



economistas
Colegio de Málaga



BEM

Boletín Económico de Málaga

Nº 9. Diciembre 2006

*Boletín Económico de Málaga,
nº 9, Diciembre de 2006*

Realización y Coordinación: Analistas Económicos de Andalucía

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

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

Índice

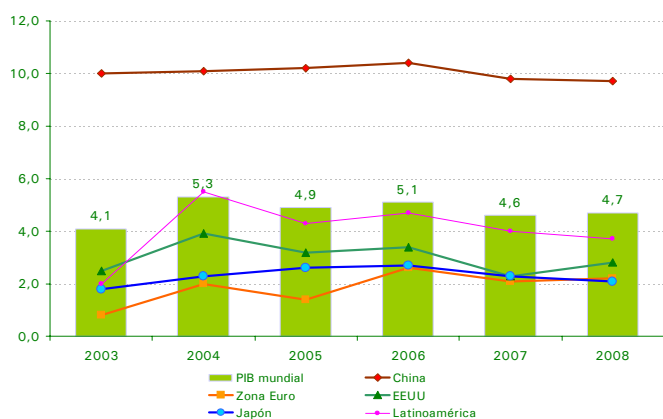
CONTEXTO ECONÓMICO GENERAL	05
MERCADO DE TRABAJO	11
CONSTRUCCIÓN Y SECTOR INMOBILIARIO	15
TURISMO	18
COYUNTURA EMPRESARIAL	23
SISTEMA FINANCIERO	27
PRECIOS, SALARIOS Y CONSUMO	30
<i>Indicadores de Coyuntura Económica</i>	34

CONTEXTO ECONÓMICO GENERAL

La economía mundial ha presentado un balance muy positivo en 2006, acelerándose el crecimiento global previsto hasta superar ligeramente el 5 por ciento, según el informe de otoño de la Comisión Europea, dos décimas más que el año anterior. En los dos próximos años, este avance será ligeramente menor, esperándose un crecimiento ligeramente por encima del 4,5 por ciento, con lo que se habrá rebasado por sexto año consecutivo la tasa del 4 por ciento. Al mismo tiempo, el comercio mundial se ha acelerado de forma notable, pudiendo crecer un 9,5 por ciento en 2006, casi 2,5 puntos porcentuales más que hace un año, previéndose un aumento en torno al 7,5 por ciento para los dos siguientes años.

En el transcurso del año, se ha observado en los últimos meses de 2006 una moderación de la actividad respecto a principios de año, reflejando la ralentización de la economía estadounidense, pero el crecimiento ha continuado a buen ritmo en otras áreas industriales, ganando dinamismo la Zona Euro, al tiempo que las economías emergentes han mantenido un fuerte crecimiento. Así, en los países asiáticos, excluyendo a Japón, se espera un crecimiento del 8,4 por ciento en 2006 y del 8 por ciento en los dos próximos años, liderado por el aumento en torno al 10 por ciento del gigante chino. En cuanto a la economía japonesa continúa la expansión de forma moderada, contrastando el dinamismo empresarial con la debilidad del consumo privado. En cambio, las previsiones no son tan elevadas en Latinoamérica, aunque continúan siendo muy favorables, con un crecimiento del 4,7 por ciento en 2006, moderándose paulatinamente hasta el 3,7 por ciento en 2008. El mantenimiento de una demanda interna relativamente fuerte, junto con los elevados precios de las materias primas y unas condiciones financieras favorables favorecerán este comportamiento.

Hasta ahora, la economía mundial ha conseguido afrontar con éxito el aumento de los precios del petróleo, que a principios de agosto alcanzaron niveles históricos, llegando a superar el barril de



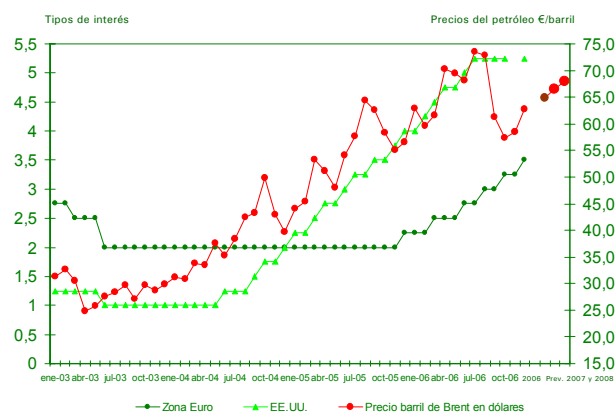
Las previsiones económicas de la Comisión apuntan hacia un alza en el crecimiento económico en 2006 de la UE, ralentizándose en cierta medida en 2007 y 2008

Fuente: Economic Forecasts. Autumn 2006, Comisión Europea.

Brent los 78 dólares, luego se produjo un descenso de los precios, hasta situarse a comienzos de octubre en 55,5 dólares el barril, como consecuencia de las menores tensiones geopolíticas, unido a una cierta contención de la demanda y un buen nivel de reservas petrolíferas en las economías industriales. Posteriormente, los precios volvieron a subir, alcanzando a finales de noviembre los 64 dólares. La OPEC acordó reducir su producción efectiva en 1,2 millones de barriles al día a partir del 1 de noviembre de 2006, hasta los 26,3 millones, sentándose la posibilidad de que se decidan nuevos recortes. Las perspectivas de la Comisión Europea prevén un precio medio del Brent de 65,6 dólares el barril en 2006 y un progresivo aumento hasta los 66,3 dólares en 2007 y 68 dólares en 2008.

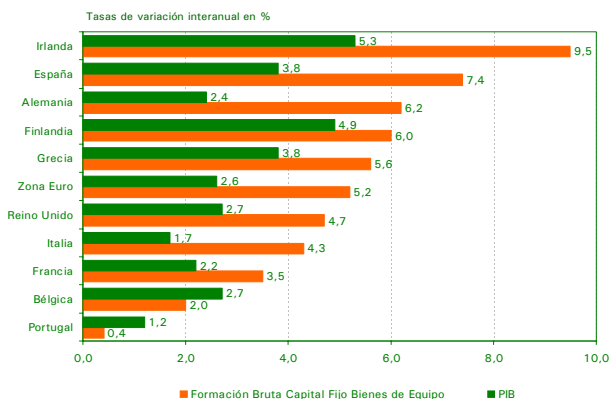
El permanente aumento de los precios energéticos desde 2003 ha motivado algunas tensiones inflacionistas, aunque en bastante menor cuantía que en anteriores crisis, dada la mayor eficiencia energética, el menor peso del petróleo en el PIB de las economías industriales y la mayor competencia a nivel global, que dificulta el alcance de los mayores costes de producción sobre los consumidores finales. La moderación de los precios del petróleo en los últimos meses del año ha contribuido a contener la inflación, que sigue superando en algunos casos la inflación subyacente los objetivos, si bien los Bancos Centrales continúan realizando una estrecha vigilancia sobre su evolución. En este sentido, el Banco de Inglaterra elevó en un cuarto de punto su tipo de referencia el 11 de enero de 2007, hasta el 5,25 por ciento, mientras que la Reserva Federal lo ha mantenido a ese mismo nivel, tampoco el Banco Central Europeo ha tocado su tipo de interés, que continúa en el 3,5 por ciento, pero los mercados esperan una elevación en marzo. También se espera que en el transcurso de este año, el Banco japonés proceda a una elevación gradual de los tipos de interés, que actualmente están en el 0,25 por ciento. Este bajo nivel de los tipos en Japón está favoreciendo una persistente debilidad del yen, que ha llegado a situarse en el mínimo histórico frente al euro, siendo motivo de preocupación para las economías europeas por su negativo efecto en términos de competitividad exterior.

La mejora de la zona euro refleja, en parte, el fortalecimiento de la actividad económica en Alemania, cuyo PIB crece a un ritmo del 3,7 por ciento, donde la tasa de paro ha descendido hasta el 9,8 por ciento en el cuarto trimestre de 2006, la menor desde el año 2002 y la confianza empresarial se encuentra en el mejor nivel desde la unificación,



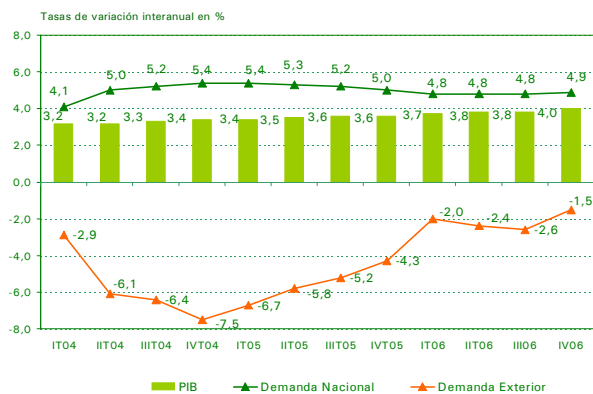
Precios del petróleo en torno a los 60 €/barril y tipos de interés al alza

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Banco Central Europeo y FED, Boletín Económico del Banco de España y Short-Term Energy Outlook. Energy Information Administration.



Crecimiento del PIB previsto para 2006 por países europeos e inversión en bienes de equipo

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, en base a la Dirección General para Asuntos Económicos y Financieros de la Comisión Europea (Autumn, 2006)



Evolución del PIB y la demanda en España

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral, INE.

reflejando un excelente momento del clima económico. El efecto inicial de la subida del IVA del 16 al 19 por ciento sobre su inflación ha sido menor de lo previsto, viéndose compensado parcialmente por el descenso energético, y su repercusión sobre la actividad, en general, va a ser menor intensa, gracias a la fortaleza de las exportaciones y de la inversión como motores de la expansión alemana, aunque supondrá, sin duda, una moderación pasajera del consumo. En Francia, los indicadores, en general, muestran una mejora de la actividad, tras el estancamiento de la economía en el tercer trimestre de 2006, destacando que la tasa de paro ha continuado reduciéndose, hasta situarse en noviembre en el 8,7 por ciento, la menor desde septiembre de 2001. También la economía italiana parece consolidarse, registrando al igual que Francia, Holanda y Reino Unido un crecimiento del PIB por debajo del 3 por ciento, aunque todavía la orientación de algunos indicadores presenta signos contradictorios.

Por su parte, en el último trimestre de 2006, la economía española ha prologando la fase de notable dinamismo de su actividad iniciada a principios de 2003, registrando un crecimiento del PIB del 4 por ciento, dos décimas por encima del estimado en el tercer trimestre, el más elevado de las principales economías de la Unión Europea, reduciéndose, por tanto, el diferencial de crecimiento existente hasta medio punto. Esta evolución se enmarca en un contexto de afianzamiento de las economías europeas, con el consiguiente impulso que supone para las exportaciones y la actividad industrial española, y el retorno de los precios del petróleo a cotizaciones inferiores a los 60 dólares el barril en los últimos meses ha reducido las tensiones inflacionistas, favoreciendo la renta real de las familias.

Esta aceleración de la economía española se sustenta, por un lado, en la mayor aportación de la demanda nacional, que llevaba tres trimestres estabilizada en 4,8 puntos, incrementándose una décima el cuarto trimestre de 2006 y, por otro, en la mejora de una décima de la aportación negativa al crecimiento agregado del sector exterior, situándose en -0,9 puntos. Por su parte, el empleo generado por la economía ha crecido a un ritmo del 3 por ciento, lo que supone la creación en un año de 546 mil puestos de trabajo a tiempo completo.

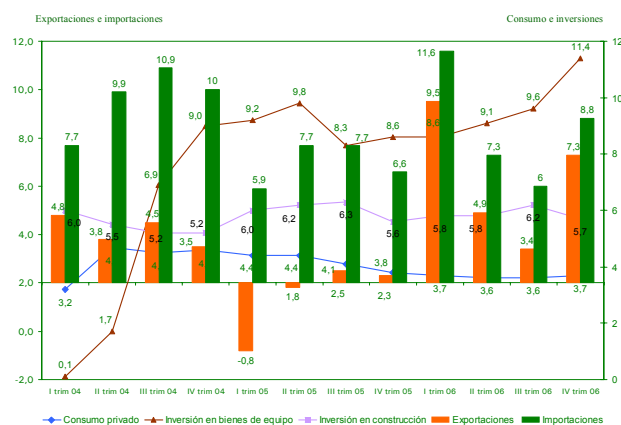
El consumo privado ha acelerado su crecimiento en una décima hasta el 3,7 por ciento, en consonancia con los avances del empleo y de la remuneración de los asalariados, así como con la evolución del indicador de confianza de los consumidores. El gasto en alimentación continúa siendo el más fuerte en los hogares, observándose en este trimestre una mejora significativa del gasto en bienes duraderos. En lo que concierne al consumo privado, éste avanza a mayor ritmo que el privado, repuntando de

forma notable, en siete décimas, hasta el 4,9 por ciento, siendo el principal causante de esta evolución la remuneración de los asalariados públicos, que se incrementa considerablemente.

En cuanto a la formación bruta de capital fijo, ésta ha estabilizado su crecimiento en el 6,4 por ciento, observándose pautas contrapuestas en el análisis de sus componentes. Así, la inversión en bienes de equipo mantiene una trayectoria firmemente alcista, acelerando su demanda casi en dos puntos porcentuales hasta alcanzar un aumento del 11,4 por ciento, acorde con los indicadores de producción industrial, importaciones, entrada de pedidos y cifra de negocios de este tipo de bienes. Por otro lado, la inversión en construcción y en otros productos presenta ritmos de crecimientos más moderados que en el trimestre precedente, destacando la desaceleración de medio punto en la inversión en construcción, hasta el 5,7 por ciento, debido al menor ritmo de avance de la obra en edificación y de la consolidación de la obra en infraestructuras.

Respecto a la demanda externa, se percibe comportamientos más dinámicos tanto en las exportaciones como en las importaciones, si bien de mayor intensidad en el caso de las primeras. Las exportaciones de bienes y servicios se incrementaron desde el 3,4 por ciento en el tercer trimestre al 7,3 por ciento en el cuarto, como consecuencia de un crecimiento acelerado tanto del componente de bienes como de servicios. De forma similar, las importaciones también intensifican su ritmo de crecimiento, desde el 6 al 8,8 por ciento en el cuarto trimestre, evolución compartida tanto por el componente de bienes como el de servicios.

Desde la perspectiva sectorial, la expansión económica se refleja con intensidad en la construcción, que ha seguido manteniendo la solidez de su actividad hasta finales de 2006, con una tasa de crecimiento del 5 por ciento, desacelerando, no obstante, ocho décimas su crecimiento frente al trimestre anterior, siendo el menor avance de la obra en edificación y la estabilidad de la obra en infraestructuras los causantes de este resultado. De igual modo, la industria, que parece fortalecer la recuperación iniciada a comienzos del pasado año, ha moderado también el ritmo de avance de su actividad del 4 al 3,5 por ciento, debido a la contracción de las ramas energéticas en este trimestre, como consecuencia de una climatología más benigna de la propia estación invernal. Por el contrario, la actividad en el sector servicios



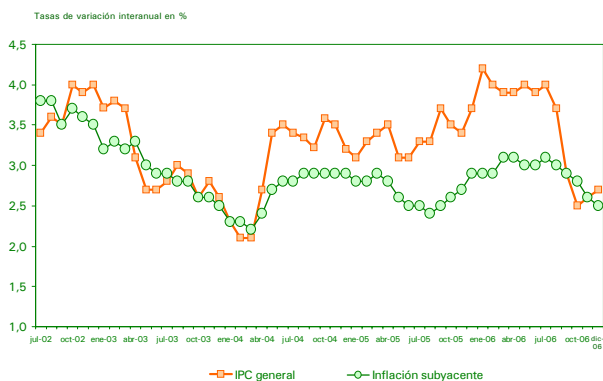
Evolución de los principales componentes del PIB nacional

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral (INE).

acelera su crecimiento hasta el 3,5 por ciento en el cuarto trimestre, pauta que se observa tanto en las ramas de mercado como, sobre todo, en las de no mercado. Finalmente, la agricultura experimenta un repunte significativo en su valor añadido, alcanzando un crecimiento del 4,3 por ciento, y abandonando así la tendencia negativa que, salvo alguna excepción, venía mostrando en los tres últimos años.

En el ámbito de los precios, la inflación general se redujo en un punto a lo largo de 2006, situándose en el 2,7 por ciento a finales de año, mientras que el Índice de Precios de Servicios y Bienes Elaborados no Energéticos (IPSEBENE), la denominada inflación subyacente, también registró un recorte respecto al pasado año, aunque en este caso de menor cuantía (cuatro décimas), no dejando por ello de ser significativo si tenemos en cuenta que este indicador, representativo del núcleo inflacionista, se coloca de nuevo por debajo del IPC General. Por su parte, no obstante, el ligero aumento de la Inflación en los dos últimos meses del año es de carácter coyuntural y responde, sobre todo, a la evolución de los precios de los productos energéticos, cuyo comportamiento no ha sido tan favorable como los mismo meses del pasado año. El resto de los principales componentes de este Índice tuvieron una positiva evolución, destacando los productos alimenticios, que redujeron su tasa de forma significativa, en tanto que los bienes industriales no energéticos, así como los servicios mantuvieron estable su ritmo anual de crecimiento.

En el año 2006, la economía andaluza creció a un ritmo del 3,9 por ciento, igual al estimado para España, siendo de nuevo la construcción el sector que registró un mayor crecimiento, con un incremento del 5,1 por ciento, aunque con una apreciable pérdida de actividad, lo que supone una aportación de seis décimas al crecimiento del PIB andaluz. Para el conjunto nacional el crecimiento del sector fue muy similar, del 5,3 por ciento. Asimismo, la agricultura, ganadería y pesca experimentaron un importante aumento del 4,4 por ciento, contribuyendo al crecimiento andaluz en dos décimas, más aún si tenemos en cuenta el notable descenso que sufrió en 2005, muy perjudicada por la situación de sequía que caracterizó ese año desde el punto de vista climatológico. Por su parte, el crecimiento del sector servicios se situó en el 3,7 por ciento, una décima por encima del registrado a nivel nacional, destacando la repercusión de los servicios en el crecimiento de la economía andaluza, en 2,3 puntos, dada su importancia en la misma. En cuanto a la industria andaluza, se produjo un aumento del 1,7 por ciento, mientras que para el conjunto nacional este crecimiento fue más acusado, del 3,1 por ciento, cifrándose su aportación al PIB andaluz también en dos décimas.

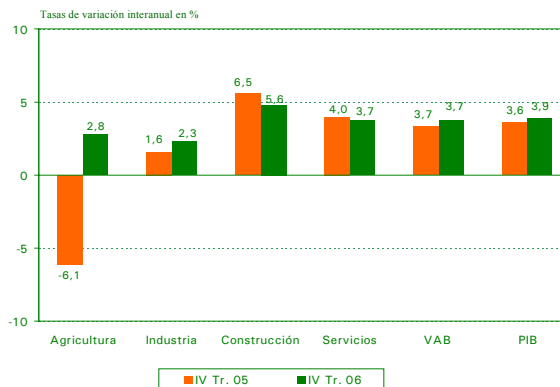


El Índice de Precios al Consumo se redujo en 2006, situándose la Inflación subyacente en los últimos meses del año por debajo del Índice General

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, de acuerdo con las series del IPC, INE

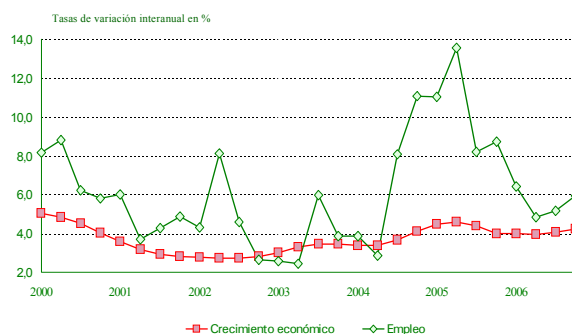
Por último, en el cuarto trimestre de 2006, el crecimiento real de la economía andaluza ha sido del 3,9 por ciento respecto al mismo trimestre del año anterior, una décima inferior a la tasa estimada para el conjunto español. Este crecimiento se ha producido de manera generalizada en todos los sectores productivos, siendo la construcción y los servicios las actividades que más crecieron en el último trimestre del año, con incrementos del 4,8 y del 3,7 por ciento, respectivamente.

La provincia malagueña continúa dando muestras de un elevado dinamismo, y al igual que sucediera en la primera mitad del año, la actividad económica ha mostrado un crecimiento ligeramente superior a la media regional, observándose igualmente una leve repunte en el ritmo de avance con respecto al trimestre anterior, alcanzando la provincia malagueña un incremento de la actividad del 4,2 por ciento en el cuarto trimestre de 2006, tres décimas por encima de la media andaluza. Este dinamismo de la actividad coincide con un retroceso en la trayectoria del mercado de trabajo, basado en un crecimiento más débil de la ocupación, sustentada en la caída del empleo en el sector agrario, fundamentalmente, y en menor medida en la construcción, junto con un descenso menos acusado del número de parados, como consecuencia del fuerte crecimiento de estos en el sector de la construcción. Por su parte, se ha acrecentado, el déficit comercial, debido a la fuerte disminución de las exportaciones, junto con un firme crecimiento de las importaciones de bienes.



El crecimiento del PIB andaluz se mantiene en niveles en torno al 4 por ciento a lo largo de todo el año 2006, y la construcción continúa como el sector más dinámico de la economía andaluza.

Fuente: Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IEA.

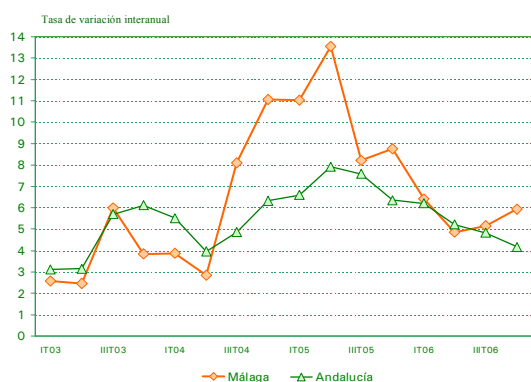


El crecimiento económico y el empleo siguen creciendo por encima de la media andaluza

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

MERCADO DE TRABAJO

El mercado laboral nos aporta datos relevantes en la determinación de la situación económica existente en un ámbito geográfico en general, y ayuda a definir la estructura sectorial de una determinada región. En general, el balance del año 2006 se caracteriza por un comportamiento muy positivo en la provincia de Málaga, al igual que ocurre en otros ámbitos de referencia, como Andalucía y España. De este modo, el empleo malagueño crece a un ritmo del 5,58 por ciento, alcanzando los 594 mil ocupados, 31.372 más que en 2005 y, junto a una disminución de la cifra de parados de casi el 5 por ciento, supone una reducción de la tasa de paro de medio punto porcentual, hasta situarse en el 11,2 por ciento, 1,5 puntos por debajo de la tasa andaluza y 7,7 puntos inferior a la tasa registrada en 2000.



El empleo continúa creciendo a buen ritmo.

Fuente: Encuesta de Población Activa (INE).

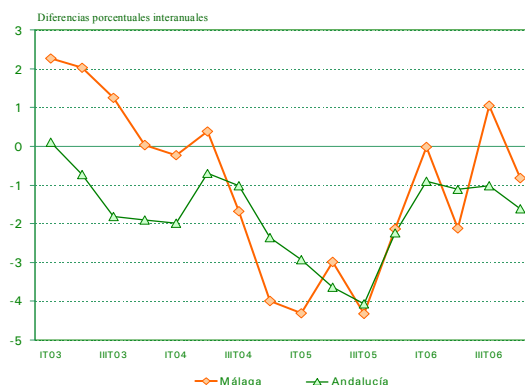
Asimismo, el mercado laboral andaluz sigue mostrando una trayectoria bastante dinámica en 2006, con un crecimiento de la ocupación alrededor del 5 por ciento y una reducción del paro similar, más intenso en ambos casos que en el ámbito nacional, lo que significa una caída significativa de la tasa de paro hasta el 12,7 por ciento, 1,2 puntos menos que el año anterior. Por último, en España el número de parados también ha disminuido casi un 4 por ciento, pasando de 1,91 millones de parados en 2005 a 1,84 millones en 2006, y una reducción de cuatro décimas de la tasa de paro, hasta el 8,3 por ciento, la cifra más baja desde 1979. En contrapartida, el número de ocupados ha aumentado más del 4 por ciento superando, por primera vez, los 20 millones de ocupados y creando, este último año, 687.600 empleos, ajustándose a los objetivos pactados en la reforma del mercado de trabajo ya que, con el aumento de la contratación indefinida, está disminuyendo la temporalidad.

La economía de Málaga se ha distinguido por un gran dinamismo apoyado por la favorable evolución de su mercado de trabajo en el último trimestre del año. Atendiendo a la Encuesta de Población Activa del INE, la tasa de actividad, que relaciona la población activa mayor de 16 años con la población total, ha aumentado en Málaga un 1 punto porcentual, situándose en el 55,8 por ciento, aunque continua por debajo de la tasa española en 2,8 puntos. El número de ocupados en la provincia de Málaga ha aumentado casi un 6 por ciento en el cuarto trimestre de 2006 respecto al mismo periodo del año anterior, con 611,4 mil empleados, por

encima del aumento total andaluz (4,2 por ciento) y del crecimiento nacional (3,6 por ciento). Centrandonos en la clasificación sectorial, ha sido en agricultura y construcción donde el número de ocupados ha disminuido un 2,65 y 0,59 por ciento, respectivamente, mientras que el resto ha registrado un aumento, destacando el crecimiento de la ocupación en el sector industrial, donde Málaga ha sido la única provincia andaluza que ha aumentado su empleo, un 1,38 por ciento respecto al cuarto trimestre de 2005.

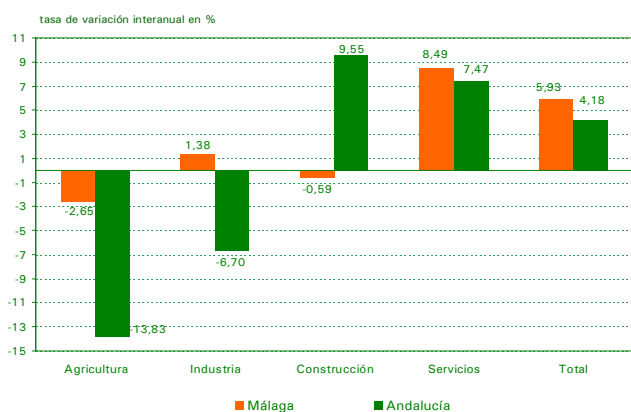
En cuanto al número de parados, Málaga es la segunda provincia andaluza con mayor número de parados, después de Sevilla, con 70,5 mil personas. No obstante, esta cifra ha sufrido una reducción del 2,76 por ciento respecto al cuarto trimestre de 2005, aunque esta ha sido menos intensa que la registrada en Andalucía, del 9,62 por ciento, debido principalmente al número de desempleados en el sector construcción, donde este trimestre ha aumentado un 82,35 por ciento, sólo superada por la provincia de Almería. Por el contrario, los parados que buscan su primer empleo o han dejado su último trabajo hace más de un año han sido el único colectivo que ha registrado una reducción elevada, en torno al 24,5 por ciento. Por lo tanto, vemos que la tasa de paro ha disminuido en 0,82 puntos porcentuales, hasta aproximarse al 10 por ciento. Hay que destacar que es la provincia donde más ha aumentado la tasa de paro en agricultura, tras Almería, en 5,28 puntos porcentuales y que, en construcción, esta tasa ha crecido 4,68 puntos. Sólo el sector servicios ha disminuido su tasa en 0,54 puntos porcentuales respecto al mismo periodo de 2005. Aunque no se pueda hablar de una notable reducción de esta tasa, es cierto que, salvo el aumento que se dio en el trimestre anterior, desde el tercer trimestre del 2004, la variación de la tasa de paro ha sido negativa.

Otro indicador importante que mide la evolución del mercado laboral, es el número de afiliados a la Seguridad Social (INSS). En el último trimestre de 2006, el número de afiliados medio en la provincia de Málaga ha sido de 591.180 trabajadores, un 2,62 por ciento más que el mismo trimestre de 2005. Respecto a la evolución a lo largo del año, se observa que el número de afiliados ha disminuido desde el mes de julio, donde alcanzó un máximo de 602.153 afiliados, a partir de ese momento ha ido disminuyendo hasta diciembre, dejando constancia de la persistente estacionalidad provocada por el mayor dinamismo econó-



La tasa de paro se reduce hasta alcanzar el índice más bajo desde 1979

Fuente: Encuesta de Población Activa (INE).

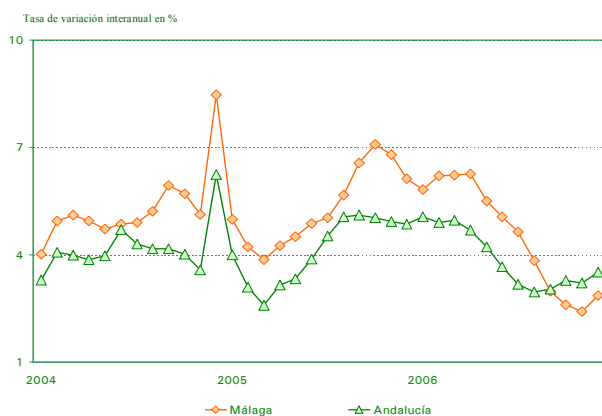


Ocupados por sectores, 4º trimestre de 2006

Fuente: Encuesta de Población Activa (INE).

mico de los meses de verano. Respecto al número de afiliados extranjeros, la cifra en el cuarto trimestre ha crecido un 2,74 por ciento, como consecuencia del aumento de empleados extranjeros, aunque este crecimiento quede bastante alejado de la media nacional (8,29 por ciento).

Diferenciando entre los distintos regímenes, se observa que en el cuarto trimestre de 2006 el mayor incremento se ha registrado en el régimen general, con un aumento en torno al 4 por ciento, seguido del régimen especial de autónomos (3,09 por ciento). También en el régimen especial del mar se ha producido un aumento del número de trabajadores afiliados (2,04 por ciento), mientras que en el conjunto andaluz se ha reducido en un 1,60 por ciento. El resto ha sufrido un descenso respecto al mismo periodo del año anterior, destacando el régimen especial de empleados del hogar, con una importante reducción del 18,64 por ciento, y en sintonía con el comportamiento regional, aunque en este caso el descenso ha sido de menor intensidad, del 11,78 por ciento. En línea con este mismo comportamiento, el régimen agrario, tanto en los trabajadores por cuenta ajena como por cuenta propia, ha experimentado una disminución en su afiliación del 3,44 y 1,72 por ciento, respectivamente.



La Afiliación a la Seguridad Social se acelera y alcanza una tasa de crecimiento interanual superior al 2,5 por ciento en 2006

Fuente: Mº Trabajo y Asuntos Sociales.

Otra fuente importante que nos facilita datos de mercado laboral es el Sistema de Información de los Servicios Públicos de Empleo (SPEE), donde encontramos una amplia información sobre paro registrado y contratación. El número de contratos iniciales en Málaga se ha mantenido prácticamente estable, mientras que en Andalucía disminuyó levemente (0,57 por ciento), contrastando con el aumento producido en el ámbito nacional, del 2,34 por ciento. Un aspecto fundamental a tener en cuenta, dada su importancia en la última reforma del mercado laboral (julio de 2006), es el número de contratos convertidos a indefinidos, que ha ascendido en el año 2006 a 38.036 contratos. En la provincia malagueña esta conversión ha crecido en este trimestre un 112,47 por ciento, que supone casi un 22 por ciento del total de conversiones de Andalucía. La evolución mensual desde el mes de julio ha sido favorable en este tipo de contratos para ambos sexos, de forma que en diciembre el número era de 2.644 para los hombres y de 1.980 para las mujeres, frente a 1.621 y 1.220 contratos, respectivamente, que se produjeron en el mes de junio.

En Málaga, la mayoría de estos cambios se han producido en los contratos eventuales por circunstancias de la producción, donde tanto en los meses

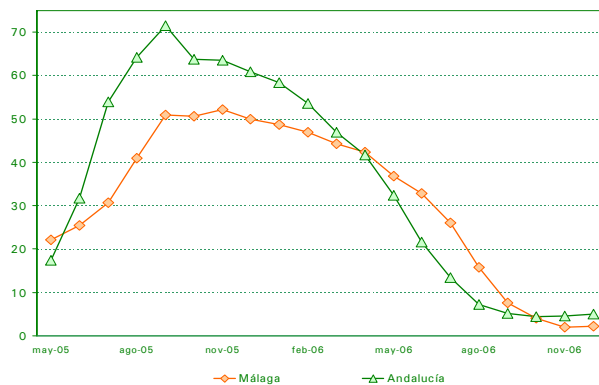
de octubre y noviembre ha sido la provincia en la que mayor conversión se ha producido y, en diciembre, sólo superada por Sevilla representando casi el 27 por ciento del total regional. Después de analizar estas cifras, se puede observar como los objetivos de la reforma se están llevando a cabo, destacando Málaga entre las provincias andaluzas en la reducción de la temporalidad. A pesar de ello, no podemos olvidar la presencia continua de este factor, de hecho a finales de 2006 el número de contratos temporales suponía un 45,7 por ciento del total de contratos registrados, lo que indica que todavía existe una permanente rotación de trabajadores, registrándose un gran número de contratos por cada empleo.

El paro registrado se puede analizar desde distintos puntos de vista. En general, el número medio de parados registrados en el cuarto trimestre de 2006 ha sido de 84.085 personas, un 5,25 por ciento más que en el mismo periodo de 2005. Junto a Almería, Málaga es la provincia andaluza con mayor aumento, debido principalmente a un crecimiento del 12,08 por ciento en el sector agrario y un 3,14 en la industria (el único aumento que se da en Andalucía en este sector). Asimismo, el crecimiento del número de desempleados registrados en el sector servicios es el mayor de Andalucía, con un aumento en torno al 5 por ciento, fruto de la estacionalidad de muchas ramas de actividad del sector, como el turismo y la hostelería. Por último, cabe destacar que el número de parados registrados sin empleo anterior ha crecido un 9,87 por ciento.

Diferenciando por sexo, el paro registrado sigue siendo mayor en las mujeres concretamente un 46,8 por ciento más que en los hombres en el cuarto trimestre con una media de 50.013 mujeres frente a 34.073 hombres. Esta diferencia se da, sobre todo, entre los 24 y los 44 años, siendo menor en los restantes grupos de edad como resultado de la mayor tasa de actividad femenina en este tramo. Cabe destacar que el número de parados registrados sin empleo anterior ha crecido un 9,87 por ciento.

Como conclusión, podemos subrayar que el balance del año 2006 ha sido muy positivo tanto a nivel nacional como provincial y, a pesar de que aún existan diferencias referentes a sexo, edad, sectores y nacionalidad, se está produciendo un avance en la reestructuración del mercado laboral mediante la creación de un empleo de mayor

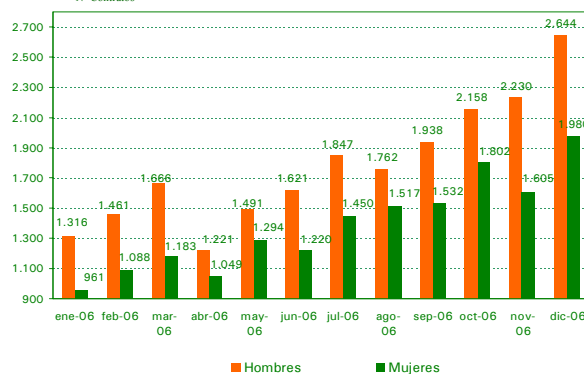
Tasa de variación interanual en %



La afiliación de extranjeros experimenta un menor dinamismo, en sintonía con el comportamiento regional

Fuente: Mº Trabajo y Asuntos Sociales.

Nº Contratos



La conversión de contratos temporales en indefinidos mantuvo una tendencia fuertemente alcista

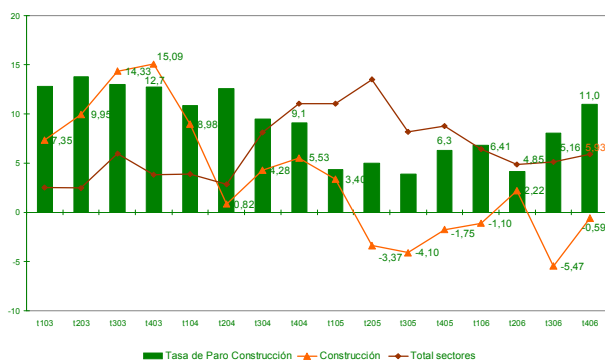
Fuente: Mº Trabajo y Asuntos Sociales.

calidad. Málaga tendrá que hacer frente al reto de un aumento masivo en su población activa, dada por la incorporación de mano de obra joven y por la llegada de mano de obra desde el exterior.

CONSTRUCCIÓN Y SECTOR INMOBILIARIO

La construcción es uno de los sectores económicos más relevantes y de especial importancia en Málaga, y el crecimiento experimentado en los últimos años en todos los indicadores relacionados con la actividad constructora y la vivienda han repercutido de forma directa en el desarrollo de la provincia, pues su especial vinculación con el turismo la hace más sensible a los efectos económicos y sociales que genera. La situación del mercado laboral en el sector construcción muestra un comportamiento negativo en el conjunto del año 2006, ya que además de incrementarse notablemente la cifra de parados, un 57 por ciento, se produjo un descenso del empleo del 1,3 por ciento, contrastando con el positivo comportamiento de la ocupación observado en otros ámbitos de referencia, con aumentos del 6,39 por ciento en Andalucía y del 8,83 por ciento en el conjunto nacional. Con ello, la tasa de paro se elevó hasta el 11 por ciento de la población activa, 4,68 puntos superior a la del mismo periodo del año anterior, estableciéndose un diferencial desfavorable con la tasa de paro andaluza, que se cifra en 1,73 puntos, algo que no sucedía desde el primer trimestre de 2000.

Otro indicador clave en el análisis de la actividad constructora es la edificación residencial, y con la información disponible hasta septiembre de 2006, se observa una reducción en el número de viviendas iniciadas en la provincia malagueña, del 5,13 por ciento, tendencia igual a la contemplada en el conjunto regional, y que viene explicada por una caída en el tramo de renta libre, alrededor del 9,5 por ciento, ya que el número de viviendas iniciadas de protección oficial más que duplica la cifra del mismo periodo del año anterior (118,07 por ciento), muy por encima del crecimiento medio andaluz, algo superior al 20 por ciento en Andalucía. En esta misma línea, las viviendas terminadas disminuyeron un 7,24 por ciento, frente al aumento de similar cuantía registrado el año anterior, tendencia contraria a la observada en Andalucía, donde las viviendas terminadas siguen intensificando de manera notable su ritmo de crecimiento, superando en más de un 20 por ciento las de igual periodo del año anterior.



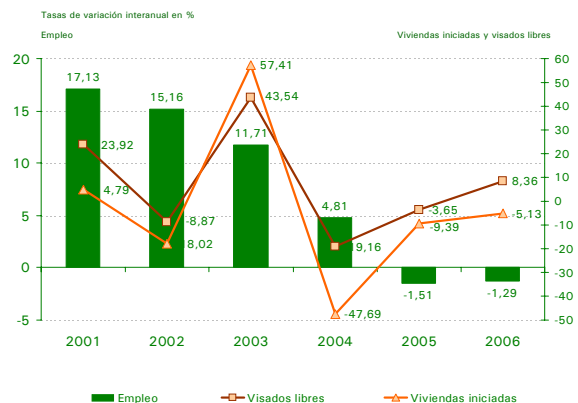
La pérdida de 38.425 puestos de trabajo en la construcción elevó la tasa de paro hasta el 11 por ciento, la menor tasa a cierre de año desde 2003

Fuente: Encuesta de Población Activa (INE).

Este aspecto se contrapone a la evolución de algunos indicadores adelantados del sector, como la licitación pública, que ha experimentado un significativo incremento del 10 por ciento en 2006, confirmando que la fortaleza en la actividad constructora se mantendrá el próximo año, si bien este crecimiento ha sido mucho más contenido que el registrado el pasado 2005, cuando la licitación se incrementó por encima del 50 por ciento, y que el observado en el conjunto andaluz (28,8 por ciento). En cambio, los proyectos de viviendas visados por los colegios de arquitectos muestran un significativo incremento del 8,36 por ciento en 2006, tras el descenso del año anterior, siendo más acusado este crecimiento en el conjunto andaluz. Por su parte, el consumo aparente de cemento continúa creciendo a buen ritmo, habiendo acumulado en los siete primeros meses de 2006 un incremento del 9,3 por ciento respecto al mismo periodo del año anterior, mientras que en Andalucía permanece prácticamente estable.

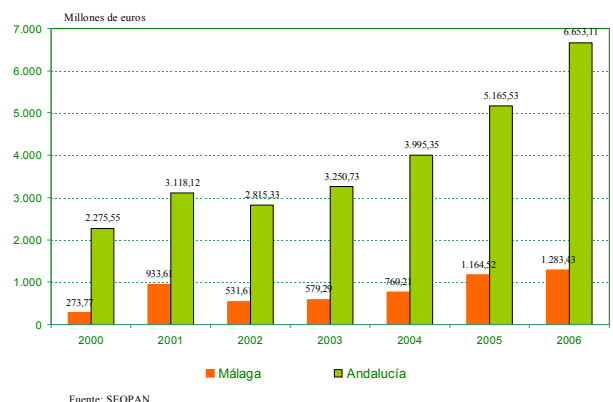
Por otra parte, los síntomas de desaceleración que ha mostrado el mercado inmobiliario en 2006 comienzan ya a preocupar a los promotores e inversores de la provincia. La moderación en los costes, unida a unos menores ritmos en las ventas de viviendas está provocando una ralentización del precio de la vivienda, que subió en el cuarto trimestre de 2006 un 8,8 por ciento, más acusada que en el ámbito andaluz (donde los precios se incrementaron un 9,7 por ciento), 1 punto menos que en el trimestre anterior, y unos 4 puntos menos en el primer trimestre del año. Aunque este mercado todavía mantiene una gran vitalidad, pese a las continuas subidas de tipos de interés aprobadas por el Banco Central Europeo en los últimos meses, hasta alcanzar el 3,5 por ciento en diciembre de 2006, los expertos alertan de que determinadas zonas del litoral mediterráneo y andaluz, entre ellas, la Costa del Sol, empiezan a acusar cierta pérdida de atracción para el comprador.

El elevado nivel de construcción registrado ha provocado un exceso de oferta, que actúa como freno a los precios y al ritmo de ventas. Las propias inmobiliarias reconocen que una vivienda tarda en estos momentos el triple de tiempo en venderse y que están recibiendo muchas más ofertas de venta, mientras que las consultoras señalan que los inmuebles, especialmente en el litoral, pueden tardar más de 30 meses en conseguir un comprador. Lo que si parece claro es que



El descenso del empleo en construcción y las viviendas iniciadas, si bien a un ritmo más débil, contrasta con la recuperación de la actividad de edificación que sugiere los indicadores adelantados del sector

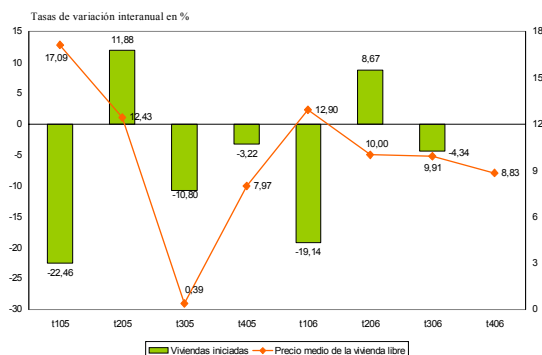
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España y Mº de Vivienda.



La licitación oficial continúa su trayectoria expansiva, aunque parece apuntar una cierta moderación de la actividad por el conjunto de las Administraciones Públicas

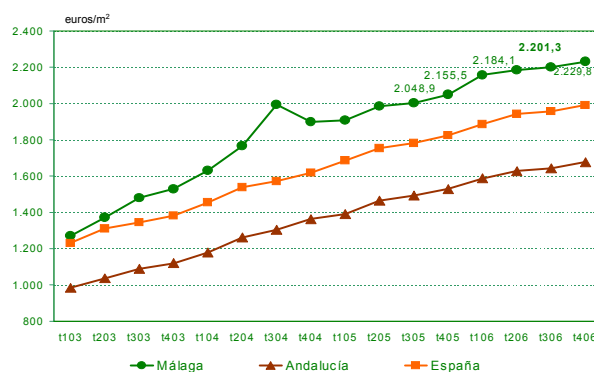
Fuente: SEOPAN.

el mercado se está regulando, recuperando niveles anteriores.



La actividad del sector construcción describe un perfil de desaceleración a medida que avanza el año y ligera moderación en los precios de la vivienda libre en la provincia malagueña

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y M° de Vivienda..



El precio de la vivienda libre confirma en el cuarto trimestre del año la trayectoria de desaceleración que viene mostrando en trimestres precedentes

Fuente: M° de Vivienda.

TURISMO

El turismo es una de las actividades económicas que más crece en el mundo, a la vez que influye decisivamente en el desarrollo de un país, estimulando de forma directa las economías regionales y locales. Además, este sector tiene unas características particulares, puesto que, por una parte, se trata típicamente de un servicio que impulsa una amplia gama de sectores productivos, pero a la vez que es un generador de divisas, también es un factor de vital importancia para el desarrollo económico. El turismo mundial creció en 2006 por tercer año consecutivo, un 4,5 por ciento, y logró un nuevo récord anual de entradas, con 842 millones de turistas, según el barómetro de la Organización Mundial de Turismo. El sector volvió a crecer de nuevo por encima de las previsiones, que pronosticaban un aumento del 4,1 por ciento, siendo capaz de salvar los riesgos que se planteaban hace un año, como el terrorismo, la preocupación sanitaria por la gripe aviar y la subida de los precios del crudo, y que al final no han tenido incidencia sobre su evolución.

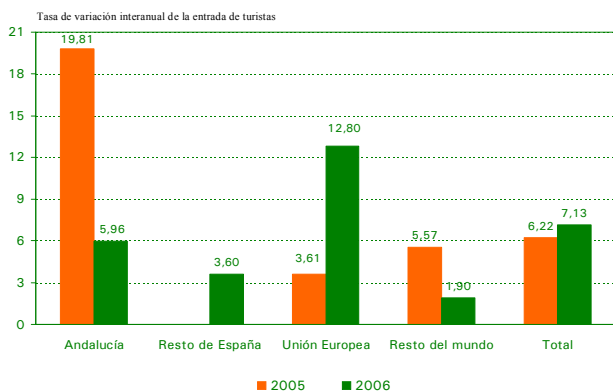
Este crecimiento mundial se ha basado en el fuerte impulso de turistas a los mercados emergentes, como África y Asia, donde crecieron un 8,1 y 7,6 por ciento, respectivamente, durante el pasado 2005. Estos resultados confirman que África ha estado creciendo al doble de velocidad que el resto de regiones, gracias a que los grandes destinos como Sudáfrica, Kenia o Marruecos, siguieron creciendo con vigor, con aumentos anuales de un millón de turistas, en tanto que el empuje producido en la zona de Asia y Pacífica se sustentó en la recuperación de Tailandia y las Islas Maldivas, que se sobrepusieron a los efectos del tsunami de 2004.

En cambio, los destinos tradicionales siguen perdiendo fortaleza, así Europa sólo creció un 4 por ciento, debido sobre todo a la celebración de la Copa del Mundo 2006 y al avance de Italia, mientras, América apenas aumentó un 2 por ciento las llegadas de turistas, como consecuencia de los elevados crecimientos en Chile, Colombia, Guatemala, Paraguay y Perú, con aumentos de dos dígitos, y los fuertes descensos en Canadá y México. Sin embargo, España se consolidó en 2006 como el segundo país receptor de turistas a nivel mundial, con 58,5 millones, lo que supone el 12,7 por ciento del turismo mundial, tan sólo superada por Francia, con 77 millones de turistas. En cuanto a los ingresos por estas actividades, España también mantiene la segunda posición en la clasificación mundial, por detrás de Estados Unidos. Asimismo, destacar la buena

marcha del turismo español, con un crecimiento del 4,5 por ciento respecto a 2005, más teniendo en cuenta los fuertes cambios de tendencia que se han dado en el arco mediterráneo Así, Turquía, uno de los destinos que más había crecido en los últimos años, ha sufrido una alarmante caída en 2006 en el número de turistas recibidos, del 7 por ciento, algo similar ha ocurrido en Israel y Malta, donde las llegadas se han reducido en igual cuantía, favoreciendo el crecimiento de otras zonas como Marruecos y Túnez, con incrementos cercanos al 6 por ciento. El estudio advierte a España del turismo chino, que ya ha arrebatado prácticamente el tercer puesto del ranking de llegadas a Estados Unidos, y si su crecimiento continúa podría quitar el segundo lugar a España para el 2010 y el primero a Francia para el 2020.

El número de turistas que visitaron Andalucía en 2006, según la Encuesta de Coyuntura turística de Andalucía, alcanzaron las 25.109.758 personas, lo que supone un incremento del 6,27 por ciento en comparación al año anterior, debido fundamentalmente al notable incremento del turismo procedente de la Unión Europea, que en un contexto de reactivación económica del área, aumenta algo más de un 12 por ciento en el conjunto del año, así como también se intensifica el crecimiento del turismo procedente del resto de Europa (2,33 por ciento). En cambio, el turismo extranjero procedente de otras zonas del mundo desacelera su ritmo de crecimiento, aumentando apenas un 1 por ciento, frente al incremento del 6,5 por ciento que se produjo el año anterior, siendo esta tendencia aún más fuerte en los viajeros de la propia región andaluza, que crecieron un 5,29 por ciento, 10 puntos menos que el año anterior.

Por su parte, la provincia malagueña arroja un balance muy positivo en todas las variables relacionadas con la actividad turística en 2006, manteniéndose, por tanto, unas buenas perspectivas para el primer trimestre de 2007. El análisis de la actividad hotelera sirve para darnos una idea de la favorable evolución del turismo a lo largo del año, de este modo los establecimientos hoteleros de Málaga alcanzaron la cifra récord de 16.541.064 pernoctaciones, 438.508 más que en 2005. Este favorable resultado se debe al buen comportamiento tanto del mercado extranjero como del nacional, ya que ambos registran aumentos, respectivamente, del 1,76 y del 4,27 por ciento, si bien, y al igual que sucede en el ámbito andaluz, se aprecia un mayor dinamismo de las pernoctaciones nacionales. En el conjunto del año, el movimiento



La actividad turística mantiene una positiva trayectoria

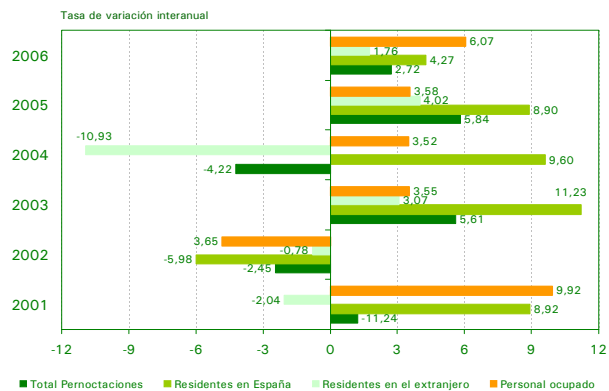
Fuente: Encuesta de Coyuntura Turística de Andalucía, IEA.

hotelero malagueño ha captado el 37,7 por ciento del total de pernoctaciones registradas en Andalucía, similar a la cuota del año anterior. La permanencia de turistas en los hoteles y pensiones de Máaga se ha situado en 3,62 días, ligeramente por debajo de la estimada en 2005, siendo la estancia media del turista extranjero superior en casi un día y medio a la del español. Mientras que, en Andalucía la estancia media se ha mantenido prácticamente en los mismos niveles del pasado año, en 2,77 días, siendo igualmente la estancia del turista extranjero superior, casi un día, a la del turista español.

En este contexto, y en sintonía con el comportamiento del conjunto andaluz, hay que resaltar el crecimiento del empleo malagueño observado en 2006, alrededor del 6 por ciento, el mayor desde el año 2001, dándose empleo a algo más de unas 13 mil personas por término medio en los establecimientos hoteleros malagueños. También cabe destacar el grado de ocupación alcanzado en la provincia, alrededor del 57 por ciento, el más elevado de la región, superando, por tanto, la media andaluza en 5,83 puntos porcentuales, y situándose por encima casi un punto al registrado en el año anterior.

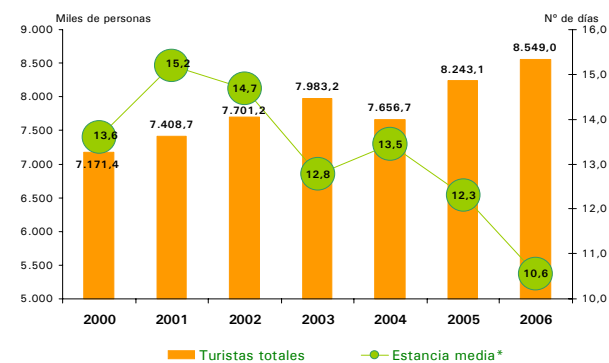
Por su parte, el número de turistas que visitaron la provincia malagueña en 2006, a diferencia de lo sucedido en Andalucía, desaceleraron su ritmo de crecimiento respecto al año anterior, alcanzando las 8.549.018 personas, lo que se traduce en un incremento del 3,71 por ciento, frente al aumento del 7,66 por ciento registrado en 2005. Este comportamiento ha venido acompañando, de un lado, de una disminución de la estancia media, situándose en 10,6 días (1,8 días menos que en 2005) y de un leve descenso del gasto medio diario realizado por los turistas en Málaga, del 1,23 por ciento, similar al observado en el ámbito andaluz, que se ha situado en 45,72 euros, casi 8,5 euros por debajo de la media andaluza. Con todo, el gasto medio total, resultado de multiplicar el número de turistas por la estancia media y el gasto medio diario, asciende a 4.039,93 millones de euros, con una reducción del 14 por ciento respecto al año anterior, en contraste con el importante aumento del gato total de los turistas en el conjunto de Andalucía, ligeramente superior al 20 por ciento.

Además del crecimiento económico, existen otros factores que también han contribuido a la positiva evolución del turismo alojado en estableci-



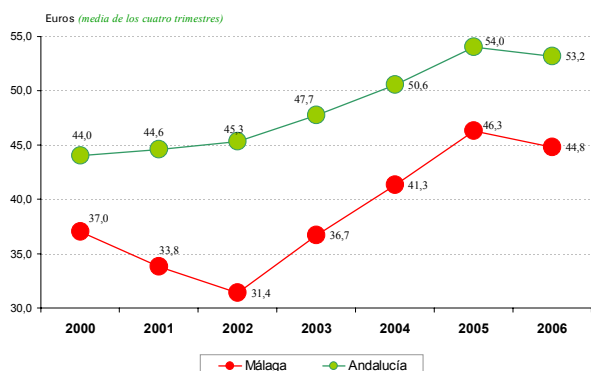
La demanda hotelera evoluciona favorablemente en 2006, si bien refleja cierta pérdida de valor y se acelera el ritmo de crecimiento del empleo en el sector

Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (INE).



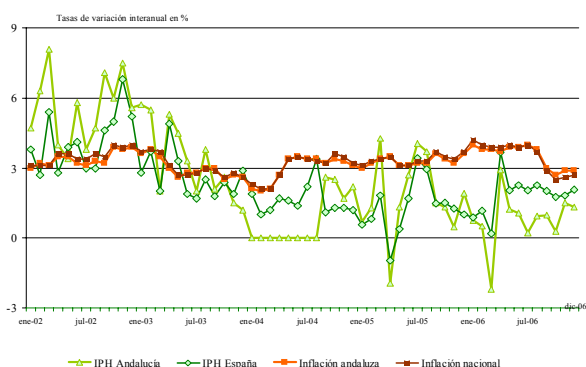
La entrada de turistas a la provincia malagueña ralentizó su ritmo de crecimiento, junto a una reducción de la estancia media

Media de los cuatro trimestres. Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (INE).



La desaceleración en el número de entrada de turistas ha venido acompañada de una contención del Gasto medio por turista

Fuente: Encuesta de Coyuntura Turística de Andalucía.



Los precios hoteleros (IPH) crecen por debajo de la media nacional y de la inflación

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

mientos hoteleros, cabe citar, entre ellos, la contención de precios, derivada de la fuerte competencia y la sobreoferta hotelera, aumentando el Índice de Precios Hoteleros en Andalucía un 1,33 por ciento a finales de 2006, bastante por debajo de la inflación. Otro elemento a favor ha sido el fuerte auge de las aerolíneas de bajo coste, que ya cubren un 18,5 por ciento del tráfico de pasajeros en el aeropuerto de Málaga, lo que supone un crecimiento ligeramente por encima del 20 por ciento en la entrada de pasajeros que utilizan estas compañías, aumentando casi un punto porcentual su participación respecto al año 2005, y favorecen los vuelos internacionales al hacerlos más asequibles. En general, el transporte aéreo de pasajeros se incrementa un 3,34 por ciento en 2006, si bien, y en sintonía con la evolución regional y nacional, rodeado en una trayectoria de cierta desaceleración, más intensa en el ámbito andaluz. Además, el descenso de los precios del petróleo en los últimos meses reduce los costes de los combustibles, dejando de presionar al alza tanto el precio de los pasajes aéreos como el del resto de medios de transporte, lo que también favorece el movimiento turístico.

El 38,7 por ciento de los turistas que llegaron a Málaga a través del aeropuerto en 2006 eran británicos, resultando trascendental la recesión que está experimentando este mercado en la Costa del Sol y, en general, en toda Andalucía, sufriendo el tráfico de pasajeros de este país un descenso del 2,37 por ciento en comparación con el fuerte incremento registrado el año anterior, superior al 50 por ciento, constatándose también esta ralentización a nivel regional, aunque de menor intensidad, observándose en este caso un moderado aumento del 3,44 por ciento en 2006 y del 33,16 por ciento el pasado año. Según la Asociación de Viajes Británicas (ABTA), este comportamiento hay que buscarlo en el cambio climático, ya que el buen tiempo en Gran Bretaña está reduciendo la afluencia de turistas hacia la provincia malagueña, basta señalar que en Hyde Park hay habilitada una zona con hamacas, y convierte al propio país en un competidor de la Costa del Sol, donde los británicos señalan como principal motivo de viaje el clima. Por tanto, no hay que buscar responsabilidades ni en la oferta, ni en los canales de comercialización, ni tan siquiera en la fuerte competencia de otros destinos, a lo que también ha influido la celebración del Mundial de Fútbol.

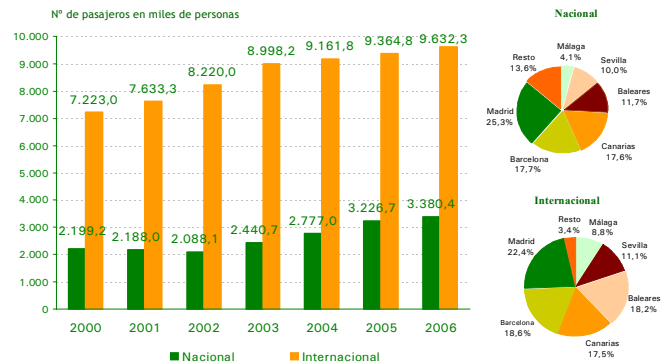
Precisamente, la Consejería de Turismo ha propuesto a este colectivo (ABTA) la necesidad de trabajar conjuntamente en la confección de paquete

tes turísticos hechos a medida de los gustos británicos y que abarquen todos los meses del año. Entre las pocas críticas que hacen los turistas anglosajones a la Costa sigue estando en primer lugar la masificación. Como cuestiones que el destino puede mejorar, destacando los accesos hacia los principales puntos turísticos. En este sentido, subrayar el esfuerzo inversor que este año va a realizar la Junta de Andalucía en el Reino Unido y que en total se invertirán 5 millones de euros para reforzar la imagen de Andalucía en su principal mercado extranjero, lo que supone un 20 por ciento más que la realizada en el ejercicio anterior. Con esta apuesta, se pretende que en el plazo de dos a tres años Andalucía consiga atraer a cuatro millones de turistas británicos. En la actualidad llegan 3,6 millones de visitantes del Reino Unido al año, lo que supone un 22 por ciento del turismo que recibe la Comunidad, siendo la Costa del Sol el gran polo de atracción al concentrar el 71 por ciento de las pernoctaciones que este mercado genera en toda la región.

Se prevé que Andalucía mejore el próximo año su situación en el Reino Unido, tras la celebración del congreso anual de la ABTA, del 27 al 29 de noviembre de 2006, en Marbella, pues los destinos que acogen el mismo elevan la afluencia de turistas ingleses. Se considera que en el escenario futuro Internet tendrá un mayor protagonismo, cifrándose en un 71 por ciento los británicos que se informan del destino en las plataformas de Internet y un 40 por ciento los que compran sus vacaciones on line.

Por último, desde el punto de vista económico, la demanda de golf tiene un importancia estratégica, porque no hay estacionalización e incluso las épocas de más demanda coinciden con los meses de otoño e invierno, la temporada baja de sol y playa y, además, normalmente se trata de turistas de alto poder adquisitivo que se alojan en hoteles de cuatro y cinco estrellas y predispuestos al gasto. Según la Consejería de Turismo, el gasto medio diario del jugador es de 72,16 euros, 28 más que la media de desembolso del turista convencional, de sol y playa, que llega a Andalucía.

La situación, obviamente, presenta dos caras, de un lado, no hay estudios concretos sobre el impacto económico del turismo de golf en Andalucía, pero distintas fuentes estiman entre 1.500 y 2.000 millones de euros anuales por actividades directas e indirectas, por lo que no es de extrañar



El tráfico aéreo de pasajeros en Málaga, en sintonía con la evolución regional y nacional, muestra una cierta desaceleración

Fuente: AENA, Aeropuerto de Málaga.

que la propuesta de la Junta, que regula la instalación de campos de golf en Andalucía, disociándolos del desarrollo urbanístico y estableciendo parámetros limitativos para su tamaño e impacto ambiental y paisajístico, no ha tenido una buena acogida de las asociaciones de urbanizadores y promotores dedicados al turismo residencial en la región. El problema del agua sirve como telón de fondo a la polémica, pero sus defensores dicen que más del 50 por ciento de los campos andaluces ya se riegan con agua reciclada y que las autoridades tendrían que poner el punto de mira en la agricultura indiscriminada y subvencionada que, en relación gasto de agua/beneficio, se sitúan muy por debajo del denominado 'oro verde'. En lo que sí coinciden en señalar promotores y urbanizadores es en que la construcción de un campo de golf, cuyo coste sitúa entre los 9 y los 12 millones de euros, resultaría inviable sin el respaldo de un desarrollo urbanístico del que, sin embargo, no están en contra de que se regule para que sea sostenido.

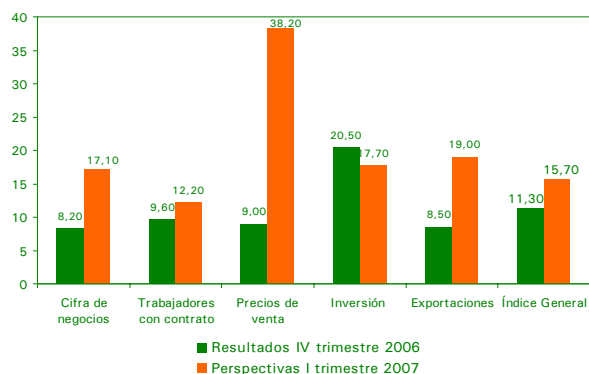
COYUNTURA EMPRESARIAL

Las empresas ven con optimismo el comienzo del nuevo año y su confianza en la marcha de los negocios repunta, alcanzado el Indicador de Confianza Empresarial de las Cámaras de Comercio 15,7 puntos en el primer trimestre de 2007, más de 3 puntos por encima del registrado en el mismo periodo de 2006, por lo que la actividad económica mantendrá el vigor con el que cerró el año 2006 (analizados 4.612 establecimientos, con al menos un trabajador, distribuidos por todo el territorio nacional). El saldo de todas las variables que componen este indicador registra incrementos respecto al mismo trimestre del año anterior, siendo el empleo la variable con mejor comportamiento, que pasa de unas perspectivas de 4,1 puntos en el primer trimestre de 2006 a situarse en 12,2 en el primer trimestre de 2007, situación que refleja la fortaleza del mercado laboral, y las empresas continuarán ampliando sus plantillas durante el primer trimestre del año, aumentando en este contexto la demanda de personal cualificado. La debilidad de la demanda recorta su importancia como factor que limita la actividad de las empresas y esta evolución muestra que el crecimiento del consumo interno se mantuvo en tasas elevadas durante el primer trimestre de 2006. Por otro lado, crece la proporción de empresas que considera que la escasez de personal cualificado es un problema para la marcha de sus negocios. El proceso de inversión que está

siguiendo la economía española desde hace varios trimestres ya podría estar traducándose en la puesta en marcha de nueva capacidad productiva en las empresas, con lo que disminuye la importancia de la insuficiencia de capacidad instalada.

Respecto a los resultados por tamaños de empresa, todos los segmentos experimentan avances en su indicador de confianza empresarial de perspectivas en el primer trimestre de 2007, presentando las microempresas, centradas en el mercado interno, mejoras de sus perspectivas, en consonancia con el dinamismo que registra el consumo, si bien las mejoras en la confianza se hacen más patentes entre las empresas de mayor tamaño. Las expectativas sobre facturación se mueven al alza, excepto en las empresas de 10 a 49 empleados, sin embargo, las de tamaño medio-grande han experimentado un descenso en su cifra de negocio en el último trimestre del año 2006. El comportamiento del empleo fue también favorable en todos los segmentos de tamaño durante el últimos trimestre del año y las empresas esperan que siga en la misma tónica durante el primer trimestre de 2007, mientras que las exportaciones podrían ralentizarse entre las empresas de 250 y más empleados, más abiertas al exterior, en los primeros compases del nuevo año. Asimismo, la fortaleza de la actividad se refleja en el segmento de las microempresas, ya que todos los factores que limitan la actividad disminuyen de importancia, excepto la escasez de personal cualificado y las dificultades de financiación. El aumento de la competencia incrementa su importancia entre las empresas de 250 y más trabajadores, lo que debe estar relacionado con la competencia internacional, pues coincide con un comportamiento inferior a lo esperado de las exportaciones durante el cuatro trimestre del pasado año.

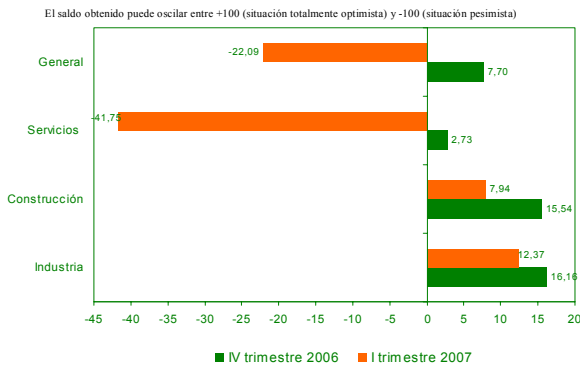
De igual modo, la buena marcha de la economía andaluza tiene su reflejo en el sector empresarial, anticipándose una mejora del índice general de clima empresarial, según el Barómetro empresarial de Andalucía, que recupera un valor positivo, para el último trimestre de 2006, mejorando la percepción de los empresarios en todos los sectores, especialmente en industria. El objetivo del Barómetro es obtener información de los empresarios con establecimientos productivos en Andalucía, excepto aquellos dedicados a actividades agrarias, sobre su situación económica actual y sus perspectivas a corto plazo. Durante el cuarto trimestre de 2006, la situación general de



El empleo es la variable del Indicador de Confianza Empresarial con mejor comportamiento

Fuente: Cámara de Comercio.

las empresas andaluzas fue de estabilidad en relación a su actividad económica y respecto al mismo trimestre de 2005, indicando el 69,2 por ciento de las empresas encuestadas normalidad en su actividad económica, y la construcción fue el sector productivo que concentró una mayor proporción de empresas que mantienen alta su confianza empresarial (23,5 por ciento). Mientras, el sector industrial y los servicios fueron los que aglutinaron un mayor porcentaje de empresas con una situación de normalidad, del 71,9 y 69,2 por ciento, respectivamente.



Estabilidad en la actividad económica de las empresas andaluzas en el cuarto trimestre de 2006.

*El saldo neto representa la diferencia entre los porcentajes de opinión de signos opuestos y su signo indicará la opinión actual de los empresarios de este sector o subsector.
Fuente: Barómetro Empresarial de Andalucía (IEA).*

En lo referente a los saldos netos, que representa la diferencia entre la posición optimista y la pesimista, y su signo indicará la opinión actual de los empresarios de este sector o subsector. Así, el saldo obtenido puede oscilar entre +100 (situación totalmente optimista) y -100 (situación pesimista). El índice muestra una evolución positiva, situándose en 7,7 puntos, con lo que se introduce en la franja de Clima Empresarial calificado como normal. La previsión para el primer trimestre de 2007 es algo negativa, llegando el valor del índice a situarse en los -22,09 puntos, con lo que se posicionaría en la franja mala, a partir de los -20 puntos. Tanto industria como construcción presentaron los índices de clima empresarial más elevados, con 16,16 y 15,54 puntos, respectivamente, registrando un ligero descenso a corto plazo. Frente a ello, el índice del sector servicios fue el más bajo, situándose en 2,73 puntos, y se espera que experimente una significativa caída a corto plazo, que será determinante en la bajada que se espera en el índice general para el primer trimestre de 2007.

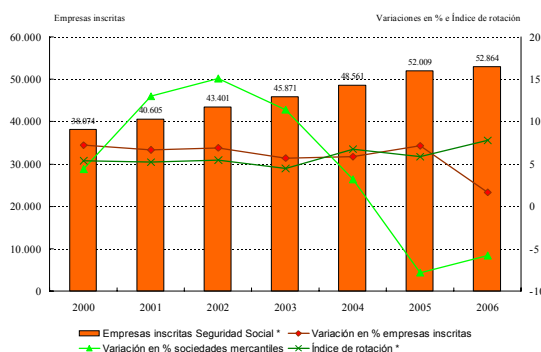
Por su parte, el tejido empresarial malagueño muestra ciertos síntomas de atonía al finalizar el año 2006, descendiendo la creación de sociedades mercantiles un 5,81 por ciento, si bien 2 puntos menos que en 2005, siendo la provincia andaluza, tras Almería y Granada, donde el capital suscrito por las sociedades de nueva creación ha aumentado a mayor ritmo, con incrementos por encima del 18 por ciento en todas ellas, y continúa aportando la mayor proporción de creaciones societarias a la región, en torno al 28 por ciento del total, en sintonía con su mayor importancia relativa en cuanto a la generación de actividad. En cambio, se observa una trayectoria más positiva en el ámbito regional y nacional, con aumentos del 1,68 y 6,29 por ciento en el número de sociedades mercantiles, respectivamente, aunque dentro de una tendencia de moderación gradual del ritmo de avance, desde el año 2002, en el caso andaluz.

Adicionalmente, el índice de rotación (sociedades disueltas en relación a las creadas), ratio que se puede utilizar como indicador de mortalidad empresarial, refleja que en Málaga existe una mayor propensión relativa de las empresas a disolverse en 2006, aumentando de manera notable hasta alcanzar este índice el 7,8 por ciento, ante un incremento de 2 puntos respecto a 2005, cuatro décimas por encima de la media andaluza y nacional. En cambio, la inscripción de empresas a la Seguridad Social continúa creciendo, aunque a un ritmo más moderado que en los últimos años, hasta representar el 23,6 por ciento de las empresas andaluzas.

Conviene resaltar el Convenio de Colaboración suscrito entre la Cámara Oficial de Comercio, Industria y Navegación de la Provincia de Málaga y la Confederación de Empresarios de la provincia, con un periodo de vigencia 2006-2010, manteniéndose así la estrecha colaboración que en favor de los empresarios y de todos los sectores empresariales de la provincia malagueña han desarrollado ambas entidades tras la firma de los convenios de 1999 y 2004, los cuales han supuesto un escenario idóneo para la cooperación y desarrollo de proyectos comunes. Así, antes los satisfactorios resultados alcanzados con el citado mecanismo de colaboración, siempre en beneficio del conjunto empresarial de toda la provincia y, por lo tanto, de los intereses generales de la economía malagueña, con este nuevo Convenio se pretende consagrar el Principio de Unidad de Acción Empresarial, en cuestiones de vital importancia para la mejora de competitividad del tejido empresarial de la provincia de Málaga.

Como consecuencia de la ejecución del anterior Convenio de Colaboración, el Proyecto de Extensión de la Red de Centros de Servicios Locales a las Empresas (Red CSEA), se ha ido incorporando Puntos de Información Cameral a las Oficinas de las Asociaciones Comarcales y Locales de Torremolinos, Rincón de la Victoria, Benalmádena, Ronda, Fuengirola, Álora, Coín y Vélez-Málaga. La CEM y la Cámara tienen el propósito de seguir ampliando el Proyecto anteriormente referido, abriendo así de manera progresiva oficinas en las localidades de Antequera, Colmenar, Marbella y Torre del Mar, sin perjuicio de otras ubicaciones en municipios de nuestra provincia diferentes a los indicados.

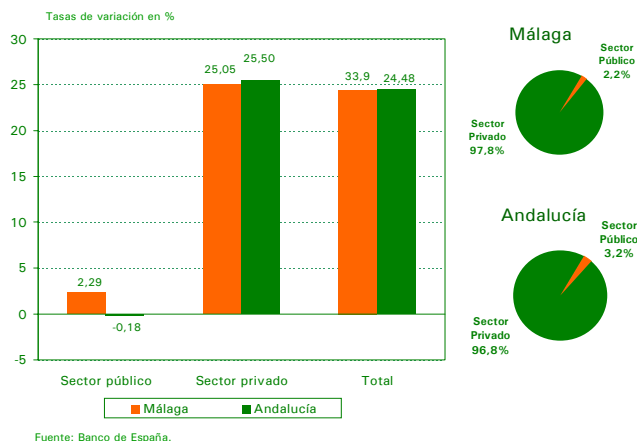
Como aspectos de interés del tejido empresarial andaluz y, en particular, de la provincia de



Continúa el dinamismo empresarial en la provincia de Málaga, aunque se modera levemente el ritmo de crecimiento de las empresas inscritas

Índice de rotación: % sociedades disueltas / total sociedades constituidas.

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Instituto Nacional de Estadística y Mº de Trabajo y Asuntos Sociales.



**Créditos concedidos a AA.PP.
y Sector Privado
2º Trimestre de 2006
(Tasas de variación interanual)**

Fuente: Banco de España.

Málaga, destacar que con la línea ICO Emprendedores 2007, el Instituto de Crédito Oficial apoya y financia, en condiciones preferentes, la creación de nuevas empresas o de nuevas actividades profesionales. Esta Línea tiene una dotación económica de 50 millones de euros para emprendedores.

Finalmente, con la Línea ICO PYME 2007, el Instituto de Crédito Oficial apoya y financia, en condiciones preferentes, el desarrollo de proyectos de inversión de las pequeñas y medianas empresas españolas. Esta línea pone a disposición de las PYME 7.000 millones de euros.

SISTEMA FINANCIERO

Durante el año 2006, el tipo de interés oficial del BCE ha sufrido numerosas subidas consecutivas, produciéndose la última en diciembre, hasta alcanzar el 3,50 por ciento. Las previsiones apuntan a que pueda alcanzar el 4 por ciento en el primer trimestre de 2007. Los motivos que han llevado a la fuerte subida del tipo de referencia en la zona euro han sido las presiones alcistas sobre los precios, es decir, la existencia de riesgos inflacionistas derivados, sobre todo, del fuerte encarecimiento que ha registrado el crudo en los últimos meses y la robustez de la reactivación económica en la zona euro. En sintonía, los tipos de interés de las operaciones principales de financiación, entre los que destaca el EURIBOR, se incrementaron en diciembre hasta colocarse en torno al 4 por ciento, aunque durante todo el año el crecimiento ha sido continuado, a partir de septiembre este indicador ha ido ralentizando su crecimiento, no obstante, es bastante probable que siga su escalada ascendente en los próximos meses.

Durante los últimos años, el crédito total concedido a los hogares y las empresas ha experimentado un notable avance, impulsado por una continua expansión de la economía y por unas holgadas condiciones de financiación. Concretamente, en el tercer trimestre de 2006, últimos datos disponibles, los créditos totales concedidos por las entidades de depósito en la provincia de Málaga han alcanzado un volumen de 38.420,0 millones de euros, en torno al 25,0 por ciento más que en el mismo periodo del año anterior, mientras que en Andalucía el crédito también se ha expandido a un ritmo similar. A su vez, es importante destacar el dinamismo observado en la provincia en el volumen de negocio crediticio, ya que representa el 20,5 por ciento del

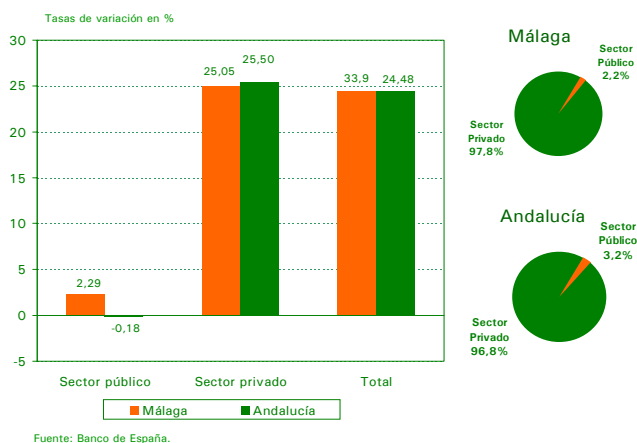
total andaluz, siendo la segunda provincia con mayor demanda de créditos, tras Sevilla.

En relación a los créditos concedidos a familias y empresas privadas, estos suponen casi la totalidad de los créditos concedidos tanto en Málaga, como en Andalucía, con participaciones superiores al 95 por ciento en ambos casos. Además, los créditos al sector privado son los que alcanzan mayores crecimientos, con tasas en torno al 25 por ciento. En cambio, los créditos concedidos a las Administraciones Públicas tienen una importancia reducida en el mercado, tan sólo suponen el 2,2 por ciento en Málaga y el 3,2 por ciento en Andalucía, no obstante, en la provincia, durante el tercer trimestre de 2006, los créditos concedidos a las Instituciones Públicas se ha incrementado un 2,3 por ciento con respecto al mismo periodo del año anterior, mientras que si lo comparamos con el trimestre anterior se observa una disminución en su volumen.

Por el contrario, el mercado hipotecario muestra una trayectoria en ligera desaceleración, debido a que las entidades financieras endurecieron los criterios de constitución de nuevas hipotecas. Esta menor oferta es consecuencia de un cierto deterioro de las perspectivas de las entidades de créditos con respecto al mercado inmobiliario, sin embargo, se relajaron los criterios de aprobación de nuevos créditos a los hogares para consumo y a empresas, provocando a su vez una positiva trayectoria de expansión del crédito.

Durante el año 2006, se ha observado un progresivo aumento en los tipos de interés negociados en los mercados, con motivo del incremento de los tipos de interés oficiales de la zona del euro, el último del año 2006 tuvo lugar a principios de diciembre cuando el tipo de interés del Banco Central Europeo se estableció en el 3,25 por ciento. De esta forma, en el último mes de 2006 el EURIBOR a un año se situó en un nivel medio por encima del 4 por ciento, un nivel que no tocaba desde 2002. La razón de esta subida, hay que buscarla en la necesidad de preparar a los mercados para una próxima subida de los tipos de interés en la zona euro, durante los primeros meses del año 2007.

Conocida la información relativa al mercado hipotecario hasta diciembre de 2006, en la provincia de Málaga, durante el cuarto trimestre de 2006, se han suscrito 18.512 hipotecas, un 10,75 por ciento menos que el mismo periodo del año ante-



Créditos concedidos a AA.PP. y Sector Privado.

Fuente: Banco de España.

rior, reflejando una trayectoria en notable desaceleración respecto a trimestres anteriores. A pesar de esta ralentización, la provincia sigue concentrando una parte importante del total de hipotecas inscritas en Andalucía, el 19,4 por ciento. Respecto al importe medio de las hipotecas constituidas, durante el cuarto trimestre, han alcanzado el valor de 177,86 mil euros, apreciándose un repunte del 7,35 por ciento de crecimiento con respecto al mismo trimestre del año anterior. En Andalucía, el importe medio contratado en hipotecas, ha aumentado de manera similar al de la provincia malagueña, alcanzando los 139,3 mil euros, lo que supone un aumento del 8,12 por ciento respecto a hace un año. Si observamos la trayectoria sufrida por este indicador a nivel nacional, se observa un pequeño punto de inflexión en el último trimestre del año, provocado por el descenso mensual del importe medio que, junto con la desaceleración del precio de la vivienda registrada en el segundo semestre de 2006, augura una moderación del coste de los préstamos durante este año.

Analizando el año finalizado en su conjunto, en la provincia de Málaga se ha registrado una desaceleración crediticia durante el 2006, con un total de 78.554 nuevos créditos hipotecarios y una disminución del 8,51 por ciento respecto al año anterior. Asimismo, la provincia representa el 19,4 por ciento del total de hipotecas constituidas en el ámbito regional. Por su parte, el tamaño medio hipotecario en la provincia se sitúa en 181,7 mil euros, aumentando este valor en 13,3 mil euros el último año. Por otro lado, el importe medio de la hipoteca en Andalucía, a pesar del alto crecimiento experimentado los últimos doce meses, un 11,31 por ciento, la hipoteca media alcanza los 137,1 mil euros, siendo la media de Málaga significativamente superior.

En relación a los pasivos financieros, concretamente los depósitos captados por las economías domésticas y empresas privadas, en la provincia de Málaga, durante el tercer trimestre de 2006, han ascendido a 17.400,5 millones de euros, lo que supone el 19,5 por ciento del total regional y manteniendo un mayor volumen de negocio conseguido respecto al mismo trimestre del año anterior, aumentando a un ritmo del 12,6 por ciento. En función del tipo de depósitos, cabe destacar el menor crecimiento registrado por los depósitos de ahorro respecto al mismo periodo del año anterior, provocando que sea esta partida la que menor cuota supone respecto al total de estos pasivos,

tras alcanzar el 28,3 por ciento del total. Por otra parte, los restantes depósitos, a la vista y a plazo, han crecido a un mayor ritmo, siendo los que mayor cuota de mercado mantienen, representando el 32,7 por ciento del volumen de depósitos en Málaga, y los depósitos a plazo el 39 por ciento. En Andalucía, la situación es similar a la de la provincia malagueña, aunque con disminuciones más intensas en los depósitos de ahorro (8,75 por ciento) y mayores incrementos, tanto de los depósitos a la vista (14,84 por ciento) como de los depósitos a plazo (21,72 por ciento). Este último depósito es el que absorbe la mayor parte del mercado regional, concretamente el 36,5 por ciento, seguido por los depósitos de ahorro (28,7 por ciento) y a la vista (26,4 por ciento).

Por último, es importante analizar la tasa de ahorro alcanzada en la provincia malagueña, mediante la cual se conoce la relación existente entre los depósitos y los créditos y, a su vez, mide en que proporción la oferta o los depósitos absorben la demanda de activos financieros o los créditos concedidos. Durante los últimos años, se ha observado una evolución descendente de dicha tasa, tanto en Málaga como Andalucía, alcanzando el valor del 45,3 por ciento en la provincia malagueña y el 48,1 por ciento a nivel regional durante el tercer trimestre de 2006, llegándose a la conclusión de que menos de la mitad de los créditos son cubiertos con los depósitos captados en el sector privado, en ambos ámbitos geográficos. En particular, el empeoramiento de la tasa de ahorro en la provincia malagueña se debe al mayor volumen de créditos concedidos (38.420,0 millones de euros) que de depósitos captados (17.400,5 millones de euros), a su vez reforzado por el mayor incremento de los créditos, alrededor del 25,1 por ciento, que de los depósitos, que aumentan un 12,6 por ciento. Esta desfavorable evolución, se ve en parte solventada por la mayor importancia que en el mercado están teniendo otros tipos de productos financieros y distintas formas de financiación de las entidades, como son los valores negociables y la cesión temporal de activos.

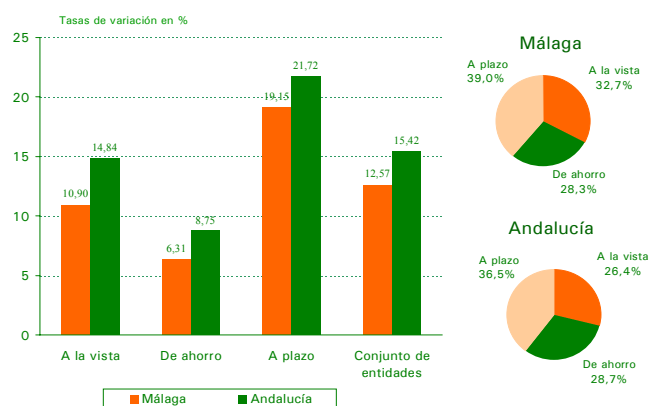
PRECIOS, SALARIOS Y CONSUMO

El comportamiento de los precios, medido a través de la Inflación, tasa de variación interanual del Índice de Precios de Consumo (IPC), se ha caracterizado por una evolución favorable en el cuarto trimestre de 2006. A pesar de ir aumen-



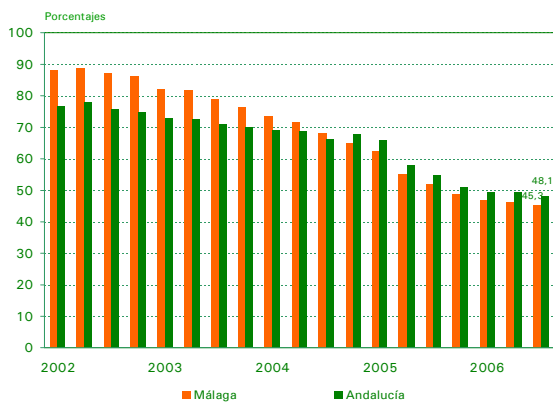
Tamaño medio de las hipotecas

Fuente: Instituto Nacional de Estadística.



Tipos de depósitos

Fuente: Banco de España.

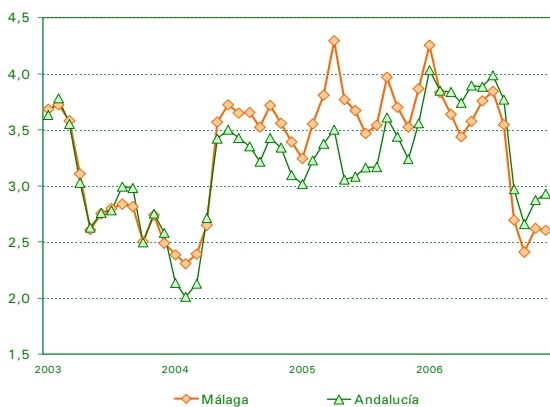


Tasa de ahorro financiero

Fuente: Banco de España.

tando durante los tres últimos meses del año, en diciembre la inflación nacional se situó en el 2,7 por ciento, un punto inferior respecto al año 2005. Este comportamiento de la Inflación desde el pasado agosto está estrechamente relacionado con la subida de los precios de carburantes y combustibles, pasando el barril de petróleo Brent de los 58 dólares en octubre a los 62 dólares en diciembre. Comparando con el IPC armonizado, en diciembre de 2006, España ha reducido su diferencia con la media de la Zona Euro y la Unión Europea 25 en 8 y 6 décimas, respectivamente. Este diferencial es menor que el observado en el cuarto trimestre de 2005, donde ascendía a 1,5 puntos en ambos casos, reduciéndose las diferencias competitivas vía precios de España respecto al resto de países del entorno europeo. A partir de febrero de 2006 se producirá un cambio de base (base 2006), para conseguir una mayor representatividad en su cobertura y una mayor precisión en la medición de la evolución de este índice.

En la provincia de Málaga, la inflación fue en diciembre del 2,6 por ciento, lo que supone situarse 3 décimas por debajo de la inflación andaluza y sólo a 1 décima del nivel nacional. La evolución de los precios ha sido favorable, y se ha mantenido en valores muy similares a lo largo del trimestre (sólo en octubre la inflación disminuyó al 2,4 por ciento).



Evolución I.P.C. (Tasa de variación interanual en %)

Fuente: Instituto Nacional de Estadística.

Distinguiendo por grupos de gasto, en Málaga los más inflacionistas en diciembre de 2006 fueron vivienda (5,5 por ciento), seguido de hoteles, cafés y restaurantes y enseñanza, con tasas también por encima del 5 por ciento en ambos grupos. Destacar que el índice de la vivienda en Málaga ha disminuido en 6 puntos respecto al crecimiento que se produjo en diciembre de 2005, y que se sitúa 6 décimas por encima del índice nacional, como consecuencia de la disminución de la demanda y, por tanto, de las hipotecas constituidas. Otras ramas de actividad destacadas han sido la de transporte, y la de bebidas alcohólicas y tabaco, que han disminuido este trimestre en 4,1 y 3,5 puntos porcentuales, respectivamente, respecto al crecimiento dado en el mismo trimestre del año anterior. En comparación con el conjunto de Andalucía, este índice es menor o igual para Málaga en todas las ramas, excepto en comunicaciones, enseñanza y otros bienes y servicios.

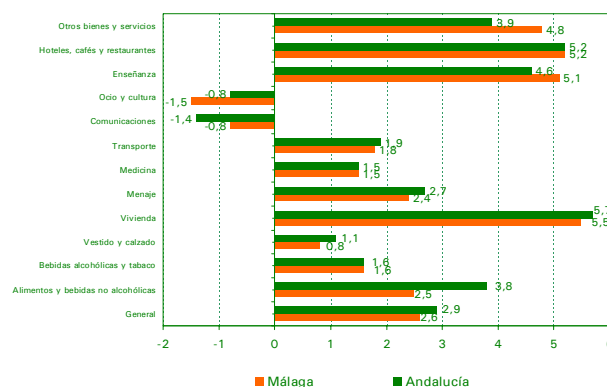
Un aspecto muy importante a tener en cuenta son las actuaciones del BCE en lo referente a tipos de interés. Durante el 2006, los anuncios de subidas de

los tipos de interés han sido continuos y éste ha ido aumentando hasta alcanzar a finales de año el 3,92 por ciento, un 1,14 por ciento más que en diciembre de 2005. Se prevé que los tipos para la zona euro sigan aumentando de forma moderada en meses posteriores.

A pesar de que la inflación se ha mantenido en niveles inferiores al cuarto trimestre de 2005, la evolución de los precios del petróleo y los tipos de interés sigue ralentizando el consumo privado por su efecto negativo en la confianza de los hogares españoles, pero siguen dándose factores positivos para esta magnitud, como por ejemplo, la atracción del mercado laboral para los jóvenes que hace que aumente el poder adquisitivo en tramo de edades más tempranas y que aumente su consumo.

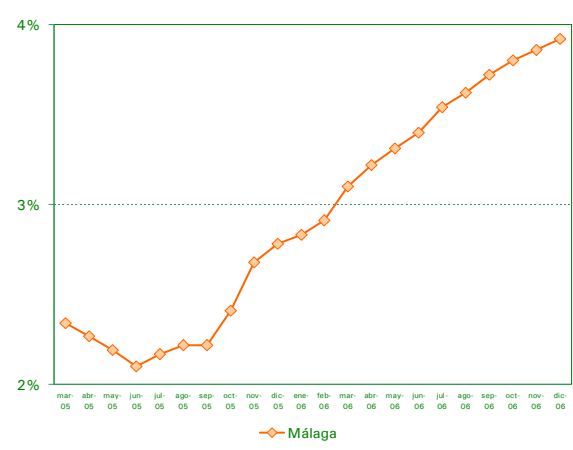
En cuanto al comportamiento salarial pactado, y según los datos del Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales, en Andalucía el aumento salarial ha sido de 3,46 por ciento, similar al crecimiento del ejercicio anterior. Respecto a la provincia de Málaga, el crecimiento fue del 3,64 por ciento en septiembre, último dato disponible a nivel provincial, cuatro décimas superior al aumento del mismo periodo del año anterior, siendo la provincia andaluza con mayor aumento salarial pactado, sólo superada por Granada. Este aumento supone un mayor poder adquisitivo, ya que el crecimiento salarial ha sido mayor que el del nivel de precios en casi un punto porcentual.

Por último, desde la óptica de la demanda y respecto al consumo privado, el indicador de matriculación de vehículos en la provincia de Málaga disminuyó ligeramente en el cuarto trimestre de 2006 (0,84 por ciento), en contraste con el aumento experimentado a nivel regional del 2,12 por ciento. La pérdida del poder adquisitivo de las familias, debido a los aumentos de los tipos de interés, ha reducido la demanda de determinados modelos de turismos de mayor potencia y tamaño. Como balance del año 2006, la matriculación total ha disminuido un 0,73 por ciento, mientras que en Andalucía ha aumentado levemente (0,33 por ciento), lo que demuestra esta disminución de la demanda. Este descenso también ha afectado a los vehículos de carga, que ha visto reducida su demanda en toda las provincias andaluzas, concretamente, en Málaga, ha descendido un 4,92 por ciento respecto al cuarto trimestre de 2005.



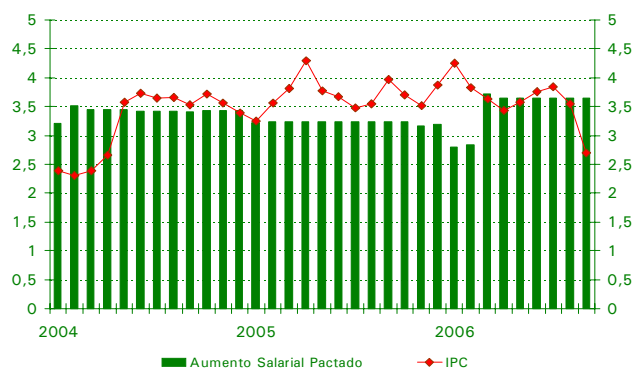
I.P.C. por ramas de actividad, diciembre 2006 (Tasa de variación interanual en %)

Fuente: Instituto Nacional de Estadística.



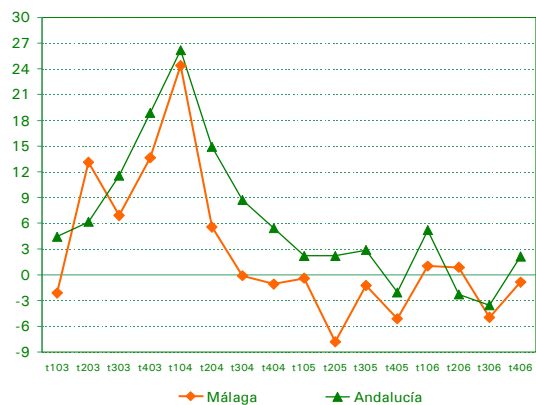
Evolución tipo de interés de referencia (EURIBOR a un año)

Fuente: Banco de España.



IPC y Aumento salarial pactado
(Tasas de variación interanual en %)

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Mº de Trabajo y Asuntos Sociales.



Matriculación de Turismos
(Tasa de variación interanual en %)

Fuente: Dirección General de Tráfico.

INDICADORES DE COYUNTURA ECONÓMICA

	Periodo	MALAGA		ANDALUCIA		ESPAÑA	
		Dato	Tasa*	Dato	Tasa*	Dato	Tasa*
Crecimiento Económico							
"Analistas Económicos" (1)	Año 2006	--	3,7	--	3,6	--	3,5
Consumo de cemento (miles de toneladas)	Ene - Jul	1.467,0	9,30	6.273,7	0,27	33.310,6	9,80
Licitación oficial (millones de euros)	IV Trim. 06	743,3	19,51	2.435,9	51,32	15.077,6	52,12
Proyectos visados	I Trim. 06	12.083	6,5	45.301	-6,0	211.556	0,9
Viviendas iniciadas	III Trim. 06	9.236,0	-4,34	35.507,0	-12,30	184.673,0	2,40
Viviendas terminadas	III Trim. 06	8.679,0	-22,14	32.694,0	19,93	162.417,0	12,61
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles de personas) (2)	IV Trim. 06	901,0	12,58	3.266,4	6,40	17.177,0	4,97
Residentes en España	IV Trim. 06	447,9	18,21	2.077,9	8,04	10.554,9	6,53
Residentes en el extranjero	IV Trim. 06	453,1	7,51	1.188,5	3,64	6.622,1	2,52
Pernoctaciones hoteleras (miles de personas)	IV Trim. 06	3.072,1	5,56	8.307,0	5,19	50.692,9	5,11
Residentes en España	IV Trim. 06	1.132,3	11,08	4.554,0	8,75	23.092,6	7,99
Residentes en el extranjero	IV Trim. 06	1.939,8	2,59	3.753,0	1,17	27.600,3	2,76
Grado de ocupación hotelera (promedio en porcentaje) (3)	IV Trim. 06	45,9	0,65	42,3	0,37	47,8	0,74
Plazas estimadas (promedio)	IV Trim. 06	45,9	0,65	42,3	0,37	47,8	0,74
Personal ocupado en establecimientos hoteleros (promedio)	IV Trim. 06	12.521,7	12,54	31.793,0	7,14	172.589,0	7,03
Estancia media en establecimientos hoteleros (promedio) (3)	IV Trim. 06	3,4	-0,17	2,5	-0,02	2,9	0,01
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	IV Trim. 06	2.779,6	2,34	4.549,2	5,77	43.871,1	7,27
Activos (en miles de personas)	IV Trim. 06	681,9	4,97	3.590,2	2,27	21.812,4	3,10
Ocupados (en miles de personas)	IV Trim. 06	611,4	5,90	3.151,7	4,20	20.001,8	3,60
Empleo agrario	IV Trim. 06	18,4	-2,65	244,3	-13,83	921,8	-8,44
Empleo industrial	IV Trim. 06	51,6	1,37	320,2	-6,70	3.319,8	0,95
Empleo construcción	IV Trim. 06	100,6	-0,59	498,8	9,55	2.623,2	8,27
Empleo servicios	IV Trim. 06	440,7	8,49	2.088,3	7,47	13.137,0	4,29
Parados (en miles de personas)	IV Trim. 06	70,5	-2,75	438,6	-9,62	1.810,6	1,67
Tasa de paro (en porcentaje) (3)	IV Trim. 06	10,3	-0,82	12,2	-1,61	8,3	-0,40
Paro registrado (promedio en miles de personas)	IV Trim. 06	84,1	5,25	485,2	0,85	2013,0	-3,40
Agricultura	IV Trim. 06	1,6	12,08	29,1	2,91	62,8	-4,94
Industria	IV Trim. 06	6,7	3,14	46,0	-2,92	278,1	-6,05
Construcción	IV Trim. 06	12,0	2,52	61,4	-1,39	222,3	-3,28
Servicios	IV Trim. 06	51,5	4,93	262,7	-0,52	1226,3	-3,17
Sin empleo anterior	IV Trim. 06	12,2	9,87	86,0	8,68	223,5	-0,91
Contratos iniciales (miles)	IV Trim. 06	165,4	0,09	1.046,9	-0,57	4.466,6	2,34
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles de personas)	IV Trim. 06	591,2	2,62	3.066,6	3,33	18.896,3	3,23
Aumento salarial pactado (porcentaje) (3)	Dec - 06	3,64	0,41	3,46	-0,02	3,24	0,08
Índice de Precios de Consumo (2001 = 100)	Diciembre-06	119,4	2,6	118,7	2,9	118,9	2,7
Matriculación de turismos	IV Trim. 06	714	62,07	3.189	42.587,55	19.018	44,77
Matriculación de vehículos de carga	IV Trim. 06	3.244,0	-4,92	14.441,0	-6,89	105.983,0	-1,01
Depósitos de OSR (millones de euros) (4)	III Trim. 06	17.400,5	12,57	89.198,7	15,42	1.039.691,7	22,47
Créditos de OSR (millones de euros) (4)	III Trim. 06	38.420,0	25,05	185.501,6	25,50	1.359.902,4	25,88
Hipotecas (millones de euros)	IV Trim. 06	941,1	-4,19	13.285,5	12,41	69.414,6	12,38
Efectos impagados (millones de euros)	IV Trim. 06	51,8	-7,8	349,6	17,7	2.327,4	19,59
Sociedades mercantiles (millones de euros capital suscrito)	IV Trim. 06	85,2	39,70	262,2	9,20	2.898,2	-8,00
Importaciones (millones de euros)	IV Trim. 06	1.628,3	18,72	19.959,1	26,00	238.625,4	12,17
Exportaciones (millones de euros)	IV Trim. 06	914,3	-7,30	14.307,2	10,00	155.333,9	9,50

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

(1) La tasa de crecimiento de la provincia corresponde al tercer trimestre de 2006.

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

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

(4) OSR. Otros Sectores Residentes.

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