Jaén y el -0,3 por ciento de la provincia de Córdoba. Para 2011, aunque aún es pronto para anticipar el comportamiento de las distintas provincias andaluzas, es previsible que la situación mejore en la mayor parte de las provincias andaluzas, con excepción quizás de Huelva, donde la producción se mantendría prácticamente estable, mientras que Almería y Sevilla podrían mostrar avances algo superiores al 1 por ciento, frente al 0,6 por ciento estimado para el conjunto de Andalucía.

### Almería, Cádiz y Sevilla, las provincias con mejores perspectivas de crecimiento y empleo en 2011

Tasas de variación interanual en porcentajes

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



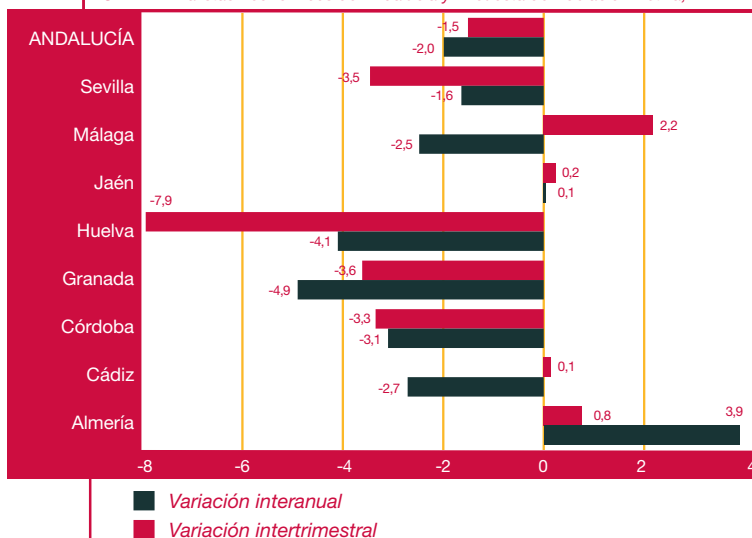


Respecto al mercado de trabajo, no se ha observado un mejor tono de los indicadores laborales durante el tercer trimestre de 2010, ya que la caída interanual del empleo ha mostrado una intensidad similar al trimestre previo, al tiempo que se ha constatado un repunte de la tasa de paro. Las provincias del litoral (exceptuando Almería) son las que han registrado un mayor descenso del empleo en relación al tercer trimestre de 2009, mostrando además Huelva y Málaga los mayores incrementos relativos de la población activa, lo que se traduce en un fuerte repunte de la cifra de parados en ambas provincias. En cuanto a la tasa de paro, ésta supera el promedio regional en Córdoba, Granada, Cádiz y Huelva, superando en las dos primeras el 30 por ciento de la población activa.

Almería es la única provincia que ha registrado un aumento del empleo en relación al tercer trimestre de 2009, manteniéndose además la cifra de ocupados prácticamente estable en el caso de Jaén. Este comportamiento obedece principalmente al crecimiento del empleo en la agricultura, lo que se ha traducido en un descenso de la tasa de paro agrario, no sucediendo lo mismo en el resto de provincias, que muestran una caída del número de ocupados y un incremento de la tasa de paro en el sector. Si embargo, en términos de afiliados a la Seguridad Social, se observa un descenso en el sector agrario en todas las provincias para el promedio

**La estacionalidad ha sido en gran medida responsable del aumento del empleo en Almería y Málaga**  
 Tasas de variación en porcentajes, 3<sup>er</sup> trimestre 2010

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



julio-septiembre de 2010. Igualmente, se ha constatado una generalizada reducción del empleo industrial, exceptuando Córdoba, Granada y Cádiz, y un descenso de la cifra de parados, por lo que la población activa en la industria andaluza se ha reducido en más de 20.000 personas respecto al tercer trimestre de 2009.

El sector de la construcción continúa evidenciando un fuerte ajuste. De este modo, únicamente se ha creado empleo en el sector durante el tercer trimestre de 2010 en Málaga, aunque a un escaso ritmo, mostrando Sevilla y Granada los mayores descensos en términos interanuales, con 9.300 y 8.100 ocupados menos que entre julio y septiembre de 2009. Por otro lado, la evolución de los proyectos visados refleja la paralización del sector, siendo durante los nueve primeros meses del año el número de viviendas visadas muy inferior al registrado como promedio anual en el mismo periodo desde principios de la década. El ajuste más acusado se ha producido en Málaga, ya que si hasta septiembre de 2010 se han visado alrededor de 2.000 viviendas, entre 2000 y 2009 se registró una cifra en promedio superior a las 26.000 viviendas. No obstante, esta reducción ha sido también más intensa en Sevilla, Almería, Cádiz o Granada. En consonancia con esta paralización de la actividad se encuentra la trayectoria seguida por las hipotecas, que muestran un descenso de dos dígitos en todas las provincias durante el tercer trimestre, más acusado en Granada y Cádiz. Sin embargo, la compraventa de viviendas ha mostrado un mejor tono, reduciéndose el número de operaciones únicamente en Jaén, Granada y Almería.

En cuanto a la actividad turística, ésta ha mostrado un tono positivo en el conjunto andaluz durante el periodo estival, lo que ha propiciado una recuperación de la demanda hotelera en los diez primeros meses de 2010, si bien tanto el crecimiento del número de viajeros alojados, como el de las pernoctaciones, ha sido bastante moderado. El comportamiento positivo de los viajeros se debe exclusivamente al avance de la demanda extranjera, si bien en lo que se refiere a las pernoctaciones, éstas han repuntando como consecuencia únicamente del aumento de la demanda nacional, lo que denota una mayor estancia media en hoteles de los viajeros residentes en España. El aumento en el número de viajeros extranjeros hasta octubre es común a todas las provincias, exceptuando Almería, y en menor medida Málaga, mientras que el descenso de los nacionales es especialmente evidente en Cádiz, donde también han descendido las pernoctaciones de españoles, al igual que en Jaén, destacando, por el contrario, el aumento de estas pernoctaciones en Almería o Málaga.

Por último, algunos indicadores de demanda continúan sin evidenciar síntomas de mejora, como es el caso de la matriculación de turismos, que acumula ya en noviembre cinco meses consecutivos de bajadas interanuales en la región, coincidiendo con la subida del IVA en julio y la finalización de las ayudas al sector. De este modo, a falta de la información de diciembre, la matriculación de turismos se ha reducido respecto a 2009 en todas las provincias andaluzas, exceptuando Málaga, si bien es cierto que en este caso las matriculaciones se redujeron intensamente en 2009. Por otra parte, cabría destacar el repunte en el valor de las exportaciones en toda las provincias andaluzas, exceptuando Granada, repunte que ha sido más intenso en las provincias de la costa atlántica, debido al aumento de las ventas de productos energéticos.







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>(a)</sup>	3º trim. 10	--	0,2	--	-0,2	--	0,2	--	-0,3	--	-0,4	--	-0,4	--	-0,4	--	-0,3	--	-0,2	--	0,0
Licitación pública (millones de euros)	Ene-oct.10	22.266,3	-30,15	2.616,0	-48,98	228,3	-62,75	294,2	-55,04	341,0	-19,09	213,1	-69,91	182,8	-45,87	232,8	-31,12	509,5	-35,62	473,7	-61,37
<i>Obra civil</i>	Ene-oct.10	12.843,5	-38,28	1.471,1	-57,89	111,7	-76,78	120,2	-69,91	90,7	-61,75	92,0	-77,16	117,2	-52,58	126,1	-36,73	394,5	-27,27	278,2	-70,91
Viviendas visadas	Ene-sep.10	64.496,0	-25,75	10.542,0	-18,11	474,0	-29,67	1.099,0	60,67	800,0	-57,63	1.063,0	-46,48	368,0	-75,10	1.520,0	16,30	2.000,0	-15,68	3.218,0	29,50
Viviendas iniciadas	Ene-jun.10	64.720,0	-19,21	9.664,0	-42,36	1.029,0	-2,28	1.402,0	-12,48	755,0	-56,86	950,0	-49,01	458,0	-68,95	949,0	-34,51	2.039,0	-40,10	2.082,0	-50,08
Viviendas terminadas	Ene-jun.10	159.095,0	-31,58	24.371,0	-42,05	1.170,0	-82,78	1.610,0	-63,73	1.961,0	-12,81	3.020,0	-57,82	1.733,0	-16,16	1.481,0	-30,47	6.832,0	-22,19	6.564,0	-22,21
Compra-venta de viviendas (número)	Ene-oct.10	377.169,0	8,86	71.030,0	-2,95	8.892,0	-3,44	10.019,0	6,77	4.798,0	4,10	7.684,0	-8,83	4.471,0	10,83	3.380,0	-19,49	17.868,0	-8,39	13.918,0	0,68
Precio vivienda libre (euros/m²)	3º trim. 10	1.832,0	-3,42	1.561,3	-4,49	1.457,7	-5,20	1.716,7	-5,30	1.340,7	-8,28	1.355,9	-3,52	1.530,6	-5,10	1.045,7	2,98	1.874,4	-5,23	1.626,0	-3,62
Viajeros alojados establecimientos hoteleros (miles)	Ene-oct.10	72.519,5	6,65	12.806,5	1,30	1.071,2	0,38	2.046,2	-3,22	745,3	6,45	1.853,8	4,46	1.004,4	2,10	413,6	-4,31	3.672,5	-1,49	1.999,7	8,57
<i>Residentes España</i>	Ene-oct.10	40.358,1	2,93	8.021,5	-0,81	930,8	2,78	1.411,9	-5,97	473,1	1,89	1.117,8	1,54	810,2	0,90	358,9	-5,06	1.855,4	-1,98	1.063,3	2,18
<i>Residentes extranjero</i>	Ene-oct.10	32.161,3	11,74	4.785,0	5,05	140,4	-13,03	634,2	3,49	272,2	15,44	736,0	9,23	194,1	7,43	54,6	0,91	1.817,1	-0,99	936,4	16,88
Pernoctaciones hoteleras (miles)	Ene-oct.10	241.019,3	6,79	37.100,3	0,59	4.143,3	1,69	5.949,9	-3,11	1.202,4	5,70	3.979,5	3,26	3.578,8	4,22	712,0	-3,26	13.865,6	-1,90	3.668,8	8,78
<i>Residentes España</i>	Ene-oct.10	100.573,4	3,49	21.399,8	2,23	3.490,2	8,07	3.599,7	-6,86	794,5	2,21	2.556,2	1,49	2.628,6	2,07	633,9	-3,01	5.851,1	6,08	1.845,4	2,65
<i>Residentes extranjero</i>	Ene-oct.10	140.445,9	9,28	15.700,5	-1,57	653,1	-22,70	2.350,2	3,26	407,8	13,22	1.423,3	6,61	950,2	10,65	78,0	-5,25	8.014,5	-7,01	1.823,3	15,77
Grado ocupación hotelera (porcentajes) <sup>(1)</sup>	Promedio Ene-oct.10	51,5	1,79	46,3	0,17	40,4	-1,40	43,7	-1,25	39,4	0,02	44,4	0,75	47,8	0,58	26,2	-1,02	52,3	0,92	45,6	2,49
Plazas estimadas en estab. hoteleros	Promedio Ene-oct.10	1.454.515,2	2,42	252.069,8	-0,31	31.421,9	4,14	41.550,1	0,06	9.939,7	5,72	29.143,0	1,46	21.759,0	0,87	8.813,4	-0,01	83.293,6	-4,47	26.149,6	2,69
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	Ene-oct.10	166.115,1	3,17	16.633,2	1,95	687,4	-0,97	893,7	0,37	1,6	-30,28	830,3	-15,74	--	--	--	--	10.688,7	3,80	3.531,6	2,49
<i>Internacional</i>	Ene-oct.10	100.939,2	4,21	10.343,2	1,80	258,0	-27,77	363,8	6,53	0,0	-17,39	96,1	-44,74	--	--	--	--	8.520,2	2,35	1.105,1	14,71
Población > 16 años (miles)	3º trim. 10	38.485,4	0,11	6.764,9	0,65	564,8	1,58	998,5	0,45	648,9	0,05	749,5	0,44	418,7	0,67	539,6	0,09	1.314,7	1,16	1.530,1	0,57
Inactivos (miles)	3º trim. 10	15.363,9	-0,55	2.808,5	-1,19	200,9	5,79	424,4	-0,84	271,1	-2,06	324,1	0,78	175,0	-4,89	252,9	-1,56	528,8	-3,56	631,3	-0,85
Activos (miles)	3º trim. 10	23.121,5	0,56	3.956,3	2,00	364,0	-0,60	574,2	1,47	377,8	1,61	425,3	0,16	243,7	5,09	286,7	1,59	785,9	4,61	898,8	1,58
Ocupados (miles)	3º trim. 10	18.546,8	-1,71	2.826,8	-1,99	263,9	3,90	405,8	-2,71	259,8	-3,10	293,3	-4,90	173,1	-4,10	209,1	0,05	563,1	-2,48	658,7	-1,64
<i>Sector agrario</i>	3º trim. 10	754,0	2,28	177,6	-1,22	62,0	24,25	8,1	-44,14	21,4	9,74	19,3	-18,57	14,6	-18,89	18,3	33,58	7,5	-37,50	26,5	-7,02
<i>Sector industrial</i>	3º trim. 10	2.600,6	-4,38	256,4	-4,19	12,1	-19,87	42,0	1,45	36,1	20,74	29,2	3,91	14,9	-21,16	26,5	-0,38	26,4	-10,51	69,2	-11,28
<i>Sector construcción</i>	3º trim. 10	1.668,1	-9,85	247,6	-10,42	20,4	-10,53	35,1	-7,39	24,0	-4,38	23,0	-26,05	14,3	-22,28	20,3	-6,88	62,0	0,81	48,5	-16,09
<i>Sector servicios</i>	3º trim. 10	13.524,1	-0,29	2.145,2	-0,70	169,4	1,99	320,6	-0,84	178,3	-7,90	221,9	-1,60	129,4	3,35	143,9	-2,04	467,2	-1,52	514,5	1,80
Parados (miles)	3º trim. 10	4.574,7	10,95	1.129,5	13,59	100,1	-10,78	168,3	13,03	118,0	13,79	132,0	13,60	70,6	37,62	77,6	6,16	222,8	28,12	240,2	11,67
<i>Sector agrario</i>	3º trim. 10	232,2	7,95	143,7	4,36	17,9	-9,14	8,3	0,00	26,3	19,55	21,2	3,41	15,8	25,40	21,7	2,36	8,7	3,57	23,7	-5,20
<i>Sector industrial</i>	3º trim. 10	245,2	-31,85	37,8	-19,75	1,8	-67,27	8,6	30,30	6,7	6,35	2,4	-40,00	3,1	244,44	3,0	-54,55	3,7	-46,38	8,5	-19,05
<i>Sector construcción</i>	3º trim. 10	461,1	-25,88	119,7	-20,57	8,2	-57,73	17,5	-15,46	8,0	-33,33	12,5	-19,35	8,7	7,41	5,6	-24,32	37,1	10,75	22,2	-34,71
<i>Sector servicios</i>	3º trim. 10	1.385,7	-1,35	316,4	6,53	32,5	0,31	46,0	-8,00	32,2	29,32	37,7	28,23	17,0	8,28	20,5	19,88	63,1	11,29	67,3	-5,08
<i>No clasificados <sup>(2)</sup></i>	3º trim. 10	2.250,4	47,89	512,0	41,48	39,8	12,75	88,1	39,40	44,7	15,80	58,1	24,15	25,9	85,00	26,9	28,71	110,1	60,73	118,4	58,50
Tasa de paro (porcentajes) <sup>(1)</sup>	3º trim. 10	19,8	1,85	28,5	2,91	27,5	-3,14	29,3	3,00	31,2	3,34	31,0	3,67	29,0	6,85	27,1	1,16	28,4	5,20	26,7	2,41
Tasa de actividad (porcentajes) <sup>(1)</sup>	3º trim. 10	60,1	0,30	58,5	0,80	64,4	-1,50	57,5	0,60	58,2	0,90	56,7	-0,20	58,2	2,40	53,1	0,80	59,8	2,00	58,7	0,50
Paro registrado (miles)	Promedio Ene-nov.10	4.057,2	12,12	883,8	10,57	70,9	18,40	168,3	8,13	77,3	6,38	88,7	13,41	51,2	13,51	50,1	3,85	174,4	12,22	203,0	10,17
Contratos iniciales (miles)	Ene-nov.10	12.784,9	3,12	3.140,9	2,31	204,2	-4,30	382,5	-0,69	380,6	5,44	313,8	-0,31	280,7	-0,23	388,0	14,96	472,9	2,46	718,2	0,38
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (miles)	Promedio Ene-nov.10	17.675,0	-2,02	2.886,6	-1,29	249,5	-2,20	361,2	-1,35	292,1	-0,23	308,5	-1,97	201,9	-2,34	244,0	2,34	527,5	-1,58	701,8	-1,74
Índice de Precios de Consumo	Noviembre 2010	110,3	2,33	110,2	2,51	109,9	2,24	109,7	2,16	110,5	2,70	110,2	2,60	109,8	2,24	110,3	2,61	110,1	2,60	110,6	2,63
Aumento salarial pactado en convenios (%)	Noviembre 2010	1,3	-1,24	1,3	-1,35	1,1	-2,11	1,0	-1,24	2,0	0,31	1,3	-1,56	1,3	-1,46	1,2	-2,02	1,1	-1,98	1,3	-0,84
Depósitos del sector privado (millones de euros) <sup>(3)</sup>	3º trim. 10	1.108.492,2	0,73	104.879,4	1,18	9.270,4	3,89	12.094,6	1,16	11.654,9	-0,71	12.655,4	2,26	5.132,3	-0,21	8.546,7	2,65	20.629,5	0,20	24.895,6	1,18
Créditos al sector privado (millones de euros)	3º trim. 10	1.781.927,8	-0,01	225.658,6	-1,51	24.682,4	-1,89	27.152,8	-1,81	21.395,0	-4,85	25.535,6	-1,17	11.461,9	-2,57	11.903,9	-2,17	44.812,4	-2,12	58.714,5	0,76
Matriculación de turismos (vehículos)	Ene-nov.10	923.478,0	5,05	122.746,0	-3,00	9.631,0	-2,69	19.284,0	-4,31	10.574,0	-6,00	12.989,0	-7,26	6.843,0	-11,44	7.186,0	-4,02	26.744,0	6,10	29.495,0	-4,30
Matriculación de vehículos de carga	Ene-nov.10	137.378,0	6,95	15.640,0	2,02	1.904,0	6,91	1.799,0	12,58	1.429,0	-3,58	1.772,0	-8,57	910,0	1,56	1.223,0	-0,65	3.428,0	-7,38	3.175,0	17,46
Hipotecas constituidas. Importe (millones de euros)	Ene-sep.10	99.178,9	-14,79	14.932,9	-22,05	1.602,1	-26,42	2.145,5	-20,27	1.218,9	-22,68	1.358,3	-21,43	935,3	-25,96	638,5	-20,59	3.538,2	-22,06	3.496,2	-20,12
Hipotecas constituidas. Número	Ene-sep.10	762.239,0	-8,02	132.764,0	-13,73	17.343,0	-5,80	18.091,0	-12,30	10.767,0	-14,41	13.433,0	-17,71	9.880,0	-5,53	7.634,0	-13,97	27.379,0	-15,79	28.237,0	-17,22
Efectos de comercio impagados. Importe (millones de euros)	Ene-sep.10	4.436,9	-55,07	642,3	-54,00	62,9	-57,38	49,5	-60,98	148,4	-35,20	58,3	-71,96	24,7	-60,24	55,7	-50,40	65,2	-65,03	177,5	-45,20
Efectos de comercio impagados. Número	Ene-sep.10	2.501.002,0	-30,98	191.986,0	-43,20	12.887,0	-56,06	15.428,0	-41,94	36.025,0	-39,09	26.810,0	-45,78	6.259,0	-52,78	23.026,0	-37,40	22.827,0	-46,56	48.724,0	-39,68
Sociedades mercantiles. Capital suscrito (millones de euros)	Ene-sep.10	4.155,6	23,31	313,7	-8,60	31,9															