



economistas
colegio de Málaga

BEM

Boletín Económico de Málaga
Diciembre 2004
nº 1

Depósito Legal:
I.S.S.N.:

MA-1584-2003
1697-0136

Índice

PRESENTACIÓN	03
CONTEXTO ECONÓMICO GENERAL	04
MERCADO DE TRABAJO	07
CONSTRUCCIÓN Y SECTOR INMOBILIARIO	10
TURISMO	14
COYUNTURA EMPRESARIAL	19
SISTEMA FINANCIERO	21
PRECIOS, SALARIOS Y CONSUMO	24
ENCUESTA DE EXPECTATIVAS SOBRE LA ECONOMÍA Y SOCIEDAD MALAGUEÑAS 2004	27
<i>Indicadores de Coyuntura Económica</i>	35



economistas
colegio de Málaga



economistas
colegio de Málaga

PRESENTACIÓN

Distinguidos lectores:

El COLEGIO DE ECONOMISTAS DE MÁLAGA ha puesto en marcha el BOLETÍN ECONÓMICO DE MÁLAGA "BEM", contando con el apoyo financiero de UNICAJA, dentro del Convenio de Colaboración firmado con esta Institución, y el apoyo técnico de ANALISTAS ECONÓMICOS DE ANDALUCÍA.

Para iniciar este proyecto, hemos compartido nuestra iniciativa con los economistas y las principales empresas e instituciones de la ciudad, al objeto de pulsar el termómetro de nuestra economía desde una interpretación independiente y objetiva que garantiza el Colegio de Economistas.

El presente trabajo, que hoy se presenta en su "número 1" y que se realiza con un deseo de permanencia en el tiempo, sólo tiene como modesto objetivo facilitar información a los empresarios e instituciones de Málaga en comparación con los datos de la autonomía andaluza y los de la economía nacional. En definitiva, como decíamos, servir de termómetro de la economía malagueña.

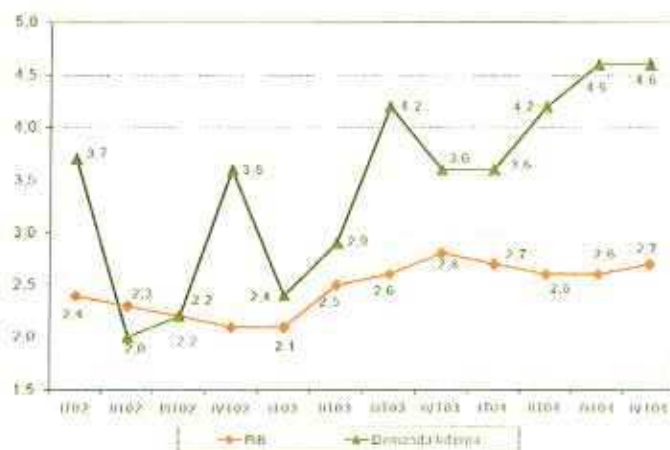
Por último, queremos reiterar nuestro agradecimiento a UNICAJA y a ANALISTAS ECONÓMICOS DE ANDALUCÍA, pues sin ellos no hubiese sido posible realizar este proyecto con el rigor y la independencia en su análisis, que los economistas de Málaga y su provincia exigimos y que los ciudadanos nos demandan.

Adolfo Gabrieli Scoane
Decano

CONTEXTO ECONOMICO GENERAL

Tras la etapa de expansión que la economía mundial experimentó durante 2003 y el primer trimestre de 2004, ha tenido lugar una desaceleración en los últimos meses del año, identificando al fuerte encarecimiento del petróleo como una de las causas principales de este comportamiento. Pese a esta situación, tanto el Fondo Monetario Internacional como la Comisión Europea estiman que el crecimiento del Producto Interior Bruto mundial puede situarse próximo al 5 por ciento, si bien se espera una suave ralentización del mismo para el año 2005, que será más intensa para las economías más avanzadas. El dinamismo de la economía mundial, en este último año, se explica por la expansión de EE.UU., la buena trayectoria de Japón y China y el avance, aunque más moderado, de la Zona Euro.

En el caso de la economía española, el crecimiento del PIB en

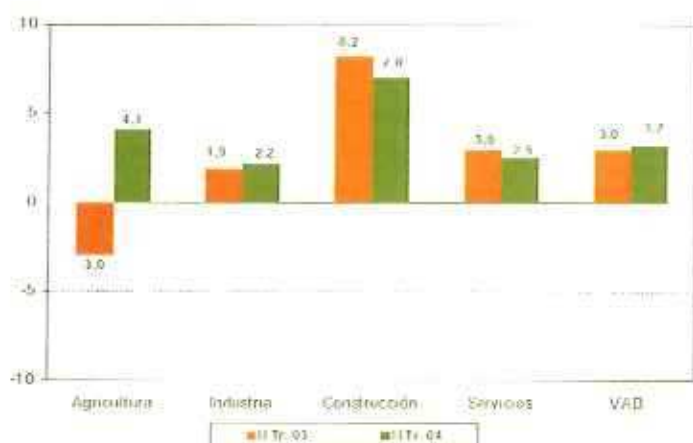


PIB y Demanda Interna en España. Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario. Precios constantes de 1995 (Tasas de variación interanual)

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE).

2004 se sitúa en el 2,6 por ciento, tras registrar en el cuarto trimestre del año un aumento del 2,7 por ciento, de acuerdo a los resultados de la Contabilidad Nacional Trimestral del INE (datos corregidos de efectos estacionales y calendario). Este crecimiento, que supera en una décima al de los últimos trimestres, se debe en gran medida al aumento de la demanda interna en un 4,6 por ciento entre octubre y diciembre, lo que

permite contrarrestar el efecto negativo del sector exterior, que resta 1,9 puntos al PIB en el mencionado periodo. El avance de la demanda interna es consecuencia del despegue de la inversión, sobre todo en bienes de equipo, puesto que el consumo ha mantenido un crecimiento del 3,5 por ciento, igual al del periodo anterior. Por otra parte, se mantiene la aportación negativa de la demanda externa a la producción agregada debido al reducido ritmo en el avance de las exportaciones que, pese a ser superior al registrado en el mismo periodo del año anterior, sigue por debajo del nivel de las importaciones.



Valor Añadido Bruto a precios básicos en Andalucía.

Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario. Precios constantes de 1995

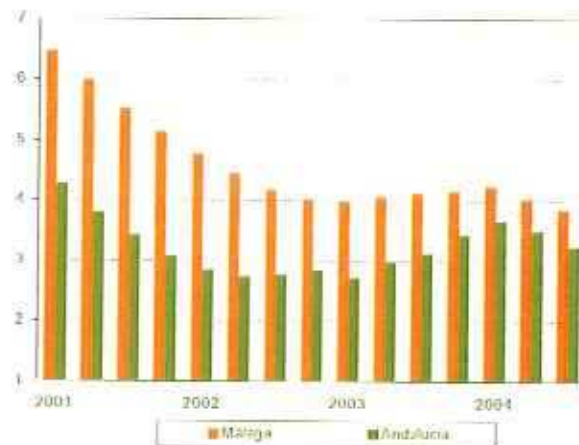
Fuente: Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (IEA).

En el ámbito andaluz, el PIB ha registrado un crecimiento en el tercer trimestre de 2004 del 3,1 por ciento, cinco décimas más que en el contexto nacional, y continúa con la desaceleración de los últimos meses que aleja al indicador regional del 3,6 por ciento alcanzado entre enero y marzo. El crecimiento experimentado por el VAB en Andalucía es de un 3,2 por ciento respecto al tercer trimestre de 2003, un comportamiento positivo en general pero más moderado que el registrado durante los primeros meses del año. Por sectores, se consolida la recuperación del sector agrario, que ha crecido un 4,1 por ciento en el tercer trimestre siguiendo la tendencia marcada desde principios de 2004, aunque con menor intensidad. El sector construcción se mantiene como el de mayor crecimiento en la región, mostrando un avance del 7 por ciento, mientras la industria y los servicios continúan creciendo por debajo de la media andaluza a un ritmo comprendido entre el 2 y el 2,5

por ciento, respectivamente.

**Indicador Sintético de
Actividad Económica**
1^{er}. trimestre 1992=100
(Tasas de variación interanual
en %)

*Fuente: Analistas Económicos de
Andalucía.*

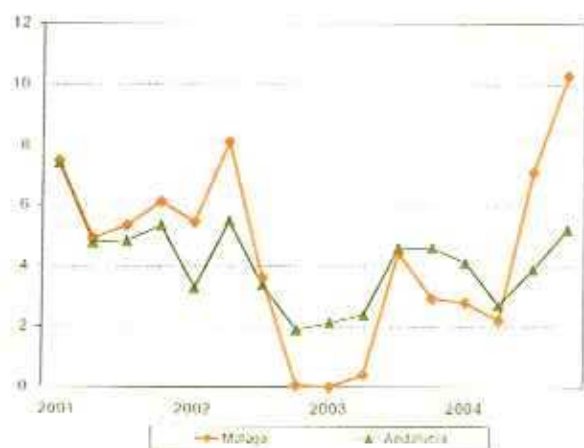


El Indicador Sintético de Actividad Económica, que elabora *Analistas Económicos de Andalucía*, confirma el hecho de que la región se encuentra inmersa en el proceso de desaceleración económica que afecta a la esfera nacional e internacional. El dato del indicador andaluz refleja un crecimiento del 3,2 por ciento entre julio y septiembre de 2004 (5 décimas menos que en el primer trimestre del año), una tasa que supera en siete décimas a la obtenida en el ámbito nacional y muestra el mayor dinamismo de la actividad económica de Andalucía respecto a España. En lo que a la provincia de Málaga se refiere, mantiene un nivel de crecimiento superior a la región, con un 3,9 por ciento, sólo superada en Andalucía por la provincia de Almería.

MERCADO DE TRABAJO

El mercado laboral ha seguido un comportamiento bastante positivo a lo largo del año 2004 como consecuencia del dinamismo que han mostrado los distintos sectores de actividad, reflejada por la aceleración en el ritmo de descenso del paro y el aumento generalizado del número de ocupados en los últimos meses. En 2004 se han creado en España una media de más de 422.000 empleos, lo que supone un incremento del 2,5 por ciento en el número de ocupados respecto a la media del año anterior. Por su parte, Andalucía ha registrado un ritmo de crecimiento mayor que el de España en ese período, con una media del 4 por ciento, lo que supone la creación de más de 102.000 empleos. Esta evolución positiva en la región andaluza se apoya en el aumento medio de la ocupación que se ha producido en los sectores de la construcción y los servicios en los últimos doce meses, con tasas del 7,6 y 5,2 por ciento respectivamente.

Por lo que se refiere al cuarto trimestre, los datos de ocupación revelan un comportamiento similar, en el que los servicios y la construcción han aumentado a un 7,3 y 9 por ciento respectivamente. Por su parte, la industria experimentó una evolución más moderada respecto al cuarto trimestre de 2003, con un incremento de un 3 por ciento, superando el resultado negativo del trimestre anterior, mientras el sector agrario soportó un descenso del 10,7 por ciento.



Ocupados
(Tasas de variación interanual)

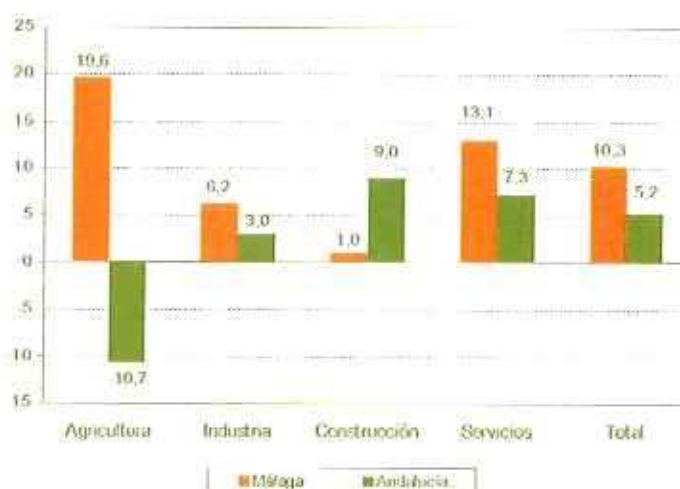
Fuente: Encuesta de Población Activa (INE).

En cuanto al número de activos, la evolución positiva de los últimos meses mostró su continuidad en la región andaluza en el cuarto trimestre del año con un crecimiento del 2,1 por ciento, alcanzando una cantidad superior a los 3,2 millones de activos. Además, la tasa de paro se ha situado en el 16 por ciento entre octubre y diciembre, registrando una reducción de 2,5 puntos porcentuales respecto al mismo período del año anterior, como consecuencia de un ritmo de crecimiento del empleo superior al de la población activa.

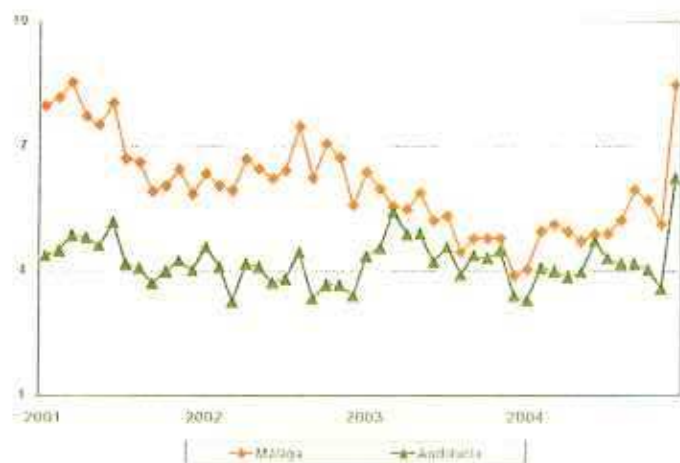
En lo referente a la provincia de Málaga, el número de ocupados se ha incrementado una media de 27.000 personas en 2004, lo que se traduce en un 5,6 por ciento más, alcanzando un promedio anual de unos 508 mil empleados en el periodo referido. Este crecimiento interanual supera la media andaluza, y debido a la evolución positiva que experimentó la ocupación en todos los sectores de actividad de la provincia, especialmente el sector agrario y los servicios, con una media anual de crecimiento del 10,6 y el 7,8 por ciento. Por lo que se refiere al cuarto trimestre de 2004, estos sectores han registrado, igualmente, las mayores tasas de crecimiento con un 19,6 y 13,1 por ciento respectivamente, mientras la industria y la construcción con un 6,2 y un 1 por ciento han seguido una evolución más moderada.

**Ocupados por sectores,
4º trimestre 2004**
(Tasas de variación interanual)

Fuente: Encuesta de Población Activa (INE).



En cuanto al número de parados, la media del año en la provincia se situó en torno a las 88 mil personas, unas 8 mil menos que el año anterior, registrando una reducción del 8,5 por ciento y superando al conjunto de Andalucía, cuyo descenso fue del 6,5 por ciento. Los datos del cuarto trimestre de 2004, indican un descenso en el número de parados de la provincia del 20,1 por ciento, apoyado sobre todo por la reducción registrada en el sector agrario de 6 puntos respecto al mismo periodo del año anterior.



Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (Tasas de variación interanual)

Fuente: M^e de Trabajo y Asuntos Sociales.

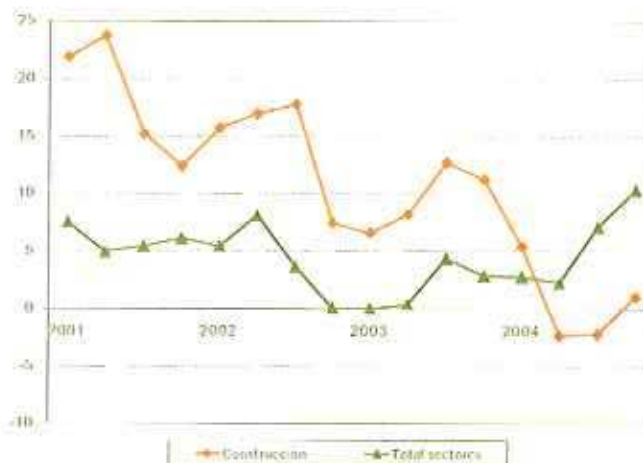
Otro indicador del mercado laboral que muestra el mayor crecimiento de Málaga con relación al agregado regional es el número de trabajadores afiliados a la Seguridad Social. En la provincia, el total de afiliados, 533.800 personas, ha experimentado un aumento en el promedio de 2004 en torno al 5,3 por ciento, situándose por encima del 4,2 por ciento del incremento correspondiente a Andalucía, lo que supone más del 19 por ciento del total de afiliados en la región.

CONSTRUCCION Y SECTOR INMOBILIARIO

Los últimos meses del año 2004 han puesto de manifiesto una moderación en el ritmo de la actividad en el sector construcción respecto al fuerte crecimiento experimentado durante el año anterior. La desaceleración en el crecimiento, e incluso la caída, de algunos indicadores se muestra de una forma más acentuada en la provincia de Málaga que en el agregado de la región andaluza. Así, tras registrar durante el segundo y el tercer trimestre de 2004 reducciones superiores al 2 por ciento, el número de ocupados en la construcción en la provincia ha registrado en el cuarto período del año una leve recuperación para situarse en el 1 por ciento de crecimiento respecto al mismo período del año 2003, lo que significa un aumento de 1.000 ocupados entre octubre y diciembre. En Andalucía, el número total de ocupados en el sector es 402.800, lo que supone 33.400 personas más respecto al cuarto trimestre del año anterior y un incremento del 9 por ciento.

Ocupados en Málaga (Tasas de variación interanual)

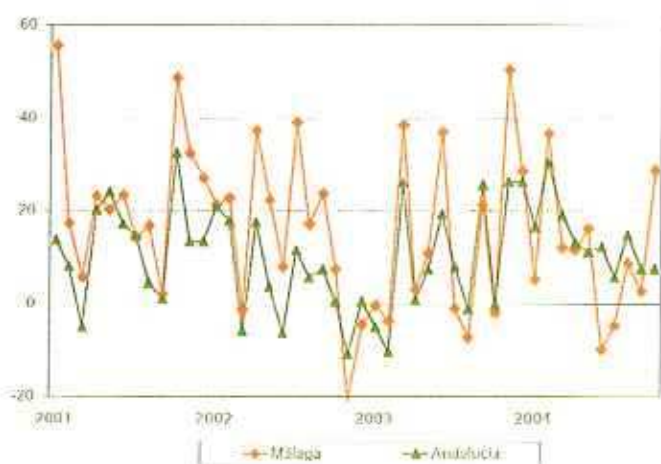
Fuente: Encuesta de Población Activa (INE).



La evolución positiva en el número de ocupados en Andalucía se ha visto acompañada en el cuarto trimestre de una disminución del 15,4 por ciento en el número de parados, cuya cifra había aumentado en el sector en los dos trimestres anteriores. En la provincia de Málaga el descenso en el número de parados alcanzó en el cuarto trimestre de

2004 un significativo 33 por ciento respecto al mismo trimestre del año anterior. Este dato y el leve crecimiento del empleo que ha registrado la provincia en este periodo, permiten concluir que ha tenido lugar una salida de mano de obra en el sector, dando lugar a una disminución de la población activa del 3,4 por ciento entre octubre y diciembre.

Otros indicadores de la construcción muestran que, aunque se trata de un sector dinámico, a lo largo del año se ha ido moderando el ritmo de la actividad en Andalucía y Málaga. Así, el consumo de cemento en Andalucía entre enero y octubre de 2004 ha crecido un 13,2 por ciento respecto al mismo periodo del año anterior, un incremento que se ha visto reducido en 7 puntos porcentuales respecto al producido en el primer trimestre del año, pese a estar por encima del agregado nacional, cuya tasa de crecimiento es de sólo un 3,1 por ciento. Esta desaceleración también se ha manifestado en la provincia de Málaga, que ha crecido en el mismo periodo un 9,7 por ciento, casi 8 décimas menos que en los tres primeros meses del año.



Consumo de cemento
(Tasas de variación interanual)

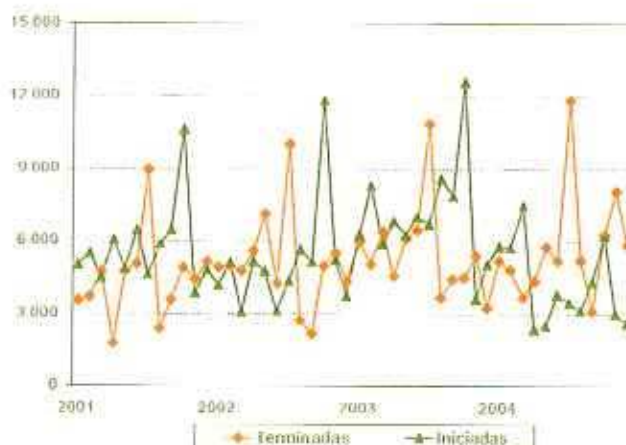
Fuente: OFICEMEN.

La evolución del número de viviendas iniciadas en Andalucía durante el año 2004 se ha reducido en un 10,9 por ciento respecto al año anterior, mientras a escala nacional se ha producido un discreto crecimiento de menos del 1 por ciento. La situación del indicador en la provincia de Málaga ha seguido

un descenso a lo largo del año, registrando entre enero y diciembre una caída cercana al 41 por ciento, a pesar de que mantiene una elevada participación sobre el total de viviendas iniciadas en la región, con un peso del 35,3 por ciento.

Viviendas terminadas e iniciadas en Málaga

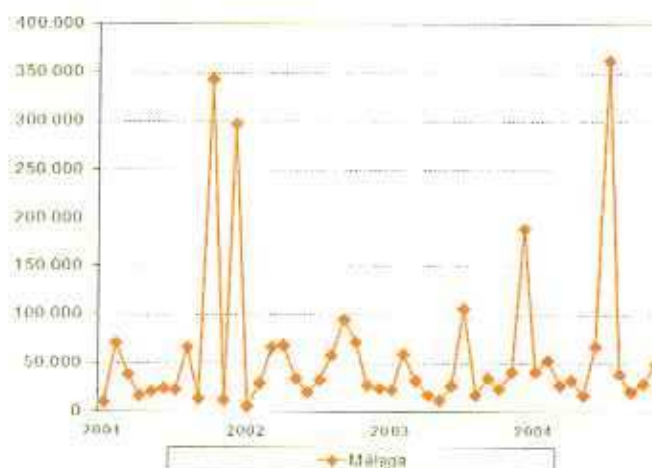
Fuente: Instituto de Estadística de Andalucía



Respecto al número de viviendas terminadas, Málaga alcanzó la cifra de 69.243 a lo largo del año 2004, un incremento del 4,2 por ciento respecto al año 2003 que supera el 0,9 por ciento de la media regional, aunque ambas se encuentran por debajo del crecimiento registrado por el agregado nacional situado en el 11,1 por ciento. La importancia de la provincia de Málaga en el subsector vivienda regional y nacional es muy significativa, ya que representa un 52,9 y un 12,3 sobre sus totales, respectivamente.

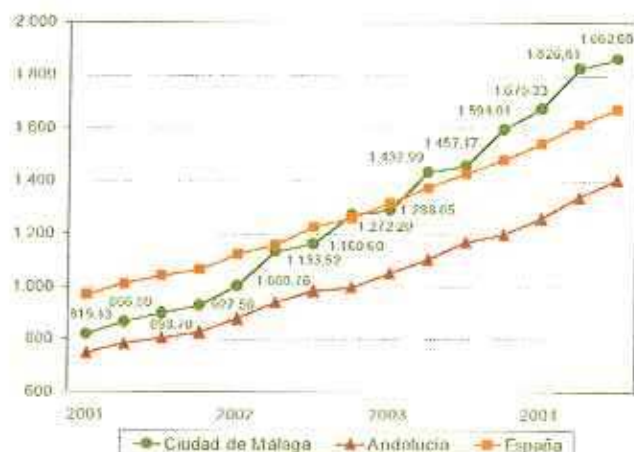
Licitación pública en la provincia de Málaga (Miles de euros)

Fuente: SEOPAN



Por su parte, los datos de licitación pública hasta el mes de noviembre de 2004 señalan un crecimiento en la provincia de Málaga del 89,4 por ciento respecto al mismo período del año anterior, alcanzando los 739 millones de euros. Este dato representa el 20,1 por ciento del total de Andalucía, cuyo crecimiento en estos once meses ha sido del 26,6 por ciento.

Por otra parte, la continuidad en el proceso inflacionista experimentado por el precio de la vivienda a lo largo del año 2004 refleja la dificultad para acceder a la compra de la vivienda habitual. Así, según datos del Ministerio de la Vivienda, en el tercer trimestre del año el precio de la vivienda libre en España alcanzó los 1.671,7 €/m², consolidando el crecimiento interanual que se venía produciendo en trimestres anteriores en torno al 17 por ciento y registrando una variación positiva del 3,5 por ciento respecto al segundo trimestre del año. Para Andalucía, los datos señalan un aumento interanual del precio medio de la vivienda del 20 por ciento, con una valoración del metro cuadrado en la región de 1.402,7 euros, mientras la provincia de Málaga ha soportado uno de los mayores incrementos a nivel nacional con un 27,8 por ciento respecto al mismo trimestre del año anterior, alcanzando los 1.862,6 €/m². Esto supone un crecimiento de sólo el 2 por ciento respecto al segundo trimestre, una cifra que se sitúa por debajo de la variación producida en el ámbito nacional y regional.



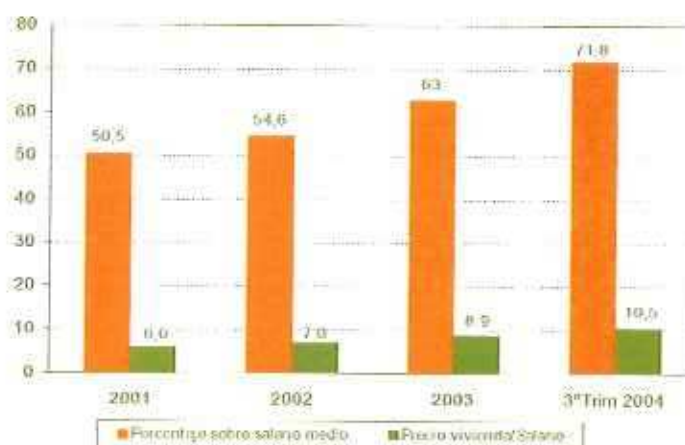
Precio de la vivienda libre (Euros/m²)

Fuente: Ministerio de Vivienda.

La influencia que tiene la fuerte subida de los precios en el acceso a la vivienda se observa a través del índice de solvencia, cuyo dato para el tercer trimestre de 2004 indica que una persona que vive en Málaga necesita 10,5 veces su salario medio anual para poder acceder en propiedad a una vivienda, lo que supone 4,5 años más de esfuerzo que en el año 2001. En el mismo sentido, el esfuerzo bruto, que mide la proporción del salario que una familia monosalarial dedica al pago de una vivienda, considerando que la hipoteca a 20 años financia la totalidad del precio de la misma, se sitúa en el 71,8 por ciento de los ingresos destinado a la adquisición de una vivienda de 90 m², estableciendo una diferencia de más de 21 puntos porcentuales respecto al esfuerzo realizado hace cuatro años.

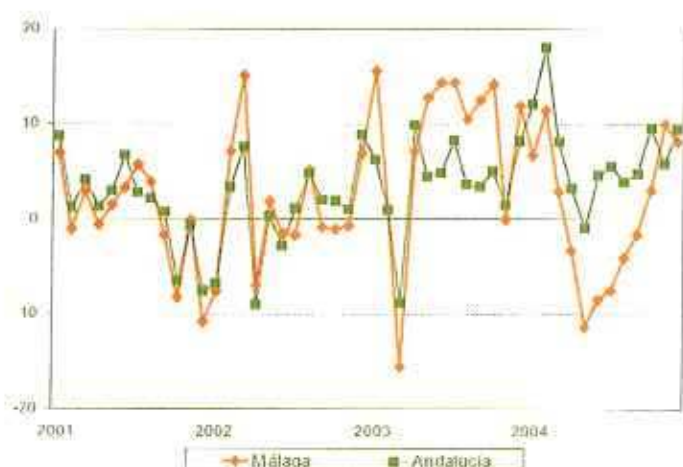
**Esfuerzo de acceso a la vivienda libre en Málaga
Financiando el 100% del**

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía.



TURISMO

Desde una perspectiva de conjunto, los indicadores del subsector turístico ponen en evidencia un estancamiento de la actividad a lo largo de 2004 en la provincia de Málaga. No obstante, la provincia sigue siendo el núcleo central de la



Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (Tasas de variación interanual)

Fuente: Instituto Nacional de Estadística.

actividad turística regional y lidera las estadísticas en cuanto a viajeros, pernoctaciones y turistas. Esto no es óbice para que la evolución registrada en 2004 sirva de reflexión en cuanto a las correcciones y esfuerzos que el sector debe realizar en el futuro para recuperar la senda de dinamismo de ejercicios anteriores. En las demás provincias, el comportamiento, en términos de crecimiento, ha sido aceptable, con incrementos en el número de viajeros y de pernoctaciones.

Centrándonos en Málaga, el número de viajeros alojados en la provincia se elevó por encima de los 3,57 millones, unos 28 mil menos que en 2003, lo que representa un descenso interanual del 1,6 por ciento frente al aumento del 6,2 por ciento de Andalucía, y contrasta con los incrementos de Huelva (24,9 por ciento) y Almería (15,8 por ciento). En cualquier caso, la cuota de mercado de la provincia de Málaga se sitúa en el 28,4 por ciento, medida en términos de viajeros alojados en establecimientos hoteleros.

Del total de viajeros, el 53,3 por ciento, más de 1,9 millones, proceden del extranjero, habiendo registrado su número un descenso respecto a 2003 del 6,5 por ciento, siendo Huelva (10,7 por ciento) la que mejor evolución ha registrado en 2004. La importancia del turismo exterior en Málaga queda reflejada al constatar que el 38,9 por ciento de los extranjeros que se alojaron en un establecimiento hotelero de Andalucía lo hicieron en la provincia malagueña. Por lo que respecta a los viajeros nacionales, 1,67 millones en Málaga, su evolución ha sido algo más positiva en 2004, con un crecimiento

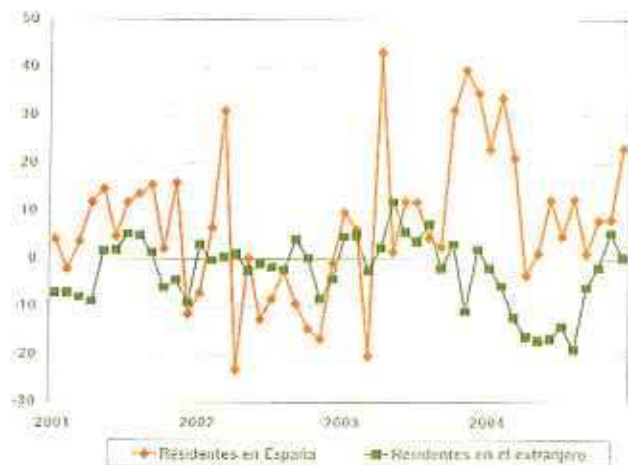
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros. Enero-Diciembre 2004

Fuente: Instituto Nacional de Estadística.



interanual del 4,8 por ciento, casi 8 puntos por debajo de la registrada en Andalucía. Éstos representan el 21,7 de los viajeros procedentes de España en Andalucía, participación que, aún siendo la mayor de la región, no presenta un protagonismo tan acentuado como el de los viajeros extranjeros. en el mercado hotelero de Málaga se reduce notablemente.

La evolución de los viajeros ha marcado el signo de las pernoctaciones en establecimientos hoteleros en 2004. Las más de 15 millones de pernoctaciones hoteleras registradas en Málaga, el 38,8 por ciento del total regional, representan una disminución de en torno a 657 mil pernoctaciones respecto del año anterior, una caída del 4,2 por ciento frente al 5,7 de aumento registrado en Andalucía. Las pernoctaciones en la provincia de Málaga se caracterizan por la mayor relevancia de las efectuadas por los extranjeros, 9,4 millones de pernoctaciones, casi el 63 por ciento del total provincial, que no obstante han sufrido un decremento respecto a 2003 del 10,9 por ciento (-4,2 por ciento en Andalucía). Por su parte, las de españoles, tuvieron una evolución sensiblemente mejor, ya que los más de 5,6 millones de pernoctaciones suponen un aumento interanual del 9,7 por ciento en 2004. Respecto al total andaluz, las pernoctaciones de españoles en Málaga representan el 27,1 por ciento, seguidas de Almería y Cádiz con vaores cercanos al 16 por ciento en ambos casos.



Pernoctaciones en establecimientos hoteleros en Málaga

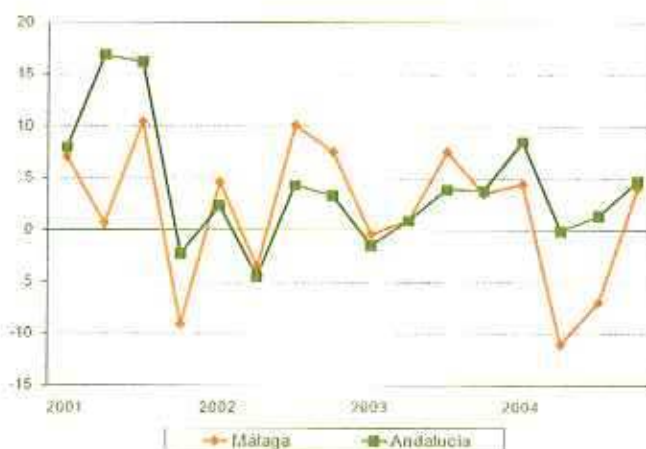
Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (INE).

Un aspecto relevante en el ámbito turístico, habida cuenta de la caída global de viajeros y pernoctaciones, es lo referente a la estancia media y al grado de ocupación hotelera. En cuanto a la primera, la estancia media en Málaga en 2004 ha disminuido 0,11 días, situándose en 4,18 días, por encima de la andaluza, 3,04 días, si bien ésta se mantiene en el mismo valor de 2003. Respecto al grado de ocupación, ha sufrido una caída notable en 2004, unos 4 puntos porcentuales, y alcanza un valor del 55,9 por ciento, cifra que supera en unos 6,6 puntos porcentuales a la registrada en el ámbito andaluz.

Por lo que se refiere al número de turistas que, según datos de la Encuesta de Coyuntura Turística, se cifran en 17,67 millones de personas para el conjunto de Andalucía, de los cuales, el 35,2 por ciento visitaron la provincia de Málaga, unos 6,22 millones de turistas. Respecto al período precedente, Andalucía registró un incremento del 2,4 por ciento, mientras que en Málaga el comportamiento fue de diferente signo, con un descenso del 5,8 por ciento interanual, circunstancia aún más agravante si se considera que en el resto de provincias se registraron incrementos en esta variable.

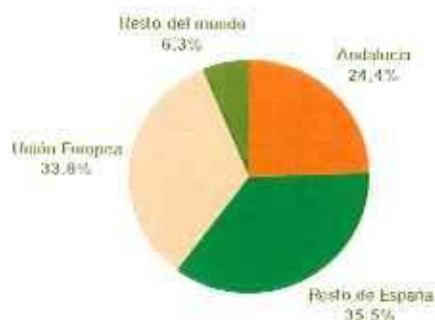
Entrada de turistas (Tasas de variación interanual)

Fuente: Encuesta de Coyuntura Turística (IEA).



Procedencia de turistas en Andalucía. 3º Trim. 2004

Fuente: Encuesta de Coyuntura Turística (IEA).

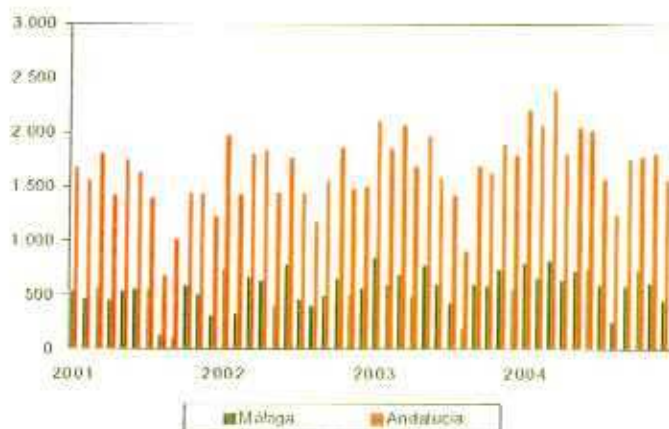


En cuanto a la procedencia de los turistas que visitaron Andalucía en 2004, al igual que en períodos anteriores, la mayor parte, el 35,5 por ciento, procede de territorio nacional fuera de Andalucía, y un 33,8 por ciento de países de la Unión Europea. El número de éstos que visitaron Málaga ha permanecido prácticamente sin variaciones en 2004, mientras que los procedentes de la propia Andalucía se incrementaron en un 8,9 por ciento.

Para finalizar con el repaso de la situación del subsector turístico en Málaga unos apuntes sobre el tráfico aéreo en 2004, ya que, este modo de transporte tiene una gran trascendencia sobre la actividad turística de la provincia. El Aeropuerto de Málaga superó los 11,9 millones de pasajeros en el año referido, lo que representa un incremento del 4,4 por ciento, cifra apreciable si se considera los altos niveles de actividad del que parte el aeródromo malagueño, ya que representa el 70,1 por ciento del tráfico aéreo regional. Del total transportado, el 76,7 por ciento, unos 9,2 millones de personas, proceden del tráfico internacional, y el 23,3 por ciento restante del nacional.

COYUNTURA EMPRESARIAL

La importancia del sector empresarial sobre el crecimiento y el desarrollo económico goza de una amplia aceptación en el mundo académico y entre los responsables económicos de los países desarrollados, de ahí el interés, en términos de análisis, que despiertan las estadísticas de coyuntura empresarial. Atendiendo a este criterio, el dinamismo de la economía de la provincia de Málaga se sitúa en niveles superiores al resto de provincias de la Comunidad, tanto es así que, entre enero y diciembre de 2004, las 7.648 nuevas sociedades inscritas en el registro mercantil de Málaga representan el 34,5 por ciento de las contabilizadas en Andalucía en ese período. Respecto a 2003, se han creado en Málaga un 3,1 por ciento más de sociedades, tasa casi 4 puntos inferior a la registrada en Andalucía.



Constitución de sociedades en la provincia de Málaga (Número)

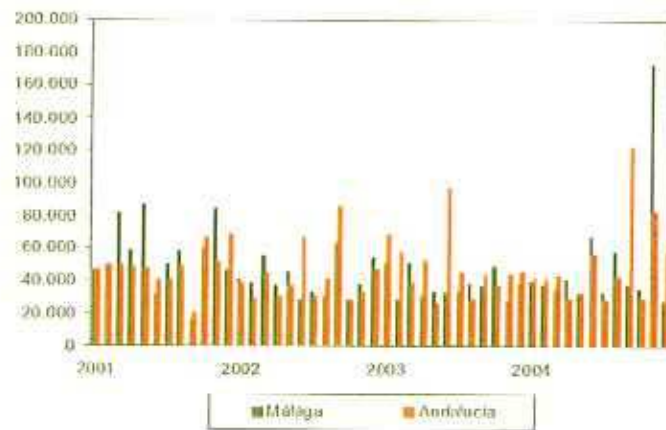
Fuente: Instituto Nacional de Estadística.

Respecto al capital medio suscrito, el importe alcanzado por las nuevas sociedades supera los 51 mil euros en la provincia de Málaga, unos 12,4 mil euros más que en los once primeros meses de 2003. Por su parte, el promedio obtenido para el ámbito andaluz ronda los 50,6 mil euros, lo que representa un leve incremento, unos 1,2 mil euros, respecto al mismo período del año anterior. Conviene resaltar, en esta cuestión, el mayor tamaño de capitalización que presenta las empresas de otras provincias, caso de Sevilla, ya que, el factor capital

inicial se ha determinado que tiene una incidencia relevante en cuanto a la supervivencia de las empresas de nueva creación.

Constitución de sociedades en la provincia de Málaga (Capitalización media en euros)

Fuente: Instituto Nacional de Estadística.



Una última apreciación se obtiene de las estadísticas demográficas de disoluciones de sociedades que reflejan un incremento sustancial entre enero y noviembre de 2004 en Málaga, en concreto, un 54,6 por ciento más que en 2003. No obstante, estas cifras hay que valorarlas atendiendo al índice de rotación (disoluciones respecto a constituciones) que se ha elevado en 2004 hasta el 6,8 por ciento, frente al 4,7 de 2003. A pesar de ello, el índice sigue siendo mejor en Málaga que en el ámbito regional, donde se sitúa en el 7,3 por ciento.

Los indicadores del sistema financiero de Málaga son un

Índice de rotación de sociedades (Disoluciones/Constituciones en

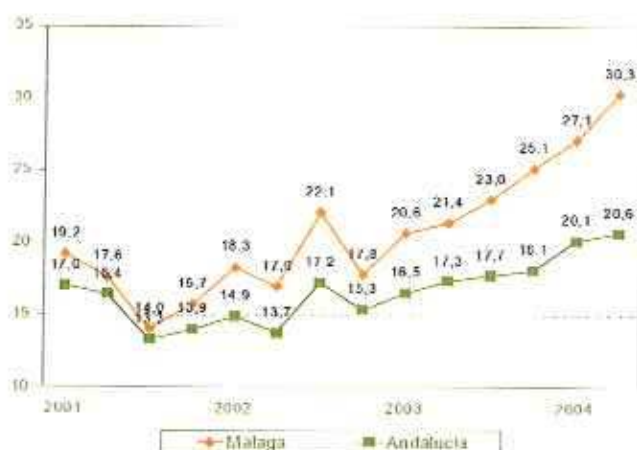
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, a partir de la información del INE.



SISTEMA FINANCIERO

reflejo del dinamismo de los distintos sectores productivos de la provincia a lo largo de 2004, a lo que se une la influencia que los bajos tipos de interés tienen sobre la demanda de financiación de particulares y empresas. Bajos estas condiciones se han contabilizado 22.756 millones de euros en créditos al sector privado en el tercer trimestre del año, lo que representa un incremento interanual del 29,9 por ciento. En Andalucía, los créditos se elevaron hasta 112.760,5 millones de euros, con un aumento del 21,3 por ciento, lo que pone de relieve la intensidad del crecimiento de la provincia malagueña, casi 9 puntos porcentuales más.

Distinguiendo por tipos de entidades financieras, se constata la mayor cuota de mercado en créditos al sector privado que



Créditos al sector privado
(Tasas de variación interanual)

Fuente: Banco de España.

poseen los bancos en Málaga, el 50,3 por ciento del total, seguidos por las cajas, 42,5 por ciento. Esta distribución se invierte a nivel regional, de tal forma que las cajas lideran el mercado de créditos con el 47,6 por ciento del mercado. Respecto al año precedente, el mayor crecimiento en la provincia se ha registrado en las cajas de ahorro, el 33,6 por ciento hasta septiembre de 2004, en torno a 4,5 puntos porcentuales más que en los bancos, al tiempo que en Andalucía, los bancos mostraron un mayor dinamismo, 23,7 por ciento de tasa de crecimiento, unos 2,4 puntos más que las cajas.

Por su parte, la financiación hipotecaria, de gran relevancia para las familias tanto por la incidencia que tiene sobre su

nivel de endeudamiento como por ser la vía de acceso a la vivienda en propiedad de la mayor parte de ellas, continúa registrando fuertes ritmos de crecimiento. En concreto, en los nueve primeros meses del año se contabilizaron en Málaga 58.544 nuevas hipotecas, el 21,7 por ciento de las registradas en Andalucía, si bien, después de muchos periodos la provincia de Sevilla tiene una mayor participación en este indicador en el conjunto regional (21,9 por ciento). No obstante, si atendemos al importe hipotecado, los más de 8.920 millones de euros contabilizados en Málaga, un crecimiento del 48,1 por ciento interanual, representan casi un tercio del total andaluz frente al 21 de Sevilla. Esta dualidad se debe al importante repunte que la vivienda protegida ha experimentado en la provincia sevillana mientras que en Málaga la vivienda libre, y a precios cada vez mayores, sigue siendo la dominante del mercado

**Créditos al sector privado,
3º Trimestre de 2004
(Tasas de variación interanual)**

Fuente: Banco de España.



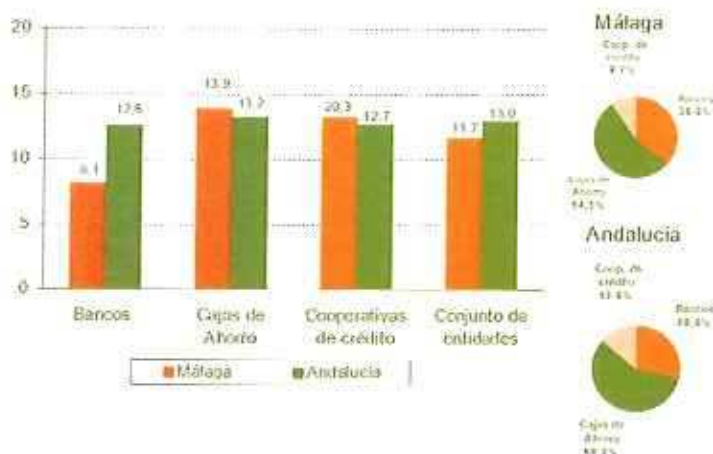
Por lo que respecta a los depósitos del sector privado, la evolución entre enero y septiembre de 2004 ha sido de similar intensidad en Andalucía y Málaga, 13 y 11,7 por ciento de incremento interanual respectivamente. En la provincia Malagueña se alcanzaron los 15.387,3 millones de euros en depósitos, en torno al 20,4 por ciento del total andaluz. Por tipologías, los depósitos a plazo son los que

gozan de mayor preferencia entre los impositores, el 46 por ciento del total se encuentra bajo estas características en Málaga, algo menos 43,3 por ciento en Andalucía. A continuación, los de ahorro acumulan el 27,4 por ciento de los depósitos malagueños, algo menos en Andalucía, 25 por ciento.



Tamaño medio de hipotecas (Miles de euros)

Fuente: Instituto Nacional de Estadística



Depósitos del sector privado 3º Trimestre de 2004

Fuente: Banco de España.

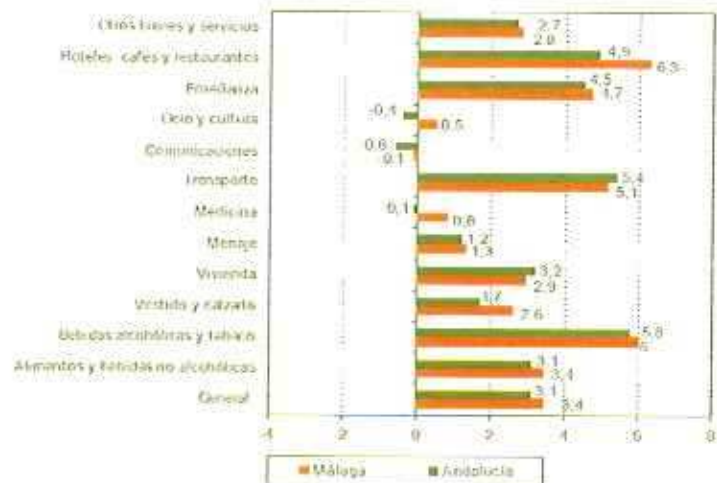
En cuanto a la distribución por entidades de crédito, destaca, tanto en Andalucía como en Málaga la mayor cuota de mercado de las cajas de ahorro, el 58,2 y el 54,3 por ciento en cada ámbito señalado. En el caso de los bancos su participación en los depósitos de la provincia malagueña se eleva hasta el 36 por ciento, 8 puntos más que la que tienen en el ámbito regional, y por el contrario, las cooperativas de crédito alcanzan una cuota de mercado superior en Andalucía, 13,8 por ciento, 4,1 puntos porcentuales más que en Málaga.

PRECIOS, SALARIOS Y CONSUMO

La estabilidad macroeconómica de la que goza España tiene su reflejo en el comportamiento de los precios tanto de Andalucía como de Málaga. El crecimiento de los precios de consumo durante el mes de diciembre, medido en tasa interanual, ha sido del 3,1 por ciento en Andalucía (una décima menos que en España) y del 3,4 por ciento en la provincia de Málaga. Los mencionados incrementos de precios superan los niveles medios del conjunto de países de la Zona Euro, entorno al 2 por ciento, por lo que de persistir estas diferencias pueden acumularse pérdidas de competitividad con respecto a otras áreas económicas. En cuanto al incremento salarial pactado en convenios se cifraron en diciembre de 2004 en los mismos niveles que la inflación interanual registrada tanto en Andalucía como en Málaga, lo que en última instancia permite mantener el poder adquisitivo de los afectados por los nuevos convenios.

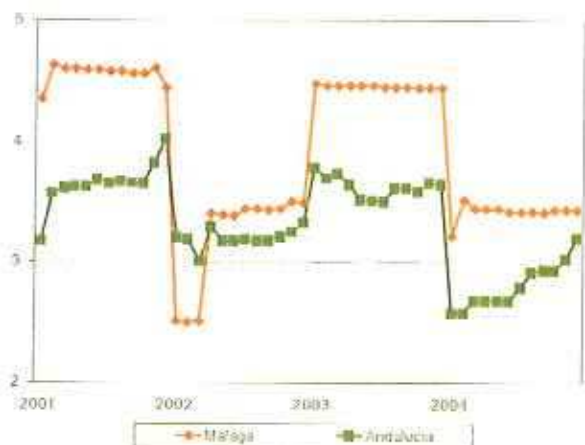
Índice de precios de consumo, diciembre 2004 (Tasas de variación interanual)

Fuente: Instituto Nacional de Estadística.



La mayor parte del incremento de precios registrado en Málaga en diciembre puede imputarse a una parte de las partidas de servicios, caso de Hoteles, cafés y restaurantes (6,3 por ciento), Transporte (5,1 por ciento) y Enseñanza (4,7 por ciento), a las que debe añadirse Bebidas alcohólicas y tabaco (6 por ciento). El contrapunto a estas

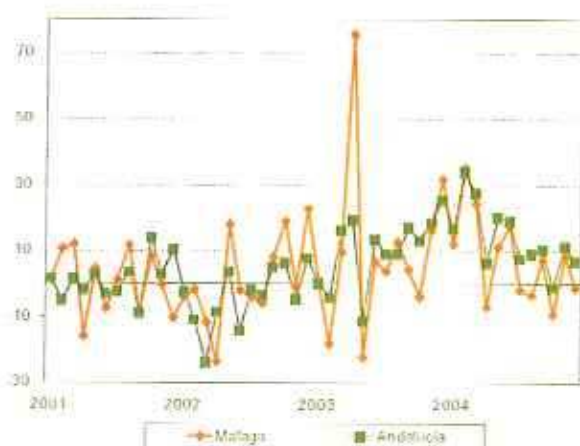
fuertes subidas de precios se ha registrado en el resto de las partidas de servicios, Ocio y cultura, Comunicaciones, y Medicina, todas por debajo del 1 por ciento de tasa de crecimiento de los precios. Por último, reseñar que el comportamiento desagregado de los precios en Andalucía ha sido bastante similar al observado en Málaga.



Incremento salarial pactado en convenios (Porcentajes)

Fuente: Instituto de Estadística de Andalucía.

Un último apunte en los aspectos relacionados con el consumo se puede obtener en la estadística de matriculación de turismo, por ser ésta un buen indicador de la confianza de las familias en la evolución a medio plazo de la economía, junto con los efectos de arrastre que supone para otros sectores económicos. En 2004, en Andalucía se matricularon 261.184 turismos, de los cuales, 65.825, la cuarta parte, se localizaron en Málaga. Respecto al año anterior, las matriculaciones se



Matriculación de turismos (Tasas de variación interanual)

Fuente: Dirección General de Tráfico.

incrementaron un 13,3 y un 7,2 por ciento en la Comunidad Autónoma y en la provincia malagueña, cifras de cierta relevancia, si bien, se ha constatado una cierta desaceleración a partir del verano, moderación que habrá que esperar a los próximos meses para apreciar si se confirma.

EXPECTATIVAS ECONOMICAS GENERALES

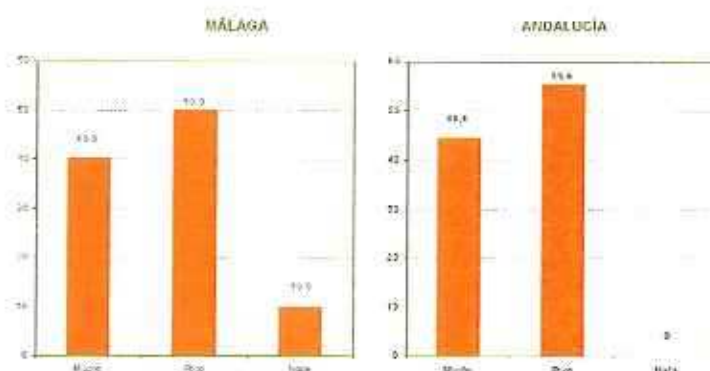
Para obtener una mejor percepción de la evolución a corto plazo de los principales indicadores económicos, se ha sondeado a los miembros del colegio de Economistas de Málaga para expresar sus expectativas y opinión acerca de la evolución y factores que van a incidir en el comportamiento de las distintas variables.

En primer lugar, el sondeo a los economistas se ha centrado en cuestiones relacionadas con el comportamiento futuro de los indicadores generales de la economía, de la producción y el empleo, que reflejarán la percepción sobre la situación económica global de la región y la provincia en el presente año.

En este contexto general, la opinión de los economistas malagueños acerca del impacto que un factor de relevancia a escala internacional, como el nivel de precios del petróleo, podría tener sobre la situación económica en Andalucía y Málaga se encuentra dividida. Así, la mitad de los encuestados considera que el mantenimiento del precio del barril en torno a los 50 \$ tendrá una influencia escasa sobre el desarrollo económico de la provincia, mientras el 40 por ciento de los encuestados considera que su influencia será notable. La situación para el global de la región se percibe de forma muy similar a la anteriormente expresada:

Impacto del nivel de precios del petróleo sobre el

Fuente: Colegio de Economistas de Málaga.

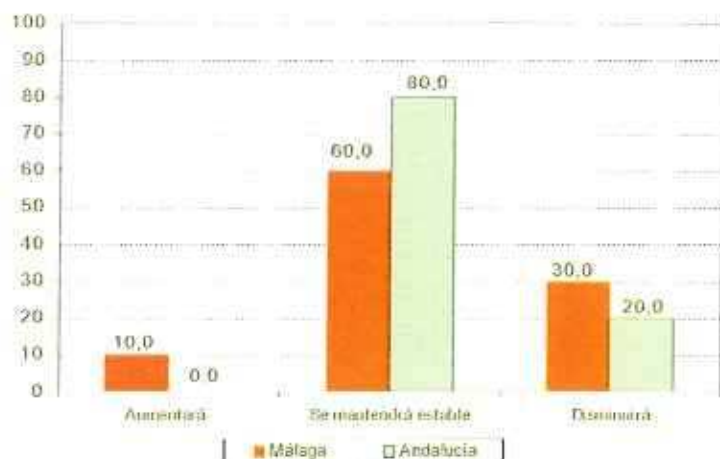




Expectativas sobre la evolución del PIB en 2005

Fuente: Colegio de Economistas de Málaga.

A continuación, en cuanto a los niveles de producción agregada, que se constituye como el principal indicador del ritmo de la actividad económica, las expectativas de los encuestados para el año 2005 indican que se mantendrá la estabilidad tanto para Málaga como para Andalucía, si bien en el caso de la provincia, no es despreciable la opinión expresada por la cuarta parte de los sondeados que cree que se producirá un aumento del PIB en el presente año.



Expectativas sobre la evolución del empleo en

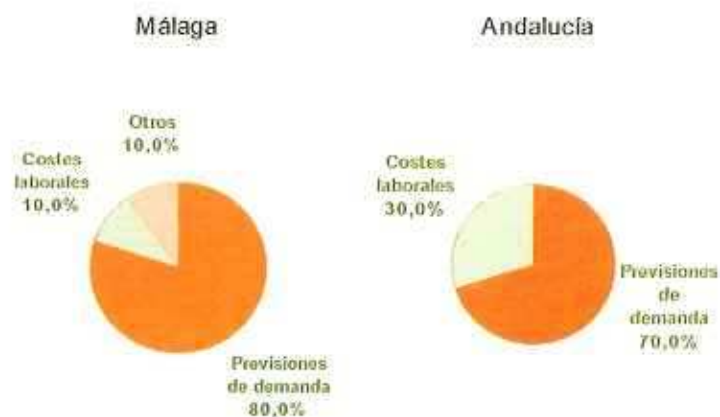
Fuente: Colegio de Economistas de Málaga.

Desde la óptica del empleo, los examinados perciben mayoritariamente la estabilidad en el comportamiento del mismo durante 2005 para los dos ámbitos, aunque de manera más favorable para Andalucía (80 por ciento), ya que en

Málaga en torno a un tercio de los colegiados opina que disminuirá el empleo en la provincia en este año. El factor que más incide en las expectativas sobre el empleo corresponde a las previsiones de demanda tanto en Málaga como en Andalucía, aunque en la región destaca de manera significativa la influencia de los costes laborales, con un 30 por ciento.

Factores que inciden sobre las expectativas de

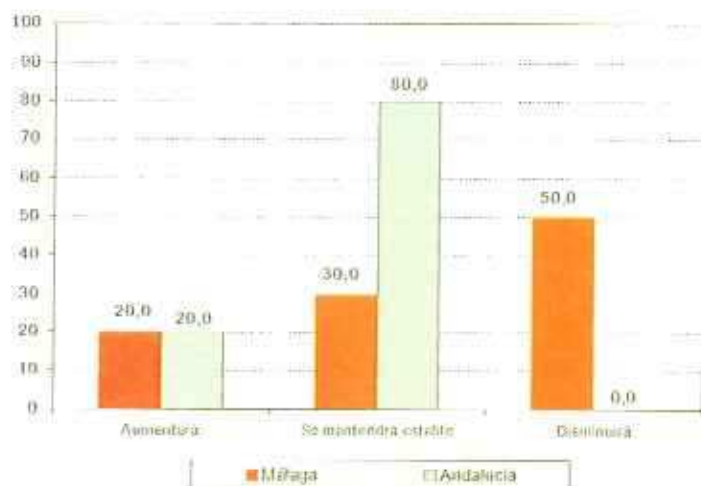
Fuente: Colegio de Economistas de Málaga.



INVERSION

En este apartado se recoge la opinión sobre el comportamiento futuro de la inversión, variable de especial importancia porque pone de relieve las expectativas de empresarios y consumidores a medio plazo, destacando el sector construcción que mantiene su empuje.

La inversión, en opinión de los economistas malagueños, mantendrá un comportamiento estable en el primer trimestre de 2005 en Andalucía, una afirmación que apoyan el 80 por ciento de los sondeados, mientras en la provincia de Málaga la mitad de los encuestados percibe una disminución de la inversión en este periodo, si bien en torno a un tercio de los mismos considera que se caracterizará por mantener la estabilidad respecto a períodos anteriores.

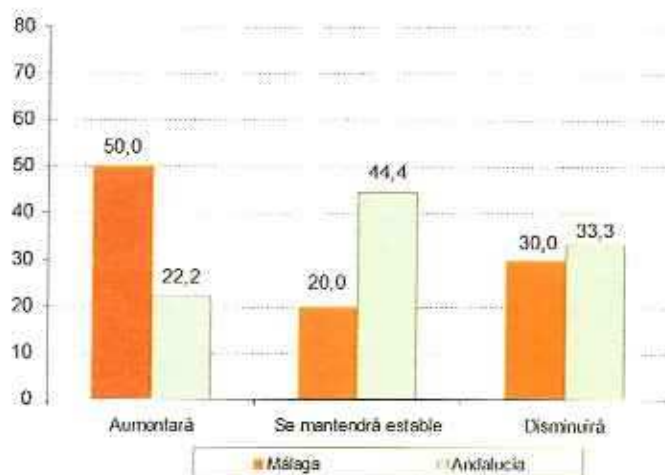


Expectativas sobre el comportamiento de la inversión en el primer trimestre de 2005

Fuente: Colegio de Economistas de Málaga.

Por otro lado, la inversión en construcción se muestra como uno de los principales focos de dinamismo económico, especialmente en la provincia de Málaga, donde la mitad de los encuestados considera que tendrá lugar un aumento en el primer trimestre de 2005. Las expectativas para Andalucía se muestran más moderadas y mayoritariamente reflejan un comportamiento estable de la inversión en el sector entre enero y marzo, aunque no es desdeñable la opinión de un tercio de los colegiados de Málaga que considera que disminuirá esta tipología de inversión.

En cuanto a los elementos que más incidirán en el comportamiento de la inversión en construcción, el 40 por ciento de los encuestados considera que la renta disponible será el factor de mayor relevancia en los dos ámbitos y, en menor medida los precios de las viviendas y los tipos de interés reales.



Expectativas sobre el comportamiento de la inversión en construcción en el primer trimestre de

Fuente: Colegio de Economistas de Málaga.

Factores que incidirán en la inversión en

Fuente: Colegio de Economistas de Málaga.

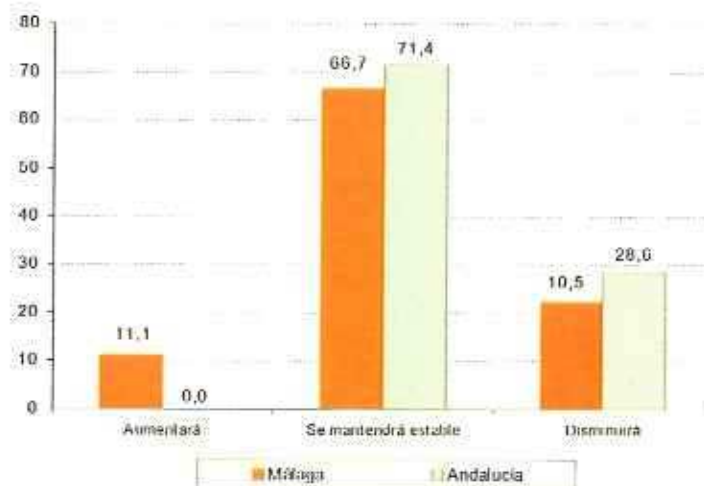


CONSUMO Y PRECIOS

Las respuestas de los economistas en referencia a las expectativas sobre el consumo de los hogares señalan un comportamiento estable, tanto para Málaga como para Andalucía, en el primer trimestre de 2005. Esta opinión está respaldada por dos tercios de los colegiados malagueños respecto a la provincia y por el 71,4 para Andalucía. En este sentido, se establece que el factor más determinante en la percepción de las expectativas de consumo será la renta disponible y, en menor medida, los tipos de interés reales.

Expectativas sobre el comportamiento del consumo en el primer

Fuente: Colegio de Economistas de Málaga.





Factores que inciden en el comportamiento del consumo

Fuente: Colegio de Economistas de Málaga.

En cuanto a la evolución de los precios, los consultados mantienen la misma opinión respecto a los factores que tendrán una mayor incidencia sobre la inflación, identificando los precios de las materias primas como el elemento más determinante para Málaga y Andalucía, con un 71,4 por ciento, por delante de otros factores como la capacidad de la oferta o los costes laborales.



Factores que determinarán la evolución de la inflación

Fuente: Colegio de Economistas de Málaga.

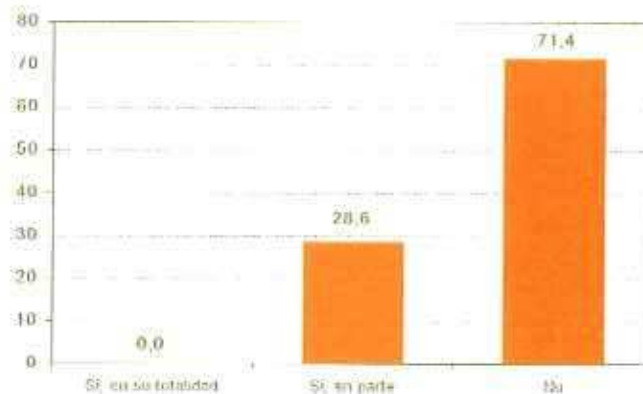
INICIATIVAS Y PROYECTOS EN LA CIUDAD

Este punto tiene como objeto la evaluación de los principales proyectos que se desarrollan en la ciudad de Málaga para conocer su influencia sobre la actividad turística y cultural. En

primer lugar, hay que destacar la amplia mayoría de encuestados, el 71,4 por ciento, que considera que no se han cumplido las expectativas generadas por el Palacio de Ferias y Congresos de Málaga en cuanto a su repercusión turística y económica, mientras sólo el 28,6 por ciento de los sondeados opina que las expectativas se han cumplido parcialmente.

¿Se han cumplido las expectativas generadas por el Palacio de Ferias y Congresos de Málaga en cuanto a su repercusión sobre la actividad turística y económica?

Fuente: Colegio de Economistas de Málaga.



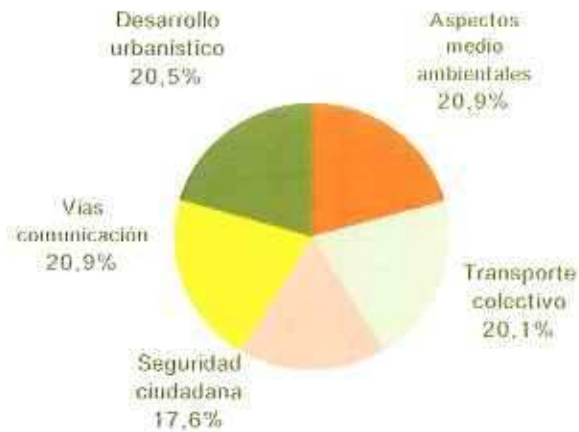
¿Ha mejorado el PTA el grado de conocimiento y penetración de las tecnologías de la información en la

Fuente: Colegio de Economistas de Málaga.



Por otra parte, el 43 por ciento de los colegiados de la provincia considera que el PTA ha mejorado, aunque de manera insuficiente, el conocimiento de las empresas y ciudadanos de Málaga sobre las tecnologías de la información, si bien hay que tener en cuenta la opinión

respaldada por un 29 por ciento de los sondeados, que considera que esta iniciativa ha contribuido en gran medida a la mejora del conocimiento de este campo en la provincia.



Principales problemas que tiene la provincia

Fuente: Colegio de Economistas de Málaga.

Una última cuestión trata de determinar los problemas que inciden de forma negativa en la provincia de Málaga. En opinión de los sondeados, no destaca significativamente un problema sobre los demás y, por tanto, será necesario prestar atención a cada uno de ellos para tratar de reducir los perjuicios que pueden ocasionar a la provincia. Pese a la igualdad, la valoración realizada por los sondeados identifica como principales deficiencias los aspectos medioambientales relacionados con el litoral y la situación de las principales vías de comunicación, ambas con un 21 por ciento. A continuación, se encuentran otros problemas que perjudican a la provincia como el desarrollo urbanístico de las principales zonas del litoral, la situación del transporte colectivo y la percepción de seguridad ciudadana, a la que los encuestados otorgan una menor influencia negativa.

INDICADORES DE COYUNTURA ECONÓMICA

	Período	MALAGA		ANDALUCÍA		ESPAÑA	
		Dato	Tasa*	Dato	Tasa*	Dato	Tasa*
Indicador Sintético "Analistas Económicos"	III Trim. 04	181,4	3,85	158,9	3,24	150,0	2,52
Índice de Producción Industrial, General (promedio)	Ene-Dic 04	--	--	140,8	2,00	101,6	1,10
Bienes de Consumo	Ene-Dic 04	--	--	129,6	3,27	101,8	-0,23
Bienes de Equipo	Ene-Dic 04	--	--	165,1	0,68	95,1	2,28
Bienes Intermedios	Ene-Dic 04	--	--	140,1	2,32	103,2	1,83
Consumo de cemento (miles de toneladas)	Ene-oct. 04	2.291,5	9,66	8.648,7	13,17	40.334,0	3,06
Licitación oficial (millones de euros)	Ene-nov. 04	739,1	89,36	3.680,1	26,62	28.485,6	17,37
Proyectos visados (1)	Eñó-sep. 04	35.653,0	-9,48	115.005,0	5,95	487.169,0	20,23
Viviendas iniciadas	Ene-sep. 04	38.403	-39,71	107.666	-6,35	477.066	-4,60
Viviendas terminadas	Ene-sep. 04	-49.090,0	-8,08	99.371,0	-4,68	422.546	9,67
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles de personas)	Ene-Dic 04	3.573,6	-1,55	12.588,2	6,21	68.772,79	6,78
Residentes en España	Ene-Dic 04	1.868,0	4,62	7.693,3	12,61	39.142,9	10,94
Residentes en el extranjero	Ene-Dic 04	1.904,8	-6,52	4.894,9	-2,50	27.629,9	1,40
Pernoctaciones hoteleras (miles de personas)	Ene-Dic 04	15.060,3	-4,18	38.851,2	-5,72	234.919,3	2,96
Residentes en España	Ene-Dic 04	5.623,7	9,69	20.739,6	16,29	99.878,0	9,40
Residentes en el extranjero	Ene-Dic 04	9.436,6	-10,89	18.111,8	-4,18	135.041,2	-1,33
Grado de ocupación hotelera (promedio en porcentaje) (2)	Ene-Dic 04	55,9	-4,01	49,3	-1,55	51,9	-0,73
Plazas estimadas (promedio)	Ene-Dic 04	70.757,4	3,87	207.058,3	9,48	1.173.893,6	4,62
Personal ocupado en establecimientos hoteleros (promedio)	Ene-Dic 04	11.854,2	3,70	30.631,7	6,13	168.291,3	4,11
Estancia media en establecimientos hoteleros (promedio)	Ene-Dic 04	4,2	-0,09	3,0	0,02	3,4	-0,11
Reservas a 3 meses vista (porcentaje) (2)	Dic 04	11,2	-3,34	10,0	-1,31	12,1	-1,39
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	Ene-Dic 04	11.938,8	4,37	16.990,3	7,46	163.888,5	8,01
Activos (promedio en miles de personas)	IV Trim. 04	608,7	5,04	3.273,8	2,07	19.330,4	1,80
Ocupados (promedio en miles de personas)	IV Trim. 04	528,5	10,31	2.750,3	5,17	17.323,3	2,74
Empleo agrario	IV Trim. 04	26,2	19,63	244,6	-10,73	909,9	-4,41
Empleo industrial	IV Trim. 04	46,1	6,22	308,5	-2,99	3.124,0	1,58
Empleo construcción	IV Trim. 04	100,5	1,01	402,8	-9,04	2.094,1	5,13
Empleo servicios	IV Trim. 04	355,7	13,14	1.798,5	7,30	11.195,2	-3,25
Parados (promedio en miles de personas)	IV Trim. 04	80,2	-20,12	523,5	-11,60	2.007,1	5,64
Tasa de paro (promedio en porcentaje) (2)	IV Trim. 04	15,2	-4,15	16,0	2,47	10,4	-0,02
Paro registrado (promedio en miles de personas)	Ene-Dic 04	55,4	-4,00	353,5	-2,44	1.670,6	0,78
Agricultura	Ene-Dic 04	0,8	-0,68	16,0	0,05	39,5	2,62
Industria	Ene-Dic 04	4,9	-8,84	37,3	-5,87	250,9	-2,60
Construcción	Ene-Dic 04	8,1	1,45	48,2	-2,77	185,4	2,23
Servicios	Ene-Dic 04	32,6	-3,18	187,3	-0,30	969,7	2,87
Sin empleo anterior	Ene-Dic 04	8,9	-8,83	66,8	-6,50	225,0	-5,21
Colocaciones registradas (miles de personas)	Ene-Dic 04	623,0	9,99	3.915,1	10,5	16.031,1	12,0
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles de personas)	Ene-Dic 04	533,8	5,33	2.806,5	4,20	17.143,20	3,19
Aumento salarial pactado (porcentaje) (2)	Dic 04	3,43	-1,01	3,20	0,44	2,00	-0,56
Índice de Precios de Consumo	Dic 04	112,0	3,4	111,3	3,1	111,7	3,2
Matriculación de turismos	Ene-Dic 04	65.825,0	7,23	18.435,0	5,57	1.653.788,0	10,82
Matriculación de vehículos de carga	Ene-Dic 04	13.756	9,56	57.016	13,33	304.657	11,69
Depósitos bancarios (millones de euros) (3)	III Trim. 04	15,4	11,88	75,4	12,98	690,4	11,67
Créditos bancarios (millones de euros) (3)	III Trim. 04	22,8	29,93	112,8	21,33	661,0	17,26
Hipotecas (millones de euros)	Ene-oct. 04	8.920,7	48,07	29.115,9	-45,83	160.316,0	36,70
Efectos impagados (millones de euros)	Ene-nov. 04	120,3	3,92	856,3	-10,28	44,7	-3,17
Sociedades mercantiles (millones de euros capital suscrito)	Ene-nov. 04	377,1	-42,57	1.032,2	9,11	8.042,0	4,84
Importaciones (millones de euros)	Ene-nov. 04	1.291,4	21,14	12.081,9	17,61	188.579,8	12,10
Exportaciones (millones de euros)	Ene-nov. 04	958,5	25,81	11.094,1	13,92	134.101,9	6,23

* Tasas de variación interanual respecto al mismo periodo del año anterior.

(1) El dato de España no incluye Cataluña.

(2) Para estos indicadores las tasas corresponden a diferencias en puntos porcentuales respecto al mismo periodo del año anterior.

(3) OSR; Otros Sectores Residentes.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*; Banco de España; Dirección General de Aviación Civil; Dirección General de Tráfico; IEA; INF; Instituto de Empleo (INLEM); Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales; OFICEMFN y SI OPAN.