

Analistas Económicos de Andalucía

Previsiones Económicas de Andalucía

**Invierno 2012
n° 71**

Económicos de coyuntura



Créditos

EQUIPO DE TRABAJO:

Francisco García Navas (Dirección)
Felisa Becerra (Coordinación), Felipe Cebrino, Cristina Delgado, José A. Muñoz,
Esperanza Nieto y M^a Rosa Díaz.

ELABORACIÓN:

Analistas Económicos de Andalucía
c/ Granada, nº 32 - Entreplanta. 29015 Málaga
Tlfn.: 952225305
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.

Documento elaborado con la información disponible hasta el 21 de diciembre de 2012.

Para actualizar contenidos e información estadística, visite <http://www.economiaandaluza.es>

D.L.: MA-830/95

ISSN: 1698-7314

© *Analistas Económicos de Andalucía* 2012

Índice

05	■ RESUMEN EJECUTIVO
07	■ I. ENTORNO ECONÓMICO
15	Coyuntura económica española
	■
17	■ II. ECONOMÍA ANDALUZA
19	Demanda regional y exterior
23	Sectores productivos
27	Mercado de trabajo
30	Precios y salarios
31	Previsiones económicas 2013
	■
35	■ III. ANÁLISIS TERRITORIAL
36	Estimaciones de crecimiento y expectativas a corto plazo
39	Almería
40	Cádiz
41	Córdoba
42	Granada
43	Huelva
44	Jaén
45	Málaga
46	Sevilla
	■
47	■ PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS: COMPARATIVA POR PROVINCIAS

Introducción

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 actividades, 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 se enmarca la presente publicación, Previsiones Económicas de Andalucía, que alcanza su número 71, y corresponde al Invierno de 2012. Este documento, de periodicidad trimestral, tiene como finalidad primordial ofrecer un análisis claro y riguroso de la coyuntura regional, dedicando un especial esfuerzo a aproximar sus expectativas a corto y medio plazo, en un entorno enormemente cambiante y globalizado.

Con este objetivo, la mejora continua constituye una de sus principales apuestas, y número a número se viene realizando un esfuerzo por ofrecer los contenidos de la forma más ágil y útil posible para todas aquellas personas e instituciones interesadas en conocer la evolución reciente de la actividad económica en Andalucía y sus perspectivas de futuro.

El informe se divide en tres partes, Entorno Económico, Economía Andaluza y Análisis Territorial. En el primer apartado se analiza el contexto económico internacional y nacional, un análisis necesario para enmarcar la trayectoria de cualquier espacio económico, en este caso Andalucía. El segundo capítulo, Economía Andaluza, incorpora el análisis de coyuntura de la economía andaluza, prestando especial atención a la evolución de sus principales magnitudes (producción, empleo, precios), así como a la especialización productiva de la región. Se incluyen en él las previsiones para el conjunto de la Comunidad Autónoma y para España, tanto de crecimiento, como de diversos indicadores relacionados con el mercado de trabajo, los sectores productivos o la demanda. Finalmente, Análisis Territorial se centra en la trayectoria de cada una de las provincias andaluzas, y en sus estimaciones de crecimiento para el trimestre analizado y perspectivas a corto plazo.

Resumen Ejecutivo

- En el último trimestre de 2012, la incertidumbre sobre la **economía internacional** se ha moderado relativamente, debido a la relajación de la tensión en la UE dados los avances observados en materia de creación de instituciones orientadas a una mejor coordinación de las políticas económicas de los estados miembros. Esto, unido al nuevo acuerdo de ayuda a Grecia, así como al pacto que evita, en principio, el "precipicio fiscal" en EEUU, han contribuido a estabilizar el comportamiento de los mercados bursátiles y a moderar las tensiones en los mercados de deuda pública. No obstante, las perspectivas de crecimiento económico existentes a escala mundial siguen estando marcadas por el desequilibrio entre las grandes áreas y la atonía de la actividad en las economías más avanzadas.
- En este contexto, el PIB de la **economía española** encadena cinco trimestres consecutivos de caída intertrimestral, situándose la tasa de variación interanual del tercer trimestre de 2012 en el -1,6%. Por otra parte, la demanda interna (-4 puntos porcentuales) mantiene el ritmo de contracción gracias al relativo mejor comportamiento del consumo de los hogares, debido al adelanto de compras ante la subida del IVA el 1 de septiembre.
- En cuanto a la **economía andaluza**, ésta ha acentuado ligeramente su caída en el tercer trimestre de 2012, descendiendo el PIB un 0,6% respecto al trimestre anterior, lo que ha situado la variación interanual en el -1,9%. Esta trayectoria contrasta con la observada en el conjunto nacional, donde el PIB ha descendido un 0,3%, frente al -0,4% del segundo trimestre.
- El retroceso de la **demanda** interna ha vuelto a acentuarse en el tercer trimestre, hasta los -4,7 puntos porcentuales (p.p.), como consecuencia, fundamentalmente, del descenso más intenso de la inversión y del gasto en consumo de las AA.PP. e ISFLSH. Sólo el gasto en consumo de los hogares ha crecido con respecto al segundo trimestre. Este retroceso de la demanda regional se ha visto contrarrestado, de nuevo, en gran medida, con la aportación positiva de la demanda exterior neta, que se ha mantenido prácticamente estable, aportando al crecimiento 2,8 p.p.
- Desde el punto de vista de la **oferta**, en el tercer trimestre de 2012, todos los sectores productivos, exceptuando los servicios (que han registrado una variación del 0,1% en términos trimestrales), han mostrado un descenso intertrimestral de la actividad, oscilando entre el -1,3% de las ramas primarias y el -4% de la construcción. En términos interanuales, el descenso es generalizado a todos los sectores, destacando los de la agricultura y la construcción, superiores al 9%, presentando la industria y los servicios descensos del VAB más moderados. Dentro del sector servicios, la actividad turística ha mantenido una cierta debilidad en el tercer trimestre del 2012, debido al retroceso de la demanda interna.
- Atendiendo a la distribución primaria de las **rentas**, la caída en la remuneración de los asalariados ha vuelto a acentuarse en el tercer trimestre del año, hasta el -8,2% en términos interanuales. Dada la trayectoria de la remuneración media por asalariado y la evolución de la productividad, el coste laboral por unidad de producto (CLU) ha proseguido su senda descendente.

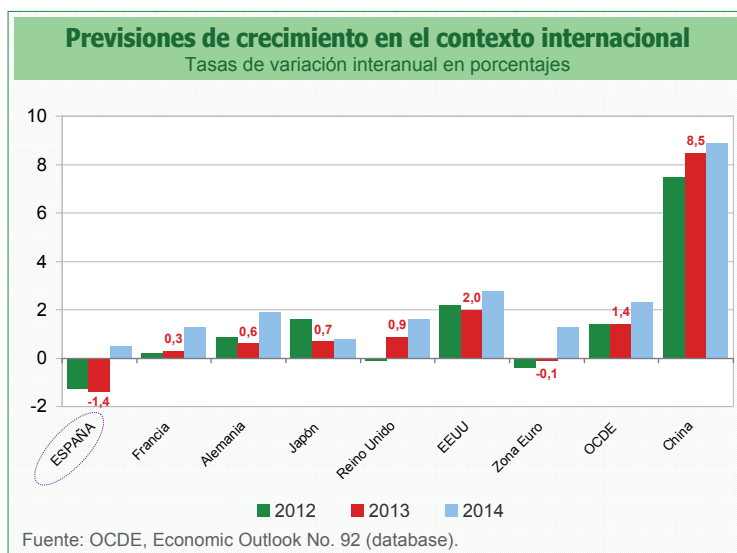
- En lo que se refiere al **mercado de trabajo**, la ocupación ha descendido un 5,7% en el tercer trimestre, con relación al mismo periodo de 2011, según la Encuesta de Población Activa (EPA). El sector de la construcción es, de nuevo, el que ha experimentado un mayor descenso del empleo, manteniéndose prácticamente estable en el sector servicios en términos trimestrales. Por su parte, el número de parados ha superado los 1,4 millones, lo que supone un aumento en torno a 200.000 personas respecto al tercer trimestre de 2011, de los que sólo 35.600 son nuevos activos. La tasa de paro se ha situado en el 35,4%.
- A falta de conocer los datos del último trimestre del año, **las estimaciones de Analistas Económicos de Andalucía** apuntan a un descenso del PIB andaluz del 1,7% en 2012 (-1,4% en España), algo menos acusado que el estimado en la anterior publicación debido, principalmente, al menor descenso del sector servicios, con respecto al inicialmente previsto. Para 2013, se prevé una caída del PIB muy similar a la de 2012, del -1,6% (-1,5% para España), si bien los retrocesos trimestrales del PIB podrían empezar a estabilizarse en la segunda mitad del año.
- Por el lado de la oferta, el descenso de actividad afectará a todos los sectores productivos, con especial incidencia de nuevo en el sector de la construcción (-7,1%), estimándose en el sector servicios un descenso muy similar al de 2012 (-0,4%), en el contexto de unas previsiones de ligera ralentización de la demanda turística adelantadas por la Organización Mundial del Turismo.
- Respecto a la demanda, el consumo de los hogares podría descender en torno a un 2,5%, lo que supondría una caída algo más acusada que la estimada para 2012. El gasto en consumo de las AA.PP. podría reducirse en un 4,8%, y la inversión en un 6,7%.
- Respecto a las **estimaciones para el mercado laboral**, el empleo se estima se contraiga un 5,2% en el conjunto de 2012. Esta caída, unida al moderado avance de la población activa, podría originar un incremento del desempleo, situándose la tasa de paro en el 34,6%. Para el 2013, el empleo podría reducirse de nuevo, aunque de forma algo menos intensa (-2,7%), descendiendo la cifra de ocupados en todos los sectores, en tanto que el paro aumentaría en torno a un 6%, alcanzando la tasa de paro el 36,5% en el promedio del año.
- En lo que se refiere a las **provincias andaluzas**, durante el tercer trimestre de 2012 la caída de la actividad se ha intensificado en todas, a excepción de Almería. Jaén, Huelva y Granada son las que han registrado un mayor descenso, con caídas superiores al 2%. Por el contrario, Málaga ha sido la que ha mostrado una contracción de la actividad menos acusada (-1% en términos interanuales). En términos de empleo, los descensos han superado el 8%, en términos interanuales, en Jaén y Granada, manteniéndose estable en Almería.
- Las previsiones para el conjunto de 2012 apuntan una mayor contracción de la actividad en Jaén y Huelva, que puede prolongarse en 2013, siendo Málaga la única provincia donde la caída de la producción podría ser inferior al 1%. Cádiz y Granada serían las otras dos provincias que registrarían en 2013 una contracción menos acusada que la media regional.



I. Entorno Económico

En el último trimestre de 2012, se ha atenuado la incertidumbre existente sobre el devenir de la economía internacional. A este clima de menor tensión han contribuido, los avances de la UE en materia de creación de instituciones orientadas a mejorar la coordinación de las políticas económicas de los estados miembros, y ejemplo de ello es la puesta en funcionamiento del MEDE, así como la configuración del BCE como supervisor bancario único. Estos avances, unidos al nuevo acuerdo de ayuda a Grecia y al pacto que evita, en principio, el "precipicio fiscal" en EEUU, han contribuido a la estabilización del comportamiento de los mercados bursátiles y a la relajación de las tensiones en los mercados de deuda pública.

No obstante, las perspectivas de crecimiento económico a escala mundial para 2013 siguen estando marcadas por el mantenimiento de desequilibrios entre las grandes áreas mundiales y por la atonía de la actividad en las economías más avanzadas. Tal y como señala el FMI, en las economías de mercados emergentes, el crecimiento sigue siendo dinámico, aunque se haya ralentizado en 2012. Sin embargo, en las economías avanzadas y, en



Proyecciones de crecimiento del PIB

Tasas de variación interanual, en términos reales en %	2010	2011	Proyecciones		Diferencia respecto a Julio 2012	
			2012	2013	2012	2013
Producto mundial	5,1	3,8	3,3	3,6	-0,2	-0,3
Economías avanzadas	3,0	1,6	1,3	1,5	-0,1	-0,3
EE.UU.	2,4	1,8	2,2	2,1	0,1	-0,1
Zona Euro	2,0	1,4	-0,4	0,2	-0,1	-0,5
Alemania	4,0	3,1	0,9	0,9	0,0	-0,5
Francia	1,7	1,7	0,1	0,4	-0,2	-0,5
Italia	1,8	0,4	-2,3	-0,7	-0,4	-0,4
España	-0,3	0,4	-1,5	-1,3	-0,1	-0,7
Japón	4,5	-0,8	2,2	1,2	-0,2	-0,3
Reino Unido	1,8	0,8	-0,4	1,1	-0,6	-0,3
Canadá	3,2	2,4	1,9	2,0	-0,2	-0,2
Economías asiáticas recientemente industrializadas	8,5	4,0	2,1	3,6	-0,6	-0,6
Economías de mercados emergentes y en desarrollo	7,4	6,2	5,3	5,6	-0,3	-0,2
Sudáfrica	2,9	3,1	2,6	3,0	0,0	-0,3
América Latina y el Caribe	6,2	4,5	3,2	3,9	-0,2	-0,3
Brasil	7,5	2,7	1,5	4,0	-1,0	-0,7
México	5,6	3,9	3,8	3,5	-0,1	-0,2
Comunidad de Estados Independientes	4,8	4,9	4,0	4,1	-0,1	0,0
Rusia	4,3	4,3	3,7	3,8	-0,3	-0,1
Europa central y oriental	4,6	5,3	2,0	2,6	0,1	-0,2
Oriente Medio y Norte de África	5,0	3,3	5,3	3,6	-0,2	0,0
China	10,4	9,2	7,8	8,2	-0,2	-0,2
India	10,1	6,8	4,9	6,0	-1,3	-0,6
ASEAN-5*	7,0	4,5	5,4	5,8	0,0	-0,3

* Filipinas, Indonesia, Malasia, Tailandia y Vietnam.
Fuente: Actualización de Perspectivas de la economía mundial, octubre de 2012, FMI.

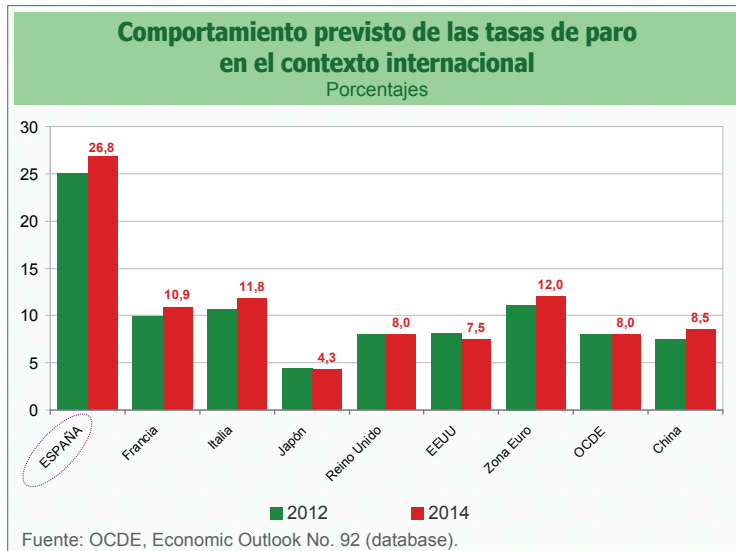
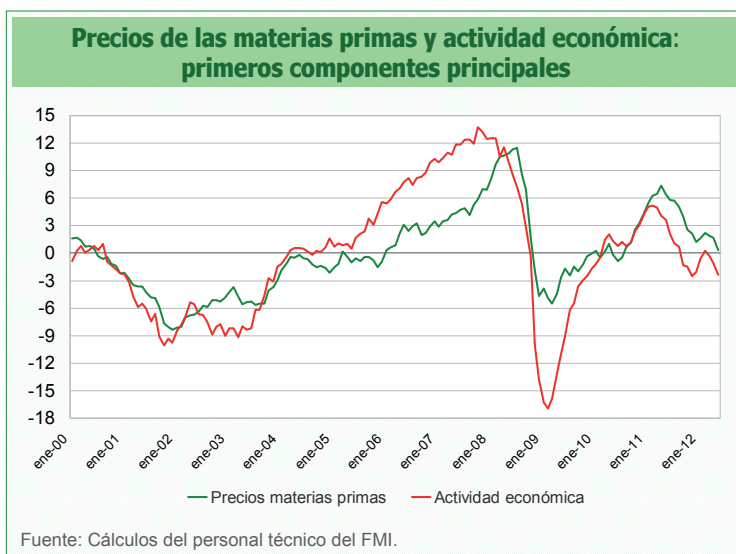
especial, en Europa, el ritmo de crecimiento no permite impulsar la reactivación del mercado de trabajo y reducir los elevados niveles de desempleo.

En este contexto, las últimas proyecciones efectuadas por el FMI apuntan a un crecimiento de la economía mundial para 2013, más modesto que el señalado la pasada primavera. En las economías más desarrolladas se prevé un avance del 1,5% (medio punto menos que lo proyectado en abril), mientras las economías de mercados emergentes y en desarrollo podrían crecer en torno al 5,6% (frente al 6% previsto con anterioridad).

Dentro de las economías avanzadas, se observan grandes diferencias. Así, mientras la economía norteamericana podría crecer en 2012 y 2013 a un ritmo superior al 2%, el PIB de la Zona Euro registrará tasas de crecimiento ligeramente negativas. Este comportamiento viene explicado por el proceso de consolidación fiscal al que se ha encomendado la UEM para salir de la crisis. En esta línea se encuentran, asimismo, las previsiones de la OCDE y la Comisión Europea.

Otro elemento de riesgo lo constituye la evolución registrada por el precio de las materias primas. En sus Previsiones de Otoño, la Comisión Europea proyecta que la media del precio del petróleo Brent pasará de 112,6 dólares/barril en 2012 a 109,1 en 2013. Para los alimentos se esperan descensos del 2,5% en 2012 y del 1,1% en 2013, mientras que en el caso de los metales se prevé un retroceso del 15,1% en 2012 y un aumento del 4,3% en 2013.

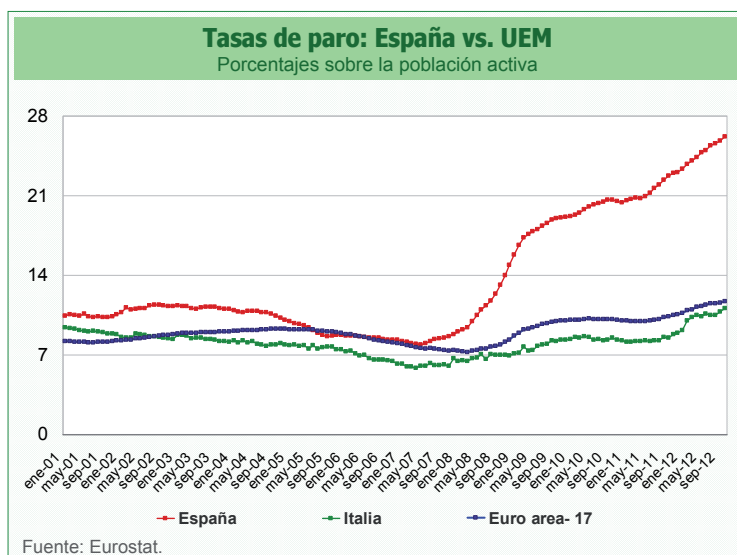
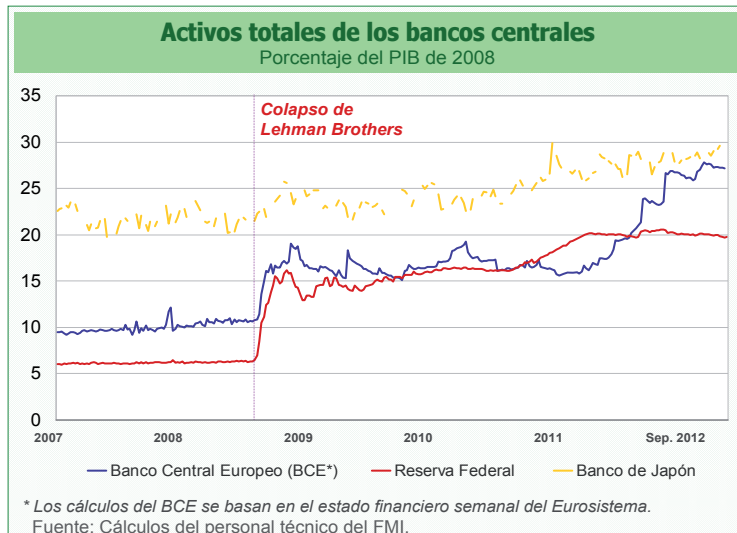
El comportamiento del mercado de trabajo está siendo objeto de especial seguimiento por los analistas internacionales y, en este sentido, instituciones como el FMI, consideran preocupante el incremento significativo en las tasas de desempleo, que seguirán siendo muy elevadas hasta 2014. Según el último World Economic Outlook publicado por el FMI, la brecha de producción con respecto al potencial se aproximaría al 2,5% en la UEM y Japón, mientras en EEUU podría rondar el 4%. En lo que se refiere al nivel de desempleo, se estima que en Europa algo más de 1 de cada 10 personas en edad de trabajar estará desempleada en 2013. Mientras, en Grecia y España esa relación es de 1 de cada 4 trabajadores. Por otra parte, en los países periféricos de la Eurozona casi la mitad de los jóvenes activos carecen de empleo.



Las condiciones financieras y las políticas monetarias en las grandes áreas económicas podrán determinar el comportamiento de la actividad económica. Para las principales economías avanzadas se prevé la aplicación de políticas monetarias muy laxas, con tipos de interés reales muy bajos también en muchas economías de mercados emergentes y en desarrollo.

Centrando la atención en el comportamiento esperado de la Zona Euro, debe atenderse a las previsiones de la Comisión Europea, que sostienen que el PIB sufrirá un retroceso del 0,2% en el último trimestre de 2012, esperando una tímida recuperación en 2013, desde el 0,1% del primer trimestre al 0,3% en la segunda mitad del año. Así el PIB descenderá un 0,4% en 2012 y avanzará un 0,1% en 2013. Por su parte, los expertos del Eurosistema también creen que el PIB real seguirá reduciéndose ligeramente a corto plazo y que el ritmo de crecimiento se situará entre el -0,6% y el -0,4%, en 2012, entre el -0,9% y el 0,3%, en 2013, y entre el 0,2% y el 2,2% en 2014.

En consonancia con las proyecciones del Ejecutivo europeo, que en su publicación de otoño titulaba como "navegando por aguas turbulentas", las perspectivas resultan bastante modestas para las principales economías de la Unión y de la Zona Euro, debido a los efectos combinados adversos que ejerce el frágil clima económico relacionado con las tensiones en los mercados financieros, la consolidación fiscal, los elevados precios de las materias primas y el desapalancamiento del sector privado sobre la demanda interna. En este contexto de retroceso del consumo privado, acentuado por la pérdidas de empleo y de rentas, la confianza de los consumidores no se recupera y el ahorro por motivo precaución aumenta. En su último informe de Previsiones de Otoño, la Comisión reconoce explícitamente, que la coyuntura del mercado laboral está siendo peor de lo esperado y que en algunos países como España, con una tasa de paro próxima al 26%, la situación es alarmante.



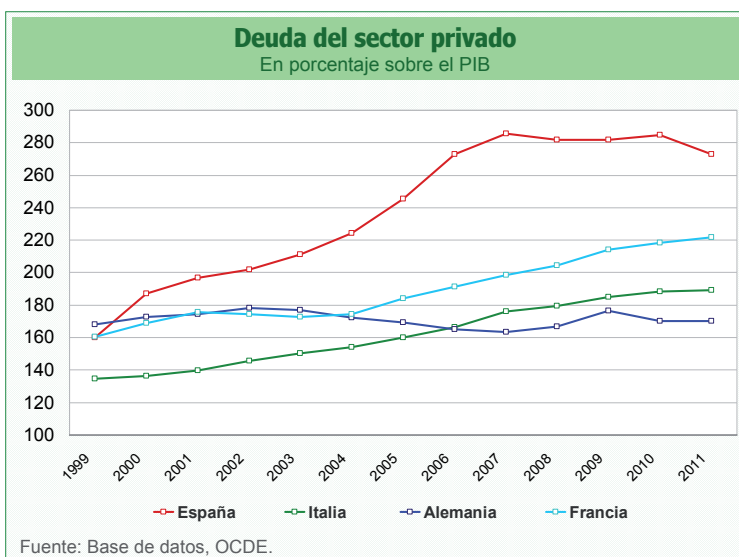
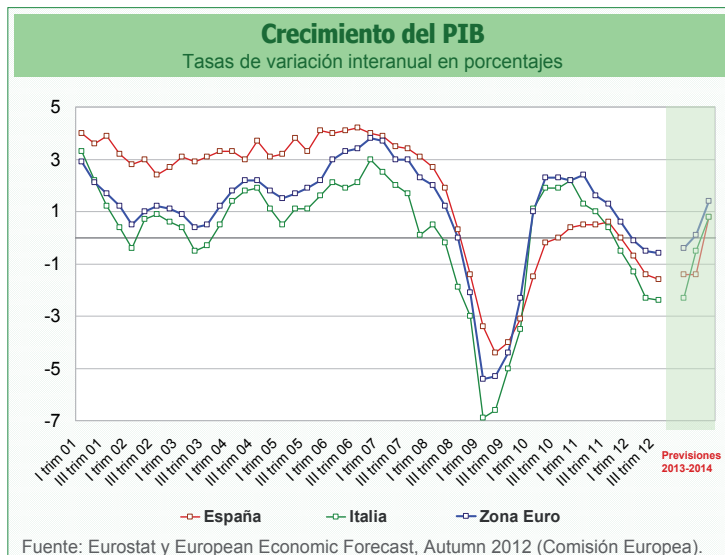
Proyecciones macroeconómicas para la ZONA EURO (1)

Tasas de variación interanual en %	2011	2012	2013	2014
PIB real	1,5	-0,6 – -0,4	-0,9 – 0,3	0,2 – 2,2
Consumo privado	0,1	-1,2 – -1,0	-1,1 – -0,1	-0,4 – 1,4
Consumo público	-0,2	-0,6 – 0,2	-1,2 – 0,0	-0,4 – 1,2
Formación Bruta del Capital	1,6	-4,2 – -3,4	-4,2 – -1,0	-1,0 – 3,6
Exportaciones (bienes y servicios)	6,5	2,1 – 3,7	-0,4 – 5,0	2,0 – 8,6
Importaciones (bienes y servicios)	4,3	-1,1 – 0,3	-1,7 – 3,7	1,7 – 7,7
IPC (precios armonizados)	2,7	2,5 – 2,5	1,1 – 2,1	0,6 – 2,2

(1) Los supuestos técnicos relativos a los tipos de interés y a los precios de las materias primas energéticas y no energéticas se basan en las expectativas de los mercados consideradas hasta el 16 de agosto de 2012.
Fuente: BCE, staff macroeconomic projections for the euro area. Diciembre 2012.

Analizando la evolución del PIB de la Zona Euro en su conjunto, comparada con la de algunas economías periféricas de la UEM, como Italia y España, puede comprobarse que la contracción viene afectando con mayor intensidad a estos dos países mediterráneos que al promedio de la Eurozona, registrando la economía transalpina un retraimiento del PIB más agudo que el de la economía española. Sin embargo, las previsiones apuntan a que la economía italiana caerá el próximo año en menor medida (-0,5%) que la española (-1,4%).

Una de las razones de este retraso en la salida de la crisis de la economía española respecto a la italiana está relacionada con el nivel de endeudamiento de uno y otro país. En este sentido, la proporción de la deuda del sector privado español (hogares, empresas no financieras y entidades financieras) ha crecido significativamente en la última década y en la actualidad supera ampliamente a la de otras economías de nuestro entorno. No es así en el caso de la deuda pública.

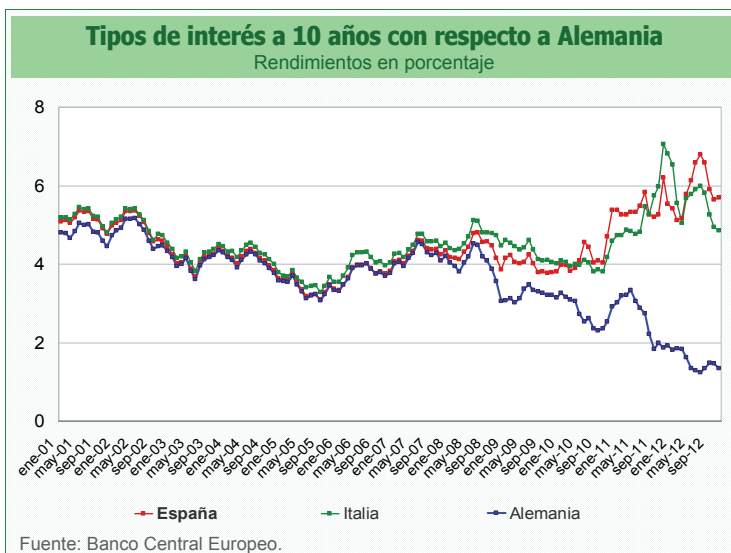
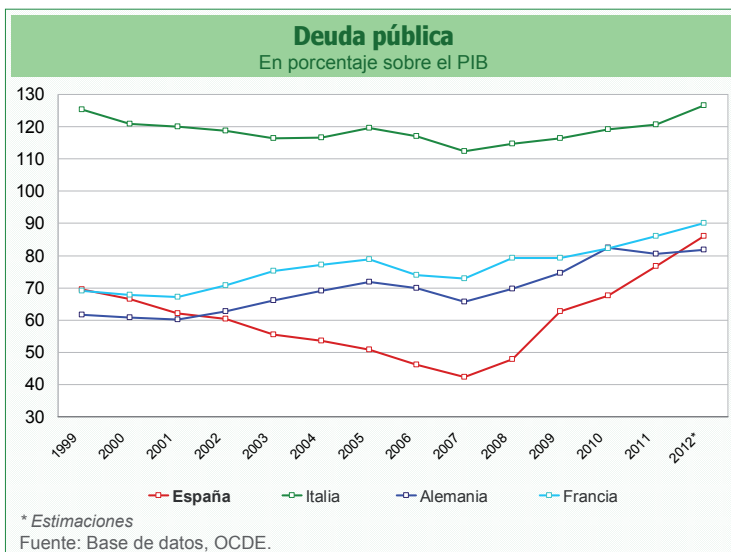


Las dos grandes economías periféricas de la UEM: Italia y España

Desde hace unos meses se viene especulando con la posibilidad de que España e Italia soliciten ayuda a los sistemas de ayuda financiera diseñados por la UE y el BCE. La comparativa de las economías española e italiana proporciona evidencia de algunos rasgos en común, pero también pone de manifiesto otras grandes diferencias entre sus cuadros macroeconómicos. Sin duda, el punto en común más destacado es que ambas economías de la periferia tienen que seguir realizando ajustes, pero para reducir los riesgos asociados al sobreendeudamiento público pueden incurrir en otros "daños colaterales". Para evitarlo deben contar con políticas monetarias acomodaticias, a la vez que con reformas estructurales adecuadas, sin olvidar una política fiscal prudente.

Este proceso de *desendeudamiento* va a ser lento y, en el caso de la economía española cuenta con la dificultad adicional del elevado grado de apalancamiento del sector privado, así como con el otro gran problema estructural de la economía española, el desempleo, mucho más elevado en la economía española que en la italiana.

Sin embargo, la deuda del sector público sigue siendo mucho más elevada en Italia que en España. En este sentido, la trayectoria de las primas de riesgo, es decir, las diferencias entre el rendimiento de la deuda a 10 años en estos dos países respecto de la deuda alemana al mismo plazo, está reflejando no sólo el grado de desviación de los objetivos presupuestarios de las cuentas públicas en una y otra economía, sino también la incidencia de otros factores sobre la evaluación de los inversores. Estos otros elementos (comportamiento de las instituciones, situación del sector financiero, percepción sobre la trayectoria del mercado de trabajo,...) explicarían porqué la prima de riesgo italiana se sitúa, actualmente, por debajo de la española.



Atendiendo a la información coyuntural que proporciona la Contabilidad Nacional Trimestral (CNTR), el PIB de la economía española encadena cinco trimestres de caídas intertrimestrales, registrando una tasa de variación interanual en el tercer trimestre de 2012 del -1,6%. La demanda interna no ha experimentado un retroceso mucho mayor que en trimestres anteriores gracias al relativo mejor comportamiento del gasto de los hogares (que ha registrado una caída del -2% frente al -2,1% del segundo trimestre), debido al adelanto de compras ante la subida del IVA llevada a cabo el 1 de septiembre.

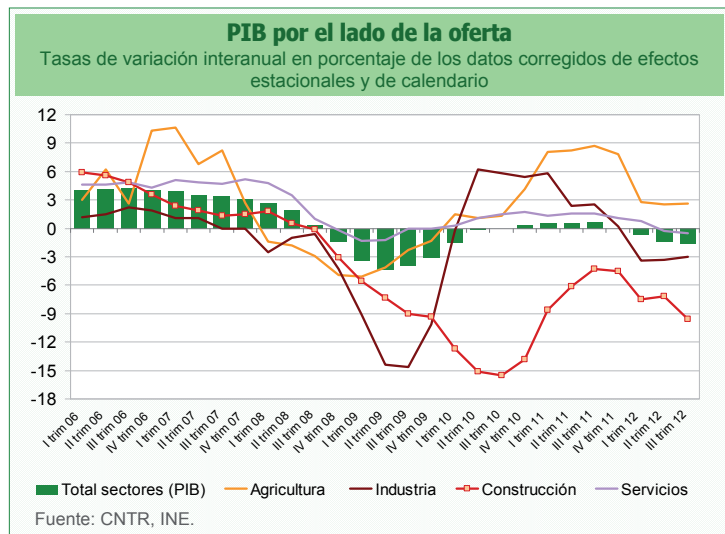
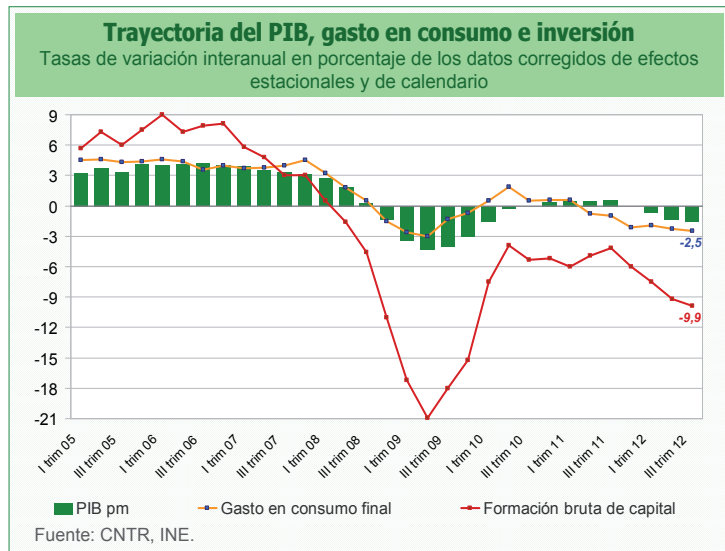
Por su parte, el consumo de las AA.PP. también ha acelerado su retroceso en este tercer trimestre de 2012, (-3,9% en términos interanuales, frente al -2,9% del trimestre anterior). Mientras, la trayectoria de la inversión refleja la ausencia de expectativas de recuperación de la demanda por parte de los empresarios, acentuándose la caída de la formación bruta de capital fijo, tanto en bienes de equipo como en construcción. La evolución agregada del consumo y de la inversión explica que la demanda nacional haya restado cuatro puntos porcentuales al crecimiento de la economía.

En este contexto, la demanda externa sigue actuando como soporte de la economía española, debido al mayor crecimiento de las exportaciones de bienes y servicios (crecimiento interanual del 4,3%, frente al 2,9% del trimestre anterior) y al nuevo descenso de las importaciones, con una caída del -3,5% entre junio y septiembre.

Por el lado de la oferta, se prolonga la caída de la actividad en el sector de la construcción (-9,6% en términos interanuales, frente al -7,2% del trimestre anterior). También destaca el segundo descenso interanual de la producción del sector servicios (-0,5%), a causa del retraimiento en grandes ramas terciarias, como el comercio, transporte y hostelería, y las AA.PP., a la que ha venido a sumarse un leve descenso en las actividades financieras y de seguros (registrando una caída interanual del -0,2%).

Por su parte, la producción del sector industrial continúa contrayéndose, si bien a un ritmo inferior en comparación con el 2011. Por el contrario, la agricultura ha experimentado un crecimiento interanual del 2,6%.

El Gobierno mantiene que en 2012 el PIB habría registrado una caída del 1,5%, mientras que en 2013 se situaría en el -0,5%. Las proyecciones del consenso publicadas por FUNCAS, apuntan a que la producción podría descender el próximo año un -1,5%, similar a la prevista por la Comisión Europea y la OCDE (-1,4%) y la señalada en octubre por el FMI (-1,3%).



Evolución del PIB por el lado de la demanda

Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario.
Base 2008. Tasas de variación interanual en %

	2010	2011	2011				2012		
			T I	T II	T III	T IV	T I	T II	T III
Gasto en consumo final	0,9	-0,8	0,6	-0,8	-1,0	-2,1	-1,9	-2,3	-2,5
Gasto en consumo final de los hogares	0,6	-0,8	0,2	-0,9	-0,2	-2,4	-1,3	-2,1	-2,0
Gasto en consumo final de las AAPP	1,5	-0,5	2,2	-0,5	-2,7	-1,1	-3,7	-2,9	-3,9
Formación bruta de capital fijo	-6,2	-5,3	-6,0	-4,9	-4,2	-6,0	-7,5	-9,2	-9,9
Construcción	-9,8	-9,0	-10,8	-8,5	-8,0	-8,6	-9,4	-11,5	-12,6
Bienes de equipo y activos cultivados	2,6	2,3	4,9	2,9	3,5	-1,7	-5,4	-6,8	-7,2
DEMANDA NACIONAL (*)	-0,6	-1,9	-0,9	-1,8	-1,8	-3,1	-3,1	-3,8	-4,0
Exportaciones de bienes y servicios	11,3	7,6	10,2	7,1	7,6	5,8	2,4	2,9	4,3
Exportaciones de bienes	15,1	8,5	14,0	8,0	8,4	4,2	2,5	3,3	3,7
Exportaciones de servicios	4,1	5,8	2,8	5,2	5,9	9,4	2,1	2,2	5,5
Importaciones de bienes y servicios	9,2	-0,9	4,5	-1,6	-1,2	-4,9	-5,8	-5,1	-3,5
Importaciones de bienes	12,1	-0,7	6,4	-1,2	-1,9	-5,8	-5,7	-5,9	-3,8
Importaciones de servicios	0,3	-1,4	-1,9	-3,1	1,3	-2,0	-6,1	-1,8	-2,5
PIB a pm	-0,3	0,4	0,5	0,5	0,6	0,0	-0,7	-1,4	-1,6

(*) Aportación al crecimiento del PIB a precios de mercado.
Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE.

Evolución del PIB por el lado de la oferta

Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario.
Base 2008. Tasas de variación interanual en %

	2010	2011	2011				2012		
			T I	T II	T III	T IV	T I	T II	T III
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	2,0	8,2	8,1	8,2	8,7	7,8	2,8	2,5	2,6
Industria	4,3	2,7	5,8	2,4	2,5	0,2	-3,4	-3,3	-3,0
Industria manufacturera	3,9	2,9	6,1	2,7	2,7	0,1	-4,5	-4,7	-3,7
Construcción	-14,3	-5,9	-8,6	-6,1	-4,3	-4,5	-7,5	-7,2	-9,6
Servicios	1,2	1,4	1,3	1,6	1,6	1,1	0,8	-0,3	-0,5
Comercio, transporte y hostelería	1,6	1,1	1,8	2,0	1,0	-0,2	0,2	-1,3	-1,0
Información y comunicaciones	6,5	3,9	4,1	3,6	4,3	3,7	1,8	0,8	0,8
Actividades financieras y de seguros	-3,7	-3,6	-6,5	-4,9	-3,4	0,4	3,0	2,1	-0,2
Actividades Inmobiliarias	-0,9	2,7	2,8	2,3	2,9	2,8	2,1	1,7	2,1
Actividades profesionales	-0,2	3,2	2,9	3,1	3,6	3,4	0,5	-1,6	0,5
Administración pública, sanidad y educación	2,4	1,1	1,1	1,8	1,3	0,3	0,5	0,0	-1,5
Actividades artísticas, recreativas y otros servicios	0,3	1,4	-0,3	0,1	3,1	2,9	1,3	-1,0	-0,9
Impuestos netos sobre los productos	0,1	-5,5	-4,7	-5,3	-6,0	-5,9	-0,6	-0,5	-0,2
PIB a pm	-0,3	0,4	0,5	0,5	0,6	0,0	-0,7	-1,4	-1,6

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE.

Por otra parte, existe una coincidencia notable entre los diagnósticos y proyecciones de la economía española acerca del papel del sector exterior en los próximos trimestres y en la capacidad de éste para amortiguar el duro retroceso de la demanda interna. En este sentido, resulta muy clarificador comprobar gráficamente cómo las exportaciones y algunas partidas destacadas de la Balanza de Pagos -como los ingresos por turismo- muestran tasas de crecimiento positivas. Por el contrario, las importaciones y los pagos por turismo reflejan el retraimiento de nuestra demanda interna. No obstante, las ventas al exterior (deflactadas por el índice de valores unitarios) presentan un perfil de desaceleración, que explica, entre otros motivos, la menor contribución esperada de la demanda externa a la variación del PIB español en 2013 (2,3 puntos frente a los 2,5 puntos de 2012, según el propio cuadro macroeconómico previsto por el Ministerio de Economía y Competitividad).

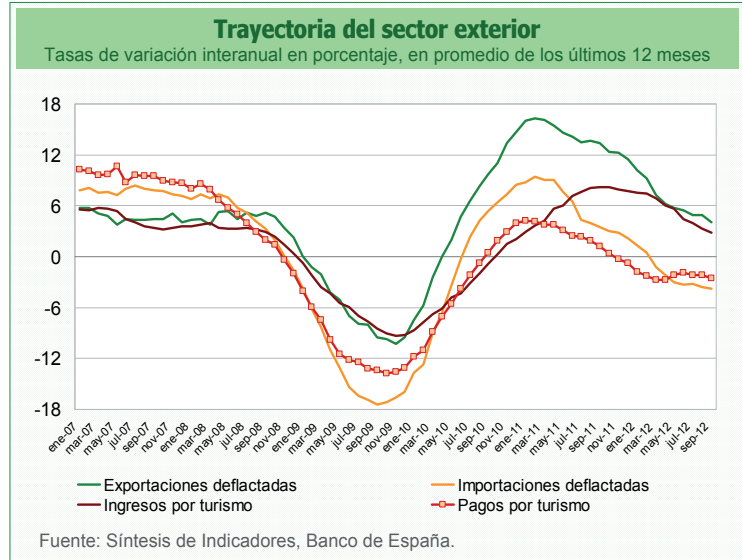
Sin duda, la mejora del comportamiento del sector exterior se traduce también en la corrección observada en los desequilibrios de las principales partidas de la Balanza de Pagos y en la reducción significativa de la necesidad de financiación de la economía española, que, durante los nueve primeros meses de 2012, se situó en 12.590,6 millones, un importe muy inferior al contabilizado en el mismo periodo del año previo (26.122,6 millones). Por su parte, el déficit acumulado de la balanza por cuenta corriente se redujo notablemente en el acumulado hasta septiembre, siendo de 16.509,1 millones de euros, desde los 30.296,0 millones registrados en el mismo periodo de 2011. Esta disminución se debe básicamente a la reducción del déficit del saldo comercial y, en menor medida, al menor saldo negativo de rentas y a la ampliación del superávit de servicios.

El crecimiento interanual de la productividad aparente se desaceleró en cuatro décimas, hasta el 3,1%, mientras la caída de los costes laborales unitarios en el tercer trimestre fue de magnitud similar (-3%), dado que la remuneración por asalariado registró una tasa de variación interanual nula.

La reducción del empleo explica, en gran medida, el aumento del paro en España, ya que la población activa ha dejado de crecer en el último año (la tasa de actividad se sitúa en torno al 60%), y en concreto, en el tercer trimestre de 2012, retrocedió ligeramente. Desde una perspectiva temporal más amplia, desde el comienzo de la crisis -a finales de 2007- hasta el tercer trimestre de 2012, la economía española ha incrementado el número de desempleados en 3,8 millones

En el cuadro adjunto se identifica la intensidad del aumento del paro atendiendo al flujo de salida del empleo. La población más joven (entre 16 y 24 años) observó un fuerte repunte en la tasa de salida del empleo hacia el desempleo en el inicio de la crisis que, de hecho, ha continuado en el periodo más reciente, hasta alcanzar el 12,5% en 2012. Por niveles educativos, se comprueba la notable ampliación de los diferenciales en las tasas de salida del empleo por niveles educativos, siendo los grupos de menor educación los que más han visto aumentar dicha probabilidad (del 3,2 % en 2007 al 7,8 % en 2012).

La retroalimentación de la crisis económica en España y el proceso de desapalancamiento bancario, unido a la necesidad de que los hogares y empresas reduzcan sus niveles de endeudamiento, explican el seguimiento especial que organismos como el FMI están haciendo a la evolución de la economía española en comparación con la salida de otras crisis anteriores y con el comportamiento de otras economías tras la Gran Recesión.



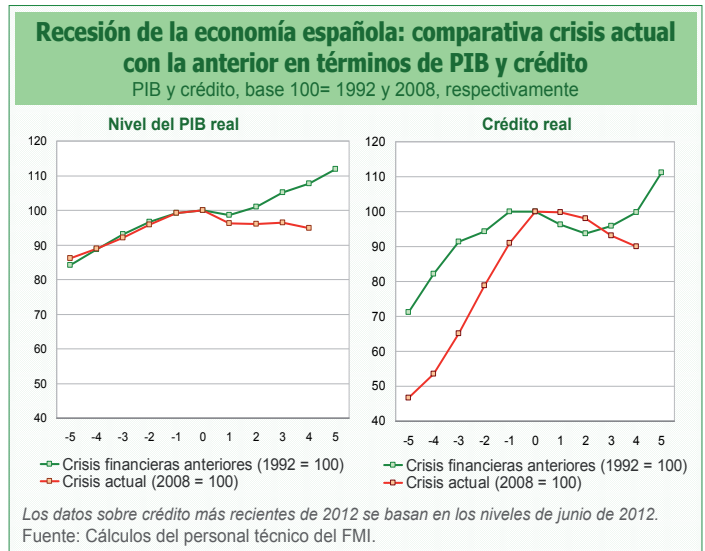
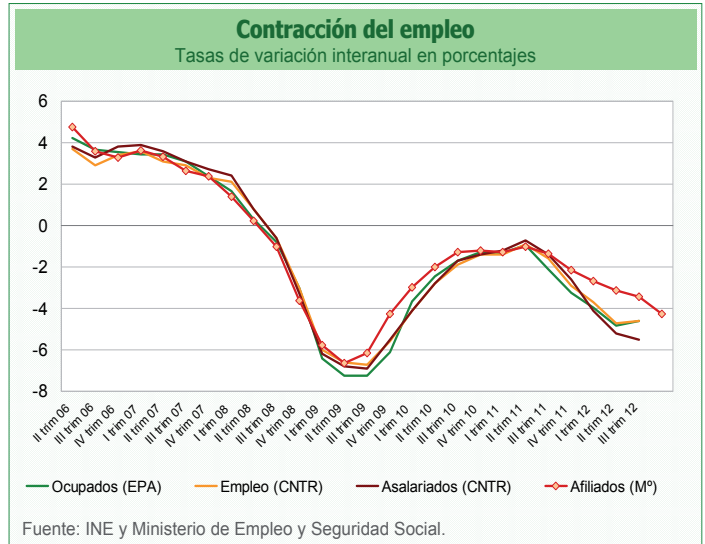
Transacciones desde el empleo al desempleo en España

En % sobre la población ocupada de origen	2007	2009	2012
Edad			
Entre 16 y 24 años	6,3	10,7	12,5
Entre 25 y 34 años	2,9	5,8	6,8
Entre 35 y 44 años	2,1	4,4	4,4
Entre 45 y 54 años	1,6	3,1	3,8
55 años y más	1,1	2,0	2,2
Educación			
Baja	3,2	6,3	7,8
Media	2,9	5,6	5,7
Alta	1,6	2,6	3,1

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Banco de España.

En este sentido, los investigadores del Fondo concluyen que la evolución del crédito es menos favorable en España, en consonancia con una mayor caída del PIB. En general, esta evolución del producto y del crédito apunta a que el nivel bajo de los tipos de interés de referencia y las medidas no convencionales de política monetaria implementadas por el BCE han ayudado a evitar una mayor contracción del crédito, pero advierten de que se precisan más medidas para sustentar y mejorar el crédito en las economías periféricas de la UEM.

Resulta indudable que el Sistema financiero español y, en general el Sistema financiero europeo, está obligado a desarrollar un proceso de desapalancamiento que, de hecho, se está produciendo. A medio plazo, deberá haberse reducido substancialmente la dependencia de la financiación mayorista y del Eurosistema y haberse puesto fin a las tensiones de liquidez, garantizando asimismo una cumplida respuesta a las crecientes exigencias regulatorias planteadas por la autoridad monetaria europea, tanto en términos de liquidez como de capital. Esta situación, junto a la existencia de una menor demanda solvente, ha dado lugar a una caída interanual del 5,5% en el crédito al sector privado, en el tercer trimestre del 2012.



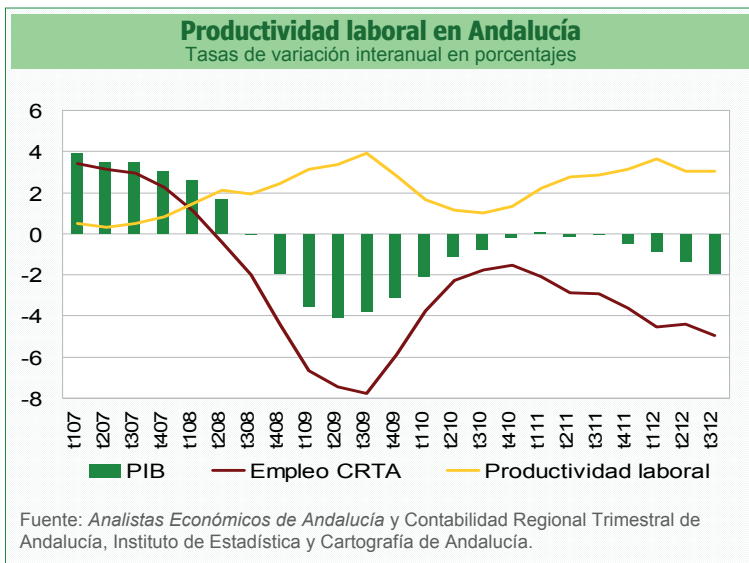
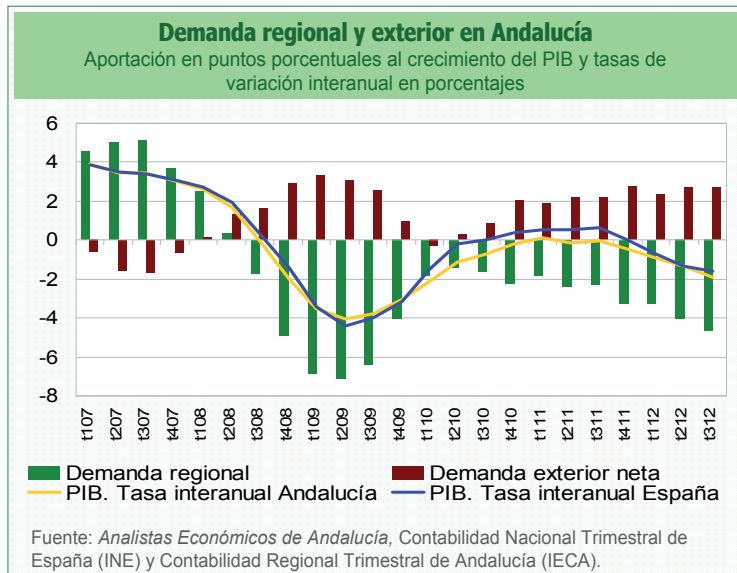
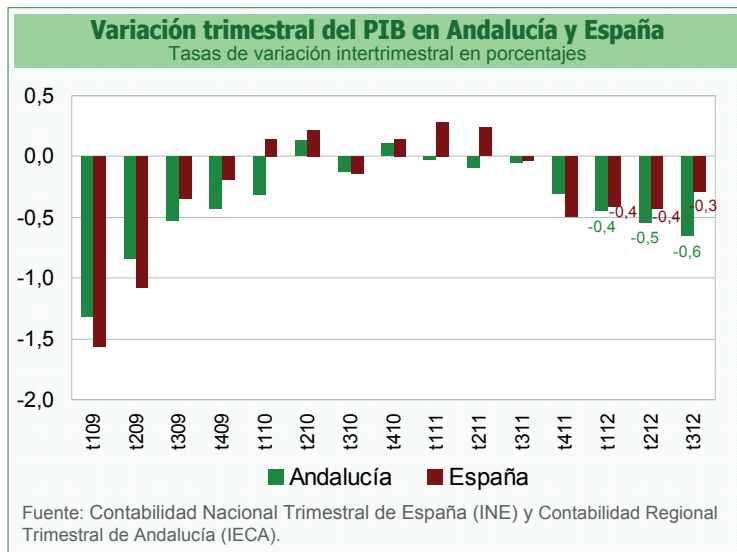


II. Economía Andaluza

El Producto Interior Bruto ha acentuado ligeramente su caída en el tercer trimestre de 2012, descendiendo la producción andaluza un 0,6% respecto al trimestre anterior, lo que ha situado la variación interanual en el -1,9%. Esta trayectoria contrasta con la observada en el conjunto nacional, donde el PIB ha descendido un 0,3%, frente al -0,4% del segundo trimestre, lo que puede deberse a la mayor contribución negativa de la demanda interna al crecimiento del PIB en Andalucía respecto a España.

En lo que se refiere al empleo, en el tercer trimestre se ha vuelto a intensificar su caída, descendiendo el número de puestos de trabajo totales un 5% respecto al tercer trimestre de 2011, según datos de la Contabilidad Regional. Debido a este descenso, más intenso que el de la producción, la productividad del factor trabajo continúa aumentando, a un ritmo similar al del segundo trimestre, aunque algo más moderado que a principios de 2012.

Atendiendo a la distribución primaria de las rentas, se aprecia cómo la caída en la remuneración de los asalariados, en términos corrientes, ha vuelto a acentuarse en el tercer trimestre de 2012, hasta el -8,2% en términos interanuales, como consecuencia del descenso más intenso en el número de asalariados (-6,7% interanual frente al -5,2% del segundo trimestre) y la caída similar a la del anterior trimestre en la remuneración media por asalariado (-1,7% en tasa interanual). A tenor de esta trayectoria y de la evolución de la productividad, el coste laboral por unidad de producto (CLU) prosigue su senda descendente, disminuyendo en torno a un 4,5% en términos interanuales.



Producto Interior Bruto y componentes en Andalucía ⁽¹⁾

Tasas de variación interanual e intertrimestral en porcentajes, salvo indicación en contrario

	2010	2011	Tasas interanuales 2012			Tasas intertrimestrales 2012		
			T I	T II	T III	T I	T II	T III
Demanda y Oferta. Índices de volumen encadenados								
Gasto en consumo final regional	0,2	-0,8	-2,0	-2,3	-2,6	1,2	-1,2	-0,2
Hogares	0,2	-1,0	-1,1	-2,1	-2,2	1,6	-0,9	0,4
AAPP e ISFLSH	0,2	-0,6	-3,9	-2,8	-3,7	0,2	-1,9	-1,7
Formación bruta de capital	-7,3	-7,0	-6,6	-9,1	-10,9	-0,9	-4,7	-3,5
<i>Demanda regional</i> ⁽²⁾	-1,8	-2,4	-3,3	-4,1	-4,7	--	--	--
Exportaciones	6,0	8,4	2,8	5,7	5,2	-5,4	5,4	1,5
Importaciones	2,6	1,3	-2,9	-1,4	-1,7	-1,7	1,1	0,7
Producto Interior Bruto a precios mercado	-1,0	-0,1	-0,9	-1,3	-1,9	-0,4	-0,5	-0,6
Agricultura, ganadería y pesca	1,4	4,8	-6,8	-7,3	-9,2	-7,9	1,7	-1,3
Industria	0,9	1,3	0,4	-0,6	-3,8	-0,8	-0,7	-2,1
Construcción	-14,5	-5,8	-7,8	-7,7	-9,8	-1,3	-3,9	-4,0
Servicios	1,0	1,0	0,3	-0,2	-0,3	-0,1	-0,1	0,1
Impuestos netos sobre productos	-0,1	-5,6	-0,7	-0,5	-0,1	2,2	-1,4	-0,7
Renta. Precios corrientes								
Remuneración de los asalariados	-2,0	-1,1	-5,7	-6,9	-8,2	-3,7	-1,9	-2,5
Excedente de explotación bruto/Renta mixta bruta	-1,8	4,6	5,8	5,5	5,3	2,0	2,2	0,4
Impuestos netos sobre la producción y las importaciones	24,7	-3,5	-4,1	-6,1	2,5	-2,0	-0,2	5,3
Puestos de trabajo totales	-2,3	-2,9	-4,5	-4,4	-5,0	-1,7	-0,8	-1,5
Asalariados	-1,5	-2,5	-5,1	-5,2	-6,7	-1,8	-1,1	-2,3
Remuneración media por asalariado	-0,5	1,4	-0,5	-1,7	-1,7	-1,9	-0,8	-0,2

(1) Datos corregidos de estacionalidad y efecto calendario.

(2) Aportación al crecimiento del PIB a precios de mercado.

Fuente: Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía.

Demanda regional y exterior

El retroceso de la demanda interna ha vuelto a acentuarse en el tercer trimestre de 2012, como consecuencia, fundamentalmente, del descenso más intenso en la formación bruta de capital y en el gasto en consumo de las AAPP e ISFLSH, de ahí que su aportación negativa al crecimiento del PIB en Andalucía haya sido de 4,7 p.p. (-4,0 p.p. en España), frente a los -4,1 p.p. del trimestre anterior. En este sentido, todos los componentes de la demanda interna han experimentado descensos en términos trimestrales, exceptuando el gasto en consumo de los hogares.

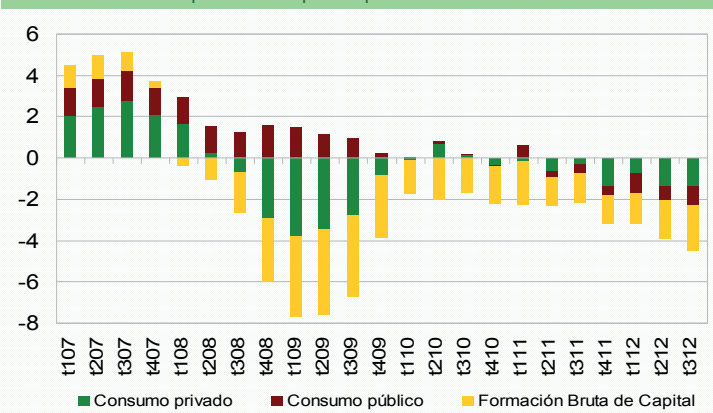
La formación bruta de capital ha descendido un 3,5% respecto al segundo trimestre, intensificándose su caída en términos interanuales hasta el 10,9%, lo que supone una contribución negativa de algo más de 2 puntos porcentuales al crecimiento del PIB. A tenor de la última información disponible, tanto la inversión en bienes de equipo como en construcción, parecen haber mantenido la tónica contractiva de los últimos trimestres. Respecto a la inversión en equipo cabría destacar los descensos de la producción industrial de bienes de equipo o las matriculaciones de vehículos de carga (-19,7% y -29,2% interanual, respectivamente, en el tercer trimestre), aún más acusados que en el segundo, en tanto que la inversión en construcción sigue afectada por el proceso de ajuste en el segmento residencial y la consolidación fiscal en lo que a obra civil se refiere.

En cuanto al gasto en consumo final, entre junio y septiembre el gasto de los hogares ha mostrado una ligera recuperación, creciendo un 0,4% respecto al trimestre anterior (-0,5% trimestral en España), aunque en términos interanuales se ha producido un descenso del 2,2%, que supone una contribución negativa de alrededor de 1,5 p.p. al crecimiento del PIB. Esta recuperación, sin embargo, habría que atribuirla al efecto provocado por la subida de los tipos impositivos del IVA a partir del 1 de septiembre, que ha provocado un adelanto de las compras a los meses de julio y agosto, de ahí que se estime que es transitoria y se prevea un nuevo retroceso del consumo privado en el cuarto trimestre de 2012, a tenor de la trayectoria descendente de la renta de las familias y la situación del mercado laboral. No obstante, algún indicador como la matriculación de turismos ha experimentado crecimientos intermensuales en octubre y noviembre, coincidiendo con la puesta en marcha del Programa de Incentivos al Vehículo Eficiente (PIVE) a partir del 1 de octubre, aunque en términos interanuales la caída sigue siendo bastante acusada.

Por otro lado, hay que señalar que el gasto en consumo final de las AAPP ha continuado disminuyendo en el tercer trimestre del año, registrándose un descenso del 3,7% con relación al tercer trimestre de 2011. A este respecto, cabe destacar que Andalucía ha cerrado el tercer trimestre de 2012 con un déficit, en términos de Contabilidad Nacional, del -1,35% del PIB andaluz, por encima de la media de las CCAA (-0,93% del PIB), siendo uno de los más elevados del conjunto nacional. En términos homogéneos, es decir, descontando el efecto de los adelantos de las entregas a cuenta (400 millones en Andalucía de los 2.188 millones del total de las CCAA), el déficit asciende al -1,63% (-1,14% en el total de las CCAA). Teniendo en cuenta la evolución del cuarto trimestre en años anteriores, no se descarta que pueda incumplirse el objetivo de déficit fijado para este año.

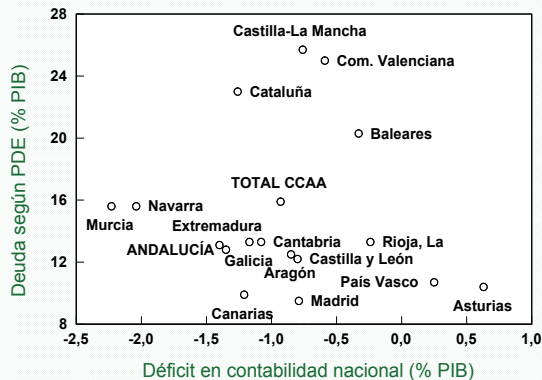
En lo que se refiere a la deuda, al cierre del tercer trimestre la deuda de las Comunidades Autónomas ascendía a 167.460 millones de euros, casi un 22% superior a la del tercer trimestre de 2011, y una cifra que supone en torno al 16% del PIB de éstas. En el caso de Andalucía, la deuda asciende a 18.495 millones, cifra que ha experimentado un crecimiento superior a la media, en concreto del 34,6%. Sin embargo, en términos de PIB la región andaluza sigue contando con un nivel de deuda (12,8% del PIB) inferior al promedio de las CCAA, al tiempo que tiene una de las deudas por habitante más bajas de España.

Contribución de la demanda regional al crecimiento del PIB en Andalucía. Aportación en puntos porcentuales al crecimiento del PIB



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía.

Déficit y deuda según el Protocolo de Déficit Excesivo por CCAA, 3er trimestre 2012. Porcentajes sobre el PIB



Los datos de déficit de Navarra no son comparables con el resto por el diferente criterio en el registro de las devoluciones impositivas.
Fuente: Banco de España y Ministerio de Hacienda y Administraciones Públicas.

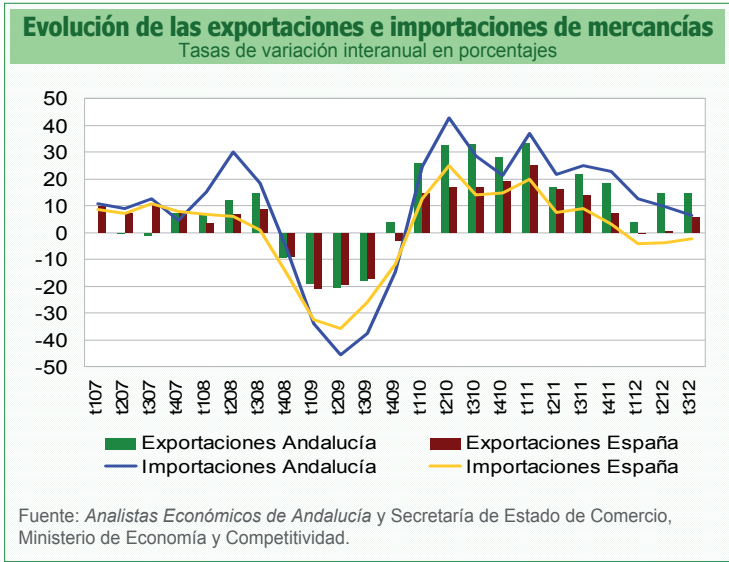
Déficit y deuda según el Protocolo de Déficit Excesivo (PDE) por Comunidades Autónomas, 3^{er} trimestre 2012

	Déficit en Contabilidad Nacional (% del PIB)			Deuda según el PDE, 3 ^{er} trimestre 2012		
	Déficit con anticipos 2012	Déficit sin anticipos 2012	2011	Millones de euros	% del PIB	Deuda por habitante
Andalucía	-1,35	-1,63	-2,34	18.495	12,8	2.192,0
Aragón	-0,85	-0,85	-1,46	4.230	12,5	3.140,6
Asturias	0,63	0,63	-2,31	2.395	10,4	2.223,6
Baleares	-0,33	-0,63	-3,29	5.414	20,3	4.839,7
Canarias	-1,21	-1,21	-1,05	4.106	9,9	1.941,3
Cantabria	-1,08	-1,08	-2,13	1.756	13,3	2.958,1
Castilla y León	-0,80	-0,80	-2,09	6.938	12,2	2.727,8
Castilla-La Mancha	-0,76	-1,06	-5,77	9.694	25,7	4.572,8
Cataluña	-1,26	-1,56	-2,64	45.754	23,0	6.047,6
Comunidad Valenciana	-0,59	-1,60	-3,34	25.574	25,0	4.991,5
Extremadura	-1,40	-1,40	-2,75	2.275	13,1	2.055,7
Galicia	-1,17	-1,17	-1,52	7.622	13,3	2.742,8
Madrid	-0,79	-0,79	-1,50	17.780	9,5	2.739,7
Murcia	-2,23	-2,23	-3,20	4.349	15,6	2.952,8
Navarra *	-2,04	-2,04	-1,75	2.894	15,6	4.495,8
País Vasco	0,25	0,25	0,07	7.103	10,7	3.240,8
Rioja, La	-0,24	-0,24	-0,85	1.081	13,3	3.343,6
Total CCAA	-0,93	-1,14	-2,20	167.460	15,9	3.559,3

* No comparables los datos de déficit con el resto por el diferente criterio en el registro de las devoluciones impositivas.
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Banco de España y Ministerio de Hacienda y Administraciones Públicas.

En lo relativo a la demanda exterior neta, se estima que su contribución al crecimiento del PIB andaluz en el tercer trimestre de 2012 se sitúe en 2,8 p.p., algo por encima de la contribución que se observa a escala nacional (alrededor de 2,5 p.p.). Las exportaciones de bienes y servicios han crecido a un ritmo algo inferior al del trimestre anterior (5,2% y 5,7% en tasa interanual, respectivamente), aunque también las importaciones han acentuado ligeramente su ritmo de descenso, hasta el -1,7%, de ahí que se haya mantenido estable su aportación al crecimiento del PIB respecto al segundo trimestre.

En el caso concreto de las mercancías, en el tercer trimestre de 2012 se ha registrado un ritmo de crecimiento de las exportaciones similar al del segundo trimestre, aumentando las ventas al exterior en un 14,8% en términos interanuales, en tanto que las importaciones han crecido a menor ritmo, concretamente un 6,2%, siendo ambas tasas superiores a las registradas a escala nacional (5,6% en el caso de las exportaciones y -2,2% en las importaciones). De este modo, en el acumulado hasta septiembre, las exportaciones de bienes han crecido en Andalucía un 10,7% en términos interanuales (1,7% en España), frente al 9,4% de las importaciones (-3,5% en España), en gran medida, como consecuencia del fuerte crecimiento registrado por las ventas al exterior de productos energéticos, semimanufacturas y bienes de equipo.



Exportaciones en Andalucía por grupos de productos, enero-septiembre 2012

Millones de euros, toneladas y %	Valor			Cantidad exportada		
	Millones €	Variación interanual en %	% s/total	Miles toneladas	Variación interanual en %	% s/total
Alimentos	5.100,1	7,6	27,1	4.141,4	0,0	19,9
Productos energéticos	3.871,3	34,3	20,6	5.568,3	22,2	26,8
Materias primas	1.138,2	-18,0	6,1	4.475,3	14,2	21,5
Semimanufacturas	3.373,8	16,1	17,9	2.961,9	18,8	14,2
Bienes de equipo	2.195,3	14,6	11,7	421,0	-14,1	2,0
Sector automóvil	200,1	-8,0	1,1	28,8	-25,2	0,1
Bienes de consumo duradero	142,5	-0,2	0,8	43,3	-12,3	0,2
Manufacturas de consumo	411,2	-11,3	2,2	67,5	-18,3	0,3
Otras mercancías	2.369,5	1,9	12,6	3.100,7	2,7	14,9
Total exportaciones	18.802,0	10,7	100,0	20.808,1	10,7	100,0

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Secretaría de Estado de Comercio, Ministerio de Economía y Competitividad.

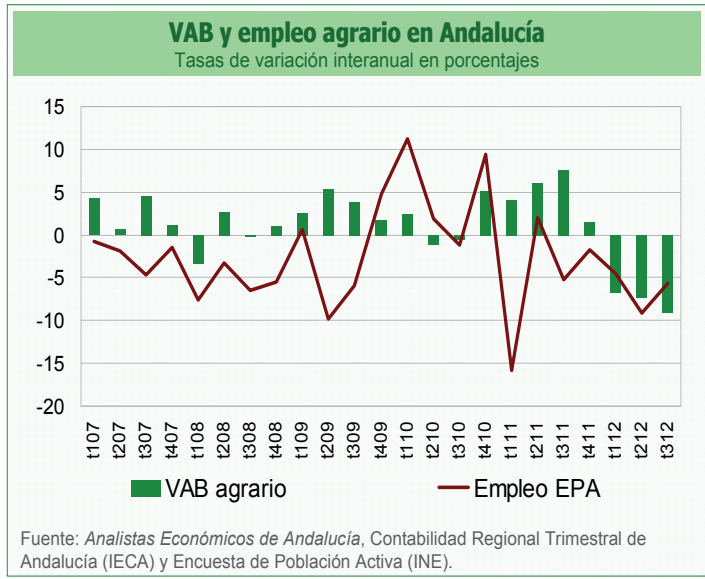
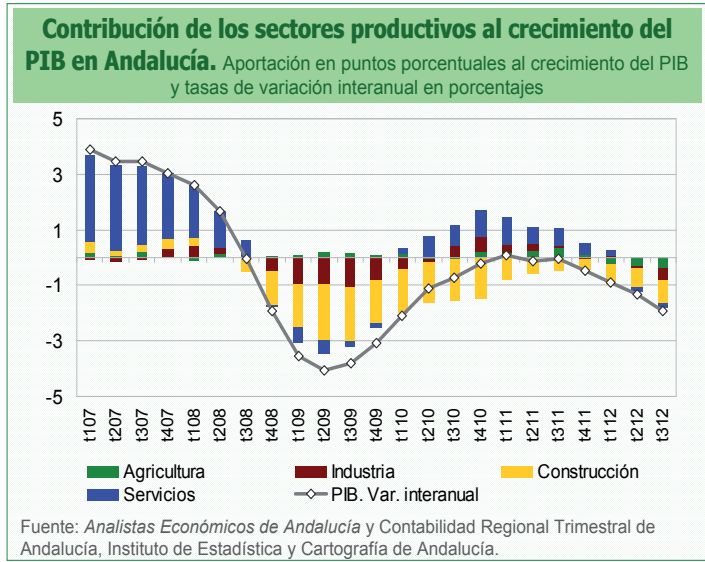
Sectores productivos

Desde el lado de la oferta, se estima que todos los sectores productivos, a excepción de los servicios, han registrado en el tercer trimestre de 2012 un descenso del VAB, oscilando los descensos entre el 1,3% de las ramas primarias y el 4% de la construcción. Sin embargo, en términos interanuales, el descenso del VAB es común a todos los sectores, destacando las caídas registradas en los sectores agrario y de la construcción, superiores al 9%, en tanto que la industria y, en especial, los servicios muestran descensos más moderados.

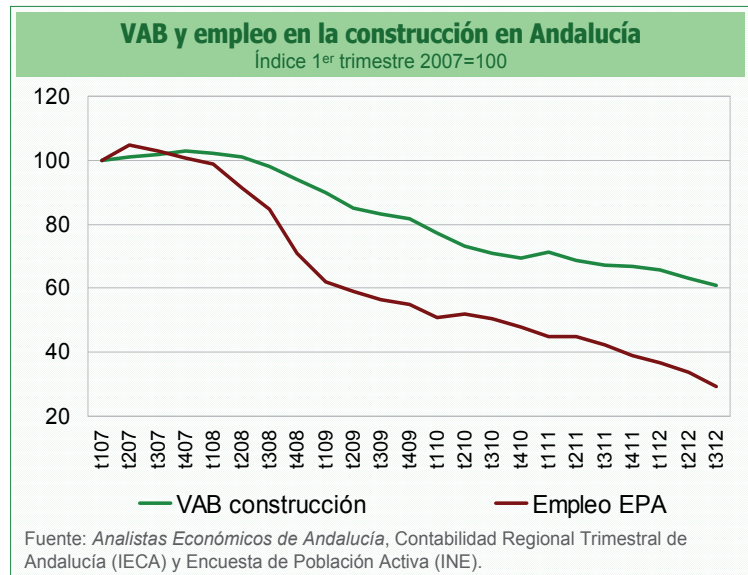
La fuerte caída estimada del VAB agrario en el tercer trimestre (con una tasa interanual del -9,2%), que ha supuesto una contribución negativa al PIB andaluz de casi medio punto porcentual, ha coincidido con un nuevo descenso del empleo, disminuyendo el número de ocupados, según la Encuesta de Población Activa, en un 5,6% en términos interanuales, hasta algo menos de 160.000 ocupados, la cifra más baja desde mediados de 1995. En los últimos avances de la Consejería de Agricultura, Pesca y Medio Ambiente, para el año 2012, se estiman caídas para las principales producciones agrícolas de la región, destacando especialmente la menor cosecha de aceituna de almazara, que podría ser la más baja desde el año 2000.

El sector de la construcción ha experimentado un descenso trimestral del VAB del 4%, de ahí que su variación interanual haya quedado situada en el -9,8%, lo que supone una contribución negativa al crecimiento del PIB cercana a 1 punto porcentual. De este modo, el sector acumula un descenso del VAB cercano al 40% desde el primer trimestre del año 2007, en tanto que la cifra de ocupados se ha reducido en torno a un 70%, hasta los 144.700 ocupados, la cifra más baja desde principios de los noventa.

Los datos referidos al tercer trimestre de 2012 reflejan un comportamiento de la demanda algo menos contractivo que en los trimestres anteriores, incrementándose las transacciones inmobiliarias en un 4,8% respecto al tercer trimestre de 2011, aunque esta trayectoria podría estar influida por la anticipación en las decisiones de gasto provocada por los cambios impositivos que se producirán a partir del 1 de enero de 2013 en el tratamiento fiscal de la vivienda (incremento del IVA desde el 4% al 10% y eliminación de la deducción fiscal a la adquisición de primera vivienda). Sin embargo, la inversión residencial continúa mostrando un comportamiento negativo, y la superficie a construir sigue descendiendo a un ritmo superior al 35%, a pesar de que los precios de la vivienda libre prosiguen su



tendencia descendente, acumulando un descenso cercano al 20% entre el segundo trimestre de 2008 (cuando se alcanzó su máximo) y el tercer trimestre de 2012, con un stock de vivienda nueva sin vender aún alto, pese al descenso de los últimos trimestres.



Ajuste del subsector residencial: El problema del stock

El desplome de la demanda de vivienda que ha sufrido el subsector residencial desde mediados de 2008 ha tenido como consecuencia más notoria la formación de un elevado stock de vivienda nueva sin vender, que está lastrando la reactivación del sector. Ante la debilidad manifiesta y perseverante de la demanda, el sector inició un proceso de ajuste en la producción que la ha llevado a niveles mínimos en 2011 y 2012, y al mismo tiempo, aunque con menor intensidad, un progresivo ajuste en los precios de la vivienda en todo el territorio nacional, si bien a diferentes ritmos. Este ajuste debería, al menos teóricamente, trasladarse a la demanda y, en consecuencia, minorar el stock acumulado desde que se inició la crisis del sector.

El gráfico adjunto refleja la intensidad del ajuste en precios (en relación con el promedio nacional) y, al mismo tiempo, cómo se han comportado las ventas en 2012 (datos hasta octubre). Las Comunidades Autónomas con mayor intensidad de ajuste en precios son las que se ubican en los cuadrantes II y IV, y aquellas en las que las ventas se han comportado mejor que en España en el I y II. Como puede constatarse, hay CC.AA. que han sufrido un importante ajuste en precios y han visto como las ventas han crecido en el último año, caso de Castilla-La Mancha y Comunidad Valenciana, mientras que, igualmente, a pesar del intenso ajuste en precios, otras Comunidades Autónomas no consiguen cambiar la dinámica de las ventas, caso de Madrid, Murcia y Aragón.

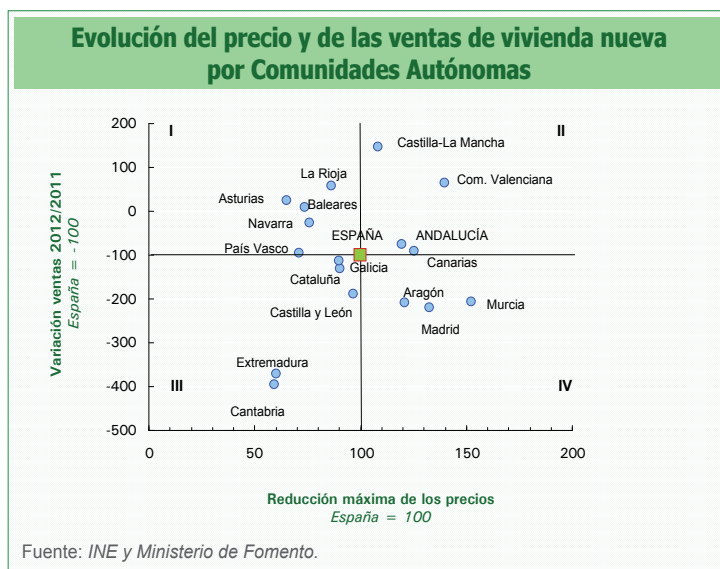
En términos de stock de vivienda, la estimación realizada a 30 de septiembre de 2012 por *Analistas Económicos de Andalucía*, a partir de las estimaciones del Ministerio de Fomento y los últimos datos publicados, cifra el número de viviendas nuevas vacías en unas 97 mil en Andalucía, el 15,1% del total nacional, sólo por detrás de la Comunidad Valenciana, que aporta el 19,4% del stock nacional. Estas dos Comunidades Autónomas son, igualmente, las que en mayor número y tasa han reducido el stock en los nueve primeros meses de 2012, a la que en el segundo caso habría que añadir Cantabria. En el caso de Aragón, Asturias, Castilla y León, Extremadura y País Vasco, el stock se ha incrementado a lo largo de 2012.

En función de la trayectoria reciente de las ventas y del stock de partida se puede estimar el tiempo medio necesario para saldar el exceso de oferta de vivienda sin vender. En una primera estimación, suponiendo que no se incorporan nuevas viviendas al mercado, es decir, que no hay nueva producción de vivienda, el tiempo máximo para liquidar el stock en España se estima en 4,1 años, reduciéndose hasta 2,8 años en el caso de Andalucía, mientras que en Aragón y La Rioja superarían los 6 años. En un supuesto más plausible, considerando que la producción de vivienda y las ventas se comportan en los próximos años como lo han hecho en el último, el tiempo de duración del stock en España se estima en 4,4 años, en Andalucía 3,1, y en La Rioja se eleva hasta 8,6.

Stock de viviendas libres: Estimación 2012 y duración

	Stock viviendas (número)		Variación 2012/2011 (%)		Duración stock (años)	
	2011	Ene.-sep. 2012	Número	%	Opción 1	Opción 2
TOTAL NACIONAL	676.038	644.861	-31.177	-4,6	4,1	4,4
Andalucía	107.138	97.127	-10.011	-9,3	2,8	3,1
Aragón	18.585	18.932	347	1,9	6,3	6,7
Asturias	12.349	12.540	191	1,5	3,5	4,1
Baleares	16.442	15.737	-705	-4,3	4,1	4,3
Canarias	41.684	38.034	-3.650	-8,8	4,7	5,0
Cantabria	2.472	2.197	-275	-11,1	0,9	1,0
Castilla y León	40.620	43.613	2.993	7,4	5,5	5,8
Castilla-La Mancha	52.552	52.486	-66	-0,1	5,7	6,2
Cataluña	102.814	98.546	-4.268	-4,2	5,6	6,3
Com. Valenciana	139.273	125.338	-13.935	-10,0	5,5	5,6
Extremadura	2.160	2.797	637	29,5	1,3	1,7
Galicia	37.460	36.345	-1.115	-3,0	4,0	4,2
Madrid	45.437	44.931	-506	-1,1	2,3	2,7
Murcia	30.035	29.009	-1.026	-3,4	5,5	5,7
Navarra	3.114	3.063	-51	-1,6	1,3	1,8
País Vasco	13.425	13.719	294	2,2	2,3	2,4
Rioja (La)	10.024	9.830	-194	-1,9	6,6	8,6

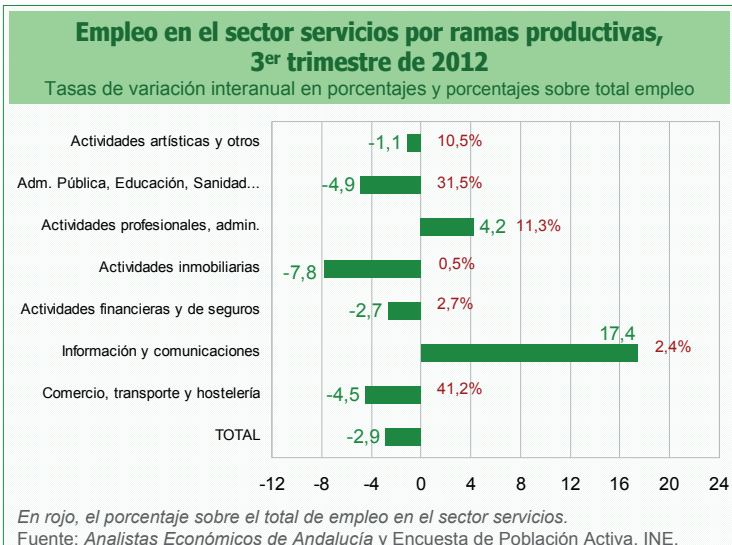
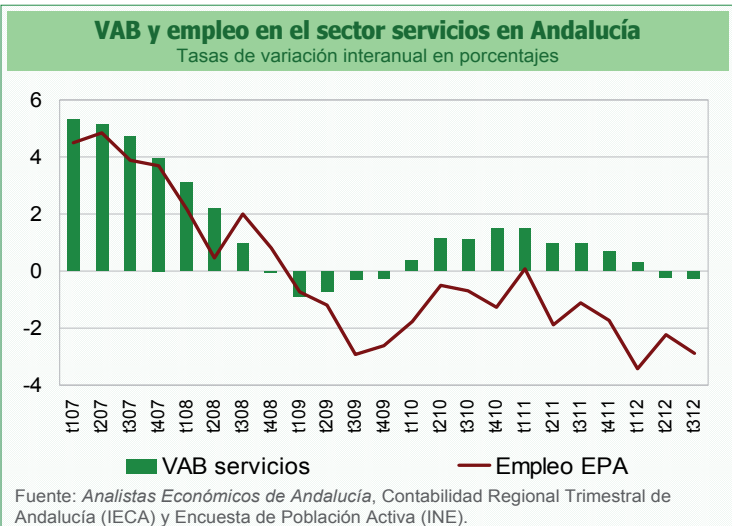
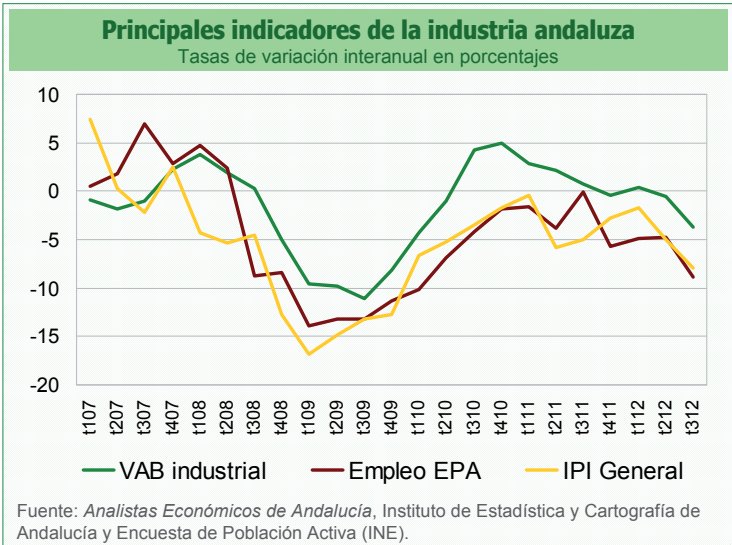
Nota: *Opción 1*, considera que no hay nuevas viviendas construidas y se venden al promedio del último ejercicio. *Opción 2*, considera que se terminan y venden en los próximos años el mismo número que en 2012.
 Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, INE y Ministerio de Fomento.



En lo que se refiere a la actividad industrial, el VAB aceleró su retroceso en el tercer trimestre 2012, descendiendo un 2,1% respecto al segundo trimestre del año, en tanto que la caída interanual ha sido cercana al 4%. La destrucción de empleo se ha intensificado en el tercer trimestre, al igual que la caída en la producción industrial, exceptuando la producción de bienes de consumo, que ha moderado su retroceso entre junio y septiembre, quizás favorecida transitoriamente por el adelanto en las decisiones de gasto que ha provocado la subida de los tipos del IVA en septiembre. De hecho, el indicador de clima industrial ha venido empeorando desde el pasado mes de julio, especialmente en lo relativo a la cartera de pedidos y la tendencia de la producción, en tanto que la utilización de la capacidad productiva continúa en los niveles mínimos desde 1993 (año en que se inició la serie histórica).

Por su parte, el sector de servicios es el único cuyo VAB no ha descendido en el tercer trimestre de 2012, aunque en términos interanuales experimenta una caída del 0,3%, que coincide con un descenso del empleo cercano al 3%, a pesar de que la estacionalidad que caracteriza al sector ha provocado leves aumentos trimestrales en la cifra de ocupados, tanto en el segundo como en el tercer trimestre del año. Especialmente destacable resulta la disminución del empleo en la rama de comercio, transporte y hostelería (-4,5% en tasa interanual), que representa según la EPA el 41,2% del empleo en el sector servicios en Andalucía, así como en Administración Pública, educación, actividades sanitarias y servicios sociales (-4,9%), rama que acapara a su vez al 31,5% de los ocupados en el sector terciario andaluz. Esta trayectoria del empleo coincide con una significativa caída de la cifra de negocios del sector, más acusada que en los dos primeros trimestres del año.

Respecto a la actividad turística, en el tercer trimestre de 2012 se mantuvo la debilidad de la demanda, como consecuencia exclusivamente del retroceso de su componente interna, ya que tanto la entrada de turistas por frontera como las pernoctaciones de extranjeros en establecimientos hoteleros de la región han crecido, en términos interanuales, a mayor ritmo que en el segundo trimestre. Por segundo trimestre consecutivo, la cifra de ocupados en la industria turística ha aumentado, aunque en relación al tercer trimestre de 2011 el empleo ha descendido en un 4,4%, como resultado de unos datos menos positivos que los registrados el pasado año, ya que hasta octubre las pernoctaciones hoteleras han descendido casi un 2%, debido a la caída en torno al 7% de la demanda interna, en tanto que las entradas de turistas por frontera se han reducido un 2,3%, si bien el gasto total de los turistas se ha mantenido estable. Además, en los próximos meses la actividad podría verse afectada también por el impacto de la subida del IVA o los recortes en las plazas del IMSERSO.



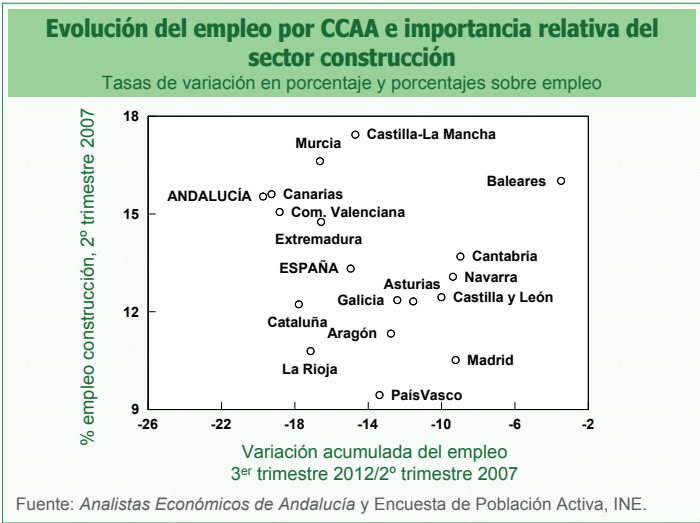
Mercado de trabajo

Continúa la destrucción de empleo, intensificándose en los últimos trimestres el ritmo de descenso en la ocupación, de forma que en el tercer trimestre de 2012, el número de ocupados en Andalucía ha disminuido un 5,7% con relación al mismo periodo de 2011, hasta algo menos de 2,6 millones, la cifra más baja desde principios de 2003. De este modo, desde el segundo trimestre de 2007, cuando se alcanzara el máximo volumen de empleo en la región, hasta el tercer trimestre de 2012, la población ocupada andaluza se ha reducido en un 19,7%, la tasa de caída más elevada entre todas las CC.AA. españolas.

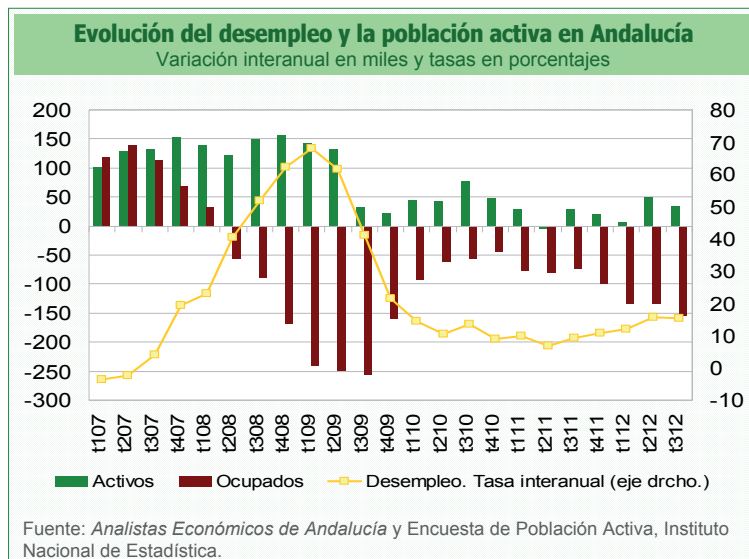
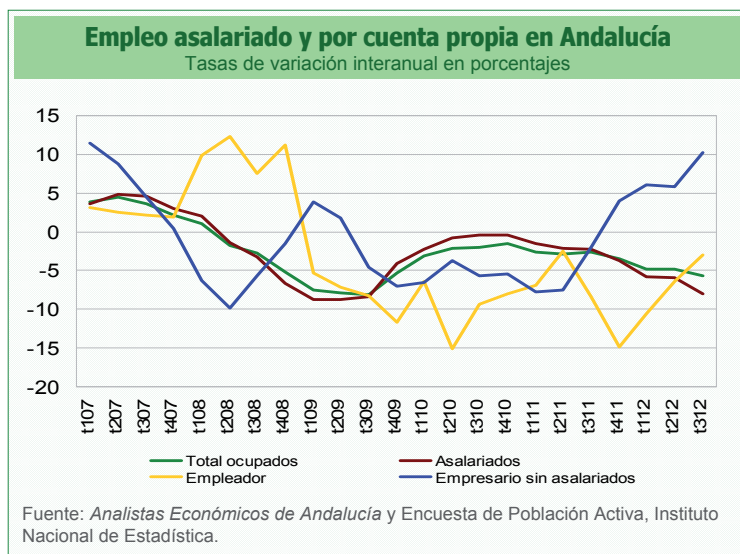
El sector de la construcción es, una vez más, el que ha experimentado un mayor descenso del empleo, en torno al 30% con relación al tercer trimestre de 2011, siendo precisamente éste el principal responsable de la destrucción de empleo en Andalucía. Prácticamente la mitad del empleo destruido en la región entre el tercer trimestre de 2008 y el tercero de 2012 corresponde a este sector, que cuenta ahora con alrededor de un tercio de los ocupados que tenía a mediados de 2008. En cuanto al resto de sectores, el número de ocupados ha descendido de nuevo en términos interanuales, manteniéndose prácticamente estable la ocupación en el sector servicios con respecto al segundo trimestre, frente al crecimiento de años anteriores al coincidir con el periodo de más afluencia turística.

Un 81% de los ocupados en Andalucía son asalariados, y son éstos los que han sufrido un mayor descenso en los últimos años, sobre todo aquellos con contrato temporal, hasta el punto de que el porcentaje de asalariados con contrato temporal respecto al total de asalariados ha pasado del 47,3% que llegó a alcanzar a mediados de 2006, al 31,6% del último trimestre. Por el contrario, los trabajadores por cuenta propia han experimentado un descenso más moderado, e incluso aquellos sin asalariados o trabajadores independientes vienen mostrando crecimientos interanuales desde finales de 2011.

Por su parte, la cifra de parados ha superado los 1,4 millones en el tercer trimestre de 2012, lo que supone un aumento de 61.300 personas con respecto al trimestre previo y casi 200.000 más que en el tercer trimestre de 2011. De éstos, sólo 35.600 parados son trabajadores que se han incorporado al mercado laboral, como consecuencia del moderado incremento en la población en edad de trabajar y del descenso en la población inactiva (especialmente personas dedicadas a labores del



hogar), en tanto que 155.700 han perdido su empleo, una evolución que se viene observando prácticamente sin interrupción desde principios de 2009. Esta cifra de parados representa el 35,4% de la población activa andaluza, casi 10,5 puntos por encima de la media española, superando el 40% en los casos de la agricultura y la construcción, y situándose por encima del 60% entre los jóvenes menores de 25 años.



Principales indicadores del mercado de trabajo en Andalucía, 3^{er} trimestre 2012

Miles y porcentajes	ANDALUCÍA	ESPAÑA	ANDALUCÍA		ESPAÑA Tasa trimestral	ANDALUCÍA		ESPAÑA Tasa interanual
			Diferencia trimestral	Tasa trimestral		Diferencia interanual	Tasa interanual	
Población > 16 años	6.803,7	38.420,3	1,9	0,0	-0,1	15,7	0,2	-0,2
Población inactiva	2.782,5	15.321,9	-1,0	0,0	-0,2	-19,9	-0,7	-0,2
Estudiantes	465,5	2.252,1	-34,7	-6,9	-8,9	-3,3	-0,7	-0,4
Población activa	1.803,2	10.526,6	3,0	0,1	-0,1	35,6	0,9	-0,2
Tasa de actividad (%) ⁽¹⁾	59,1	60,1	0,0	--	0,0	0,4	--	0,0
Población ocupada	2.597,0	17.320,3	-58,4	-2,2	-0,6	-155,7	-5,7	-4,6
Cuenta propia	490,5	3.077,4	18,3	3,9	2,2	28,8	6,2	3,7
Empleador	144,0	933,9	1,0	0,7	1,0	-4,5	-3,0	-0,2
Empresario sin asalariado	312,5	1.986,7	15,8	5,3	2,9	28,9	10,2	5,8
Asalariados	2.106,1	14.233,1	-76,8	-3,5	-1,1	-183,8	-8,0	-6,2
Sector Público	534,8	2.991,7	1,6	0,3	-1,6	-40,3	-7,0	-7,1
Sector Privado	1.571,2	11.241,4	-78,5	-4,8	-1,0	-143,6	-8,4	-6,0
Contrato Temporal	665,3	3.421,8	-49,8	-7,0	0,4	-120,4	-15,3	-13,4
Tiempo completo	2.169,4	14.831,8	-46,7	-2,1	0,1	-182,2	-7,7	-5,9
Tiempo parcial	427,7	2.488,5	-11,6	-2,6	-4,3	26,5	6,6	3,8
Mujeres	1.153,0	7.851,8	-10,6	-0,9	-0,9	-15,2	-1,3	-3,3
Sector Agrario	159,0	720,4	-32,5	-17,0	-1,6	-9,4	-5,6	1,8
Sector Industrial	233,6	2.442,0	-7,3	-3,0	0,2	-22,7	-8,9	-5,2
Sector Construcción	144,7	1.136,8	-20,5	-12,4	-4,7	-62,3	-30,1	-17,1
Sector Servicios	2.059,7	13.021,2	1,9	0,1	-0,3	-61,4	-2,9	-3,6
Población parada	1.424,2	5.778,1	61,3	4,5	1,5	191,3	15,5	16,1
Sector Agrario	170,3	298,3	15,9	10,3	6,3	10,6	6,6	18,4
Sector Industrial	50,0	309,1	5,0	11,1	-3,5	11,5	29,9	41,9
Sector Construcción	104,4	405,8	-4,0	-3,7	-8,1	-11,0	-9,5	-10,9
Sector Servicios	370,9	1.637,4	-6,1	-1,6	-1,7	33,3	9,9	10,8
Buscan primer empleo	131,5	551,3	5,6	4,4	12,0	29,8	29,3	20,3
Han dejado empleo hace más 1 año	597,1	2.576,1	44,9	8,1	3,3	116,9	24,3	21,7
Tasa de paro (%) ⁽¹⁾	35,4	25,0	1,5	--	0,4	4,5	--	3,5
Juvenil	62,9	52,3	-0,5	--	-0,9	9,2	--	6,5
Extranjeros	40,1	34,8	-0,4	--	-0,9	0,6	--	2,1
Tasa temporalidad (%) ⁽¹⁾	31,6	24,0	-1,2	--	0,3	-2,7	--	-2,0
Sector Privado	35,8	24,9	-1,0	--	0,5	-2,0	--	-1,5
Sector Público	19,2	20,6	-1,0	--	-0,3	-4,7	--	-4,0

(1) Las tasas en España corresponden a diferencias en puntos porcentuales.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Encuesta de Población Activa, Instituto Nacional de Estadística.

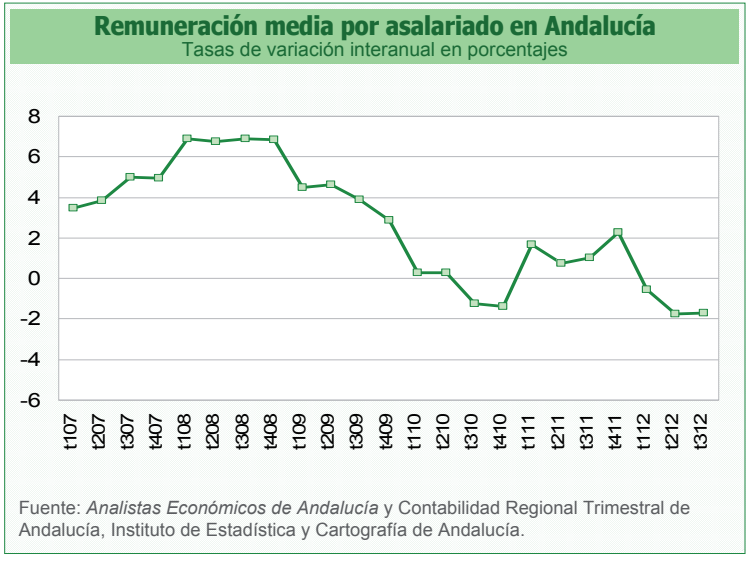
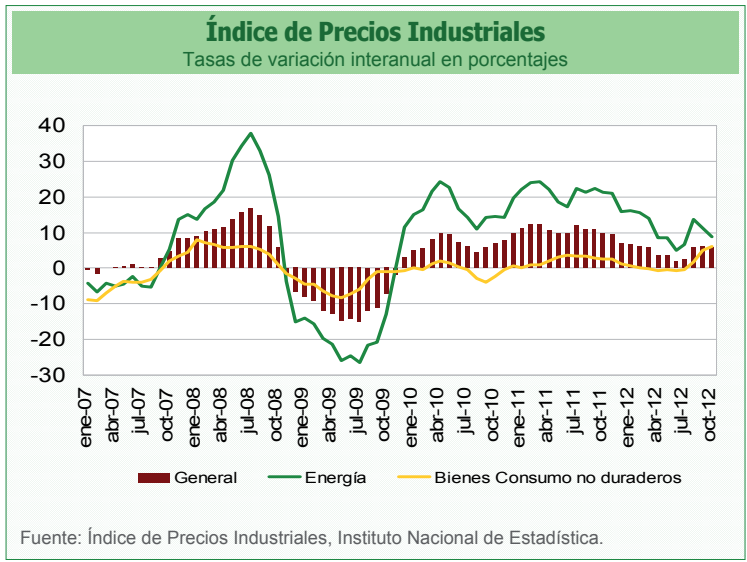
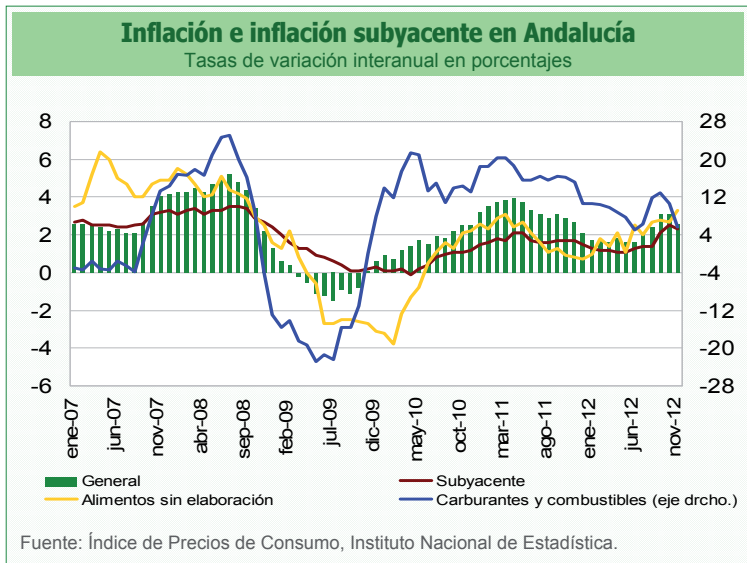
Precios y salarios

Los precios de consumo han mostrado un notable aumento en el tercer trimestre de 2012, aunque en noviembre la tasa de variación interanual del IPC se ha situado en el 2,6% y 2,9%, respectivamente, en Andalucía y España, como consecuencia, principalmente, del menor incremento de los precios energéticos. Esta aceleración ha venido condicionada, en gran medida, por el alza del precio del petróleo y por la subida en los tipos impositivos del IVA, de forma que, a impuestos constantes, la tasa de variación del IPC sería del 0,9%. De igual forma, los precios de algunos alimentos han acelerado su crecimiento en los últimos meses, en especial huevos, aceite y frutas.

La inflación subyacente, que descuenta los componentes más volátiles de la cesta de consumo (productos energéticos y alimentos no elaborados) ha mostrado igualmente un aumento en los últimos meses de 2012 (1,9% en noviembre, frente al 1,1% de junio), pese al descenso de una décima en este último mes, debido al repunte de los precios de los bienes industriales no energéticos, influido por el impacto de la subida del IVA o el aumento en los precios de los medicamentos (27,3% en noviembre). Por su parte, también la tasa de variación interanual de los precios de los servicios ha repuntado hasta el 1,8%, debido igualmente al impacto del cambio impositivo del IVA y al incremento en algunos precios públicos, como la enseñanza universitaria (22,2% en noviembre).

Del mismo modo, el índice de precios industriales ha registrado un mayor crecimiento durante el tercer trimestre del año, situándose su tasa de variación interanual en septiembre en el 6%, aunque en octubre se ha moderado dos décimas. Esta aceleración se ha debido igualmente al incremento de los precios de los productos energéticos, aunque también los precios de los bienes de consumo no duraderos han experimentado un notable repunte, destacando el incremento de precios en la fabricación de aceites y grasas.

Respecto a los salarios, los convenios colectivos registrados hasta el mes de noviembre reflejan un aumento del 1,3%, similar al registrado a escala nacional, y casi un punto inferior al incremento salarial registrado en noviembre de 2011. Por su parte, la Encuesta Trimestral de Coste Laboral refleja un descenso de los costes salariales en el segundo trimestre cercano al 1%, que se ha reflejado de hecho en la caída de la remuneración media por asalariado.



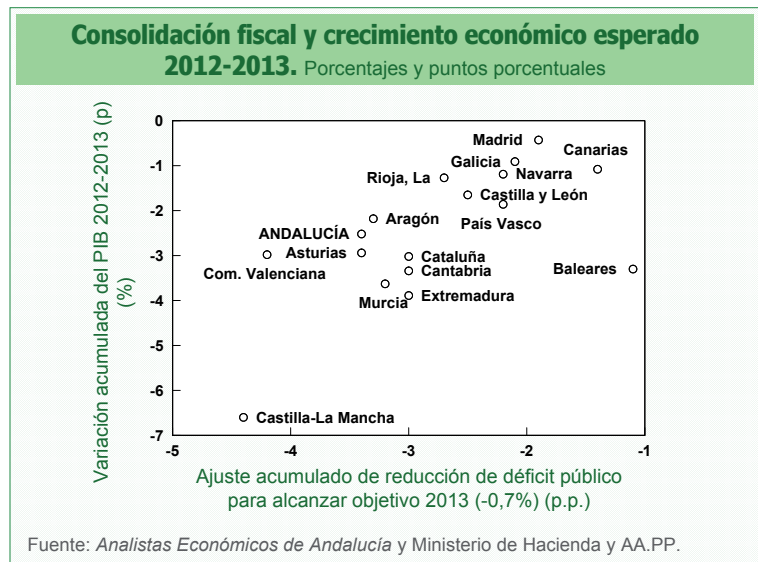
Previsiones económicas 2013

A tenor de las negativas expectativas de crecimiento económico y creación de empleo, la economía española podría situarse entre las que registren una evolución más negativa en 2013, estimándose un descenso del PIB en torno al 1,5%.

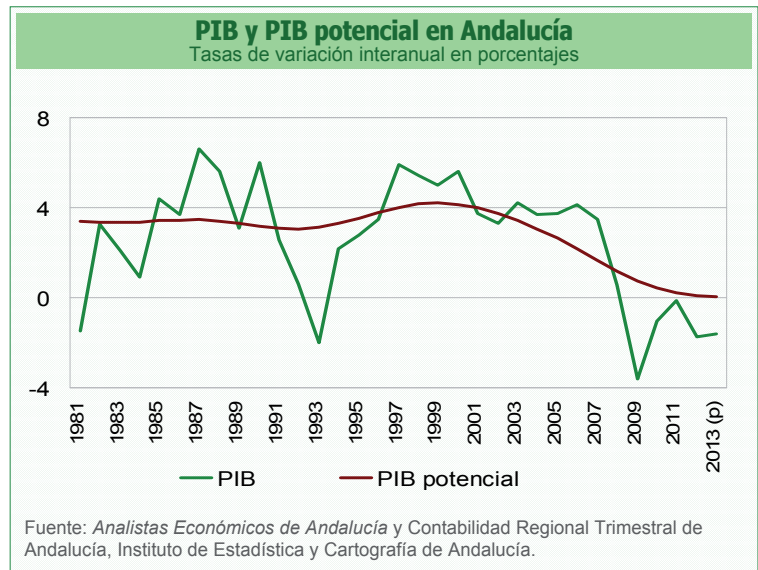
A falta de conocer los datos del último trimestre de 2012, las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía* apuntan a un descenso del PIB andaluz en 2012 del 1,7%, tres décimas superior al estimado para el conjunto de España, y algo menos acusado que el estimado en la anterior publicación, debido, principalmente, a que el descenso del sector servicios podría ser finalmente más moderado (-0,3%, frente al -0,7% anterior). Por el contrario, la agricultura podría mostrar una caída más acusada (-7,7%, frente al -2,7% anterior), a tenor de los últimos datos publicados, que reflejan un fuerte descenso del VAB agrario, y que han supuesto una notable revisión a la baja de las variaciones estimadas para la primera mitad del año. De este modo, el PIB seguiría creciendo a un ritmo inferior al del PIB potencial.

Respecto al próximo año 2013, las previsiones apuntan a una caída del PIB en Andalucía muy similar a la de 2012, del 1,6% (-1,5% para España), aunque las caídas trimestrales del PIB podrían empezar a minorarse en la segunda mitad del año. Por el lado de la oferta, el descenso de actividad afectará a todos los sectores productivos, con especial incidencia de nuevo en el sector de la construcción (-7,1%). Por su parte, el descenso del sector servicios podría ser muy similar al de 2012 (-0,4%), sector que puede verse afectado por las previsiones de una ligera ralentización de la demanda turística que ha adelantado la Organización Mundial del Turismo. De hecho, el Indicador Sintético de Actividad Turística de *Analistas Económicos de Andalucía* estima un ligero incremento de la actividad en Andalucía del 0,2%, una décima inferior al del año 2012, aunque aún bastante más positiva que la trayectoria estimada para el conjunto de la economía.

En cuanto a la demanda, el consumo de los hogares podría descender en torno a un 2,5%, lo que supondría una caída algo más acusada que la estimada para este año 2012, dada la trayectoria prevista del desempleo, el aún elevado endeudamiento de los hogares y el descenso de su renta disponible. En cuanto al gasto en consumo de las AA.PP., éste podría reducirse en un 4,8%, dada la continuidad en el proceso de consolidación fiscal, que implicará un importante ajuste también en el próximo año. Por su parte, la inversión descenderá un 6,7% debido a que, a pesar del proceso de saneamiento de las



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Ministerio de Hacienda y AA.PP.



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía.

entidades financieras -que podría incidir en menores restricciones para la financiación-, la incertidumbre sigue siendo elevada y las expectativas bastante desfavorables.

En lo que se refiere al mercado laboral, las estimaciones para el conjunto de 2012, a falta de publicarse los datos relativos al cuarto trimestre del año, señalan una caída del empleo del 5,2%, que afectaría a todos los sectores, aunque con especial intensidad de nuevo al sector de la construcción (-25,9%). Esta caída, unida al moderado avance de la población activa, podría originar un incremento del desempleo cercano al 15%, situándose la tasa de paro en el promedio de 2012 en el 34,6%.

Previsiones económicas para Andalucía en 2013

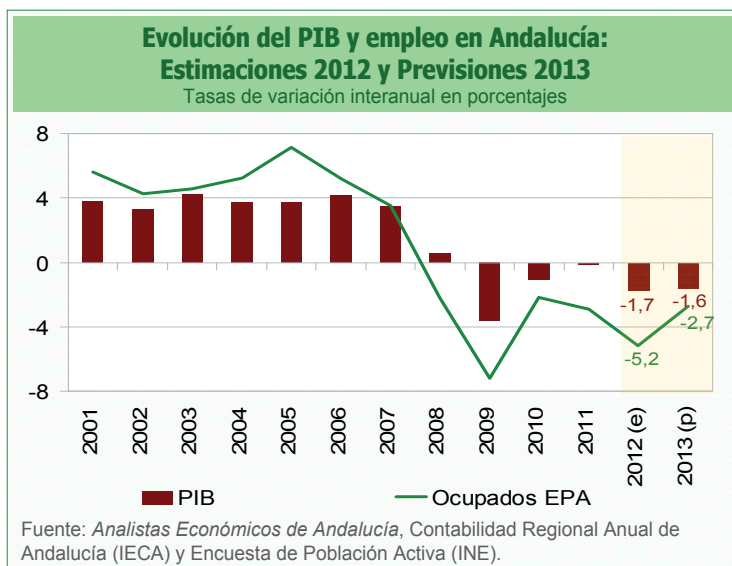
Tasas de variación interanual en porcentajes	2009 (CRA)	2010 (CRA)	2011 (CRA)	2012 (e)	2013 (p)
Agricultura	3,4	1,4	4,8	-7,7	-2,8
Industria	-9,7	0,9	1,3	-2,2	-2,6
Construcción	-13,9	-14,5	-5,8	-8,5	-7,1
Servicios	-0,5	1,0	1,0	-0,3	-0,4
PIB p.m.	-3,6	-1,0	-0,1	-1,7	-1,6
Consumo final hogares	-4,5	0,2	-1,0	-2,0	-2,4
Consumo final AAPP e ISFLSH	3,6	0,2	-0,6	-3,8	-4,8
Formación Bruta Capital	-14,3	-7,3	-7,0	-9,1	-6,7

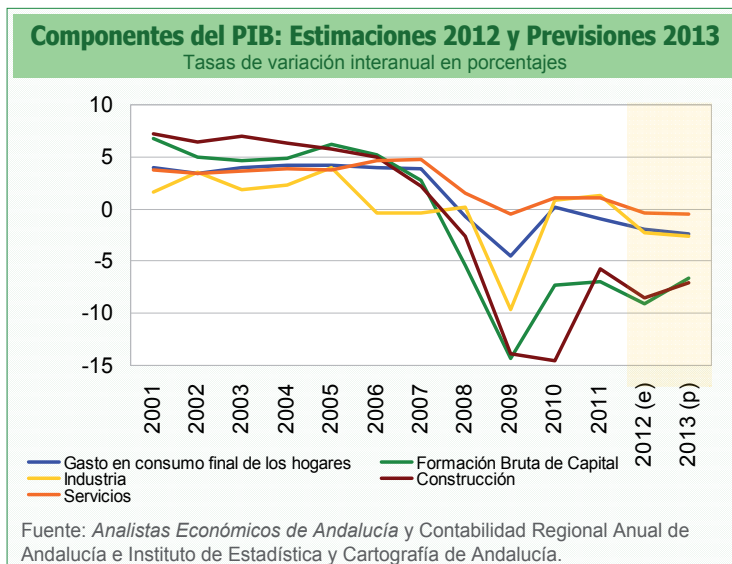
(CRA) Datos de la Contabilidad Regional Anual de Andalucía.

(e) (p) Estimaciones y Previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía*.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Contabilidad Regional Anual de Andalucía, Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía.

Para 2013, las expectativas siguen siendo bastante desfavorables, a tenor del descenso previsto de la producción, de forma que el empleo podría reducirse de nuevo, aunque de forma algo menos intensa (-2,7%), descendiendo la cifra de ocupados en todos los sectores, con una caída estimada en torno al 0,5% en el sector servicios. El paro, en este caso, aumentaría en torno a un 6%, y la tasa de paro se situaría en el 36,5% en el promedio del año, frente al 27% de la media española, que también seguirá repuntando en los próximos trimestres.





Principales indicadores del mercado laboral en Andalucía y España: Estimaciones 2012 y Previsiones 2013

Miles y tasas de variación interanual en porcentajes, salvo indicación en contrario

	2010		2011		2012 (e)		2013 (p)	
	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa
ANDALUCÍA								
Población activa	3.969,8	1,4	3.988,2	0,5	4.023,6	0,9	4.036,1	0,3
Empleo	2.859,3	-2,2	2.776,3	-2,9	2.633,0	-5,2	2.561,1	-2,7
Sector agrario	230,5	6,0	216,6	-6,0	198,1	-8,5	192,9	-2,6
Sector industrial	259,7	-5,9	252,5	-2,8	236,6	-6,3	229,3	-3,1
Sector construcción	246,7	-13,4	209,7	-15,0	155,3	-25,9	107,7	-30,7
Sector servicios	2.122,4	-1,1	2.097,6	-1,2	2.042,9	-2,6	2.031,2	-0,6
Paro	1.110,5	11,9	1.212,0	9,1	1.390,6	14,7	1.474,9	6,1
Tasa de paro (porcentajes y diferencias en puntos)	28,0	2,6	30,4	2,4	34,6	4,2	36,5	2,0
ESPAÑA								
Población activa	23.088,9	0,2	23.103,6	0,1	23.071,7	-0,1	22.981,6	-0,4
Empleo	18.456,5	-2,3	18.104,6	-1,9	17.310,9	-4,4	16.775,2	-3,1
Sector agrario	793,0	0,9	760,2	-4,1	750,5	-1,3	741,4	-1,2
Sector industrial	2.610,5	-5,9	2.555,3	-2,1	2.440,9	-4,5	2.351,3	-3,7
Sector construcción	1.650,8	-12,6	1.393,0	-15,6	1.146,4	-17,7	964,4	-15,9
Sector servicios	13.402,2	-0,3	13.396,3	0,0	12.973,2	-3,2	12.718,1	-2,0
Paro	4.632,4	11,6	4.999,0	7,9	5.760,7	15,2	6.206,3	7,7
Tasa de paro (porcentajes y diferencias en puntos)	20,1	2,1	21,6	1,6	25,0	3,3	27,0	2,0

(e) (p) Estimaciones y Previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía*.
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Encuesta de Población Activa, Instituto Nacional de Estadística.

Evolución del empleo y previsiones 2013

Miles de ocupados y tasas de variación interanual en porcentajes



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Encuesta de Población Activa, Instituto Nacional de Estadística.

Evolución prevista del desempleo en Andalucía

Miles de parados y porcentajes sobre población activa



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Encuesta de Población Activa, Instituto Nacional de Estadística.

Principales Indicadores Económicos: Estimaciones 2012 y Previsiones 2013

Valores absolutos y tasas de variación interanual en porcentajes

	Valores					Tasas de variación en porcentajes				
	2009	2010	2011	2012 (e)	2013 (p)	2009	2010	2011	2012 (e)	2013 (p)
ANDALUCÍA										
IPI General (Base 100)	82,1	78,5	75,8	71,9	68,7	-14,5	-4,3	-3,5	-5,2	-4,4
IPI Bienes consumo (Base 100)	84,5	87,1	83,7	80,7	79,5	-12,8	3,0	-3,9	-3,6	-1,5
IPI Bienes inversión (Base 100)	78,2	67,5	60,8	52,4	48,5	-20,6	-13,6	-10,0	-13,7	-7,5
Viviendas iniciadas	36.379,0	18.918,0	13.523,0	10.170,7	8.188,9	-31,2	-48,0	-28,5	-24,8	-19,5
Viajeros alojados estab. hoteleros (miles)	14.205,6	14.343,9	14.894,5	14.547,4	14.343,1	-9,9	1,0	3,8	-2,3	-1,4
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	18.576,0	18.941,6	20.314,0	19.409,7	19.276,2	-10,5	2,0	7,2	-4,5	-0,7
Matriculación de turismos	139.945,0	131.949,0	93.349,0	75.169,5	64.962,0	-23,0	-5,7	-29,3	-19,5	-13,6
Créditos al sector privado (millones de euros, al 4º trimestre)	228.757,9	224.161,2	212.274,2	200.291,3	188.671,7	-2,4	-2,0	-5,3	-5,6	-5,8
ESPAÑA										
IPI General (Base 100)	82,6	83,4	81,9	76,8	74,4	-16,2	0,9	-1,8	-6,2	-3,1
IPI Bienes consumo (Base 100)	90,8	91,6	90,3	86,7	84,1	-8,8	0,9	-1,4	-4,0	-3,0
IPI Bienes inversión (Base 100)	79,9	77,3	77,6	69,7	65,0	-22,5	-3,3	0,3	-10,2	-6,6
Viviendas iniciadas	159.286,0	123.616,0	86.957,0	62.128,8	42.950,5	-51,5	-22,4	-29,7	-28,6	-30,9
Viajeros alojados estab. hoteleros (miles)	77.140,3	81.888,9	85.367,0	83.542,0	83.131,9	-7,1	6,2	4,2	-2,1	-0,5
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	185.998,5	191.552,5	203.290,8	196.247,6	196.640,4	-8,0	3,0	6,1	-3,5	0,2
Matriculación de turismos	971.190,0	993.442,0	808.290,0	694.089,6	616.948,6	-18,1	2,3	-18,6	-14,1	-11,1
Créditos al sector privado (millones de euros, al 4º trimestre)	1.776.533,1	1.782.291,3	1.715.036,6	1.632.234,5	1.557.015,7	-1,0	0,3	-3,8	-4,8	-4,6

(e) (p) Estimaciones y Previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía*.

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



III. Análisis Territorial

La caída de la actividad económica se ha intensificado durante el tercer trimestre de 2012 en todas las provincias, excepto en Almería. Jaén, Huelva y Granada son las que han registrado un mayor descenso de la producción, con caídas superiores al 2% e incluso próxima al 3% en el caso de la provincia jiennense. En el extremo opuesto, Málaga ha sido la que ha mostrado una contracción de la actividad menos acusada (-1% en términos interanuales).

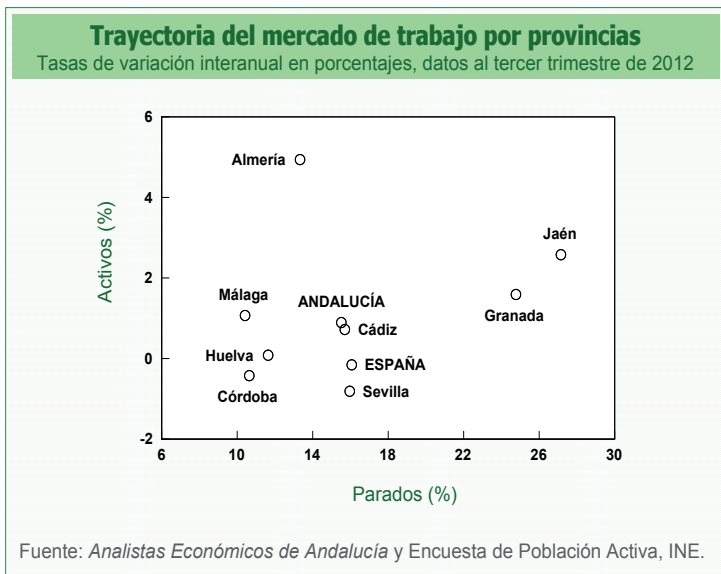
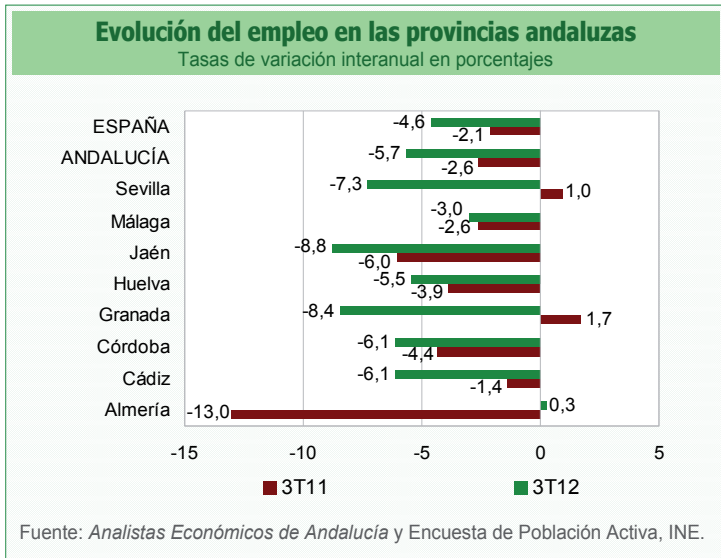
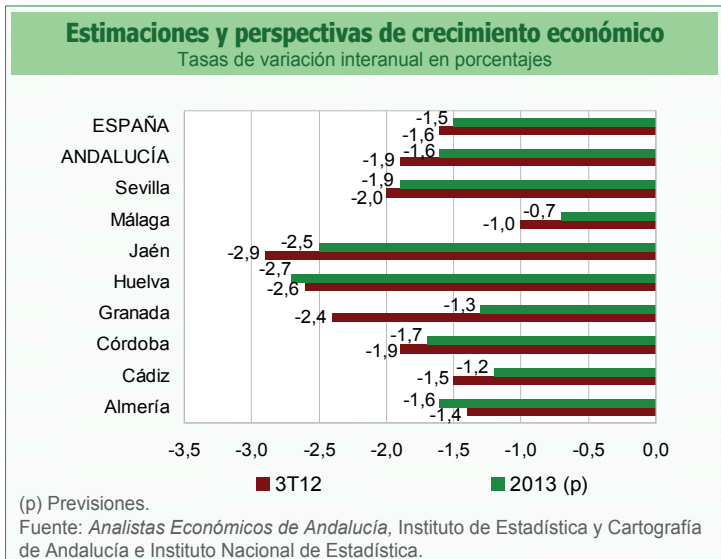
De este modo, para el conjunto de 2012, las previsiones apuntan a una mayor contracción de la actividad en Jaén y Huelva, situación que podría prolongarse en 2013, siendo Málaga la única provincia donde la caída de la producción podría ser inferior al 1%. Cádiz y Granada serían las otras dos provincias que registrarían en 2013 una contracción menos severa que la media regional, que podría situarse en el -1,6%.

Los indicadores del mercado de trabajo evidencian un agravamiento en el tercer trimestre de 2012, con una caída interanual del empleo más intensa en Jaén y Granada (descensos superiores al 8%). Por el contrario, se ha mantenido prácticamente estable el número de ocupados en Almería, si bien en el mismo periodo del año anterior la caída fue del 13%.

En términos interanuales, durante el tercer trimestre de 2012, el número de parados ha vuelto a incrementarse de manera más intensa que en el mismo periodo del año anterior, en todas las provincias, exceptuando Almería y Huelva, con subidas más acusadas en Jaén (27,2%) y Granada (24,8%), provincias en las que la población activa ha crecido por encima de la media regional. En términos absolutos, el mayor repunte se ha observado en Sevilla (41.100 parados más que en el tercer trimestre de 2011), única provincia, junto con Córdoba, donde se ha reducido la población activa.

Así, la tasa de paro en el tercer trimestre de 2012 ha superado el 35% en seis de las ocho provincias andaluzas, situándose en el 33,1% en Málaga y en el 32,6% en Sevilla. La provincia de Jaén es la que ha registrado el mayor porcentaje, con un 39,1% de su población activa en situación de desempleo, tras haber aumentado dicha tasa en 7,6 puntos porcentuales respecto al tercer trimestre de 2011.

Los servicios han mostrado un tono negativo en los últimos meses, reduciéndose el número de ocupados en el tercer trimestre de 2012 en todas las provincias (con la excepción de Almería) y de un modo más intenso en Granada y Sevilla, con tasas de variación interanual del -6,7% y -5%, respectivamente. En cuanto al número de parados en el sector, únicamente



se ha reducido la cifra en Córdoba y Huelva, cayendo de forma generalizada la población activa, con la excepción de Almería, Jaén y Cádiz. Las dos primeras provincias son las que tienen una mayor tasa de paro en los servicios, con un 21,3% y 16,5%, respectivamente.

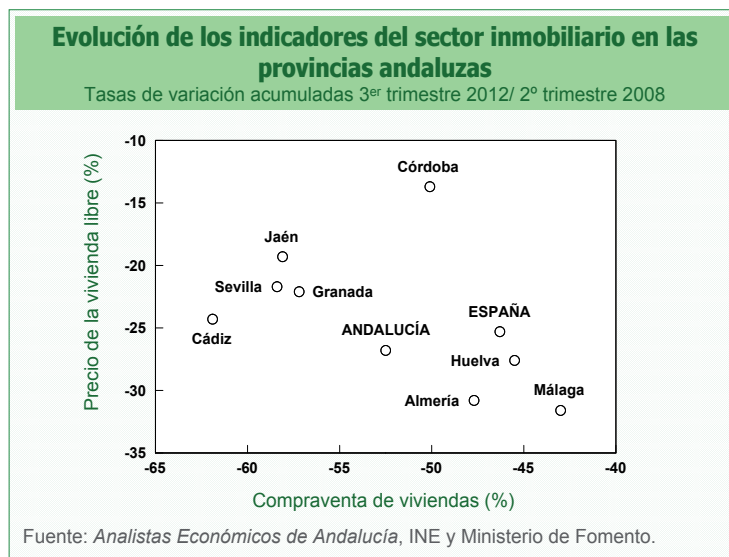
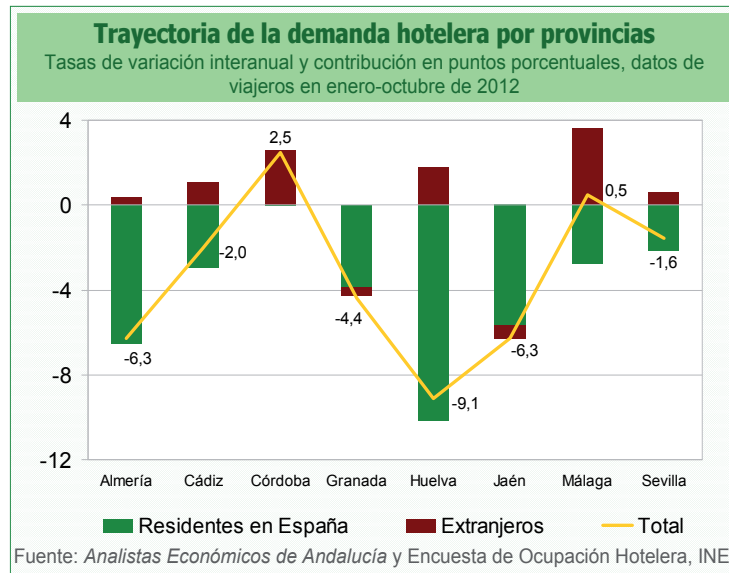
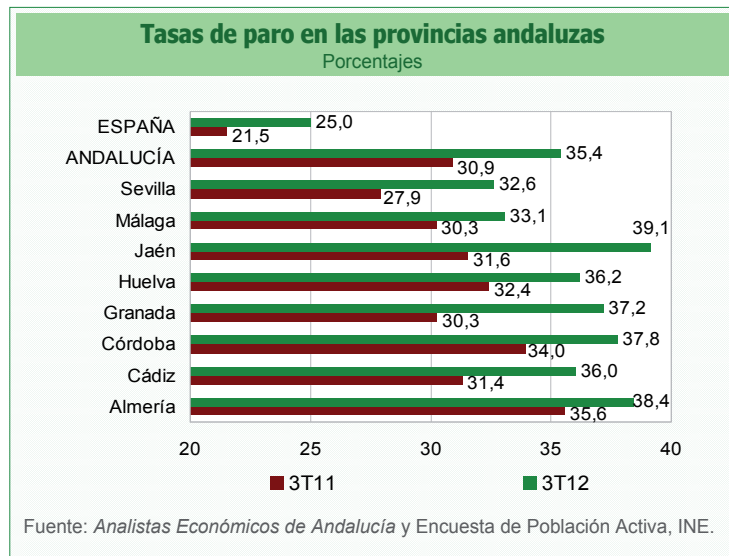
El turismo presenta un comportamiento no demasiado favorable en lo que se refiere a la demanda hotelera, cayendo hasta octubre de 2012 el número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros y las pernoctaciones, en todas las provincias menos en Málaga y Córdoba, como consecuencia del incremento de la demanda extranjera en ambas. El número de viajeros nacionales se ha reducido de forma generalizada, especialmente en Málaga y Huelva, con una disminución, respecto a los diez primeros meses de 2011, de más de 100.000 viajeros en cada una.

En la construcción, la persistente pérdida de empleo se ha acentuado durante el tercer trimestre de 2012 en todas las provincias, exceptuando Málaga y Almería, aunque en éstas también sigue reduciéndose el número de ocupados, registrándose un descenso de la población activa en el sector superior al 20% en cinco provincias y una tasa de paro que supera el 55% en los casos de Huelva y Cádiz. Estas provincias son las únicas junto con Jaén en las que se ha incrementado la cifra de parados, lo que denota una nueva disminución de la mano de obra en el sector (activos), que prosigue su ajuste.

El número de hipotecas para vivienda se ha reducido de nuevo en los nueve primeros meses de 2012 en todas las provincias, más acusadamente en Sevilla (6.890 hipotecas menos que en el mismo periodo del año anterior), con un importe medio por hipoteca inferior en todas las provincias, exceptuando Granada. Igualmente, el número de compraventas de vivienda se ha reducido de manera generalizada y muy especialmente en Almería y Granada, con tasas de variación interanual superiores al 20% entre enero y octubre.

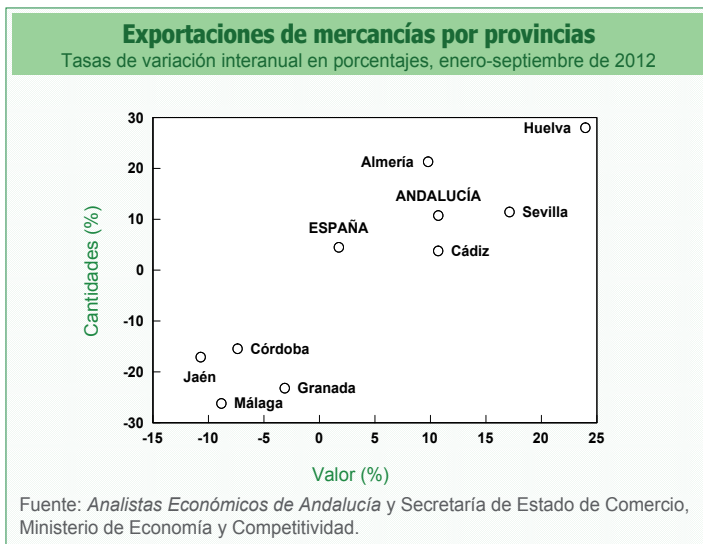
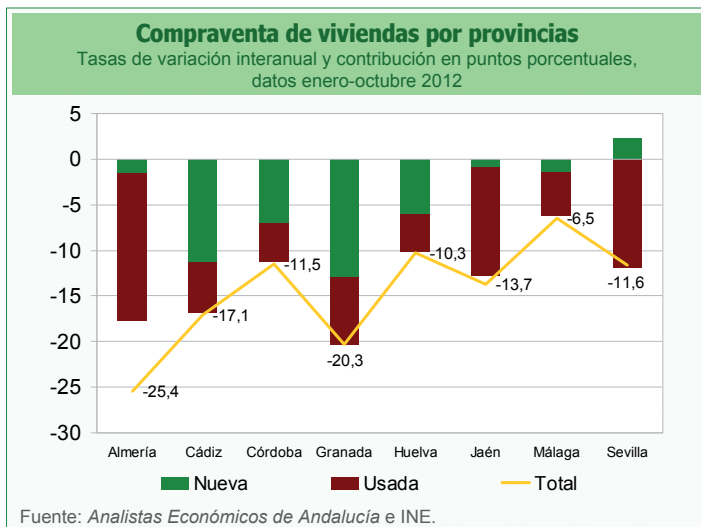
Los principales indicadores por el lado de la demanda no muestran síntomas de mejora y la matriculación de turismo, con información hasta noviembre, ha descendido por sexto año consecutivo, dándose los descensos más significativos en Córdoba, Jaén y Cádiz, con caídas respecto al mismo periodo del año anterior superiores al 20%. En este contexto, la reducción de los créditos al sector privado se prolonga, y con información para el segundo trimestre de 2012 se ha registrado un descenso más significativo en Huelva y Córdoba, con tasas en torno al -10%. En cuanto a la balanza comercial, el valor de las exportaciones de mercancías ha crecido hasta septiembre en

Previsiones Económicas de Andalucía nº 71. Invierno 2012



cuatro provincias, destacando Huelva y Sevilla, con subidas interanuales del 24% y 17,1%, respectivamente. Estos incrementos se deben, en el primero de los casos a los productos energéticos, y en el segundo a la venta de semimanufacturas y bienes de equipo.

En lo que concierne al ámbito empresarial, pese a la caída en el número de empresas inscritas a la Seguridad Social hasta octubre, más intensa en Jaén y Sevilla en términos relativos, el número de sociedades creadas (con datos hasta septiembre en este caso) se ha incrementado en seis provincias, siendo precisamente Jaén, junto con Cádiz, las únicas provincias donde se ha registrado un descenso. El capital de estas nuevas sociedades se ha incrementado de forma generalizada, siendo la provincia jiennense y Sevilla las únicas donde se ha reducido el montante suscrito.

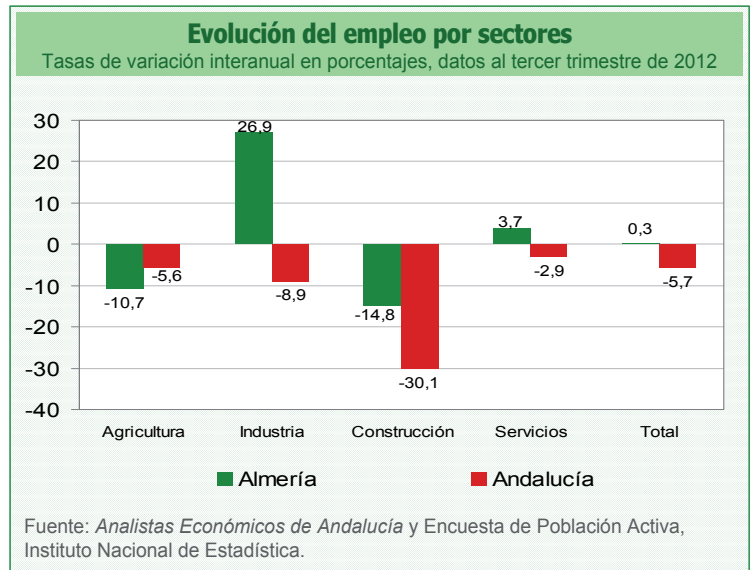
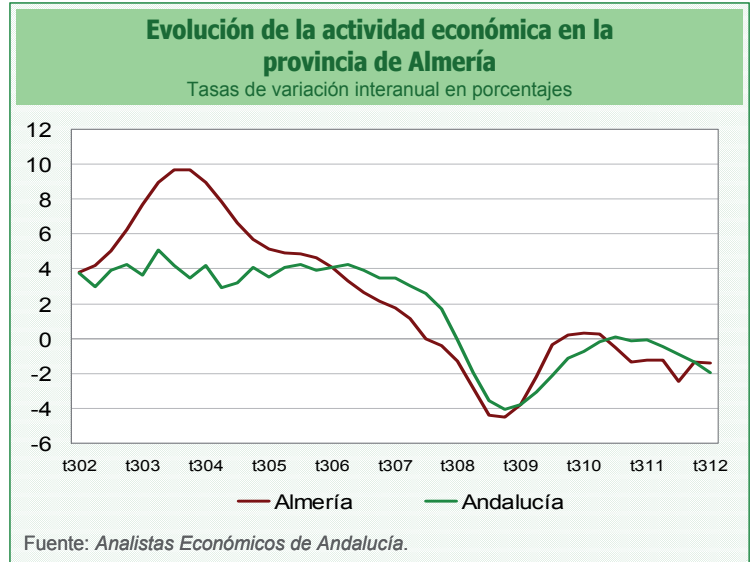


ALMERÍA

Según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, Almería ha registrado una caída de la producción del 1,4% interanual en el tercer trimestre de 2012, algo menos intensa que la observada en Andalucía (-1,9%), con un tono menos desfavorable del mercado laboral. Las previsiones para 2013 no son halagüeñas y apuntan a una caída de la actividad muy similar a la que podría experimentar la economía andaluza, que se situaría en torno al -1,6%.

La provincia de Almería ha sido la única del conjunto andaluz que ha experimentado un leve crecimiento del empleo en términos interanuales durante el tercer trimestre de 2012 (0,3%), tras el fuerte descenso del número de ocupados que se registró en el mismo periodo del año anterior (-13%). Por sectores, el ligero incremento del empleo se fundamenta en la industria y los servicios (sector en el que, el año anterior, se registró un descenso del 10,7%), mientras que, por sexo, sólo ha aumentado la cifra de ocupados entre las mujeres. Al mismo tiempo, esta es la provincia con un mayor repunte de la población activa (4,9%), dado el descenso en el número de inactivos (-8,2%), más intenso que en el caso regional (-0,7%) debido, fundamentalmente, a la caída de jubilados y pensionistas.

La actividad turística ha mostrado un comportamiento negativo durante los diez primeros meses del año, con un descenso interanual del número de viajeros y pernoctaciones en alojamientos hoteleros, ya que el incremento de la demanda foránea no ha podido compensar la caída de la nacional, que representa el 84,1% del total de viajeros y el 79,1% de las pernoctaciones. Igualmente negativo ha sido el comportamiento de la construcción cayendo, tanto la compraventa de viviendas como las hipotecas, por encima del 25% en los nueve primeros meses del año, en un contexto de reducción de precios. En concreto, la caída interanual en los precios de la vivienda libre, durante el tercer trimestre de 2012, ha sido del 11,9% (la más acusada en términos relativos de Andalucía).

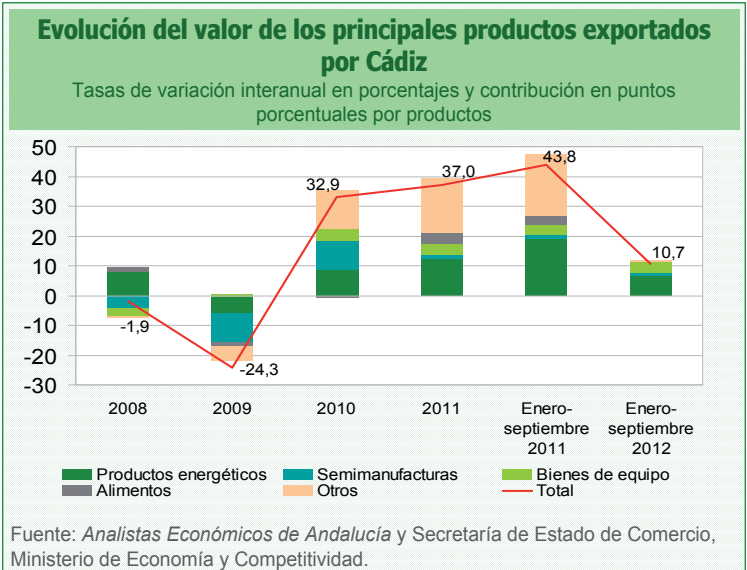
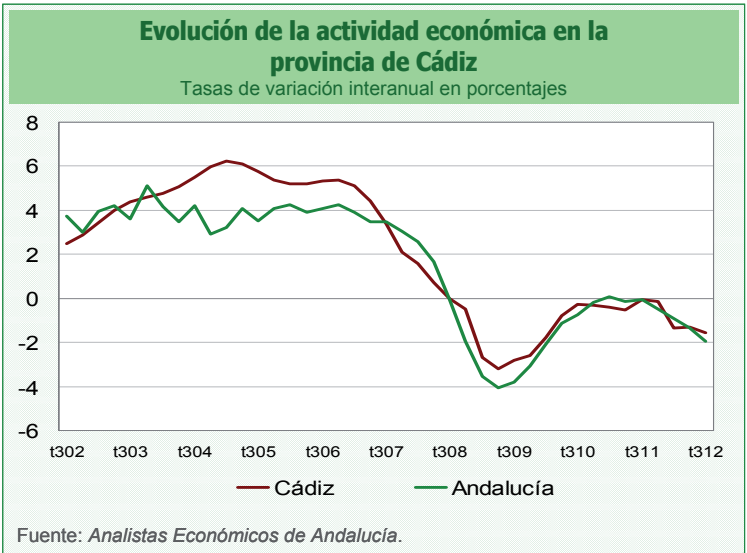


CÁDIZ

La actividad económica en la provincia de Cádiz ha registrado en el tercer trimestre de 2012 una caída del 1,5% según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, descenso algo menos pronunciado que el observado en la región andaluza (-1,9%), en parte por un mayor dinamismo de las exportaciones. Para 2013, las previsiones apuntan una nueva contracción de la actividad, aunque el ritmo de caída se moderará y seguirá siendo inferior a la media regional, concretamente del -1,2%.

La caída del empleo en la provincia de Cádiz ha sido del 6,1% durante el tercer trimestre de 2012, en términos interanuales. Dicha caída ha sido generalizada en todos los sectores productivos, si bien es la construcción la que peor comportamiento ha experimentado de nuevo. Concretamente, el número de ocupados en este sector se ha reducido un 42,8%, aumentando también la cifra de parados un 20%, por lo que la tasa de paro en la construcción se ha situado en el 55,4%. Por el lado de la demanda, el número de hipotecas ha vuelto a reducirse durante los nueve primeros meses del año, cayendo también la compraventa de viviendas por encima de la media regional.

Desde el punto de vista de la demanda, el número de vehículos matriculados hasta noviembre se ha reducido de manera más acusada que la media andaluza, cayendo en el caso de los turismos un 21,6%, mientras que los vehículos de carga (con un -33,9%) han experimentado el mayor descenso relativo del conjunto regional. Por otro lado, la balanza comercial gaditana ha registrado entre enero y septiembre de 2012 un incremento interanual del saldo deficitario, ya que el aumento del valor de las importaciones, en términos absolutos, ha sido superior al de las exportaciones. Aún así, las ventas se han incrementado un 10,7%, siendo inferior el avance en cantidades (3,8%), lo que pone de manifiesto un aumento en los precios. De este modo, la provincia de Cádiz sigue siendo la principal exportadora de Andalucía, con aproximadamente un tercio del valor total de las ventas regionales, destacando las exportaciones de productos energéticos, principal responsable del aumento de las ventas, junto con los bienes de equipo.

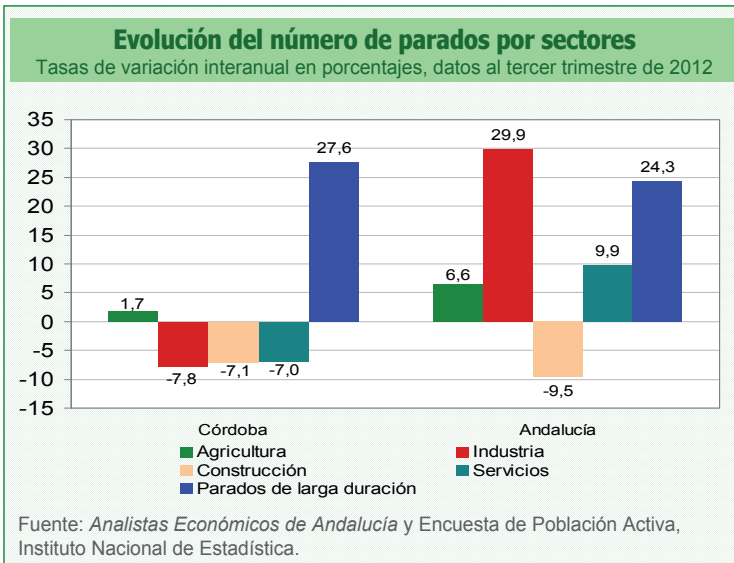
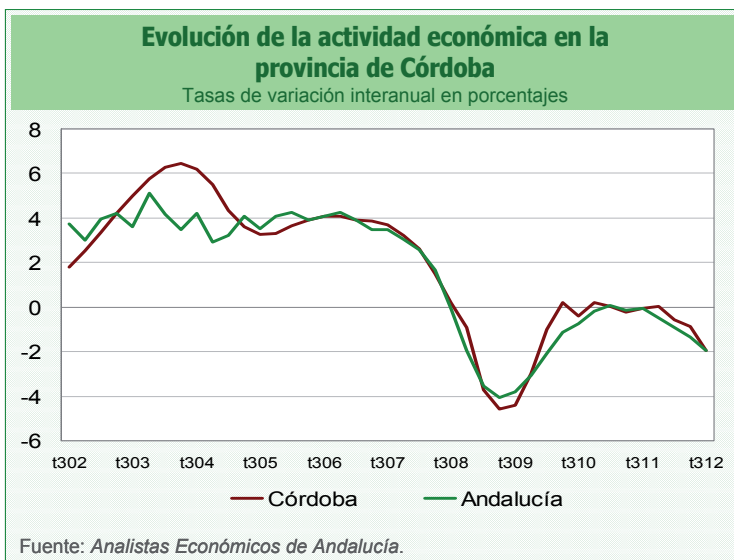


CÓRDOBA

Según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, la provincia de Córdoba ha registrado una reducción interanual de la producción del 1,9% en el tercer trimestre de 2012, similar, por tanto, a la observada en Andalucía. Para el conjunto de 2012, sin embargo, se espera una caída menos intensa que la media regional, tras haber sido menos acusado el descenso de la actividad durante el primer semestre del año, mientras que para 2013 se prevé un ritmo de caída próximo al de Andalucía (-1,6%).

El número de ocupados en la provincia de Córdoba se ha reducido entre julio y septiembre de 2012 un 6,1% respecto al mismo periodo de 2011, siendo la agricultura el único sector que ha creado empleo. En lo que se refiere a los servicios, la caída del número de ocupados ha sido más acusada en transportes y comunicaciones y en servicios públicos, con descensos superiores al 10%, aumentando el empleo en servicios a las empresas y comercio y reparaciones. La actividad turística, y más concretamente la hotelera, ha mostrado un tono positivo hasta octubre, siendo la única provincia donde el aumento del personal empleado ha venido acompañado de un repunte de la demanda.

Por otro lado, el incremento del paro (10,6% interanual en el tercer trimestre de 2012) se debe al fuerte repunte que ha experimentado la cifra de parados que dejaron su empleo hace más de un año, por lo que el descenso del número de parados en industria, construcción y servicios puede obedecer, junto al descenso de la población activa, a que parte de estos parados han pasado a ser parados de larga duración. En este sentido, la provincia de Córdoba ha sido la única, junto con Sevilla, que ha experimentado un leve descenso interanual de su población activa en el tercer trimestre de 2012, repuntando la tasa de paro hasta el 37,8%.



GRANADA

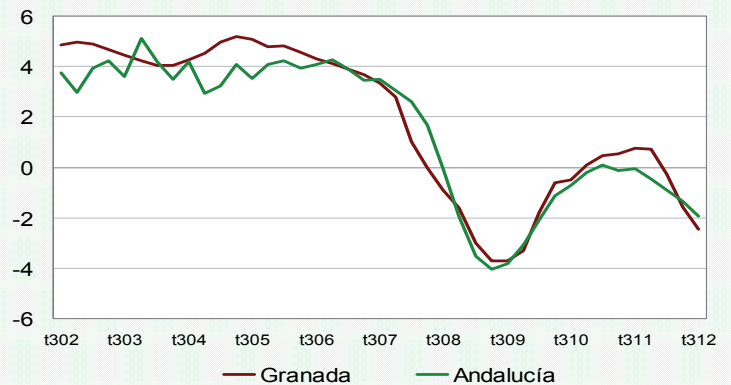
La provincia de Granada ha registrado una caída interanual de la actividad económica del 2,4% durante el tercer trimestre de 2012, superior por tanto a la estimada por *Analistas Económicos de Andalucía* para el conjunto regional, del -1,9%. De este modo, la caída de la producción podría ser algo más intensa en Granada que en Andalucía para el conjunto de 2012, al igual que es más desfavorable la trayectoria del mercado laboral. No obstante, el descenso de la producción en 2013 sería menos acusado en el caso granadino (-1,3%, frente al -1,6% de Andalucía).

La construcción prosigue su senda de ajuste y, con información hasta septiembre, se ha reducido la compraventa de viviendas y el número de hipotecas para vivienda de manera más acusada que en el conjunto regional, en un contexto de reducción de precios (-9,3% interanual en el caso de la vivienda libre durante el tercer trimestre). En cuanto a la licitación pública, también en Granada se ha reducido la inversión (un -36,2% interanual entre enero y septiembre de 2012), aunque es la provincia que cuenta con un mayor importe licitado (136,4 millones de euros que representan el 19,4% de la licitación total en la región). La inversión en obra civil, que concentra el 61,8% del total licitado en Granada, es la que más se ha reducido, un 42% hasta septiembre.

El mercado laboral granadino continúa evidenciando una trayectoria negativa, con un acusado incremento del número de parados y una caída del empleo más intensa que la media andaluza (-8,4% en términos interanuales, durante el tercer trimestre de 2012). El descenso del número de ocupados ha sido generalizado en todos los sectores con la excepción de la agricultura, mostrando los servicios la reducción más acusada (-6,7%) de entre el conjunto de provincias andaluzas. Concretamente, comercio y reparaciones, que concentran más de un tercio del empleo en los servicios, son las actividades que mayor descenso han registrado, con 10.800 ocupados menos que en el tercer trimestre de 2011.

Evolución de la actividad económica en la provincia de Granada

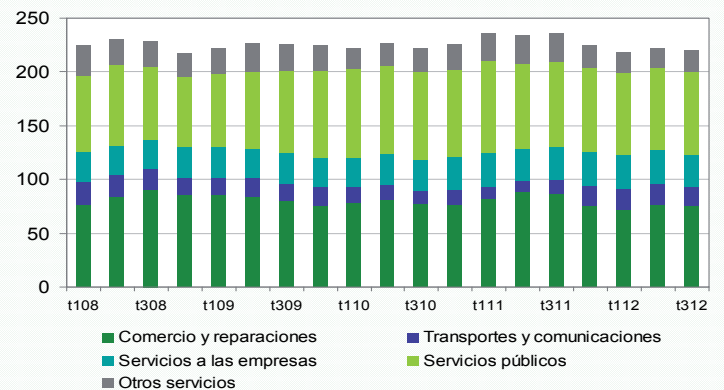
Tasas de variación interanual en porcentajes



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*.

Evolución del empleo en los servicios de Granada

Miles de ocupados



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía e Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía*.

HUELVA

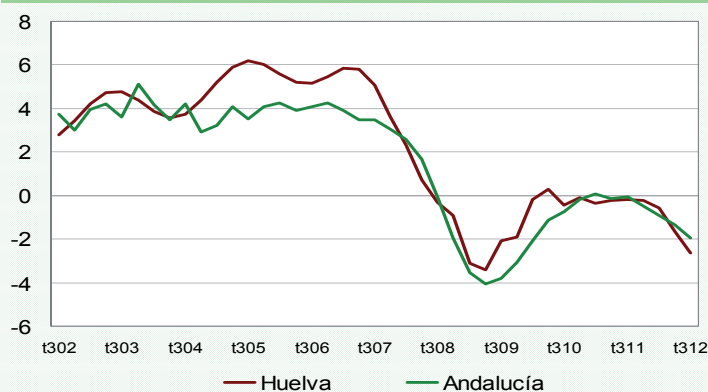
La caída de la actividad económica en la provincia de Huelva ha sido de un 2,6% interanual en el tercer trimestre de 2012, en torno a siete décimas más intensa que la estimada por *Analistas Económicos de Andalucía* para el conjunto de la Comunidad. De este modo, para el conjunto del año la provincia será una de las que registre una mayor reducción de la producción, debido al peor tono de la actividad turística, tendencia que se mantendrá en 2013, cuando la contracción económica en Huelva seguirá superando a la prevista para la Comunidad Autónoma andaluza (-2,7% y -1,6%, respectivamente).

La destrucción de empleo en el tercer trimestre de 2012, en términos interanuales, se ha producido exclusivamente entre los hombres, ya que entre las mujeres se ha observado un comportamiento positivo, aumentando el número de ocupadas un 1,8%. Por sectores, únicamente se ha registrado un aumento del número de ocupados en la industria, mientras que la caída del empleo ha sido más intensa entre los ocupados a tiempo parcial, siendo a su vez Huelva una de las provincias con una mayor tasa de temporalidad, con un 38,8% de los ocupados asalariados con contrato temporal.

La actividad hotelera en la provincia de Huelva, con datos hasta octubre, evidencia un tono negativo por el lado de la demanda, cayendo tanto el número de viajeros como de pernoctaciones, debido al descenso de la demanda nacional. Por zonas turísticas, se observa cómo el descenso de la demanda nacional en la Costa de la Luz de Huelva es aún más pronunciado (-14,1% en el caso de los viajeros y -17% en el de las pernoctaciones) que en el resto de zonas turísticas costeras andaluzas.

Evolución de la actividad económica en la provincia de Huelva

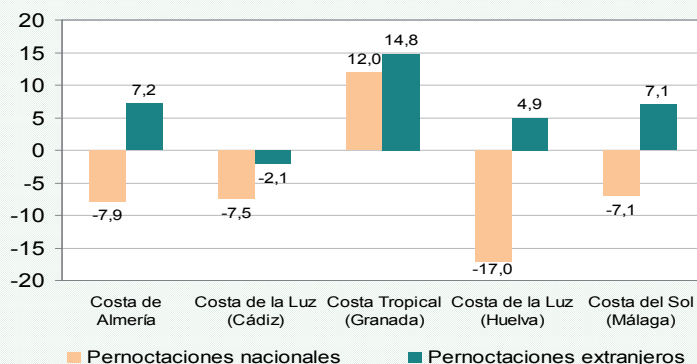
Tasas de variación interanual en porcentajes



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*.

Demanda hotelera por zonas turísticas en Andalucía

Tasas de variación interanual en porcentajes, enero-octubre 2012



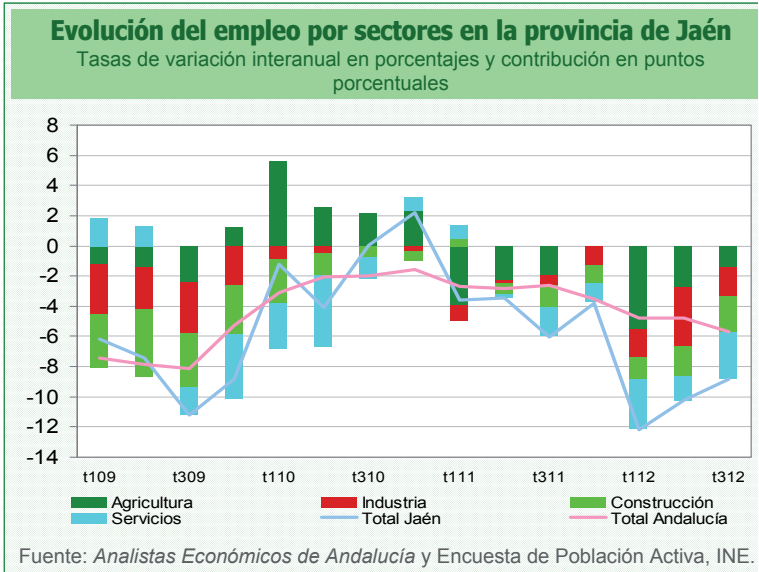
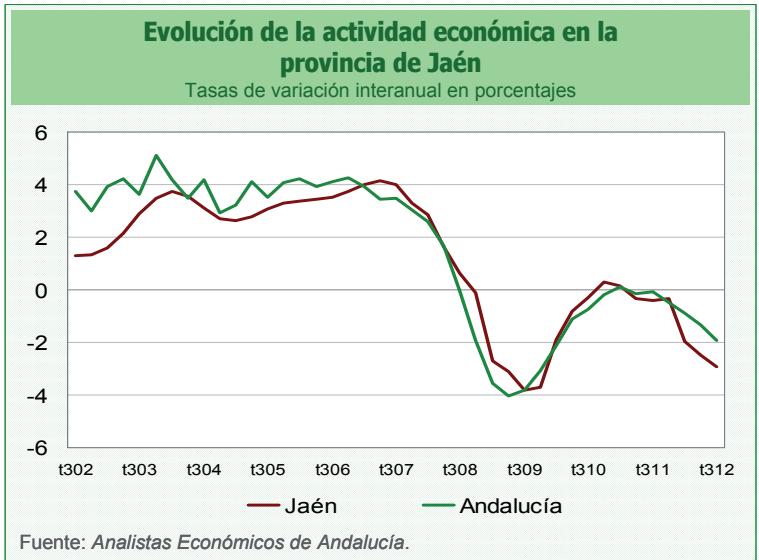
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Encuesta de Ocupación Hotelera, INE.

JAÉN

La economía jiennense ha experimentado una caída interanual del 2,9% durante el tercer trimestre de 2012, según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, descenso más intenso que el registrado en el conjunto regional (-1,9%). Dicha caída, que coincide con la prevista para el conjunto del año, se ha reflejado en el mercado laboral.

Así, cabe destacar la alta tasa de paro en la provincia, con una tasa del 39,1% en el tercer trimestre, lo que supone un incremento de 7,6 puntos porcentuales respecto al mismo periodo de 2011. Este fuerte aumento de la tasa de paro se ha debido a que el incremento del número de parados (27,2%) ha superado notablemente al de la población activa (2,6%), reduciéndose por otra parte el número de ocupados un 8,8% en el tercer trimestre en términos interanuales. Por sectores, la caída del empleo ha sido generalizada, y especialmente intensa en términos relativos en la construcción, mientras que el aumento de los activos se ha dado en el sector agrario y en los servicios (10,3% y 1,5%, respectivamente).

Respecto al sector construcción, las viviendas terminadas en la provincia han crecido un 14,6% en la primera mitad del año respecto al mismo periodo del año anterior (219 viviendas más en términos absolutos), frente a la caída del 12,4% del conjunto regional. En cambio, en el tercer trimestre de 2012 se han contabilizado 160 transacciones inmobiliarias menos respecto al mismo periodo del año anterior (-16,8%), mientras que en el conjunto de Andalucía han crecido un 4,8%, quizás por el efecto del cambio fiscal. Este descenso se ha debido a la caída en las transacciones tanto de vivienda nueva como usada, siendo más intenso el retroceso en las primeras (-35,7%), mientras que las usadas han caído de forma más moderada (-5,4%).



MÁLAGA

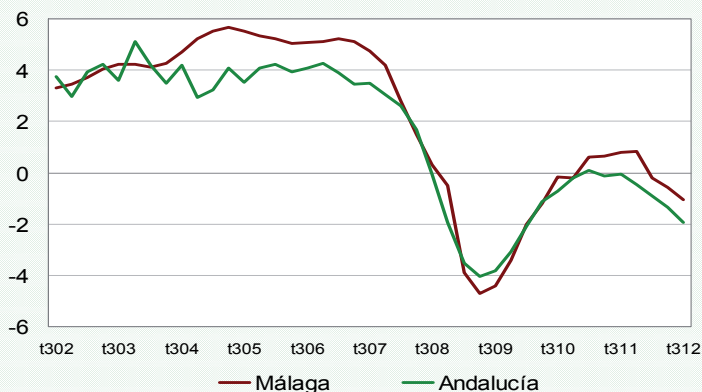
La provincia de Málaga ha registrado una caída interanual de la actividad del 1% en el tercer trimestre de 2012, según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, tasa menos acusada que la estimada para el conjunto andaluz (-1,9%). Las previsiones para el conjunto del año muestran un descenso de la actividad del 0,8%, la caída más moderada respecto al resto de provincias en Andalucía, debido al comportamiento de la actividad turística. Para 2013, la provincia de Málaga podría ser la que registre una menor caída de la actividad (-0,7%) respecto al conjunto de provincias andaluzas, dato significativamente mejor que el previsto para el conjunto regional (-1,6%).

El empleo se ha reducido en 26.400 personas en el tercer trimestre respecto al mismo periodo del año anterior (-3% en tasa interanual), frente al -5,7% de Andalucía, siendo la industria el único sector que presenta signos de mejora, en tanto que el incremento de activos (21,2%) se ha traducido en un aumento del nivel de empleo en el sector, con 4.900 ocupados más en términos interanuales (21,5%). Igualmente, se observa un incremento del 13% del empleo a tiempo parcial en el tercer trimestre, con 11.400 personas más que en el mismo periodo del año anterior, frente al 6,6% del conjunto andaluz. Por otra parte, el número de parados ha aumentado a un ritmo menor que en Andalucía, por lo que en el tercer trimestre se ha reducido la tasa de paro en 1,4 puntos porcentuales respecto al segundo trimestre, frente al incremento del conjunto de Andalucía (+1,5 puntos porcentuales).

Por su parte, en lo que va de año y a tenor de la información disponible en la Encuesta de Ocupación Hotelera el sector turístico ha experimentado un menor dinamismo que en 2011. Así, el número de pernoctaciones de viajeros alojados en establecimientos hoteleros se ha incrementado un 2% entre enero y octubre, con una caída de la demanda interna (que se ha reducido un 6,3% respecto al mismo periodo del año anterior), mientras que el número de extranjeros se ha incrementado un 6,5%. Pese a ello, el transporte aéreo de pasajeros internacional se mantiene prácticamente estancado, en tanto que en el periodo comprendido entre enero y octubre se ha reducido un 0,2%, respecto al mismo periodo del año anterior.

Evolución de la actividad económica en la provincia de Málaga

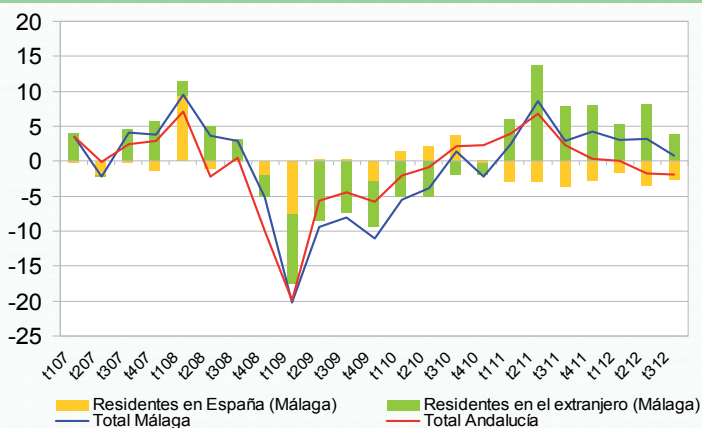
Tasas de variación interanual en porcentajes



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*.

Pernoctaciones en establecimientos hoteleros

Tasas de variación interanual en porcentajes y contribución en puntos porcentuales



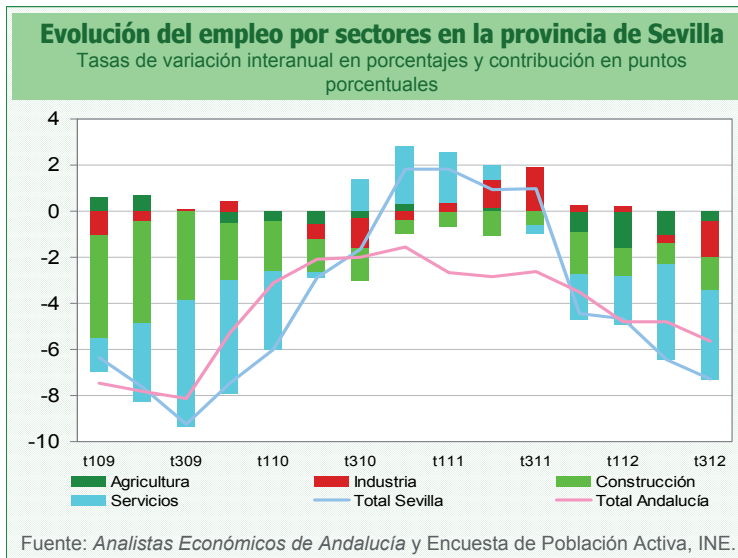
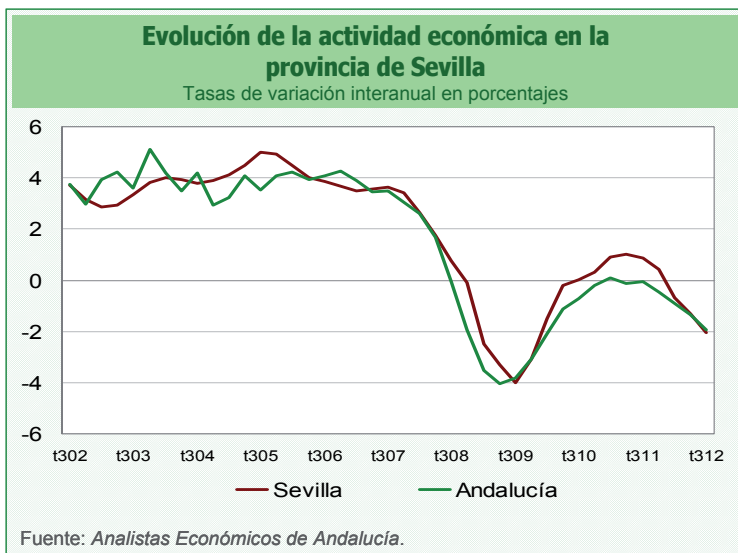
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Encuesta de Ocupación Hotelera, INE.

SEVILLA

La actividad económica ha vuelto a contraerse en la provincia de Sevilla durante el tercer trimestre de 2012, con una caída interanual del 2%, bastante similar a la estimada para Andalucía (-1,9%), según estimación de *Analistas Económicos de Andalucía*. Así, las previsiones de crecimiento para el conjunto del año apuntan a un descenso de la actividad del 1,9%. Para 2013, se estima una caída de la actividad (-1,9%) superior a la prevista para Andalucía (-1,6%).

Esta trayectoria se refleja en la evolución del mercado de trabajo, ya que la provincia ha registrado, en el tercer trimestre, la mayor caída del empleo respecto al resto de provincias andaluzas, con 48.600 ocupados menos que en el mismo periodo del año anterior (-7,3% en términos relativos), y es la tercera provincia española que muestra una mayor caída, en términos absolutos, por detrás de Barcelona y Valencia. Por sexos, la caída del empleo ha sido más acusada entre los hombres mientras que, por sectores, el descenso ha sido generalizado, al igual que el del número de activos, destacando, en términos absolutos, la reducción en los servicios. Por otro lado, Sevilla registra un notable incremento del nivel de desempleo, concretamente 41.100 parados más en el tercer trimestre (16% en términos interanuales), aunque la tasa de paro (32,6%) es inferior a la media andaluza (35,4%).

Algunos indicadores muestran cómo la demanda continúa débil, como puede observarse en la matriculación de turismos. Así, entre enero y noviembre se matricularon en torno a 16.000 turismos en la provincia, un 19,8% menos respecto al mismo periodo de 2011, lo que supone (con 3.955 turismos menos) la mayor caída absoluta respecto al resto de provincias andaluzas, pese a que en el último mes se ha aminorado el ritmo de caída debido al impulso del plan estatal PIVE (Programa de Incentivos al Vehículo Eficiente). Lo mismo ha ocurrido con la matriculación de vehículos de carga, que se ha reducido en la provincia un 32,8% (-25,1% en Andalucía). Asimismo, el número de créditos hipotecarios ha registrado un descenso del 43,8% en los nueve primeros meses del año respecto al mismo periodo del año anterior (6.890 hipotecas menos, la mayor caída absoluta en Andalucía).





Principales indicadores económicos: Comparativa por provincias

Datos en unidades señaladas y tasas de variación interanuales en porcentajes	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)	3º Trim. 12	--	-1,6	--	-1,9	--	-1,4	--	-1,5	--	-1,9	--	-2,4	--	-2,6	--	-2,9	--	-1,0	--	-2,0
Licitación pública (millones de euros)	Ene-sep. 12	5.944,0	-46,5	701,6	-51,8	59,1	-66,7	79,0	-50,8	41,7	-50,7	136,4	-36,2	49,6	-68,6	113,2	-11,7	110,3	-52,9	112,3	-61,6
Obra civil	Ene-sep. 12	4.250,9	-44,8	442,3	-51,4	34,7	-88,8	42,1	-42,1	17,2	-69,4	84,4	-42,0	32,9	-92,5	8,8	7,8	-10,6	50,3	-75,6	
Viviendas iniciadas	Ene-mar. 12	15.777,0	-47,4	1.110	-64,9	--	--	--	--	155,2	-47,9	132,0	-63,9	150,0	-37,6	20,0	-24,9	16,6	-26,2	30,8	-76,1
Viviendas iniciadas	Ene-mar. 12	16.734,0	-27,1	2.567,0	-16,5	188,0	-47,8	94,0	-79,8	251,0	45,9	279,0	-1,1	105,0	-63,7	180,0	-63,5	1.192,0	116,7	278,0	-39,8
Viviendas terminadas	Ene-jun. 12	61.710,0	-28,5	10.830,0	-12,4	697,0	4,7	1.683,0	144,3	1.018,0	-27,5	1.157,0	-30,9	572,0	-44,4	1.718,0	14,6	1.724,0	-36,8	2.261,0	-15,4
Compraventa de viviendas (número)	Ene-oct. 12	269.880,0	-12,8	53.219,0	-13,9	6.410,0	-25,4	6.545,0	-17,1	3.447,0	-11,5	5.530,0	-20,3	3.628,0	-10,3	2.917,0	-13,7	14.793,0	-6,5	9.949,0	-11,6
Prezio vivo labiore (euros/m ²)	3º Trim. 12	1.565,6	-9,5	1.322,3	-10,7	1.197,4	-11,9	1.484,3	-10,1	1.333,2	0,4	1.189,0	-9,3	1.303,2	-7,7	1.193,0	-10,5	1.575,7	-9,7	1.380,0	-11,4
Viajeros alojados establecimientos hoteleros (miles)	Ene-nov. 12	78.849,8	-2,4	13.777,2	-2,4	994,4	-7,1	2.026,4	-2,1	926,3	1,9	2.046,1	-3,9	919,2	-10,0	423,7	-6,0	4.176,0	0,1	2.264,3	-1,4
Residentes España	Ene-nov. 12	40.406,6	-5,9	7.910,9	-6,5	853,5	-8,8	1.317,7	-4,7	554,7	-1,0	1.157,6	-6,8	726,6	-13,6	361,7	-6,3	1.840,9	-6,5	1.116,5	-3,9
Residentes extranjero	Ene-nov. 12	159,2	5,866,3	2,9	159,2	5,866,3	2,9	159,2	5,866,3	2,9	159,2	5,866,3	2,9	159,2	5,866,3	2,9	159,2	5,866,3	2,9	159,2	5,866,3
Pernoctaciones hoteleras (miles)	Ene-nov. 12	268.996,1	-17,1	39.629,2	-2,3	3.991,7	-6,4	6.074,2	-3,3	3.150,2	1,9	4.338,4	-3,7	3.273,5	-11,6	724,1	-5,0	15.517,7	-1,2	4.199,5	-1,0
Residentes España	Ene-nov. 12	98.556,9	-8,1	20.149,4	-7,7	3.145,1	-9,4	3.425,1	-5,3	953,5	-0,1	2.567,3	-6,3	2.308,4	-16,5	634,9	-4,8	5.174,6	-7,8	1.940,4	-3,1
Residentes extranjero	Ene-nov. 12	172.139,2	-2,3	19.479,9	-3,9	846,6	6,7	2.649,2	-0,7	556,7	5,6	1.771,0	0,3	965,0	3,1	89,2	-6,9	10.343,1	-0,5	2.259,1	0,9
Grado ocupación hotelera (porcentajes) (1)	Promedio ene-nov. 12	51,7	-1,2	45,6	-0,6	37,6	-1,5	41,7	-0,6	40,4	-1,1	43,9	-0,4	39,7	-4,1	23,6	-1,3	54,3	0,6	46,1	-1,5
Plazas esteladoras en estab. hoteleros (miles)	Promedio ene-nov. 12	1.461.619,1	-0,3	247.029,7	-1,4	28.876,2	-4,4	39.643,2	-3,0	11.035,8	4,7	23.079,5	-3,1	21.908,1	-1,2	9.065,8	0,3	80.620,3	-0,8	26.819,6	1,9
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	Ene-oct. 12	170.096,4	-4,2	17.102,0	-5,5	671,4	-3,3	770,9	-13,9	1,6	11,2	623,2	-15,2	--	--	--	--	11.311,7	-1,6	3.723,2	-12,9
Tráfico aéreo	Ene-oct. 12	112.120,0	-0,2	11.131,9	-1,8	297,5	-4,7	366,9	6,6	0,1	247,6	21,4	-60,2	--	--	--	--	9.182,5	-0,2	1.263,5	-13,1
Abolación > 16 años (miles)	3º Trim. 12	38.420,3	-0,2	6.803,7	0,2	563,1	0,1	1.005,0	0,2	648,9	0,0	751,8	0,1	426,0	0,3	535,9	-0,8	1.339,9	-0,8	1.538,0	0,3
Inactivos (miles)	3º Trim. 12	15.321,9	-0,2	2.782,5	-0,7	189,2	-8,2	417,9	-0,4	274,3	0,5	317,1	-1,9	174,1	0,6	241,6	-4,5	544,9	0,5	623,4	1,9
Activos (miles)	3º Trim. 12	23.098,4	-0,2	4.021,3	0,9	373,9	4,9	587,1	0,7	374,6	0,4	434,7	1,6	246,5	0,1	294,4	2,6	795,0	1,1	915,1	-0,8
Ocupados (miles)	3º Trim. 12	17.320,3	-4,6	2.597,0	-5,7	230,2	0,3	375,6	-6,1	233,2	-6,1	273,1	-8,4	157,3	-5,5	179,2	-8,8	532,0	-3,0	616,5	-7,3
Sector agrario	3º Trim. 12	720,4	1,8	159,0	-5,6	48,5	-10,7	12,4	-6,1	19,9	8,2	16,7	-4,4	16,6	-20,2	11,5	-19,6	9,8	6,5	23,5	-11,7
Sector industrial	3º Trim. 12	2.442,0	10,2	233,6	8,9	13,2	26,9	33,0	-17,7	28,9	-10,8	21,6	-27,5	16,5	17,9	21,3	-14,8	27,7	21,5	71,5	-12,6
Sector construcción	3º Trim. 12	1.136,8	-17,1	144,7	-30,1	31,5	-14,8	17,9	-42,8	14,5	-35,8	15,0	-20,2	7,5	-44,9	12,5	-27,7	30,7	-27,9	36,0	-21,3
Sector servicios	3º Trim. 12	15.022,2	-3,6	2.059,7	-2,9	158,9	3,7	312,2	-1,0	169,9	0,9	219,7	-6,7	116,7	-1,1	133,9	-4,3	463,9	-2,1	485,6	-5,0
Parados (miles)	3º Trim. 12	5.778,1	16,1	1.424,2	15,5	143,7	13,3	211,5	15,7	141,4	10,6	161,7	24,8	89,2	11,6	115,2	27,2	262,9	10,4	298,6	16,0
Sector agrario	3º Trim. 12	298,3	18,4	170,3	6,8	16,9	-30,7	7,4	12,1	29,7	1,7	21,0	20,7	20,1	34,9	34,4	26,0	12,0	0,8	29,0	3,2
Sector industrial	3º Trim. 12	309,1	41,9	50,0	29,9	3,1	106,7	7,8	-6,0	5,9	-7,8	5,8	45,0	5,1	37,8	5,3	96,3	5,5	19,6	11,5	67,5
Sector construcción	3º Trim. 12	405,8	-10,9	104,4	-9,5	7,5	-10,7	22,2	20,0	9,2	-7,1	10,3	-14,2	9,5	4,4	6,7	1,5	22,0	-25,5	26,7	-19,6
Sector servicios	3º Trim. 12	1.637,4	10,8	370,9	9,9	42,4	34,6	57,2	9,0	30,4	-7,7	13,6	19,0	6,4	26,4	46,7	77,9	7,2	75,8	3,7	
No clasificados (2)	3º Trim. 12	2.984,9	20,0	678,1	22,0	68,4	36,0	103,2	13,4	54,1	6,9	76,9	45,8	33,9	8,3	38,5	17,0	148,0	19,4	155,2	26,5
Tasa de paro (porcentajes) (1)	3º Trim. 12	35,5	-3,5	35,4	-4,5	38,4	-2,8	36,6	-4,8	37,8	-0,8	37,2	-6,9	36,2	-3,8	39,1	7,6	29,3	-1,2	33,6	-4,7
Tasa de actividad (porcentajes) (1)	3º Trim. 12	60,1	0,0	59,1	0,4	68,4	3,0	58,4	0,3	57,7	-0,2	57,8	0,8	58,6	-0,1	54,9	1,8	59,3	0,1	59,5	-0,6
Paro registrado (miles)	Promedio ene-nov. 12	4.708,7	11,0	1.047,6	11,8	80,0	8,9	193,9	10,0	94,2	15,6	105,8	12,7	61,2	10,3	63,8	16,1	202,3	9,8	246,3	13,4
Contratos iniciales (miles)	Ene-nov. 12	12.341,7	-3,9	3.006,3	-4,3	201,6	-2,4	366,7	-3,6	351,0	-8,2	315,3	-0,1	292,7	1,1	300,0	-16,0	484,6	2,0	693,9	-5,7
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (miles)	Promedio ene-nov. 12	16.881,5	-3,3	2.769,3	-3,0	243,8	-1,2	341,9	-4,3	280,3	-3,5	297,5	-2,9	196,7	-0,6	233,6	-0,3	508,8	-2,5	667,2	-4,0
Índice de Precios de Consumo	Noviembre 2012	104,2	2,9	103,9	2,6	104,0	2,7	103,8	2,7	104,3	2,8	104,3	2,3	103,8	2,4	103,9	2,5	104,4	2,5	103,6	2,5
Aumento salarial pactado en convenios (porcentajes) (1)	Noviembre 2012	1,3	-1,2	1,3	-1,0	0,1	-1,9	1,1	-1,1	2,0	-0,3	1,7	-0,6	1,0	-1,0	0,6	-0,9	1,1	-0,4	1,5	-1,1
Depósitos del sector privado (millones de euros) (3)	3º Trim. 12	1.058.119,1	-6,0	96.632,1	-7,5	7.971,5	-9,5	11.005,1	-8,2	10.722,0	-4,0	12.034,9	-10,0	9.985,1	-4,6	8.038,0	-5,4	19.020,6	-6,6	22.754,9	-8,3
Créditos al sector privado (millones de euros)	3º Trim. 12	1.633.488,6	-5,5	201.945,8	-6,9	21.994,3	-7,0	23.997,3	-7,3	19.185,5	-10,4	22.917,1	-9,0	9.783,2	-10,1	10.811,0	-4,7	38.947,2	-7,7	54.309,2	-3,6
Matriculación de turismos (vehículos)	Ene-nov. 12	645.115,0	-13,0	69.703,0	-18,6	5.869,0	-12,9	10.611,0	-21,6	4.972,0	-27,6	6.969,0	-18,5	3.797,0	-17,6	3.465,0	-23,0	18.015,0	-13,7	16.005,0	-19,8
Matriculación de vehículos de carga	Ene-nov. 12	98.337,0	-24,4	9.841,0	-25,1	1.362,0	-24,1	967,0	-33,9	836,0	-24,6	1.062,0	-25,6	490,0	-25,0	724,0	-25,1	2.645,0	-15,0	1.757,0	-32,8
Hipotecas constituidas. Número	Ene-sep. 12	368.004,0	-30,3	71.815,0	-30,2	8.662,0	-27,3	9.514,0	-33,2	6.103,0	-27,6	8.097,0	-19,7	5.987,0	-20,6	3.937,0	-39,0	15.214,0	-21,7	14.321,0	-42,4
Hipotecas constituidas. Importe (millones de euros)	Ene-sep. 12	41.593,5	-34,6	7.439,2	-27,2	906,8	-5,4	1.121,2	-33,2	545,2	-36,6	654,4	-25,5	446,0	-8,9	367,8	-30,0	3.571,0	-21,0	1.485,8	-41,4
Efectos de comercio impagados. Número	Ene-oct. 12	2.370.873,0	-6,6	196.537,0	-1,3	12.396,0	-8,9	14.282,0	1,0	37.414,0	-2,1	28.172,0	0,1	5.205,0	-8,6	22.594,0	-4,8	25.800,0	4,3	50.672,0	-0,1
Efectos de comercio impagados. Importe (millones de euros)	Ene-oct. 12	4.521,0	-2,4	473,3	4,4	37,1	-17,7	173,5	0,5	64,3	-15,9	65,5	16,2	12,4	-20,5	43,0	-2,1	68,9	16,7	144,7	18,2
Sociedades mercantiles. Número	Ene-oct. 12	73.205,0	3,1	12.061,0	3,3	1.144,0	7,3	1.176,0	-1,2	976,0	13,9	1.208,0	0,5	592,0	7,4	462,0	-10,1	3.516,0	-2,9	2.987,0	3,9
Sociedades mercantiles. Capital suscrito (millones de euros)	Ene-oct. 12	6.433,3	-65,8	678,9	9,6	88,0	93,5	53,8	9,8	47,6	41,9	54,5	-5,5	31,5	6,7	18,7	-50,5	132,8	-3,9	252,0	5,5
Exportaciones de bienes (millones de euros)	Ene-sep. 12	164.027,5	1,7	18.802,0	10,7	1.671,9	9,8	6.283,3	10,7	1.186,2	-7,4	601,8									

ónomios de

ónomios de coyuntura

