



economistas

Colegio de Málaga



BEM

Boletín Económico de Málaga

Nº 4. Septiembre 2005

*Boletín Económico de Málaga,
nº 4, Septiembre 2005*

Realización y Coordinación: Analistas Económicos de Andalucía

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

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

Índice

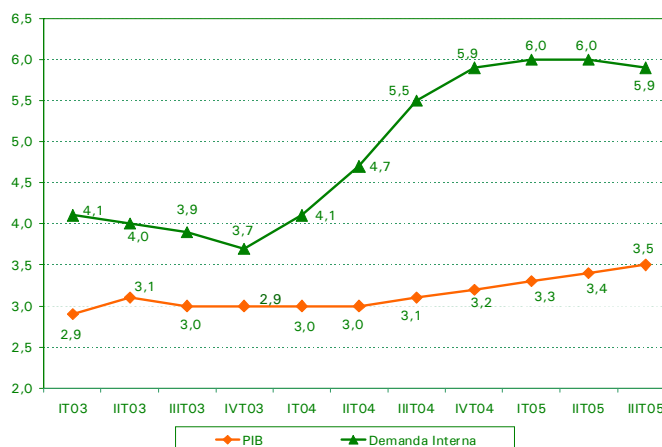
CONTEXTO ECONÓMICO GENERAL	04
MERCADO DE TRABAJO	07
CONSTRUCCIÓN Y SECTOR INMOBILIARIO	11
TURISMO	16
COYUNTURA EMPRESARIAL	21
SISTEMA FINANCIERO	23
PRECIOS, SALARIOS Y CONSUMO	28
<i>Indicadores de Coyuntura Económica</i>	32

Contexto económico general

La economía mundial ha mostrado un mayor dinamismo durante los últimos meses, dando lugar a una revisión al alza de las previsiones que la Comisión Europea realiza sobre su crecimiento para este año y el próximo, situándolo en torno a un 4,3 por ciento en ambos casos. A este clima de bonanza económica ha contribuido el avance de la producción norteamericana y asiática, con perspectivas positivas para Japón y China, y la recuperación de las economías europeas, donde la Zona Euro experimentó una ligera aceleración de su producción agregada en el tercer trimestre de 2005. Sin embargo, pese esta expansión de la economía mundial es necesario prestar atención, tal y como señala el FMI, a posibles fuentes de desequilibrio como son el déficit comercial de EEUU, la infravaloración de las monedas asiáticas y los efectos que puede conllevar un aumento de los precios del petróleo y de las materias primas.

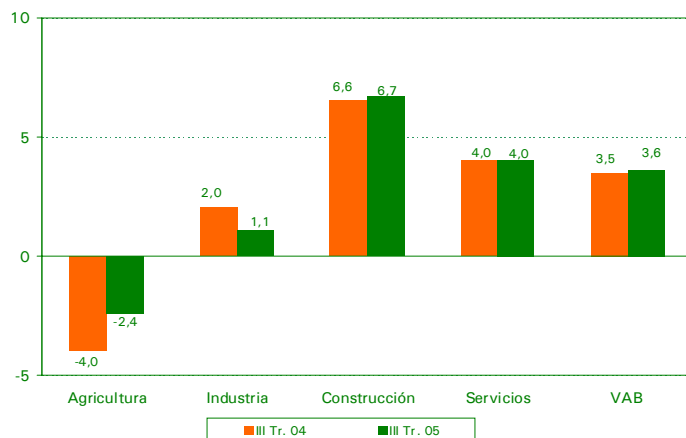
PIB y Demanda Interna en España. Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario. Precios constantes de 2000 (*Tasas de variación interanual en %*)

Fuente: Contabilidad Nacional de España (INE).



Por su parte, la economía española registró un crecimiento del 3,5 por ciento en el tercer trimestre del año, según la información que suministra el INE (datos corregidos de estacionalidad y calendario) por medio de la Contabilidad Nacional Trimestral,

incrementando en una décima el avance que experimentó la producción en el trimestre anterior, lo que permite mantener la trayectoria ascendente de los últimos meses. Este avance, dada la moderada aportación de la demanda nacional al crecimiento en este período, se debe en gran medida a la menor contribución negativa del sector exterior, 2 décimas menos, a tenor del incremento que registraron las exportaciones en el tercer trimestre, del 1,3 por ciento, y la desaceleración de las importaciones con relación al mismo período del año anterior, cuyo aumento fue del 7,7 por ciento, 8 décimas menos que en el segundo trimestre. La economía nacional mostró un mayor vigor durante este período, creciendo por encima de las principales economías europeas, lo que ha favorecido la recuperación económica de la Zona Euro que, sin embargo, con un avance del 1,6 por ciento en este período, se mantiene casi 2 puntos por debajo del crecimiento de la producción nacional. Todo ello en un contexto económico marcado por la decisión del BCE de subir los tipos de interés, situando el precio del dinero en el 2,25 por ciento.



VAB en Andalucía (Tasas de variación interanual en %)

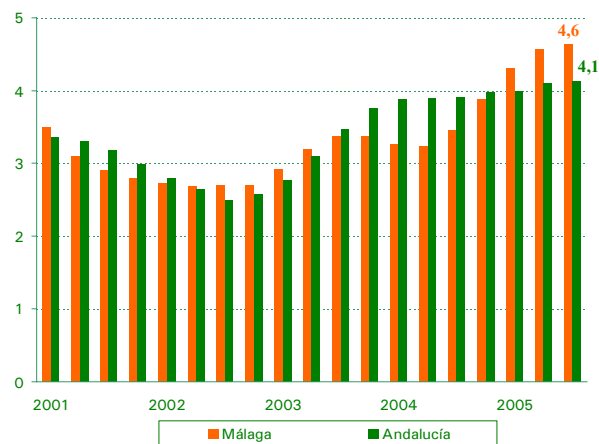
Fuente: Instituto de Estadística de Andalucía.

En el ámbito regional, la economía andaluza alcanzó un ritmo de crecimiento del 3,6 por ciento, según los datos que ofrece la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía que facilita el IEA, superando en una décima el avance de la producción nacional en el tercer trimestre del año. Atendiendo a la evolución del VAB, la región experimentó un incremento del 3,6 por ciento con relación al mismo período del año anterior, lo

que representa una décima menos que en el segundo trimestre, una reducción motivada por la caída que sufrió la producción agraria entre julio y septiembre, del 2,4 por ciento, y la desaceleración de la construcción, que, sin embargo, sigue siendo el sector de actividad más dinámico en Andalucía, mientras se mantiene el buen comportamiento del sector servicios, que alcanzó un repunte del 4 por ciento en este período.

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

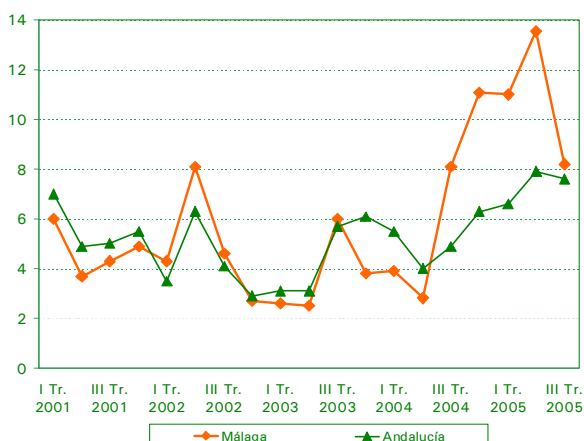
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía.*



En cuanto al crecimiento de la actividad económica, la región andaluza ha experimentado un avance del 4,1 por ciento en el tercer trimestre del año, según la estimación que elabora *Analistas Económicos de Andalucía.* De este modo, se mantiene la trayectoria de los últimos meses en la que se viene produciendo una suave aceleración de la producción andaluza y continúa registrando un diferencial de crecimiento positivo con relación al conjunto nacional, de 4 décimas, tras estimarse su avance en el 3,7 por ciento en este tercer trimestre. Respecto a la economía malagueña, su crecimiento económico se situó en el 4,6 por ciento en este período, manteniendo un avance superior a la media regional en lo que va de año, con lo que da continuidad a la tendencia ascendente de los meses anteriores que le permite situarse al frente de la región andaluza en términos de crecimiento, sólo superada por Almería, cuyo crecimiento se estimó en una décima más.

Mercado de Trabajo

La evolución del mercado de trabajo continúa dando muestras de un comportamiento favorable, hecho que se constata por la tendencia positiva que han venido siguiendo sus principales indicadores durante los últimos meses, con un aumento de la ocupación, un acusado descenso de la cifra de parados y un incremento en las cifras de afiliación a la Seguridad Social en el tercer trimestre de 2005. La información que suministra la Encuesta de Población Activa permite observar que, en el ámbito nacional, el número de ocupados se incrementó en más de un millón de personas en los últimos doce meses hasta alcanzar los 19,2 millones de empleados, lo que representa un aumento de la ocupación del 5,9 por ciento con relación al tercer trimestre del año anterior. El buen comportamiento del empleo nacional, que superó en una décima el registrado en el segundo trimestre de 2005, se encuentra respaldado por el avance de la ocupación en los distintos sectores de actividad, entre los que cabe resaltar el papel de los servicios y la construcción, que registraron incrementos del 7,1 y el 5 por ciento, respectivamente y, en menor medida, del empleo agrario (2,9 por ciento) y la industria (2,7 por ciento).



Ocupados (Tasas de variación interanual en %)

Fuente: Encuesta de Población Activa (INE).

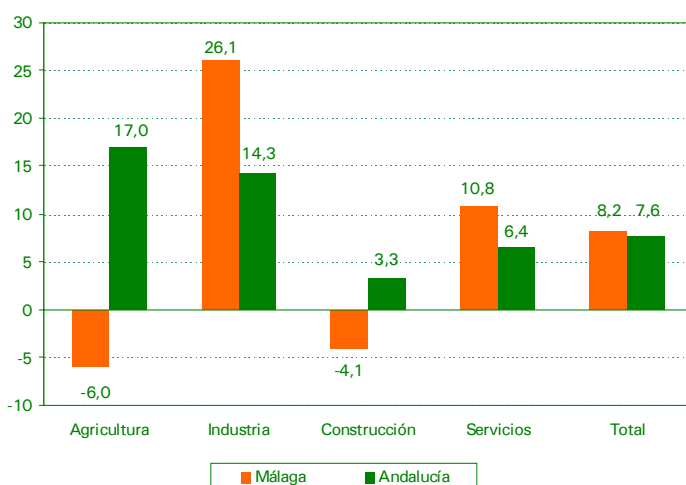
En la región andaluza, el número de ocupados alcanzó una cifra próxima a los 3 millones de personas, un 7,6 por ciento más que en el tercer trimestre de 2004, lo que pone de relieve que, tal

y como viene sucediendo en los meses anteriores, Andalucía sigue creciendo a un mayor ritmo que el agregado nacional. El ámbito autonómico registró 210 mil de nuevos empleos con relación al año precedente, cifra que representa en torno al 20 por ciento de la creación de empleo en España, poniendo de manifiesto la relevancia que tiene la región sobre el buen comportamiento del mercado de trabajo a escala nacional.

El desglose por sectores evidencia un crecimiento generalizado del empleo, siendo particularmente significativo el fuerte crecimiento del empleo agrario entre los meses de julio y septiembre, en torno al 17 por ciento, que confirma la recuperación iniciada el trimestre anterior, si bien este avance puede estar condicionado al reciente proceso de regularización de inmigrantes. Además del sector agrario, la industria también registró un nivel de crecimiento de la ocupación superior al promedio regional, con un 14,3 por ciento más de empleados que el año anterior, pese a que este dato no coincide con el descenso de los índices de producción que se registraron en Andalucía durante este período. Por su parte, el empleo en los servicios experimentó una subida del 6,4 por ciento, mientras el sector construcción, que registró un aumento más moderado de la ocupación que en meses anteriores, alcanzó un aumento cercano al 3,3 por ciento. Esta positiva trayectoria de los niveles de empleo se acompaña de un nuevo descenso de la cifra de parados, que se situó en 465.400 desempleados en el tercer trimestre tras experimentar una caída del 21,2 por ciento con relación a 2004, por lo que mostró una reducción superior en 2,1 puntos porcentuales a la registrada en el ámbito nacional en el mismo período.

El estudio del mercado laboral en la provincia de Málaga refleja un comportamiento más dinámico que en el conjunto de la región andaluza, tras crecer a un ritmo del 8,2 por ciento, 6 décimas más, superando los 573,8 mil ocupados en el tercer trimestre de 2005. Este avance representa un incremento de 43,5 mil trabajadores respecto al mismo período del año anterior, fruto del notable aumento de la ocupación en las actividades relacionadas con los servicios (10,8 por ciento), que fue responsable de la creación de 39,3 mil nuevos empleos entre julio y septiembre. Al margen de la relevancia que tiene

este sector sobre el mercado laboral de la provincia, cabe destacar el importante avance del empleo industrial, del 26 por ciento, pese a que su significación es menor en cuanto al empleo que aporta a la provincia malagueña, y los descensos que se registraron en el número de trabajadores de la construcción (4,1 por ciento) y el sector agrario (6 por ciento), en claro contraste con los aumentos que protagonizaron estos sectores en la esfera nacional y regional durante el tercer trimestre.



Ocupados por sectores 3º trimestre 2005
(Tasas de variación interanual en %)

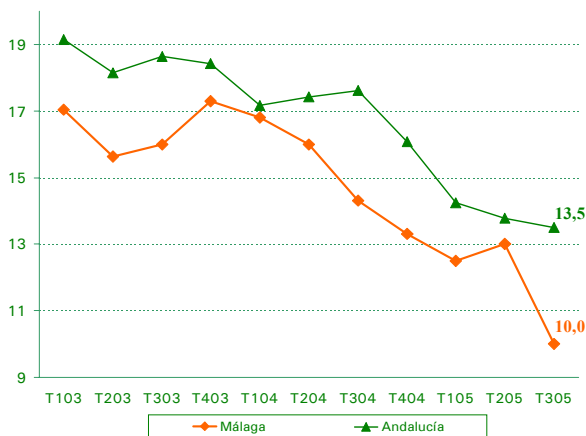
Fuente: Encuesta de Población Activa (INE).

En cuanto a las cifras de parados, la provincia de Málaga experimentó un descenso del 28,1 por ciento en el tercer trimestre, poniendo de relieve que los meses estivales constituyen una importante fuente de empleo para el conjunto de la región andaluza, siendo particularmente positivo para la provincia que presenta una caída más acusada del desempleo. En concreto, el número de parados se redujo hasta las 63,7 mil personas sin empleo, lo que supone unas 24,9 mil menos que en el mismo período del año anterior.

El buen momento del empleo en la provincia queda de manifiesto al considerar la importante reducción que registró la tasa de paro en el tercer trimestre del año, 4,3 puntos porcentuales menos que en el mismo período del año anterior, hasta situarse en el 10 por ciento. Este descenso es consecuencia de un ritmo de crecimiento de la ocupación muy superior a la tasa de crecimiento del número de activos en la provincia que, con un avance del 3 por ciento en este período, alcanzó una cifra superior a las 637 mil personas.

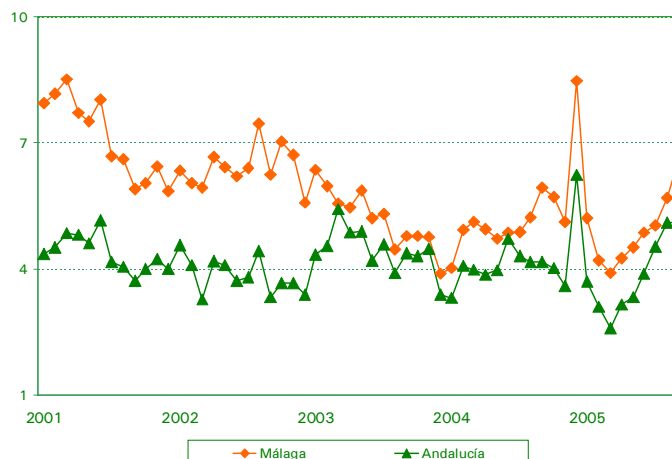
Tasa de paro (Parados/Activos)

Fuente: Encuesta de Población Activa (INE).



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

Fuente: M^o de Trabajo y Asuntos
Sociales.



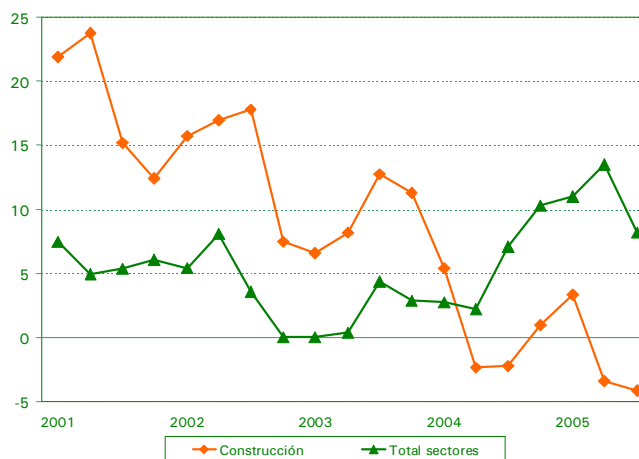
Por otra parte, la información que ofrece el INSS también constituye una importante herramienta de análisis de la evolución del mercado laboral. Así, se observa un notable incremento de los afiliados a la Seguridad Social en la provincia de Málaga, en torno al 4,9 por ciento, tras elevarse su número hasta los 696,5 mil trabajadores hasta el mes de septiembre, de manera que experimentó un avance superior, en más de un punto porcentual, al del conjunto de la región andaluza y el total nacional. Por otro lado, los datos de paro registrado que proporciona el INEM, tras incorporar al cálculo de este indicador las novedades que ha introducido el Sistema de Información de los Servicios Públicos de Empleo, señalan una cifra de desempleados en Málaga próxima a las 71,5 personas en el período comprendido entre enero y septiembre, tras registrar un descenso de los desempleados del 4,7 por ciento, de lo que se infiere que el paro se reduce a un mayor ritmo en la provincia que en el conjunto de la región (3,2 por ciento).

Construcción y Sector Inmobiliario

El sector construcción registró un crecimiento más moderado que en años anteriores, a tenor de la evolución de la información que se desprende de los principales referentes de su actividad hasta el tercer trimestre del año. Sin embargo, el menor crecimiento que experimentó el sector en el ámbito regional y nacional contrasta con el comportamiento que viene mostrando la actividad constructora en la provincia malagueña desde hace algunos meses, en la que los distintos indicadores coinciden en apuntar un notable descenso de su actividad.

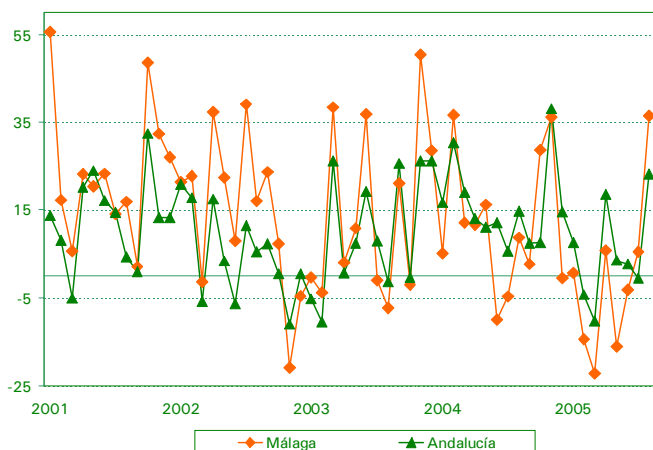
Ocupados en Málaga (Tasas de variación interanual en %)

Fuente: Encuesta de Población Activa (INE).



En primer lugar, esta ralentización de la actividad constructora queda de manifiesto por su repercusión sobre el empleo. Así, en Málaga, el sector registró una caída de la ocupación del 4,1 por ciento en el tercer trimestre de 2005, lo que representa unos 4,3 mil trabajadores menos que en el mismo período del año precedente, por lo que se mantiene el descenso del empleo que se inició en el sector durante el segundo trimestre del año. Sin embargo, en el conjunto regional el número de trabajadores en la construcción se incrementó en un 3,3 por ciento en los últimos doce meses, fruto del mayor dinamismo de su actividad en Andalucía durante este período, y alcanzó la cifra de los 434,8 mil trabajadores, mientras en el conjunto nacional este creci-

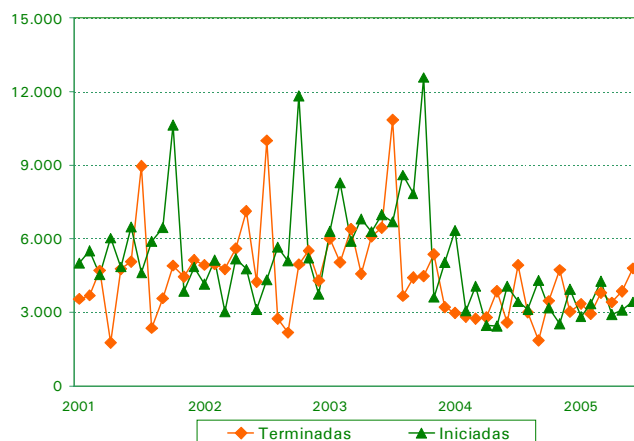
miento se situó ligeramente por encima, en torno al 5 por ciento.



Consumo de cemento (Tasas de variación interanual en %)

Fuente: OFICEMEN.

Por otro lado, la evolución del consumo de cemento, según los datos disponibles hasta el momento, también constituye una clara muestra de esta tendencia negativa. La provincia malagueña, coincidiendo con la desceleración iniciada en los últimos meses, registró entre enero y agosto de 2005 una reducción del 2,6 por ciento en el consumo de cemento con relación al año anterior. Por el contrario, en Andalucía y el conjunto nacional el avance de la construcción se ha traducido en un notable aumento del consumo de cemento, con tasas interanuales del 4,5 y 5,9 por ciento, respectivamente en los ocho primeros meses del año.



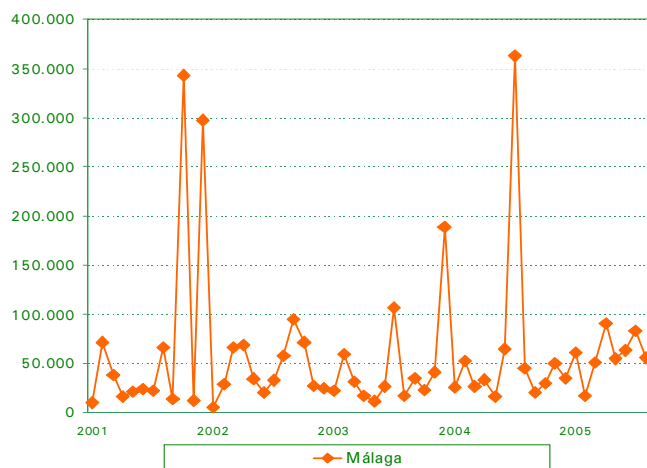
Viviendas iniciadas y terminadas (Número)

Fuente: Instituto de Estadística de Andalucía.

La información relacionada con el número de viviendas iniciadas, con datos disponibles hasta junio, pone de manifiesto la importancia que la provincia malagueña tiene sobre la construcción en el conjunto de Andalucía, no en vano las 19.912 viviendas que se iniciaron en la primera mitad del año representan el 25,1 por ciento del total autonómico en este período, pese a que esta cifra supone un descenso del 11,5 por ciento con relación al número de viviendas registradas en el mismo período de 2004. En cambio, la región andaluza experimentó un avance del 13,8 por ciento, con 3,6 puntos porcentuales sobre el promedio nacional, constando un mayor impulso a la actividad constructora en este ámbito. Por su parte, la cifra de viviendas terminadas en Málaga registró un crecimiento del 25 por ciento en la primera mitad el año, fruto del mayor vigor que vivió la construcción en los últimos años, por encima del avance que experimentó la región andaluza (11,3 por ciento) y el total nacional (6,8 por ciento).

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

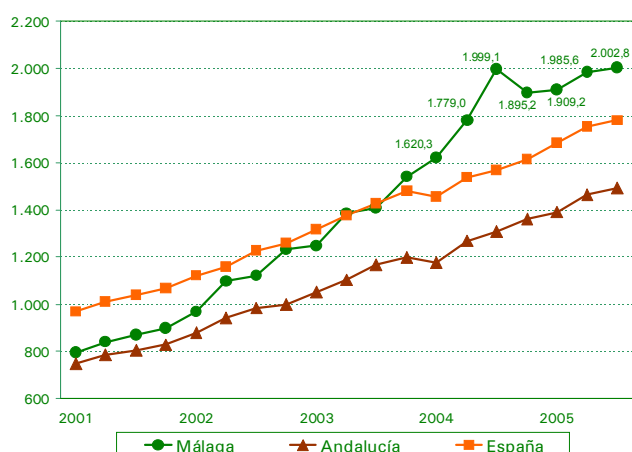
Fuente: SEOPAN.



Por otra parte, la información relacionada con la licitación pública resulta de utilidad para valorar las perspectivas de la actividad del sector en los próximos meses. De este modo, se pone de relieve la ralentización de la construcción en la provincia de Málaga, que en el período comprendido entre enero y septiembre registró un importe licitado de 544,2 millones de euros, lo que representa un notable descenso respecto al mismo período de 2004, del 15,7 por ciento. Esta

disminución, ha representado una reducción del peso de la licitación malagueña sobre el conjunto de la región andaluza en más de cinco puntos porcentuales respecto al mismo período del año anterior, situándose actualmente en el 14,8 por ciento. En el ámbito nacional y regional se puede anticipar el mantenimiento de la actividad del sector, con un crecimiento del importe licitado del 27,5 y 13,8 por ciento, respectivamente, en los nueve primeros meses de 2005.

En cuanto al comportamiento del sector inmobiliario, según los datos que aporta el Ministerio de Vivienda para, si bien se mantiene la incesante escalada de los precios de la vivienda, el tercer trimestre de 2005 refleja una leve desaceleración en su crecimiento. En este período, se registró un nuevo aumento del precio medio de la vivienda libre, que en España experimentó una subida del 13,4 por ciento, lo que representa un descenso de 5 décimas con relación al trimestre anterior, hasta situarse en 1.781,5 €/m². Por su parte, en Andalucía el precio del metro cuadrado continúa valorándose por debajo del promedio nacional, en 1.490,8 €, pese a registrar un ritmo de crecimiento del 14,4 por ciento en este período, un punto porcentual sobre el promedio nacional.



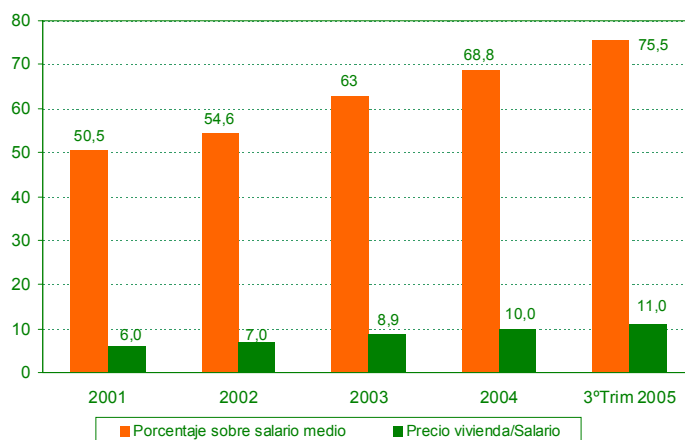
Precio de la vivienda libre (Euros/m²)

Fuente: Ministerio de Vivienda.

En Málaga, en clara disparidad con el constante incremento que se viene produciendo sobre el precio de la vivienda libre en los últimos años, los datos del tercer trimestre dan muestra de cierta estabilidad en el mercado inmobiliario provincial. Los

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

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía.



2002,8 € que alcanzó el precio medio de la vivienda libre en este período, representan un crecimiento del 0,4 por ciento con relación al mismo período del año anterior, siendo éste el menor crecimiento interanual de entre todas las provincias españolas, si bien el precio alcanzado se sitúa entre los más elevados del ámbito nacional.

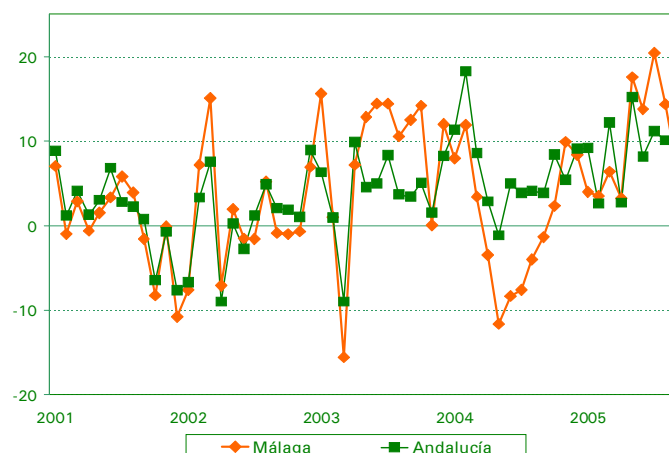
Este suave freno a la subida de los precios en la provincia no impide que sigan agravándose las condiciones de acceso a la vivienda, en un momento en el que la medida tomada por el BCE de subir los tipos de interés puede contribuir a empeorar esta situación. En este sentido, resulta significativo considerar el índice de solvencia, que establece que, en la provincia de Málaga, una persona requiere 11 veces su salario medio anual para poder hacer frente al pago total de una vivienda, con lo que representa un esfuerzo superior en 5 años al que se registraba en el año 2001. Del mismo modo, se endurecen las condiciones para adquirir un inmueble en propiedad, de manera que el esfuerzo bruto que representa para una familia monosalarial el pago de una vivienda de 90 m² es del 75,5 por ciento de sus ingresos, teniendo en cuenta una hipoteca a 20 años con la que se financia íntegramente el precio de la vivienda.

Turismo

Tras el estancamiento que vivió el sector turístico el pasado año, el dinamismo de su actividad en el tercer trimestre corrobora su recuperación en 2005, mostrando una trayectoria muy favorable tanto en el ámbito regional como en la provincia de Málaga, de manera que se constata la importancia que el turismo representa en estos dos ámbitos. Este comportamiento positivo queda de manifiesto al considerar la evolución del número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros, que en el caso de Andalucía se incrementó en un 9,1 por ciento en período comprendido entre enero y septiembre, hasta superar los 10,7 millones. La provincia malagueña contribuyó en gran medida a este significativo aumento de los turistas en la región, ya que los 3,1 millones de visitantes que recibió Málaga en este período representan más del 29 por ciento del total de los viajeros que se alojaron en Andalucía, por lo que la provincia se mantiene al frente de la región en este apartado. Esta cifra, representa un incremento del 11 por ciento respecto a los turistas que eligieron la provincia malagueña como destino en los nueve primeros meses del año anterior, más de 310 mil turistas en términos absolutos.

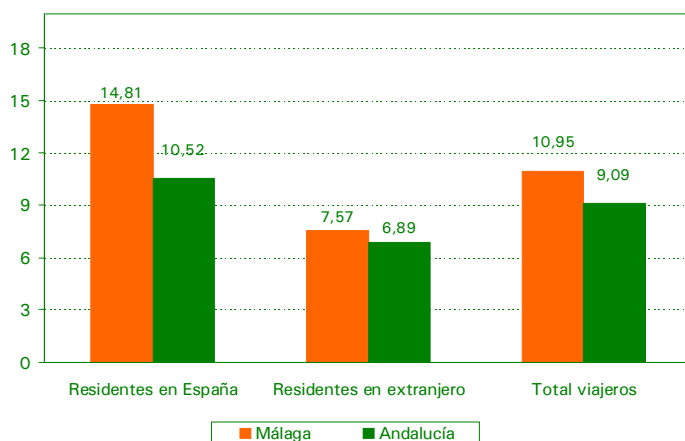
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros.
(Tasas de variación interanual en %)

Fuente: Instituto Nacional de Estadística.



En cuanto al origen, el colectivo más representativo en la provincia de Málaga es el formado por los turistas proceden-

tes del extranjero que, con más de 1,5 millones de viajeros registrados hasta septiembre, representan el 51,7 por ciento del total. De este modo, registró un incremento del 7,6 por ciento en los viajeros extranjeros alojados en la provincia en este período, 7 décimas sobre el promedio regional, de manera que sólo las provincias de Granada y Huelva registraron un avance interanual superior al de Málaga, si bien ésta última consolida su aportación sobre la región andaluza al concentrar el 39,2 por ciento del total de visitantes extranjeros que eligieron Andalucía como destino.



Viajeros alojados en establecimientos hoteleros Ene-Sep. 2005
(Tasas de variación interanual en %)

Fuente: Instituto Nacional de Estadística.

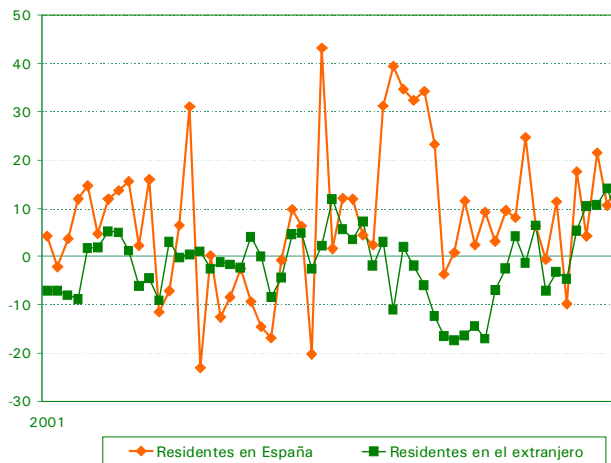
Por su parte, el turismo nacional con destino en la provincia de Málaga experimentó un aumento del 14,8 por ciento respecto al período enero-septiembre del año anterior, con más de 1,4 millones de visitantes, reflejando un ritmo de crecimiento que se encuentra por encima del registrado por el conjunto de la región andaluza y el global nacional, con el 10,5 y el 6,6 por ciento, respectivamente. Estos datos revelan que, en 2005, se está produciendo un aumento de los visitantes españoles por encima del avance que presentó el turismo procedente del extranjero. Del mismo modo que sucedía en el caso anterior, la mayor parte de los turistas nacionales que llegaron a Andalucía se alojaron en la provincia malagueña, representando un 23,1 por ciento del total.

Respecto al número de pernoctaciones en la provincia, es decir, cada noche que un viajero se ha alojado en un establecimiento de Málaga, durante los nueve primeros meses del año se alcanzó la cifra de 12,97 millones de pernoctaciones, represen-

tando dicha cifra un aumento interanual del 7,1 por ciento. A pesar de este aumento, el incremento del número de plazas hoteleras del 5,6 por ciento en la provincia ha mantenido el grado de ocupación medio del año en el 59,2 por ciento. En Andalucía, el incremento de las pernoctaciones se establece también en el 7,1 por ciento, representando Málaga el 38,8 por ciento de las pernoctaciones totales en Andalucía. En comparación con el crecimiento nacional, éste se sitúa 2,5 puntos por debajo, lo que indica la importancia de la región y, en particular, de la provincia en cuanto a destino turístico en España. Si diferenciamos según la procedencia de los viajeros, los residentes en el extranjero representan en la provincia el 61,5 por ciento de las pernoctaciones totales, aunque los viajeros españoles son los que más han incrementado su número de pernoctaciones, obteniendo un 9,8 por ciento de aumento.

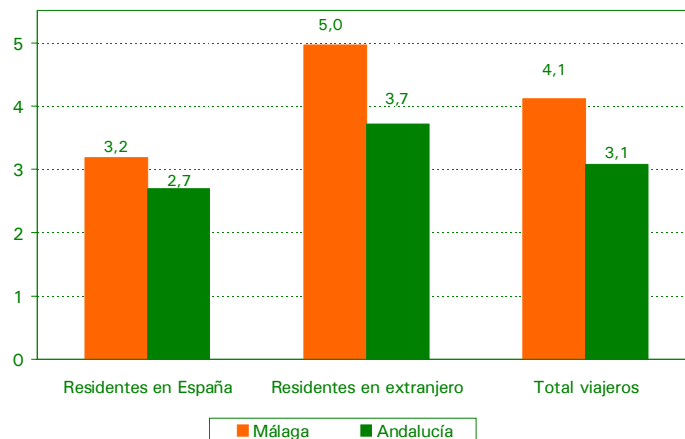
Pernoctaciones en establecimientos hoteleros en Málaga
(Tasas de variación interanual en %)

Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (INE).

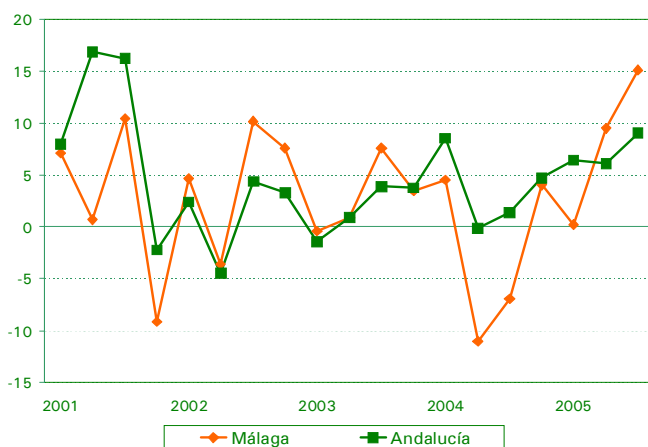


Estancia Media en establecimientos hoteleros
Enero-Septiembre 2005
(promedio en días)

Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (INE).



Dividiendo el número de pernoctaciones entre los viajeros registrados, se obtiene la estancia media en los establecimientos hoteleros, que mide el número de días que por término medio permanece un viajero en un establecimiento. En el periodo de Enero a Septiembre de 2005, la estancia media de los viajeros en la provincia malagueña se ha situado en 4,1 días, 2 décimas inferior respecto al mismo periodo del año anterior, aunque este valor es muy superior a la media regional, situada en 3,1 días, y a la media nacional, cifrada en 3,5 días. Por tipos de viajeros, en Andalucía la estancia media de los extranjeros es de 3,7 días, siendo esta cifra más relevante en Málaga, con una estancia media de 5 días. En cuanto a los residentes españoles, la estancia media es inferior comparativamente con los residentes en el extranjero, obteniéndose en Málaga la media de 3,2 días, medio día superior a la media regional, cifrada en 2,7 por ciento.



Entrada de turistas (Tasas de variación interanual en %)

Fuente: Encuesta de Coyuntura Turística (IEA).

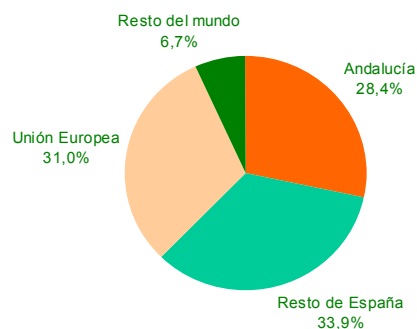
La información que ofrece la Encuesta de Coyuntura Turística de Andalucía, pone de manifiesto un notable incremento del número de turistas que visitaron la región andaluza en el tercer trimestre de 2005, en torno a un 9 por ciento más que el año anterior, con más de 8,5 millones visitantes. Atendiendo a su origen, la distribución de los turistas que eligieron Andalucía como destino se ha modificado con relación a los meses anteriores, de forma que entre julio y septiembre el mayor grupo está formado por los turistas procedentes de otros puntos

de la geografía nacional, con un 33,9 por ciento del total, por delante de los que tienen su origen en los países de la Unión Europea (31 por ciento). Cabe destacar el aumento de los turistas cuyo origen se encuentra en la propia región andaluza, que alcanzaron una proporción del 28,4 por ciento, frente al menor peso de los procedentes del resto del mundo (6,7 por ciento).

Para concluir el análisis del turismo en la provincia de Málaga, es de gran relevancia estudiar el tráfico aéreo de pasajeros, debido al gran peso que tiene su aeropuerto en el ámbito nacional, en cuanto a volumen de pasajeros, en particular, en vuelos internacionales. Transcurridos los 9 primeros meses del año, en el aeropuerto de Málaga se han alcanzado los 9,9 millones de pasajeros, produciéndose un incremento con respecto al mismo periodo del año anterior del 5,10 por ciento. Aunque este incremento es mayor en el promedio andaluz, con un 12,48 por ciento de aumento, el aeropuerto malagueño aporta el 66,2 por ciento del total de pasajeros que usaron este medio de transporte en Andalucía.

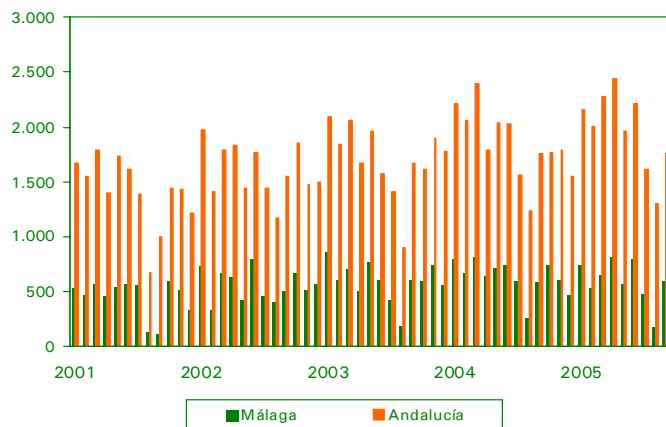
Procedencia de turistas en Andalucía. 3º Trim. 2005

Fuente: Encuesta de Coyuntura Turística (IEA).



Coyuntura Empresarial

La estructura empresarial de una región es un factor de desarrollo del área geográfica en cuestión, que incide no sólo en el ámbito económico sino en el propio desarrollo laboral y social de la zona. De esta idea se deriva la importancia de su análisis, para evaluar en qué situación se encuentra Málaga y su ámbito geográfico. Con los datos del tercer trimestre de 2005, aportados por el INE, en el análisis demográfico empresarial se aprecia una evolución más moderada de algunos indicadores. En cuanto al nacimiento de nuevas empresas, se muestra una ralentización generalizada de los crecimientos producidos en el trimestre anterior en todos los ámbitos, consecuencia de la menor actividad administrativa que se registra en la temporada estival. En el ámbito nacional, se observa una evolución favorable en la creación de sociedades mercantiles, ya que durante el tercer trimestre se crearon un 4,47 por ciento de empresas más que con respecto al mismo trimestre del año 2004 y, en particular, la región andaluza muestra un aumento levemente inferior al conjunto nacional, del 2,86 por ciento. Por el contrario, en el análisis de la provincia de Málaga, se ha producido una disminución del número de sociedades creadas, cifrado en un 14,57 por ciento menos, representando un descenso en los nueve meses transcurridos de 2005 del 8,51 por ciento. A pesar de estos datos, ello no impide que sea la provincia que más empresas de nueva creación les aporta a la economía andaluza, en concreto, para este periodo, se crearon el 26,4 por ciento de las 4.679 empresas creadas en Andalucía.



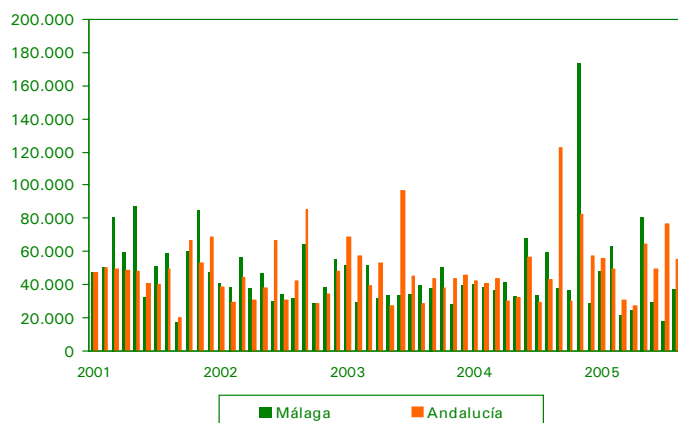
Constitución de sociedades en la provincia de Málaga (Número)

Fuente: Instituto Nacional de Estadística.

En lo concerniente al capital medio aportado por las empresas creadas, el tercer trimestre de 2005 recoge un registro negativo de dicha variable. En la Comunidad andaluza, tras los pronunciados incrementos de los dos primeros trimestres del año, del 7,1 y 18,5 por ciento, respectivamente, el tercer trimestre ha pasado de 64,9 mil euros de capitalización media en 2004 a 55,6 mil euros en 2005. Este descenso es más acentuado en la provincia malagueña, cifrado en un 25,6 por ciento, con un promedio de 32,4 mil euros para el trimestre. Aunque para el mes de Septiembre, el capital suscrito medio en Málaga se cifra en 41,6 mil euros, frente a los 34,8 del promedio andaluz. Esta evolución en la capitalización sitúa el descenso medio del año en el 6,1 por ciento. En cambio, la región andaluza refleja un leve incremento, con respecto al año 2004, del 0,8 por ciento.

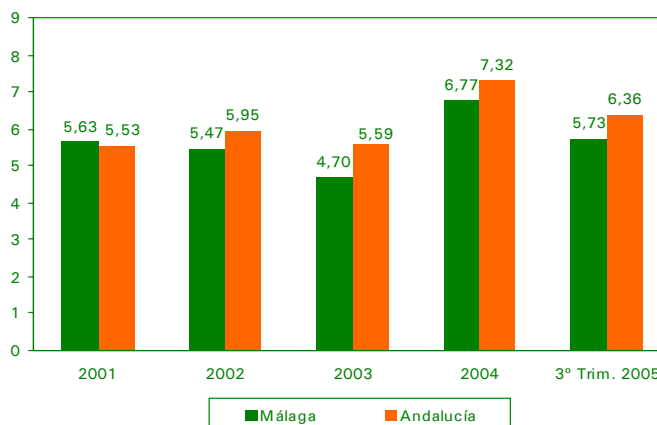
Constitución de sociedades en la provincia de Málaga (Capitalización media en euros)

Fuente: Instituto Nacional de Estadística.



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

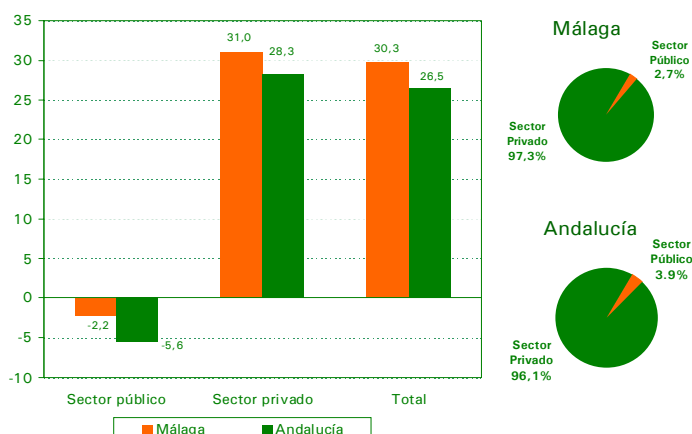
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, a partir de la información del INE.



Si relativizamos el número de empresas disueltas sobre las empresas constituidas, se obtiene el índice de rotación de sociedades, que relaciona las empresas que se han extinguido en un periodo con respecto a las empresas que se han creado. En el ámbito regional andaluz, el año 2004 alcanzó un índice de rotación elevado, cifrado en un 7,3 por ciento. Aunque, analizando lo que va del año 2005, los datos son más positivos, ya que el índice de los nueve primeros meses es del 6,4 por ciento, siendo el índice a Septiembre de 2004 del 7,5 por ciento. En cuanto a la provincia malagueña, los índices son más favorables que la media andaluza, ya que en el conjunto de los tres primeros trimestres de 2005 se ha registrado un índice del 5,7 por ciento. Con respecto al mismo periodo del año anterior, el índice de Málaga es 1,4 puntos inferior, indicación positiva de que en la provincia, a pesar de haber disminuido la creación de empresas en un 8,51 por ciento, las disoluciones han decrecido en mayor proporción (un 26,6 por ciento menos).

Sistema Financiero

El tercer trimestre de 2005 en la Eurozona se ha caracterizado por la estabilidad en los mercados financieros y cambiarios, a pesar de las importantes perturbaciones que han continuado afectando al mercado del petróleo. El BCE mantuvo sin cambios los tipos de interés oficiales, dejando en el 2% el tipo de las operaciones principales de financiación (aunque esta situación se ha alterado en Noviembre de 2005, donde los tipos se han aumentado al 2,25 por ciento). Bajo estas condiciones monetarias y financieras holgadas, se continuó propiciando el crecimiento sostenido del gasto de las familias y las empresas



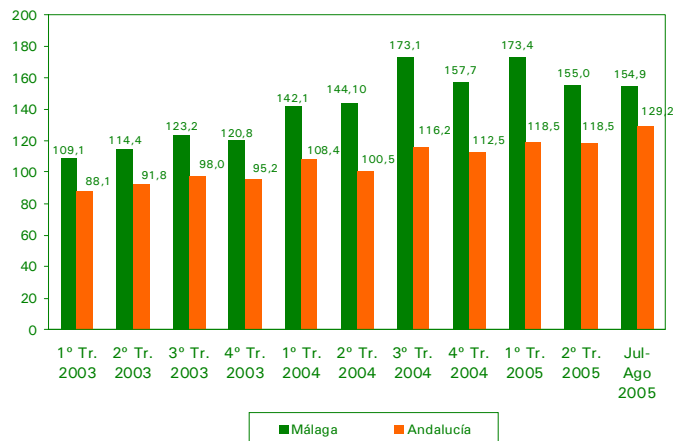
Créditos concedidos a los sectores público y privado 2º Trimestre 2005 (Tasas de variación interanual en %)

Fuente: Banco de España.

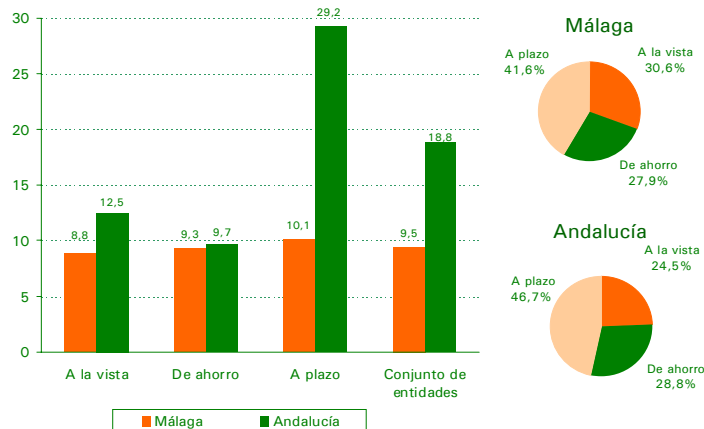
españolas. En este contexto, la evolución en los mercados financieros del trimestre ha sido muy positiva, con la provincia de Málaga como promotora de la expansión del crédito, en particular, del hipotecario.

Tamaño medio de hipotecas (Miles de euros)

Fuente: Instituto Nacional de Estadística.



En cuanto al estudio de los activos financieros, con información del segundo trimestre de 2005, últimos datos disponibles, el volumen total de créditos concedidos en la provincia de Málaga alcanzó los 29.227,3 millones de euros, manteniendo el incremento del trimestre anterior, del 30,3 por ciento con respecto al mismo trimestre del año 2004, siendo dicho incremento casi 4 puntos porcentuales superior al crecimiento de Andalucía. En sí, el volumen de créditos malagueño representa un 20,1 por ciento del importe andaluz. Por sectores, las empresas y economías domésticas representan el 97,3 por ciento de las demandas de crédito en Málaga, con un fuerte ritmo de expansión interanual, del 31 por ciento, superior al crecimiento andaluz (del 28,3 por ciento). Por el contrario, en el ámbito malagueño los créditos concedidos a las Administraciones Públicas han descendido un 2,2 por ciento, aunque este descenso ha sido leve en comparación con la media andaluza, cuyo descenso se cifra en un 5,6 por ciento. Con esta disinución, el sector público representa un 2,7 y 3,9 por ciento del volumen de negocio crediticio de Málaga y Andalucía, respectivamente.



Tipo de depósitos 2º Trimestre de 2005 (Tasas de variación interanual en %)

Fuente: Banco de España.

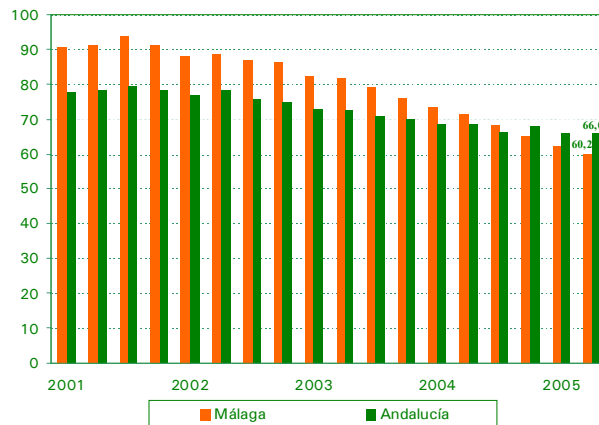
Distinguiendo por entidades financieras, en Málaga, los bancos continúan el liderazgo de las operaciones crediticias, con la mitad del volumen del mercado, seguido por las cajas de ahorro, con un 42 por ciento de participación. Las cooperativas de crédito, a pesar de ser las que menos peso tienen en el mercado, son las que han experimentado una mayor expansión, con un crecimiento interanual del 44,8 por ciento. Por el contrario, las cajas lideran el ranking andaluz, con una cuota del 47,3 por ciento, y a continuación se sitúa la banca privada, a 4,5 puntos de participación.

El mercado hipotecario en la provincia de Málaga ha adquirido una gran importancia en los últimos años, debido a la gran expansión que ha experimentado gracias al auge del sector de la construcción y la favorable situación de bajos tipos de interés. Desde una perspectiva histórica, en la provincia malagueña, el tamaño medio de las hipotecas ha mostrado una tendencia creciente, hasta el primer trimestre de 2005, momento en que descendió de 173,36 a 155 mil euros en el segundo trimestre. Para la información disponible hasta agosto, el Euribor a un año, tipo de interés de referencia en hipotecas, se situó en Julio a un nivel medio del 2,17 y en Agosto y Septiembre al 2,22 por ciento, 6,5 y 12 puntos básicos por encima del dato de junio, respectivamente. Con esta leve elevación de los tipos, la hipoteca media en el periodo Julio-Agosto se ha situado en 154,94 mil euros, que representa un

10,3 por ciento de disminución con respecto al mismo periodo del año anterior. En cambio, en el ámbito andaluz, continúa la seda creciente de los últimos años en el tamaño medio, con una tasa registrada para Julio-Agosto del 14 por

Tasa de ahorro financiero (depósitos/créditos)

Fuente: Banco de España.



ciento de incremento. En definitiva, los datos ponen de manifiesto la solidez del mercado hipotecario de Málaga, al ser la provincia líder en cuanto al número de hipotecas concedidas, aportando el 24,5 por ciento de la Comunidad Autónoma.

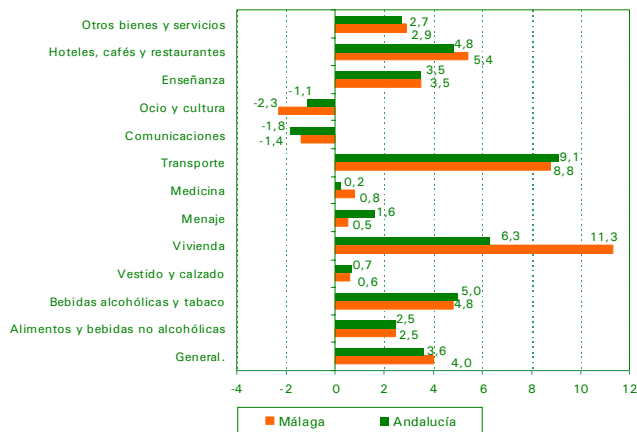
Información de interés para el análisis del sistema financiero es el volumen de depósitos captados por las entidades financieras. En el segundo trimestre de 2005, últimos datos publicados, el sector privado, que representa el 96 por ciento del volumen de depósitos de Málaga, ha crecido el último año un 9,5 por ciento, alcanzando los 16.854,9 millones de euros, siendo el incremento andaluz algo más de 9 puntos superior al registrado en Málaga. Atendiendo a la óptica de los distintos tipos de depósitos, queda patente el predominio de los depósitos a plazo, pasivos con una mayor rentabilidad, los cuales han registrado en el segundo trimestre de 2005 un 10,1 por ciento de incremento con respecto al mismo trimestre de 2004. Con 7.004,8 millones de euros, representan el 41,6 por ciento del volumen de depósitos ofrecidos al sector privado. Los depósitos a la vista obtienen

un 30,6 por ciento del mercado y, junto con los depósitos de ahorro, han crecido en un año cerca del 9 por ciento. En el entorno andaluz, los depósitos a plazo han crecido un 29,2 por ciento en tasa anual, manteniendo su liderazgo como depósitos más demandados, con un peso del 46,7 por ciento. Diferenciando por tipo de entidades, en Andalucía, las cajas de ahorro dominan el panorama de los depósitos, con una cuota del 58,4 por ciento de estos pasivos financieros. En Málaga la situación es similar, con una participación en depósitos del sector privado del 55,1 por ciento, seguido por los bancos con una cuota del 35,1 por ciento. En cambio, las entidades con un mayor incremento interanual son las cooperativas, con un 12,7 por ciento de aumento.

Para concluir el análisis del sector, se expone la tasa de ahorro financiero, que se realiza como el cociente entre el volumen de los depósitos y los créditos, para así valorar como la oferta (depósitos) cubre la demanda (créditos) y evaluar la estabilidad financiera de la región. A lo largo de los años se aprecia una tendencia general decreciente en dicha tasa. En Andalucía, en el segundo trimestre de 2005, la tasa descendió un 4 por ciento el último año, situándose en el 66 por ciento, es decir, el 66 por ciento de los créditos concedidos es cubierto con los depósitos obtenidos. En cambio, en Málaga la tasa se establece en el 60,2 por ciento, habiendo decrecido un 15,7 por ciento de tasa interanual. Este descenso, en principio, es debido a mayores aumentos de la demanda de créditos (29,8 por ciento), que el incremento en la oferta de depósitos (9,5 por ciento). Aunque hay que tener en cuenta que la situación del sistema financiero ha cambiado en los últimos años, ya que se ha incrementado el consumo a gra escala y además, para invertir, existen otros productos financieros distintos a los depósitos, como los fondos de inversión, con mayor aceptación entre los impositores.

Precios, Salarios y Consumo

La evolución de los precios en el ámbito nacional, durante el tercer trimestre de 2005, no ha sido muy favorable, ya que, tras un leve incremento de precios en los meses de Julio y Agosto, situándose en el 3,3 por ciento, en Septiembre la tasa de inflación repuntó en el 3,7 por ciento, representando dicha tasa la subida de precios más alta de 2005. Esta cifra refleja el impacto directo del encarecimiento de la energía, ya que en este trimestre el precio del barril de petróleo alcanzó los 70 dólares. Con respecto a la zona euro, el diferencial de inflación se situó en 1,2 puntos porcentuales, de lo que se desprende una



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

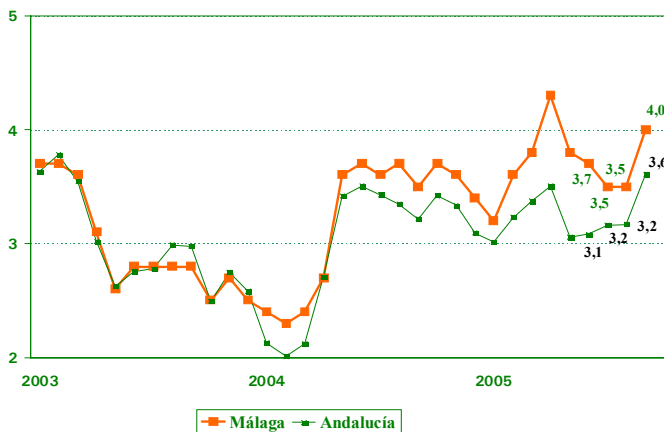
Fuente: Instituto Nacional de Estadística.

menor competitividad nacional con respecto a la media europea. En la región andaluza los incrementos de precios han sido más moderados, comparativamente, registrando en Septiembre una tasa del 3,6 por ciento. Por el contrario, en la provincia de Málaga los precios se han incrementado más aceleradamente que la media nacional y andaluza, obteniendo en Septiembre un incremento de precios del 4 por ciento, segunda tasa más elevada del año, tras el repunte en Abril del 4,3 por ciento.

Analizando la evolución de los precios de los distintos grupos de actividad que confeccionan el Índice de Precios al Consumo para el mes de Septiembre, en la provincia queda patente el gran peso de los precios de la Vivienda (que incluye alquiler, gastos de mantenimiento, suministros y conservación), ya que han sido los que han registrado el mayor aumento en los últimos doce meses, con una tasa del 11,3 por ciento. Otros incrementos fuertes en precios han alcanzado las actividades de Transportes, con un 8,8 por ciento, y Hoteles, cafés y Restaurantes,

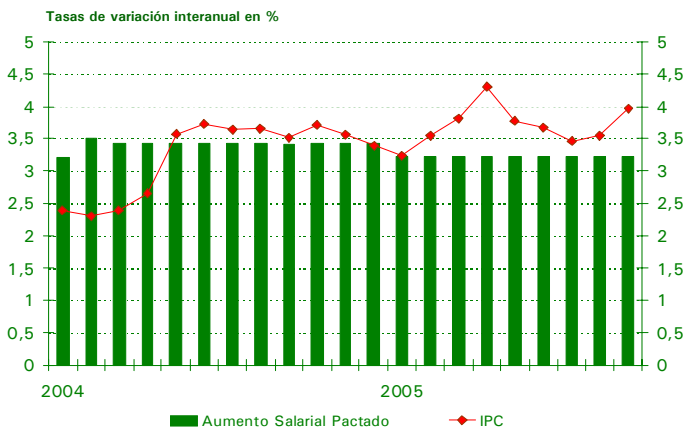
Evolución del IPC (Tasas de variación interanual en %)

Fuente: Instituto Nacional de Estadística.

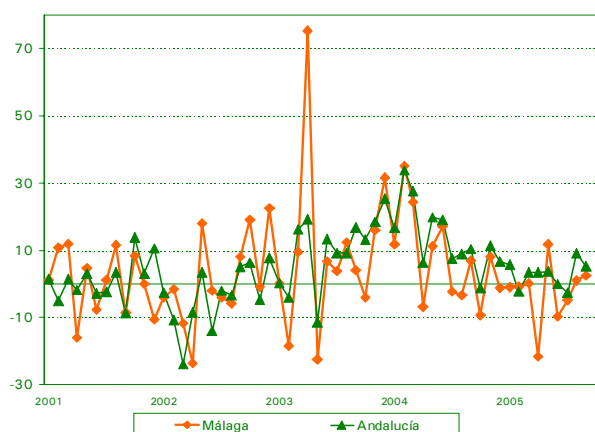


IPC y Aumento Salarial Pactado en convenio en Málaga (Porcentajes)

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



con un 5,4 por ciento. En el ámbito andaluz, con una inflación 0,4 puntos inferior a la media malagueña, su incremento en precios se ha producido, principalmente, por la subida de los precios del grupo Transporte, un 9,1 por ciento, seguido de la Vivienda, con incrementos del 6,3 por ciento, subida más moderada que la provincia malagueña, y el ascenso del 5 por ciento en los precios de Bebidas alcohólicas y tabaco. Por el contrario, tanto para Málaga como Andalucía, respectivamente, se han producido disminuciones en los precios de las actividades de Comunicaciones (del 1,4 y 1,8 por ciento) y de Ocio y cultura (con un 2,3 y 1,1 por ciento menos).



Matriculación de turismo (Tasas de variación interanual en %)

Fuente: Dirección General de Tráfico.

Con respecto al aumento salarial pactado por convenio para la provincia de Málaga, los datos muestran una estabilidad en este aspecto, ya que, en enero de 2005, después de disminuir la tasa en 0,2 puntos y situarse en un 3,2 por ciento, se ha mantenido estable a lo largo del año. Comparándolo con el IPC, la subida de precios ha sido superior al aumento salarial pactado en la provincia, excepto en enero, donde ambas cifras coincidían. Esta situación muestra una pérdida del poder adquisitivo, la cual es provocada por el aumento de los precios, superior al aumento de los salarios. Para el mes de Septiembre el diferen-

cial se cifra en 0,8 puntos de pérdida de poder adquisitivo. En el ámbito regional, el aumento salarial pactado durante el 2005 se ha situado en torno al 3,1 por ciento, 0,1 puntos inferior al aumento de Málaga. Con respecto a la subida de precios, en Septiembre el diferencial de pérdida era de 0,5 puntos para los convenios firmados en este mes.

En lo que respecta a la demanda de consumo privado en el ámbito malagueño, emplearemos la matriculación de turismos como indicador de esta variable. En los nueve primeros meses del año 2005 la evolución ha sido poco favorable, ya que se ha pasado de 51.341 vehículos matriculados en ese periodo en 2004 a 49.625 vehículos en 2005, lo que supone un descenso del 3,34 por ciento. En particular, durante el tercer trimestre, el registro de vehículos ha bajado un 1,21 por ciento, contabilizándose en Andalucía una tasa positiva del 2,87 por ciento, es decir, un aumento de 1.824 matriculaciones en el último año. Los datos ponen de manifiesto la ralentización de la matriculación de turismos, que es más significativa en la provincia debido a la endeblez del ahorro y el alto nivel de endeudamiento existente. En cambio, el registro de vehículos de carga, que sirve como indicador de inversión, en Andalucía, en lo que va de año, ha registrado gran dinamismo, con una tasa media anual del 8,1 por ciento de aumento. Por ejemplo, en Málaga el número de nuevos vehículos de carga registrados se ha mantenido, con una leve tasa de crecimiento del 0,47 por ciento, aunque para el tercer trimestre de 2005, el volumen de matriculaciones ha descendido, pasando de 3.219 vehículos del tercer trimestre de 2004 a 3.140 vehículos para el mismo periodo de 2005.

INDICADORES DE COYUNTURA ECONÓMICA

	Período	MALAGA		ANDALUCIA		ESPAÑA	
		Dato	Tasa*	Dato	Tasa*	Dato	Tasa*
Crecimiento Económico "Analistas Económicos"	III Trim. 05	--	4,63	--	4,13	--	3,68
Índice de Producción Industrial. General (promedio) (1)	Ene-Sep 05	--	--	134,4	-2,17	101,8	-0,20
Bienes de Consumo (1)	Ene-Sep 05	--	--	121,9	-5,29	101,8	0,30
Bienes de Equipo (1)	Ene-Sep 05	--	--	151,7	-5,80	92,6	-0,96
Bienes Intermedios (1)	Ene-Sep 05	--	--	139,0	3,44	102,5	-0,97
Consumo de cemento (miles de toneladas)	Ene-Ago 05	1.754,7	-2,64	7.068,4	4,53	33.814,8	5,88
Licitación oficial (millones de euros)	Ene-Sep 05	544,2	-15,74	3.666,5	16,48	30.717,3	27,51
Proyectos visados	Ene-Jun 05	22.721	1,02	94.439	22,27	421.376	10,91
Viviendas iniciadas	Ene-Jun 05	19.912	-11,50	79.462	13,79	371.345	10,24
Viviendas terminadas	Ene-Jun 05	22.106	24,05	64.011	11,31	299.103	6,79
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles de personas)	Ene-Sep 05	3.141,3	10,95	10.695,5	9,09	55.655,6	5,83
Residentes en España	Ene-Sep 05	1.517,6	14,81	6.556,7	10,52	32.316,7	6,57
Residentes en el extranjero	Ene-Sep 05	1.623,7	7,57	4.138,8	6,89	23.338,9	4,81
Pernoctaciones hoteleras (miles de personas)	Ene-Sep 05	12.971,2	7,09	33.395,5	7,11	198.583,8	4,61
Residentes en España	Ene-Sep 05	4.993,0	9,84	18.105,6	9,37	85.377,7	7,15
Residentes en el extranjero	Ene-Sep 05	7.978,2	5,44	15.289,9	4,56	113.206,1	2,77
Grado de ocupación hotelera (promedio en porcentaje) (2)	Ene-Sep 05	52,1	2,73	52,5	0,52	54,8	0,87
Plazas estimadas (promedio)	Ene-Sep 05	75.889,6	5,56	223.188,3	6,25	1.254.325,6	2,88
Personal ocupado en establecimientos hoteleros (promedio)	Ene-Sep 05	12.575,1	4,40	34.288,7	9,64	184.548,7	6,09
Estancia media en establecimientos hoteleros (promedio) (2)	Ene-Sep 05	4,1	-0,16	3,1	-0,06	3,5	-0,04
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	Ene-Sep 05	9.875,6	5,10	14.923,4	12,48	138.148,1	9,26
Activos (en miles de personas) (3)	III Trim. 05	637,5	3,01	3.438,2	2,53	20.956,1	3,18
Ocupados (promedio en miles de personas) (3)	III Trim. 05	573,8	8,20	2.972,8	7,59	19.191,1	5,86
Empleo agrario (3)	III Trim. 05	22,1	-5,96	253,6	17,03	992,1	2,89
Empleo industrial (3)	III Trim. 05	47,9	26,05	334,6	14,28	3.311,0	2,73
Empleo construcción (3)	III Trim. 05	100,5	-4,10	434,8	3,25	2.396,3	4,97
Empleo servicios (3)	III Trim. 05	403,3	10,80	1.949,9	6,41	12.491,7	7,14
Parados (en miles de personas) (3)	III Trim. 05	63,7	-28,10	465,4	-21,17	1.765,0	-19,07
Tasa de paro (en porcentaje) (2) (3)	III Trim. 05	10,0	-4,33	13,5	-4,07	8,4	-2,32
Paro registrado (promedio en miles de personas)	Ene-Sep 05	71,5	-4,69	448,3	-3,21	2.065,2	-2,46
Agricultura	Ene-Sep 05	1,1	15,58	23,6	23,52	57,1	10,23
Industria	Ene-Sep 05	6,2	-4,06	46,0	-6,32	299,4	-1,88
Construcción	Ene-Sep 05	10,4	-1,98	60,4	-1,60	232,0	-1,86
Servicios	Ene-Sep 05	44,2	-4,21	248,6	-3,44	1.251,0	-0,97
Sin empleo anterior	Ene-Sep 05	9,7	-11,56	69,7	-8,45	225,7	-13,41
Colocaciones registradas (miles de personas)	Ene-Sep 05	492,5	4,51	2.862,5	-2,54	12.287,1	2,39
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles de personas)	Ene-Sep 05	696,5	4,92	2.906,4	3,83	17.765,82	4,01
Aumento salarial pactado (porcentaje) (2)	Sep-05	3,23	-0,19	3,13	0,20	2,91	0,04
Índice de Precios de Consumo	Sep-05	115,3	3,97	115,0	3,61	114,5	3,73
Matriculación de turismos	Ene-Sep 05	49.624	-3,34	200.620	2,41	1.280.981	2,99
Matriculación de vehículos de carga	Ene-Sep 05	10.233	0,49	45.168	8,13	305.658	13,78
Depósitos de OSR (millones de euros) (4)	II Trim. 05	16.854,9	9,49	89.731,8	18,79	828.786,0	20,14
Créditos de OSR (millones de euros) (4)	II Trim. 05	28.430,5	31,02	139.518,6	28,28	1.028.231,6	22,87
Hipotecas (millones de euros)	Ene-Ago 05	8.834,7	29,94	29.678,7	31,54	157.318,5	24,87
Efectos impagados (millones de euros)	Ene-Sep 05	118,1	24,43	763,3	10,97	5.460,6	7,28
Sociedades mercantiles (millones de euros capital suscrito)	Ene-Sep 05	211,4	-14,09	850,5	1,68	7.402,8	6,59
Importaciones (millones de euros)	Ene-Sep 05	1.069,4	2,32	12.811,4	25,33	169.158,8	12,23
Exportaciones (millones de euros)	Ene-Sep 05	786,0	1,94	10.760,8	12,66	112.460,0	4,79

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

(1) Los datos del IPI para Andalucía proceden del IEA y los correspondiente a España del INE.

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

(3) Variación interanual sin corregir del impacto de los cambios EPA (cuestionario y método de entrevista) en el segundo trimestre de 2005

(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, OFICEMEN y SEOPAN.