



economistas

Colegio de Málaga

ETAPA

NUEVA



Barómetro Económico de la provincia de Málaga

Nº 6. Junio 2010



economistas

Colegio de Málaga

Barómetro Económico
de la provincia de Málaga,
nº 6, Junio 2010

© Colegio de Economistas de Málaga 2010

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	07
CONTEXTO ECONÓMICO GENERAL	13
MERCADO DE TRABAJO	24
CONSTRUCCIÓN Y SECTOR INMOBILIARIO	31
TURISMO	38
COYUNTURA EMPRESARIAL	45
SISTEMA FINANCIERO	51
PRECIOS, CONSUMO Y SALARIOS	57
TENDENCIA DE LA ECONOMÍA MALAGUEÑA	63
INDICADORES DE COYUNTURA ECONÓMICA	67

Conclusiones

A) OBSERVACIONES TÉCNICAS SIGNIFICATIVAS.

DATOS NEGATIVOS

PIB PREVISTO 2011	0,60%	El recorte en gasto público anunciado por el Gobierno ha producido un descenso en las previsiones de crecimiento para el ejercicio 2011 a nivel estatal.
TASA DE PARO	29,63%	Ligero descenso de la tasa de paro respecto al anterior trimestre, aunque en términos interanuales continúa creciendo un 2% respecto al ejercicio anterior.
VIVIENDAS INICIADAS	-65,40%	La provincia malagueña intensifica aún más el descenso en el número de vivienda iniciadas respecto al ejercicio anterior.
PRÉSTAMOS AL SECTOR PRIVADO	-2,76%	Continúa sin observarse una mejora en el acceso al mercado financiero por parte del sector privado.
EVOLUCIÓN DEL GASTO MEDIO POR TURISTA	-4,43 € día	Importantísimo recorte del gasto por turista hasta niveles no vistos desde el año 2005.

DATOS MODERADAMENTE POSITIVOS

ESTANCIA MEDIA POR TURISTA	3,56 Días	En términos interanuales se mantiene en cifras del ejercicio 2009.
EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS HOTELEROS	-2,09% en Andalucía	Se ralentiza la caída de los precios hoteleros, acompañado de un ajuste en el número de establecimientos y plazas lo que, refleja que el ajuste de precios se ha absorbido en su casi totalidad pero limitando la capacidad de recuperación del sector.
PERNOCTACIONES HOTELERAS	-5,21%	Las pernoctaciones hoteleras reducen su ritmo de caída.
EVOLUCIÓN DE LA RECAUDACIÓN IVA 2T 2010	11,26%	Se experimenta un incremento en la recaudación por IVA provocado por un repunte en el consumo ante el temor de la subida de tipos para el segundo semestre.
LICITACIÓN PÚBLICA	+81,50%	Repunta la licitación pública respecto del trimestre anterior. No obstante, analizando el período de enero a junio de 2010, vemos que la caída respecto al año anterior es del 41,60%.

DATOS POSITIVOS

PRECIO DE LA VIVIENDA	-5,76%	El ajuste realizado es bastante significativo en especial en la provincia de Málaga, por lo que parece más cercano encontrar el precio de equilibrio entre oferta y demanda.
ESFUERZO DE COMPRA VIVIENDA	-4%	Es un alivio para las economías domésticas sin paliativos, y, de mantenerse, permitiría tanto la recuperación de las tasas de ahorro como del consumo. No obstante comienza a vislumbrarse la amenaza de la subida del euríbor lo que distorsionaría este indicador.
EVOLUCIÓN DE LA CONFIANZA EMPRESARIAL	-12,6%	Empeora levemente las expectativas de resultados de los empresarios en el tercer trimestre, fundamentado en la influencia de la subida del IVA sobre las ventas. No obstante, los resultados empresariales frenan su senda decreciente hasta cifras del 2008.
CREACIÓN DE EMPRESAS	+1.292	Por primera vez aumenta el número de empresas inscritas en la Seguridad Social.
CREACIÓN DE SOCIEDADES MERCANTILES	+3,70%	Por segundo trimestre consecutivo crece el número de empresas que se inscriben en el Registro Mercantil.
CRECIMIENTO DE LAS EXPORTACIONES		Las exportaciones aumentan en el segundo trimestre de 2010 en un 35,18%, consolidando la tendencia del primer trimestre, fruto de la debilidad del euro frente al dólar y de la contención de la inflación en los últimos trimestres, lo que ha provocado un incremento de la competitividad de los productos españoles.

B) OBSERVACIONES.

Con los datos que arroja el barómetro económico de la provincia de Málaga realizamos las siguientes observaciones:

La Coyuntura Económica en el segundo trimestre de 2010 parece reflejar un estancamiento en el ritmo de bajada previéndose un ritmo de crecimiento de la economía del -0,4% para el ejercicio 2010 y el ,06% para el 2011.

No obstante, las previsiones realizadas por los principales organismos, FMI, OCDE y Banco Mundial, coinciden en apuntar que el avance de la actividad económica se está produciendo a dos ritmos muy diferentes. Así, el crecimiento estimado para las economías avanzadas se sitúa por encima del 2% para 2010, con visos de que la recuperación será moderada pero sostenida, pudiendo verse comprometida por los altos niveles de deuda pública, de desempleo y por la restricción del crédito bancario. En cambio, el avance se prevé más intenso en los países emergentes y en desarrollo, con un peso creciente sobre el PIB mundial, a ritmos superiores al 6% para el conjunto del año, como consecuencia de una recuperación de los flujos comerciales internacionales tras la fuerte contracción registrada en 2009.

Conviene reseñar que las turbulencias financieras que han soportado los mercados en los últimos meses, si bien no ponen en peligro el camino hacia la recuperación de la economía mundial, sí que han representado un retroceso para la estabilidad financiera, sobre todo en Europa. De este modo, la incertidumbre generada entre abril y mayo ante la pérdida de confianza derivada de las dificultades fiscales de Grecia y de otras economías vulnerables de la Zona Euro, ha despertado la preocupación sobre la exposición del sector financiero al riesgo soberano, la restricción en la oferta crediticia y el aumento del coste de la financiación.

El mercado laboral sigue arrojando datos poco alentadores, ya que en el primer semestre de 2010 se mantienen los signos negativos que indican un continuado descenso de la ocupación y una persistente escalada del paro (en Málaga se sitúa en el 29,63%), como consecuencia de un ajuste que no parece haber concluido en la construcción o la industria y que, por el momento, no ha podido ser absorbido por el sector servicios, cuya actividad en la provincia se muestra insuficiente para generar el empleo necesario. El aspecto más positivo es que este deterioro continúa perdiendo intensidad, con caídas menos acusadas de la destrucción de empleo, aunque resulta imprescindible recuperar la senda del crecimiento económico para que estos datos retornen a una trayectoria favorable.

Los datos que facilita la Encuesta de Población Activa que elabora el INE ponen de relieve que el empleo continúa cayendo en la provincia de Málaga en el segundo trimestre de 2010, aunque lo hace a menor ritmo, en torno al -1,9% respecto al año anterior, por lo que registra un descenso algo menos acusado que la media regional (-2,1%). De este modo, el número de ocupados en la provincia se sitúa en 551,1 mil

personas, 10,4 mil trabajadores menos que hace un año.

Así, el recorte del empleo sigue perdiendo intensidad en Málaga, que se sitúa con 551,1 mil ocupados, tras perder 10,4 mil trabajadores en el segundo trimestre de 2010.

No obstante, algunos índices, nos hacen pensar que comenzamos a divisar el fondo de la crisis y que, por tanto, el inicio de la recuperación se encuentra más cerca. Así, se detectan ciertas mejoras como la evolución del índice de confianza empresarial (-12,60), la tasa de ahorro, ralentización del crecimiento en las tasas de desempleo, un nuevo repunte en la creación de sociedades mercantiles y un incremento neto en el número de empresas inscritas en la Seguridad Social (1.292). Todo ello parece confirmar una situación de estancamiento de nuestra economía que necesitará, en cualquier caso, de medidas sólidas y eficaces que eviten que dicho estancamiento sea indefinido.

Por sectores, destaquemos que el de servicios, encabezado por el turismo continúan siendo los más resistentes en nuestra provincia, gracias a la profesionalización del mismo y a los ajustes estructurales que estas compañías han realizado, tanto en estructura como en los precios (-2,09% en Andalucía).

Así, el número de turistas alojados en establecimientos hoteleros malagueños muestra síntomas de recuperación, pese aún cifrar en negativo.

En este contexto, en estos seis primeros meses del año - periodo que tomaremos como referencia debido a que la Semana Santa ha caído en periodos diferentes en 2010 (marzo) y en 2009 (abril)-, en términos de afluencia, los ritmos de caída de la demanda hotelera malagueña, tanto nacional (-3,7%) como extranjera (-5,2%), han sido más moderados en relación a los considerables valores negativos registrados en el año 2009 (-15,5% y un -21,8%, respectivamente). De esta manera, la provincia ha recibido en sus establecimientos hoteleros a más de 1,8 millones de visitantes, lo que supone, respecto del mismo semestre del año anterior, una caída del -4,5%, bastante superior a la de la media regional, que ha descendido un -0,2% y contrastando con el aumento del 5,4% experimentado en el ámbito nacional. Y es que en Málaga, tanto los viajeros españoles como los no residentes han presentado una reducción interanual mayor a la de Andalucía, especialmente, en lo que respecta al colectivo extranjero, el cual ha experimentado un aumento (2,5%) en el conjunto andaluz, principalmente, por el fuerte incremento de los visitantes extranjeros a la provincia de Córdoba (10,8%) y Sevilla (12,8%). Pese a ello, Málaga ha sido la provincia con mayor número de turistas alojados en establecimientos hoteleros en el agregado de enero a junio, representando el 27% del total de la región.

No obstante, pese a que la estancia media por turista se mantiene (3,46 días) debemos destacar que el gasto medio por turista y día ha vuelto a descender en 4,43 € llegando a cifras no vistas desde 2005.

En cuanto al sector inmobiliario, detectamos que continúa el alarmante descenso del nº de viviendas iniciadas (-65,40% en Málaga en el 2º de 2010, única provincia Andaluza que intensifica este descenso). A pesar de que la licitación pública ha experimentado un repunte del 81,50% debemos considerar que, analizando el período de enero a junio de 2010, vemos que la caída respecto al año anterior es del 41,60%.

Esta situación contractiva del sector se está convirtiendo en el principal motor de desempleo de nuestra economía.

Así según la Encuesta de Población Activa del INE se han contabilizado en el segundo trimestre 61,9 miles de ocupados, es decir, un descenso interanual del -1,8%, a pesar de que hace un año se registraron las peores cifras, con una contracción del -33,5%. Sin embargo, en relación al trimestre anterior se ha intensificado la caída del empleo (-3,3%) debido, en gran parte, a la finalización de numerosos proyectos asociados al Fondo Estatal de Inversión Local. Asimismo, la tasa de paro en el sector de la construcción ha descendido un -3,7% en términos interanuales, como resultado de la disminución del número de desempleados (-16%) y de la población activa (-7,6%).

Por otro lado, el precio de la vivienda libre ha continuado descendiendo. En el caso de la vivienda nueva, en este segundo trimestre, se ha registrado una reducción interanual del -4,8% en Andalucía y del -4,0% en el conjunto español. De las provincias andaluzas, donde más han caído los precios ha sido en Cádiz (-11,1%), Huelva (-9,1%) y Málaga (-7,1%), solamente en Almería han experimentado un aumento (1,2%). En concreto en la provincia malagueña el precio de la nueva vivienda se ha situado en 2.075 euros/m², es decir, 339 euros por encima de la media regional y 228 euros más que a nivel nacional. Por su parte, el descenso del precio de la vivienda usada, en este segundo trimestre, se ha cifrado en tasa interanual en -4,6% y -3,3% en Andalucía y España, respectivamente. Dentro de la comunidad andaluza, Jaén ha sido la única provincia en donde los precios han aumentado (5,0%). Centrándonos en Málaga, la caída ha sido del -5,8%, fijando el precio en 1.804,2 euros/m², el más alto de toda la región andaluza (con 286 euros por encima de la media), pero inferior que en el promedio español (en 51 euros).

En cuanto a la evolución del consumo y los precios, cabe destacar que la evolución de los precios energéticos refleja, en gran medida, el avance en positivo que ha venido registrando la tasa de inflación desde noviembre del pasado año.

Analizando el comportamiento de los precios en la provincia de Málaga, éstos han evolucionado, durante los seis primeros meses, por encima de los registrados en Andalucía y en el ámbito nacional, en concreto en el mes de junio se han situado dos décimas por encima, fijándose en el 1,7%. Los componentes más volátiles han correspondido al transporte y las bebidas alcohólicas y el tabaco, con avances interanuales de 14,3 y 5,1 puntos básicos, respectivamente. Por el lado

presentado las partidas de menaje y enseñanza, que se contraen un -2,4 y -1,6 puntos. También se aprecia en este mes el descenso experimentado por la vivienda, cuyo precio se reduce una décima respecto del mes de junio de 2009.

Además el efecto anticipado de la subida del IVA favorece el empuje de la demanda privada en la provincia de Málaga, favoreciendo el aumento de matriculación de turismos (en la provincia de Málaga se han realizado 17.245 matriculaciones de turismos, lo que representa un aumento del 38,4% respecto del periodo enero-junio de 2009) que espera un recorte drástico en el segundo semestre de este año.

C) RECOMENDACIONES.

La situación actual de estancamiento descrita refleja un estancamiento de la economía, que ha descendido su ritmo de destrucción de los últimos trimestres y que demuestra que el tejido productivo malagueño ha podido redimensionarse haciendo unos durísimos ajustes en precios y tamaño de plantillas.

Esta reducción del ritmo de destrucción de empleo y producción, unido a la evolución del índice de confianza empresarial y al novedoso incremento de empresas inscritas en el Registro Mercantil y la Seguridad Social, demuestra que los ajustes, casi, han llegado a su fin y que, por tanto, el tejido productivo de Málaga, está preparado para acometer la tan ansiada recuperación.

Ahora más que nunca es extraordinariamente urgente la adopción de medidas eficaces que propicien la dinamización de la economía y que proporcionen la seguridad jurídica y económica que, tanto las empresas como los consumidores, necesitan además de una facilitación del acceso al crédito, tan esencial para la viabilidad financiera de todo proyecto empresarial.

No en vano, los principales lastres para el inicio de la recuperación son, por una parte, la desconfianza en el comportamiento de la demanda (77,10%), y el acceso a la liquidez (33,20%) y por otra la inestabilidad normativa propiciada por una reforma laboral que, además de insuficiente, llega tarde.

Continúa sin observarse un apoyo decidido a las pequeñas y medianas empresas por parte de las administraciones, ni en una reducción significativa en la carga impositiva ni tampoco en las cargas sociales que deben soportar, lo que agrava el desincentivo de los empresarios por incorporar nuevos trabajadores a sus estructuras.

El gasto público continúa reduciéndose pero casi exclusivamente en inversión pública, sin observarse una reducción significativa de la descomunal estructura de las administraciones públicas, pilar fundamental para reducir el gasto corriente de éstas.

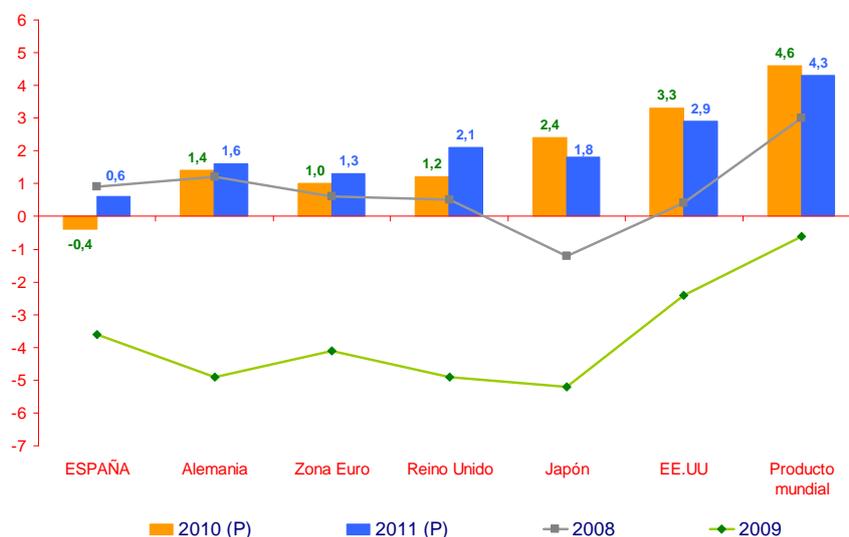
Por tanto, si las administraciones públicas aportan medidas serias y de calado y la dirección económica del gobierno es acertada, el sufrido tejido económico malagueño está preparado para comenzar la recuperación que, en cualquier caso, será lenta y compleja.

Barómetro Económico de la provincia de Málaga

CONTEXTO ECONÓMICO GENERAL

La economía mundial ha experimentado un comportamiento más vigoroso de lo esperado en el primer semestre del año, debido en gran medida al crecimiento de los países asiáticos y a los indicios de reactivación de la demanda privada, que se ha visto favorecida por la mejora de la confianza de los consumidores y la recuperación del empleo en las economías avanzadas durante este período. A la luz de estos datos, el Fondo Monetario Internacional ha revisado al alza sus estimaciones de crecimiento de la producción mundial, situándolo en el 4,6% para el conjunto de 2010, con lo que, en junio, ha elevado en 4 décimas su previsión respecto a la publicada en abril. En el caso de la economía española, las estimaciones se mantienen en el -0,4% para 2010 y, aunque se espera un dato positivo, se recorta en 3 décimas la previsión de crecimiento para 2011, hasta el 0,6%.

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



Fuente: Perspectivas de la Economía Mundial: Actualización de las proyecciones centrales Junio 2010, FMI.

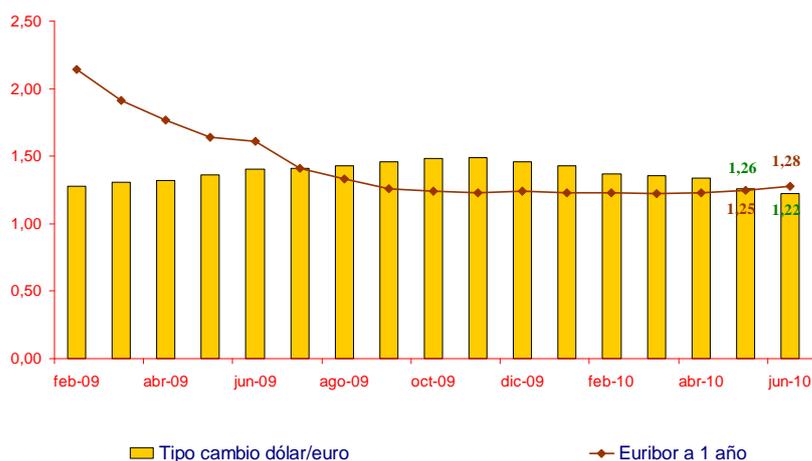
El FMI revisa al alza la previsión de crecimiento de la economía mundial y la sitúa en el 4,6% para 2010, mientras que la estimación para España se mantiene en el -0,4%.

No obstante, las previsiones realizadas por los principales organismos, FMI, OCDE y Banco Mundial, coinciden en apuntar que el avance de la actividad económica se está produciendo a dos ritmos muy diferentes. Así, el crecimiento estimado

para las economías avanzadas se sitúa por encima del 2% para 2010, con visos de que la recuperación será moderada pero sostenida, pudiendo verse comprometida por los altos niveles de deuda pública, de desempleo y por la restricción del crédito bancario. En cambio, el avance se prevé más intenso en los países emergentes y en desarrollo, con un peso creciente sobre el PIB mundial, a ritmos superiores al 6% para el conjunto del año, como consecuencia de una recuperación de los flujos comerciales internacionales tras la fuerte contracción registrada en 2009.

Conviene reseñar que las turbulencias financieras que han soportado los mercados en los últimos meses, si bien no ponen en peligro el camino hacia la recuperación de la economía mundial, sí que han representado un retroceso para la estabilidad financiera, sobre todo en Europa. De este modo, la incertidumbre generada entre abril y mayo ante la pérdida de confianza derivada de las dificultades fiscales de Grecia y de otras economías vulnerables de la Zona Euro, ha despertado la preocupación sobre la exposición del sector financiero al riesgo soberano, la restricción en la oferta crediticia y el aumento del coste de la financiación.

Gráfico 2. EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES FINANCIERAS



Fuente: Banco de España.

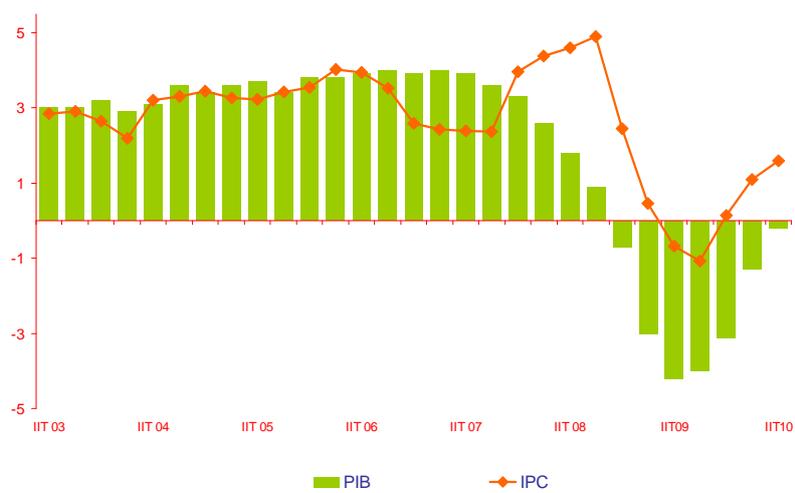
En la Zona Euro, las primas de riesgo de la deuda soberana de los países más endeudados y con dudas de sostenibilidad fiscal se han incrementado rápidamente, lo que ha tenido un efecto inmediato sobre el descenso de los índices bursátiles y

Los riesgos soberanos se han intensificado en la zona Euro entre abril y mayo, generando incertidumbre en el sector financiero, con mayores restricciones de crédito y un coste de la financiación más elevado.

la severa depreciación del euro, ante las perspectivas poco halagüeñas sobre el crecimiento económico y el efecto refugio en divisas más fuertes a corto plazo. En este sentido, el programa anunciado por el Banco Central Europeo a principios de mayo, destinado a la compra de deuda pública, ha contribuido a aliviar en gran medida las tensiones en los mercados de bonos de la Zona Euro, generadas por las fuertes necesidades de financiación, y ha constituido un bálsamo para contener los elevados diferenciales de los bonos soberanos de países como España, Italia, Irlanda, Portugal o Grecia respecto al bono alemán.

En este contexto, las expectativas del BCE apuntan a que la estabilidad de precios se mantendrá a medio plazo, no existiendo riesgos que dificulten el objetivo de situar la inflación en tasas próximas al 2% en este horizonte. Este organismo incide en que los principales esfuerzos en los países de la Zona Euro deben centrarse en políticas fiscales dirigidas a asegurar la sostenibilidad de las finanzas públicas y el cumplimiento de los planes de saneamiento presupuestario encaminados a la reducción del déficit excesivo. Asimismo, se apunta la necesidad de favorecer un proceso de negociación colectiva que permita que los salarios se adapten con flexibilidad a la situación de desempleo y a la pérdida de competitividad.

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



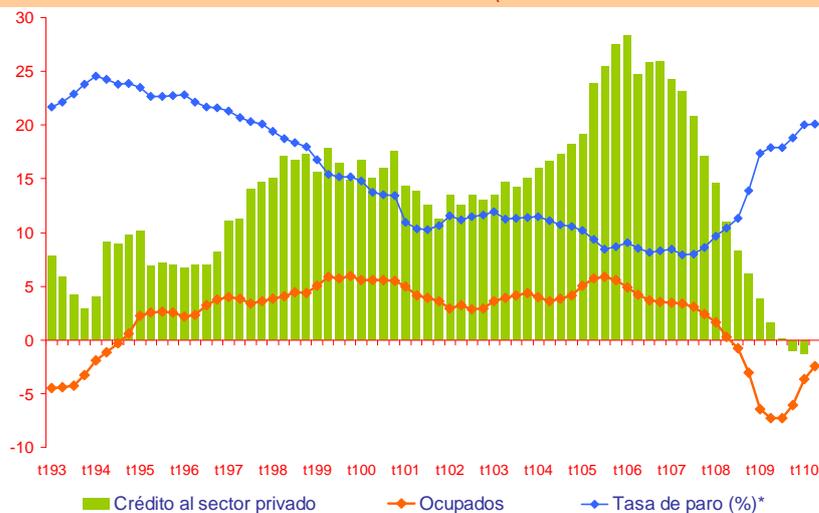
Nota: El dato del PIB del IIT 2010 corresponde a la estimación realizada por el Banco de España.
Fuente: Banco de España, Contabilidad Nacional Trimestral y Encuesta de Población Activa (INE).

Profundizando en la economía española, en espera de que el INE publique los datos oficiales del segundo trimestre, resulta conveniente referirse a la información que facilita el Banco de España a través de su Boletín Económico de julio de 2010, en el que estima que el crecimiento de la economía española entre abril y junio se situaría en el 0,2% respecto al trimestre anterior, superando en una décima el avance registrado en el período precedente. De confirmarse este dato, España saldría oficialmente de la recesión iniciada el cuarto trimestre de 2008, tras dos trimestres consecutivos de crecimiento, poniendo fin a un año y medio de contracción de la economía.

La economía española podría haber crecido un 0,2% en el segundo trimestre, lo que supondría dejar atrás la recesión tras registrar dos avances trimestrales consecutivos.

En términos interanuales la producción nacional habría descendido un -0,2%, 1,1 puntos porcentuales menos intenso que el trimestre anterior, fruto de una moderación en la caída de la demanda interna, -0,8%, como consecuencia del repunte del consumo privado, mientras que la aportación de la demanda exterior neta al PIB sigue siendo positiva, aunque se habría reducido hasta un 0,6%. No obstante, las circunstancias en las que se ha producido esta recuperación, coincidiendo con el recorte del gasto que ocasiona la conclusión de programas públicos como medida para reducir el déficit, así como la subida del IVA el 1 de julio, que ha provocado el adelanto de muchas decisiones de gasto, invitan a tomar estos datos con cautela, ya que la producción nacional podría experimentar una nueva caída en el tercer trimestre del año. En este sentido, el estímulo del sector

Gráfico 4. COMPORTAMIENTO DEL MERCADO DE TRABAJO Y DEL CRÉDITO
(Tasas de variación interanual en %)



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

*La información sobre créditos disponible hasta el primer trimestre de 2010

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

privado resultará fundamental para que la economía española consolide el crecimiento económico en un contexto marcado por los límites del gasto público.

A pesar de que el ritmo de retraimiento de la actividad económica pierde intensidad, la destrucción de empleo se mantiene, y en el segundo trimestre de 2010 la caída de la ocupación se situó en el -2,5%, según la EPA, acompañado de un persistente crecimiento del desempleo que ha contribuido a elevar la tasa de paro hasta el 20,1%, en un entorno de recuperación de la población activa.

Por su parte, la tasa de variación interanual de los precios de consumo se elevó a lo largo del segundo trimestre, hasta alcanzar el 1,5% en junio, enlazando siete meses consecutivos de crecimiento de los precios, debido al avance de los precios energéticos. En los próximos meses las expectativas apuntan a un repunte adicional como consecuencia del impacto de la subida del IVA sobre los precios finales, algo que ya ha empezado a observarse en el IPCA correspondiente a julio.

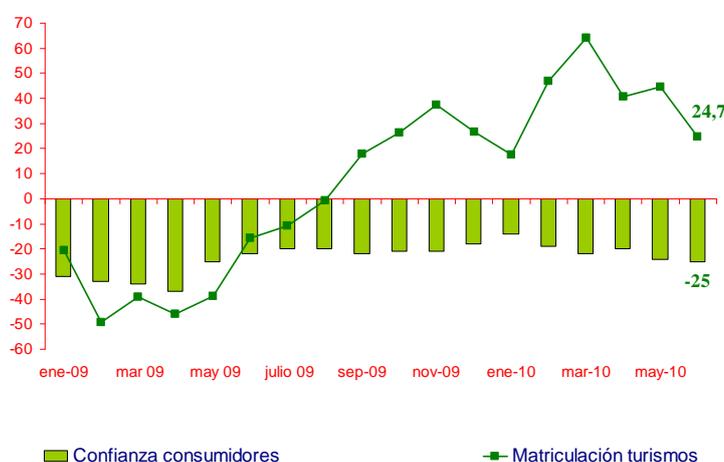
Uno de los aspectos más positivos de la coyuntura económica española en los últimos meses ha sido el buen tono del sector exterior, que se concreta en el crecimiento de las exportaciones por encima de las importaciones, lo que ha contribuido a reducir el déficit comercial y de manera favorable al avance del PIB, compensando el deterioro de la demanda interna. Las razones de este mejor posicionamiento en el mercado exterior, hay que buscarlas en la evolución de los precios relativos, que han permitido recortar en parte la brecha de competitividad existente como consecuencia de un comportamiento moderado del IPC, únicamente amenazado por los comportamientos inflacionistas de los servicios y la energía, y el descenso de los costes laborales unitarios, derivado de un aumento de la productividad aparente del factor trabajo ante la caída del empleo.

Por último, conviene destacar el paquete de medidas económicas que, entre abril y junio, ha aprobado el Gobierno para tratar de dar respuesta a las dificultades por las que atraviesa la economía española, con el trasfondo de las recomendaciones realizadas por diversos organismos supranacionales como el BCE, FMI o la OCDE. Estas medidas, que sin duda marcarán la trayectoria de la economía española en los próximos meses se articulan en torno a tres

El gobierno ha aprobado diversas medidas de política económica encaminadas a reducir el déficit público y a solventar los problemas del mercado laboral y el sistema financiero.

áreas principalmente. En primer lugar, destacan los ajustes presupuestarios derivados de la actualización del Programa de Estabilidad 2010-2013, que representan una serie de actuaciones dirigidas a la reducción del gasto, tales como el descenso en la remuneración de los asalariados públicos a partir de junio o la congelación de los salarios públicos y de las pensiones en 2011. Con estas medidas se pretende obtener un recorte del gasto de algo más de 15.000 millones de euros entre 2010 y 2011, para garantizar una progresiva reducción del déficit que permita situarlo en el 3% en 2013.

Gráfico 5. INDICADORES DE DEMANDA EN ESPAÑA EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2010
(Tasas de variación interanual en %)



Fuente: Banco de España.

En el ámbito del mercado de trabajo, el Gobierno aprobó en junio una serie de disposiciones dirigidas a incentivar la contratación indefinida, penalizar la contratación temporal e incrementar la flexibilidad interna de las empresas. Asimismo, también define las causas de despido objetivo por parte de las empresas, incorporando a este concepto la situación de pérdidas no coyunturales. No obstante, habrá que esperar para conocer si el alcance de estas medidas es suficiente para lograr la reactivación del empleo que necesita la economía española para recuperar un crecimiento económico sólido y sostenible a medio plazo, o si, en su caso, será preciso complementar estas iniciativas con nuevas políticas activas de empleo.

La reforma laboral, no sin detractores, está en marcha.

El tercer bloque comprende, desde la perspectiva financiera, la reestructuración bancaria realizada durante el último año a través del FROB, que se ha completado con una reforma de

la ley de las cajas de ahorro (incluyendo el acceso al FROB sin que sea imprescindible realizar procesos de concentración). Además, la publicación de los resultados de las pruebas de resistencia, que han cubierto prácticamente la totalidad del sistema financiero español, ha contribuido a dar una imagen de solidez y transparencia de las instituciones financieras nacionales, logrando remitir las tensiones en los mercados financieros.

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

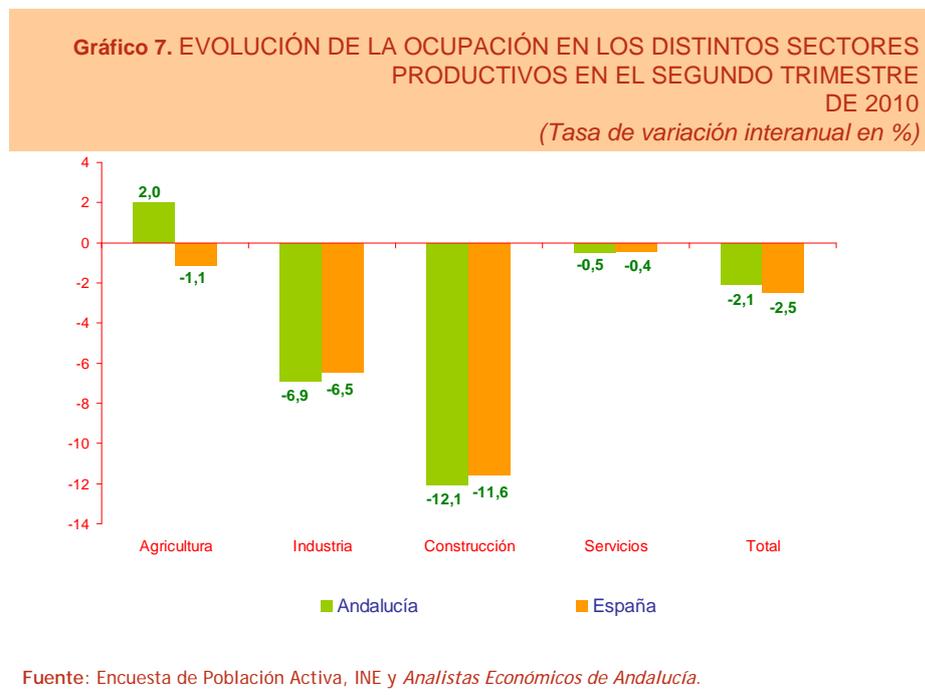


Fuente: Banco de España.

La economía andaluza experimentó una caída interanual del -1,5% en el primer trimestre, constatando una apreciable mejora respecto al fuerte descenso registrado en 2009.

Centrando la atención en el ámbito regional, los datos de la Contabilidad Trimestral de Andalucía que elabora el IEA señalan una caída interanual de la economía andaluza del -1,5% en el primer trimestre de 2010, algo más intensa que la registrada por la economía nacional en el mismo período (-1,3%). De este modo, la caída de la producción fue más moderada que en 2009, cuando el retroceso se situó en el -3,5% en el conjunto del año. Por el lado de la oferta, todos los sectores productivos, salvo la agricultura, han suavizado su ritmo de descenso interanual, aunque en términos trimestrales sólo la industria ha registrado un ligero avance en el valor añadido en relación al último trimestre de 2009. Los signos de mejora del consumo, a tenor del freno que ha experimentado la aportación negativa de la demanda regional, y la progresiva recuperación de la economía mundial, han permitido lograr un avance del 0,5 por ciento en relación al cuarto trimestre de 2009, después de casi dos años de descensos trimestrales del PIB.

La evolución del empleo continúa mostrando un severo ajuste en Andalucía. Así, los datos de la Encuesta de Población Activa confirman las dificultades por las que atraviesa la reactivación del mercado laboral en la región andaluza, que entre abril y junio ha registrado un nuevo descenso de la ocupación, 21 mil ocupados menos que en el primer trimestre, frente a los signos más positivos que han podido constatarse en el conjunto nacional, donde se crearon 82.700 mil puestos de trabajo en este período. Este contraste recoge las diferencias en la estructura productiva andaluza, ya que el incremento de la ocupación en industria, construcción y sobre todo en servicios (50.200 ocupados más) no ha sido suficiente para compensar la destrucción de empleo en el sector agrario (-83.900 empleados) en el segundo trimestre de 2010.



No obstante, la caída de la ocupación continúa perdiendo intensidad en términos interanuales, y se sitúa en el -2,1%, tal y como sucede con el aumento de la cifra de parados (-8,2%), aunque la tasa de paro sigue creciendo y se sitúa en el 27,8%, 6 décimas más en los tres últimos meses, lo que ha contribuido a ampliar la brecha respecto a la media nacional, situándose 7,7 puntos porcentuales por encima en el segundo trimestre. Por tanto, estos datos corroboran la necesidad de abordar transformaciones profundas en el mercado laboral que permitan alcanzar un crecimiento sólido del empleo.

La economía andaluza continúa destruyendo empleo, aunque de forma menos intensa, en consonancia con el ritmo de contracción económica.

La construcción mantiene su ajuste en los primeros meses de 2010, registrando caídas en las viviendas iniciadas y en los precios ante el descenso de las transacciones.

Un breve repaso al comportamiento de los sectores productivos de la región permite apreciar que la industria andaluza sigue registrando una trayectoria más desfavorable que el conjunto nacional. Así, la producción industrial de la región experimentó un descenso interanual del -5,4% en el segundo trimestre, algo por debajo del -6,6% registrado en los tres primeros meses del año, mientras que en la industria española se ha acentuado la recuperación observada entre enero y marzo (0,1% en el primer trimestre y 3,7% en el segundo).

Respecto al sector construcción, la cifra de viviendas iniciadas experimentó un notable descenso en Andalucía durante el primer trimestre de 2010 (último período con información disponible), del -48,9%, constatando que el freno de la oferta ante la falta de expectativas de ventas ha sido bastante más severo que en el conjunto nacional, donde el recorte fue del -19,7% en el mismo período. Esta caída se ha producido de forma más acusada en el segmento de VPO, con un recorte interanual del -62,4% en Andalucía, mientras que la vivienda libre experimentó un retroceso del -30%. Del mismo modo, los proyectos visados muestran una trayectoria similar, con caídas en Andalucía (-14,8%) y España (-17%) en el segundo trimestre del año.

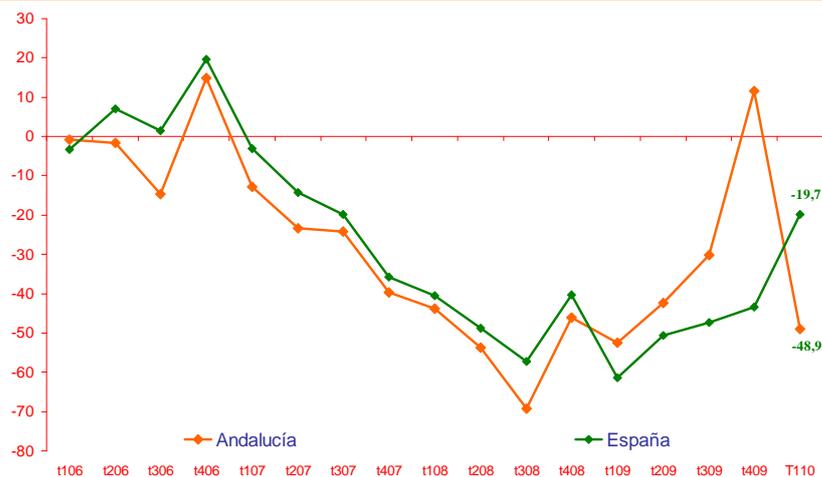
Este comportamiento de la oferta está relacionado con el retraimiento de la demanda, como evidencia un descenso de la venta de viviendas en los seis primeros meses del año, que se sitúa en el -3,7% en Andalucía, según la información que facilita el INE, si bien conviene reseñar el distinto comportamiento que se observa en la vivienda nueva, que registra un descenso interanual del -9,2%, frente al repunte del 3,9% que ha experimentado el segmento de vivienda usada. El descenso de las operaciones sigue teniendo un efecto significativo en la trayectoria de los precios de vivienda libre, donde el ajuste, si bien pierde intensidad, no parece haber concluido todavía, con un recorte del -4,6% en el segundo trimestre en el ámbito regional, algo más intenso que en España (-3,7%). Este descenso no presenta diferencias relevantes entre vivienda nueva y de segunda mano, con reducciones del -4,8% y -4,6% respectivamente en este período.

La licitación oficial muestra el fuerte impacto que ha ocasionado el recorte del gasto público, destinando a Andalucía una inversión de 1.670,5 millones de euros en el

primer semestre de 2010, la mitad que en el mismo periodo del año anterior (-51,1%), descenso que se ha producido de un modo más acusado en obra civil (-57,1%) que en edificación (-39,9%). En el caso de España esta reducción ha sido algo menor, del -30,7% en el mismo período.

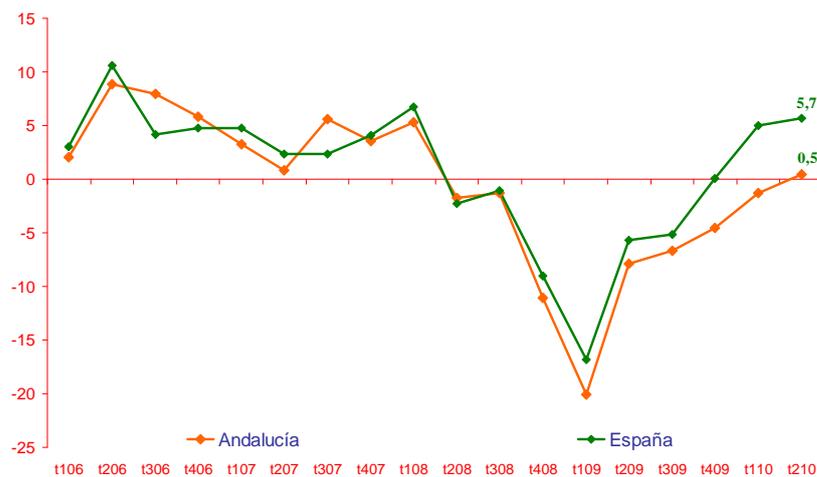
La licitación pública se ha reducido a la mitad.

Gráfico 8. NOTABLE CAÍDA DE LAS VIVIENDAS INICIADAS EN ANDALUCÍA EN EL PRIMER TRIMESTRE DE 2010
(Tasas de variación interanual en %)



Fuente: Ministerio de Vivienda.

Gráfico 9. LOS VIAJEROS ALOJADOS EN ESTABLECIMIENTOS HOTELEROS SE INCREMENTARON EN EL SEGUNDO TRIMESTRE
(Tasas de variación interanual en %)



Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera, INE.

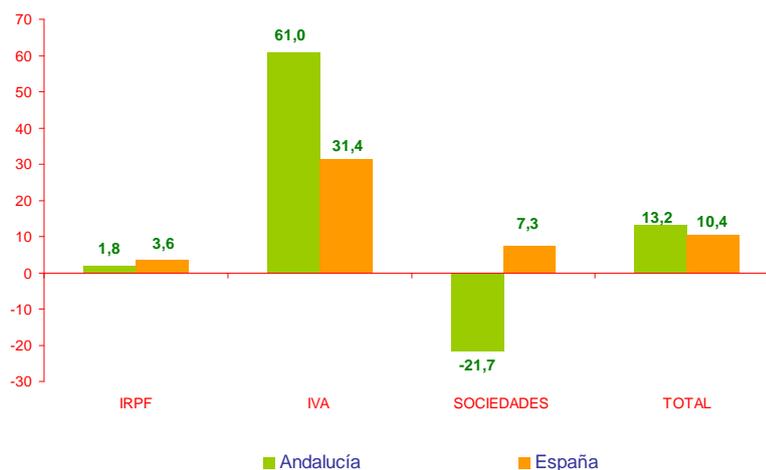
Por otro lado, en cuanto a los servicios, en los primeros meses del año se ha frenado la caída de la cifra de negocios en el sector, tal y como señala el indicador de Actividad del

La demanda hotelera registra un discreto avance, pese al recorte de las tarifas en los establecimiento de la región, lo que incide negativamente en los ingresos.

Sector Servicios que elabora el INE, tras registrar un descenso del -1,8% en el primer trimestre. En los meses de abril y mayo el dato sigue mostrando señales positivas, con una caída algo menor, del -0,9%, aunque bastante lejos del crecimiento del 3,4% registrado a nivel nacional. Este mejor comportamiento se localiza principalmente en la actividad comercial, que ha mostrado un leve avance del 0,1%.

En lo que concierne a la actividad turística, la trayectoria del sector sigue ofreciendo dudas acerca de su recuperación, a tenor de los datos que ofrece la Encuesta de Ocupación Hotelera, que pone de relieve un tímido avance de la demanda hotelera en Andalucía durante el segundo trimestre, tras incrementarse un 0,5% respecto al mismo período del año anterior, muy por debajo del 5,7% registrado en el conjunto nacional. Por su parte, el número de pernoctaciones hoteleras en Andalucía, experimentó un descenso interanual del -1,1% en el segundo trimestre de 2010. La evolución de estos indicadores está incidiendo en la rentabilidad de los establecimientos, ya que la tarifa media diaria por habitación en el segundo trimestre de 2010 se redujo un -1,6% en la región andaluza, según el INE, lo que ha provocado que los ingresos por habitación disponible hayan descendido un -1,5% en el periodo abril-junio de 2010.

Gráfico 10. EVOLUCIÓN DE LOS INGRESOS TRIBUTARIOS EN EL PERÍODO ENERO-JUNIO DE 2010
(Tasa de variación interanual en %)



Fuente: Agencia Tributaria.

Un último aspecto al que conviene referirse es la recaudación tributaria que en Andalucía registró un avance del 13,2% en la primera mitad del año, como consecuencia

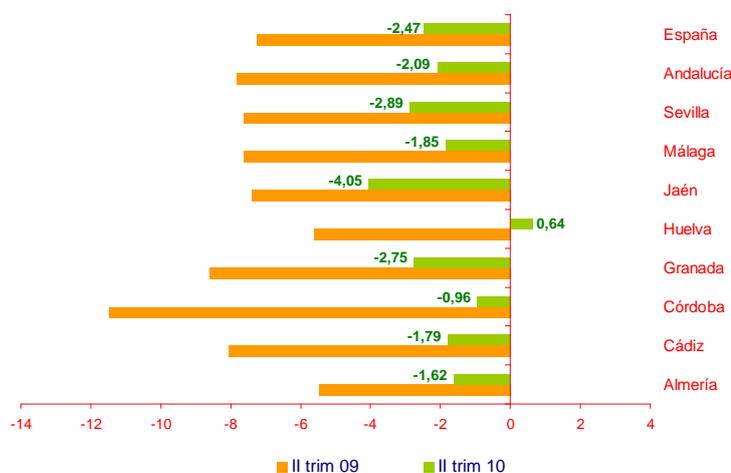
del notable aumento de la recaudación por IVA, del 61%, a lo que sin duda ha contribuido el adelanto del consumo como consecuencia de la subida del impuesto, en la categoría reducida y general, a partir del 1 de julio. Este incremento ha logrado compensar el descenso del -21,7% en concepto de impuesto sobre sociedades, que refleja el deterioro de los beneficios empresariales el año anterior, mientras que los ingresos por IRPF aumentaron un 1,8% en los seis primeros meses del año.

Los ingresos tributarios se incrementaron en Andalucía un 13,2% en el primer semestre de 2010, como consecuencia del aumento en la recaudación por IVA.

MERCADO DE TRABAJO

El mercado laboral sigue arrojando datos poco alentadores, ya que en el primer semestre de 2010 se mantienen los signos negativos que indican un continuado descenso de la ocupación y una persistente escalada del paro, como consecuencia de un ajuste que no parece haber concluido en la construcción o la industria y que, por el momento, no ha podido ser absorbido por el sector servicios, cuya actividad en la provincia se muestra insuficiente para generar el empleo necesario. El aspecto más positivo es que este deterioro continúa perdiendo intensidad, con caídas menos acusadas de la destrucción de empleo, aunque resulta imprescindible recuperar la senda del crecimiento económico para que estos datos retornen a una trayectoria favorable.

Gráfico 11. LA DESTRUCCIÓN DE EMPLEO SIGUE FRENÁNDOSE EN MÁLAGA, SITUÁNDOSE POR DEBAJO DE LA MEDIA ANDALUZA
(Tasas de variación interanual en %)



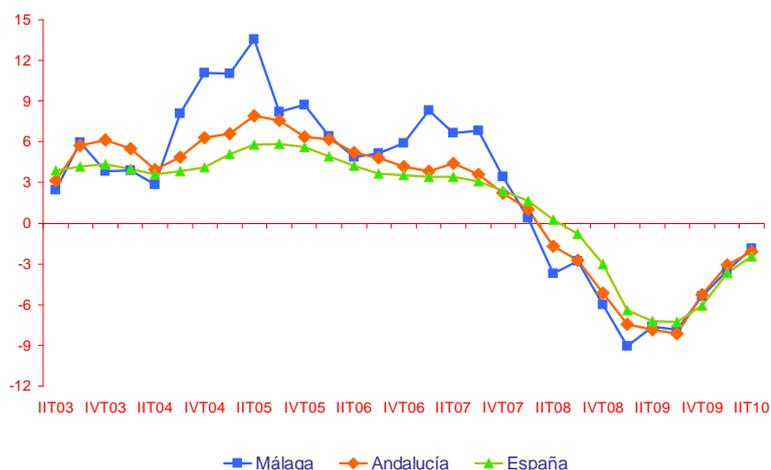
Fuente: Encuesta de Población Activa (INE).

El deterioro del mercado laboral sigue perdiendo intensidad en Málaga, aunque es preciso volver a tasas de crecimiento económico positivas para alcanzar la reactivación del empleo.

No obstante, en este proceso de recuperación económica será preciso prestar atención a dos cuestiones que previsiblemente tendrán un impacto de un signo u otro sobre el empleo en los próximos meses. En primer lugar, el anuncio del recorte de la inversión pública en más de 6.000 millones de euros, como medida para reducir el déficit, se traducirá en una menor actividad de la construcción y, por tanto, en un aumento del desempleo.

Por otra parte, tras meses de negociaciones, el Gobierno aprobó el Real Decreto de reforma laboral, que entró en vigor en junio. Entre otras medidas, el texto generaliza el contrato de fomento del empleo estable, que reduce las indemnizaciones por despido improcedente (33 días), penaliza el contrato temporal y contempla la extinción de contratos en las empresas por causas económicas (pérdidas no coyunturales). No obstante, habrá que esperar para conocer el impacto de esta reforma sobre la contratación indefinida, y si a medio plazo puede ser necesario introducir políticas activas de empleo que contribuyan a reducir las cifras de paro de forma efectiva.

Gráfico 12. LA CAÍDA DEL EMPLEO CONTINÚA RALENTIZÁNDOSE EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2010
(Tasas de variación interanual en %)



Fuente: Encuesta de Población Activa (INE).

Los datos que facilita la Encuesta de Población Activa que elabora el INE ponen de relieve que el empleo continua cayendo en la provincia de Málaga en el segundo trimestre de 2010, aunque lo hace a menor ritmo, en torno al -1,9% respecto al año anterior, por lo que registra un descenso algo menos acusado que la media regional (-2,1%). De este

modo, el número de ocupados en la provincia se sitúa en 551,1 mil personas, 10,4 mil trabajadores menos que hace un año.

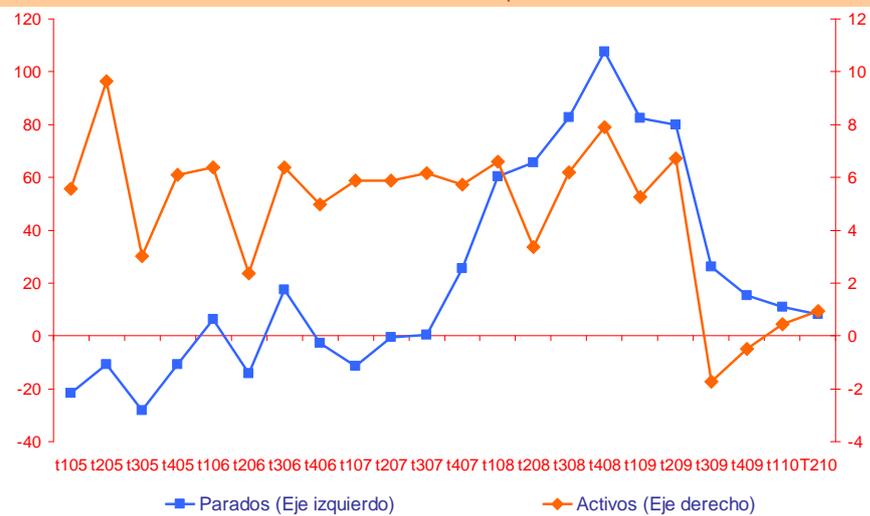
El recorte del empleo se ha moderado en Málaga, que se sitúa con 551,1 mil ocupados, tras perder 10,4 mil trabajadores en el segundo trimestre de 2010

Gráfico 13. EVOLUCIÓN DEL EMPLEO POR SECTORES EN EL 2º TRIMESTRE DE 2010 EN LA PROVINCIA DE MÁLAGA (CNAE 09)
(Tasa de variación interanual en %)



Fuente: Encuesta de Población Activa (INE).

Gráfico 14. LA CIFRA DE ACTIVOS EXPERIMENTA UN LEVE REPUNTE EN MÁLAGA, MIENTRAS LA SUBIDA DEL PARO CONTINÚA MODERÁNDOSE
(Tasas de variación interanual en %)



Fuente: Encuesta de Población Activa (INE).

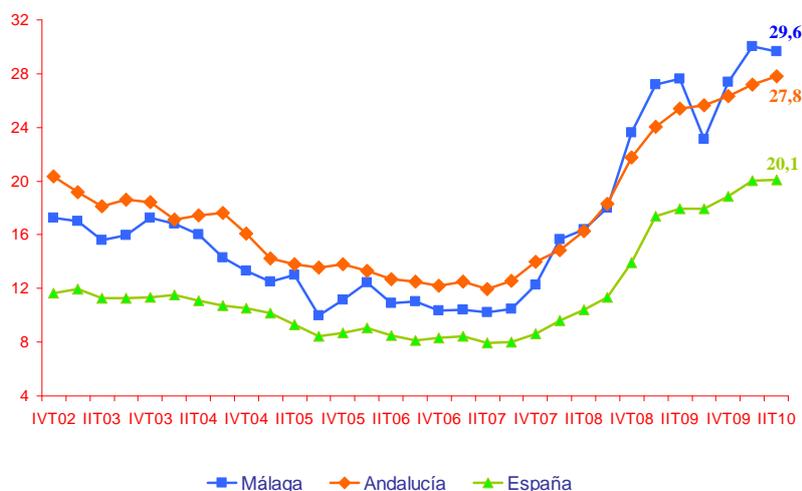
Desde la óptica sectorial, se constata una reducción del empleo en las distintas actividades económicas de la provincia malagueña durante el segundo trimestre. No obstante, conviene reseñar que éste descenso ha sido más acusado en el sector agrario, donde con una tasa interanual

del -34,9% registra el mayor recorte de la región andaluza en este período, y en la industria, del -15%, únicamente superada por la provincia de Almería (-27,6%). Por su parte, los demás sectores experimentaron descensos más leves, caso de la construcción, cuya reducción fue del -1,8%, y los servicios, donde la ocupación se mantiene prácticamente estable (-0,1%).

En lo que concierne a la población activa, se aprecia un ligero incremento del tamaño del mercado laboral de la provincia malagueña en el segundo trimestre, tras experimentar una subida interanual del 0,9%. Sin embargo, este dato, que refleja un aumento de 7.300 personas, contrasta con las cifras que indican un descenso de la población activa en todos los sectores de actividad (en conjunto 17,8 mil personas menos que hace un año), lo que es indicativo de que se ha incrementado de manera notable la cifra de parados que no se encuentran asignados a ningún sector. Este grupo, además de los activos que buscan su primer empleo (cuyo incremento fue de 1,7 mil personas en este período), también incluye a aquéllos que han dejado su último puesto de trabajo hace más de un año, colectivo al que se han incorporado 23,3 mil personas en el último año (alcanzando 88 mil parados en total), reflejando el impacto de la crisis económica sobre el desempleo de larga duración de la provincia malagueña.

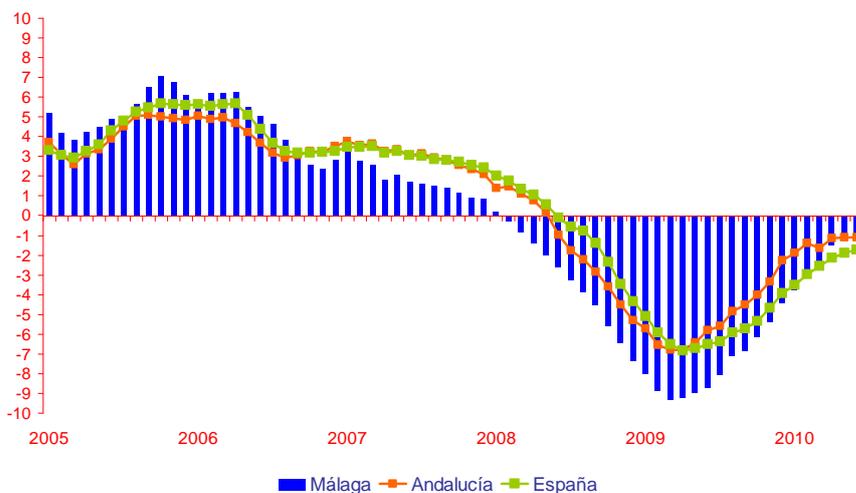
El paro de larga duración sigue aumentando de manera alarmante.

Gráfico 15. LA TASA DE PARO DE LA PROVINCIA SE REDUCE EN 4 DÉCIMAS EN EL SEGUNDO TRIMESTRE (porcentajes)



Fuente: Encuesta de Población Activa (INE).

Gráfico 16. LA CAÍDA DE LA AFILIACIÓN SIGUE PERDIENDO INTENSIDAD
(Tasas de variación interanual en %)



Fuente: Ministerio de Trabajo e Inmigración.

Respecto al desempleo, el número de parados en Málaga asciende a 232 mil personas en el segundo trimestre, lo que representa un aumento del 8,2% respecto al mismo período del año anterior, por lo que su ascenso sigue perdiendo intensidad, continuando con la trayectoria iniciada en los primeros meses de 2009. El comienzo de la temporada estival ha contribuido a aliviar en parte estas cifras, ya que los servicios experimentaron un descenso interanual del desempleo del -0,5% en la provincia, el primero en los tres últimos años, frente al aumento que experimentó en la región andaluza (3,3%). La industria y construcción también registraron sendos descensos del paro, -15% y -16% respectivamente, aunque debido, en gran parte, a la salida de activos que experimentaron ambos sectores durante este período (-15% y -7,6% en cada caso), mientras que, por el contrario, el desempleo en el sector agrario sufrió un avance del 12,6% respecto al mismo período del año anterior.

Pese al menor ritmo de avance del desempleo, la tasa de paro de Málaga continúa siendo muy elevada, y se fija en el 29,6% en el segundo trimestre, lo que representa 2 puntos porcentuales más que hace un año y el nivel más alto de todas las provincias andaluzas. No obstante, observando la evolución respecto al trimestre anterior se hace patente que la tasa de desempleo ha experimentado un recorte de 4 décimas, coincidiendo con un aumento de los activos y un recorte del desempleo entre abril y junio, comportamiento

El desempleo en el sector servicios se reduce en Málaga un -0,5%, el primer descenso registrado en los tres últimos años

Málaga reduce en 4 décimas su tasa de paro, situándose en el 29,6%, aunque sigue siendo la más elevada de todas las provincias andaluzas.

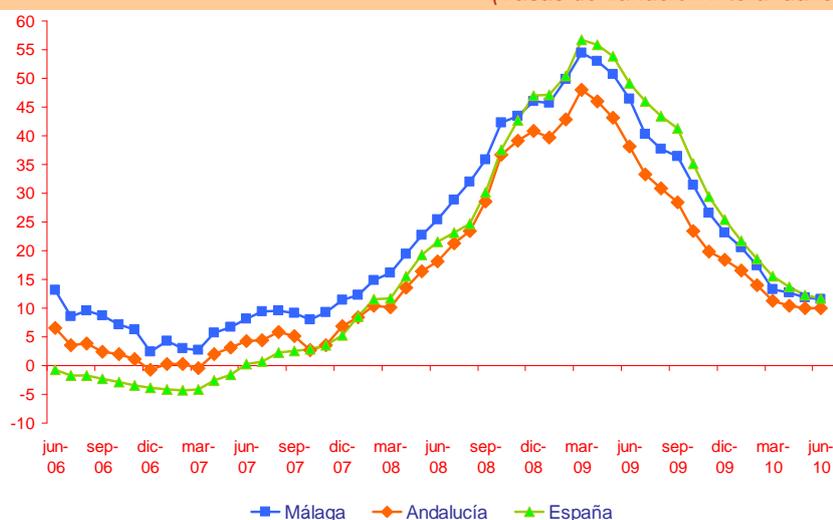
que, sin duda, se ha podido ver favorecido por la creación de empleo coyuntural que corresponde al inicio de la temporada estival.

El número de afiliados a la Seguridad Social corrobora que el ajuste del empleo no ha llegado a su fin en la provincia malagueña, como demuestra un descenso en junio del -0,9% respecto al año anterior, pese a que es la tasa más baja de los dos últimos años, fijando la cifra de trabajadores inscritos en el sistema público de protección social de la provincia en 534,4 mil personas. No obstante, la caída sigue moderándose, y se mantiene por debajo de la media andaluza y nacional en el mismo período (-1,1% y -1,7%).

La contratación aumenta en Málaga en el primer semestre de 2010, aunque persisten los bajos niveles de contratación indefinida tanto en aquéllos de nueva creación como en la conversión de los ya existentes.

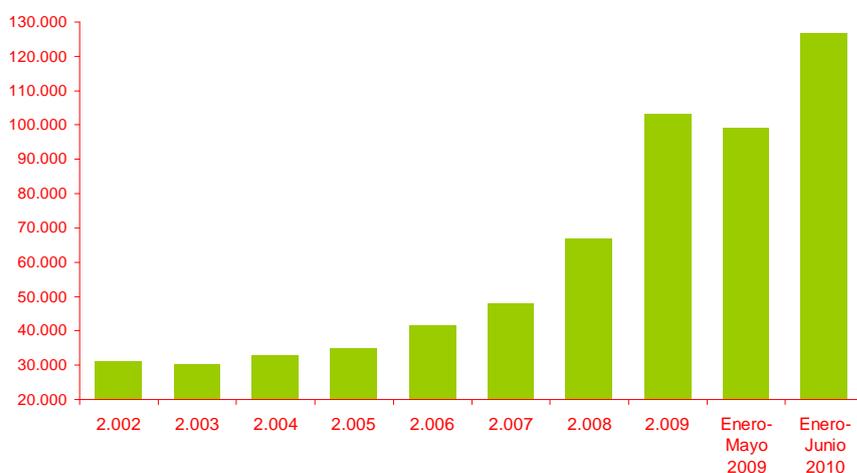
Por su parte, las contrataciones iniciales ascienden a 250.467 en la primera mitad del año, tras aumentar un 5,8% respecto al año anterior, cifra que representa el 14,2% de los contratos firmados en Andalucía en este período. De éstos, únicamente el 4% del total fueron indefinidos, si bien este tipo de contratos experimentaron un repunte del 0,4% respecto al año anterior. La calidad de los contratos también puede analizarse considerando los convertidos en indefinidos, segmento que, sin embargo, no muestra un comportamiento favorable, dado que en el período enero-junio cayeron en torno al -16% respecto al año anterior, con un descenso más acusado entre los hombres (-17,2%) que en entre las mujeres (-14,7%).

Gráfico 17. EL AUMENTO DEL PARO REGISTRADO CONTINÚA RALENTIZÁNDOSE, AUNQUE CON TASAS MÁS ESTABLES EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2010
(Tasas de variación interanual en %)



Fuente: INEM, metodología SISPE.

Gráfico 18. BENEFICIARIOS DE LAS PRESTACIONES POR DESEMPLEO EN MÁLAGA
(Promedio mensual del número de beneficiarios)



Fuente: Ministerio de Trabajo e Inmigración.

La información que suministra el Servicio Público de Empleo Estatal revela que el paro registrado de la provincia de Málaga se cifra en 169.153 personas en junio, lo que refleja un avance interanual del 11,6%, prolongando la ininterrumpida desaceleración de su crecimiento que se viene observando en los últimos quince meses. No obstante, esta ralentización está perdiendo fuerza, por lo que será preciso impulsar la creación de empleo para que la tendencia pueda mantenerse en los próximos meses. La evolución intermensual de este indicador pone de relieve otro signo positivo, ya que en junio se constata un recorte del -2%, cuarto descenso mensual consecutivo del desempleo en la provincia.

Estrechamente ligado a este incremento, aunque desacelerado, del paro registrado se encuentra el repunte del número de beneficiarios de prestaciones por desempleo, que en la primera mitad de 2010 se eleva hasta una media de 126.998 personas, concentrando el 19,9% de los beneficiarios de la región andaluza. Esta cifra recoge un aumento del 28% con relación al promedio de los seis primeros meses de 2009, crecimiento algo superior al observado en Andalucía y el conjunto nacional (25,8 y 24,7% en cada caso).

Los beneficiarios por prestaciones por desempleo siguen creciendo.

Un último aspecto al que conviene referirse es el relacionado con la recaudación tributaria por IRPF, que en Málaga alcanza 264,2 millones de euros en el primer semestre de

La provincia de Málaga continúa acusando el efecto negativo de la destrucción de empleo, que se está traduciendo en un descenso de la recaudación del IRPF.

2010, lo que representa una reducción del -5,1% respecto al mismo período del año precedente. Para establecer un marco de referencia se ha comparando este dato con el de otras provincias españolas de similar tamaño poblacional, constatando que en otras áreas como Zaragoza esta caída es menor (-1,2%), o se mantiene estable, como el caso de Valencia. Por el contrario, Barcelona, Madrid y Sevilla registraron incrementos de los ingresos por IRPF, siendo el más relevante el de ésta última, que se sitúa en el 5,8% respecto al período enero-junio de 2009.

Gráfico 19. RECAUDACIÓN POR IRPF EN EL PERIODO ENERO-JUNIO DE 2010
(Tasa de variación interanual en %)



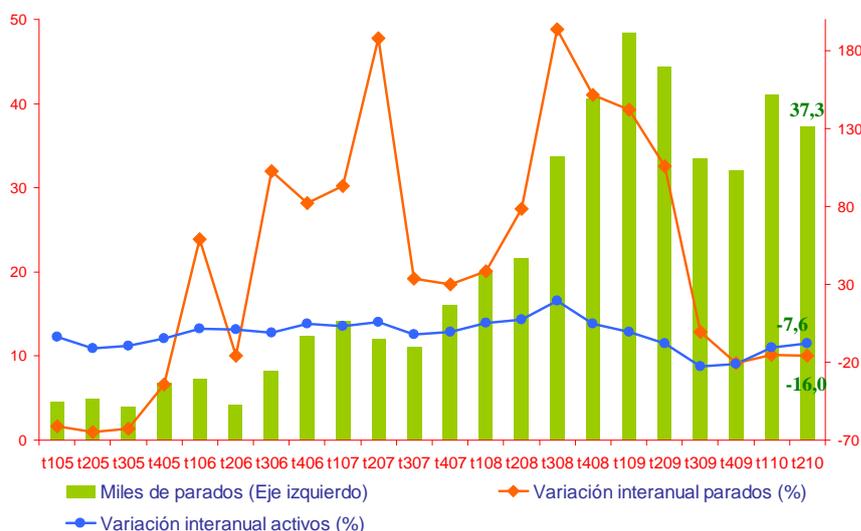
Fuente: Ministerio de Economía y Hacienda.

CONSTRUCCIÓN Y SECTOR INMOBILIARIO

Atendiendo a su evolución reciente, el sector de la construcción todavía ha presentado un perfil bastante contractivo, aunque con ritmos de descenso menos intensos que el año precedente. La aminoración de la inversión residencial y la conclusión de obras relacionadas con el Fondo de Inversión Local son, en parte, explicativas de esta evolución. Aunque, es verdad que se han observado algunos signos de estabilización, como en los ratios de accesibilidad, que, junto con los bajos tipos de interés y reducción de los precios de la vivienda, han permitido impulsar la demanda, principalmente de la usada, ya que la venta de viviendas nuevas ha presentado síntomas de congelación. Ha sido esta menor salida de nuevas viviendas, lo que justifica el

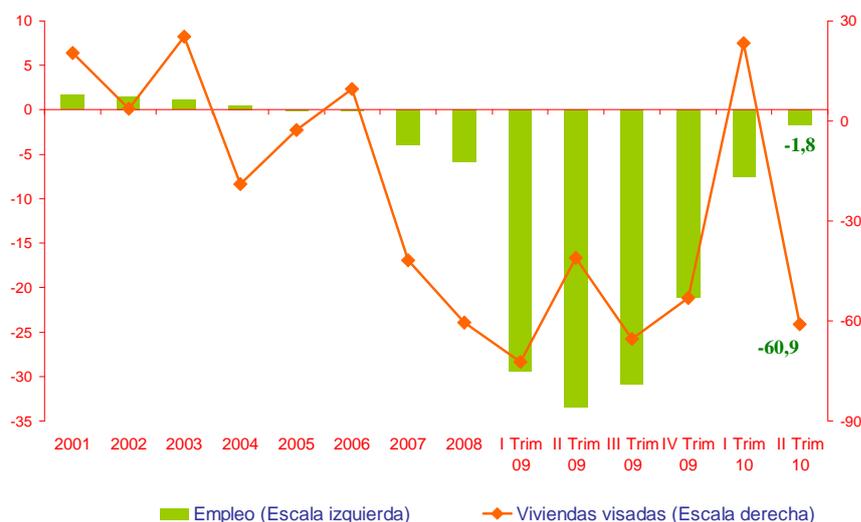
comportamiento negativo que vienen presentando el número de iniciaciones de obra. Con todo, en lo referente al empleo, éste ha presentado un menor ritmo de deterioro.

Gráfico 20. EL DESCENSO DEL NÚMERO DE ACTIVOS CONTINÚA REDUCIENDO EL DESEMPLEO EN EL SECTOR



Fuente: Encuesta de Población Activa (INE).

Gráfico 21. VUELVEN A DESCENDER LOS PROYECTOS VISADOS (Tasas de variación interanual en %)



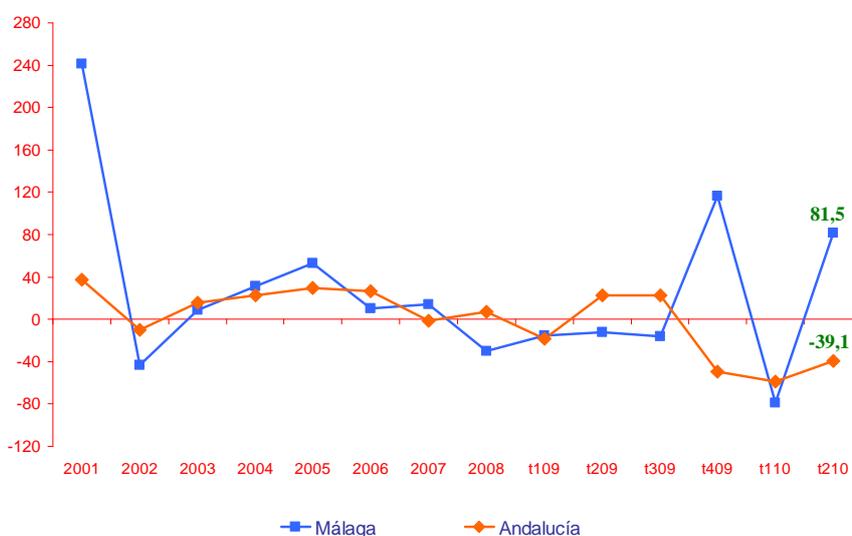
Fuente: Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España y EPA (INE).

Así, según la Encuesta de Población Activa del INE se han contabilizado en el segundo trimestre 61,9 miles de ocupados, es decir, un descenso interanual del -1,8%, a pesar de que hace un año se registraron las peores cifras, con una

La reducción del empleo en el sector parece estar tocando fondo.

contracción del -33,5%. Sin embargo, en relación al trimestre anterior se ha intensificado la caída del empleo (-3,3%) debido, en gran parte, a la finalización de numerosos proyectos asociados al Fondo Estatal de Inversión Local. Asimismo, la tasa de paro en el sector de la construcción ha descendido un -3,7% en términos interanuales, como resultado de la disminución del número de desempleados (-16%) y de la población activa (-7,6%).

Gráfico 22. LA INVERSIÓN PÚBLICA REPUNTA EN EL SEGUNDO TRIMESTRE EN LA PROVINCIA DE MÁLAGA, GRACIAS AL COMPONENTE DE OBRA CIVIL
(Tasas de variación interanual en %)



Fuente: SEOPAN.

El resultado negativo arrojado por el indicador adelantado de licitación cuestiona la recuperación de la construcción con inversiones públicas, al menos en el corto plazo, mientras que el mejor comportamiento interanual de los proyectos visados puede inferir un cierto repunte en la actividad residencial.

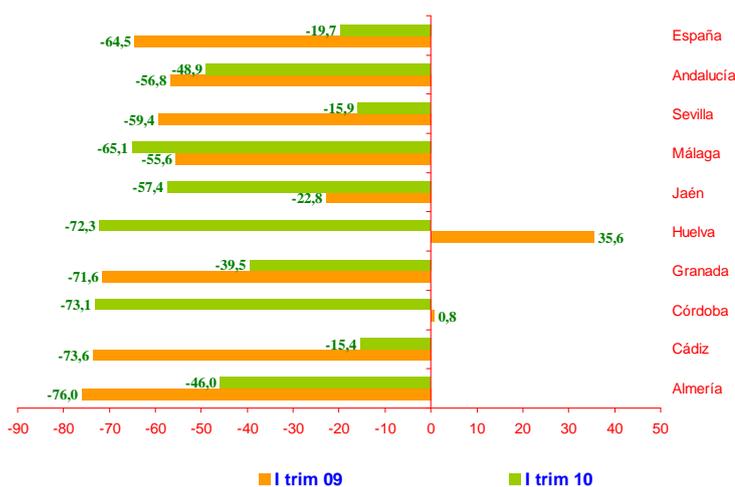
En lo referente a los indicadores adelantados, las obras licitadas por parte de las distintas Administraciones públicas durante los seis primeros meses del año, alcanzaron, en la provincia de Málaga, los 377,2 millones de euros, lo que supone un descenso del -41,6% en relación con el primer semestre de 2009. Detrás de este descenso se encuentra el perfil bastante contractivo que ha mostrado la obra de edificación a lo largo de este periodo, a diferencia de la ingeniería civil que, en el segundo trimestre, revertía la tendencia negativa presentada en el primero y que, por tanto, ha acaparado la mayor parte de la inversión pública en la provincia, con 294,9 millones de euros.

De los organismos públicos, los Entes Territoriales (Administración Autonómica y Local) han sido los que más han rebajado el volumen de contratación, mientras que la Administración Central ha sido la que más ha invertido, efectuando el 57% del total de licitaciones de obras. En relación con Andalucía, en la provincia de Málaga es en

donde más han invertido las administraciones públicas, concentrando el 22,6% del total de obras aprobadas en la región, seguida por Sevilla, que ha supuesto el 21,6%.

Por su parte, los visados concedidos, entre enero y junio, según el Consejo Superior de Arquitectos, ha presentado una significativa moderación en su caída, un -9,7% frente al -76,2% que experimentó en el mismo periodo de 2009. En este caso, solamente las provincias de Cádiz, Jaén y Sevilla han registrado un aumento del número de visados, aunque Málaga, con un total acumulado de 1.490 viviendas visadas hasta el mes de junio, ha sido, después de Sevilla, la provincia con más número de proyecciones.

Gráfico 23. SE INTENSIFICA LA CAÍDA DEL NÚMERO DE VIVIENDAS INICIADAS EN LA PROVINCIA MALAGUEÑA
(Tasas de variación interanual en %)

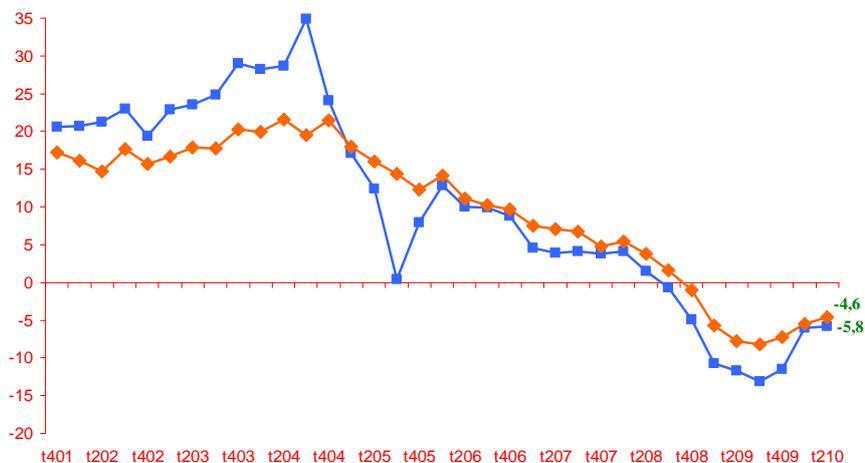


Fuente: Ministerio de Vivienda.

En lo referente al subsector residencial en la provincia de Málaga, atendiendo a la estadística ofrecida por el Ministerio de Vivienda en el primer trimestre de 2010, el número de iniciaciones ha caído un -65,1%, sumando un total de 706 viviendas, frente a las más de 2.000 que se empezaron un año antes. Este comportamiento refleja el descenso habido en el número de visados, de hecho, en este periodo las viviendas de protección oficial han experimentado una mayor contracción (-97,6%), frente a un descenso menos intenso de las viviendas libres (-49%). Por otro lado, se han terminado un total de 3.050 viviendas, y mientras que las libres han experimentado un descenso, en términos interanuales del -36,6%, las protegidas han experimentado un aumento del 152%.

Se intensifica el ritmo de descenso del número de iniciaciones de vivienda en el primer trimestre del año (-65,1%), con una caída superior a la registrada un año antes (-55,6%).

Gráfico 24. EL PRECIO DE LA VIVIENDA LIBRE SIGUE AJUSTÁNDOSE A LA BAJA, AUNQUE LO HACE A UN MENOR RITMO
(Tasas de variación interanual * en %)



* Precio total de la vivienda libre

■ Málaga

◆ Andalucía

Fuente: Ministerio de Vivienda.

Por otro lado, el precio de la vivienda libre ha continuado descendiendo. En el caso de la vivienda nueva, en este segundo trimestre, se ha registrado una reducción interanual del -4,8% en Andalucía y del -4,0% en el conjunto español. De las provincias andaluzas, donde más han caído los precios ha sido en Cádiz (-11,1%), Huelva (-9,1%) y Málaga (-7,1%), solamente en Almería han experimentado un aumento (1,2%). En concreto en la provincia malagueña el precio de la nueva vivienda se ha situado en 2.075 euros/m², es decir, 339 euros por encima de la media regional y 228 euros más que a nivel nacional. Por su parte, el descenso del precio de la vivienda usada, en este segundo trimestre, se ha cifrado en tasa interanual en -4,6% y -3,3% en Andalucía y España, respectivamente. Dentro de la Comunidad andaluza, Jaén ha sido la única provincia en donde los precios han aumentado (5,0%). Centrándonos en Málaga, la caída ha sido del -5,8%, fijando el precio en 1.804,2 euros/m², el más alto de toda la región andaluza (con 286 euros por encima de la media), pero inferior que en el promedio español (en 51 euros).

La demanda residencial en la provincia de Málaga se presenta aún muy austera con un marcado descenso en las ventas de vivienda nueva, mientras que la usada muestra mejor comportamiento.

Entrando en el análisis de la demanda residencial, la reducción de los precios y la mejora de la accesibilidad, no han sido suficientes para repuntar la venta de viviendas en Andalucía, que todavía ha cifrado en negativo en este segundo trimestre (-2,5%), aunque sí que se ha observado una recuperación a nivel nacional (11,3%), sobre todo, gracias al aumento de la demanda de viviendas usadas. En

concreto en la provincia de Málaga, se han llevado a cabo un total de 5.111 operaciones de compraventa, en torno a la quinta parte del total de operaciones realizadas a nivel regional, lo que supone una reducción del -7,7% en relación al segundo trimestre de 2009, y distinguiendo por tipo de vivienda, mientras que la libre ha presentado una minoración del -9,9%, la protegida ha aumentado un 53,7%.



Fuente: Estadística de Transmisiones Patrimoniales del INE.

Según la Estadística de Transmisiones de Derechos de la Propiedad del INE, dentro de la Comunidad andaluza, las provincias de Jaén, Granada y Málaga han mostrado un comportamiento bastante contractivo en cuanto a las operaciones de compraventa de viviendas nuevas, con caídas interanuales del -31,3%, -17,4% y -14,6%, respectivamente, a diferencia de Huelva y Cádiz que han experimentado un aumento, del 27,6% y 9,1%, cada una. En lo que respecta a las viviendas usadas, las ventas, en el segundo trimestre, han sido más favorables, de hecho, han presentado un aumento en la mayoría de provincias, destacando Cádiz con un incremento en tasa interanual de más del 54%. Sin embargo, en el lado opuesto, con tasa negativas, se sitúan Almería (-29,1%), Jaén (-8,8%) y Málaga (-0,4%).

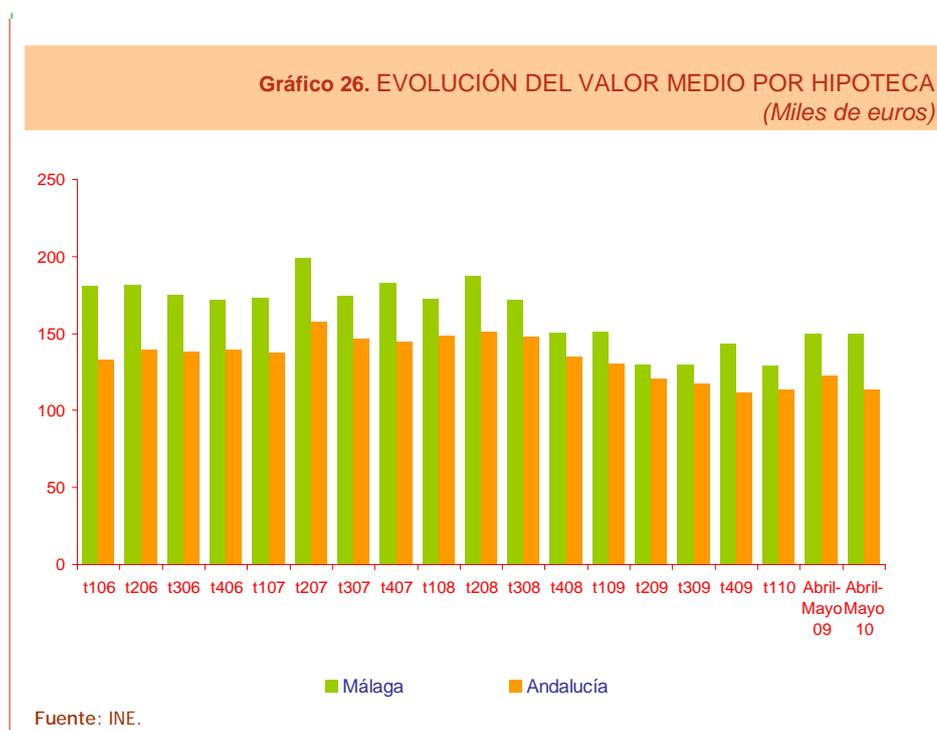
Otro aspecto que influye en la adquisición de una vivienda, son los préstamos hipotecarios que, en el agregado de enero a mayo, su importe medio ha registrado una caída del -9,6% -más importante en importe (-16,4%) que en número (-7,5%)-, lo que significa 14.513,5 euros menos por crédito que hace un

El importe medio de las hipotecas constituidas entre enero y mayo en Málaga desciende un -9,6% en tasa interanual y alcanza los 136.461 euros

año, situándose en el promedio del periodo en los 136.461,5 euros por hipoteca, reducción que viene a reflejar el proceso de ajuste que está teniendo la demanda y los precios.

Los tipos de interés al que se pactan las hipotecas constituyen un factor importante a valorar a la hora de pedir un préstamo, ya que pueden encarecer o aliviar la deuda. En este sentido, el tipo medio de los préstamos hipotecarios a más de tres años se ha situado en el 2,7% en junio, 6 décimas de punto por debajo de la registrada en el mismo mes de 2009. Mientras que el Euribor ha presentado un perfil alcista desde el mes de abril hasta alcanzar en julio el 1,37%, que en término interanuales supone una reducción del -2,9%. Este descenso en los tipos ha ayudado a abaratar hasta ahora el coste de la hipoteca, no obstante, la tendencia al alza prevista en el Euribor, a tenor de la evolución que presenta, eliminará esta ventaja de ahorro de los prestatarios en los próximos meses, perjudicando la accesibilidad a la vivienda.

Gráfico 26. EVOLUCIÓN DEL VALOR MEDIO POR HIPOTECA
(Miles de euros)

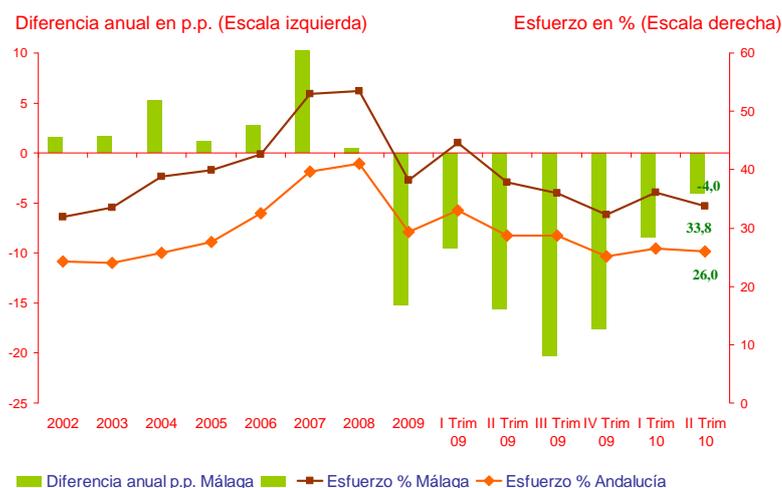


Los malagueños destinan un 33,8% de su renta al pago de la deuda hipotecaria, 4 puntos porcentuales menos que hace un año

Por último, en este segundo trimestre se ha apreciado una reducción del esfuerzo para acceder a una vivienda promedio de 70m² financiada a 30 años, que obedece a la bajada de los tipos de interés y de los precios, y que en Málaga se ha situado en el 33,8%, frente al 37,8% que suponía hace un año, lo que sitúa el esfuerzo de acceso en niveles teóricos óptimos. En cualquier caso, este resultado muestra que los malagueños tienen más dificultades a la hora de acceder a la

vivienda que el promedio de españoles, pues este ratio se sitúa en el 26% y 24,6% en el promedio andaluz y nacional, respectivamente. Y es que en la provincia de Málaga, el precio de la vivienda es superior a la media, mientras que la renta familiar es inferior. En concreto, el precio de una vivienda de dimensión media supone en la provincia 7 veces la renta bruta disponible por hogar, casi 2 veces más que en Andalucía y España.

Gráfico 27. EL RATIO DE ACCESIBILIDAD SE REDUCE A NIVELES DE 2003



Nota: Esfuerzo calculado sobre los ingresos salariales medios por familia para adquirir una vivienda de 70 m² financiada íntegramente a 30 años. Cambio de base (Año 2000) y adaptación a la nueva clasificación de la CNAE-2009 en los datos de la Encuesta Trimestral de Coste Laboral utilizada.

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de la información del BDE, INE y Ministerio de Vivienda.

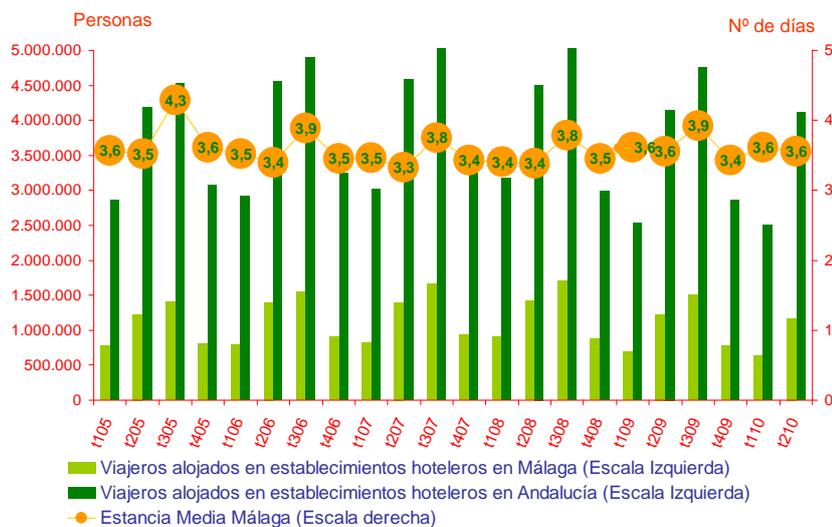
TURISMO

Los resultados arrojados del balance del sector turístico en este segundo trimestre han sido bastante heterogéneos, en un contexto marcado por la inestabilidad de los mercados internacionales, ante las dudas suscitadas acerca de la solvencia de las economías europeas, y el cierre de aeropuertos provocado por la erupción del volcán islandés. A tenor de estos factores, la demanda extranjera ha presentado un peor comportamiento que la nacional, la cual se ha visto favorecida, en gran parte, por el descenso de los precios y de los paquetes promocionales, pero que ha continuado apostando por la austeridad en el gasto. Así, según el Indicador Sintético de Turismo Español, elaborado por Exceltur, el PIB turístico de este segundo trimestre ha presentado una mejora interanual respecto del trimestre precedente, aunque aún ha cifrado en negativo (-0,2% frente al -0,9%).

La actividad del sector turístico español presenta un ligero avance respecto del trimestre anterior, aunque aún mantiene un crecimiento en negativo, debido a que casi la tercera parte de las empresas dedicadas al sector todavía presentan un descenso en sus ventas.

Acorde con estos resultados, y según el Índice de Confianza del Sector Turístico español (ICTUR), la confianza empresarial ha crecido ligeramente a principios del mes de junio, ascendiendo hasta los 7 puntos, un pequeño avance de 2 puntos respecto del trimestre anterior, pero muy significativo si se lo compara con el valor negativo de -64,5 que obtuvo en el segundo trimestre de 2009. Este corto progreso en la confianza de los empresarios del sector se ha debido a la mejor facturación, principalmente, de las agencias de viajes y de las compañías de alquiler de coches, ya que, por el lado contrario, las aerolíneas, los hoteles de litoral y las empresas de ocio han sido las más perjudicadas por los anteriores factores exógenos, las cuales han empeorando su nivel de confianza y de ingresos. En concreto para Andalucía, la Encuesta de Clima Turística revela que entre el 45,5% y el 45,8% de los hoteles de costa han sufrido, en el segundo trimestre, fuertes caídas interanuales tanto en sus ventas como en sus beneficios.

Gráfico 28. CONTINÚA MEJORANDO LA AFLUENCIA TURÍSTICA EN LOS ESTABLECIMIENTOS HOTELEROS



Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera, INE.

El número de turistas alojados en establecimientos hoteleros malagueños muestra síntomas de recuperación, pese aún cifrar en negativo

En este contexto, en estos seis primeros meses del año - periodo que tomaremos como referencia debido a que la Semana Santa ha caído en periodos diferentes en 2010 (marzo) y en 2009 (abril)-, en términos de afluencia, los ritmos de caída de la demanda hotelera malagueña, tanto nacional (-3,7%) como extrajera (-5,2%), han sido más moderados en relación a los considerables valores negativos registrados en el año 2009 (-15,5% y un -21,8%,

respectivamente). De esta manera, la provincia ha recibido en sus establecimientos hoteleros a más de 1,8 millones de visitantes, lo que supone, respecto del mismo semestre del año anterior, una caída del -4,5%, bastante superior a la de la media regional, que ha descendido un -0,2% y contrastando con el aumento del 5,4% experimentado en el ámbito nacional. Y es que en Málaga, tanto los viajeros españoles como los no residentes han presentado una reducción interanual mayor a la de Andalucía, especialmente, en lo que respecta al colectivo extranjero, el cual ha experimentado un aumento (2,5%) en el conjunto andaluz, principalmente, por el fuerte incremento de los visitantes extranjeros a la provincia de Córdoba (10,8%) y Sevilla (12,8%). Pese a ello, Málaga ha sido la provincia con mayor número de turistas alojados en establecimientos hoteleros en el agregado de enero a junio, representando el 27% del total de la región.

Gráfico 29. LAS PERNOCTACIONES HOTELERAS REDUCEN SU RITMO DE CAÍDA
(Tasa de variación interanual en %)



Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera, INE.

En consonancia con la evolución del número de viajeros, las pernoctaciones hoteleras se han reducido un -5,2%, acumulando hasta el mes de junio un total 6.480.223 pernoctaciones. Detrás de este descenso se encuentra la caída de la permanencia de los turistas extranjeros, que se ha concretado en un -10,3% menos que en el primer semestre de 2009, ya que los españoles han ampliado su estancia en un 3,8% frente al descenso interanual del -9,8% sufrido en el mismo periodo de 2009, favorecido, en gran parte, por el

Aumentan las pernoctaciones de los españoles en los establecimientos hoteleros malagueños en el primer semestre del año, sobre todo, gracias a la bajada de los precios y los *packs* de oferta con estancia mínima.

ajuste de precios y los paquetes promocionales ofertados por estos establecimientos. La reducción del número de pernoctaciones en la provincia malagueña ha sido superior a la del promedio de Andalucía y difiere con el aumento experimentado por la media española. Por otra lado, de la consideración conjunta de las pernoctaciones y número de viajeros, se obtiene la estancia media que, en la provincia malagueña, se situó en los 3,6 días, superior a los 2,7 días de la media regional. De hecho, Málaga, Huelva y Almería han sido las provincias donde los turistas han permanecido más días alojados, siendo las únicas que superan los tres días de media.

Gráfico 30. LA SITUACIÓN DE SOBREFERTA MANTIENE EN NEGATIVO A LOS PRINCIPALES INDICADORES
(Tasas de variación interanual y diferencia en puntos porcentuales*)



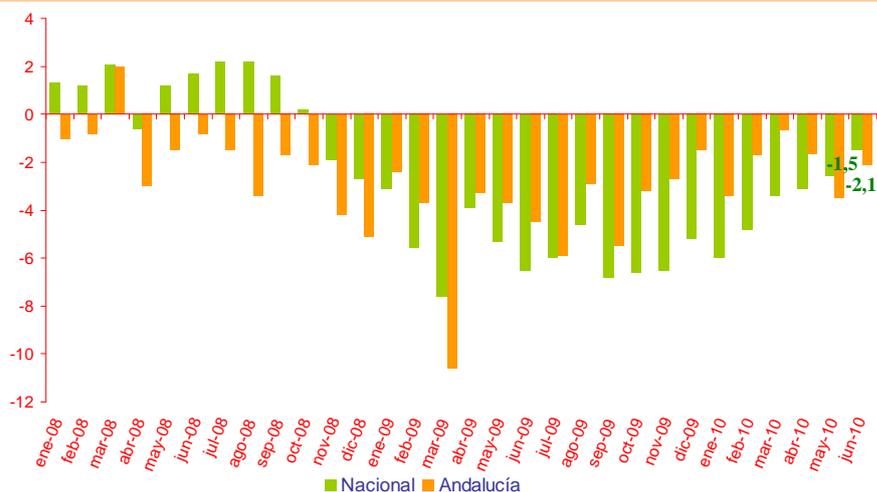
Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera, INE.

Los bajos precios ofertados y la aún debilitada demanda han limitado la capacidad de recuperación de la oferta hotelera, que se ajusta reduciendo el número de establecimientos y plazas. Esto ha dado lugar a que 868 personas pierdan su empleo.

Analizando el lado de la oferta turística, en el agregado del periodo analizado, ha sufrido una contracción tanto desde el punto de vista del número de establecimientos como de plazas. De los 540 establecimientos hoteleros que se registraron en el periodo de enero a junio de 2009, en este año se han contabilizado un total de 516, lo que representa una merma del -4,4%, siendo la provincia con mayor cese en la actividad hotelera, superando a la media regional en 2,6 puntos porcentuales. De igual modo, y en sincronía con la evolución de los establecimientos, se han estimado 4.653 plazas menos que un año antes. Este retroceso en la oferta hotelera malagueña disiente de lo ocurrido en el conjunto de España, en donde tanto el número de establecimientos como de plazas ha experimentado un aumento.

No obstante, la caída interanual de los anteriores indicadores de oferta –en mayor medida que los de la demanda- ha permitido mantener el grado de ocupación hotelera malagueña en el 43,9%, mismo porcentaje que registró en los seis primeros meses de 2009, y que supera en 4,5 puntos porcentuales a la del conjunto andaluz. Por último, y como consecuencia de los resultados aún negativos que presenta el sector turístico, el personal ocupado en la actividad hotelera ha descendido casi un -7,7% en términos interanuales, lo que significa que más de 868 personas han perdido su empleo a lo largo de este periodo. Esta caída interanual ha sido más intensa que la experimentada en el conjunto de la Comunidad andaluza (-4,0%) y en España (0,1%).

Gráfico 31. LOS PRECIOS HOTELEROS SE PROLONGAN UN TRIMESTRE MÁS A LA BAJA
(Tasas de variación interanual en %)



Fuente: INE.

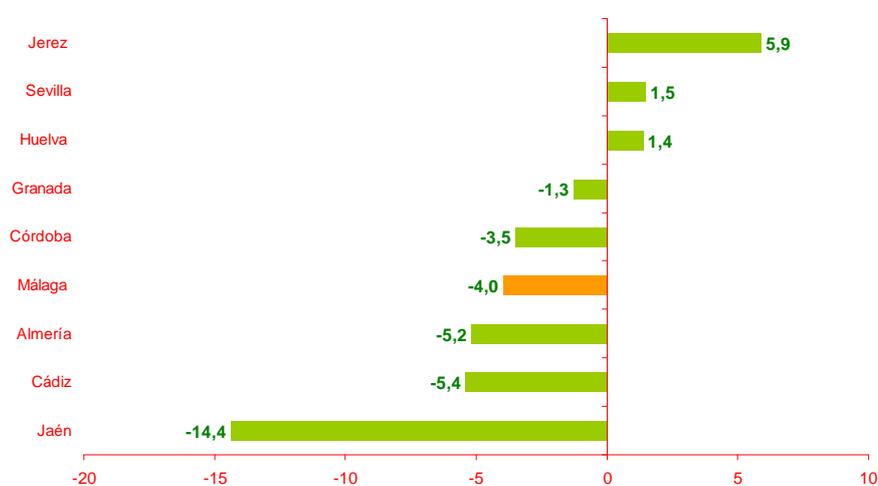
Por su parte, los precios, ante la aún debilitada demanda, han continuado ajustándose a la baja. De esta manera, el Índice de Precios Hotelero, proporcionado por el INE, ha registrado, en Andalucía, a finales de junio una disminución del -2,1%, superior a la caída experimentada a nivel nacional (-1,5%). De todas formas, este descenso ha sido inferior al registrado en 2009, cuando el precio retrocedió un -4,4% en la región y un -6,5% en el conjunto nacional.

La reducción en los precios se ha traducido en una merma de la rentabilidad empresarial del sector hotelero andaluz

Por otro lado, los indicadores de rentabilidad del sector hotelero, como son la tarifa media diaria, que aplican los hoteles por habitación ocupada, o el ingreso por habitación disponible se han situado en Andalucía, en el promedio de

enero-junio, en los 64,7 y 29,3 euros, respectivamente, lo que equivale a una disminución del -1,0% y -1,2%, en relación a la de hace un año. Por principales destinos urbanos, según el Informe de Exceltur sobre la Rentabilidad de los Destinos Turísticos Españoles, la ciudad de Málaga registró en el tramo analizado un descenso del -4% de los ingresos por habitación disponible, siendo Huelva, Sevilla y, sobre todo, Jerez, las ciudades que han registrado un incremento.

Gráfico 32. INGRESOS POR HABITACIÓN DISPONIBLE EN LOS PRINCIPALES DESTINOS URBANOS ANDALUCES, EN EL PERIODO DE ENERO-MAYO
(Tasas de variación interanual en %)

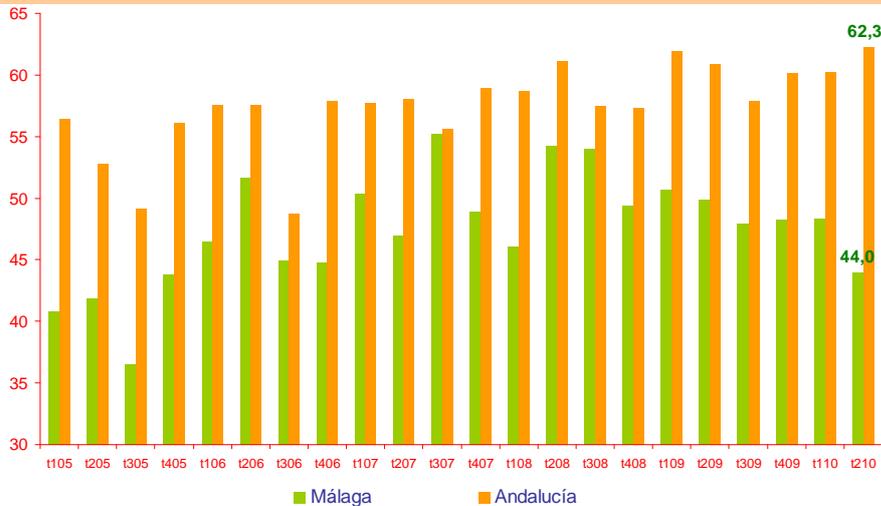


Fuente: Barómetro de Rentabilidad de los destinos turísticos españoles, Exceltur.

Málaga ha sido la provincia más visitada, pero en donde los turistas realizaron un menor gasto

En un análisis más general del sector, y a partir de la información proporcionada por la Encuesta de Coyuntura Turística que realiza el Instituto de Estadística de Andalucía, se puede conocer el número de turistas que llegan a las provincias de Andalucía y el gasto que ellos realizan en dichas regiones. Así, en estos seis primeros meses del año, Málaga ha recibido a más de 3,3 millones de turistas, siendo la provincia más visitada, representando más de un tercio del total de viajeros que han llegado a Andalucía. Esto ha supuesto un ligero aumento con respecto al mismo periodo de 2009 (0,4%), en contraste con el descenso generalizado que han presentado el resto de regiones, salvo Sevilla (que ha crecido un 6,6%). Las provincias costeras de Almería y Cádiz han sido las que mayor caída han experimentado, con descensos superiores al -16%.

Gráfico 33. SE RECORTA EL GASTO MEDIO POR TURISTA EN LA PROVINCIA DE MÁLAGA (Euros)



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.

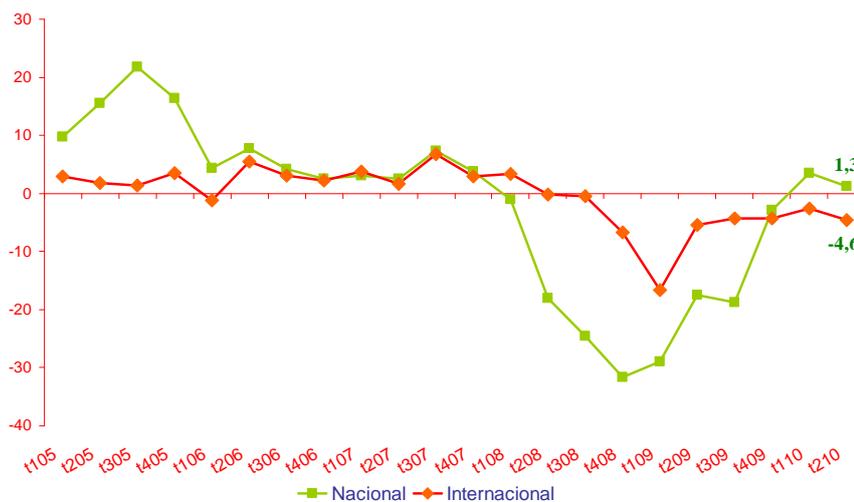
Por su parte, el gasto medio diario realizado por los turistas, en el promedio del periodo analizado, se ha situado en los 46,1 euros, es decir, se han gastado 4,13 euros menos que hace un año, ampliándose la diferencia con el gasto medio realizado en Andalucía, que ha alcanzado los 61,3 euros, que apenas ha variado respecto de 2009, cuando alcanzó los 61,4 euros. Málaga ha sido la provincia en donde los turistas menos han gastado al día, siendo Jaén en la que más, con 83,6 euros. Y es que en Jaén, la estancia media del turista apenas supera los 3 días, mientras que en Málaga asciende a los 11, por lo que la contención del gasto medio diario en esta última provincia ha sido mayor.

Aumenta el tráfico interno aéreo de pasajeros, mientras que el internacional continúa cayendo.

Dada la relación biunívoca del turismo con el sector del transporte, resulta conveniente analizar el volumen de pasajeros que llegan a Málaga por medio aéreo y marítimo. Así, según los datos facilitados por la Dirección General de Aviación Civil, en el periodo comprendido entre enero y junio, el número de pasajeros que llegaron a Málaga por vía aérea, cifró en más de 5,1 millones, es decir, un -2,6% menos que en el mismo tramo de 2009. Detrás de este descenso ha estado la caída del -3,9% del tráfico internacional - bastante perjudicado tras la erupción del volcán islandés *Eyjafjalla*, que le produjo una caída interanual, en el mes de abril, del -14,8% -, ya que el nacional ha aumentado un 2,3%. Ambos resultados han sido superiores a los experimentados por la Comunidad andaluza y por el resto de España. Por otra

parte, en este mismo horizonte temporal y atendiendo a la información ofrecida por el Patronato de Turismo de la Costa del Sol, atracaron en el Puerto de Málaga 119 buques crucero con más de 182.900 pasajeros, lo que equivale a un aumento de más de 5.400 turistas en comparación con el primer semestre de 2009.

Gráfico 34. EVOLUCIÓN DEL TRÁFICO AÉREO DE PASAJEROS EN MÁLAGA
(Miles de personas)



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

COYUNTURA EMPRESARIAL

La recuperación de la actividad empresarial aún se encuentra inmersa en un clima de incertidumbre, en un contexto en el que los signos positivos aún son escasos, dado que el ajuste de la economía, si bien ha atenuado su impacto, aún no ha concluido en términos de producción y empleo. En los próximos meses la actividad económica de las empresas estará marcada por la posible confirmación de las expectativas que apuntan a una lenta reactivación de la demanda, así como por la incidencia que puede tener la introducción del paquete de medidas destinadas al recorte del gasto público sobre determinados sectores como la construcción.

El índice de confianza empresarial mejora en el segundo trimestre como consecuencia de una aportación menos negativa de las ventas

En este sentido, el Índice de Confianza Empresarial (ICE) de julio, corregido de estacionalidad, que elaboran las Cámaras de Comercio a nivel nacional a partir de las opiniones de los empresarios, se ha comportado de manera favorable en el

La confianza empresarial mejora en el segundo trimestre en las actividades de servicios, con valores menos negativos, mientras que la industria se estanca y la construcción experimenta un ligero deterioro.

n el segundo trimestre del año, la debilidad de la demanda se erige nuevamente como el principal elemento que ha limitado la actividad económica en este período, si bien se ha reducido desde el 77,9% que representaba en el primer trimestre hasta el 77,1% que refleja en el segundo. Alrededor de un tercio de los empresarios (33,2%) señala las dificultades de financiación como el lastre más relevante para el desarrollo de su negocio, participación algo inferior al 34% que registraba en el primer trimestre. Otros factores que también han recortado su representatividad como limitaciones de la actividad son la escasez de personal cualificado, la insuficiencia de capacidad instalada y el grupo de otras causas. En cambio, el peso de las empresas que identifican en el aumento de la competencia el factor principal que limita la actividad económica de su negocio, se ha incrementado de manera significativa hasta el 36,8%, 6,5 puntos porcentuales más que en el trimestre anterior.

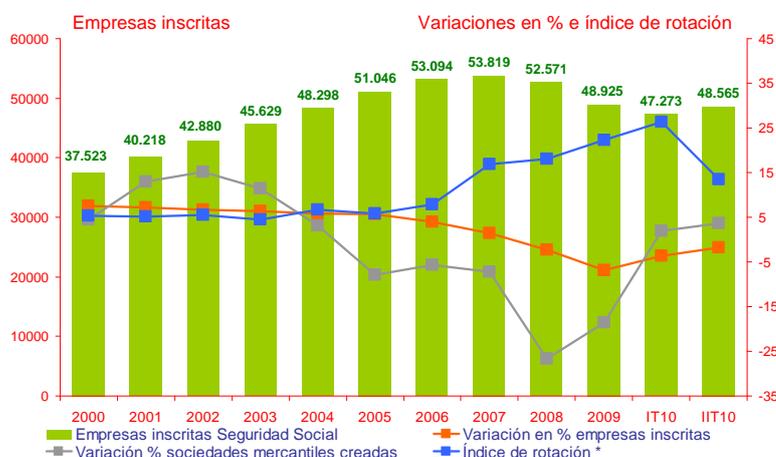
El desglose por sectores revela un mejor comportamiento de la confianza empresarial en los servicios, registrando valores menos negativos en todas las actividades del sector, lo que, en general, es fruto de un tono algo más favorable de la cifra de negocio en cada caso. Así, tanto la rama de comercio como la que comprende las actividades de hostelería y turismo mantienen la trayectoria de un progresivo recorte de los valores negativos de los trimestres anteriores. Por su parte, la rama de otros servicios, formada por telecomunicaciones, ocio, consultoría, ha seguido una evolución con más altibajos, aunque experimentaron una recuperación en el segundo trimestre.

En el caso del sector industrial la confianza de los empresarios se mantiene en niveles similares al trimestre anterior, aumentando dos décimas hasta -13,7, lo que puede ser indicativo de un estancamiento respecto a la recuperación que venía mostrando en períodos previos. En cambio, la construcción recoge un nuevo descenso, cayendo hasta -29,6, tras mostrar un comportamiento irregular en los últimos meses, si bien el índice de confianza de las empresas del sector se mantiene alejado del mínimo registrado en enero de 2009 (-42,3).

La percepción de los empresarios puede complementarse con otros indicadores que permiten tomar el pulso al sector empresarial. De este modo, los datos que facilita el Ministerio de Trabajo e Inmigración ponen de manifiesto un

recorte de las empresas inscritas en la Seguridad Social en la provincia de Málaga, contabilizando en el segundo trimestre un promedio de 48.565 empresas, lo que representa un descenso del -1,8% respecto al mismo período del año anterior, algo menor al recorte regional y nacional (del -2,4% y -2,5% respectivamente). Haciendo un balance de la primera mitad del año, se hace patente una caída algo más leve que en el trimestre anterior, fijando el descenso del número de empresas afiliadas en el -2,8% durante la primera mitad del año.

Gráfico 36. INDICADORES DE DINAMISMO EMPRESARIAL
(Número y 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

La información que suministra el INE a través de la Estadística de Sociedades Mercantiles, permite constatar que el número de entidades constituidas en Málaga durante el segundo trimestre de 2010 asciende a 1.036 sociedades, tras experimentar un repunte del 3,7% respecto al mismo período del año anterior, cifra que representa el 28,7% del total regional. No obstante, el avance observado en la provincia malagueña es bastante discreto si lo comparamos con la media regional, donde la cifra de nuevas sociedades se elevó un 10,2% en el último año, registrando el menor incremento de la región andaluza, sólo por encima del registrado en Almería (1%).

Las sociedades creadas empiezan a recuperar una dinámica positiva.

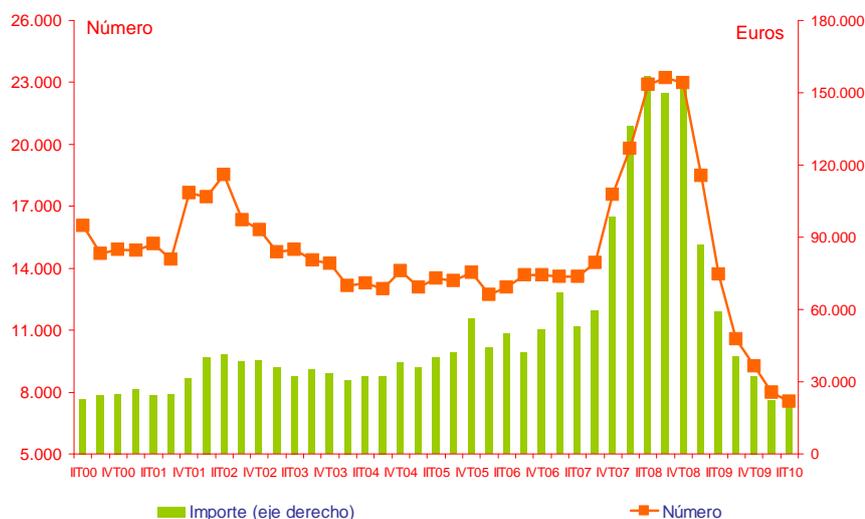
El capital suscrito para la constitución de estas sociedades se elevó hasta los 36,6 millones de euros en Málaga, concentrando el 26,8% del agregado regional, importe que

El capital suscrito por las nuevas sociedades se incrementó en Málaga una media de 21,4 mil euros en el segundo trimestre de

representa casi el triple del nivel registrado en el segundo trimestre de 2009 (un 162,1% más), con lo que en términos monetarios el avance ha sido muy superior a la región andaluza (43,3%). Con esta evolución, el capital suscrito por empresa alcanza los 35,3 mil euros entre abril y junio, tras experimentar un aumento próximo a los 21,4 mil euros de media en la provincia respecto al año anterior, importe significativamente superior al incremento que recoge el agregado de la empresa andaluza, con 8,7 mil euros más, en promedio, hasta los 37,8 mil euros de capital suscrito por empresa.

El tono más favorable de la actividad empresarial también se aprecia en el descenso de las sociedades disueltas en Málaga. Así, 139 empresas cesaron su actividad en el segundo trimestre, una más que en el mismo período del año anterior, por lo que la cifra se ha mantenido prácticamente estable. No obstante, se hace patente un comportamiento muy positivo al examinar su evolución en la primera mitad de 2010, donde el número de empresas disueltas se sitúa en 409 sociedades, lo que refleja una reducción del -21,3% con relación a los seis primeros meses de 2009. El índice de rotación pone de manifiesto una leve mejoría, ya que las disoluciones han pasado de representar el 13,8% de las empresas constituidas en el segundo trimestre de 2009 al 13,4% en 2010, en contraste con el deterioro que ha sufrido este ratio en el conjunto regional, donde se incrementó hasta el 19% en el mismo período.

Gráfico 37. EFECTOS IMPAGADOS EN CARTERA EN LA PROVINCIA DE MÁLAGA



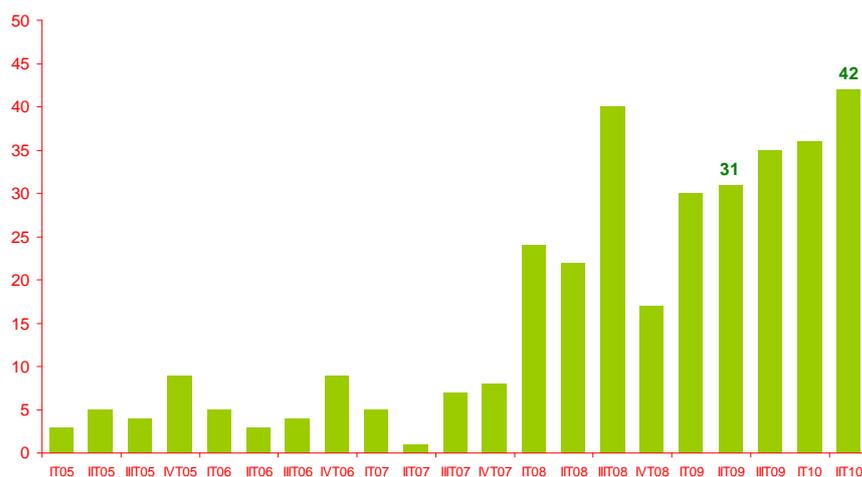
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* con datos del INE.

Por otra parte, la Estadística de Efectos de Comercio Impagados (INE) sigue reflejando importantes reducciones tanto de la cifra como del importe de los efectos, lo que constata que las entidades bancarias han endurecido las restricciones que imponen en la aceptación de efectos, a fin de reducir el riesgo de impago, como corrobora el hecho de que el número de efectos vencidos en el segundo trimestre ha disminuido un -14,2%. Así, en el segundo trimestre el número de efectos impagados se ha reducido un -45% en la provincia de Málaga, mientras que la cuantía de los mismos cayó hasta un -63,5%, registrando descensos más intensos que en Andalucía en este mismo período, del -40,9 y -37,5% en cada caso.

El número y el importe de los efectos impagados han registrado intensas caídas en Málaga en el segundo trimestre, del -4,5% y -63,5%, respectivamente.

En términos absolutos, la cifra total de efectos impagados ascendió a 7.538, con una valoración conjunta de 21,5 millones de euros, lo que permite establecer un importe medio de 2.853 euros por cada efecto en el segundo trimestre, 1.450 euros menos que el año anterior. Otro aspecto positivo se observa en la menor representatividad de los efectos impagados sobre los vencidos, que se reduce hasta el 4,3% en el segundo trimestre de 2010, desde el 6,5% que reflejaba en el mismo período de 2009.

Gráfico 38. NÚMERO DE DEUDORES CONCURSADOS



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

Por otra parte, el número de deudores concursados se incrementó en Málaga durante el segundo trimestre de 2010, registrando un 16,7% más de empresas que en los tres

La cifra de empresas sometidas a concurso se ha incrementado un 27,9% en Málaga en el primer semestre, en contraposición al recorte registrado en Andalucía (-12%).

primeros meses del año. No obstante, el avance es muy significativo si lo comparamos con el segundo trimestre del año precedente, período en el que el número de entidades concursadas se ha elevado un 35,5%. Entre abril y junio se contabilizaron 42 empresas inmersas en este tipo procedimientos, cifra que representa el 25,6% de las entidades sometidas a concurso en Andalucía, únicamente superada por la provincia de Sevilla, que concentra el 29,9% del total. El balance del primer semestre permite constatar que el número de empresas concursadas asciende a 78 entidades en la provincia malagueña, registrando el mayor avance de todas las provincias andaluzas en lo que va de año, con un aumento del 27,9%, frente a la reducción del -12% que se observa en la media regional.

SISTEMA FINANCIERO

En este segundo trimestre del año se intensificaron los temores del mercado interbancario ante la delicada situación de las cuentas públicas de las economías europeas. La Unión Económica lidiaba para evitar la bancarrota del país heleno, el Gobierno húngaro declaraba su grave situación fiscal y España e Italia tocaban techo en el coste de asegurar la emisión de su deuda. Ante este panorama, la desconfianza se apoderó del mercado interbancario, que intentó protegerse encareciendo el coste de financiación a largo plazo y elevando los costes de seguros contra el cese de créditos. El resultado fue un deterioro drástico en las condiciones de liquidez.

Las condiciones de liquidez en el mercado monetario se han visto gravemente deterioradas. EL BCE ha reaccionado poniendo en marcha un masivo plan de estabilización financiera, que logra aliviar las tensiones en los mercados, aunque no desaparecen totalmente.

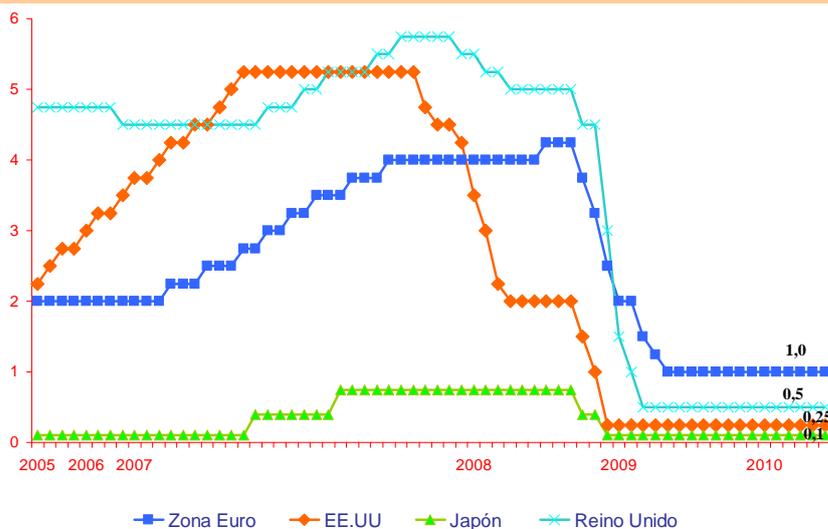
Las tensiones que se observaron durante este periodo, sobre todo en el mes de mayo, bastante similares a las que tuvieron lugar tras la caída de Lehman Brothers, llevó a que el Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo, a principios del citado mes, acordara la puesta en marcha de un mecanismo de estabilización financiera, una operación de aprovisionamiento de liquidez y compra de deuda soberana para otorgar asistencia financiera a los países con mayores problemas de deuda pública, con especial interés en los países periféricos. En este plan se podrán movilizar hasta 750.000 millones de euros, de los cuales 60.000 millones serán aportados por la Comisión Europea, 250.000 millones por el FMI y el resto provendrían de un fondo compuesto por las aportaciones proporcionales de los países que conforman la UEM.

Si bien el anuncio de este plan de rescate ayudó a aliviar las presiones sobre los mercados de bonos, solamente lo hizo de forma momentánea, pues el riesgo país de algunos Estados europeos continuó aumentando en el mes de junio, como en el caso del bono español a 10 años, que llegó a ampliar en 220 puntos básicos su diferencial respecto al *bund* alemán. Sin embargo, adelantando la evolución que han tenido los mercados en el mes de julio, la publicación de los test de solvencia de la banca, ha repercutido positivamente tanto en el mercado monetario como en el de deuda.

La incertidumbre sobre la salud de la economía global, junto con la rebaja de las calificaciones crediticias de la deuda soberana de Grecia, España y Portugal, ha quedado reflejado en la volatilidad y fuerte descenso que han experimentado los índices bursátiles desde finales de abril. Como resultado, en el acumulado del año hasta el 30 de junio, el índice europeo Eurostoxx 50 ha retrocedido un -13,3%, el americano Dow Jones, un -6,3% y el japonés Nikkei 225, un -3,8%. En el caso español, dentro del contexto de falta de confianza y encarecimiento de la deuda española, el índice IBEX-35 ha sido el más golpeado, reduciéndose un -22,4%. El mejor comportamiento de los mercados internacionales en el mes de julio ha permitido cierta recuperación en las bolsas.

La volatilidad de los mercados de renta variable se dispara violentamente tras la intensificación de las dudas sobre la solvencia de Grecia y del resto de países de la periferia europea, siendo el selectivo español el más golpeado.

Gráfico 39. SE ESPERA QUE LOS TIPOS DE INTERÉS SE MANTENGAN EN NIVELES MÍNIMOS DURANTE EL RESTO DEL AÑO
(Porcentajes)



Fuente: Banco de España.

Por otro lado, otra consecuencia de las dudas sobre la delicada situación de las finanzas públicas de los países de la

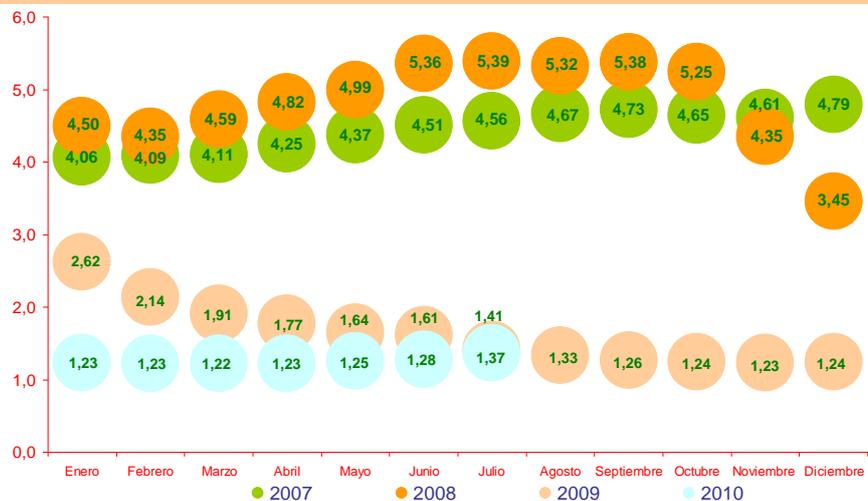
La divisa comunitaria mantiene su tendencia depreciativa situándose en valores muy similares a los de abril de 2008

Zona Euro ha sido la pérdida de valor de la divisa comunitaria, que ha continuado perdiendo terreno frente a otras monedas desde inicios de año. Así, en el mes de junio se cambiaba a 1,227 dólares, 108,79 yenes japoneses y a 0,817 libras esterlinas, lo que comparado con el mismo mes del año anterior supone una depreciación del -13,2%, -19,7% y -4,1%, respectivamente. Aunque cabe recordar que este descenso de la divisa europea ha permitido al Área del Euro, en cierto modo, incrementar su competitividad y mejorar sus exportaciones.

Los Bancos Centrales optan por mantener inalterados los tipos de interés oficiales y las expectativas apuntan a que permanecerán bajos durante los próximos meses.

En este contexto, el Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo, en su reunión de 8 de julio, ha decidido continuar con su política monetaria acomodaticia, manteniendo inalterado el tipo de interés aplicable a las principales operaciones de financiación en el 1%, nivel vigente desde el 7 de mayo de 2009. Por su parte, la reunión en junio del Banco de Inglaterra, también concluyó sin variaciones en los tipos, que han continuado en el 0,5%.

Gráfico 40. EL EURIBOR MANTIENE UN PERFIL ALCISTA DESDE EL MES DE ABRIL (Porcentajes)



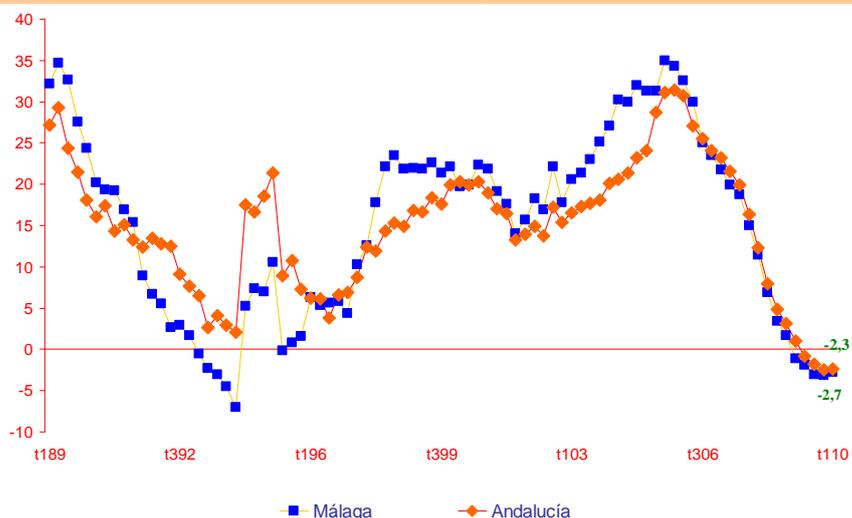
Fuente: Banco de España.

El Euribor ha venido aumentando ligeramente desde el mes de abril.

La desconfianza entre las entidades financieras para prestarse dinero entre ellas ha estado detrás del aumento del Euribor a un año, que ha repuntado unas cuantas décimas en este segundo trimestre hasta situarse en el promedio de junio en el 1,28%, representando una diferencia en negativo respecto del mismo mes del año pasado, del -20,4%. Ya en el mes de julio, el Euribor ha vuelto a subir

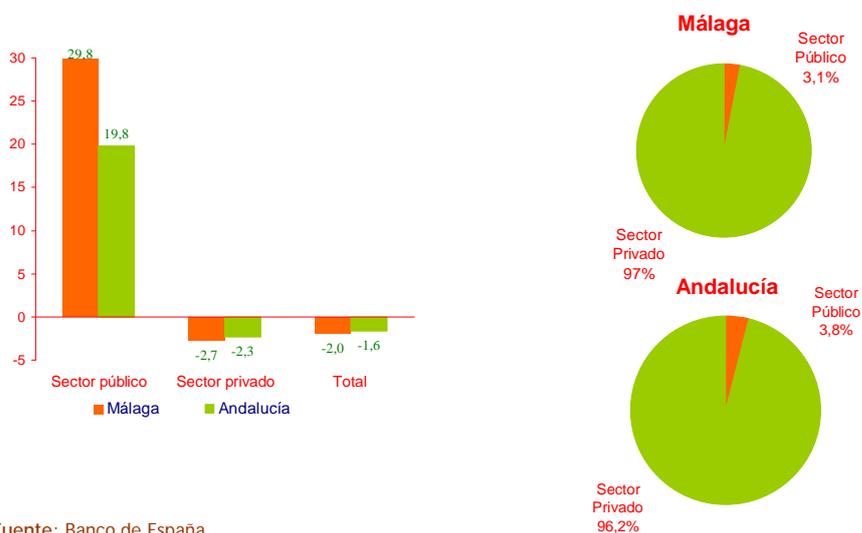
hasta el 1,37%, por lo que los expertos señalan que esta tendencia al alza seguirá dándose en los próximos meses.

Gráfico 41. SE MODERA LA CAÍDA DEL CRÉDITO PRIVADO EN EL PRIMER TRIMESTRE DE 2010
(Tasas de variación interanual en %)



Fuente: Banco de España.

Gráfico 42. LAS ENTIDADES FINANCIERAS CONTINÚAN CANALIZANDO EL CRÉDITO HACIA LOS ORGANISMOS PÚBLICOS
(Tasas de variación interanual en % y distribución porcentual)



Fuente: Banco de España.

Centrándonos en la provincia de Málaga, el crédito al sector privado ha continuado disminuyendo, desde que iniciara su descenso a principios del pasado año y, aunque lo ha hecho a un ritmo menor que en los dos últimos trimestres de 2009, aún representa un importante descenso interanual. Según el último dato publicado por el Banco de España, en el primer

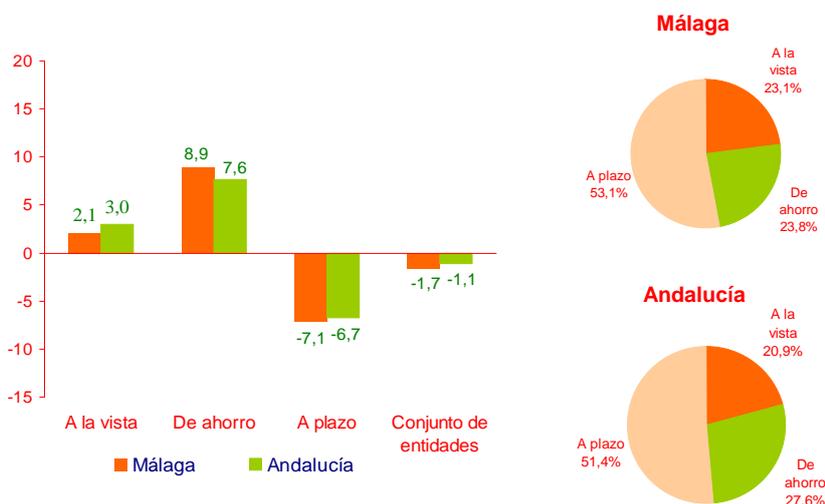
Continúa contrayéndose el crédito a las familias y empresas, si bien, su ritmo de descenso ha sido menos intenso que el experimentado a finales de 2009

trimestre del año, el volumen total de créditos concedidos a las familias y empresas alcanzó los 45,2 miles de millones de euros, lo que supone un retroceso del -2,7% respecto del mismo periodo de 2009. Tanto los bancos como las cajas de ahorro y las cooperativas han reducido el crédito a la clientela, en un -2,9%, -2,7% y -2,2%, respectivamente, en relación al primer trimestre de 2009. La contracción del crédito total al sector privado en la provincia malagueña ha sido ligeramente superior a la variación interanual experimentada por Andalucía (-2,3%), puesto que tanto la caída en los créditos de las cooperativas como de los bancos ha sido mayor en la provincia.

El crédito al sector público sigue creciendo con intensidad.

Por el lado contrario, las Administraciones Públicas han seguido desplazando al sector privado, ganando una mayor cuota de participación en la actividad crediticia. El volumen total de créditos concedidos a estos organismos se ha elevado hasta los 1,5 miles de millones de euros, lo que significa un incremento del 29,8% respecto del volumen que les fue otorgado en el mismo periodo un año antes. Este aumento ha sido superior en más de 10 puntos porcentuales al del conjunto de la región andaluza.

Gráfico 43. CONTINÚAN DESCENDIENDO LOS DEPÓSITOS PRIVADOS A PLAZO
(Tasas de variación interanual en % y distribución porcentual)



Fuente: Banco de España.

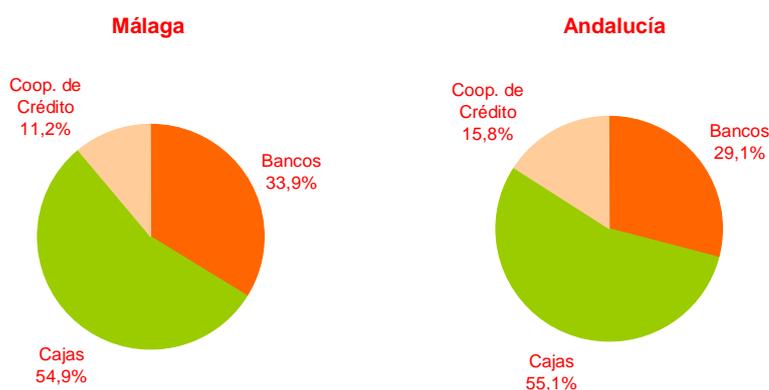
En lo que respecta a los depósitos del sector privado han descendido por segundo trimestre consecutivo, alcanzando los 20,3 miles de millones de euros, es decir, un -1,7% respecto del primer trimestre de 2009, siendo junto con

Granada (-7,5%), las únicas provincias andaluzas que han experimentado un retroceso en este periodo. Mientras que, por su parte, las aportaciones del sector público se han incrementado un 2,8%.

El origen de esta caída en el volumen de depósitos en la provincia malagueña se debe al descenso interanual que han tenido los depósitos a plazo (-7,1%), contrastando con el fuerte incremento que tuvieron en el mismo trimestre de 2009, cuando aumentaron un 15,4%. Esto significa que las entidades financieras han dejado de percibir 832,2 millones de euros en esta modalidad de colocaciones, donde la desconfianza de los ahorristas, el endeudamiento del sector privado y la baja rentabilidad que han ofrecido los depósitos a plazos en estos tres primeros meses -con tipos de interés inferiores a los del año anterior- han sido algunos de los factores que han propiciado este comportamiento. Por el contrario, los depósitos de ahorro y a la vista han experimentado un aumento interanual del 8,9% y 2,1%, respectivamente. No obstante, las colocaciones a plazos siguen representando más del 50% del total de dinero ingresado por el sector privado, aunque con relación a la que tenían en el mismo periodo del año anterior han perdido cuota (un -3,1%) a favor, sobre todo, de los depósitos de ahorro (un 2,3%).

Los depósitos del sector privado vuelven a descender en este primer trimestre, como consecuencia de la caída que han presentado los depósitos a plazo, principalmente, por la desconfianza de los ahorristas y la caída de los tipos de interés

Gráfico 44. DEPÓSITOS DEL SECTOR PRIVADO POR TIPO DE ENTIDAD
(Distribución porcentual)

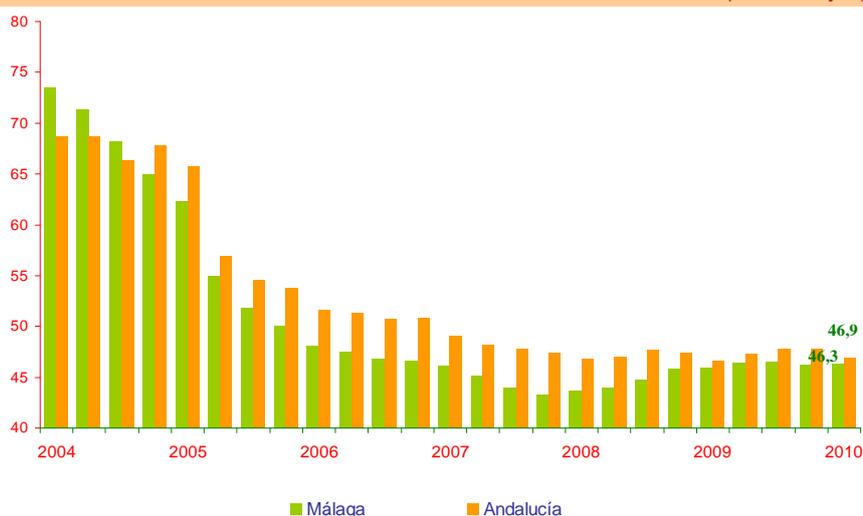


Fuente: Banco de España.

Las cajas de ahorro tanto a nivel provincial como en el conjunto regional siguen siendo las que acaparan un mayor

volumen de depósitos, al contar con más de la mitad del total de éstos. En la provincia malagueña las entidades bancarias gozan de una mayor participación que en Andalucía (33,9% frente al 29,1%), en menoscabo de las cooperativas, las cuales son más demandadas en el conjunto andaluz.

Gráfico 45. LA TASA DE AHORRO FINANCIERO AUMENTA EN MÁLAGA, PERO DESCIENDE EN ANDALUCÍA (Porcentajes)



Tasa de ahorro financiero: depósitos/créditos

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

La tasa de ahorro en Málaga experimenta un ligero aumento respecto del trimestre anterior como consecuencia de la menor caída de los depósitos con relación al crédito.

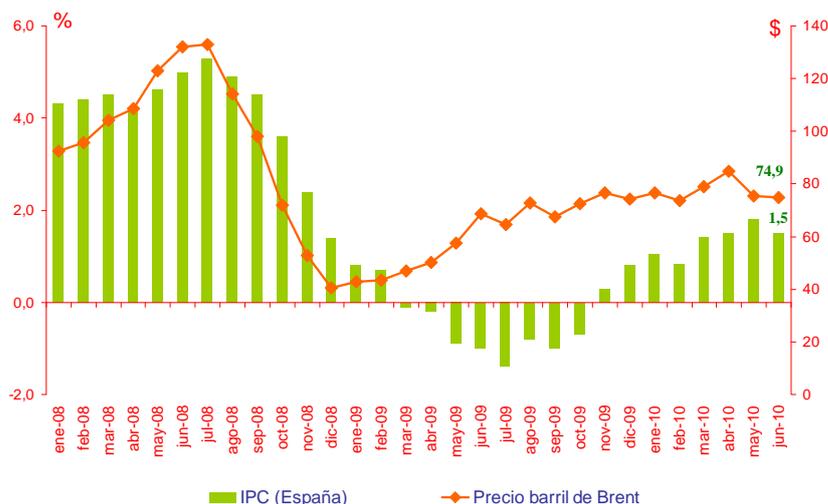
Dado que en este periodo analizado, en la provincia de Málaga, la restricción crediticia ha sido mayor que el descenso del volumen total de depósitos, la tasa de ahorro financiero ha experimentado un ligero aumento de 3 décimas de punto respecto del primer trimestre de 2009, situándose en el 46,3%, porcentaje que también ha supuesto un avance trimestral. No obstante, la tasa de ahorro malagueña ha sido ligeramente inferior a la obtenida en Andalucía (46,9%), cifra que para la Comunidad andaluza significa un incremento interanual, pero un retroceso frente a los ascensos de los trimestres previos.

PRECIOS, CONSUMO Y SALARIOS

El IPC de junio, en España, ha sumado su octavo mes consecutivo con avance en positivo, dejando atrás los temores de una posible deflación ante la senda negativa que presentó entre marzo y octubre del año anterior. Así, en el agregado del periodo ha acumulado un aumento de 5 puntos básicos, situándose en el 1,5% en junio. Este aumento de la tasa interanual de inflación obedece al mayor dinamismo de

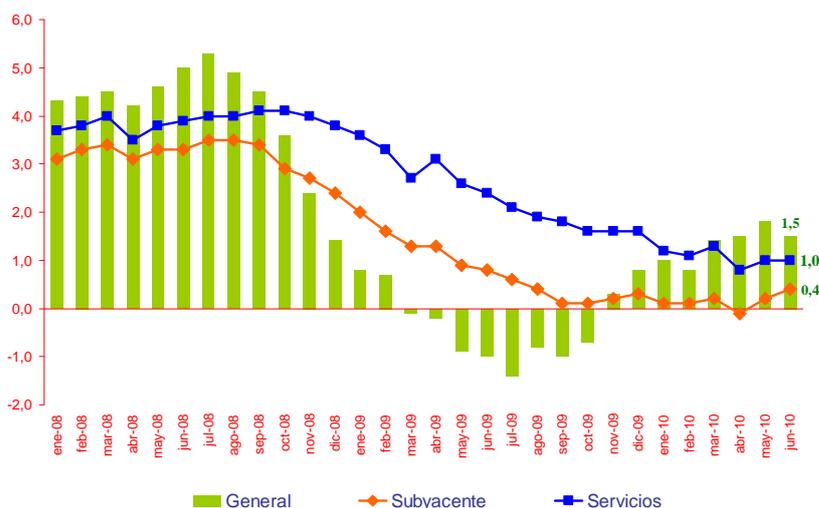
las partidas de transporte (que ha registrado una tasa de 5,3%), bebidas alcohólicas y tabaco (12,9%) y vivienda (3,3%), mientras que las comunicaciones, el ocio y cultura, han sido los componentes con las tasas más bajas.

Gráfico 46. LA CAÍDA DEL PRECIO DEL CRUDO EN LOS ÚLTIMOS MESES MANTIENE AL IPC EN EL 1,5%
(Tasas de variación interanual en % y dólares)



Fuente: Banco de España e INE.

Gráfico 47. LA INFLACIÓN SUBYACENTE AUMENTA MIENTRAS QUE LA GENERAL AMINORA SU RITMO DE CRECIMIENTO
(Tasas de variación interanual en %)



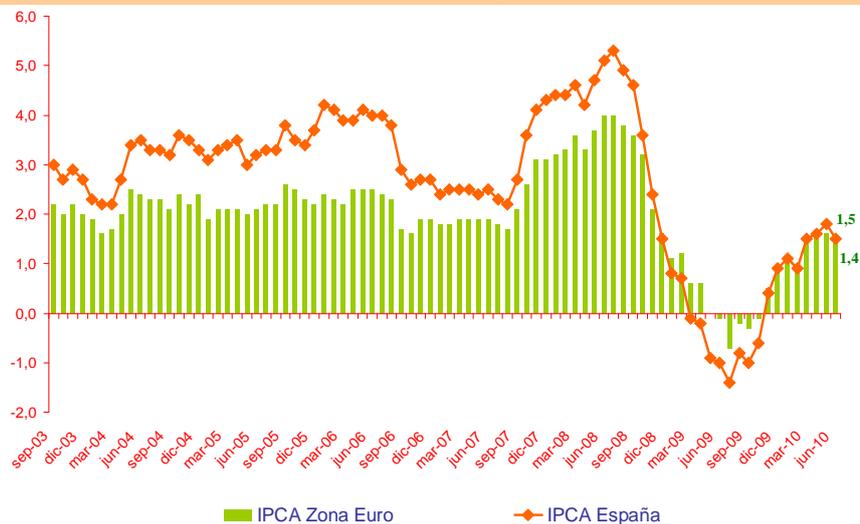
Fuente: INE.

Sin embargo, en este segundo trimestre el IPC general ha presentado un reducción de 3 décimas respecto del trimestre anterior, influenciado, principalmente, por la caída de los precios de los carburantes y combustibles. De hecho, la

La evolución de los precios energéticos refleja, en gran medida, el avance en positivo que ha venido registrando la tasa de inflación desde noviembre del

inflación subyacente (que excluye la energía y a los alimentos no elaborados) registró un avance respecto de marzo, colocándose en el 0,4%. Esto se ha debido al avance de los grupos de alimentos elaborados y de bienes no energéticos, ya que los servicios han experimentado un descenso. De esta manera, tanto el aumento interanual como el descenso trimestral presentado por el IPC, responde, en gran medida, a la evolución de los precios del petróleo. En concreto, el precio del crudo alcanzó en junio los 74,9 dólares por barril de Brent, 6,4 dólares más que en junio de 2009, pero se situó por debajo de los 77,4 dólares registrados en el promedio de estos seis primeros meses del año.

Gráfico 48. LA INFLACIÓN ARMONIZADA TAMBIÉN SE REDUCE Y SE ACORTAN LAS DIFERENCIAS CON LA ESPAÑOLA
(Tasas de variación interanual en %)



Fuente: Eurostat e INE.

El aumento del IVA a partir de julio podría aumentar el diferencial del IPCA entre España y la Zona Euro.

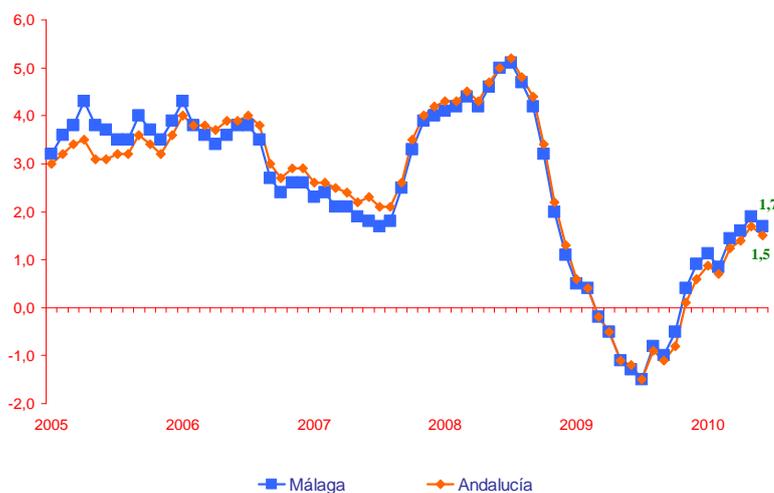
Por otro lado, la tasa armonizada de España ha evolucionado por encima de la media de la zona euro desde principios de año, situándose en el 1,5% en el mes de junio, frente al -1,0% registrado hace un año, lo que supone una décima porcentual más que la media del resto de países de la Zona Euro. Este diferencial podría ampliarse en los próximos meses como consecuencia de la subida del IVA en España. Asimismo, fundamentalmente detrás de este repunte del IPCA ha estado el aumento de los precios del transporte y las bebidas alcohólicas y tabaco.

Analizando el comportamiento de los precios en la provincia de Málaga, éstos han evolucionado, durante los seis primeros meses, por encima de los registrados en Andalucía y en el ámbito nacional, en concreto en el mes de junio se han

situado dos décimas por encima, fijándose en el 1,7%. Los componentes más volátiles han correspondido al transporte y las bebidas alcohólicas y el tabaco, con avances interanuales de 14,3 y 5,1 puntos básicos, respectivamente. Por el lado contrario, las mayores caídas en los precios, las han presentado las partidas de menaje y enseñanza, que se contraen un -2,4 y -1,6 puntos. También se aprecia en este mes el descenso experimentado por la vivienda, cuyo precio se reduce una décima respecto del mes de junio de 2009.

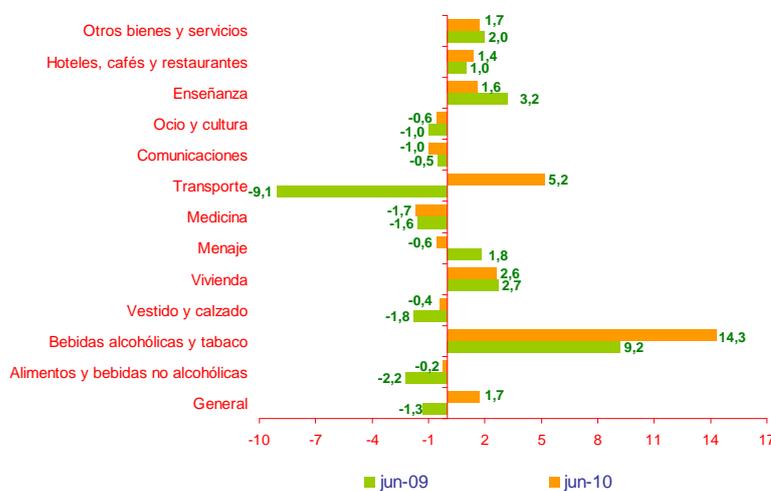
Transporte y bebidas alcohólicas son las partidas más inflacionistas.

Gráfico 49. LOS PRECIOS AL CONSUMO EN LA PROVINCIA DE MÁLAGA SE SITUAN EN JUNIO EN EL 1,7%
(Tasas de variación interanual en %)



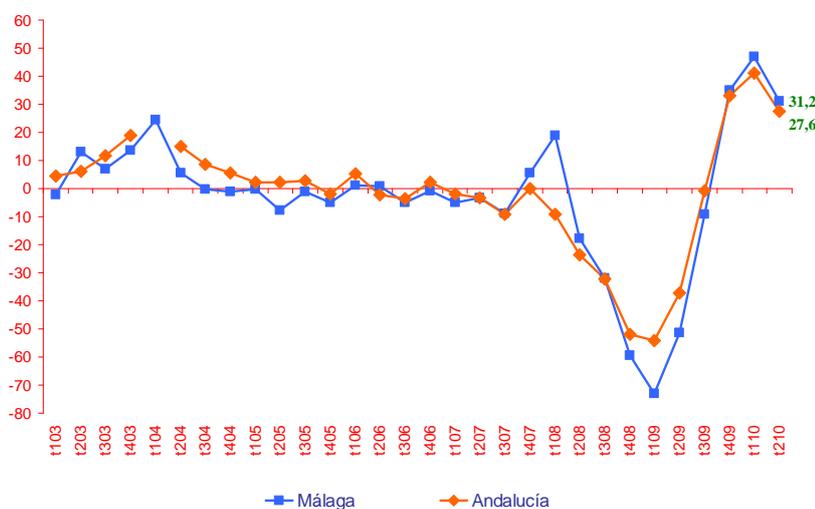
Fuente: INE.

Gráfico 50. LAS BEBIDAS ALCOHÓLICAS Y EL TABACO Y LOS TRANSPORTE SON LAS PARTIDAS MÁS INFLACIONISTAS EN LA PROVINCIA DE MÁLAGA
(Tasas de variación interanual en %)



Fuente: INE.

Gráfico 51. EL EFECTO DE ANTICIPACIÓN DEL GASTO MANTIENE EN CRECIMIENTO LA MATRICULACIÓN DE TURISMOS
(Tasas de variación interanual en %)



Fuente: Dirección General de Tráfico.

Gráfico 52. MÁLAGA ES UNA DE LAS PROVINCIAS CON MENOR CRECIMIENTO DE LA RECAUDACIÓN TRIBUTARIA POR IVA
(Tasas de variación interanual en %, enero-marzo 2010)



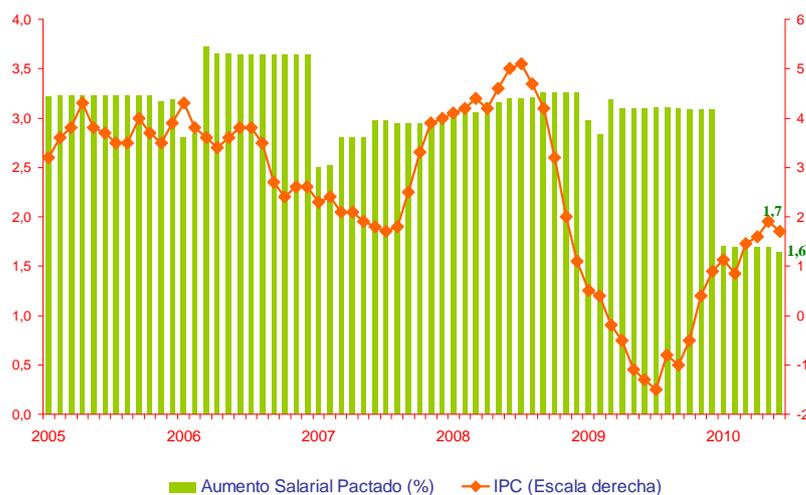
Fuente: Agencia Tributaria, Ministerio de Economía y Hacienda.

El efecto anticipado de la subida del IVA favorece el aumento de matriculación de turismos.

La mejora del IPC subyacente en el segundo trimestre, refleja también el empuje que ha tenido la demanda de consumo privado en este periodo, en gran parte, propiciado por la elevación de tipos del IVA al inicio de julio, que ha contribuido a adelantar algunas decisiones de gasto de los agentes, sobre todo, en lo que respecta a bienes duraderos. En este sentido, la matriculación de turismos ha experimentado un fuerte crecimiento en este primer semestre del año, que también ha venido impulsado por la etapa

final de ayudas del plan 2000E y cuya retirada ha tenido ya su efecto negativo en el mes de julio, reflejándose en la minoración del número de matriculaciones. En concreto, en la provincia de Málaga se han realizado 17.245 matriculaciones de turismos, un aumento del 38,4% respecto del periodo enero-junio de 2009, cuando experimentó una contracción de más del 60%. Incremento relativo que ha sido, en general, superior al del resto de provincias andaluzas. Asimismo, la matriculación de vehículos de carga han presentado un ligero aumento en tasa interanual del 2,8%, aumento considerablemente bajo en relación al incremento del 21,2% que se ha dado en Andalucía, lo que sugiere un menor pulso en el componente de inversión en la provincia malagueña.

Gráfico 53. CONTINÚA LA MODERACIÓN SALARIAL INICIADA A PRINCIPIOS DE AÑO EN LA PROVINCIA DE MÁLAGA
(Tasas de variación interanual en porcentajes)



Fuente: INE y Ministerio de Trabajo e Inmigración.

En línea con lo anterior, la recaudación del IVA, según la Agencia Tributaria, en el agregado del periodo de enero a junio, alcanzó en Málaga los 284,4 millones de euros, recaudándose un 11,5% que hace un año. Los mayores incrementos se han dado en la provincia de Jaén (400,6%) y Córdoba (190,1%), mientras que Almería ha sido la única que ha registrado una minoración en la tributación de este gravamen. Si se compara la provincia de Málaga con aquellas que tienen un volumen población similar, también se hace patente el bajo nivel recaudatorio que ha presentado la provincia malagueña, siendo Zaragoza la que ha experimentado un mayor incremento interanual.

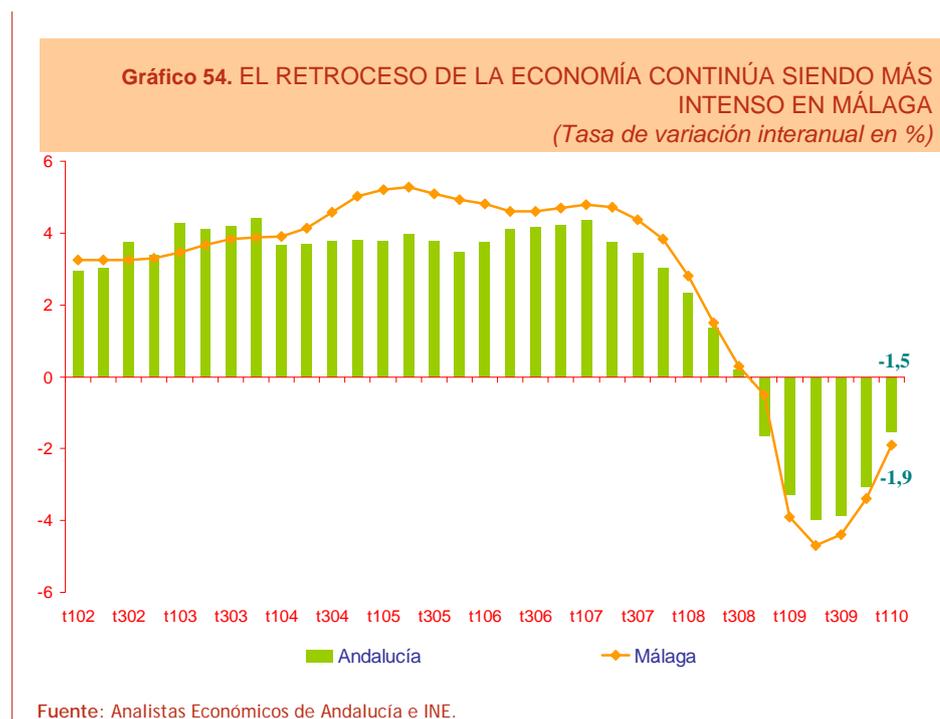
La recaudación de IVA crece con intensidad en el acumulado del primer semestre.

Por último, el aumento salarial pactado en el segundo trimestre ha intensificado su ajuste iniciado desde principios de año. En la provincia de Málaga las tarifas han descendido hasta el 1,6% en el mes de junio, frente al 3,1% pactado un año antes, situándose casi en torno a 3 décimas por encima del acordado a nivel regional. Esta moderación salarial se aproxima bastante a la evolución de la inflación, quedándose incluso por debajo de la misma. En este segundo trimestre, de las provincias andaluzas, Almería, Cádiz y, sobre todo, Córdoba han registrado un aumento del salario pactado respecto del mes de marzo. Gran parte de este cambio de tendencia de los convenios salariales, se justifican por la suscripción, entre patronal y sindicatos, del Acuerdo para el Empleo y la Negociación Colectiva, a lo que habría que añadirle la menor inflación y la mala situación laboral en la que se encuentra la economía española.

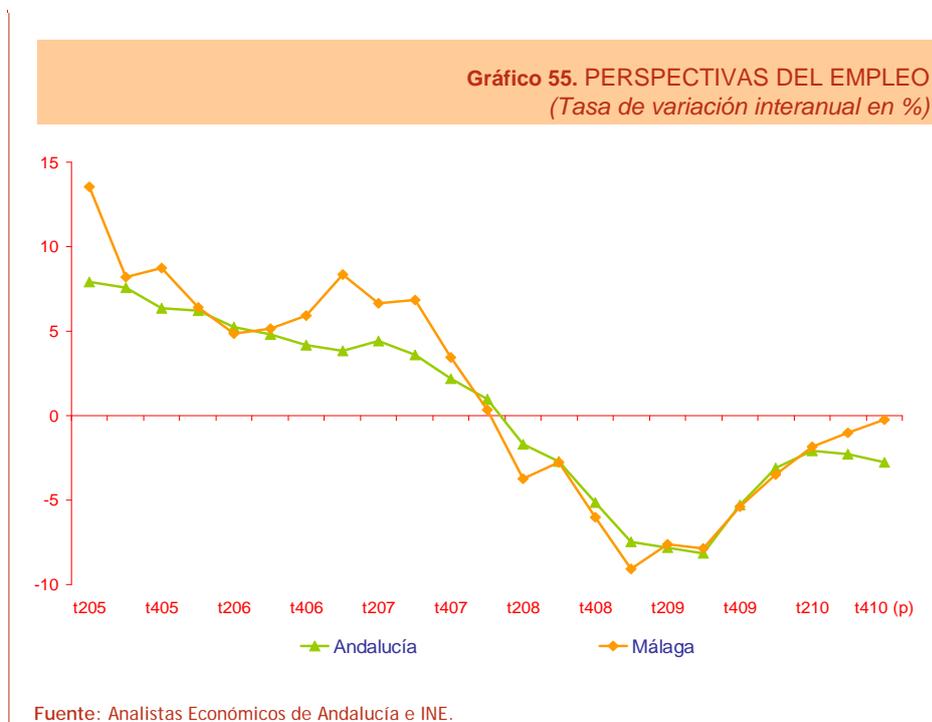
TENDENCIA DE LA ECONOMÍA MALAGUEÑA

La economía malagueña sigue dando muestras de debilidad y no es previsible que remonte en 2010.

El retroceso de la economía malagueña continúa siendo el más intenso de la región andaluza en el primer trimestre de 2010, tras experimentar un descenso de la actividad económica del -1,9%, según las estimaciones elaboradas por *Analistas Económicos de Andalucía*, situándose 4 décimas por debajo de la media regional (-1,5%). Las previsiones apuntan a un descenso más moderado de la actividad en el



conjunto del año, por lo que se espera que la contracción económica en la provincia malagueña podría ser más leve que en 2009, cuando registró una tasa del -4,1%. En cualquier caso, aunque se prevé un menor retroceso de la actividad en 2010, se estima que la caída en la provincia continuará siendo más acusada que en Andalucía.



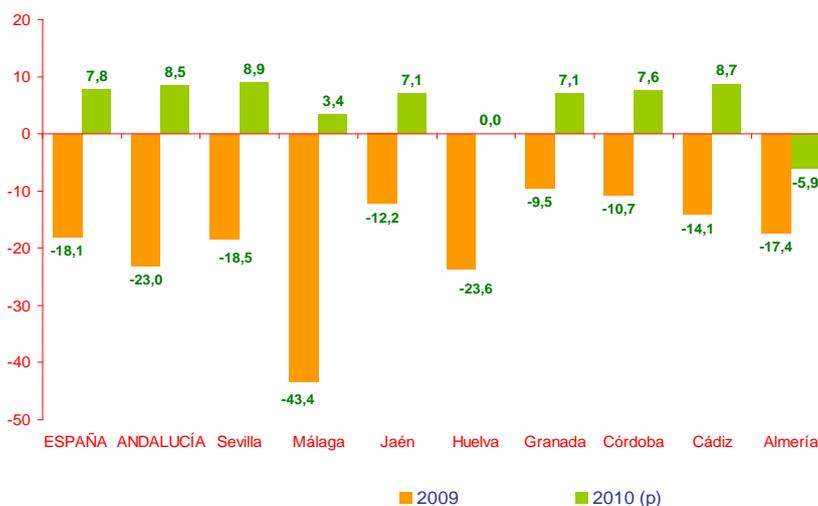
La trayectoria del mercado de trabajo en Málaga se encuentra en sintonía con la evolución de la actividad productiva. De este modo, la destrucción de empleo en la provincia sigue ralentizándose en el segundo trimestre de 2010, tras experimentar un descenso del -1,9% en este período, lo que contribuye a mantener las expectativas acerca de que esta progresiva desaceleración seguirá observándose en la segunda mitad del año. Por su parte, la cifra de desempleados se ha incrementado en torno al 8,2% en el mismo período, y, aunque su avance también es mucho menos intenso que en los trimestres anteriores, su evolución no permite poner freno a la intensa escalada de la tasa de paro, que continúa en niveles muy elevados (29,6%). No obstante, las perspectivas para el conjunto del año permiten anticipar el menor deterioro de estos indicadores en los próximos meses, si bien será preciso situarse en tasas de crecimiento económico positivas para que estos referentes puedan empezar a recuperar la senda de un comportamiento favorable.

El mercado de trabajo seguirá siendo el gran perjudicado en la segunda mitad de 2010.

La matriculación de vehículos registra un importante avance en el primer semestre, lo que permite esperar un dato favorable en el conjunto de 2010.

Por otra parte, los datos del sector construcción siguen siendo poco halagüeños, ya que las transacciones inmobiliarias experimentaron un descenso en la provincia entre enero y mayo, tanto en vivienda nueva (-21,7%) como usada (-4,4%). El brusco freno de las operaciones en el mercado inmobiliario sigue traducándose en una corrección de los precios de la vivienda libre, que cayeron en la provincia en torno al -5,8% en el segundo trimestre del año, a mayor ritmo que la media andaluza y nacional (-4,6% y -3,8%, respectivamente). Este escenario parece indicar que el ajuste de la actividad no ha concluido todavía, por lo que las previsiones vaticinan un descenso de las iniciadas durante 2010, que en el primer trimestre del año ya han experimentado un descenso del -65,1%, así como de las visadas, que recogen una caída del -9,7% en el primer semestre.

Gráfico 56. EL AUMENTO DE LA MATRICULACIÓN DE TURISMOS REFLEJA LA RECUPERACIÓN DE LA DEMANDA EN MÁLAGA
(Tasas de variación interanual en %)



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

La recuperación de la demanda constituye el principal factor de incertidumbre, y su evolución es determinante para que los leves signos que apuntan a una incipiente reactivación de la economía puedan confirmarse con mayor solidez en los próximos meses. En este sentido, la matriculación de vehículos se ha comportado de un modo favorable en la provincia de Málaga en la primera mitad de 2010, con un crecimiento del 38,4%, acorde al observado en los ámbitos regional y nacional. Este comportamiento no puede desligarse del impacto sobre la

INDICADORES DE COYUNTURA ECONÓMICA (ÚLTIMO TRIMESTRE)

	Período	MÁLAGA		ANDALUCÍA		ESPAÑA	
		Dato	Tasa*	Dato	Tasa*	Dato	Tasa*
Crecimiento Económico "Analistas Económicos"	I Trim. 10	-	-1,90	-	-1,50	-	-1,30
Licitación oficial (millones de euros)	II Trim. 10	91,3	81,49	290,4	-39,14	2.358,0	-13,97
Proyectos visados (número de viviendas)	II Trim. 10	254,0	-60,86	4.065,0	-14,76	25.178,0	-17,00
Viviendas iniciadas (número)	I Trim. 10	706,0	-65,14	4.447,0	-48,91	31.198,0	-19,74
Viviendas terminadas (número)	I Trim. 10	3.050,0	-31,86	10.583,0	-52,48	73.684,0	-37,31
Compra-Venta de viviendas (número)	II Trim. 10	5.111,0	-7,73	20.710,0	-2,50	109.410,0	11,30
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles de personas) (1)	II Trim. 10	1.170,7	-2,81	4.121,0	0,46	22.769,6	5,65
Residentes en España	II Trim. 10	550,6	-3,33	2.452,8	-1,32	12.339,9	2,78
Residentes en el extranjero	II Trim. 10	620,1	-2,35	1.668,2	3,19	10.429,7	9,27
Pernoctaciones hoteleras (miles de personas)	II Trim. 10	4.170,1	-4,52	11.213,1	-1,12	71.434,1	4,54
Residentes en España	II Trim. 10	1.622,6	4,85	6.006,7	1,27	29.405,2	4,31
Residentes en el extranjero	II Trim. 10	2.547,5	-9,66	5.206,4	-3,74	42.029,0	4,70
Grado de ocupación hotelera (promedio en porcentaje) (2)	II Trim. 10	52,0	-0,20	45,8	-0,62	50,5	1,20
Plazas estimadas (promedio)	II Trim. 10	87.222,0	-4,25	265.915,3	0,01	1.524.842,3	1,80
Personal ocupado en establecimientos hoteleros (promedio)	II Trim. 10	11.978,0	-3,50	33.648,0	-2,06	201.594,7	0,68
Estancia media en establecimientos hoteleros (promedio días) (2)	II Trim. 10	3,6	-0,06	2,7	-0,04	3,1	-0,04
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	II Trim. 10	3.215,1	-3,52	5.073,5	-3,08	49.175,5	-0,45
Activos (en miles de personas)	II Trim. 10	783,1	0,94	3.974,2	1,12	23.122,3	0,17
Ocupados (en miles de personas)	II Trim. 10	551,1	-1,85	2.870,1	-2,09	18.476,9	-2,47
Empleo agrario (CNAE09)	II Trim. 10	8,4	-34,88	206,5	1,92	778,2	-1,07
Empleo industrial (CNAE09)	II Trim. 10	25,5	-15,00	263,1	-6,87	2.618,9	-6,45
Empleo construcción (CNAE09)	II Trim. 10	61,9	-1,75	255,1	-12,06	1.699,7	-11,57
Empleo servicios (CNAE09)	II Trim. 10	455,2	-0,07	2.145,5	-0,49	13.380,1	-0,42
Parados (en miles de personas)	II Trim. 10	232,0	8,21	1.104,1	10,55	4.645,5	12,28
Sector agrario (CNAE09)	II Trim. 10	10,7	12,63	140,4	13,59	235,6	21,13
Sector industrial (CNAE09)	II Trim. 10	6,2	-15,07	36,2	-29,84	266,9	-32,33
Sector construcción (CNAE09)	II Trim. 10	37,3	-15,99	124,8	-26,07	527,6	-24,82
Sector servicios (CNAE09)	II Trim. 10	73,6	-0,54	320,7	3,25	1.442,8	-1,56
Tasa de paro (en porcentaje) (2)	II Trim. 10	29,6	1,99	27,8	2,37	20,1	2,17
Paro registrado (promedio en miles de personas)	II Trim. 10	172,2	12,06	871,6	10,15	4.063,7	12,57
Contratos iniciales (miles)	II Trim. 10	126,8	4,10	812,0	4,22	3.441,3	4,81
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles de personas)	II Trim. 10	529,9	-1,21	2.912,2	-1,12	17.732,1	-1,92
Aumento salarial pactado (porcentaje) (2)	II Trim. 10	1,7	-1,43	1,4	-1,36	1,3	-1,38
Índice de Precios de Consumo (2006=100)	II Trim. 10	108,2	1,74	108,4	1,53	108,6	1,59
Matriculación de turismos (número)	II Trim. 10	8.923,0	31,20	40.465,0	27,60	322.522,0	35,27
Matriculación de vehículos de carga (número)	II Trim. 10	1.113,0	1,64	5.034,0	25,22	43.712,0	24,22
Depósitos de OSR (millones de euros) (4)	I Trim. 10	20.343,9	-1,66	102.874,6	-1,13	1.093.898,1	-1,66
Créditos de OSR (millones de euros) (4)	I Trim. 10	45.222,1	-2,73	227.225,8	-2,33	1.767.889,9	-1,28
Hipotecas (millones de euros)	Abr-may 10	800,9	-19,13	3.159,4	-14,92	21.333,9	-14,85
Efectos impagados (millones de euros)	II Trim. 10	21,5	-63,53	305,7	-37,53	1.505,1	-52,64
Sociedades mercantiles (millones de euros capital suscrito)	II Trim. 10	36,6	162,14	136,5	43,28	965,2	-0,70
Importaciones (millones de euros)	Abr-may 10	221,3	37,05	3.749,5	36,95	40.006,1	21,28
Exportaciones (millones de euros)	Abr-may 10	205,2	35,18	3.217,6	29,90	30.836,7	18,21

* 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 (acumulado al último periodo disponible)

	Período	MALAGA		ANDALUCIA		ESPAÑA	
		Dato	Tasa*	Dato	Tasa*	Dato	Tasa*
Crecimiento Económico "Analistas Económicos"	I Trim. 10	-	-1,90	-	-1,50	-	-1,30
Licitación oficial (millones de euros)	Ene-jun 10	377,2	-41,60	1.670,5	-51,11	14.509,9	-30,65
Proyectos visados (número de viviendas)	Ene-jun 10	1.490,0	-9,70	7.919,0	-13,27	45.822,0	-25,20
Viviendas iniciadas (número)	I Trim. 10	706,0	-65,14	4.447,0	-48,91	31.198,0	-19,74
Viviendas terminadas (número)	I Trim. 10	3.050,0	-31,86	10.583,0	-52,48	73.684,0	-37,31
Compra-Venta de viviendas (número)	Ene-jun 10	10.535,0	-11,66	42.878,0	-3,66	226.267,0	10,47
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles de personas) (1)	Ene-jun 10	1.810,6	-4,46	6.623,8	-0,22	36.908,0	5,40
Residentes en España	Ene-jun 10	908,2	-3,72	4.143,2	-1,80	21.217,4	3,39
Residentes en el extranjero	Ene-jun 10	902,4	-5,20	2.480,7	2,54	15.690,6	8,24
Pernoctaciones hoteleras (miles de personas)	Ene-jun 10	6.480,2	-5,21	17.667,0	-1,39	112.766,3	4,80
Residentes en España	Ene-jun 10	2.575,5	3,79	9.809,6	1,02	48.922,9	4,94
Residentes en el extranjero	Ene-jun 10	3.904,7	-10,34	7.857,5	-4,25	63.843,3	4,69
Grado de ocupación hotelera (promedio en porcentaje) (2)	Ene-jun 10	43,9	-0,05	39,4	-0,47	45,2	1,06
Plazas estimadas (promedio)	Ene-jun 10	79.118,5	-5,55	240.320,0	-0,65	1.331.560,5	2,10
Personal ocupado en establecimientos hoteleros (promedio)	Ene-jun 10	10.442,2	-7,67	29.465,0	-4,01	176.853,5	0,06
Estancia media en establecimientos hoteleros (promedio días) (2)	Ene-jun 10	3,6	-0,03	2,6	-0,03	3,0	-0,02
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	Ene-jun 10	5.151,7	-2,57	8.533,2	-0,76	86.663,6	1,24
Activos (promedio en miles de personas)	Ene-jun 10	779,8	0,70	3.973,2	1,13	23.064,6	-0,12
Ocupados (promedio en miles de personas)	Ene-jun 10	547,3	-2,67	2.880,7	-2,60	18.435,6	-3,06
Empleo agrario (CNAE09)	Ene-jun 10	9,4	-42,81	248,5	7,18	806,7	-0,68
Empleo industrial (CNAE09)	Ene-jun 10	25,1	-14,94	259,8	-8,52	2.609,4	-8,44
Empleo construcción (CNAE09)	Ene-jun 10	63,0	-4,77	252,0	-15,19	1.681,4	-13,78
Empleo servicios (CNAE09)	Ene-jun 10	449,9	-0,09	2.120,5	-1,12	13.338,1	-0,51
Parados (promedio en miles de personas)	Ene-jun 10	232,6	9,56	1.092,5	12,47	4.629,1	13,62
Sector agrario (CNAE09)	Ene-jun 10	9,3	-0,54	118,1	9,76	217,2	19,01
Sector industrial (CNAE09)	Ene-jun 10	6,5	-3,70	38,5	-21,85	284,8	-25,80
Sector construcción (CNAE09)	Ene-jun 10	39,2	-15,52	139,8	-21,90	564,6	-21,89
Sector servicios (CNAE09)	Ene-jun 10	74,3	0,95	324,6	4,54	1.473,6	1,21
Tasa de paro (en porcentaje) (2)	Ene-jun 10	29,8	2,41	27,5	2,77	20,1	2,43
Paro registrado (promedio en miles de personas)	Ene-jun 10	174,3	14,53	874,8	11,99	4.089,5	15,49
Contratos iniciales (miles)	Ene-jun 10	250,5	5,79	1.762,9	4,50	6.590,0	3,97
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles de personas)	Ene-jun 10	523,4	-2,10	2.895,9	-1,38	17.651,6	-2,47
Aumento salarial pactado (porcentaje) (2)	Ene-jun 10	1,7	-1,37	1,4	-1,47	1,4	-1,33
Índice de Precios de Consumo (2006=100)	Ene-jun 10	108,4	1,65	108,6	1,46	108,9	1,50
Matriculación de turismos (número)	Ene-jun 10	17.245,0	38,39	79.955,0	33,95	613.506,0	39,60
Matriculación de vehículos de carga (número)	Ene-jun 10	2.089,0	2,81	9.553,0	21,17	82.281,0	16,30
Depósitos de OSR (millones de euros) (4)	I Trim. 10	20.343,9	-1,66	102.874,6	-1,13	1.093.898,1	-1,66
Créditos de OSR (millones de euros) (4)	I Trim. 10	45.222,1	-2,73	227.225,8	-2,33	1.767.889,9	-1,28
Hipotecas (millones de euros)	Ene-may 10	2.083,2	-16,40	8.612,7	-16,24	56.514,3	-11,49
Efectos impagados (millones de euros)	Ene-jun 10	43,6	-70,09	476,7	-58,47	3.141,8	-59,81
Sociedades mercantiles (millones de euros capital suscrito)	Ene-jun 10	65,3	-30,02	247,0	-11,71	2.323,5	-12,51
Importaciones (millones de euros)	Ene-may 10	537,3	15,12	9.040,2	29,62	95.100,3	12,92
Exportaciones (millones de euros)	Ene-may 10	504,0	31,81	7.471,6	26,11	73.567,2	16,23

* 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 ANUAL (acumulado al último periodo disponible)

	Período	MALAGA		ANDALUCIA		ESPAÑA	
		Dato	Tasa*	Dato	Tasa*	Dato	Tasa*
Crecimiento Económico "Analistas Económicos"	2009	-	-4,4	-	-3,6	-	-3,7
Licitación oficial (millones de euros)	2009	1.039,1	1,13	5.948,2	-14,47	39.643,4	-0,42
Proyectos visados (número de viviendas)	2009	3.267,0	-70,11	15.664,0	-63,55	113.347,0	-56,98
Viviendas iniciadas (número)	Ene-Sep. 09	4.286,0	-52,80	22.396,0	-49,19	113.200,0	-57,21
Viviendas terminadas (número)	Ene-Sep. 09	13.025,0	-40,58	56.498,0	-42,48	332.056,0	-36,11
Compra-Venta de viviendas (número)	2009	22.631,0	-21,29	86.916,0	-27,69	414.811,0	-24,86
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles de personas) (1)	2009	4.223,3	-14,12	14.338,1	-9,08	77.640,1	-6,46
Residentes en España	2009	2.165,5	-10,10	9.245,0	-6,00	45.324,9	-4,06
Residentes en el extranjero	2009	2.057,8	-17,99	5.093,1	-14,17	32.315,2	-9,63
Pernoctaciones hoteleras (miles de personas)	2009	15.472,2	-11,24	40.682,8	-7,90	251.904,5	-6,20
Residentes en España	2009	6.036,8	-6,16	23.190,8	-3,14	109.839,8	-2,96
Residentes en el extranjero	2009	9.435,3	-14,21	17.492,0	-13,53	142.064,6	-8,56
Grado de ocupación hotelera (promedio en porcentaje) (2)	2009	48,3	-6,29	43,5	-4,59	48,0	-3,98
Plazas estimadas (promedio)	2009	83.808,7	-0,04	244.320,5	1,46	1.362.877,3	1,67
Personal ocupado en establecimientos hoteleros (promedio)	2009	11.628,9	-15,94	31.943,6	-9,52	186.663,1	-6,35
Estancia media en establecimientos hoteleros (promedio días) (2)	2009	3,6	0,09	2,8	0,02	3,2	0,00
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	2009	11.571,2	-9,27	18.576,0	-10,53	185.998,5	-8,02
Activos (promedio en miles de personas)	2009	768,6	2,35	3.916,0	2,16	23.037,5	0,83
Ocupados (promedio en miles de personas)	2009	566,1	-7,51	2.923,2	-7,19	18.888,0	-6,76
Empleo agrario (CNAE09)	2009	14,5	-19,61	217,4	-2,34	786,1	-4,01
Empleo industrial (CNAE09)	2009	28,5	-35,25	275,9	-12,92	2.775,0	-13,25
Empleo construcción (CNAE09)	2009	63,9	-29,03	285,0	-32,85	1.888,3	-23,04
Empleo servicios (CNAE09)	2009	459,2	-0,18	2.144,9	-1,88	13.438,7	-2,52
Parados (promedio en miles de personas)	2009	202,6	45,82	992,8	45,23	4.149,5	60,18
Sector agrario (CNAE09)	2009	8,6	25,91	117,1	45,95	193,3	46,04
Sector industrial (CNAE09)	2009	6,7	-1,84	47,4	34,68	363,7	71,89
Sector construcción (CNAE09)	2009	39,6	36,79	161,8	37,86	670,6	58,00
Sector servicios (CNAE09)	2009	67,8	42,24	306,4	35,94	1.432,8	50,03
Tasa de paro (en porcentaje) (2)	2009	26,3	7,91	25,4	7,55	18,0	6,68
Paro registrado (promedio en miles de personas)	2009	156,6	40,20	803,6	33,30	3.644,0	43,47
Contratos iniciales (miles)	2009	125,2	-11,87	851,2	-8,71	3.375,4	-14,66
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles de personas)	2009	535,1	-7,64	2.922,7	-5,24	18.019,0	-5,81
Aumento salarial pactado (porcentaje) (2)	2009	3,1	-0,11	2,7	-0,60	2,7	-0,78
Índice de Precios de Consumo (2006=100)	2009	106,0	-0,40	106,4	-0,46	106,7	-0,29
Matriculación de turismo (número)	2009	27.683,0	-43,40	139.945,0	-23,02	971.190,0	-18,06
Matriculación de vehículos de carga (número)	2009	4.076,0	-45,46	16.945,0	-42,43	142.142,0	-40,00
Depósitos de OSR (millones de euros) (4)	III Trim. 09	20.587,5	0,70	103.656,1	-0,71	1.100.507,5	0,63
Créditos de OSR (millones de euros) (4)	III Trim. 09	45.689,5	-3,20	228.269,7	-2,12	1.782.100,7	0,13
Hipotecas (millones de euros)	Ene-Nov. 09	5.178,4	-38,44	22.322,8	-33,85	139.329,7	-28,00
Efectos impagados (millones de euros)	2009	218,9	-63,32	1.627,3	-53,11	11.858,7	-37,19
Sociedades mercantiles (millones de euros capital suscrito)	2009	129,9	-31,83	511,5	-34,05	4.781,7	-40,58
Importaciones (millones de euros)	Ene-Nov. 09	1.223,7	-26,80	16.353,3	-36,13	190.704,1	-27,98
Exportaciones (millones de euros)	Ene-Nov. 09	950,7	-4,22	12.959,5	-17,07	144.592,8	-18,30

* 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.