

Analistas Económicos de Andalucía

Previsiones Económicas de Andalucía

Invierno 2009
nº 59



Unicaja

125 años

Créditos

■ Equipo de trabajo:

Francisco Villalba (*Dirección*)

Felisa Becerra (*Coordinación*), Felipe Cebrino, Cristina Delgado,

Encarna Expósito, José A. Muñoz, Esperanza Nieto, Silvia Pérez,

José Alberto Pérez, Alonso Raya, M^a Luz Román y José L. Torres

■ Fotografía:

M^a Dolores Fernández-Ortega

■ Elaboración:

Analistas Económicos de Andalucía

C/ Molina Lario, 13, 5^a planta. 29015 Málaga. Tel.: 952 22 53 05

Fax: 952 21 20 73. E-mail: aea@analistaseconomicos.com

■ Las opiniones expuestas en esta publicación son de exclusiva responsabilidad del Consejo de Redacción, no siendo necesariamente las de Unicaja.

■ Este informe de coyuntura se puede reproducir total o parcialmente citando su procedencia.

■ D.L.: MA-830/95. ISSN: 1698-7314.

■ Documento elaborado con la información disponible hasta el 3 de diciembre de 2009.

■ Si desea profundizar en el análisis contenido en este documento, visite <http://www.economiaandaluza.es>

© Analistas Económicos de Andalucía 2009

Elabora:



**Analistas
Económicos
de Andalucía**

Índice

- 7 ■ **Perspectiva general**
 - 10 ■ **I. Entorno Económico**
 - 14 Coyuntura económica española
 - 24 ■ **II. Economía Andaluza**
 - 25 Actividad económica y previsiones de crecimiento
 - 28 Mercado de trabajo
 - 30 Sectores productivos
 - 35 Demanda regional, sector exterior y precios
 - 40 ■ **III. Análisis Territorial**
 - 41 Actividad económica en las provincias andaluzas
- **Indicadores económicos de coyuntura**

El CD adjunto incluye

■ Entorno Económico

Contexto global

La recuperación mundial se enfrenta a muchos retos

El *desacoplamiento* entre áreas económicas se hace ahora más visible

Los riesgos financieros ceden el protagonismo a los del sector real

Diferentes salidas a la crisis en distintos países y áreas económicas

Coyuntura nacional

Adiós a la convergencia: de la *década prodigiosa* a la *media década perdida*

Los impulsos públicos se agotan y la demanda privada no se reanima

España se enfrenta al reto de ganar competitividad en tiempos de crisis

La imprescindible vuelta al ahorro, privado... y público

En el mercado de trabajo: *sin cambios* en las cifras y *sin reformas*

■ Economía Andaluza

Previsiones de crecimiento

Aunque dejamos atrás las mayores caídas, seguimos en recesión

Previsiones. Valores absolutos y tasas de variación interanual en %

Mercado de trabajo

El *efecto desánimo*, clave en el descenso de la población activa

La destrucción de empleo aún no se ha frenado en Andalucía

Indicadores del mercado de trabajo en Andalucía: Cuadro resumen

Sectores productivos

El indicador de clima industrial, fiel reflejo de la trayectoria del sector

La actividad no residencial frena el ajuste en la construcción

Los servicios concentran ya las tres cuartas partes del empleo regional

La componente interna impide un mayor descenso de la demanda turística

Demanda, sector exterior y precios

Se suaviza la contribución negativa de la demanda regional al PIB

La debilidad de la demanda sigue lastrando los intercambios comerciales

La inflación subyacente, en terreno negativo

Empresas, finanzas y sector público

La crisis debilita el tejido productivo

Implicaciones económicas del aumento en el IVA

■ Análisis Territorial

La caída de la actividad se estabiliza en casi todas las provincias

Almería registra la mayor tasa de paro de la región

Cádiz, la demanda turística ha soportado mejor la crisis que en Andalucía

Córdoba duplica su tasa de paro desde principios de 2008

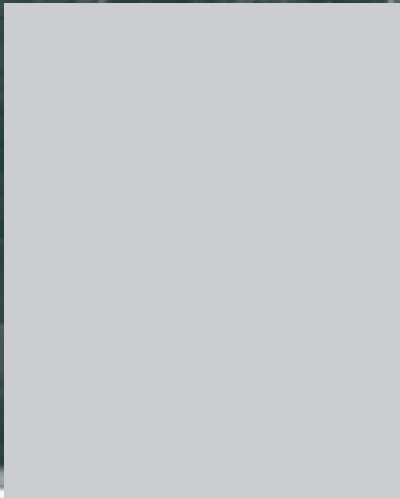
Granada muestra signos de mejora en el mercado inmobiliario

Huelva, el turismo consigue amortiguar la contracción económica

Jaén, la destrucción de empleo se acentúa entre julio y septiembre

Málaga, se suaviza el perfil de descenso de la actividad

Sevilla, se intensifica la caída de la actividad en el tercer trimestre



Analistas Económicos de Andalucía, sociedad creada por UNICAJA, tiene como objetivo la promoción y el desarrollo de la investigación socioeconómica en Andalucía. A través de la realización de estudios, análisis y otras actividades, se pretende favorecer un mejor conocimiento de la realidad socioeconómica de nuestra Comunidad Autónoma y su evolución en el contexto nacional e internacional.

En esta línea, este documento es el número 59 de la publicación *Previsiones Económicas de Andalucía*, correspondiente al Invierno de 2009. Se trata de una investigación, de periodicidad trimestral, que se viene realizando desde 1995, y tiene como finalidad ofrecer un análisis claro y riguroso de la coyuntura regional, dedicando un especial esfuerzo a aproximar sus expectativas a corto y medio plazo. Con este objetivo, la mejora continua, tanto en contenidos como en presentación, constituye una de sus principales apuestas.

Por este motivo, se viene realizando un esfuerzo por ofrecer los contenidos de esta publicación de una forma más ágil y cómoda para todas aquellas personas e instituciones interesadas en conocer la evolución reciente de la actividad económica en Andalucía. En el número actual mantenemos la estructura de los últimos trimestres, en la que el presente documento se complementa además con otros análisis, de carácter sectorial y territorial, así como con una base de datos y un compendio de los últimos

informes y publicaciones en los que se apoyan nuestras conclusiones, todos ellos disponibles en el soporte digital adjunto.

Este informe se divide en tres partes, Entorno Económico, Economía Andaluza y Análisis Territorial. En el primer apartado se analizan diversos temas relacionados con el acontecer de la actividad en el entorno internacional y nacional, sin duda necesarios para enmarcar la trayectoria de cualquier espacio económico. En *Economía Andaluza* se abordan aspectos relacionados con la estructura productiva regional, el mercado de trabajo o el sector exterior, atendiendo muy especialmente a las expectativas de crecimiento de la Comunidad Autónoma, y finalmente en *Análisis Territorial* se presenta un somero análisis de la actividad económica en cada una de las provincias andaluzas, así como sus perspectivas de crecimiento a corto plazo.

Economía Sostenible, necesaria pero no suficiente

Los últimos datos publicados de la Contabilidad hacen de nuevo hincapié en el punto de inflexión que parece observarse en la actividad económica, si bien no hay que olvidar que en parte la mejora registrada en relación al segundo trimestre del año obedece a efectos estacionales y a los efectos de actuaciones públicas puntuales (Plan 2000E de ayudas a la adquisición de automóviles y Fondo Estatal de Inversión Local-PlanE). Por ello, no puede descartarse que tanto en el cuarto trimestre de este año como en el primero de 2010 vuelvan a producirse caídas trimestrales del PIB, tal como apuntan nuestras previsiones, y habría que esperar al tercer trimestre del próximo año para que se produzcan avances trimestrales de la producción en Andalucía, lo que no impedirá que el crecimiento anual se sitúe en torno al -1 por ciento. No es éste el caso del empleo, cuyo crecimiento podría postergarse hasta bien entrado el año 2011, de tal forma que la variación media anual sería también negativa.

No obstante, lo importante no es tanto cuando comenzará la recuperación, sino la solidez de ésta. En este sentido, todo hace pensar que el crecimiento económico se mantendrá débil, tal como anticipan las proyecciones del Fondo Monetario Internacional, que sitúan a España como una de las economías desarrolladas que experimentará un menor avance en los próximos años, con un crecimiento medio del PIB inferior al 2 por ciento. Existen, por tanto, diversos elementos que impiden pensar en un crecimiento vigoroso de la economía a corto plazo, al margen de la elevada incertidumbre en torno a la solidez de la recuperación en el contexto internacional. En primer lugar, hay que digerir la crisis inmobiliaria, crisis que ha llevado a las empresas y entidades financieras a enfrentarse al saneamiento de sus balances, proceso que también será lento, por lo que el crédito no volverá a fluir de la misma forma que en los últimos años. Al mismo tiempo, el desapalancamiento de empresas y familias va a prolongarse en el tiempo, con los consiguientes efectos sobre el consumo y la inversión privados, ya que se trata de recuperar unos niveles de endeudamiento sostenibles a largo plazo, dado el actual escenario financiero internacional. Por otro lado, la elevada tasa de paro y el endeudamiento de las familias constituyen un serio lastre para la recuperación del consumo, principal soporte del avance del PIB en los últimos años. Además, el fuerte desequilibrio de las cuentas públicas y su necesaria corrección va a tener sus consecuencias lógicas sobre la demanda.

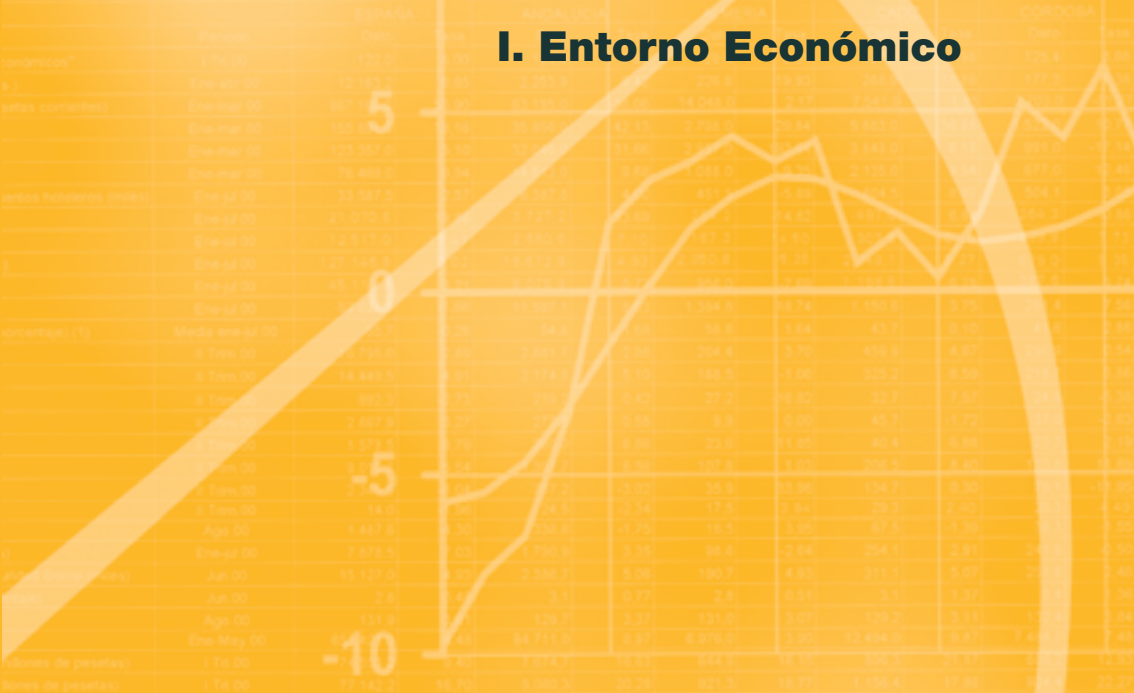
Ante este escenario, muchos se preguntan por la oportunidad de la nueva Ley de Economía Sostenible. No hay duda de que esta Ley cuenta con medidas positivas para intentar corregir los defectos de nuestro sistema productivo, y que es necesaria para sentar las bases de un crecimiento sostenido a largo plazo, pero quizás en la actual situación, la prioridad número uno sería frenar la destrucción de empleo, para lo que resultaría prioritario impulsar la confianza de empresas y familias. Por otro lado, habría que considerar si la nueva Ley contiene las reformas que desde diversos organismos internacionales se consideran imprescindibles para modernizar la economía española, y si son suficientes para estimular la actividad en sectores más productivos e innovadores. Sin duda, parcelas que aborda, como la agilización de la Administración de Justicia o la eliminación de trámites burocráticos innecesarios (ventanilla única), son medidas requeridas desde hace tiempo y que tenderán a mejorar la eficiencia en las relaciones con los ciudadanos, pero sin embargo no aborda con la necesaria profundidad la imprescindible reforma laboral o la liberalización de sectores, clave para la modernización efectiva de determinadas actividades, como los transportes o la energía.

La actual crisis ha provocado que la atención se centre en el necesario cambio de modelo productivo, sin duda necesario, pero que exige sacrificios y ofrece resultados a más largo plazo, y en este sentido cabría preguntarse si estamos dispuestos a empezar este camino, que requiere de un amplio consenso entre todos los agentes económicos y sociales implicados. Para ello, la nueva Ley de Economía Sostenible supone un importante impulso, pero habrá que esperar a conocer su verdadero alcance, sin olvidar que la salida de esta crisis no es ni será independiente de las actuaciones que se lleven a cabo.

Pero no se trata sólo de sentar los cimientos de un nuevo modelo productivo, sino que no hay que olvidar el reto de mejorar nuestra productividad, pilar básico del bienestar. Andalucía, al igual que el conjunto del país, viene mostrando una alta especialización en sectores como el turismo o la industria agroalimentaria, por lo que las políticas y actuaciones deben ir también encaminadas a mejorar la productividad en estos sectores con el objetivo de que sigan siendo altamente competitivos. Por tanto, no se trata sólo de ir hacia un nuevo modelo de crecimiento, sino de mejorar la productividad.



Indicadores económicos de coyuntura



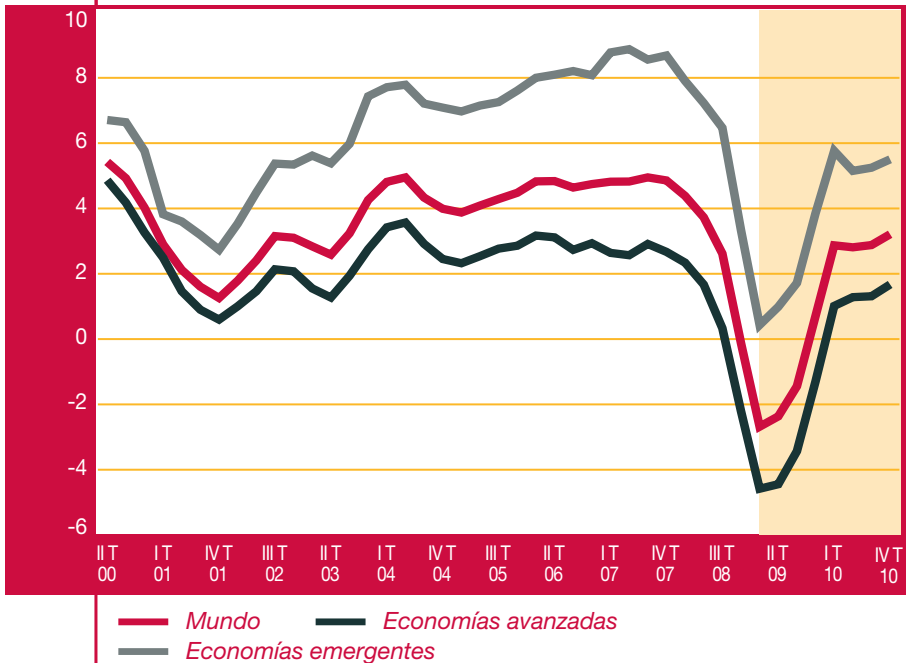
I. Entorno Económico

En el anterior número de esta publicación, a principios de septiembre, ya exponíamos las opiniones y datos que aproximaban la estabilización e incipientes signos de recuperación de la economía mundial. Unos meses más tarde estas señales se han hecho un poco más evidentes y la mejora significativa de indicadores tan relevantes, como el comercio global o la producción industrial, han conseguido corregir la percepción de *caída libre* de la actividad que se tenía a finales de 2008 y principios del presente año. Este avance, que en algunas economías incluso se ha traducido ya en crecimientos positivos del PIB, no debe hacernos caer en la euforia y perder la perspectiva de una situación que aún sigue siendo extremadamente frágil y compleja.

Las previsiones apuntan a una recuperación modesta del PIB mundial en 2010

Tasas de variación interanual en porcentajes (La zona sombreada son previsiones)

FUENTE: Estimaciones del FMI, NTC Economics and Haver Analytics.



Precisamente el hecho de que la aparente salida de la crisis esté siendo más rápida de lo esperada en algunas economías –en particular en las emergentes, pero también en otras más maduras– se debe, básicamente, a las excepcionales medidas de estímulo público adoptadas y a los efectos multiplicadores de éstas, tanto fuera como dentro de los espacios nacionales. De este modo, uno de los principales riesgos a los que se enfrenta la recuperación global tiene que ver con los efectos que provocará la retirada de dichos impulsos públicos, sobre todo en los países más desarrollados, donde persisten las dudas acerca de la capacidad del gasto privado para tomar el relevo al gasto público en su papel de dinamizador de la demanda y la producción. Por otro lado, la contracción del empleo y el aumento generalizado del paro también contribuirán a ralentizar la salida de la crisis, complicando a su vez el restablecimiento del panorama en el mercado de trabajo.

En los principales puntos de este diagnóstico coinciden el Fondo Monetario Internacional, la Comisión Europea y la OCDE que, tras reconocer haber sufrido la recesión más intensa de las últimas décadas, esperan que en 2010 la tasa de crecimiento del PIB mundial retome el signo positivo, e incluso pudiera avanzar a un ritmo superior al 3 por ciento. No obstante,

En las economías desarrolladas, se espera una reactivación discreta tras una intensa recesión
Previsiones para el área OCDE y Tasas de variación interanual en porcentajes, salvo indicación en contrario

| | Media 1997-2006 | 2007 | 2008 | 2009 (P) | 2010 (P) | 2011 (P) |
|---|--------------------|------|------|----------|----------|----------|
| Crecimiento del PIB real OCDE | 2,8 | 2,7 | 0,6 | -3,5 | 1,9 | 2,5 |
| EE.UU. | 3,2 | 2,1 | 0,4 | -2,5 | 2,5 | 2,8 |
| Zona Euro | 2,3 | 2,7 | 0,5 | -4,0 | 0,9 | 1,7 |
| Japón | 1,1 | 2,3 | -0,7 | -5,3 | 1,8 | 2,0 |
| Output gap (dif. % PIB potencial) | 0,1 | 1,8 | 0,3 | -4,6 | -4,1 | -3,2 |
| Tasa de paro (% población activa) | 6,5 | 5,6 | 5,9 | 8,2 | 9,0 | 8,8 |
| Inflación (deflactor del consumo privado) | 3,0 | 2,3 | 3,2 | 0,5 | 1,3 | 1,2 |
| Saldo presupuestario (% del PIB) | -2,0 | -1,3 | -3,5 | -8,2 | -8,3 | -7,6 |
| Crecimiento del comercio mundial | 7,1 | 7,3 | 3,0 | -12,5 | 6,0 | 7,7 |
| Crecimiento de la producción mundial | 3,8 | 4,6 | 2,2 | -1,7 | 3,4 | 3,7 |

Fuente: OCDE, Economic Outlook 86 database.

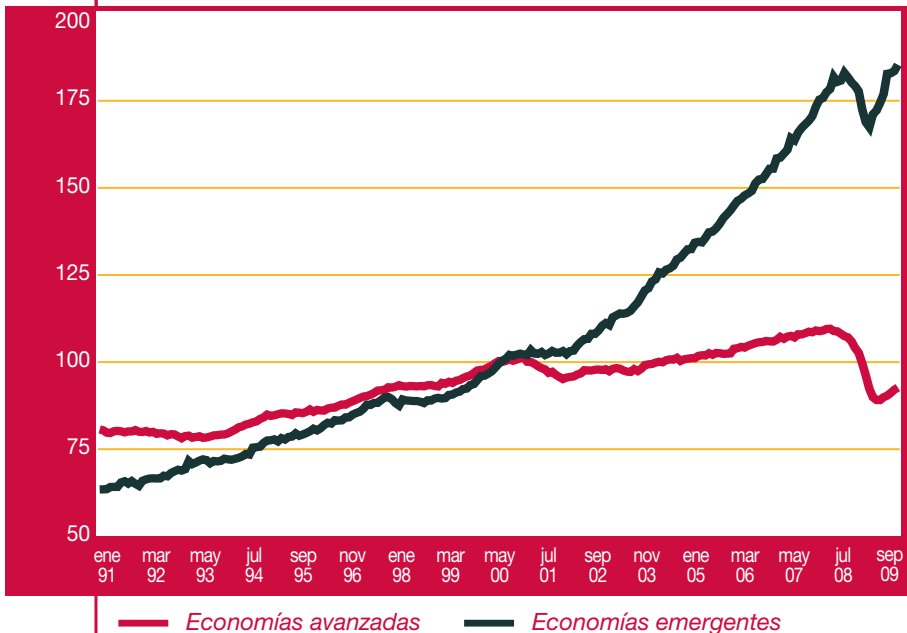
esta recuperación no será homogénea en todas las áreas económicas, acrecentándose las divergencias entre éstas. Las emergentes tienen un panorama más despejado, gracias a su menor grado de exposición a la crisis financiera, al éxito de las políticas de estabilización macro (incluyendo las medidas *extraordinarias* fiscales y monetarias), al incremento en los precios de las materias primas y a la discreta –pero significativa– recuperación del comercio mundial.

Por el contrario, la situación es más complicada y menos halagüeña entre las economías más avanzadas, tal y como resumen las últimas proyecciones de la OCDE, que prevé una tasa de crecimiento del 1,9 por ciento el próximo año 2010 (el FMI sostiene que será tan solo del 1,3 por ciento para esta área), después de que la contracción en 2009 haya sido próxima al -3,5 por

Diferente grado de afectación de la producción industrial en las economías emergentes y en las avanzadas

Producción industrial (sin construcción) 2000=100, serie desestacionalizada

FUENTE: CPB Netherlands Bureau for Economic Policy Analysis.



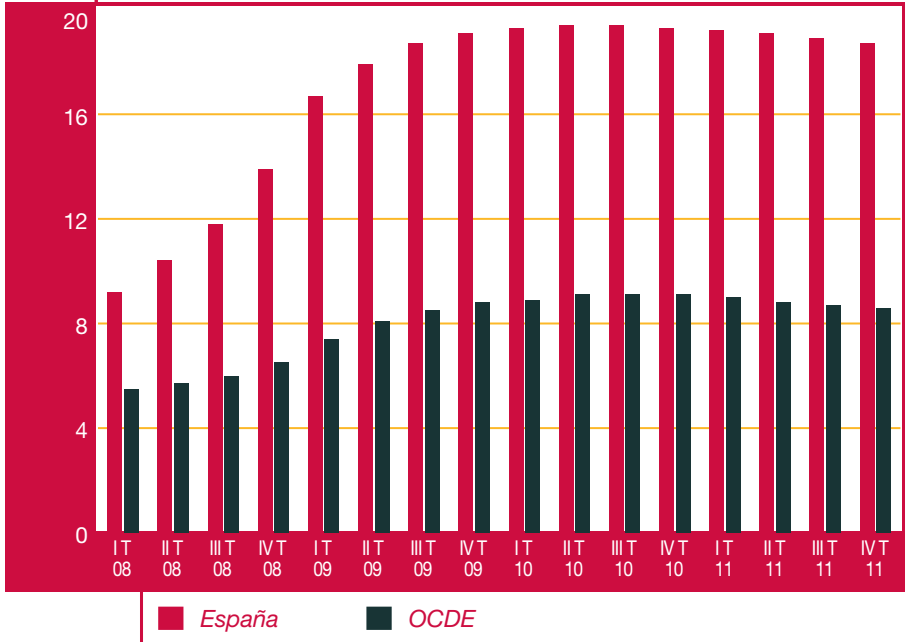
ciento. La economía de EE.UU. es la que presenta mejores perspectivas, ya que debido a la mayor cuantía y eficacia de sus políticas de impulso y a las medidas de reestructuración financiera ha comenzado a salir antes de la recesión, pudiendo en 2010 crecer a una tasa próxima al 2,5 por ciento. Más rezagada se encuentra la economía del Área Euro que se espera pueda avanzar en 2010 entre el 0,7 por ciento (según la Comisión Europea) y el 0,9 por ciento (que estima la OCDE).

La reconducción a la *normalidad* de los mercados financieros y la mayor propensión al riesgo por parte de los agentes están haciendo posible que buena parte de los mercados financieros mayoristas hayan vuelto a funcionar, mientras los temores al temido riesgo sistémico parece que se han disipado. Esos miedos contribuyeron decididamente al retraimiento severo del comercio internacional y, por tanto, a una caída de pedidos y de la producción manufacturera, que observaron una contracción sin precedentes. En los últimos meses esta tendencia ha comenzado a corregirse, si bien resulta mucho menos significativa en las economías más avanzadas, mientras en las emergentes la trayectoria ofrece signos de una reactivación más sólida.

Por otra parte, desde mediados de año, se ha extendido la sensación de que la economía española se encuentra en una posición poco aventajada para afrontar la salida de la crisis, existiendo un elevado consenso (tanto por parte de las instituciones internacionales como por los analistas nacionales) en admitir que nuestra vuelta al crecimiento del PIB –y aún más a la creación de empleo– va a ser más tardía. No obstante, cabe reconocer que se ha moderado algo el deterioro de los indicadores de coyuntura y el ritmo de retraimiento de los principales componentes de la demanda ha observado un discreto freno que ha llevado a concluir que la fase más aguda de la recesión ya ha pasado. En este sentido, las estimaciones provisionales sobre la caída del PIB en este año que está a punto de terminar señalan que el retroceso será menor al de la mayor parte de las economías de nuestro entorno (conjunto de la UEM), pero al mismo tiempo que en 2010 España será incapaz de registrar una tasa positiva de la producción, a diferencia del promedio de la Zona Euro y del área de la OCDE. Las razones de este comportamiento diferencial descansan en la utilización más decidida de la política fiscal llevada a cabo por el ejecutivo español –con fines contracíclicos, pero que tiende a agotarse acorde con el fortísimo aumento del déficit público–, así como en el mejor comportamiento relativo de las exportaciones netas, que ha compensado el desplome brutal de la demanda interna.

Previsiones para la tasa de paro en España vs. la media de la OCDE: seguirá siendo casi el doble en los próximos dos años
En porcentaje sobre la población activa

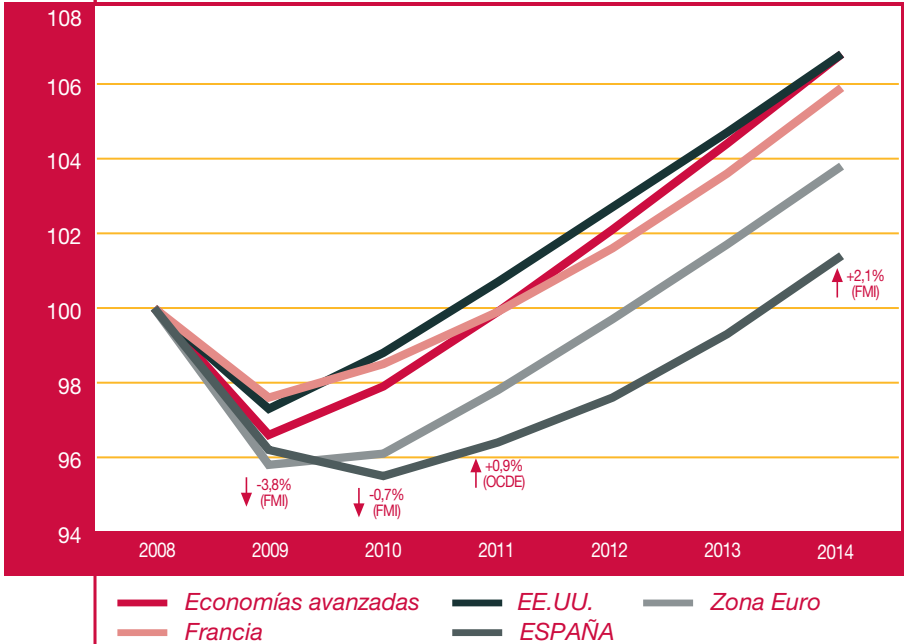
FUENTE: Economic Outlook 86 database.



Pero, sin duda, existen varios vectores que permiten concluir que 2010 va a ser un año de adicional contracción, aunque sea mucho menos intensa. El principal motivo que respalda esta previsión es la incuestionable reducción del empleo –la observada ya en 2009, con consecuencias nefastas sobre el gasto en consumo– y la que proseguirá en el próximo ejercicio, si bien a un ritmo mucho menor. Además, el crecimiento modesto del PIB esperado para finales de 2010 y 2011 será claramente insuficiente para hacer aumentar la población ocupada. Esta percepción ha sido especificada por la OCDE en su último informe de una forma bastante elocuente, ya que tras el notable aumento de los niveles de paro observado en los dos últimos años, la tasa de paro española rondará el doble que la del promedio de las economías más avanzadas al menos hasta finales de 2011.

España entre las últimas economías que saldrán de la crisis: hasta el 2014 habrá que esperar para superar el PIB de 2008
 Trayectoria del PIB (base 100=2008), en base a los crecimientos anuales proyectados

FUENTE: FMI, OCDE y Analistas Económicos de Andalucía.



Otra de las razones que explicarán el comportamiento diferencial de la economía española es la *reconversión* pendiente de nuestro sistema productivo, y más claramente el redimensionamiento del sector inmobiliario que proseguirá en fase de ajuste durante 2010 y muy posiblemente se dilate aún más en el tiempo, si no se produce una corrección rotunda de los precios, ni se moderan los niveles de accesibilidad que hagan dinamizar la demanda y absorber la sobreoferta existente. Por último, pero no menos importante, a comienzos del próximo año se va a iniciar una etapa de consolidación fiscal, que después del carácter expansivo *en demasía* de las cuentas públicas en los años 2008 y 2009, acarreará efectos de signo contrario, es decir,

contractivos sobre el crecimiento económico a corto plazo. Además, esta contención del gasto público va a coincidir con la prolongación del proceso de desapalancamiento del sector privado (familias y empresas) que ya se ha percibido con claridad a lo largo de 2009 y que mantendrá el consumo y la inversión durante 2010 en terreno negativo, máxime cuando las entidades financieras se enfrentan con el requerimiento de sanear sus balances, lo que hará escaso el crédito.

Proyecciones de la OCDE para la economía española
Porcentajes de variación respecto al año anterior, salvo indicación en contrario

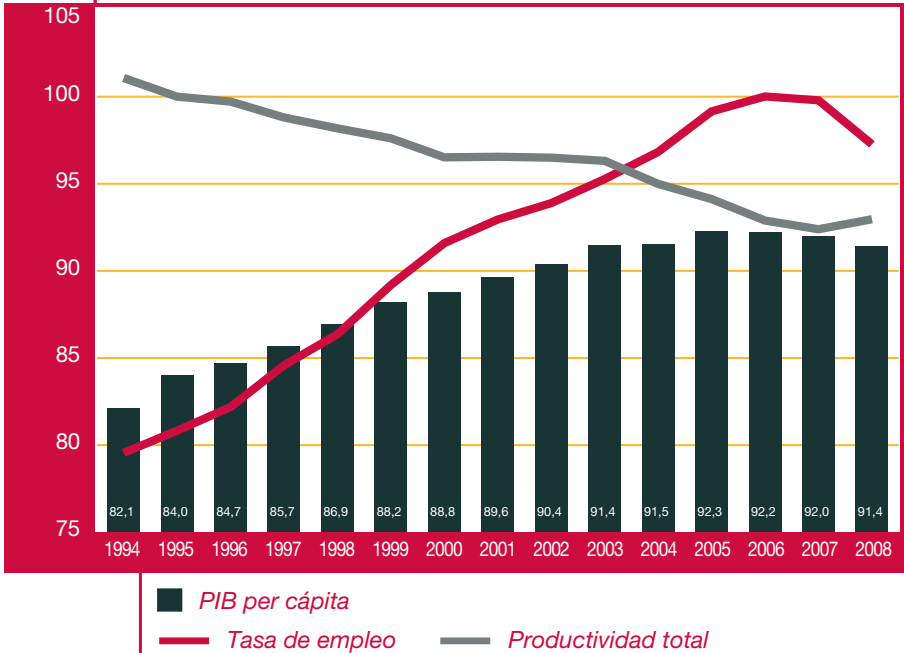
| | 2007 | 2008 | 2009(P) | 2010(P) | 2011(P) |
|---|-------|------|---------|---------|---------|
| PIB a pm | 3,6 | 0,9 | -3,6 | -0,3 | 0,9 |
| Gasto en consumo privado | 3,6 | -0,6 | -5,1 | -1,1 | 0,6 |
| Gasto en consumo público | 5,5 | 5,5 | 4,4 | 1,3 | 0,8 |
| Formación Bruta de Capital Fijo Total | 4,6 | -4,4 | -15,3 | -5,3 | -0,8 |
| Gasto en demanda interna | 4,2 | -0,6 | -6,1 | -1,6 | 0,3 |
| Exportaciones de bienes y servicios | 6,6 | -1,0 | -13,5 | 5,5 | 7,8 |
| Importaciones de bienes y servicios | 8,0 | -4,9 | -20,1 | -0,4 | 5,4 |
| Deflactor del consumo privado (p.m.) | 3,3 | 2,5 | 0,3 | 0,2 | 0,0 |
| Tasa de paro (% de la población activa) | 8,3 | 11,3 | 18,1 | 19,3 | 19,0 |
| Saldo presupuestario (% sobre el PIB) | 1,9 | -4,1 | -9,6 | -8,5 | -7,7 |
| Tiempo de interés a corto plazo | 4,3 | 4,7 | 1,2 | 0,8 | 1,9 |
| IPC armonizado | 2,8 | 4,1 | -0,4 | 0,8 | -0,1 |
| Saldo por cuenta corriente (% PIB) | -10,0 | -9,6 | -5,3 | -3,8 | -3,0 |

Fuente: OCDE, Economic Outlook 86 Projection, noviembre de 2009.

Aunque se tiene la impresión de que la economía española se encuentra en un punto de inflexión, a partir del cual vamos a experimentar una travesía por el desierto, la duración y la intensidad de ésta resultan inciertas. Uno de los aspectos más evidentes, no obstante, que se derivan de esta trayectoria diferencial es la ruptura de la tendencia que se venía observando en el proceso de convergencia de la economía española con la del conjunto de la UEM. En este sentido, ya en 2008 se observó como el mayor deterioro de la economía española determinó un alejamiento, por primera vez en más de una década, del PIB per cápita de España en relación al promedio de la Zona Euro. El

La convergencia de España con la UEM en PIB per cápita y empleo comenzó a invertirse en 2007 y aún se prolongará
Base 100=2005. Relación España-Zona Euro

FUENTE: Eurostat, Ameco (Annual Macro Economic Data Base de la Comisión Europea), OCDE y Banco de España.

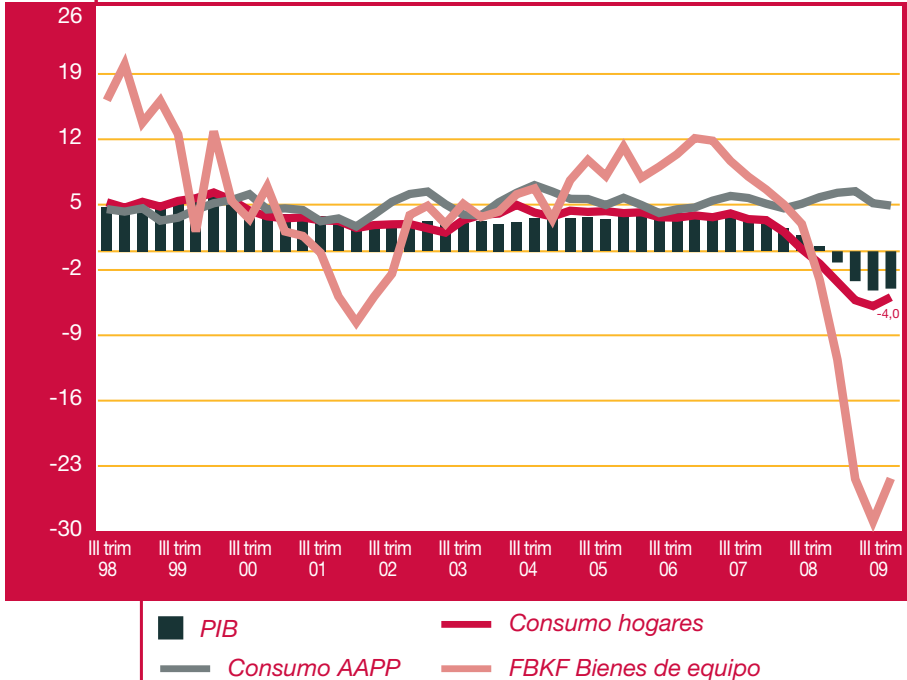


comienzo del deterioro había empezado antes y había sido más contundente en el mercado de trabajo, haciendo que solo en términos de productividad se haya apreciado una reducción de las divergencias. Teniendo en cuentas las previsiones expuestas para la economía española, se puede concluir que se va a perder al menos media década en el proceso de convergencia, ya que al menos hasta 2014 España no recuperará el nivel de PIB que tenía en 2008.

Centrándonos en la información de carácter más coyuntural, como la que proporciona la Contabilidad Nacional Trimestral (CNTR), cabe destacar que en el tercer trimestre de 2009 la ralentización en el proceso de decaimiento de la economía española ha sido bastante limitada, siendo mucho más modesto

La inversión y el consumo privado moderaron muy ligeramente su contracción en el tercer trimestre
Tasas de variación interanual en porcentajes

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral, INE.



este freno que en el promedio de las economías de nuestro entorno, que encaran ya crecimientos trimestrales del PIB. En España, las estimaciones del INE sostienen que la variación intertrimestral habría sido en el tercer trimestre del -0,3 por ciento (el Banco de España había señalado un -0,4 por ciento), frente al -1,1 y -1,6 por ciento del segundo y primer trimestre, respectivamente. Por su parte, en términos interanuales, la caída del producto se estima fue del -4 por ciento, dos décimas menos que entre abril y junio.

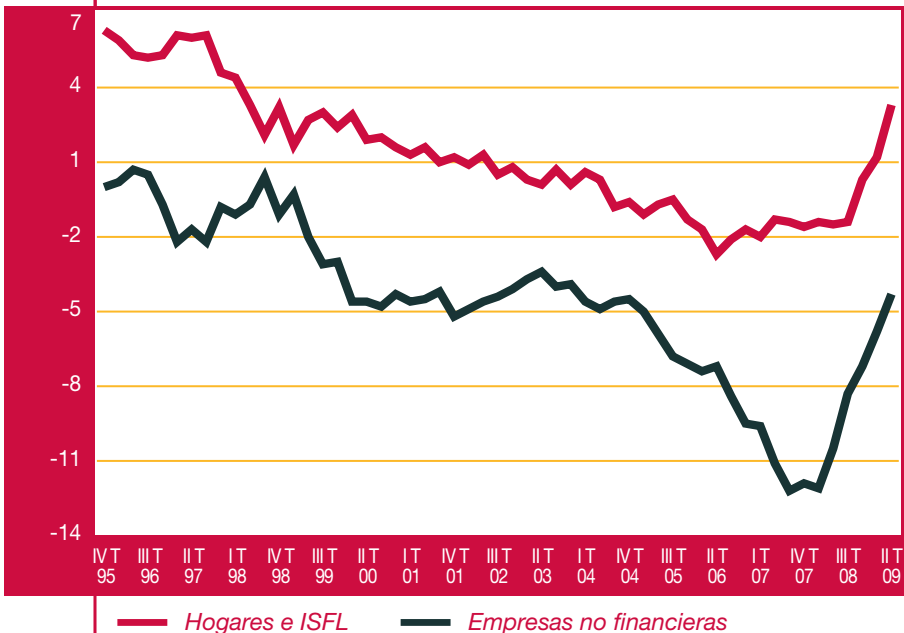
Los indicadores de demanda siguen reflejando el duro ajuste que están sufriendo las empresas y familias en el actual escenario de contracción. A pesar de los supuestos efectos compensadores de las medidas públicas de apoyo, el gasto

en consumo de los hogares cayó por quinto trimestre consecutivo al igual que la inversión. En ambos casos, aunque la tasa de retraimiento ha frenado levemente su intensidad respecto a los dos trimestres precedentes, el ritmo de descenso sigue siendo elocuente del grado de *desconfianza* de las familias y empresas acerca de la *poca idoneidad* de la situación económica para tomar decisiones de gasto, así como de la pérdida de riqueza financiera y las restricciones en el acceso al crédito. El cambio de comportamiento en los agentes se ha traducido, asimismo, en la corrección de las tasas de ahorro en el caso de las familias y en una posición algo menos apalancada de las empresas no financieras.

Por otro lado, la aportación *positiva* del sector exterior está basada en el relativo mejor comportamiento de las exportaciones que las importaciones, lo cual es

La posición financiera de los hogares y empresas españolas se va adaptando al nuevo contexto, pero todavía es comprometida
 Ahorro financiero en porcentaje sobre el PIB en España

FUENTE: Síntesis de Indicadores Financieros del Banco de España.



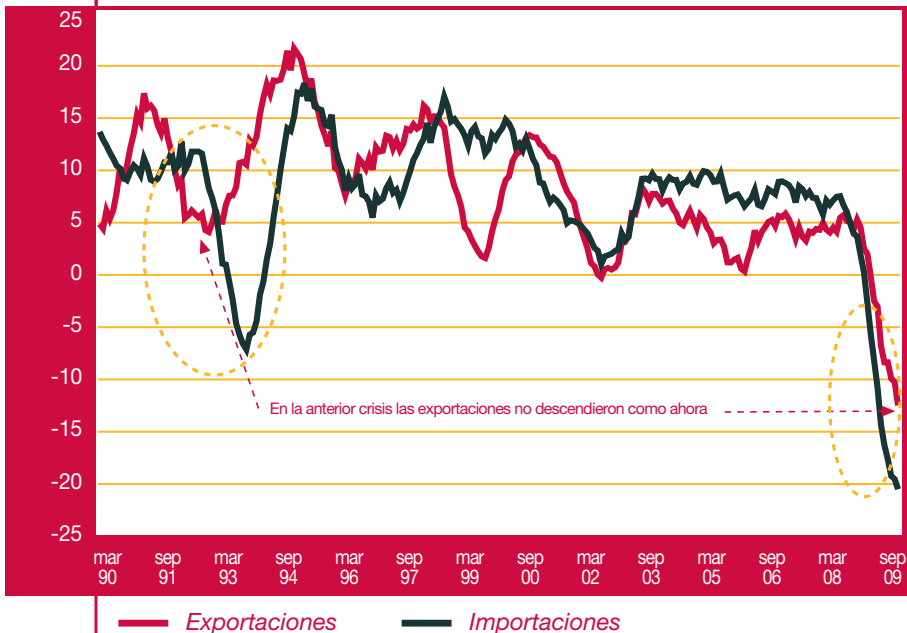
indicativo de que el desplome de nuestra demanda interna todavía resulta más intenso que el de nuestros mercados foráneos. Esta situación se ha traducido en una reducción muy significativa del déficit comercial, que en lo que va de año ha disminuido en más de un 50 por ciento respecto al de 2008. En cualquier caso, cabe destacar que en la actual crisis el retraimiento de nuestro comercio es mucho más destacado que en la recesión de mediados de los noventa. Entonces, las exportaciones españolas no llegaron a desplomarse, porque el escenario internacional no se vio tan afectado y porque eran posibles ganancias en competitividad vía devaluación de la peseta.

Un trimestre más, y ya son cinco, la cara más negativa de la evolución de la economía española la ofrece el mercado de trabajo. Entre julio y septiembre,

El comercio exterior de España se encuentra muy perjudicado en la actual crisis

Series deflactadas por el índice de valor unitario. Tasa interanual en promedio anual (porcentajes)

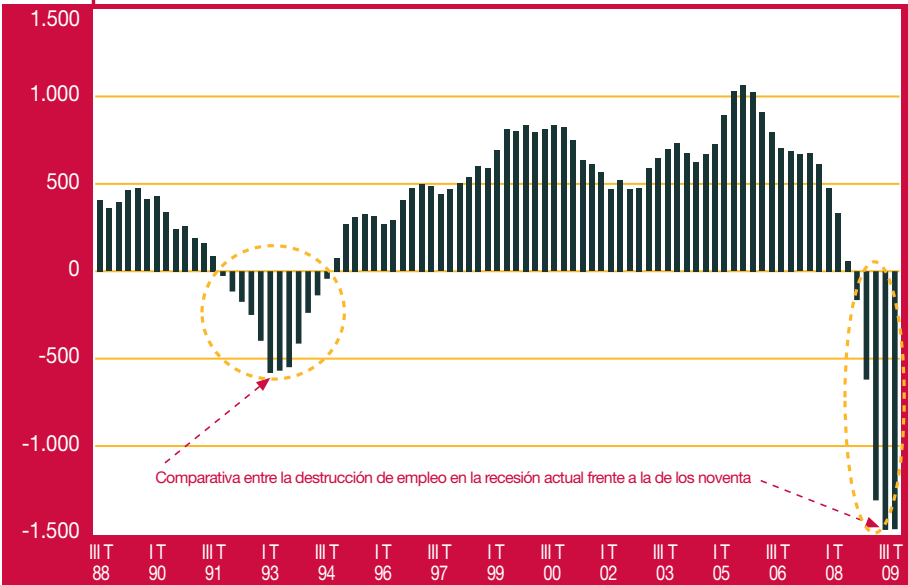
FUENTE: Síntesis de Indicadores Económicos, Banco de España.



sin tener en cuenta la estacionalidad de este periodo, la población ocupada volvió a reducirse en España a un ritmo similar (-7,3 por ciento según la EPA) al de la primera mitad de 2009. La destrucción de empleo que en el balance del último año asciende a casi 1,5 millones de ocupados, habría afectado a todos los sectores económicos, aunque con mayor intensidad relativa a la industria y a los servicios, frente a una cierta moderación en la construcción, explicada por el impulso proporcionado por el PlanE. La tasa de paro ronda ya el 18 por ciento y su evolución en los próximos trimestres va a depender del comportamiento de la población activa. En este punto, cabe mencionar que durante el tercer trimestre se observó un avance menor del esperado en el número de activos, e incluso en algunas Comunidades Autónomas se ha registrado una caída interanual. Este cambio en la tendencia de nuestra fuerza laboral no debe ser interpretado tampoco como una buena noticia, ya que puede ser indicativo de un efecto *desánimo* y puede acabar suponiendo un menor potencial de crecimiento de nuestra economía a largo plazo.

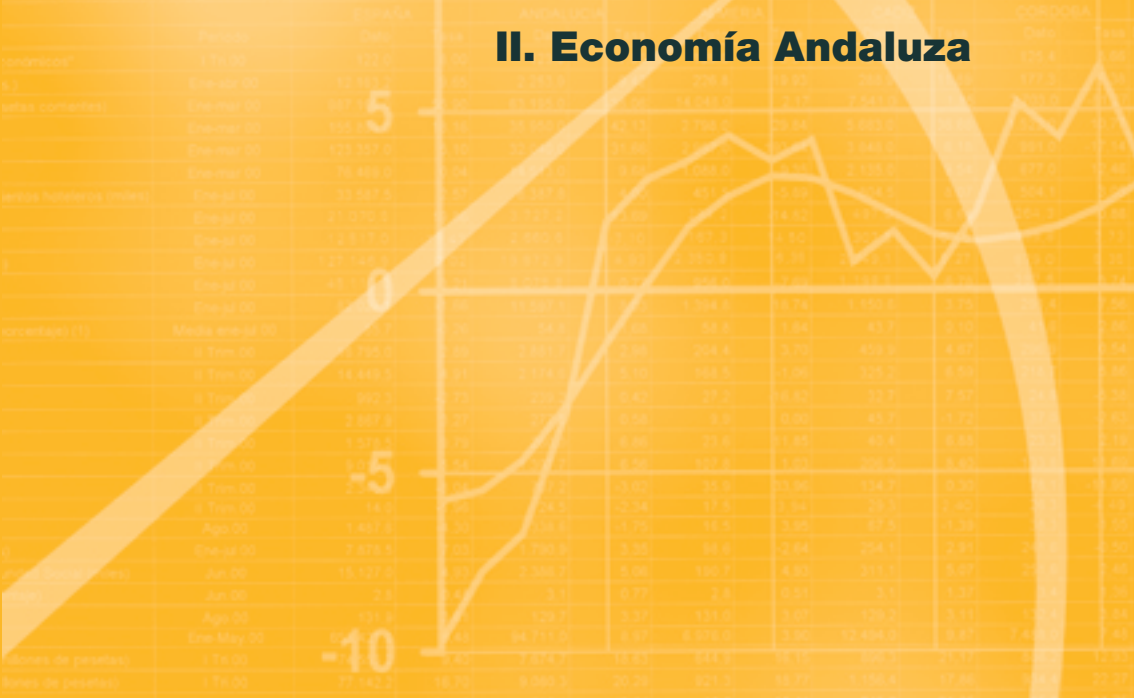
En un año se han perdido 1,5 millones de empleos en España
 Variación interanual absoluta, en miles de empleos

FUENTE: Encuesta de Población Activa, INE.





Indicadores económicos de coyuntura



II. Economía Andaluza

Actividad económica y previsiones de crecimiento

El descenso de la actividad ha seguido moderándose en términos intertrimestrales entre julio y septiembre, disminuyendo el Producto Interior Bruto un -0,2 por ciento respecto al segundo trimestre del año, una caída bastante más moderada que la registrada entre octubre y diciembre de 2008 (-1,6 por ciento). En términos interanuales, la caída de la producción se ha situado en el -3,9 por ciento, una décima menos que en el trimestre anterior. Esta mejora ha estado ligada en parte a los efectos de algunas medidas públicas, como los incentivos enmarcados en el Plan 2000E para la adquisición de vehículos nuevos, o los proyectos acogidos al Fondo Estatal de Inversión Local. Al mismo tiempo, el periodo estival también ha contribuido a frenar la caída de la actividad.

Las medidas señaladas anteriormente han incidido en un retroceso algo menos pronunciado de la demanda regional, tanto del consumo de los hogares como de la inversión, en tanto que el sector exterior ha seguido representando una contribución positiva a la producción, aunque inferior a la registrada en el anterior trimestre. Desde el lado de la oferta, todos los sectores han mostrado un mejor comportamiento en términos intertrimestrales, mostrando la industria incluso un leve crecimiento respecto al segundo trimestre del año, en tanto que el VAB se ha mantenido prácticamente estable en los servicios. Sin

Previsiones de crecimiento económico en Andalucía
Tasas de variación interanual en porcentajes

| | 2007 | 2008 | 2009 (P) | 2010 (P) |
|-----------------|------------|------------|-------------|-------------|
| Agricultura | 0,6 | 0,8 | -1,0 | 0,9 |
| Industria | 0,7 | -1,6 | -11,8 | -4,9 |
| Construcción | 2,1 | -4,7 | -12,0 | -7,1 |
| Servicios | 5,1 | 2,2 | -1,3 | 0,1 |
| PIB | 3,6 | 0,6 | -3,6 | -1,0 |
| Consumo privado | 3,7 | -0,8 | -5,5 | -1,8 |
| Inversión | 3,0 | -4,9 | -14,1 | -8,1 |

(P) Previsión.

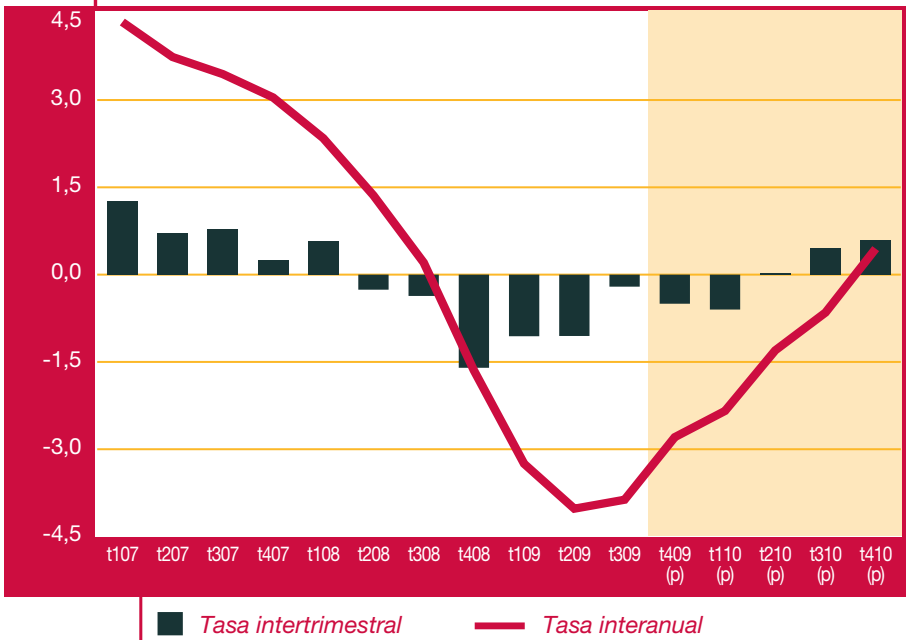
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IEA.

embargo, en términos interanuales todos los sectores registran descensos, que siguen siendo más acusados en la industria y la construcción, si bien en estos casos se observa un freno en el ritmo de descenso con respecto a los anteriores trimestres.

En este contexto, nuestra previsión señala una caída del PIB para 2009 del -3,6 por ciento, una décima inferior a la anterior previsión, ya que se ha ajustado al alza el descenso previsto en los servicios, dada la trayectoria observada en el tercer trimestre. Este menor descenso de los servicios resulta compensado, sin embargo, por una caída algo mayor de lo previsto en el anterior informe en los sectores industrial y de la construcción. Las perspectivas para el próximo año

Hasta mediados del próximo año no se prevén crecimientos trimestrales de la producción
 Tasas de variación en porcentajes

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IEA.



no son tampoco nada halagüeñas, estimándose una caída de la producción del -1 por ciento, dos décimas más intensa que nuestra anterior previsión, dado el peor comportamiento estimado para el sector de la construcción, cuya actividad se mantiene en niveles mínimos. De este modo, construcción junto con industria serán los sectores en los que se observe de nuevo una contracción de la actividad, ya que la agricultura y los servicios empezarán a dar muestras de recuperación, aunque aún serán insuficientes para crear empleo. Por el lado de la demanda, para 2010 se espera que tanto el consumo como la inversión frenen su ritmo de caída, aunque ambas variables seguirían registrando un notable descenso, más notable aún teniendo en cuenta el brusco ajuste que han sufrido ya en 2009.

Indicadores económicos de Andalucía. Previsiones
Valores absolutos

| | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 (P) | 2010 (P) |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Empleo Agrícola (miles) ⁽¹⁾ | 252,6 | 248,6 | 247,2 | 256,9 | 241,2 | 236,2 | 222,6 | 212,9 | 209,5 |
| IPI General (Base 100) | 89,4 | 91,4 | 96,3 | 100,0 | 101,0 | 103,0 | 96,0 | 83,3 | 79,9 |
| IPI Bienes Consumo (Base 100) | 100,2 | 99,3 | 102,6 | 100,0 | 99,3 | 100,4 | 97,0 | 84,4 | 80,2 |
| IPI Bienes Inversión (Base 100) | 78,8 | 84,6 | 95,0 | 100,0 | 104,4 | 107,9 | 98,4 | 82,0 | 85,4 |
| Empleo Industrial (miles) ⁽¹⁾ | 291,2 | 301,7 | 298,5 | 328,6 | 316,0 | 325,5 | 316,8 | 275,5 | 260,1 |
| Viviendas Iniciadas | 125.913,0 | 159.837,0 | 142.415,0 | 151.761,0 | 149.933,0 | 112.381,0 | 60.504,0 | 39.495,2 | 31.749,3 |
| Empleo Construcción (miles) ⁽¹⁾ | 348,8 | 376,8 | 419,6 | 444,8 | 484,0 | 501,6 | 424,4 | 283,5 | 241,6 |
| Viajeros Alojados (miles) ⁽²⁾ | 12.244,1 | 12.732,0 | 13.463,2 | 14.639,6 | 15.608,6 | 16.131,6 | 15.769,3 | 14.388,2 | 13.867,5 |
| Tráfico aéreo de pasajeros (miles) | 14.321,8 | 15.811,3 | 17.020,0 | 19.224,6 | 20.265,1 | 22.201,8 | 20.763,3 | 18.553,4 | 18.042,2 |
| Empleo Servicios (miles) ⁽¹⁾ | 1.617,2 | 1.697,0 | 1.795,9 | 1.927,4 | 2.069,1 | 2.156,8 | 2.185,9 | 2.147,9 | 2.116,9 |
| Matriculación Turismos | 209.130,0 | 230.612,0 | 261.185,0 | 264.599,0 | 265.460,0 | 256.018,0 | 181.801,0 | 141.449,0 | 169.109,2 |
| Créditos S. Privado (Datos al 4º trimestre en millones de euros) | 82.309,4 | 97.199,8 | 119.789,1 | 157.469,8 | 195.443,3 | 227.428,3 | 234.452,2 | 226.996,6 | 226.996,6 |
| Población Activa (miles) | 3.129,9 | 3.227,1 | 3.331,5 | 3.435,2 | 3.562,2 | 3.690,3 | 3.833,3 | 3.921,3 | 3.965,2 |
| Empleo (miles) | 2.513,9 | 2.627,3 | 2.763,2 | 2.959,6 | 3.110,4 | 3.219,3 | 3.149,7 | 2.919,7 | 2.828,0 |
| Paro (miles) | 616,0 | 599,8 | 568,4 | 475,6 | 451,9 | 471,0 | 683,6 | 1.001,6 | 1.137,1 |
| Tasa de Paro (Datos al 4º trimestre en %) | 20,3 | 18,4 | 16,1 | 13,8 | 12,2 | 14,0 | 21,8 | 27,1 | 29,4 |

(1) Series enlazadas con la nueva CNAE-2009. Al calcularse los coeficientes de enlace de forma independiente, las series pierden su aditividad.

(2) Serie enlazada con coeficientes de enlace INE tras los cambios metodológicos de 2006.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Banco de España, Dirección General de Aviación Civil, Dirección General de Tráfico, Instituto de Estadística de Andalucía, Instituto Nacional de Estadística y Ministerio de Vivienda.

Mercado de trabajo

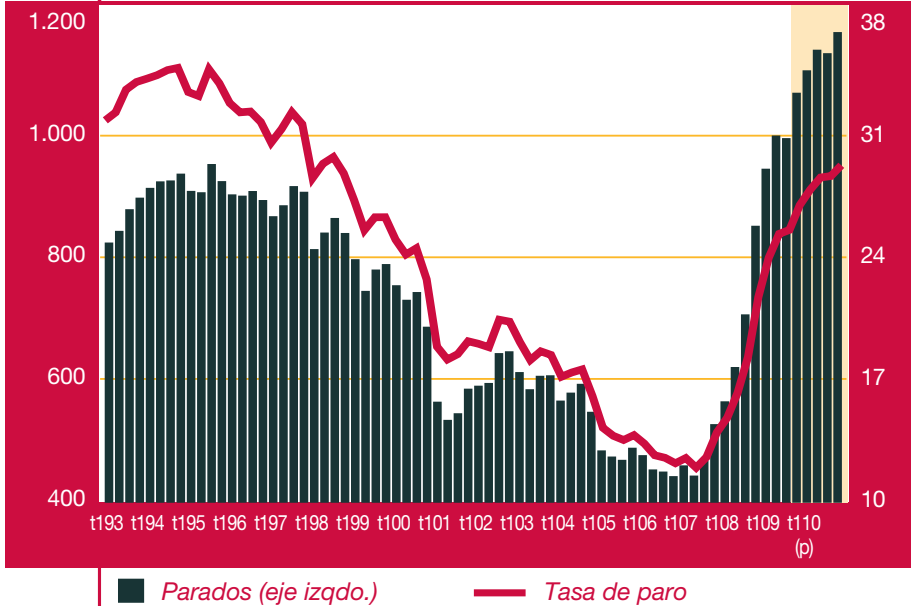
El **número de activos** ha descendido de forma significativa por primera vez desde el año 2001, produciéndose en el tercer trimestre la variación interanual más moderada desde el citado año, inferior al 1 por ciento, frente a tasas superiores al 3 por ciento de los anteriores trimestres. La desaceleración en el crecimiento de la población en edad de trabajar y en la tasa de actividad han provocado esta trayectoria. La construcción y la industria son los sectores en los que se ha producido un mayor descenso en los activos respecto al segundo trimestre, aunque puede apreciarse una salida de mano de obra del mercado de trabajo en todos los sectores (*efecto desánimo*). El aumento que aún se observa respecto al tercer trimestre de 2008 obedece únicamente al crecimiento de la población activa femenina. Sin embargo, respecto al segundo trimestre de este año se aprecia como el descenso de los activos ha sido más intenso entre las mujeres, que suponen algo más del 60 por ciento del descenso observado. Se observa así una tendencia contraria a la de los últimos trimestres, cuando la situación de desempleo de otros miembros de la familia parecía estar incentivando la incorporación de mujeres al mercado laboral.

La reducción de la población activa ha supuesto una ligera disminución en la **cifra de parados** entre el segundo y el tercer trimestre del año (4.300 parados menos que entre abril y junio), lo que representa el crecimiento interanual más moderado de los últimos cinco trimestres. Se observa así una reducción del desempleo con respecto al segundo trimestre del año en todos los sectores económicos, exceptuando la agricultura, a lo que se une el incremento en el caso de los parados que han dejado su último empleo hace más de un año. De esta forma, la tasa de paro se ha mantenido prácticamente estable en el tercer trimestre, hasta situarse en el 25,6 por ciento de la población activa, aumentando de nuevo el diferencial con la media española (17,9 por ciento).

En los próximos meses es previsible que el ritmo de incremento interanual del paro continúe moderándose, aunque en el cuarto trimestre se espera que aumente un 25,7 por ciento, hasta superar los 1,05 millones de parados, lo que supondría una tasa de paro del 27,1 por ciento, unos ocho puntos superior a la media española (18,9 por ciento). Asimismo, no es previsible que el paro descienda en el próximo año, a tenor de las expectativas de crecimiento.

La tasa de paro en los niveles de hace doce años
Miles de parados y tasas de paro en porcentajes

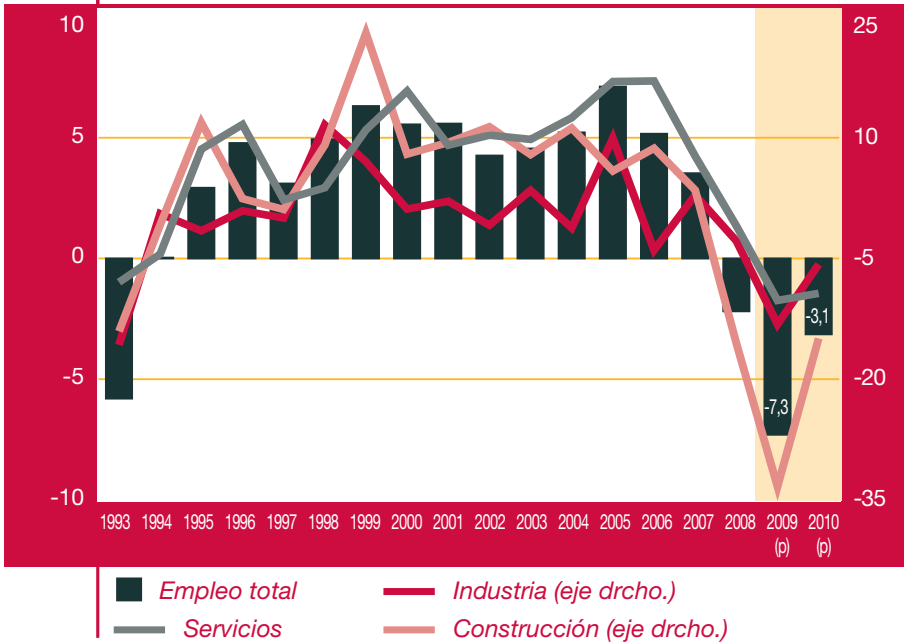
FUENTE: *Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE.*



Aunque en los dos últimos trimestres la **destrucción de empleo** se ha moderado en relación al primer trimestre del año, en términos interanuales aún no se aprecia un freno en el ritmo de descenso de la ocupación, perdiendo la economía andaluza en el último año unos 256.000 empleos. No obstante, las previsiones apuntan a que sería precisamente en este tercer trimestre cuando se habría registrado el mayor descenso, en términos relativos, en la cifra de ocupados, al contar la región con algo menos de 2,9 millones, cifra que supone una disminución del -8,1 por ciento en relación al tercer trimestre de 2008. Ya en el cuarto trimestre del año, la reducción del empleo podría situarse en torno al -6 por ciento, según las previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía*, lo que supondría una reducción media en el conjunto del año del -7,3 por ciento. Del mismo modo, en 2010 proseguiría el proceso de destrucción de empleo, aunque de forma más moderada, dado que la economía seguirá en recesión.

La construcción seguirá lastrando la creación de empleo, aunque la caída en la ocupación no deja de afectar a todos los sectores
 Tasas de variación interanual en porcentajes

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

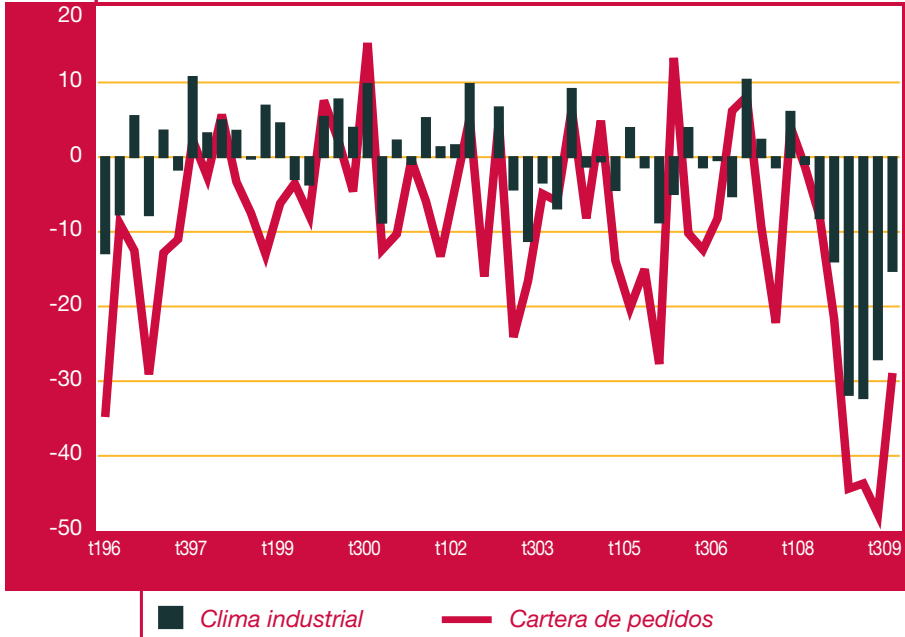


Sectores productivos

En el tercer trimestre del año ha continuado la senda descendente del **VAB industrial**, estimándose un descenso del -12,1 por ciento respecto al mismo periodo del año anterior, aunque se observa una contención en el ritmo de descenso respecto al segundo trimestre del año, creciendo incluso el VAB un 0,3 por ciento en relación a abril-junio. En sintonía con esta trayectoria, la reducción del empleo se ha estabilizado, destruyéndose 40.600 puestos de trabajo en el último año, especialmente por la fuerte caída de ocupados registrada en la industria manufacturera.

El clima industrial refleja la fuerte contracción del sector, aunque algo menos pronunciada que en trimestres anteriores
Saldo neto de respuestas en porcentajes

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía e Instituto de Estadística de Andalucía.



Se observa una cierta mejora en el Índice de Producción Industrial, mostrando los bienes de equipo un perfil más recesivo, en tanto que los bienes de consumo e intermedios presentan una evolución algo más favorable, y dado el carácter adelantado de éstos últimos podría anticiparse una mejora de la producción industrial, que podría descender alrededor de un -13 por ciento en el conjunto de 2009. En la misma dirección apunta el principal indicador de opinión del sector, el Indicador de Clima Industrial, que se mantiene en valores negativos, aunque mejora en los últimos meses.

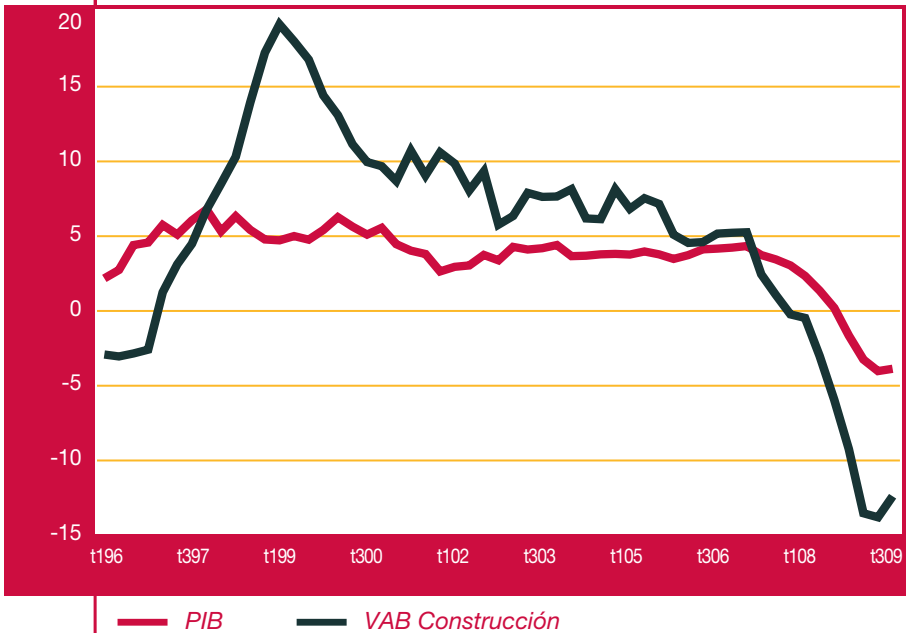
El **VAB en la construcción** continúa descendiendo, experimentando una caída del -12,4 por ciento en relación al tercer trimestre de 2008, aunque la caída intertrimestral ha resultado inferior al -1 por ciento, frente a casi el -4

por ciento del segundo trimestre. Del mismo modo, el empleo ha moderado ligeramente su ritmo de descenso, aunque sigue siendo el sector que más volumen de empleo destruye, con 138.900 ocupados menos que hace un año, más de la mitad del empleo destruido en Andalucía.

La construcción supone el principal lastre para la recuperación económica

Tasas de variación interanual en porcentajes

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IEA.



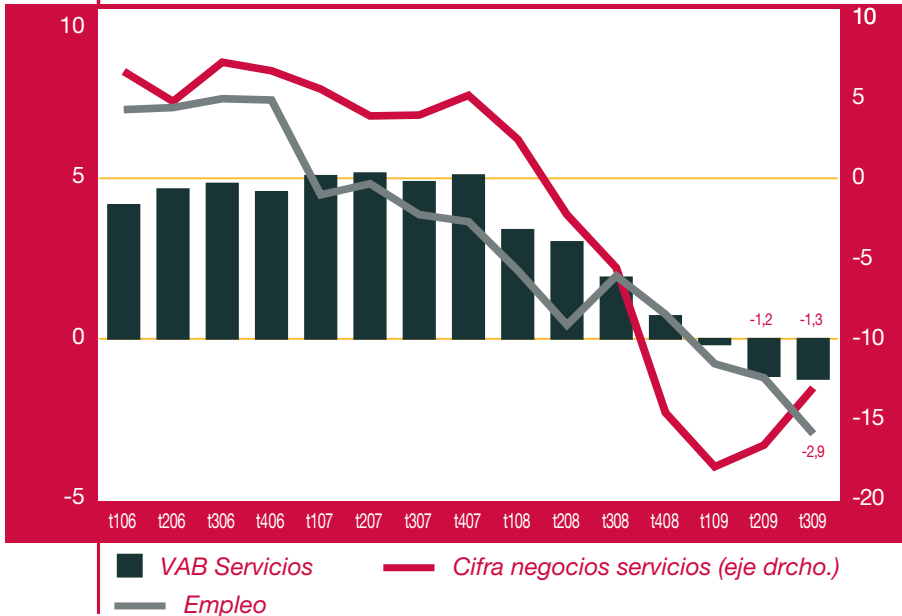
De este modo, el sector residencial mantiene un perfil recesivo, y el ajuste en la oferta de viviendas continúa, tal como se desprende del descenso en la iniciación de viviendas, que disminuye a una tasa del -43 por ciento. Por su parte, las viviendas visadas por los Colegios de Arquitectos anticipan que la contracción en la actividad proseguirá en los próximos trimestres, descendiendo este indicador a una tasa cercana al -65 por ciento en los nueve primeros meses del año. Un mejor panorama se observa para la actividad no

residencial, experimentando la licitación pública hasta octubre un aumento del 4,2 por ciento, y a la revitalización de la obra civil, como resultado en parte de la ejecución de proyectos ligados al Fondo Estatal de Inversión Local, se ha unido la recuperación de la inversión en edificación. En este contexto de contracción de la oferta y demanda de vivienda, los precios de la vivienda continúan descendiendo, aunque el ajuste es inferior al de otros países con una crisis inmobiliaria de similares características.

El **sector servicios** ha mostrado entre julio y septiembre un descenso del VAB (-1,3 por ciento), en términos interanuales, similar al registrado en el trimestre anterior. Los servicios de mercado parecen haber experimentado

La caída en el VAB de los servicios se mantiene estable, por la mejora que ha supuesto el verano, no así el descenso del empleo
Tasas de variación interanual en porcentajes

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



un leve crecimiento en relación al segundo trimestre del año, en gran medida como consecuencia de la mejora de la actividad turística coincidiendo con el periodo estival. Por el contrario, los servicios de no mercado habrían roto la tendencia de los últimos trimestres, descendiendo ligeramente el VAB en relación al segundo trimestre del año.

En este sentido, los indicadores de actividad del sector servicios muestran una ligera mejora en la cifra de negocios en el tercer trimestre, aunque el descenso sigue siendo bastante relevante, -13 por ciento en relación al tercer trimestre de 2008. Esta mejora se ha debido exclusivamente al freno registrado en el descenso de la cifra de negocios en turismo y comercio, aunque la actividad comercial es la que se está viendo más afectada por la crisis. Por otro lado, el empleo ha descendido por tercer trimestre consecutivo en términos interanuales, acentuándose la caída a medida que ha avanzado el año, de forma que el sector cuenta ahora con unos 65.000 ocupados menos que hace un año, si bien la ocupación ha crecido en unas 4.300 personas en relación al segundo trimestre. Pese a esta trayectoria, el sector aglutina las tres cuartas partes del empleo en Andalucía, un porcentaje que incluso ha aumentado en los últimos trimestres, y tanto en 2009 como en 2010 éste será el sector donde menos descienda el empleo, en términos relativos.

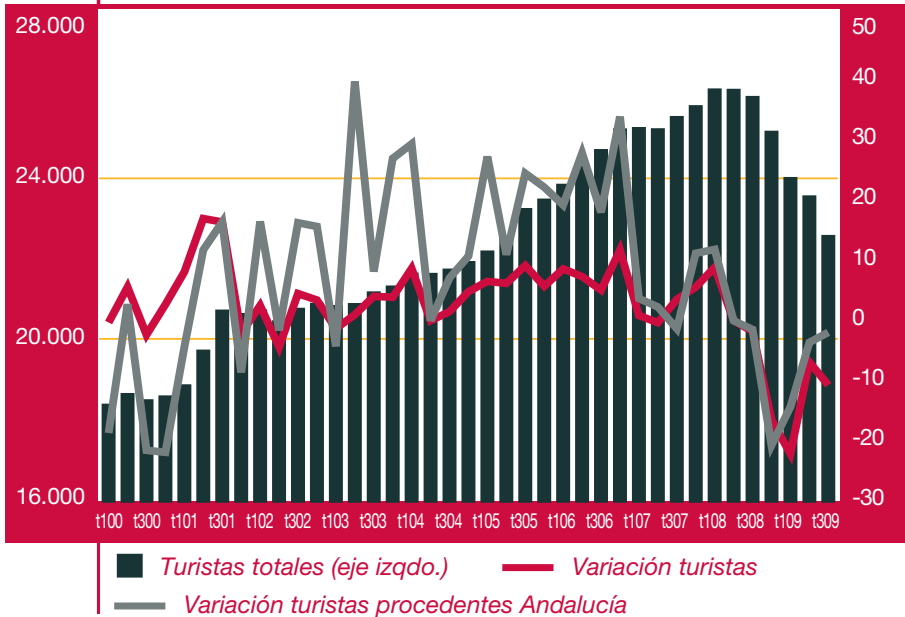
Entre enero y septiembre Andalucía ha recibido un total de 18,2 millones de turistas, lo que ha supuesto un descenso del -12,5 por ciento respecto al mismo periodo del año anterior. Aún más negativa ha sido la trayectoria de la demanda extranjera, y en términos absolutos la región ha recibido alrededor de 1,2 millones de turistas menos procedentes de la Unión Europea. Por el contrario, ha sido el *turismo* procedente de Andalucía el que ha ganado cuota de mercado, y el que ha mostrado una trayectoria menos desfavorable, con un descenso hasta septiembre algo inferior al -6 por ciento. Esta caída de la demanda turística extranjera se observa en las principales Comunidades Autónomas turísticas del país, exceptuando Madrid, tal como se desprende de las cifras de movimientos turísticos en frontera (FRONTUR) del Instituto de Estudios Turísticos.

Por tipo de alojamiento, la disminución de la demanda es generalizada, aunque, en términos relativos, resalta el descenso registrado en los apartamentos turísticos, mientras que por el contrario los alojamientos de turismo rural han experimentado una caída más moderada. No obstante, en términos absolutos

siguen siendo los establecimientos hoteleros, que acogen a algo más de un 60 por ciento de los turistas que visitan Andalucía, los que han registrado un peor comportamiento, con una caída de la demanda que representa en torno a 1,3 millones de viajeros menos que hasta octubre de 2008, destacando la pérdida de casi 800.000 viajeros extranjeros.

La mejora del turismo interior, en especial del procedente de Andalucía, consigue amortiguar la caída de la actividad turística Miles de turistas acumulado 4 últimos trimestres y tasas de variación interanual en porcentajes

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Coyuntura Turística, IEA.



Demanda regional, sector exterior y precios

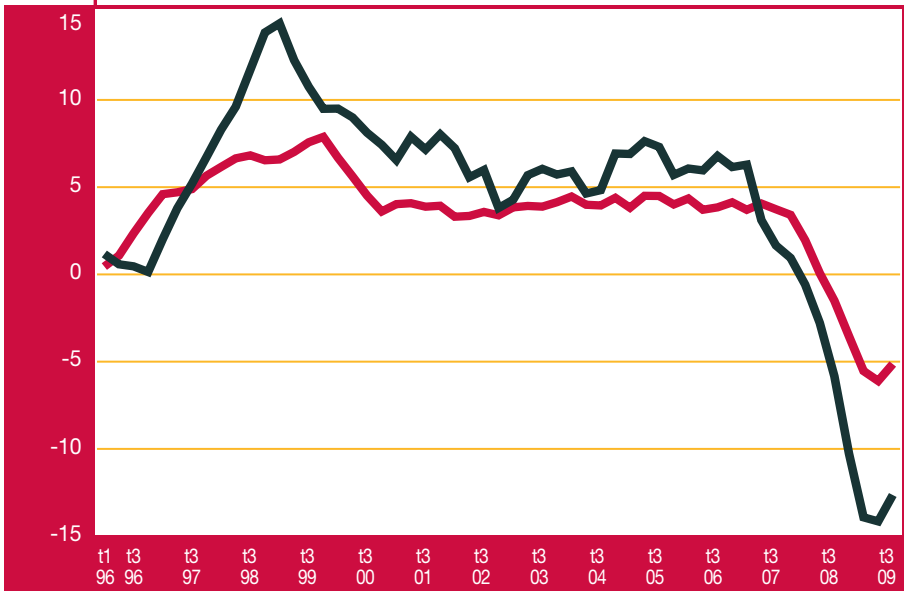
La menor caída del consumo privado y la inversión en el tercer trimestre del año ha provocado que la contribución negativa de la **demanda regional** al Producto Interior Bruto se haya reducido hasta los -6,1 puntos, uno menos

que entre abril y junio. El consumo de los hogares ha crecido ligeramente en relación al segundo trimestre, lo que ha permitido recortar en un punto la tasa de variación interanual negativa. Sin duda, uno de los indicadores que han mostrado una clara mejora en el tercer trimestre del año han sido las matriculaciones de turismos, que han pasado de descender un -54 por ciento en el primer trimestre del año respecto al mismo periodo de 2008, a descender sólo un -0,9 por ciento en el tercer trimestre como consecuencia de las ayudas directas a la adquisición de automóviles puestas en marcha a mediados de mayo. Del mismo modo, las ventas minoristas han experimentado un menor descenso entre julio y septiembre, y la recaudación por IVA arroja tasas menos negativas que en meses anteriores.

Se modera la caída en la demanda, en parte por los efectos de las ayudas públicas

Tasas de variación interanual en porcentajes

FUENTE: Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IEA.



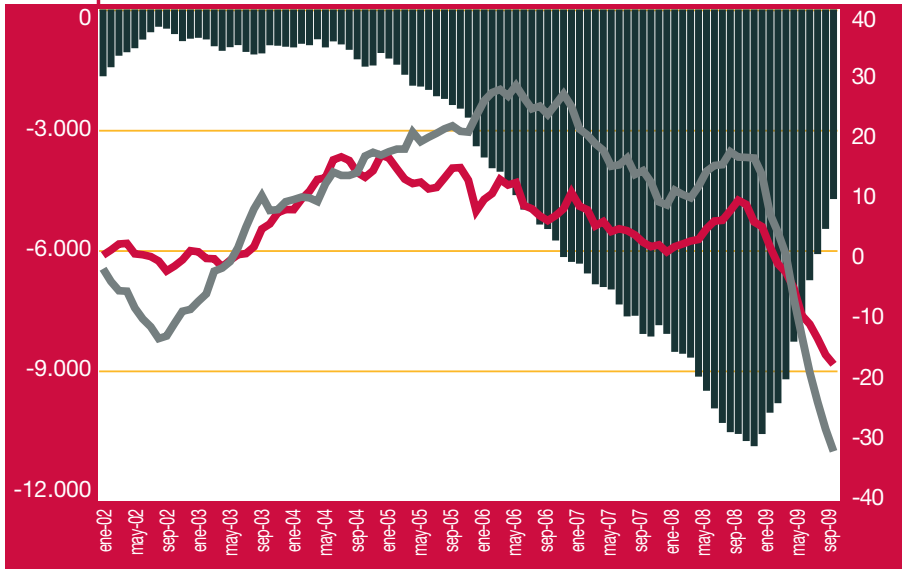
— Gasto en consumo final de los hogares
 — Formación Bruta de Capital

En cuanto a la formación bruta de capital, en el tercer trimestre se ha registrado el menor descenso trimestral desde principios de 2008, aunque en términos interanuales la caída de la inversión sigue siendo intensa. El fuerte descenso de la demanda interna, la débil demanda exterior, las mayores restricciones al crédito y la incertidumbre sobre una recuperación sólida continúan lastrando la puesta en marcha de proyectos de inversión, sin que los bajos tipos de interés puedan contrarrestar esta situación.

El déficit comercial continúa reduciéndose, por las menores importaciones, ya que las ventas al exterior siguen reflejando también una brusca caída

Saldo acumulado en millones de euros y tasas de variación en porcentajes del promedio de los 12 últimos meses

FUENTE: *Analistas Económicos de Andalucía y Secretaría de Estado de Comercio Exterior, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio.*



■ Saldo comercial de bienes (eje izqdo.)
— Exportaciones — Importaciones

La aportación positiva del **sector exterior** sigue siendo elevada (2,2 puntos), aunque inferior a la observada en el segundo trimestre del año, mostrando las exportaciones de bienes entre julio y septiembre un descenso interanual bastante similar al del periodo abril-junio, en tanto que en el caso de las importaciones se ha observado un freno algo más significativo en el ritmo de descenso. No obstante, la mayor caída de las importaciones que de las exportaciones sigue reduciendo el déficit comercial, que acumula hasta septiembre una reducción de casi el -70 por ciento. Los productos energéticos siguen siendo el principal responsable de este saldo deficitario, de modo que la balanza comercial no energética en Andalucía registraría un superávit superior a los 2.600 millones.

Concretamente, hasta septiembre, el valor de las exportaciones ha descendido un -20 por ciento, aunque en términos reales la reducción se sitúa en torno al -11,5 por ciento, ya que los precios han disminuido en un -11 por ciento, en tanto que las importaciones se han reducido en casi un -40 por ciento. La caída en las exportaciones afecta a todos los grupos de productos, exceptuando material de transporte y equipo de oficina y telecomunicaciones. Sin duda, la importancia de los alimentos en los intercambios comerciales resulta decisiva para el superávit de la balanza no energética, y es que éstos suponen un superávit de unos 2.300 millones de euros.

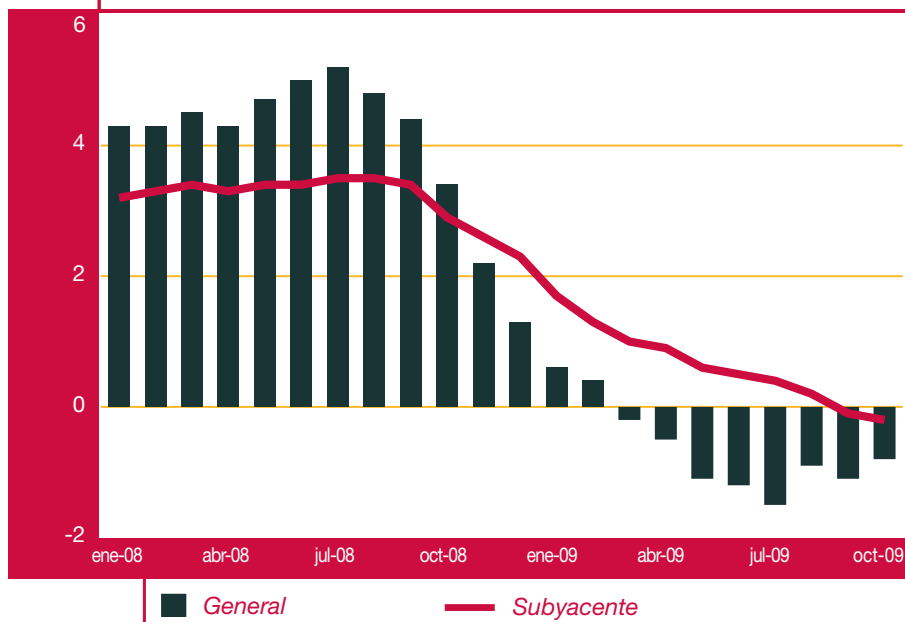
Desde marzo de 2009, los **precios de consumo** han mostrado tasas de variación negativas, produciéndose una disminución del -0,8 por ciento en octubre, una tasa tres décimas menos negativa que la del mes anterior. La caída en los precios de consumo no parece obedecer ya tan sólo a la evolución de los precios del petróleo, sino que refleja también la debilidad de la demanda, pues la tasa de inflación subyacente, descontados los elementos más volátiles (productos energéticos y alimentos frescos) registra una tasa negativa (-0,2 por ciento). No obstante, ya en noviembre la inflación en España ha sido positiva, y es previsible que este comportamiento se prolongue en los próximos meses.

En cuanto a los precios industriales, éstos han moderado su ritmo de descenso en los últimos meses, hasta registrar una caída del -7 por ciento en octubre, después del mínimo registrado en julio de 2009 (-15,3 por ciento). Esta moderación se ha generalizado a la mayoría de sus componentes, excepto a los bienes de equipo, destacando sobre todo los precios en los bienes intermedios y de energía.

La inflación subyacente por segundo mes en tasas negativas

Tasas de variación interanual en porcentajes

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



Indicadores económicos de coyuntura

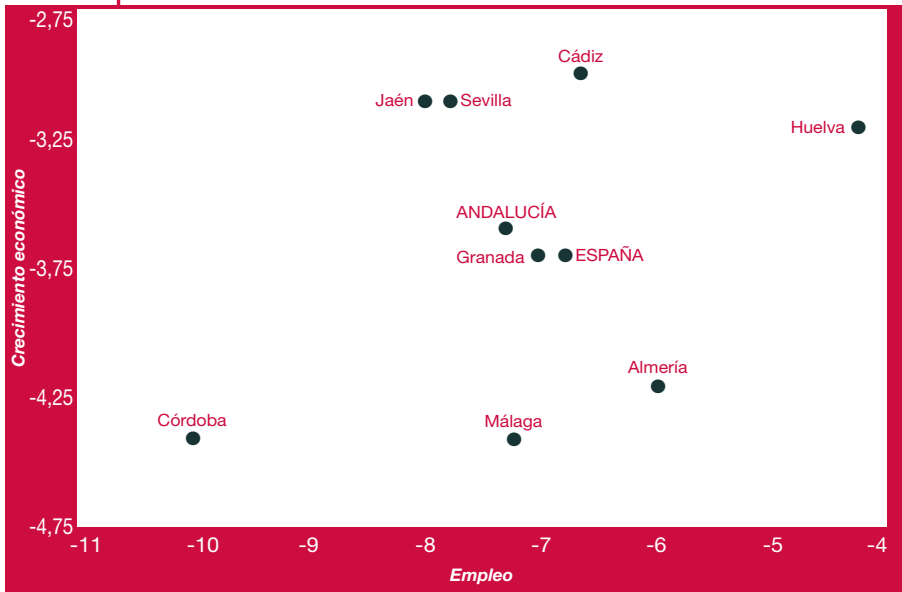
| | Periodo | BOGOTÁ | ARRAUCAL | ANTIOQUIA | BARRANQUILLA | BOYACÁ | CAQUETA | CORDOBA | VALLE |
|---------------------------------|------------------|-----------|-----------|-----------|--------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Indicador | Periodo | Bo | Ar | Ant | Ba | Bo | Ca | Co | Val |
| Indicador | Periodo | Bo | Ar | Ant | Ba | Bo | Ca | Co | Val |
| Índice de precios al consumidor | Ene del 00 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 |
| | Diciembre 00 | 101,7 | 101,7 | 101,7 | 101,7 | 101,7 | 101,7 | 101,7 | 101,7 |
| | Diciembre 01 | 105,5 | 105,5 | 105,5 | 105,5 | 105,5 | 105,5 | 105,5 | 105,5 |
| | Diciembre 02 | 123.357,0 | 123.357,0 | 123.357,0 | 123.357,0 | 123.357,0 | 123.357,0 | 123.357,0 | 123.357,0 |
| | Ene del 03 | 75.459,0 | 75.459,0 | 75.459,0 | 75.459,0 | 75.459,0 | 75.459,0 | 75.459,0 | 75.459,0 |
| | Ene del 06 | 33.587,5 | 33.587,5 | 33.587,5 | 33.587,5 | 33.587,5 | 33.587,5 | 33.587,5 | 33.587,5 |
| | Ene del 07 | 21.070,8 | 21.070,8 | 21.070,8 | 21.070,8 | 21.070,8 | 21.070,8 | 21.070,8 | 21.070,8 |
| | Ene del 08 | 12.913,9 | 12.913,9 | 12.913,9 | 12.913,9 | 12.913,9 | 12.913,9 | 12.913,9 | 12.913,9 |
| | Ene del 09 | 121.149,0 | 121.149,0 | 121.149,0 | 121.149,0 | 121.149,0 | 121.149,0 | 121.149,0 | 121.149,0 |
| | Ene del 10 | 43,0 | 43,0 | 43,0 | 43,0 | 43,0 | 43,0 | 43,0 | 43,0 |
| | Ene del 11 | 10,0 | 10,0 | 10,0 | 10,0 | 10,0 | 10,0 | 10,0 | 10,0 |
| | Ene del 12 | 10,0 | 10,0 | 10,0 | 10,0 | 10,0 | 10,0 | 10,0 | 10,0 |
| | Media ene del 00 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 |
| | 3 Tem 06 | 2.795,0 | 2.795,0 | 2.795,0 | 2.795,0 | 2.795,0 | 2.795,0 | 2.795,0 | 2.795,0 |
| | 3 Tem 07 | 14.449,0 | 14.449,0 | 14.449,0 | 14.449,0 | 14.449,0 | 14.449,0 | 14.449,0 | 14.449,0 |
| | 3 Tem 08 | 992,0 | 992,0 | 992,0 | 992,0 | 992,0 | 992,0 | 992,0 | 992,0 |
| | 3 Tem 09 | 2.867,9 | 2.867,9 | 2.867,9 | 2.867,9 | 2.867,9 | 2.867,9 | 2.867,9 | 2.867,9 |
| | 3 Tem 10 | 1.029,0 | 1.029,0 | 1.029,0 | 1.029,0 | 1.029,0 | 1.029,0 | 1.029,0 | 1.029,0 |
| | 3 Tem 11 | 1,0 | 1,0 | 1,0 | 1,0 | 1,0 | 1,0 | 1,0 | 1,0 |
| | 3 Tem 12 | 14,0 | 14,0 | 14,0 | 14,0 | 14,0 | 14,0 | 14,0 | 14,0 |
| | Ago 00 | 1.467,6 | 1.467,6 | 1.467,6 | 1.467,6 | 1.467,6 | 1.467,6 | 1.467,6 | 1.467,6 |
| | Ene del 01 | 7.878,5 | 7.878,5 | 7.878,5 | 7.878,5 | 7.878,5 | 7.878,5 | 7.878,5 | 7.878,5 |
| | Abr 00 | 15.127,4 | 15.127,4 | 15.127,4 | 15.127,4 | 15.127,4 | 15.127,4 | 15.127,4 | 15.127,4 |
| | Abr 01 | 2,0 | 2,0 | 2,0 | 2,0 | 2,0 | 2,0 | 2,0 | 2,0 |
| | Abr 02 | 10,0 | 10,0 | 10,0 | 10,0 | 10,0 | 10,0 | 10,0 | 10,0 |
| | Ene-May 03 | 6,0 | 6,0 | 6,0 | 6,0 | 6,0 | 6,0 | 6,0 | 6,0 |
| | Ene del 04 | 17,0 | 17,0 | 17,0 | 17,0 | 17,0 | 17,0 | 17,0 | 17,0 |
| | Ene del 05 | 11.142,0 | 11.142,0 | 11.142,0 | 11.142,0 | 11.142,0 | 11.142,0 | 11.142,0 | 11.142,0 |
| | Ene del 06 | 16,0 | 16,0 | 16,0 | 16,0 | 16,0 | 16,0 | 16,0 | 16,0 |
| | Ene del 07 | 8.980,0 | 8.980,0 | 8.980,0 | 8.980,0 | 8.980,0 | 8.980,0 | 8.980,0 | 8.980,0 |
| | Ene del 08 | 20,0 | 20,0 | 20,0 | 20,0 | 20,0 | 20,0 | 20,0 | 20,0 |
| | Ene del 09 | 821,0 | 821,0 | 821,0 | 821,0 | 821,0 | 821,0 | 821,0 | 821,0 |
| | Ene del 10 | 15,0 | 15,0 | 15,0 | 15,0 | 15,0 | 15,0 | 15,0 | 15,0 |
| | Ene del 11 | 1.156,4 | 1.156,4 | 1.156,4 | 1.156,4 | 1.156,4 | 1.156,4 | 1.156,4 | 1.156,4 |
| | Ene del 12 | 17,0 | 17,0 | 17,0 | 17,0 | 17,0 | 17,0 | 17,0 | 17,0 |
| | Ene del 13 | 20,0 | 20,0 | 20,0 | 20,0 | 20,0 | 20,0 | 20,0 | 20,0 |

III. Análisis Territorial

La actividad económica ha seguido mostrando una intensa pérdida de dinamismo, si bien la contracción ha sido algo menos acusada que en el trimestre anterior. En todas las provincias andaluzas, exceptuando Jaén y Sevilla, se ha constatado un caída de la actividad algo menos significativa que en el segundo trimestre de 2009, en términos interanuales. Las provincias de la costa atlántica, Cádiz y Huelva, siguen siendo las que muestran un menor ajuste, con tasas de variación, según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, del -2,8 por ciento y -2,2 por ciento, respectivamente. Por el contrario, Córdoba y Málaga registran descensos muy superiores a la media andaluza (-3,9 por ciento), en torno al -4,5 por ciento en ambos casos. Las previsiones para el conjunto de 2009 apuntan en esta línea, esperándose una marcada contracción de la actividad económica en Málaga, Córdoba y Almería, mientras que no será tan acusada en Cádiz o Huelva, lo que se refleja en un deterioro del mercado de trabajo menos acusado.

Intensa contracción de la actividad y el empleo en Andalucía Tasas de variación interanual en porcentajes, previsiones para 2009

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



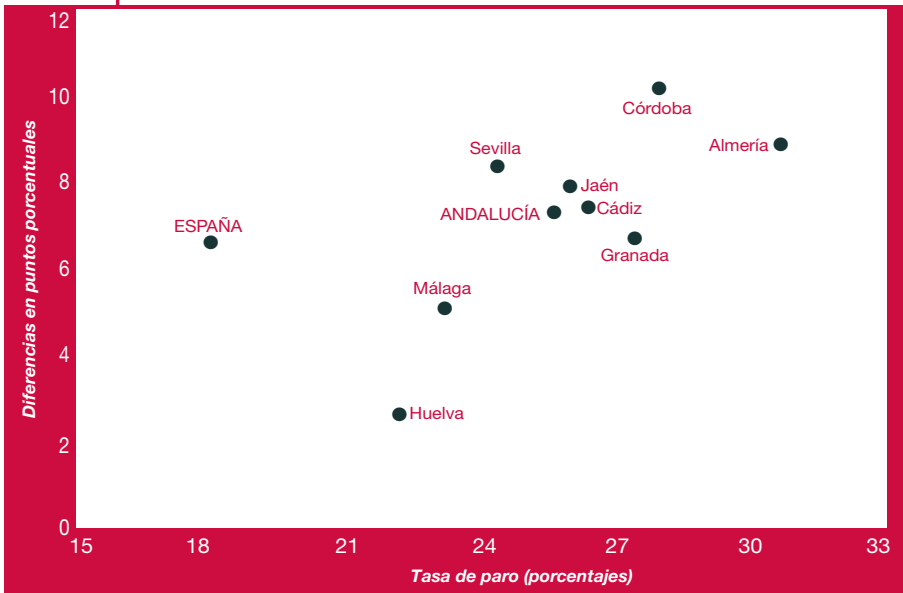
La destrucción de empleo durante el tercer trimestre de 2009 ha sido más intensa que el aumento en la cifra de parados, lo que se ha traducido en una reducción de la población activa, según datos de la EPA. Concretamente, cabe destacar la pérdida de capacidad productiva de la construcción, que está suponiendo un trasvase de población activa a otros sectores, como es el caso de la agricultura. En el caso de la industria, se observa un comportamiento similar, con un brusco descenso de la población activa en todas las provincias, exceptuando Sevilla.

Esta desfavorable coyuntura del mercado laboral resulta aún más dramática al analizar las cifras de paro. El incremento del número de parados ha sido, en términos relativos, más pronunciado en Córdoba y en Sevilla, aumentando la tasa de paro en la primera en más de 10 puntos porcentuales, hasta situarse

Fuerte repunte del paro, especialmente acusado en Córdoba y Almería

Porcentajes y diferencias en puntos porcentuales. Datos al tercer trimestre de 2009

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



en el 27,9 por ciento de la población activa, algo superior a la media andaluza (25,6 por ciento), aunque la tasa de paro más elevada se ha registrado en Almería, que ha llegado a superar el 30 por ciento. Así, la tasa de paro supera el 25 por ciento en cinco provincias andaluzas, y las previsiones para el último trimestre del año apuntan un nuevo incremento en todas ellas, exceptuando Córdoba, donde la tasa de paro se mantendría en un nivel similar al del trimestre anterior.

La actividad turística continúa sin evidenciar una clara recuperación tras la caída de la demanda a principios de año, aunque desde mediados de año sí parece observarse un menor ritmo de descenso, llegando incluso a aumentar en octubre el número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros en Cádiz, Jaén y Sevilla en relación al mismo mes del año anterior. En el acumulado del año, sin embargo, se ha observado una generalizada reducción de la demanda hotelera, aunque en Huelva no ha sido tan acusada (entre julio y septiembre es la única provincia andaluza donde aumenta el empleo en los servicios), siendo Málaga la que ha mostrado una caída más severa, como consecuencia del descenso de visitantes extranjeros.

Finalmente, cabría señalar que la contracción de la demanda continúa siendo intensa, aunque se aprecia una cierta estabilización. Las ayudas asociadas al Plan 2000E han afectado positivamente a la matriculación de turistas, que ha mostrado una caída menos pronunciada desde verano. Así, las previsiones para el conjunto de 2009 apuntan a un descenso en la matriculación de turistas menos acusado que en 2008 en todas las provincias andaluzas, exceptuando Málaga. Respecto al sector exterior, el saldo deficitario de la balanza comercial sigue reduciéndose, aunque no como consecuencia de un mayor dinamismo de las exportaciones, sino de una caída más acusada de las importaciones, fundamentalmente en Cádiz y Huelva, que concentran alrededor de dos tercios del valor de las compras realizadas por Andalucía. Ambas provincias son también, junto a Sevilla, las que más exportan en la región, observándose una marcada contracción de las exportaciones en todas las provincias, aunque no tan acusada en Almería.



Indicadores Económicos de Coyuntura

Indicadores Económicos de Coyuntura



Indicadores Económicos de Coyuntura

| | Periodo | ESPAÑA | | ANDALUCÍA | | ALMERÍA | | CÁDIZ | | CÓRDOBA | | GRANADA | | HUELVA | | JAÉN | | MÁLAGA | | SEVILLA | |
|--|--------------------------|-------------|--------|-----------|--------|----------|--------|----------|--------|----------|--------|----------|--------|----------|--------|----------|--------|----------|--------|----------|--------|
| | | Dato | Tasa | Dato | Tasa | Dato | Tasa | Dato | Tasa | Dato | Tasa | Dato | Tasa | Dato | Tasa | Dato | Tasa | Dato | Tasa | Dato | Tasa |
| Crecimiento económico (e) | 3 ^{er} trim. 09 | -- | -4,0 | -- | -3,9 | -- | -3,8 | -- | -2,8 | -- | -4,6 | -- | -3,7 | -- | -2,2 | -- | -3,8 | -- | -4,5 | -- | -4,1 |
| Licitación oficial (millones de euros) | Ene-oct. 09 | 32.252,5 | 0,95 | 5.228,1 | 4,17 | 601,1 | 133,26 | 660,9 | -15,60 | 420,8 | 35,59 | 698,5 | 20,78 | 341,4 | -0,30 | 337,9 | -50,65 | 894,9 | -5,76 | 1.230,0 | 26,66 |
| Obra civil | Ene-oct. 09 | 20.908,6 | -5,61 | 3.469,5 | -0,40 | 469,5 | 227,20 | 406,2 | -25,31 | 236,6 | 91,72 | 391,8 | -11,73 | 249,9 | -13,78 | 199,4 | -63,52 | 523,1 | -24,31 | 960,1 | 52,98 |
| Viviendas visadas | Ene-sep. 09 | 87.063,0 | -60,51 | 12.874,0 | -63,71 | 674,0 | -74,59 | 684,0 | -69,02 | 1.888,0 | -56,70 | 1.986,0 | -47,60 | 1.478,0 | -35,74 | 1.307,0 | -37,76 | 2.372,0 | -73,71 | 2.485,0 | -72,52 |
| Viviendas iniciadas | Ene-jun. 09 | 96.371,0 | -52,25 | 20.561,0 | -42,92 | 1.910,0 | -63,83 | 2.938,0 | -35,61 | 2.262,0 | -5,99 | 1.957,0 | -62,75 | 1.579,0 | -23,57 | 1.014,0 | -58,95 | 3.501,0 | -48,44 | 5.400,0 | -24,94 |
| Viviendas terminadas | Ene-jun. 09 | 232.553,0 | -36,52 | 42.058,0 | -40,10 | 6.795,0 | -35,43 | 4.439,0 | -41,86 | 2.249,0 | -52,95 | 7.160,0 | -29,82 | 2.067,0 | -60,20 | 2.130,0 | -38,28 | 8.780,0 | -46,83 | 8.438,0 | -29,19 |
| Compra-venta de viviendas (número) | Ene-sep. 09 | 314.775,0 | -29,55 | 66.990,0 | -30,52 | 8.846,0 | -25,39 | 8.386,0 | -40,41 | 4.267,0 | -37,05 | 7.677,0 | -26,31 | 3.789,0 | -43,07 | 3.839,0 | -30,55 | 17.193,0 | -21,73 | 13.002,0 | -32,11 |
| Precio vivienda libre (euros/m ²) | 3 ^{er} trim. 09 | 1.902,8 | -8,02 | 1.634,7 | -8,20 | 1.537,7 | -8,63 | 1.786,8 | -5,97 | 1.461,8 | -5,43 | 1.405,3 | -6,78 | 1.612,9 | -9,83 | 1.015,4 | -9,67 | 1.977,9 | -13,16 | 1.687,0 | -3,73 |
| Viajeros alojados establecimientos hoteleros (miles) | Ene-oct. 09 | 68.460,0 | -7,24 | 12.774,4 | -9,46 | 1.077,5 | -8,73 | 2.143,9 | -5,01 | 707,0 | -12,98 | 1.775,0 | -9,64 | 981,5 | -3,17 | 434,7 | -5,79 | 3.816,3 | -14,28 | 1.838,5 | -6,57 |
| Residentes España | Ene-oct. 09 | 39.387,8 | -4,72 | 8.159,8 | -6,17 | 915,3 | -6,57 | 1.518,9 | -3,16 | 468,4 | -10,18 | 1.102,8 | -5,97 | 798,4 | -2,19 | 379,7 | -5,93 | 1.938,4 | -9,94 | 1.038,1 | -4,06 |
| Residentes extranjero | Ene-oct. 09 | 29.072,2 | -10,44 | 4.614,6 | -14,75 | 162,2 | -19,29 | 625,0 | -9,22 | 238,6 | -18,01 | 672,3 | -15,08 | 183,1 | -7,23 | 55,0 | -4,82 | 1.878,0 | -18,35 | 800,5 | -9,65 |
| Pernotaciones hoteleras (miles) | Ene-oct. 09 | 226.546,3 | -6,74 | 36.888,6 | -7,95 | 4.135,8 | -8,85 | 6.145,0 | -2,84 | 1.143,3 | -13,28 | 3.836,7 | -7,69 | 3.418,6 | -0,90 | 739,7 | -7,08 | 14.104,4 | -10,99 | 3.365,2 | -7,72 |
| Residentes España | Ene-oct. 09 | 97.274,1 | -3,41 | 20.928,4 | -2,87 | 3.273,9 | -4,16 | 3.878,1 | -0,98 | 780,3 | -10,97 | 2.509,4 | -0,11 | 2.548,6 | 5,01 | 656,0 | -7,80 | 5.486,6 | -5,33 | 1.795,6 | -5,08 |
| Residentes extranjero | Ene-oct. 09 | 129.272,2 | -9,10 | 15.960,2 | -13,86 | 861,9 | -23,16 | 2.266,9 | -5,86 | 363,0 | -17,86 | 1.327,3 | -19,27 | 870,0 | -14,91 | 83,7 | -1,09 | 8.617,9 | -14,26 | 1.569,6 | -10,58 |
| Grado ocupación hotelera (porcentajes) (1) | Media Ene-oct. 09 | 49,9 | -4,62 | 46,1 | -5,20 | 42,4 | -5,24 | 44,9 | -2,08 | 39,5 | -6,76 | 43,5 | -6,66 | 46,9 | -2,10 | 27,3 | -3,28 | 51,4 | -7,11 | 43,0 | -5,25 |
| Plazas estimadas en estab. hoteleros | Media Ene-oct. 09 | 1.419.196,7 | 1,80 | 253.010,3 | 2,17 | 30.165,3 | 1,11 | 41.720,2 | 0,02 | 9.399,0 | 1,76 | 28.695,7 | 7,23 | 21.672,9 | 2,17 | 8.821,4 | 4,40 | 87.086,2 | 1,35 | 25.449,7 | 3,88 |
| Tráfico aéreo de pasajeros (miles) | Ene-oct. 09 | 161.003,6 | -9,23 | 16.315,3 | -11,86 | 694,2 | -24,64 | 890,5 | -19,59 | 2,3 | -47,73 | 985,4 | -20,15 | - | - | - | - | 10.297,2 | -10,01 | 3.445,8 | -9,37 |
| Internacional | Ene-oct. 09 | 96.856,9 | -8,97 | 10.160,8 | -10,00 | 357,2 | -27,56 | 341,5 | -14,72 | 0,0 | -69,54 | 173,9 | -42,58 | - | - | - | - | 8.324,9 | -7,13 | 963,4 | -14,73 |
| Población > 16 años (miles) | 3 ^{er} trim. 09 | 38.442,5 | 0,45 | 6.721,0 | 0,73 | 556,0 | 0,49 | 994,0 | 0,71 | 648,6 | 0,36 | 746,2 | 0,62 | 415,9 | 0,68 | 539,1 | 0,17 | 1.299,6 | 1,24 | 1.521,5 | 0,82 |
| Activos (miles) | 3 ^{er} trim. 09 | 22.993,5 | 0,21 | 3.878,7 | 0,89 | 366,2 | 7,04 | 565,9 | 2,04 | 371,8 | 2,06 | 424,6 | -0,23 | 231,9 | 1,35 | 282,2 | -1,64 | 751,3 | -1,73 | 884,8 | 0,80 |
| Ocupados (miles) | 3 ^{er} trim. 09 | 18.870,2 | -7,25 | 2.884,3 | -8,14 | 254,0 | -5,12 | 417,1 | -7,33 | 268,1 | -10,54 | 308,4 | -8,73 | 180,5 | -2,06 | 209,0 | -11,21 | 577,4 | -7,88 | 669,7 | -9,25 |
| Sector agrario | 3 ^{er} trim. 09 | 737,2 | -6,36 | 179,8 | -5,86 | 49,9 | 30,29 | 14,5 | -26,77 | 19,5 | -14,85 | 23,7 | 0,00 | 18,0 | -3,23 | 13,7 | -29,02 | 12,0 | -40,30 | 28,5 | 0,35 |
| Sector industrial | 3 ^{er} trim. 09 | 2.719,6 | -14,88 | 267,6 | -13,17 | 15,1 | -15,17 | 41,4 | -5,26 | 29,9 | -28,13 | 28,1 | -12,46 | 18,9 | 1,07 | 26,6 | -23,12 | 29,5 | -30,42 | 78,0 | 0,91 |
| Sector construcción | 3 ^{er} trim. 09 | 1.850,3 | -23,33 | 276,4 | -33,45 | 22,8 | -40,78 | 37,9 | -31,09 | 25,1 | -32,71 | 31,1 | -42,30 | 18,4 | -26,40 | 21,8 | -28,05 | 61,5 | -30,82 | 57,8 | -33,02 |
| Sector servicios | 3 ^{er} trim. 09 | 13.563,1 | -2,78 | 2.160,4 | -2,93 | 166,1 | -4,04 | 323,3 | -2,50 | 193,6 | -2,22 | 225,5 | -1,18 | 125,2 | 2,71 | 146,9 | -2,84 | 474,4 | -0,21 | 505,4 | -7,44 |
| Parados (miles) | 3 ^{er} trim. 09 | 4.123,3 | 58,66 | 994,4 | 41,13 | 112,2 | 50,81 | 148,9 | 42,49 | 103,7 | 60,78 | 116,2 | 32,50 | 51,3 | 15,28 | 73,1 | 41,94 | 173,9 | 26,29 | 215,1 | 53,86 |
| Sector agrario | 3 ^{er} trim. 09 | 215,1 | 48,24 | 137,7 | 50,33 | 19,7 | 44,85 | 8,3 | 48,21 | 22,0 | 71,88 | 20,5 | 89,81 | 12,6 | 23,53 | 21,2 | 35,90 | 8,4 | 15,07 | 25,0 | 59,24 |
| Sector industrial | 3 ^{er} trim. 09 | 359,8 | 72,81 | 47,1 | 24,60 | 5,5 | 7,84 | 6,6 | 6,45 | 6,3 | 61,54 | 4,0 | 14,29 | 0,9 | -43,75 | 6,6 | 83,33 | 6,9 | 2,99 | 10,5 | 41,89 |
| Sector construcción | 3 ^{er} trim. 09 | 622,1 | 41,48 | 150,7 | 29,69 | 19,4 | 115,56 | 20,7 | 18,97 | 12,0 | 114,29 | 15,5 | 6,16 | 8,1 | 26,56 | 7,4 | 27,59 | 33,5 | -0,59 | 34,0 | 42,86 |
| Sector servicios | 3 ^{er} trim. 09 | 1.404,7 | 49,61 | 297,0 | 31,36 | 32,4 | 21,80 | 50,0 | 51,52 | 24,9 | 33,16 | 29,4 | 6,52 | 15,7 | 15,44 | 17,1 | 41,32 | 56,7 | 28,28 | 70,9 | 40,67 |
| No clasificados (2) | 3 ^{er} trim. 09 | 1.521,7 | 75,53 | 361,9 | 55,39 | 35,3 | 76,50 | 63,2 | 49,06 | 38,6 | 64,26 | 46,8 | 50,00 | 14,0 | 9,38 | 20,9 | 44,14 | 68,5 | 49,56 | 74,7 | 75,35 |
| Tasa de paro (porcentajes) (1) | 3 ^{er} trim. 09 | 17,9 | 6,60 | 25,6 | 7,31 | 30,6 | 8,89 | 26,3 | 7,47 | 27,9 | 10,18 | 27,4 | 6,76 | 22,1 | 2,67 | 25,9 | 7,95 | 23,2 | 5,14 | 24,3 | 8,38 |
| Tasa de actividad (porcentajes) (1) | 3 ^{er} trim. 09 | 59,8 | -0,14 | 57,7 | 0,09 | 65,9 | 4,03 | 56,9 | 0,74 | 57,3 | 0,95 | 56,9 | -0,49 | 55,8 | 0,37 | 52,4 | -0,96 | 57,8 | -1,74 | 58,2 | -0,01 |
| Paro registrado (miles) | Media Ene-nov. 09 | 3.618,6 | 45,54 | 799,3 | 34,95 | 59,9 | 48,12 | 155,6 | 27,84 | 72,7 | 29,19 | 78,2 | 38,68 | 45,1 | 33,55 | 48,2 | 28,93 | 155,4 | 42,17 | 184,3 | 34,43 |
| Contratos iniciales (miles) | Ene-nov. 09 | 12.398,3 | -15,94 | 3.070,1 | -9,62 | 213,4 | -10,40 | 385,1 | -13,14 | 361,0 | -6,73 | 314,8 | -8,97 | 281,4 | -6,98 | 337,5 | 5,71 | 461,6 | -12,94 | 715,5 | -13,88 |
| Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (miles) | Media Ene-nov. 09 | 18.038,6 | -5,97 | 2.924,2 | -5,50 | 255,1 | -5,77 | 366,1 | -6,28 | 292,8 | -4,10 | 314,8 | -6,28 | 206,8 | -1,25 | 238,5 | -2,18 | 536,0 | -7,91 | 714,3 | -5,62 |
| Índice de Precios de Consumo | Oct. 09 | 107,2 | -0,7 | 106,9 | -0,8 | 106,9 | -1,2 | 107,0 | -0,9 | 106,9 | -0,9 | 106,9 | -1,0 | 106,9 | -1,2 | 106,4 | -0,9 | 106,7 | -0,5 | 107,2 | -0,6 |
| Aumento salarial pactado en convenios (%) | Oct. 09 | 2,6 | -0,93 | 2,7 | -0,72 | 3,2 | -0,71 | 2,3 | -0,88 | 1,6 | -1,12 | 2,8 | -1,11 | 2,8 | -0,44 | 3,2 | -0,07 | 3,1 | -0,17 | 2,1 | -1,44 |
| Depósitos del sector privado (millones de euros) (3) | 2 ^o trim. 09 | 1.120.227,7 | 4,65 | 105.010,7 | 0,69 | 9.148,1 | 1,57 | 12.044,2 | 3,10 | 11.873,3 | -1,60 | 12.443,0 | -2,02 | 5.194,2 | 3,68 | 8.311,6 | 1,27 | 20.831,2 | 3,59 | 25.165,1 | -1,36 |
| Créditos al sector privado (millones de euros) | 2 ^o trim. 09 | 1.794.471,3 | 1,58 | 231.331,1 | -0,85 | 25.407,6 | -0,74 | 27.892,2 | -0,17 | 22.579,0 | -3,29 | 26.077,5 | 0,26 | 11.814,3 | -0,69 | 12.249,5 | -0,71 | 46.551,1 | -1,89 | 58.759,8 | 0,03 |
| Matriculación de turismos (vehículos) | Ene-nov. 09 | 879.104,0 | -20,98 | 126.545,0 | -26,41 | 9.897,0 | -21,11 | 20.153,0 | -17,23 | 11.249,0 | -13,44 | 14.006,0 | -12,78 | 7.727,0 | -26,04 | 7.487,0 | -16,39 | 25.207,0 | -46,71 | 30.819,0 | -21,60 |
| Matriculación de vehículos de carga | Ene-nov. 09 | 128.454,0 | -42,42 | 15.332,0 | -45,23 | 1.781,0 | -34,55 | 1.598,0 | -39,99 | 1.483,0 | -42,23 | 1.938,0 | -41,06 | 897,0 | -35,88 | 1.231,0 | -43,09 | 3.701,0 | -48,20 | 2.703,0 | -55,31 |
| Hipotecas constituidas. Importe (millones de euros) | Ene-sep. 09 | 116.598,1 | -28,63 | 18.725,0 | -34,66 | 2.234,0 | -30,64 | 2.466,1 | -41,47 | 1.551,7 | -18,38 | 1.714,4 | -26,22 | 1.335,2 | -42,08 | 783,2 | -28,63 | 4.353,5 | -35,90 | 4.287,0 | -37,01 |
| Hipotecas constituidas. Número | Ene-sep. 09 | 832.898,0 | -18,04 | 153.483,0 | -20,14 | 18.983,0 | -13,73 | 19.894,0 | -26,79 | 12.820,0 | -7,54 | 15.997,0 | -11,11 | 11.028,0 | -34,19 | 8.524,0 | -17,42 | 32.197,0 | -15,99 | 34.040,0 | -25,59 |
| Efectos de comercio impagados. Importe (millones de euros) | Ene-sep. 09 | 9.875,9 | -25,90 | 1.396,5 | -43,97 | 147,6 | -54,40 | 126,9 | -51,32 | 229,1 | -22,14 | 208,1 | -28,75 | 62,1 | -54,78 | 112,3 | -26,21 | 186,5 | -57,85 | 323,9 | -45,08 |
| Efectos de comercio impagados. Número | Ene-sep. 09 | 3.623.793,0 | -10,76 | 338.031,0 | -30,06 | 29.331,0 | -41,89 | 26.571,0 | -39,40 | 59.149,0 | -20,43 | 49.446,0 | -23,01 | 13.255,0 | -30,16 | 36.782,0 | -18,61 | 42.719,0 | -35,16 | 80.778,0 | -32,91 |
| Sociedades mercantiles. Capital suscrito (millones de euros) | Ene-sep. 09 | 3.360,3 | -46,20 | 343,2 | -38,01 | 39,1 | -23,84 | 29,9 | -46,72 | 25,1 | -28,88 | 28,8 | -40,22 | 7,6 | -28,66 | 9,7 | -49,67 | 1 | | | |