



economistas

Colegio de Málaga



BEM

Boletín Económico de Málaga

Nº 17. Diciembre 2008



Boletín Económico de Málaga,

nº 17, Diciembre de 2008

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	05
MERCADO DE TRABAJO	10
CONSTRUCCIÓN Y SECTOR INMOBILIARIO	15
TURISMO	20
COYUNTURA EMPRESARIAL	25
SISTEMA FINANCIERO	29
PRECIOS, CONSUMO Y SALARIOS	34
TENDENCIA DE LA ECONOMÍA MALAGUEÑA	37
<i>Indicadores de Coyuntura Económica</i>	41



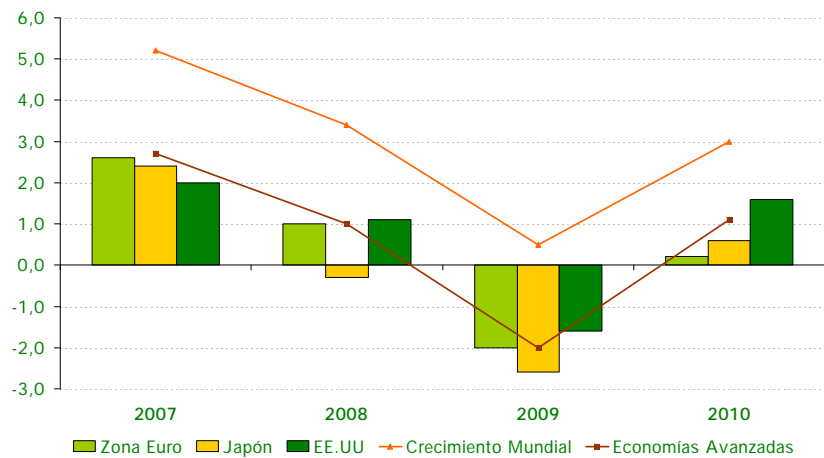
Boletín Económico de Málaga

Boletín Económico de Málaga

CONTEXTO ECONÓMICO GENERAL

La crisis económica mundial se está haciendo más profunda y generalizada, alcanzando a todas las áreas geográficas con mayor o menor intensidad. La continuidad de los problemas en el sistema bancario mundial sigue traducéndose en unas condiciones crediticias más restrictivas y la confianza de los agentes económicos se encuentra en niveles muy bajos. Además, las presiones inflacionistas han perdido intensidad rápidamente, en paralelo al descenso de los precios de las materias primas y la ralentización de la actividad.

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



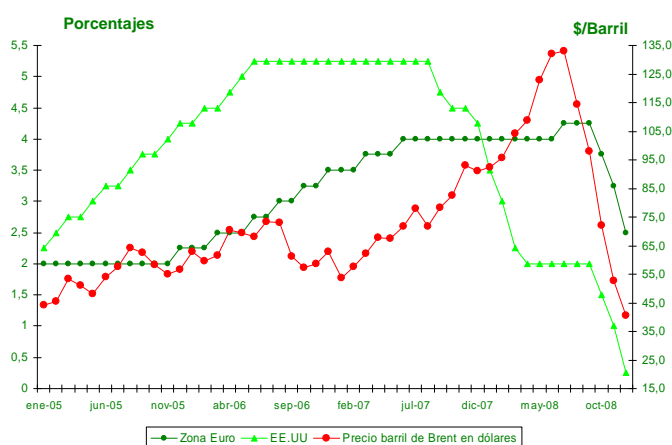
Las previsiones de crecimiento mundial para 2009 son muy negativas para las principales economías.

Fuente: Perspectivas de la economía mundial, enero 2009 (FMI).

A finales de enero de 2009, el Fondo Monetario Internacional ha revisado considerablemente a la baja sus previsiones económicas realizadas el pasado noviembre, al constatar el desplome de la producción y del comercio mundial en los últimos meses de 2008, así como la persistencia de agudas tensiones financieras. Según esta entidad, el PIB

mundial sólo crecerá un 0,5% este año, confiando en una recuperación del 3% en 2010, con la ayuda de continuos esfuerzos por aliviar las tensiones crediticias y de la adopción de políticas fiscales y monetarias expansivas, si bien destaca la acusada incertidumbre de las perspectivas. En paralelo, se prevé que el comercio mundial de bienes y servicios caiga en 2009 un 2,8% y se recupere muy ligeramente en el próximo año (0,2%).

Gráfico 2. EL PRECIO DEL PETRÓLEO Y LOS TIPOS DE INTERÉS EMPRENDEN UNA SENDA DECRECIENTE



Los últimos meses de 2008 se han caracterizado por bajadas consecutivas de los tipos de interés.

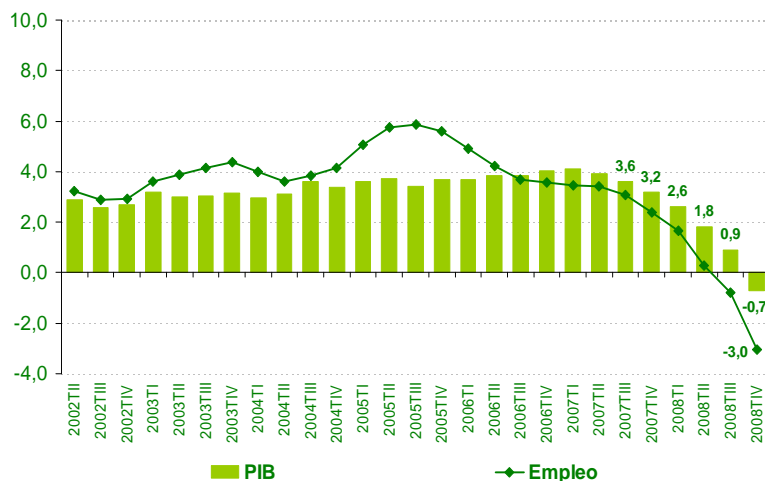
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Boletín Económico del Banco de España.

El ajuste de la economía española está siendo uno de los más bruscos de la Unión Europea, al menos en términos de empleo y, por ello, llama la atención que el descenso registrado en el último trimestre del año haya sido inferior al de otros países europeos. La economía española ha registrado un descenso en el cuarto trimestre de 2008 (-0,7%). Con este cierre del año, el crecimiento del PIB en el conjunto del año 2008 se ha situado en el 1,2%, lo que supone un fuerte retroceso, 2 puntos y medio menos que en 2007. La aportación de la demanda nacional al crecimiento agregado ha sido de 0,1 puntos, 4,3 puntos menos que en el año anterior, como consecuencia de la desaceleración del gasto en consumo final y de la contracción de la formación bruta de capital fijo. Mientras, la demanda externa invierte su patrón de



comportamiento, contribuyendo positivamente por primera vez en los últimos once años (1,1 puntos frente a los -0,7 puntos del año anterior), resultado de un comportamiento de las importaciones más contractivo que el de las exportaciones, acusando las primeras el fuerte ajuste a la baja de la demanda final.

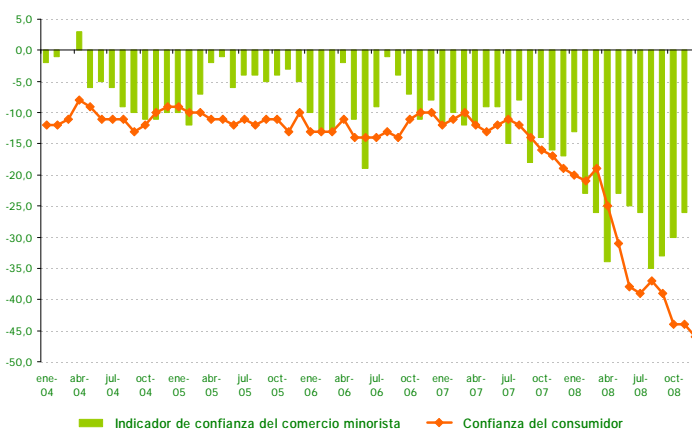
Gráfico 3. EVOLUCIÓN DEL PIB REAL Y DEL EMPLEO EN ESPAÑA
(Tasas de variación interanual en %)



La economía española entra en recesión, intensificándose la destrucción de empleo.

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

Gráfico 4. INDICADORES DE CONFIANZA EN ESPAÑA
(Porcentaje neto de respuestas en promedio trimestral)



Tanto la confianza del consumidor como el indicador de confianza del comercio minorista, siguen una senda negativa a lo largo de 2008.

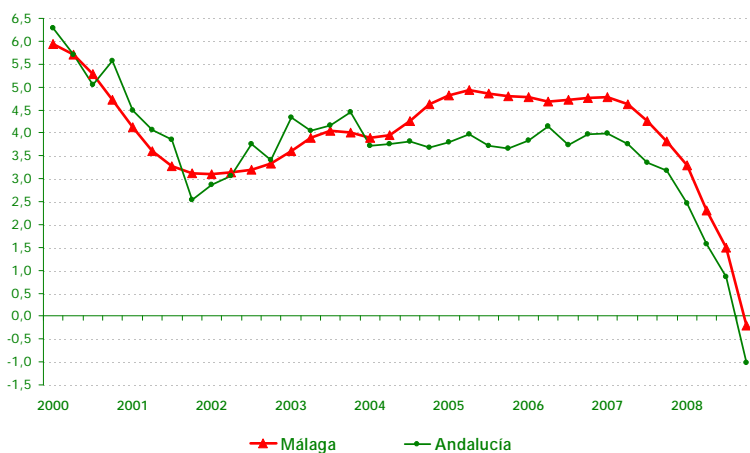
Fuente: Síntesis de Indicadores del Banco de España.

Desde la óptica productiva, todas las ramas de actividad muestran un comportamiento más desfavorable que el

trimestre anterior. La construcción intensifica su retroceso en el último trimestre (-8%), siendo la reducción del nivel de producción tanto de la obra en viviendas como en infraestructuras y edificación no residencial los principales causantes. Así, el valor añadido de la industria intensifica su descenso por tercer trimestre consecutivo, alcanzando un descenso interanual del -4,7%. Muy elocuente de la aminoración de la actividad resulta la moderación en el ritmo de crecimiento del sector servicios, que avanzó un 1,7% en el cuarto trimestre de 2008, disminuyendo ocho décimas su tasa de crecimiento, como consecuencia del freno de la producción generada por los servicios de mercado.

Por su parte, la economía andaluza ha registrado un descenso interanual del PIB, -1% en el cuarto trimestre de 2008. Estos datos confirman la entrada de la economía andaluza en recesión técnica, de modo que en los dos últimos trimestres el PIB ha registrado una reducción con respecto al trimestre anterior. Este descenso ha venido determinado por una desaceleración de la demanda regional, hasta contribuir negativamente al PIB en 4,2 puntos, mientras que la demanda externa tiene una aportación positiva de 3,2 puntos. La caída en el consumo de los hogares y el fuerte descenso de la inversión han determinado la contribución negativa de la demanda regional.

Gráfico 5. CRECIMIENTO ECONÓMICO EN LA PROVINCIA DE MÁLAGA
(Tasa de variación interanual en %)



La economía malagueña desciende en menor medida que la regional

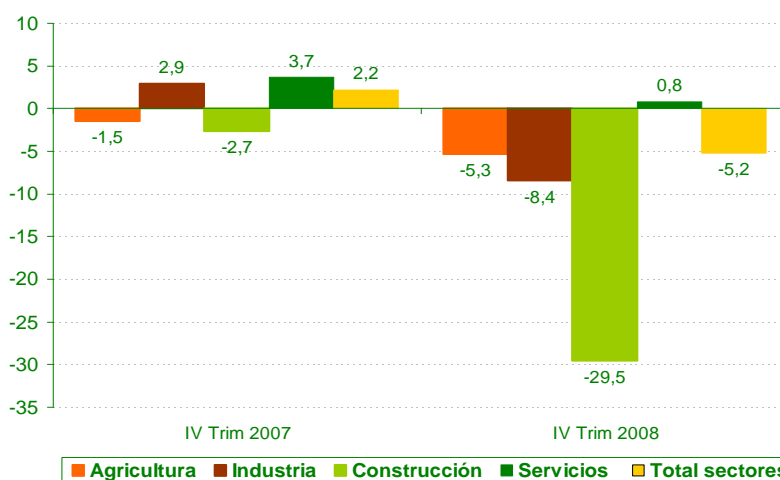
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía.



En cuanto a la oferta, la caída de la construcción ha sido especialmente intensa en el cuarto trimestre de 2008 (-10,3%), descendiendo así en el conjunto del año casi un 5%, trasladándose al resto de sectores, principalmente al industrial por la conexión existente entre las actividades que las componen. Además, el sector servicios ha experimentado una importante moderación en su tasa de crecimiento, pasando de crecer casi un 4% en el primer trimestre de 2008, a un 1,7% en el último trimestre del año.

Respecto al mercado de trabajo, es evidente que la construcción sea con diferencia el sector más afectado en el ámbito laboral, registrando un alto número de parados al tiempo que disminuye el empleo. Aunque no ha sido el único sector afectado, ya que la capacidad de generación de empleo del sector servicios también se ha frenado.

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



Destrucción del empleo en la construcción y desaceleración en el sector servicios

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía.

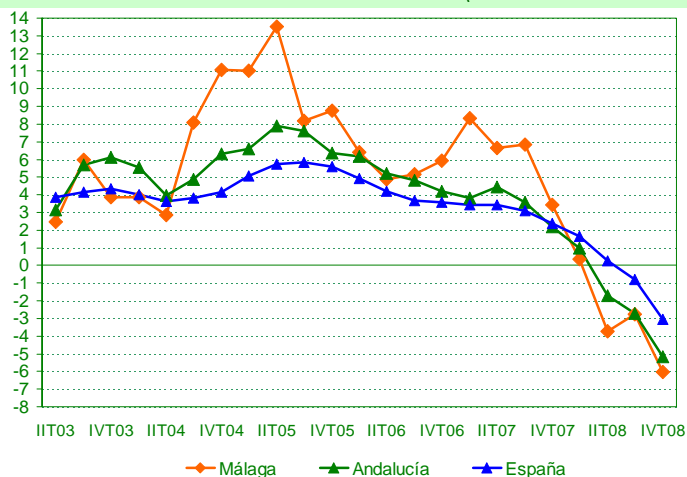
En el espacio provincial, la situación económica se ha ido deteriorando, según las estimaciones de Analistas Económicos de Andalucía, aunque muestra un mejor tono que la media andaluza. De hecho, se estima un leve descenso de la producción malagueña en el cuarto trimestre de 2008 (-0,2%). Aún así, el crecimiento económico para el conjunto del año 2008 ha sido uno de los más holgados de Andalucía (1,5%). Por su parte, los

indicadores de mercado laboral apuntan un peor comportamiento en el cuarto trimestre de 2008, cayendo el empleo y aumentando el paro de forma más acusada que en el trimestre anterior.

MERCADO DE TRABAJO

Las cifras del mercado laboral no resultan nada alentadoras, en sintonía con la difícil situación de la economía, sino que reflejan con mayor intensidad el declive de la actividad, y parece que lo peor está aún por llegar. En la provincia malagueña se destruyeron 38.100 empleos en el cuarto trimestre de 2008, lo que supone una reducción del 6% respecto al año anterior. La población activa en la provincia asciende a 778.000 personas en el cuarto trimestre de 2008, es decir, un incremento de alrededor del 9% respecto al año anterior, alcanzando una de las tasas de paro más elevadas de la región, que representa el 23,6% de los activos, 11,3 puntos más que en el mismo periodo del año anterior.

Gráfico 7. EVOLUCIÓN DEL EMPLEO EN MÁLAGA
(Tasas de variación interanual)



Mayor deterioro de la ocupación en la provincia malagueña que en los ámbitos regional y nacional.

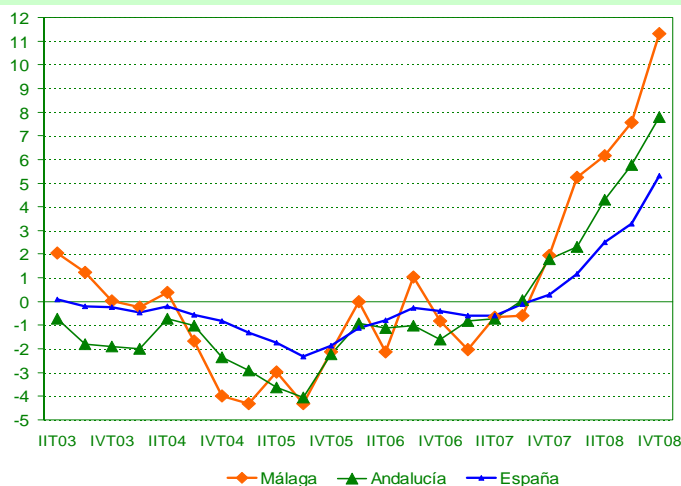
Fuente: Encuesta de Población Activa (INE).

Desde la perspectiva sectorial, la construcción lidera este comportamiento negativo de las cifras de empleo, perdiéndose alrededor de 18.800 puestos de trabajo en el cuarto trimestre de 2008, lo que supone una caída casi del -20%. La industria también está sufriendo una



fuerte contracción, con una reducción del empleo cercana al -30%, hasta alcanzar los 35,6 miles de ocupados, 15.200 menos que en el cuarto trimestre de 2007. Los servicios, que si bien habían ido resistiéndose a la crisis, en este último trimestre se han visto también afectados, registrando un leve descenso del empleo (-0,7%).

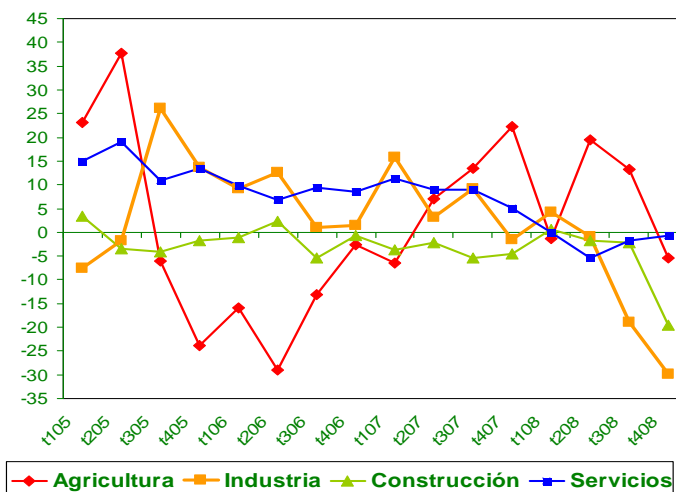
Gráfico 8. EVOLUCIÓN DE LA TASA DE PARO
(Diferencias porcentuales interanuales)



La tasa de paro malagueña supera en porcentaje a la regional y la nacional a finales de 2008.

Fuente: Encuesta de Población Activa (INE).

Gráfico 9. EVOLUCIÓN DEL EMPLEO POR SECTORES
(Tasas de variación interanual en %)



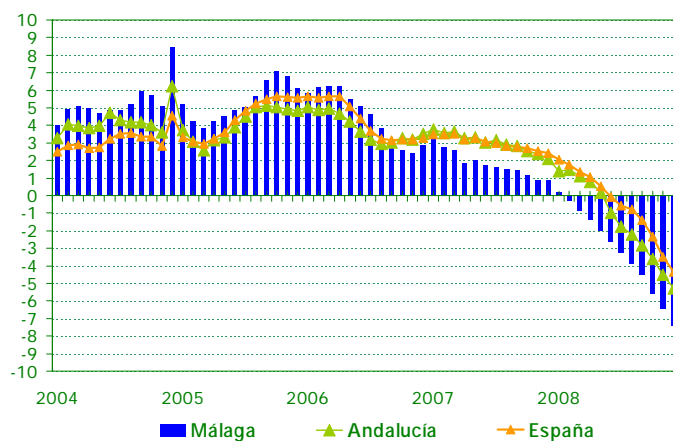
El sector industrial y la construcción han sido los más afectados por la destrucción del empleo.

Fuente: Encuesta de Población Activa (INE).

De igual modo, los datos de afiliación corroboran este comportamiento negativo del empleo, descendiendo el número de

trabajadores afiliados a la seguridad social en el cuarto trimestre de 2008 en un -8,3%. Un hecho diferencial a destacar en la evolución de los afiliados en la provincia malagueña ha sido el descenso registrado en los afiliados extranjeros en el cuarto trimestre de 2008 (-7,3%), en tanto que en Andalucía ha continuado creciendo esta cifra (2,3%).

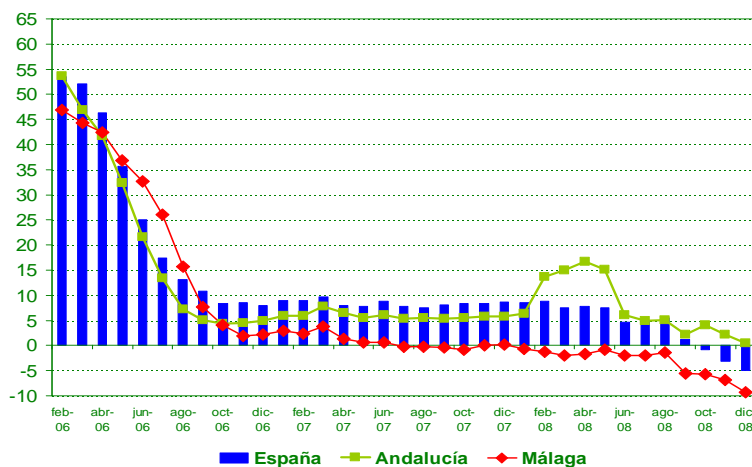
Gráfico 10. EVOLUCIÓN DEL NÚMERO DE AFILIADOS A LA SEGURIDAD SOCIAL
(Tasas de variación interanual en %)



El descenso del número de afiliados a la Seguridad Social sigue siendo más intenso en la provincia malagueña, en relación a ámbitos geográficos superiores.

Fuente: Ministerio de Trabajo e Inmigración.

Gráfico 11. EVOLUCIÓN DE LOS AFILIADOS EXTRANJEROS
(Tasas de variación interanual en %)



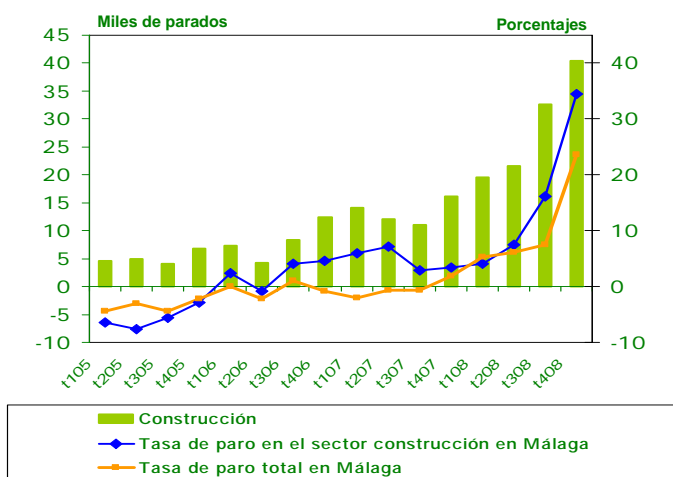
Los afiliados extranjeros en Málaga caen de forma más intensa que a nivel regional y nacional.

Fuente: Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales.



La cifra de parados se ha duplicado respecto al cuarto trimestre de 2007, hasta alcanzar los 183.600 parados, que representa alrededor del 30% del incremento registrado a nivel regional. El paro ha aumentado en todos los sectores productivos y especialmente en la construcción, que cuenta con 24.400 parados más en el cuarto trimestre de 2008, situándose la tasa de paro en el 34,4%, después de registrar un incremento de 20 puntos porcentuales. Asimismo, en los servicios el número de parados se han incrementado en 17.300 personas, llegando su tasa de paro a superar el 10%, niveles similares a los alcanzados en el sector en el año 2004.

Gráfico 12. EVOLUCIÓN DEL DESEMPLEO EN EL SECTOR CONSTRUCCIÓN

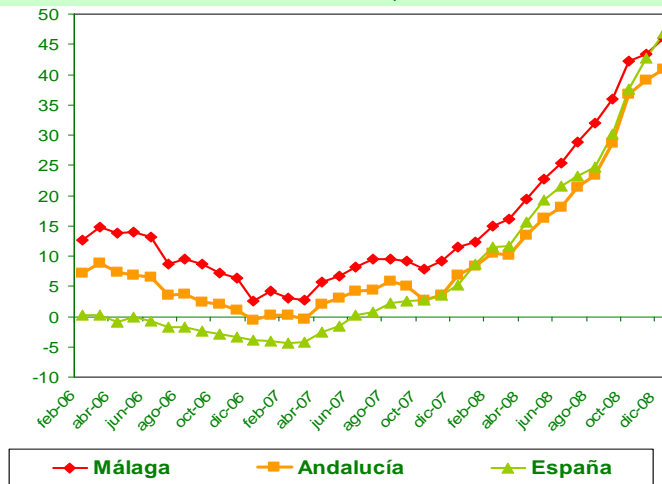


La tasa de paro del sector construcción alcanza niveles insostenibles.

Fuente: Encuesta de Población Activa (INE).

El paro registrado muestra igualmente esta tendencia marcadamente negativa del desempleo o de la coyuntura laboral, y los datos a finales de 2008 confirman un incremento del paro del 46% respecto al diciembre de 2007 en la provincia de Málaga. La construcción es el principal perjudicado, con casi 15.700 parados más en diciembre de 2008 registrados en las oficinas del INEM respecto al mismo mes del año anterior, destacando también los incrementos superiores al 30% en agricultura, industria y servicios.

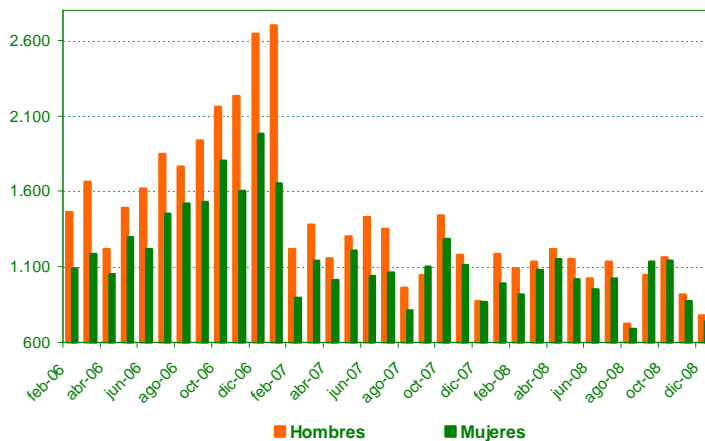
Gráfico 13. EVOLUCIÓN DEL PARO REGISTRADO
(Tasas de variación interanual en %)



Pese al notable crecimiento del paro registrado, a diciembre de 2008 el crecimiento a nivel nacional supera al de la provincia malagueña.

Fuente: INEM, metodología SISPE.

Gráfico 14. EVOLUCIÓN DE LOS CONTRATOS CONVERTIDOS EN INDEFINIDOS
(Número de contratos)



Continúa la inestabilidad laboral, descendiendo las conversiones de contratos en indefinidos.

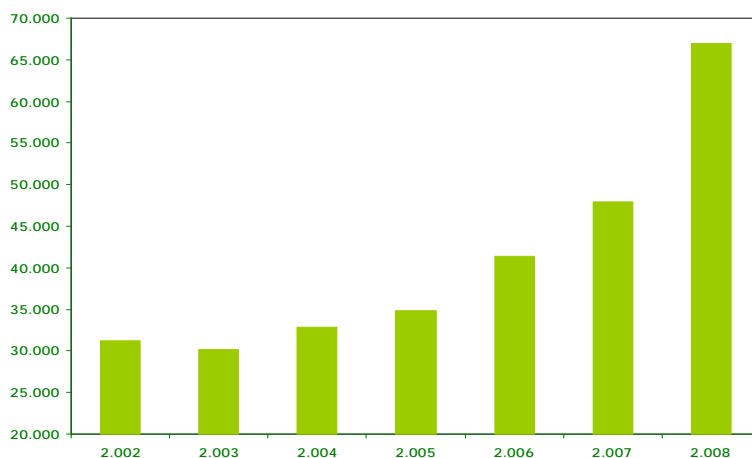
Fuente: INEM.

En cuanto al número de contrataciones iniciales, han sufrido una importante caída en el cuarto trimestre de 2008 en la provincia de Málaga, algo más de un -20% respecto al mismo periodo del año anterior, (-7,8 puntos porcentuales más a nivel regional). Al mismo tiempo, la conversión de contratos en indefinidos ha descendido de forma sustancial, contabilizándose 1.145 contratos menos entre septiembre y diciembre



de 2008, lo que supone un descenso interanual del -17%, de cuantía similar al registrado en el conjunto andaluz, si bien muestra un comportamiento más negativo que en el trimestre anterior, donde la reducción fue del -9%. Este descenso ha sido algo más acusado en el colectivo masculino, con un descenso en términos relativos del -18,12%, aunque en las mujeres disminuye un -15,67%.

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



Notable aumento de las prestaciones por desempleo en la provincia

Fuente: INEM, metodología SISPE.

Por último, un indicador relevante acerca de la desfavorable evolución del mercado laboral, es el número de beneficiarios de prestaciones por desempleo, cuyo promedio en 2008 ha sido de 66.982, un 40% más que en 2007, como consecuencia del fuerte aumento del número de desempleados, cifra que se espera que siga aumentando en los próximos meses.

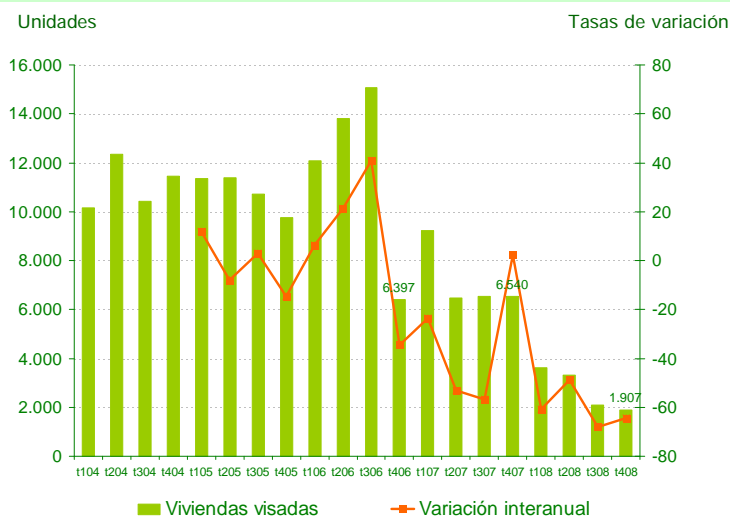
CONSTRUCCIÓN Y SECTOR INMOBILIARIO

El intenso retraimiento del sector de la construcción se percibe en los principales referentes de la actividad. La información disponible de indicadores de vivienda, referida al tercer trimestre de 2008, confirma el descenso en

la iniciación, con una reducción del -44% en la provincia, como consecuencia tanto de una caída en el segmento de renta libre (-46%) como de VPO (-29%), mientras que en la terminación de viviendas el descenso ha sido más moderado (-12%).

Este proceso de debilitamiento de la actividad constructora se prevé que continúe en los próximos meses a juzgar por los indicadores adelantados que anticipan una agudización de esta contracción. Así, los proyectos visados del Colegio Superior de Arquitectos en 2008 se redujeron un 60% en la provincia de Málaga, mientras que la licitación oficial cayó un 30%, aunque en este caso los volúmenes de la inversión pública fueron muy notables. En línea con la evolución de la actividad, la ocupación en el sector también se vio perjudicada, con una destrucción importante de empleos, en total 18.800 empleos menos.

Gráfico 16. COMPORTAMIENTO DE LAS VIVIENDAS VISADAS
(Nº de viviendas)



Las viviendas visadas experimentan un descenso del -64,5% en el cuarto trimestre de 2008

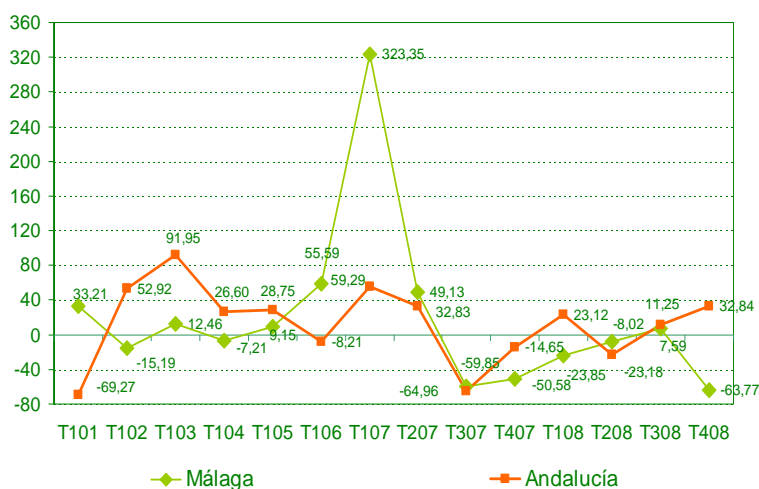
Fuente: Colegio Oficial de Arquitectos de Málaga, Encuesta Población Activa (INE).

En lo que se refiere a la demanda de viviendas, muestra un debilitamiento cada vez más evidente, explicado en parte por las dificultades de acceso a la financiación y la incertidumbre de las familias ante el empleo, expectativas a la



baja en los precios, etc. En este sentido, la compra-venta sufrió también una reducción superior al 30%, al igual que en los ámbitos regional y nacional, según la Estadística de Transmisiones Patrimoniales del INE. Por su parte, la estadística de transmisiones de la propiedad tampoco revela un mejor comportamiento de la demanda, el número de viviendas transmitidas descendió un -15%.

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



Descenso de la licitación de las Administraciones Públicas en la provincia, que contrasta con el comportamiento regional.

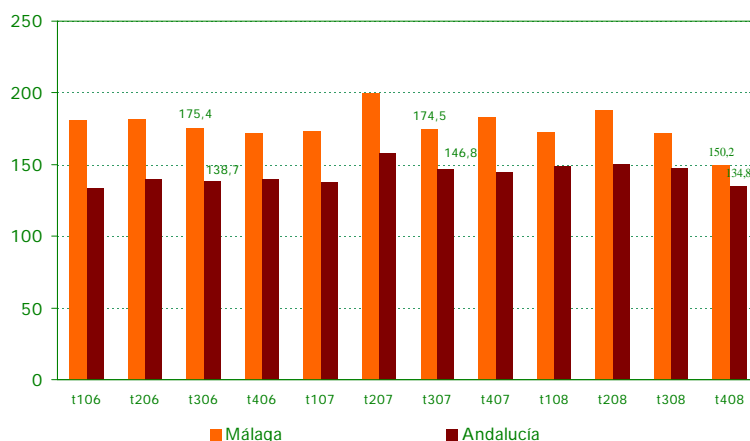
Fuente: SEOPAN.

Por su parte, la licitación pública no muestra síntomas de reactivación con los que contrarrestar el deterioro de la actividad, si bien, se sigue manteniendo en niveles elevados. Así, en el cuarto trimestre de 2008, la licitación oficial desciende casi un -70% en la provincia de Málaga, alcanzando la cifra de 112.720 millones de euros. Este comportamiento se explica por la fuerte reducción de sus dos componentes, en especial edificación, con una caída del -75,6%, si bien la obra civil, que representa el 61,5% del total licitado, ha sufrido también un importante retroceso (-63,5%). Todas las Administraciones han restringido sus inversiones en la provincia, con reducciones superiores al -70% en las ofertadas por la Administración Central y Local, aunque la Autonómica se ha reducido también por encima

del -60%, teniendo en cuenta la finalización de grandes proyectos en la provincia, como por ejemplo el AVE.

La situación del mercado inmobiliario continúa agravándose, como pone de manifiesto tanto el descenso del precio de la vivienda como del número de hipotecas constituidas, observándose un ajuste más intenso en la provincia que en el ámbito regional. Así, las hipotecas concedidas en la provincia malagueña, 10.910 en cuarto trimestre de 2008, experimentaron un descenso del -10,2%, frente al -5,7% registrado en Andalucía. Sin embargo, los descensos registrados en los importes han sido de mayor cuantía, alcanzando los 1.638,4 millones de euros concedidos en Málaga representan un 34,4% menos que en el cuarto trimestre de 2007 (-15% en Andalucía). En el caso de hipotecas para viviendas, este descenso ha sido incluso más intenso tanto en Málaga como en Andalucía.

Gráfico 18. CONTINÚA EL PROCESO DE DESACELERACIÓN DEL MERCADO HIPOTECARIO
(Precio medio en miles de euros)



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

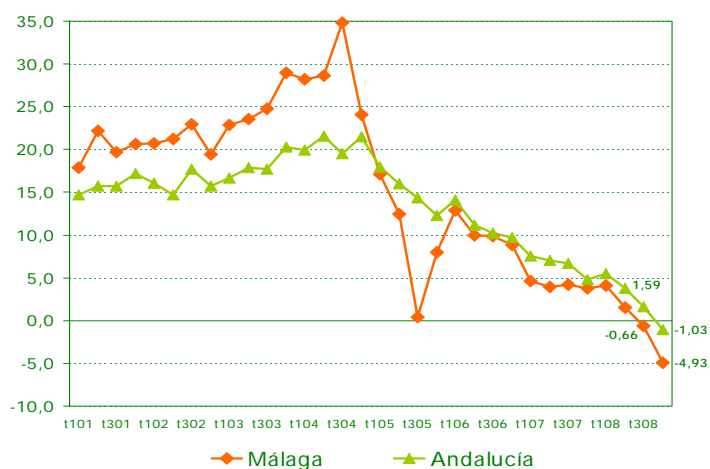
Fuente: INE.

El exceso de oferta sobre la demanda, parece que está teniendo su reflejo en los precios de la vivienda libre, según el Ministerio de Vivienda. Así en el cuarto trimestre de 2008, los precios de la vivienda en la provincia de Málaga se situaron en



unos 2.200 euros por m², lo que supone una caída cercana al -5%, aunque continúa siendo la provincia andaluza con un precio más elevado, en Andalucía este descenso ha sido menos severo, del -1%. Concretamente, en la ciudad de Málaga el precio de la vivienda libre se situó en el cuarto trimestre de 2008 en 2.415 euros por m², apenas medio punto inferior al precio registrado en el mismo periodo del año anterior.

Gráfico 19. PRECIO DE LA VIVIENDA LIBRE
(Tasas de variación interanual en %)



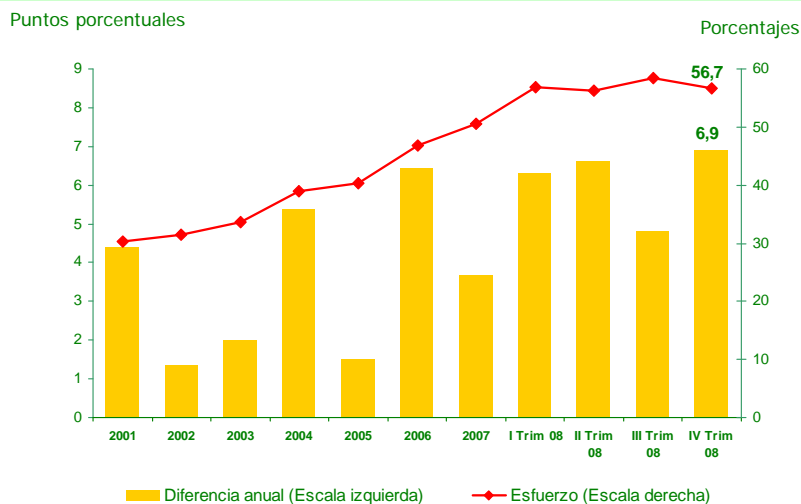
Intensificación en la provincia malagueña de la caída en el precio de la vivienda libre en el cuarto trimestre de 2008.

Fuente: Ministerio de Vivienda.

Especialmente relevante es el esfuerzo realizado por los hogares malagueños para acceder a una vivienda (56,7% del salario de las familias, casi 7 puntos más que en el cuarto trimestre de 2007), aunque todas las provincias andaluzas, exceptuando Jaén, sobrepasan el nivel considerado óptimo por los expertos, que debería situarse en torno a un tercio de los ingresos familiares. No obstante, cabe señalar que respecto al tercer trimestre de 2008 se registra una ligera disminución del esfuerzo medio (-1,7 puntos porcentuales). Este nuevo aumento en el esfuerzo de acceso a la vivienda se ha debido a una menor ganancia media por hogar, como consecuencia de un menor número de ocupados (destrucción de 38.100 puestos de trabajos en la provincia de Málaga), al tiempo que se produce un

endurecimiento de las condiciones financieras, y el tipo de interés medio de los préstamos hipotecarios ha seguido creciendo, hasta alcanzar en diciembre de 2008 el 5,89%, tres décimas más respecto a diciembre de 2007.

Gráfico 20. ESFUERZO DE ACCESO A LA VIVIENDA EN MÁLAGA



Nota: Diferencia anual en puntos porcentuales. Esfuerzo en porcentaje, calculado sobre ingresos salariales medios por familia para una vivienda de 70 m² financiada íntegramente a 30 años.

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía.

TURISMO

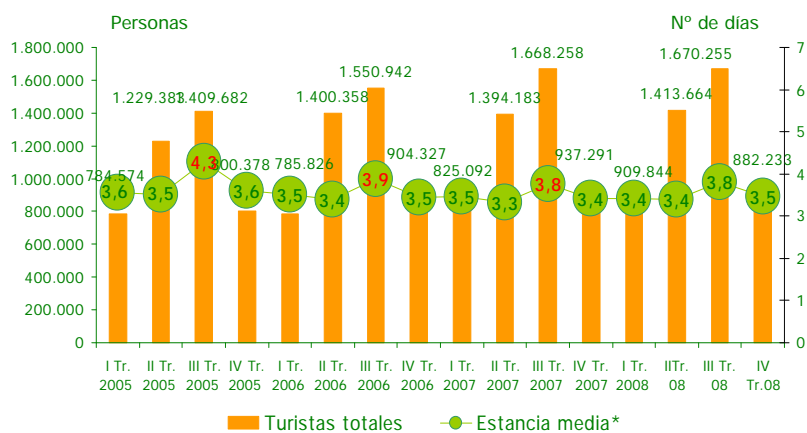
El sector turístico español no ha sido ajeno al escenario de crisis económica que ha marcado el año 2008 a escala mundial. La contracción de la afluencia de turistas nacionales y extranjeros y su evolución del gasto ha ido acelerándose conforme avanzaba la temporada, impulsada principalmente, por la progresiva debilidad de la demanda española. Según el Informe de Perspectivas Turísticas de Exceltur, el sector cierra con una caída del PIB del -1%, y un claro descenso de los beneficios. Partiendo de esta situación, no parece extraña una caída generalizada de la demanda turística, no sólo a nivel nacional, sino también europeo, que afectará notablemente a los destinos españoles y a las actividades turísticas empresariales de nuestro país. De hecho, la OMT prevé que el turismo internacional se estanque o incluso disminuya ligeramente (-1% a -2%) a lo largo de 2009.



El análisis de los principales indicadores de la Encuesta de Ocupación Hotelera, no revela mejores resultados. Así, por el lado de la demanda el número de viajeros en 2008 apenas se incrementó un 1% respecto al año anterior, debido tanto al freno en el crecimiento de viajeros residentes en España así como a la contracción de los residentes en el extranjero, si bien, el último trimestre de 2008 ha venido marcado por un descenso de ambos indicadores (-5,3 y -6,4%, respectivamente)

En cambio, las pernoctaciones han registrado una tasa interanual positiva teniendo en cuenta el cómputo anual y a tenor de los mejores resultados dados durante la primera mitad de 2008 (2,2%). Pero diferenciando según el origen de los viajeros, tanto los nacionales como extranjeros han experimentado un descenso en sus pernoctaciones a finales de 2008, concretamente en el cuarto trimestre de 2008 las tasas han sido del -5,5 y el -4,6%, en relación al mismo periodo del año anterior. En cuanto al grado de ocupación hotelera en la provincia de Málaga, se ha caracterizado por un descenso anual de -2,3 puntos porcentuales, similar tendencia a la registrada tanto a nivel regional como nacional.

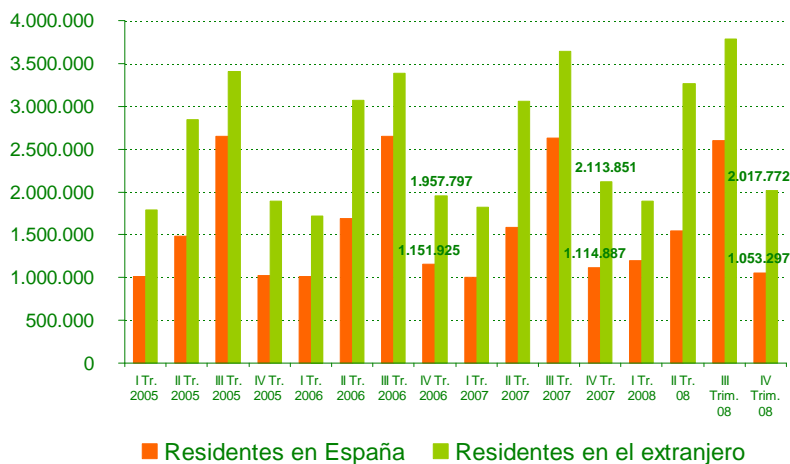
Gráfico 21. VIAJEROS TOTALES LLEGADOS A LA PROVINCIA DE MÁLAGA Y ESTANCIA MEDIA.



Desciende el número de viajeros llegados a la provincia, mientras que la estancia media apenas se ha incrementado respecto al cuarto trimestre de 2007.

* Promedio del trimestre
Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera, INE.

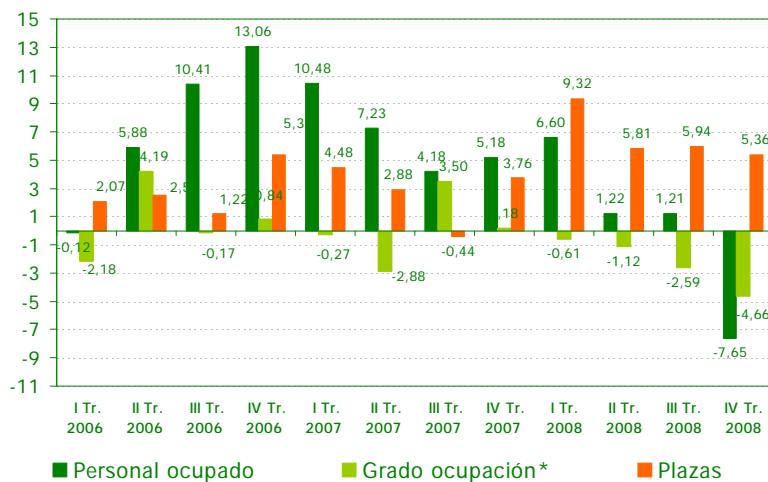
Gráfico 22. PERNOCTACIONES EN ESTABLECIMIENTOS HOTELEROS



Contracción de la demanda, tanto nacional como extranjera.

Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera, INE.

Gráfico 23. INDICADORES DE LA OFERTA TURÍSTICA.
(Tasas de variación interanual y puntos porcentuales*)



Fuerte descenso en el grado de ocupación hotelera en 2008, mientras que los ocupados sólo descienden en el cuarto trimestre.

Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera, INE.

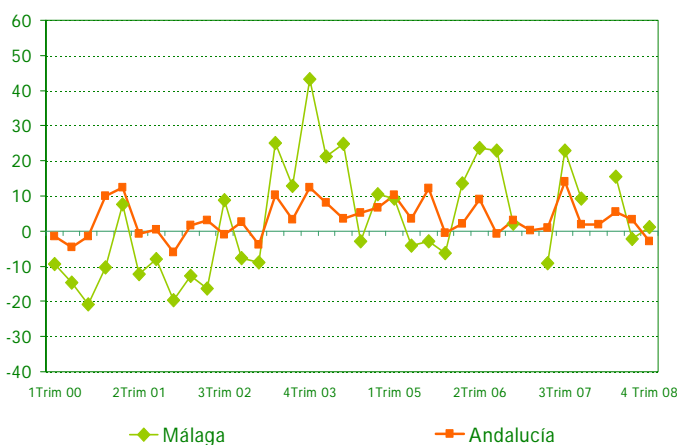
Desde el punto de vista de la oferta turística, ciertos indicadores presentan una trayectoria más alentadora, como es el caso del número de plazas hoteleras que se han incrementado a lo largo de 2008 un 6,6%, casi 3 puntos porcentuales por encima del crecimiento experimentado en el conjunto andaluz. Por otro lado, el personal ocupado se ha mantenido prácticamente estable



tendiendo en cuenta el total anual, mientras que la información disponible para el cuarto trimestre de 2008 refleja un descenso del 7,7%.

Continuando con el análisis de la Encuesta de Coyuntura Turística, el número de turistas llegados a la provincia de Málaga ha supuesto un peso del 34,3% sobre el total andaluz en 2008, realizando un gasto medio de 51,6 euros por turista, menor al de Andalucía, donde ha sido de 58,7 euros. Si nos centramos en el cuarto trimestre de 2008, el gasto medio diario por turista en la provincia malagueña asciende a 49,4 euros, lo que supone un ligero aumento respecto al año anterior (1%), pero disminuye respecto al promedio anual.

Gráfico 24. EVOLUCIÓN DEL GASTO MEDIO POR TURISTA
(Tasas de variación interanual en %)

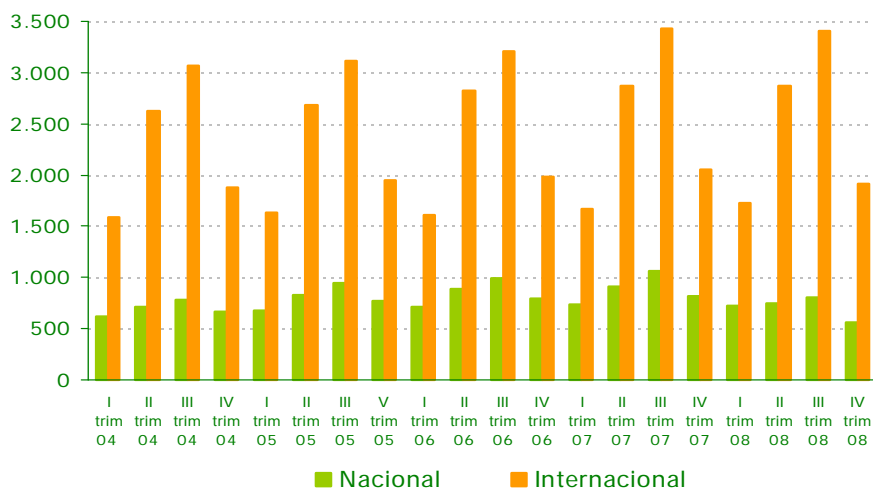


Nota: No hay información disponible para el 1º trimestre de 2007, por tanto, aparece un corte en la serie en la tasa correspondiente al 1º trimestre de 2008.
Leve recuperación del gasto medio en la provincia malagueña, que contrasta con el descenso regional.

Fuente: Encuesta de Coyuntura Turística de Andalucía, IEA.

Por último, resulta interesante el análisis del turismo en relación a los distintos medios de transporte. En 2008, el tráfico aéreo de pasajeros ha registrado un descenso del 6% respecto a 2007, es decir, 794.000 pasajeros menos, provocado principalmente por el notable descenso de pasajeros de origen nacional (-20%), en parte absorbido por el AVE, cuyo número de pasajeros ascendió en 2008 a 392.146 pasajeros.

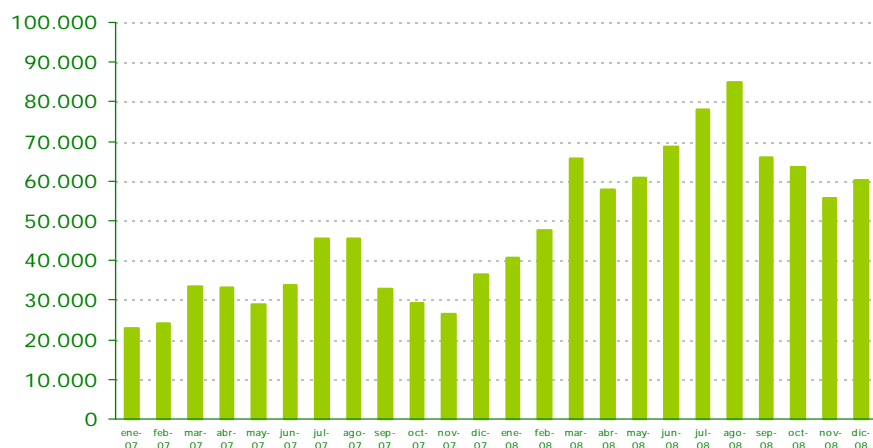
Gráfico 25. TRÁFICO AÉREO DE PASAJEROS
(en miles de personas)



Descenso más intenso en el tráfico aéreo de pasajeros nacional, con una caída superior al -20%

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

Gráfico 26. PASAJEROS EN FERROCARRIL
(Número de personas)



El AVE ha absorbido una parte importante de la demanda nacional en 2008

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

Fuente: Patronato de Turismo de la Costa del Sol.

Cabe señalar que el servicio Avant de Renfe que une las ciudades de Sevilla, Córdoba y Málaga ha cerrado su primer año de funcionamiento (20 de febrero de 2009), con un balance total de 953.500 viajeros. De las nuevas relaciones que se crearon con la llegada de los trenes Avant a la capital malagueña, la de mayor demanda ha sido Málaga-Córdoba, con 209.000 viajeros, seguida del trayecto Sevilla-Málaga, con 107.000 usuarios. El



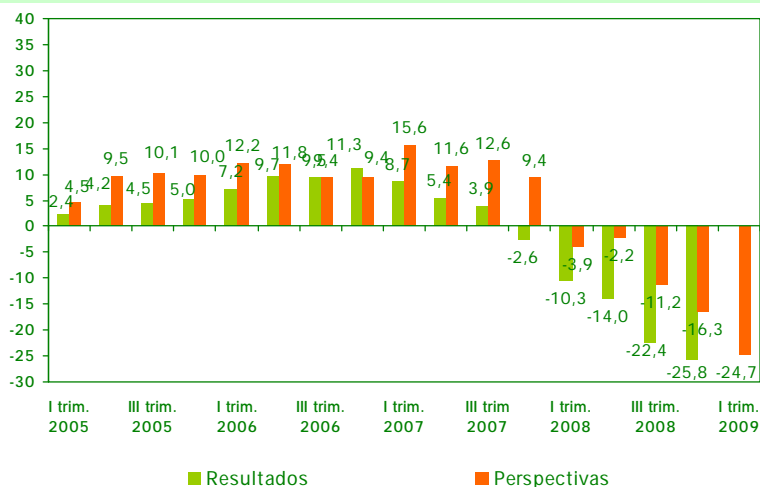
resto de trayectos intermedios, los que tienen como origen o destino Puente Genil y Antequera, suman 72.500 viajeros.

La puesta en marcha del servicio Renfe Avant Sevilla-Córdoba-Málaga ha significado un importante incremento en el número de viajeros que eligen el tren como medio de transporte entre Sevilla y Málaga (28%). Desde el 20 de febrero de 2008, un total de 300.000 personas han utilizado las distintas opciones de viaje de Renfe para desplazarse entre las dos capitales. De ellas, 107.000 han elegido trenes Avant y 193.000 han utilizado trenes de Media Distancia convencional.

COYUNTURA EMPRESARIAL

Las expectativas empresariales para comienzos de 2009, no presentan mejores resultados que los registrados a finales de 2008. Así, la confianza de los empresarios en la evolución de su negocio durante el cuarto trimestre de 2008, vuelve a reducirse con un resultado de -25,8 puntos, tres puntos por debajo del resultado recogido el trimestre anterior (-22,4 puntos). Las perspectivas empresariales acerca de la marcha de la actividad para el primer trimestre de 2009, presentan una caída aún más intensa, con un índice de expectativas de -24,7 puntos, casi 21 puntos por debajo de las proyecciones previstas para el mismo periodo del año anterior.

Gráfico 27. EVOLUCIÓN DEL INDICADOR DE CONFIANZA EMPRESARIAL (Serie desestacionalizada)



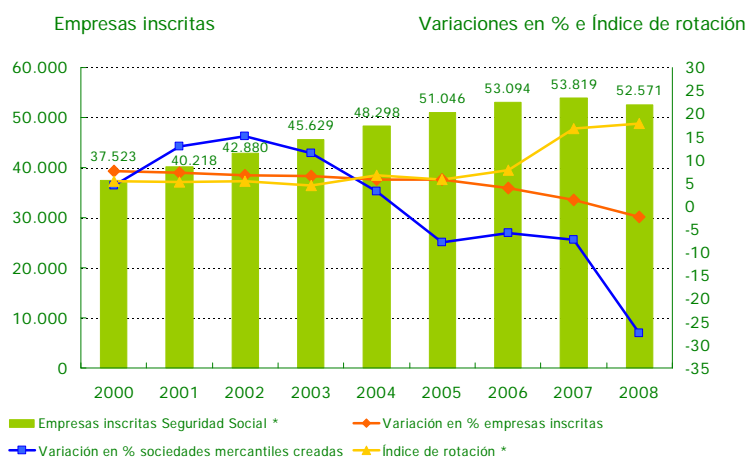
Las perspectivas empresariales continúan mostrando pesimismo ante el contexto en el que se desenvuelven.

Fuente: Cámara de Comercio.

Desagregando en función de las principales variables, el retroceso de la actividad se ha basado, principalmente, en una notable caída de la cifra de negocio en más de la mitad de las empresas encuestadas. Respecto a la inversión, su descenso ha venido marcado por la desconfianza creada entre los agentes y los problemas de financiación que han llevado a las empresas a retrasar o anular sus proyectos de inversión. Todo ello, ha repercutido en el indicador de empleo, uno de los principales problemas a los que se enfrentan las empresas, que ha experimentado un retroceso significativo.

Por sectores, las empresas constructoras siguen siendo las más perjudicadas, con un deterioro importante de la confianza por parte de los empresarios, debido al fuerte descenso de la inversión y el empleo. El ICE de la industria también muestra un descenso generalizado de todos sus componentes, al igual que el sector servicios, aunque en este último destacan las empresas del subsector hotelero, ya que presentan un desgaste más pronunciado de la confianza empresarial.

Gráfico 28. EMPRESAS INSCRITAS A LA SEGURIDAD SOCIAL, SOCIEDADES CREADAS E ÍNDICE DE ROTACIÓN.



El dinamismo empresarial malagueño se resiente con un notable descenso en las sociedades mercantiles creadas.

Índice de rotación: % Sociedades disueltas/Total sociedades constituidas.

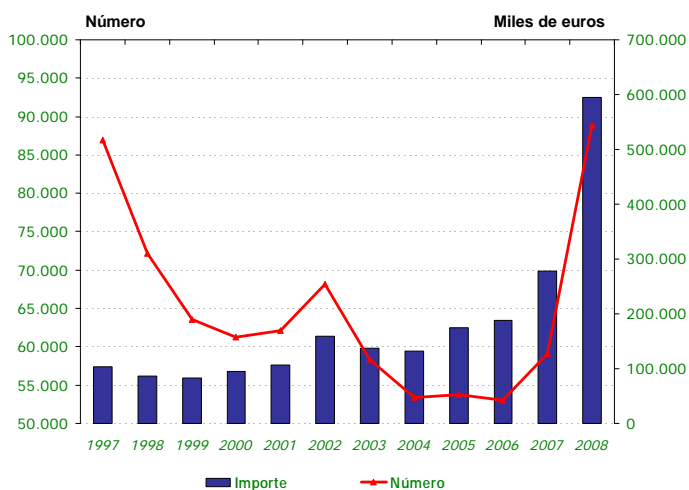
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Instituto Nacional de Estadística y Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales.



Por otra parte, entre los factores que limitan la actividad, la debilidad de la demanda continúa siendo el factor más importante, si bien, aparece muy relacionado con el apartado denominado "otras causas". En este grupo, la principal causa que debilita la demanda es la sensación de crisis creada entre los consumidores, que provoca esa contracción a la hora del consumo.

La negativa trayectoria económica, ha repercutido en la dinámica del tejido empresarial. Según la Estadística de sociedades mercantiles del INE, el número de sociedades creadas en la provincia de Málaga en 2008 descendió un 27,5%, es decir, 1.700 sociedades menos que en 2006, aunque siguen teniendo un alto peso sobre el total de sociedades constituidas en Andalucía (28,5%). Respecto a las disoluciones, en 2008 se han disuelto en la provincia de Málaga 802 sociedades, el mayor descenso de entre las provincias andaluzas, si bien, esta cuantía no supera las disoluciones de 2007. De la relación de las sociedades creadas y disueltas, se obtiene el índice de rotación, que para el año 2008 ha sido del 18%, más de un punto superior al registrado en 2007, como consecuencia de la negativa evolución de ambos indicadores.

Gráfico 29. EFECTOS IMPAGADOS EN LA PROVINCIA DE MÁLAGA.

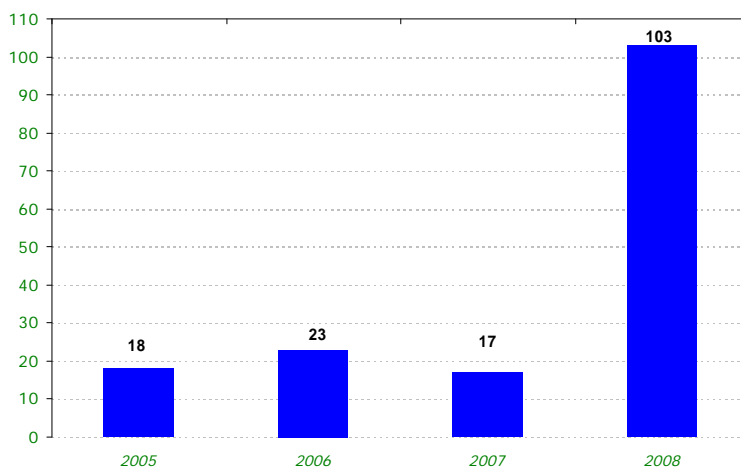


Los efectos impagados continúan su paulatino incremento.

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía con datos del INE.

Siguiendo en esta línea, otro indicador relevante a la hora de analizar la coyuntura empresarial, es el número de empresas afiliadas a la Seguridad Social, que en 2008 ha ascendido a 52.571 empresas, un 2,3% menos que la cifra registrada en 2007.

Gráfico 30. EVOLUCIÓN EMPRESAS CONCURSADAS.



En 2008 se dispara el número de empresas concursadas.

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía con datos del INE.

Por otro lado, el fuerte aumento tanto del número como el importe de los efectos impagados, refleja la difícil situación que están atravesando muchas empresas. En 2008, los efectos impagados en la provincia de Málaga crecieron un 50%, respecto al año anterior, mientras que el importe aumentó más del doble la cuantía registrada en 2007, alcanzando los 595,3 millones de euros.

Para terminar con este apartado, resulta interesante observar la evolución de las empresas concursadas, a través de la Estadística de Procedimiento Concursal del INE, que muestra como el aumento en 2008 de empresas concursadas, supera 6 veces el número registrado en 2007, alcanzando así las 103 empresas. Esto supone el 27,6% del total de empresas concursadas en Andalucía. De esta forma queda definido de forma cuantitativa las dificultades

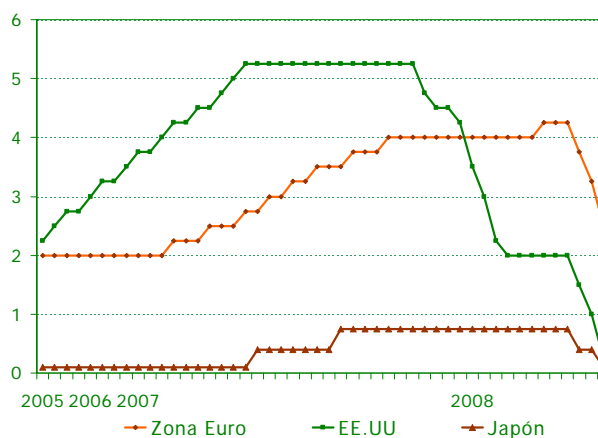


empresariales ante la escasez de liquidez y el riesgo de insolvencia, que les llevan a acudir a este tipo de procedimientos.

SISTEMA FINANCIERO

La reactivación del crecimiento mundial se ha convertido en el principal objetivo de las políticas monetarias para la estabilización de las condiciones financieras. Pese a las importantes medidas de estímulo económico anunciadas por las economías avanzadas y varios mercados emergentes, los volúmenes de comercio exterior se han contraído rápidamente, mientras que los datos de producción y empleo indican una continua desaceleración de la actividad en el primer trimestre de 2009, según el Fondo Monetario Internacional. Además, en la zona euro, la desaceleración de la actividad en 2009 refleja una fuerte caída de la demanda externa, el impacto de la corrección del mercado de la vivienda en algunos Estados miembros y la intensificación de las restricciones de financiación. Por primera vez en 60 años, se proyecta una contracción de la actividad mundial de entre el 0,5 y el 1% en 2009, teniendo en cuenta la intensificación de los efectos del círculo vicioso creado entre una economía real paralizada y un sector financiero aún corrosivo, que aleja la recuperación económica antes de mediados de 2010.

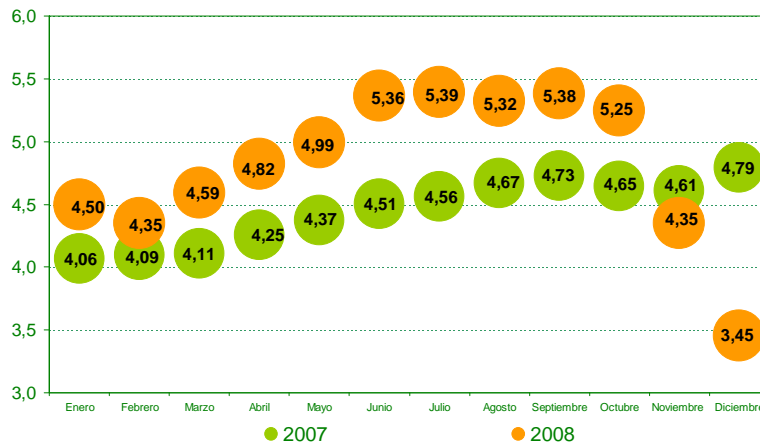
Gráfico 31. EVOLUCIÓN DE LOS TIPOS DE INTERVENCIÓN DE LOS BANCOS CENTRALES (Porcentajes)



El BCE redujo en diciembre los tipos de interés al 2,5%, la FED ha seguido una senda decreciente hasta el medio punto, y es presumible que se acerquen en los próximos meses.

Fuente: Banco de España.

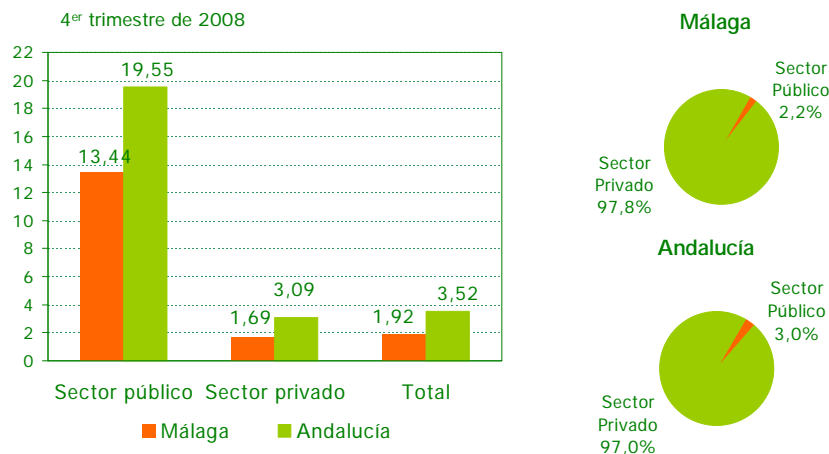
Gráfico 32. EVOLUCIÓN DEL EURIBOR
(Porcentajes)



Notable bajada del Euribor a finales de año, hasta situarse en el 3,5%.

Fuente: Banco de España.

Gráfico 33. CRÉDITOS CONCEDIDOS
(Tasa de variación interanual en %)



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

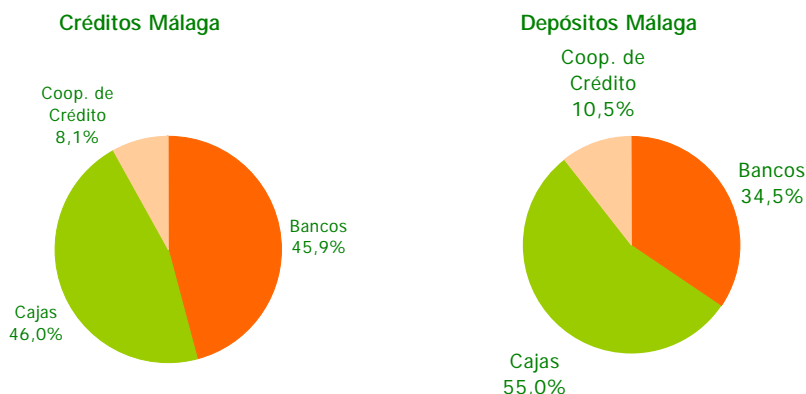
Fuente: Banco de España.

El año 2008 se ha caracterizado por continuos descensos de los tipos de interés, concretamente en diciembre, la zona euro los redujo al 2,5%, con expectativas de seguir bajándolos, mientras que la Reserva Federal de EEUU lo ha hecho al 0,25 con el fin de reanimar el mercado crediticio, ante la bajada de los precios del petróleo y las expectativas de descensos de los precios en los próximos meses. En estrecha relación con la revisión a la baja de los tipos de



interés, está el descenso emprendido por el tipo de interés de referencia (EURIBOR) desde octubre de 2008 hasta situarse en el mes de diciembre en el 3,45%, 1,3 puntos por debajo del registrado en el mismo mes del año anterior.

Gráfico 34. CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR TIPO DE ENTIDAD EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2008
(Porcentaje)



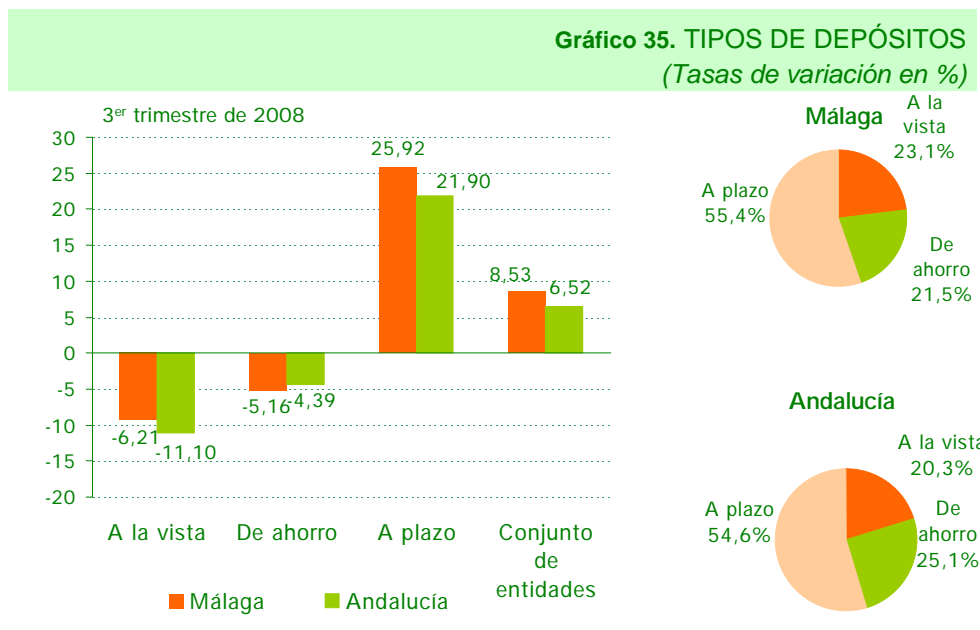
La distribución de la cuota de mercado a finales de 2008, mantiene similar peso al registrado en periodos anteriores.

Fuente: Banco de España.

En este contexto podemos situar el sistema financiero de la provincia de Málaga, en tanto que las cifras aportadas por el Banco de España reflejan esta grave situación financiera. El volumen de créditos en el cuarto trimestre de 2008 alcanzó los 48,4 millones de euros, tan sólo un 2% más que el mismo periodo del año anterior, superado por los porcentajes registrados a nivel regional y nacional (3,5 y 6,5%, respectivamente). No obstante, el 20% de los créditos otorgados en Andalucía a finales de 2008 pertenecen a la provincia de Málaga. Diferenciando entre el destino de los fondos, cabe destacar que, mientras en el sector privado el incremento ha sido tan sólo del 1,7%, en el público sigue su paulatino aumento con una tasa interanual que supera el 13% respecto al cuarto trimestre de 2007. Por tipo de entidad financiera, los bancos han registrado la menor tasa de crecimiento con un aumento del 1,5%, mientras que las cajas y las cooperativas han registrado tasas en torno al 2%.

En lo referente a los depósitos, Málaga ha experimentado el mayor incremento de fondos captados por las entidades financieras con una tasa del 7,7% para el cuarto trimestre de 2008, con 22,2 millones de euros captados. Atendiendo al origen de los fondos, cabe destacar el descenso experimentado por los

depósitos públicos, con una tasa interanual del -5,2%, mientras que los privados han crecido en el cuarto trimestre de 2008 un 8,5%. Por tipo de entidad, tanto los bancos como las cajas han incrementado los fondos captados en un 8,6 y 9,4%, respectivamente, respecto al cuarto trimestre de 2007, mientras que las cooperativas han descendido los depósitos en un -3,8%.



Mientras que los depósitos a la vista y de ahorro continúan descendiendo, en el cuarto trimestre de 2008 los depósitos a plazo mantienen tasa positivas tanto a nivel provincial como regional.

Fuente: Banco de España.

Centrándonos en el sector privado, se pueden establecer diferencias según la tipología de los depósitos captados. Así, mientras que los depósitos a la vista y los de ahorro han descendido en el cuarto trimestre de 2008 un 9,3% y un 5,1%, respectivamente, sólo los depósitos a plazo han aumentado su volumen de fondos un 26%.

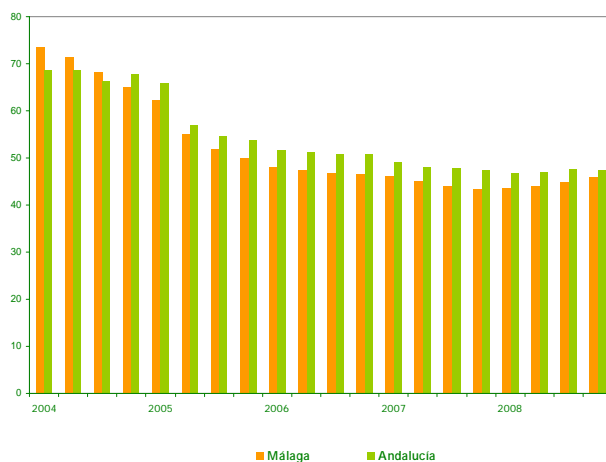
Por otra parte, la tasa de ahorro financiero que relaciona los depósitos captados con los créditos otorgados, ha vuelto a incrementarse ligeramente en la provincia malagueña, alcanzando el 45,8% en el cuarto trimestre de 2008, lo que supone un incremento de más de 5 puntos por encima de la tasa registrada el mismo periodo del año anterior. Pero si relacionamos



con ámbitos geográficos superiores, la tasa ha sido casi dos puntos porcentuales menor a la de Andalucía.

La evolución del sistema financiero, sigue ejerciendo su influencia sobre los créditos hipotecarios. La distinción entre fincas rústicas y urbanas ofrece distintos resultados. En 2008, las

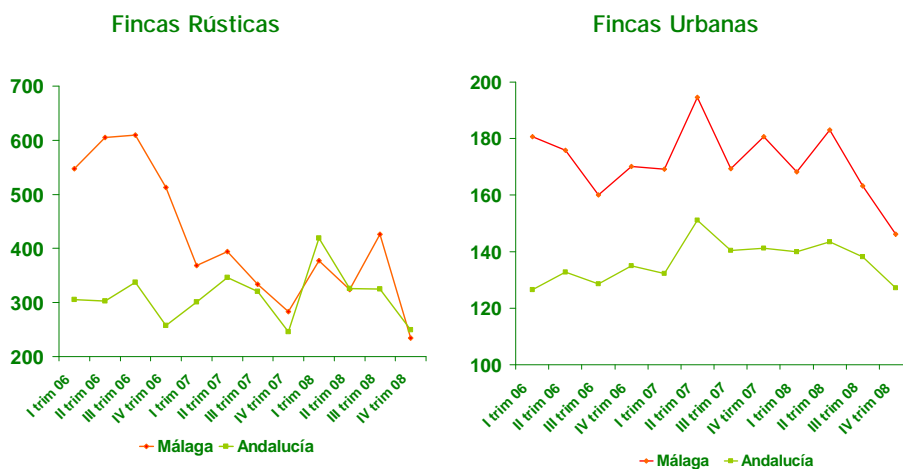
Gráfico 36. EVOLUCIÓN DE LA TASA DE AHORRO FINANCIERO (Porcentajes)



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

Tasa de ahorro financiero: depósitos/créditos
Fuente: Banco de España.

Gráfico 37. Evolución del importe medio de las hipotecas. (Miles de euros)



El importe medio de las fincas urbanas, continúa siendo superior al andaluz, aunque registra un progresivo descenso desde mediados de 2008.

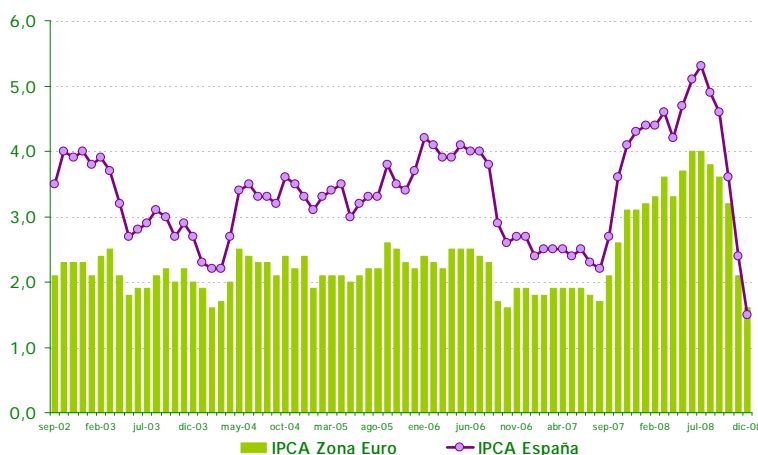
Fuente: INE.

fincas rústicas disminuyen su importe medio hasta situarse en 332 mil euros, un 4,4% menos que en 2007, hasta situarse por debajo del importe medio del conjunto de Andalucía. En cambio, las fincas urbanas experimentan en la provincia de Málaga el mayor descenso del importe medio de las hipotecas en relación al resto de provincias andaluzas (-7%), si bien, sigue siendo superior al importe medio del conjunto andaluz (166 mil euros de la provincia malagueña, frente a los 138 mil euros del conjunto regional).

PRECIOS, SALARIOS Y CONSUMOS

La debilidad del consumo de las familias a finales de 2008, responde a la pérdida de confianza, generada por la difícil situación que están atravesando los mercados financieros y por el empeoramiento de las perspectivas macroeconómicas, así como por la evolución más desfavorable de sus propios determinantes. La destrucción de empleo y las altas tasas de inflación registradas en los tres primeros trimestres del año 2008, han moderado el avance del ritmo real de la renta bruta disponible de los hogares. Sin embargo, la desaceleración de los precios de consumo ha propiciado una notable recuperación de la renta real en la segunda mitad del año. Por otra

Gráfico 38. EVOLUCIÓN DE LA INFLACIÓN EN ESPAÑA
(Tasas de variación interanual en %)



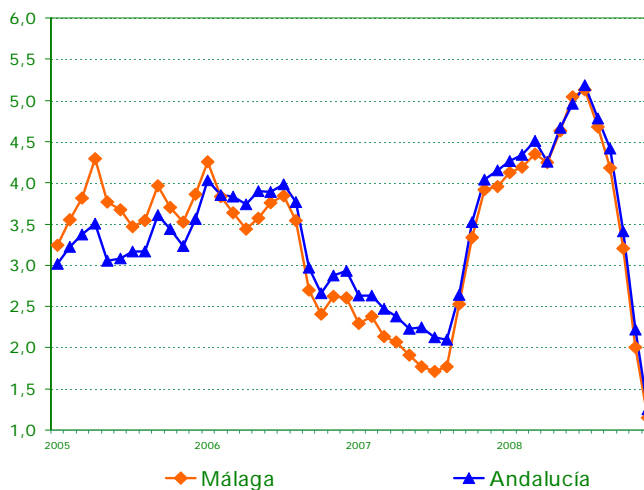
La inflación española se sitúa por primera vez desde agosto de 2001 por debajo del de la Zona Euro

Fuente: Eurostat, INE.



parte, la considerable caída de las cotizaciones bursátiles en 2008 así como la desaceleración del precio de las viviendas han causado un descenso del valor real de la riqueza de las familias, siendo éste uno de los principales causantes del retraimiento de la inversión y el consumo.

Gráfico 39. EVOLUCIÓN DEL IPC



Considerable contracción de la inflación a finales de 2008 en la provincia de Málaga.

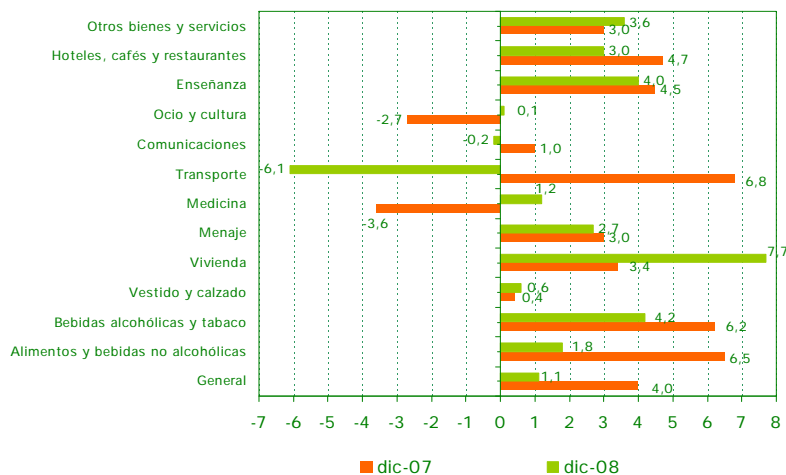
Fuente: Instituto Nacional de Estadística.

En la evolución de los precios resulta imprescindible el análisis de los precios del petróleo. En diciembre de 2008, la OPEP decidió recortar la producción de petróleo en 4,2 millones de barriles, hasta alcanzar los 24,84 millones de unidades al día, lo que ha provocado el freno del derrumbe de los precios, situados en diciembre de 2008 en 40,5 dólares por barril. De hecho, un nuevo recorte de la oferta forzaría un alza de precios que podría hundir aún más la demanda.

Pero no sólo la caída de los precios del petróleo ha influido sobre la inflación. El descenso de los precios del vestido y el calzado y la moderación en el sector alimentación, situó la inflación en el 1,4% en diciembre de 2008, la tasa más baja desde el mismo mes de 1998. El IPCA, a diciembre de 2008 fue del 1,5%, una décima por debajo de la eurozona, un diferencial negativo que no se había dado desde agosto de 2001. Centrándonos en el

IPC de España, el descenso de los precios ha sido paulatino desde que registrara su máximo incremento en julio de 2008, hasta el mínimo en diciembre, el mayor porcentaje de la última década.

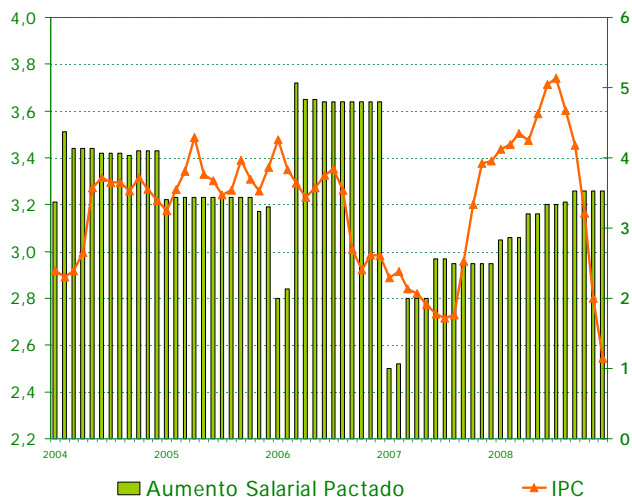
Gráfico 40. IPC Diciembre 2008 EN MÁLAGA
(Tasas de variación interanual)



La vivienda es el grupo más inflacionista en la provincia malagueña a finales de año, mientras que el transporte registra un importante retroceso gracias a los precios de los carburantes y combustibles.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística.

Gráfico 41. INFLACIÓN Y AUMENTO SALARIAL PACTADO EN MALAGA
(Tasas de variación interanuales en %)



En los últimos meses de 2008, el aumento salarial pactado se sitúa por encima del IPC

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

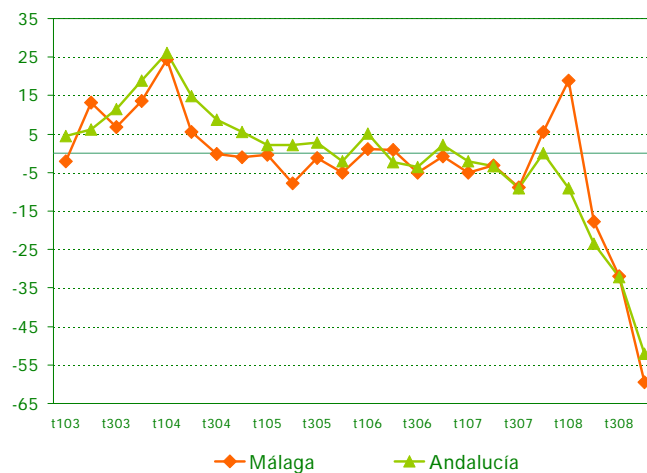
En la provincia de Málaga, el IPC a diciembre de 2008 ha sido del 1,1%, 2 décimas por debajo de la inflación en Andalucía. Por grupos, siguen siendo la vivienda, la que ha registrado una mayor inflación a diciembre de



2008, con un 7%. Aunque lo más destacable, es la evolución de los precios en el grupo de transportes, ya que, mientras en diciembre de 2007 registraban una inflación del 6,8%, a finales de 2008 presenta una deflación del -6,1%, provocado por el descenso de los precios del petróleo, que influyen de forma directa en los carburantes.

Pero, sin duda, es la matriculación de turismos uno de los indicadores que mejor refleja el descenso de la demanda en la provincia de Málaga. A lo largo de 2008, la matriculación de turismos ha descendido un 19,8%, caída intensificada a finales de año, de hecho, durante el cuarto trimestre, el descenso ha sido de casi el 60%, con 8.567 turismos matriculados menos que en el mismo periodo de 2007. Pero esta desfavorable situación, también ha dejado su huella en la inversión empresarial, como refleja la matriculación de vehículos de carga, que en 2008 ha descendido un 42,4%, respecto al año anterior.

Gráfico 42. MATRICULACIÓN DE TURISMOS
(Tasas de variación interanual en %)



El fuerte descenso en la matriculación de turismos refleja la fuerte contracción de la demanda tanto a nivel provincial como regional.

Fuente: Dirección General de Tráfico.

TENDENCIA DE LA ECONOMÍA MALAGUEÑA

La actividad económica en la provincia de Málaga en la segunda mitad de 2008 ha estado fuertemente marcada por aspectos externos, caso de la contrac-

ción económica que afecta a las principales economías y que incide notablemente en sectores de fuerte dependencia del exterior como son el turismo y la demanda residencial extranjera, pero también por las debilidades intrínsecas de la propia estructura productiva malagueña. Así pues, en consonancia con lo señalado, los principales indicadores reflejan, especialmente, en los meses finales de 2008, una evolución negativa.

Las estimaciones realizadas sobre el comportamiento de la actividad económica para el año 2009, no ofrecen ni un ápice de optimismo, máxime cuando es conocida, por anteriores crisis, la dependencia de la economía malagueña de la recuperación de las principales economías europeas para iniciar la senda del crecimiento. En esta tesitura la tendencia de la economía malagueña para 2009 será, al igual que en Andalucía y España, de caídas en la producción, si bien, se estima que la evolución será algo menos negativa que en los mencionados ámbitos.

Gráfico 43. TENDENCIA DE CRECIMIENTO.
(Tasa de variación interanual en %)



Las previsiones apuntan a una caída más intensa de la producción en 2009.

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

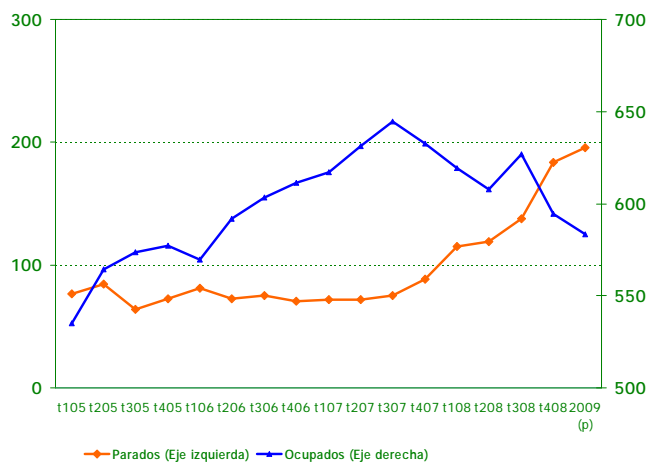
Respecto al mercado de trabajo, uno de los aspectos más vulnerables de la economía española, se confirma la tendencia de fuerte aumento del número de parados así como la de progresiva destrucción de empleo. Desde FUNCAS, las pre-



visiones de empleo indican que la ocupación seguirá descendiendo en España a lo largo de 2009, al tiempo que sostienen que la recuperación del empleo podría aplazarse hasta 2011.

Las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía* para Málaga indican que la tendencia para 2009 en la ocupación es de descenso de esta variable, si bien, será más moderado que la disminución que se prevé para el conjunto de Andalucía, aunque no por ello, de menor consideración. En cuanto a las previsiones sobre el nivel de desempleo, se estima que continúe aumentando en 2009 aunque a tasas más moderadas que las registradas en 2008. En cualquier caso, el crecimiento esperado ejercerá una notable influencia en la tasa de paro, que tenderá a valores que pueden aproximarse en algún trimestre al 30%.

Gráfico 44. EVOLUCIÓN DEL MERCADO LABORAL EN MÁLAGA
(Miles de personas)



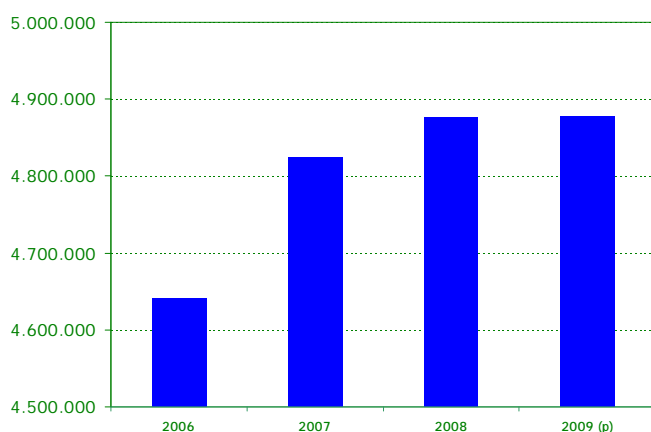
A lo largo de 2009, se prevé una negativa evolución de los principales indicadores del mercado de trabajo.

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

Una de las principales causas de esta desfavorable evolución laboral, es la negativa situación del sector construcción que, a tenor de los indicadores adelantados del sector, va a seguir empeorando a lo largo de 2009. En este sentido, la bajada de tipos de interés y la posible recuperación de la actividad financiera, no incidirán sobre la demanda residencial hasta que mejore la evolución del empleo y los precios se adecuen a la capacidad eco-

nómica de la demanda potencial. *Analistas Económicos de Andalucía* prevé que las viviendas iniciadas acentúen la tendencia negativa de 2008, es decir, fuerte reducción de las viviendas iniciadas en 2009, a la vez que se aminora el peso que las viviendas iniciadas en la provincia tienen sobre el conjunto regional.

Gráfico 45. EVOLUCIÓN DE LA DEMANDA HOTELERA EN MÁLAGA
(Número de viajeros)



A lo largo de 2009, se prevé un estancamiento o incluso un retroceso de la demanda hotelera.

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

En relación al turismo, la evolución moderadamente negativa iniciada en los meses finales de 2008 será la tendencia probable a lo largo de 2009. Así pues, se espera un estancamiento de la demanda hotelera con elevada probabilidad de que registre tasas negativas, si bien, se espera que la provincia malagueña resista con mayor fortaleza que el resto de Andalucía. Este panorama se sustenta en las perspectivas de la OMT que anticipan efectos sobre la demanda del turismo mundial al menos en el corto y medio plazo.

INDICADORES DE COYUNTURA ECONÓMICA

	Período	MALAGA		ANDALUCIA		ESPAÑA	
		Dato	Tasa*	Dato	Tasa*	Dato	Tasa*
<i>Crecimiento Económico "Analistas Económicos"</i>	IV Trim. 08	-	-0,2	-	-0,9	-	-0,7
<i>Licitación oficial (millones de euros)</i>	IV Trim. 08	37,5	-69,40	730,1	13,00	3.557,5	6,55
<i>Proyectos visados</i>	IV Trim. 08	1.907,0	-64,43	7.498,0	-59,04	42.975,0	-61,58
<i>Viviendas iniciadas</i>	III Trim. 08	1.576,0	-59,77	12.746,0	-45,07	81.256,0	-40,44
<i>Viviendas terminadas</i>	III Trim. 08	5.232,0	-24,98	20.911,0	-32,52	112.094,0	-32,38
<i>Compra-Venta de viviendas</i>	IV Trim. 08	1.803,0	-34,04	8.016,7	-35,21	37.202,3	-30,05
<i>Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles de personas) (1)</i>	IV Trim. 08	882,2	-5,87	3.005,7	-10,64	16.237,8	-9,01
<i>Residentes en España</i>	IV Trim. 08	430,6	-5,31	1.896,6	-11,16	9.739,2	-9,75
<i>Residentes en el extranjero</i>	IV Trim. 08	451,7	-6,41	1.109,1	-9,74	6.498,7	-7,88
<i>Pernoctaciones hoteleras (miles de personas)</i>	IV Trim. 08	3.071,1	-4,88	7.735,0	-9,72	47.897,1	-8,11
<i>Residentes en España</i>	IV Trim. 08	1.053,3	-5,52	3.986,2	-12,73	20.872,3	-10,36
<i>Residentes en el extranjero</i>	IV Trim. 08	2.017,8	-4,55	3.748,8	-6,28	27.024,9	-6,29
<i>Grado de ocupación hotelera (promedio en porcentaje) (2)</i>	IV Trim. 08	41,6	-4,66	37,0	-5,29	42,6	-5,20
<i>Plazas estimadas (promedio)</i>	IV Trim. 08	78.399,3	5,36	221.801,7	2,89	1.192.482,7	2,74
<i>Personal ocupado en establecimientos hoteleros (promedio)</i>	IV Trim. 08	12.167,7	-7,65	30.551,3	-7,38	175.132,3	-1,79
<i>Estancia media en establecimientos hoteleros (promedio) (2)</i>	IV Trim. 08	3,5	0,03	2,5	0,01	2,9	0,02
<i>Tráfico aéreo de pasajeros (miles)</i>	IV Trim. 08	2.472,8	-13,80	4.049,3	-17,61	41.625,8	-12,77
<i>Activos (en miles de personas)</i>	IV Trim. 08	778,0	7,91	3.904,7	4,26	23.064,7	2,95
<i>Ocupados (en miles de personas)</i>	IV Trim. 08	594,4	-6,02	3.054,4	-5,17	19.856,8	-3,03
<i>Empleo agrario</i>	IV Trim. 08	21,6	-4,00	228,0	-5,28	863,4	-4,68
<i>Empleo industrial</i>	IV Trim. 08	35,6	-29,92	301,9	-8,38	3.059,6	-6,69
<i>Empleo construcción</i>	IV Trim. 08	77,3	-19,56	342,3	-29,50	2.135,0	-20,74
<i>Empleo servicios</i>	IV Trim. 08	459,8	-0,71	2.182,5	0,80	13.798,7	1,47
<i>Parados (en miles de personas)</i>	IV Trim. 08	183,6	107,46	850,3	62,24	3.207,9	66,42
<i>Tasa de paro (en porcentaje) (2)</i>	IV Trim. 08	23,6	11,33	21,8	7,79	13,9	5,31
<i>Paro registrado (promedio en miles de personas)</i>	IV Trim. 08	132,6	43,96	703,6	38,93	2.978,8	42,47
<i>Agricultura</i>	IV Trim. 08	3,1	49,66	46,5	42,92	98,8	44,73
<i>Industria</i>	IV Trim. 08	9,2	32,42	61,9	31,23	373,8	36,42
<i>Construcción</i>	IV Trim. 08	29,9	98,65	139,6	95,01	530,1	104,99
<i>Servicios</i>	IV Trim. 08	75,3	34,59	355,6	30,42	1.712,5	34,43
<i>Sin empleo anterior</i>	IV Trim. 08	14,8	23,34	100,0	21,19	263,5	21,97
<i>Contratos iniciales (miles)</i>	IV Trim. 08	129,5	-20,37	938,4	-12,56	3.694,8	-18,81
<i>Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles de personas)</i>	IV Trim. 08	558,3	-6,48	2.998,1	-4,47	18.723,7	-3,38
<i>Aumento salarial pactado (porcentaje) (2)</i>	IV Trim. 08	3,3	0,31	3,4	0,18	3,5	0,59
<i>Índice de Precios de Consumo (2006 = 100)</i>	IV Trim. 08	106,8	2,12	107,3	2,29	107,4	2,45
<i>Matriculación de turismos</i>	IV Trim. 08	5.828,0	-59,51	31.357,0	-52,01	216.796,0	-44,97
<i>Matriculación de vehículos de carga</i>	IV Trim. 08	1.129,0	-63,76	4.936,0	-65,69	42.915,0	-61,31
<i>Depósitos de OSR (millones de euros) (3)</i>	IV Trim. 08	20.985,5	8,53	106.158,8	6,52	1.122.284,7	9,85
<i>Créditos de OSR (millones de euros) (3)</i>	IV Trim. 08	47.354,0	1,69	234.452,2	3,09	1.795.108,6	6,10
<i>Hipotecas (millones de euros)</i>	IV Trim. 08	1.638,4	-43,67	6.611,1	-46,42	43.164,8	-32,11
<i>Efectos impagados (millones de euros)</i>	IV Trim. 08	152,7	54,81	971,7	75,06	5.525,8	75,94
<i>Sociedades mercantiles (millones de euros capital suscrito)</i>	IV Trim. 08	28,2	-34,61	221,5	-67,64	1.799,5	-39,05
<i>Importaciones (millones de euros)</i>	IV Trim. 08	361,9	-27,83	6.038,3	-4,27	63.625,4	-14,69
<i>Exportaciones (millones de euros)</i>	IV Trim. 08	238,7	-10,60	3.881,0	-7,40	44.102,8	-7,73

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

(1) Series enlazadas mediante los coeficientes de enlace publicados por el INE tras el cambio metodológico de la EOH de 2006.

(2) Para estos indicadores, las tasas corresponden a diferencias en puntos porcentuales respecto al mismo período 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, INE, Instituto de Empleo (INEM), Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio (DATACOMEX), OFICEMEN y SEOPAN.