



economistas

Colegio de Málaga

ETAPA

NUEVA



# Barómetro Económico de la provincia de Málaga

Nº 1. Marzo 2009

# **Barómetro Económico** **de la provincia de Málaga,** *nº 1, Marzo de 2009*

*Realización y Coordinación: Analistas Económicos de Andalucía*

*Depósito Legal:* MA-387-2005  
*I.S.S.N.:* 1699-8723

La responsabilidad de las opiniones emitidas en este documento corresponde exclusivamente a los autores que no son, necesariamente, las del Colegio de Economistas de Málaga.

# Índice

CONTEXTO ECONÓMICO GENERAL	03
MERCADO DE TRABAJO	08
CONSTRUCCIÓN Y SECTOR INMOBILIARIO	13
TURISMO	18
COYUNTURA EMPRESARIAL	23
SISTEMA FINANCIERO	26
PRECIOS, CONSUMO Y SALARIOS	30
TENDENCIA DE LA ECONOMÍA MALAGUEÑA	34
<i>Indicadores de Coyuntura Económica</i>	37

# Barómetro Económico de la provincia de Málaga

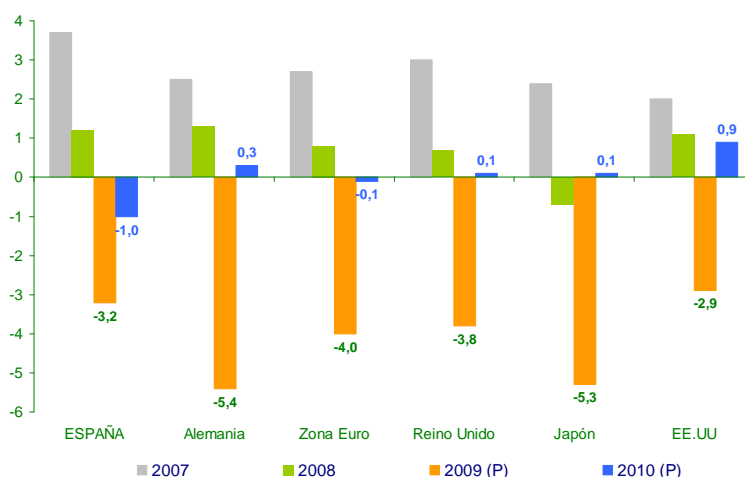
## Barómetro Económico de la provincia de Málaga

### CONTEXTO ECONÓMICO GENERAL

Durante el primer trimestre del año han continuado acumulándose nuevas evidencias -en forma de datos publicados en distintos países y áreas- acerca de la gravedad de esta crisis económica y financiera de escala mundial. Así, el deterioro de los indicadores de coyuntura en las economías más desarrolladas, especialmente en las europeas, se ha acentuado. Mientras, en los países emergentes el brusco freno del comercio internacional y el práctico cierre de la financiación exterior están acelerando la recesión.

El retroceso del comercio mundial y los problemas de financiación acentúan la recesión de la economía mundial. Para 2009 se prevé que el PIB caiga un 4% en la Zona Euro y un 3,2% en España

Gráfico 1. CRECIMIENTO ECONÓMICO Y PERSPECTIVAS  
(Tasas de variación interanual en %)



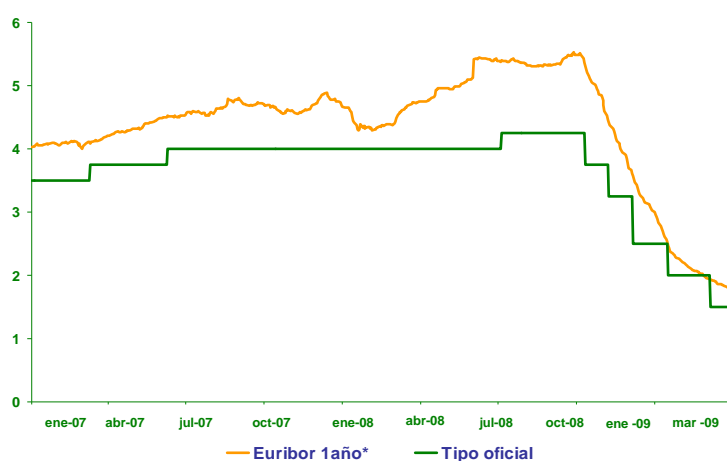
Fuente: Economic Forecast, Spring 2009, Comisión Europea.

El agravamiento del clima económico y financiero y las negativas expectativas en los últimos meses se han ido trasladando progresivamente al sector real, confirmándose los escenarios más pesimistas e incluso superándolos. En este sentido, resultan elocuentes las sucesivas revisiones a las que se han visto sometidas las proyecciones de crecimiento que realizan distintas instituciones, como la Comisión Europea. Así, el Ejecutivo de la UE en sus Previsiones de *Primavera* señala el drástico empeoramiento de las perspectivas para el presente año. Especialmente visible resulta la corrección a la baja de la previsión actual respecto a la realizada a principios

de este mismo año (*Interim Forecast* de enero de 2009). Así, la propia Comisión sostiene ahora que el PIB caerá en el conjunto del presente año un -4% en la Zona Euro y en el promedio de la UE, lo que supone una caída superior en más de dos puntos porcentuales a la proyectada en enero. La contracción esperada ahora se acentúa notablemente en las grandes economías europeas, como es el caso de Italia, Alemania, Reino Unido, y también en Francia. Tampoco España se libra de esta mirada más negativa acerca del declive esperado, señalándose ahora una caída del -3,2% frente al -2% previsto a principios de año.

Por otro lado, resulta destacable que la tensión en los mercados financieros ha comenzado a mostrar signos de mejoría respecto a los momentos de máxima inestabilidad que se vivieron en los meses finales de 2008, aunque las condiciones de financiación siguieron siendo restrictivas, en términos generales. Las autoridades monetarias continuaron apoyando el sistema financiero y la actividad, a través de su política de dotación de fondos y la provisión de liquidez, mientras los gobiernos reforzaron sus planes de apoyo al sistema financiero aprobados en octubre (avales a nuevas emisiones bancarias a medio plazo e inyecciones de capital público a instituciones financieras).

**Gráfico 2. LOS TIPOS DE INTERÉS Y EL EURIBOR PROSIGUEN SUS DESCENSOS (Porcentajes)**



La política monetaria ha agotado prácticamente sus posibilidades expansivas, traduciéndose en un significativo recorte del tipo de interés oficial, y en consecuencia del euribor

\* Referencia más frecuente para los préstamos hipotecarios

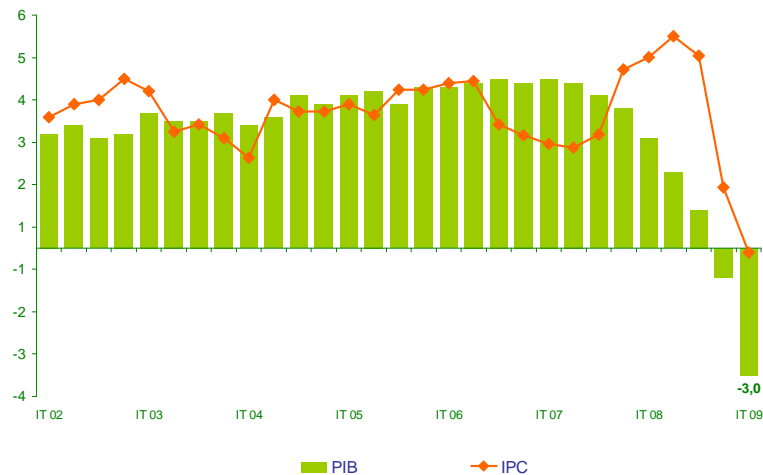
Fuente: Banco Central Europeo.

Todas estas medidas de apoyo se han traducido en signos de aparente estabilización en los mercados interbancarios, percibiéndose en la relajación del euribor hasta niveles históricamente reducidos (por debajo del 2% en marzo) .

En este panorama general claramente recesivo, el negativo cuadro macroeconómico de la economía española queda relativizado. El avance del PIB en el primer trimestre apunta a un retroceso del -3% (-1,9% en tasa intratrimestral). Por el lado de la demanda se estima una contracción del -4,9%, dado que el consumo de las familias se redujo en un -3,3% en tasa interanual, desanimado por la fuerte desaceleración de la renta disponible, que reflejó el intenso deterioro del empleo. Este efecto no pudo ser compensado por la actuación expansiva de las AA.PP., la disminución de la inflación y la caída en los tipos de interés, ya que será necesario que transcurran unos trimestres para que su impacto se traslade plenamente a la renta disponible.

La intensa contracción de la economía española y los efectos de base sobre los precios de la energía llevan la inflación a tasas negativas

**Gráfico 3. ESPAÑA: CONTRACCIÓN DEL PIB Y CAÍDA DE LA INFLACIÓN**  
(Tasas de variación interanual en %)



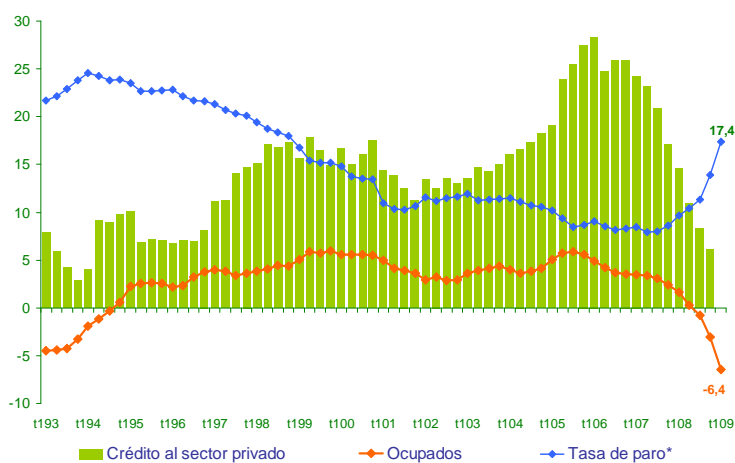
Fuente: Banco de España, Contabilidad Nacional Trimestral y Encuesta de Población Activa (INE).

Igualmente, la riqueza de las familias se contrajo y la confianza se mantuvo en niveles muy deprimidos ante el empeoramiento de las perspectivas macroeconómicas generales, lo que contribuyó a retraer los planes de gasto de los hogares, más allá de lo explicado por la desaceleración de la renta disponible.

En este contexto, la tasa de inflación experimentó, como consecuencia del drástico cambio en los precios del petróleo y de los alimentos, y de la acusada debilidad de la demanda, un pronunciado recorte en el trimestre, que le llevó a registrar, por primera vez desde 1952, una tasa de variación interanual negativa, del -0,1%, en marzo y un diferencial de inflación, también negativo, con la UEM de -0,7 puntos porcentuales.

Pero, probablemente el aspecto más controvertido y preocupante de la recesión económica española se refiere al fortísimo aumento del paro que está conllevando el descenso de la actividad, acompañada de destrucción de empleo en los últimos trimestres. Las cifras de la EPA son contundentes en este sentido, la población ocupada entre enero y marzo de 2009 en España se estima en poco más de 19 millones de personas, lo que supone una reducción en más de 1,3 millones de empleos. Mientras, la tasa de paro se sitúa ya en el 17,4%, haciendo creíbles las previsiones que acercan la proporción de parados sobre activos en España en torno al

**Gráfico 4. COMPORTAMIENTO DEL MERCADO DE TRABAJO Y DEL CRÉDITO**  
(Tasas de variación interanual en %, salvo indicación en contrario)



El intenso ajuste de la actividad se refleja con toda su crudeza en el mercado de trabajo. Este negativo comportamiento está afectando a la renta disponible y al retraimiento de la demanda de financiación

\* La tasa de paro es el porcentaje de población parada sobre población activa

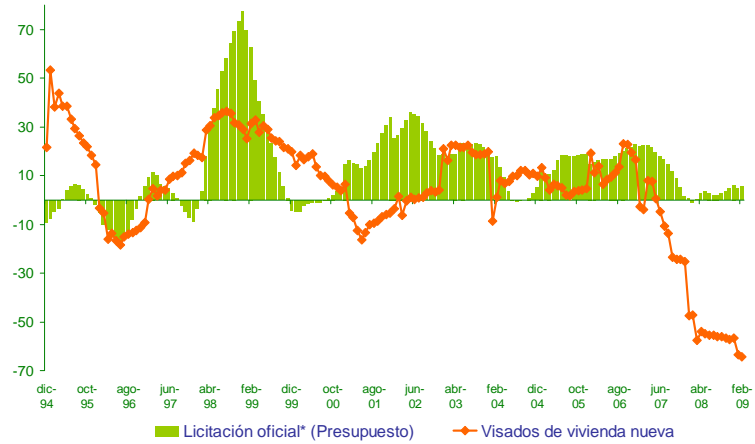
Fuente: Síntesis de Indicadores del Banco de España, INE y Analistas Económicos de Andalucía.

20% para 2010. Sin duda, la negativa trayectoria del mercado de trabajo y el entorno de pesimismo que envuelve a las expectativas de los agentes (hogares y empresas) explica la rotunda desaceleración del crédito al sector privado. Desde esta perspectiva resulta incuestionable que los factores de demanda están explicando este perfil declinante en la financiación.

Por otra parte, la actividad en el sector de la construcción también ha continuado deteriorándose en el primer trimestre del año, con una reducción del -26% en el empleo, más acentuada incluso que en el anterior trimestre. Los visados de vivienda nueva por los Colegios de Arquitectos registran en los primeros meses de 2009 descensos superiores al -60%. El efecto *compensador* de la licitación oficial – que mantiene un avance inferior al promedio de los últimos años– está amortiguando, solo en parte, la debacle de la actividad residencial.

La contracción de la actividad continuó agudizándose en los primeros meses de 2009, alcanzando cotas especialmente elevadas en el sector de la construcción, y los indicadores adelantados no anticipan una recuperación a corto-medio plazo

**Gráfico 5. EL DURO AJUSTE DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN, PRINCIPALMENTE DEL RESIDENCIAL (Tasas de variación interanual en %)**



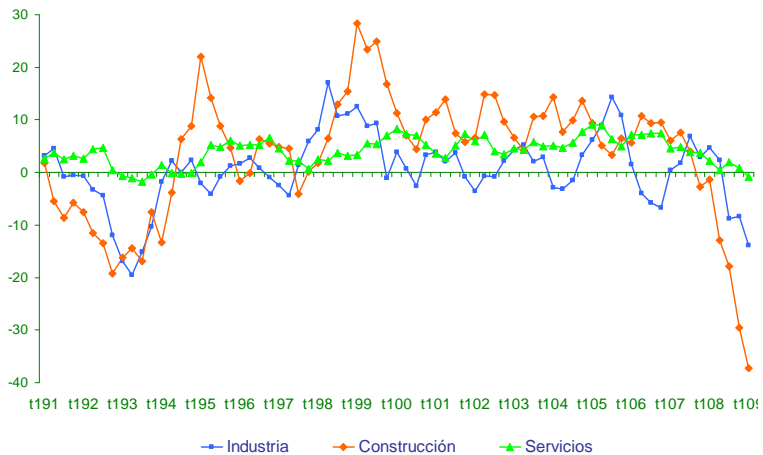
\* La tasa de variación se corresponde al promedio de los últimos doce meses

Fuente: Síntesis de Indicadores del Banco de España y *Analistas Económicos de Andalucía*.

En el espacio regional, el decaimiento de la producción podría ser incluso más intenso que en el agregado nacional, a tenor de los datos publicados del PIB, que ya en el cuarto trimestre de 2008 indicaban una caída más significativa de la actividad económica en Andalucía que en España. Atendiendo a la negativa trayectoria del empleo en los principales sectores productivos, se anticipa una contracción del valor añadido bruto de las ramas industriales, en consonancia con la caída del índice de producción industrial (hasta marzo el IPI ha experimentado un recorte superior al -15% en Andalucía). Mientras, proseguirá el ajuste en la construcción y se registrará un retraimiento en las principales ramas terciarias, incluida la turística. Ya en el

La contracción de la actividad en Andalucía está siendo muy intensa, afectando negativamente al empleo en la industria, la construcción y también ahora a los servicios

**Gráfico 6. EMPLEO POR SECTORES EN ANDALUCÍA (Tasa de variación interanual en %)**



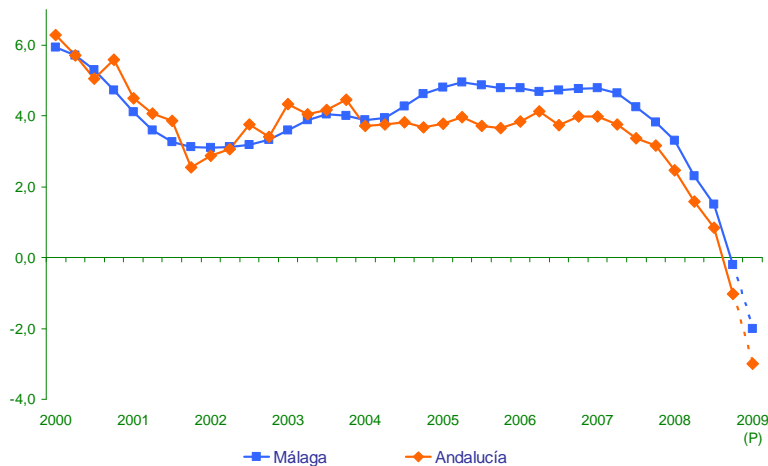
Fuente: Encuesta de Población Activa, INE y *Analistas Económicos de Andalucía*.



primer trimestre, el empleo en los servicios registró el primer descenso (-0,75%) desde 1994.

La economía en el espacio de la provincia de Málaga no ha permanecido ajena a este declive del ritmo de la producción, aunque al igual que ocurriera en el último año, el descenso en algunos indicadores de coyuntura resulta ligeramente más moderado que el observado en el resto de Andalucía.

**Gráfico 7. CRECIMIENTO ECONÓMICO EN LA PROVINCIA DE MÁLAGA**  
(Tasa de variación interanual en %)



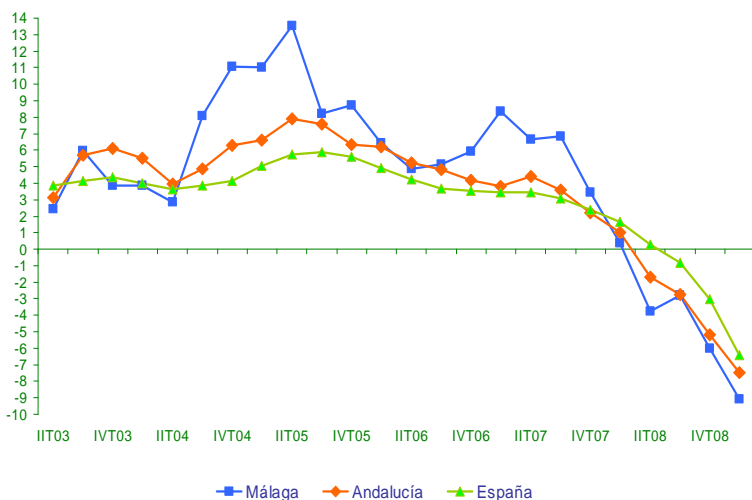
El ritmo de crecimiento económico en la provincia malagueña acusa el notable retraimiento de la actividad, aunque éste sea algo menos agudo que el observado en el conjunto de Andalucía

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía.*

## MERCADO DE TRABAJO

Los indicadores más recientes apuntan a una continuación del proceso de intenso ajuste del mercado de trabajo. Málaga es una de las provincias andaluza más afectadas por la actual crisis económica en lo que respecta a su mercado

**Gráfico 8. EVOLUCIÓN DEL EMPLEO EN MÁLAGA**  
(Tasas de variación interanual)



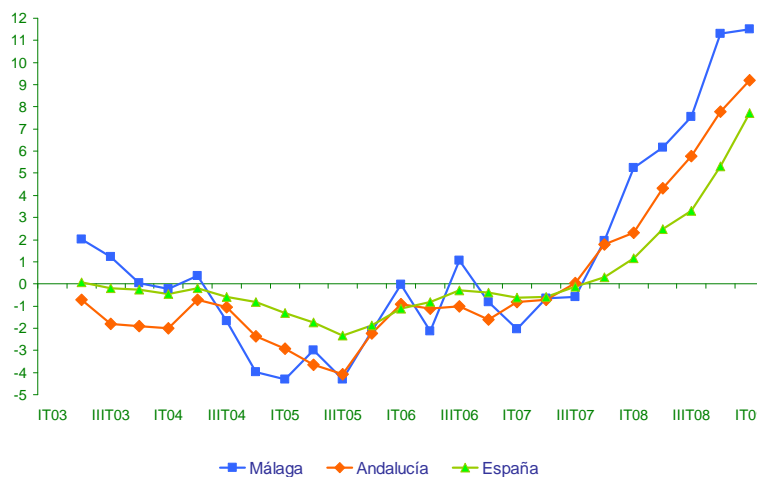
Paulatina caída del empleo en la provincia malagueña, más intensa que a nivel nacional y regional

Fuente: Encuesta de Población Activa (INE).

laboral. Así, en la provincia malagueña ha descendido el nivel de empleo un -9% en el primer trimestre de 2009 (el mayor descenso sólo superado por Córdoba), y 1,6 puntos porcentuales más acusado que el descenso medio regional, aunque sigue teniendo un peso del 19% sobre el empleo total en Andalucía.

La tasa de paro malagueña supera el 27%

Gráfico 9. EVOLUCIÓN DE LA TASA DE PARO (Diferencias porcentuales interanuales)



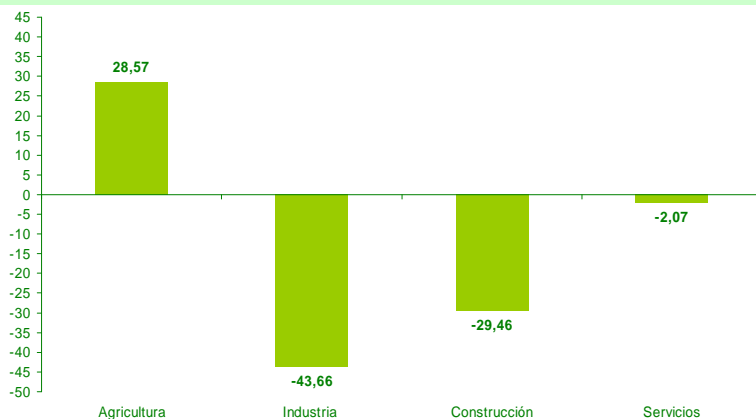
Fuente: Encuesta de Población Activa (INE).

Por otro lado, el número de parados refleja la desfavorable situación con un fuerte aumento del nivel de desempleo, concretamente ha alcanzado los 210 mil parados en el primer trimestre de 2009, 82,4 mil parados más que en el mismo periodo del año anterior. Además, el incremento del 5,3% del número de activos a principios de 2009, ha supuesto un fuerte aumento de la tasa de paro hasta alcanzar el 27,2%, casi 3 puntos superior a la tasas de paro del conjunto regional.

Por sectores, y teniendo en cuenta el cambio de CNAE-93 al CNAE-09 (consistente en una reclasificación de actividades entre los distintos grupos de actividad), en el primer trimestre de 2009, el sector más perjudicado en cuanto a empleo se refiere ha sido el industrial, con una tasa interanual del -43,7%, seguido de construcción (-29,5%), que sigue la tendencia emprendida en 2008, y servicios, cuyo descenso apenas alcanza el -2%, aunque supere el descenso a nivel regional. Sólo el sector agrario ha aumentado el nivel de ocupación en el primer trimestre de 2009, concretamente un 28,6% más que en el mismo periodo de 2007.

En cuanto al paro por sectores, el aumento ha sido generalizado en todas las actividades, si bien, hay que señalar que aunque la mayor destrucción de empleo se ha

**Gráfico 10. EVOLUCIÓN DEL EMPLEO POR SECTORES EN EL 1er TRIMESTRE DE 2009 EN LA PROVINCIA DE MÁLAGA (CNAE 09)**  
(Tasa de variación interanual en %)

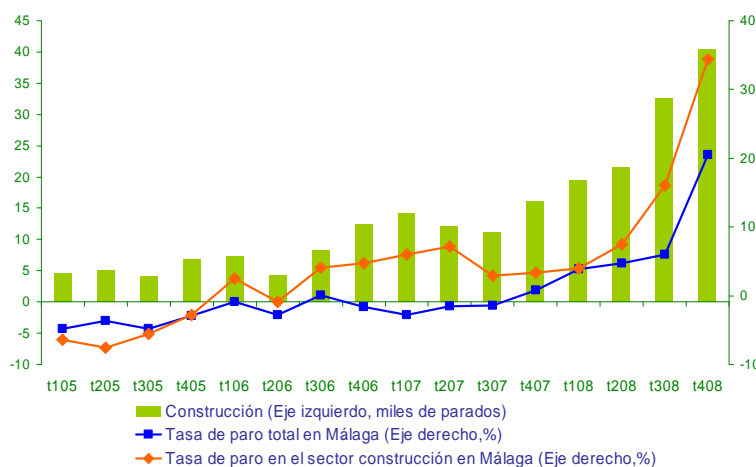


Sólo la agricultura resiste la caída del empleo

Fuente: Encuesta de Población Activa (INE).

dado en la industria, ha sido la actividad con el aumento del paro más moderado en el primer trimestre de 2009 (-19,23%), frente al fuerte incremento del total de sectores, que casi duplica el nivel registrado en el primer trimestre de 2008. En el sector agrario y en construcción, el número de parados ha duplicado el nivel que tenía en el primer trimestre de 2008, mientras que en el sector servicios la tasa ha sido algo más moderada, si bien, ha superado el 65%.

**Gráfico 11. EVOLUCIÓN DEL DESEMPLEO EN EL SECTOR CONSTRUCCIÓN**  
(Miles de parados y porcentajes)

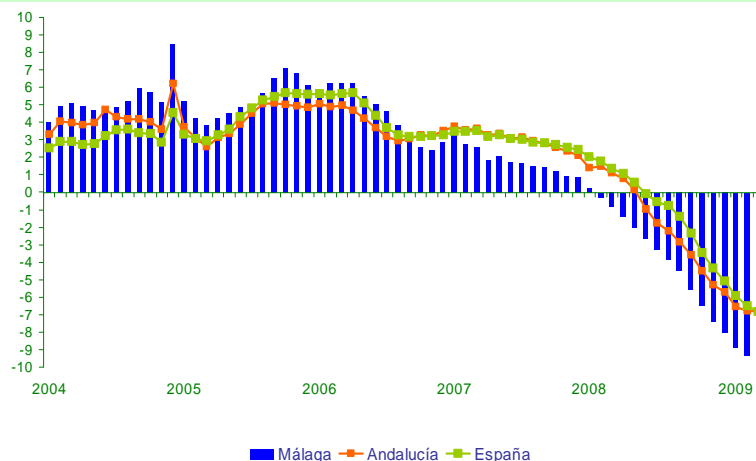


El número de parados en Málaga alcanza cifras elevadas, sobre todo, en el sector construcción, cuya tasa de paro supera el 34%.

Fuente: Encuesta de Población Activa (INE).

Caída más intensa del número de afiliados en la provincia de Málaga, mientras que las tasas de Andalucía y el conjunto nacional tienden a la convergencia

**Gráfico 12. EVOLUCIÓN DEL NÚMERO DE AFILIADOS A LA SEGURIDAD SOCIAL**  
(Tasas de variación interanual en %)

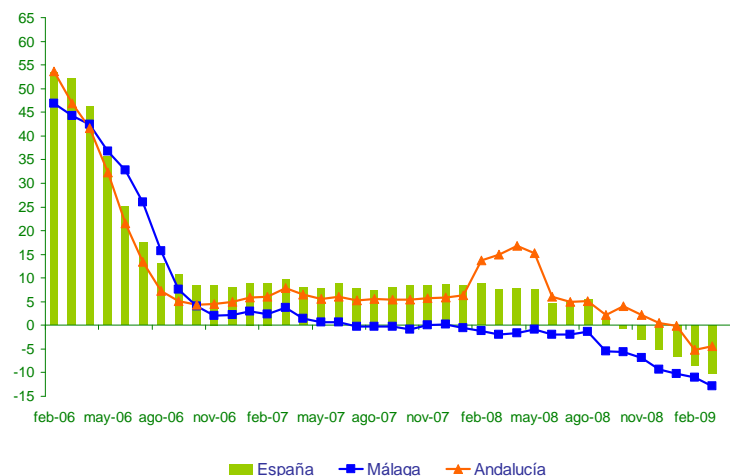


Fuente: Ministerio de Trabajo e Inmigración.

Siguiendo en la misma línea, un indicador relevante a la hora del análisis del mercado de trabajo es el número de trabajadores afiliados al Sistema de la Seguridad Social. Durante del primer trimestre de 2009, Málaga ha vuelto a registrar el mayor descenso en el número total de afiliados, 51.151, un -8,8% menos que en 2007. No es de extrañar que tal comportamiento afecte también al colectivo de afiliados extranjeros, de hecho, en los tres primeros meses de 2009 han descendido en Málaga un -11,4%, 3 puntos porcentuales por debajo del descenso a nivel regional, pese a que algunas provincias, como Córdoba han registrado un notable incremento, de casi el 20%.

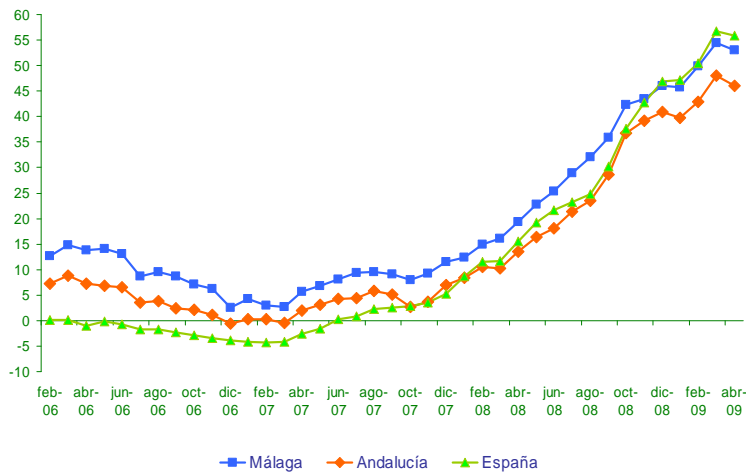
Nuevo descenso del número de afiliados extranjeros en la provincia de Málaga

**Gráfico 13. EVOLUCIÓN DE LOS AFILIADOS EXTRANJEROS**  
(Tasas de variación interanual en %)



Fuente: Ministerio de Trabajo e Inmigración.

**Gráfico 14. EVOLUCIÓN DEL PARO REGISTRADO**  
(Tasas de variación interanual en %)

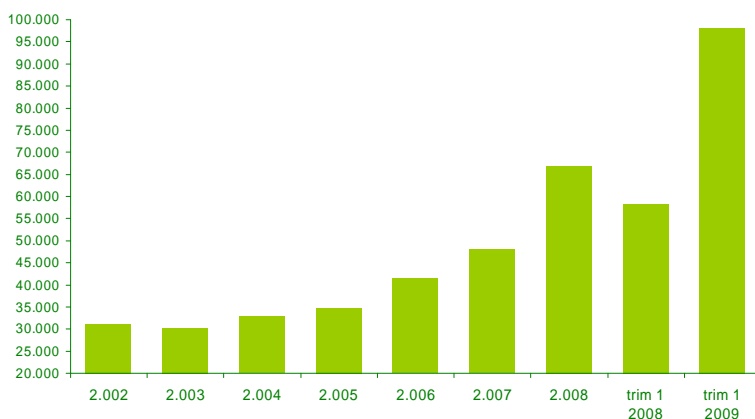


Las cifras de paro registrado siguen aumentando a elevados porcentajes

Fuente: INEM, metodología SISPE.

Un complemento para analizar la evolución del mercado de trabajo es a través del número de parados registrados en las oficinas del INEM. Así, el número de trabajadores inscritos en los tres primeros meses de 2009 creció con intensidad en todo el periodo, alcanzando en marzo los 154,9 mil parados, el 19,5% del total de parados en Andalucía. En tasa interanual, el incremento ha sido enorme, un 54,4%, incremento al que ha ayudado la desfavorable evolución de todos los sectores. Por ello, resulta lógica la trayectoria emprendida por los beneficiarios de prestaciones por desempleo, que han crecido fuertemente hasta alcanzar las 98.108 personas, 39.773 más que en el primer trimestre de 2008.

**Gráfico 15. BENEFICIARIOS DE LAS PRESTACIONES POR DESEMPLEO EN MÁLAGA** (Promedio mensual del número de beneficiarios)



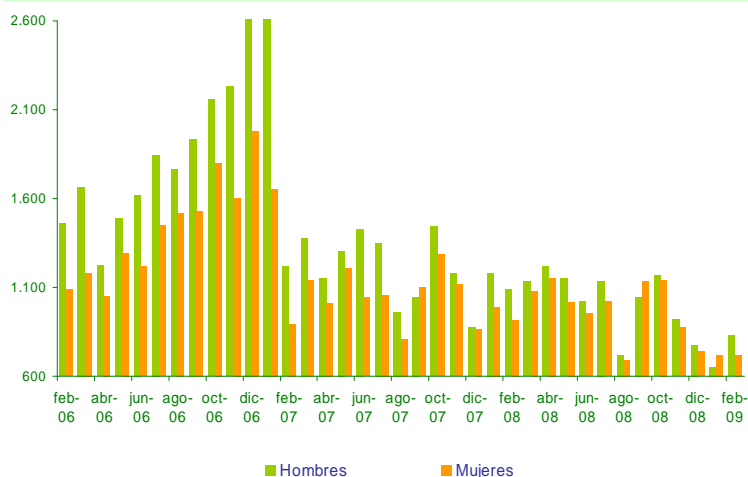
El aumento del número de parados se refleja en el fuerte incremento de las prestaciones por desempleo

Fuente: Ministerio de Trabajo e Inmigración.

Por último, un aspecto a tener en cuenta es la trayectoria de las contrataciones, no más alentadoras que el resto de indicadores. En Málaga se ha dado el mayor descenso en el número de contrataciones iniciales en los dos primeros meses de 2009, con un descenso interanual del -25,6%, el mayor registrado en relación al resto de provincias de Andalucía. Además, ha sido muy notable el descenso de contratos convertidos en indefinidos, en torno al -30% se han reducido en la provincia malagueña en los meses de enero y febrero de 2009, provocado tanto por el descenso en el colectivo de hombres como en el de mujeres, si bien, el mayor descenso lo registra el primero (-34,7% frente al -24,7% de las mujeres).

La negativa tendencia del mercado laboral se refleja en la conversión de contratos en indefinidos en los dos primeros meses de 2009

**Gráfico 16. EVOLUCIÓN DE LOS CONTRATOS CONVERTIDOS EN INDEFINIDOS**  
(Número de contratos)

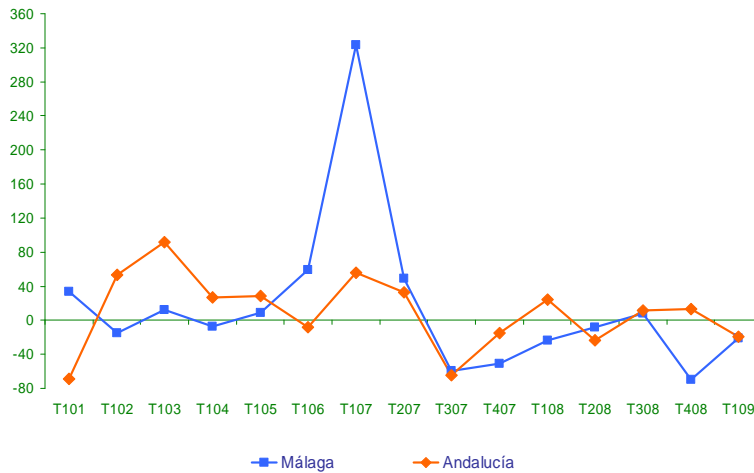


Fuente: INEM. metodología SISPE.

## CONSTRUCCIÓN Y SECTOR INMOBILIARIO

Las actividades relacionadas con la construcción no han registrado mejora en el primer trimestre de 2009, a tenor de la desfavorable evolución de los principales indicadores sino que, más bien, intensifican la tendencia negativa emprendida a mediados de 2008. La inversión residencial ha acentuado su debilidad, afectada por la revisión de las expectativas de revalorización de los activos inmobiliarios, ante la caída registrada del precio de la vivienda y la incertidumbre futura, así como por las dificultades de financiación. Por otra parte, la oferta inmobiliaria ha acelerado sus estrategias comerciales con el fin de corregir del comportamiento de meses anteriores, presionada por la

**Gráfico 17. LICITACIÓN PÚBLICA EN LA PROVINCIA DE MÁLAGA**  
(Tasas de variación interanual en %)



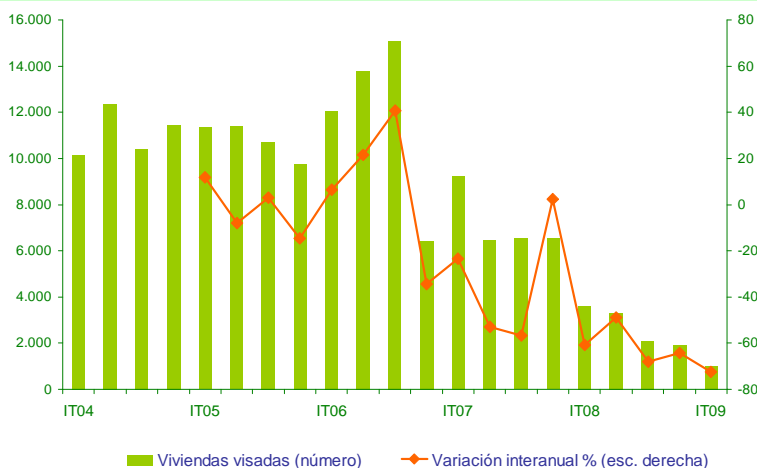
Cae la licitación pública en el primer trimestre de 2009

Fuente: SEOPAN.

acumulación de un elevado número de inmuebles sin vender. Desde el punto de vista de la inversión pública, la licitación de la provincia malagueña ha evolucionado en la misma línea, en tanto que ha disminuido su importe en 121 millones de euros, provocado por el descenso en obra civil (-29,4%), mientras que la edificación se ha incrementado un 17%. Atendiendo a las distintas administraciones, mientras que la Administración Central y la Local han incrementado sus inversiones en la provincia, la Administración Autonómica ha registrado un descenso del 76% en el primer trimestre de 2009.

La información aportada por el Colegio Superior de Arquitectos, indica cómo se ha intensificado la caída de las viviendas visadas totales en la provincia de Málaga, ya que,

**Gráfico 18. COMPORTAMIENTO DE LAS VIVIENDAS VISADAS**

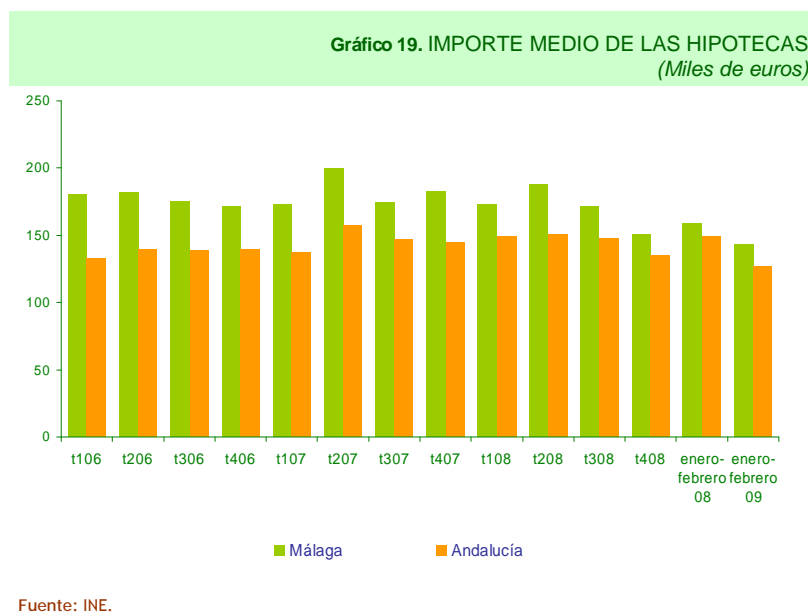


Continúa el imparable descenso de las viviendas visadas a comienzos de 2009

Fuente: Colegio Oficial de Arquitectos de Málaga, Encuesta Población Activa (INE).

en el primer trimestre de 2009, se visaron 1.001 viviendas, un 72,3% menos que en el mismo periodo de 2008, el mayor descenso relativo a nivel regional. En cualquier caso, siguen manteniendo un peso relevante en Andalucía, el 30% del total de viviendas visadas. Desde un punto de vista más concreto, las viviendas visadas libres han pasado de 3.385 en el primer trimestre de 2008 a 914 en el primer trimestre de 2009, un fuerte descenso que ofrece una clara visión de la reducción de la oferta en el período.

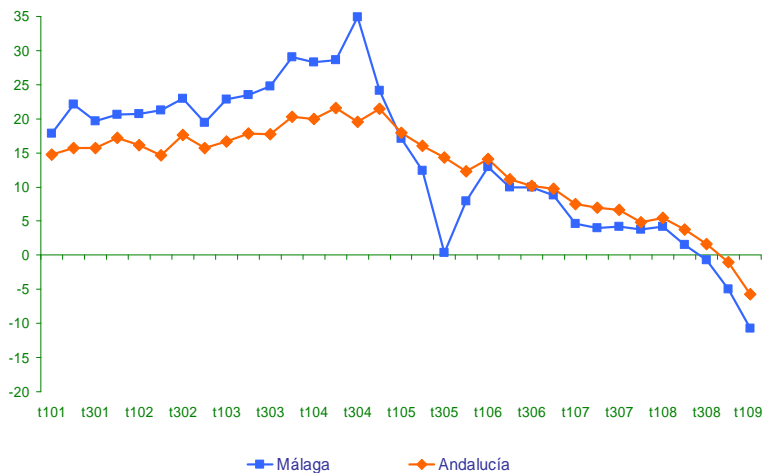
El importe medio de las hipotecas continúa su tendencia a la baja, aunque situándose por encima del regional



La evolución del mercado hipotecario sigue una desfavorable trayectoria, a tenor de la última información aportada por el INE, disponible para enero y febrero de 2009. El número de hipotecas concedidas en los dos primeros meses del año ha ascendido a 7.302, una caída del -20,8% respecto al mismo periodo de 2008, cifra desalentadora aunque haya sido el menor descenso relativo de Andalucía. El mismo comportamiento ha registrado el importe total de las hipotecas concedidas (-29%), si bien, se puede obtener una visión más clara a través del análisis del importe medio. De esta forma, el importe medio en la provincia de Málaga en el acumulado enero-febrero de 2009, ha sido de 142,6 mil euros, un -10,4% menos que el importe medio registrado en el mismo periodo del año anterior. Sin embargo, comparando con el ámbito regional el importe medio de las hipotecas en la provincia continúa por encima del promedio regional (126,6 mil euros).



**Gráfico 20. PRECIO DE LA VIVIENDA LIBRE.**  
(Tasas de variación interanual en %)

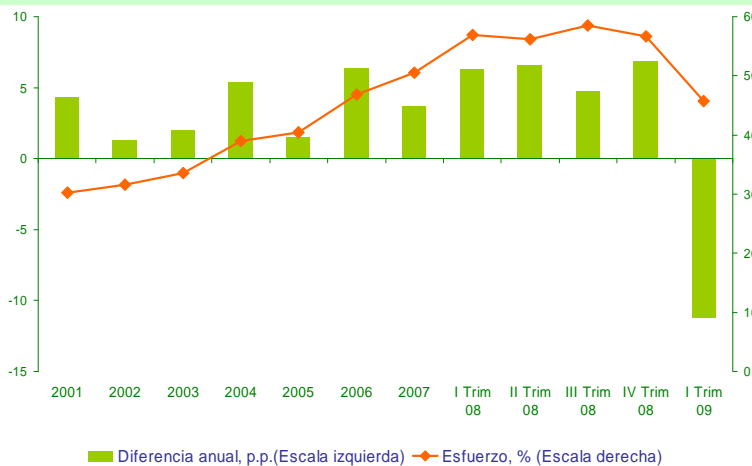


Se acelera la caída de los precios de la vivienda libre, siendo de más intensidad en la provincia malagueña

Fuente: Ministerio de Vivienda.

Por tanto, la inversión residencial sigue acentuando se desaceleración pese al descenso en el precio de la vivienda, que a principios de 2009 continúa la tendencia emprendida a finales de 2008. Así, el precio de la vivienda libre se ha situado en 2.096,5 €/m<sup>2</sup>, lo que ha supuesto una caída del -10,7%, como consecuencia del exceso de oferta en el mercado inmobiliario.

**Gráfico 21. ESFUERZO DE ACCESO A LA VIVIENDA EN MÁLAGA**



Cae el esfuerzo de acceso a la vivienda

Nota: Esfuerzo calculado sobre los ingresos salariales medios por familia para adquirir una vivienda de 70 m<sup>2</sup> financiada íntegramente a 30 años.

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía.

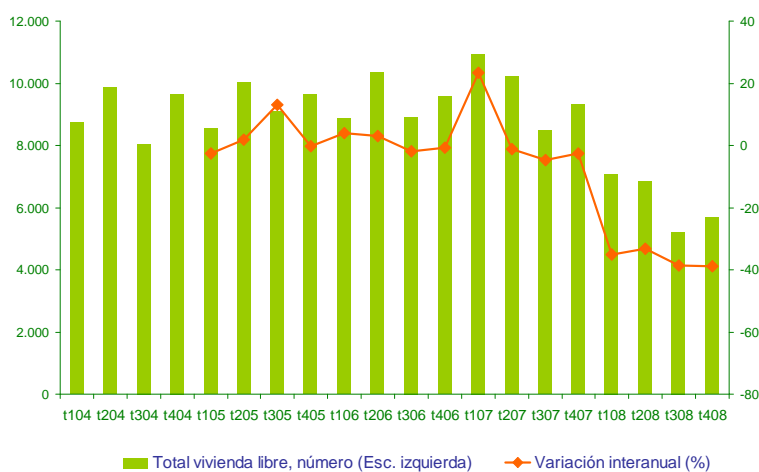
El esfuerzo de acceso a la vivienda ha caído en el primer trimestre de 2009 hasta el 45,7%, 11 puntos por debajo del porcentaje registrado en el mismo periodo del año anterior, según este indicador elaborado por *Analistas Económicos de Andalucía*. Esta disminución ha sido provocada por el descenso en el precio de la vivienda así como por el paulatino descenso de los tipos de interés.

Por otro lado, un indicador que ofrece información sobre la situación del mercado inmobiliario, es la compra-venta de viviendas, aportado por la Estadística de Transmisiones Patrimoniales del INE. En los tres primeros meses de 2009 se realizaron 6.142 operaciones de compra-venta de viviendas, un -20,4% inferior al mismo periodo del año anterior. No obstante, Málaga siendo la provincia que registra mayores operaciones en relación al resto de provincias andaluzas, exactamente supone el 26,5% del total registrada en Andalucía.

En línea con la información anterior, otro indicador interesante a tener en cuenta, es el número de transacciones inmobiliarias llevadas a cabo en la provincia de Málaga, aportado por el Ministerio de Vivienda. Aunque la información disponible comprende hasta el cuarto trimestre de 2008, la mayor amplitud de la serie ayuda a explicar la tendencia del sector con más precisión. De esta forma, el número de transacciones inmobiliarias de viviendas libres en Málaga fue de 5.685 en el último trimestre de 2008, lo que supuso un considerable descenso del respecto al cuarto trimestre de 2007 (-39%), variaciones negativas que venían produciéndose a lo largo de 2008.

El mercado inmobiliario no da muestras de reactivación

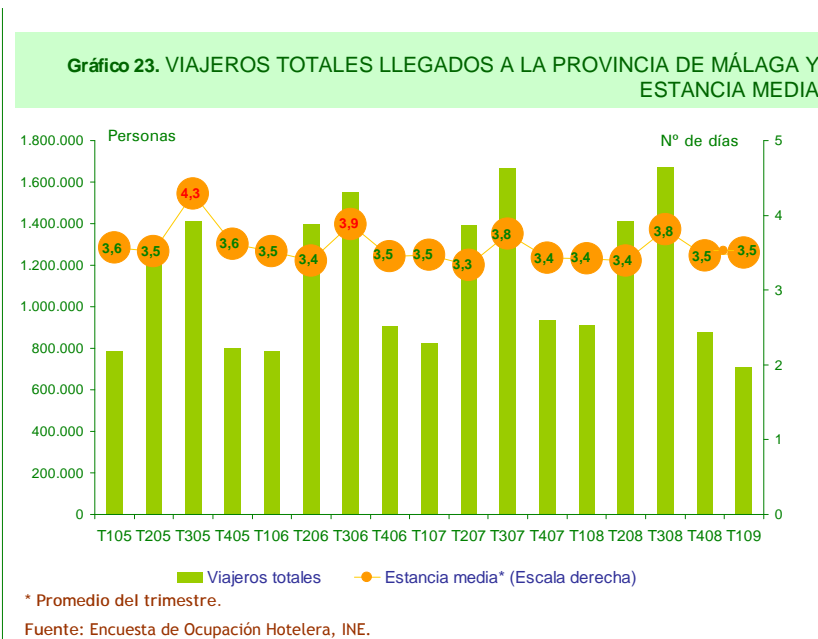
**Gráfico 22. TRANSACCIONES INMOBILIARIAS DE VIVIENDA LIBRE EN MÁLAGA**



Fuente: Ministerio de Vivienda.

## TURISMO

España se encuentra totalmente inmersa en la decadencia que atraviesa el turismo a nivel internacional. El Comité de Reactivación del Turismo de la OMT, confía en que el turismo pueda desempeñar un papel esencial en el proceso de recuperación económica, por su capacidad excepcional de reactivación y por su inmenso potencial en términos de creación de empleo y sostenibilidad. No obstante, y frente al declive económico, se espera que el sector turístico siga desacelerándose, al menos a corto y medio plazo.



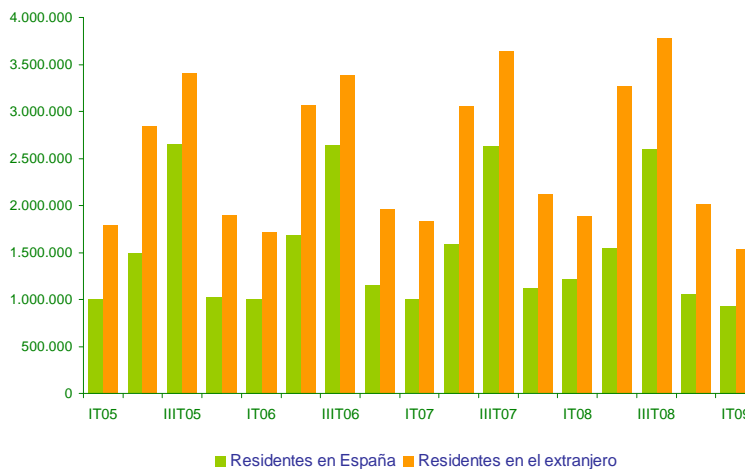
Notable caída de la demanda turística a comienzos de 2009

Según Exceltur, las perspectivas para el segundo trimestre de 2009 apuntan a nuevas e intensas caídas en ventas y beneficios. Atendiendo al conjunto del año 2009, y según las nuevas estimaciones revisadas en abril de 2009, se espera una reducción del PIB turístico en España hasta el -5,6%. Concretamente, para el mercado nacional, se esperan intensas caídas de las pernoctaciones del turismo nacional (-7,6%), aunque algo más moderada que la de extranjeros por la ventaja competitiva de los destinos de mayor proximidad en los meses de verano.

El primer trimestre de 2009 se ha caracterizado por una fuerte caída de la actividad turística en donde, a tenor de los resultados de la Encuesta de Ocupación Hotelera del INE, donde los principales indicadores han registrado notables descensos. La contracción de la demanda turística ha obligado

Caída de las pernoctaciones tanto de los residentes en España como en el extranjero

Gráfico 24. PERNOCTACIONES EN ESTABLECIMIENTOS HOTELEROS



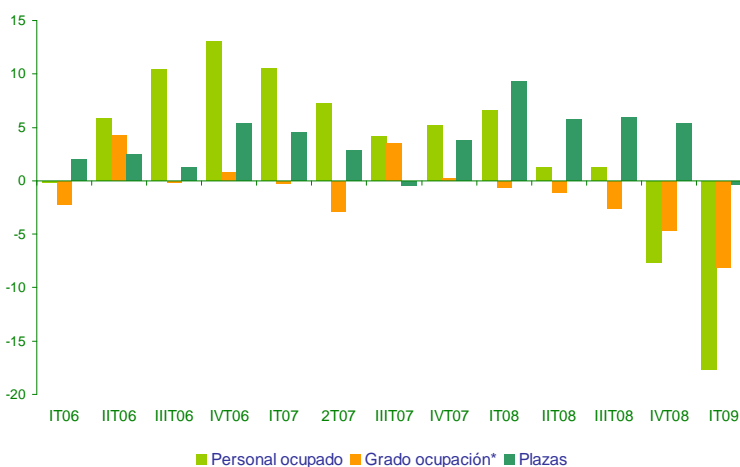
Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera, INE.

a muchas empresas a intensificar sus planes de ajuste de capacidades y costes, lo que ha repercutido negativamente en el empleo.

Así, el número de viajeros en la provincia de Málaga ha sufrido un descenso del -22,3%, 3,3 puntos por debajo del descenso del conjunto regional. Tal comportamiento, ha sido provocado por la negativa tendencia tanto de la demanda nacional como de la extranjera, si bien, no ha sido el único indicador que ha descendido desde el punto de vista de la demanda ya que, las pernoctaciones han caído un 20% en el primer trimestre de 2009, destacando la caída más intensa del colectivo nacional (-23,2%).

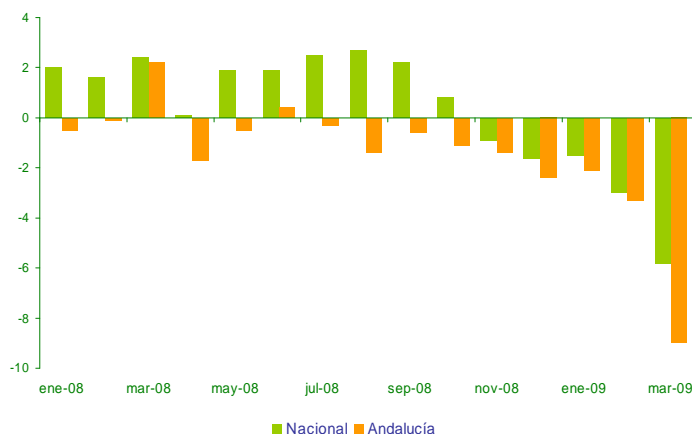
La oferta hotelera retrocede ante la contención de la demanda

Gráfico 25. INDICADORES DE LA OFERTA TURÍSTICA (Tasas de variación interanual y diferencia en puntos porcentuales\*)



Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera, INE.

**Gráfico 26. EVOLUCIÓN ÍNDICES DE INGRESOS HOTELEROS**  
(Tasas de variación interanual en %)



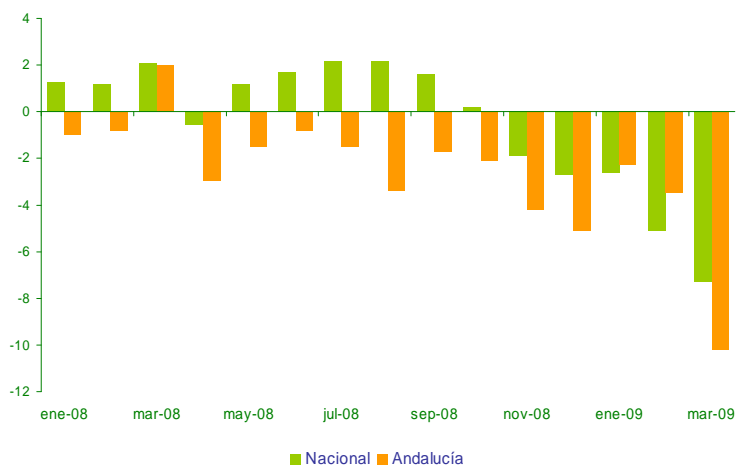
Se acentúa la caída de los ingresos hoteleros

Fuente: INE.

Además, el grado de ocupación en Málaga ha sido del 35,8% en los tres primeros meses de 2009, también inferior al porcentaje registrado en el mismo periodo del año anterior. Sin embargo, la estancia media en la provincia malagueña se ha incrementado aunque de forma muy ligera, hasta alcanzar los 3,5 días, casi un día superior a la media del conjunto de provincias andaluzas.

Por el lado de la oferta, el personal ocupado en el sector durante el primer trimestre de 2009 ha sido de 14.055 trabajadores, un 17,7% inferior al año anterior, provocado por el descenso de la demanda, así como por el cierre de algunos establecimientos de la Costa del Sol, como muestra el menor número de establecimientos hoteleros, que han descendido un 3,8% respecto al primer trimestre de 2008.

**Gráfico 27. EVOLUCIÓN INDICES DE PRECIOS HOTELEROS**  
(Tasas de variación interanual en %)



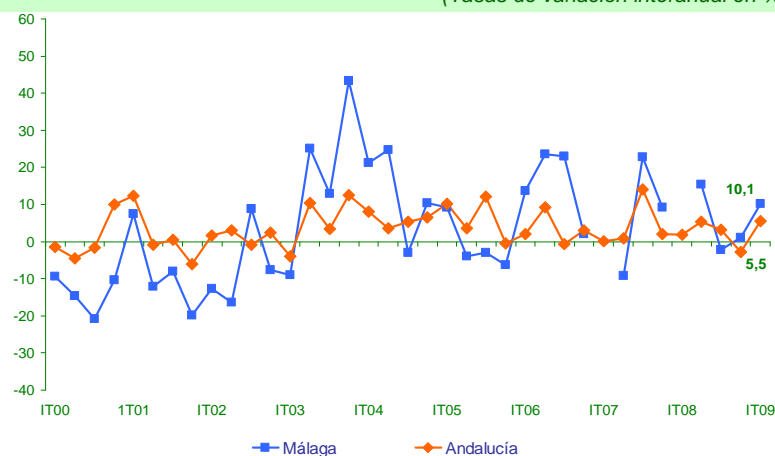
Ante el descenso de la demanda los precios hoteleros se ajustan a la baja

Fuente: INE.

El descenso en el movimiento turístico se refleja en la reducción tanto del índice de precios hoteleros como del índice de ingresos hoteleros, ya que aunque la información disponible sea a nivel regional, hay que tener en cuenta que más de la mitad de la oferta hotelera andaluza se ubica en la provincia de Málaga y, en consecuencia, su trayectoria determina la evolución de los indicadores agregados. Así, en marzo de 2009 el índice de ingresos hoteleros ha registrado una tasa interanual del -9%, mientras que el de precios hoteleros ha descendido un -10,2%, evidenciando la caída generalizada de la actividad turística en la provincia.

Recuperación del gasto medio en la provincia malagueña por encima del crecimiento regional

Gráfico 28. EVOLUCIÓN DEL GASTO MEDIO POR TURISTA  
(Tasas de variación interanual en %)



Nota: No hay información disponible para el primer trimestre de 2007, por tanto, aparece un corte en la Serie en la tasa correspondiente al primer trimestre de 2008

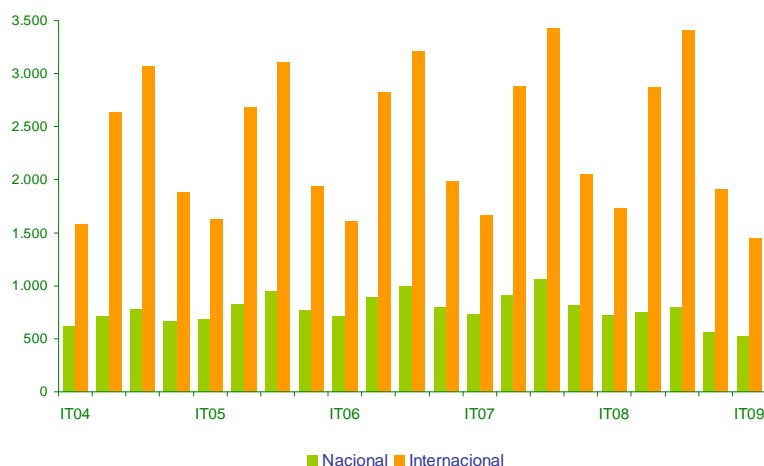
Fuente: Encuesta de Coyuntura Turística de Andalucía, IEA.

Una fuente interesante a analizar es la Encuesta de Coyuntura Turística, que proporciona información sobre turistas y el gasto que realizan. Del total de turistas llegados a Andalucía en el primer trimestre de 2009, el 34% lo hicieron a la provincia de Málaga, realizando un gasto medio diario de 50,7 euros, un 10,1 por ciento menos que en 2008 y 11,2 euros menos que el gasto medio en Andalucía.

Por otro lado, no se puede obviar el análisis del transporte por su estrecha relación con el turismo. En el primer trimestre de 2009, el tráfico aéreo de pasajeros ascendió en Málaga a casi 2 millones de pasajeros, un -20,3% menos que la cuantía registrada el año anterior. En este registro han incidido el descenso de viajeros tanto nacionales como extranjeros, aunque han sido los procedentes del interior los que presentan una caída más intensa (-29% frente al -16,7%, respectivamente). Este proceso ha favorecido el aumento del

número de pasajeros que utilizan otros medios, como por ejemplo el AVE que, aunque no se disponga de información para 2009, la información disponible para 2008 muestra un total de 392.146 pasajeros en el primer año de servicio de la infraestructura.

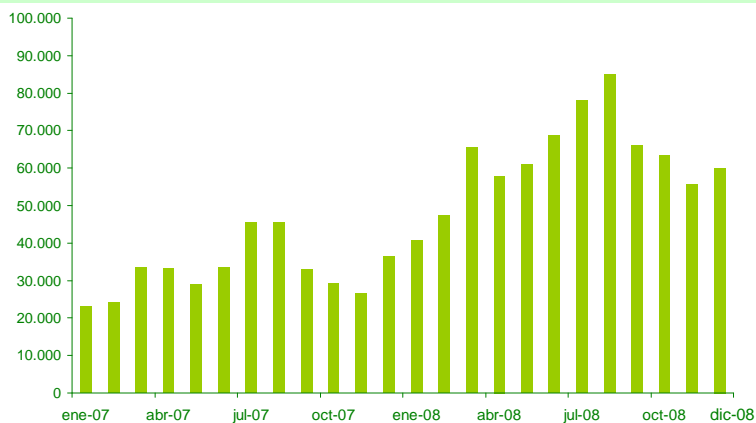
**Gráfico 29. TRÁFICO AÉREO DE PASAJEROS EN MÁLAGA**  
(en miles de personas)



Descenso del tráfico aéreo, tanto de pasajeros nacionales como extranjeros

Fuente: Dirección General de Aviación Civil, Ministerio de Fomento.

**Gráfico 30. PASAJEROS EN FERROCARRIL**  
(Número de personas)



El AVE ha absorbido una parte importante de la demanda de transporte de largo recorrido nacional en 2008.

Nota: A partir de Diciembre de 2007 se pone en funcionamiento el AVE, por tanto, los datos anteriores se corresponden al Talgo-200

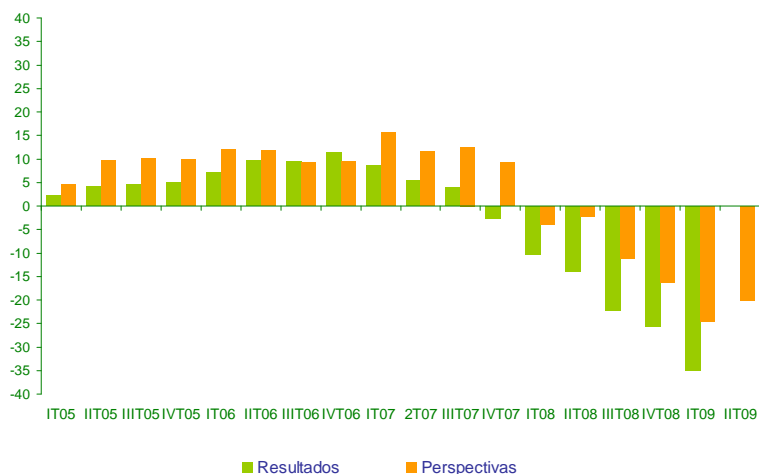
Fuente: Patronato de Turismo de la Costa del Sol.

## COYUNTURA EMPRESARIAL

El Indicador de Confianza Empresarial (ICE) elaborado por la Cámara de Comercio pone de relieve la negativa trayectoria de la situación empresarial durante el primer trimestre de 2009 con un nuevo mínimo en la serie, -35,1 puntos. Pese a ello, las expectativas para el segundo trimestre vaticinan cierta mejora, si bien, mantiene signo negativo (-20,1 puntos). Esto indica que en los próximos meses seguirá imperando cierto pesimismo, aunque menor al registrado entre enero y marzo de 2009. El empeoramiento que experimenta la confianza de las empresas se debe principalmente a los indicadores de cifra de negocio e inversión, ya que el indicador de empleo, aunque negativo, se mantiene estable. Una de las principales causas de esta caída en la confianza ha sido la debilidad de la demanda, que ha afectado a las ventas y, por tanto, a la incertidumbre sobre la viabilidad de los proyectos y la inversión necesaria para acometerlos.

Mejoran levemente las perspectivas empresariales para el segundo trimestre aunque continúan con signo negativo

Gráfico 31. EVOLUCIÓN DEL INDICADOR DE CONFIANZA EMPRESARIAL  
(Serie desestacionalizada)



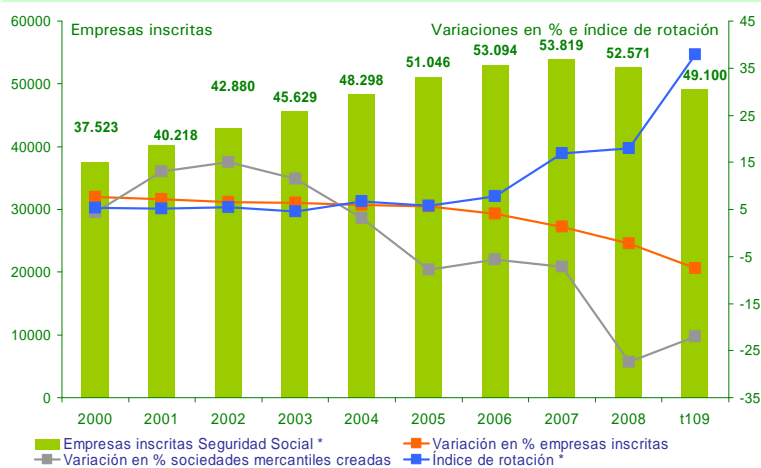
Fuente: Cámara de Comercio.

Desglosando por sectores, la confianza de las empresas que pertenecen al sector construcción mejoran ligeramente sus expectativas, al igual que las industriales. La debilidad del consumo se aprecia en los servicios de mercado, y sólo el ICE en hostelería registra una ligera mejora debido al progreso del componente inversión, mientras que el comercio y otros servicios reducen sus expectativas.



Por lo que se refiere a la dinámica empresarial, presenta resultados negativos en la provincia malagueña en los primeros meses de 2009. Según la Estadística de Sociedades Mercantiles del INE, en la provincia de Málaga se han constituido 1.006 sociedades en el primer trimestre de 2009, un 22% menos que el mismo trimestre de 2008. No obstante, el dinamismo de la provincia sigue siguiendo muy relevante en el conjunto de Andalucía, ya que, supone el 26,5% del total de sociedades creadas en Andalucía, peso que se ha reducido 2 puntos porcentuales respecto al registrado a finales de 2008. Sin embargo, hay que resaltar cómo el capital suscrito por esas sociedades, sí ha crecido notablemente respecto al primer trimestre de 2007, con 42 millones de euros más, lo que supone un importe medio de 78,9 mil euros, 30,3 mil euros más que el importe medio suscrito en el conjunto andaluz. Este considerable aumento se debe al fuerte incremento del capital suscrito en las sociedades limitadas creadas en enero de 2009, que han registrado un importe medio de 233,6 mil euros por sociedad constituida.

**Gráfico 32. EMPRESAS INSCRITAS A LA SEGURIDAD SOCIAL, SOCIEDADES CREADAS E ÍNDICE DE ROTACIÓN (Tasas de variación interanual en %)**



Notable incremento del índice de rotación ante la desfavorable evolución de la dinámica empresarial malagueña

Índice de rotación: % Sociedades disueltas / Total sociedades constituidas

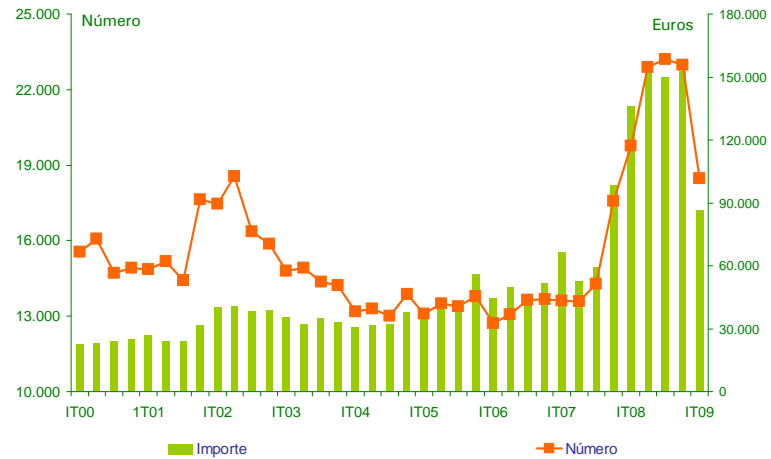
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Instituto Nacional de Estadística y Ministerio de Trabajo e Inmigración

En cuanto a las disoluciones, éstas se han incrementado notablemente hasta alcanzar en los tres primeros meses de 2009 las 382 sociedades disueltas, 94 más que en 2007, lo que evidencia la mala trayectoria del tejido productivo malagueño, en consonancia con el comportamiento que se está produciendo de forma generalizada en todos los ámbitos. El índice de rotación, es decir, el porcentaje de sociedades disueltas entre creadas, alcanza un alto nivel en

el primer trimestre de 2009, 38%, es decir, por cada 100 sociedades creadas desaparecen 38, un negativo resultado que refleja las dificultades por las que atraviesan los emprendedores en la coyuntura actual.

Pese a las altas tasas de crecimiento de los efectos impagados, se observa cierto freno en el crecimiento durante el primer trimestre de 2009

**Gráfico 33. EFECTOS IMPAGADOS EN LA PROVINCIA DE MÁLAGA**

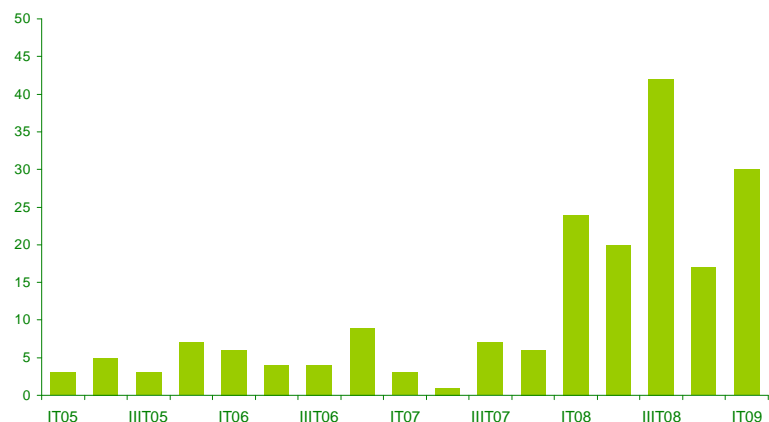


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* con datos del INE.

Entre las dificultades de la gestión empresarial se encuentran los impagos. En este caso, la trayectoria que han seguido los efectos impagados a principios de 2009 en la provincia de Málaga ha sido mejor, aunque el alto número de efectos impagados registrado, así como su importe, no deja inadvertida esta situación. En concreto, el número de efectos ha descendido un 6,6%, hasta los 18.466, el 12,3% del

Continúan aumentando el número de empresas concursadas

**Gráfico 34. DEUDORES CONCURSADOS**



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* Y Estadística de Procedimiento Concursal del INE.

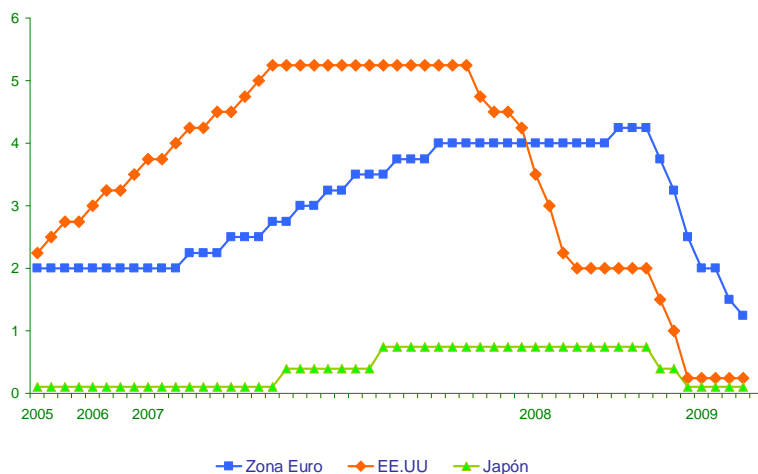
total de efectos en Andalucía, con un descenso del importe del 36,2%, lo que expresa cierta mejoría, si bien, puede denotar, igualmente, una disminución en la disponibilidad de financiación comercial entre los empresarios.

En cambio, signo de la continuidad de las dificultades en las que se encuentra inmerso el sector empresarial, las empresas concursadas no han mejorado respecto a la situación presentada a finales de 2008. Así el número de deudores concursados ascendió a 30 en el primer trimestre de 2009, según la Estadística de Procedimiento Concursal del INE, lo que representa el 17,3% del total andaluz.

## SISTEMA FINANCIERO

Las economías de todo el mundo se han visto seriamente afectadas por la crisis financiera y la desaceleración de la actividad. Las diversas y, en ocasiones, poco convencionales medidas de política económica que se han llevado a cabo, no han sido del todo eficaces a la hora de estabilizar los mercados financieros y frenar la caída de la producción. Algunas de las iniciativas para contener el colapso han consistido en inyecciones de capital público, medidas monetarias expansivas y programas de estímulo fiscal. Aunque desde la reunión del G-20 a principios de abril se han dado algunas señales alentadoras, lo cierto es que la confianza de los mercados sigue siendo escasa, lo que repercute en las perspectivas de recuperación económica.

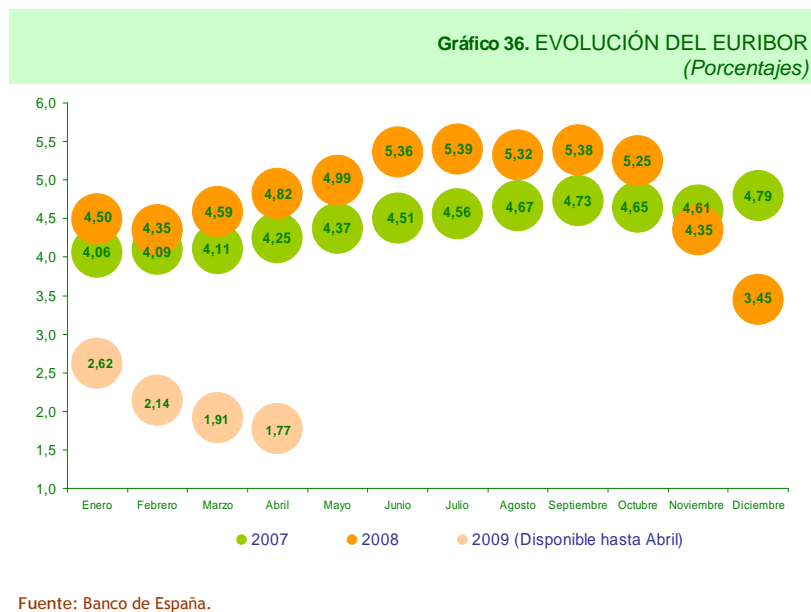
**Gráfico 35. EVOLUCIÓN DE LOS TIPOS DE INTERVENCIÓN DE LOS BANCOS CENTRALES (Porcentajes)**



Fuente: Banco de España.

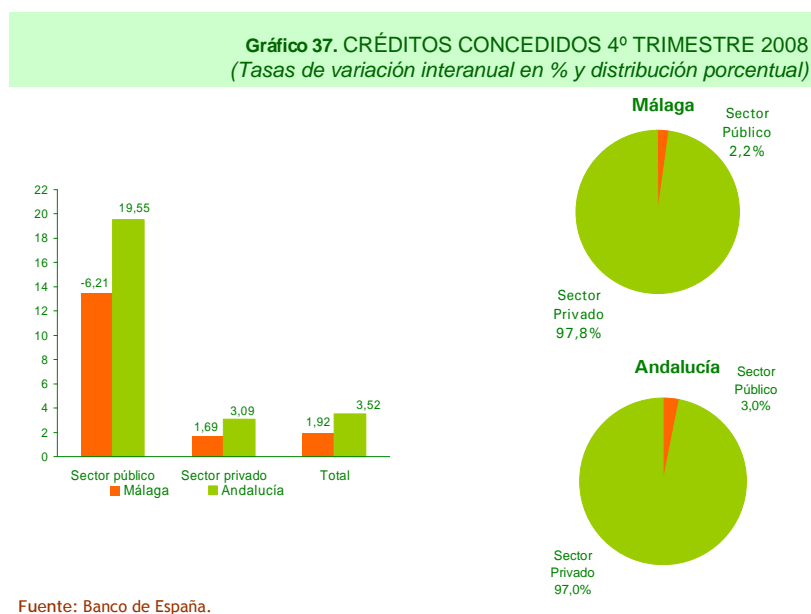
Mientras la FED y Japón han mantenido estables los tipos de interés, el BCE ha emprendido nuevos descensos

Paulatina bajada del Euribor en los primeros meses de 2009

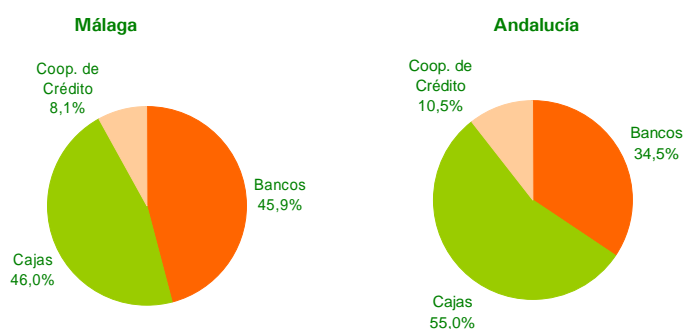


Según el Fondo Monetario Internacional, las proyecciones de Perspectivas de la economía mundial tienen como supuesto que la estabilización del mercado financiero acaparará más tiempo del inicialmente previsto, pese a los esfuerzos de las autoridades. Se prevé que las tensiones financieras seguirán siendo considerables hasta 2010. Según las previsiones, el crédito global al sector privado de las economías avanzadas se reducirá a lo largo de 2009 y también en 2010, unido a nuevas reducciones de los tipos de interés que los mantendrán cercanos al límite de cero, mientras que los bancos centrales siguen buscando maneras de aprovechar el tamaño y la composición de sus balances para relajar la condiciones de crédito y así recuperar la confianza de los consumidores.

Notable incremento de los créditos al sector público frente al registrado en el sector privado



**Gráfico 38. CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR TIPO DE ENTIDAD EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2008 (Distribución porcentual)**



Fuente: Banco de España.

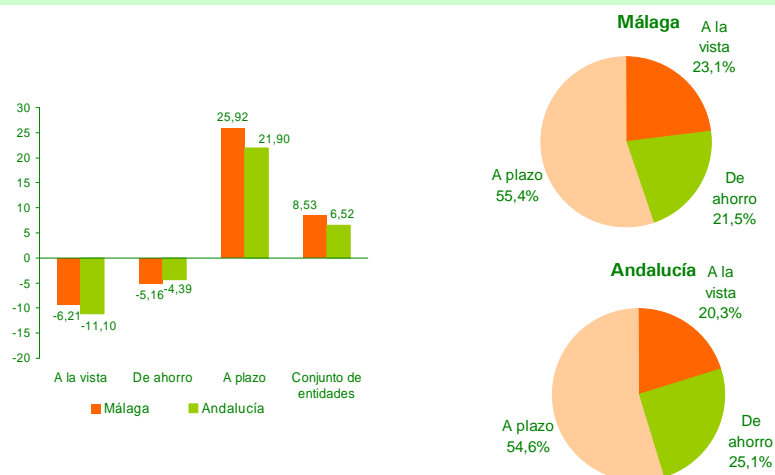
La distribución de operaciones a finales de 2008, mantiene similar el peso al registrado en periodos anteriores

Durante el primer trimestre de 2009, la evolución de los mercados financieros ha seguido condicionada por el desarrollo de la crisis financiera y por el progresivo debilitamiento económico y el deterioro en las perspectivas de crecimiento, según la información aportada por el Banco de España. La primera bajada de los tipos de interés en la zona euro en 2009 se ha dado en el mes de marzo hasta alcanzar el 1,5%, y no se descarta que sea el comienzo de posteriores descensos. Paulatina sigue siendo la caída del Euribor, que se ha situado en marzo de 2009 en el 1,9%, 2,2 puntos porcentuales menos que en marzo de 2008, y se prevé siga descendiendo en los próximos meses. No obstante, la traslación de la disminución observada en los tipos interbancarios a los aplicados por las entidades de crédito ha sido incompleta, en tanto que las entidades elevaron los diferenciales entre ambos tipos de interés, especialmente en los segmentos con mayor riesgo.

Las previsiones para 2009 cobran veracidad a tenor de la última información disponible relativa a créditos y depósitos a cierre de 2008, aportada por el Banco de España. Concretamente, en lo referente a créditos concedidos, su volumen alcanzó los 48,4 millones de euros, con un peso sobre el total regional del 20%, tan sólo 2 por ciento más respecto a 2007. Atendiendo al destino de los fondos las administraciones públicas cobran importancia con una tasa interanual a diciembre de 2008 del 13%, en detrimento de los créditos concedidos al sector privado (1,7%). Por tipo de entidad, los bancos han registrado la menor tasa de crecimiento con un porcentaje del 1,5%, superado muy ligeramente por las cajas y las cooperativas que han registrado tasas en torno al 2%

Continúan descendiendo los depósitos a la vista y a plazo frente al crecimiento registrado por los depósitos a plazo

**Gráfico 39. TIPOS DE DEPÓSITOS EN EL 4º TRIMESTRE DE 2008**  
(Tasas de variación en % y distribución porcentual)



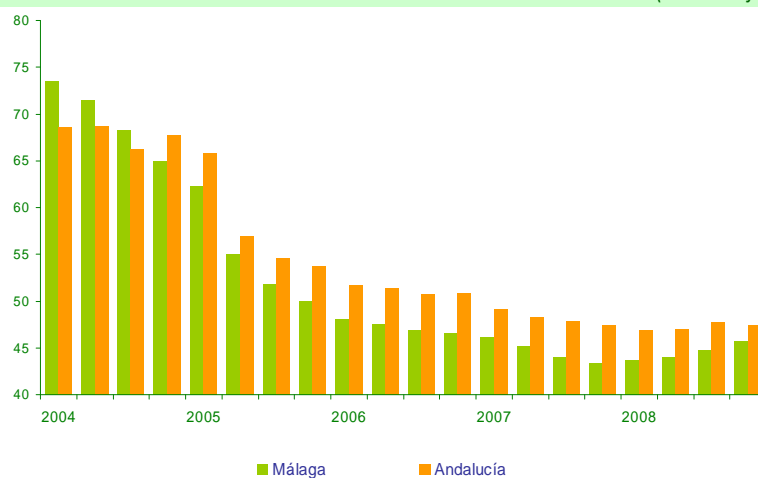
Fuente: Banco de España.

En lo que concierne a los depósitos, Málaga ha registrado el mayor incremento de fondos captados con una tasa interanual del 7,7%, alcanzando un total de 22,2 millones de euros. No obstante, hay que señalar que, mientras los depósitos privados han crecido en el cuarto trimestre de 2008 un 8,5%, los públicos han sufrido un descenso del -5,2%. Además, en función de la entidad destinataria, el descenso de los depósitos en las cooperativas de crédito (-3,8%), ha sido contrarrestado por el incremento en los bancos y cajas (8,6% y 9,4%, respectivamente).

Dentro de los depósitos del sector privado, resulta interesante un análisis en función de la tipología de estos.

La tasa de ahorro continúa la paulatina, mejora emprendida a principios de 2008

**Gráfico 40. EVOLUCIÓN DE LA TASA DE AHORRO FINANCIERO**  
(Porcentajes)



Tasa de ahorro financiero: depósitos/créditos

Fuente: Banco de España.

Así, sólo los depósitos a plazo han aumentado a finales de 2008 un 26% en la provincia de Málaga, mientras que los depósitos a la vista y los de ahorro, han experimentado un descenso del -9,3% y el -5,1%, respectivamente.

Por último, de la relación entre los depósitos captados y los créditos otorgados se obtiene la tasa de ahorro financiero, que se ha incrementado ligeramente en Málaga hasta el 45,8% en el cuarto trimestre de 2008, lo que supone 5 puntos por encima del porcentaje registrado en el mismo periodo del año anterior.

## PRECIOS, CONSUMOS Y SALARIOS

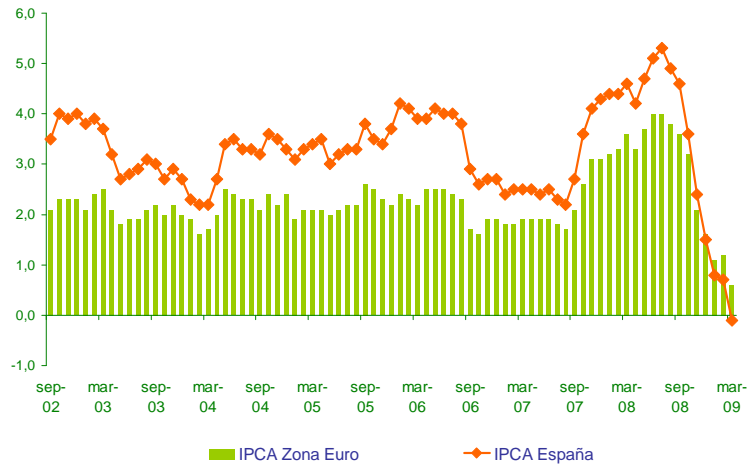
La rápida recesión de la actividad mundial ha coincidido con una rápida disipación de las presiones inflacionarias. Los precios de las materias primas retrocedieron notablemente respecto a los máximos registrados a mediados de 2008, al igual que los precios de la energía, extendiéndose también a componentes menos volátiles, y de forma muy particular a los precios de los servicios, que históricamente han mostrado escasa volatilidad cíclica. El precio del petróleo ascendió en marzo de 2009 a 46,8 dólares por barril, 57,5 dólares menos que hace un año, lo que ha influido considerablemente en la evolución del nivel de precios.

La recesión en curso estaría provocando un ajuste en los precios y márgenes de estos productos muy superior a lo que indicaría la experiencia histórica, y está permitiendo que el diferencial de crecimiento de los precios en España con la UEM haya pasado a ser negativo a lo que también contribuye el mayor efecto de las variaciones del crudo sobre los precios españoles.

La inflación en España ha experimentado una desaceleración sustancial desde el verano de 2008 hasta alcanzar el -0,1% en marzo de 2009, la menor variación desde 1952. Si bien, hay que tener en cuenta que la deflación no debe confundirse con el mero hecho de que el ritmo de variación de un índice de precios sea transitoriamente negativo, ya que resulta normal que se produzcan reducciones de precios de algunos bienes y servicios, especialmente en un entorno de inflación moderada.

La inflación española registra en marzo de 2009 signo negativo (-0,1%)

**Gráfico 41. EVOLUCIÓN DE LA INFLACIÓN EN ESPAÑA**  
(Tasas de variación interanual en %)

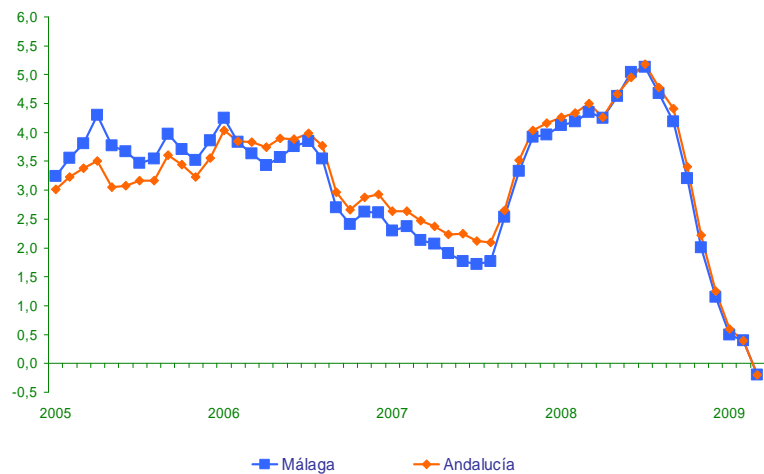


Fuente: Eurostat, INE.

Comparando con ámbitos geográficos superiores el IPC armonizado de marzo de 2009 para España, fue del -0,1%, 7 décimas por debajo del índice de la Zona Euro, que aún registraba una tasa positiva (0,6%). Mayores diferencias aparecen al comparar con la UE-27, ya que en este ámbito la inflación ascendió en el mes de marzo a 1,3%.

Tendencia descendente de los precios tanto a nivel provincial como regional

**Gráfico 42. EVOLUCIÓN DEL IPC.**

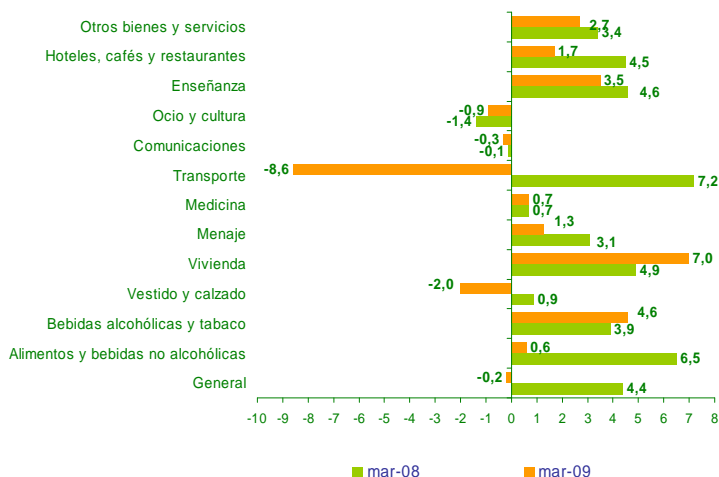


Fuente: Instituto Nacional de Estadística.

Centrándonos en la provincia malagueña, la inflación registrada en el mes de marzo de 2009 fue del -0,2%, el mismo porcentaje que a nivel regional, y tan sólo una décima por debajo del crecimiento en el conjunto nacional. Pero



**Gráfico 43. IPC MARZO 2009 EN MÁLAGA**  
(Tasas de variación interanual)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística.

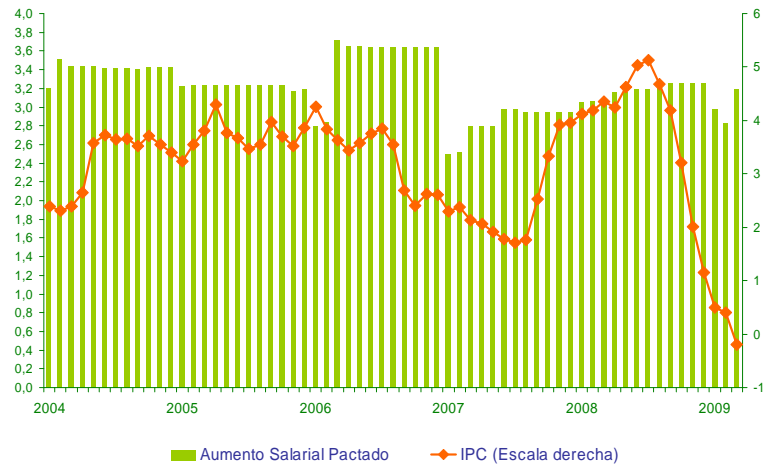
El mayor descenso del nivel de precios lo experimenta el grupo de Transporte, con una tasa del -8,6%, debido a la caída de los precios del petróleo

para un análisis más detallado de la evolución de los precios en Málaga, es conveniente el desglose del indicador por grupos. De esta forma, en marzo de 2009, y ante el decremento general de precios, el grupo de Transporte ha experimentado el mayor descenso en el nivel de precios, -8,6% en tasa interanual, como consecuencia de la notable caída del precio del petróleo, seguido de Vestido y calzado con un -2%. En el otro extremo, destaca la inflación del grupo vivienda con un aumento del 7% en marzo de 2009.

Por otro lado, el clima de desconfianza en la marcha de la economía ha dado lugar a una revisión a la baja de los planes de gasto de las familias que siguen teniendo dificultades para la obtención de créditos por el endurecimiento de las condiciones financieras. Un indicador clave que refleja tal situación es la evolución de la matriculación de turismos que, en los últimos meses, ha seguido una trayectoria bastante desfavorable. De hecho, en el primer trimestre de 2009 ha caído un 73% en la provincia de Málaga, el mayor descenso en relación al resto de provincias andaluzas con 5.660 matriculaciones, concretamente una caída 20 puntos superior a la experimentada en el conjunto regional. Similar ha sido la trayectoria de la inversión, que también ha retrocedido en el primer trimestre en línea con la debilidad de la demanda, como muestra el descenso en la matriculación de vehículos de carga, que refleja la negativa trayectoria de la inversión y que en la provincia de Málaga ha supuesto una caída del 65%.

El aumento salarial pactado continúa por encima de la inflación

**Gráfico 44. INFLACIÓN Y AUMENTO SALARIAL PACTADO EN MÁLAGA.**  
(Tasas de variación interanual en %)

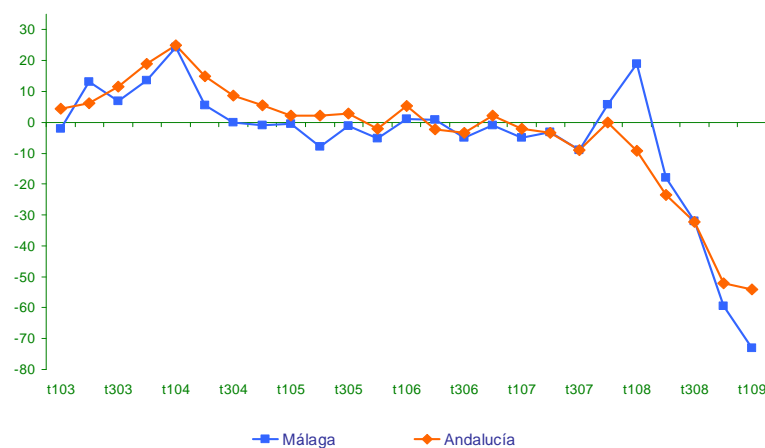


Fuente: INE, Instituto Nacional de Estadística Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales.

Siguiendo en la misma línea, hay que señalar como el aumento salarial pactado, según la Estadística de convenios colectivos del Ministerio de Trabajo e Inmigración, sigue revisándose al alza. De hecho, en marzo de 2009 ha sido del 3,2%, porcentaje por encima del IPC aunque hay que tener presente que, en función de la situación y de las perspectivas a corto plazo, se espera una moderación en los próximos meses.

Málaga registra la mayor caída en la matriculación de turismos, evidenciando la notable contracción de la demanda en la provincia

**Gráfico 45. MATRICULACIÓN DE TURISMOS**  
(Tasas de variación interanual en %)

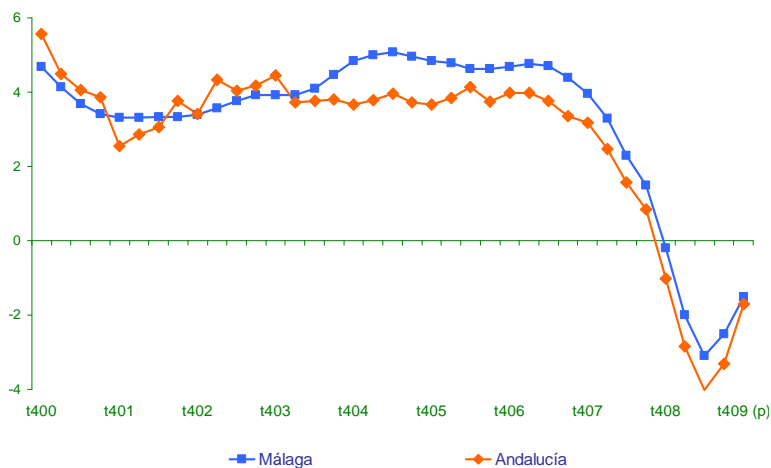


Fuente: Dirección General de Tráfico.

## TENDENCIAS DE LA ECONOMÍA MALAGUEÑA

La información publicada en los primeros meses de 2009 no ha hecho sino confirmar el progresivo empeoramiento de la economía y el severo ajuste que está sufriendo en especial el mercado de trabajo. En el caso concreto de Málaga, la provincia creció en 2008 alrededor de 2,5 puntos menos que en el año anterior, señalando nuestras estimaciones un avance del 1,5%, manteniéndose así como una de las más dinámicas del conjunto regional. Sin embargo, las perspectivas para este año no resultan nada halagüeñas, a tenor de la trayectoria más reciente de algunos de sus principales indicadores, anticipándose una significativa caída de la actividad y el empleo, sin que pueda descartarse incluso una evolución algo más negativa que la del conjunto de la economía andaluza.

Gráfico 46. PREVISIONES DE CRECIMIENTO  
(Tasas de variación interanual en %)



A tenor de la última información publicada, las previsiones de crecimiento serán revisadas de nuevo a la baja, empeorando las expectativas para la provincia

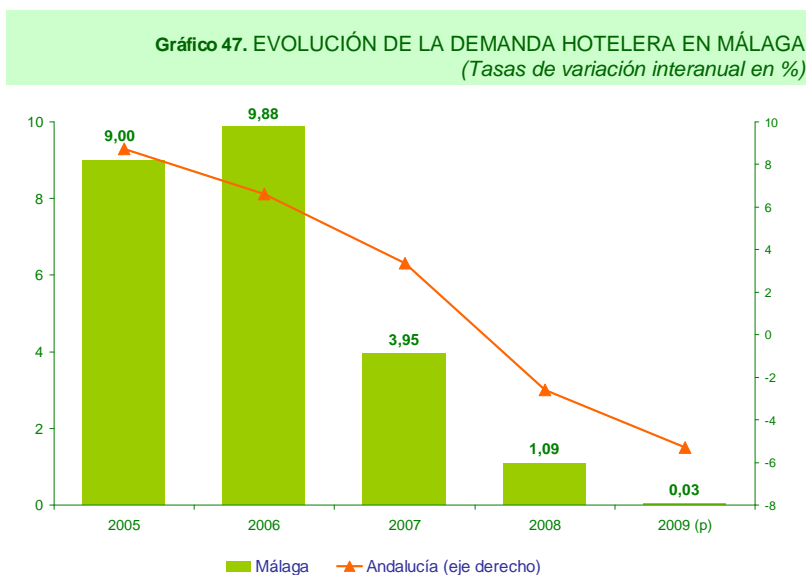
Fuente: IEA, INE y Analistas Económicos de Andalucía.

De este modo, el mercado de trabajo ha experimentado un progresivo deterioro en los últimos meses, intensificándose la destrucción de empleo desde mediados de 2008, y aumentando el paro a un ritmo vertiginoso, hasta tal punto que la actual cifra de parados casi triplica la de mediados de 2007. Esto ha provocado un fuerte repunte de la tasa de paro, que a diferencia de lo que venía ocurriendo desde 1995, se ha situado por encima de la media andaluza, registrando la provincia la tasa más alta de la región, con el nivel más alto desde finales de 1997. Sin duda, el importante peso que la construcción ha tenido en los últimos años en esta provincia está provocando este duro ajuste, hasta tal punto que la tasa de paro en este sector alcanza ya al 41% de la población activa.

En este sentido, Analistas Económicos de Andalucía prevé una caída del VAB en la construcción cercana al -10% en Andalucía, que podría ser incluso algo más acusada en la provincia de Málaga, si tenemos en cuenta la mayor importancia relativa del sector en la estructura productiva de la provincia, y los últimos datos publicados de viviendas visadas, considerado indicador adelantado del sector. Así, este indicador refleja una de las mayores caídas, en términos relativos, de la Comunidad Autónoma andaluza, ligeramente superior al -70%, lo que unido al descenso previsto en el número de viviendas iniciadas, hace prever que en los próximos meses se mantenga la trayectoria descendente de la actividad.

Por otra parte, la importancia del sector servicios en la provincia, y más concretamente de la rama turística, es otro de los elementos que está incidiendo en este progresivo deterioro de la actividad. Concretamente, el empleo en los servicios acumula ya en la provincia cuatro descensos consecutivos, mientras que en el agregado regional esta tendencia se ha iniciado en 2009, al tiempo que la demanda en establecimientos hoteleros ha registrado en los primeros meses del año uno de los mayores descensos de la región, después de resistir con más fortaleza que el resto de provincias en el pasado año. Es previsible que a lo largo del año la demanda se mantenga en tasas negativas, aunque habrá que esperar a conocer los resultados de la Semana Santa para evaluar mejor la intensidad del descenso.

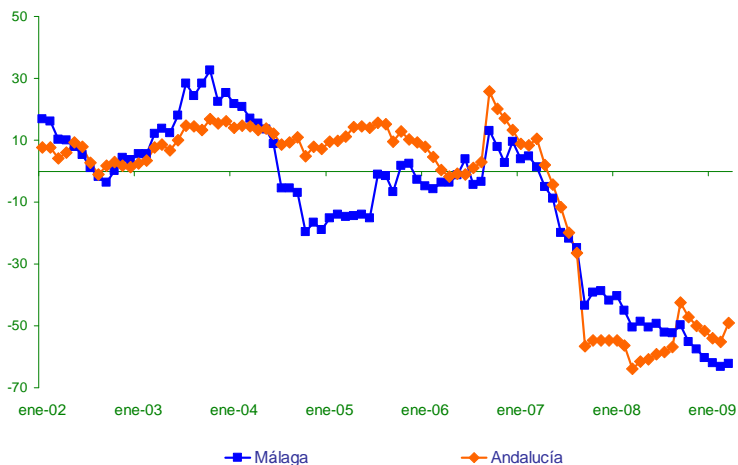
Las previsiones para este año podrían revisarse próximamente a la baja, dada la negativa trayectoria de los primeros meses del año



Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera y Analistas Económicos de Andalucía.

Por tanto, y teniendo en cuenta las perspectivas nada positivas para dos de las principales actividades de la provincia, la construcción y el turismo, es de prever una intensa caída de la actividad y el empleo en 2009, de forma que es más que probable que la caída del PIB prevista para este año en Málaga (-2,3%) sea revisada a la baja, al igual que ocurrirá posiblemente con la previsión para Andalucía (-3%). En este escenario, es previsible que la destrucción de empleo continúe en los próximos meses, así como el repunte del desempleo, de forma que la tasa de paro podría seguir creciendo en los próximos trimestres, aunque a finales de año podría moderarse el ritmo de avance de ésta.

**Gráfico 48. EVOLUCIÓN DE LAS VIVIENDAS VISADAS**  
(Tasas de variación en %, promedio 12 últimos meses)



La fuerte caída de las viviendas visadas sigue anticipando un fuerte descenso de la actividad del sector construcción en este año

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

## INDICADORES DE COYUNTURA ECONÓMICA ANUAL

	Período	MALAGA		ANDALUCIA		ESPAÑA	
		Dato	Tasa*	Dato	Tasa*	Dato	Tasa*
Crecimiento Económico "Analistas Económicos"	IV Trim. 08	-	-0,2	-	-0,9	-	-0,7
Licitación oficial (millones de euros)	I Trim. 09	154,08	-20,8	659,17	-18,9	4.027,37	-4,7
Proyectos visados	I Trim. 09	1.001,00	-72,3	4.362,00	-66,4	30.967,00	-65,1
Viviendas iniciadas	IV Trim. 08	1.576,00	-59,8	12.746,00	-45,1	81.256,00	-40,4
Viviendas terminadas	IV Trim. 08	5.232,00	-25,0	20.911,00	-32,5	112.094,00	-32,4
Compra-Venta de viviendas	I Trim. 09	2.047,33	-20,4	7.725,33	-33,9	35.831,67	-34,2
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles de personas) (1)	I Trim. 09	708,22	-22,3	2.571,37	-18,9	13.556,13	-16,2
Residentes en España	I Trim. 09	383,40	-21,4	1.757,21	-16,5	8.554,99	-15,3
Residentes en el extranjero	I Trim. 09	324,83	-23,3	814,16	-23,7	5.001,14	-17,8
Pernoctaciones hoteleras (miles de personas)	I Trim. 09	2.468,76	-20,2	6.603,81	-19,5	39.298,71	-16,0
Residentes en España	I Trim. 09	931,17	-23,3	3.793,11	-18,4	18.413,13	-17,3
Residentes en el extranjero	I Trim. 09	1.537,59	-18,2	2.810,70	-21,0	20.885,58	-14,8
Grado de ocupación hotelera (promedio en porcentaje) (2)	I Trim. 09	35,76	-8,1	33,34	-7,1	37,16	-5,3
Plazas estimadas (promedio)	I Trim. 09	76.275,67	-0,4	218.005,00	-0,5	1.108.212,67	0,5
Personal ocupado en establecimientos hoteleros (promedio)	I Trim. 09	10.224,67	-17,7	26.959,67	-13,6	153.220,67	-8,0
Estancia media en establecimientos hoteleros (promedio) (2)	I Trim. 09	3,49	0,1	2,57	0,0	2,90	0,0
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	I Trim. 09	1.955,42	-20,3	3.363,40	-23,2	36.201,73	-18,2
Activos (en miles de personas)	I Trim. 09	773,00	5,3	3.927,70	3,8	23.101,50	2,3
Ocupados (en miles de personas)	I Trim. 09	563,00	-9,1	2.983,50	-7,5	19.090,80	-6,4
Empleo agrario	I Trim. 09	19,80	28,6	261,00	0,8	837,80	-3,0
Empleo industrial	I Trim. 09	28,90	-43,7	285,50	-13,9	2.900,10	-12,5
Empleo construcción	I Trim. 09	48,40	142,0	189,20	126,0	743,70	152,9
Empleo servicios	I Trim. 09	445,00	-2,1	2.132,80	-0,7	13.374,90	-1,3
Parados (en miles de personas)	I Trim. 09	210,10	82,4	944,10	68,1	4.010,70	84,5
Tasa de paro (en porcentaje) (2)	I Trim. 09	27,18	11,5	24,04	9,2	17,36	7,7
Paro registrado (promedio en miles de personas)	I Trim. 09	150,68	50,0	771,07	43,5	3.471,69	51,4
Agricultura	I Trim. 09	3,05	27,8	45,55	27,2	104,94	33,8
Industria	I Trim. 09	10,57	42,5	69,98	45,1	457,84	57,3
Construcción	I Trim. 09	36,07	104,5	166,36	102,0	654,59	114,6
Servicios	I Trim. 09	87,05	45,3	397,75	39,9	1.996,34	43,5
Sin empleo anterior	I Trim. 09	13,95	6,5	91,43	5,5	257,99	13,4
Contratos iniciales (miles)	IV Trim. 08	76,04	-25,6	616,10	-16,3	2.044,96	-28,4
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles de personas)	I Trim. 09	532,99	-8,8	2.927,81	-6,4	18.117,49	-5,8
Aumento salarial pactado (porcentaje) (2)	enero-febrero 09	3,30	0,3	3,40	0,2	3,50	0,6
Índice de Precios de Consumo (2006=100)	I Trim. 09	105,00	0,2	105,40	0,3	105,66	0,5
Matriculación de turismos	I Trim. 09	5.660,00	-73,0	27.978,00	-54,1	201.060,00	-43,5
Matriculación de vehículos de carga	I Trim. 09	938,00	-64,9	3.869,00	-61,6	35.579,00	-52,4
Depósitos de OSR (millones de euros) (3)	IV Trim. 08	20.985,50	8,5	106.158,80	6,5	1.122.284,70	9,9
Créditos de OSR (millones de euros) (3)	IV Trim. 08	47.354,00	1,7	234.452,20	3,1	1.795.108,60	6,1
Hipotecas (millones de euros)	enero-febrero 09	1.041,35	-29,0	4.271,55	-43,3	26.297,72	-39,9
Efectos impagados (millones de euros)	I Trim. 09	86,86	-36,2	658,48	-17,3	4.639,87	18,9
Sociedades mercantiles (millones de euros capital suscrito)	I Trim. 09	79,38	112,6	184,47	-9,9	1.683,75	-40,9
Importaciones (millones de euros)	I Trim. 09	305,23	-30,6	4.236,74	-34,0	51.230,48	-31,0
Exportaciones (millones de euros)	I Trim. 09	230,54	-12,3	3.447,77	-19,4	37.207,23	-21,6



**economistas**  
Colegio de Málaga

---

C/ Granada 41 • 29015 Málaga  
Tel.: 952 21 40 31 - Fax: 952 22 06 10  
E-mail: [colegiodemalaga@economistas.org](mailto:colegiodemalaga@economistas.org)  
[www.economistasmalaga.com](http://www.economistasmalaga.com)



**Unicaja**

---