



economistas

Colegio de Málaga

NUEVA
ETAPA



Barómetro Económico de la provincia de Málaga

Nº 7. Septiembre 2010



economistas

Colegio de Málaga

Barómetro Económico
de la provincia de Málaga,
nº 7, Septiembre 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	05
CONTEXTO ECONÓMICO GENERAL	11
MERCADO DE TRABAJO	23
CONSTRUCCIÓN Y SECTOR INMOBILIARIO	30
TURISMO	37
COYUNTURA EMPRESARIAL	43
SISTEMA FINANCIERO	48
PRECIOS, CONSUMO Y SALARIOS	52
TENDENCIA DE LA ECONOMÍA MALAGUEÑA	59
INDICADORES DE COYUNTURA ECONÓMICA	63

Conclusiones

A) OBSERVACIONES TÉCNICAS SIGNIFICATIVAS.

DATOS NEGATIVOS

PIB PREVISTO 2011	0,70%	Continúa el diferencial entre las previsiones de crecimiento de la OCDE y las consideradas por el Ejecutivo Español en los presupuestos (1,3), aunque se reduce la brecha en 1 décima.
VIVIENDAS INICIADAS	-40,10%	Se modera el ritmo de caída de construcción de viviendas en Málaga, aunque sigue siendo pronunciado su descenso.
PRESTAMOS AL SECTOR PRIVADO	-2,76%	Continúa sin observarse una mejora en el acceso al mercado financiero por parte del sector privado
CREACION DE EMPRESAS (INSCRITAS SS)	-10	Descienden las empresas inscritas en la Seg. Social en 10 aunque en menor cantidad que en otros trimestres
LICITACIÓN OFICIAL	-0,5634	Acelera su ritmo de caída interanual y se reduce un -37,5% en los nueve primeros meses del año
EVOLUCION DE LA CONFIANZA EMPRESARIAL	-21,5	Lo que supone 4,4 puntos menos que el trimestre anterior

DATOS MODERADAMENTE POSITIVOS

ESTANCIA MEDIA POR TURISTA	4.06	Aumenta el número de viajeros alojados en hoteles
EVOLUCION DE LOS PRECIOS HOTELEROS	-1,6%	Continúa el descenso de los precios hoteleros viéndose estos reducidos en un 0,49% de Junio de 2010 a Septiembre de 2010
PERNOCTACIONES HOTELERAS	1,5%	Las pernoctaciones hoteleras aumentan acumulando más de 6 millones de pernoctaciones durante los meses de verano

DATOS POSITIVOS

PRECIO DE LA VI-VIENDA	-5,05%	Se reduce el precio de la vivienda aunque cada vez en menos puntos
ESFUERZO DE COMPRA VIVIENDA	-2,88	Continúa reduciéndose el esfuerzo que realizan los malagueños para la adquisición de la vivienda.
EVOLUCION DE LA RECAUDACION TRI-BUTARIA	36,8 %	Aumenta según la información de la Agencia Tributaria, los ingresos por la recaudación del IVA en el caso de Málaga sólo en el mes de septiembre el aumento ha sido del 36,3% en tasa interanual
EVOLUCION DEL GASTO MEDIO POR TURISTA	7,05	Importante aumento del gasto medio por turista que se vio reducido en el 2T/2010 y ahora vuelve a aumenta

B) OBSERVACIONES

Con los datos que arroja el Barómetro de la provincia de Málaga a 30 de septiembre de 2010, extraemos las siguientes observaciones:

La coyuntura económica sigue siendo desfavorable con un descenso significativo en casi todos los indicadores más relevantes.

Así, el PIB previsto para 2010 continua recortándose hasta el 0,70. La reducción de la liquidez provocada por la reducción de los préstamos al sector privado, la subida de los tipos de IVA, y la reducción de los sueldos a los funcionarios, provocan una contracción del consumo y la inversión que frena las posibilidades de recuperación.

Además, durante el tercer trimestre se han ajustado los efectos de anticipación de consumo provocados por la subida anunciada del IVA para el tercer trimestre y la supresión de ayudas a la adquisición de vehículos, factores ambos que han contribuido de manera determinante a la contracción del consumo en la provincia a partir del mes de julio y disparando la tasa de ahorro.

Por su parte el sector inmobiliario permanece en estado de colapso. El número de viviendas iniciadas, a pesar de apreciarse una atenuación en su ritmo de bajada, se descende en un 40,10%, en términos interanuales.

El precio de la vivienda continúa ajustándose, si bien se acerca a su suelo definitivo, apreciándose un descenso del precio en tan solo un 5,05%. A pesar de la reducción en el índice de esfuerzo para la compra de la vivienda (-2,88), el stock de viviendas (se prevé que a finales de 2011 será todavía de unas 450.000 unidades) y la inseguridad respecto al futuro inmediato continúa oprimiendo a un sector que no acaba de encontrar su vía hacia la recuperación. Así, en la provincia de Málaga en los nueve primeros meses del año se ha observado un recorte importante en la caída de la compraventa de viviendas cuando se computa en términos interanuales, particularmente, en lo que respecta a la nueva residencia. En concreto, la compraventa de vivienda nueva cae en el acumulado un -11% interanual, 7 puntos porcentuales menos que en el mismo periodo de 2009, mientras que las transmisiones de viviendas usadas registra un aumento del 0,7%, frente a la disminución interanual del 30,2% del año pasado. En el promedio de la región andaluza y a nivel de España, las ventas de viviendas usadas han registrado aumentos (del 18,5% en el caso español), mientras que las viviendas nuevas, en Andalucía decrecen un -4,1% y en el conjunto nacional se incrementan un 5,7%.

El tercer trimestre de 2010 se cierra con mejoras notables para el sector turístico español. Los niveles de afluencia de turistas durante los tres meses estivales han resultado muy favorables, si bien no se ha de olvidar que se comparan con

uno de los peores años del sector turístico en nuestro país. El buen comportamiento de la demanda extranjera ha sido una de las causas de este avance y se ha visto reflejado en las cifras registradas por los principales indicadores de demanda

Si analizamos los principales indicadores de demanda para la provincia malagueña obtenemos que el número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros ha aumentado un 1,5% en el tercer trimestre respecto al mismo periodo del año anterior. Con este incremento, se calcula que han llegado a la provincia más de 1,4 millones de viajeros durante los tres meses de verano, superándose los 4 millones en el caso de Andalucía. Atendiendo a su procedencia, los de nacionalidad extranjera han registrado mejores resultados que los nacionales, con aumentos tanto en la provincia (2,7%) como en Andalucía (7,2%). Este cambio de comportamiento en la demanda extranjera ha venido provocado, en parte, por la proliferación de ofertas, así como por la sobre ocupación de los principales destinos competidores, que, tal y como se desprende del balance empresarial de Exceltur, ha provocado el reajuste del mercado extranjero y ha permitido volver a captar a este segmento.

Además debemos destacar el nuevo esfuerzo realizado por el sector hotelero que ha ajustado sus precios nuevamente en un 1,60%, lo que ha contribuido al aumento registrado en la estancia media por turista (4,06 días) lo que, ha desembocado además en un incremento del el gasto medio por turista/día (+7,05€).

El paro sigue manifestándose como la cara más dramática de la crisis en Málaga, situándose la tasa de paro en un preocupante 28,35%.

En un análisis sectorial, y atendiendo a la información de la Encuesta de Población Activa ofrecida por el INE, el empleo en la construcción ha presentado un ligero aumento interanual del 0,8% en la provincia de Málaga en el tercer trimestre, al contrario de la caída registrada en el resto de sectores, y donde los servicios han experimentado una contracción más intensa que hace un año. Este incremento del número de ocupados en la construcción ha sido un hecho particular de la provincia malagueña, anotando la media regional un descenso del -10,4%. El descenso del sector servicios se ha situado en el -1,5%, 1,3 puntos porcentuales más que en el tercer trimestre de 2009, contrastando con el incremento presentado por las provincias de Almería, Huelva y Sevilla. En la agricultura la destrucción de empleo sigue duplicado el incremento registrado en el conjunto regional. Por sectores económicos, en la industria el paro disminuye un -46,4%, mientras que en el resto de sectores aumenta, sobre todo, en el terciario (11,3%), por lo que la subida del paro en la construcción queda asociada a un aumento del número de activos en esta actividad, dado el aumento registrado en la ocupación.

En definitiva, el paro registrado en la provincia malagueña

se ha fijado en el mes de septiembre en 173.891 personas, lo que supone un incremento interanual del 9,9%, pero un recorte de 1,6 puntos porcentuales respecto del pasado mes junio, lo que refleja una cierta moderación del aumento del paro. Sin embargo, en el mes de septiembre, a consecuencia de la finalización de muchos de los contratos realizados durante el verano, el paro ha mostrado un avance frente al descenso de los meses previos, en concreto ha aumentado un 3,8% respecto del promedio de julio y agosto.

Si analizamos la coyuntura empresarial con los datos del el tercer trimestre del año se puede decir que la salida de la crisis en nuestro país está siendo más débil y tardía que en otros países de la Unión. El sector empresarial se encuentra inmerso en este escenario de incertidumbre, y los malos resultados en términos de producción y empleo, unidos a la debilidad de la demanda interna y las dificultades de financiación, suponen un obstáculo para la recuperación del sector, tal y como se desprende de las opiniones y expectativas de los empresarios que sitúan el índice de confianza empresarial en -21,50 puntos.

No en vano, vuelve a descender el número de sociedades mercantiles inscritas en la Seguridad Social en Málaga, lo que demuestra la incertidumbre en el tejido empresarial local y la desmotivación generalizada ante la situación de crisis.

En el ámbito de economía global, el déficit español continúa siendo el principal lastre para la recuperación manteniéndose en torno al 10%. Los esfuerzos de contención del gasto y las políticas de incremento de los ingresos son manifiestamente insuficientes para sanear nuestras cuentas públicas y obliga a sufragar nuestro déficit por cuenta corriente a través de la emisión de deuda pública para situarla (incluyendo el endeudamiento privado de empresas y particulares en un 290% del PIB). La falta de políticas adecuadas para la contención del déficit impide la generación de confianza en los mercados exteriores que complican sobremanera la colocación de nuestra deuda pública. De hecho, la prima de riesgo está situada en 350 puntos básicos. Esto es especialmente grave teniendo en cuenta que la mayor parte de los analistas consideraban la frontera de los 320 puntos básicos como punto de no retorno.

Si observamos a nuestro entorno, Alemania ha salido por completo de la crisis. El crecimiento en el 1T fue del 2,3%, lo que extrapolado a un año completo sitúa sus tasas de crecimiento comparables a las experimentadas por algunos países asiáticos.

Esta espectacular tasa de crecimiento está motivado, entre otros factores, por un cambio de modelo económico en China, que comienza a configurarse como gran consumidor (especialmente de productos con gran valor añadido), cuando hasta ahora se posicionaba, casi exclusivamente, como gran productor. Esto ha sido

Esto ha sido aprovechado por los productores alemanes, con grandes índices de competitividad, multiplicando su sector exterior.

En España, en cambio, tenemos una de las peores tasas de competitividad de la UE. No en vano, en los últimos trimestres hemos perdido 8,5 puntos de competitividad frente a la media mundial y 12,5 respecto de nuestros socios europeos. Esto, unido a una moneda europea demasiado fuerte respecto al dólar, compromete seriamente la salida de España de la crisis.

Ante la situación actual, con un tejido empresarial deteriorado e improductivo, con una demanda interna en mínimos históricos y con un modelo productivo agotado y con escaso valor añadido, las únicas opciones viables pasan por nuestro sector exterior, para lo cual es imprescindible ser competitivos y, dado que el tipo de cambio del euro con las principales divisas no nos lo permiten, se hace extremadamente urgente la adopción de medidas estructurales que mejoren nuestra competitividad de forma eficaz.

C) RECOMENDACIONES

Se hace preciso, urgente inexcusable una policía seria orientada a la reducción drástica del déficit a través de la racionalización del sector público, lo que requiere una visión global que elimine ineficiencias producidas por la multiplicidad de servicios públicos en administraciones estatales, autonómicas y locales.

Se necesita profundizar en la reforma laboral que elimine la diversidad de contratos de trabajo, facilitar la contratación y dotando de seguridad jurídica eficaz al mercado de trabajo.

Hay que apostar decididamente por la pequeña y mediana empresa española, bonificando los costes sociales asociados a nuevas contrataciones, aliviando sus cargas tributarias y eliminando trabas burocráticas a la constitución de las sociedades mercantiles.

Hay que abordar políticas orientadas a la mejora de la competitividad, basadas en la aportación de valor añadido a partir de la integración de tecnología, que compense el desfase competitivo provocado los tipos de cambio de nuestra moneda respecto a la divisas nuestros principales clientes exteriores.

Todas las políticas deben tener como objetivo transversal, el infundir a los mercados, interior y exterior, de la confianza suficiente para regenerar el crecimiento económico interno, por una parte, y para proporcionar la asistencia financiera exterior necesaria que mitigue el déficit por cuenta corriente de nuestro país y garantice su subsistencia financiera.

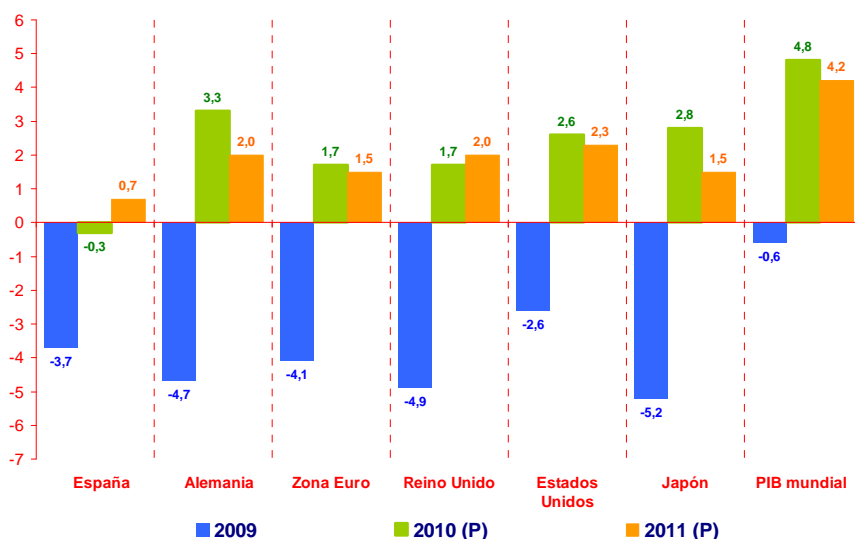
Barómetro Económico de la provincia de Málaga

CONTEXTO ECONÓMICO GENERAL

Se ralentiza el ritmo de expansión de la actividad en la zona euro y EE.UU., ajustándose las perspectivas de avance para 2011 levemente a la baja.

La reactivación económica mundial prosiguió en el tercer trimestre del año, si bien se han acentuado las diferencias entre el dinamismo de las economías de países emergentes (en especial, los asiáticos) y el ritmo más retrasado del ciclo en los países desarrollados. En este sentido, la coyuntura de la actividad experimentó una suave desaceleración en EE.UU. y en la Zona Euro se ha registrado también en los meses del verano un debilitamiento en algunos indicadores que han acabado determinando una aminoración en el ritmo de expansión del PIB entre julio y septiembre. Acorde con estas circunstancias, las instituciones internacionales (FMI, OCDE, Banco Central Europeo) han ajustado sus perspectivas de crecimiento para el próximo año ligeramente a la baja, estimándose que el avance de la producción en la mayoría de las economías avanzadas y en el agregado mundial será en 2011 inferior al que se conseguirá en el presente año, 2010.

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



Fuente: Perspectivas de la Economía Mundial, Octubre de 2010, FMI.

Entre los motivos de esta pérdida de vigor en la recuperación cabe mencionar, sin duda, los efectos expansivos generados por las políticas excepcionales en materia fiscal y monetaria,

pero que ha generado otros desequilibrios que ahora urge corregir. Otra restricción que está limitando la velocidad de salida de la crisis es el mantenimiento de las tensiones en los mercados financieros, en especial en los de deuda soberana. No obstante, tras el episodio de inestabilidad vivido en el segundo trimestre tras el colapso de las cuentas griegas, la situación se calmó relativamente y volvieron a abrirse los mercados de financiación mayorista bancarios y se apaciguó la volatilidad en los índices bursátiles. Asimismo, un factor de incertidumbre y de recrudecimiento de otros riesgos latentes es la trayectoria reciente de los tipos de cambio. En este sentido, la depreciación del dólar frente a las principales divisas está coincidiendo con una devaluación competitiva de otras monedas (excepto del euro) en un intento de obtener ganancias en las cuentas comerciales y también por el reflejo de las divergentes perspectivas de crecimiento, incluyendo las diferencias en la orientación por países de las políticas monetarias y fiscales implementadas.

Las perspectivas de crecimiento avanzan que el PIB mundial se ha fortalecido en 2010 (4,75%). La economía española se espera recobre un crecimiento en 2011 muy modesto (0,7%, según el FMI).

Gráfico 2. PREOCUPACIÓN PERSISTENTE POR EL INCREMENTO EN LOS DÉFICITS PÚBLICOS EN LAS ECONOMÍAS AVANZADAS
(Variación en % del PIB de los déficits públicos entre 2006 y 2009)



Fuente: OCDE.

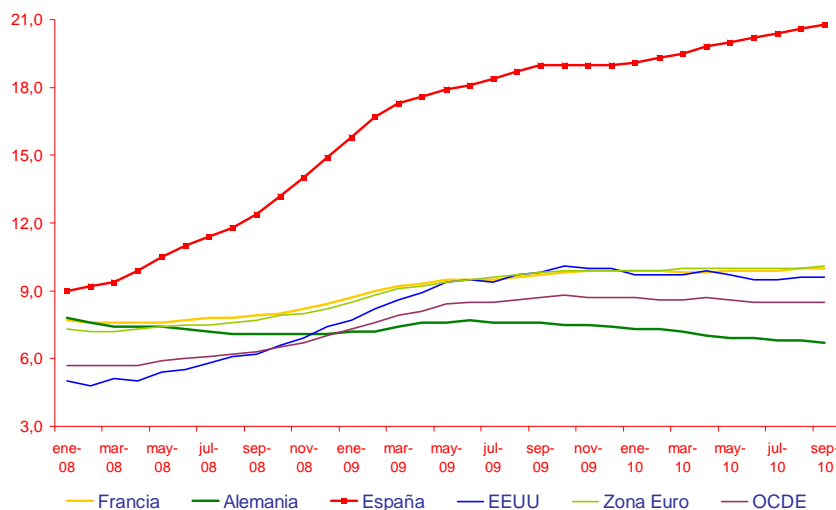
De acuerdo con las proyecciones más recientes del FMI, el PIB mundial habrá conseguido crecer en 2010 a un ritmo (4,8%) que compensará al de los dos años anteriores, gracias al creciente peso de las economías emergentes y en desarrollo. Por el contrario, pese al notable avance observado en las economías avanzadas (2,7% en 2010), aún no será posible retomar el nivel previo a la recesión. En términos generales, las previsiones señalan que en los países más avanzados (salvo en Reino Unido) el ritmo de

Entre 2006 y 2009 el nivel de endeudamiento de la economía española creció un 16,4%.

crecimiento en 2011 será ligeramente inferior al previsto de 2010.

Sin duda, la corrección necesaria de los déficits presupuestarios en un entorno de decaimiento de la actividad constituye un lastre que condiciona la posibilidad de nuevos impulsos gubernamentales. El rápido deterioro de las cuentas públicas y el aumento de los niveles de deuda, que la crisis ha conllevado en algunos países de la OCDE explican la delicada posición financiera en la que se encuentran estas economías en la actualidad. En este sentido, resulta destacable la debacle fiscal de Irlanda, cuyo déficit se ha incrementado entre 2006 y 2009 el 17% del PIB. También es motivo de preocupación la situación de España (el déficit aumentó un 13,2%), si bien la deuda acumulada en el balance de este periodo se ha incrementado en un 16,4% (frente al 41,3% de Irlanda). Estos ascensos en el nivel de endeudamiento son la causa del fuerte ascenso de los diferenciales soberanos que suponen una elevación brutal de los costes de financiación con respecto a otras economías del Área, como Alemania.

Gráfico 3. COMPARATIVA DE TASAS DE PARO
(Tasas armonizadas en % de la población activa)

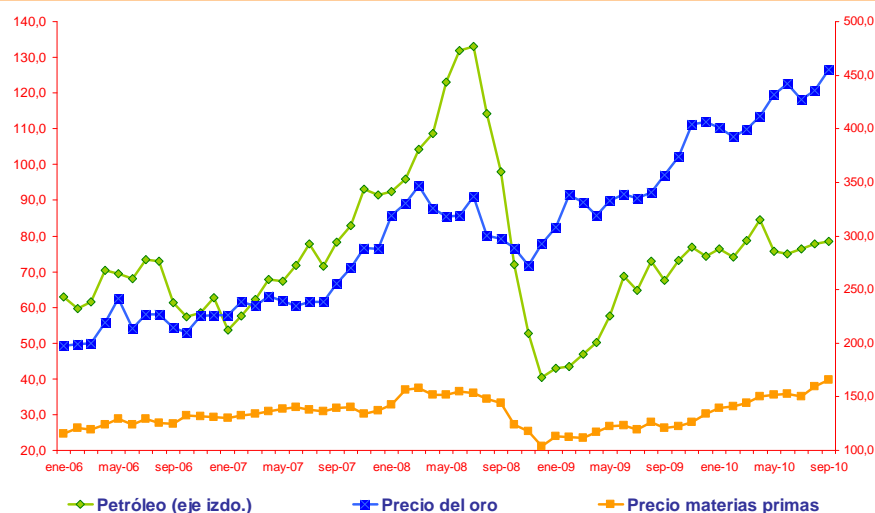


Fuente: OCDE.

Pero no sólo la incómoda posición de las finanzas públicas españolas es motivo de atención y seguimiento por parte de los mercados internacionales, la anémica recuperación de su sector real es el verdadero "talón de Aquiles" de la economía nacional. En este sentido, mientras el conjunto de las

economías europeas y la Zona Euro crecen en el tercer trimestre a un ritmo próximo al 2% interanual (Alemania a un 3,9%), España lo hace a un tímido 0,2%. Las diferencias en el ámbito del mercado de trabajo aún retrata mejor la excepcionalidad de la trayectoria española, marcada por el retroceso de la ocupación y el excepcional aumento del paro, mucho más evidente que en el resto de economías de nuestro entorno.

Gráfico 4. PRINCIPALES PRECIOS EN LOS MERCADOS INTERNACIONALES
(Índices de precios del oro y materias primas, base 100= 2000, y precio del petróleo tipo North Sea Brent Spot, \$ por barril)



Fuente: Banco Central Europeo, FMI y Banco de España.

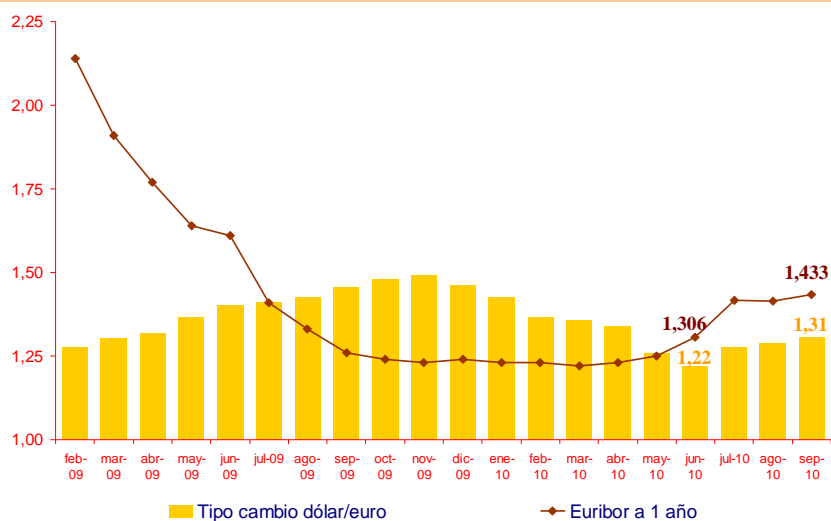
Por otro lado, en los últimos meses los precios de las materias primas experimentaron ascensos generalizados, tras las bajadas del trimestre anterior, con subidas de un 16% en los precios de los metales y de un 13% en los precios de los alimentos. El barril de petróleo tipo Brent cotiza actualmente en el entorno de los 80-85 dólares, unos 10 dólares por encima del nivel de precios a comienzos de julio, mientras que el precio del oro superó los 1.300 dólares por onza. Dichos ascensos están relacionados con la depreciación del dólar, que es un poco menos “divisa refugio” y que en los últimos tres meses se depreció entre un 5 y un 10% frente a las principales divisas, así como por la caída en los tipos de interés (acorde con el descenso de las rentabilidades de la deuda pública de las principales economías, especialmente en los plazos largos).

Las presiones internacionales para que China apreciase el yuan y contribuyese así a la corrección de los abultados déficits comerciales de algunas economías desarrolladas (en

La inestabilidad no acaba de disiparse en los mercados, si bien la aprobación de Basilea III y las expectativas de nuevos estímulos monetarios han rebajado algo la tensión. Mientras, los precios de las materias primas han ascendido en el trimestre.

especial de EE.UU.) han tenido una efectividad escasa y el renminbi chino se ha apreciado apenas un 2% frente al dólar en el último trimestre. En este contexto, muchas economías han tomado medidas extraordinarias para evitar que su moneda se aprecie, interrumpiendo el ciclo de subidas de tipos de interés, acumulando reservas, e incluso interviniendo en el mercado de divisas o estableciendo controles en el movimiento de capitales (casos de Japón y de Brasil, respectivamente). La inmovilidad de los tipos de interés de referencia y el mantenimiento de las medidas no convencionales por parte del BCE explican que el euribor a un año apenas haya experimentado variación de una décima en el último trimestre, aunque en las últimas semanas las rentabilidades de los plazos más cortos en el interbancario están repuntando al alza, debido al comienzo de la retirada de liquidez excesiva y a la normalización en el funcionamiento de este mercado.

Gráfico 5. TIPO DE CAMBIO Y EURIBOR A 1 AÑO
(En % y dólares por euro)

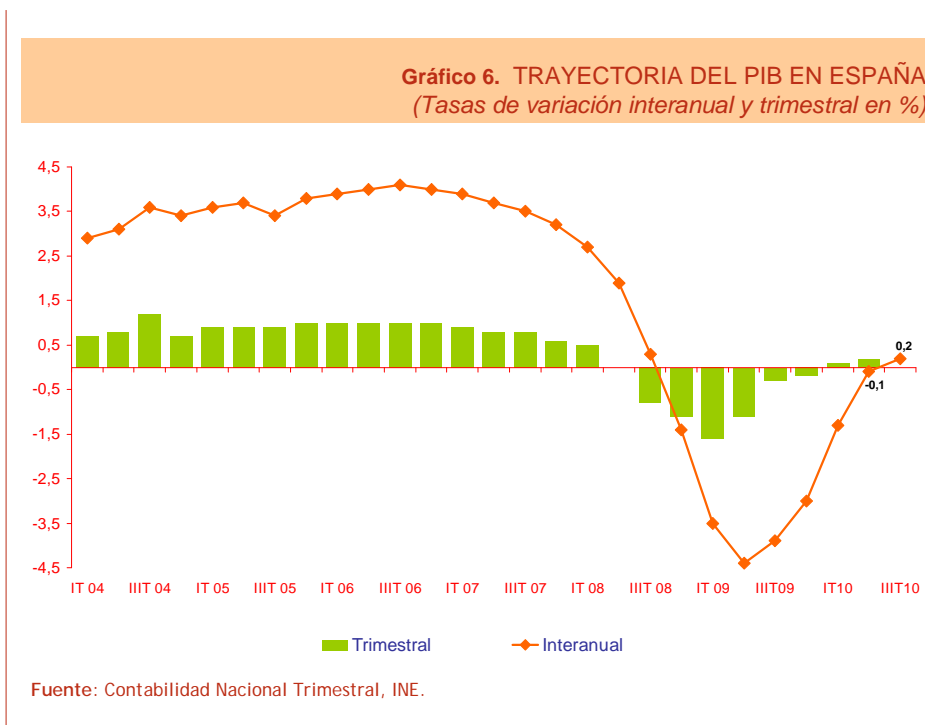


Fuente: Banco de España.

La economía española registró en el tercer trimestre un crecimiento del PIB del 0,2% interanual, pero el nuevo descenso del empleo (-1,7%) y la atonía en los principales indicadores perfilan una situación de "estancamiento" de la actividad.

Centrando la atención en el comportamiento reciente de la economía española, las estimaciones avanzadas por el Banco de España –en su boletín de octubre– y el INE coinciden en señalar que el ritmo de recuperación se estancó en el tercer trimestre, señalando un avance trimestral del PIB del 0% entre julio y septiembre, mientras en términos interanuales el avance habría sido positivo pero muy escaso, tan sólo del 0,2%. De este modo, se habría evitado caer de nuevo en recesión, pero la sensación de que el ritmo de salida está siendo muy débil resulta más que evidente, apoyando las

expectativas que señalan que la segunda mitad de 2010 será más plana que la primera y que las previsiones del Gobierno para 2011 resultan algo optimistas (1,3% de avance del PIB según el cuadro macroeconómico proyectado por el ejecutivo español).

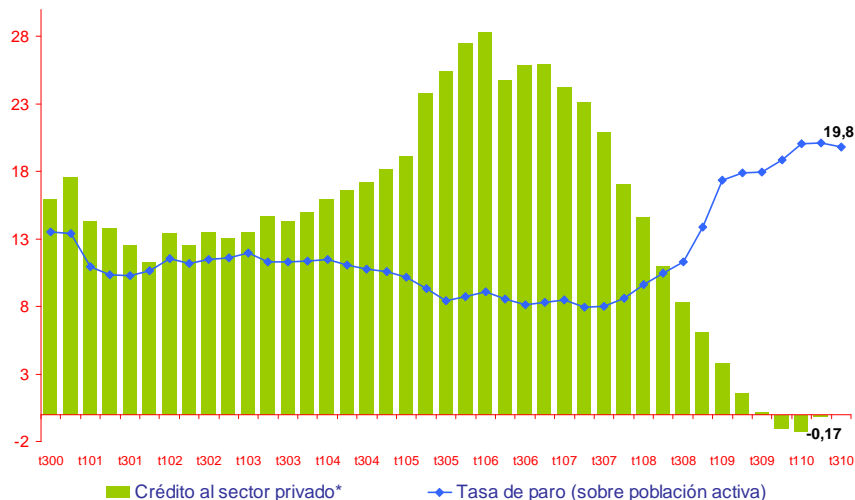


El mejor comportamiento en el tercer trimestre ha correspondido al sector servicios, afectado básicamente por factores estacionales ligados al turismo. Por el contrario, se ha observado un empeoramiento en el empleo industrial y en el sector construcción. En este sentido, el Indicador Sintético de Actividad que elabora el Ministerio de Economía se ha orientado a la baja en el tercer trimestre, interrumpiendo la senda alcista que venía mostrando, al igual que las ventas en grandes empresas, que pese a la volatilidad que caracteriza a este indicador, se muestra claramente reticente a su recuperación.

Se espera que a finales de 2011 el empleo en España comience su recuperación, aunque el paro continuará rondando el 20%.

Las estimaciones de la EPA han confirmado que el ritmo destrucción de empleo sigue perdiendo intensidad, pero la tasa de variación de la población ocupada se mantiene en terreno negativo y no se espera un aumento neto del empleo hasta bien entrado 2011 o incluso 2012. La última proyección del Gobierno, que señala un avance del empleo en el próximo año de un 0,3%, aún siendo más optimista que el promedio de analistas e instituciones, resultará insuficiente para rebajar la tasa de paro que proseguirá en 2011 rondando el 20% en España (y el 29% en Andalucía), y que en el tercer trimestre tan sólo había descendido dos décimas (19,8%).

Gráfico 7. TASA DE PARO Y CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO
(En %)

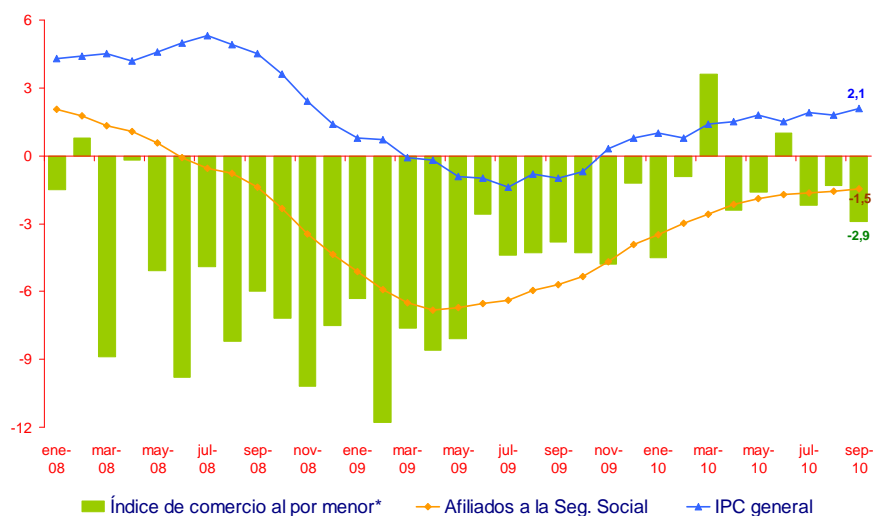


* Tasas de variación interanual en %, con la última información disponible al segundo trimestre de 2010

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

Sin duda, el negativo clima laboral existente está incidiendo en la contracción del crédito, tanto por el desánimo de la demanda de financiación de hogares y de empresas, como por la mayor rigurosidad de las entidades a la concesión. Con la información disponible hasta junio, el crédito siguió contrayéndose, aunque se ha ralentizado el deterioro, moderándose la tasa de variación interanual hasta el -0,2%.

Gráfico 8. INDICADORES DE DEMANDA, EMPLEO Y PRECIOS
(Tasas de variación interanual en %)



* Tasa deflactada

Fuente: Banco de España.

A tenor del debilitamiento en buena parte de los indicadores de demanda y gasto (matriculación de vehículos, comercio al por menor, ventas en grandes empresas), resulta explicado que en el tercer trimestre el consumo haya mostrado un menor dinamismo que entre abril y junio. Este freno está motivado también por el efecto de la entrada en vigor de los nuevos tipos impositivos del IVA, que también han tenido un efecto alcista sobre los precios. Así, la tasa de variación del IPC ha escalado hasta el 2,1% en septiembre (frente al 1,5% de junio), volviendo a mostrar un diferencial positivo con respecto a la UEM en este tercer trimestre (tan sólo de dos décimas por encima del promedio de la Zona Euro). En cualquier caso, la inflación subyacente continúa muy contenida, lo que prueba el escenario de ajuste en los costes y precios en el que permanece sumida la economía española y que claramente se percibe en la sangría del empleo, medida por la afiliación de trabajadores a la Seguridad Social.

La situación de las cuentas públicas se ha convertido en objeto de atención preferente en los últimos meses y en este sentido, se enmarca el seguimiento a los Presupuestos Generales del Estado (PGE) para 2011, que se aprobaron el pasado 24 de septiembre, y que mantienen el tono de austeridad que requiere la corrección del desequilibrio actual en las finanzas del Estado, acorde con los compromisos del Pacto de Estabilidad y Crecimiento de la Unión Europea. De este modo y junto con las tímidas reformas estructurales emprendidas para mejorar la competitividad, se espera aumentar la confianza en la economía española y facilitar el acceso a la financiación, de un modo más cómodo y normalizado.

Después de un déficit público previsto del 9,3% del PIB en este ejercicio 2010 para el conjunto de las Administraciones Públicas, se proyecta que éste se reduzca al 6,0% del PIB en 2011 y al 3,0% en 2013. Para lograr este importante ajuste se ha optado sobre todo por reducir los gastos y también por incrementar los ingresos. Así, el proyecto de PGE-2011 ha sido elaborado, en base a un cuadro macroeconómico que prevé una contracción del PIB del 0,3% en 2010 y un crecimiento del 1,3% en 2011, pero cabe señalar que esta última previsión es notablemente superior a la del consenso de los analistas, 0,6%, y de los principales organismos internacionales, por lo que de no alcanzarse dicha tasa de crecimiento del PIB, los ingresos serían inferiores a los previstos, dificultando alcanzar el déficit señalado.

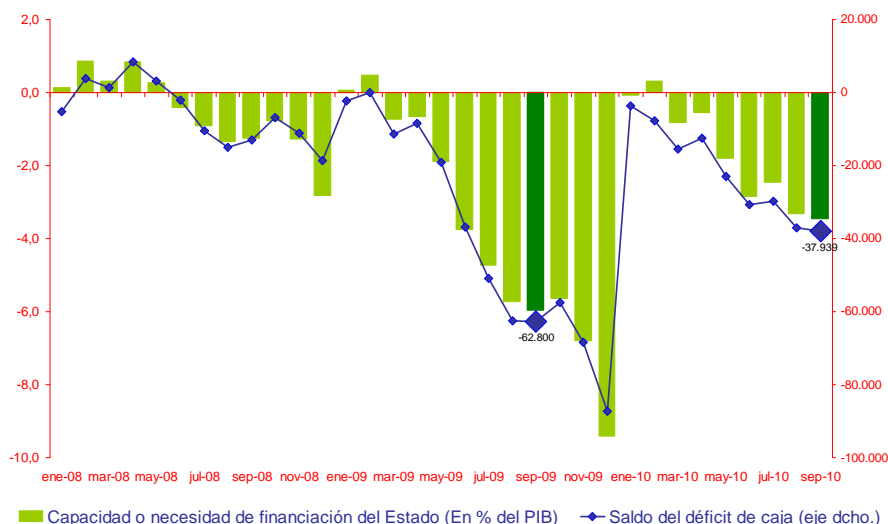
La aprobación de los Presupuestos Generales del Estado para 2011 mantienen el tono de austeridad requerido para cumplir con el pacto de estabilidad y crecimiento, esperando que el déficit de las AA.PP. se sitúe en el 6% del PIB el próximo año.

En el tercer trimestre las medidas de consolidación fiscal han favorecido la recaudación tributaria, reduciéndose el déficit hasta septiembre, un -39,6%.

Por entes territoriales, se espera que la Administración Central presente un déficit del 2,3% del PIB, 3,6 puntos menos que en 2010, mientras que la Seguridad Social vería mejorar su superávit en dos décimas de PIB, hasta el 0,4%, mientras que las Administraciones Territoriales (AATT) presentarían un deterioro del déficit de 0,4 puntos, hasta el 4,1% del PIB. Por el lado de los ingresos, los PGE para 2011 recogen la subida de un punto en el tramo estatal del IRPF para las bases imponibles regulares superiores a 120.000 euros (hasta el 22,5%) y de dos puntos para las superiores a 175.000 euros (hasta el 23,5%), así como las eliminaciones de la deducción por adquisición de vivienda habitual para contribuyentes con base imponible superior a 24.170,20 euros y de la ayuda fiscal por nacimiento o adopción de niños.

Por el lado del gasto, las medidas anunciadas en mayo de este año (como la reducción media del 5% del salario anual de los empleados públicos o el significativo descenso de la inversión pública), junto con recortes en otras partidas presupuestarias, permiten situar el límite del gasto no financiero del Estado en 150.056 millones de euros en 2011, lo que supone una reducción de en torno al 6% frente a lo presupuestado en 2010.

Gráfico 9. NECESIDAD O CAPACIDAD DE FINANCIACIÓN DEL ESTADO
(Saldo mensual acumulado en millones de euros y en % del PIB)



Fuente: Banco de España.

De la ejecución del Presupuesto del Estado para este año, sabemos que hasta septiembre el déficit alcanzaba los 37.939 millones de euros, notablemente menor que el déficit

de 62.800 millones de euros registrado en el mismo período del año anterior. En el tercer trimestre del año se acentuó la fortaleza de los ingresos, que registraron un aumento del 31,1% en términos acumulados, mientras que los pagos continuaron desacelerándose, pasando a registrar tasas negativas, del -2,2% en términos acumulados hasta septiembre, frente al 3,6% de la primera mitad del año. En conjunto, la recaudación de impuestos directos se está viendo impulsada por una cierta recuperación de las bases imponibles, pero, destaca el impacto de algunas medidas discrecionales, entre las que hay que destacar la eliminación de la deducción de hasta 400 euros que afecta ya a las retenciones de este año 2010 en el IRPF y la subida de los tipos impositivos sobre los rendimientos del capital. Por lo que respecta a los impuestos indirectos, el IVA continuó registrando los incrementos más acusados, del 57,1%, en datos totales acumulados hasta septiembre, tras una notable aceleración en el tercer trimestre. Esta evolución obedece principalmente a la fuerte caída de las devoluciones solicitadas por las empresas, que, en gran parte, se debe al nuevo régimen de devoluciones mensuales implantado en el año 2009 y que supuso un volumen de devoluciones extraordinario, y transitorio, en ese año. Asimismo, la recaudación podría estar afectada por un cierto adelanto del consumo en los meses previos a la subida de tipos del IVA, así como por la propia subida a partir de julio. Por su parte, los impuestos especiales observaron un crecimiento del 4,2%.

Atendiendo a la información disponible para el espacio regional, las estimaciones de la Contabilidad Trimestral de Andalucía del IEA aproximan un crecimiento del PIB en el primer y segundo trimestre de 2010, si bien para el tercer trimestre (todavía no publicado) cabe esperar un retroceso o una tasa de crecimiento trimestral igual a cero, como en España. El ligero aumento en la producción observado entre abril y junio (0,2% según la CNTR del IEA), suponía que en términos interanuales, el retroceso de la economía andaluza se moderaba al -0,4%. Pero esta mejoría relativa estaba positivamente influida por factores transitorios, tales como el adelanto de las decisiones de compra de los hogares, principalmente el aumento del IVA y por los impulsos de varias ayudas públicas (Plan 2000E), antes de su plazo de finalización.

Desde la perspectiva del gasto, ha continuado la mejora progresiva de la demanda interna, en tanto que la aportación del sector exterior se ha tornado de nuevo negativa. Especialmente destacable ha sido el repunte del consumo

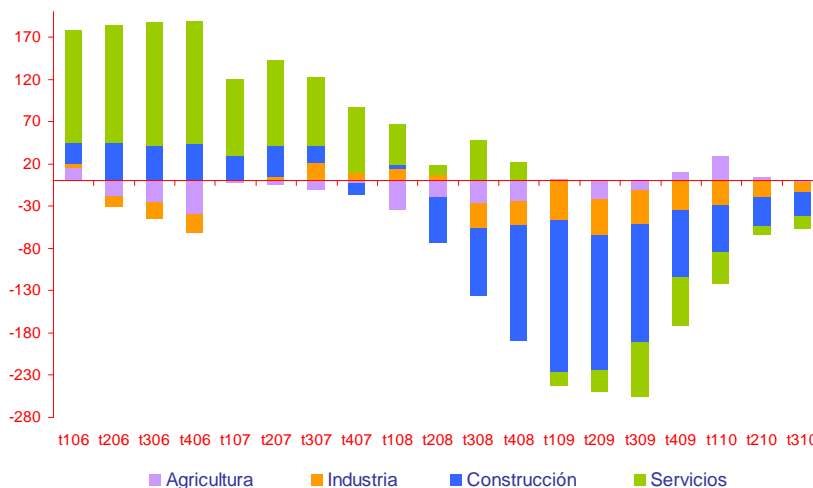
Después de una reanimación en el primer semestre, el PIB regional experimenta una moderación en los meses de verano, por lo que para el conjunto del año 2010 se espera un retroceso del -0,5%.

Tras casi dos años de descenso el consumo privado ha registrado un incremento interanual, pero debilitado en el tercer trimestre tras el término de los efectos fiscales que propiciaron el adelanto en el gasto.

privado, que ha experimentado el primer avance interanual en casi dos años, aunque también la formación bruta de capital ha registrado una significativa reactivación, creciendo casi un 2% respecto al primer trimestre del año, aunque la variación interanual sigue siendo negativa. En este tercer trimestre, se aproxima una ralentización en el dinamismo del consumo, por el agotamiento de los efectos que impulsaron este componente de la demanda interna en el segundo trimestre.

Por el lado de la oferta, que cabe señalar que a excepción de la construcción, el resto de los sectores han experimentado una trayectoria algo más favorable entre abril y junio, aunque en términos interanuales sólo los servicios muestran ya una tasa positiva. Por el contrario, la construcción sigue sufriendo un notable descenso, siendo destacable también la caída de la actividad agraria respecto al segundo trimestre del año pasado. Teniendo en cuenta estas consideraciones, se mantiene la previsión de una segunda mitad del año muy plana, lo que llevaría al PIB andaluz a retroceder un -0,5% en el conjunto de este año 2010.

Gráfico 10. TRAYECTORIA DEL EMPLEO POR SECTORES PRODUCTIVOS EN ANDALUCÍA
(Variación absoluta del empleo en miles, respecto al mismo trimestre año anterior)



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

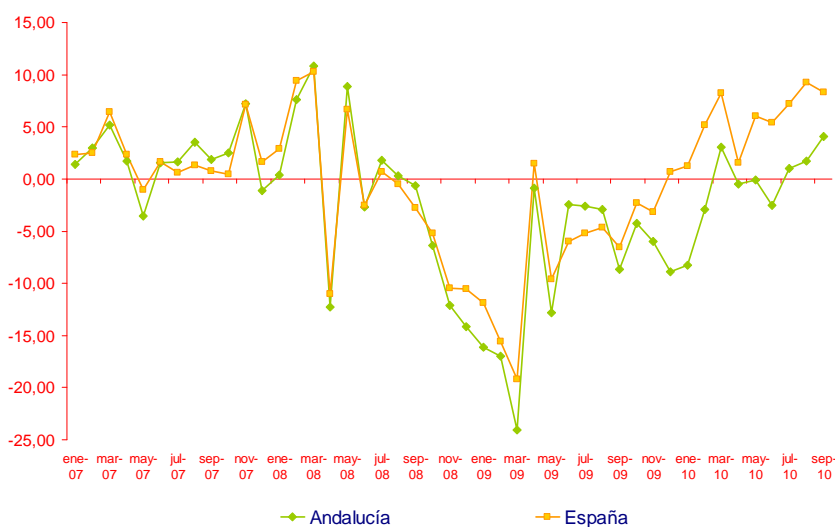
La percepción de que la actividad económica se ha desanimado o ralentizado de nuevo en el tercer trimestre, se ve apoyada en el freno observado en la recuperación del empleo en Andalucía. Así, de acuerdo con las estimaciones de la Encuesta de Población Activa (EPA), entre julio y septiembre continuó la destrucción de puestos de trabajo a

un ritmo muy similar al del trimestre precedente (-2% en el último, frente al -2,1% del segundo). En términos absolutos, este descenso supone la disminución de la población ocupada en la región en unas 43.300 personas durante el último trimestre, mientras que en el acumulado del año se habrían perdido 57.500 empleos.

Desde el punto de vista sectorial, el descenso más significativo de los ocupados correspondería al sector de la construcción, con una disminución del empleo en 28.800 personas en este trimestre, en comparación, con el mismo periodo del año anterior. En los servicios, la población ocupada se habría reducido en 15.200 empleos, mientras en la industria y la agricultura, los descensos serían de 11.200 y 2.200 personas, respectivamente. Por su parte, la tasa de paro en Andalucía habría repuntado hasta el 28,5%, frente al 27,8% en que se situaba en el segundo trimestre del año.

La población ocupada en Andalucía volvió a menguar en el tercer trimestre (-2%) y la tasa de paro se sitúa en el 28,5%, la más alta en 12 años (desde el cuarto trimestre de 1998).

Gráfico 11. PERNOCTACIONES EN ESTABLECIMIENTOS HOTELEROS: COMPARATIVA ANDALUCÍA- ESPAÑA
(Tasas de variación interanual en %)



Fuente: Coyuntura Turística Hotelera, INE.

Para finalizar, conviene fijar la atención en la trayectoria del turismo, un sector relevante y catalizador de otras actividades productivas en la economía andaluza. Transcurrido el tercer trimestre del año, en el que se incluye el periodo estival y, por tanto, el de mayor ocupación de los servicios turísticos, cabe destacar que las cifras resultan claramente mejores que las registradas un año antes, tanto en términos de visitantes (entradas de turistas, medidas por el Instituto de Estudios Turísticos), como de ocupación hotelera. No obstante, se observa, a grandes rasgos, una

mejor trayectoria de los indicadores de alojamiento en el ámbito nacional que en espacio andaluz, tal y como muestra, por el ejemplo, el perfil de las pernoctaciones hoteleras.

MERCADO DE TRABAJO

Los indicadores coyunturales del mercado laboral han apuntado a una ralentización de la caída interanual de la ocupación, si bien la mejora de la misma en el tercer trimestre se ha basado en contrataciones temporales.

El periodo de verano no ha traído resultados halagüeños en la ocupación, el aumento de la población activa ante nuevas expectativas de trabajo durante estos meses ha desembocado en un aumento del desempleo. Los servicios, que han actuado como sector refugio, han presentado una mayor caída interanual -pese al marcado carácter turístico de la provincia de Málaga-, mientras que el resto de sectores han mostrado un mejor comportamiento. De cualquier manera, los indicadores del mercado laboral han apuntado hacia una ralentización de la destrucción del empleo y a un menor ritmo de aumento del paro registrado en el transcurso de estos meses, con un aumento de la contratación inicial, primando el contrato temporal. Las medidas de austeridad fijadas por el Gobierno, la reforma laboral y algunos de los planes activos para el fomento del empleo impulsados por la Administración Autonómica como el II Plan Proteja, que destina 37,8 millones de euros a la provincia malagueña para financiar contratos de obras y servicios, son algunas de las cuestiones que marcarán el devenir, aunque poco alentador, del mercado laboral.

Gráfico 12. LA CAÍDA DEL EMPLEO EN LA PROVINCIA DE MÁLAGA SUPERA A LA MEDIA REGIONAL
(Tasas de variación interanual en %)

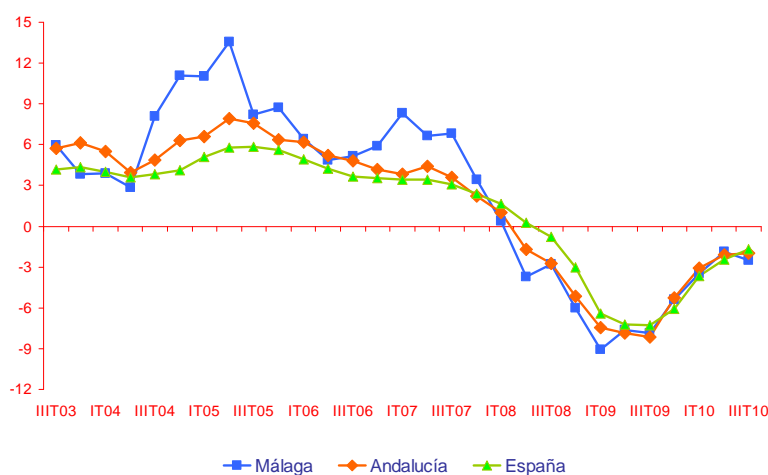


Fuente: Encuesta de Población Activa (INE).

En la provincia de Málaga el periodo estival, entre julio y septiembre, ha generado 12.000 puestos de trabajos más que en el segundo trimestre, con lo cual el número de ocupados asciende hasta los 563,1 miles de personas. Sin embargo, y dado que la mejora se trata, en gran parte, de una cuestión coyuntural, el proceso de destrucción de empleo no ha cesado, pues en relación a los mismos meses del año pasado, se han perdido más de un 2,5% de puestos de trabajo, aun así el ritmo de caída se ha decelerado, pues para entonces la ocupación descendía casi un 8%. Aunque el descenso del empleo no ha sido tan grave como el de las provincias de Granada y Huelva, que superan el -4%, sí contrasta con el crecimiento que han tenido las provincias de Almería y Jaén.

El período estival ha provocado un aumento de la ocupación en la provincia de Málaga del 2,2% respecto del trimestre previo.

Gráfico 13. EL EMPLEO EN LA PROVINCIA DE MÁLAGA REGISTRA UN DESCENSO INTERANUAL SUPERIOR AL DEL SEGUNDO TRIMESTRE
(Tasas de variación interanual en %)



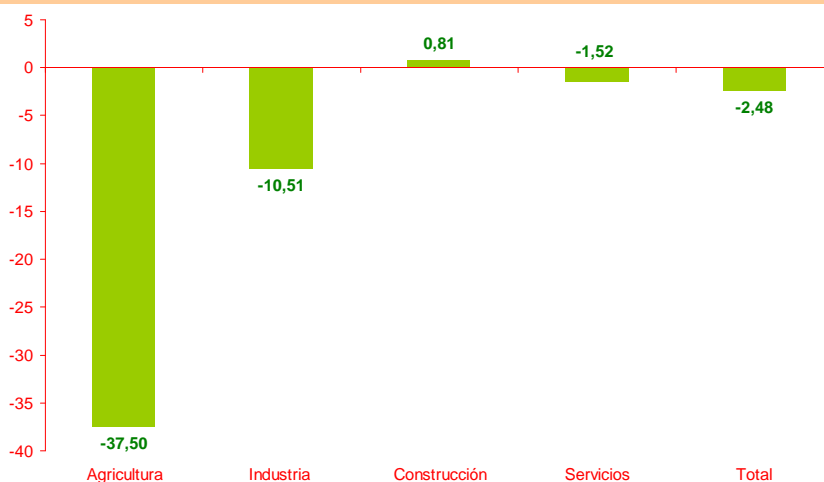
Fuente: Encuesta de Población Activa (INE).

En un análisis sectorial, y atendiendo a la información de la Encuesta de Población Activa ofrecida por el INE, el empleo en la construcción ha presentado un ligero aumento interanual del 0,8% en la provincia de Málaga en el tercer trimestre, al contrario de la caída registrada en el resto de sectores, y donde los servicios han experimentado una contracción más intensa que hace un año. Este incremento del número de ocupados en la construcción ha sido un hecho particular de la provincia malagueña, anotando la media regional un descenso del -10,4%. El descenso del sector servicios se ha situado en el -1,5%, 1,3 puntos porcentuales más que en el tercer trimestre de 2009, contrastando con el incremento presentado por las provincias de Almería, Huelva y Sevilla. En la agricultura la destrucción de empleo sigue

El desempleo cae principalmente en los servicios, mientras que en la construcción muestra un leve crecimiento.

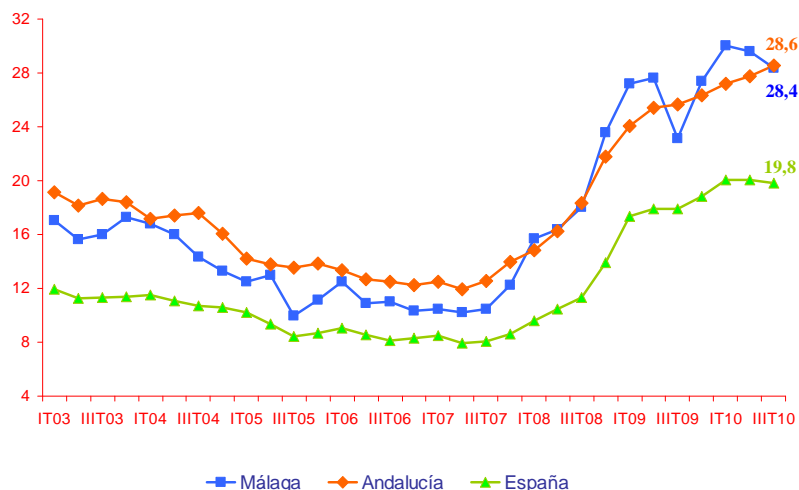
siendo muy marcada, descendiendo un -37,5%, frente al -1,2% del conjunto de Andalucía. Por su parte, la ocupación en la industria ha continuado aminorando su ritmo de caída, pasando del -30,4% en el tercer trimestre de 2009, al -10,5% en el presente año.

Gráfico 14. EVOLUCIÓN DEL EMPLEO POR SECTORES EN EL 3º TRIMESTRE DE 2010 EN LA PROVINCIA DE MÁLAGA
(Tasa de variación interanual en %)



Fuente: Encuesta de Población Activa (INE).

Gráfico 15. TERCER TRIMESTRE CONSECUTIVO DE REDUCCIÓN DE LA TASA DE PARO DE LA PROVINCIA MALAGUEÑA
(porcentajes)

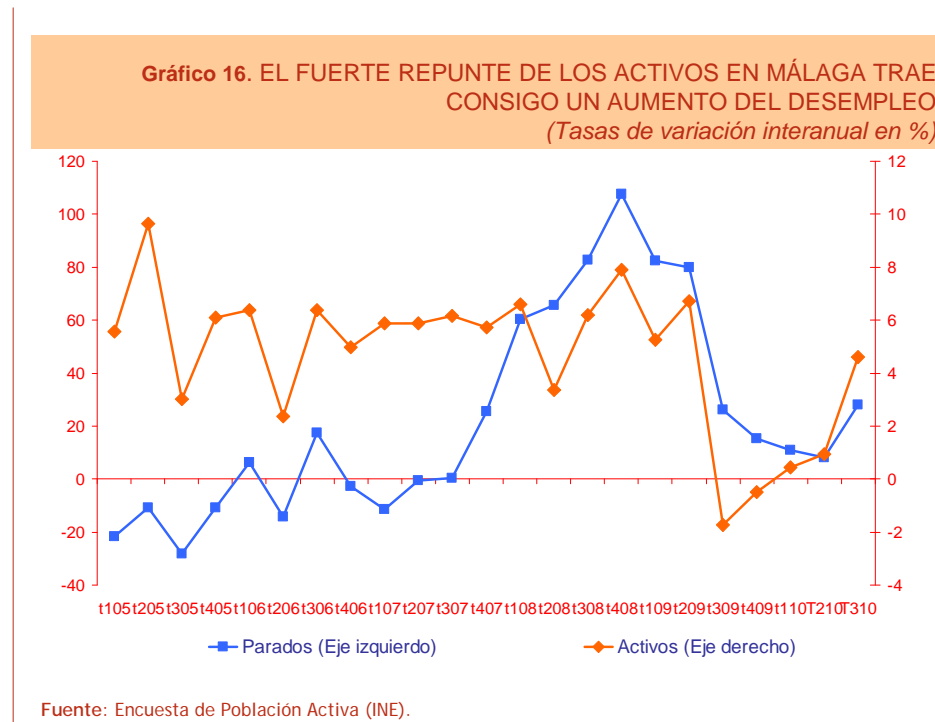


Fuente: Encuesta de Población Activa (INE).

En línea con lo anterior, el desempleo en la provincia malagueña ha aumentado un 28,1%, 1,8 puntos porcentuales más que en el mismo trimestre del año anterior, es decir, el

número de parados alcanza las 222,8 miles de personas, 48.900 más que hace un año. Durante el tercer trimestre, sólo en la provincia de Almería se ha observado un descenso del desempleo (-10,8%), mientras que Málaga ha más que duplicado el incremento registrado en el conjunto regional. Por sectores económicos, en la industria el paro disminuye un -46,4%, mientras que en el resto de sectores aumenta, sobre todo, en el terciario (11,3%), por lo que la subida del paro en la construcción queda asociada a un aumento del número de activos en esta actividad, dado el aumento registrado en la ocupación. En este sentido, la tasa de paro en la provincia malagueña se eleva un 5,2 puntos porcentuales respecto del tercer trimestre de 2009, situándose en el 28,4%, aunque en términos intertrimestrales presenta un descenso desde inicios de año, pasando a situarse levemente por debajo de la tasa de paro del conjunto de la Comunidad andaluza.

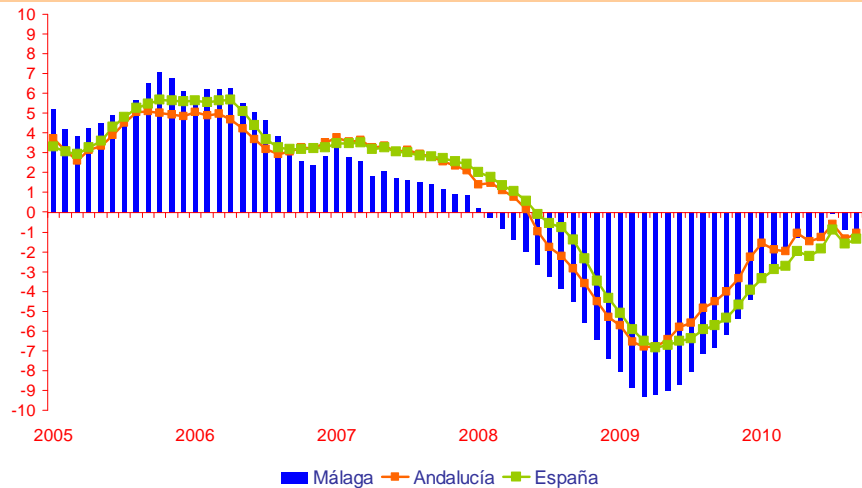
El aumento de la cifra de activos y la reducción del número de parados respecto del segundo trimestre, sitúan la tasa de paro en el 28,4% en el tercer trimestre, un descenso intertrimestral de 1,3 puntos porcentuales.



Detrás del aumento interanual del desempleo, durante el periodo analizado en Málaga, se encuentra también la notable subida del 4,6% de la población activa, que se sitúa en las 785,9 miles de personas, y que, por tanto, no ha podido ser absorbida por el mercado laboral, de hecho dentro de los grandes sectores económicos únicamente se ha apreciado un aumento de la actividad en la construcción, por lo que sigue elevándose el número de parados no asociados al resto de actividades. A lo anterior también se suma, el incremento del número de parados que buscan su primer empleo, que crece en 7.600 personas en un año; la reducción del número de

inactivos (-3,6%), frente al aumento que venía registrando desde el tercer trimestre de 2009, y la subida la población en edad de trabajar (1,2%). En relación al resto de provincias, salvo en la provincia de Almería, el avance del volumen de activos ha sido generalizado, marcando la media regional un 2%, y donde solamente Huelva ha presentado una subida superior a la malagueña, un 5,1%.

Gráfico 17. NUEVA CAÍDA DE LA AFILIACIÓN MALAGUEÑA TRAS LA FINALIZACIÓN DEL PERIODO ESTIVAL
(Tasas de variación interanual en %)

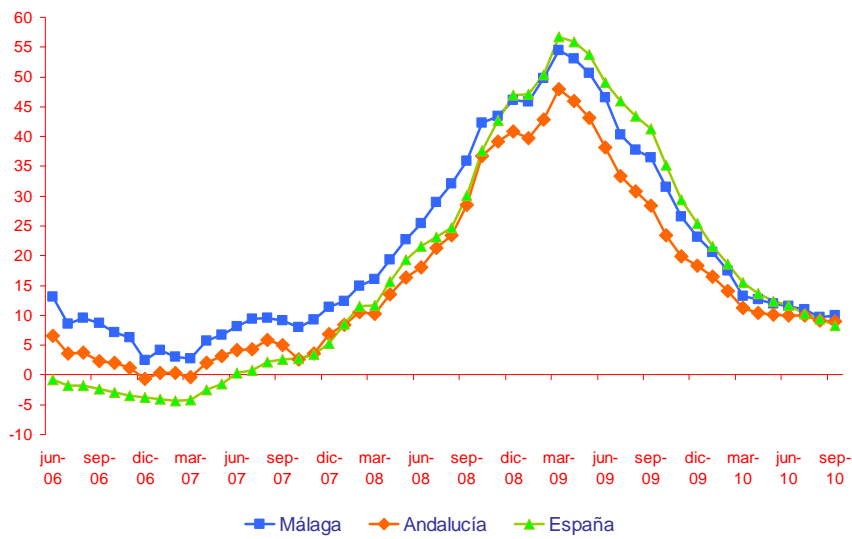


Fuente: Ministerio de Trabajo e Inmigración.

La reducción de la afiliación ha continuado perdiendo intensidad en el colectivo español, mientras se ha acrecentado en la población extranjera.

Asimismo, otras estadísticas importantes indicativas de la evolución del mercado laboral como el número de afiliados a la Seguridad Social y el paro registrado señalan una moderación en el ritmo de descenso del empleo y del aumento del paro, al menos en términos interanuales. Así, en el mes de septiembre el número de trabajadores en alta se ha reducido un -0,9%, cuando en el mismo mes del año 2009 alcanzó el -6,6%. Sin embargo, el término de la temporada de verano ha traído consigo una aminoración del número de afiliados, concretamente 13.400 personas menos respecto del pasado mes de julio, situando en 526,7 miles el total de trabajadores afiliados a la Seguridad Social. En cualquier caso, esta caída ha sido más ligera que la de la media andaluza y nacional (-1,1% y -1,3%, respectivamente). En lo que respecta a los afiliados extranjeros, tras el ascenso que venían presentando desde el mes de marzo, han registrado una disminución interanual en mes de septiembre del -0,1%, al contrario del ligero aumento presentado a nivel de Andalucía.

Gráfico 18. EL PARO REGISTRADO AUMENTA, PERO DE FORMA MÁS CONTENIDA
(Tasas de variación interanual en %)

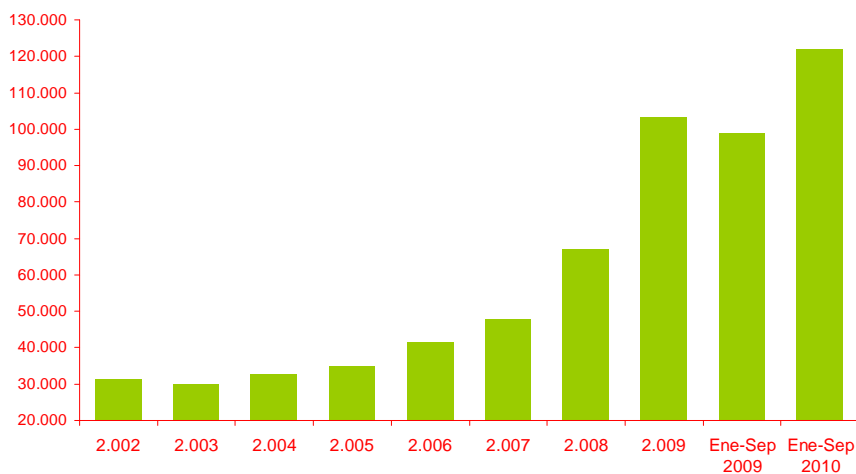


Fuente: INEM, metodología SISPE.

Por su parte, el paro registrado en la provincia malagueña se ha fijado en el mes de septiembre en 173.891 personas, lo que supone un incremento interanual del 9,9%, pero un recorte de 1,6 puntos porcentuales respecto del pasado mes junio, lo que refleja una cierta moderación del aumento del paro. Sin embargo, en el mes de septiembre, a consecuencia de la finalización de muchos de los contratos realizados durante el verano, el paro ha mostrado un avance frente al descenso de los meses previos, en concreto ha aumentado un 3,8% respecto del promedio de julio y agosto.

En el mes de septiembre el paro registrado ha aumentado en 7.128 personas, respecto del mes de julio.

Gráfico 19. SE ACELERA EL AUMENTO DEL NÚMERO DE BENEFICIARIOS DE PRESTACIONES POR DESEMPLEO EN LA PROVINCIA DE MÁLAGA
(Promedio mensual del número de beneficiarios)



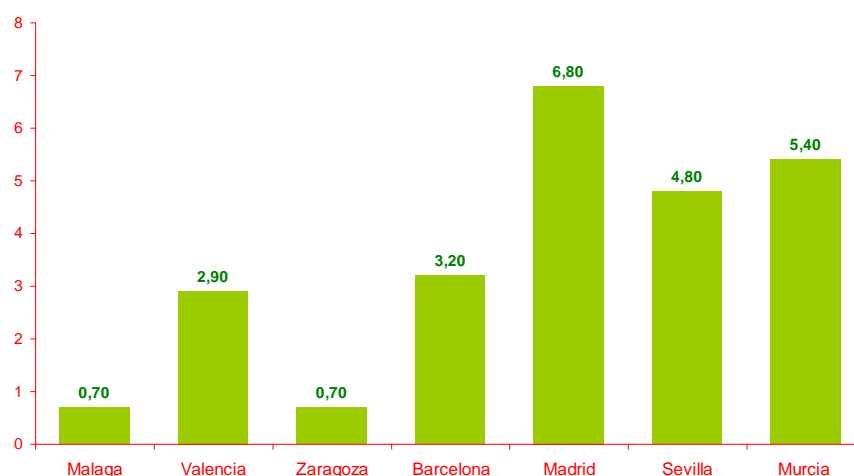
Fuente: Ministerio de Trabajo e Inmigración.

En el acumulado de enero a septiembre, la contratación temporal ha crecido un 3,8% interanual, mientras la indefinida cae un -5,4%.

En línea con lo anterior, en el promedio del periodo comprendido entre enero y septiembre, se ha observado un notable aumento del número de beneficiarios de prestaciones por desempleo, registrando un avance en la provincia de Málaga del 23% respecto del mismo periodo del año 2009, sumando un total de 121,9 miles de personas, cantidad que representa el 19,3% del total de beneficiarios de Andalucía. Este incremento interanual ha sido superior al experimentado en Andalucía y España, que se corresponden con subidas del 21,1% y 19,1%, respectivamente.

En lo concerniente a las contrataciones iniciales, en los nueve primeros meses del año se han realizado un total de 383.570 en la provincia malagueña, cantidad que supone un incremento, respecto del mismo periodo del año pasado, del 3,5%, sin embargo, esto ha sido consecuencia del aumento de la contratación temporal, ya que la indefinida ha experimentado una reducción, de hecho del total de contrataciones únicamente el 3,7% fueron indefinidas. El mayor crecimiento en la contratación la ha tenido el colectivo masculino, que aumenta un 5,1%, frente al 1,8% del femenino. Asimismo, durante el periodo analizado, los contratos convertidos en indefinidos se han reducido un -13,3%. En relación con Andalucía, Málaga concentra el 15,1% del total de contratos iniciales, con un crecimiento interanual superior a la media regional, superada solamente por la provincia de Córdoba (4,4%) y Jaén (16,2%).

Gráfico 20. RECAUDACIÓN POR IRPF EN EL PERIODO ENERO-SEPTIEMBRE DE 2010
(Tasa de variación interanual en %)



Fuente: Ministerio de Economía y Hacienda.

Desde una óptica fiscal, el deterioro del mercado laboral actúa en menoscabo de las arcas públicas, pues no favorece a la recaudación tributaria. Ante esta cuestión, han actuado algunas de las medidas de consolidación fiscal del Gobierno, como la eliminación de la deducción de los 400 euros en el IRPF para bases imponibles superiores a 12.000. Esto, en cierto modo, ha permitido un aumento interanual en la recaudación de este tipo de gravamen, en la provincia de Málaga, del 0,7% en el acumulado de enero a septiembre, ascendiendo hasta los 496.127 miles de euros. No obstante, esta subida resulta ser bastante modesta en relación a otras ciudades capitales de provincia como Madrid, Sevilla o Murcia.

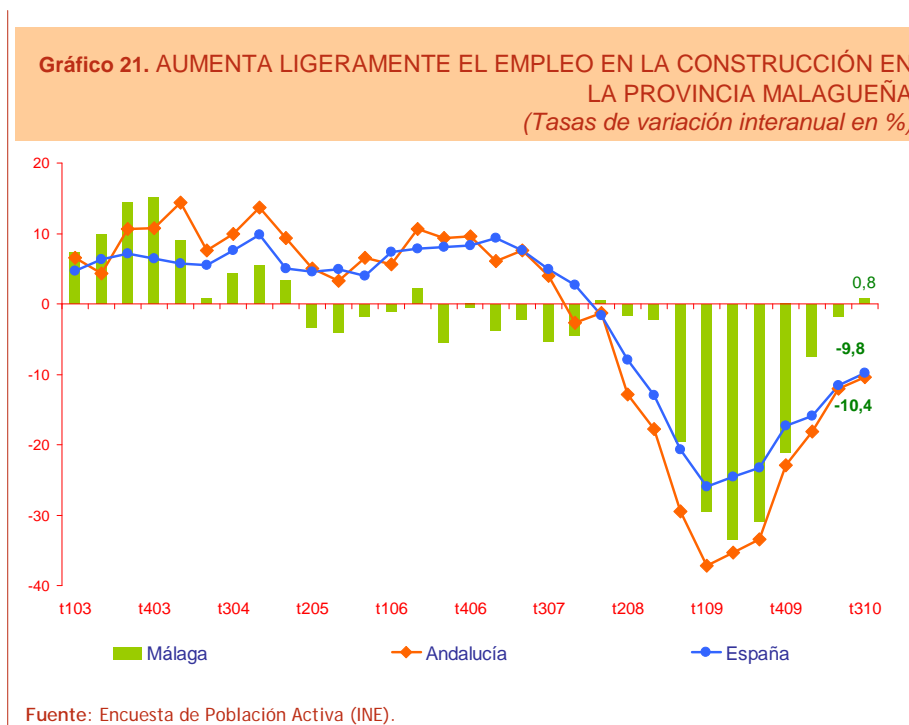
CONSTRUCCIÓN Y SECTOR INMOBILIARIO

Los indicadores coyunturales de la inversión en construcción han continuado moderando su proceso de ajuste, la tendencia a la baja de los precios del activo vivienda, así como ciertos efectos anticipados ante los cambios fiscales previstos para 2011 han mejorado las cifras de ventas, ayudando, en cierto modo, a absorber algo del stock acumulado. El empleo en el sector en el tercer trimestre ha experimentado una ligera recuperación, sin embargo, los indicadores adelantados en licitación de obra pública y proyectos visados no presagian una continuidad en esta mejora, por lo que la Administración Autónoma ha apostado por nuevos planes que reactiven la economía y contengan la caída de la ocupación en el sector, algo que se espera conseguir durante el resto del año con la prolongación del programa de transición al empleo

El empleo en el sector de la construcción en el tercer trimestre en la provincia malagueña ha experimentado una evolución particular, siendo la única provincia andaluza en donde ha registrado un ligero crecimiento en tasa interanual, el segundo incremento positivo de los últimos cinco años (el primero tuvo lugar en el primer trimestre de 2008). Sin embargo, también ha aumentado el número de activos tras año y medio de caídas, y el número de parados ha pasado a registrar un 10,8% de aumento con relación al tercer trimestre de 2009, frente al retroceso experimentado en la primera mitad del año. En cuanto a la evolución a nivel regional y nacional, el empleo en la construcción ha disminuido en torno a un -10% y el paro se ha reducido en más de un 20%. Con todo, el devenir del empleo resulta incierto ante los planes de austeridad presupuestaria

El empleo en la construcción en la provincia de Málaga se recupera ligeramente, aumentando un 0,8% respecto del tercer trimestre de 2009 y contrastando con el descenso a nivel regional y nacional.

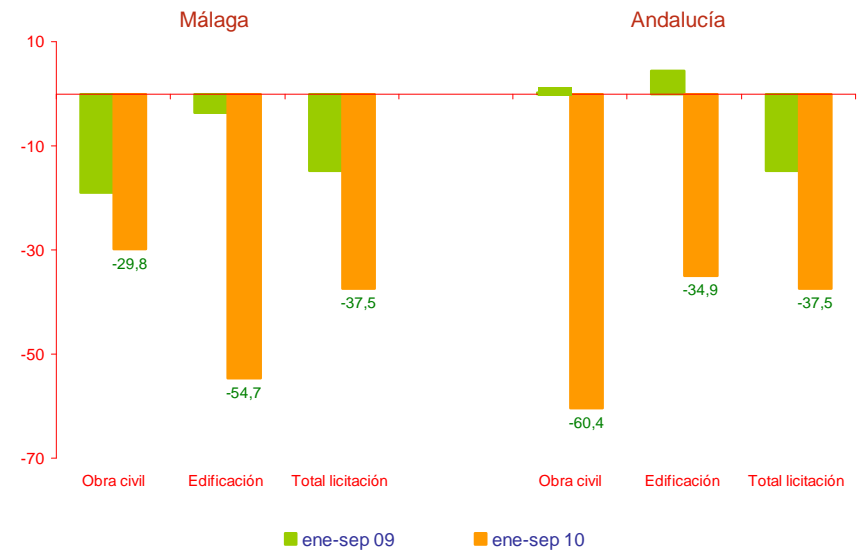
establecidos por el Gobierno y el descenso en edificación residencial que adelanta la disminución del número de proyectos visados durante los seis primeros meses del año, aunque, por otro lado, se espera cierta reactivación mediante la ejecución del Plan Proteja 2010.



La licitación oficial sufre un severo ajuste entre enero y septiembre de 2010.

El crecimiento económico esperado para los próximos meses parece estrecharse en la medida en que la demanda de capital público destinado a la construcción tanto de obra civil como de edificación continúa recortándose para atender los elevados déficits a los que se enfrentan las distintas Administraciones, y que, sin duda, se ha visto acelerado por el plan de consolidación fiscal establecido por el Ejecutivo el pasado mes de mayo. En los nueve primeros meses del año en la provincia malagueña se han destinado 487 millones de euros a obra pública, una reducción que equivale a 292,2 millones de euros menos en relación al mismo periodo de 2009 y que casi duplica este descenso si se lo compara con el año 2008. Así, el reajuste del Programa de Estabilidad ha corroborado a un importante recorte tanto en la licitación oficial de edificación como de obra civil, que para el periodo en cuestión se ha traducido en la provincia malagueña en una caída interanual del -54,7% y -29,8%, respectivamente. Distinguiendo por organismos demandantes, ha disminuido la participación de la Administración Autonómica, concentrando la Administración Central la mayor parte de la licitación de Málaga (el 45,5% del total), aunque muy próxima a la de la Administración Local (45,2%).

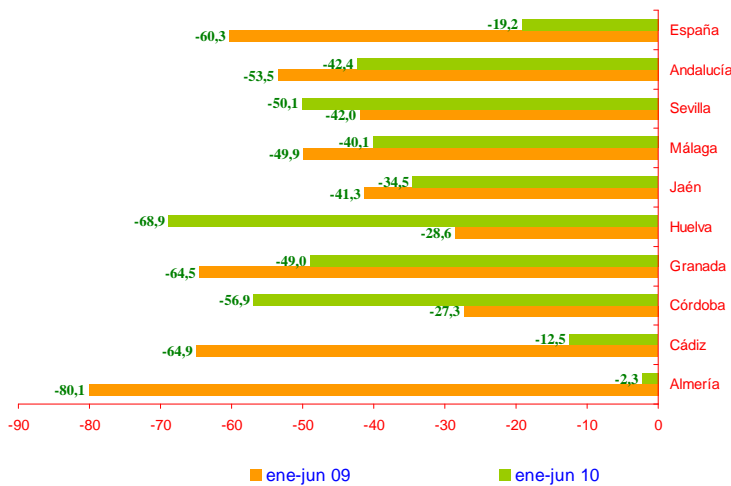
Gráfico 22. DESCIEENDE FUERTEMENTE LA DEMANDA DE OBRA PÚBLICA
(Tasas de variación interanual en %)



Fuente: SEOPAN.

La caída de la licitación oficial en Málaga ha sido menor a la experimentada en el conjunto de Andalucía, pues a nivel regional el impacto del ajuste fiscal en ingeniería civil ha sido más severo; de hecho, la Comunidad Autónoma andaluza se encuentra entre las que más ha reducido la inversión pública, y es que, salvo en la Comunidad valenciana y Castilla La Mancha, a nivel nacional la caída ha sido generalizada.

Gráfico 23. LA CONSTRUCCIÓN DE VIVIENDAS MODERA SU RITMO DE CAÍDA
(Tasas de variación interanual en %)



Fuente: Ministerio de Vivienda.

Los indicadores de inversión residencial apuntan a una moderación en su ritmo de caída en los últimos meses. Con todo, la reducción en viviendas iniciadas en la provincia malagueña alcanza el 40%.

En cuanto a la actividad de edificación residencial durante el primer semestre en la provincia malagueña, el ritmo de ajuste, aunque elevado todavía, ha sido menor al del año anterior, como consecuencia de una contracción menos grave de las iniciaciones de vivienda libre. Según los datos del Ministerio de Vivienda, se iniciaron en la provincia de Málaga, en el acumulado de enero a junio, 2.039 viviendas, 1.365 menos que en el mismo periodo de 2009 (-40%), de esta reducción el 69,3% se corresponde con viviendas de protección oficial y es que durante este periodo se han iniciado algo más de 200 residencias protegidas (menos de la quinta parte de las iniciadas hace un año). Por su parte, las viviendas iniciadas libres han caído un -18,7%, frente a la reducción del -64,7% registrado en los seis primeros meses de 2009. En cuanto a la viviendas terminadas, su ritmo de descenso se ha minorado, gracias a la menor caída registrada en las viviendas libres, y al aumento las viviendas de protección oficial. En relación al conjunto andaluz, en la provincia malagueña la caída de la edificación residencial ha sido menos acusada, pues a nivel regional, los descensos tanto en viviendas iniciadas como terminadas superan el 42%.

Gráfico 24. MEJORAN LAS OPERACIONES DE COMPRAVENTA DE VIVIENDA EN LOS NUEVE PRIMEROS MESES DEL AÑO
(Tasas de variación interanual en %, periodo enero-septiembre 2010)



Fuente: Estadística de transmisiones de derechos de la propiedad, INE.

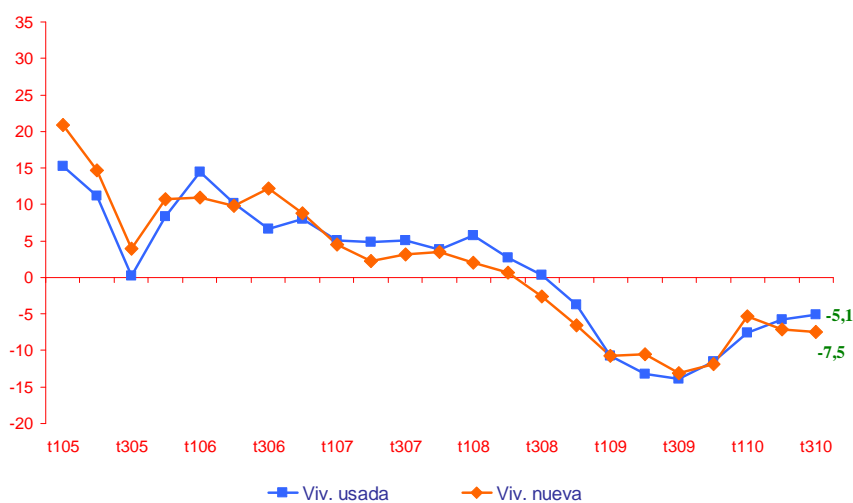
En lo que respecta a la demanda, los efectos de la subida del IVA y del Impuesto de Transmisiones Patrimoniales -aprobado por la Comunidad Autónoma de Andalucía- no han repercutido negativamente en las operaciones de compraventa de viviendas, más bien las estadísticas apuntan a una mejora en las ventas, en gran medida fundamentado por la bajada de los precios de este activo y de las

modificaciones fiscales del Gobierno que apuran las decisiones de compra antes de la eliminación de la deducción por la adquisición de vivienda habitual en 2011.

Así, en la provincia de Málaga en los nueve primeros meses del año se ha observado un recorte importante en la caída de la compraventa de viviendas cuando se computa en términos interanuales, particularmente, en lo que respecta a la nueva residencia. En concreto, la compraventa de vivienda nueva cae en el acumulado un -11% interanual, 7 puntos porcentuales menos que en el mismo periodo de 2009, mientras que las transmisiones de viviendas usadas registra un aumento del 0,7%, frente a la disminución interanual del -30,2% del año pasado. En el promedio de la región andaluza y a nivel de España, las ventas de viviendas usadas han registrado aumentos (del 18,5% en el caso español), mientras que las viviendas nuevas, en Andalucía decrecen un -4,1% y en el conjunto nacional se incrementan un 5,7%.

Repunta moderadamente la demanda de vivienda usada entre enero y septiembre mientras que la nueva recorta su caída interanual en más de 5 puntos.

Gráfico 25. SE MANTIENE EL DESCENSO DE LOS PRECIOS DE LA VIVIENDA EN MÁLAGA
(Tasas de variación interanual en %)



Fuente: Ministerio de Vivienda.

El ajuste de los precios de la vivienda libre ha continuado su curso en el tercer trimestre, situándose en la provincia de Málaga en torno a los 1.874 euros por metro cuadrado, 103 euros menos que en el mismo periodo de 2009. La bajada de los precios de la vivienda nueva en este periodo ha sido del -7,5% en tasa interanual, y del -5,1% para la vivienda de segunda mano. Desde que se iniciara este descenso a principios del año 2008, en Málaga se ha acumulado una caída de más del 21% en ambos tipos de vivienda y en

Desde que se iniciara el ajuste de los precios de la vivienda, la provincia de Málaga acumula el mayor descenso de la región (algo más del 21%).

relación al resto de provincias andaluzas, ha sido donde más han descendido los precios desde entonces, acopiando la media regional una disminución del -14%.

Gráfico 26. VALOR MEDIO POR HIPOTECA EN LA PROVINCIA DE MÁLAGA
(Miles de euros y tasas de variación interanual en %)



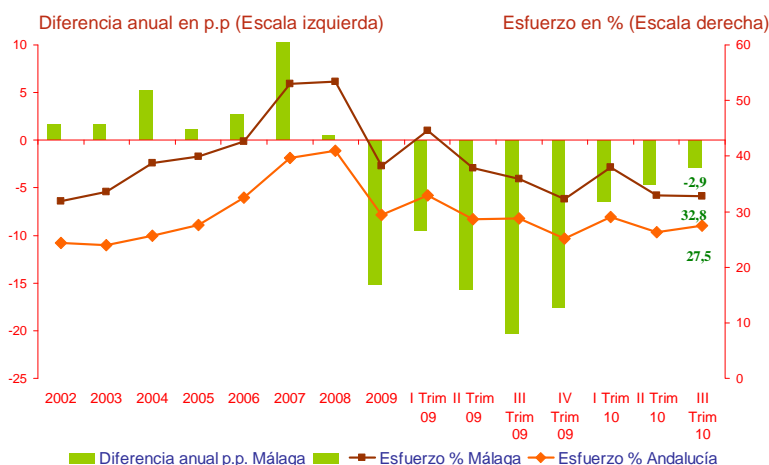
Fuente: INE.

El número e importe de las hipotecas contratadas continúa descendiendo, coincidiendo con la bajada de los precios de las viviendas.

Dentro de este contexto temporal de relativo avance en algunos de los indicadores de la demanda, bajos precios, coadyuvados por una cierta mejora en las condiciones de financiación y de mayor accesibilidad al crédito, la contratación de hipotecas entre enero y agosto en la provincia de Málaga ha suavizado su ritmo de descenso. El número total de hipotecas constituidas, así como el importe prestado descienden, respectivamente, un -14,5% y -21,8%. Estos descensos han situado al importe medio por hipoteca en 131.243 euros, es decir, que cae un -9,4% en tasa interanual, no obstante, esta disminución recorta en casi la mitad la caída interanual presentada en el mismo periodo de 2009. Si se observa la evolución de las hipotecas constituidas sobre vivienda, el importe medio de las mismas ha registrado un ligero descenso respecto del año pasado, un -0,7% frente al -24,7% de 2009. Sin embargo, los tipos de interés de referencia a la hora de fijarse las hipotecas han registrado un aumento, desapareciendo la ventaja de rebaja en las cuotas a pagar. El Euribor a doce meses ha proseguido su senda ascendente, encareciendo en el mes de agosto el coste de las hipotecas por primera vez desde noviembre de 2008, cerrando el mes de octubre en el 1,495% (cuando hace un año marcaba el 1,237%). De igual modo, el tipo medio hipotecario a más de 3 años para la adquisición de vivienda

libre en el conjunto de las entidades financieras españolas ha experimentado un ascenso continuo desde el mes de junio, alcanzando en septiembre el 2,799%, aunque resulta ser aún inferior a la de septiembre del año pasado (2,990%).

Gráfico 27. CONTINÚA REDUCIÉNDOSE EL ESFUERZO QUE REALIZAN LOS MALAGUEÑOS PARA LA ADQUISICIÓN DE UNA VIVIENDA



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.

El hecho de que los tipos hipotecarios aún sean relativamente bajos en comparación con el promedio de años anteriores, así como los bajos precios de la vivienda han ayudado a reducir el esfuerzo de acceso a la vivienda, y pese a que el número de ocupados en las familias ha disminuido, la ganancia media por hogar se ha visto compensada con el aumento de los costes salariales. En este sentido, el esfuerzo de acceso a la vivienda se ha situado dentro del nivel considerado óptimo por el Banco de España para poder hacer frente a los compromisos de pago, es decir, en el 32,8% sobre el salario medio (casi tres puntos inferior al registrado en el tercer trimestre del año pasado). Es decir que una hipoteca contratada a 30 años al precio y tipo de interés actuales para adquirir una vivienda promedio de 70 m² en Málaga, se necesita destinar alrededor de 6.400 euros anuales, eso sí, bastante lejos de los más de 11.000 euros que se tenían que pagar en el año 2008. Debido al mayor ajuste de precios que ha tenido lugar en la provincia de Málaga, la caída interanual del esfuerzo financiero ha sido mayor que la experimentada tanto a nivel regional como de España, a pesar de ello, los malagueños tienen que destinar una mayor cantidad de salario, en concreto en el caso del ejemplo anterior unos 1.000 euros más en comparación con el resto de Andalucía y cerca de 150 euros más que en el conjunto español.

El gasto destinado por los malagueños a la compra de una vivienda sigue aminorándose, aún así, el precio supone 6,7 veces la ganancia media por hogar.

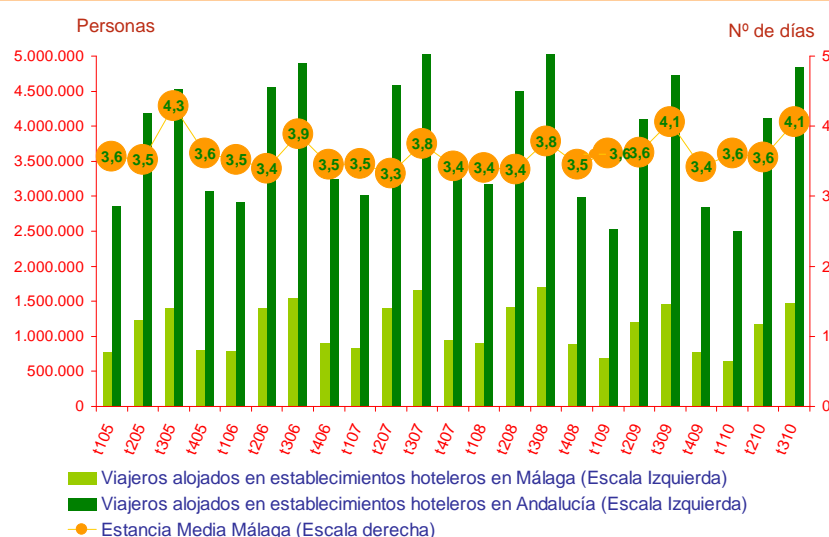
TURISMO

El tercer trimestre de 2010 se cierra con mejoras notables para el sector turístico español. Los niveles de afluencia de turistas durante los tres meses estivales han resultado muy favorables, si bien no se ha de olvidar que se comparan con uno de los peores años del sector turístico en nuestro país. El buen comportamiento de la demanda extranjera ha sido una de las causas de este avance y se ha visto reflejado en las cifras registradas por los principales indicadores de demanda.

Aumenta el número de viajeros durante el tercer trimestre del año en España, protagonizando la demanda extranjera los avances más significativos.

En este escenario, según la información que se desprende del Indicador Sintético de Turismo Español (ISTE) de Exceltur, el PIB turístico para el tercer trimestre de 2010 ha aumentado un 1,7% respecto al mismo periodo de 2009. Por su parte, el Indicador de Clima Turístico Empresarial de Exceltur (ICTUR) también experimenta fuertes aumentos, alcanzando un valor de 14,9 en el tercer trimestre de 2010, más del doble del registrado en el segundo trimestre del año. A pesar de los resultados positivos, no hay que olvidar los malos resultados obtenidos por este indicador durante el mismo periodo de 2009 y que reflejan el camino que aún queda para recuperar los niveles de crecimiento y generación de empleo deseados.

Gráfico 28. AUMENTA EL NÚMERO DE VIAJEROS ALOJADOS EN ESTABLECIMIENTOS HOTELEROS

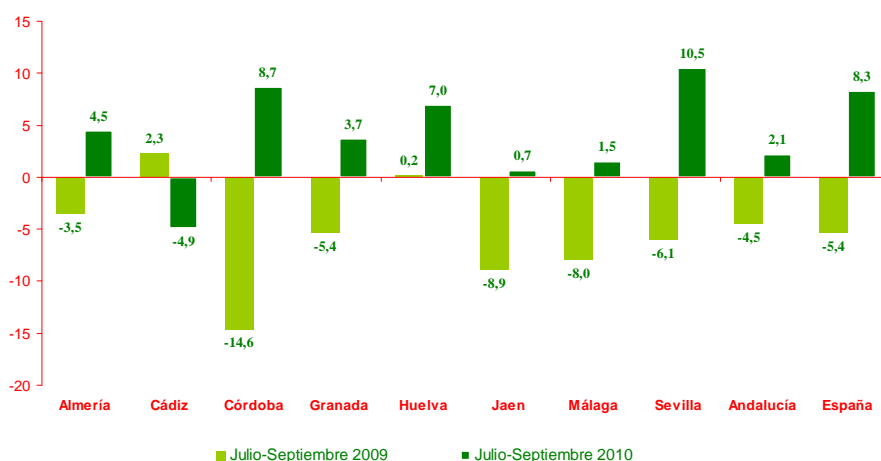


Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera, INE.

Si analizamos los principales indicadores de demanda para la provincia malagueña obtenemos que el número de viajeros

alojados en establecimientos hoteleros ha aumentado un 1,5% en el tercer trimestre respecto al mismo periodo del año anterior. Con este incremento, se calcula que han llegado a la provincia más de 1,4 millones de viajeros durante los tres meses de verano, superándose los 4 millones en el caso de Andalucía. Atendiendo a su procedencia, los de nacionalidad extranjera han registrado mejores resultados que los nacionales, con aumentos tanto en la provincia (2,7%) como en Andalucía (7,2%). Este cambio de comportamiento en la demanda extranjera ha venido provocado, en parte, por la proliferación de ofertas, así como por la sobre ocupación de los principales destinos competidores, que, tal y como se desprende del balance empresarial de Exceltur, ha provocado el reajuste del mercado extranjero y ha permitido volver a captar a este segmento.

Gráfico 29. LAS PERNOCTACIONES HOTELERAS REGISTRAN AUMENTOS EN CASI TODAS LAS PROVINCIAS ANDALUZAS
(Tasa de variación interanual en %)



Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera, INE.

En cuanto a las pernoctaciones, el comportamiento ha sido similar al número de viajeros, pero con algunos matices. Casi todas las provincias andaluzas han aumentado el número de pernoctaciones, entre las que se encuentra Málaga, con un aumento del 1,5%, acumulando más de 6 millones de pernoctaciones durante los meses de verano. A pesar de que más de la mitad de estas pernoctaciones corresponden a viajeros extranjeros, han sido las de la demanda nacional las que han experimentado el mayor crecimiento (8,4%). Otro indicador relevante en el análisis de la demanda es la estancia media, que se obtiene del número de viajeros y pernoctaciones. Así, la provincia malagueña cuenta con una estancia media de 4,1 días, frente a los 3,3 días de

Más de la mitad de las pernoctaciones en la provincia son de extranjeros, pero es la demanda nacional lo que experimenta el mayor aumento en el tercer trimestre del año.

Andalucía, situándose de nuevo por encima de la media regional.

Gráfico 30. AUMENTA EL GRADO DE OCUPACIÓN Y SE REDUCE EL NÚMERO DE PLAZAS HOTELERAS.
(Tasas de variación interanual y diferencia en puntos porcentuales*)



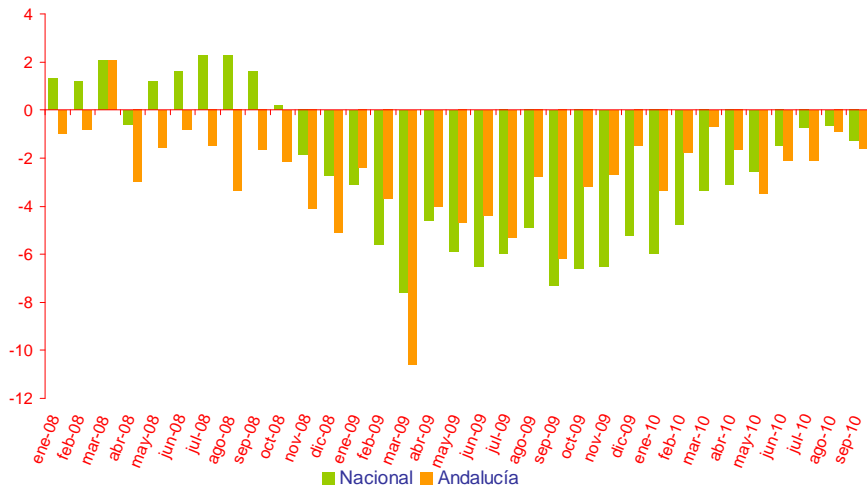
Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera, INE.

El número de establecimientos y las plazas hoteleras se reducen en el tercer trimestre del año lo que ha ayudado al aumento del grado de ocupación en la provincia.

Si atendemos a los principales indicadores de oferta turística, el número de establecimientos hoteleros, así como sus plazas, se han contraído durante el tercer trimestre del año. En este periodo el número de establecimientos ha disminuido un -3,8%, contabilizándose un total de 591 en la provincia malagueña. De igual modo, las plazas hoteleras descienden un -2,9%, lo que posiciona a Málaga como la única provincia andaluza con descenso en el número de plazas ofertadas. Este reajuste de la oferta ha permitido que el grado de ocupación avance, situando a Málaga, con un grado de ocupación del 69,7%, por encima de la ocupación regional en más de 9 puntos porcentuales y tan solo superada por Huelva, que cuenta con un 70,2% de ocupación en el tercer trimestre del año.

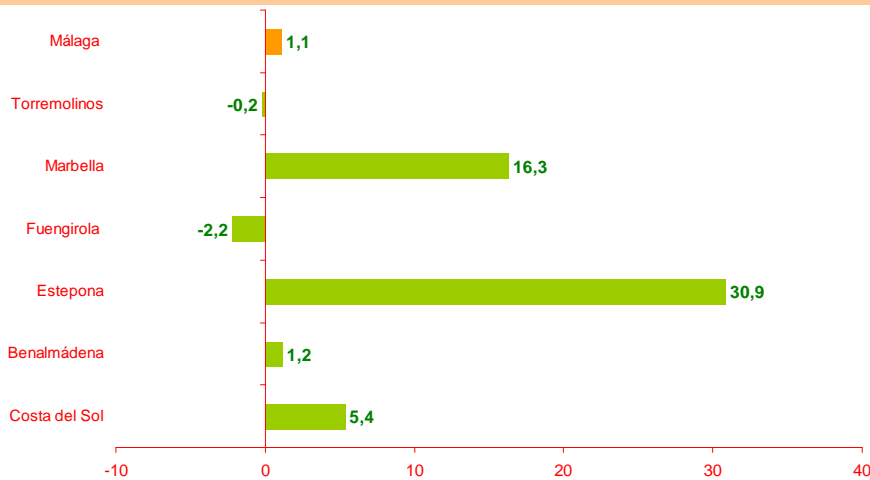
En relación con estos resultados, el personal ocupado muestra síntomas de recuperación aunque aún con cifras negativas. El número de personas que durante el tercer trimestre de 2010 han perdido su puesto de trabajo ha ascendido a 316, por lo que se calcula un -2,2% menos de personal ocupado respecto al mismo periodo del año anterior. La situación para Andalucía y España es distinta, ya que comienza a verse en este trimestre síntomas de recuperación, tal y como señalan sus tasas de variación del -0,2 y 3,0%, respectivamente.

Gráfico 31. CONTINÚA EL DESCENSO EN LOS PRECIOS HOTELEROS
(Tasas de variación interanual en %)



Fuente: INE.

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



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

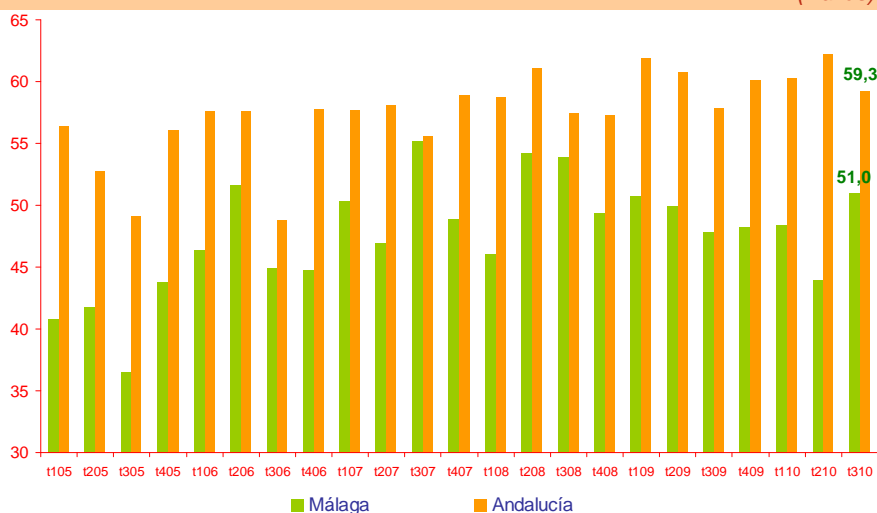
Respecto a los precios, la evolución durante el tercer trimestre del año no ha experimentado grandes variaciones, manteniendo la tendencia a la baja de los meses precedentes. Según datos facilitados por el INE, a través del Índice de Precios Hoteleros (IPH), se acumulan ya 29 meses de bajada de precios consecutivos en Andalucía y 22 meses en el caso de España. Por este motivo, a pesar de que el 50,5% de los empresarios hoteleros afirmaron experimentar incrementos en sus ventas en la Encuesta de Clima Turístico

Continúa el descenso en los precios hoteleros, lo que impide que el aumento de los ingresos, provocado por un aumento en el número de turistas, se transformen en beneficios empresariales para el sector.

Empresarial de Exceltur, ha sido imposible transformar estos aumentos en beneficios, debido al continuo descenso en las tarifas en un contexto de incremento de costes.

Atendiendo a los principales indicadores de rentabilidad hotelera elaborados por el INE, en el tercer trimestre del año, los ingresos hoteleros por habitación disponible se sitúan en 56,2 euros para Andalucía y 48,7 euros para el conjunto nacional, lo que supone aumentos del 1,2% y 2,5% respectivamente, respecto al mismo periodo de 2009. Por su parte, la tarifa media diaria disminuye un -0,5% en Andalucía y aumenta un 0,3% a nivel nacional. En este punto es interesante analizar la situación de los destinos vacacionales malagueños a partir del Informe de Exceltur sobre la Rentabilidad de los Destinos Turísticos Españoles. Junto a Málaga, con un incremento del 1,1%, los principales destinos de la provincia experimentan aumentos considerables en los ingresos por habitación disponible, como es el caso de Estepona (30,9%) o Marbella (16,3%) respecto al periodo de referencia del año anterior.

Gráfico 33. EL GASTO MEDIO POR TURISTA EXPERIMENTA UN FUERTE AUMENTO 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.

La provincia de Málaga ha sido la más visitada de Andalucía y la única, junto con Sevilla, en aumentar el número de turistas respecto al verano de 2009.

A través de la Encuesta de Coyuntura Turística que elabora el IEA, obtenemos información relevante sobre la evolución de la actividad en cada una de las provincias andaluzas. Según la ECTA, durante el tercer trimestre de 2010 la provincia malagueña ha acogido a más de 2 millones de turistas, aumentando en un 3,8% el número registrado durante los tres meses de verano de 2009, y siendo junto con Sevilla, las

únicas provincias con variaciones positivas en afluencia de turistas. También destacar que el número de turistas llegados a Málaga suponen un 35,2% del total de turistas de Andalucía, porcentaje de participación que también ha aumentado en 2,9 puntos porcentuales respecto al verano pasado.

Otro indicador relevante de la ECTA es el gasto turístico, que durante el tercer trimestre aumenta en la provincia malagueña respecto al año pasado y se sitúa en 51,01 euros. A pesar de este incremento, el gasto regional se posiciona, una vez más, por encima (59,28 euros).

El tráfico de pasajeros y el sector de cruceros muestran claros síntomas de recuperación con incrementos notables en el número de pasajeros.

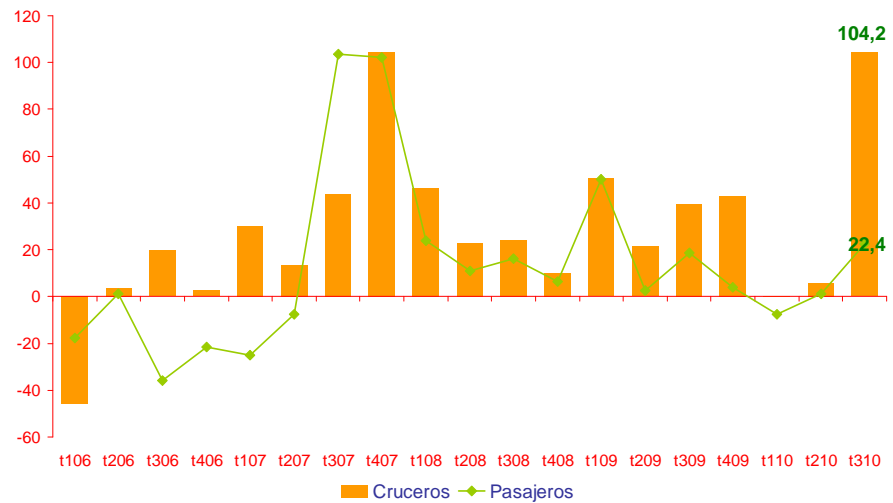
Gráfico 34. EVOLUCIÓN DEL TRÁFICO AÉREO DE PASAJEROS EN MÁLAGA
(Miles de personas)



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

El sector de transportes está estrechamente ligado al turismo por lo que sus cifras muestran un claro reflejo de la evolución del sector. Así, el número de pasajeros aéreos llegados a la provincia de Málaga ha superado los 4,2 millones en los tres meses de verano, un 9,1% más que en 2009. El aumento de viajeros ha estado presente tanto en el transporte interior (18,4%) como en el internacional (7,3%), pero ha sido el interior el que ha experimentado el mayor incremento y cifrando resultados que no se daban desde 2008. Por último, según los datos del organismo público Puertos del Estado del Ministerio de Fomento, el tercer trimestre de 2010 ha sido un período de bonanza para el sector de los cruceros. El puerto de Málaga ha recibido 93 buques con más de 239.090 pasajeros, resultado que dobla el alcanzado en el mismo periodo de 2009.

Gráfico 35. PASAJEROS Y CRUCEROS LLEGADOS AL PUERTO DE MÁLAGA.
(Tasas de variación interanual en %)



Fuente: Puertos del Estado, Ministerio de Fomento

PESE AL DESCENSO EN EL TERCER TRIMESTRE, EL ÍNDICE DE CONFIANZA EMPRESARIAL MANTIENE SU TENDENCIA ALCISTA Y SE DISTANCIA DE LOS VALORES DE 2009.

COYUNTURA EMPRESARIAL

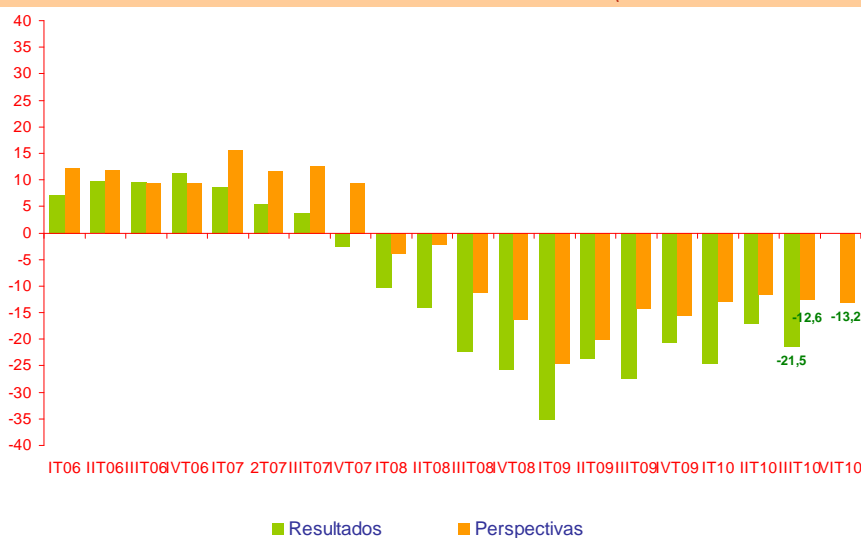
Tras el tercer trimestre del año se puede decir que la salida de la crisis en nuestro país está siendo más débil y tardía que en otros países de la Unión. El sector empresarial se encuentra inmerso en este escenario de incertidumbre, y los malos resultados en términos de producción y empleo, unidos a la debilidad de la demanda interna y las dificultades de financiación, suponen un obstáculo para la recuperación del sector, tal y como se desprende de las opiniones y expectativas de los empresarios.

En este sentido, el Indicador de Confianza Empresarial (ICE) de octubre, elaborado con carácter trimestral por el Consejo Superior de Cámaras a nivel nacional, se reduce hasta situarse en -17,3 puntos, frente a los -14,8 registrados en el trimestre anterior. A pesar de cifrar en negativo, la tendencia al alza de este indicador se mantiene y pese a leves oscilaciones continúa distanciándose de los valores recogidos en 2009.

Un análisis más desagregado del ICE nos muestra cómo el Indicador de Situación mantiene una tendencia similar y se sitúa en -21,5 puntos, 4,4 menos que el trimestre anterior. Este descenso viene dado principalmente por la contribución negativa al ICE de las variables empleo e inversión, siendo ésta última la que tiene una mayor repercusión, ya que llega

a representar -5,2 puntos del ICE en octubre. Por su parte, la cifra de negocio es la variable con mejor comportamiento y reduce en 0,2 puntos su aportación negativa al ICE. La percepción del comportamiento de la demanda de los empresarios se refleja en el Indicador de Expectativas que para el cuarto trimestre se sitúa en -13,2 puntos, acumulando dos trimestres de descensos consecutivos.

Gráfico 36. COMPONENTES DEL INDICADOR DE CONFIANZA EMPRESARIAL: RESULTADOS Y EXPECTATIVAS
(Serie desestacionalizada)



Fuente: Cámara de Comercio.

En cuanto a los factores que limitan la actividad empresarial, la debilidad de la demanda permanece como factor más importante en la evolución de los negocios para el 78,7% de las empresas. A su vez, también se observa que en el tercer trimestre del año el 38,6% de las empresas declara las dificultades de financiación como factor más limitativo, superando en 5,4 puntos el porcentaje del mismo trimestre del año anterior. Por su parte, el resto de factores (aumento de competencia, escasez de personal o insuficiencia de capacidad) se mantienen por debajo de su media histórica.

El tercer trimestre se cierra con un descenso generalizado de la confianza en la totalidad de los sectores que componen el ICE. El sector de la construcción reafirma los resultados del trimestre anterior y acumula dos trimestres de caída consecutivos, en un momento en el que la ejecución por parte del gobierno de medidas de recorte del gasto público en este sector ya se han llevado a cabo. Otro sector muy representativo es el de la industria, que en el tercer

LA DEBILIDAD DE LA DEMANDA CONTINÚA EN EL TERCER TRIMESTRE COMO FACTOR MÁS LIMITATIVO DE LA ACTIVIDAD EMPRESARIAL JUNTO A LAS DIFICULTADES DE FINANCIACIÓN, MIENTRAS QUE EL AUMENTO DE LA COMPETENCIA PIERDE PESO EN LA OPINIÓN DE LOS EMPRESARIOS.

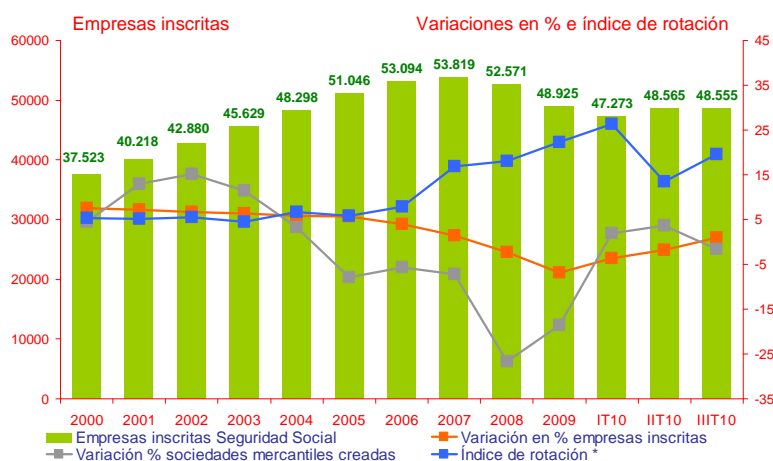
trimestre rompe la tendencia hacia una posible recuperación y empeora tras siete meses de resultados más positivos.

DISMINUYE LA CONFIANZA EMPRESARIAL DE FORMA GENERALIZADA EN TODOS LOS SECTORES.

En cuanto al sector servicios, el comportamiento es similar, dejando a un lado las muestras de recuperación de trimestres anteriores. En concreto, tanto el sector de hostelería y turismo, como el del comercio, sufren descensos en su ICE, en parte provocados por el mal comportamiento de la cifra de negocio. Para el sector que engloba al resto de servicios, gracias a que su descenso del ICE ha sido mínimo, aún no han desaparecido las señales de recuperación, que vienen produciéndose en los trimestres anteriores.

Junto con la información que proporciona el Consejo Superior de Cámaras disponemos de otros indicadores que muestran la dinámica del sector empresarial. Así, según la información que facilita el Ministerio de Trabajo e Inmigración para la provincia de Málaga, el promedio de empresas inscritas en la Seguridad Social en el tercer trimestre del año asciende a 48.555, reduciéndose un -0,9% respecto al mismo periodo del año anterior. A nivel regional y nacional el número de inscripciones se reduce en mayor medida con descensos del -1,7% y -1,9%, respectivamente, datos que reflejan un mejor comportamiento a nivel provincial.

Gráfico 37. 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

Por otro lado, el INE ofrece el número de entidades constituidas en la provincia a través de la Encuesta de Sociedades Mercantiles. A tenor de esta información, durante el tercer trimestre se han constituido en la provincia

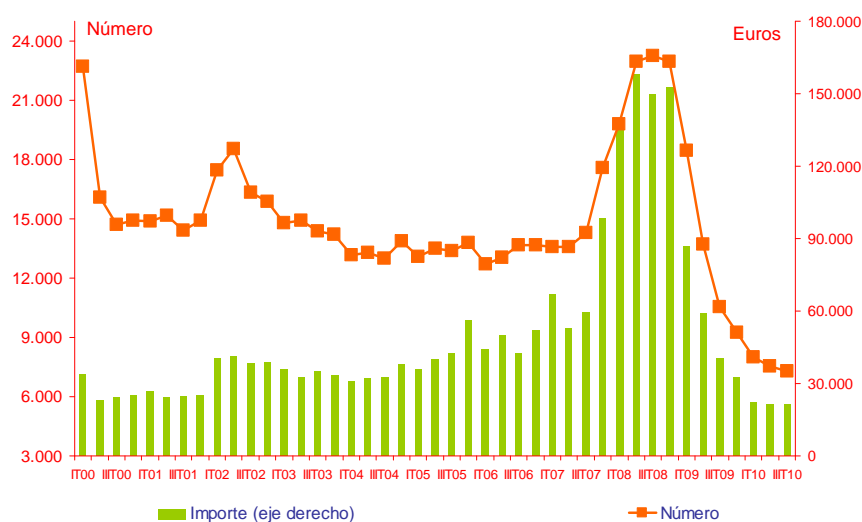
malagueña un total de 683 sociedades, lo que supone un leve descenso del -1,6 % respecto al mismo período del año anterior. A nivel regional la evolución es similar y se calculan 2.511 nuevos registros, unas 19 sociedades menos que tercer trimestre de 2009.

Relacionado directamente con la constitución de sociedades está el capital suscrito en éstas. En este sentido, de julio a septiembre se han suscrito en las sociedades de la provincia de Málaga 23 millones de euros, cifra que supera con creces el resultado del mismo trimestre del año anterior (un 125,8% más), lo que refleja nuevamente un mejor comportamiento a nivel provincial, ya que el capital suscrito en Andalucía aumenta a un ritmo más pausado, concretamente un 5,2%. Si atendemos al capital medio suscrito por empresa en la provincia, la cifra asciende a 33,8 mil euros por empresa, cantidad que supera en más de 19 mil euros la cuantía del año anterior.

Esta dinámica de la actividad empresarial también viene reflejada en el número de empresas disueltas en la provincia de Málaga. De este modo, hasta finales de septiembre se han disuelto 134 empresas, 17 disoluciones menos que en el mismo período del año anterior. Con estos datos podemos calcular el Índice de Rotación, es decir, el porcentaje entre empresas disueltas y creadas, que para el acumulado julio-septiembre alcanza el 20%, lo que significa que de cada 100 empresas creadas 20 desaparecen, 7 empresas más que en el mismo periodo de 2009.

EL CAPITAL SUSCRITO EN LA PROVINCIA MUESTRA UN AUMENTO MUY SUPERIOR AL REGISTRADO A NIVEL REGIONAL.

Gráfico 38. EFECTOS IMPAGADOS EN CARTERA EN LA PROVINCIA DE MÁLAGA



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

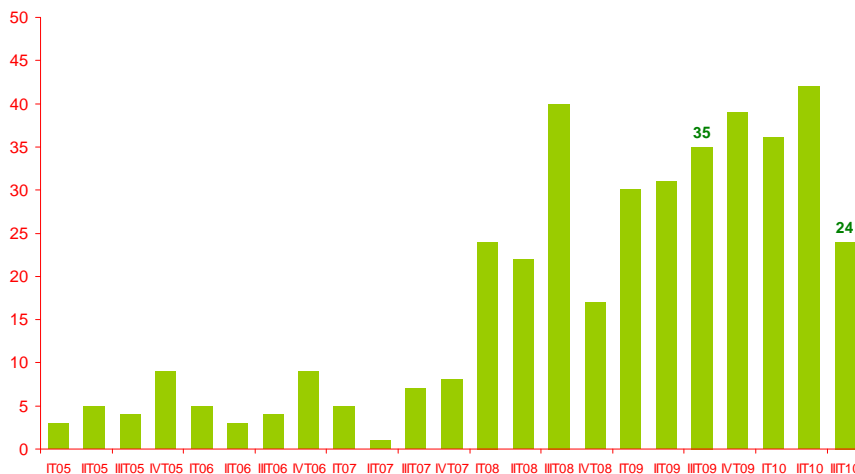
EL DESCENSO EN EL NÚMERO Y EL IMPORTE DE LOS EFECTOS IMPAGADOS EN MÁLAGA CONTINÚA EN EL TERCER TRIMESTRE.

Para medir la solvencia y la capacidad de las empresas para hacer frente a las obligaciones comerciales el INE cuenta con la Estadística de Efectos de Comercio Impagados. La actitud más restrictiva de los bancos a la hora de financiar y conceder financiación se refleja en el descenso del número de efectos concedidos (7.300) y en su cuantía (21.629 euros). Así, en el tercer trimestre del año, el número de efectos impagados asciende a 7.300, un -30,8% inferior respecto al tercer trimestre de 2009. A su vez, el importe de estos efectos también disminuye (-46,9%), unos 19 millones de euros menos que en el tercer trimestre de 2009. A nivel regional los resultados se mueven en la misma dirección.

LA PROVINCIA DE MÁLAGA REDUCE EL NÚMERO DE EMPRESAS CONCURSADAS, CON UN DESCENSO DEL -31,4% DURANTE EL TERCER TRIMESTRE DEL AÑO.

Por último, si analizamos el número de deudores concursados en la provincia de Málaga se observa un fuerte retroceso del -31,4% respecto al mismo periodo del año anterior. Este buen resultado experimentado por las empresas malagueñas no ha conseguido suavizar su porcentaje de participación sobre el total de empresas concursadas a nivel regional, ya que las 24 empresas contabilizadas en Málaga en el tercer trimestre de 2010 suponen un 20,2% del total de las concursadas en Andalucía, porcentaje tan solo superado en Sevilla y Cádiz.

Gráfico 39. NÚMERO DE DEUDORES CONCURSADOS



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

SISTEMA FINANCIERO

Tras las tensiones sufridas en el mercado financiero y monetario en el transcurso de los meses de abril hasta junio a raíz de las dudas suscitadas en las cuentas públicas de algunos países europeos ante el riesgo de insolvencia, durante en el tercer trimestre del año se ha observado una cierta estabilización en los mercados, disminuyéndose los niveles de aversión al riesgo que se conseguían gracias a los resultados favorables de los tests de estrés financiero, aunque los riesgos aún no han desaparecido. A esto también ha corroborado la decisión tomada por aquellos países con mayores déficits presupuestarios, como en el caso de España, de la puesta en marcha de políticas de consolidación fiscal, sin embargo, en la aplicación de estas medidas se ha producido un doble efecto contrapuesto en el que, si bien, las cuentas públicas han conseguido aliviar sus déficits repercutiendo positivamente en los mercados de deuda, la paralización de inversión del gasto público han generado cierta incertidumbre sobre la evolución del ya de por sí debilitado proceso de crecimiento y sobre el temor a que esta ralentización, a su vez, vuelva a reincidir en nuevas alteraciones en los mercados financieros.

En este contexto, los mercados de renta variable de la Zona Euro y de los Estados Unidos, medidos por el índice Eurostoxx 50 y Dow Jones, respectivamente, cerraban el mes de septiembre con notables alzas en sus cotizaciones bursátiles frente a los descensos presentados en el mes de junio. De igual modo, el IBEX-35 en el tercer trimestre registró un notable aumento respecto de los trimestres previos, recortando las pérdidas acumuladas hasta el mes de septiembre hasta el -11,9%, algo que mejora en el mes de octubre. Por su parte, en el tercer trimestre la moneda única europea adquiría fuerza frente al dólar y la libra esterlina, tras el debilitamiento observado en el trimestre anterior. En concreto, en el mes de septiembre el tipo de cambio se realizaba a 1,364 dólares por euro y 0,8599 libras por euro, apreciación que ha continuado dándose en los dos meses siguientes.

En cuanto a los tipos de interés oficiales, tanto la Reserva Federal como el Banco Central Europeo han decidido mantenerlos inalterados, en el 0,25% y 0,5%, en cada caso. Por lo pronto, y ante la escalada de los últimos meses de la divisa europea frente al dólar, no se esperan subidas en las tasas, aunque algunos expertos coinciden en que los cambios podrían llegar a finales de 2011, para cuando se espera una

LOS MERCADOS FINANCIEROS HAN MOSTRADO UNA CIERTA ESTABILIZACIÓN EN EL TERCER TRIMESTRE, CON UNA MEJORA EN LA CONFIANZA DE LOS INVERSORES Y PERMITIENDO UNA LIGERA RECUPERACIÓN EN LOS MERCADOS DE RENTA VARIABLE, AUNQUE LOS RIESGOS AÚN NO HAN DESAPARECIDO.

recuperación económica más sostenida de las de los países más robustos y con mayor peso en la Euro Zona. El mantenimiento de los tipos de interés, también propiciará a que las subidas que ha ido registrando el Euribor desde el mes de abril, después de la retirada de las medidas no convencionales por el BCE, sean, más bien, modestas a lo largo del año. En concreto, el Euribor ha pasado a situarse en el mes de octubre en el 1,495%.

EL CRÉDITO TOTAL HA EXPERIMENTADO UN LIGERO INCREMENTO A NIVEL NACIONAL, A DIFERENCIA DEL DESCENSO QUE SE REGISTRA EN ANDALUCÍA, DONDE LA PROVINCIA DE MÁLAGA LIDERA ESTA CONTRACCIÓN.

Las distintas reformas económicas y fiscales llevadas a cabo por el Gobierno español ha permitido una mejora en la confianza de los inversores en el mercado crediticio español, permitiendo una mayor financiación mayorista y evitando, al menos, el establecimiento de condiciones más restrictivas a la hora de conceder préstamos a las familias y empresas. Así, a nivel de España el crédito total ha registrado un ligero aumento positivo interanual en el segundo trimestre de 2010, frente a las contracciones de los dos trimestres precedentes. Sin embargo, esta tendencia no ha sido generalizada y cinco Comunidades Autónomas han presentando una caída en el volumen total de créditos (La Rioja, Cataluña, Canarias, Andalucía y Madrid). En el caso concreto de Andalucía, la disminución ha sido del -0,5%, donde la provincia Malagueña encabeza esta reducción con una caída interanual del crédito del -2,1%,

Gráfico 40. EL DESCENSO DEL CRÉDITO PRIVADO ES MÁS INTENSO EN LA PROVINCIA MALAGUEÑA
(Tasas de variación interanual en %)



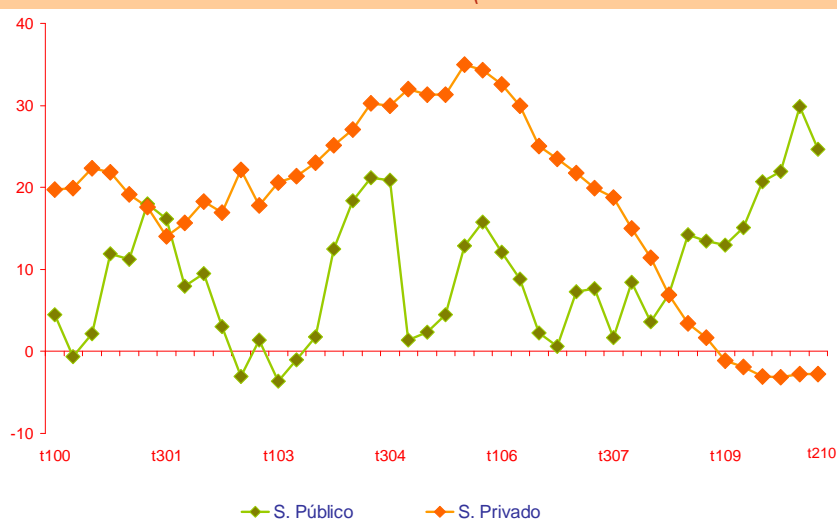
Fuente: Banco de España.

Centrándonos en el crédito al sector privado, en la región andaluza el descenso interanual durante el periodo analizado ha sido del -1,3%, y es que, a excepción de la provincia de

Sevilla, el resto de provincias andaluzas han experimentado una contracción, superior inclusive que el presentado un año antes. En cuanto a la provincia de Málaga, el crédito privado retrocede un -2,8%, sumando así año y medio de caídas, mientras que por el contrario, el crédito al sector público se incrementa en 24,7%. Respecto del trimestre anterior, la disminución del crédito ha sido ligeramente más intensa, la razón estriba en el leve aumento de la contracción crediticia al sector privado y de un menor incremento del mismo al sector público.

SE AGUDIZA LA CAÍDA INTERANUAL DEL CRÉDITO PRIVADO EN LA PROVINCIA DE MÁLAGA EN EL SEGUNDO TRIMESTRE, MIENTRAS EL CRÉDITO PÚBLICO PROSIGUE SU AUMENTO.

Gráfico 41. SE REDUCE EL CRÉDITO PRIVADO Y PÚBLICO EN LA PROVINCIA MALAGUEÑA
(Tasas de variación interanual en %)



Fuente: Banco de España.

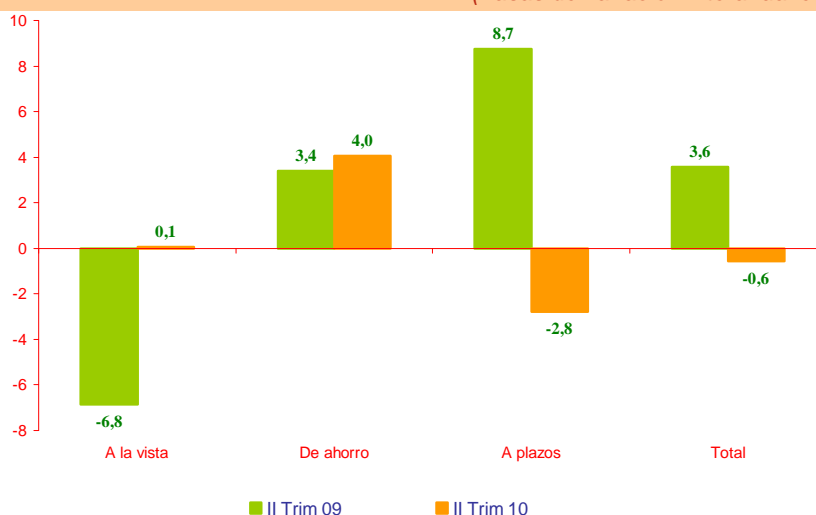
En términos absolutos, el importe de créditos concedidos durante el segundo trimestre en la provincia de Málaga ha ascendido hasta los 46.794,4 millones de euros, de los cuales el 96,7% corresponden a empresas y hogares, aunque, como se ha comentado anteriormente, el sector público ha continuado restando participación al sector privado. Por tipos de entidad financiera, continúa siendo mayor la contracción del crédito privado en las cajas de ahorros (-3,7%), aún así, siguen siendo las entidades que concentran un mayor volumen de créditos privados en la provincia (el 46,1%). Mientras que las cooperativas de crédito han sido las que más han aumentado el crédito al sector público, casi triplicando el importe concedido respecto del mismo periodo del año precedente.

En cuanto a los depósitos en la provincia malagueña, en el segundo trimestre suman un total de 22.016,9 millones de euros, de los cuales 20.711 millones de euros pertenecen al

LOS DEPÓSITOS DEL SECTOR PRIVADO CAEN POR TERCER TRIMESTRE CONSECUTIVO, AUNQUE DE FORMA MÁS SUAVIZADA, DONDE EL DESCENSO DE LAS COLOCACIONES A PLAZO SE ENCUENTRA DETRÁS DE ESTA EVOLUCIÓN.

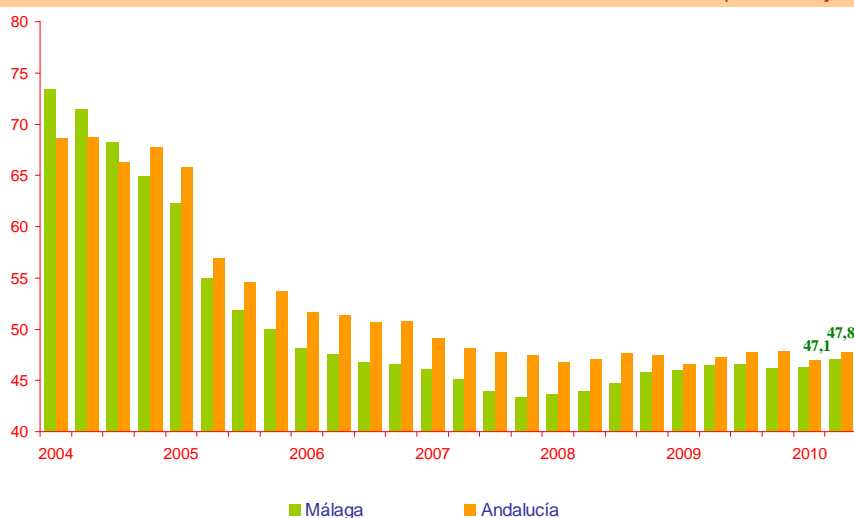
sector privado. Éste último importe ha sido levemente superior al registrado en los tres primeros meses del año, aunque en términos interanuales supone un descenso del -0,6% y contrasta con el modesto incremento que ha tenido lugar en el conjunto regional (0,5%). En relación al segundo trimestre del año 2009, los depósitos a la vista, así como los de ahorro han aumentado, mientras que los depósitos a plazo han retrocedido un -2,8%, aunque su ritmo de descenso ha sido menor al experimentado desde finales del año pasado. Por tipo de entidad bancaria, las cajas concentran el 52,6% del total de depósitos privados de la provincia, si bien, en el periodo en cuestión, han perdido participación a favor, principalmente, de los bancos que pasan a acumular el 36,2%.

Gráfico 42. LA CONTRACCIÓN DE LAS COLOCACIONES A PLAZO MANTIENE EN CAÍDA AL CONJUNTO DE DEPÓSITOS PRIVADOS DE LA PROVINCIA MALAGUEÑA
(Tasas de variación interanual en %)



Fuente: Banco de España.

Gráfico 43. AUMENTA LA TASA DE AHORRO FINANCIERO EN MÁLAGA, SITUÁNDOSE A 7 DÉCIMAS DE LA ANDALUZA
(Porcentajes)



Tasa de ahorro financiero: depósitos/créditos. Datos en trimestres

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

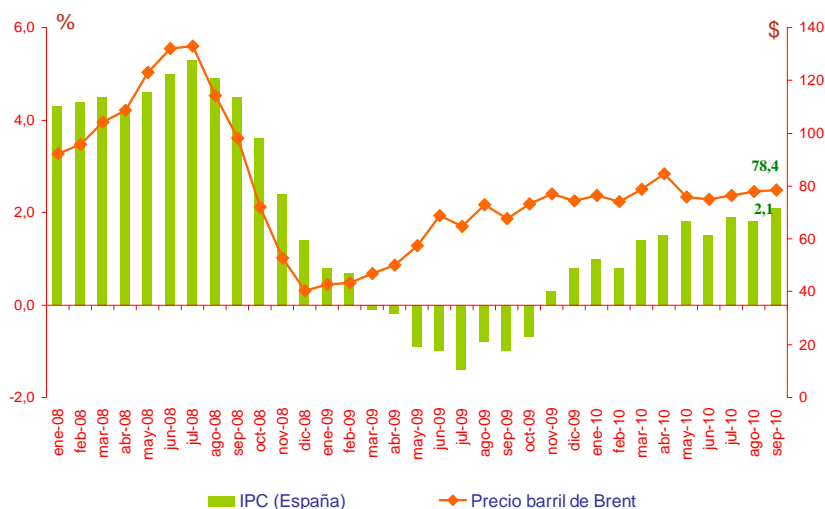
Por último, la tasa de ahorro en la provincia de Málaga, que de manera sencilla se podría aproximar como el cociente entre el total de depósitos y créditos, ha continuado su senda ascendente iniciada a principios de 2008 -aunque con un leve parón a finales de 2009-, llegando al 47,1% en el segundo trimestre, pero situándose a siete décimas de punto de la media regional.

PRECIOS, CONSUMO Y SALARIOS

En el tercer trimestre el Índice de Precios al Consumo en el conjunto de España ha continuado su ritmo de escalada. Evolución que ha estado promovida por el comportamiento de los grupos más volátiles, es decir, los relacionados con la energía, fundamentalmente y, en menor medida, con los alimentos sin elaborar. En efecto, el leve descenso del IPC en el mes de agosto y su posterior repunte en el mes siguiente ha sido, principalmente, a consecuencia de la bajada y subida de los precios de los productos energéticos. De esta manera, el IPC en el mes de septiembre ha alcanzado el 2,1%, avanzando seis décimas respecto del dato arrojado en el mes de junio y abandonando, definitivamente, el posible escenario deflacionista que se avizoraba ante la fuerte caída en negativo de las tasas de este indicador, sobre todo, después del mínimo alcanzado en junio del año pasado.

EL IPC ESPAÑOL MUESTRA UN ESCENARIO CADA VEZ MÁS INFLACIONISTA ALCANZANDO EL 2,1% EN EL MES DE SEPTIEMBRE, IMPULSADO, PRINCIPALMENTE, POR LA SUBIDA DE LOS PRECIOS DE LOS PRODUCTOS ENERGÉTICOS.

Gráfico 44. CONTINÚA LA ESCALADA DEL IPC ANTE LA SUBIDA DEL PRECIO DE LOS CARBURANTES, FRENTE AL DESCENSO DEL AÑO ANTERIOR
(Tasas de variación interanual en % y dólares)

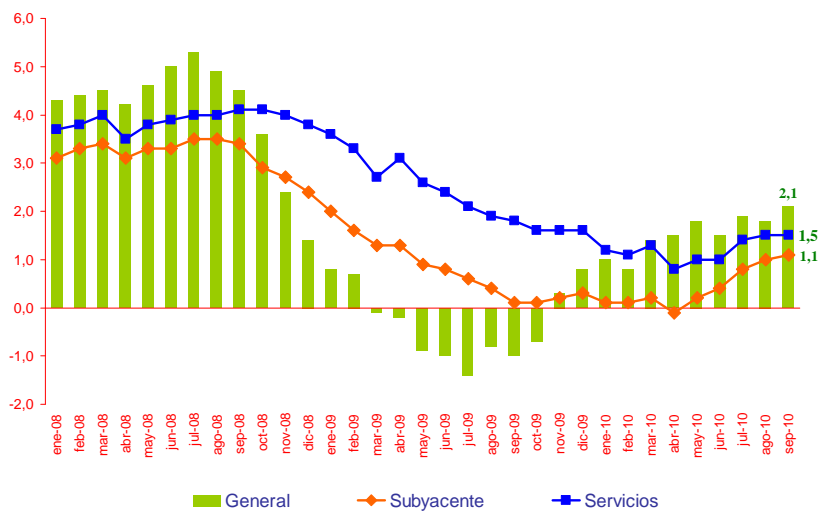


Fuente: Banco de España e INE.

EL TERCER TRIMESTRE RECOGE LA REPERCUSIÓN EN LA INFLACIÓN SUBYACENTE ANTE LA SUBIDA EN EL IVA, AVANZANDO 7 DÉCIMAS DESDE EL MES DE JUNIO HASTA SEPTIEMBRE, MES EN EL QUE ALCANZA EL 1,1%.

En un desglose más pormenorizado, las partidas que más han influido y presentado los mayores avances en precios, frente a la variación negativa registrada en el mes de septiembre del año anterior, son el transporte y la vivienda, fundamentalmente, pues son los grupos más inflacionistas, así como los alimentos y bebidas no alcohólicas y la hostelería y restauración, incluso mejoran los precios del vestido y calzado, aunque registran una inflación nula. El aumento relacionado con la vivienda y el transporte se ha debido a la subida de los precios de los carburantes y combustibles (gasolinas y gasóleos) que se elevan hasta el 14% (ante la caída del -15,5% en el mismo mes de 2009) en analogía con el comportamiento del precio del petróleo que avanza en términos interanuales un 15,8%, alcanzando en el mes de septiembre los 78,4 dólares por barril de Brent. En relación a las variaciones del mes de junio, los precios de las anteriores partidas han sido, igualmente, las que más han acelerando su ritmo inflacionista. Sin embargo, por el lado contrario, se han observado en el ocio y la cultura, la medicina y las comunicaciones tasas anuales negativas.

Gráfico 45. LA INFLACIÓN SUBYACENTE AUMENTA, AUNQUE LO HACE DE FORMA MÁS MODERADA QUE LA INFLACIÓN GENERAL
(Tasas de variación interanual en %)



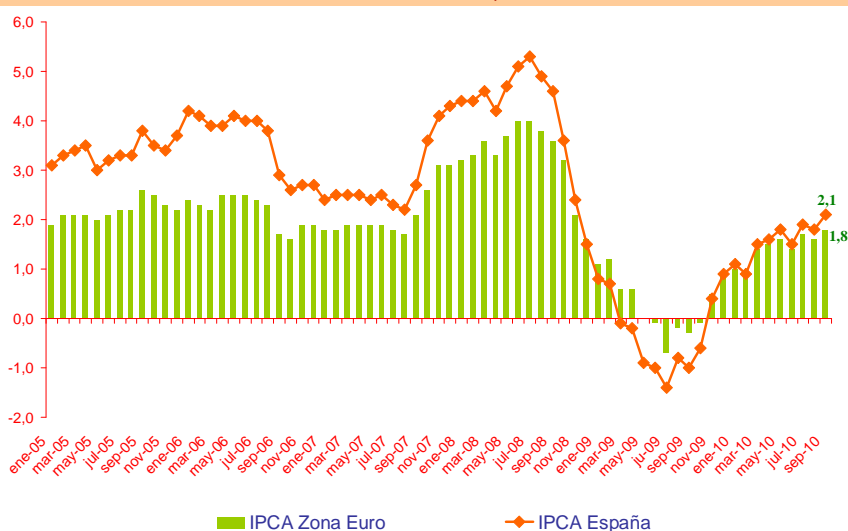
Fuente: INE.

Por otro lado, y atendiendo al resto de partidas más estables del índice general, su aumento se ha visto impulsado, en gran parte, por el incremento de los tipos del IVA, a lo que habría que añadir el efecto estacional de alzas de los precios del mes de septiembre, que se corresponde con el periodo de finalización de las rebajas. De este modo, la inflación subyacente, que excluye las partidas más volátiles, después de haber tocado mínimos históricos en el mes de abril, ha ido

creciendo, pero se ha situado, en el mes de septiembre, un punto por debajo de la inflación general, a raíz del aumento que han tenido los precios de sus tres principales componentes desde entonces.

Así, por un lado, en el mes de septiembre el grupo de los servicios ha alcanzado el 1,5% (aunque por debajo de la variación registrada un año antes), mientras que los precios de los bienes industriales no energéticos han arrojado una tasa interanual positiva (0,4%), tras las sucesivas variaciones negativas que venía presentando desde inicios del año 2009 hasta julio del presente año. No obstante, los alimentos elaborados, pese a su avance durante el tercer trimestre, aún mantienen una tasa interanual negativa (-0,4%).

Gráfico 46. LA INFLACIÓN ARMONIZADA ESPAÑOLA AMPLÍA SUS DIFERENCIAS CON LA DE LA ZONA EURO
(Tasas de variación interanual en %)



Fuente: Eurostat e INE.

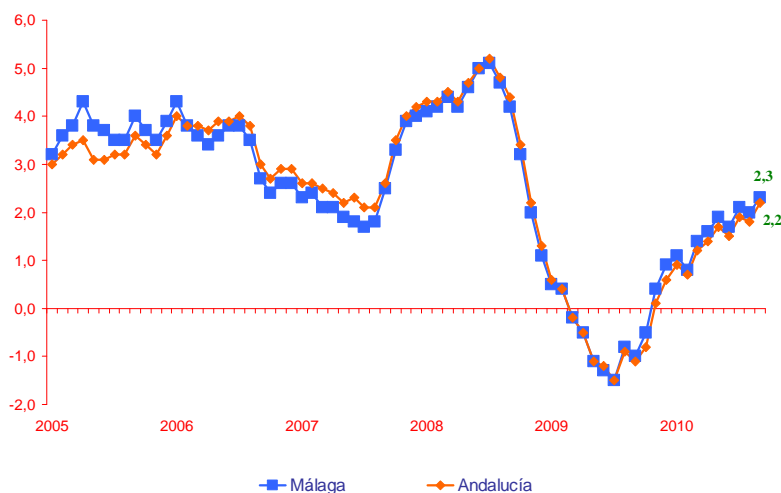
Esta tendencia inflacionista del IPC subyacente, permite prever la subida de precios que todavía se puede esperar hasta finales de año. Por lo pronto, esta trayectoria, y a raíz, también, de la modificación del tipo de gravamen del IVA, ha situado a la inflación armonizada de España, en el mes de septiembre, en el 2,1%, 3 décimas por encima de la observada en la Zona Euro, la cual ha mantenido, también, un ritmo creciente en los que va de año, donde las tasas anuales más elevadas han correspondido al transporte, vivienda y alcohol y tabaco.

Este escenario de aumento de precios se ha dado de forma generalizada en todas las Comunidades Autónomas, más concretamente en Andalucía, en septiembre, el índice

LA INFLACIÓN GLOBAL EN LA PROVINCIA DE MÁLAGA HA AVANZADO POR ENCIMA DE LA MEDIA REGIONAL Y NACIONAL, SITUÁNDOSE EN EL 2,3% EN EL MES DE SEPTIEMBRE, ESTANDO, ESPECIALMENTE EL TRANSPORTE Y LA VIVIENDA, DETRÁS DE ESTE AUMENTO.

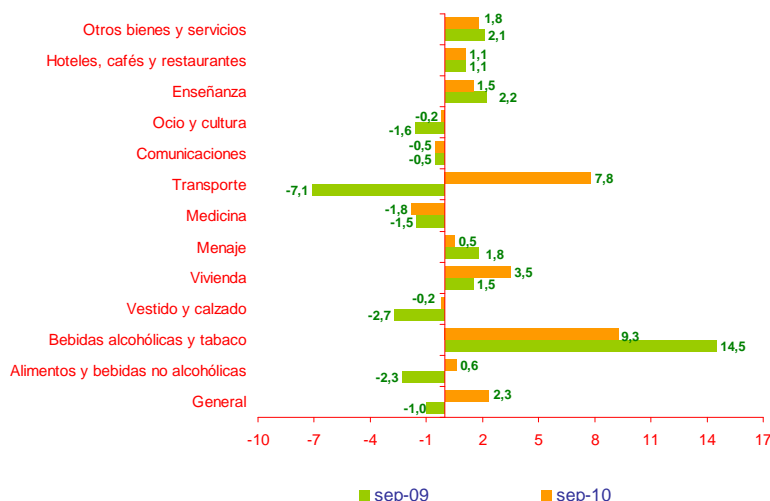
general se situó en el 2,2%, ligeramente por encima de la media española y ascendiendo 7 décimas respecto del mes de junio. Dentro de la región andaluza, la provincia de Almería registró la mayor tasa interanual en el mes de septiembre (2,4%), seguida de Málaga, Granada y Sevilla, donde ésta fue del 2,3%.

Gráfico 47. LA INFLACIÓN MALAGUEÑA SE SITÚA LIGERAMENTE POR ENCIMA DE LA MEDIA REGIONAL
(Tasas de variación interanual en %)



Fuente: INE.

Gráfico 48. EL GRUPO DE TRANSPORTES HA APORTADO EL INCREMENTO MÁS RELEVANTE A LA INFLACIÓN GENERAL
(Tasas de variación interanual en %)

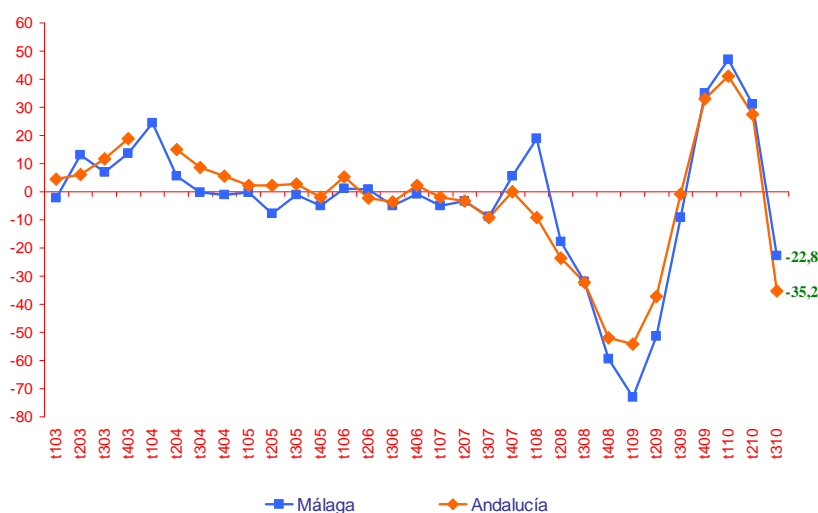


Fuente: INE.

En un análisis más detallado de la provincia malagueña, el hecho de que la inflación haya sido moderadamente más alta que en la media regional ha sido consecuencia, fundamental, de la mayor repercusión que, sobre el IPC, ha tenido el

aumento de los precios de los carburantes en la provincia. Así, los grupos más inflacionistas en Málaga han sido los transportes, así como la vivienda, que también ha registrado un avance interanual importante. Mientras que el ocio y la cultura, las comunicaciones, la medicina y el vestido y calzado, han presentado tasas negativas. No obstante, conviene destacar, dentro de la partida de hostelería y restauración, el subgrupo de hoteles y otros alojamientos, que arroja una variación positiva del 0,9%, cambiando la tendencia de tasas negativas que venía registrando desde el pasado mes de abril.

Gráfico 49. SE REVIERTE EL CRECIMIENTO DE LA MATRICULACIÓN DE TURISMOS TRAS LA SUBIDA DEL IVA Y LA FINALIZACIÓN DEL PLAN 2000E
(Tasas de variación interanual en %)



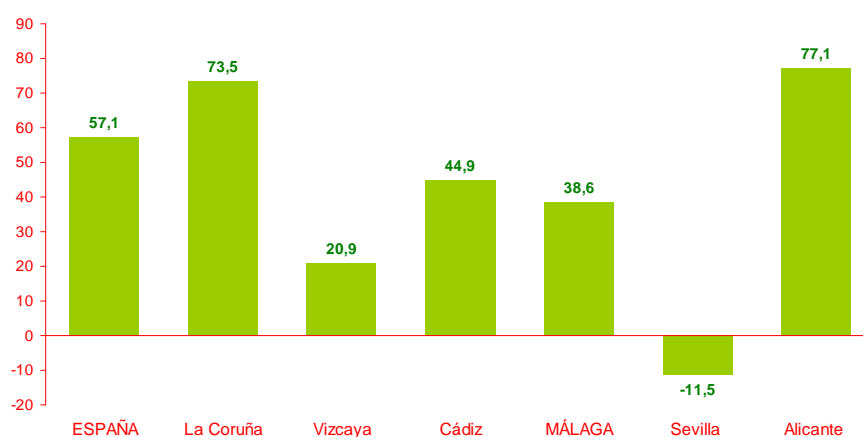
Fuente: Dirección General de Tráfico.

En el tercer trimestre ha quedado recogido el impacto que, la subida de los tipos en el IVA y la finalización de las ayudas del Gobierno a la compra de vehículos, han tenido sobre la demanda privada. Así, la matriculación de vehículos, que resulta ser un buen indicador de la misma, ha presentado una evolución bastante desfavorable durante este periodo, revirtiendo, como cabía esperar, el crecimiento que había mantenido en los tres trimestres anteriores. En términos interanuales la caída de la matriculación de turismos, presentada en el tercer trimestre, ha sido del -22,8% en la provincia malagueña, algo menos intensa que en la media andaluza (-35,2%) - debido a que el descenso en Granada, Córdoba y Jaén supera el 41% - y que la media nacional (-27,4%). Es decir, que en la provincia malacitana, y acorde a la información de la Dirección General de Tráfico, se matricularon entre julio y septiembre 5.681 turismos, 3.242 menos que en el segundo trimestre del año en curso y 1.678

EL CONSUMO PRIVADO Y LA INVERSIÓN SE HAN VISTO GRAVEMENTE PERJUDICADOS UNA VEZ PASADOS LOS EFECTOS ANTICIPADOS DEL GASTO POR LA SUBIDA DEL IVA Y DEL TÉRMINO DE LAS MEDIDAS DE APOYO A LA ADQUISICIÓN DE AUTOMÓVILES, VATICINÁNDOSE UN CRECIMIENTO ECONÓMICO LIMITADO EN LOS PRÓXIMOS PERIODOS.

menos que hace un año. Asimismo, la repercusión negativa de los anteriores efectos sobre el gasto ha perjudicado indefectiblemente a la inversión, pues la estadística de vehículos industriales ha registrado en la provincia malagueña un total de 752 matriculaciones, lo que supone un -27,2% menos que en el tercer trimestre de 2009, caída que ha sido mayor a la del conjunto regional (-23,2%) y bastante más aguda que en el resto de España (-9,3%).

Gráfico 50. SE ACELERA LA RECAUDACIÓN POR IVA HASTA EL 38,6% EN LA PROVINCIA DE MÁLAGA
(Tasas de variación interanual en %, enero-septiembre 2010)

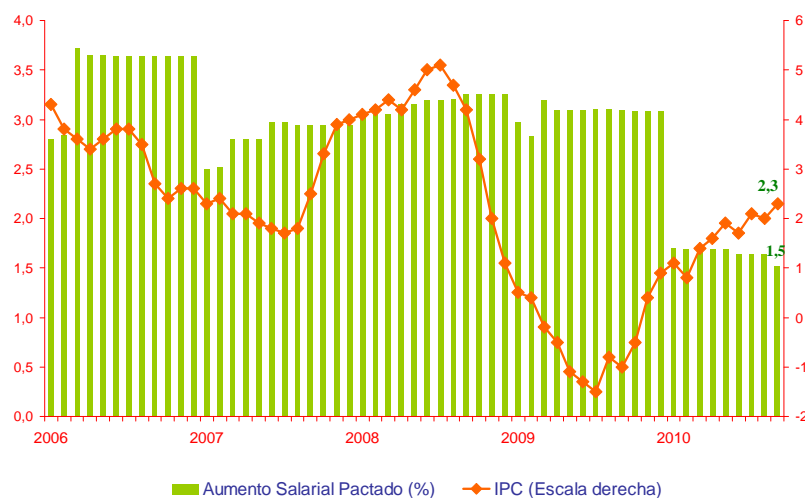


Fuente: Agencia Tributaria, Ministerio de Economía y Hacienda.

EL AUMENTO DE LOS TIPOS EN EL IVA PERMITE UNA RECUPERACIÓN EN LA RECAUDACIÓN TRIBUTARIA.

Sin embargo, la subida del IVA, y desde un punto de vista fiscal, se ha traducido en una mejora de las arcas públicas. De esta manera, según la información de la Agencia Tributaria, los ingresos por la recaudación del IVA hasta septiembre se elevan el 57,1% a nivel nacional, mientras que en el caso de Málaga, entre enero y septiembre se ha recaudado un total de 440,7 millones de euros, es decir, un 38,6% más que en el mismo periodo del año previo y sólo en el mes de septiembre el aumento ha sido del 36,3% en tasa interanual. El aumento medio regional ha sido del 64%, donde Jaén ha superado el 400% de incremento, seguido de Córdoba y Granada que avanzan por encima del 200%, si bien, Sevilla y Almería han registrado un descenso. De todas maneras, el incremento de los ingresos por el IVA en la provincia malagueña no resulta comparativamente tan elevado, algo que se hace patente al compararla con otras provincias de similar volumen poblacional como Cádiz, la Coruña y Alicante.

Gráfico 51. EL ALZA RETRIBUTIVA SE SITÚA OCHO DÉCIMAS POR DEBAJO DE IPC EN LA PROVINCIA MALAGUEÑA
(Tasas de variación interanual en %)



Fuente: INE y Ministerio de Trabajo e Inmigración.

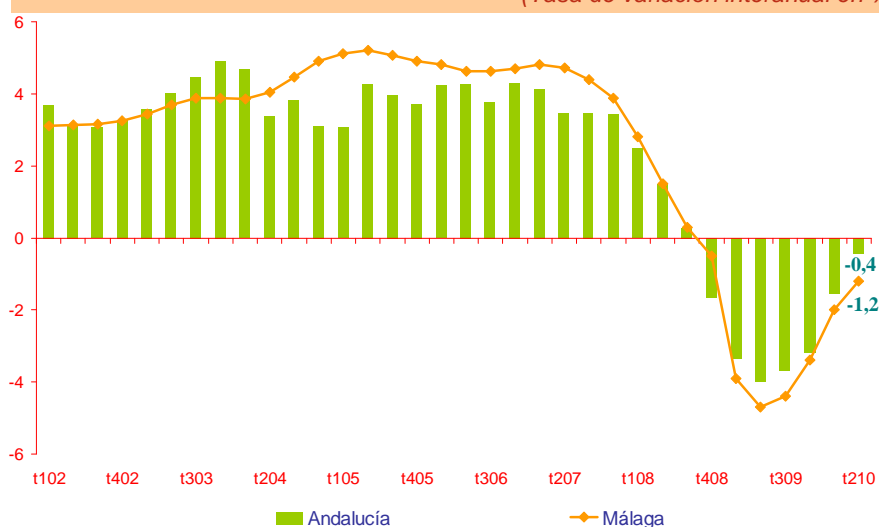
Por último, y haciendo referencia al aumento del salario pactado, se ha registrado en Málaga un nuevo descenso hasta el 1,52% en el mes de septiembre, frente al 1,64% que mantuvo desde junio y del 3,10% que cifraba hace un año. De hecho, solamente esta provincia ha registrado una bajada, mientras que en el resto, bien ha subido, como es el caso de Almería, o mantenido, como ha ocurrido en las demás provincias, dando lugar a un salario medio pactado a nivel regional del 1,42%. En lo que respecta a los costes laborales, a partir de la información que proporciona el INE a nivel nacional y regional, han registrado un leve aumento interanual en Andalucía en el segundo trimestre, tras la caída en negativo que presentó en el trimestre primero del año. En concreto, dicho aumento ha sido del 0,6%, llegando a los 2.403 euros por trabajador (175 euros por debajo del nacional), en respuesta al aumento del coste salarial que crece un 1,2%, ya que los otros costes disminuyen en un porcentaje similar. Distinguiendo por sectores, aumenta tanto en la industria como en la construcción, mientras ha registrado una contracción en los servicios. En el caso de España, los costes laborales aumentan un 1,15% en tasa interanual, mientras que el armonizado (desestacionalizado y corregido a efectos de calendario) se incrementó un 1,23%, 4 décimas menos que el registrado por la Zona Euro.

EL INCREMENTO SALARIAL PACTADO EN EL MES DE SEPTIEMBRE SE FIJA EN 1,52% EN SEPTIEMBRE, MINORACIÓN QUE, EN CIERTO MODO, RESULTA COMPENSADO POR EL INCREMENTO DE LA INFLACIÓN.

TENDENCIA DE LA ECONOMÍA MALAGUEÑA

La economía malagueña ha registrado un descenso en el segundo trimestre de 2010 del -1,2%, la mayor reducción en relación al resto de provincias, estimándose para el conjunto andaluz una tasa del -0,4%, manteniéndose así la tendencia del trimestre anterior. No obstante, las previsiones para 2010 según *Analistas Económicos de Andalucía*, apuntan a un retroceso más moderado (-1%), si bien más acusado que la caída esperada para Andalucía.

Gráfico 52. LA ACTIVIDAD MALAGUEÑA CONTINÚA DESCENCIENDO DE FORMA MÁS ACUSADA QUE LA MEDIA ANDALUZA
(Tasa de variación interanual en %)



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía e INE.

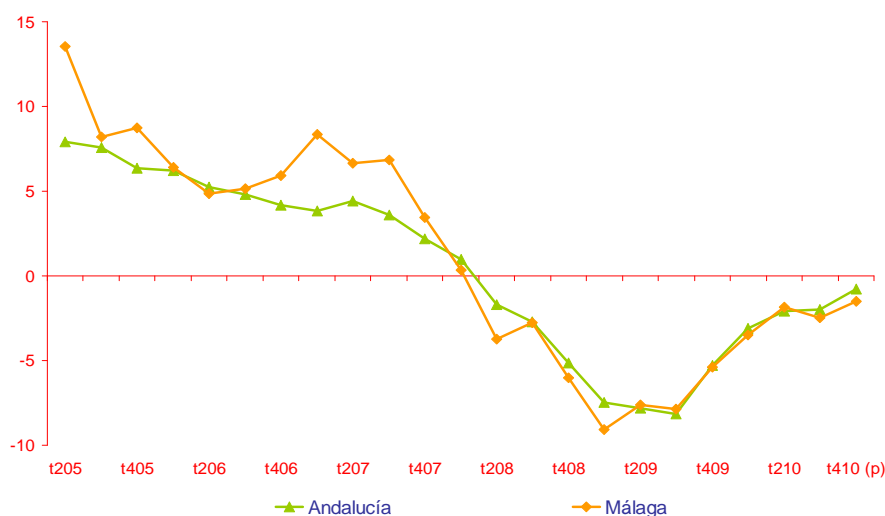
PARA 2010 SE PREVÉ UNA MODERACIÓN EN LA CAÍDA DE LA PRODUCCIÓN EN LA PROVINCIA, AUNQUE CONTINÚA REGISTRANDO SIGNO NEGATIVO (-1%).

En lo que respecta al mercado de trabajo de la provincia malagueña, no ha experimentado grandes cambios durante el tercer trimestre, con una caída de empleo del -2,5%, más intensa que el descenso registrado en el trimestre anterior (-1,9%). Por ello, las previsiones para el conjunto del año respecto al número de ocupados no son nada alentadoras, con tasas por debajo del -2%. Peor comportamiento ha registrado el desempleo, en tanto que el número de desempleados se ha incrementado en el tercer trimestre un 28,1% en tasa interanual, aumento más intenso que el registrado en el mismo periodo del año anterior, por lo que las previsiones para 2010 se sitúan en torno al 20%.

Por otro lado, y en relación al sector construcción, mientras los indicadores de oferta continúan mostrando una senda negativa (tal es el caso de las viviendas iniciadas y visadas con información disponible hasta junio de 2010), la compraventa de viviendas en la provincia, aportada por la Estadística de Transmisiones del INE, ha

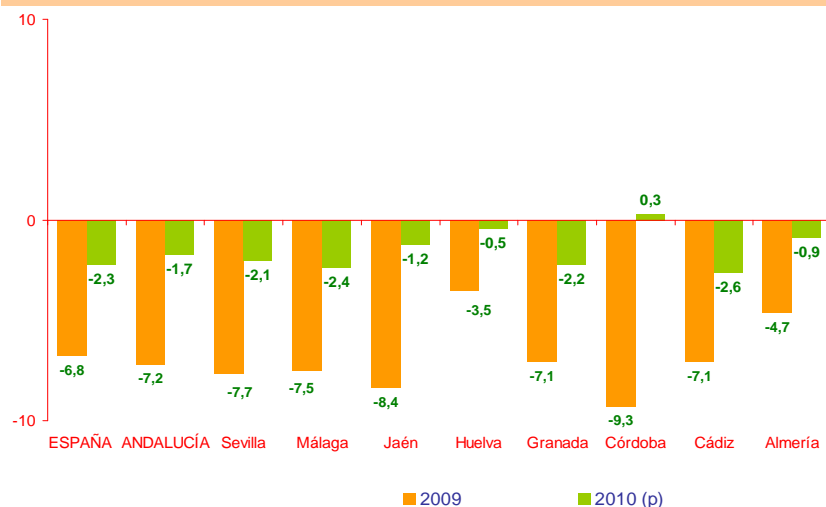
mostrado una mejora en el tercer trimestre con un incremento interanual del 8,1%. Pese a ello, los precios continúan descendiendo, concretamente en la provincia de Málaga han descendido un -5,2% en el tercer trimestre, por lo que aún continúa siendo más intensa que la caída del conjunto regional (-4,5%), lo que indica una continuidad en el ajuste del sector, no sólo en lo que queda de año, sino también a lo largo del año que viene.

Gráfico 53. PERSPECTIVAS DEL EMPLEO
(Tasa de variación interanual en %)



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía e INE.

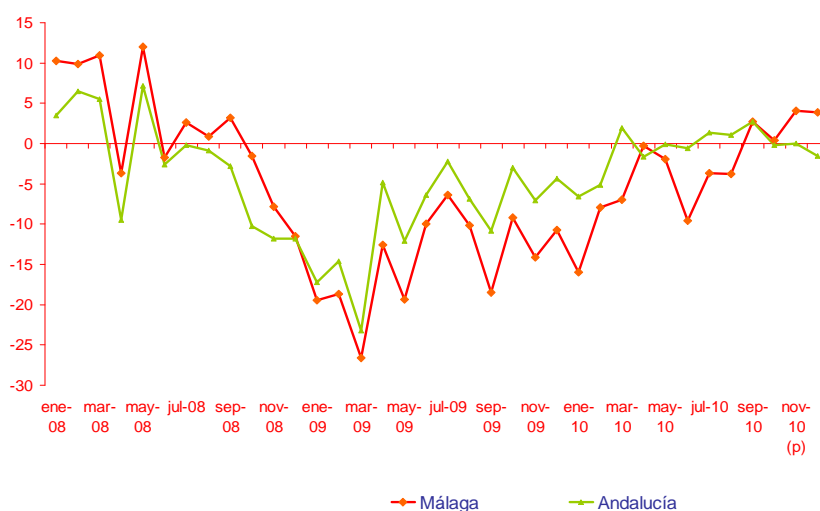
Gráfico 54. EL DESCENSO DE LA MATRICULACIÓN DE TURISMOS DURANTE EL TERCER TRIMESTRE SE REFLEJA EN LAS PREVISIONES PARA EL CONJUNTO DEL AÑO
(Tasas de variación interanual en %)



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

Los síntomas de mejora experimentados por la demanda en la primera mitad del año, se han frenado durante los meses de verano. Respecto a la matriculación de turistas, tras los incrementos registrados en el primer semestre, relacionados con las ayudas estatales y el adelanto de compras por la subida del IVA en el mes de julio, durante el tercer trimestre se ha dado un retroceso, en tanto que el número de turistas matriculados ha descendido un -22,8% en la provincia de Málaga, aunque cabe subrayar que ha sido el menor descenso relativo en relación al resto de provincias andaluzas. Por tanto, y a espera de los resultados para el cuarto trimestre, las previsiones para 2010 se han revisado a la baja, aunque continúan siendo positivas.

Gráfico 55. LA EVOLUCIÓN DEL NÚMERO DE VIAJEROS REFLEJA LA MEJORA DE LA DEMANDA HOTELERA
(Tasas de variación interanual en %)



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía e INE.

LA MEJORA DE LA DEMANDA HOTELERA DURANTE LOS MESES DE VERANO APUNTA A UNA REVISIÓN AL ALZA DE LAS PREVISIONES PARA EL CONJUNTO DE 2010.

Por el contrario, y concluyendo con este apartado, ha sido el sector turístico el que ha experimentado un mejor comportamiento, ya que los indicadores de demanda muestran cierta mejora. El número de pernoctaciones hoteleras se ha incrementado en el tercer trimestre un 1,5%, aunque continúa por debajo del aumento de Andalucía (2,1%). Este incremento se ha debido al mejor comportamiento de la demanda nacional (8,4%) ya que, la extranjera continúa mostrando una trayectoria negativa (-4,1%). Esta mejora en los meses de verano, ha influido en las previsiones que apuntan a un incremento del número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros (en torno al 3%) para el conjunto del año.

INDICADORES DE COYUNTURA ECONÓMICA (ÚLTIMO TRIMESTRE)

	Período	MALAGA		ANDALUCIA		ESPAÑA	
		Dato	Tasa*	Dato	Tasa*	Dato	Tasa*
Crecimiento Económico "Analistas Económicos"	II Trim. 10	-	-1,2	-	-0,4	-	-0,1
Licitación oficial (millones de euros)	III Trim. 10	35,3	-20,62	206,3	-56,34	1.864,3	-37,03
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)	II Trim. 10	1.333,0	-3,34	5.409,0	-32,92	33.644,0	-18,41
Viviendas terminadas (número)	II Trim. 10	3.967,0	-7,83	13.491,0	-31,82	85.005,0	-26,08
Compra-Venta de viviendas (número)	III Trim. 10	6.128,0	8,13	22.938,0	2,29	123.704,0	13,40
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles de personas) (1)	III Trim. 10	1.479,1	1,47	4.837,8	2,36	27.945,9	7,63
Residentes en España	III Trim. 10	785,5	0,53	3.111,6	-0,12	14.964,4	1,60
Residentes en el extranjero	III Trim. 10	693,6	2,56	1.726,1	7,16	12.981,5	15,55
Pernoctaciones hoteleras (miles de personas)	III Trim. 10	6.031,5	1,49	15.843,1	2,14	104.342,9	8,30
Residentes en España	III Trim. 10	2.864,1	8,43	9.866,8	2,65	42.377,4	1,35
Residentes en el extranjero	III Trim. 10	3.167,5	-4,06	5.976,2	1,32	61.965,6	13,63
Grado de ocupación hotelera (promedio en porcentaje) (2)	III Trim. 10	69,7	2,62	60,2	0,69	64,3	2,81
Plazas estimadas (promedio)	III Trim. 10	90.951,0	-2,94	276.010,3	0,68	1.685.193,7	2,77
Personal ocupado en establecimientos hoteleros (promedio)	III Trim. 10	13.808,7	-2,24	39.199,3	-0,16	236.923,0	3,05
Estancia media en establecimientos hoteleros (promedio días) (2)	III Trim. 10	4,1	0,00	3,3	-0,01	3,7	0,02
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	III Trim. 10	4.266,6	9,11	6.210,2	3,57	61.661,5	4,40
Activos (en miles de personas)	III Trim. 10	785,9	4,61	3.956,3	2,00	23.121,5	0,56
Ocupados (en miles de personas)	III Trim. 10	563,1	-2,48	2.826,8	-1,99	18.546,8	-1,71
Empleo agrario (CNAE09)	III Trim. 10	7,5	-37,50	177,6	-1,22	754,0	2,28
Empleo industrial (CNAE09)	III Trim. 10	26,4	-10,51	256,4	-4,19	2.600,6	-4,38
Empleo construcción (CNAE09)	III Trim. 10	62,0	0,81	247,6	-10,42	1.668,1	-9,85
Empleo servicios (CNAE09)	III Trim. 10	467,2	-1,52	2.145,2	-0,70	13.524,1	-0,29
Parados (en miles de personas)	III Trim. 10	222,8	28,12	1.129,5	13,59	4.574,7	10,95
Sector agrario (CNAE09)	III Trim. 10	8,7	3,57	143,7	4,36	232,2	7,95
Sector industrial (CNAE09)	III Trim. 10	3,7	-46,38	37,8	-19,75	245,2	-31,85
Sector construcción (CNAE09)	III Trim. 10	37,1	10,75	119,7	-20,57	461,1	-25,88
Sector servicios (CNAE09)	III Trim. 10	63,1	11,29	316,4	6,53	1.385,7	-1,35
Tasa de paro (en porcentaje) (2)	III Trim. 10	28,4	5,20	28,5	2,91	19,8	1,85
Paro registrado (promedio en miles de personas)	III Trim. 10	169,7	10,23	879,4	9,37	3.965,3	9,31
Contratos iniciales (miles)	III Trim. 10	133,1	-0,65	775,1	-1,57	3.682,6	2,77
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles de personas)	III Trim. 10	537,1	-0,98	2.878,3	-1,29	17.745,4	-1,56
Aumento salarial pactado (porcentaje) (2)	III Trim. 10	1,6	-1,50	1,4	-1,21	1,3	-1,28
Índice de Precios de Consumo (2006=100)	III Trim. 10	108,1	2,12	108,2	1,95	108,6	1,95
Matriculación de turismos (número)	III Trim. 10	5.681,0	-22,80	24.952,0	-35,19	181.674,0	-27,45
Matriculación de vehículos de carga (número)	III Trim. 10	752,0	-27,20	3.286,0	-23,21	28.902,0	-9,30
Depósitos de OSR (millones de euros) (4)	II Trim. 10	20.711,0	-0,58	105.562,6	0,53	1.115.743,1	-0,40
Créditos de OSR (millones de euros) (4)	II Trim. 10	45.264,2	-2,76	228.319,9	-1,30	1.791.405,3	-0,17
Hipotecas (millones de euros)	Jul-Ago 10	803,7	-22,36	3.191,3	-24,0	20.918,9	-15,8
Efectos impagados (millones de euros)	II Trim. 10	21,6	-46,87	165,6	-33,41	1.295,2	-37,07
Sociedades mercantiles (millones de euros capital suscrito)	II Trim. 10	23,1	125,81	66,7	5,17	408,3	-42,06
Importaciones (millones de euros)	Jul-Ago 10	288,1	24,51	4.029,7	34,41	38.000,0	18,16
Exportaciones (millones de euros)	Jul-Ago 10	225,2	11,59	2.875,2	39,99	29.252,8	19,16

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

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

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

(3) 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"	II Trim. 10	-	-1,2	-	-0,4	-	-0,1
Licitación oficial (millones de euros)	Ene-sep 10	487,0	-37,51	2.307,3	-52,27	20.114,1	-32,51
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)	Ene-jun 10	2.039,0	-40,10	9.664,0	-42,36	64.720,0	-19,21
Viviendas terminadas (número)	Ene-jun 10	6.832,0	-22,19	24.371,0	-42,05	159.095,0	-31,58
Compra-Venta de viviendas (número)	Ene-sep 10	16.663,0	-5,76	65.816,0	-1,50	349.971,0	11,67
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles de personas) (1)	Ene-sep 10	3.289,7	-1,88	11.461,6	0,85	64.853,9	6,35
Residentes en España	Ene-sep 10	1.693,7	-1,79	7.254,8	-1,09	36.181,8	2,64
Residentes en el extranjero	Ene-sep 10	1.596,0	-1,98	4.206,8	4,39	28.672,1	11,43
Pernoctaciones hoteleras (miles de personas)	Ene-sep 10	12.511,8	-2,09	33.510,1	0,25	217.109,2	6,45
Residentes en España	Ene-sep 10	5.439,6	6,18	19.676,4	1,83	91.300,3	3,24
Residentes en el extranjero	Ene-sep 10	7.072,2	-7,63	13.833,7	-1,92	125.808,9	8,91
Grado de ocupación hotelera (promedio en porcentaje) (2)	Ene-sep 10	52,5	0,84	46,3	-0,08	51,6	1,64
Plazas estimadas (promedio)	Ene-sep 10	83.062,7	-4,62	252.216,8	-0,17	1.449.438,2	2,36
Personal ocupado en establecimientos hoteleros (promedio)	Ene-sep 10	11.564,3	-5,58	32.709,8	-2,50	196.876,7	1,24
Estancia media en establecimientos hoteleros (promedio días) (2)	Ene-sep 10	3,7	-0,02	2,9	-0,02	3,3	0,00
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	Ene-sep 10	9.418,3	2,39	14.743,4	1,02	148.325,1	2,53
Activos (promedio en miles de personas)	Ene-sep 10	781,8	1,97	3.967,5	1,42	23.083,6	0,11
Ocupados (promedio en miles de personas)	Ene-sep 10	552,5	-2,60	2.862,7	-2,40	18.472,6	-2,62
Empleo agrario (CNAE09)	Ene-sep 10	8,7	-41,39	224,8	4,83	789,1	0,25
Empleo industrial (CNAE09)	Ene-sep 10	25,5	-13,46	258,7	-7,13	2.606,4	-7,12
Empleo construcción (CNAE09)	Ene-sep 10	62,6	-2,99	250,5	-13,68	1.676,9	-12,51
Empleo servicios (CNAE09)	Ene-sep 10	455,6	-0,58	2.128,7	-0,98	13.400,1	-0,43
Parados (promedio en miles de personas)	Ene-sep 10	229,3	14,96	1.104,8	12,85	4.611,0	12,72
Sector agrario (CNAE09)	Ene-sep 10	9,1	0,74	126,6	7,65	222,2	14,91
Sector industrial (CNAE09)	Ene-sep 10	5,6	-18,14	38,2	-21,17	271,6	-27,73
Sector construcción (CNAE09)	Ene-sep 10	38,5	-8,55	133,1	-21,51	530,1	-23,09
Sector servicios (CNAE09)	Ene-sep 10	70,6	3,83	321,9	5,19	1.444,3	0,37
Tasa de paro (en porcentaje) (2)	Ene-sep 10	29,3	3,34	27,8	2,82	20,0	2,24
Paro registrado (promedio en miles de personas)	Ene-sep 10	172,8	13,09	876,4	11,10	4.048,1	13,40
Contratos iniciales (miles)	Ene-sep 10	383,6	3,47	2.537,9	2,57	10.272,6	3,54
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles de personas)	Ene-sep 10	528,0	-1,72	2.890,0	-1,35	17.682,9	-2,17
Aumento salarial pactado (porcentaje) (2)	Ene-sep 10	1,7	-1,41	1,4	-1,34	1,4	-1,25
Índice de Precios de Consumo (2006=100)	Ene-sep 10	107,5	1,67	107,7	1,47	108,0	1,55
Matriculación de turismos (número)	Ene-sep 10	22.926,0	15,67	104.907,0	6,84	795.180,0	15,26
Matriculación de vehículos de carga (número)	Ene-sep 10	2.841,0	-7,31	12.839,0	5,56	111.183,0	8,35
Depósitos de OSR (millones de euros) (4)	II Trim. 10	20.711,0	-0,58	105.562,6	0,53	1.115.743,1	-0,40
Créditos de OSR (millones de euros) (4)	II Trim. 10	45.264,2	-2,76	228.319,9	-1,30	1.791.405,3	-0,17
Hipotecas (millones de euros)	Ene-ago 10	3.206,3	-21,81	13.366,4	-21,03	87.974,9	-14,43
Efectos impagados (millones de euros)	Ene-sep 10	65,2	-65,03	642,3	-54,00	4.436,9	-55,07
Sociedades mercantiles (millones de euros capital suscrito)	Ene-sep 10	88,4	-14,65	313,7	-8,60	2.731,8	-18,94
Importaciones (millones de euros)	Ene-ago 10	973,1	24,95	15.199,8	32,71	154.014,6	16,92
Exportaciones (millones de euros)	Ene-ago 10	836,2	21,57	11.946,1	27,69	119.023,3	14,84

* 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.