



economistas

Colegio de Málaga

ETAPA

NUEVA



Barómetro Económico de la provincia de Málaga

Nº 3. Septiembre 2009



economistas

Colegio de Málaga

Barómetro Económico de la provincia de Málaga, *nº 3, Septiembre 2009*

© Colegio de Economistas de Málaga 2009

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

CONCLUSIONES	05
CONTEXTO ECONÓMICO GENERAL	13
MERCADO DE TRABAJO	22
CONSTRUCCIÓN Y SECTOR INMOBILIARIO	29
TURISMO	35
COYUNTURA EMPRESARIAL	40
SISTEMA FINANCIERO	44
PRECIOS, CONSUMO Y SALARIOS	50
TENDENCIA DE LA ECONOMÍA MALAGUEÑA	56
INDICADORES DE COYUNTURA ECONÓMICA	61

Conclusiones

A) OBSERVACIONES TÉCNICAS SIGNIFICATIVAS.

1º La crisis sigue golpeando duramente el mercado laboral de nuestra provincia.

La tasa de paro de Málaga, pese al repunte estacional de la temporada estival sigue siendo superior a la media andaluza, y aunque se ha rebajado al 23,2 % a septiembre, la tasa de paro media en el año sigue siendo superior en un 1% a la media andaluza (26% vs. 25%) y en un 8,3 % más que la media española.

Igualmente la cifra de contratos nos ofrece un descenso del 6,13% respecto al año anterior, y el paro registrado permanece inamovible pese al verano, 153.900 parados registrados.

En cualquier caso el ritmo de destrucción de empleo parece haberse ralentizado, de tasas interanuales ligeramente superiores al 11% en los últimos trimestres hemos pasado a tasas de destrucción del 5,14%, e igualmente se prevé volver a estar por debajo de la tasa media de paro de Andalucía a finales de año.

No obstante, aventurar que estos malos datos suponen un cambio de la tendencia del empleo en el corto plazo nos parece infundado. No se ve en el horizonte provincial razones para esperar que el empleo comience a recuperarse hasta el último trimestre de 2010 o el primero de 2011.

2º La construcción no frena su descenso.

Siguen produciéndose descensos muy significativos tanto en el número de proyectos visados (-80,39%), como en las iniciadas (-45,07 %), y las terminadas (-50,47%) en términos interanuales, tan sólo, la venta de viviendas parece haber suavizado su caída, 13,3 % menos que el año anterior por estas fechas, frente al 29,9 % interanual que arrojaba en el trimestre anterior.

Por otro lado, las licitaciones públicas han descendido en la provincia un 16,33 % en términos interanuales de enero a septiembre, mientras que en el resto de Andalucía sin contar Málaga ha aumentado en 1,34% y en España ha aumentado un 2,77%.

3º El turismo nacional aguanta mejor la temporada estival aunque el extranjero se resiente.

El descenso que ha sufrido el turismo se ha debido tanto a la caída del número de visitantes y de pernoctaciones por visitante, como al descenso del gasto medio por turista (un 12% diario). En cualquier caso, como ya advertimos en los anteriores BEM, el turismo nacional parece haber mantenido su preferencia por la costa del sol como destino de las vacaciones estivales. Así, el número de pernoctaciones nacionales en hoteles son prácticamente las mismas que el ejercicio anterior (2.630.000).

Sin embargo el turismo extranjero ha descendido un 13,76% sus pernoctaciones hasta 3.300.000 en este tercer trimestre de 2009.

En cuanto a la situación comparativa con países de nuestro entorno, se comienzan a observar signos fiables de recuperación en otros países de la zona Euro que puede convertirse en un arma de doble filo. De una parte, está claro que una demanda creciente en países como Alemania o Francia, impulsará nuestro sector exterior, lo que se traducirá en puestos de trabajo y crecimiento económico. Sin embargo, una mejora generalizada en el resto de países europeos irá aparejada de una subida de tipos de interés para la que España no está aún preparada. Por un lado, una eventual subida de tipos afectaría al coste de los productos financieros como las hipotecas, provocando un repunte de las tasas de impagados y de ejecuciones inmobiliarias. Pero además, un tipo de interés alto conlleva necesariamente un crecimiento del tipo de cambio de nuestra moneda. Es decir, se produciría un fortalecimiento del Euro frente al resto de monedas. Este hecho afecta directamente a nuestra competitividad. Nos convertiríamos en un país más caro para invertir y por lo tanto menos atractivo. Si a ello le sumamos que nuestro principal sector exterior es el turismo, y dentro de éste, nuestro principal mercado es el anglosajón, parece claro que un fortalecimiento del Euro frente a la Libra conllevaría efectos muy perjudiciales en el turismo.

4º Vuelve a empeorar la confianza empresarial.

La tendencia reflejada en los 2 primeros BEMs ha roto su tendencia positiva. El continuo aumento del paro, el sostenido descenso de la demanda y las expectativas de subidas de impuestos, parecen haber hecho mella en la confianza de los empresarios malagueños.

Además, el resto de indicadores no son mejores. Ha vuelto a descender el número de empresas inscritas en la Seguridad Social hasta 49.012 (el nivel más bajo desde 2004). Otro indicador fiable de la confianza empresarial es el número de empresas creadas en la provincia, que ha descendido un 28,5% en términos interanuales.

5º La bajada de tipos de interés del BCE llega al EURIBOR, se reduce la morosidad.

Se acentúa aun mas la disminución de los efectos devueltos, dejando el índice de devolución de efectos en el 1,7% la mitad que hace un año. Aunque aun no se refleja en un aumento del crédito comercial a las empresas.

El Euribor ya parece reflejar la situación del tipo del Banco Central Europeo habiendo descendido a niveles mínimos históricos.

6º La bajada del IPC no parece encaminada a producir una deflación en España.

Las conclusiones del BEM 2 respecto a los precios y el consumo continúan vigentes en prácticamente todos sus extremos. Siguen sin constatarse diferencias significativas con el IPC andaluz y español, manteniéndose tan sólo una décima de diferencia (-1,3 en Málaga y -1,2 en Andalucía).

La nota discordante con el resto de Andalucía es el escaso efecto del plan E, siendo Málaga la única provincia que no reduce su descenso en la matriculación de turismos.

No vemos riesgo de deflación a corto plazo por mantenerse la inflación subyacente en términos positivos, aunque por debajo del 1%. Esta baja inflación debe ser beneficiosa para la mejora de la competitividad de las empresas malagueñas en el ámbito de la exportación o comercialización intracomunitaria.

Por último, volver a resaltar que aunque la inflación ha bajado notablemente se mantienen las cláusulas de revisión salarial de las empresas en el entorno del 3,1%, en aquellos convenios en vigor, lo cual puede crear tensiones inflacionistas indeseables.

7º Tendencias.

Hemos observado que el descenso porcentual del PIB es superior en Málaga que en Andalucía, concretamente un punto del -5,0 al -4,0; aunque las previsiones para finales del ejercicio parecen suavizarse mínimamente, -4,4 frente a los -4,5 puntos previstos inicialmente.

B) CONCLUSIONES.

A la vista de los datos que presenta el estudio, siguen sin existir factores de peso que animen al optimismo a corto plazo.

En el mercado laboral aunque la destrucción de empleo en términos interanuales parece haberse ralentizado (36,5% de crecimiento en tasa interanual, cuando en enero esta tasa crecía al 54%), seguimos con el estigma del elevado peso (monocultivo) de los sectores de la construcción y servicios, que son los más vulnerables a esta crisis. No podemos olvidar en este tercer trimestre la tasa de destrucción de empleo está matizada por los estímulos del Plan E, de efectos cortoplacistas, mas el impacto de los meses estivales donde la estacionalidad de nuestro turismo influye.

Precisamente en términos trimestrales la aportación del turismo de sol y playa no ha sido suficiente para moderar la caída de empleo, habiendo sido ésta curiosamente superior a la del trimestre anterior (-7,9% frente al 7,6% del segundo trimestre).

El turismo, a pesar de contemplar el trimestre los meses de temporada alta, marcados como hemos indicado por la consabida estacionalidad, sigue resentido y sin expectativas de mejora a corto plazo. Precisamente la OMT ha confirmado que el declive del turismo mundial iniciado en septiembre de 2008 ha tocado fondo, aunque también, que habrá que esperar al menos tres o cuatro años para recuperar los niveles de 2007.

Otro dato que da muestras de la falta de planificación en el sector turístico, es el del aumento de la oferta turística, tanto en número de establecimientos como de plazas, mientras que la disminución del número de personas ocupadas en el sector demuestra el descenso palpable de la actividad. Algo significativo es también el descenso de los precios (sólo contamos con datos a nivel regional), donde éstos disminuyen en el mes de septiembre sólo un -5,4% , dato similar al apreciado a nivel nacional, que se nos antoja reducido y por ello perdiendo cuota y posición ante destinos emergentes que se consolidan en el mercado como Turquía, Túnez y Marruecos.

Aquí vale la pena hacer una observación importante, que en el estudio puede pasar desapercibida. Esta es la evolución negativa del llamado "Indicador de Percepción Turística, que en septiembre se ha situado en el 6,6 puntos, tres décimas inferior al dato del mismo periodo año anterior. Esto significa que se está produciendo una disminución de calidad, al menos la percibida por el turista o visitante. Preocupante, cuando no podemos competir en precios, ni estos están cediendo como para hacerlo.

Algo significativo es la reducción de la licitación oficial en la provincia de Málaga (-8%) de enero a septiembre, frente al aumento en Andalucía (+12,6%). El mayor peso de esta licitación se da por parte de la administración local y central. Echándose en falta un mayor apoyo de la Admón. Regional.

En cuanto al precio de la vivienda observamos por fin una mayor caída en Málaga (-13,2%), frente al 8% que se da, tanto en Andalucía como en España, cuyo nivel de caída se encuentra más estancado. Se podría deducir que el ritmo de bajada de precios podría sestar alcanzando su máxima intensidad.

Nuestro Colegio observa y destaca en este caso, como el ajuste que sufre el mercado de viviendas se está manifestando con más intensidad en el número de viviendas iniciadas que en el precio. Si comparamos nuestra situación con los EEUU (país que ya ha iniciado su recuperación) observamos que en aquel país los precios han caído un 33% desde máximos, mientras que la iniciación de viviendas no ha cedido tanto como en España.

Un factor en el que apreciamos una mejora es “esfuerzo de acceso a la vivienda”, situándose en Málaga en el 32,7%, frente al 54% del año anterior. la media en Andalucía es aun más favorable (27%, año anterior del 40%). Esto es debido a la situación bajista de los tipos de interés que ya comienzan a trasladarse a los préstamos hipotecarios.

Esta situación coyuntural del precio del dinero hace que el indicador “salario / compromiso de pago” es cada vez menos relevante, siendo el ratio más adecuado: “precio de la vivienda / renta familiar bruta disponible”, ajena a la oscilación de tipos de interés. Según este indicador entendemos que al ajuste inmobiliario español le quedaría mucho por recorrer. Si observamos su evolución reciente comprobamos que en la época del “boom inmobiliario” se situó en 7,7 años de renta familiar disponible para comprar una vivienda media. Actualmente ha retrocedido hasta el 6,6 años pero continúa estando lejos de la media histórica anterior a la burbuja (4 años). En el caso de EEUU este indicador está precisamente en 4 años, notándose como el sector inmobiliario comienza a recuperarse.

El crédito, tan importante para que el circuito funcione, sigue retraído, habiendo disminuido en la provincia tanto en número de operaciones como en su importe. Así, aunque el precio del dinero que marca el banco central europeo se transmita ahora con más eficacia al euribor, sin embargo ello no se traslada de la misma forma al cliente. De esta forma, un euribor, cercano al 1,24% (media octubre) convive con una media del tipo de los créditos superior al 3,5%. No obstante, aumentan los depósitos, lo que hace que crezca la tasa de ahorro financiero en la provincia (algo que viene siendo una constante en los últimos trimestres), aunque, si bien, continúa siendo inferior a la andaluza.

Otro signo que no favorece la situación, el indicado de confianza empresarial que elabora la Cámara de Comercio, donde tanto el índice de situación del tercer trimestre se sitúa en el -27,4 (5 puntos inferior al del mismo periodo del año anterior y casi 4 respecto al segundo trimestre). También las expectativas se reducen, pasando de un -14,2 en el tercer trimestre al -15,7 en el 4º (-1,5 puntos porcentuales). Los motores de la economía y los verdaderos creadores de empleo, no son, en absoluto, optimistas, sin que la Administración parezca encontrar forma de remediarlo.

Otra parámetro que merece ser observado es el de los salarios que suben una media del 3,1%, algo disparatado en consonancia con una situación de inflación negativa y que contrasta con el resto de las provincias andaluzas donde se han negociado incrementos más bajos desde principios de año. Si bien el derrumbe de la demanda doméstica se ha trasladado rápidamente a los precios, una inflación negativa y diferencial favorable “desinflación competitiva”, al no ser seguida por los salarios, impide que los costes de producción se ajusten y por tanto que se gane productividad.

En resumen, ha seguido el deterioro de la economía provincial, con un decrecimiento que se podría situar al final del año en el -4,4%, mayor que el estimado para la región (-3,7%). A esto coadyuva el mayor peso de los sectores procíclicos, más afectados por la crisis, que hacen que hayamos pasado de ser una de las provincias más dinámicas del conjunto regional a una de las más damnificadas en la actualidad.

C) RECOMENDACIONES.

Seguimos insistiendo que la caída de la demanda en el sector turístico sumada a la pérdida de competitividad por precios, donde no se viene haciendo el sacrificio suficiente, debe ser contrarrestada con estrategias orientadas a la calidad y la seguridad, además de la innovación y la tecnología aplicadas a las instalaciones y canales de comercialización.

La flamante Ley de Economía Sostenible, nos parece ambiciosa pero meramente teórica, con medidas, en general, de poco calado.

Entendemos que la salida de la crisis pasa necesariamente por la adopción de medidas orientadas a acelerar el dialogo social de cara a una reforma laboral urgente e inexcusable, que solvete la excesiva asimetría entre contratos temporales y fijos (que venimos reclamando con insistencia), bajar la imposición tributaria y social que afecta a empresarios y autónomos y hacer que el crédito llegue con fluidez a empresas y consumidores. La educación es otra asignatura pendiente, y urgen medidas serias encaminadas a la calidad, la especialización y la formación profesional como prioridades. Se echa de menos un pacto de Estado en el que se acuerden las directrices básicas de la política económica que establezcan tanto las medidas a adoptar y los sacrificios a asumir.

Hemos sido contrarios a la subida de impuestos, y se viene recomendando por los organismos internacionales que la misma se aplazara al menos un año. Esta última sería nuestra petición contundente, pues la evolución negativa del consumo no admite más desaliento. Creemos que, en estos momentos una subida de impuestos puede abortar la recuperación, especialmente cuando vamos en el furgón de cola de la misma. Esta subida la imposición (que afecta principalmente a las rentas medias y bajas) es altamente contraproducente pues el aparente efecto positivo que tendría sobre el déficit se verá contrareestado por la caída del consumo y por tanto del PIB. Tan solo destinándose (lo que no se hace) a sostener los estímulos a la demanda global y al empleo podría ser adecuada, ya que el multiplicador del gasto público tiene más efecto que el contractivo de un alza tributaria.

Hasta ahora, lamentablemente, el gasto público no ha estado orientado a la economía productiva. El aumento de la demanda agregada basado en el crecimiento ilimitado del gasto público, en lugar de en el incentivo empresarial, produce efectos devastadores sobre el déficit y nos avoca a subidas impositivas y aumentos insostenibles en la deuda pública.

En la vivienda, no vemos que el ajuste de precios haya finalizado, como el gobierno viene anunciando, porque todavía estos deberían caer entre un 10 y un 20%, para poner los pies en el suelo después de la gran burbuja vivida y a la vista del stock alarmante que busca salida. La potenciación del mercado de alquiler con incentivos fiscales ciertos, dando alicientes suficientes, sería también una ayuda para las arcas públicas, dada la opacidad que existe en este sector en la actualidad.

El famoso plan E, que cuenta con derivaciones nuevas, debe venir enfocado a actividades productivas, generadoras de empleo estable, ligadas con las infraestructuras, energía o telecomunicaciones. No podemos olvidar el tema del cambio climático y las carencias de estas infraestructuras en nuestra provincia (desalinizadoras, plan de saneamiento, medio ambiente, seguridad, energías limpias,...etc) pueden significar la aparición de nuevos sectores estratégicos para nuestra provincia, perfectamente compatibles con los tradiciones como el turismo y el resto de productos y servicios de nuestra economía local.

Por último, a pesar del esfuerzo en la administración regional en la difusión publicitaria de Andalucía (de la que Málaga se beneficia), éste no viene acompañado de inversión de nuestra Comunidad Autónoma en nuestra provincia que ha caído a mínimos históricos. Además seguimos echando en falta una adecuada sincronización de las iniciativas públicas y privadas que entendemos fundamental para una potenciación eficaz de nuestro sector más importante, así como la correcta difusión de las alternativas al “sol y playa” (rural, cultural, etc) con las que contamos en nuestra provincia.

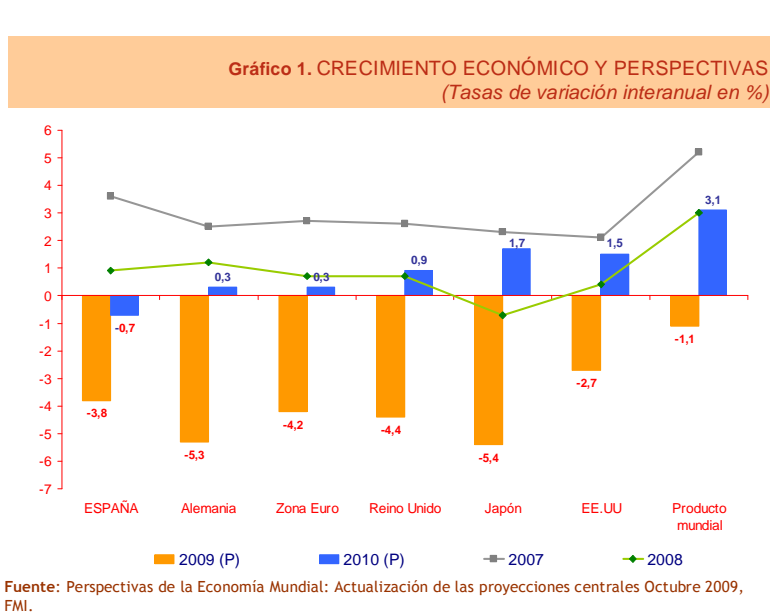
Barómetro Económico de la provincia de Málaga

CONTEXTO ECONÓMICO GENERAL

En las últimas semanas, algunas de las principales economías del mundo han entrado en terreno positivo gracias a las intervenciones públicas que han apuntalado la demanda, alejando la incertidumbre y el riesgo sistémico en los mercados financieros. No obstante, según el **Fondo Monetario Internacional (FMI)**, esta recuperación será lenta ya que la actividad se mantiene muy por debajo de los niveles anteriores a la crisis y durante bastante tiempo será insuficiente para reducir el desempleo. Conforme mejoran las perspectivas, los precios de las materias primas dejan atrás los mínimos registrados este año, comenzando a reactivarse el comercio a nivel mundial.

La mejora de la situación económica y financiera ha dado lugar a una revisión al alza en las previsiones de crecimiento

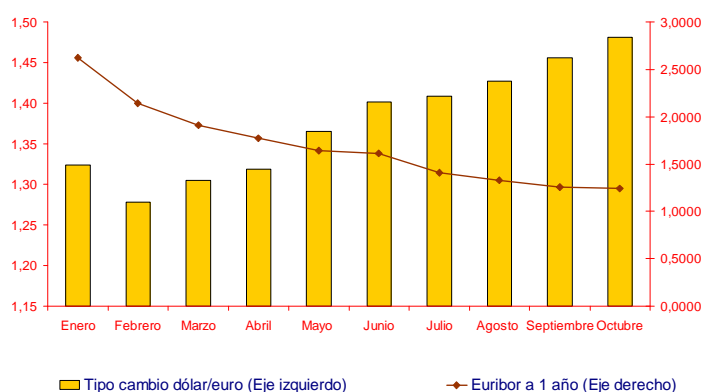
Esta mejoría de la situación económica y financiera ha dado lugar a una revisión al alza de las perspectivas de crecimiento. Según el FMI, para 2010 se prevé un aumento del producto mundial próximo al 3%, frente al descenso del -1,1% estimado para este año. Pese a ello, la incertidumbre sobre la secuencia y la intensidad de la recuperación sigue siendo elevada en relación a la capacidad de crecimiento de las principales economías.



En cuanto a la política monetaria, los bancos centrales mantuvieron los tipos de intervención en los niveles mínimos históricos alcanzados, suministrando una oferta limitada de liquidez. En Estados Unidos, el tipo de interés oficial se mantuvo entre el 0% y el 0,25%, mientras se daba cierto repliegue de algunas de las facilidades de liquidez y financiación. En Reino Unido, los tipos oficiales se mantuvieron en el 0,5%, mientras que se llevaba a cabo una ampliación de su programa de compra de activos. En los mercados cambiarios, el dólar se depreció con respecto a las principales divisas, y en relación a las materias primas, los precios del petróleo repuntaron en las últimas semanas de octubre, hasta situarse en torno a 77 dólares el barril Brent.

Los tipos de interés se mantienen en niveles muy bajos

Gráfico 2. ACTIVIDAD FINANCIERA Y MONETARIA EN ESPAÑA EN 2009



Fuente: Banco de España.

Centrándonos en la **zona euro**, los indicadores disponibles indican una posible recuperación, impulsada por la mejoría del comercio internacional y las políticas de estímulo de la demanda agregada. Las previsiones más recientes de los principales organismos internacionales apuntan a una recuperación en la UEM en 2009 y 2010, si bien, esta se divide en una recuperación muy gradual y no exenta de dificultades. La inflación, muy condicionada por la evolución de los precios del petróleo, obtuvo valores negativos a lo largo del tercer trimestre (-0,3%, en septiembre), aunque se espera, a causa del aumento de los precios de las materias primas, que a finales de año se retomen tasas de inflación moderadamente positivas.

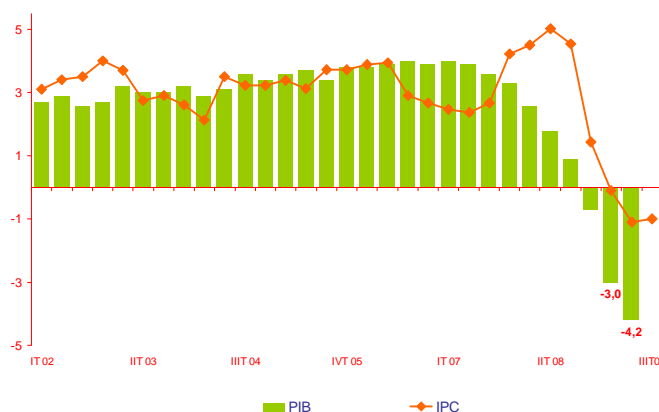
Según el último informe “Economic Outlook” de la OCDE (Septiembre de 2009), las proyecciones indican que a finales de 2010 la mayoría de los países de la OCDE tendrán que

Los indicadores coyunturales confirman la contracción en el ritmo de descenso de la actividad en España

enfrentarse a graves desequilibrios macroeconómicos incluyendo brechas importantes en la producción, el alto desempleo, la baja inflación o deflación y el alto déficit fiscal. Para España, se prevé un descenso del crecimiento económico del -4,3% en 2009, que se irá moderando en 2010 hasta el 1%. En cuanto a la tasa de desempleo, se espera que alcance el 20% en 2010, y la inflación se reducirá a casi cero, mientras que el déficit público se prevé que llegue a 9,5% del PIB.

Una vez examinada la economía mundial, podemos adentrarnos en el análisis a nivel nacional. Los indicadores referidos al tercer trimestre para España (según el Boletín Económico del Banco de España, Octubre de 2009), confirman la tendencia a la ralentización del ritmo de contracción de la actividad, en un entorno caracterizado por la normalización de los mercados financieros y en el que las condiciones macroeconómicas globales dieron signos de estabilización. Las estimaciones realizadas a partir de la información disponible, apuntan a un descenso intertrimestral del PIB para el tercer trimestre del -0,4%, el menos pronunciado desde que comenzó la recesión, teniendo en cuenta que esta mejoría queda ligada, en parte, a medidas públicas de efectos transitorios, mientras que en términos interanuales, el PIB se contrajo un -4,1% en el tercer trimestre.

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



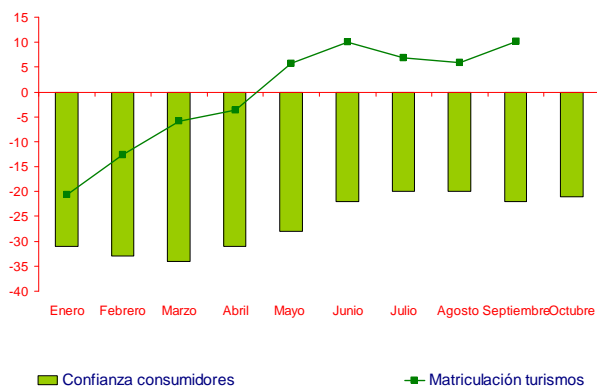
Nota: Datos del PIB del IIT 09 corresponden a las previsiones de Analistas Económicos de Andalucía

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

Esta mejora del producto está ligada, en parte, a los efectos de algunas medidas públicas cuyo impacto es transitorio (como el Plan2000E que incentiva la compra de vehículos

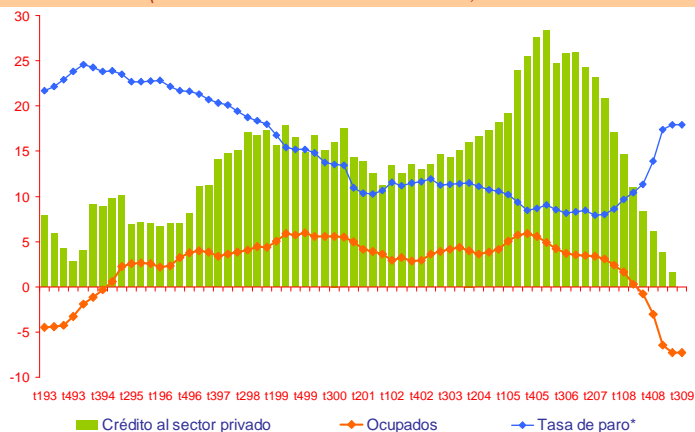
nuevos, y el Fondo Estatal de Inversión Local); dichas medidas se reflejaron en un retroceso menos pronunciado de la demanda nacional, hasta el -6,5% en términos interanuales. La contribución positiva del sector exterior continuó siendo elevada, aunque inferior a la del trimestre precedente, situándose en 2,7 puntos porcentuales.

Gráfico 4. INDICADORES DE DEMANDA EN ESPAÑA EN 2009
(Tasas de variación interanual en %)



Fuente: Banco de España.

Gráfico 5. COMPORTAMIENTO DEL MERCADO DE TRABAJO Y DEL CRÉDITO
(Tasas de variación interanual en %, salvo indicación en contrario)



• La tasa de paro es el porcentaje de población parada sobre población activa
• La información sobre créditos disponible hasta el segundo trimestre de 2009

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

El ajuste del mercado de trabajo sigue cayendo sobre el empleo

En el tercer trimestre el ajuste del mercado de trabajo español continuó recayendo exclusivamente sobre el empleo, en vez de sobre los salarios, a diferencia de lo ocurrido en los países de nuestro entorno. En relación a esto, el IPC siguió decreciendo en el tercer trimestre, alcanzando en septiembre un valor del -1%, destacando la respuesta de la

inflación a la debilidad de la demanda, que condujo a que el crecimiento del IPSEBENE (Índice que excluye los precios de la energía y de los alimentos no elaborados), se situara en el tercer trimestre en el 0,1%, la tasa más reducida de su serie histórica.

Al mismo tiempo, en el tercer trimestre de 2009 se prolongó la debilidad del gasto en consumo final de los hogares, si bien, los indicadores apuntan a una menor intensidad de la caída. Entre los indicadores de opinión, tanto la confianza de los consumidores como la de los comerciantes minoristas mejoraron por término medio respecto al segundo trimestre, si bien, la evolución más reciente apunta en ambos casos a un cierto estancamiento en niveles reducidos, alejados aún de sus medias históricas. En cuanto a los indicadores cuantitativos disponibles, como el índice de comercio al por menor real y las ventas interiores de grandes empresas en bienes y servicios destinados al consumo que proporciona la Agencia Tributaria experimentaron menores descensos interanuales en la media de julio y agosto. En cambio, han sido las matriculaciones de automóviles las que se han incrementado hasta un 18% en septiembre respecto al mismo periodo del año anterior, evolución muy ligada al impulso del Plan2000E.

La inversión, tanto en bienes de equipo como en construcción, sigue cayendo

En cuanto a la inversión, la destinada a bienes de equipo continuó cayendo intensamente. Entre la información coyuntural existente, las disponibilidades de bienes de equipo, con datos aún muy incompletos, y las matriculaciones de vehículos de carga, siguieron registrando fuertes contracciones, aunque el ritmo de caída de esta última variable se aminoró sustancialmente con respecto a los trimestres anteriores. Por su parte, la confianza de los empresarios, tanto en el conjunto de la industria como concretamente, en la que se produce este tipo de bienes (de equipo), mostró un comportamiento más favorable en este periodo, mientras que la percepción sobre la cartera de pedidos no varió sustancialmente.

El ritmo de descenso de la inversión en construcción se estabilizó en términos interanuales, aunque manteniendo tasas muy negativas. Los indicadores del conjunto del sector relativos a los consumos intermedios (como el índice de producción industrial de materiales de construcción), y los referidos al empleo (afiliados y paro), presentaron caídas interanuales más moderadas que la de trimestres previos.

Además, la encuesta de confianza de los empresarios del sector, mostró una mejor percepción en los meses de verano.

El punto menos desfavorable dentro del sector construcción, se debió al repunte de las construcciones no residenciales, en particular, en su componente de obra civil, cuya revitalización fue el resultado de la ejecución de proyectos ligados al Fondo Estatal de Inversión Local. Este factor estaría compensado con el deterioro adicional de la inversión en edificación residencial, que se habría reducido a un ritmo superior al observado durante el segundo trimestre, como consecuencia del descenso en el saldo de viviendas en construcción, ya que el número de viviendas terminadas ha seguido superando es el de visadas.

Por el lado de la demanda de viviendas, se ha apreciado una moderación en el ritmo de descenso de las compraventas, según la Estadística de Transmisión de Derechos Patrimoniales, así como el número de hipotecas constituidas. Esta mejora en la evolución de la demanda podría estar relacionada con la mejora de los indicadores de accesibilidad, medida por las cuotas que se tienen que pagar durante el año posterior a la compra, debido a los descensos de los tipos de interés y de los precios de las viviendas. Pese a ello, la incertidumbre sobre las rentas laborales de los hogares, generada por el aumento del paro, frena la demanda de viviendas.

En relación al comercio exterior, la última información disponible muestra una aportación positiva de la demanda exterior neta al crecimiento del PIB elevada, aunque inferior a la observada en el trimestre anterior. El ritmo de descenso tanto de las exportaciones como de las importaciones se ha frenado, con un ajuste de estas últimas mucho más significativo que el de las ventas al exterior, lo que ha permitido mejorar el déficit comercial sustancialmente. En cuanto a la evolución de los indicadores de competitividad, la depreciación del euro (medida en términos interanuales hasta el mes de agosto respecto al dólar), así como la reducción de los precios relativos permitieron un comportamiento favorable en los índices de competitividad-precio de España frente a los países desarrollados, en relación a los observados en iguales fechas del ejercicio anterior.

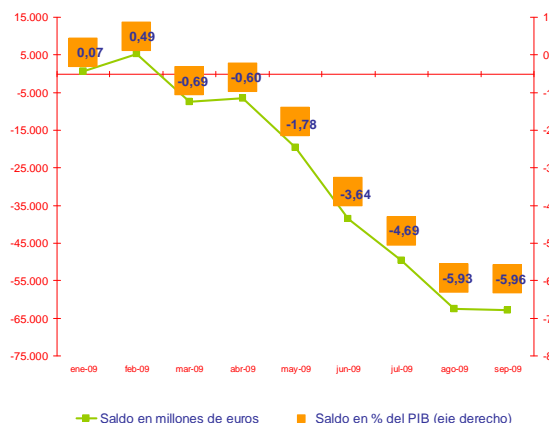
Un aspecto de especial interés es el análisis del **déficit del Estado**, que en los últimos meses ha crecido notablemente, a

La caída más pronunciada, en términos relativos, de las importaciones que de las exportaciones, ha aumentado la aportación positiva del sector exterior

El fuerte incremento del gasto público y la reducción de los ingresos, aumenta el déficit del Estado hasta casi el 6%

raíz del aumento del gasto público y de la caída de la recaudación. Respecto al PIB, el déficit estatal ha ascendido en septiembre a casi el 6%, frente los porcentajes registrado a principios de año en torno al 0%.

Gráfico 6. NECESIDAD O CAPACIDAD DE FINANCIACIÓN DEL ESTADO EN 2009
(Saldo mensual acumulado en millones de euros y en % del PIB)



Fuente: Ministerio de Economía y Hacienda y *Analistas Económicos de Andalucía*.

Respecto a los ingresos del Estado, y a través de la información del Informe Mensual de Recaudación Tributaria del Ministerio de Economía y Hacienda, el total de fondos tributarios recaudados en el acumulado enero-septiembre de 2009 ascendió a 104.799 millones de euros, un -19,1% inferior al mismo periodo del año anterior.

En línea con la trayectoria observada en España y la mayor parte de sus economías de referencia, la **economía andaluza** mantiene una trayectoria de descenso en el segundo trimestre de 2009, registrando el Producto Interior Bruto (PIB) una caída interanual del 4%, según la Contabilidad Trimestral de Andalucía que elabora el IEA, más moderada que a nivel nacional (-4,2%) y en la Zona Euro (-4,8 %), evidenciando el fuerte descenso del consumo de los hogares así como de la inversión. Sin embargo, la aportación positiva del sector exterior ha aumentado por la caída menos pronunciada de las importaciones que las exportaciones, en términos relativos.

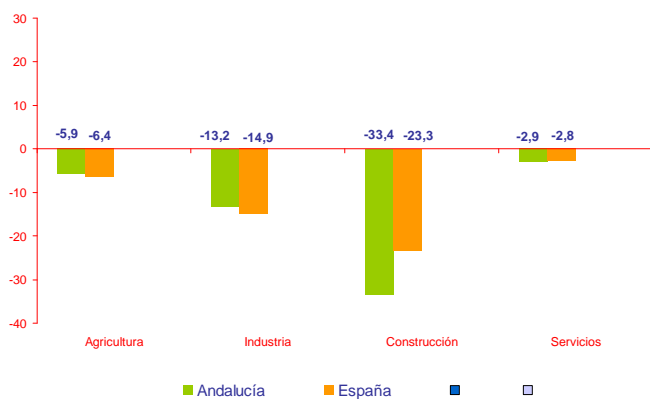
Según *Analistas Económicos de Andalucía*, en 2010 proseguirá el descenso de la actividad y el empleo en Andalucía, estimándose una caída del PIB del -0,8%, una décima menos que en España, tras el descenso estimado del -3,7% para 2009 (tasa similar a la previsión para España). Por

sectores, cabe resaltar como para la industria se estima una mayor caída para 2009 (-10,6% frente al -8,6% publicado en el anterior boletín). En cambio, en los servicios el menor crecimiento estimado para 2008, y la leve mejora que muestran algunos indicadores ha provocado que el descenso previsto del VAB para 2009 sea del -1,7%, 8 décimas por encima del previsto anteriormente.

En los últimos doce meses se han perdido unos 256 mil empleos en Andalucía

Analizando brevemente la evolución de la economía regional se observa un comportamiento en sintonía con España, aunque conviene resaltar ciertos matices. Comenzando con la trayectoria del mercado de trabajo, y a través de la Encuesta de Población Activa del INE, el número de empleados en la región se ha reducido un -8,1% en el tercer trimestre de 2009 (frente el -7,3% de España), es decir, 255,7 mil empleos menos que en el mismo periodo del año anterior. A la vez que el número de parados continúa creciendo a tasa elevadas (41,1%), no obstante inferior a la tasa interanual del conjunto nacional (58,7%).

Gráfico 7. EVOLUCIÓN DE LA OCUPACIÓN EN LOS DISTINTOS SECTORES PRODUCTIVOS EN ANDALUCÍA Y ESPAÑA
(Tasa de variación interanual en %)



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

Por lo que se refiere a la construcción no muestra síntomas de mejora aunque ciertos indicadores revelan una moderación en las fuertes caídas experimentadas meses anteriores. El número de transacciones de vivienda nueva, aportado por el Ministerio de Vivienda, descendió en el primer semestre un -39%, lo que indica un mantenimiento del número de operaciones a niveles muy bajos (4.990 transacciones en el primer semestre de 2009, frente a las 8.220 registradas en el mismo periodo del año anterior). Tampoco la caída de los precios en la región ha sido

suficiente para reactivar la demanda (-8,2% en el tercer trimestre de 2009).

La evolución del sector turístico, actividad en la que los empresarios habían centrado sus expectativas de recuperación durante los meses de verano, ha mostrado una caída menos intensa de sus principales indicadores en Andalucía según la Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH) del INE. Un ejemplo es el caso de la demanda hotelera, medida por el número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros, cuya tasa interanual ha sido del -6,7%. No obstante, esta mejora no ha venido acompañada de una recuperación de los ingresos, que junto con los precios hoteleros, a tenor de la información aportada por la EOH, han acentuado su caída en el mes de septiembre.

En lo referente al gasto de los hogares en el tercer trimestre de 2009, aunque la caída ha sido inferior al trimestre anterior, sigue siendo notable, tal como reflejan, por ejemplo, las ventas minoristas, que habrían descendido entre julio y septiembre en Andalucía casi un -4%, aunque también, en este caso, la caída resulta bastante más moderada que en la primera mitad del año. Con relación a esto, se observa que a pesar de los descensos en los tipos de interés o en la tasa de inflación, la incertidumbre provocada por la fuerte destrucción de empleo y sus efectos sobre las rentas salariales parece pesar más sobre las decisiones de consumo, a lo que habría que unir el efecto riqueza negativo asociado al descenso de los precios de los activos inmobiliarios.

La recaudación de los tributos estatales en Andalucía descendió un -22,4% entre enero y septiembre

Una visión de conjunto del comportamiento de la actividad en Andalucía, puede obtenerse a partir del análisis de la recaudación de las principales figuras tributarias del Estado. En Andalucía, en los nueve primeros meses del año los ingresos por tributos estatales ascendieron a 6.675 millones de euros, un -22,4% menos que en el mismo periodo del año anterior, caída más intensa que en el conjunto nacional. Diferenciando entre los distintos tributos, han sido el Impuesto de Sociedades y el Impuesto sobre el Valor Añadido, los que han registrado un mayor descenso interanual en el acumulado enero-septiembre de 2009 (-35,4% y -30,3%, respectivamente). Esto no quiere decir, que el resto de tributos hayan experimentado una favorable trayectoria, ya que también han registrado descensos, destacando la caída del IRPF (-16,4% menos).

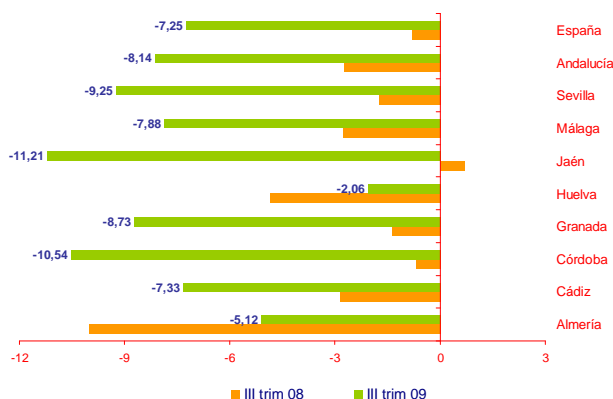
Una vez analizado el contexto económico general a distintos niveles geográficos, se puede proceder al análisis territorial de la provincia de Málaga, en la que se basa este trabajo. Para ello se ha realizado un desglose por epígrafes para cada una de las actividades que se han considerado más relevantes, con el fin de analizar los indicadores disponibles y obtener una visión de la coyuntura económica de la provincia. Además, en el último apartado se aporta información sobre la tendencia de la economía en la provincia malagueña a través de las previsiones realizadas por *Analistas Económicos de Andalucía*.

MERCADO DE TRABAJO

La época estival, tradicionalmente favorable dada la estructura productiva de la economía andaluza, no ha registrado una mejora en los indicadores del mercado de trabajo. Esta percepción queda avalada al examinar el número de ocupados que en Andalucía, según la Encuesta de Población Activa, se ha reducido un -8,1%, una caída más intensa que en los dos primeros trimestres de 2009. Diferenciando entre las distintas provincias, cabe destacar cómo Almería, Cádiz y Huelva han moderados los ritmos de decrecimiento respecto al segundo trimestre, provocado por la aportación del turismo de sol y playa, mientras que en Granada y Málaga esta actividad no ha sido suficiente para moderar la caída del empleo.

El descenso de ocupados en Andalucía se ha intensificado en el tercer trimestre

Gráfico 8. LA CAÍDA DEL EMPLEO EN MÁLAGA HA SIDO MENOR A LA CAÍDA MEDIA REGIONAL
(Tasas de variación interanual en %)

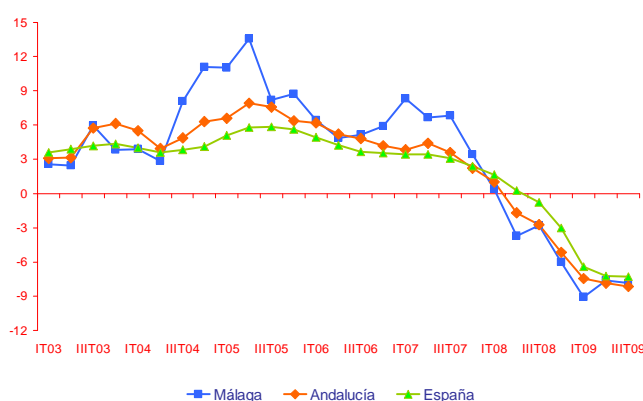


Fuente: Encuesta de Población Activa (INE).

Las expectativas de recuperación en los meses de verano se han derrumbado y se contabilizan 49,4 mil empleo menos en Málaga en los últimos doce meses

Concretamente, en la provincia de Málaga la caída del empleo en el tercer trimestre ha sido menor a la media del conjunto regional, provocado por el carácter turístico de la provincia, si bien, ha sido ligeramente más intensa que en el trimestre anterior (-7,9% frente al 7,6 del segundo trimestre). En términos absolutos, este descenso ha supuesto la destrucción de 49,4 mil empleos, respecto al mismo periodo del año anterior.

Gráfico 9. PESE A LA RECUPERACIÓN REGISTRADA EN EL SEGUNDO TRIMESTRE, EL FIN DE LA ÉPOCA ESTIVAL INTENSIFICA LA CAÍDA DEL EMPLEO
(Tasas de variación interanual en %)

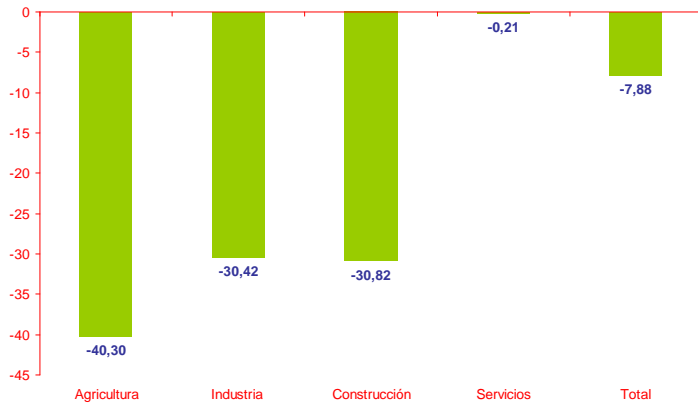


Fuente: Encuesta de Población Activa (INE).

El análisis del resto de indicadores relacionados con el mercado laboral muestra, ante un mantenimiento más o menos estable de la población potencialmente activa (0,8%), la mayor destrucción de empleo no absorbida por el colectivo de parados ha dado lugar a un descenso del número de activos en la provincia de Málaga (-1,7%) y, por tanto, a un incremento del número de inactivos (5,6%). Así, la tasa de actividad se ha reducido en el tercer trimestre en -1,7 puntos porcentuales, el primer descenso desde mediados de 2006.

Desde el punto de vista sectorial, el descenso del empleo ha sido generalizado, destacando el fuerte descenso producido en agricultura (-40,3%) en el tercer trimestre, así como en industria y construcción que continúan disminuyendo el nivel de empleo a una notable tasa, ambas en torno al -30%. Ha sido en el sector servicios donde menos ha descendido el número de ocupados en el tercer trimestre de 2009, tan sólo un -0,2%, debido al incremento de la actividad en los meses de verano.

Gráfico 10. EVOLUCIÓN DEL EMPLEO POR SECTORES EN EL 3º TRIMESTRE DE 2009 EN LA PROVINCIA DE MÁLAGA (CNAE 09)
(Tasa de variación interanual en %)

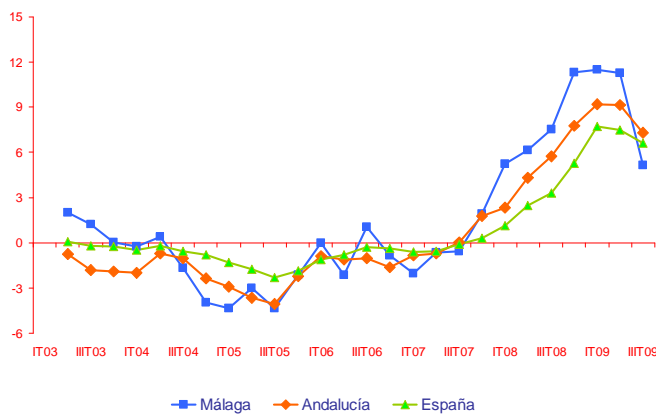


Fuente: Encuesta de Población Activa (INE).

En cuanto el número de parados, estos continúan creciendo a tasas elevadas, si bien, se han moderado las tasas de crecimiento por tercer mes consecutivo, con un incremento del número de desempleados en la provincia de Málaga del 26,3%, mientras que en Andalucía se ha registrado una tasa media del 41%. La tasa de paro sigue alcanzando altos porcentajes (23,2%), aunque la moderación en el crecimiento del número de parados así como el descenso del número de activos, ha dado lugar a una moderación en el incremento de la tasa de paro (5,1%), en relación al primer y segundo trimestre de 2009 (11,5% y 11,3%, respectivamente).

La tasa de paro en Málaga se sitúa en el 23,2%.

Gráfico 11. EL INCREMENTO DE LA TASA DE PARO SE HA MODERADO INFLUENCIADA POR UN NOTABLE DESCENSO DE LA POBLACIÓN ACTIVA
(Diferencias porcentuales interanuales)



Fuente: Encuesta de Población Activa (INE).

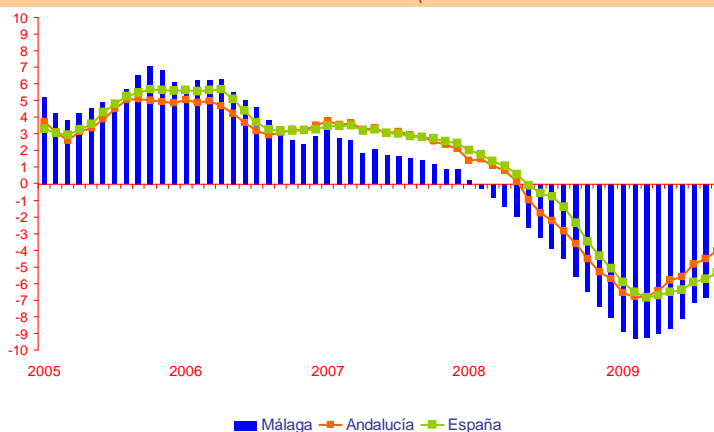
Por sectores, y atendiendo a la nueva clasificación CNAE 2009, Málaga es la provincia andaluza donde menos crece el

número de parados en agricultura e industria, con una tasa interanual en el tercer trimestre del 15 y 3%, respectivamente, inferior a las tasas registradas a nivel regional en ambos sectores (50% y 25%, respectivamente). Bastante más notable ha sido el crecimiento del paro en el sector servicios, donde el aumento ha superado el 28%, en relación con el tercer trimestre de 2008. Sin embargo, al considerar el sector construcción se observa un cambio de tendencia con un crecimiento interanual negativo (-0,6%), tras los fuertes aumentos sufridos en los trimestres anteriores por el fuerte impacto de la crisis sobre el sector construcción, si bien, viene explicado por la notable caída de los activos en el sector (-22,5%).

Los afiliados en la provincia cayeron un -8,4% en septiembre

Un indicador interesante a analizar en la evolución del mercado de trabajo es el número de afiliados al sistema de la Seguridad Social. La provincia de Málaga, experimentó en septiembre de 2009 el mayor descenso del número de afiliados medios con relación al resto de provincias andaluzas (-6,8%), tras el cese de los contratos establecidos en los meses de verano. Teniendo en cuenta el periodo acumulado entre enero y septiembre, el número de afiliados medios en la provincia ascendió a 537.243, lo que supone un descenso del -8,4%, respecto al mismo periodo del año anterior. Centrándonos en el colectivo de afiliados extranjeros, cabe destacar el notable descenso sufrido en la provincia (-12,3%), ya que entre enero y septiembre se ha reducido el número de afiliados en 8.340 personas en relación con el mismo periodo del año anterior.

Gráfico 12. LA AFILIACIÓN CONTINÚA DESCENDIENDO DE FORMA MÁS INTENSA EN MÁLAGA RESPECTO A ANDALUCÍA Y ESPAÑA
(Tasas de variación interanual en %)

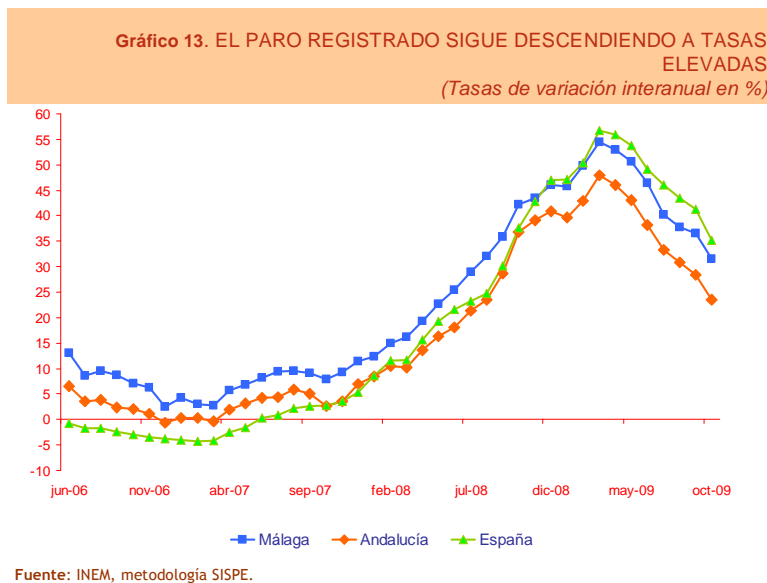


Fuente: Ministerio de Trabajo e Inmigración.

El desglose del número de afiliados en función del régimen al que pertenecen, refleja en la provincia malagueña un descenso del número de trabajadores inscritos en el Régimen General del -10% en el acumulado enero-septiembre de 2009, superior a la caída en el Régimen de Autónomos (-4,6%), teniendo presente el cambio metodológico por el que los trabajadores que pertenecían al Régimen Especial Agrario por cuenta propia (REA), empiezan a formar parte del Régimen Especial de Trabajadores Autónomos (RETA), desde el 1 de enero de 2008.

Un indicador relevante a la hora de analizar la evolución del mercado laboral es el paro registrado aportado por los Servicios Públicos de Empleo. El mes de septiembre se ha caracterizado por una subida del paro como consecuencia del fin de los contratos en los servicios durante la época estival. Tras los descensos encadenados de los parados registrados desde el mes de mayo, en agosto se incrementó la tasa de variación intermensual en la provincia (2%), mientras que en el mes de septiembre aumentó en 4.814 personas, un 3,14% más que en el mes anterior. Así, el número de parados registrados en el mes de septiembre ascendió a 158.168 personas, un 36,5% más en tasa interanual, aunque cabe señalar un freno en el ritmo aumento, ya que en enero de 2009 la tasa creció el 54,4%.

El paro registrado en septiembre asciende a 158 mil personas, un 36,5% más que hace un año

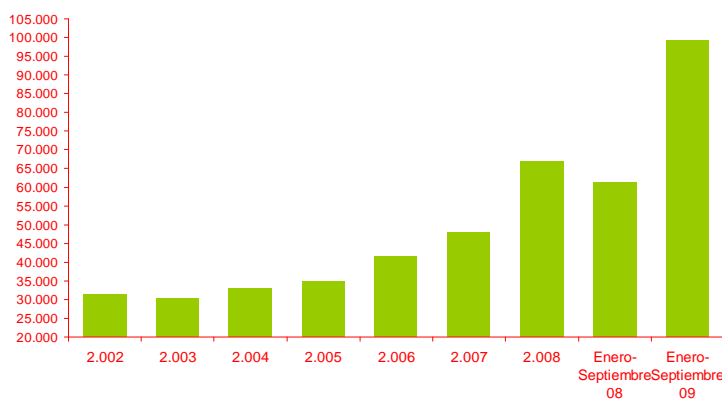


La negativa trayectoria del mercado laboral, ha dejado ver sus efectos en la contratación, de forma que los contratos iniciales han descendido en los nueve primeros meses del año un -15,5%, más de 4 puntos porcentuales por debajo del descenso a nivel regional. Centrándonos en el tercer

trimestre, el descenso ha sido más moderado (-6%), incluso menor tasa que la media andaluza (-7,2%).

En lo referente a la conversión de contratos en indefinidos, no es de extrañar un comportamiento en la misma línea, es decir, que hayan descendido teniendo en cuenta el cese de contratos tras el periodo estival, cuando aumentó el número de contratos temporales, principalmente, en el sector servicios. El 24% del total de contratos convertidos en Andalucía, se han producido en la provincia de Málaga, un alto porcentaje que no exime una negativa trayectoria en consonancia con el resto de indicadores. Así, en el periodo enero-septiembre de 2009, el número de contratos convertidos en indefinidos descendió tanto a nivel provincial como regional, en torno al -30%, el mismo porcentaje al registrado si diferenciamos por sexo, ya que tanto el colectivo de hombres como de mujeres ha registrado una importante y similar caída en los nueve primeros meses del año.

Gráfico 14. BENEFICIARIOS DE LAS PRESTACIONES POR DESEMPLEO EN MÁLAGA
(Promedio mensual del número de beneficiarios)



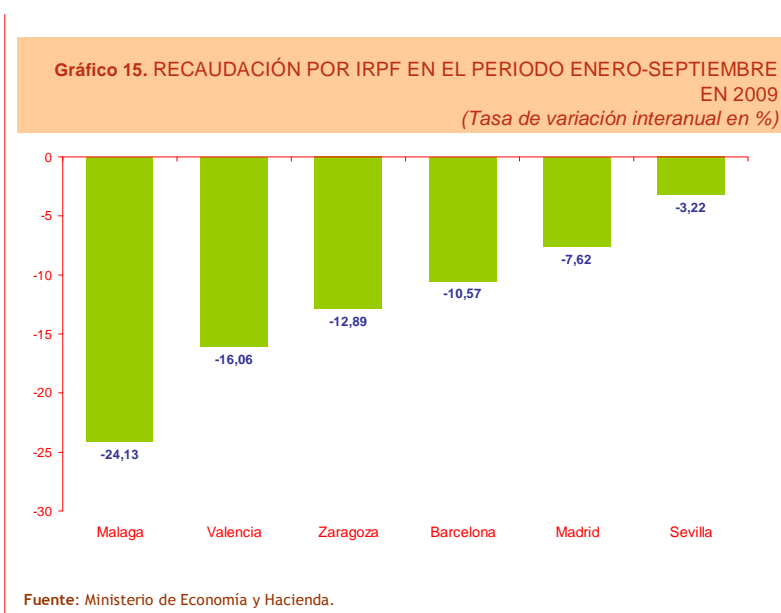
Fuente: Ministerio de Trabajo e Inmigración.

Crece el paro y crecen los beneficiarios de las prestaciones por desempleo

Por último, resulta interesante la consideración de la evolución de las prestaciones por desempleo en la provincia. En el acumulado enero-septiembre, Málaga ha registrado el mayor incremento interanual del número de beneficiarios de estas prestaciones (61,5%), después de Cádiz (65,4%), con 100.000 personas que perciben este tipo de ayuda. Esta tasa supera a la de Andalucía y España, si bien, también se han incrementado a tasas elevadas (51,3% y 60%, respectivamente).

Este fuerte incremento de las prestaciones por desempleo ha causado un notable efecto sobre el gasto público, a la vez que sobre los ingresos tributarios que descienden en los nueve primeros meses del año un -28,6%. En concreto, los ingresos tributarios por IRPF ascendieron en la provincia de Málaga a 492,8 millones de euros, lo que supuso un descenso interanual del -24,1% en el acumulado enero-septiembre. La comparación con otras provincias españolas (como por ejemplo, aquéllas que ejercen de capital de su respectiva Comunidad Autónoma) muestra una caída más moderada de los ingresos respecto a Málaga, es el caso de ciudades como Valencia, Zaragoza, Barcelona, Madrid y Sevilla.

La recaudación del IRPF cae severamente, -24,1%, en los nueve primeros meses de 2009 en Málaga



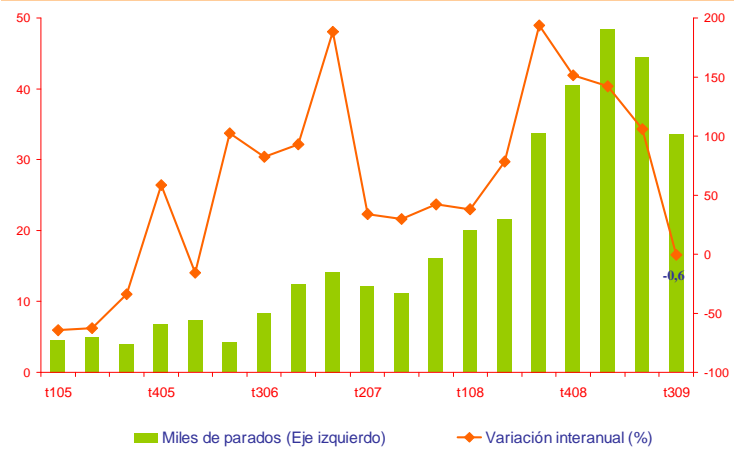
Las autoridades confían en los presupuestos de 2010 para la reactivación del empleo y la priorización de la protección social, aunque la recuperación del mercado laboral aún esté inmersa en un clima de incertidumbre, alentadas por las diferencias estructurales entre España y otros países de la UE, debido al mayor peso del sector construcción así como a los menores niveles de productividad. En cualquier caso, aparecen en el horizonte algunas medidas para salvaguardar el empleo, como es el caso de la implementación de modelos basados en la reducción de la jornada laboral combinada con prestaciones sociales para los trabajadores, modelos que han tenido éxito en otros países europeos, como es el caso de Alemania.

CONSTRUCCIÓN

La brusca contracción que viene experimentando la actividad constructora y el sector inmobiliario en los últimos años se ha prolongado durante el tercer trimestre de 2009 en la provincia de Málaga, aunque se observa un cierto freno. El descenso en el número de visados, la menor contratación de hipotecas, y la reducción en la compraventa de viviendas, han llevado aparejada una significativa pérdida de empleo en el sector, si bien durante el tercer trimestre de 2009 dicha caída ha sido algo menos acusada en términos relativos, llegando incluso a reducirse ligeramente el número de parados, algo que no sucedía desde el segundo trimestre de 2006. Esta señal positiva, está sin duda ligada al desarrollo de las obras incluidas en el Plan E, pero también obedece a un descenso de la capacidad productiva del sector, reduciéndose la población activa y el número de empresas en activo.

La contracción de la actividad en el sector construcción continúa siendo manifiesta ...

Gráfico 16. DESCENDE EN MÁLAGA EL NÚMERO DE PARADOS EN LA CONSTRUCCIÓN, DEBIDO A LAS AYUDAS DEL PLAN E Y A LA REDUCCIÓN DE LA POBLACIÓN ACTIVA

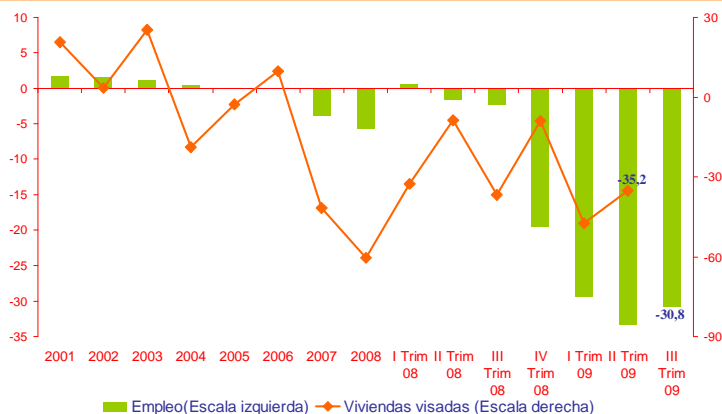


Fuente: INE.

El mercado laboral en el sector de la construcción continúa mostrando más sombras que claros en la provincia de Málaga durante el tercer trimestre de 2009. La destrucción de empleo, que durante la primera mitad del año alcanzó una tasa superior al -30% según datos EPA, ha vuelto a caer a un ritmo similar entre julio y septiembre, computándose un total de 61.500 ocupados en el sector, cifra bastante inferior a la registrada durante 2005, donde el empleo superaba los 100.000 ocupados. El número de afiliados a la Seguridad Social, en consonancia con la caída de la ocupación, continúa reduciéndose en la provincia de Málaga (-21%), de un modo

ligeramente más intenso que en el contexto andaluz (-20,4%), durante el tercer trimestre del año.

Gráfico 17. LA CONTRACCIÓN DE LA ACTIVIDAD CONSTRUCTORA CONTINÚA SIENDO INTENSA
(Tasas de variación interanual en %)



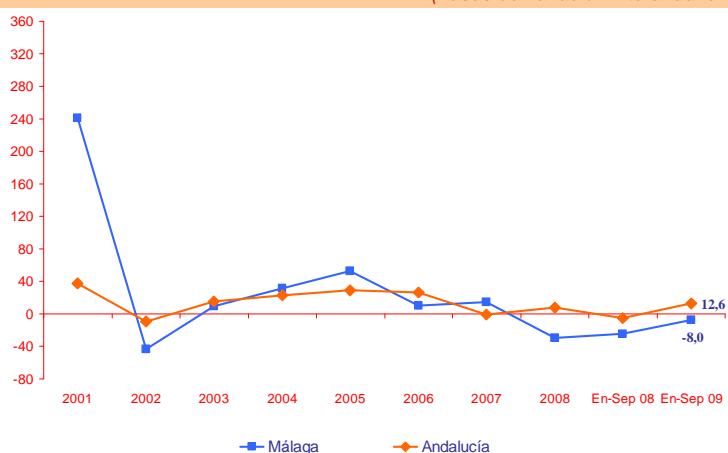
Fuente: Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España e INE.

Esta caída del empleo, junto con el descenso del paro, ha provocado un brusco descenso de la población activa, ya que el número de parados se ha reducido por primera vez en 3 años, aunque ligeramente (-0,6%). Este mejor comportamiento del paro está sin duda relacionado con la puesta en marcha de las ayudas asociadas al Plan E, y las distintas inversiones locales que se han ido ejecutando durante los meses de verano. La licitación oficial, sin embargo, se ha reducido en la provincia malagueña durante los nueve primeros meses del año (-8%), al contrario que sucede en Andalucía, donde se ha incrementado un 12,6%, aunque la componente de obra civil se ha visto reducida en ambos espacios. Atendiendo a la procedencia, la mayor parte de la licitación de Málaga se corresponde con la Administración Central y Local, concentrando cada una de ellas en torno a un 37% del total.

... desciende por primera vez en 3 años el número de parados en la provincia de Málaga, tras la aplicación de las inversiones asociadas al Plan E y el traslado de activos a otros sectores

Por lo que se refiere al subsector residencial, el prolongado descenso que está experimentando la cifra de viviendas visadas se ha intensificado también durante el tercer trimestre del año, a tenor de las cifras que publica el Colegio Oficial de Arquitectos de Málaga. Concretamente, se han visado 704 viviendas en la provincia, cerca de un 90% menos que en el mismo trimestre de 2008. En el acumulado del año hasta septiembre, las cifras muestran un comportamiento similar, reduciéndose a 4.800 viviendas el número de visados, algo menos de la mitad que en el mismo periodo del año anterior.

Gráfico 18. AL CONTRARIO QUE EN ANDALUCÍA, LA LICITACIÓN PÚBLICA EN LA PROVINCIA DE MÁLAGA SIGUE CAYENDO
(Tasas de variación interanual en %)

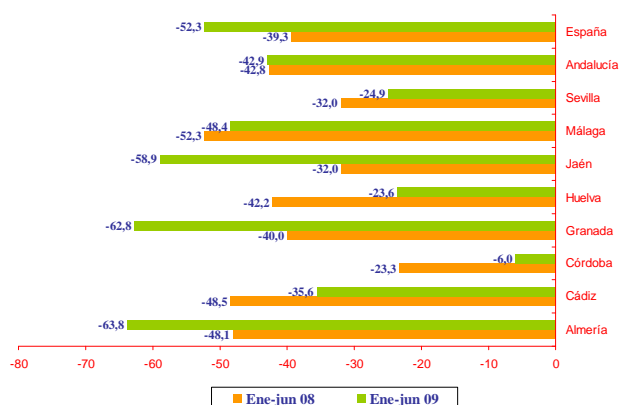


Fuente: SEOPAN.

El número de viviendas iniciadas y terminadas en la provincia se ha reducido severamente.

Del mismo modo, el número de viviendas iniciadas, en este caso durante el primer semestre de 2009, también se ha visto seriamente reducido, hasta la mitad en el caso de la provincia de Málaga, iniciándose alrededor de 3.500 viviendas. La continuada bajada del número de viviendas iniciadas durante los últimos años conlleva también una reducción en el número de viviendas terminadas (-46,8%), fruto de la menor actividad observada en el sector.

Gráfico 19. PRONUNCIADO DESCENSO DEL NÚMERO DE VIVIENDAS INICIADAS
(Tasas de variación interanual en %)



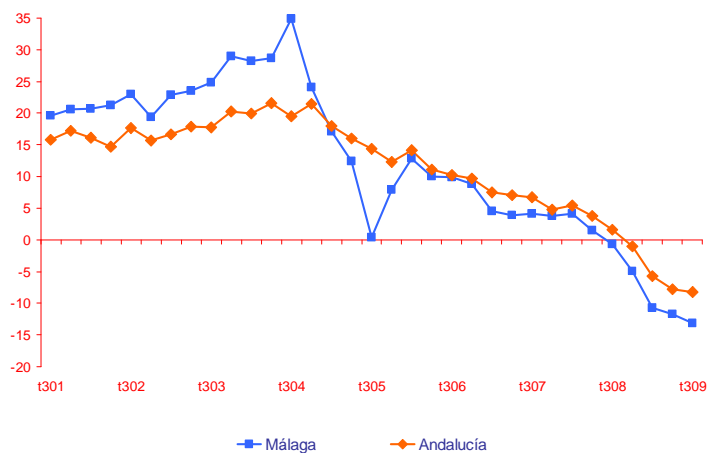
Fuente: Ministerio de Vivienda.

La actual sobre oferta de viviendas en Málaga, como consecuencia del elevado dinamismo de años anteriores y la marcada expansión de la edificación, está provocando un fuerte ajuste por el lado de la oferta. Durante el tercer trimestre de 2009 el precio de la vivienda libre, según datos del Ministerio de Vivienda, ha vuelto a situarse en niveles

similares a los de principios de 2005, pagándose por metro cuadrado menos de 2.000 euros. De hecho, Málaga es la provincia andaluza donde más se han reducido los precios en términos interanuales, un -13,2%, frente a una caída de entorno al -8% computada tanto en Andalucía como en España. Con este son ya cinco los descensos trimestrales registrados en el precio de la vivienda libre malagueña, sin que pueda aproximarse, de momento, cuando cambiará la tendencia. Tomando como referencia el caso estadounidense, donde los precios de la vivienda han caído en algunos casos en torno a un -35%, podríamos pensar que aún queda varios trimestres de ajustes en los precios, y más aún teniendo en cuenta que en el caso español la progresiva reducción se está produciendo de forma lenta. Del mismo modo, y al contrario que el caso malagueño y en la región andaluza, donde la caída se ha acentuado, en España la reducción interanual de los precios en el tercer trimestre no ha sido tan acusada como en el trimestre previo, lo que podría suponer que la bajada de precios estaría alcanzando su máxima intensidad, y el ajuste por esta vía sería menos agresivo en 2010.

La provincia de Málaga es la que registra un ajuste más intenso de los precios en Andalucía ...

Gráfico 20. LA CAÍDA DEL PRECIO DE LA VIVIENDA LIBRE SE ACENTÚA EN MÁLAGA
(Tasas de variación interanual en %)

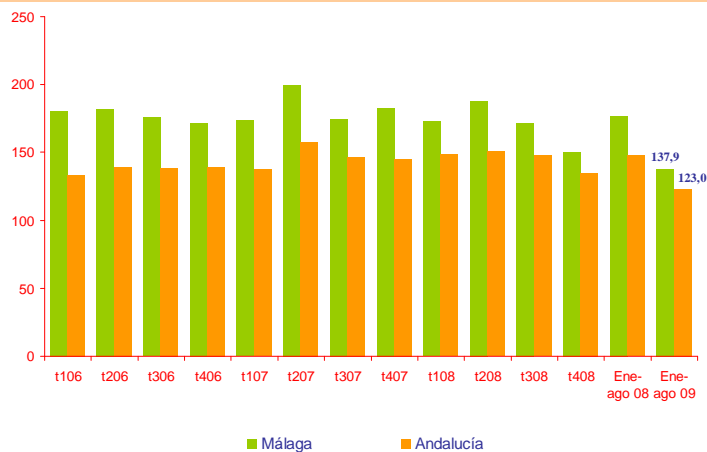


Fuente: Ministerio de Vivienda.

La actual crisis económica y la elevada incertidumbre de los mercados financieros, que incrementan si cabe las rigideces a lo hora de buscar financiación para la compra de viviendas, no hacen sino agravar más aún la situación, y evidentemente no ayudan a reducir el anteriormente citado excesivo stock de viviendas en venta. El aumento del paro y la pérdida de empleo, junto con las expectativas de bajadas de precios a corto plazo en el sector inmobiliario, inciden directamente en la contracción de la inversión en vivienda, ya que los potenciales compradores de viviendas deciden posponer la

adquisición y esperar a un escenario económico menos sombrío.

Gráfico 21. DESCIEENDE EL VALOR MEDIO POR HIPOTECA
(Miles de euros)



Fuente: INE.

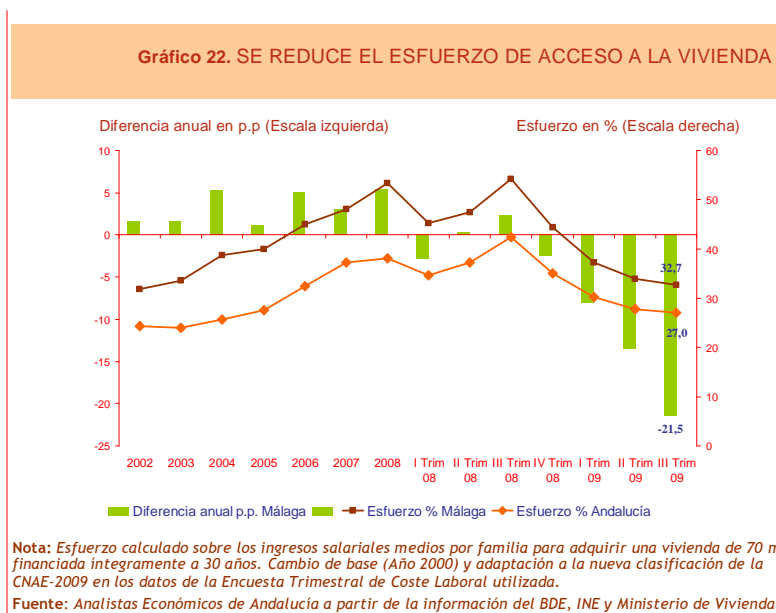
La contratación de hipotecas, por tanto, se ha reducido en la provincia de Málaga un 17,3% hasta el mes de agosto, aunque más intensa aún ha sido la caída en la región andaluza (22,6%). Igualmente significativo ha sido el descenso del importe medio por hipoteca (-22,1%), que se viene reduciendo desde el segundo trimestre de 2008, aunque continúa estando por encima del andaluz. Concretamente, en los ocho primeros meses de 2009 el importe medio de la hipoteca malagueña ha sido de 137.856 euros, por los 123.038 euros pagados de media por una hipoteca en Andalucía. Este descenso del valor medio hipotecado, está en consonancia con la bajada de precios pagados para la adquisición de viviendas, y, también, por el menor porcentaje financiado del valor de la vivienda.

Un aspecto positivo, sin embargo, a la hora de contratar una hipoteca, es el nivel actual de los tipos de interés en la Zona Euro, que se sitúan en mínimos históricos. La referencia para la negociación de préstamos hipotecarios, el Euribor, se ha situado en octubre en el 1,2%, frente a las tasas superiores al 5% registradas en el periodo estival de 2008, aunque dicha reducción no se ha trasladado directamente a la hora de contratar una hipoteca, al situarse el tipo medio de los préstamos hipotecarios a más de tres años en torno al 3%. Esta reducción de los tipos de interés ha afectado positivamente a los contratantes, que en algunos casos (hipotecas de más larga duración) se han beneficiado de rebajas de hasta un 50% en las cuotas a pagar.

Prosigue el descenso de tipos de interés en el mercado hipotecario y la caída de los precios de la vivienda ...

Esta menor presión financiera ha supuesto una mejora en el esfuerzo de acceso a la vivienda que tienen que realizar los españoles. Concretamente, en Málaga se ha situado en el 32,7% de los ingresos salariales de las familias en el tercer trimestre de 2009, nivel considerado óptimo por el Banco de España para poder hacer frente a los compromisos de pago, aunque dicho esfuerzo continúa siendo muy superior al del resto de provincias andaluzas, donde el porcentaje es inferior al 30%, situándose de media en Andalucía en el 27% de los ingresos salariales. Esta situación, contrasta con la observada en el mismo periodo del año anterior, donde el esfuerzo de acceso a la vivienda suponía más del 40% de los ingresos de los hogares andaluces, y en torno a un 54% en el caso de Málaga. Estos resultados parecen entrever, que en la actualidad, las restricciones para acceder a una vivienda están más vinculadas a las expectativas de los ciudadanos para conservar el empleo y, en relación con este, de la capacidad de acceso a la financiación.

... el esfuerzo de acceso a la vivienda es ahora menor

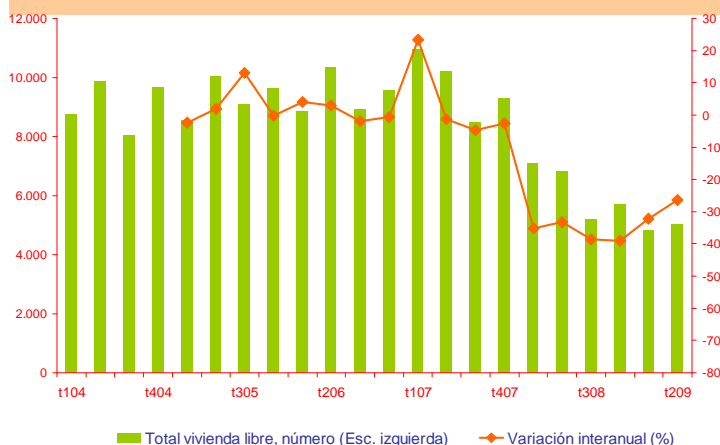


Pese a esta coyuntura favorable en cuanto a tipos de interés, el pesimista escenario económico actual está provocando un fuerte descenso de actividad en el sector inmobiliario. Prueba de ello, es el descenso observado en el número de transacciones inmobiliarias, un -28,7% durante el segundo trimestre de 2009 en la provincia de Málaga según la última información publicada por el Ministerio de Vivienda (-30,4% en el acumulado del semestre). Distinguiendo entre vivienda nueva y usada, se observa una caída menos pronunciada en la segunda (-17%), cayendo la cifra de transacciones de vivienda nueva en cerca de un 40% (-19,2% y -39,3% en el acumulado

El descenso de las transacciones inmobiliarias sigue siendo intenso ...

del semestre, respectivamente). Este peor comportamiento del mercado inmobiliario es generalizado en el conjunto de Andalucía, aunque se ha observado en promedio un descenso más intenso aún del número de transacciones (alrededor de un -33% en los seis primeros meses de 2009).

Gráfico 23. LA CAÍDA EN LAS TRANSACCIONES INMOBILIARIAS DE VIVIENDA LIBRE EN MÁLAGA, AUNQUE INTENSA, SE HA MODERADO



Fuente: Ministerio de Vivienda.

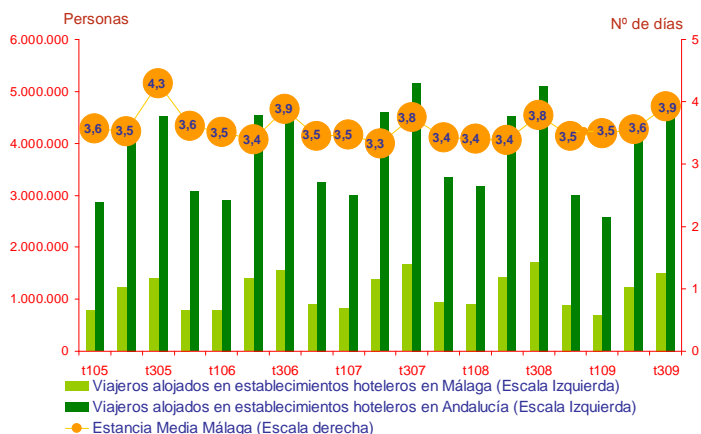
TURISMO

La trayectoria del mercado del sector turístico comienza a vislumbrar mejores perspectivas para una recuperación en 2010, según la Organización Mundial del Turismo. A pesar de persistir el clima de incertidumbre, empieza a observarse la actual situación como un punto de inflexión, pese a que las previsiones sobre la evolución del turismo internacional en 2009, se han revisado a la baja, con un descenso del -5%. Además, en la última revisión de las previsiones se estima una caída de los ingresos del -7%, lo que supone un recorte en términos absolutos de 450.000 millones de euros a nivel internacional, de los que el 6,5% corresponden a España, que recibe el 6,2% de los turistas.

A nivel nacional, la trayectoria de la actividad turística no ha mejorado la intensa y generalizada caída de ventas y resultados en los meses de verano. Según Exceltur, pese a que el PIB turístico ha moderado su caída en el tercer trimestre, con una tasa interanual del -5,7% frente al -6,6% registrado en el segundo trimestre, no se ha traducido en la mejora de los ingresos y márgenes empresariales. De hecho, las previsiones ratifican una caída del PIB turístico del -5,6%

para el conjunto del año 2009, en sintonía con lo señalado meses anteriores, así como un descenso de los ingresos nominales del -8,5% a finales de año. Igualmente, el Indicador de Confianza de las Empresas Turísticas Españolas (ICTUR), también ha variado aunque de forma moderada pasando de un -64,5 de valoración en el segundo trimestre al -62,6 observado a finales de septiembre.

Gráfico 24. MODERACIÓN EN LA CAÍDA DE LA DEMANDA HOTELERA EN LOS MESES DE VERANO



Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera, INE.

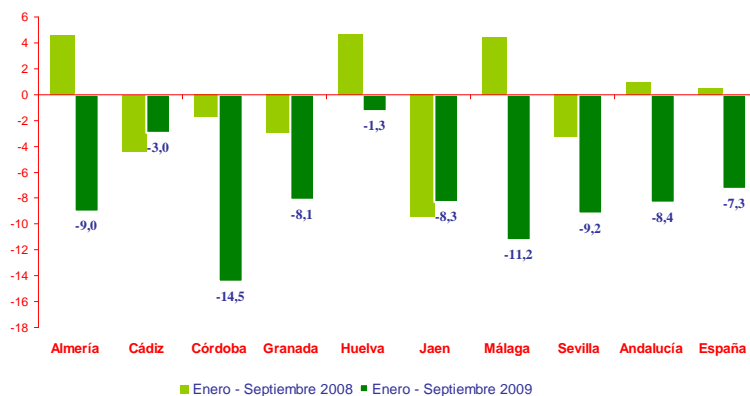
Por otro lado, en la provincia malagueña ha continuado descendiendo la demanda hotelera pese a la esperanza que los empresarios hoteleros habían depositado en los meses estivales. No obstante, según la Encuesta de Ocupación Hotelera se ha moderado el ritmo de caída respecto a los dos primeros trimestres del año, con un descenso interanual del los viajeros alojados en establecimientos hoteleros del -11,5% durante el tercer trimestre de 2009, el mayor descenso en relación al conjunto regional (-6,7%). Esta reducción se ha basado principalmente en el descenso de la demanda extranjera (-17%), notablemente afectada por la apreciación del euro frente al dólar y la libra, mientras que la demanda nacional ha experimentado un descenso más moderado (-6,2%).

Pese a la moderación en la caída de la demanda hotelera durante la época estival, los empresarios turísticos no ven clara una salida en 2009, por lo que la atención se centra en la evolución del sector a lo largo de 2010, cuando se prevé una moderada recuperación.

Desde el punto de vista de la oferta turística, tanto el número de establecimientos hoteleros como de plazas estimadas en la provincia de Málaga han experimentado un incremento durante el tercer trimestre de 2009, del 3,6 y 2,1%, respectivamente. Sin embargo, la consideración del número de personas ocupadas en estos establecimientos, confirma el continuo retroceso de la actividad, con un

descenso del -12,6%, lo que equivale a 3.035 personas menos que en el mismo periodo del año anterior, si bien, ha supuesto el 36% del personal ocupado en Andalucía durante el tercer trimestre.

Gráfico 25. NOTABLE CAÍDA DE LAS PERNOCTACIONES EN ESTABLECIMIENTOS HOTELEROS
(Tasa de variación interanual en %)



Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera, INE.

Gráfico 26. INDICADORES DE LA OFERTA TURÍSTICA
(Tasas de variación interanual y diferencia en puntos porcentuales*)



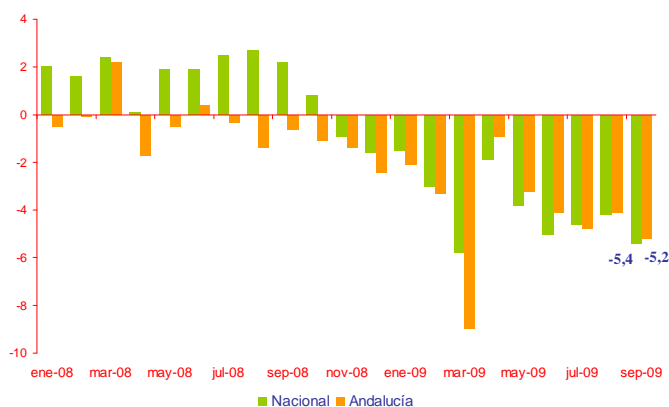
Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera, INE.

La Costa del Sol concentró un tercio de la demanda hotelera andaluza en el tercer trimestre

Diferenciando por zonas turísticas en Andalucía, la Costa del Sol continúa acaparando una mayor demanda hotelera, con 730.908 viajeros en el acumulado julio-septiembre de 2009, lo que supone el 34,4% del total de viajeros en las zonas costeras de la región. No obstante, han sido la Costa del Sol y la de Almería las únicas en las que se ha reducido el número de viajeros (-5,6% y -2%, en tasa interanual respectivamente), mientras que en resto de zonas costeras se ha producido un incremento, principalmente en la Costa Tropical granadina (13,8%).

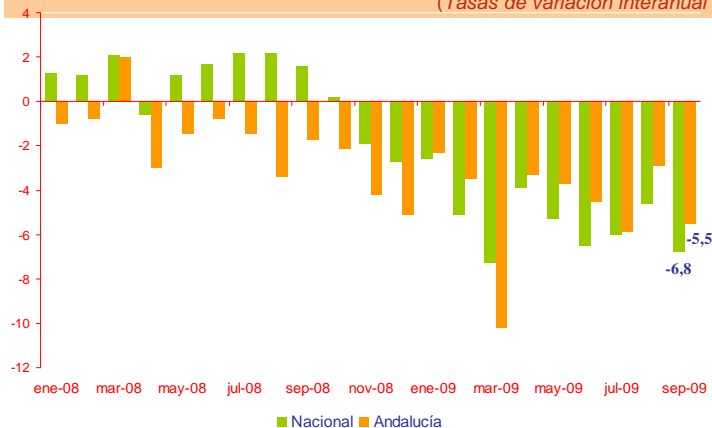
Para el conjunto de Andalucía, el menor ritmo de descenso de la demanda hotelera no ha venido acompañado de una mejora en la caída de los ingresos que, junto con los precios, han continuado descendiendo. A tenor de la trayectoria del Índice de Precios e Ingresos Hoteleros en Andalucía, en el mes de septiembre han acentuado su caída (-5,5% y -5,2%, respectivamente), si bien, se mantienen por debajo del descenso a nivel nacional (-5,4% y -6,8%, respectivamente). Dado unos precios cada vez más difíciles de igualar, España sigue perdiendo cuota y posición competitiva en el segmento del Sol y Playa frente a competidores emergentes que se consolidan en el mercado como Turquía, Túnez y Marruecos, provocando así un descenso generalizado del nivel de ingresos.

Gráfico 27. EVOLUCIÓN ÍNDICES DE INGRESOS HOTELEROS
(Tasas de variación interanual en %)



Fuente: INE.

Gráfico 28. SE INTENSIFICA LA CAÍDA DE LOS PRECIOS HOTELEROS ANTE LA REDUCCIÓN DE LA DEMANDA
(Tasas de variación interanual en %)



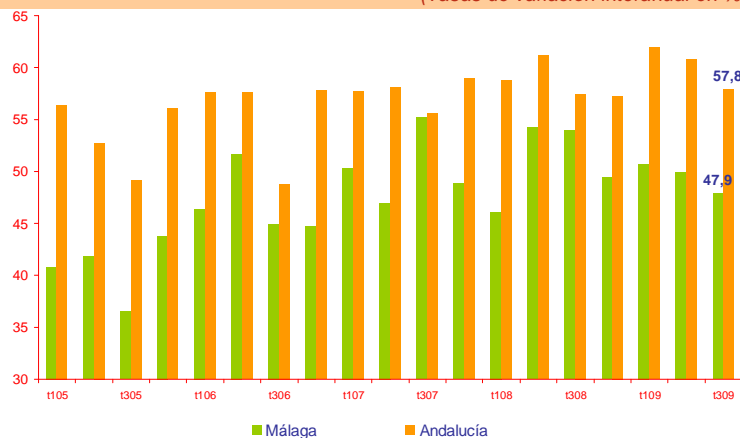
Fuente: INE.

El gasto medio por turista descendió en el tercer trimestre en la provincia

Una fuente imprescindible a la hora de analizar la evolución del sector turístico andaluz es la Encuesta de Coyuntura Turística del Instituto de Estadística de Andalucía, que ofrece información sobre los viajeros que se desplazan por Andalucía con fines turísticos así como de la cuantía y composición del gasto turístico en la región. Así, en el tercer trimestre de 2009 el número de turistas en Andalucía ascendió a 8,1 millones de personas, de las cuales el 37,5% llegaron a la provincia malagueña. Por tanto, el número de turistas en Málaga ascendió a más de 3 millones, un -9,8% inferior respecto al mismo trimestre de 2008, registrando una estancia media de 14,4 días. Más notable, sin duda, ha sido el descenso del gasto turístico que, en el tercer trimestre, se ha reducido casi un -12% en la provincia hasta situarse en 47,9 euros por turista, casi 10 euros menos que el gasto medio a nivel regional.

Un indicador relevante dentro de esta encuesta es el Indicador de Percepción Turística, que en el tercer trimestre se ha situado en 6,6 puntos, lo que supone un descenso de tres décimas respecto a la valoración realizada en el mismo periodo del año anterior y cuatro por debajo del indicador del conjunto regional. Este indicador se basa en la calificación de determinados aspectos relacionados con el viaje realizado así como las variaciones respecto a la anterior visita, por lo que estos resultados pueden poner de relieve que la caída de los ingresos y de empleos está produciendo una reducción de la calidad, al menos de la percibida por el turista.

Gráfico 29. EVOLUCIÓN DEL GASTO MEDIO POR TURISTA
(Tasas de variación interanual en %)



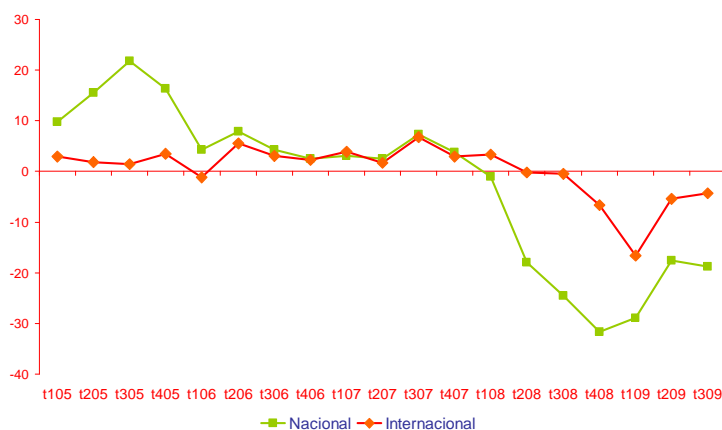
Nota: No hay información disponible para el primer trimestre de 2007, por lo que se ha hecho el promedio de los tres trimestres restantes del año

Fuente: Encuesta de Coyuntura Turística de Andalucía, IEA.

La evolución de la actividad turística se ve reflejada en otros ámbitos tales como el transporte. Un ejemplo es la trayectoria seguida por el transporte aéreo, aportado por la Dirección General de Aviación Civil del Ministerio de Fomento, que en el tercer trimestre de 2009 ha ascendido a 3,9 millones de pasajeros, 300.000 personas menos que en el mismo trimestre del año anterior, destacando el descenso del transporte interior (-18,8%), más intenso que el internacional (-4,3%). Teniendo en cuenta el periodo acumulado entre enero y septiembre de 2009, el descenso del transporte aéreo total de viajeros en la provincia ha sido del -10,5%, menor al conjunto regional (-12,7%). Considerando este periodo, el descenso del transporte aéreo nacional de nuevo es mucho más notable que el internacional (-21,6% frente al -7,4%), debido a los cambios en las formas de viaje de los residentes en España tales como la elección del transporte por carretera, tren, etc.

El tráfico aéreo de pasajeros en el aeropuerto de Málaga continúa cayendo

Gráfico 30. TRÁFICO AÉREO DE PASAJEROS EN MÁLAGA
(Miles de personas)



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

COYUNTURA EMPRESARIAL

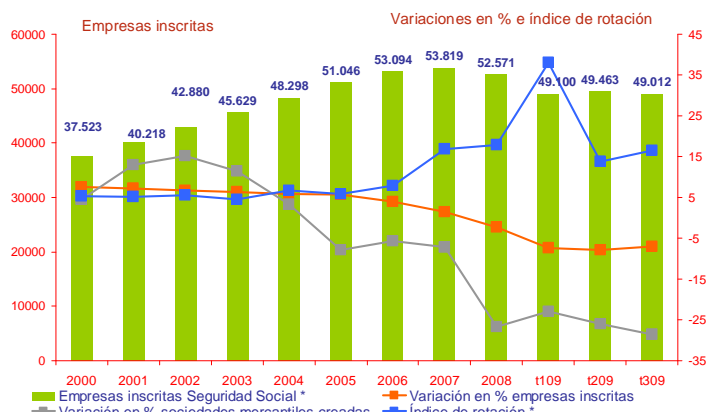
La situación actual de crisis, caracterizada por la continua subida del paro y el descenso del consumo, empeora las expectativas de futuro de las empresas. Según el Indicador de Confianza Empresarial, elaborado por la Cámara de Comercio, tanto el índice de situación para el tercer trimestre como el de expectativas para el cuarto, registran descensos. Así, el resultado desestacionalizado para el tercer trimestre fue de -27,4 puntos, 5 puntos inferior a la

industrial son menos negativas respecto a periodos anteriores, coincidiendo con el comportamiento menos negativo de las exportaciones durante el tercer trimestre. En cambio, el sector construcción registra un nuevo retroceso de la confianza, con un descenso del ICE más intenso (casi -10 puntos). Con relación a los servicios, mientras que el comercio mejora su confianza, la hostelería y el resto de servicios reducen su índice, provocado por un descenso en la inversión empresarial.

En cuanto a la dinámica empresarial, según de la Estadística de Sociedades Mercantiles del INE, en el tercer trimestre de 2009 se crearon 694 sociedades en la provincia de Málaga, el 27,8% del total de sociedades constituidas en Andalucía, si bien, se ha reducido un -28,5% en tasa interanual y ha acentuado su caída respecto a los dos primeros trimestres del año. Mayor ha sido el descenso relativo del capital suscrito por estas sociedades, aunque para un mejor análisis de la situación empresarial, resulta más interesante el estudio del importe medio suscrito. Así, en el periodo julio-septiembre de 2009 el importe medio suscrito ascendió a 14,7 mil euros, un 85% menos que el año anterior.

En el tercer trimestre de 2009 se acentúa el descenso del número de sociedades creadas (-28,5%), si bien, mantienen un alto peso sobre el total de sociedades constituidas en Andalucía (27,8%)

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



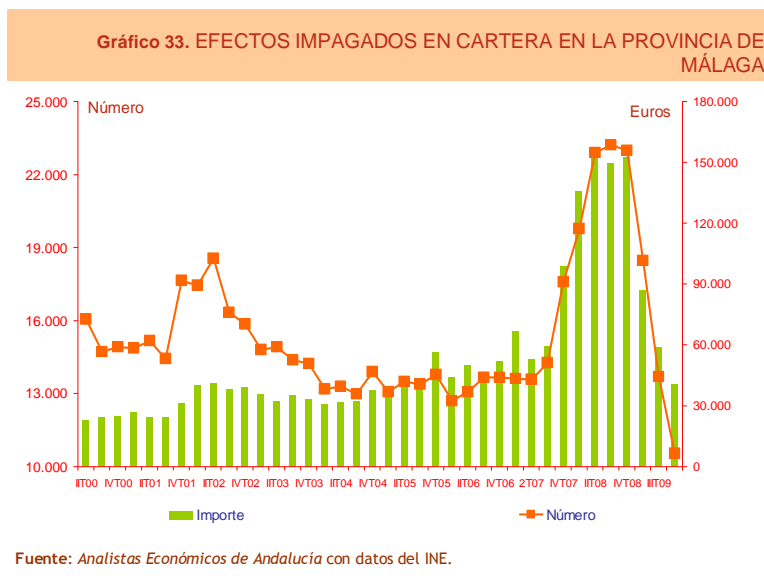
Índice de rotación: % Sociedades disueltas / Total sociedades constituidas
 Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Instituto Nacional de Estadística y Ministerio de Trabajo e Inmigración

Más positivo ha sido el comportamiento de las disoluciones, en tanto que en la provincia de Málaga han descendido en el tercer trimestre un -25,3% respecto al año anterior. No obstante, el número de sociedades disueltas sigue siendo elevado ya que, sólo en la provincia se han disuelto 115, el 29% del total de disoluciones llevadas a cabo en Andalucía.

Las empresas afiliadas en Málaga se reducen un -7%.

De la relación entre sociedades disueltas y sociedades creadas se obtiene el Índice de Rotación, que en el tercer trimestre ha sido del 16,6%, es decir, más de 16 disoluciones por cada 100 empresas creadas, mayor porcentaje que el registrado en el segundo trimestre, si bien, ambos periodos difieren bastante del primero, en el que el índice ascendió al 38%.

En relación a lo comentado anteriormente, no es de extrañar, por tanto, el continuo descenso en el número de empresas afiliadas a la Seguridad Social. En el tercer trimestre de 2009 el número de empresas afiliadas ascendió a 49.012, es decir, un descenso interanual del -7% respecto al mismo periodo del año anterior, aunque cabe resaltar una moderación en la caída respecto a los registrados en el primer y segundo trimestre (-7,5% y -8%, respectivamente).

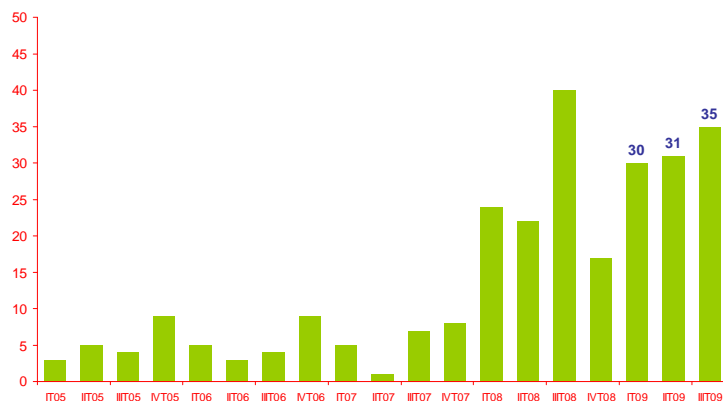


Otro indicador relevante que ha cobrado especial relevancia en el último año para analizar el comportamiento de las empresas, es el de los efectos de comercio, tanto desde la óptica del número y volumen de negociación como por lo que se refiere a los impagos. En cuanto a los primeros, para la provincia de Málaga en el tercer trimestre, se constata un descenso importante tanto del número (-35,9%) como del importe (-48,7%) reflejando la reducción del crédito comercial entre las empresas. Estas restricciones se han traducido en una mejora significativa de los impagos que descienden el -54,6% y el -72,8% en el número e importe, respectivamente. En definitiva, la proporción de los impagos entre los efectos en cartera vencidos ha registrado una

mejora entre julio y septiembre de 2009, ya que, en el caso del importe, se sitúa en el 1,7%, la mitad que hace un año.

Desciende los efectos impagados aunque también los efectos admitidos en negociación

Gráfico 34. NÚMERO DE DEUDORES CONCURSADOS



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

Por último, resulta de interés el análisis de la información aportada por la Estadística de Procedimiento Concursal, por la que se obtiene que en Málaga, el número de deudores concursados en el tercer trimestre de 2009 fue de 35, es decir, 5 deudores menos en el mismo periodo de 2008, si bien, desde el punto de vista intertrimestral, ha aumentado un 4%. En relación al conjunto regional, el número de deudores de la provincia ha tenido un peso sobre el de Andalucía del 29,7%.

SISTEMA FINANCIERO

La elevada incertidumbre que han experimentado los mercados financieros internacionales durante 2008 y los primeros meses de 2009 parece haberse estabilizado durante el segundo y fundamentalmente tercer trimestre del año, ya que, si bien en las circunstancias actuales los riesgos permanecen, estos parecen no ser tan pronunciados. Las medidas llevadas a cabo por los principales gobiernos del mundo empiezan a dar sus frutos, constatándose algunas señales de recuperación económica, un signo menos negativo de algunos indicadores financieros, y un rebote bursátil tras el mal inicio de 2009.

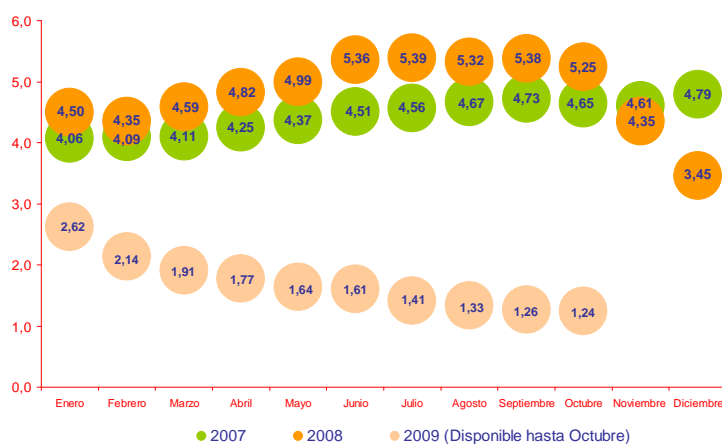
Se plantea una salida gradual de las medidas contra la crisis, tras la aparente normalización de los mercados financieros a nivel mundial

Desde el inicio de la crisis financiera, en agosto de 2007, los bancos centrales han introducido liquidez extra en los mercados y han bajado los tipos de interés de forma radical con el fin de impulsar el crecimiento económico, y en parte se ha logrado estabilizar la situación y evitar un colapso del sistema. En la reunión del G-10 de principios de octubre, que conforman los bancos centrales de los países más industrializados del mundo, se ha valorado la manifiesta utilidad de dichos estímulos financieros, que han permitido un mayor control y ajuste del sistema, así como la conveniencia de empezar a realizar una salida gradual de las medidas especiales introducidas para hacer frente a la crisis económica y financiera.

El Euribor continúa descendiendo a niveles históricos, en consonancia con la política monetaria expansiva llevada a cabo por el BCE, sin que se esperen subidas de tipos de interés a corto plazo

En su reunión del 5 de noviembre de 2009, el Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo ha decidido mantener los tipos de interés de referencia en el 1%, con lo que se sitúan por séptimo mes consecutivo en dicho mínimo histórico. En consonancia con esta política monetaria expansiva llevada a cabo por el BCE, el Euribor a un año, que se toma como referencia en la negociación de los préstamos hipotecarios, se ha situado en un nivel históricamente bajo, 1,24% como media del mes de octubre, que contrasta con el 2,62% del mes de enero, o el 5,38% computado en septiembre de 2008.

Gráfico 35. EL EURIBOR PROSIGUE SU TENDENCIA DESCENDENTE (Porcentajes)

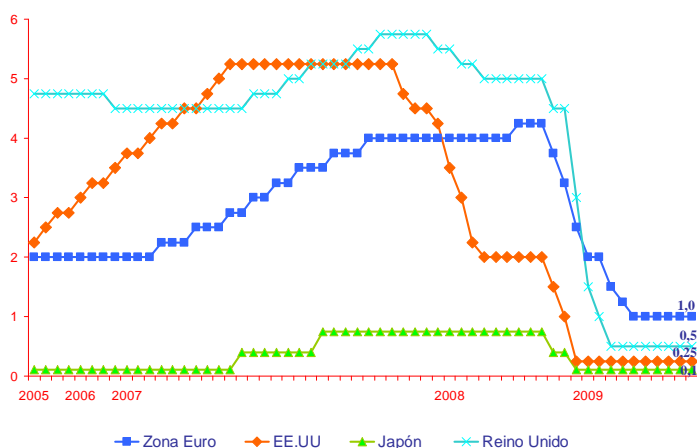


Fuente: Banco de España.

Del mismo modo han actuado los bancos centrales de las principales económicas del mundo, manteniéndose los tipos de interés oficiales en EE.UU., Japón y Reino Unido, en el

0,25%, 0,1% y 0,5%, respectivamente. Esta decisión de dejar inalterados los tipos oficiales podría suponer el punto y final al relajamiento de la política monetaria mundial, al haber aparecido leves síntomas de mejoría en las referencias macroeconómicas internacionales, especialmente en EE.UU.

Gráfico 36. NO SE ESPERAN SUBIDAS DE TIPOS DE INTERÉS A CORTO PLAZO (Porcentajes)



Fuente: Banco de España.

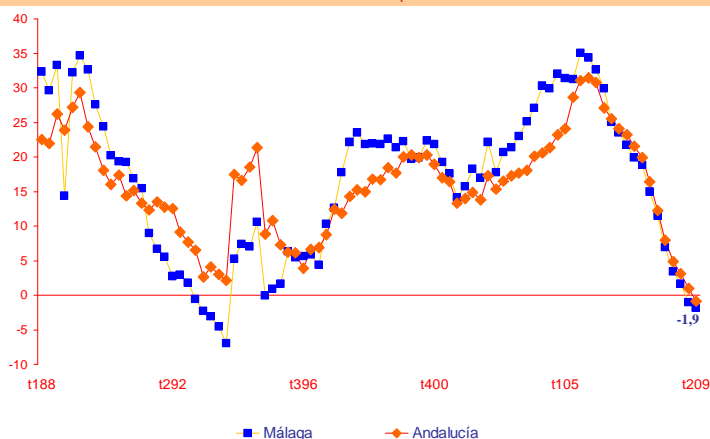
Las bolsas internacionales, alentadas por los signos de “relativa” mejoría y estabilización de algunos indicadores, han mostrado un comportamiento positivo durante el tercer trimestre de 2009, alargando así la senda positiva registrada en el trimestre previo, tras los malos resultados de principios de año. Así, tanto El Dow Jones estadounidense, como el índice europeo Eurostoxx y el Nikkei japonés han mostrado en dicho periodo un mejor tono que en 2008 y en el primer trimestre de 2009. De igual modo, el Índice General de Madrid ha experimentado una notable mejora, siendo generalizada la recuperación en el mercado de valores a medida que ha ido transcurriendo el año. Esta mejoría del sistema bursátil se ha visto acompañada de una notable reducción de los precios energéticos, tras el fuerte incremento registrado por el precio del petróleo durante el periodo estival de 2008, llegando a superar el barril de Brent los 150 dólares, frente a los 67,7 dólares por barril pagados en septiembre de 2009.

Prosigue la apreciación del euro respecto al dólar, lo que genera preocupación en cuanto al comportamiento de las exportaciones europeas

Otro aspecto relevante es el que se refiere a la evolución reciente que han experimentado los mercados de divisas, volviendo a apreciarse el euro en relación al dólar durante el mes de septiembre, llegando a situarse el tipo de cambio en

promedio para dicho mes en 1,456 dólares por euro, aunque este nivel aún está lejos del máximo de julio de 2008 (1,6 dólares por euro). Esta trayectoria, está generando preocupación por el comportamiento de las exportaciones europeas, en un contexto de debilidad económica, ya que dicha depreciación del dólar favorece las exportaciones estadounidenses, lo que en la situación actual es positivo para acelerar la recuperación económica. Del mismo modo, el tipo de cambio con respecto a la libra se ha situado en 0,891 libras por euro, lo que supone una nueva apreciación del euro frente a la moneda inglesa, observándose también a lo largo de 2009 una trayectoria de apreciación del euro respecto al yen japonés. En el caso de la libra, ya se han comentado los efectos negativos que está originando en la actividad turística nacional, y, en concreto, de la provincia de Málaga.

Gráfico 37. SE REDUCE LA CONCESIÓN DE CRÉDITOS AL SECTOR PRIVADO, ALGO QUE NO SUCEDÍA DESDE LA CRISIS DE 1993
(Tasas de variación interanual en %)



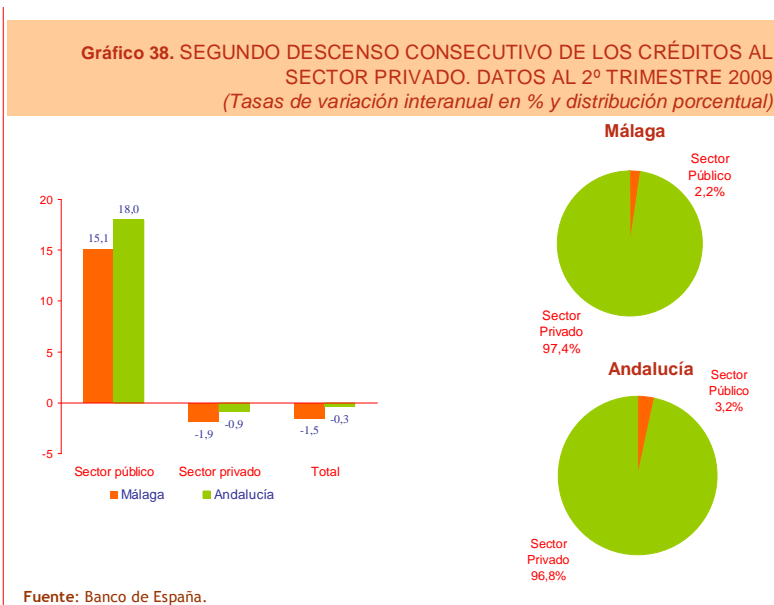
Fuente: Banco de España.

En cuanto al mercado crediticio, prosigue su intensa pérdida de dinamismo, observándose un peor comportamiento que en periodos anteriores, y quedando lejanas ya las altas tasas de crecimiento alcanzadas en 2005 y 2006. Según la última información publicada por el Banco de España, durante el segundo trimestre de 2009 la concesión de créditos al sector privado se ha contraído en Andalucía (-0,9%), algo nunca observado en la región desde que se tienen datos, ya que ni siquiera en la crisis de 1993 llegaron a registrarse tasas negativas (aunque sí en el caso de Málaga), situándose el mínimo en el 2,6% del segundo trimestre de dicho año.

La actual reducción del crédito, se ha extendido a todas las provincias andaluzas, exceptuando Granada, y Sevilla, donde

La reducción del crédito se agudiza, cayendo la concesión en seis provincias andaluzas

el importe prestado se mantiene constante. Al igual que sucediera en el primer trimestre de 2009, Málaga vuelve a registrar la mayor caída en el montante financiado (casi 900 millones de euros menos), que se sitúa en 46.551,1 millones de euros. Los créditos al sector privado suponen alrededor del 97% del total prestado por las entidades financieras tanto en Málaga como en Andalucía durante el segundo trimestre de 2009. Los créditos al sector público, sin embargo, continúan evidenciando un notable dinamismo, con tasas superiores al 15 por ciento en ambos espacios.



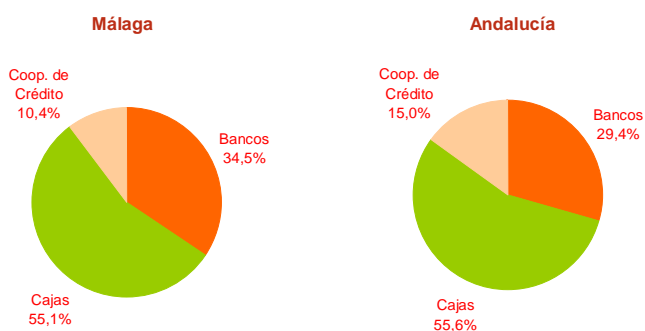
Del mismo modo, y al igual que sucede con el crédito, recientemente se viene observando un marcado freno en la constitución de depósitos. Concretamente, durante el segundo trimestre de 2009 el incremento del valor de los depósitos asociados al sector privado se ha incrementado un 3,6% en la provincia de Málaga, frente al aumento del 8,5% computado a finales de 2008. Dicho avance, ha sido menos acusado en Andalucía, donde el importe de los depósitos apenas aumenta un 0,7%. De dicho montante, aproximadamente el 55% se corresponde con depósitos en cajas de ahorros, siendo superior la participación de los bancos malagueños (34,5%) que la del conjunto andaluz (29,4%). El porcentaje de depósitos en las cooperativas de crédito malagueñas respecto al total provincial (10,4%) es, sin embargo, inferior al computado en Andalucía (en torno al 15%).

Marcado freno en la constitución de depósitos, aunque repuntan los captados a plazo

Atendiendo a la tipología de los depósitos, es significativa la reducción que han experimentado los depósitos a la vista,

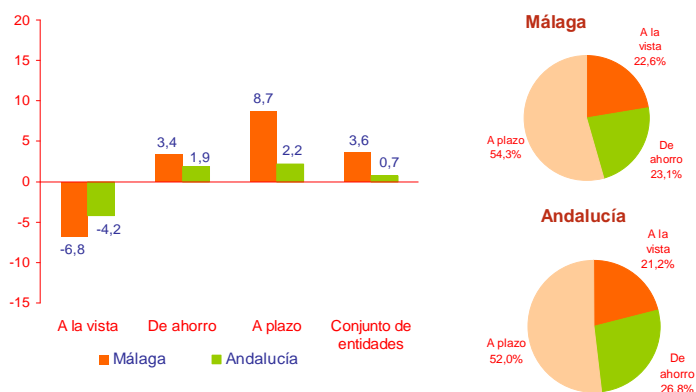
que suponen algo más de la quinta parte de los depósitos totales de Málaga y Andalucía, y se han reducido en el segundo trimestre de 2009 en un -6,8% y -4,2%, respectivamente. Los depósitos de ahorro y a plazo se han incrementado de un modo menos significativo, siendo relevante la subida de estos últimos en la provincia de Málaga (8,7%).

Gráfico 39. DEPÓSITOS DEL SECTOR PRIVADO POR TIPO DE ENTIDAD EN EL 2º TRIMESTRE DE 2009 (Distribución porcentual)



Fuente: Banco de España.

Gráfico 40. FUERTE AUMENTO DE LOS DEPÓSITOS PRIVADOS A PLAZO EN MÁLAGA, REDUCIÉNDOSE LOS DEPÓSITOS A LA VISTA EN EL 2º TRIMESTRE DE 2009 (Tasas de variación en % y distribución porcentual)



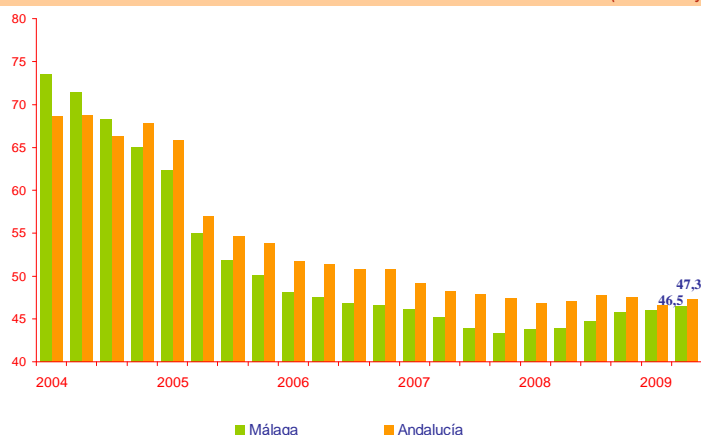
Fuente: Banco de España.

La tasa de ahorro financiero en la provincia de Málaga continúa aumentando, aunque sigue por debajo de la media andaluza

Debido al descenso del crédito y el avance de los depósitos, la tasa de ahorro financiero, que relaciona los depósitos captados y los créditos adjudicados, ha vuelto a incrementarse durante el segundo trimestre de 2009, lo que supone la sexta subida intertrimestral de dicho porcentaje, que alcanza el 46,5% en la provincia de Málaga. Este porcentaje, sin embargo, es bastante inferior al registrado

en años anteriores como 2004 y 2005, donde dicha participación superaba el 65%. Del mismo modo, desde finales de 2004 dicha tasa de ahorro financiero ha sido siempre inferior a la computada en Andalucía, que se ha situado en el 47,3% en el segundo trimestre del año, y sigue una senda similar a la dibujada por la provincia malagueña.

Gráfico 41. LA TASA DE AHORRO FINANCIERO SE VIENE INCREMENTANDO ININTERRUMPIDAMENTE DESDE COMIENZOS DE 2008
(Porcentajes)



Tasa de ahorro financiero: depósitos/créditos

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de los datos del Banco de España.

PRECIOS, CONSUMO Y SALARIOS

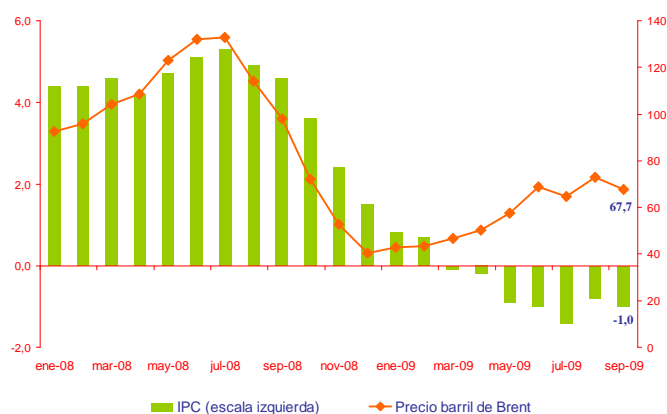
Desde que se tienen datos comparables, medidos por el Índice de Precios de Consumo, nunca antes se habían registrado tasas negativas en España, siendo septiembre el séptimo mes consecutivo en el que se han reducido los precios. Esta trayectoria descendente, que se viene observado desde marzo de 2009 y se ha intensificado durante los meses de verano, está estrechamente relacionada con la evolución que han experimentado los precios energéticos, ya que si en el mes de julio de 2008 se llegaron a pagar más de 150 dólares por barril de Brent, en septiembre de este año el precio se ha situado en promedio por debajo de los 70 dólares. Además de la caída de los precios de la energía, la actual crisis económica y la marcada contracción de la demanda y el consumo están contribuyendo de igual modo a una bajada de precios más prolongada que lo previsto inicialmente.

La ligera e inesperada intensificación en la caída de los precios en septiembre (-1% en términos interanuales) ha

La inflación negativa está ligada a la trayectoria de los precios energéticos y de momento se descarta un escenario deflacionista ...

llevado aparejada una nueva moderación de la inflación subyacente (excluye alimentos no elaborados y productos energéticos), que pasa a situarse en un mínimo histórico del 0,1%, llegando incluso a descender en algunas CC.AA. como Canarias, Navarra, Castilla-La Mancha, Galicia, Andalucía, Aragón y Murcia. Esta nueva caída del IPC general en septiembre, se explica en parte por la reducción de los precios en alimentos, transporte y vestido y calzado.

Gráfico 42. LA CAÍDA DE LOS PRECIOS DE CONSUMO ESTÁ RELACIONADA CON LA BAJADA DE LOS PRECIOS ENERGÉTICOS
(Tasas de variación interanual en % y dólares)



Fuente: Banco de España e INE.

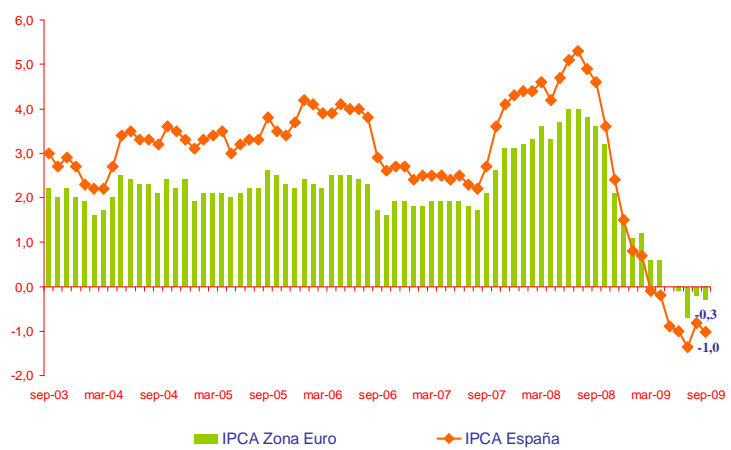
El hecho de que la inflación estructural se acerque a cero es un claro exponente de la atonía del consumo, y de seguir esta tendencia y situarse en niveles negativos, supondría una generalización de la caída de los precios, pudiendo aparecer un escenario deflacionista. De momento, según los distintos organismos oficiales, dicho fenómeno está descartado, y se espera que en diciembre la tasa de variación del índice general vuelva a terreno positivo (0,4% en diciembre, según nuestras estimaciones para España), aunque mostrando un crecimiento muy leve, según ha adelantado el Ministerio de Economía y Hacienda. Éste último, apunta que la deflación se entiende como una caída generalizada y sostenida de los precios, y actualmente sólo la cuarta parte de los elementos que componen la cesta de los precios está en negativo.

... aunque la inflación subyacente se sitúa próxima a cero

Del mismo modo, aunque la inflación subyacente podría seguir situándose próxima a cero en los próximos meses, no se contemplan caídas en dicho índice, y si llegaran a producirse, en ningún caso serían persistentes y generalizadas, según prevé el Ejecutivo. En consonancia con el deterioro económico, la debilidad de la demanda se

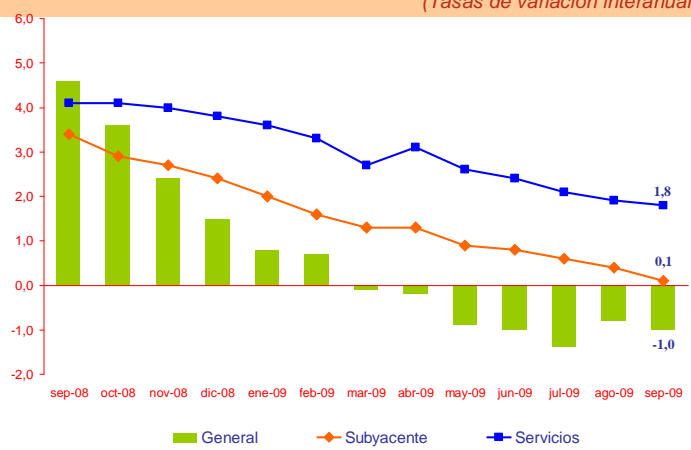
prolongará al menos hasta la primera mitad de 2010, y a partir de ahí se abre un periodo de incertidumbre condicionado a la subida del IVA, que podría, por si misma, tener un efecto inflacionista al encarecer el precio final de los productos, aunque también podría tener un efecto contrario al limitar el consumo, apuntando en esta línea algunos trabajos recientes.

Gráfico 43. LOS PRECIOS CONTINUÁN CAYENDO
(Tasas de variación interanual en %)



Fuente: Eurostat e INE.

Gráfico 44. SÉPTIMO MES CONSECUTIVO CON CAÍDA INTERANUAL DE LOS PRECIOS DE CONSUMO, AUNQUE TANTO LA INFLACIÓN SUBYACENTE COMO LOS SERVICIOS MUESTRAN TASAS POSITIVAS EN ESPAÑA
(Tasas de variación interanual en %)



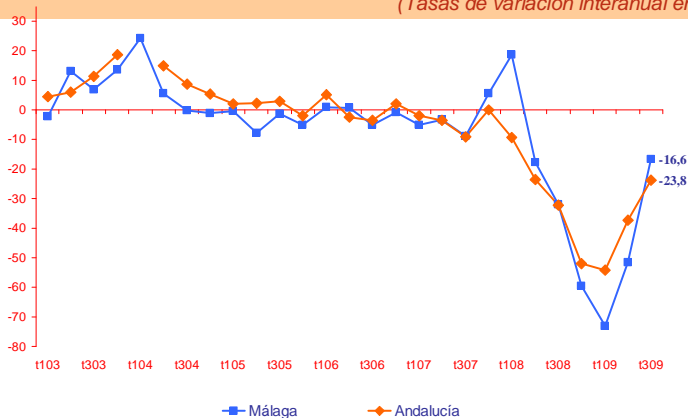
Fuente: INE.

La contención de la demanda, y especialmente del consumo, se ha intensificado a principios de 2009, si bien algunos indicadores parecen mostrar una relativa mejora en los últimos meses. La matriculación de turismos, que venía registrando una brusca caída desde el segundo trimestre de 2008, parece haberse recuperado a mediados de 2009, tras la aplicación de las ayudas asociadas al Plan 2000E, aunque en

Se recupera la matriculación de turismos

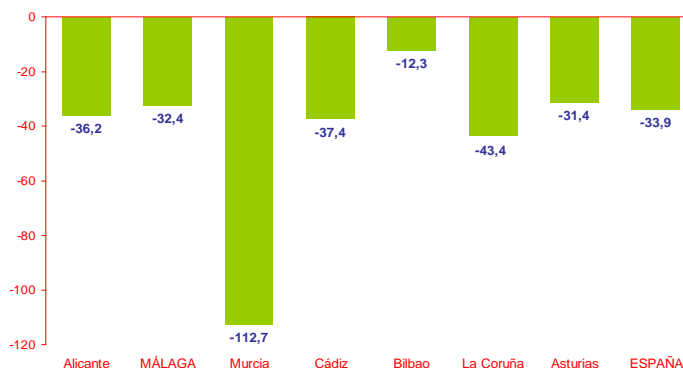
términos interanuales todavía se reduce la matriculación durante el tercer trimestre, de un modo menos acusado en Málaga (-16,6%) que en Andalucía (-23,8%).

Gráfico 45. LA MATRICULACIÓN DE TURISMOS SE RECUPERA TRAS LAS AYUDAS DEL PLAN 2000E, AUNQUE CONTINÚA MOSTRANDO UN SIGNO NEGATIVO
(Tasas de variación interanual en %)



Fuente: Dirección General de Tráfico.

Gráfico 46. LA FUERTE REDUCCIÓN DE LA RECAUDACIÓN DE IVA ES SINTOMÁTICA DE LA CAÍDA DEL CONSUMO
(Tasas de variación interanual en %, enero-septiembre 2009)



Fuente: Agencia Tributaria.

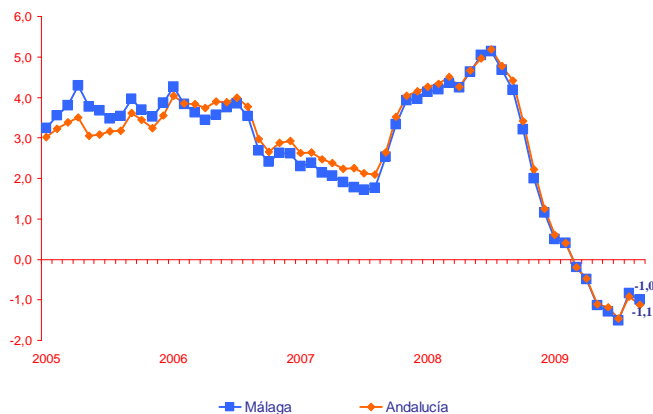
La caída de la recaudación del IVA en Málaga, -32,4% refleja la mayor intensidad del deterioro del consumo en la provincia

La marcada reducción del consumo, queda aún más patente al analizar la recaudación de ingresos tributarios asociados a impuestos de consumo como el IVA. En el acumulado hasta septiembre de 2009, los ingresos por dicho impuesto se han reducido en un -32,4% en la provincia de Málaga, siendo la caída en Andalucía y España del -30,3% y -33,9%, respectivamente. Este descenso en la recaudación de IVA ha sido, sin embargo, menos intenso que en otras provincias españolas con un tamaño poblacional similar al de Málaga, como son Alicante, Cádiz, Murcia o La Coruña. Descontando

la tributación asociada a la compra de viviendas, que recientemente ha sufrido una importante caída, se observa, en términos relativos, un menor descenso de la recaudación por IVA asociada propiamente a consumo, lo que pone de manifiesto la mayor contracción que está experimentando la actividad inmobiliaria.

La atonía del consumo podría inducir a nuevas, pero leves caídas interanuales de los precios en el último trimestre de 2009

Gráfico 47. EL DESCENSO DE LOS PRECIOS DE CONSUMO NO HA SIDO TAN ACUSADO A FINALES DE VERANO, ALCANZANZO EN JULIO UN MÍNIMO HISTÓRICO DEL -1,5% EN MÁLAGA
(Tasas de variación interanual en %)



Fuente: INE.

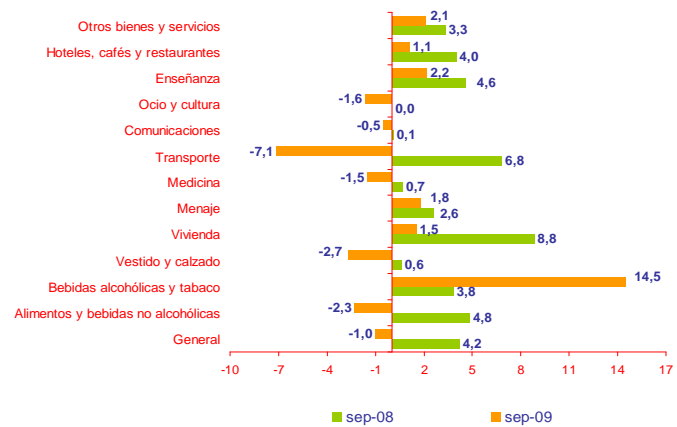
En lo que respecta a la provincia malagueña, la tasa de variación interanual del IPC de septiembre se ha situado en el -1%, tras haber llegado a descender hasta el -1,5% en julio. Estas reducciones interanuales de los precios de consumo contrastan con el fuerte repunte que experimentaron en el mismo periodo del año anterior, cuando la inflación llegaba a superar incluso el 5%. El estudio por grupos, evidencia un abaratamiento de la cesta de consumo en productos de ocio y cultura, comunicaciones, medicina, vestido y calzado, alimentos y transporte, siendo este último grupo el que registra la mayor bajada interanual (-7,1%). En el extremo opuesto, se encuentran los productos relacionados con servicios, enseñanza, menaje y vivienda, que muestran un ligero encarecimiento, que es bastante más acusado en el grupo de bebidas alcohólicas y tabaco, donde la inflación alcanza el 14,5%, debido a la subida de impuestos del tabaco aplicada en junio.

El descenso de los precios, la actual contracción económica y el empeoramiento del mercado laboral no parece estar influyendo sin duda en la negociación colectiva a la hora de pactar aumentos salariales en la provincia. De hecho, en Málaga el aumento salarial pactado en septiembre ha vuelto

El aumento salarial pactado en Málaga se mantiene por encima del 3% pese a la reducción de los precios

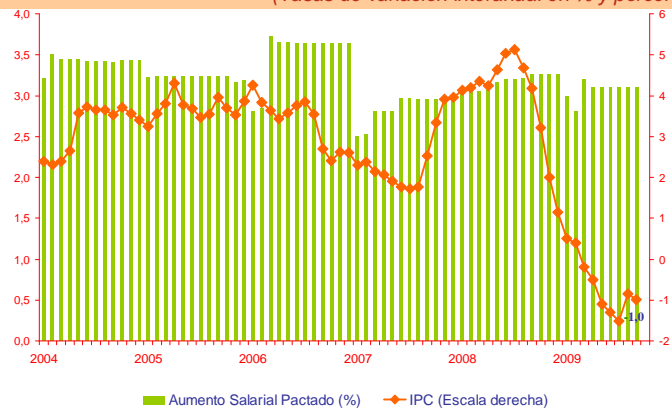
a situarse en el 3,1%, manteniéndose en ese nivel por sexto mes consecutivo, aunque en el resto de provincias exceptuando Jaén, ya se han negociado tarifas más bajas que a principios de año. Dicho incremento salarial, es uno de los más elevados de la región tras Almería, situándose en torno a cuatro décimas por encima del aumento salarial pactado en Andalucía.

Gráfico 48. EL DESCENSO DE LOS PRECIOS EN SEPTIEMBRE DE 2009 SE ASOCIA CON LA CAÍDA EN TRANSPORTE, VESTIDO Y CALZADO, Y ALIMENTOS, ENCARECIÉNDOSE LAS BEBIDAS ALCOHÓLICAS Y EL TABACO
(Tasas de variación interanual en %)



Fuente: INE.

Gráfico 49. PESE A QUE LOS PRECIOS SIGUEN DESCENDIENDO, EL AUMENTO SALARIAL PACTADO EN MÁLAGA CONTINÚA POR ENCIMA DEL 3%
(Tasas de variación interanual en % y porcentajes)



Fuente: INE y Ministerio de Trabajo e Inmigración.

Por último, resulta interesante realizar un análisis de los costes laborales, aunque en este caso no existe información desglosada por provincias. Según el INE, durante el segundo trimestre de 2009 se ha observado un incremento de los costes laborales en España (3,9%) más moderado que en el año anterior (5,1%). En Andalucía, el incremento (4,4%) ha sido más elevado que en el conjunto nacional, debido al

fuerte repunte de los costes salariales (5,6%), aunque también se modera respecto al segundo trimestre de 2008 (6,3%). Según el Índice de Coste Laboral Armonizado (ICLA), el repunte más acusado de los costes laborales en España por secciones de actividad se asocia con el comercio y la construcción, mientras que el incremento no ha sido tan intenso en la industria manufacturera y la hostelería.

TENDENCIA DE LA ECONOMÍA MALAGUEÑA

Los distintos indicadores económicos que han ido apareciendo recientemente han mostrado, al igual que en el primer trimestre del año, un marcado deterioro de la economía en su conjunto entre abril y junio. Según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, el decrecimiento económico de la provincia de Málaga se habría situado en el -5% durante el segundo trimestre, un punto porcentual más negativo que el computado en Andalucía (-4%). De este modo, si en 2008 Málaga era una de las provincias más dinámicas del conjunto regional, actualmente presenta una de las caídas más intensas de la producción. Esta desfavorable trayectoria está ligada al fuerte empeoramiento que ha experimentado el mercado laboral, la drástica caída del consumo, el peor tono la actividad turística y la agudización de la crisis en el sector de la construcción. Las previsiones para el conjunto de 2009, por tanto, no apuntan a una recuperación inmediata, pudiendo incluso agravarse el signo negativo de algunos indicadores. De este modo, se prevé una contracción de la economía malagueña del -4,4%, (1 décima mejor que la anterior estimación), nuevamente más negativa que la estimación para Andalucía, donde la caída del PIB podría rondar el -3,7%, previsión 2 décimas más positiva que la estimación realizada en agosto.

La situación del mercado laboral malagueño continúa siendo preocupante, aunque durante la segunda mitad de 2009 la caída del empleo y el aumento del paro podrían no ser tan acusados como durante la primera parte del año. Así, para el conjunto anual se prevé un descenso de la ocupación en la provincia de Málaga del -7,2%, reducción ligeramente inferior a la constatada en Andalucía (-7,3%). Del mismo modo, la tasa de paro en Málaga se situaría a finales de año en torno al 26,6%, medio punto porcentual por debajo del nivel previsto para el conjunto andaluz.

La contracción económica en 2009 será más acusada en la provincia de Málaga que en el conjunto andaluz ...

... aunque se espera una "tímida" recuperación del mercado laboral

Gráfico 50. LA CONTRACCIÓN ECONÓMICA ESTÁ SIENDO MÁS INTENSA EN MÁLAGA
(Tasas de variación interanual en %)



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía e IEA.

Gráfico 51. GENERALIZADA CAÍDA DEL EMPLEO EN 2009
(Tasas de variación interanual en %)



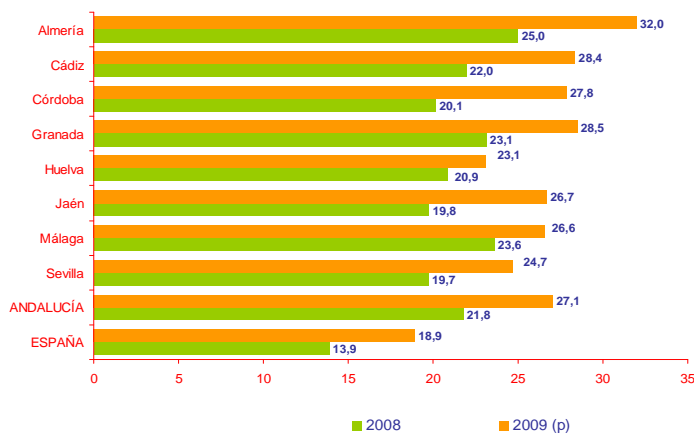
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía e INE.

La caída de la demanda interna se fundamenta tanto en un brusco descenso de la inversión como del consumo. La fuerte contracción en la matriculación de vehículos, pese a que se ha moderado recientemente en turismos tras la aplicación de las ayudas del Plan 2000E, así lo evidencia, aunque en el caso de Málaga la reducción en el número de turismos matriculados durante 2009 podría ser más intensa, si cabe, que en 2008, algo que no se prevé en el resto de provincias andaluzas. En este contexto, se están registrando continuas bajadas de los precios de consumo, asociadas a la trayectoria de los relacionados con la energía, aunque también son fruto de una menor actividad económica y un exceso de incertidumbre y desconfianza. Nuestras previsiones, por tanto, apuntan posibles descensos de los precios en los

últimos meses de 2009, para cerrar el año en tasas ligeramente positivas, por lo que la deflación, en principio, quedaría descartada.

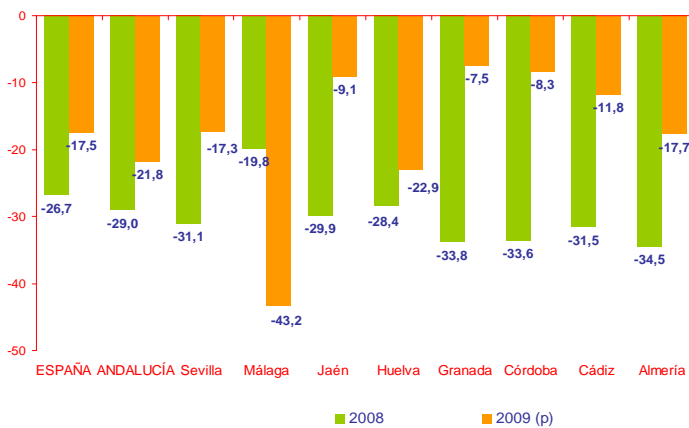
La deflación quedaría descartada

Gráfico 52. LA TASA DE PARO EN MÁLAGA PODRÍA SITUARSE POR DEBAJO DE LA MEDIA ANDALUZA A FINALES DE 2009
(Porcentajes. Datos al 4º trimestre)



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía e INE.

Gráfico 53. LOS EFECTOS DEL PLAN 2000E SOBRE LA MATRICULACIÓN DE TURISMOS NO HAN SIDO TAN VISIBLES EN MÁLAGA
(Tasas de variación interanual en %)



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Dirección General de Tráfico.

Uno de los principales damnificados por la actual crisis económica está siendo el turismo, que tras evidenciar un peor comportamiento durante la primera mitad de 2009, ha vuelto a mostrar un tono negativo durante los meses de verano en todas las provincias andaluzas. Especialmente preocupante es la evolución que está experimentando la demanda hotelera en Málaga, ya que para el conjunto de 2009 se espera que sea la provincia con un mayor descenso del número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros (-14,3%), tras ser una de las pocas que se salvó durante 2008. En el caso andaluz, se prevé que dicho

La demanda hotelera en Málaga caerá en torno al -14% en 2009

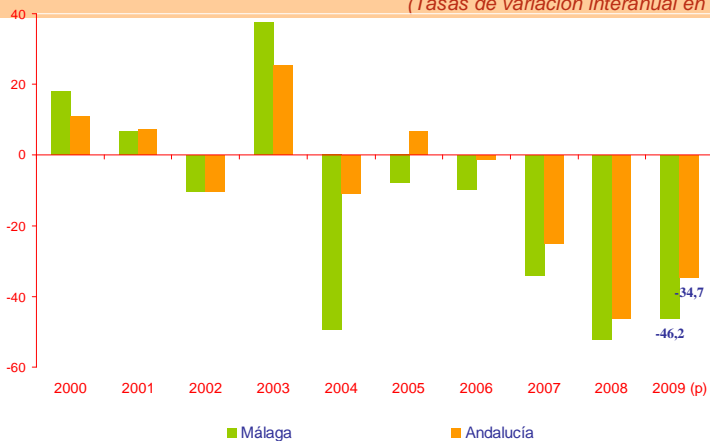
indicador registre una tasa negativa del -9,3%, como consecuencia del descenso generalizado en todas las provincias, aunque en la costa atlántica podría ser más moderado.

Gráfico 54. LA CAÍDA DE LA DEMANDA HOTELERA EN 2009 SERÁ MÁS ACUSADA EN MÁLAGA
(Tasas de variación interanual en %, viajeros alojados)



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía e INE.

Gráfico 55. PROSIGUE EL AJUSTE EN LA CONSTRUCCIÓN Y SE PREVÉ UN MARCADO DESCENSO EN EL INICIO DE VIVIENDAS
(Tasas de variación interanual en %)



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Ministerio de Vivienda.

Las previsiones para el sector construcción son poco halagüeñas

Como viene sucediendo en los últimos trimestres, durante el segundo de 2009 se ha vuelto a constatar una brusca pérdida de actividad en el sector de la construcción malagueño, volviendo a caer tanto el número de viviendas visadas como iniciadas, reduciéndose estas últimas alrededor de un 45%, con lo que se han iniciado 1.225 viviendas durante dicho periodo. Las previsiones para el conjunto del año continúan siendo poco halagüeñas, debido a la contención de la demanda, las expectativas de bajadas de precios y la fuerte sobre oferta de viviendas terminadas que continúan vacías.

Así, nuestras previsiones para el conjunto de 2009 apuntan una caída en el inicio de viviendas en Málaga de en torno al -46%, por lo que se iniciarían unas 6.080 viviendas (600 menos que en la anterior estimación), siendo el descenso en Andalucía (-34,7%) menos pronunciado.

Las viviendas iniciadas apenas alcanzarán las 6 mil unidades en 2009

INDICADORES DE COYUNTURA ECONÓMICA ANUAL (acumulado al último periodo disponible)

Período	MALAGA		ANDALUCIA		ESPAÑA		
	Dato	Tasa*	Dato	Tasa*	Dato	Tasa*	
Crecimiento Económico "Analistas Económicos"	II Trim. 09	-	-4,4	-	-4,0	-	-4,2
Licitación oficial (millones de euros)	Ene-Sep. 09	765,6	-16,33	4.828,1	1,34	29.946,7	2,77
Proyectos visados	Ene-jun. 09	1.650,0	-76,19	9.131,0	-65,61	61.462,0	-63,84
Viviendas iniciadas	Ene-jun. 09	3.501,0	-48,44	20.561,0	-42,92	96.371,0	-52,25
Viviendas terminadas	Ene-jun. 09	8.780,0	-46,83	42.058,0	-40,10	232.553,0	-36,52
Compra-Venta de viviendas	Ene-sep. 09	17.193,0	-21,73	66.999,0	-30,52	314.775,0	-29,55
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles de personas) (1)	Ene-sep. 09	3.438,8	-14,81	11.483,1	-10,14	61.399,3	-8,04
Residentes en España	Ene-sep. 09	1.770,8	-10,51	7.400,4	-6,87	35.412,4	-5,57
Residentes en el extranjero	Ene-sep. 09	1.668,0	-18,94	4.082,7	-15,51	25.986,8	-11,21
Pernotaciones hoteleras (miles de personas)	Ene-sep. 09	12.755,7	-11,23	33.422,2	-8,35	204.564,2	-7,30
Residentes en España	Ene-sep. 09	5.101,0	-5,19	19.320,4	-3,22	88.482,9	-4,15
Residentes en el extranjero	Ene-sep. 09	7.654,8	-14,85	14.101,8	-14,55	116.081,3	-9,56
Grado de ocupación hotelera (promedio en porcentaje) (2)	Media Ene-sep. 09	51,6	-7,39	46,4	-5,50	50,1	-4,99
Plazas estimadas (promedio)	Media Ene-sep. 09	86.982,0	1,52	252.834,6	2,28	1.415.090,6	1,84
Personal ocupado en establecimientos hoteleros (promedio)	Media Ene-sep. 09	12.221,4	-15,58	33.460,8	-9,61	194.410,4	-6,41
Estancia media en establecimientos hoteleros (promedio) (2)	Media Ene-sep. 09	3,7	0,13	2,8	0,04	3,2	0,01
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	Ene-sep. 09	9.198,3	-10,52	14.594,4	-12,68	144.664,2	-9,92
Activos (promedio en miles de personas)	Ene-sep. 09	766,7	3,34	3.912,1	2,69	23.059,1	1,24
Ocupados (promedio en miles de personas)	Ene-sep. 09	567,3	-8,19	2.933,0	-7,81	18.968,7	-6,98
Empleo agrario	Ene-sep. 09	14,9	-18,28	214,5	-4,64	787,2	-4,46
Empleo industrial	Ene-sep. 09	29,5	-37,04	278,5	-13,42	2.806,4	-13,68
Empleo construcción	Ene-sep. 09	64,6	-31,24	290,2	-35,43	1.916,8	-24,66
Empleo servicios	Ene-sep. 09	458,3	-0,15	2.149,8	-1,63	13.458,3	-2,28
Parados (en miles de personas)	Ene-sep. 09	199,5	60,86	979,1	55,89	4.090,5	71,52
Tasa de paro (en porcentaje) (2)	Ene-sep. 09	26,0	9,30	25,0	8,55	17,7	7,27
Paro registrado (promedio en miles de personas)	Ene-sep. 09	152,8	45,81	788,8	38,56	3.569,7	49,13
Agricultura (3)	Ene-sep. 09	2,5	1,25	41,6	7,13	98,0	22,39
Industria (3)	Ene-sep. 09	10,7	37,69	73,0	42,81	478,4	58,00
Construcción (3)	Ene-sep. 09	38,7	87,70	177,0	83,00	689,7	92,00
Servicios (3)	Ene-sep. 09	87,6	43,56	412,4	38,99	2.048,3	44,00
Sin empleo anterior	Ene-sep. 09	13,3	3,07	84,4	-1,71	255,2	10,00
Contratos iniciales (promedio en miles de personas)	Ene-sep. 09	123,6	-15,51	824,8	-11,35	3.307,2	-18,18
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles de personas)	Ene-sep. 09	537,2	-8,37	2.929,6	-5,89	18.074,2	-6,18
Aumento salarial pactado (porcentaje) (2)	Media Ene-sep. 09	3,1	-0,09	2,8	-0,52	2,7	-0,73
Índice de Precios de Consumo (2006=100)	Media Ene-sep. 09	106,7	-0,48	106,9	-0,79	107,2	-0,66
Matriculación de turismos	Ene-sep. 09	19.820,0	-54,00	98.194,0	-34,73	689.893,0	-28,76
Matriculación de vehículos de carga	Ene-sep. 09	3.065,0	-51,71	12.166,0	-50,38	102.622,0	-47,11
Depósitos de OSR (millones de euros) (4)	II Trim. 09	20.831,2	3,59	105.010,7	0,69	1.120.227,7	4,65
Créditos de OSR (millones de euros) (4)	II Trim. 09	46.551,1	-1,89	231.331,1	-0,85	1.794.471,3	1,58
Hipotecas (millones de euros)	Ene-ago. 09	3.914,4	-35,54	16.494,0	-35,59	103.010,2	-30,17
Efectos impagados (millones de euros)	Ene-sep. 09	186,5	-57,85	1.396,5	-43,97	9.875,9	-25,90
Sociedades mercantiles (millones de euros capital suscrito)	Ene-sep. 09	103,6	-36,25	343,2	-38,01	3.360,3	-46,20
Importaciones (millones de euros)	Ene-ago. 09	832,8	-31,17	11.428,4	-39,16	133.650,0	-31,07
Exportaciones (millones de euros)	Ene-ago. 09	667,8	-5,66	9.244,4	-20,33	101.735,7	-19,76

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

(3) La adaptación a la CNAE-2009 ha supuesto una ruptura en las series de paro por sectores (que no afecta al total).

(4) 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.

INDICADORES DE COYUNTURA ECONÓMICA (ÚLTIMO TRIMESTRE)

	Período	MALAGA		ANDALUCIA		ESPAÑA	
		Dato	Tasa*	Dato	Tasa*	Dato	Tasa*
Crecimiento Económico "Analistas Económicos"	II Trim. 09	-	-4,4	-	-4,0	-	-4,2
Licitación oficial (millones de euros)	III Trim. 09	46,0	-13,24	476,3	23,24	3.040,7	7,27
Proyectos visados	II Trim. 09	649,0	-80,39	4.769,0	-64,84	30.495,0	-62,46
Viviendas iniciadas	II Trim. 09	1.225,0	-45,07	9.468,0	-40,34	49.306,0	-46,66
Viviendas terminadas	II Trim. 09	4.304,0	-50,47	19.788,0	-44,69	115.103,0	-37,90
Compra-Venta de viviendas	III Trim. 09	1.825,0	-13,11	7.504,0	-16,83	36.226,3	-16,41
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles de personas) (1)	III Trim. 09	1.507,8	-11,49	4.758,3	-6,65	26.107,9	-5,18
Residentes en España	III Trim. 09	809,5	-6,19	3.128,6	-2,81	14.764,4	-1,49
Residentes en el extranjero	III Trim. 09	698,3	-16,93	1.629,6	-13,23	11.343,5	-9,59
Pernoctaciones hoteleras (miles de personas)	III Trim. 09	5.931,1	-8,17	15.482,8	-4,69	96.608,7	-5,11
Residentes en España	III Trim. 09	2.630,1	-0,01	9.602,2	0,99	41.779,7	0,36
Residentes en el extranjero	III Trim. 09	3.300,9	-13,78	5.880,6	-12,72	54.829,0	-8,89
Grado de ocupación hotelera (promedio en porcentaje) (2)	III Trim. 09	67,0	-7,33	59,4	-5,11	61,6	-4,43
Plazas estimadas (promedio)	III Trim. 09	93.668,0	2,13	274.210,3	3,35	1.638.668,3	2,03
Personal ocupado en establecimientos hoteleros (promedio)	III Trim. 09	14.059,0	-12,64	39.125,3	-7,02	229.982,7	-5,53
Estancia media en establecimientos hoteleros (promedio) (2)	III Trim. 09	3,9	0,14	3,2	0,06	3,7	0,00
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	III Trim. 09	3.910,5	-7,09	5.996,0	-7,17	59.065,4	-5,12
Activos (en miles de personas)	III Trim. 09	751,3	-1,73	3.878,7	0,89	22.993,5	0,21
Ocupados (en miles de personas)	III Trim. 09	577,4	-7,88	2.884,3	-8,14	18.870,2	-7,25
Empleo agrario	III Trim. 09	12,0	-40,30	179,8	-5,86	737,2	-6,36
Empleo industrial	III Trim. 09	29,5	-30,42	267,6	-13,17	2.719,6	-14,88
Empleo construcción	III Trim. 09	61,5	-30,82	276,4	-33,45	1.850,3	-23,33
Empleo servicios	III Trim. 09	474,4	-0,21	2.160,4	-2,93	13.563,1	-2,78
Parados (en miles de personas)	III Trim. 09	173,9	26,29	994,4	41,13	4.123,3	58,66
Tasa de paro (en porcentaje) (2)	III Trim. 09	23,2	5,14	25,6	7,31	17,9	6,60
Paro registrado (promedio en miles de personas)	III Trim. 09	153,9	38,12	804,1	30,77	3.627,5	43,53
Agricultura (3)	III Trim. 09	2,3	-16,56	39,9	-6,38	95,2	13,83
Industria (3)	III Trim. 09	10,7	31,56	74,8	36,02	484,9	51,85
Construcción (3)	III Trim. 09	39,9	65,91	182,0	60,49	702,1	66,79
Servicios (3)	III Trim. 09	87,3	38,19	423,6	34,81	2.081,2	42,08
Sin empleo anterior	III Trim. 09	13,8	2,85	83,8	-6,53	264,1	10,63
Contratos iniciales (miles)	III Trim. 09	134,0	-6,13	787,4	-7,17	3.583,1	-10,45
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles de personas)	III Trim. 09	542,4	-7,36	2.915,9	-4,97	18.026,7	-6,01
Aumento salarial pactado (porcentaje) (2)	III Trim. 09	3,1	-0,12	2,7	-0,70	2,7	-0,83
Índice de Precios de Consumo (2006=100)	III Trim. 09	105,8	-1,12	106,1	-1,17	106,5	-1,07
Matriculación de turismos	III Trim. 09	7.359,0	-9,15	38.504,0	-0,93	250.405,0	-0,66
Matriculación de vehículos de carga	III Trim. 09	1.033,0	-16,63	4.282,0	-23,81	31.874,0	-30,83
Depósitos de OSR (millones de euros) (4)	II Trim. 09	20.831,2	3,59	105.010,7	0,69	1.120.227,7	4,65
Créditos de OSR (millones de euros) (4)	II Trim. 09	46.551,1	-1,89	231.331,1	-0,85	1.794.471,3	1,58
Hipotecas (millones de euros)	II Trim. 09	1.458,2	-37,77	5.977,8	-38,25	39.248,9	-28,56
Efectos impagados (millones de euros)	III Trim. 09	40,7	-72,82	248,7	-70,35	2.058,1	-57,42
Sociedades mercantiles (millones de euros capital suscrito)	III Trim. 09	10,2	-89,29	63,5	-65,14	704,5	-51,03
Importaciones (millones de euros)	II Trim. 09	280,7	-36,68	4.186,3	-43,60	50.118,5	-32,93
Exportaciones (millones de euros)	II Trim. 09	243,566	-4,20	3.758,3	-19,93	39.981,5	-20,12

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

(3) Los adaptados a la CNAE-2009 ha supuesto una ruptura en las series de paro por sectores (que no afecta al total).

(4) 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.