



economistas

Colegio de Málaga



BEM

Boletín Económico de Málaga

Nº 3. Junio 2005

**Boletín Económico de Málaga,
nº 3, Junio 2005**

CONSEJO DE REDACCIÓN: *Francisco Villalba Cabello
José Antonio Muñoz López
Fernando Morilla García
Esperanza Nieto Lobo
Felisa Becerra Benítez*

Maquetación: *Rosa M^a Díaz Montañez
M^a Luz Román Jobacho*

Realización y Coordinación: *Analistas Económicos de Andalucía*

© *Analistas Económicos de Andalucía, 2005*

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 de UNICAJA ni las del Colegio de Economistas de Málaga.

Índice

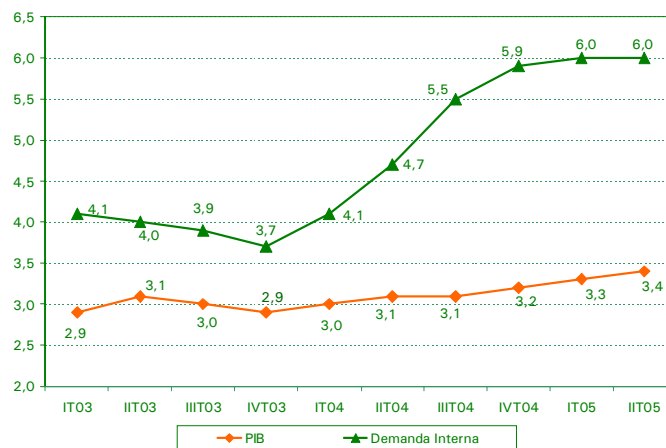
CONTEXTO ECONÓMICO GENERAL	04
MERCADO DE TRABAJO	07
CONSTRUCCIÓN Y SECTOR INMOBILIARIO	11
TURISMO	16
COYUNTURA EMPRESARIAL	21
SISTEMA FINANCIERO	23
PRECIOS, SALARIOS Y CONSUMO	27
<i>Indicadores de Coyuntura Económica</i>	30

Contexto económico general

Tras el vigor que mostró la economía mundial el pasado año, las previsiones del FMI señalan una moderación de su crecimiento en 2005 situando su avance por encima del 4 por ciento, casi un punto porcentual menos que el año anterior. Esta situación se debe en gran parte al encarecimiento del precio del petróleo que ha ralentizado el avance del Producto Interior Bruto mundial durante el segundo trimestre, pese a que inició el año con un nivel de crecimiento superior al esperado. Siguiendo la trayectoria de los últimos meses, la expansión económica no ha afectado por igual a las distintas regiones y mientras China, las economías asiáticas emergentes y EE.UU. registraron los mayores niveles de crecimiento, el desarrollo de las economías de la Unión Europea se mantiene insuficiente y hace necesaria la aplicación de medidas específicas de crecimiento para los países que la integran.

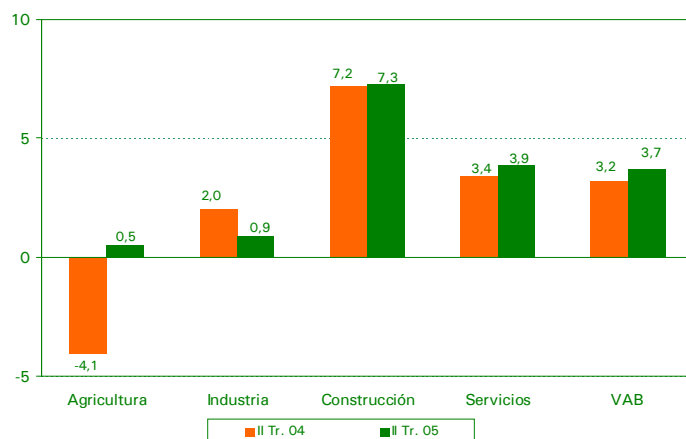
PIB y Demanda Interna en España. Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario. Precios constantes de 2000 (*Tasas de variación interanual en %*)

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE).



En cuanto a la economía española, su crecimiento interanual fue del 3,4 por ciento en el segundo trimestre, según los datos corregidos de estacionalidad y calendario que ofrece el INE a través de la Contabilidad Nacional Trimestral, superando en una décima el avance del primer trimestre del año. Este dato

refleja el mayor dinamismo de la economía nacional con relación a los países de su entorno, registrando un crecimiento que supera en más de 2 puntos el avance de la Zona Euro (1,3 por ciento) y del conjunto de la UE (1,5 por ciento) en este período. El principal factor que ha contribuido a esta suave aceleración de la producción es el aumento de la demanda interna, cuyo crecimiento se mantuvo en el 6 por ciento como consecuencia del aumento de la demanda de inversión de capital fijo y la desaceleración del gasto en consumo final. Además, la evolución positiva que experimentaron las exportaciones, con un crecimiento del 1,9 por ciento, permitieron superar el dato negativo del primer trimestre y atenuar el avance del 8 por ciento que registraron las importaciones, de forma que se reduce en una décima la aportación negativa del sector exterior, hasta el 2,6 por ciento.



VAB en Andalucía (Tasas de variación interanual en %)

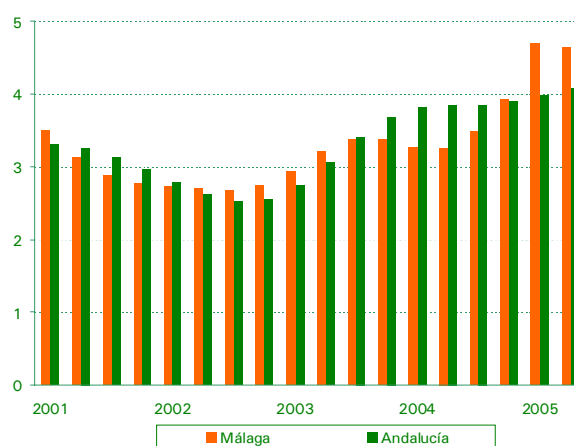
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía.

En el plano regional, Andalucía registró un crecimiento del 3,6 por ciento durante el segundo trimestre de 2005, según la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía que elabora el IEA, situándose dos décimas sobre el incremento que experimentó el PIB nacional en el mismo período. En términos de VAB, el avance del agregado andaluz alcanzó el 3,7 por ciento respecto al segundo trimestre del año anterior, el más elevado desde 2003, clara muestra de la vitalidad de la economía andaluza y de su recuperación respecto al año anterior. El análisis por sectores muestra el vigor de la construcción y los

servicios, que crecieron por encima del promedio regional con un 7,3 y 3,9 por ciento respectivamente, y señala la recuperación del sector agrario con un ligero aumento del 0,5 por ciento en los últimos doce meses tras la caída registrada en el segundo trimestre de 2004. Sólo la actividad industrial dio muestras de estancamiento en este período, registrando una leve aceleración del 0,9 por ciento, muy por debajo del crecimiento de la región andaluza.

Crecimiento de la actividad económica (Tasas de variación interanual en %)

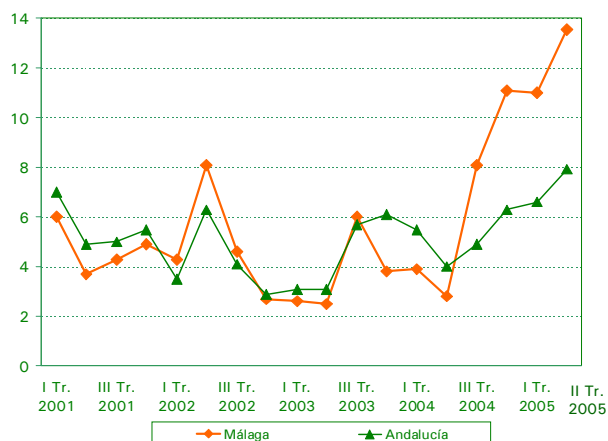
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía.*



Por último, la estimación sobre el crecimiento de la actividad económica que elabora *Analistas Económicos de Andalucía*, permite observar un avance de la economía andaluza del 4,1 por ciento en el segundo trimestre, por encima de la media nacional, logrando mantener la senda de ligero ascenso que ha experimentado la región en los últimos trimestres. Por su parte, la provincia de Málaga alcanzó un crecimiento económico del 4,6 por ciento que, aunque representa una décima menos con relación al primer trimestre del año, sitúa a la provincia a la cabeza de la región andaluza en términos de crecimiento.

Mercado de Trabajo

El buen comportamiento del mercado laboral a lo largo de 2004 y los primeros meses de 2005 ha tenido continuidad durante el segundo trimestre del año, período en el que evolucionó positivamente la ocupación al tiempo que descendían las cifras de desempleo. Concretamente, según la información que ofrece la Encuesta de Población Activa, en el conjunto nacional se alcanzaron un total de 18.894.900 ocupados tras generar más de un millón de empleos nuevos en los últimos doce meses, lo que representa un crecimiento del 5,8 por ciento que supera en 7 décimas el incremento registrado en los tres primeros meses del año. Este avance es fruto del aumento generalizado del empleo en los distintos sectores de actividad, si bien hay que señalar que éste fue mayor en el caso de los servicios (7,5 por ciento) y la construcción (4,5 por ciento), siendo más discreto en el caso de la industria (2 por ciento) y el sector agrario (0,8 por ciento).



Ocupados (Tasas de variación interanual en %)

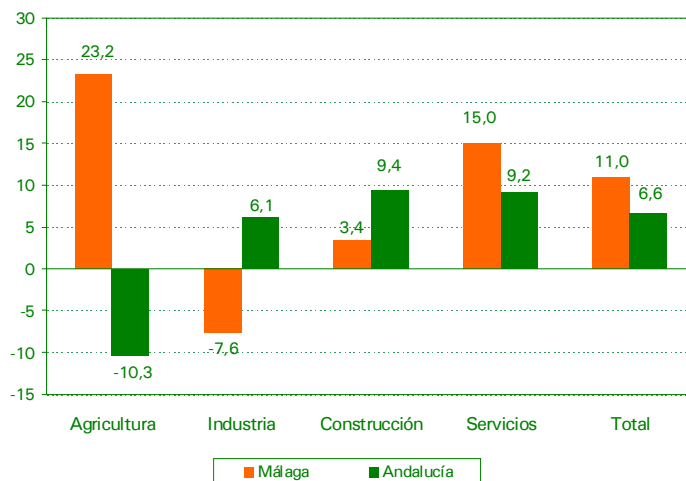
Fuente: Encuesta de Población Activa (INE).

En el caso de Andalucía, la cifra de ocupados registró un incremento del 7,9 por ciento en el segundo trimestre, en torno a 216 mil empleados más que en el mismo período del año anterior, resultado de un mayor dinamismo del mercado de trabajo en el ámbito regional que en el conjunto de España y prueba de la importancia que tiene la creación de empleo en Andalucía sobre el total nacional. Atendiendo a las distintas

ramas de actividad, la industria y los servicios fueron los sectores que experimentaron un mayor repunte de la ocupación en este período, con tasas de crecimiento próximas al 9 por ciento, mientras la construcción y el sector agrario registraron una aceleración ligeramente inferior, del 5,1 y 4 por ciento respectivamente, de lo que se desprende que además de producirse un avance del empleo en las distintas ramas de actividad en Andalucía, éste alcanzó un ritmo superior a la media nacional en cada una de ellas. Por otro lado, las cifras de parados en este período también indican una evolución favorable, cayendo en Andalucía hasta los 471 mil desempleados en el segundo trimestre tras producirse un descenso superior al 18 por ciento respecto al mismo período del año anterior, casi 6 puntos por encima del ámbito nacional.

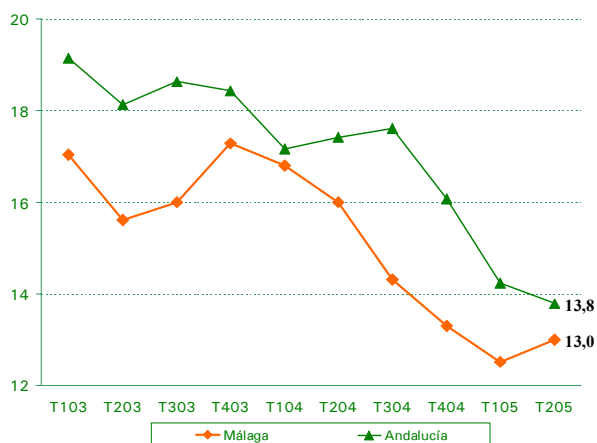
**Ocupados por sectores,
2º trimestre 2005
(Tasas de variación interanual en %)**

Fuente: Encuesta de Población Activa (INE).



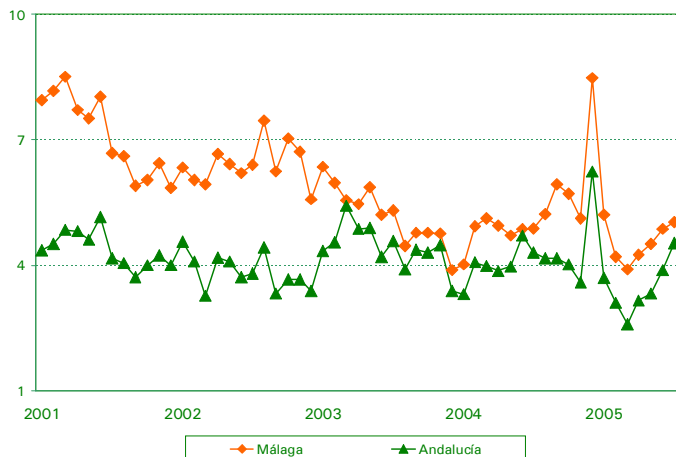
Desde la óptica provincial, en el segundo trimestre de 2005 el empleo registró un ritmo de crecimiento del 13,5 por ciento en Málaga, más de 5 puntos por encima de la media regional, como consecuencia de la creación de más de 67 mil nuevos empleos en el último año que elevaron la cifra de ocupados hasta los 565 mil en el conjunto de la provincia. Este avance del empleo, el más alto de todas las provincias andaluzas, continúa apoyándose en el sector servicios que mantiene un peso importante sobre la ocupación de la provincia, con más del 71 por ciento del total de los trabajadores y ha dado origen a 64 mil empleos nuevos en el

ámbito provincial durante este período. Sin embargo, la diferenciación por sectores permite observar ciertas diferencias en su evolución con relación a los ámbitos nacional y regional. Así además de este crecimiento de la ocupación en los servicios en Málaga, a un ritmo del 19 por ciento, se produjo un elevado avance del empleo agrario del 37,6, mientras se registraron ligeros descensos en las ramas de industria (1,7 por ciento) y construcción (3,4 por ciento), que también crecieron en la esfera nacional y regional. Respecto a los parados, su número se ha reducido en más de 10 mil personas en la provincia malagueña en los últimos doce meses, a un ritmo del 11 por ciento, que sin embargo se sitúa por debajo de la media andaluza y nacional.



Tasa de Paro (parados/activos)

Fuente: Encuesta de Población Activa (INE).



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

Fuente: M° de Trabajo y Asuntos Sociales.

Por otra parte, otro buen indicador del mercado de trabajo en Málaga se obtiene de la evolución del número de activos, que entre abril y junio se incrementó un 9,6 por ciento respecto al año anterior, hasta alcanzar una cifra próxima a los 649 mil. Este dato señala un crecimiento más dinámico en el número de activos que de ocupados, provocando un ligero aumento de la tasa de paro con relación al trimestre precedente, si bien en términos interanuales ésta experimentó un recorte de 3 puntos porcentuales hasta situarse en el 13 por ciento, por debajo del promedio de la región andaluza.

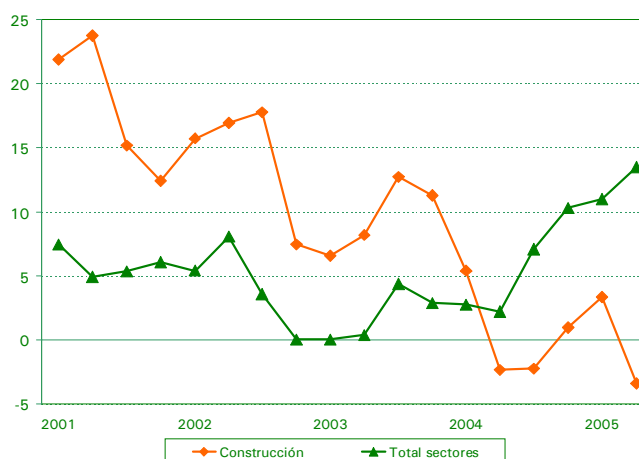
Al margen de la información que ofrece la Encuesta de Población Activa, otros indicadores también señalan un comportamiento positivo del empleo en la provincia. Por un lado, el número de trabajadores afiliados a la Seguridad Social alcanzó un promedio entre enero y junio de casi 548 mil personas, cifra que representa un 4,5 por ciento más de cotizantes al sistema público de protección social que en el mismo período del año anterior. De este modo, el ritmo de afiliación en la provincia malagueña se encuentra más de un punto por encima del total regional y nacional. En lo referente al paro registrado, la provincia de Málaga experimentó un descenso del 6,6 por ciento hasta alcanzar una media de 72 mil personas en la primera mitad del año, reduciéndose a un mayor ritmo que en el conjunto de Andalucía (4,8 por ciento), apoyado sobre todo en la caída del paro entre las personas sin un empleo anterior.

Construcción y Sector Inmobiliario

El sector construcción ha dado muestras de recuperación en la primera mitad del año, tanto en la esfera nacional como en Andalucía, a tenor de la información que proporcionan los distintos indicadores de actividad, registrando una suave aceleración tras el moderado crecimiento que experimentó a lo largo de 2004. Sin embargo, en la provincia malagueña se acentúa el estancamiento de la actividad constructora, que en los últimos años constituía uno de los pilares básicos de la economía malagueña.

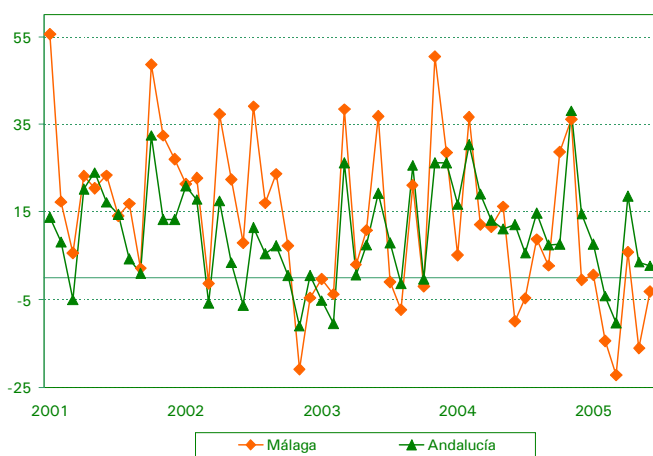
Ocupados en Málaga (Tasas de variación interanual en %)

Fuente: Encuesta de Población Activa (INE).



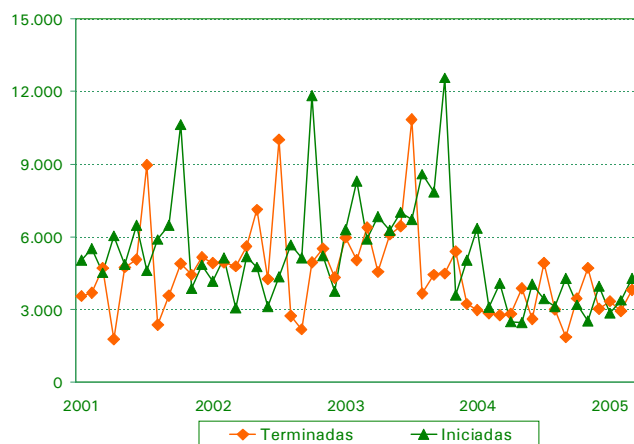
Un claro síntoma de la desaceleración de la actividad puede medirse a través del empleo, donde el número de ocupados en la construcción en Málaga sufrió una caída del 3,4 por ciento durante el segundo trimestre del año que reduce la cifra total hasta los 95 mil empleados, lo que representa en torno a 3.300 trabajadores menos en el sector, fruto del descenso de la actividad que ya se venía produciendo desde la segunda mitad de 2004. Por el contrario, tanto en el conjunto de la región andaluza como en el global nacional el número de empleados en la construcción registró un avance próximo al 5 por ciento respecto al segundo trimestre del año anterior, prueba del vigor del sector construcción en estos dos ámbitos. Del mismo modo, la evolución del con-

sumo de cemento en 2005 también muestra una trayectoria dispar en Málaga. Así, mientras en Andalucía y España se aceleraron los niveles de consumo entre enero y junio, a un ritmo del 2,7 y 5,7 por ciento respectivamente, reflejando un mayor dinamismo de la actividad constructora a medida que avanza el año, en la provincia malagueña se agrava su caída hasta reducirse el consumo de cemento en un 8,8 por ciento respecto al mismo período del año anterior.



Consumo de cemento (Tasas de variación interanual en %)

Fuente: OFICEMEN.



Viviendas iniciadas y terminadas (Tasas de variación interanual en %)

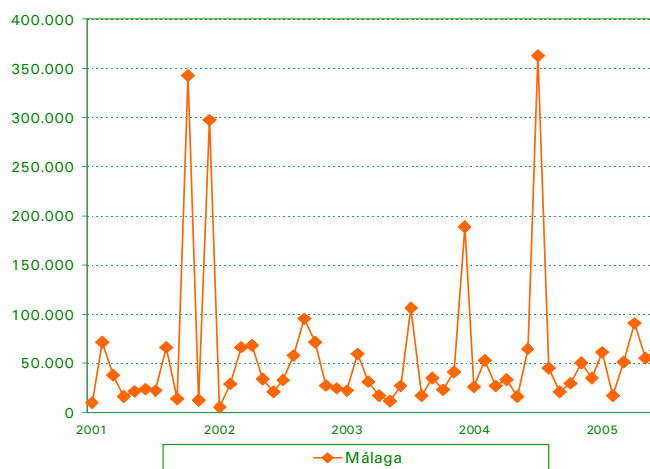
Fuente: Instituto de Estadística de Andalucía.

En el mismo sentido, los datos de viviendas iniciadas indican un estancamiento de la actividad del sector en la provincia de Málaga y, a diferencia del crecimiento registrado en Andalucía y España, experimentaron un descenso en el primer trimestre

del 22,5 por ciento, si bien continúa manteniendo su liderazgo en la región donde representa el 27,5 por ciento del total de viviendas iniciadas en este período. Sin embargo, en cuanto a las viviendas terminadas, la provincia alcanzó un crecimiento del 17,8 por ciento entre enero y marzo, por delante del conjunto de la región (11,8 por ciento) y el agregado nacional (8,6 por ciento).

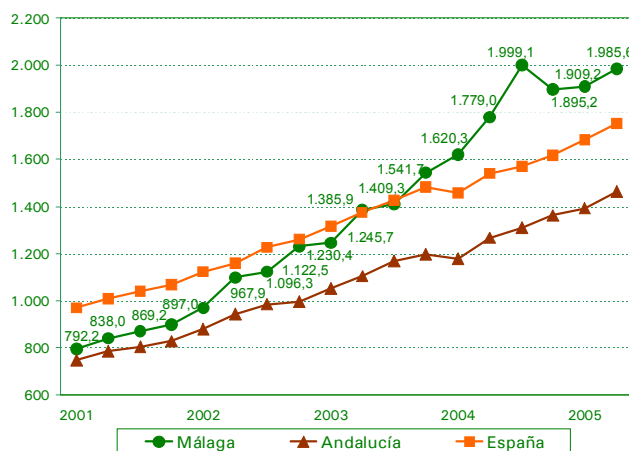
Licitación pública en la provincia de Málaga (Miles de euros)

Fuente: SEOPAN.



Respecto a los datos de licitación pública, la provincia mostró un buen comportamiento tras alcanzar un importe licitado de 337,3 millones de euros en la primera mitad del año, un 54,6 por ciento más que el año anterior. De este modo, en términos relativos Málaga se sitúa como la cuarta provincia en cuanto al importe licitado, representando el 13,1 por ciento del total licitado en la región andaluza.

En lo referente al sector inmobiliario, en el segundo trimestre del año ha tenido lugar un aumento del precio medio de la vivienda libre en España del 13,9 por ciento con relación al mismo período del año anterior, ascendiendo hasta los 1.752,8 €/m², según la información que suministra el Ministerio de Vivienda. En la región andaluza, este crecimiento se situó por encima de la media nacional (16 por ciento), si bien el precio del metro cuadrado en Andalucía aún se encuentra por debajo, valorado en 1.463,5 €.



Precio de la vivienda libre (Euros/m²)

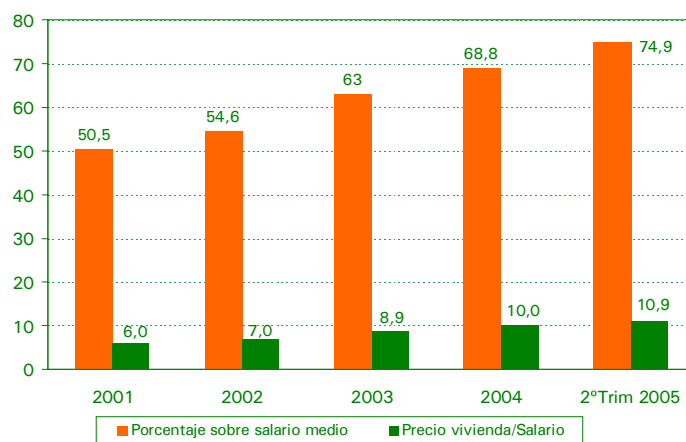
Fuente: Ministerio de Vivienda.

En el plano provincial, la vivienda libre volvió a registrar un incremento de su precio medio en este período, con una subida que alcanzó el 12,4 por ciento elevando el importe del metro cuadrado en Málaga hasta los 1.985,6 € pese a registrar una subida menor a las esferas nacional y regional, de 1,5 y 3,6 puntos menos respectivamente. A diferencia de lo que sucede en estos dos ámbitos, en la provincia, este incremento del precio de la vivienda fue mayor en el caso de la nueva que en la de segunda mano. Considerando la variación trimestral del precio de la vivienda libre, en Málaga el incremento se situó en los mismo niveles que en el conjunto nacional, en torno al 4 por ciento, y por debajo del promedio de Andalucía que alcanzó un 5,2 por ciento en este período.

Hay que señalar nuevamente, que pese a mantenerse los reducidos tipos de interés, el incesante incremento de los precios ha provocado que se dificulten las condiciones de accesibilidad a la vivienda. De acuerdo con el índice de solvencia, en la provincia de Málaga una persona requiere 10,9 veces su salario medio anual para poder adquirir una vivienda, lo que representa un esfuerzo de casi 5 años más que en 2001. Este endurecimiento de las condiciones de acceso a la vivienda se observa también analizando el esfuerzo bruto que realiza una familia monosalarial que se enfrenta al pago de una vivienda de 90 m², cuya proporción del salario destinado a la adquisición de la misma se incrementó hasta alcanzar el 74,9 por ciento, considerando una hipoteca a 20 años que financia la totalidad del precio del inmueble.

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

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía.

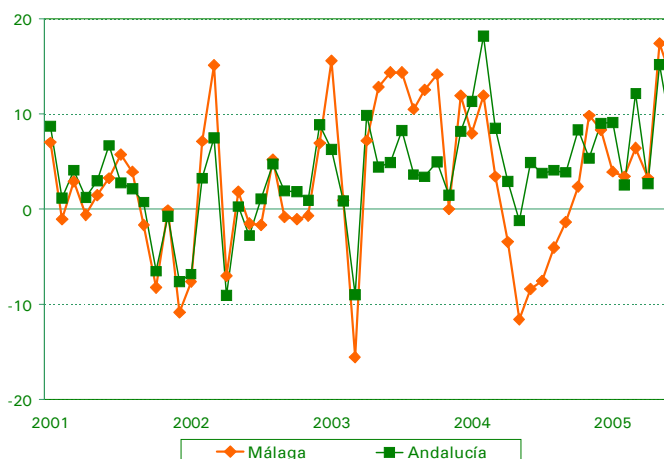


Turismo

Los indicadores de la actividad turística señalan la recuperación del sector en la primera mitad del año 2005 y permiten observar la importancia que la provincia de Málaga ha tenido en esta evolución, tanto en el ámbito de la región andaluza como en el conjunto nacional. En Andalucía, entre enero y junio la cifra de viajeros alojados en establecimientos hoteleros superó los 6,5 millones, un 8,4 por ciento más que en el mismo período del año anterior. Este avance del turismo andaluz se encontró respaldado en gran medida por el importante número de visitantes que recibió la provincia de Málaga, en torno a 1,8 millones en este período, cifra que representa el 28 por ciento del total de viajeros que eligieron como destino la región andaluza y refleja 153 mil visitantes más que en el mismo período de 2004. De este modo, la provincia malagueña se coloca a la cabeza de Andalucía en número de viajeros alojados, y su aumento interanual del 9 por ciento, permite ubicarla entre las primeras de la región en términos de crecimiento.

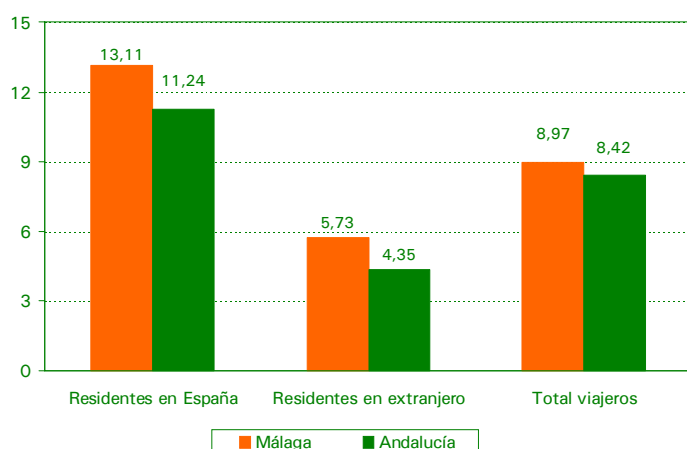
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros. (Tasas de variación interanual en %)

Fuente: Instituto Nacional de Estadística.



Atendiendo al origen, los viajeros procedentes del extranjero siguen conformando el grupo más numeroso en Málaga, más del 55,5 por ciento del total, alcanzando los 992,8 mil visitantes entre enero y junio, cifra que representa un

incremento del 5,7 por ciento con respecto al año anterior. Este aumento, que se encuentra más de un punto por encima de la media regional, sólo fue superado en términos relativos por las provincias de Granada y Huelva, aunque en ambos casos el número de visitantes es significativamente menor que el registrado en Málaga, que mantiene el liderazgo de Andalucía en este apartado acaparando casi el 39 por ciento del total de visitantes extranjeros de la región.



Viajeros alojados en establecimientos hoteleros 2º trimestre 2005
(Tasas de variación interanual en %)

Fuente: Instituto Nacional de Estadística.

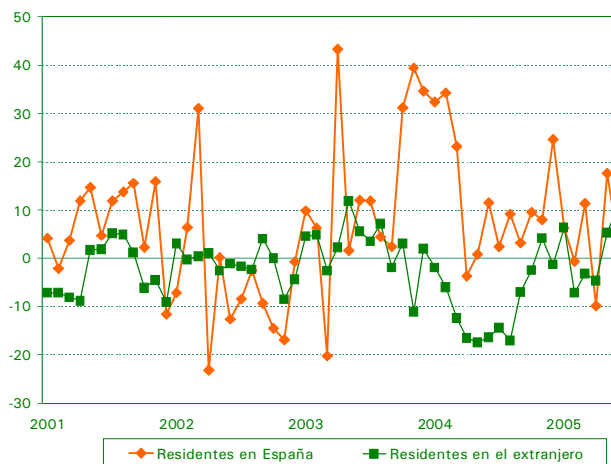
Respecto al turismo de carácter nacional, hay que señalar que la cifra de visitantes en Málaga experimentó un crecimiento próximo al 13,1 por ciento, casi 100 mil más que en el mismo período del año anterior, mostrando un mayor dinamismo que el avance experimentado por Andalucía (11,2 por ciento) y el conjunto nacional (7,2 por ciento). El análisis del turismo nacional presenta similitudes respecto al anterior, ya que la provincia malagueña también concentra la mayor parte de los turistas españoles que visitaron la región andaluza en la primera mitad del año, con un 21,1 por ciento del total.

En lo referente a la evolución de las pernoctaciones, su crecimiento está en consonancia con el buen comportamiento de los viajeros alojados en establecimientos hoteleros, alcanzando en Málaga una cifra cercana a los 7 millones, lo que representa un avance del 2,6 por ciento que se encuentra por debajo del promedio andaluz (5,1 por ciento) y nacional (4 por ciento) en

el segundo trimestre. No obstante, del análisis de las pernoctaciones realizadas por extranjeros se infiere un repunte del 1,8 por ciento en la provincia, 7 décimas sobre la media regional, que contribuyó a que del total de pernoctaciones realizadas por extranjeros en Andalucía el 52 por ciento correspondieran a la provincia malagueña, manteniendo así su liderazgo sobre el resto de provincias andaluzas en este apartado.

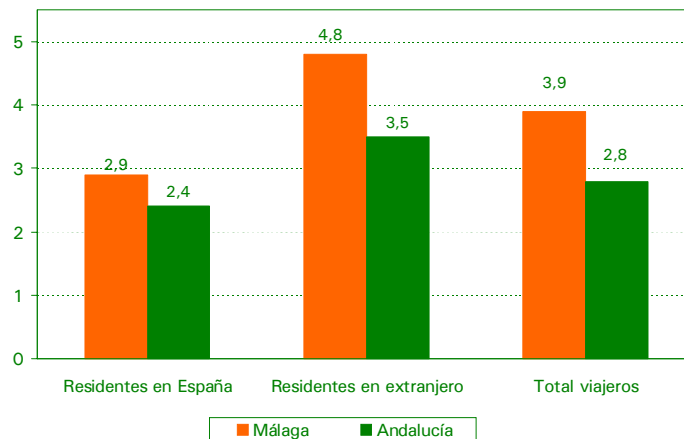
Pernoctaciones en establecimientos hoteleros en Málaga
(Tasas de variación interanual en %)

Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (INE).



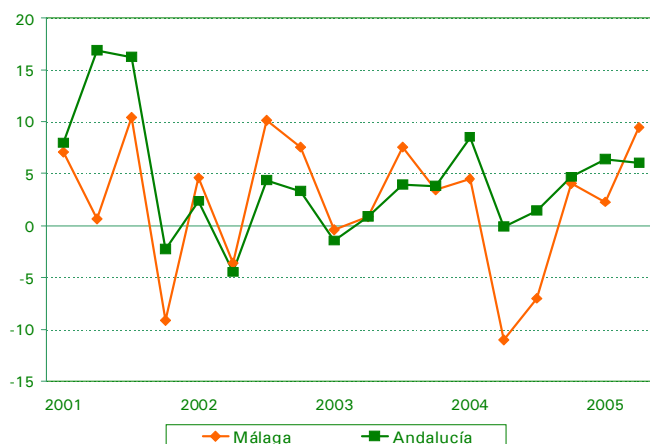
Estancia Media en establecimientos hoteleros Enero-Junio 2005 (promedio)

Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (INE).



Por otra parte, una visión más completa del sector puede obtenerse a partir de la información que aportan otros indicadores como la estancia media, resultado de relacionar las cifras de pernoctaciones y de viajeros alojados, que se

situó en 3,9 días para Málaga, por delante del ámbito regional y nacional con 2,8 y 3,2 días respectivamente. En todos los casos, este indicador refleja un ligero descenso con relación al mismo período del año anterior, lo que unido al incremento de las plazas hoteleras disponibles ha generado una reducción del grado de ocupación en los hoteles de 9 décimas en la primera mitad del año, hasta el 52,4 por ciento en Málaga. Además, hay que señalar que atendiendo al origen de los viajeros se mantiene un período medio de estancia superior en el caso de los procedentes del extranjero, tanto en Málaga (4,8 días) como en Andalucía (3,5 días), que en los visitantes nacionales.



Entrada de turistas
(Tasas de variación interanual en %)

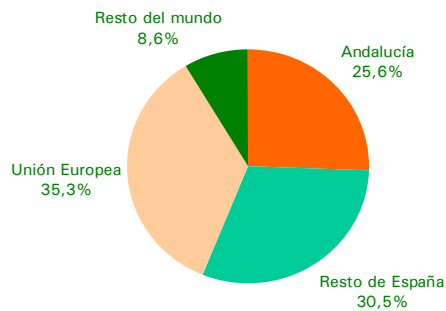
Fuente: Encuesta de Coyuntura Turística (IEA).

De acuerdo con los datos de la Encuesta de Coyuntura Turística de Andalucía, en el segundo trimestre del año visitaron la región en torno a 6,2 millones de turistas, lo que supone un incremento del 6,1 por ciento con relación al mismo período de 2004. Respecto a su origen, se mantiene como principal colectivo de procedencia el integrado por visitantes de la Unión Europea con un 35,3 por ciento del total, seguido por el turismo del resto de España con un 30,5 por ciento, que tal y como sucedía en el trimestre anterior sufrió un ligero recorte de su participación sobre el total, incrementándose por el contrario el peso de los turistas procedentes del resto del mundo (8,6 por ciento).

Otro indicador que permite una mejor aproximación al comportamiento del sector turismo en la provincia se obtiene de la evolución del tráfico aéreo de pasajeros, ya que mantiene una estrecha relación con los flujos turísticos, aunque de manera más significativa con los que tienen su origen en el extranjero. De este modo, cabe señalar que el tráfico aéreo del aeropuerto de Málaga se incrementó un 4,8 por ciento en la primera mitad del año hasta alcanzar una cifra superior a los 5,8 millones de pasajeros. Esta cifra representa más del 55 por ciento del volumen total de pasajeros registrados en el conjunto de Andalucía, que ascendió hasta los 10,5 millones tras crecer en los últimos doce meses en torno al 32,5 por ciento.

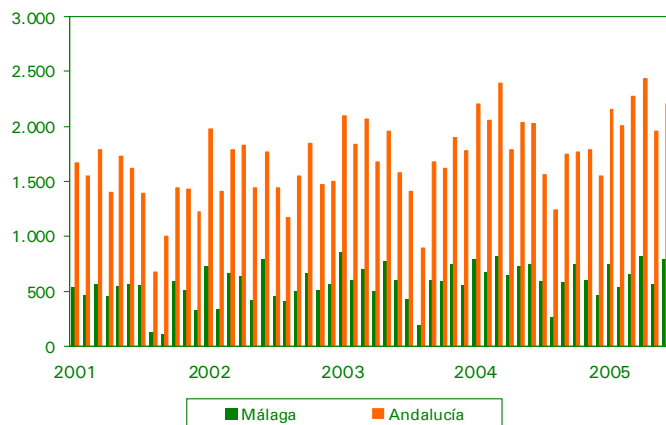
Procedencia de turistas en Andalucía. 2º Trim. 2005

Fuente: Encuesta de Coyuntura Turística (IEA).



Coyuntura Empresarial

La importancia de la actividad empresarial para el desarrollo económico hace necesario analizar su evolución en las distintas regiones de manera que sea posible determinar la incidencia que las distintas variables tienen sobre el mismo. De acuerdo con esto, superado el estancamiento que se registró en el primer trimestre, los datos del INE dan muestra de un mayor dinamismo del sector empresarial en la primera mitad del año, período en que el número de sociedades constituidas a escala nacional se incrementó un 5 por ciento respecto al mismo período del año anterior. En el ámbito de la región andaluza esta aceleración se situó en torno al 4,2 por ciento, un ritmo de crecimiento que fue superado por todas las provincias andaluzas excepto Málaga, que registró un descenso del 6,5 por ciento, suavizando durante este período la caída que se produjo en los tres primeros meses del año. Sin embargo, la importancia que la actividad empresarial de la provincia mantiene sobre el conjunto de la región queda patente si consideramos que las 4.107 nuevas sociedades que se crearon en Málaga representan el 31,5 por ciento del total autonómico.



Constitución de sociedades en la provincia de Málaga (Número)

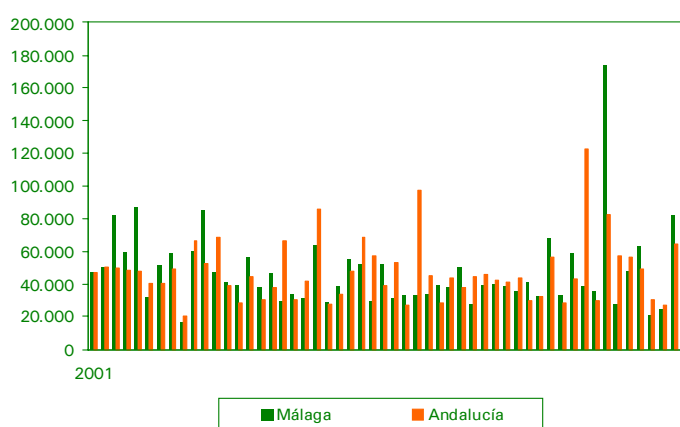
Fuente: Instituto Nacional de Estadística.

En términos de capitalización media, las empresas constituidas en Málaga alcanzaron un promedio de 44,4 mil euros, lo que supone una subida en el importe del capital medio suscrito de 1,7 mil euros respecto a los seis primeros meses de 2004. Esta cantidad fue superior en el conjunto de la empresa andaluza,

donde se incrementó el capital suscrito en 5,2 mil euros en este período, tras registrar una capitalización media próxima a los 46,3 mil euros. Tal y como sucede desde principios de año, el importe del capital medio suscrito continúa siendo inferior al registrado durante el mismo período del año anterior, apartado sobre el que la provincia mantiene el liderazgo de la región.

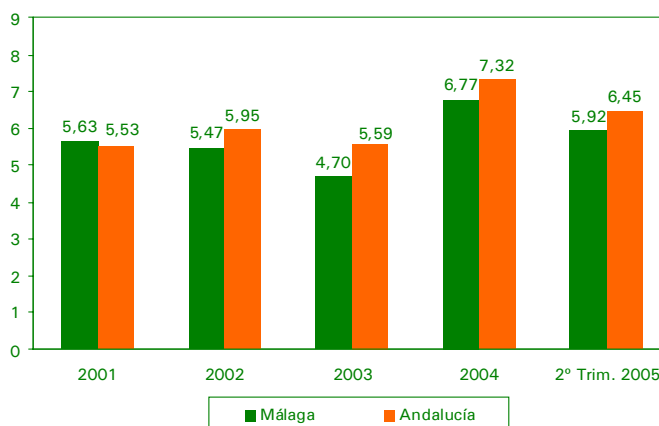
Constitución de sociedades en la provincia de Málaga (Capitalización media en euros)

Fuente: Instituto Nacional de Estadística.



Índice de rotación de sociedades (Disoluciones/Constituciones en porcentajes)

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

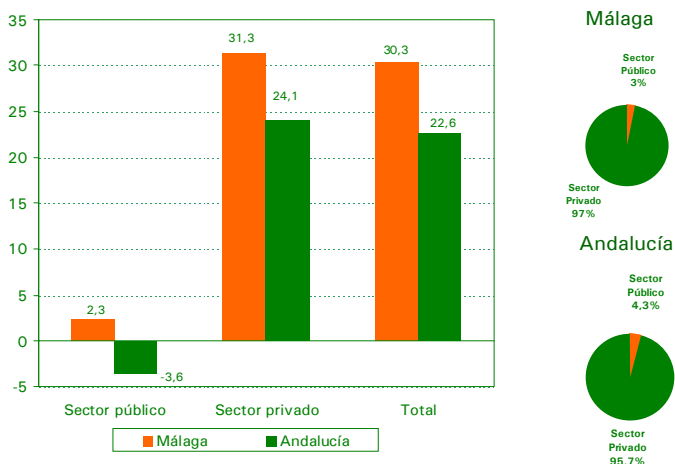


Por otra parte, para conocer mejor el comportamiento demográfico de la empresa en los distintos territorios se utiliza la información que ofrece el índice de rotación de sociedades, que relaciona las empresas disueltas y las constituidas. En este sentido, la provincia malagueña registró un comportamiento más favorable, con un índice del 5,9 por

ciento en la primera mitad del año, lo que supone una mejora de un punto con relación al trimestre anterior, gracias a la caída del 29 por ciento en la cifra de disoluciones en el último año a un ritmo muy superior al descenso que sufrieron las constituciones, del 6,4 por ciento. Siguiendo la tendencia de períodos anteriores, el indicador arroja un mejor resultado en el caso de Málaga que en el conjunto de la empresa andaluza (6,45 por ciento).

Sistema Financiero

La actividad financiera en la primera mitad de 2005 viene marcada por la decisión del Banco Central Europeo de mantener los tipos de interés, que continúan en el 2 por ciento desde su última modificación en junio de 2003, un nivel que se considera adecuado para favorecer la actividad económica en la Eurozona. Este marco ha contribuido a incrementar la cuantía de los créditos concedidos durante el primer trimestre del año, último período con datos disponibles, tanto en el conjunto de la región andaluza (22,6 por ciento) como en la provincia de Málaga (30,3 por ciento).



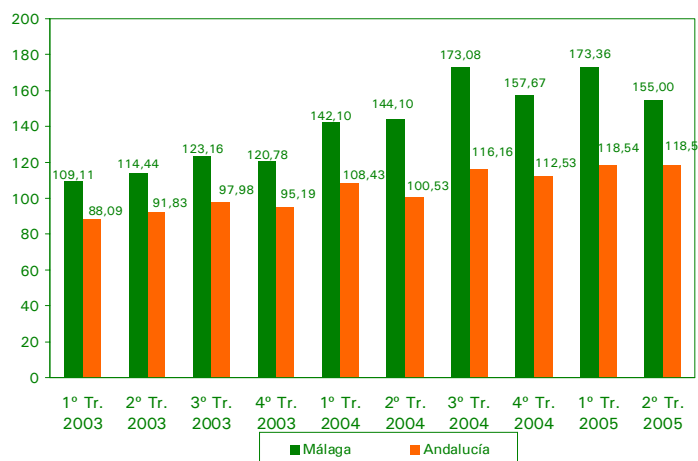
Créditos concedidos a los sectores público y privado
(Tasas de variación interanual en %)

Fuente: Banco de España.

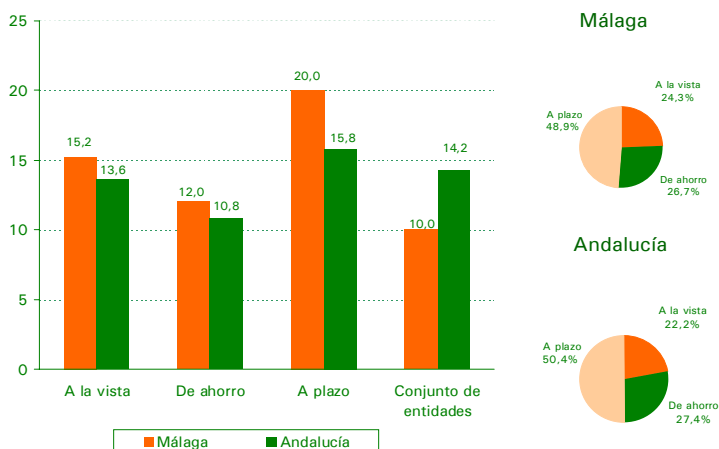
La mayor parte de los créditos concedidos corresponde a empresas y economías domésticas, cuya cifra ascendió hasta los 26.128 millones de euros por los casi 800 mil euros concedidos a las Administraciones Públicas durante este período. Además, fueron los créditos destinados al sector privado los que experimentaron una mayor aceleración con relación al año anterior, siendo superior en el ámbito provincial (31,3 por ciento) que en el autonómico (24,1 por ciento), mientras los concedidos al Sector Público tuvieron un menor ritmo de crecimiento, del 2,3 por ciento en el caso de Málaga e incluso experimentaron un descenso en Andalucía respecto a 2004 del 3,6 por ciento. Atendiendo a las distintas entidades financieras, los bancos concentran la mitad de los créditos concedidos en Málaga mientras las cajas de ahorro representan un 42,5 por ciento del total. Por el contrario, en el conjunto de Andalucía las cajas de ahorro tienen el mayor peso, con el 47 por ciento de los créditos, reduciéndose la cuota correspondiente a los bancos hasta el 43,6 por ciento.

Tamaño medio de hipotecas (Miles de euros)

Fuente: Instituto Nacional de Estadística.



Por otra parte, resulta de interés considerar el importe de las hipotecas por la estrecha relación de éstas con el endeudamiento de las familias. Así, en Málaga se observa un aumento del tamaño medio de las hipotecas, tras ascender entre abril y junio hasta un importe próximo a los 155 mil euros, cifra que supone un 7,6 por ciento más y se sitúa 11



Tipo de depósitos 1º Trimestre de 2005 (Tasas de variación interanual en %)

Fuente: Banco de España.

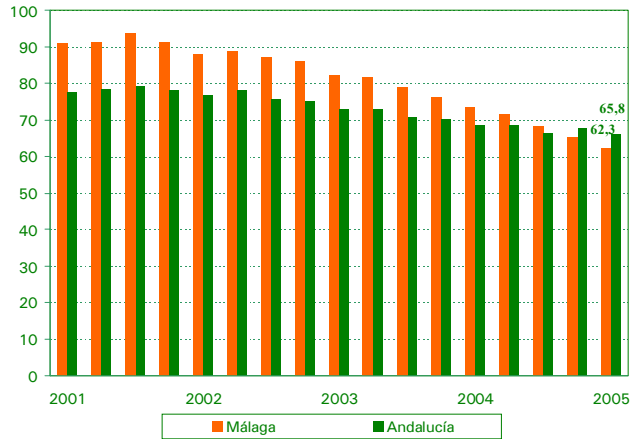
mil euros sobre el promedio alcanzado en el mismo período del año anterior. De este modo, se mantiene por encima del nivel de la región andaluza que registró una cuantía media de las hipotecas en torno a los 123 mil euros en este período. Respecto a la cifra de nuevas hipotecas, en la provincia se experimentó un incremento del 17 por ciento entre enero y junio hasta un total de 40.554, concentrando el 21,7 por ciento de las realizadas en toda Andalucía. Así, la provincia malagueña se sitúa a la cabeza de la región tanto en número de hipotecas como en el importe total de las mismas que ascendió a 6.627,3 millones de euros, el 30 por ciento del total andaluz, tras lograr un ritmo de crecimiento superior a la media nacional y regional del 33,6 por ciento.

En cuanto a los depósitos del sector privado, en el primer trimestre se ha producido un crecimiento del 10 por ciento, inferior en 4 puntos a la media andaluza, que permitió alcanzar los 16.059 millones de euros que representan el 19,6 por ciento del total regional. El estudio de los distintos tipos de depósitos permite observar que los depósitos a plazo siguen conformando el grupo mayoritario, tanto en Málaga como en Andalucía, concentrando en cada caso el 48,9 y el 50,4 por ciento, seguida por los depósitos de ahorro con un peso cercano al 27 por ciento en ambos casos y por los depósitos a la vista con el 24,3 por ciento en Málaga y un 22 por ciento en Andalucía. En términos de crecimiento, los depósitos a plazo experimentaron

el incremento más significativo, con una subida en su importe total del 20 por ciento en la provincia y en torno al 16 por ciento en el conjunto de la región andaluza.

Tasa de ahorro financiero (depósitos/créditos)

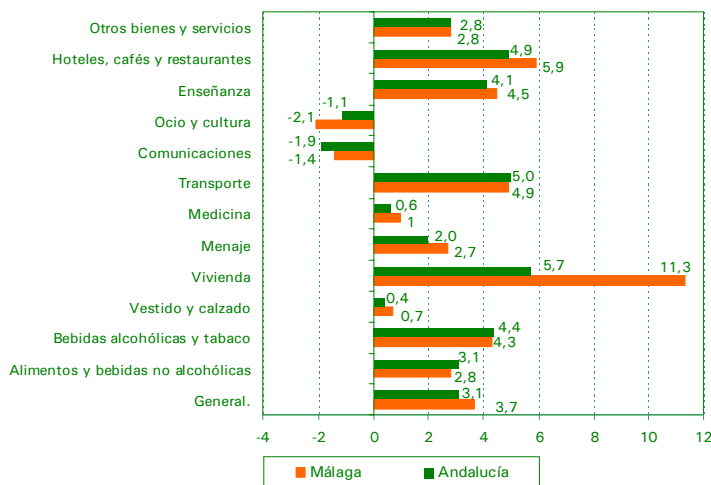
Fuente: Banco de España.



Por último, otra muestra del estado del sector se puede obtener de la tasa de ahorro financiero, fruto del cociente entre depósitos y créditos, que en el primer trimestre de 2005 ha continuado su descenso tanto en Andalucía como en la provincia malagueña hasta alcanzar el 65,8 y el 62,3 por ciento, respectivamente. Este dato indica que la cuantía de los depósitos que han sido captados por el sistema bancario en cada ámbito no cubre la demanda de créditos existente hasta el momento, una situación que ha empeorado de manera significativa en los últimos años como prueba el hecho de que en 2001 esta tasa de ahorro superaba el 90 por ciento en la provincia de Málaga.

Precios, Salarios y Consumo

El comportamiento de los precios en el mes de junio se mantiene, de manera general, dentro de los márgenes de estabilidad de los últimos meses, y continúa registrando una trayectoria similar tanto en Andalucía como en el conjunto nacional. En este período, el ritmo de crecimiento del Índice de Precios de Consumo en los dos ámbitos fue del 3,1 por ciento, dato que pese a representar un recorte de 3 décimas respecto al primer trimestre del año, se sitúa un punto por debajo del incremento registrado en el conjunto de la Zona Euro, manteniendo la desventaja de España frente al resto de países comunitarios.



Índice de precios de consumo, Junio 2005 (Tasas de variación interanual en %)

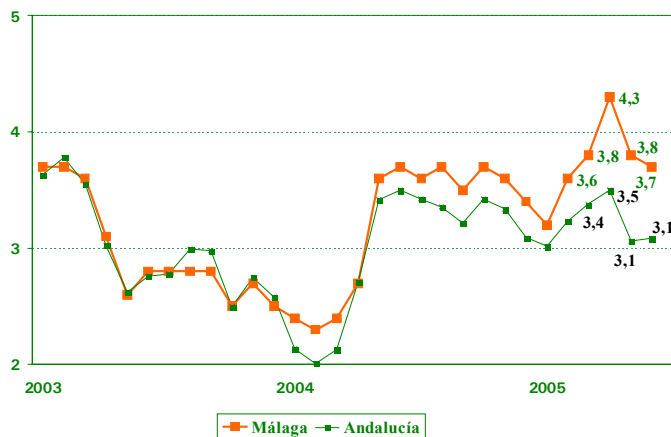
Fuente: Instituto Nacional de Estadística.

En Málaga, el crecimiento del IPC general alcanzó el 3,7 por ciento en junio, el más elevado de la región andaluza, aunque refleja un crecimiento más moderado que en el mes de abril, máximo del año hasta el momento, en torno al 4,3 por ciento. En general, aunque los precios crecieron en Málaga 6 décimas por encima de la media andaluza, la evolución de la inflación por actividades ha registrado un comportamiento similar en ambos casos. Este aumento de la inflación en la provincia malagueña se identifica principalmente con el incesante aumento en el precio de la vivienda, que en los últimos doce

meses registró un incremento del 11,3 por ciento, creciendo 5,6 puntos sobre el promedio de la región andaluza. También se observan importantes subidas en otros grupos de actividad como Hoteles, cafés y restaurantes (5,9 por ciento), Enseñanza (4,5 por ciento), ambos por encima de la media autonómica, Transporte (4,9 por ciento) y Bebidas alcohólicas y tabaco (4,3 por ciento). En cambio, otras actividades han experimentado ligeros descensos de los precios, es el caso de Ocio y cultura (2,1 por ciento) y Comunicaciones (1,4 por ciento), tanto en Málaga como en el conjunto de Andalucía.

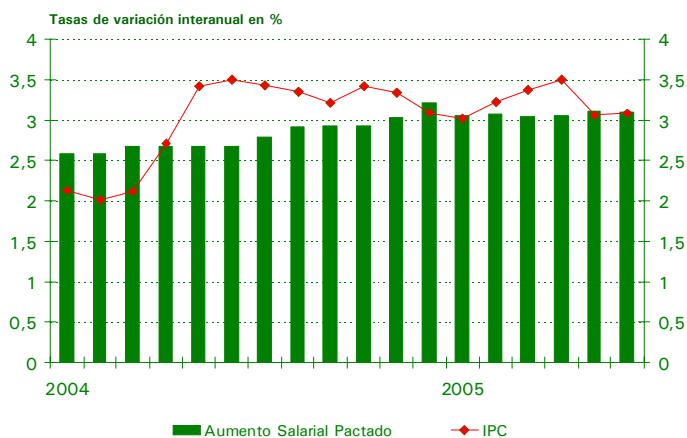
Evolución del IPC (Tasas de variación interanual en %)

Fuente: Instituto Nacional de Estadística.

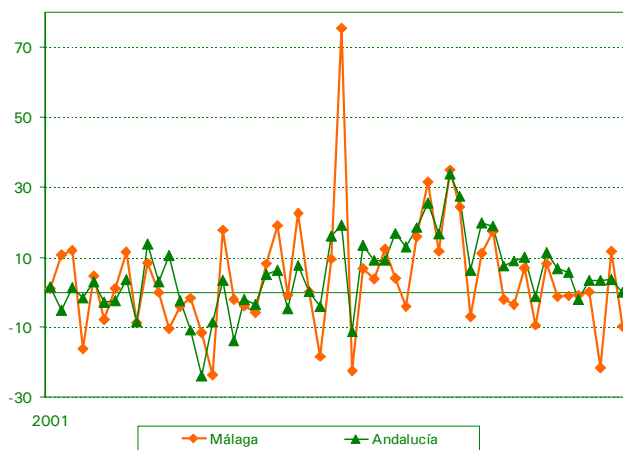


IPC y Aumento Salarial Pactado en convenio en Andalucía (Porcentajes)

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



Con relación al aumento salarial pactado en convenios, los datos más recientes, que corresponden a Andalucía para el mes de junio, fijan un incremento al mismo nivel de crecimiento que los precios en el conjunto de la región, en torno al 3,1 por ciento. De este modo, se mantiene el poder adquisitivo de las familias en Andalucía por segundo mes consecutivo, como consecuencia de una moderación de la inflación. Respecto a la provincia, en espera de disponer de los últimos datos sobre el incremento de los salarios, todo indica que se mantendrá la desigualdad en este apartado, a tenor de una mayor inflación en Málaga que en el conjunto de Andalucía.



Matriculación de turismos (Tasas de variación interanual en %)

Fuente: Dirección General de Tráfico.

En referencia al consumo de la provincia, los datos de matriculación de turismos reflejan cierto estancamiento en la primera mitad de 2005, período en el que se registró la cifra de 35.869 matriculaciones, un 4,1 por ciento menos que en el mismo período de 2004, mientras en la región andaluza se concretó en un menor crecimiento de las mismas, en torno al 2,2 por ciento. Sin embargo, este descenso fue menos acusado en el caso de la matriculación de los vehículos de carga, que en la provincia registró un leve incremento del 0,2 por ciento, mientras en Andalucía alcanzó una subida del 7,8 por ciento, dato relevante por reflejar un repunte de la inversión empresarial.

INDICADORES DE COYUNTURA ECONÓMICA

	Período	MALAGA		ANDALUCIA		ESPAÑA	
		Dato	Tasa*	Dato	Tasa*	Dato	Tasa*
Crecimiento Económico "Analistas Económicos"	II Trim. 05	--	4,64	--	4,07	--	3,56
Índice de Producción Industrial. General (promedio)	Ene-Jun 05	--	--	136,7	-2,88	100,7	-3,54
Bienes de Consumo	Ene-Jun 05	--	--	123,5	-7,13	100,4	-1,99
Bienes de Equipo	Ene-Jun 05	--	--	159,1	-6,72	90,2	-7,44
Bienes Intermedios	Ene-Jun 05	--	--	139,3	4,44	101,5	-5,32
Consumo de cemento (miles de toneladas)	Ene-Jun 05	1.288,3	-8,83	5.256,0	2,67	25.334,2	5,73
Licitación oficial (millones de euros)	Ene-Jun 05	337,3	54,55	2.578,8	41,29	21.187,0	44,37
Proyectos visados (1)	I Trim. 05	10.317	1,72	47.403	24,53	206.611	12,50
Viviendas iniciadas	I Trim. 05	10.464	-22,46	38.048	5,60	180.981	8,92
Viviendas terminadas	I Trim. 05	10.068	17,82	30.970	11,83	141.105	8,60
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles de personas)	Ene-Jun 05	1.823,1	8,97	6.505,8	8,42	31.831,1	5,44
Residentes en España	Ene-Jun 05	830,3	13,11	3.938,0	11,24	18.917,7	7,22
Residentes en el extranjero	Ene-Jun 05	992,8	5,73	2.567,8	4,35	12.913,4	2,94
Pernoctaciones hoteleras (miles de personas)	Ene-Jun 05	6.994,7	2,65	18.288,9	5,15	103.280,9	3,95
Residentes en España	Ene-Jun 05	2.366,1	4,31	9.374,3	9,33	44.996,1	7,85
Residentes en el extranjero	Ene-Jun 05	4.628,6	1,82	8.914,7	1,08	58.284,8	1,13
Grado de ocupación hotelera (promedio en porcentaje) (2)	Ene-Jun 05	52,4	-0,94	46,1	-0,40	48,4	0,56
Plazas estimadas (promedio)	Ene-Jun 05	71.677,8	4,19	214.083,3	6,58	1.145.305,7	3,06
Personal ocupado en establecimientos hoteleros (promedio)	Ene-Jun 05	11.686,7	3,25	31.320,5	7,96	165.793,7	5,63
Estancia media en establecimientos hoteleros (promedio)	Ene-Jun 05	3,9	-0,21	2,8	-0,08	3,2	-0,05
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	Ene-Jun 05	5.814,7	4,80	10.506,8	32,53	81.649,8	8,50
Activos (promedio en miles de personas)	II Trim. 05	648,9	9,63	3.415,6	3,35	20.839,6	3,72
Ocupados (promedio en miles de personas)	II Trim. 05	564,5	13,54	2.944,8	7,91	18.894,7	5,76
Empleo agrario	II Trim. 05	25,6	37,63	266,7	4,02	986,6	0,75
Empleo industrial	II Trim. 05	41,1	-1,67	325,4	9,01	3.262,8	1,95
Empleo construcción	II Trim. 05	94,7	-3,37	422,3	5,08	2.339,3	4,54
Empleo servicios	II Trim. 05	403,1	18,98	1.930,4	8,92	12.306,3	7,49
Parados (promedio en miles de personas)	II Trim. 05	84,4	-10,88	470,8	-18,25	1.944,7	-12,68
Tasa de paro (promedio en porcentaje) (2)	II Trim. 05	13,0	-3,00	13,8	-3,65	9,3	-1,75
Paro registrado (promedio en miles de personas)	Ene-Jun 05	71,9	-6,59	444,9	-4,80	2.094,2	-2,90
Agricultura	Ene-Jun 05	1,1	5,75	22,2	16,78	55,9	6,18
Industria	Ene-Jun 05	6,2	-6,62	45,9	-7,93	303,1	-2,11
Construcción	Ene-Jun 05	10,4	-1,37	61,1	-0,50	236,8	-0,75
Servicios	Ene-Jun 05	44,9	-5,68	248,9	-4,19	1.274,1	-1,14
Sin empleo anterior	Ene-Jun 05	9,4	-16,51	66,8	-13,54	224,2	-16,02
Colocaciones registradas (miles de personas)	Ene-Abr 05	199,7	-5,42	1.251,0	-15,88	4.955,7	-8,07
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles de personas)	Ene-Jun 05	547,8	4,48	2.880,0	3,29	17.547,83	3,41
Aumento salarial pactado (porcentaje) (2)	Jun-05	3,23	-0,28	3,11	0,43	2,92	0,07
Índice de Precios de Consumo	Jun-05	115,1	3,7	113,9	3,1	114,0	3,1
Matriculación de turismos	Ene-Jun 05	35.869	-4,13	135.245	2,20	882.545	3,20
Matriculación de vehículos de carga	Ene-Jun 05	6.978	0,20	30.783	7,76	210.292	13,42
Depósitos bancarios (millones de euros) (3)	I Trim. 05	16.058,9	10,02	82.066,3	14,20	743.822,2	13,14
Créditos bancarios (millones de euros) (3)	I Trim. 05	26.127,9	31,35	127.418,0	24,06	943.698,9	19,15
Hipotecas (millones de euros)	Ene-Jun 05	6.627,3	33,61	22.154,0	29,93	118.720,2	24,40
Efectos impagados (millones de euros)	Ene-Jun 05	75,9	19,82	508,0	9,68	3.609,0	4,45
Sociedades mercantiles (millones de euros capital suscrito)	Ene-Jun 05	171,9	-8,55	592,8	14,45	5.113,6	4,31
Importaciones (millones de euros)	Ene-Jun 05	676,1	-2,29	8.067,8	23,94	112.497,2	12,37
Exportaciones (millones de euros)	Ene-Jun 05	507,9	-0,30	7.504,8	8,57	76.224,1	3,78

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

(1) El dato de España no incluye Cataluña.

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

(3) OSR. Otros Sectores Residentes.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Banco de España, Dirección General de Aviación Civil, Dirección General de Tráfico, IEA, INE, Instituto de Empleo (INEM), Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales, OFICEMEN y SEOPAN.