

CONSEJERÍA DE ECONOMÍA, INNOVACIÓN Y CIENCIA

Coyuntura Económica de Andalucía

COYUNTURA ECONÓMICA DE ANDALUCÍA

**Secretaría General de Economía.
Consejería de Economía, Innovación y Ciencia**

AÑO XX - N° 84 - DICIEMBRE 2011

disponible en internet en:

www.juntadeandalucia.es/economiainnovacionyciencia

EDITA:

Secretaría General de Economía
Consejería de Economía, Innovación y Ciencia
Avda. Juan Antonio de Vizarrón, s/n
Edif. Torretreiana, 6ª Planta
41092 Sevilla

COMITÉ DIRECTOR:

Antonio J. Ávila Cano
Consejero de Economía, Innovación y Ciencia
Luis Nieto Ballesteros
Viceconsejero de Economía, Innovación y Ciencia
Gaspar J. Llanes Díaz-Salazar
Secretario General de Economía

REDACCIÓN Y ELABORACIÓN:

Secretaría General de Economía

Moisés Fernández Martín
Prudencia Serrano Ruiz
Macarena Hernández Salmerón
Yolanda López Jiménez
Juana Mª García Simón
Antonio Sánchez Gallardo
José Antonio Gonzalez Borrego

EDICIÓN Y

COORDINACIÓN:

Clotilde Sancho Villanova
Mª Carmen Álvarez Romero
Servicio de Estadística y Publicaciones

DISTRIBUCIÓN:

José Miguel Morales Lama
Servicio de Estadística y Publicaciones

IMPRESIÓN,
MAQUETACIÓN,
PRODUCCIÓN,
INTERNET:

R.C. IMPRESORES, S.C.A.
Tel.: 95 567 42 35
E-mail: rcimpresores@telefonica.net

DEPÓSITO LEGAL:

SE-1004/89
ISSN: 0214-7343
© Consejería de Economía, Innovación y Ciencia.
Junta de Andalucía

Se prohíbe la reproducción parcial o total, sin citar su procedencia.

ÍNDICE

INTRODUCCIÓN.....	3
ECONOMÍA INTERNACIONAL.....	5
ECONOMÍA NACIONAL.....	16
ECONOMÍA ANDALUZA: RASGOS BÁSICOS	25
SECTOR PRIMARIO	37
SECTOR INDUSTRIAL.....	40
SECTOR CONSTRUCCIÓN	44
SECTOR SERVICIOS	49
DEMANDA AGREGADA.....	54
MERCADO DE TRABAJO.....	61
PRECIOS, COSTES Y RENTAS	68
SISTEMA BANCARIO	75
ÍNDICE DE CUADROS.....	79
ÍNDICE DE GRÁFICOS	80
ÍNDICE DE RECUADROS	82

Introducción

En el tercer trimestre de 2011, y en un contexto de mayor inestabilidad en los mercados financieros, fundamentalmente por el agravamiento de la crisis de la deuda soberana en la Zona Euro, deterioro de los indicadores de confianza de consumidores y empresarios, y contención de los intercambios comerciales, la economía mundial ha continuado ralentizándose, especialmente en los países industrializados.

En el conjunto de la OCDE, el PIB crece un 1,8% interanual, con un comportamiento desacelerado en la mayoría de países. En Estados Unidos, el ritmo de crecimiento se modera una décima, hasta el 1,5%, y la Unión Europea y la Zona Euro crecen un 1,4%, tres décimas menos que en el trimestre precedente. Mientras, Japón atenúa su perfil de caída, con un descenso del 0,8% interanual, la mitad que en el trimestre precedente (-1,7%).

Junto a ello, las economías emergentes y en desarrollo, aunque siguen mostrando un crecimiento robusto, y muy superior al de los países industrializados, presentan tasas más moderadas que en trimestres anteriores. Es el caso de China, que suponiendo el 13,6% del PIB mundial, se incrementa un 9,1% interanual en el tercer trimestre, el más bajo de los últimos dos años.

En este escenario, la economía andaluza registra un aumento real del PIB del 0,3%, dos décimas más elevado que en el anterior trimestre, sumando con ello cuatro trimestres consecutivos de tasas positivas.

Desde el punto de vista de la oferta, prácticamente todos los sectores mejoran sus resultados respecto al trimestre precedente, destacando los incrementos de la agricultura (2,8%) y los servicios (0,6%), sector que explica el 64,4% del PIB. En el lado opuesto, la construcción sigue presentando el comportamiento más negativo (-2,9%), no obstante con la menor contracción desde el tercer trimestre de 2008. De este modo, este sector sigue determinando la evolución del PIB, ya que si se descuenta su caída, el PIB crece un 0,7% interanual, acumulando seis trimestres consecutivos de aumento.

Desde la perspectiva de la demanda, la vertiente interna resta 1,6 puntos al crecimiento, medio punto menos que en el trimestre precedente, en un contexto en el que continúa la dificultad de acceso a la financiación de familias y empresas, habiéndose reducido, por décimo trimestre consecutivo, el saldo de créditos concedidos por el conjunto de instituciones financieras en Andalucía, concretamente un 3,9% interanual al finalizar el tercer trimestre.

El componente más afectado de la demanda interna sigue siendo la inversión, que disminuye un 5,1% interanual, con todo la menor caída desde el inicio de la crisis. Junto a ello, el consumo de los hogares crece de manera moderada (0,3% interanual), y el de las Administraciones Públicas e Instituciones sin fin de lucro al servicio de los hogares acentúa su caída (-2,3%), en línea con los requerimientos del proceso de consolidación fiscal. Con ello, el gasto en consumo final regional se reduce un 0,5% interanual, prácticamente igual que en el conjunto de la economía española (-0,4%).

Este negativo balance de la demanda regional se compensa con la vertiente externa, que tiene una positiva aportación de 1,9 puntos, fruto de un incremento de las exportaciones de bienes y servicios (7,2% interanual) muy superior al de las importaciones (1,4%), confirmandose como uno de los pilares del crecimiento actual de la economía andaluza.

En este sentido, destaca especialmente la evolución de las exportaciones de mercancías al extranjero, que crecen un 22,3% interanual en términos nominales en el tercer trimestre, 7,1 puntos más que en el trimestre anterior, y que en el conjunto nacional (15,2%). Junto a ello, y en lo que a exportaciones de servicios se refiere, el turismo extranjero sigue mostrando un comportamiento muy positivo, con un crecimiento del 9,1% interanual en el tercer trimestre, según la Encuesta de Ocupación Hotelera del INE.

En el mercado laboral, las moderadas tasas de crecimiento que aún presenta la economía, determinan que continúe el proceso de ajuste del empleo (-2,6% interanual en el tercer trimestre, según la EPA), que junto a un incremento de los activos muy superior al observado de media en el conjunto de CC.AA. (0,7%, frente a 0,1%), lleva a la tasa de paro hasta el 30,9%, su nivel más elevado desde finales de 1997.

Este descenso del empleo, que ha afectado sobre todo a hombres, menores de 25 años, población con menor cualificación, y trabajadores del sector de la construcción, ha venido acompañado de un aumento de la productividad (2,7% interanual en términos reales), y un moderado crecimiento de las remuneraciones por asalariado (0,9%). Todo ello, ha determinado una reducción de los costes laborales por unidad de producto en Andalucía (-1,8%), por noveno trimestre consecutivo, lo que favorece ganancias de competitividad de la economía andaluza.

Ganancias de competitividad que también se ponen de manifiesto si se considera el comportamiento de los precios, situándose la tasa de inflación en noviembre, última información disponible, en el 2,7% en Andalucía, dos décimas menor a la media nacional (2,9%), y tres décimas por debajo de la Zona Euro (3%). Este diferencial favorable también se observa en la inflación subyacente, que no considera los precios de los productos energéticos y los alimentos no elaborados, que se sitúa en el 1,6% en Andalucía, por debajo de la media nacional (1,7%), la Eurozona, y el objetivo de estabilidad de precios fijado por el Banco Central Europeo (2%, en ambos).

Finalmente, el tejido empresarial, muestra un notable dinamismo, sobre todo en la segunda mitad del año, de forma que entre enero y octubre de 2011 se crean 9.350 sociedades mercantiles en términos netos (creadas menos disueltas) en Andalucía, 1.089 más que en el mismo período del año anterior, lo que supone un incremento del 13,2% interanual, muy por encima de la media nacional (4,9%).

Economía Internacional

En el tercer trimestre de 2011, la economía mundial ha continuado desacelerándose, tanto en los países emergentes, como, y sobre todo, en los industrializados, observándose descensos en los indicadores de confianza de consumidores y empresarios, contención de los intercambios comerciales, y una mayor inestabilidad en los mercados financieros, fundamentalmente por el agravamiento de la crisis de la deuda soberana en la Zona Euro.

Las economías emergentes y en desarrollo, aunque siguen mostrando un crecimiento robusto, y muy superior al de los países industrializados, presentan tasas más moderadas que en trimestres anteriores. China, que supone el 13,6% del PIB mundial, registra un incremento real del 9,1% interanual en el tercer trimestre, el más bajo de los últimos dos años, condicionado por el menor dinamismo de las exportaciones y la inversión.

Por su parte, en el conjunto de la OCDE, el PIB crece un 1,8% interanual, prácticamente igual que en el trimestre precedente (1,7%), observándose de manera casi generalizada un comportamiento menos favorable que en el segundo trimestre. Así, en Estados Unidos, el ritmo de crecimiento se desacelera una décima hasta el 1,5%, y la Unión Europea y la Zona Euro crecen un 1,4%, tres décimas menos que en el trimestre precedente. Mientras, Japón modera el perfil de caída, con un descenso del 0,8% interanual, la mitad que en el trimestre precedente (-1,7%).

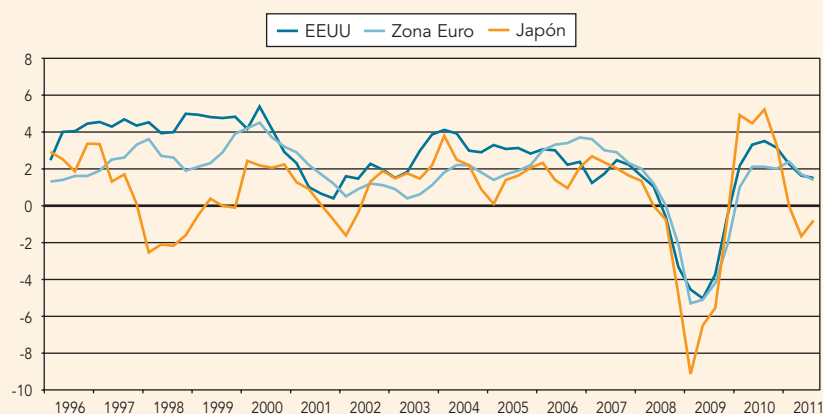
Estos resultados se producen en un contexto de progresivo deterioro de los mercados financieros, debido al agravamiento de la crisis de la deuda soberana en Europa, los problemas fiscales en Estados Unidos, y la mayor incertidumbre sobre el proceso de recuperación de la economía mundial. En esta situación, el Banco Central Europeo ha procedido a relajar su política monetaria, reduciendo el tipo de intervención en sendos cuartos de punto en noviembre y diciembre, hasta situarlo en el 1%. Junto a ello, los 27 Estados miembros de la UE y el Parlamento Europeo, acordaron en octubre un Pacto de Estabilidad y Crecimiento Reforzado, con nuevas medidas de vigilancia económica y fiscal ("Six-Pack") para reforzar la gobernanza económica en el área.

La desconfianza en los mercados se ha reflejado en un descenso de las rentabilidades de los activos considerados más seguros, como los bonos a largo plazo de Estados Unidos y Alemania, que se sitúan por término medio en noviembre en el 2% y 1,9%, respectivamente,

Se acentúa la trayectoria de desaceleración de la economía mundial, en un contexto de fuerte inestabilidad en los mercados financieros.

El BCE relaja su política monetaria, y los 27 estados miembros de la UE refuerzan el Pacto de Estabilidad y Crecimiento.

Gráfico 1. Producto Interior Bruto

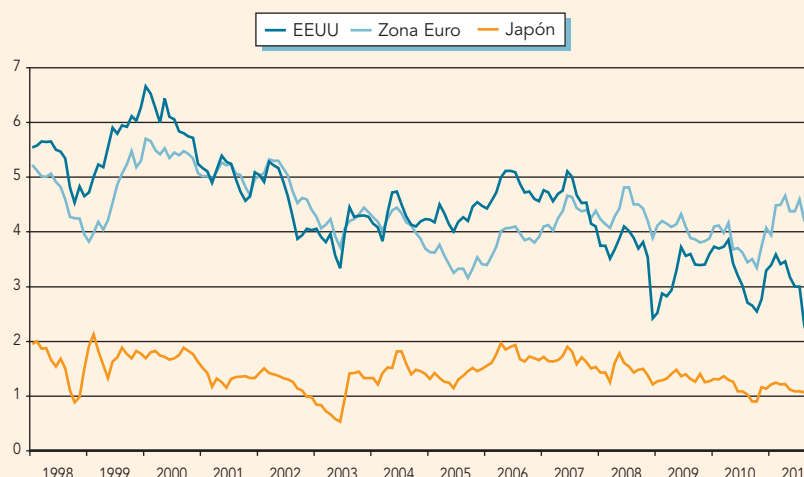


NOTA: Tasas reales de variación interanual. Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario.
Toda la serie de la Zona Euro en su composición actual (17 miembros).

FUENTE: OCDE; Eurostat.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Gráfico 2. Tipos de interés a largo plazo



NOTA: Rendimiento de las obligaciones a 10 años.

FUENTE: OCDE.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

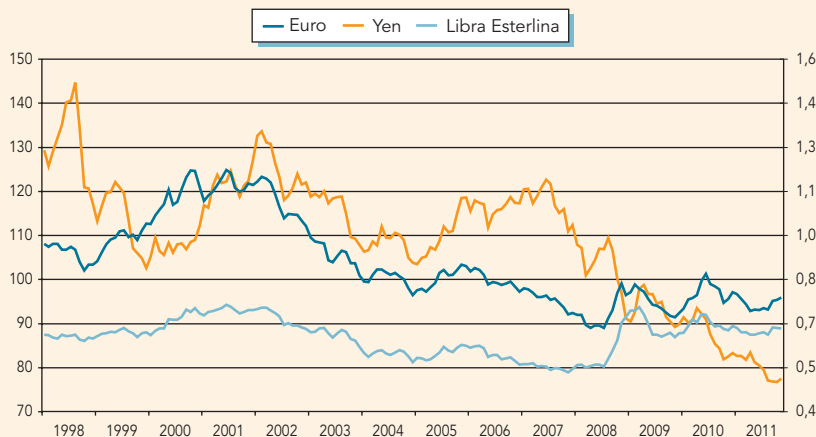
*Se agudizan
los problemas
de liquidez en
los mercados
financieros.*

niveles históricamente bajos. En la misma línea, en los mercados cambiarios, monedas que actúan como activo refugio, como el dólar, el yen o el franco suizo, registran una apreciación. Además, los problemas de liquidez se han agudizado, ampliándose los diferenciales entre los tipos de los depósitos no garantizados (euríbor) y los depósitos con garantía (eurorepo), que se sitúa en el plazo de doce meses en 1,7 puntos de media en noviembre, un punto por encima del que se registraba al comenzar el año. Asimismo, se observa un mayor uso del recurso de financiación al Eurosistema por parte de los bancos y de las facilidades de depósito.

Y todo ello se traslada al mercado bursátil, con aumentos de la volatilidad, y caídas de los índices en los principales países europeos y Japón, y moderados aumentos en Estados Unidos.

En cuanto a los precios, el Índice general de “The Economist” refleja una desaceleración del ritmo de crecimiento de los correspondientes a las materias primas (25,1% interanual en el tercer trimestre, frente a aumentos superiores al 40% en la primera mitad del año), y en los meses de octubre y noviembre incluso descensos (-3,7% de media en ambos). Por su parte, el

Gráfico 3. Tipo de cambio del dólar

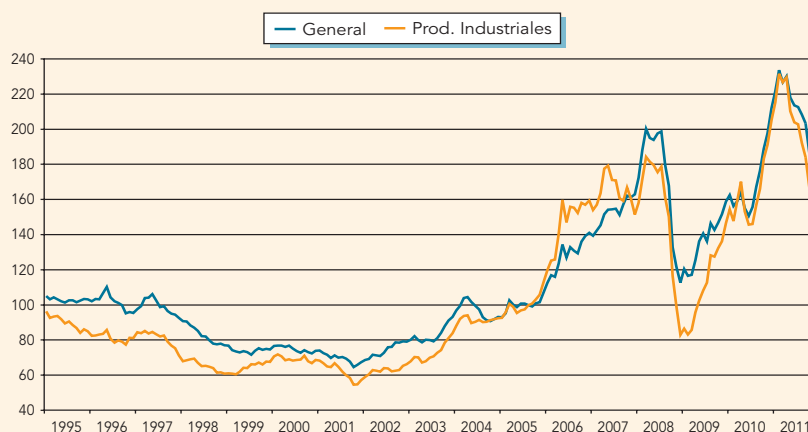


NOTA: Yen (escala izquierda); Euro y Libra esterlina (escala derecha).

FUENTE: Banco Central Europeo.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Gráfico 4. Precio de las materias primas



NOTA: Índice 2005=100 (Dólares).

FUENTE: The Economist.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

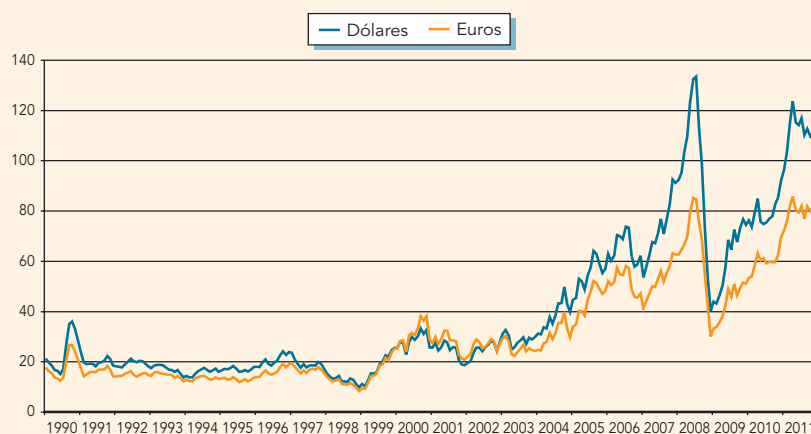
precio del petróleo Brent cotiza por término medio en noviembre a 110,7 dólares el barril, un 29,8% por encima del mismo mes del año anterior, siendo la menor subida desde comienzos de año. Todo ello se refleja en las tasas de inflación, que de manera casi generalizada se sitúan en octubre y noviembre en niveles inferiores a los registrados en el tercer trimestre.

La evolución más detallada de las principales economías industrializadas muestra una trayectoria de ligera ralentización del ritmo de crecimiento en **Estados Unidos**, con un incremento real del PIB del 1,5% interanual en el tercer trimestre, una décima inferior al precedente, explicado fundamentalmente por la moderación de la inversión privada, que aumenta un 0,4%, frente al 2,9% en el segundo.

Desde el punto de vista de la oferta, en la industria, la producción mantiene un perfil de suave ralentización, creciendo un 3,5% interanual entre julio y octubre, tres décimas menos que en el segundo trimestre. En los servicios, las ventas minoristas se incrementan un 8% interanual entre julio y octubre, prácticamente igual que en el segundo trimestre. Y en la construcción, se recuperan tasas positivas tanto en la iniciación de viviendas (7,2% interanual entre julio y octubre), como en las ventas de viviendas unifamiliares (3,7%) y de segunda mano (16%).

Se modera el crecimiento en Estados Unidos, debido a la contención de la inversión.

Gráfico 5. Precio del petróleo



NOTA: Precio del barril de petróleo Brent.

FUENTE: Ministerio de Economía y Hacienda.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Cuadro 1. Entorno económico. Principales indicadores

		España	Alemania	R. Unido	Francia	UE-27	Zona Euro-17	EE.UU.	Japón	OCDE
PRODUCTO INTERIOR BRUTO ^{(1) (2)}										
IV	Trim 10	0,7	3,8	1,3	1,4	2,1	2,0	3,1	3,3	3,0
I	Trim 11	0,9	4,6	1,6	2,2	2,4	2,4	2,2	0,0	2,5
II	Trim 11	0,8	2,9	0,6	1,6	1,7	1,7	1,6	-1,7	1,7
III	Trim 11	0,8	2,6	0,5	1,6	1,4	1,4	1,5	-0,8	1,8
DEMANDA NACIONAL ^{(2) (3)}										
IV	Trim 10	-0,9	3,3	2,1	1,2	1,9	1,5	3,7	2,6	-
I	Trim 11	-0,7	3,0	0,1	3,3	1,6	1,7	2,6	0,1	-
II	Trim 11	-1,7	1,9	-0,3	2,1	0,9	0,9	1,5	-0,3	-
III	Trim 11	-1,2	2,1	-0,8	1,4	0,6	0,5	1,1	-0,2	-
INDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL ^{(1) (4)}										
IV	Trim 10	0,5	12,6	2,9	4,3	7,6	8,1	6,2	6,8	6,7
I	Trim 11	1,5	12,1	1,3	4,7	6,3	6,5	5,4	-2,5	5,2
II	Trim 11	-1,2	8,2	-1,3	1,9	3,9	4,2	3,8	-7,0	2,5
III	Trim 11	-1,2	8,3	-1,4	2,8	3,6	4,2	3,4	-2,0	-
INDICE DE PRECIOS DE CONSUMO ^{(1) (5) (6)}										
IV	Trim 10	2,9	1,9	3,7	2,0	2,7	2,2	1,5	-0,4	2,0
I	Trim 11	3,3	2,3	4,0	2,2	3,1	2,7	2,7	-0,5	2,6
II	Trim 11	3,0	2,4	4,2	2,3	3,1	2,7	3,6	-0,4	3,0
III	Trim 11	3,0	2,9	5,2	2,4	3,3	3,0	3,9	0,0	3,3
TASA DE PARO ⁽⁷⁾										
IV	Trim 10	20,3	6,7	7,8	9,7	9,6	10,1	9,6	5,0	8,5
I	Trim 11	21,3	6,3	7,7	9,7	9,5	10,0	8,9	4,7	8,2
II	Trim 11	20,9	6,0	7,9	9,7	9,5	10,0	9,1	4,6	8,2
III	Trim 11	21,5	5,8	8,2	9,8	9,7	10,2	9,1	4,4	8,2
EMPLEO ^{(1) (8)}										
IV	Trim 10	-1,3	1,0	0,8	0,8	0,2	0,2	0,5	0,1	0,5
I	Trim 11	-1,3	1,4	1,4	1,2	0,5	0,3	0,6	-1,3	1,2
II	Trim 11	-0,9	1,3	0,9	1,1	0,4	0,5	0,3	-4,4	0,6
III	Trim 11	-2,1	1,2	-0,4	1,0	0,1	0,3	0,3	-3,4	-
BALANZA POR CUENTA CORRIENTE ⁽⁹⁾										
IV	Trim 10	-5,4	39,4	-11,3	-12,1	-	-21,0	-82,5	38,5	-
I	Trim 11	-18,1	32,8	-4,8	-12,1	-	-10,2	-87,5	29,0	-
II	Trim 11	-9,0	32,0	-2,3	-12,2	-	-13,1	-86,7	16,2	-
III	Trim 11	-9,6	35,0	-	-10,8	-	-12,3	-78,1	23,8	-
TIPOS DE INTERÉS A CORTO PLAZO ^{(5) (10)}										
IV	Trim 10	1,08	-	0,76	-	-	1,02	0,30	0,13	-
I	Trim 11	1,17	-	0,78	-	-	1,18	0,28	0,13	-
II	Trim 11	1,49	-	0,85	-	-	1,49	0,22	0,11	-
III	Trim 11	1,68	-	0,97	-	-	1,54	0,33	0,11	-

NOTAS: (1) % variaciones interanuales.

(2) Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. PIB y demanda nacional en términos constantes.

(3) Aportación en puntos porcentuales al crecimiento real del PIB.

(4) Series corregidas de estacionalidad. En España, filtradas y cve.

(5) Datos en el último mes de cada período.

(6) Índice de precios armonizado, salvo EEUU y Japón.

(7) % sobre población activa.

(8) Para Francia empleo asalariado. Para Zona Euro y UE, datos corregidos de la CNTR.

(9) Saldos en miles de millones de euros. Datos desestacionalizados.

(10) Porcentaje.

FUENTE: OCDE; Comisión Europea; INE; Banco de España.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

En el mercado laboral, el balance del tercer trimestre es de mantenimiento del moderado ritmo de crecimiento del empleo (0,3% interanual), continuando la tasa de paro en el 9,1%. La información más adelantada disponible, referida al mes de noviembre, apunta un comportamiento más favorable, con un aumento del empleo del 1,2% interanual, el más elevado desde julio de 2007, y una reducción de la tasa de paro, que queda situada en el 8,6%, la menor desde principios de 2009.

Todo ello, en un contexto en el que los precios han mostrado una trayectoria alcista hasta septiembre, con una tasa del 3,9% interanual, que se reduce en los dos meses posteriores, hasta el 3,4% en noviembre. Mientras, el componente más estructural de la misma, la inflación subyacente, que no considera los precios de los alimentos y la energía, ha seguido aumentando, alcanzando el 2,2%, la mayor en tres años.

En **Japón**, el PIB modera su perfil descendente, siendo la caída del 0,8% interanual en el tercer trimestre, la mitad que en el precedente (-1,7%), destacando la recuperación de tasas positivas del consumo privado (0,1%) y las exportaciones de bienes y servicios (0,8%).

El PIB de Japón reduce a la mitad su ritmo de caída en el tercer trimestre.

Por el lado de la oferta, la producción industrial registra en octubre un ligero aumento (0,3% interanual), tras siete meses consecutivos de reducción. Asimismo, crecen en octubre las ventas minoristas un 1,9% interanual, tras el descenso del tercer trimestre (-1%). Frente a ello, en la construcción, la iniciación de viviendas se reduce en los meses de septiembre y octubre (-8,3% interanual), después de cinco meses de subidas.

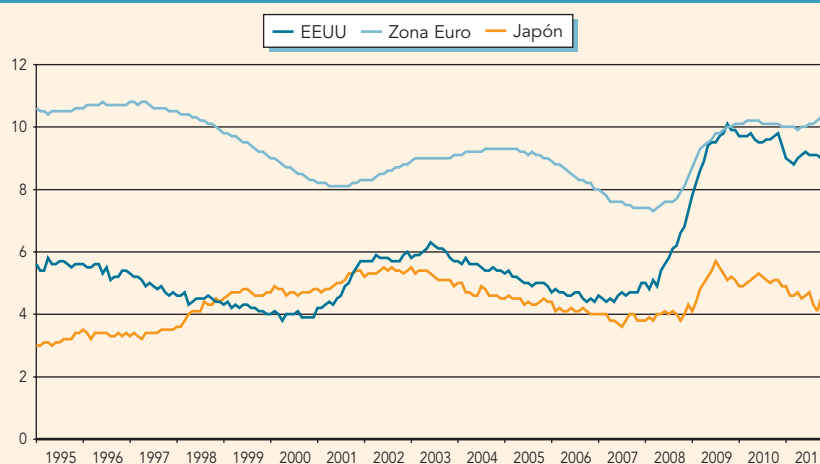
En el mercado laboral, la población ocupada atenúa significativamente su ritmo de caída en septiembre y octubre, disminuyendo un 0,4% interanual de media, frente a tasas superiores al -4% en meses precedentes. Con todo, la tasa de paro se sitúa en octubre en el 4,5%, cuatro décimas superior a la del mes anterior.

En el ámbito de los precios, la inflación vuelve a registrar valores negativos en octubre (-0,2%), después de tres meses en positivo, acentuando la subyacente (sin los precios de la energía y los alimentos) su perfil de caída (-1%).

La inflación vuelve a registrar valores negativos en Japón en octubre.

La **Unión Europea** y la **Zona Euro** muestran una ralentización del ritmo de crecimiento del PIB en el tercer trimestre, con aumentos del 1,4% interanual en ambos casos, tres décimas inferiores a los del segundo.

Gráfico 6. Tasa de Paro



NOTA: Porcentaje de la población activa.

FUENTE: OCDE; EUROSTAT.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Cuadro 2. Producto Interior Bruto y sus componentes. Zona Euro

	2009	2010	2011					
			Tasas interanuales			Tasas intertrimestrales		
			IT	IIT	IIIT	IT	IIT	IIIT
DEMANDA AGREGADA								
Gasto en consumo final	-0,1	0,8	0,8	0,3	0,2	0,1	-0,3	0,2
Gasto en consumo final de los hogares e ISFLSH	-1,1	0,9	1,0	0,3	0,3	0,1	-0,5	0,3
Gasto en consumo final de las AAPP	2,5	0,4	0,3	0,1	-0,1	0,0	-0,1	0,0
Formación Bruta de Capital	-15,7	2,2	5,5	3,3	1,9	2,4	0,5	-1,0
Formación Bruta de Capital Fijo	-12,0	-0,9	3,7	1,6	1,6	1,9	0,0	0,1
Demanda interna (*)	-3,5	1,0	1,7	0,9	0,5	0,5	-0,2	0,0
Exportación de bienes y servicios	-12,8	10,9	9,7	6,2	5,5	1,6	1,1	1,5
Importación de bienes y servicios	-11,6	9,1	8,1	4,4	3,6	1,1	0,3	1,1
PRODUCTO INTERIOR BRUTO a precios de mercado	-4,2	1,8	2,4	1,7	1,4	0,8	0,2	0,2
OFERTA AGREGADA								
Ramas agraria y pesquera	-0,2	2,0	1,3	1,9	2,2	1,4	0,2	0,1
Ramas industriales y energéticas	-13,3	6,4	5,4	3,9	3,2	1,0	0,6	0,2
Construcción	-6,7	-4,3	0,7	-0,6	-0,5	1,6	-0,2	-0,6
Ramas de los servicios	-1,6	1,4	1,6	1,4	1,2	0,5	0,2	0,2
Impuestos netos sobre los productos	-3,9	1,0	3,9	1,2	0,7	1,2	-0,4	0,1

NOTAS: (*) Aportación al crecimiento del PIB.

Tasas de variación interanual de las series ajustadas de estacionalidad. Índices de volumen encadenados.

Toda la serie en su composición en 2011 (17 Estados miembros).

FUENTE: Eurostat.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

*Ralentización
prácticamente
generalizada de la
actividad en los
países de la UE.*

Por países, y sin información para Irlanda, Italia, Luxemburgo y Malta, 16 de ellos presentan una evolución más negativa que en el segundo trimestre, con caídas interanuales incluso en Dinamarca, Grecia, Chipre, Portugal y Eslovenia. Por lo que respecta a las principales economías del área, Alemania atenúa tres décimas su ritmo de crecimiento hasta el 2,6% interanual, Reino Unido presenta un aumento muy moderado (0,5%), y Francia registra por segundo trimestre consecutivo un avance del 1,6%.

Centrando el análisis en la Zona Euro, la desaceleración del tercer trimestre viene explicada por la contención de los componentes internos, con un crecimiento del 0,2% interanual del consumo, explicado por un retroceso del realizado por el sector público (-0,1%), y un incremento muy moderado del privado (0,3%). Junto a ello, la formación bruta de capital aumenta un 1,9%, 1,4 puntos menos que en el segundo trimestre. En la vertiente externa, exportaciones e importaciones de bienes y servicios muestran ritmos de crecimiento inferiores a los del trimestre precedente, con tasas del 5,5% y 3,6% interanual, respectivamente.

Desde el punto de vista de la oferta, las ramas energéticas e industriales (3,2%) y los servicios (1,2%), registran incrementos algo inferiores a los del segundo trimestre, mientras que la construcción mantiene un similar ritmo de caída (-0,5%), y las ramas agraria y pesquera presentan un mayor dinamismo relativo (2,2%).

*La tasa de paro
en la Zona Euro
alcanza el 10,3%
en octubre, la
más elevada desde
mediados de 1998.*

La desaceleración de la actividad se refleja en el mercado laboral, donde el empleo crece un 0,3% interanual, dos décimas menos que en el segundo trimestre. Con ello, la tasa de paro describe a lo largo del año un perfil ligeramente ascendente, situándose en octubre, última información disponible, en el 10,3%, la más elevada desde mediados de 1998. Las tasas

Recuadro 1. LA CRISIS DE LA DEUDA SOBERANA Y EL PAPEL DE LOS BANCOS CENTRALES

En los últimos meses las economías europeas, especialmente las pertenecientes a la zona euro, atraviesan por un período prolongado de crisis de deuda soberana que está teniendo como principal consecuencia la subida de la prima de riesgo en algunos países a niveles no conocidos desde que se instauró el euro.

La economía española es una de ellas. No obstante, ni la coyuntura económica, ni la situación de las cuentas públicas, ni el endeudamiento del sector público, justifican que el rendimiento de la deuda pública española esté adquiriendo los niveles que tiene, sobre todo si se compara con otras economías europeas, como la del Reino Unido. Más bien, lo que se encuentra detrás es la cobertura que los bancos centrales dan a las emisiones de deuda pública.

La economía española y del Reino Unido han mostrado en los últimos años evoluciones muy similares, siendo las perspectivas a medio plazo coincidentes, y en el ámbito de las cuentas públicas, el comportamiento en España, relativamente más favorable.

En lo que respecta a la actividad económica, Reino Unido y España, afectados ambos, entre otros factores, por el sobredimensionamiento del subsector residencial, han registrado retrocesos del PIB en los años de crisis, relativamente más intenso en Reino Unido que en España (-3,8% y -2,9% de manera acumulada entre 2007 y 2010, respectivamente). Las previsiones a medio plazo, apuntan un comportamiento prácticamente igual de la economía española y del Reino Unido, con un crecimiento esperado en torno al 0,7% en 2011 y 2012, y el 1,5% en 2013, según la Comisión Europea.

En relación a las cuentas públicas, y como se observa en el gráfico de la izquierda, a partir de 2008, y como consecuencia de los efectos de las medidas de estímulo aprobadas por los distintos gobiernos para paliar los efectos de la crisis, y la actuación de los estabilizadores automáticos (recorte de ingresos públicos y aumento de prestaciones por desempleo), se produce un deterioro significativo del saldo presupuestario, de mayor magnitud, en promedio en el período 2008-2011, en Reino Unido que en España (-8,5% y -7,7% del PIB, respectivamente). De igual forma, la deuda pública de Reino Unido, en porcentaje del PIB, supera desde el año 2006 la de España, estimándose que quede situada en 2011 en el 80,8%, 13,4 puntos por encima de la española (67,4%).

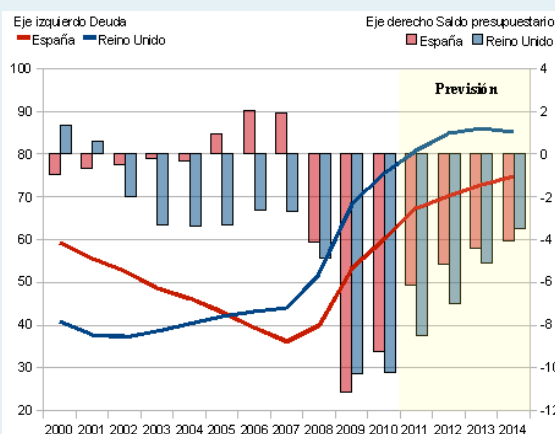
Esta evolución económica y presupuestaria no justifica, por tanto, que el rendimiento de los bonos a 10 años venga describiendo una trayectoria diferenciada entre Reino Unido y España, como se observa en el gráfico de la derecha, alcanzando por término medio en el mes de noviembre el 6,2% en España, casi el triple que en el Reino Unido (2,3%). Rendimiento de los bonos que no sólo está provocando un encarecimiento del coste de financiación del sector público sino que está afectando al balance de los bancos, lo que se refleja en una mayor dificultad de acceso a la financiación por parte de empresas y familias.

La falta de confianza de los mercados en la resolución de la crisis de la deuda en la Zona Euro, a pesar del proceso de consolidación fiscal y reformas introducidas por los países miembros, y el distinto papel que juegan el Banco Central Europeo y el Banco de Inglaterra explican este comportamiento diferencial. Así, mientras el Banco de Inglaterra responde con su moneda del pago de la deuda del país, el Banco Central Europeo tiene como principal objetivo velar por la estabilidad de precios, no ser prestamista de último recurso de los Estados. Tan sólo monetariza deuda pública de países europeos en situaciones excepcionales, adquiriendo bonos soberanos de países en dificultades en el mercado secundario, a través del Programa para Mercado de Valores, creado en mayo de 2010 con carácter temporal, para paliar las tensiones que dificultan el funcionamiento del mecanismo de transmisión de la política monetaria, favoreciendo la reducción de los diferenciales de los tipos de interés. La liquidez inyectada al sistema mediante estas adquisiciones se reabsorbe semanalmente, para neutralizar sus efectos y garantizar la estabilidad de precios.

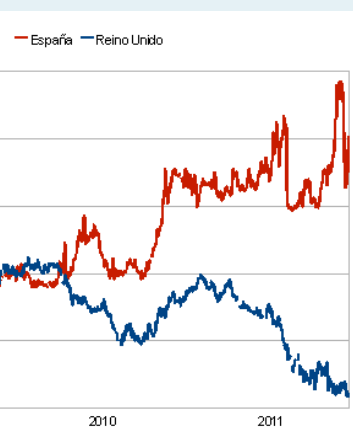
Un papel más activo del Banco Central Europeo, aumentando su acción como prestamista de última instancia, supondría una cobertura importante a los países que encuentran dificultades para financiar su deuda pública, a la vez que implicaría dar fluidez al crédito por parte de las instituciones financieras y facilitar, por tanto, el crecimiento de la actividad económica.

EVOLUCIÓN DE LOS COMPONENTES DE LA DEMANDA. ESPAÑA.

SALDO PRESUPUESTARIO Y DEUDA PÚBLICA (%PIB)

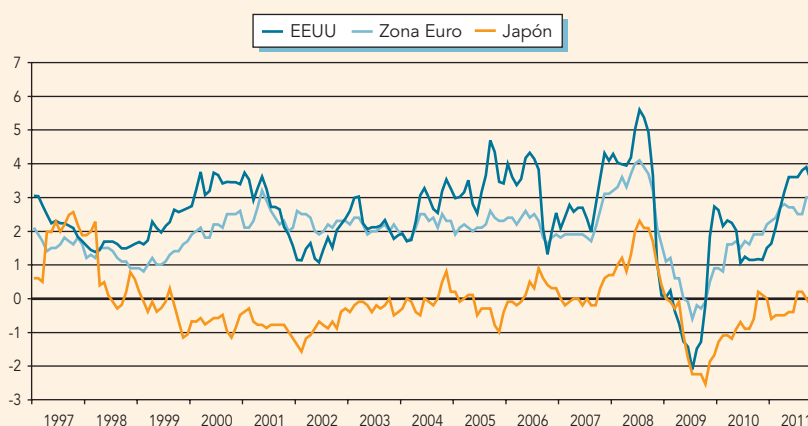


RENDIMIENTO DE LOS BONOS A 10 AÑOS (%)



Fuente: FMI; Banco de España; Banco de Inglaterra.

Gráfico 7. Índice de Precios de Consumo



NOTA: Tasas de variación interanual.

FUENTE: OCDE; Eurostat.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

más elevadas corresponden a España (22,8%), Grecia (18,3%) e Irlanda (14,3%), mientras que las más bajas, por debajo del 5%, se registran en Austria (4,1%), Luxemburgo (4,7%) y Países Bajos (4,8%).

Por lo que respecta a los precios, la inflación se sitúa en el 3% interanual en noviembre, igual a la de los dos meses anteriores, siendo más moderada la inflación subyacente, que se mantiene por segundo mes consecutivo en el 2%, objetivo de estabilidad de precios del Banco Central Europeo. Por países, los más inflacionistas son Eslovaquia (4,8%), Estonia (4,4%), Luxemburgo y Chipre (4% ambas), mientras que Malta (1,5%), Irlanda (1,7%), Francia y Países Bajos (2,7% las dos) registran las menores tasas.

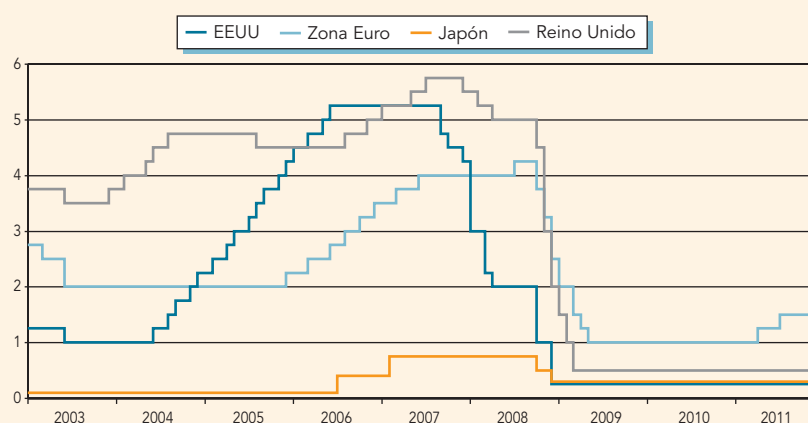
En este contexto de no existencia de presiones inflacionistas graves, agudización de las tensiones en los mercados financieros, sobre todo en la Zona Euro, y perspectivas más desfavorables de evolución de la economía mundial, la **política monetaria** ha mostrado un carácter expansivo. Así, en la Zona Euro, el Banco Central Europeo ha procedido a neutralizar las subidas acordadas en abril y julio, con sendas bajadas de un cuarto de punto en el tipo de intervención en los meses de noviembre y diciembre, hasta volver a situarlo en el 1%, el nivel más bajo desde la constitución de la Eurozona. Junto a ello, la Reserva Federal, el Banco de Inglaterra y el Banco de Japón, han seguido manteniendo los tipos de referencia en niveles históricamente bajos, en el rango del 0%-0,25%, 0,5% y 0,3%, respectivamente. Asimismo, las autoridades monetarias han continuado adoptando medidas no convencionales, tanto de forma individual como coordinada, para facilitar liquidez al sistema bancario.

En relación a los tipos de cambio, el dólar experimenta en los últimos meses una trayectoria de apreciación respecto al euro, cotizando de media en noviembre a 0,738 euros por dólar, un 0,7% más que en el mismo mes del año anterior. En la misma línea, el tipo de cambio se sitúa en 0,633 libras esterlinas por dólar, un 1% por encima del que registraba en noviembre de 2010. Por el contrario, respecto al yen, disminuye un 6,1% interanual, situándose 77,5 yenes por dólar.

Se revisan a la baja las previsiones de crecimiento de la economía mundial, especialmente para 2012.

El deterioro de la economía mundial en los últimos meses, las tensiones en los mercados financieros, especialmente en los de deuda soberana de la Zona Euro, los problemas fiscales en Estados Unidos, y los efectos de las políticas fiscales restrictivas, han llevado a los principales organismos internacionales a revisar a la baja sus **previsiones económicas**. Las últimas publicadas en noviembre por la OCDE y la Comisión Europea, sitúan el crecimiento del PIB mundial en torno al 3,8% en 2011, unas cuatro décimas por debajo de las previsiones realizadas en mayo. El recorte es más acusado en las perspectivas para 2012

Gráfico 8. Tipos de intervención



NOTAS: Tipo de interés de las operaciones principales de financiación del Eurosistema. Banco Central Europeo.
 Tipo objetivo de los fondos federales. Reserva Federal de Estados Unidos.
 Tipo de descuento. Banco de Japón.
 Tipo de intervención. Banco de Inglaterra.
 FUENTE: BCE; Reserva Federal de Estados Unidos; Banco de Japón; Banco de Inglaterra.
 ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

(-1,2 puntos según la OCDE; -0,6 puntos según la Comisión Europea), estimando un incremento en torno al 3,5%. Para 2013, se espera una cierta recuperación del ritmo de aumento de la economía mundial, que podría intensificarse hasta alcanzar el 4,3% según la OCDE (3,6%, según la Comisión).

Por áreas, se espera que las economías emergentes y en desarrollo continúen mostrando un dinamismo superior a las avanzadas, aunque describiendo también un perfil de desaceleración en 2011 y 2012. Destaca China, con un incremento esperado ligeramente superior al 9% en el presente ejercicio, con todo un punto inferior al de 2010, y que podría reducirse hasta el 8,5% en el año siguiente.

En la OCDE, se prevé un crecimiento del 1,9% en 2011, frente al 3,1% en el año anterior, con una fuerte ralentización de la actividad en Japón, que afectado por el terremoto de marzo, podría experimentar un descenso del 0,3%, tras crecer un 4,1% en 2010. En Estados Unidos, la Unión Europea y la Zona Euro, se prevé un moderado incremento, en torno al 1,5%, inferior al promedio de las economías industrializadas. Para 2012, a nivel agregado la OCDE podría seguir mostrando una trayectoria de desaceleración, con un aumento del 1,6%, condicionado por el balance de la Zona Euro, donde se espera un crecimiento prácticamente nulo (0,2% según la OCDE; 0,5% según la Comisión Europea). Frente a ello, es previsible un repunte en Estados Unidos y Japón, con tasas del 2% en ambos.

Esta ralentización de la economía mundial se va a producir en un contexto de contención de los intercambios comerciales, estimando la OCDE un incremento del 6,7% en 2011, casi la mitad que en el año anterior (12,6%), manteniéndose este perfil en 2012, con un aumento esperado del 4,8%.

En el mercado laboral, no obstante, se prevé que en 2011 el ritmo de creación de empleo en los países de la OCDE sea más elevado que en el año precedente, con un aumento del 1,2% (0,3% en 2010), lo que permitirá un recorte de tres décimas de la tasa de paro, hasta situarse en el 8%. Para 2012, sin embargo, se espera que este proceso se frene, en línea con las menores perspectivas de crecimiento de la actividad, con un aumento del empleo del 0,5% en el conjunto de economías de la OCDE, y un ligero repunte de la tasa de paro hasta el 8,1%.

El empleo va a crecer a tasas muy moderadas en el conjunto de países industrializados.

Cuadro 3. Economía Internacional. Estimaciones y previsiones económicas
Período 2010-2013 ⁽¹⁾

	OCDE				FMI			COMISIÓN EUROPEA			
	2010	2011	2012	2013	2010	2011	2012	2010	2011	2012	2013
PIB											
MUNDO	5,0	3,8	3,4	4,3	5,1	4,0	4,0	5,0	3,7	3,5	3,6
PAÍSES EN DESARROLLO	-	-	-	-	9,5	8,2	8,0	7,3	6,0	5,9	5,9
China	10,4	9,3	8,5	9,5	10,3	9,5	9,0	10,3	9,2	8,6	8,2
PAÍSES INDUSTRIALIZADOS	3,1	1,9	1,6	2,3	3,1	1,6	1,9	2,8	1,5	1,3	1,5
EE.UU.	3,0	1,7	2,0	2,5	3,0	1,5	1,8	3,0	1,6	1,5	1,3
Japón	4,1	-0,3	2,0	1,6	4,0	-0,5	2,3	4,0	-0,4	1,8	1,0
Unión Europea	-	-	-	-	1,8	1,7	1,4	2,0	1,6	0,6	1,5
Zona Euro	1,8	1,6	0,2	1,4	1,8	1,6	1,1	1,9	1,5	0,5	1,3
España	-0,1	0,7	0,3	1,3	-0,1	0,8	1,1	-0,1	0,7	0,7	1,4
INFLACIÓN ⁽²⁾											
PAÍSES EN DESARROLLO	-	-	-	-	5,7	7,0	5,1	-	-	-	-
China	3,2	5,6	3,8	3,8	3,3	5,5	3,3	-	-	-	-
PAÍSES INDUSTRIALIZADOS	-	-	-	-	1,6	2,6	1,4	-	-	-	-
EE.UU.	1,6	3,2	2,4	1,4	1,6	3,0	1,2	1,6	3,2	1,9	2,2
Japón	-0,7	-0,3	-0,6	-0,3	-0,7	-0,4	-0,5	-0,7	-0,2	-0,1	0,8
Unión Europea	-	-	-	-	2,0	3,0	1,8	2,1	3,0	2,0	1,8
Zona Euro	1,6	2,6	1,6	1,2	1,6	2,5	1,5	1,6	2,6	1,7	1,6
España	2,0	3,0	1,4	0,9	2,0	2,9	1,5	2,0	3,0	1,1	1,3
TASA DE PARO ⁽³⁾											
PAÍSES INDUSTRIALIZADOS	8,3	8,0	8,1	7,9	8,3	7,9	7,9	-	-	-	-
EE.UU.	9,6	9,0	8,9	8,6	9,6	9,1	9,0	9,6	9,0	9,0	8,8
Japón	5,1	4,6	4,5	4,4	5,1	4,9	4,8	5,1	4,9	4,8	4,7
Unión Europea	-	-	-	-	-	-	-	9,7	9,7	9,8	9,6
Zona Euro	9,9	9,9	10,3	10,3	10,1	9,9	9,9	10,1	10,0	10,1	10,0
España	20,1	21,5	22,9	22,7	20,1	20,7	19,7	20,1	20,9	20,9	20,3
EMPLEO											
PAÍSES INDUSTRIALIZADOS	0,3	1,2	0,5	0,8	-0,1	0,6	0,8	-	-	-	-
EE.UU.	-0,6	0,5	1,2	1,5	-0,6	0,6	1,4	-0,6	0,4	0,4	0,7
Japón	-0,4	-0,1	-0,4	-0,4	-0,4	-0,3	-0,1	-0,4	-0,2	0,1	0,1
Unión Europea	-	-	-	-	-	-	-	-0,6	0,4	0,1	0,4
Zona Euro	-0,5	0,2	-0,3	0,2	-0,5	0,4	0,2	-0,5	0,3	0,0	0,3
España	-2,3	-1,7	-1,6	0,3	-2,3	-0,8	0,1	-2,6	-1,0	-0,4	0,5
COMERCIO MUNDIAL											
Volumen	12,6	6,7	4,8	7,1	12,8	7,5	5,8	12,3	6,4	5,1	5,9

NOTAS: (1) Variación anual en %, salvo indicación contraria.

(2) Precios de consumo. Media anual.

(3) % sobre población activa.

FUENTE: OCDE (noviembre 2011), FMI (septiembre 2011) y Comisión Europea (noviembre 2011).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Finalmente, en relación a los precios, los fuertes aumentos de las materias primas observados en el primer semestre, van a condicionar que la inflación media anual sea en torno a un punto superior a la del año anterior tanto en las economías avanzadas como en las emergentes, previendo el FMI tasas medias anuales en 2011 del 2,6% y 7%, respectivamente. Para 2012, se espera una contención de las mismas (1,4% y 5,1%, respectivamente), en sintonía con la moderación esperada en el precio de las materias primas.

Se prevé un repunte de la inflación en 2011, y una moderación de la misma en 2012.

Economía Nacional

La economía española registra en el tercer trimestre un crecimiento del 0,8% interanual, por segundo trimestre consecutivo.

Destaca la mejora de la actividad industrial.

Según la Contabilidad Nacional Trimestral del INE, el Producto Interior Bruto a precios de mercado (PIB p.m.) generado por la economía española en el tercer trimestre de 2011 registra un crecimiento del 0,8% interanual, al igual que en el trimestre anterior, en un contexto de ralentización del ritmo de crecimiento en la Zona Euro (1,4%). En términos intertrimestrales, la tasa de crecimiento del PIB nacional es del 0,0%, dos décimas menos que en el trimestre precedente.

Desde el punto de vista de **la oferta** y en términos interanuales, destaca la mejora de la actividad industrial, el menor descenso de la construcción y una ligera desaceleración en los servicios y ramas primarias.

Concretamente, en el tercer trimestre del año las ramas primarias desaceleran dos décimas el crecimiento de su Valor Añadido Bruto a precios básicos (VAB p.b.), hasta el 0,0%.

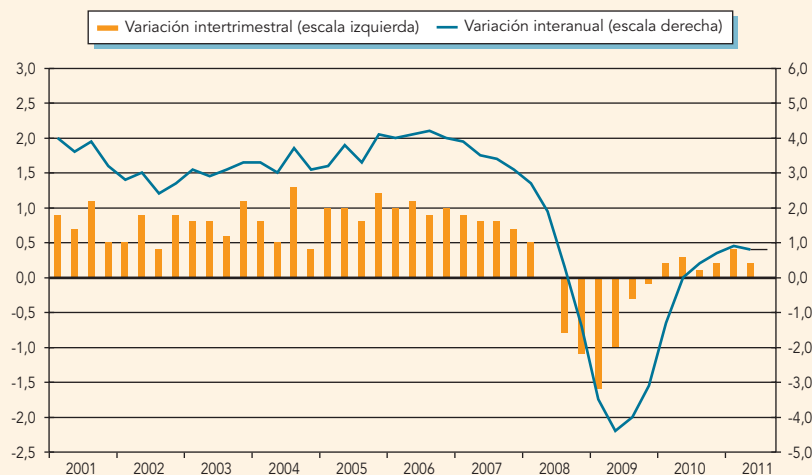
Por el contrario, al sector industrial acelera siete décimas su crecimiento en el tercer trimestre, pasando del 2,4% al 3,1% interanual. Este resultado positivo es más intenso en la industria manufacturera, cuyo crecimiento pasa del 3% al 3,8% en el tercer trimestre.

Por su parte, la construcción muestra un comportamiento menos desfavorable en el trimestre, desacelerando la caída del VAB p.b. hasta el -2,9%, dos décimas menos que el periodo anterior y el mejor dato del sector desde el tercer trimestre de 2008; y ello debido fundamentalmente a la mejora de la obra en edificación y otras construcciones.

Finalmente, el sector servicios continúa con crecimientos positivos (0,8% interanual), aunque una décima menos que en el periodo anterior. Destacan los crecimientos de las actividades profesionales, actividades inmobiliarias y las de información y comunicaciones, con aumentos del 2,2%, 1,8% y 1,4% respectivamente. En el lado opuesto, las actividades artísticas, recreativas y otros servicios son las únicas que presentan un crecimiento negativo en el tercer trimestre de 2011 (-3,8% interanual).

Desde el lado de la **demanda agregada**, los componentes internos disminuyen en medio punto su contribución negativa al PIB, restando 1,2 puntos al crecimiento agregado, compensado por la contribución positiva al crecimiento de la demanda externa (2 puntos).

Gráfico 9. Producto Interior Bruto. España



NOTA: Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índice de volumen encadenado referencia 2008.

FUENTE: INE.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Cuadro 4. Producto Interior Bruto y Oferta Agregada. España

	2011							
	2009	2010	Tasas interanuales			Tasas intertrimestrales		
			IT	IIT	IIIT	IT	IIT	IIIT
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	-1,4	-1,1	0,6	0,2	0,0	0,9	-1,3	-0,7
Industria	-10,9	0,6	3,3	2,4	3,1	2,6	-0,4	-0,8
Industria manufacturera	-12,2	0,5	3,7	3,0	3,8	3,6	-0,3	-1,1
Construcción	-8,0	-7,8	-4,7	-3,1	-2,9	-1,3	-0,3	-0,7
Servicios	-0,9	1,4	1,3	0,9	0,8	-0,3	0,4	0,7
Comercio, transporte y hostelería	-2,4	0,9	2,2	1,5	0,5	-0,2	0,3	-0,5
Información y comunicaciones	-1,2	1,2	2,0	0,7	1,4	1,1	1,3	-1,7
Actividades financieras y de seguros	-3,8	6,6	-5,2	-1,6	0,3	0,8	2,3	2,0
Actividades inmobiliarias	-1,0	1,5	2,8	1,7	1,8	-2,6	0,9	1,3
Actividades profesionales	-3,1	0,4	3,1	2,1	2,2	0,9	0,1	2,1
Administración pública, sanidad y educación	2,9	1,6	1,5	1,2	1,3	-1,1	0,4	1,9
Actividades artísticas, recreativas y otros servicios	-0,3	-3,2	-3,1	-3,9	-3,8	-0,4	-1,4	0,1
Impuestos netos sobre los productos	-5,4	-1,2	1,0	2,4	1,2	3,9	0,0	-2,8
PIB p.m.	-3,7	-0,1	0,9	0,8	0,8	0,4	0,2	0,0

NOTA: Volumen encadenado referencia 2008. Tasas de variación interanual. Datos corregidos de estacionalidad y efecto calendario.

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE).

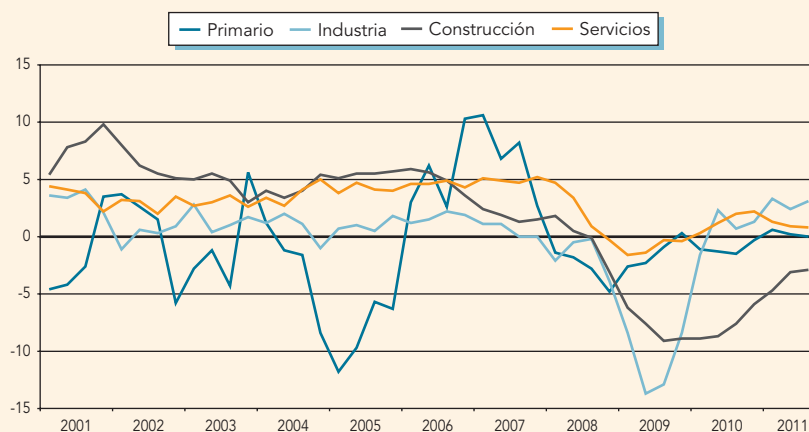
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

La menor contracción de la demanda nacional se explica por una moderación en la caída de sus dos principales componentes, tanto el gasto en consumo final (-0,4% interanual), tres décimas menos que en el trimestre anterior, como la formación bruta de capital fijo (-4,2% interanual), 1,3 puntos menos que en el periodo precedente. En concreto, el gasto en consumo final de los hogares recupera tasas positivas, creciendo en el tercer trimestre un 0,4%. En cambio, el gasto en consumo final de las Administraciones Públicas vuelve a presentar, por segundo trimestre consecutivo, un crecimiento interanual negativo, acentuando su descenso seis décimas respecto al trimestre anterior (-2,3% interanual).

Por el lado de la inversión, la Formación Bruta de Capital Fijo reduce su decrecimiento 1,3 puntos (-4,2% interanual). Esto se debe al mejor comportamiento de todos sus activos, tanto los activos fijos materiales, que atenúan su caída en 1,2 puntos respecto al periodo anterior, como los activos fijos inmateriales, que retornan a valores positivos (0,8% interanual).

El sector exterior reduce su contribución positiva al PIB, y la demanda interna disminuye su contribución negativa.

Gráfico 10. Valor Añadido Bruto sectorial. España



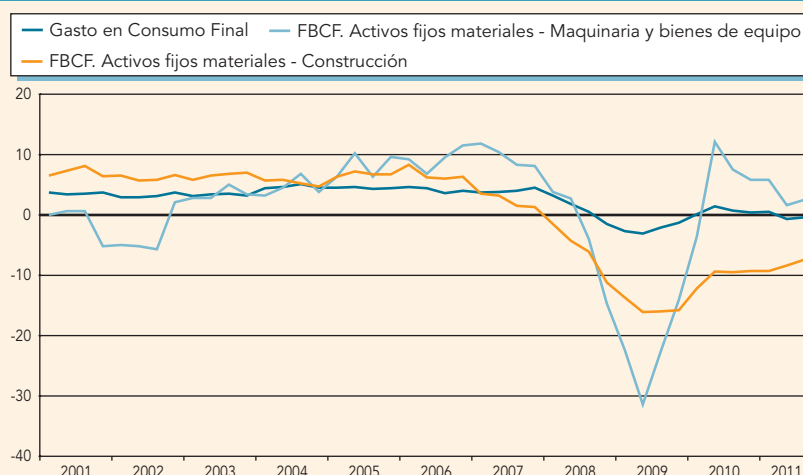
NOTA: Tasas de variación interanual de las series corregidas de estacionalidad y efecto calendario.

Índices de volumen encadenados referencia 2008.

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Gráfico 11. Consumo e Inversión. España



NOTA: Tasas de variación interanual de las series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índices de volumen encadenados referencia 2008.

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

La inversión en construcción atenúa su caída en un punto.

En cuanto a los activos materiales, los bienes de equipo y activos cultivados aceleran nueve décimas su crecimiento interanual, pasando de 1,5% en el segundo trimestre al 2,4% en el tercero. Por otra parte, la inversión en activos de construcción atenúa su caída en un punto porcentual (-7,4%).

La vertiente externa reduce su contribución positiva al PIB en cinco décimas, hasta situarse en 2 puntos. Este resultado es debido a una ligera desaceleración del crecimiento de las exportaciones, pasando del 8,7% al 8,1% interanual, y sobre todo, al aumento de las importaciones (0,8%), tras el descenso del 0,7% en el trimestre anterior.

Cuadro 5. Producto Interior Bruto y Demanda Agregada. España

	2011							
	2009	2010	Tasas interanuales			Tasas intertrimestrales		
			IT	IIT	IIIT	IT	IIT	IIIT
Gasto en consumo final	-2,3	0,6	0,5	-0,7	-0,4	0,0	-0,2	-0,3
Gasto en consumo final de los hogares	-4,4	0,7	0,5	-0,3	0,4	-0,4	0,1	-0,1
Gasto en consumo final de las ISFLSH	1,8	2,6	0,6	0,9	-0,2	0,4	1,1	-1,0
Gasto en consumo final de las AAPP	3,7	0,2	0,4	-1,7	-2,3	1,1	-1,3	-1,1
Formación bruta de capital fijo	-16,6	-6,3	-4,9	-5,5	-4,2	-0,4	-1,2	-0,6
Activos fijos materiales	-17,2	-6,4	-5,3	-5,7	-4,5	-0,7	-1,1	-0,6
- Construcción	-15,4	-10,1	-9,3	-8,4	-7,4	-1,2	-1,1	-1,9
- Bienes de equipo y activos cultivados	-22,3	5,1	5,6	1,5	2,4	0,4	-1,2	2,3
Activos fijos inmateriales	-3,9	-4,8	1,2	-3,1	0,8	3,3	-2,3	-0,6
Variación de existencias y adquisiciones menos cesiones de objetos valiosos (*)	0,0	0,0	0,1	0,1	0,0	-	-	-
Demanda Nacional (*)	-6,6	-1,0	-0,7	-1,7	-1,2	-	-	-
Exportación de bienes y servicios	-10,4	13,5	13,9	8,7	8,1	2,8	-0,2	3,1
Exportaciones de bienes	-10,8	13,9	18,4	9,8	10,1	3,4	-1,8	5,4
Exportaciones de servicios	-9,6	12,6	5,4	6,6	3,5	1,3	3,3	-1,7
Importación de bienes y servicios	-17,2	8,9	7,1	-0,7	0,8	1,2	-2,2	1,6
Importaciones de bienes	-18,6	11,3	10,0	0,5	2,4	1,7	-2,2	2,8
Importaciones de servicios	-12,0	1,1	-2,7	-5,0	-4,9	-0,6	-2,2	-2,8
PIB p.m.	-3,7	-0,1	0,9	0,8	0,8	0,4	0,2	0,0

NOTA: Volumen encadenado referencia 2008. Tasas de variación interanual. Datos corregidos de estacionalidad y efecto calendario.

(*) Aportación al crecimiento del PIB.

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Recuadro 2. CRISIS RECIENTES EN ESPAÑA: EL PROCESO DE SALIDA

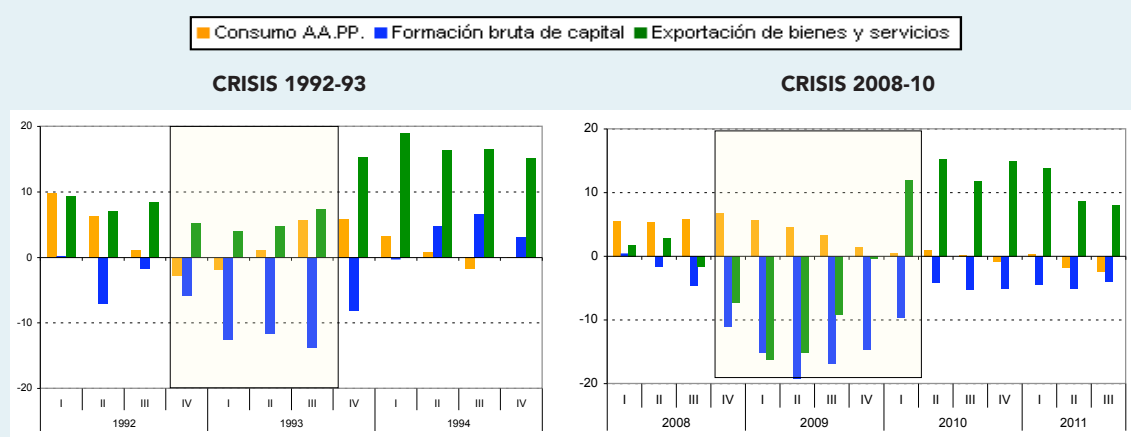
España, al igual que el conjunto de economías industrializadas, se está viendo afectada por la crisis económica internacional desencadenada en 2008, mostrando descensos interanuales del PIB durante seis trimestres consecutivos, entre el cuarto trimestre de 2008 y el primer trimestre de 2010, y crecimientos muy moderados (inferiores al 1%) desde entonces. En la serie histórica, el período de crisis anteriormente vivido por la economía española ha sido entre los años 1992-93, con caídas interanuales del PIB en cuatro trimestres, entre el cuarto trimestre de 1992 y el tercer trimestre de 1993, recuperándose rápidamente, con incrementos superiores al 2% interanual a partir del primer trimestre de 1994. Analizando la evolución de los componentes de la demanda del PIB en ambos casos, se puede observar que la salida de ambas crisis presenta rasgos diferenciados.

En la crisis de 1992-93, los factores que impulsaron el proceso de salida fueron dos, el sector público y el sector exterior. El sector público aumentó el gasto desde mediados de 1993, atenuando la caída del consumo de los hogares y la inversión, procediendo, una vez pasada la crisis, al necesario ajuste fiscal. Adicionalmente, cabe mencionar, que al no ser una crisis de carácter internacional, y haberse devaluado la peseta, las exportaciones no experimentaron descensos en los trimestres de caída del PIB, y mostraron una fuerte expansión a partir de 1994. Además, la formación bruta de capital se recuperó en poco tiempo, especialmente la destinada a bienes de equipo, lo que permitió que el empleo volviera a crecer, y el consumo se expandiera.

En la crisis de 2008, en cambio, la recuperación, que comenzó en 2010, se está sustentando sólo en el sector exterior, mostrando las exportaciones un comportamiento muy dinámico, si bien a tasas algo más moderadas que las observadas en la salida de la anterior crisis. Mientras, el sector público tiene limitada su actuación por el proceso de consolidación fiscal necesario para corregir el deterioro de las cuentas públicas, derivado de los incrementos del gasto vinculados a las medidas de estímulo aprobadas en los momentos iniciales y el descenso de los ingresos públicos. Junto a ello, en la demanda privada se mantiene la atonía en el consumo de los hogares, y tasas negativas en la formación bruta de capital. Estos componentes se encuentran condicionados actualmente por la escasez de crédito bancario, el intenso ajuste experimentado en el sector inmobiliario y el elevado apalancamiento del sector privado, cuya deuda representa el 223,9% del PIB en 2010, casi el triple que en 1993 (83,5%).

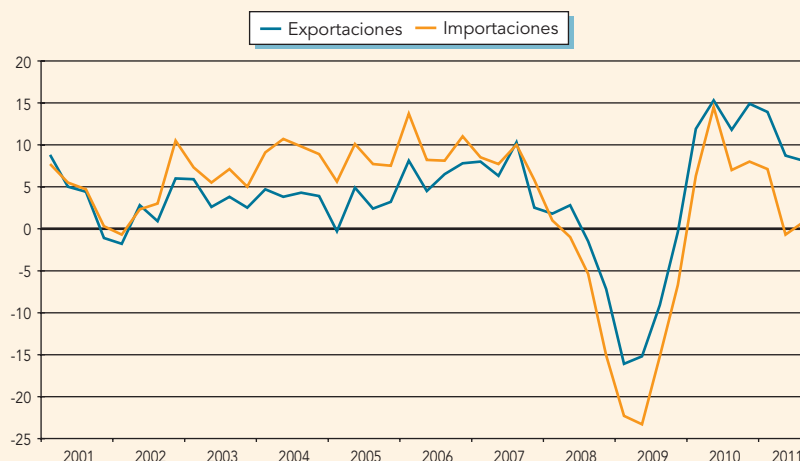
Teniendo en cuenta la evidencia histórica, parece que el esfuerzo debería orientarse en el corto plazo a continuar expandiendo las exportaciones, lo que implica ser más competitivos que el resto y buscar nuevos mercados, especialmente en las economías emergentes. Así podría corregirse el desequilibrio externo, y aumentar el ahorro, que podría canalizarse hacia la inversión, componente de la demanda que aún presenta fuertes tasas de caída. Esta recuperación de la inversión productiva favorecería la generación de empleo, y tendría un efecto arrastre sobre el consumo.

EVOLUCIÓN DE LOS COMPONENTES DE LA DEMANDA. ESPAÑA.



Nota: La zona sombreada indica los trimestres con caídas interanuales del PIB real.
Fuente: INE.

Gráfico 12. Comercio exterior de bienes y servicios. España



NOTA: Tasas de variación interanual de las series corregidas de estacionalidad y efecto calendario.

Índices de volumen encadenados referencia 2008.

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

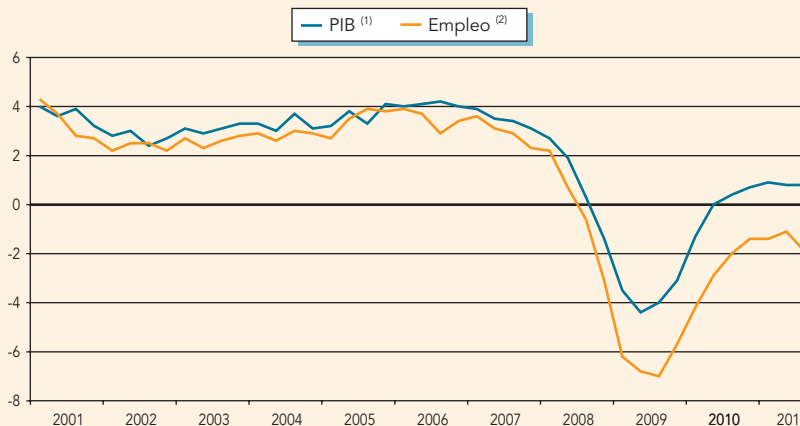
Se acelera el ritmo de caída del empleo al 1,9% interanual, ocho décimas más que en el trimestre anterior.

Por lo que respecta al **mercado laboral**, según la Contabilidad Nacional Trimestral de España, el empleo, medido en términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo, vuelve a descender en el tercer trimestre de 2011, acelerando el ritmo de caída hasta el 1,9% interanual, ocho décimas más que en el periodo anterior. Similar comportamiento es el mostrado por la Encuesta de Población Activa (EPA), que registra un descenso del número de ocupados del 2,1% interanual (-0,9% en el segundo trimestre).

Este descenso del empleo, unido a un ligero crecimiento en la incorporación de activos (0,1% interanual), determina un aumento del número de desempleados del 8,8% y eleva la tasa de paro al 21,5%, seis décimas más que en el segundo trimestre.

La información más avanzada que se conoce sobre la evolución del paro registrado, publicada por el Servicio Público de Empleo Estatal (SPEE), presenta una ligera aceleración del ritmo de crecimiento, cifrándose en un 7,5% interanual en el mes de noviembre, por encima del 5,2% con que se cerró el tercer trimestre del año, en un contexto de descenso de la afiliación de trabajadores a la Seguridad Social del 2,1% interanual.

Gráfico 13. Producto Interior Bruto y empleo. España



NOTAS: Tasas de variación interanual de las series corregidas de estacionalidad y efecto calendario.

(1) Índice de volumen encadenado referencia 2008.

(2) Puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo.

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Recuadro 3. CONSIDERACIONES SOBRE LA SITUACIÓN ACTUAL DE LA DEUDA PÚBLICA EN ESPAÑA

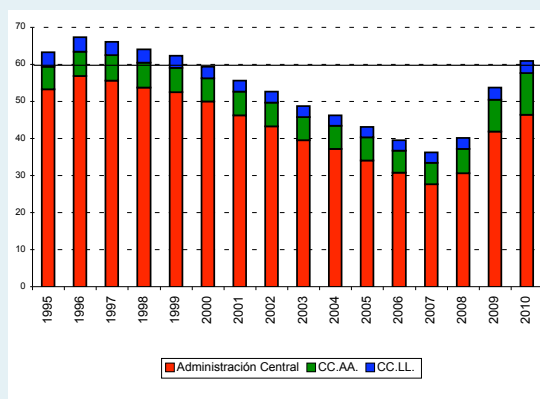
En el inicio de la última crisis económica mundial, y siguiendo las recomendaciones de los organismos internacionales, los distintos gobiernos pusieron en marcha importantes planes de estímulo fiscal y monetario, en un intento de reactivar la economía. Planes que derivaron, junto con una caída de los ingresos públicos, en un deterioro de las finanzas públicas y aumento de la deuda, estando actualmente los distintos países inmersos en procesos de consolidación fiscal.

En Andalucía y España también se adoptaron múltiples medidas para fomentar, en el corto plazo, la recuperación económica, y amortiguar los efectos de la crisis; y a más largo plazo, renovar el modelo económico hacia pautas más sostenibles. Estas medidas y la reducción de los ingresos fiscales han provocado asimismo un aumento de la deuda pública, siendo en este punto necesario hacer consideraciones sobre tres aspectos relevantes:

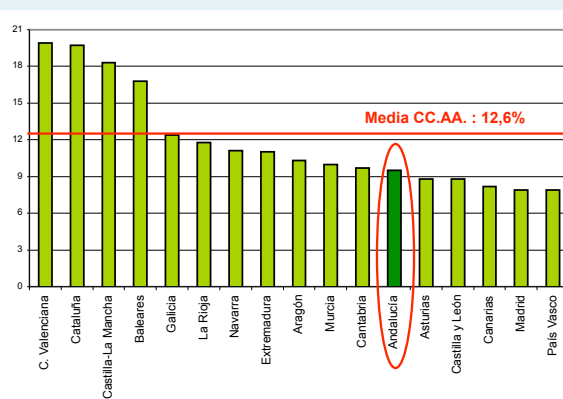
- En primer lugar, la situación actual de la deuda pública en España no es peor que la existente en la segunda mitad de la década de los noventa, como se observa en el gráfico de la izquierda, ni superior a la media europea. Concretamente, y en porcentaje del PIB, la deuda pública del conjunto de administraciones públicas en España se sitúa actualmente por debajo de los niveles del año 1999 (61% en 2010 y 62,4% en 1999); al mismo tiempo, se encuentra casi veinticinco puntos por debajo de la media de la Zona Euro (61% frente a 85,6% en 2010). En cambio, los niveles de endeudamiento privado sí son superiores (165,5% del PIB en la Eurozona frente a 226,2% en España, con datos de 2009).
- En segundo lugar, las CC.AA. no son el problema del endeudamiento público en España: concentran el 19,1% de la deuda pública del conjunto de las administraciones públicas, cuando el gasto público que realizan está en torno al 40%.
- En tercer lugar, y en relación a Andalucía, su posición de endeudamiento público es mejor que la media de las CC.AA., como se observa en el gráfico de la derecha. En el año previo a la crisis, en 2007, Andalucía tenía una deuda pública que representaba el 5% del PIB, inferior a la media de las CCAA (5,7%). Desde entonces, el papel activo de la política económica ha hecho que la deuda pública aumente hasta situarse en el 9,5% del PIB en el tercer trimestre de 2011, última información disponible, pero sigue siendo todavía más baja que la media de las CC.AA., donde se eleva hasta el 12,6%. Es decir, la deuda pública en el conjunto de las CC.AA. españolas ha aumentado casi 7 puntos en la crisis (del 5,7% ha pasado al 12,6%), mientras que en Andalucía el aumento ha sido muy inferior (4,5 puntos).

DEUDA PÚBLICA EN ESPAÑA (% PIB)

EVOLUCIÓN DE LA DEUDA DEL CONJUNTO DE ADMINISTRACIONES PÚBLICAS

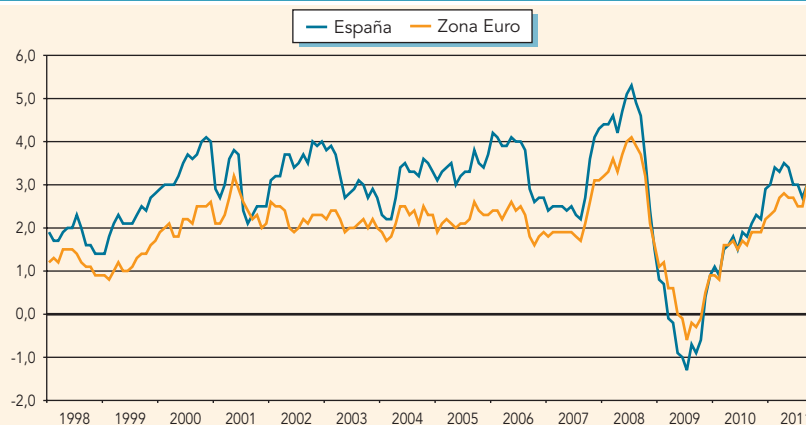


DEUDA DE LAS COMUNIDADES AUTÓNOMAS. 3er TRIMESTRE 2011



Fuente: Banco de España.

Gráfico 14. Índice de Precios al Consumo



NOTA: Tasas de variación interanual del IPC armonizado. A partir de 2011 los datos para España se calculan aplicando una nueva metodología establecida por la UE para el tratamiento de los artículos estacionales.

FUENTE: Eurostat.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

En el ámbito de los **precios**, y desde el punto de vista de la producción, el crecimiento del deflactor del PIB se sitúa en el 1,5% interanual en el tercer trimestre de 2011, dos décimas inferior al del trimestre anterior.

La tasa de inflación en noviembre es del 2,9% interanual, una décima inferior a la del mes anterior.

Por su parte, el Índice de Precios al Consumo (IPC), presenta al final del tercer trimestre un crecimiento del 3,1% interanual, una décima inferior al trimestre anterior, y superior al registrado en la Zona Euro (2,7% interanual). Según la última información disponible, correspondiente al mes de noviembre, el crecimiento es del 2,9% interanual, una décima inferior al del mes anterior y al registrado en la Zona Euro (3%).

Esta evolución refleja la reducción del ritmo de crecimiento de los precios de los bienes energéticos y los alimentos no elaborados. Concretamente, en el mes de noviembre, el barril de petróleo Brent cotiza en los mercados internacionales de media a 110,7 dólares, lo que en términos interanuales supone un aumento del 29,8%, el menor desde el mes de enero. Esta evolución se refleja en los precios de los productos energéticos, que aumentan un 13,8% interanual en noviembre, siete décimas menos que en el mes anterior. El núcleo más estable de la inflación, la denominada inflación subyacente, que no incluye los alimentos no elaborados ni los productos energéticos, se sitúa en octubre en el 1,7% interanual, igual a la del mes anterior, y 1,2 puntos inferior a la subida del IPC general.

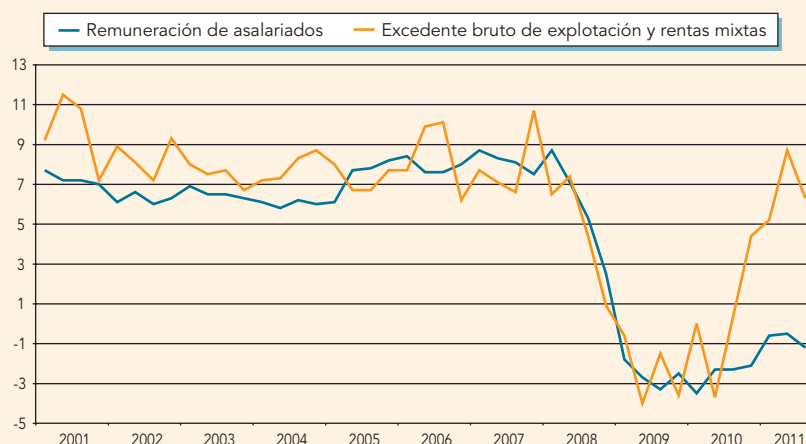
En cuanto a los **salarios**, los resultados de la negociación colectiva, según el Ministerio de Trabajo e Inmigración, hasta el mes de octubre, registran un incremento salarial pactado en convenio del 2,51%, 1,22 puntos más que en el mismo mes del año anterior (1,29%), si bien, cuatro décimas por debajo de la tasa de inflación, lo que conlleva una pérdida de poder adquisitivo.

El déficit acumulado, hasta el mes de septiembre, de la balanza por cuenta corriente es un 12,4% inferior al del mismo período del año anterior.

En relación a la **balanza de pagos**, y en el conjunto de los nueve primeros meses del año 2011, la balanza por cuenta corriente presenta una disminución del déficit, mientras que la de capital desciende el superávit.

Concretamente, el déficit acumulado, a mes de septiembre, de la balanza por cuenta corriente se situó en 33.980,4 millones de euros, un 12,4% inferior al registrado en el mismo período del año anterior. Esto se debe fundamentalmente a la reducción del déficit comercial (-11,2%), así como al aumento del saldo positivo de servicios (23,2%) y a la disminución del déficit de transferencias corrientes, que cae un 15,2%, que compensan el aumento del déficit de rentas (33,1%).

Gráfico 15. Remuneración de asalariados y excedente de explotación. España



NOTA: Tasas de variación interanual de las series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Precios corrientes.

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Por otro lado, la cuenta de capital registró un superávit de 3.939,4 millones de euros, un 20,8% inferior al del mismo período del año anterior.

El saldo agregado de las cuentas corriente y de capital, que mide la capacidad o necesidad de financiación de la economía, presenta un mejor comportamiento, registrando en los nueve primeros meses del año una necesidad de financiación de 30.041 millones de euros, un 11,1% inferior a la del mismo período del año anterior.

Por su parte, la cuenta financiera, excluido el Banco de España, acumula unas entradas netas de capital por valor de 3.116,9 millones de euros en los nueve primeros meses, frente a los 13.733,2 millones de euros de entradas netas contabilizadas en el mismo periodo de 2010, debido fundamentalmente a las generadas por operaciones en forma de inversiones directas, a la disminución del saldo positivo de derivados financieros y, sobre todo, a la caída de salidas netas de inversiones en cartera, que no compensan el fuerte aumento de entradas netas de otras inversiones.

En cuanto a la **ejecución de las Cuentas**, el Estado registró hasta el mes de noviembre un déficit de 52.385 millones de euros en términos de contabilidad nacional, lo equivalente al 4,84% del PIB. Este déficit de las cuentas públicas estatales es inferior en un 4,9% al registrado en el mismo período del año 2010.

Por un lado, las cifras de ingresos no financieros, que aportan datos del conjunto de las Administraciones Públicas antes de descontar la participación de las administraciones territoriales (Comunidades Autónomas y Corporaciones Locales), acumulados en los once primeros meses del año, ascendieron a 164.017 millones de euros, un 0,7% más que en el mismo periodo de 2010. Por otro lado, los pagos no financieros sumaron hasta noviembre 135.863 millones de euros, un 16,3% menos que en 2010.

Con estos resultados registrados por la economía española a lo largo de 2011, en un contexto de tensiones en los mercados financieros, especialmente de deuda soberana, y las medidas tomadas en el proceso de consolidación fiscal, han dado lugar a una revisión a la baja de las **previsiones** económicas por parte de los organismos internacionales.

Concretamente, el FMI estima un crecimiento real de PIB del 0,8%, la OCDE y la Comisión Europea, que es del 0,7%, en ambos casos, tras sus últimas revisiones a la baja en el mes de noviembre de dos y una décima, respectivamente.

El Estado registra hasta el mes de noviembre un déficit equivalente al 4,84% del PIB, inferior en un 4,9% al registrado en el mismo período del año 2010.

Cuadro 6. Economía Española. Previsiones macroeconómicas

	Comisión Europea			OCDE			FMI	
	2011	2012	2013	2011	2012	2013	2011	2012
PIB	0,7	0,7	1,4	0,7	0,3	1,3	0,8	1,1
Consumo Privado	0,7	0,9	1,1	0,0	-0,1	0,9	0,8	1,4
Empleo ⁽¹⁾	-1,0	-0,4	0,5	-1,7	-1,6	0,3	-0,8	0,1
Inflación ⁽²⁾	3,0	1,1	1,3	3,0	1,4	0,9	2,9	1,5
Tasa de paro ⁽³⁾	20,9	20,9	20,3	21,5	22,9	22,7	20,7	19,7

NOTAS: % variaciones interanuales, salvo indicación contraria.

(1) En términos de Contabilidad Nacional. MEH, Comisión Europea y OCDE: Empleo equivalente a tiempo completo.

(2) MEH: deflactor del PIB; Comisión Europea, OCDE y FMI: precios de consumo.

(3) % sobre población activa.

FUENTE: Comisión Europea (Noviembre 2011); OCDE (Noviembre 2011); FMI (Septiembre 2011).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

En cuanto al empleo, en términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo, las previsiones del FMI, la Comisión Europea y la OCDE son de descenso del 0,8%, 1% y 1,7%, respectivamente. Con respecto a los precios, se estiman crecimientos en torno al 3%.

Para 2012, la revisión a la baja por parte de los organismos internacionales de la previsión de crecimiento de la economía española ha sido más severa, quedando reducida a más de la mitad. Concretamente, la Comisión Europea prevé una estabilización del ritmo de crecimiento en el 0,7%, mientras que la OCDE estima una nueva desaceleración (0,3%), siendo el FMI, el único organismo que contempla una aceleración en las tasas de crecimiento (1,1%). Todo ello se traducirá nuevamente en descensos del empleo, según las estimaciones de la OCDE y la Comisión Europea, y ligero aumento según el FMI.

Las previsiones de los organismos internacionales apuntan tasas de crecimiento en torno al 0,7% en 2011.

Economía Andaluza: Rasgos Básicos

En el tercer trimestre de 2011, y según la Contabilidad Trimestral de Andalucía que elabora el IECA, la economía andaluza mantiene el mismo nivel de actividad que en el trimestre precedente, al igual que ocurre en el conjunto de la economía española, mostrando respecto al mismo período del año anterior una ligera aceleración del ritmo de crecimiento.

El PIB del tercer trimestre, medido en términos reales, es igual al del segundo, resultado coincidente con lo observado a nivel nacional, destacando como aspecto más relevante que todos los sectores, salvo la construcción, registran crecimientos positivos. De esta forma, si se descuenta la caída de este sector (-1,7% intertrimestral), la economía andaluza crece un 0,2% respecto al segundo trimestre, la misma tasa de crecimiento real del PIB de la Zona Euro.

En términos interanuales, el aumento real del PIB es del 0,3%, dos décimas más elevado que en el anterior trimestre, sumando con ello cuatro trimestres consecutivos de tasas positivas.

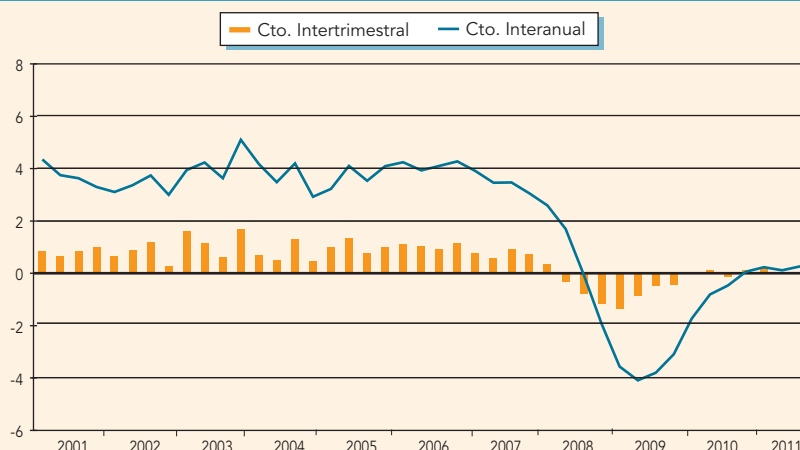
Desde el punto de vista de la oferta, prácticamente todos los sectores mejoran sus resultados respecto al trimestre precedente, registrando crecimientos interanuales positivos la agricultura (2,8%) y los servicios (0,6%), sector que explica el 64,4% del PIB. En el lado opuesto, la construcción sigue mostrando el comportamiento más negativo (-2,9%), a pesar de que experimenta la menor contracción desde que en el tercer trimestre de 2008 iniciara el perfil descendente. De este modo, este sector sigue determinando la evolución del PIB, ya que si se descuenta su caída, el PIB crece un 0,7% interanual, acumulando seis trimestres consecutivos de aumento.

Desde la perspectiva de la demanda, es la vertiente externa la que determina el crecimiento de la economía andaluza, con una aportación de 1,9 puntos, resultado de un incremento de las exportaciones de bienes y servicios (7,2% interanual), muy superior al registrado por las importaciones (1,4%). Junto a ello, la demanda regional presenta una evolución menos negativa, por el menor retroceso de la inversión, y la recuperación de tasas positivas del consumo de los hogares.

En el tercer trimestre, la economía andaluza crece un 0,3% interanual, dos décimas más que en el precedente.

Se registran cuatro trimestres consecutivos de tasas positivas.

Gráfico 16. Producto Interior Bruto. Andalucía

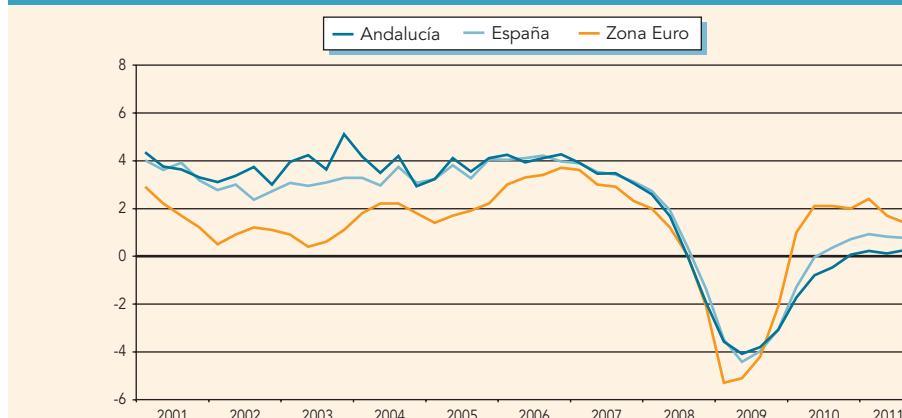


NOTA: Tasas de variación de las series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índices de volumen encadenados referencia 2008.

FUENTE: IECA.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Gráfico 17. Producto Interior Bruto a precios de mercado



NOTA: Tasas de variación interanual de las series corregidas de estacionalidad y efecto calendario.

Índices de volumen encadenado: Andalucía y España referencia 2008; Zona Euro, referencia 2000.

Toda la serie de la Zona Euro en su composición actual (17 Estados miembros).

FUENTE: IECA; INE; Eurostat.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Descienden los costes laborales unitarios, como se viene observando desde mediados de 2009.

Las moderadas tasas de crecimiento que aún presenta la actividad, condicionan que en el mercado laboral continúe el proceso de destrucción de empleo, observándose aumentos de la productividad (2,7% interanual en términos reales en el tercer trimestre). Ello, unido a la moderación de las remuneraciones por asalariado (crece un 0,9% interanual), determina que los costes laborales por unidad de producto se reduzcan por noveno trimestre consecutivo en Andalucía, concretamente un -1,8% interanual, lo que favorece ganancias de competitividad de la economía andaluza.

Ganancias de competitividad que también se ponen de manifiesto si se considera el comportamiento de los precios, siendo la tasa de inflación en noviembre, última información disponible, del 2,7% en Andalucía, dos décimas menor a la media nacional (2,9%), y tres décimas por debajo de la Zona Euro (3%). Este diferencial favorable se observa igualmente en la inflación subyacente, que no considera los precios de los productos energéticos y los alimentos no elaborados, que se sitúa en el 1,6% en Andalucía, por debajo de la media nacional (1,7%), la Eurozona, y el objetivo de estabilidad de precios fijado por el Banco Central Europeo (2%, en ambos).

Se crean 9.350 sociedades en términos netos en los diez primeros meses del año.

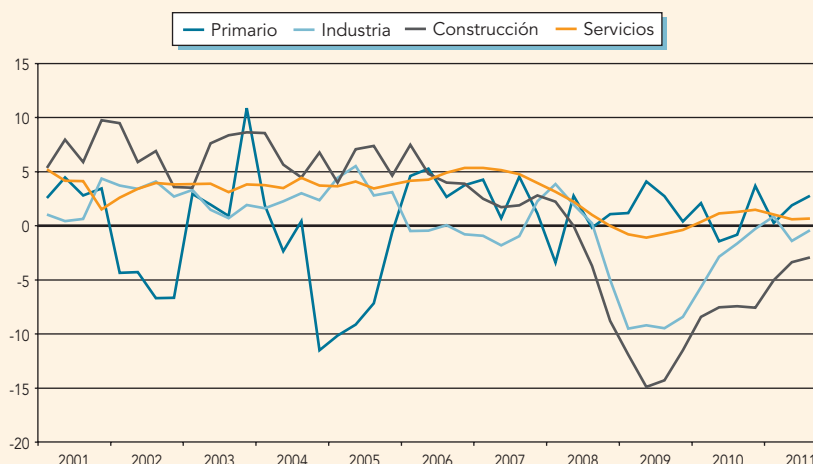
Todo ello, en un contexto en el que el tejido empresarial presenta un notable dinamismo, sobre todo en la segunda mitad del año, de forma que entre enero y octubre de 2011 se crean 9.350 sociedades mercantiles en términos netos (creadas menos disueltas), 1.089 más que en el mismo período del año anterior, lo que supone un incremento del 13,2% interanual, muy por encima de la media nacional (4,9%).

Centrando el análisis en la evolución de la oferta productiva, el Valor Añadido Bruto, corregido de estacionalidad y efecto calendario, crece un 0,2% interanual en el tercer trimestre, explicado por los aumentos en el sector primario y los servicios.

Más concretamente, el VAB del **sector primario** crece un 2,8% interanual, casi un punto más que en el trimestre precedente (1,9%), superando el resultado del sector en la Zona Euro (2,2%), y en un contexto de nulo crecimiento en la economía española.

Por subsectores, y en lo que a la agricultura se refiere, el avance de superficies y producciones de la Consejería de Agricultura y Pesca correspondiente al mes de octubre, recoge aumentos de producción en la mayoría de los cultivos, sobre todo los industriales herbáceos y leñosos, cereales, forrajeros y leguminosas.

Gráfico 18. Valor Añadido Bruto sectorial. Andalucía



NOTA: Tasas de variación interanual de las series corregidas de estacionalidad y efecto calendario.
Índices de volumen encadenados referencia 2008.

FUENTE: IECA.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

En el **sector industrial**, el VAB modera su perfil descendente, reduciéndose un 0,4% interanual, un punto menos que en el trimestre precedente.

En la misma línea, el Índice de Producción Industrial de Andalucía (IPIAN) registra una caída del 4,9% interanual, un punto inferior a la del segundo trimestre, destacando el comportamiento menos negativo de las ramas manufactureras (-1,8%, frente a -5,7%), donde sobresalen los aumentos de la producción, entre otros, de productos farmacéuticos, material y equipo eléctrico, vehículos de motor, remolques y semirremolques, y reparación e instalación de maquinaria y equipo.

Por su parte, la Encuesta de Coyuntura Industrial (ECI), que elabora el Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, recoge una relativa mejora de las opiniones de los empresarios sobre la marcha del sector en el tercer trimestre, así como una mayor utilización de la capacidad productiva instalada, que se sitúa en el 69,8%, medio punto superior a la del trimestre anterior.

El **sector de la construcción** atenúa su proceso de ajuste, con un descenso real del VAB del 2,9% interanual en el tercer trimestre, igual que en el conjunto de la economía española, y el menor desde que se iniciara la crisis económica.

Diferenciando por subsectores, y en relación a la oferta residencial, la iniciación de viviendas desciende en el tercer trimestre un 58,3% interanual, las caídas tanto en el segmento libre como VPO. Junto a ello, las viviendas terminadas disminuyen un 31%, destacando el aumento de las de VPO (57,7%).

Por lo que respecta a la demanda de viviendas, la Estadística de Transacciones Inmobiliarias del Ministerio de Fomento, recoge una notable desaceleración del ritmo de caída, con un descenso del 1,4% interanual en el número de viviendas transmitidas en Andalucía en el tercer trimestre, inferior a la caída media nacional (-6,3% interanual). El descenso viene explicado por las viviendas nuevas (-5,9%) y las de renta libre (-2%), mientras que las transmisiones de segunda mano y las de VPO crecen (0,6% y 3,7%, respectivamente).

Se modera notablemente el perfil descendente en la industria.

La construcción atenúa su caída hasta el 2,9% interanual, igual que en el conjunto nacional.

Cuadro 7. Crecimiento del PIB y sus componentes

	2009	2010	2011					
			Tasas interanuales			Tasas intertrimestrales		
			IT	IIT	IIIT	IT	IIT	IIIT
Agricultura, ganadería y pesca	2,1	0,8	0,2	1,9	2,8	-2,4	2,3	0,4
Industria	-9,2	-2,7	0,8	-1,4	-0,4	0,4	-1,1	0,6
Construcción	-13,2	-7,8	-5,1	-3,4	-2,9	2,0	-2,0	-1,7
Servicios	-0,8	1,0	1,0	0,6	0,6	0,0	0,1	0,3
VAB a precios básicos	-3,5	-0,6	0,2	-0,1	0,2	0,1	-0,2	0,1
Impuestos netos sobre productos	-4,6	-2,4	0,9	2,0	1,1	0,7	1,2	-0,9
PIB a precios de mercado	-3,6	-0,7	0,2	0,1	0,3	0,2	0,0	0,0
Gasto en consumo final regional	-2,2	0,5	0,6	-0,7	-0,5	1,0	-0,9	-0,2
Gasto en consumo final de los hogares regional	-4,5	0,4	0,0	-0,5	0,3	0,0	0,0	-0,2
Gasto en consumo final de las AAPP e ISFLSH	3,5	0,6	2,3	-1,4	-2,3	3,4	-2,8	-0,1
Formación bruta de capital	-15,1	-6,9	-7,2	-6,0	-5,1	-1,2	-1,0	-2,2
Demanda regional ⁽¹⁾	-6,5	-1,4	-1,3	-2,1	-1,6	0,6	-1,0	-0,7
Exportaciones	-7,1	8,4	11,5	7,8	7,2	3,8	-0,3	1,7
Importaciones	-10,6	4,6	5,0	0,9	1,4	3,7	-2,2	-0,1

NOTAS: Tasas de variación interanual. Índices de volumen encadenado referencia 2008. Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario.

(1) Aportación al crecimiento del PIB en puntos porcentuales.

FUENTE: IECA.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Y ello, en un contexto en el que el precio del metro cuadrado de la vivienda libre acentúa su ritmo de caída, con un descenso del 5,1% interanual en el tercer trimestre, no obstante algo inferior a la media nacional (-5,6%).

En cuanto a la concesión de préstamos hipotecarios para financiar la compra de viviendas, ha seguido mostrando un comportamiento negativo, reduciéndose tanto el número de hipotecas (-37,7%) como el importe concedido (-44,3%), a tasas más elevadas que en la primera mitad del año.

Los servicios suman siete trimestres de aumento.

El sector **servicios** mantiene en el tercer trimestre su trayectoria positiva, con un incremento real del VAB del 0,6% interanual, sumando siete trimestres consecutivos de aumento.

Diferenciando por subsectores, y en lo que al turismo se refiere, el balance es favorable, con 7.903.293 turistas que han visitado la región en el tercer trimestre, según la Encuesta de Coyuntura Turística de Andalucía (ECTA), un 0,8% más que en el mismo período del año anterior, explicado por el aumento del turismo extranjero, que crece un 3,2%.

Favorable balance del turismo extranjero en el tercer trimestre.

En igual sentido, la Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH) del INE, con información hasta el mes de octubre, presenta un aumento del número de viajeros alojados en hoteles de Andalucía del 1,4% interanual entre julio y octubre, mostrando las pernoctaciones prácticamente el mismo incremento (1,5%), en ambos casos sustentados en el notable dinamismo del segmento extranjero (9,4% y 12%, respectivamente).

En relación al resto de actividades de servicios, y con información referida al empleo, destacan los aumentos de la ocupación en hostelería (8,3% interanual) y comercio (2,6%), que han compensado parcialmente el descenso registrado en el resto, de tal forma que

Recuadro 4. AÑOS DE VIDA DE LAS EMPRESAS EN ANDALUCÍA

El Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía ha publicado recientemente los resultados de la “Demografía empresarial en Andalucía”, referidos al año 2010, en base a la información del Directorio de Establecimientos con Actividad Económica de Andalucía.

Según esta información, en Andalucía se contabilizan un total de 487.703 empresas, sin considerar las que realizan actividades agrarias, AA.PP., hogares como empleadores de personal doméstico y como productores de bienes y servicios para uso propio, y organizaciones y organismos extraterritoriales. Éstas ocupan a 2.026.240 personas, siendo el empleo medio por empresa de 4,2 trabajadores, observándose una elevada concentración de pequeñas empresas (sin asalariados o con hasta 5 trabajadores), que suponen el 92% del total.

Según la forma jurídica, cerca del 60% del total de empresas son personas físicas. Le siguen las sociedades de responsabilidad limitada, que suponen casi el 30% del total, y, a mayor distancia, las sociedades civiles y asociaciones (4,2%) y las sociedades anónimas (2,4%).

Analizando la antigüedad o años de vida de las empresas, tal y como se aprecia en el gráfico adjunto, el tejido empresarial andaluz es muy joven, de forma que casi el 80% del total de empresas tiene menos de diez años, siendo los años medios de vida de 5,6. Las sociedades anónimas y las sociedades anónimas laborales son las que tienen un mayor porcentaje de empresas con más de 10 años de antigüedad (55,6% del total), seguido de las cooperativas (45,9%), siendo muy inferior en el caso de las personas físicas (17,7%).

Esta baja antigüedad de las empresas de Andalucía debe vincularse al hecho de que las nuevas altas son mayoritariamente entidades de muy pequeña dimensión. Así, en 2010, el 90,9% de las empresas que se dieron de alta tenía entre cero y dos trabajadores. Esto hace que tengan menor capacidad para competir en los mercados, lo que se refleja en una tendencia descendente de su tasa de supervivencia (porcentaje de establecimientos vivos t periodos después del nacimiento). Concretamente, en 2010, sobrevivía el 71% de la empresas que se dieron de alta en 2009, porcentaje que se reduce hasta un 53% en las dadas de alta en 2008 y 2007, y cae al 43% en las que lo hicieron en 2006.

La consolidación del tejido empresarial andaluz y el aumento de su tasa de supervivencia, requiere, por tanto, de un incremento del tamaño medio de las empresas andaluzas. Para ello, las orientaciones generales de la política económica deben ser el fomento de la inversión empresarial, la cultura emprendedora, el apoyo a la financiación y la apuesta por la internacionalización y la innovación.

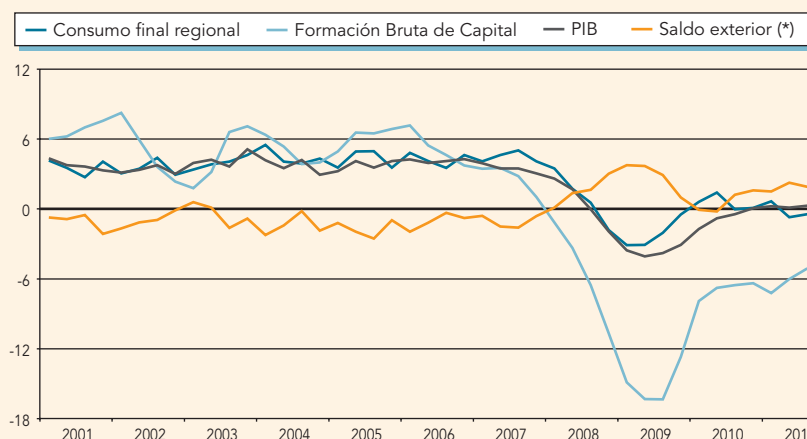
AÑOS DE VIDA DE LAS EMPRESAS EN ANDALUCÍA



Nota: % sobre el total.

Fuente: IECA.

Gráfico 19. PIB y componentes de la demanda agregada. Andalucía



NOTAS: Tasas de variación interanual de las series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índices de volumen encadenados referencia 2008.

(*) Aportación al crecimiento del PIB en puntos porcentuales.

FUENTE: IECA.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

se observa una ralentización del ritmo de caída de la población ocupada en el conjunto del sector, que se reduce un 1,1% interanual, ocho décimas menos que en el segundo trimestre.

Desde el punto de vista de la demanda agregada, la vertiente interna sigue teniendo una contribución negativa, y resta 1,6 puntos al PIB, no obstante medio punto menos que en el trimestre precedente.

Este resultado se produce en un contexto de continuidad de la dificultad de acceso a la financiación, de forma que el saldo de crédito concedido por el conjunto de instituciones financieras en Andalucía a empresas y familias se reduce un 3,9% interanual en el tercer trimestre, acumulando diez trimestres consecutivos de descenso, lo que está afectando especialmente a la inversión.

En concreto, la **inversión** cae en Andalucía un 5,1% interanual en el tercer trimestre, reducción que en cualquier caso es casi un punto inferior que en el segundo trimestre (-6%), y la menor desde el inicio de la crisis.

Junto a ello, el **consumo** de los hogares crece de manera moderada (0,3% interanual), y el de las Administraciones Públicas e Instituciones sin fin de lucro al servicio de los hogares acentúa su caída (-2,3%), en línea con los requerimientos del proceso de consolidación fiscal. Como resultado, el gasto en consumo final regional desciende un 0,5% interanual, dos décimas menos que en el trimestre anterior.

La **demanda externa** es la que sigue sustentando el aumento del PIB, con una aportación de 1,9 puntos, prácticamente igual que en España (2 puntos), y más del doble que en la Zona Euro (0,8 puntos). Esta contribución es resultado de un incremento de las exportaciones de bienes y servicios del 7,2% interanual, muy superior al registrado por las importaciones (1,4%), confirmándose las ventas al extranjero como pilar del crecimiento actual de la economía andaluza.

Más concretamente, según los datos de la Agencia Andaluza de Promoción Exterior (EX-TENDA), las exportaciones de mercancías al extranjero han crecido un 22,3% interanual en términos nominales en el tercer trimestre, 7,1 puntos más que en el trimestre anterior, y que en el conjunto nacional (15,2%).

Desciende el saldo de crédito privado, sumando diez trimestres consecutivos de reducción.

La demanda externa sustenta el aumento del PIB, destacando las exportaciones al extranjero.

Cuadro 8. Principales indicadores de la economía andaluza

			2011		
	2009	2010	I	II	III
OFERTA					
Índice de Producción Industrial	-14,5	-4,3	-0,4	-5,9	-4,9
Viviendas iniciadas	-31,2	-48,0	-27,8	10,1	-58,3
Viviendas terminadas	-41,4	-35,3	-46,8	-50,5	-31,0
Viviendas visadas	-61,7	-12,4	-18,4	-	-
Licitación Oficial ⁽¹⁾	-14,6	-45,7	-32,6	-45,8	-25,1
Indicador de Actividad del Sector Servicios	-13,6	-2,7	-1,9	-5,9	-3,4
Viajeros alojados en hoteles	-9,9	1,0	4,6	6,6	1,8
Número de turistas	-12,8	-2,9	-0,1	6,9	0,8
DEMANDA					
Índice de comercio al por menor	-6,8	-1,9	-3,4	-2,4	-4,3
Matriculación de turismos	-23,0	-5,0	-40,9	-40,8	-7,1
Matriculación vehículos carga	-42,5	1,2	-13,8	-31,2	-0,1
Créditos al sector privado	-2,4	-2,0	-2,2	-3,7	-3,9
MERCADO DE TRABAJO					
Afiliados a la S.S. ^{(2) (3)}	-2,3	-1,1	-1,0	-1,1	-1,1
Ocupados	-7,2	-2,2	-2,7	-2,8	-2,6
Paro registrado ^{(2) (4)}	18,4	6,2	7,7	5,0	5,1
Tasa de actividad ⁽⁶⁾	58,3	58,7	59,0	58,5	58,7
Tasa de paro ⁽⁶⁾	25,4	28,0	29,7	29,7	30,9
PRECIOS, SALARIOS Y COSTES					
Deflactor del PIB p.m. ⁽⁷⁾	-0,5	0,8	1,4	1,7	1,5
IPC ⁽²⁾	0,6	3,2	3,8	3,3	3,1
Incremento salarial ^{(2) (8)}	2,31	1,47	2,56	2,51	2,30
Coste Laboral por trabajador y mes	3,7	-0,8	1,8	1,6	0,8
COMERCIO CON EL EXTRANJERO					
Exportaciones	-14,0	29,7	27,7	15,2	22,3
Importaciones	-34,0	28,7	35,1	19,7	24,8

NOTAS: Tasas de variación interanual.

(1) Cifras de licitación por fecha de anuncio en boletines oficiales.

(2) Datos en el último mes de cada período.

(3) Datos referidos a la media mensual.

(4) Datos referidos al último día del mes.

(5) % sobre población >16 años.

(6) % sobre población activa.

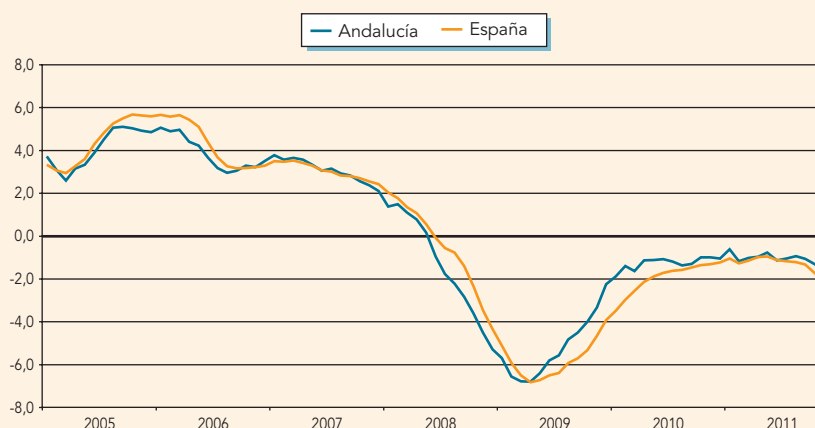
(7) Índices de volumen encadenado referencia 2008. Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario.

(8) Datos en nivel. Las cifras anuales no recogen el impacto de las cláusulas de salvaguarda.

FUENTE: IECA; INE; DGT; Banco de España; INEM; Mº Trabajo e Inmigración; Mº Fomento; SEOPAN; CSCAE; EXTENDA.

ELABORACION: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Gráfico 20. Afiliados a la Seguridad Social



NOTA: Tasas de variación interanual de los datos referidos a la media mensual.

FUENTE: M^e Trabajo e Inmigración.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Este aumento de las ventas de bienes al extranjero unido al que registran las importaciones (24,8%), determina que el grado de apertura de la economía andaluza (suma de importaciones y exportaciones respecto al PIB) se sitúe en el 34,8% en el tercer trimestre, 1,2 puntos por encima del registrado en el anterior trimestre.

En el mercado laboral, continúa el proceso de ajuste del empleo en el tercer trimestre, no obstante a un ritmo ligeramente más moderado que en el anterior trimestre.

Según la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, el empleo, medido en términos de puestos de trabajo, se reduce un 2,4% interanual en el tercer trimestre, dos décimas menos que en el precedente, siendo algo menor la caída de los asalariados (-2,2%).

En la misma línea, la EPA recoge un descenso de la población ocupada del 2,6% interanual, dos décimas inferior al registrado en el segundo trimestre (-2,8%), siendo los colectivos más afectados los hombres, menores de 25 años, población con menor cualificación, y trabajadores del sector de la construcción.

Desciende el empleo en un contexto de aumento de los activos muy superior a la media en España.

Junto a esta caída del empleo, la población activa ha aumentado un 0,7% interanual en el tercer trimestre, en un contexto de práctico estancamiento a nivel nacional (0,1%), explicado, exclusivamente, por las mujeres (2,2%). Con ello, la tasa de actividad se sitúa en el 58,7%, dos décimas por encima de la del trimestre precedente, y en torno a un punto superior a la de la UE y la Zona Euro (57,5% y 57%, respectivamente, en el segundo trimestre de 2011, última información disponible)

Este aumento de la población activa, junto al descenso de la ocupada, ha determinado que la tasa de paro continúe mostrando una trayectoria ascendente, alcanzando el 30,9%, su nivel más alto desde finales de 1997.

La información más avanzada que se conoce de evolución del mercado laboral, referida al mes de noviembre, sigue reflejando un proceso de ajuste del empleo, con un descenso del número de afiliados a la Seguridad Social en situación de alta laboral del 1,7% interanual en Andalucía, en cualquier caso menor que en el conjunto de la economía española (-2,1%). Junto a ello, el paro registrado crece a un ritmo del 6,6% interanual, casi un punto menos que a nivel nacional (7,5%).

En el ámbito de los precios, y desde el punto de vista de la oferta, el deflactor del Producto Interior Bruto (PIB) crece un 1,5% interanual en el tercer trimestre, igual que en el conjun-

Recuadro 5. ESTIMACIÓN DEL PIB POTENCIAL

El Producto Interior Bruto (PIB) potencial es el nivel de producción que puede alcanzar una economía utilizando los factores productivos disponibles, sin crear presiones inflacionistas. De este modo, indica el nivel sostenible de PIB a medio y largo plazo de una economía.

El PIB potencial no puede observarse directamente, sino que debe estimarse. Los métodos empleados para su estimación son básicamente dos: los puramente “estadísticos”, y los basados en la «función de producción».

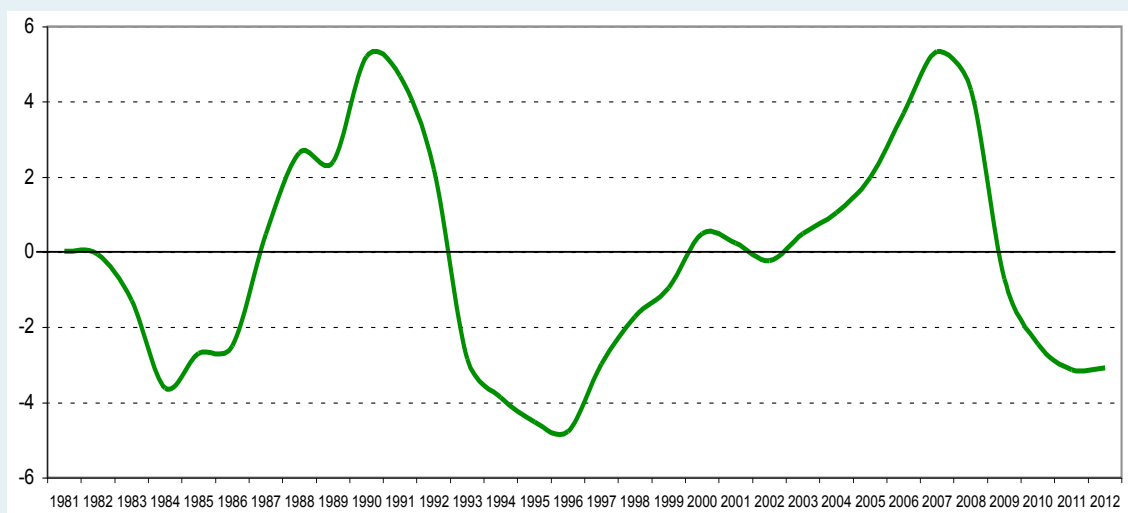
Uno de los procedimientos más usados es el método estadístico conocido como “filtro de Hodrick y Prescott”. Este filtro separa las fluctuaciones de corto plazo de la tendencia de largo plazo, siendo ésta la que recoge la evolución del PIB potencial, por eso se denomina también PIB tendencial.

El PIB potencial se ve influido por la fase del ciclo. En la actualidad, la economía mundial se encuentra saliendo de una crisis, que puede estar conllevando cambios en la estructura económica en muchos lugares. Esa transición hacia un nuevo modelo de crecimiento suele ser lenta, ya que la reasignación de recursos no es un fenómeno inmediato. Esto puede conllevar un descenso del ritmo de crecimiento potencial, derivado de la menor capacidad a corto plazo para crear empleo, como consecuencia de la reducción del tejido empresarial; y de la caída de la inversión, en un contexto de debilidad de la demanda y restricciones crediticias, que afecta al stock de capital.

A partir de la estimación del PIB potencial, se puede conocer la brecha de producción o output gap, que se define como la desviación, en porcentaje, del nivel del PIB observado respecto al potencial, lo que permite conocer la posición cíclica de la economía.

En el gráfico adjunto se representa la evolución del output gap en Andalucía, calculado como desviación, en porcentaje, del PIB observado respecto al tendencial. Se observa que en los años de crisis, la producción efectiva se ha ido alejando de la tendencial, lo que se refleja en el aumento de la brecha negativa de la producción. En concreto, en 2011 la producción efectiva se sitúa un 3,1% por debajo de la tendencial. Este output gap se prevé se estabilice en 2012, al crecer tanto el PIB potencial como el real a una tasa del 1%, esperándose que a partir de entonces comience a reducirse.

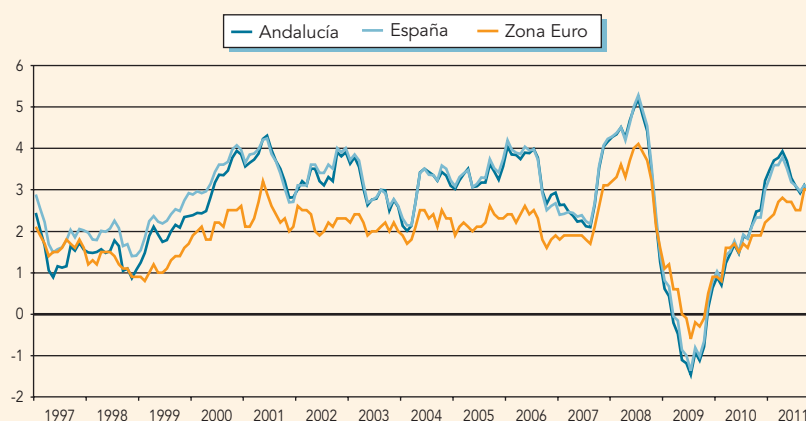
OUTPUT GAP. ANDALUCÍA



Nota: Porcentaje PIB observado respecto al PIB tendencial.

Fuente: IECA; Secretaría General de Economía.

Gráfico 21. Índice de Precios al Consumo



NOTAS: Tasas de variación interanual.

IPC armonizado Base 2005 para la Zona Euro-17.

IPC Base 2006 para Andalucía y España.

FUENTE: INE; Eurostat.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

*La tasa de inflación
es inferior a la
media nacional y la
Zona Euro.*

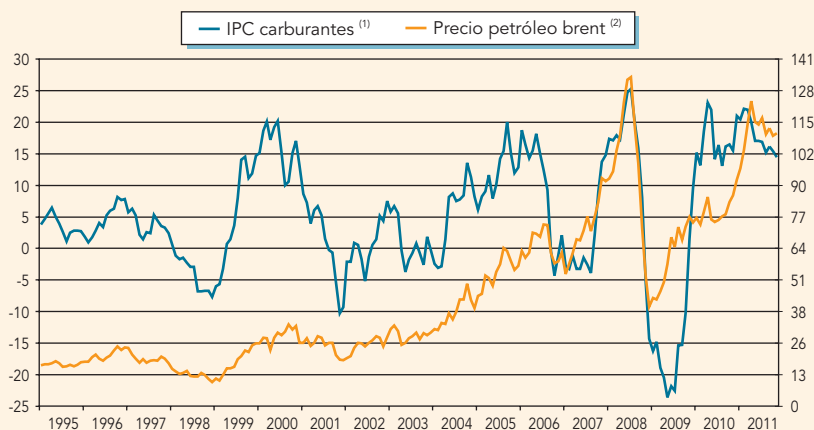
to de la economía española, mostrando en ambos una reducción de dos décimas respecto al trimestre precedente.

En igual sentido, y desde la perspectiva de demanda, el Índice de Precios al Consumo (IPC), confirma en noviembre la trayectoria de contención iniciada en el mes precedente, situándose la tasa de inflación en Andalucía en el 2,7%, la menor en un año, dos décimas inferior a la media nacional, y tres décimas por debajo de la Eurozona (3%), con las implicaciones que esto tiene en términos de ganancias de competitividad-precio.

Destaca asimismo la moderación del componente más estructural del IPC, la inflación subyacente (sin los precios de los productos energéticos y los alimentos no elaborados), que se sitúa en el 1,6%, una décima menor que en el conjunto nacional, y por debajo de la Zona Euro, la UE (2% y 2,3%, respectivamente), y del objetivo de estabilidad de precios fijado por el Banco Central Europeo (2%).

Por lo que respecta a los salarios, el incremento salarial pactado en los convenios colectivos firmados hasta el mes de noviembre, se sitúa en Andalucía en el 2,25%, inferior a la subida nacional (2,51%), y al crecimiento interanual del IPC (2,7%).

Gráfico 22. IPC carburantes y precio del petróleo



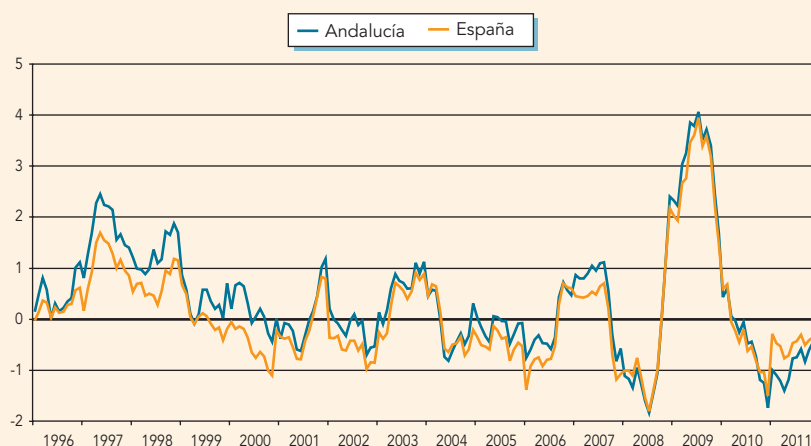
NOTAS: (1) Tasas de variación interanual del IPC "carburantes y combustibles" en Andalucía (escala de la izquierda).

(2) Dólares por barril (escala de la derecha).

FUENTE: IECA; INE; Ministerio de Economía y Hacienda.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Gráfico 23. Salarios Reales



NOTA: Incremento salarial en convenio menos crecimiento interanual del IPC.

FUENTE: INE; Mº Trabajo e Inmigración.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Junto a ello, el coste laboral por trabajador y mes crece un 0,8% interanual en el tercer trimestre, la mitad que en el precedente (1,6%), en un contexto de repunte a nivel nacional donde se incrementa un 1,5%. La ralentización del ritmo de aumento de los costes laborales en Andalucía se explica por el componente no salarial, que prácticamente se mantiene en el mismo nivel del año anterior (0,1%), mientras que el salarial aumenta un 1% interanual, una décima más que en el trimestre precedente.

El componente no salarial explica la moderación de los costes laborales en el tercer trimestre.

Finalmente, y desde el punto de vista de la distribución primaria de las rentas, el incremento nominal del PIB en el tercer trimestre, un 1,7% interanual, viene explicado exclusivamente por el aumento del excedente bruto de explotación y las rentas mixtas, que se eleva un 5,5% interanual, mientras la remuneración de asalariados desciende un 1,3%, y los impuestos netos sobre producción e importaciones caen un 0,8%.

Los resultados mostrados por la economía andaluza a lo largo de 2011, reflejan que, en los últimos tres años, el PIB ha pasado de caer a ritmos superiores al tres por ciento, a registrar moderados aumentos, lo que apunta un cambio en su posición cíclica hacia tasas positivas de crecimiento.

De esta forma, y tras los años de crisis en los que la economía andaluza se ha alejado de su PIB potencial, que es el nivel de producción que puede alcanzar una economía utilizando los factores productivos disponibles, sin crear presiones inflacionistas, las previsiones apuntan una recuperación de la senda de crecimiento del mismo.

Cuadro 9. Escenario macroeconómico de Andalucía 2011-2012

	2011	2012
Producto Interior Bruto p.m.		
Millones de euros	150.910	154.682
% Variación nominal	2,1	2,5
PIB Tendencial (% de variación real)	1,0	1,0
Output Gap ⁽¹⁾ (% del PIB tendencial)	-3,1	-3,1
Output Gap ⁽²⁾ (diferencia en p.p.)	-0,7	0,0

NOTAS: (1) Diferencia en porcentaje entre el nivel de PIB previsto y el nivel de PIB tendencial.

(2) Diferencia en puntos porcentuales entre las tasas de crecimiento real del PIB previsto y el PIB tendencial.

FUENTE: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación y Ciencia. Junta de Andalucía.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Innovación y Ciencia. Junta de Andalucía.

Se prevé un crecimiento tendencial del 1% en 2011 y 2012.

En 2011, la economía andaluza registra crecimientos positivos en el primer, segundo y tercer trimestre, recuperándose de las caídas de los dos años precedentes. No obstante, esta mejora de la economía andaluza presenta un ritmo aún débil, debido a varias circunstancias: el sector financiero sigue presentando problemas que dificultan el acceso del sector privado al crédito; se dilata en el tiempo el ajuste del sector de la construcción; continúan las restricciones derivadas de las medidas de corrección de los déficits públicos; y todo ello en el actual contexto de crisis de deuda soberana que sufre Europa.

Con ello, para el presente año, la previsión de crecimiento real del PIB de Andalucía es del 0,3%, muy condicionado todavía por el proceso de ajuste del sector construcción, ya que si del mismo se excluye el sector de la construcción, la previsión pasaría a ser de un crecimiento positivo del 0,9%.

El crecimiento del PIB tendencial para 2011 se estima en el 1%, con lo que la producción efectiva se situará un 3,1% por debajo de la tendencial. Esta brecha de producción o output gap se prevé se estabilice en el próximo año, estimándose un incremento real del PIB del 1% en 2012, que coincide con el estimado para el PIB tendencial.

Sector Primario

El sector primario en Andalucía intensifica su ritmo de crecimiento en el tercer trimestre del año, registrando el mayor aumento de actividad de todos los sectores productivos.

El Valor Añadido Bruto (VAB) generado por las ramas Agricultura, ganadería y pesca, según la Contabilidad Trimestral de Andalucía, que elabora el Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía (IECA), corregido de efectos estacionales y de calendario, crece en términos reales un 2,8% interanual en el tercer trimestre del año, casi un punto por encima del trimestre anterior y en un contexto de nulo crecimiento en España.

Diferenciando por subsectores, y concretamente, en el subsector agrario, según el Avance de Superficies y Producciones de la Consejería de Agricultura y Pesca correspondiente al mes de octubre de 2011, se registran aumentos de producción en la mayoría de los cultivos, destacando los cultivos industriales herbáceos (33,1% interanual), gracias al algodón (39,3%), el girasol (33,6%) y la remolacha azucarera (30,9%).

En segundo lugar se sitúan los cereales, cuya producción aumenta un 19,2%, con un crecimiento general en todas sus variedades, destacando, el maíz (54,6% interanual), la avena (52,7%), la cebada (33,1%) y el trigo (10,8%).

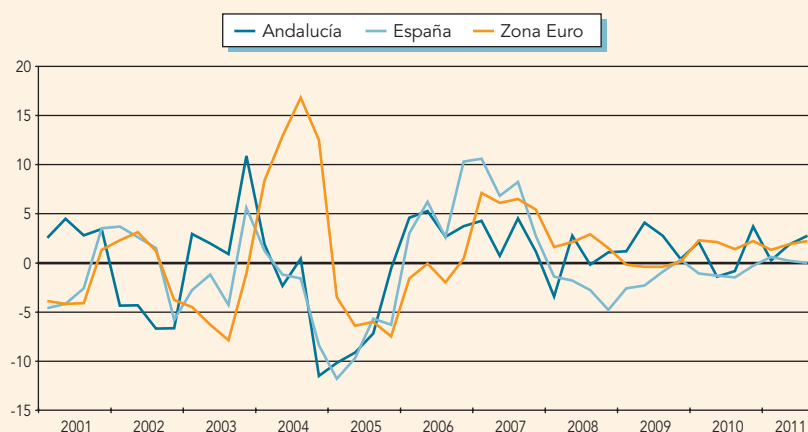
Tras ellos, se sitúan los cultivos forrajeros, con un crecimiento del 12,2% respecto a la campaña anterior, las leguminosas (10,3% interanual), flores y plantas ornamentales (5%) y tubérculos (3,9%).

Igualmente, presentan aumentos en su producción respecto a la campaña anterior los frutales no cítricos (1,9%), entre los que destacan el melocotón (4,7%); así como las hortalizas (1,6%), gracias a los buenos resultados del calabacín, el pepino y la berenjena.

Por el contrario, con descenso en la producción se encuentran los frutales cítricos, con una ligera caída respecto a la campaña anterior del 0,2%, debido al descenso del limonero (-9,2% interanual).

El sector primario registra en el tercer trimestre el mayor aumento de todos los sectores productivos.

Gráfico 24. VAB del Sector Primario



NOTA: Tasas de variación interanual de las series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índices de volumen encadenados, referencia 2008.

FUENTE: IECA; INE; EUROSTAT.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Cuadro 10. Principales indicadores del Sector Primario. Andalucía

	2009	2010	2011		
			I	II	III
VAB (p.b.) ⁽¹⁾	2,1	0,8	0,2	1,9	2,8
Pesca comercializada en lonja (Tn)	-1,3	-0,9	-3,9	9,0	-4,3
Población Ocupada	-2,3	6,0	-15,9	2,0	-5,2
Tasa de paro	35,0	35,0	35,5	43,3	48,7
Paro registrado ⁽²⁾	—	15,0	20,9	10,0	10,7
Deflactor del VAB p.b	-3,5	7,3	0,9	-2,6	-1,4

NOTAS: Tasas de variación interanual, salvo tasa de paro (en nivel).

(1) Índices de volumen encadenado, referencia 2008.

(2) Datos en el último mes de cada período. A partir de marzo de 2009 datos según CNAE-09, no disponiéndose de los correspondientes a iguales meses de 2008.

FUENTES: IECA; Consejería de Agricultura y pesca; INE; SPEE.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

En el mismo sentido, la producción de aceituna de almazara disminuye un 1,2% y la de aceituna de mesa cae un 18,8%, perjudicadas por la falta de agua en los meses de septiembre y octubre, y las temperaturas relativamente altas. Por el contrario, la producción de aceite de oliva aumenta un 1,4% respecto a la campaña anterior.

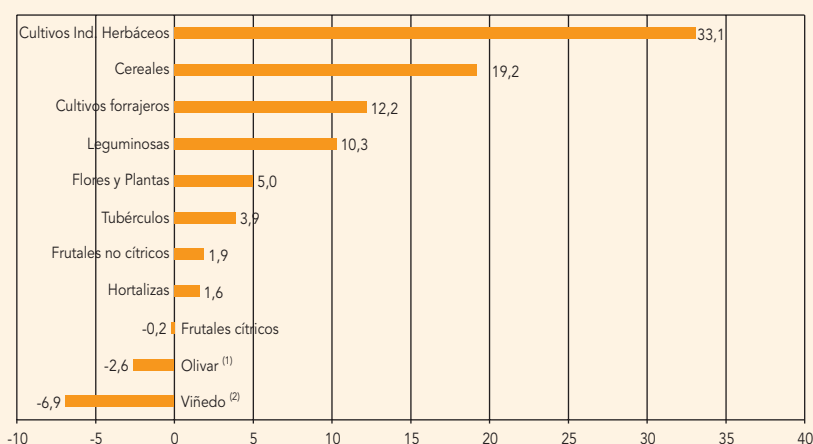
Se registran aumentos de producción en la mayoría de los cultivos.

Por último, cae la producción de uva de mesa (-11,2% interanual) y de vinificación (-5,9% interanual), provocado, fundamentalmente, por las enfermedades en el viñedo originadas por las lluvias de primavera.

En lo que al subsector pesquero se refiere, y según los datos de pesca comercializada en lonjas que publica la Consejería de Agricultura y Pesca, en el tercer trimestre de 2011 registra una caída de 4,3% respecto al año anterior, moderándose posteriormente el descenso, según el último dato disponible, correspondiente al mes de octubre (-0,3% interanual).

Por su parte, en el mercado laboral, y según los datos que publica la EPA, el número de ocupados en las actividades primarias desciende un 5,2% en el tercer trimestre respecto

Gráfico 25. Producción Agrícola (*). Andalucía



NOTAS: (*) Estimaciones disponibles en octubre de 2011. Tasas de variación interanual de las producciones valoradas en Tn, excepto flores y plantas (unidades).

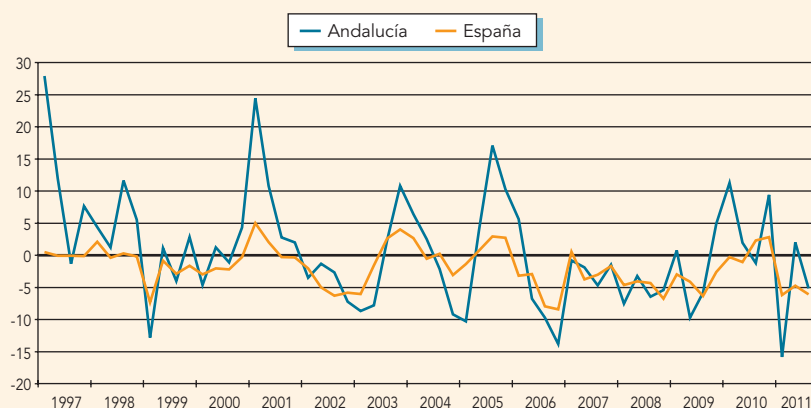
(1) Aceituna de mesa y aceituna almazara.

(2) Uva de mesa y uva vinificación.

FUENTE: Consejería de Agricultura y Pesca. Junta de Andalucía.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Gráfico 26. Población ocupada en el Sector Primario



NOTA: Tasas de variación interanual. Los datos a partir del primer trimestre de 2009 corresponden a la CNAE-09.

FUENTE: EPA (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

al mismo periodo del año anterior, inferior a la caída registrada a nivel nacional (-6,1% interanual).

Diferenciando por ramas, el descenso la ocupación es prácticamente generalizado, destacando por su importancia relativa la agricultura, ganadería, caza y servicios relacionados, que concentrando el 93,9% del total la población empleada en el sector primario, registra una caída de la ocupación del 5,5% interanual. En el mismo sentido, en la silvicultura y explotación forestal el empleo desciende en el tercer trimestre un 6,5% interanual. Por el contrario, el empleo en pesca y acuicultura aumenta un 4,6%.

En cuanto al desempleo, y según la información disponible de paro registrado en las oficinas de los Servicios Públicos de Empleo, en el mes de septiembre de 2011 se contabilizaron un total de 50.774 parados en las ramas primarias, un 10,7% más que en el mismo mes del año anterior, mostrando la información más avanzada, referida al mes de noviembre, un aumento más moderado del 8,4% interanual.

Todo ello, en un contexto nominal caracterizado por la caída de los precios de producción del sector, con un descenso del deflactor del VAB del 1,4% interanual en el tercer trimestre, 1,2 puntos inferior al segundo trimestre, y en contraste con el aumento registrado en el conjunto de la economía nacional (0,4%).

Disminuye el empleo en el sector en el tercer trimestre del año, menos que en el conjunto nacional.

Descienden los precios de producción del sector, en un contexto de aumento a nivel nacional.

Sector Industrial

El sector industrial modera en un punto su caída en el tercer trimestre del año.

En el tercer trimestre de 2011, el sector industrial de Andalucía modera en un punto su ritmo de caída.

Según la Contabilidad Trimestral de Andalucía, elaborada por el Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía (IECA), el Valor Añadido Bruto (VAB) generado por las ramas industriales, corregidas de efectos estacionales y calendario, se reduce en términos reales un 0,4% interanual, un punto porcentual menos que en el trimestre anterior, en un contexto de crecimiento acelerado del sector a nivel nacional (3,1%) y en la Zona Euro (3,2%).

En línea con estos resultados, el Índice de Producción Industrial de Andalucía (IPIAN) cae en el tercer trimestre de 2011 un 4,9%, atenuando su ritmo de caída un punto respecto al segundo trimestre.

Por ramas de actividad, esta moderación es debida a la industria manufacturera, cuyo descenso es del 1,8% interanual en el tercer trimestre, casi cuatro puntos menos que en el trimestre anterior, mientras que, por el contrario, intensifican su caída “suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado” (-11,6%) y, sobre todo, en la industria extractiva (-42,4%).

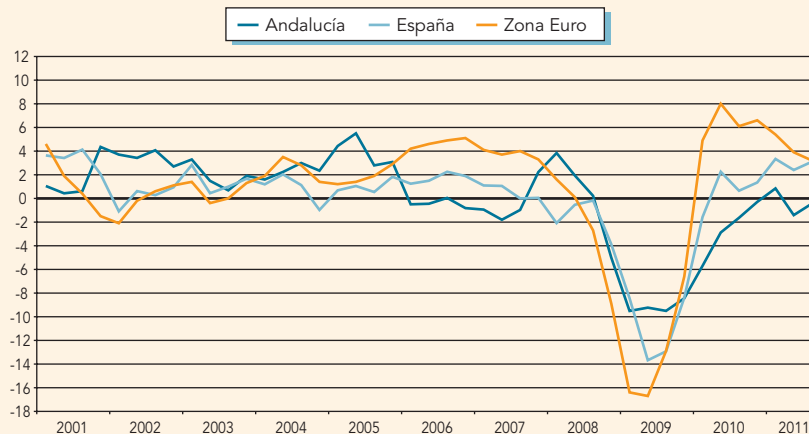
Por destino económico de los bienes, atenúan su descenso los bienes de inversión, intermedios y de consumo (-7,6%, -7% y -1,7% respectivamente), mientras que la producción de bienes energéticos cae un 4,7% interanual, tras aumentar en los cuatro trimestres precedentes.

El grado de utilización de la capacidad productiva aumenta medio punto en el tercer trimestre.

Junto a estos resultados, la Encuesta de Coyuntura Industrial (ECI), que elabora el Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, refleja un aumento de la utilización de la capacidad productiva instalada en la industria en Andalucía en el tercer trimestre del año, situándose en 69,8%, medio punto por encima del trimestre anterior.

Este aumento es consecuencia del mayor grado de utilización en la industria de bienes de consumo y bienes intermedios, mientras que disminuye en la industria de bienes de inversión. La información más avanzada que se conoce, referente al cuarto trimestre del año, muestra un práctico mantenimiento del grado de utilización de la capacidad productiva instalada en la industria, situándolo en el 69,6%.

Gráfico 27. VAB del Sector Industrial



NOTA: Tasas de variación interanual de las series corregidas de estacionalidad y efecto calendario.

Índices de volumen encadenados referencia 2008.

FUENTE: IECA; INE; Eurostat.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Cuadro 11. Principales indicadores del Sector Industrial. Andalucía

	2009	2010	2011		
			I	II	III
VAB (p.b.) Ramas industriales ⁽¹⁾	-9,2	-2,7	0,8	-1,4	-0,4
IPIAN	-14,5	-4,3	-0,4	-5,9	-4,9
Industria extractiva	-11,1	3,3	15,7	-24,0	-42,4
Industria manufacturera	-16,3	-4,7	-3,0	-5,7	-1,8
Suministr energ eléct., gas, vapor y aire acond.	-0,9	-3,8	18,1	-1,3	-11,6
Utilización Capacidad Productiva	70,0	68,8	69,6	69,3	69,8
Población Ocupada	-12,9	-5,9	-1,6	-3,8	0,0
Tasa de paro	14,7	12,6	13,6	12,7	13,1
Paro Registrado ⁽²⁾	–	0,5	1,9	0,6	1,8
Deflactor del VAB	-1,1	3,1	7,9	11,7	7,4

NOTAS: Tasas de variación interanual, salvo tasa de paro y utilización capacidad productiva que están en nivel.

(1) Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índices de volumen encadenados referencia 2008.

(2) Datos en el último mes de cada período. A partir de marzo de 2009 datos según CNAE-09, no disponiéndose los correspondientes a iguales meses de años anteriores.

FUENTE: IECA; M^o Industria, Comercio y Turismo; INE; SPEE.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

La contención de la caída en términos de producción se ha visto reflejada en el mercado laboral, donde la ocupación se mantiene en los mismos niveles que en el tercer trimestre del año anterior.

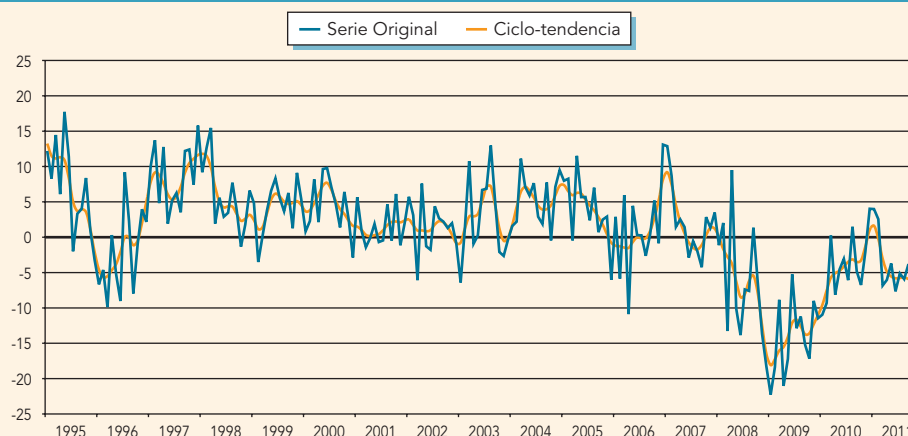
En atención a las ramas de actividad, destaca el aumento de la ocupación en la “industria extractiva”, “suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado” y “suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación”, que registran fuertes crecimientos, del 187,2%, 39,1% y 26,2%, respectivamente.

Por el contrario, la industria manufacturera, que representa el 82,9% del total de ocupados en el sector, registra una reducción del 5,5% interanual, 1,4 puntos más moderado que en el trimestre anterior. Dentro de esta rama destacan los descensos en “refino de petróleo; combustibles nucleares (-29,9%)”, “fabricación de material de transporte” (-27,7%), “construcción maquinaria y equipo mecánico” (-25,2%), “material y equipo eléctrico, electrónico y óptico” (-20,5%) y “metalurgia y fabricación de materiales metal” (-18,7%); mientras que, por el contrario, aumenta el empleo en la “industria de alimentación, bebidas y tabaco” un 4,6%, la rama más representativa de la industria manufacturera, así como, en la

Se mantiene la ocupación en el mismo nivel del año anterior.

Aumenta el empleo en la industria de alimentación, bebidas y tabaco, suministro de energía y agua e industrias extractivas.

Gráfico 28. Índice de Producción Industrial. Andalucía



NOTA: Tasas de variación interanual.

FUENTE: IECA.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Recuadro 6. CONVERGENCIA TECNOLÓGICA EN ANDALUCÍA

El gasto en I+D es la principal herramienta de medición del esfuerzo en investigación de una determinada economía, siendo por ello uno de los indicadores escogidos por la Comisión Europea para evaluar el grado de cumplimiento de la prioridad de crecimiento inteligente recogida en la Estrategia Europa 2020.

Andalucía ha experimentado en las últimas décadas un fuerte incremento del gasto en I+D, muy superior a la media del conjunto de CC.AA. españolas, lo que le ha permitido avanzar de manera significativa en convergencia tecnológica con España.

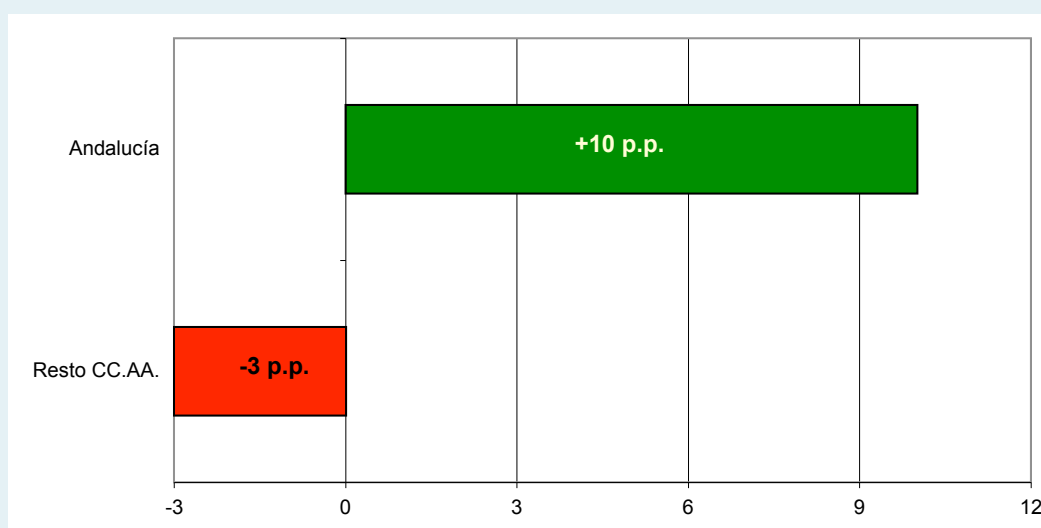
Según la última información publicada por el INE el pasado 30 de noviembre, en el año 2010, el gasto en I+D en Andalucía se cifró en 1.726,8 millones de euros, un 9,4% más que en el año anterior, mientras que en el conjunto de CC.AA. experimentó un práctico estancamiento (0,1%). Con ello, Andalucía confirmó la trayectoria de notable incremento del gasto en I+D mostrada en los últimos años, acumulando un crecimiento del 218,5% desde el año 2000, muy superior a la media de las CC.AA. españolas (155,1%), destacando como la tercera CC.AA. con mayor aumento relativo.

En términos de esfuerzo tecnológico, medido como gasto en I+D en porcentaje del PIB, Andalucía alcanzó el 1,2% en 2010, siendo la quinta CCAA con mayor nivel. Comparado con el año 2000, Andalucía ha avanzado cuatro posiciones en el ranking de esfuerzo tecnológico por CC.AA., pasando de ser la novena en dicho año, a la quinta actualmente, adelantando a Aragón, Murcia, Comunidad Valenciana y Asturias.

Con estos resultados, la convergencia tecnológica de Andalucía respecto a España, medida como el porcentaje de esfuerzo tecnológico de la región respecto a la media española, se sitúa en 2010 en el 86,3%, lo que supone un aumento de 14,9 puntos porcentuales respecto a 2000 (71,4%).

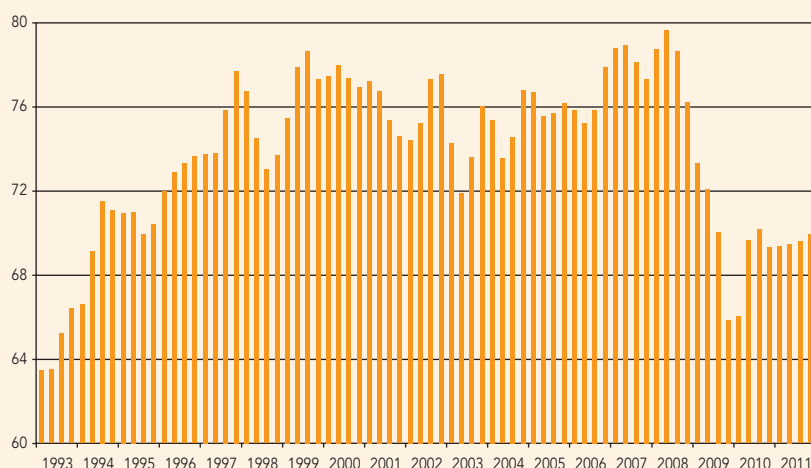
Cabe destacar, que incluso en el contexto de crisis económica de los dos últimos años (2009 y 2010), el gasto en I+D en Andalucía no ha dejado de crecer, incrementándose un 12,2% de manera acumulada en estos dos años, a diferencia de lo observado en el conjunto de CCAA, donde se ha reducido un 0,8%. Más específicamente, en los dos últimos años el gasto en I+D ha descendido en nueve CCAA, entre ellas Castilla y León (-17,8%), Galicia (-9%), Comunidad Valenciana (-2,9%), Cataluña (-1,8%) y Madrid (-1,1%). Y con ello, entre 2008 y 2010, Andalucía ha experimentado un avance en 10 puntos en convergencia tecnológica, pasando del 76,3% de la media española en 2008, al 86,3% en 2010.

CONVERGENCIA TECNOLÓGICA EN LA CRISIS



Nota: Diferencia en puntos porcentuales del Gasto en I+D, en porcentaje del PIB, España=100, entre 2008 y 2010.
Fuente: INE.

Gráfico 29. Utilización de la capacidad productiva industrial. Andalucía.



NOTA: Serie ciclo-tendencia. Porcentajes.

FUENTE: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

“industria del cuero y del calzado” (47,1%), la “industria de la madera y el corcho” (24,8%) y las “industrias manufactureras diversas” (11,8%).

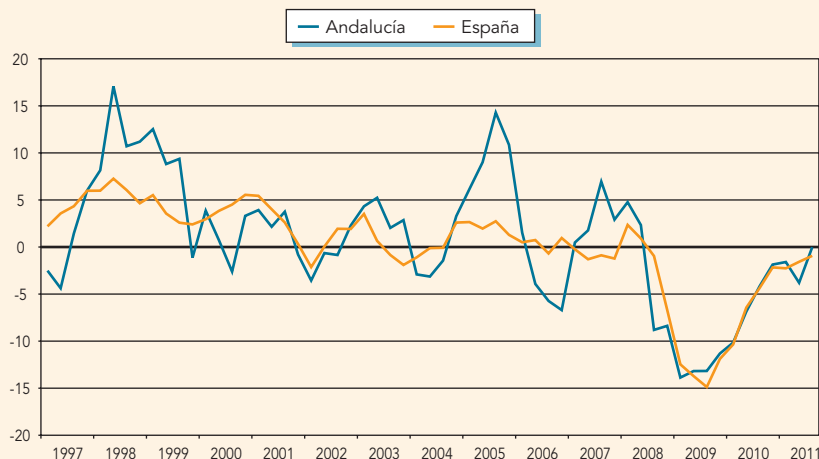
Este comportamiento de la ocupación, acompañado de un ligero aumento en la incorporación de activos (0,2%), ha llevado a un aumento del número de parados del 1,9% interanual, situándose la tasa de paro en el tercer trimestre de 2011 en el 13,1% de la población activa, cuatro décimas superior a la del trimestre anterior.

Asimismo, los datos del paro registrado en las oficinas de los Servicios Públicos de Empleo, sitúa el número de parados en el sector al finalizar el tercer trimestre del año en 79.834, lo que supone un aumento de 1,8% interanual, 1,2 puntos más que en el periodo anterior. La información más avanzada que se conoce, referida al mes de noviembre, muestra un mayor aumento, con un incremento del 5,1% interanual.

Todo ello se ha desarrollado en un contexto caracterizado por la moderación en el crecimiento de los precios producción del sector, que se han incrementado un 7,4% interanual, 4,3 puntos menos que en el trimestre anterior, y superior al aumento registrado a nivel nacional (3,6%).

Los precios de producción del sector moderan su ritmo de crecimiento.

Gráfico 30. Población ocupada en la Industria



NOTA: Tasas de variación interanual. Los datos a partir del primer trimestre de 2009 corresponden a la nueva CNAE-09.

FUENTE: EPA (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Sector Construcción

El sector de la construcción se contrae al menor ritmo desde que comenzó la crisis económica.

El sector de la construcción continúa en un proceso de ajuste, si bien se contrae al menor ritmo desde que comenzó la crisis económica.

Según la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, el Valor Añadido Bruto (VAB) generado por el sector, corregido de efectos estacionales y calendario, registra una caída en términos reales del 2,9% interanual en el tercer trimestre, la más elevada de todos los sectores productivos, si bien la más moderada de los últimos tres años, igual a la observada en la media nacional, y superior a la de la Zona Euro (-0,5% interanual).

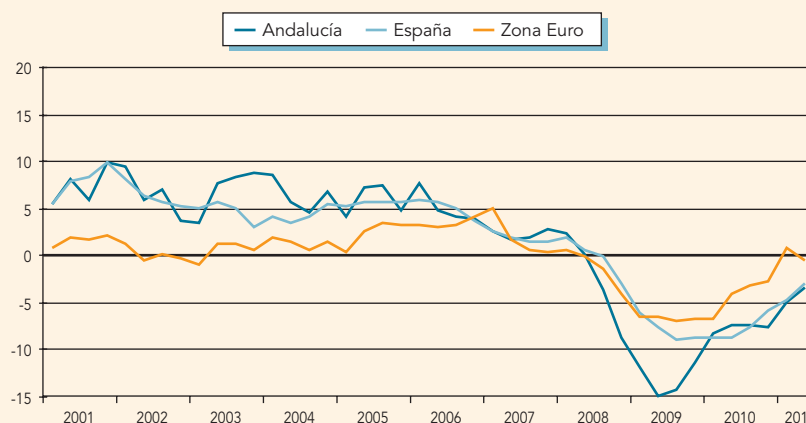
Diferenciando por subsectores, la edificación residencial, que venía mostrando una contención en su perfil recesivo desde que comenzó 2010, registra un repunte del ritmo de caída del Indicador de Actividad en Obra Residencial (elaborado a partir de las viviendas iniciadas periodificadas en función de su plazo teórico de ejecución) en el tercer trimestre, con una reducción del 42,1% interanual, 12,6 puntos más elevada que en el trimestre precedente y la más elevada desde principios de 2009.

Asimismo, se inician 1.956 viviendas en Andalucía en el tercer trimestre de 2011, lo que supone un descenso del 58,3% interanual, más del doble que la reducción observada en España (-26,6%). La caída se debe tanto al comportamiento de las de renta libre (-28,9%) como, y más intensamente a las de VPO que se han reducido un 81,7%, tras la intensa subida observada en el trimestre precedente (61,9%)

El número de viviendas terminadas modera en casi veinte puntos su descenso, situándose en el -31% interanual en tercer trimestre, si bien, casi el doble que el observado a nivel nacional (-17,7%), explicado exclusivamente por la caída en las de renta libre (-47% interanual), mientras que las de VPO aumentan un 57,7%, la mayor subida de los últimos dos años.

El ajuste que está teniendo el sector de la construcción, se refleja en el consumo aparente de cemento, indicador de consumo intermedio en el sector, que continúa inscrito en una trayectoria de caída, con una reducción del 14,2% interanual en el tercer trimestre, si bien cinco puntos menos que en el trimestre anterior, en un contexto de descenso más acentuado en España (-21%). La última información disponible, referida al mes de noviembre,

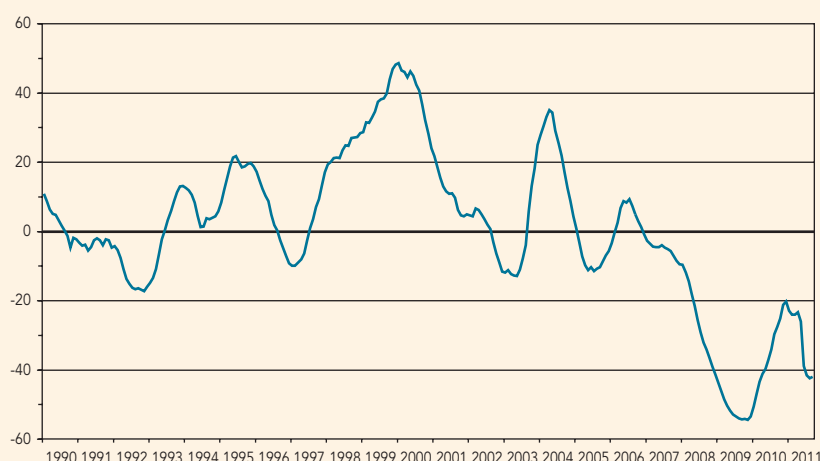
Gráfico 31. VAB del Sector de la Construcción



NOTA: Tasas de variación interanual de las series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índices de volumen encadenados referencia 2008.

FUENTE: IECA; INE; EUROSTAT.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Gráfico 32. Indicador de actividad en edificación residencial^(*). Andalucía

NOTAS: Tasas de variación interanual.

(*) Elaborado a partir de las estadísticas de viviendas iniciadas, periodificadas en función de su plazo teórico de ejecución.

FUENTE: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

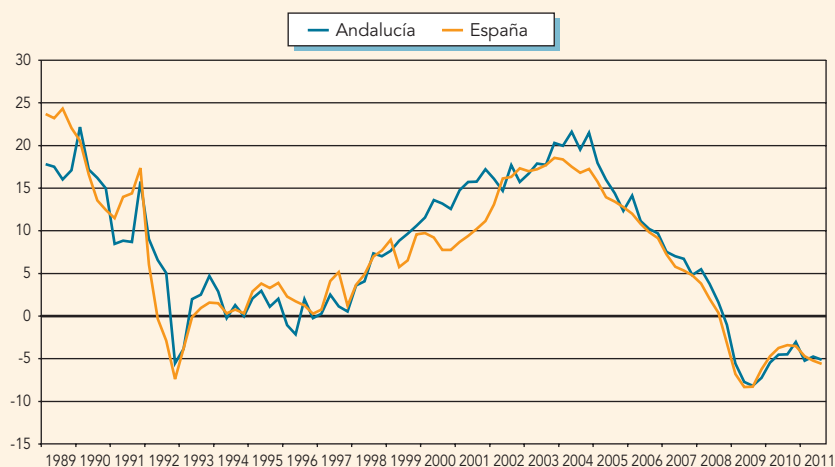
muestra una intensificación del ritmo de caída (-29,1% interanual), el más elevado de los últimos dos años y medio.

La evolución que ha seguido la oferta residencial ha venido acompañada por un perfil contractivo en la demanda. De esta forma, la estadística de Transacciones Inmobiliarias del Ministerio de Fomento modera intensamente su ritmo de caída, con un descenso del 1,4% interanual en el número de viviendas transmitidas en Andalucía, inferior a la caída media nacional (-6,3% interanual). Esta reducción ha afectado, exclusivamente, a las viviendas nuevas (-5,9%), mientras que las de segunda mano aumentan ligeramente (0,6%), Igualmente, cae el número de viviendas transmitidas de renta libre (-2%), mostrando las de VPO una subida del 3,7% interanual.

En sentido opuesto señala la Estadística de Transmisiones de Derechos de Propiedad del INE, que registra un descenso más acentuado en la compraventa de viviendas en Andalucía en el tercer trimestre del año (-27,7% interanual), el más elevado de los últimos dos años,

Las transacciones de viviendas moderan intensamente su ritmo de caída (-1,4% interanual).

Gráfico 33. Precio del metro cuadrado de la vivienda libre



NOTAS: Tasas de variación interanual.

1989-1995: Base 1987; 1996-2011: Base 2005.

FUENTE: Ministerio de Fomento.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Recuadro 7. EVOLUCIÓN DE LOS FACTORES PRODUCTIVOS EN LAS COMUNIDADES AUTÓNOMAS

En los últimos quince años en Andalucía, y vinculado a las políticas de oferta llevadas a cabo, que han introducido medidas para fomentar, entre otros, la investigación y el desarrollo (I+D) y la innovación, la cualificación del capital humano, la dotación de capital productivo, la cultura emprendedora y la competitividad, los factores productivos que determinan el crecimiento de la economía han experimentado un fuerte impulso, superior al experimentado por término medio en el conjunto de CCAA españolas.

En relación con el **capital humano**, se ha producido un notable avance de la cualificación. La población activa cualificada andaluza (con estudios reglados de segundo grado o superiores), se ha más que duplicado entre 1995 y 2010 (110,6%), superando el crecimiento medio nacional (91,7%), y por encima del observado en once CCAA (Aragón, Asturias, Cantabria, Castilla y León, Cataluña, Comunidad Valenciana, Extremadura, Galicia, Madrid, Navarra y País Vasco).

También se ha duplicado el **stock de capital productivo no residencial**, que ha crecido en términos reales un 95,2% en Andalucía, diez puntos más que por término medio nacional (85,1%), y también por encima de once CCAA (Aragón, Asturias, Canarias, Cantabria, Castilla y León, Castilla-La Mancha, Cataluña, Extremadura, Galicia, País Vasco y La Rioja).

Junto a ello, ha habido una ampliación del **tejido empresarial**, casi duplicándose el número de empresas con asalariados en Andalucía. Concretamente, ha aumentado un 83,8% en el período 1995-2010, crecimiento muy superior al observado de media en las CCAA (55,6%), y que se sitúa por encima del registrado en todas ellas, a excepción de Murcia.

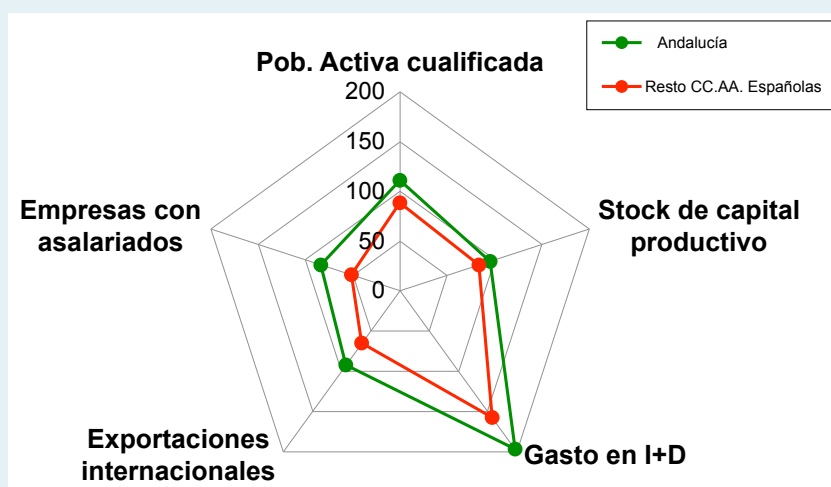
En relación al **Gasto en I+D**, entre 1995 y 2010 casi se ha triplicado en términos reales en Andalucía (197,6%), crecimiento superior al registrado de media nacional (161,8%), y por encima de ocho CCAA (Aragón, Asturias, Canarias, Castilla-La Mancha, Cataluña, Galicia, Madrid y País Vasco).

Junto a ello, la **competitividad** de la economía se ha elevado considerablemente. Las exportaciones andaluzas al extranjero se duplicaron en términos reales entre 1995 y 2010, al crecer un 92,9%, más que por término medio en el conjunto de las CCAA (67,7%), y por encima de los resultados en once de ellas (Aragón, Baleares, Cantabria, Castilla y León, Cataluña, Comunidad Valenciana, Madrid, Murcia, Navarra, País Vasco y La Rioja).

Este notable aumento de los factores productivos en Andalucía permitió que entre los años 1995-2010, y a pesar de los retrocesos de los últimos años de crisis, el PIB creciera en términos reales en Andalucía, y de manera acumulada, un 60,4%, diez puntos más que por término medio en el conjunto de CCAA (50%), y por encima de catorce de ellas. Concretamente, entre 1995 y 2010, Andalucía destacó como la tercera CCAA con mayor crecimiento económico, tan sólo por detrás de Murcia y Madrid.

De cara al futuro, esta apuesta por el aumento de la dotación de factores productivos en Andalucía, supone además que la economía andaluza está en la actualidad mejor posicionada que en 1995 para abordar el proceso de recuperación económica, gracias a la apuesta por los factores productivos que son la base de un crecimiento equilibrado, determinante del crecimiento a medio plazo de las economías.

EVOLUCIÓN DE LOS FACTORES PRODUCTIVOS EN ANDALUCÍA Y EL RESTO DE CC.AA. ESPAÑOLAS. PERÍODO 1995-2010



Notas: % variación..

Gasto en I+D, Stock de capital, Exportaciones y PIB, términos reales.

Gasto en I+D, última referencia, 2009, y Stock de capital, 2008.

Fuente: IECA; INE; Extenda; Mº Industria, Turismo y Comercio; Fundación BBVA-IVIE.

siendo resultado del comportamiento más contractivo tanto en las de nueva construcción (-33,6%), como en las de segunda mano (-20,5%).

En lo que al precio de la vivienda se refiere, y según la información del Ministerio de Fomento, referido sólo al segmento de renta libre, el importe medio por transacción de vivienda en Andalucía se ha cifrado en 157.112,1 euros en el tercer trimestre del año, lo que supone una reducción del 5,1% respecto al mismo trimestre del año anterior, menos de la mitad que en el segundo trimestre (-11,6%), en un contexto de práctico estancamiento en España (-0,1%).

Por su parte, la información que se extrae de la estadística del precio del metro cuadrado de la vivienda libre, que también elabora y publica el Ministerio de Fomento, muestra una caída del 5,1% interanual en el tercer trimestre, tres décimas más que en el trimestre anterior, si bien medio punto inferior a la registrada de media en el conjunto de la economía española (-5,6%). Junto a ello, el precio del metro cuadrado de la vivienda protegida sube un 6,7% interanual, el ritmo más elevado desde mediados de 2008, en contraste con la moderación en España (0,8%).

En lo que a la concesión de préstamos hipotecarios para financiar la compra de viviendas se refiere, se asiste a una aceleración en el ritmo de caída. De tal forma, que el importe concedido registra una reducción 44,3% interanual en el tercer trimestre, prácticamente siete puntos superior a la observada en el trimestre anterior, y la más elevada desde principios de 2009; registrando, también, el número de hipotecas un descenso más acentuado (-37,7%). Con ello, el importe medio por hipoteca de vivienda en Andalucía se sitúa en 92.565,6 euros en el tercer trimestre, un 10,7% inferior al del mismo período del año anterior, y por debajo de la media en España (109.859,6 euros).

Los indicadores adelantados de actividad residencial apuntan hacia una continuidad de la fase de ajuste del sector. De esta forma, los proyectos de vivienda visados por los colegios de arquitectos en Andalucía, con información disponible hasta el primer trimestre de 2011,

Significativo descenso tanto en el importe como en el número de hipotecas concedidas para viviendas.

Cuadro 12. Principales indicadores del Sector Construcción. Andalucía

	2009	2010	2011		
			I	II	III
VAB (p.b.) ⁽¹⁾	-13,2	-7,8	-5,1	-3,4	-2,9
Indicador de actividad en obra residencial ⁽²⁾	-51,5	-34,8	-23,7	-29,5	-42,1
Viviendas Iniciadas	-31,2	-48,0	-27,8	10,1	-58,3
Viviendas Terminadas	-41,4	-35,3	-46,8	-50,5	-31,0
Proyectos Visados	-61,7	-12,4	-18,4	-	-
Crédito hipotecario para la compra de viviendas	-39,5	-12,3	-7,2	-37,4	-44,3
Precio del metro cuadrado de la vivienda libre	-7,2	-4,4	-5,3	-4,8	-5,1
Licitación Oficial ⁽³⁾	-14,6	-45,7	-32,6	-45,8	-25,1
Población ocupada ⁽⁴⁾	-32,9	-13,4	-11,7	-13,6	-16,4
Tasa de paro ⁽⁴⁾	36,2	34,5	34,2	31,7	35,8
Paro registrado ⁽⁵⁾	-	-2,7	-1,6	-0,1	1,3
Deflactor del VAB	0,7	-1,8	2,1	4,8	2,9

NOTAS: Tasas de variación interanual, salvo el dato de la tasa de paro que está en nivel.

(1) Índice de volumen encadenado, referencia 2008. Datos corregidos de estacionalidad y efecto calendario.

(2) Elaborado a partir de las estadísticas de viviendas iniciadas, periodificadas en función de su plazo teórico de ejecución.

(3) Cifras de licitación por fecha de anuncio en boletines oficiales.

(4) Datos en el último mes de cada período. A partir de marzo de 2009 datos según CNAE-09, no disponiéndose los correspondientes a iguales meses de años anteriores.

FUENTE: IECA; M^e Fomento; Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España; SEOPAN; INE; SPEE.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

*Aumenta la
licitación oficial
aprobada por la
Junta de Andalucía
en octubre (11,9%
interanual)*

caen un 18,4% interanual, en línea con el descenso registrado en España (-11,4%), siendo consecuencia tanto del descenso en los visados de renta libre (-15,1%), como sobre todo en los de VPO (-24,9%).

En lo que a obra pública se refiere, continúa la trayectoria contractiva de la licitación oficial en Andalucía, con un descenso del 26,3% en el período de julio a septiembre, no obstante, casi veinte puntos menor a la del trimestre anterior, reflejo, de un lado, de la menor contracción tanto en edificación (-44,9%), como en obra civil (-10,0%), y por otro, destaca la fuerte subida por parte de la Administración Central (128,8%).

La información más adelantada referente al mes de octubre señala un nuevo descenso (-42,6% interanual), casi treinta puntos más moderado que en el mes anterior, por debajo de la media nacional (-65,1%), y destacando el aumento en la aprobada por la Junta de Andalucía (11,9% interanual).

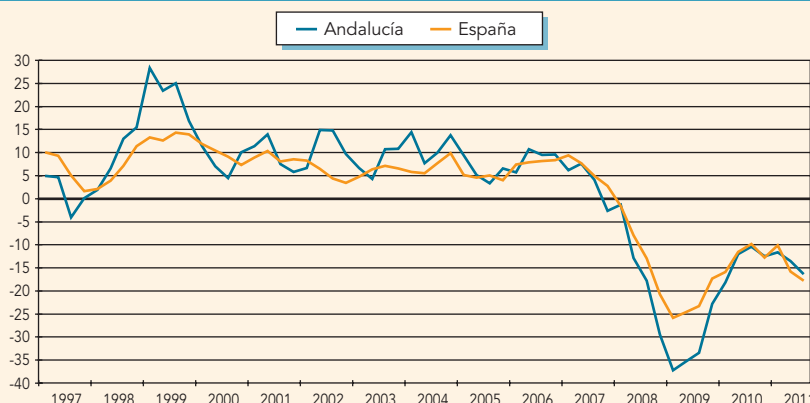
Los resultados del mercado laboral muestran una intensificación en el ajuste contractivo del sector, tal y como reflejan los datos de la Encuesta de Población Activa (EPA), que cifran la reducción del número de ocupados en la construcción en el 16,4% interanual en el tercer trimestre (-17,8% en el conjunto nacional), casi tres puntos más que el trimestre anterior.

La caída en el número de ocupados ha venido acompañada de una reducción también de los activos (-12,2%), que ha llevado a que el número de parados descienda un 3,6%, y la tasa de paro se sitúe en el 35,8% de la población activa en el tercer trimestre de 2011, 4,1 puntos más que en el trimestre anterior.

Por su parte, y según las oficinas de los Servicios Públicos de Empleo, se contabilizan 192.613 parados en el sector al finalizar el tercer trimestre, un 1,3% más que en el mismo período del año anterior, mostrando la información más avanzada que se dispone, correspondiente al mes de noviembre, un mayor ritmo de aumento (3,3% interanual).

Por último, y en lo que a los precios de producción se refiere, el deflactor del VAB crece un 2,9% interanual en el tercer trimestre (3,1% en España), casi dos puntos menos que en el trimestre anterior.

Gráfico 34. Ocupados en la construcción



NOTA: Tasas de variación interanual.

A partir del primer trimestre de 2009 los datos corresponden a la CNAE-09.

FUENTE: INE.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Sector Servicios

Continúa la trayectoria de crecimiento del sector servicios en el tercer trimestre, acumulando siete trimestres de aumento, en línea con el comportamiento observado en el conjunto de la economía española y la Zona Euro.

Según la Contabilidad Trimestral de Andalucía que elabora el IECA, el Valor Añadido Bruto (VAB) generado por las actividades terciarias, corregido de efectos estacionales y de calendario, aumenta en términos reales un 0,6% interanual en el tercer trimestre, igual que en el trimestre anterior, similar a la media nacional (0,8%), y por debajo de la Eurozona (1,2%).

La información del Indicador de Actividad del Sector Servicios publicado por el INE registra una moderación de la caída en la cifra de negocios, con un descenso del 3,4% interanual, 2,5 puntos menor que en el trimestre precedente. Este comportamiento ha sido consecuencia tanto de la atenuación del descenso de la cifra de negocios en el comercio (-4,1%) como en otros servicios (-1,8%), destacando, en éste último grupo, el aumento en hostelería (6,3%).

Diferenciando por subsectores, y en lo que al turismo se refiere, la Encuesta de Coyuntura Turística de Andalucía (ECTA), cifra en 7.903.293 el número de turistas que ha visitado la región en el tercer trimestre, lo que supone un crecimiento del 0,8% interanual. Este aumento se explica exclusivamente por los turistas extranjeros, que se han incrementado un 3,2% interanual en el tercer trimestre, consecuencia de los procedentes de la Unión Europea (5,6%), mientras que los del resto del mundo descienden un 3,2% interanual. Por su parte, los turistas nacionales se reducen de forma más moderada (-0,6% interanual), debido a los procedentes de la propia región (-2%), mostrando los del resto de Comunidades Autónomas una subida del 1% interanual.

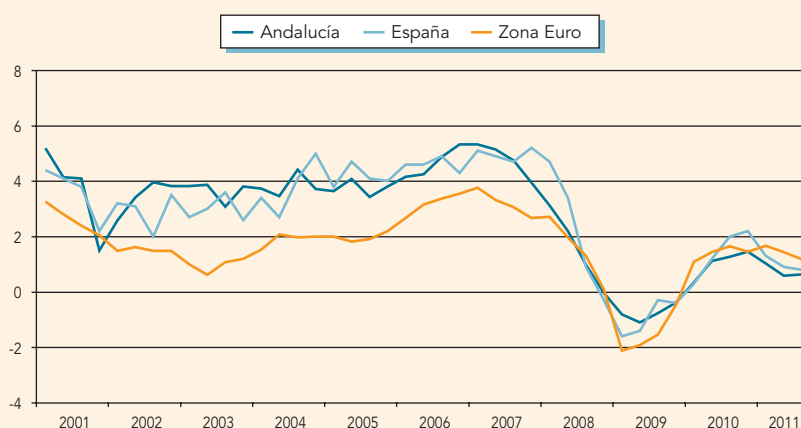
En lo que al gasto medio diario realizado por los mismos se refiere, se sitúa en 57,6 euros al día durante los meses estivales de 2011, frente a los 59,3 euros que se gastaban el mismo período del año precedente; asimismo, la estancia media alcanza los 11,1 días, un 3,2% menos que en igual trimestre del ejercicio anterior.

En igual sentido apunta la Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH) del INE, que cifra el número de viajeros alojados en hoteles de Andalucía de julio a septiembre de 2011, en

El sector servicios mantiene su ritmo crecimiento en el tercer trimestre.

Casi ocho millones de turistas visitan Andalucía en el tercer trimestre.

Gráfico 35. VAB del Sector Servicios



NOTA: Tasas de variación interanual de las series corregidas de estacionalidad y efecto calendario.

Índices de volumen encadenados referencia 2008.

FUENTE: IECA; INE; Eurostat.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Cuadro 13. Principales indicadores del Sector Servicios. Andalucía

	2009	2010	2011		
			I	II	III
VAB (p.b.) ⁽¹⁾	-0,8	1,0	1,0	0,6	0,6
Índice de cifra de negocio	-13,6	-2,7	-1,9	-5,9	-3,4
Población Ocupada	-1,9	-1,0	0,1	-1,9	-1,1
Tasa de paro	12,5	13,2	14,0	13,3	13,7
Paro Registrado ⁽²⁾	-	3,7	4,9	3,6	4,4
Deflactor del VAB	1,4	-1,8	0,5	2,1	1,1

NOTAS: Tasas de variación interanual, salvo tasa de paro que está en nivel.

(1) Índices de volumen encadenados referencia 2008. Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario.

(2) Datos del último mes de cada período. A partir de marzo de 2009 datos según CNAE-09, no disponiéndose de los correspondientes a iguales meses de 2008.

FUENTE: IECA; INE; SPEE.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

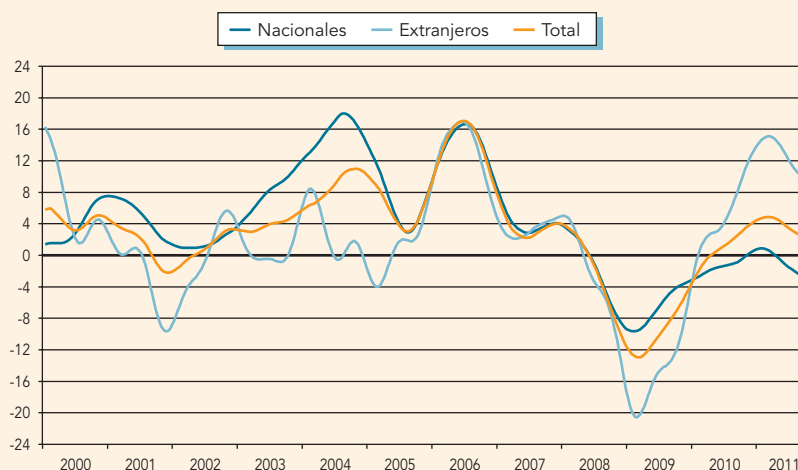
4.884.886 personas, un 1,8% superior a los registrados durante el mismo período del año anterior, explicado exclusivamente por el crecimiento registrado en los viajeros extranjeros (9,1%), mientras que los nacionales se reducen (-2,3%). En cuanto a las pernoctaciones realizadas por los mismos, han crecido un 2% interanual, debido a la realizadas por los extranjeros (11,7%), mientras caen las de los turistas nacionales (-3,9%). La información más avanzada que se conoce, referida al mes de octubre, muestra una práctica estabilización en el número de viajeros alojados en hoteles de Andalucía (-0,1%), consecuencia de la continuidad en el crecimiento del turismo extranjero (10%), mientras que los nacionales siguen descendiendo (-7,7%).

Descienden los precios hoteleros, en un contexto de aumento a nivel nacional.

Estos resultados de la demanda hotelera se producen en un contexto de caída de los precios, con una reducción índice de precios hoteleros del INE del 0,6% interanual en el tercer trimestre del año en Andalucía, frente a un aumento a nivel nacional (1,2%), mostrando la última información disponible, referida al mes de octubre, una intensificación en el descenso (-1,8%).

En lo que al subsector del transporte se refiere, actividad muy vinculada al turismo, y centrandolo el análisis en el transporte aéreo de pasajeros, los datos reflejan un incremento del 6,6% interanual en el tercer trimestre del año, explicado tanto por los pasajeros extranjeros (4,9%), como, y en mayor medida, por los nacionales (10,1%).

Gráfico 36. Viajeros alojados en establecimientos hoteleros. Andalucía



NOTA: Tasas de variación interanual de las series ciclo-tendencia.

FUENTE: Encuesta de Ocupación Hotelera (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Recuadro 8. EL SECTOR EXTERIOR DE LA ECONOMÍA ANDALUZA EN LA SALIDA DE LA CRISIS

El proceso de recuperación de tasas positivas de crecimiento del PIB que se viene observando en Andalucía desde finales de 2010 se está sustentando, al igual que en la economía española, en el sector exterior, con un notable dinamismo de las exportaciones, que es el componente de la demanda que suele iniciar los procesos de recuperación y salida de las crisis.

El sector exterior de Andalucía lo constituye el extranjero y el resto de CCAA españolas, teniendo estas últimas una notable incidencia relativa en las cifras globales. Concretamente, de las exportaciones totales de mercancías de Andalucía, el 60% van dirigidas al resto de España, y un 40% al extranjero. Igualmente, en lo que a exportaciones de servicios se refiere, fundamentalmente el turismo, de la cifra global de turistas que son no residentes en Andalucía, el 45% proceden de otras CCAA españolas, y el 55% son extranjeros.

En el caso de la economía española, tanto las exportaciones de mercancías como el turismo no residente es 100% extranjero. Es decir, la evolución de las exportaciones de bienes y servicios de España, y por tanto su contribución al crecimiento del PIB, depende exclusivamente de cómo está evolucionando la economía internacional, mientras que las exportaciones de bienes y servicios de Andalucía dependen en una parte del extranjero, y en otra, y en gran medida, del resto de España.

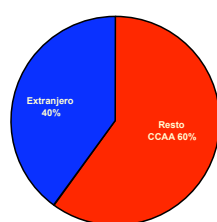
En las circunstancias actuales, en las que el ritmo de crecimiento de la economía mundial está siendo mayor al que se observa en la economía española, las exportaciones de España se ven favorecidas por este mayor ritmo de recuperación económica internacional, más específicamente de la UE, que es el destino del 68% de las exportaciones españolas de mercancías, y el origen del 75% de los turistas extranjeros.

En Andalucía, sin embargo, esto favorece sólo en una parte a las exportaciones de bienes y de turismo, en concreto en las correspondientes al extranjero, que son las que están mostrando un mayor impulso en 2011. Así, en los nueve primeros meses del año, las exportaciones de mercancías de Andalucía al extranjero crecen un 21,5% interanual, y la entrada de turistas extranjeros un 6,2% (dato referido a los nueve primeros meses del año). Mientras, las exportaciones de bienes y turismo del resto de España, que dependen de la evolución propia de la economía española, presentan un comportamiento menos dinámico, creciendo las exportaciones al resto de CCAA españolas un 10% interanual en la primera mitad del año, y la entrada de turistas procedentes de otras CCAA un 0,5% interanual entre enero y septiembre.

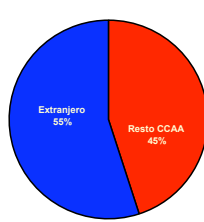
Esto explica en gran medida que la economía andaluza esté creciendo relativamente menos que la economía española en 2011 (0,2% y 0,8% interanual respectivamente entre enero y septiembre), ya que su demanda exterior la configura no sólo el resto de países del mundo, sino también, y en gran medida, la propia economía española, que está mostrando un ritmo de recuperación más lento que la economía internacional.

SECTOR EXTERIOR DE LA ECONOMÍA ANDALUZA

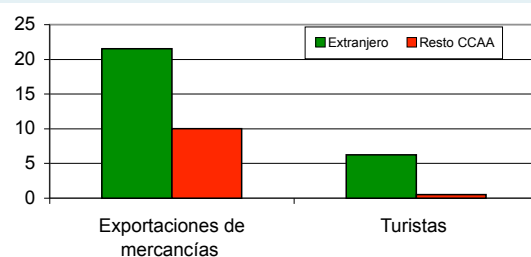
DESTINO DE LAS EXPORTACIONES DE BIENES



ORIGEN DE LOS TURISTAS



EVOLUCIÓN EN 2011

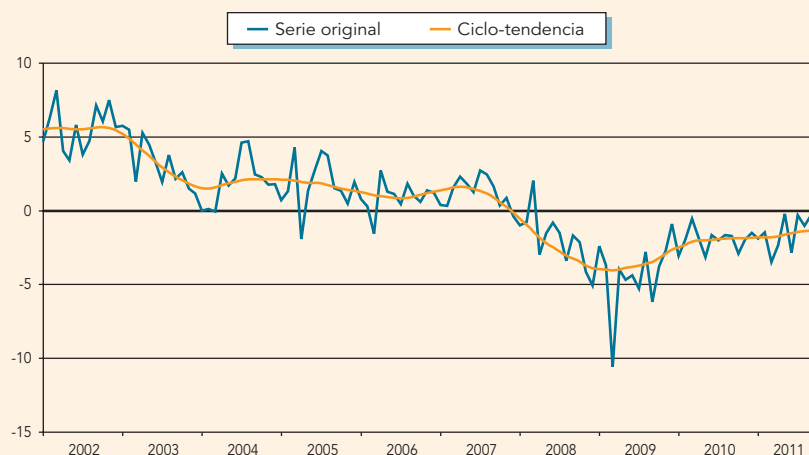


Nota: % sobre el total.

Notas: Tasas de variación interanual.
Turistas (ene-sep); exp al extranjero (ene-ago);
Exp resto CCAA (ene-jun).

Fuente: IECA; Extenda; Proyecto C-Intereg, U. Autónoma de Madrid.

Gráfico 37. Índice de precios hoteleros. Andalucía



NOTA: Tasas de variación interanual.

FUENTE: INE.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

El 80,1% de los pasajeros que llegan a Andalucía en vuelos internacionales lo hacen en Compañías de Bajo Coste.

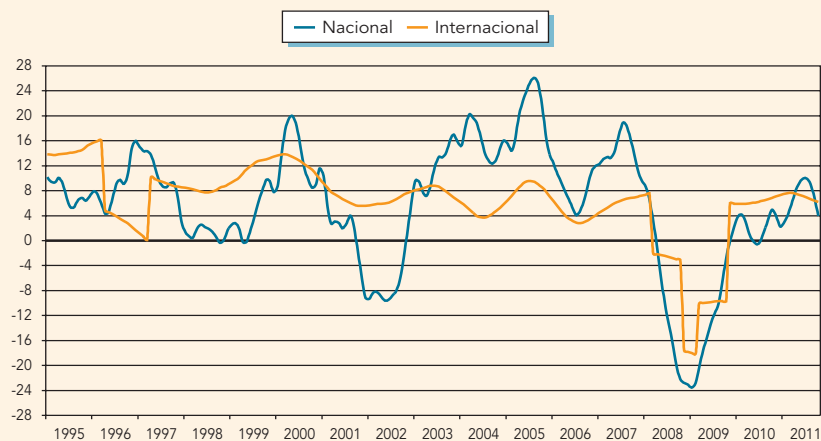
Más específicamente, y según la información publicada por el Instituto de Estudios Turísticos, en el tercer trimestre de 2011 se observa un crecimiento del 5,1% en el número de pasajeros que llegan a Andalucía en vuelos internacionales. Dicho resultado se explica, tanto por el aumento de los pasajeros que utilizan Compañías de Bajo Coste (3,5%), como, y más intensamente, por los que llegan a través de Compañías Tradicionales (12,1%). Con todo, los pasajeros llegados a Andalucía en vuelos internacionales a través de Compañías de Bajo Coste alcanzan 1.762.806 personas de julio a septiembre, lo que supone el 80,1% del total, muy por encima de lo que representan por término medio en España (58,8%).

En el mercado laboral, la EPA refleja una moderación en la reducción de la ocupación en las actividades terciarias, que se cifra en el -1,1% interanual, ocho décimas inferior a la del trimestre anterior.

Diferenciando por subsectores, la caída se debe al descenso prácticamente en todos los subsectores, a excepción de ocio y personales donde aumenta un 2%, por la fuerte subida en hostelería (8,3%).

Por el lado contrario, los servicios prestados a empresas registran caídas (-6,5% interanual), con descensos generalizados. Tras ellos se sitúan los “servicios sociales”, que presentan un

Gráfico 38. Tráfico aéreo de pasajeros. Andalucía



NOTA: Tasas de variación interanual de las series ciclo-tendencia.

FUENTE: Dirección General de Aviación Civil (Ministerio de Fomento).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Cuadro 14. Indicadores del Subsector Turístico y de los Transportes. Andalucía

	2009	2010	2011		
			I	II	III
Movimiento Turístico					
- nº turistas	-12,8	-2,9	-0,1	6,9	0,8
- gasto medio diario	2,0	0,9	2,0	-0,1	-2,8
Pernotaciones hoteleras	-7,9	0,7	3,8	6,3	2,0
- españoles	-3,1	2,4	-0,7	-2,9	-3,9
- extranjeros	-13,6	-1,5	10,2	17,1	11,7
Índice de Precios Hoteleros	-4,3	-2,0	-2,3	-1,8	-0,6
Matriculación Vehículos Carga	-42,5	1,2	-13,8	-31,2	-0,1
Transporte urbano de viajeros	-0,8	0,5	-2,8	-2,4	-0,5
Tráfico aéreo					
- pasajeros	-10,5	2,0	7,6	14,6	6,6
- mercancías	-21,0	1,8	10,5	-15,6	-9,7
Tráfico marítimo					
- pasajeros	0,7	-1,6	-3,4	2,7	-8,6
- mercancías	-11,8	4,9	8,4	14,8	21,0

NOTA: Tasas de variación interanual.

FUENTE: IECA; INE; M^o Interior; M^o Fomento.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

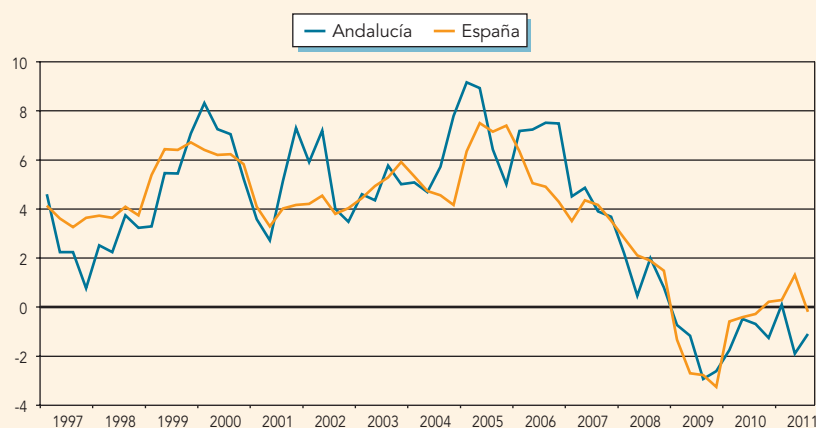
descenso en la ocupación del 1,3% interanual, debido a la reducción en “actividades sanitarias y servicios sociales”, “Administración Pública, Defensa y Seguridad Social obligatoria”, y “educación”. Similar reducción presenta el empleo de “otros servicios ligados a la producción” (-1,2%), con fuertes descensos en actividades de alquiler (-4,7%), mientras que en las actividades inmobiliarias aumenta un 20,3%.

En igual sentido apunta el empleo en actividades de distribución (-1,1% interanual), justificado por los resultados negativos tanto en información y comunicación (-22,7%), como en transporte y almacenamiento (-5%), parcialmente compensados con la subida en comercio y reparación de vehículos a motor (1,3%).

En cuanto a la evolución del desempleo en el sector, y según las cifras de paro registrado en las oficinas de los Servicios Públicos de Empleo, se registran un total de 482.982 parados en el mes de septiembre, un 4,4% superior a los contabilizados en el mismo período de 2010, mostrando la información más avanzada, referida al mes de noviembre, un aumento más intenso (7,1% interanual).

Se atenúa la caída del empleo en el sector.

Gráfico 39. Población ocupada en el sector servicios



NOTA: Tasas de variación interanual.

FUENTE: EPA (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Demanda Agregada

La demanda regional reduce su contribución negativa al PIB.

De acuerdo con la Contabilidad Regional Trimestral publicada por el Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía (IECA), en el tercer trimestre de 2011 la economía andaluza registra un incremento real del PIB del 0,3% en términos interanuales, dos décimas superior al contabilizado en el período precedente, sumando con ello cuatro trimestres consecutivos de aumento, en un contexto en el que la economía nacional estabiliza su crecimiento en el 0,8% interanual.

Desde el punto de vista de la demanda, estos resultados se sustentan nuevamente en la contribución positiva al PIB de la vertiente externa, que aportó 1,9 p.p., cuatro décimas menos que la realizada en el trimestre anterior y una décima por debajo de la media nacional (2%). Por otro lado, la demanda regional reduce su contribución negativa al PIB en medio punto (-1,6 p.p.), siendo superior a la contabilizada para el conjunto de la economía española (-1,2 p.p.).

Desglosando por componentes de la demanda interna, y en lo que al **consumo** se refiere, el gasto en consumo final regional cae un 0,5% interanual, dos décimas menos que el trimestre anterior, de acuerdo con la pauta mantenida a nivel nacional (-0,4%) y a diferencia del crecimiento registrado en la Zona Euro (0,2%).

Aumenta el gasto en consumo de los hogares andaluces, y continúa descendiendo el de las AA.PP. e ISFLSH.

Si se distingue por los distintos componentes que integran el consumo, el gasto de los hogares andaluces aumenta un 0,3% interanual, tras la caída del trimestre precedente, lo que supone una décima menos que a nivel nacional (0,4%). Por otra parte, el gasto de las Administraciones Públicas (AA.PP.) e Instituciones sin Fines de Lucro al Servicio de los Hogares (ISFLSH) cae un 2,3%, casi un punto más que en el período anterior.

En lo que a la **inversión** se refiere, la formación bruta de capital reduce su ritmo de caída (-5,1% interanual), nueve décimas menos que en el trimestre anterior, en un entorno contractivo también a nivel nacional (-4%), y de desaceleración en la Zona Euro (1,9% interanual).

Cuadro 15. Producto Interior Bruto y demanda agregada. Andalucía

	2009	2010	2011		
			I	II	III
Gasto en consumo final regional	-2,2	0,5	0,6	-0,7	-0,5
Gasto en consumo final de los hogares regional	-4,5	0,4	0,0	-0,5	0,3
Gasto en consumo final de las AAPP e ISFLSH	3,5	0,6	2,3	-1,4	-2,3
Formación bruta de capital	-15,1	-6,9	-7,2	-6,0	-5,1
Demanda regional ⁽¹⁾	-6,5	-1,4	-1,3	-2,1	-1,6
Exportaciones de bienes y servicios	-7,1	8,4	11,5	7,8	7,2
Importaciones de bienes y servicios	-10,6	4,6	5,0	0,9	1,4
PRODUCTO INTERIOR BRUTO a precios de mercado	-3,6	-0,7	0,2	0,1	0,3

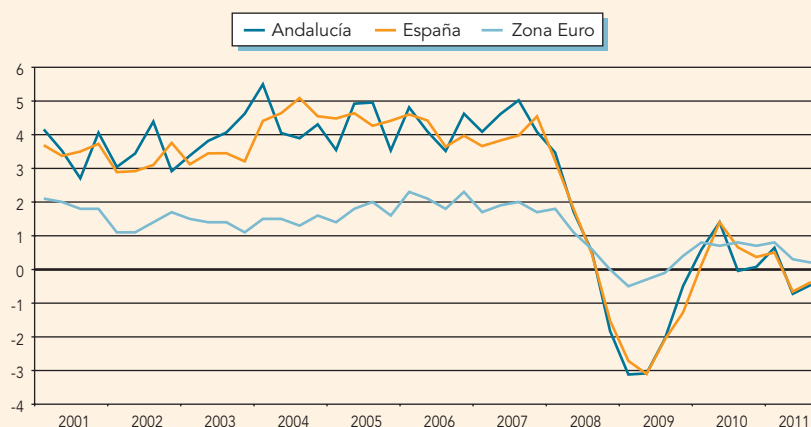
NOTAS: Tasas de variación interanual. Índices de volumen encadenado referencia 2008. Datos corregidos de estacionalidad y efecto calendario.

(1) Aportación al crecimiento del PIB en puntos porcentuales.

FUENTE: Contabilidad Trimestral de Andalucía (IECA).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Gráfico 40. Gasto en consumo final



NOTA: Tasas de variación interanual de las series corregidas de estacionalidad y efecto calendario.

Índices de volumen encadenados referencia 2008, excepto para la Zona Euro (referencia 2000).

FUENTE: IECA; INE; Eurostat.

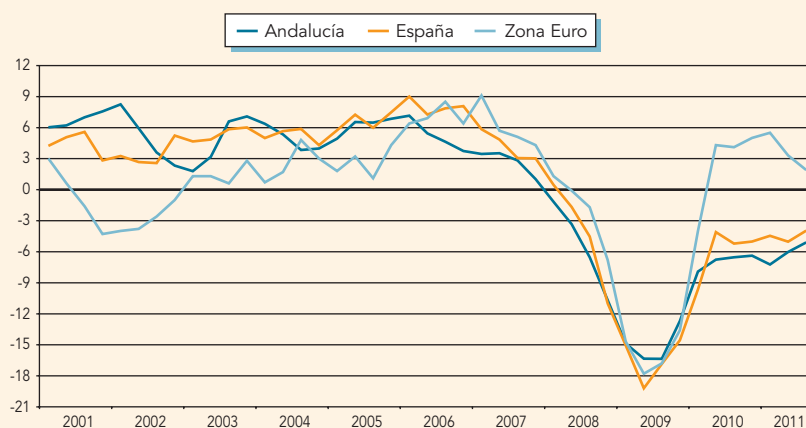
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

Por componentes, la inversión destinada a construcción, a tenor de los resultados del sector en términos de valor añadido, modera su comportamiento recesivo, con un descenso del 2,9% interanual, medio punto inferior a la del trimestre anterior, e idéntica a la caída media nacional. Por su parte, la licitación oficial aprobada por el conjunto de las Administraciones Públicas en Andalucía disminuye en el tercer trimestre un 26,3% interanual, lo que significa casi 20 puntos menos que en el trimestre precedente, en un entorno de mayor descenso a nivel nacional (-31%). La información más avanzada publicada, referida al mes de octubre, muestra una aceleración de su caída (-42,6% interanual), destacando el aumento registrado en la aprobada por la Administración Autonómica (11,9%).

La inversión modera su ritmo de caída (-5,1% interanual).

Respecto a la inversión en bienes de equipo, los indicadores de disponibilidad de este tipo de bienes señalan, una desaceleración de su ritmo de caída. De un lado, con relación a la producción interior, y según la información del Índice de Producción Industrial de Andalucía (IPIAN), se registra una caída del 7,6% interanual en el tercer trimestre del año, seis décimas menos que la contabilizada en el trimestre anterior. Junto a ello, la importación de este tipo de bienes, en términos nominales, desciende un 35,4%, 18,1 puntos menos que en el trimestre precedente, que una vez descontado el descenso en sus precios (-21,8%), determina una reducción del 17,3% interanual en términos reales.

Gráfico 41. Formación Bruta de Capital



NOTA: Tasas de variación interanual de las series corregidas de estacionalidad y efecto calendario.

Índices de volumen encadenados referencia 2008, excepto para la Zona Euro (referencia 2000).

FUENTE: IECA; INE; Eurostat.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

Recuadro 9. EXPORTACIONES ANDALUZAS DE PRODUCTOS DE TECNOLOGÍA AVANZADA

Según la metodología de la Estadística de Indicadores de Alta Tecnología del INE, la tecnología avanzada hace referencia a aquellos sectores o actividades que, dado su grado de complejidad, requieren un continuo esfuerzo en investigación y una sólida base tecnológica. Estos indicadores de tecnología avanzada constituyen además una herramienta de gran utilidad para el análisis de la competitividad y de las potencialidades de internacionalización de la economía.

Desde una perspectiva sectorial, y siguiendo la clasificación que utiliza el INE, a partir de los trabajos metodológicos de la OCDE, y las adaptaciones al ámbito europeo realizadas por Eurostat, se consideran sectores de tecnología alta: la fabricación de productos farmacéuticos, de productos informáticos, electrónicos y ópticos, y la construcción aeronáutica y espacial. Junto a ello, constituyen sectores de tecnología media-alta, industria química, fabricación de armas y municiones, fabricación de material y equipo eléctrico, de maquinaria y equipo, de vehículos de motor, remolques y semirremolques, de material de transporte distinto a la construcción naval, aeronáutica y espacial, y de instrumentos y suministros médicos y odontológicos.

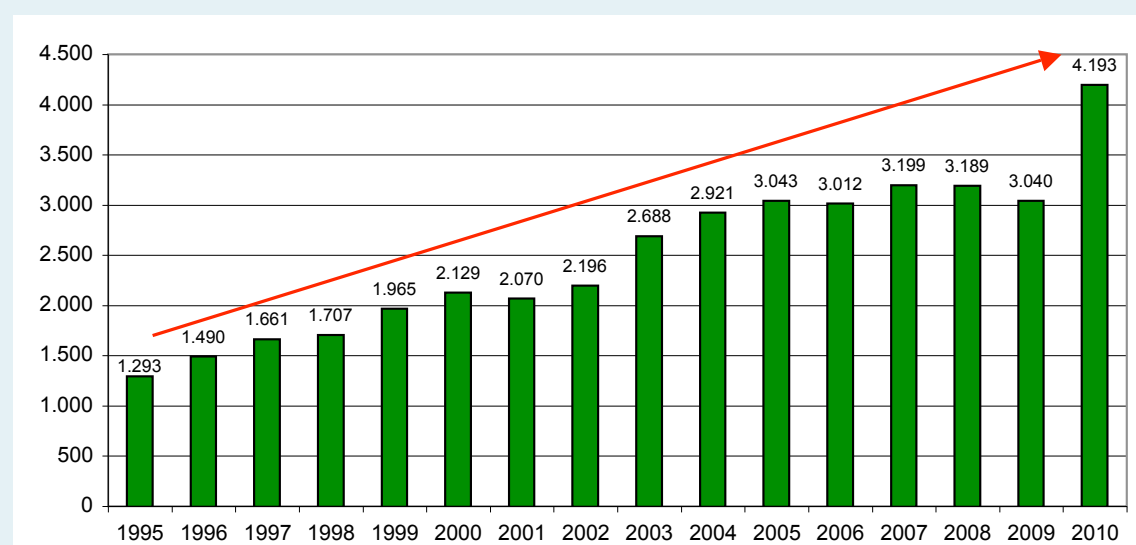
Como se observa en el gráfico adjunto, en los últimos años las exportaciones andaluzas de productos de alta y media-alta tecnología han experimentado un fuerte impulso, alcanzando en el año 2010, último ejercicio económico cerrado, un máximo histórico, con 4.193 millones de euros. Esta cifra representa casi la cuarta parte (22,3%) del total exportado por Andalucía al extranjero en dicho año, y supone triplicar el valor que registraba hace quince años.

Entre los principales productos de tecnología avanzada exportados, destacan los de la industria química, que tras haberse multiplicado por cinco desde 1995, alcanzan un valor de 1.638 millones de euros en 2010, casi el 40% del total exportado de tecnología avanzada. Le siguen la industria aeronáutica y espacial, con unas exportaciones de 951 millones de euros en 2010, casi cuatro veces más que hace quince años, representando el 22,7% del total exportado de estos productos de tecnología avanzada.

Cabe destacar además, que estas exportaciones de productos de tecnología avanzada en Andalucía superan las importaciones que se realizan de estos productos, de tal forma que la balanza comercial con el extranjero presenta una posición superavitaria, con +495 millones de euros en 2010, sobresaliendo especialmente el superávit de la industria aeronáutica y espacial (+527,9 millones de euros).

Los datos anteriores ponen de manifiesto el peso significativo que los productos de tecnología avanzada tienen en las exportaciones andaluzas, así como el dinamismo mostrado en los últimos años. Esto es el resultado de la apuesta por la I+D+i, y la internacionalización, como soportes del modelo de crecimiento de la economía andaluza.

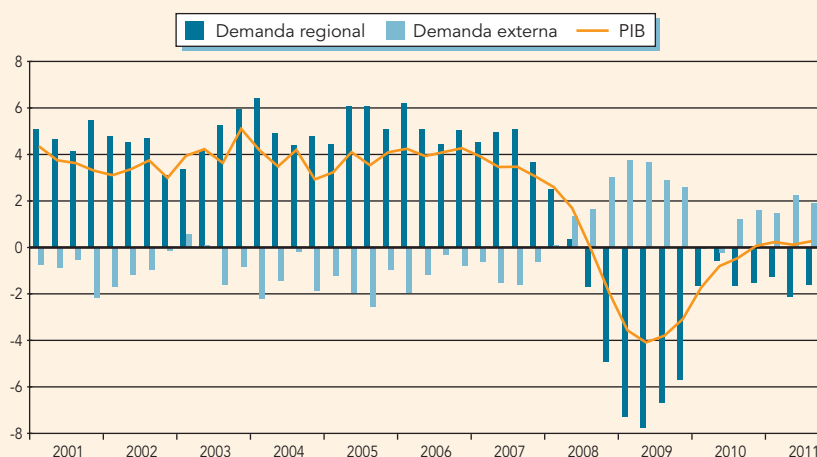
EXPORTACIONES ANDALUZAS DE PRODUCTOS DE TECNOLOGÍA AVANZADA



Nota: Millones de euros.

Fuente: Mº Industria, Turismo y Comercio, a partir de la clasificación del INE.

Gráfico 42. Contribución al crecimiento del PIB de la demanda regional y externa



NOTA: Puntos porcentuales. Índices de volumen encadenados referencia 2008.

FUENTE: IECA.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Desde la óptica de la **vertiente externa**, el sector exterior continúa registrando una aportación positiva al crecimiento del PIB (1,9 puntos), si bien, cuatro décimas menos que el trimestre anterior y una décima por debajo de la aportación media nacional (2%).

Este resultado se explica por un crecimiento de las exportaciones de bienes y servicios, del 7,2% interanual (seis décimas menos que el trimestre anterior), muy superior al aumento de las importaciones (1,4%).

Centrando el análisis en los flujos comerciales de Andalucía con el extranjero, según los datos de la Agencia Andaluza de Promoción Exterior (EXTENDA), importaciones y exportaciones en su conjunto mantienen en el tercer trimestre de 2011 un elevado ritmo de crecimiento en términos nominales, siendo un 23,8% superiores a las registradas en el mismo período del año anterior, por encima del crecimiento medio nacional (11,5%). Ello ha determinado que el grado de apertura de la economía andaluza (suma de importaciones y exportaciones respecto al PIB) se sitúe en el 34,8% en el tercer trimestre, 1,2 puntos más elevada que en el período precedente.

Más concretamente, las exportaciones han crecido un 22,3% interanual, 7,1 puntos más que en el trimestre anterior, por encima del incremento medio nacional (15,2%).

Si se diferencia por destino económico, dicho incremento se explica por el aumento de las exportaciones de bienes intermedios (43%), en contraposición con el descenso de las exportaciones de bienes de capital y de consumo (-56,5% y -3,8%, respectivamente).

Por lo que se refiere a las importaciones, registran un crecimiento del 24,8%, lo que supone 5,2 puntos más que en el trimestre precedente. Este resultado se debe al aumento de las importaciones de bienes intermedios (30,7%), frente al descenso de las importaciones de bienes de capital (-35,4%) y consumo (-0,7%).

Este importante incremento nominal de los intercambios comerciales con el exterior en el tercer trimestre del año se produce en un contexto de subida de los precios de las importaciones, si bien, de forma más moderada que en el trimestre anterior, aumentando, según el Índice de Valor Unitario, un 31,1% interanual, en gran medida, como consecuencia del fuerte aumento del precio del petróleo en los mercados internacionales (47,6% interanual de media en el trimestre). Por su parte, los precios de las exportaciones también reducen su

Las exportaciones de bienes y servicios aumentan un 7,2% interanual, muy por encima del crecimiento de las importaciones (1,4%).

Recuadro 10. EFECTOS DE LA CRISIS FINANCIERA: LA PARADOJA DE LA INVERSIÓN

A partir de la segunda mitad de la década de los noventa, y hasta 2007, la economía andaluza experimentó una notable expansión de la inversión que favoreció una prolongada fase de crecimiento económico y del empleo, a través del incremento de los componentes internos del PIB, tanto de forma directa, por el aumento de la formación bruta de capital, como indirecta, a través del efecto riqueza que impulsó el consumo.

En 2007, la formación bruta de capital fijo representaba más de la tercera parte (33,7%) del PIB en Andalucía, por encima de la media nacional (30,7%), del conjunto de la UE (21,2%), y de las principales economías del área. Por componentes, en Andalucía, la inversión residencial suponía el 9,1% del PIB en 2007, más que la media europea (5,8%), y que la mayoría de sus integrantes, salvo Grecia, Irlanda y España, los tres por encima del 10%. Lo más relevante es observar cómo el componente más importante para impulsar el crecimiento a medio plazo, la inversión no residencial, también mostraba un peso muy superior, en torno a diez puntos más elevado que en la UE (24,5% y 15,4%, respectivamente).

Esta inversión que se realizaba en la región requería del exterior para financiarse, dado que los depósitos con que contaba el sector financiero andaluz suponían menos de la mitad de los créditos concedidos (110.773 y 233.542 millones de euros al finalizar 2007, respectivamente).

La crisis financiera desencadenada en la segunda mitad de 2007 en Estados Unidos, acabó propagándose a Europa, agudizándose posteriormente por los problemas de la deuda soberana en algunos países de la Zona Euro, lo que ha provocado una elevación de los costes de financiación y un endurecimiento de las condiciones de acceso a la misma por parte del sistema bancario. Como resultado, la concesión de crédito al sector privado se ha contraído de forma generalizada. En Andalucía, en concreto, ésta se ha reducido un 3,4% entre el primer semestre de 2011 y finales de 2007.

En este contexto, es lógico que la principal variable afectada haya sido la inversión, que ha ido perdiendo peso en la economía a lo largo de la crisis, tanto en Andalucía como en España y la UE. En 2010, la formación bruta de capital fijo suponía el 25,3% del PIB, 8,4 puntos menos que en 2007, reducción superior a la observada en la UE (-2,7 puntos). Esta pérdida se registra sobre todo en la inversión residencial, que ha retornado en 2010 hacia valores incluso inferiores a la media de la UE, corrigiéndose así uno de los desequilibrios puestos de manifiesto en el inicio de la crisis económica. Por su parte, la inversión en activos productivos ha disminuido en 3,3 puntos entre 2007 y 2010, situándose en el 21,2% del PIB, manteniéndose, en cualquier caso, por encima de los valores medios europeos (13,8%).

Por tanto, una economía como la andaluza, que ha venido apostando por la inversión como motor del crecimiento, con un tejido empresarial joven (el 80% de las empresas tiene menos de diez años), dinámico y con necesidades de capitalización, y dependiente del ahorro exterior, ha visto truncada esta senda de crecimiento, y ahí viene la paradoja, precisamente por esta mayor importancia relativa de la inversión, que ha sufrido un severo ajuste por los efectos que la crisis financiera internacional ha tenido sobre los canales de crédito.

EVOLUCIÓN DEL PESO DE LA INVERSIÓN(*) DESDE EL INICIO DE LA CRISIS

	VIVIENDA			NO RESIDENCIAL ⁽¹⁾			TOTAL		
	2007	2010	Diferencia (p.p.)	2007	2010	Diferencia (p.p.)	2007	2010	Diferencia (p.p.)
ANDALUCÍA	9,1	4,1	-5,0	24,5	21,2	-3,3	33,7	25,3	-8,4
ESPAÑA	12,2	7,5	-4,7	18,5	15,4	-3,1	30,7	22,9	-7,8
UE	5,8	4,7	-1,1	15,4	13,8	-1,6	21,2	18,4	-2,7
ALEMANIA	5,3	5,3	0,0	13,2	12,2	-1,0	18,4	17,5	-0,9
REINO UNIDO	4,3	3,0	-1,3	13,4	11,9	-1,6	17,8	14,9	-2,9
FRANCIA	6,7	6,1	-0,6	14,3	13,3	-1,0	20,9	19,3	-1,6
ITALIA	5,8	5,3	-0,5	15,7	14,3	-1,3	21,5	19,7	-1,8

Notas: (*) Porcentaje de la Formación Bruta de Capital Fijo respecto al PIB, en términos nominales.

(1) Incluye: edificaciones no residenciales y otras construcciones, maquinaria y bienes de equipo, productos de la agricultura, ganadería y pesca, y activos fijos inmateriales.

Fuente: INE, IEA, Eurostat, Secretaría General de Economía.

Cuadro 16. Indicadores de demanda. Andalucía

			2011		
	2009	2010	I	II	III
CONSUMO PRIVADO					
IPIAN bienes de consumo	-12,8	3,0	-9,9	-6,9	-1,7
Población ocupada total	-7,2	-2,2	-2,7	-2,8	-2,6
Matriculación de turismos	-23,0	-5,0	-40,9	-40,8	-7,1
Consumo de gasolina	-6,4	-6,1	-7,4	-8,0	-7,6
Consumo de gasóleo	-5,5	-2,1	-2,5	-7,9	-5,2
Recaudación por IVA	-24,3	50,9	-21,7	27,9	-11,0
Índice de comercio al por menor	-6,8	-1,9	-3,4	-2,4	-4,3
Indice de ventas en grandes superficies:					
- Precios corrientes	-8,5	-3,7	-9,1	-5,4	-5,5
- Precios constantes	-6,8	-5,7	-13,3	-9,5	-9,0
Importación de bienes de consumo	-13,1	9,6	7,2	-1,2	-0,7
INVERSIÓN					
IPIAN bienes de equipo	-20,6	-13,6	-13,6	-8,2	-7,6
Matriculación de vehículos de carga	-42,5	1,2	-13,8	-31,2	-0,1
VABpb de la construcción ⁽¹⁾	-13,2	-7,8	-5,1	-3,4	-2,9
Licitación Oficial ⁽²⁾	-14,6	-45,7	-32,6	-45,8	-26,3
Crédito al sector privado ⁽³⁾	-2,4	-2,0	-2,2	-3,7	-3,9
Importación de bienes de capital	-45,9	39,0	-48,6	-53,5	-35,4
COMERCIO CON EL EXTRANJERO					
Exportaciones	-14,0	29,7	27,7	15,2	22,3
Importaciones	-34,0	28,7	35,1	19,7	24,8
Índice de valor unitario exportaciones	-8,7	10,9	37,0	20,2	17,8
Índice de valor unitario importaciones	-18,5	21,1	59,7	37,0	31,1
Tipo de cambio efectivo real frente UE	0,9	-0,8	0,1	1,0	0,8
Tipo de cambio efectivo real frente OCDE	-0,9	-2,6	-0,6	2,8	2,5

NOTAS: Tasas de variación interanual.

(1) Índices de volumen encadenados referencia 2008. Datos corregidos de estacionalidad y efecto calendario.

(2) Cifras de licitación por fecha de anuncio en boletines.

(3) Las tasas de variación anuales corresponden a las del último trimestre del año.

FUENTE: IECA; INE; Extenda; M^o Interior; M^o Economía y Hacienda; SEOPAN; Banco de España.

ELABORACION: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

ritmo de crecimiento (17,8% interanual), 2,4 puntos menos que en el trimestre precedente. Con ello, en términos reales, una vez descontado el efecto de los precios, las ventas al exterior aumentan un 3,8%, mientras que las compras disminuyen (-4,7%).

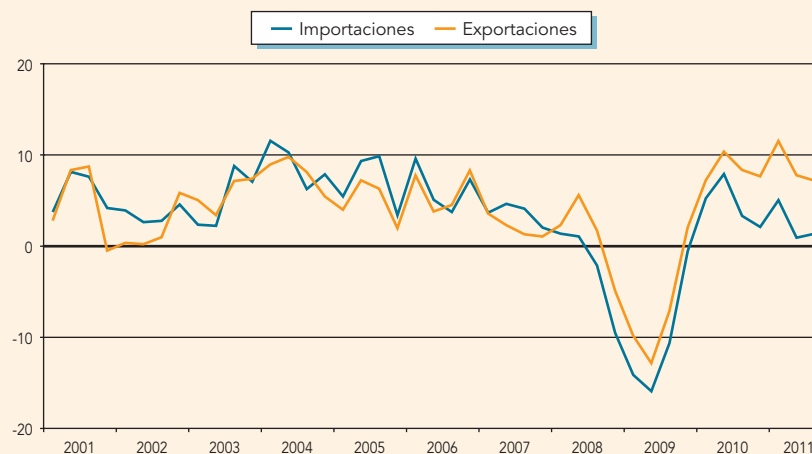
Distinguiendo por secciones del arancel, y en términos nominales, en cuanto a las exportaciones se refiere, el incremento es especialmente significativo en “productos minerales”, que concentra el 28,2% del total de ventas al exterior, con un aumento del 85,3%. Asimismo, destacan por su importancia en el volumen total de exportaciones, el crecimiento en “metales comunes y sus manufacturas” (10,2%) e “industria alimentaria; bebidas y tabacos” (6,1%).

Por otro lado, las importaciones registran un mayor crecimiento, principalmente por el importante aumento de “productos minerales”, donde se incluye el crudo de petróleo, que concentrando casi dos terceras partes (66%) del total de compras al exterior, registra un incremento del 45,3% en términos nominales. Otras secciones representativas que también destacan por sus aumentos son “industria alimentaria; bebidas y tabacos” (19,7%) y “productos de las industrias químicas y conexas” (16,4%).

Distinguiendo por áreas geográficas, y según el destino de las exportaciones, el incremento es casi generalizado, siendo el más intenso el de la agrupación países de la OPEP (212,5%);

Destaca el aumento de las exportaciones de productos minerales, metálicos y alimenticios.

Gráfico 43. Comercio exterior de bienes y servicios. Andalucía



NOTA: Tasas de variación interanual de las series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índices de volumen encadenados referencia 2008.

FUENTE: IECA.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

le siguen los del área “Resto de países” (64,4%), que engloba a los países no incluidos en los bloques restantes, y la OCDE, con un práctico estancamiento (0,3%), siendo esta última la que concentra el mayor volumen de exportaciones, representando el 58,4% del total. Igualmente, destacan las ventas realizadas a la UE-27, que aumentan un 13%, concentrando más de la mitad (51,2%) del total de ventas al exterior de Andalucía.

Respecto al origen de las importaciones, destaca el aumento de las procedentes de la OPEP (56,9%), que representa la mitad de las importaciones totales, seguidas de las del “Resto de países” (27,4%). Por el contrario, disminuyen las importaciones desde los “Nuevos Países Industrializados” (-23,3%) y la OCDE (-17,1%), así como las procedentes de la UE-27, que caen un 12,5%.

En suma, el comportamiento de las exportaciones e importaciones en el tercer trimestre de 2011 ha determinado que los intercambios comerciales de Andalucía con el extranjero se hayan saldado con un déficit de 2.082,2 millones de euros, lo que representa el 5,8% del PIB generado en la región.

Por último, la información más avanzada referida al mes de octubre, muestra un nuevo aumento de las exportaciones (18,4% interanual), acumulando veinticuatro meses consecutivos de incremento, en un contexto de menor incremento de las importaciones (16,8%).

Las exportaciones de bienes acumulan veinticuatro meses consecutivos de aumento.

Mercado de Trabajo

En el tercer trimestre de 2011 se modera la contracción del empleo en Andalucía, tanto según los datos de ocupados de la Encuesta de Población Activa (EPA) como en términos de puestos de trabajo de la Contabilidad Regional Trimestral Andalucía (CRTA), en un contexto de crecimiento de la población activa regional.

Concretamente, de acuerdo con la CRTA, el empleo disminuye un 2,4% interanual en el tercer trimestre de 2011, dos décimas menos que en el trimestre anterior, siendo la caída generalizada en todas las ramas de actividad. El mayor descenso se registra en la construcción (-14,6%), seguida de la agricultura (-1,9%), los servicios (-1,3%) y, por último, las ramas industriales (-0,9%). El descenso es menor si se considera únicamente el número de puestos de trabajo asalariados (-2,2%), afectando negativamente también a todos los sectores.

Análogamente, la EPA muestra una moderación del ritmo de caída del empleo, situándose en el 2,6% interanual (-2,1% en España), dos décimas menos que en el trimestre precedente, con lo que el número de ocupados en Andalucía se sitúa en 2.752.700 personas, representando el 15,2% del total nacional.

El descenso del empleo ha afectado con mayor intensidad a los hombres, a los ocupados con edad inferior a 25 años, a la población con menor nivel de estudios, a los que trabajan por cuenta propia, a la población extranjera y, especialmente, al sector de la construcción.

A un mayor nivel de detalle, y distinguiendo por sexo, la caída de la ocupación ha sido superior en los hombres, con un descenso del 3,6% interanual, que en las mujeres, que caen un 1,2%. Con ello, la participación de las mujeres en el mercado laboral se sitúa en

Continúa el ajuste del empleo en el tercer trimestre, aunque a un ritmo algo menor que en el anterior.

Cuadro 17. Indicadores del Mercado de Trabajo. Andalucía-España

	3º Trimestre 2011		Variaciones interanuales			
			Absolutas		Relativas (%)	
	Andalucía	España	Andalucía	España	Andalucía	España
Población 16 años o más	6.788,0	38.487,8	23,1	2,4	0,3	0,01
Activos	3.985,7	23.134,6	29,4	13,1	0,7	0,06
Ocupados ⁽¹⁾	2.752,7	18.156,3	-74,1	-390,5	-2,6	-2,1
Agricultura	168,4	707,7	-9,2	-46,3	-5,2	-6,1
Industria	256,3	2.576,3	-0,1	-24,3	0,0	-0,9
Construcción	207,0	1.370,7	-40,6	-297,4	-16,4	-17,8
Servicios	2.121,1	13.501,5	-24,1	-22,6	-1,1	-0,2
Parados	1.232,9	4.978,3	103,4	403,6	9,15	8,8
Tasa de Actividad ⁽²⁾	58,72	60,11	0,2	0,03	—	—
Tasa de Paro ⁽³⁾	30,93	21,52	2,4	1,7	—	—

NOTAS: Miles de personas, salvo indicación contraria.

(1) Datos por sectores según CNAE-09.

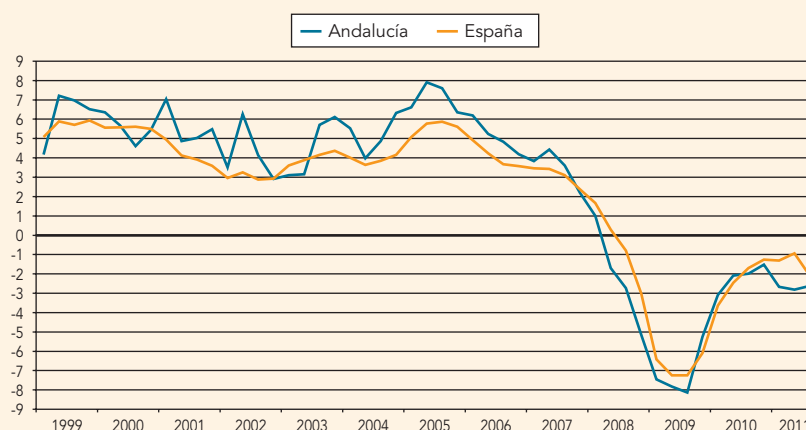
(2) % sobre población 16 años o más.

(3) % sobre población activa.

FUENTE: EPA (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Gráfico 44. Población ocupada



NOTA: Tasas de variación interanual.

FUENTE: EPA (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

el 42,4% del total de ocupados en la región, seis décimas más que en el mismo trimestre del año anterior.

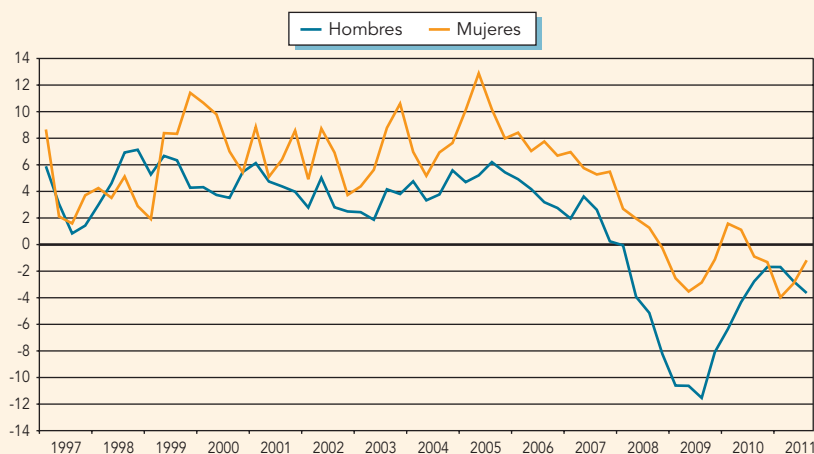
Diferenciando por grupos de edad, los más jóvenes (menores de 25 años) siguen siendo el colectivo más afectado por la destrucción de empleo, con una disminución de la ocupación del 10,8% interanual, menor que la registrada a nivel nacional (-13,4%) y 6,1 puntos inferior a la del trimestre precedente. Mientras, la reducción del empleo entre la población de 25 años o más aumenta dos décimas respecto al trimestre precedente (-2%).

La población con estudios secundarios es el colectivo menos afectado por la caída de la ocupación.

De acuerdo con el nivel de estudios, el mejor comportamiento del empleo se produce en la población con estudios secundarios, siendo además los más numerosos, ya que representan más del 60% del total, con una caída del 0,9% interanual, seguida de los que poseen estudios universitarios, que disminuyen un 2%. El mayor descenso se registra entre los que no tienen estudios (-22,2%), seguidos de aquellos que poseen estudios primarios, que caen un 6,9%.

Por lo que se refiere a la situación profesional, se registra un mayor descenso entre los que trabajan por cuenta propia (-4,2% interanual) que entre la población asalariada (-2,3%).

Gráfico 45. Población ocupada según sexo. Andalucía

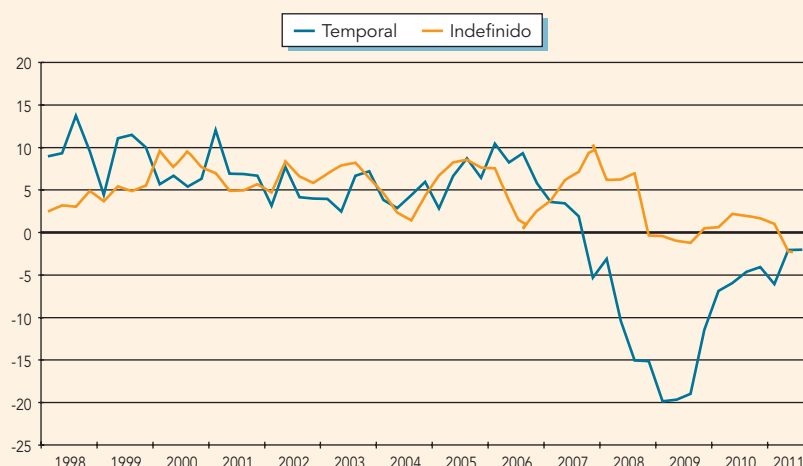


NOTA: Tasas de variación interanual.

FUENTE: EPA (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Gráfico 46. Población asalariada según tipo de contrato. Andalucía



NOTA: Tasas de variación interanual.

FUENTE: EPA (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Dentro de los asalariados, la caída es superior en el empleo indefinido, que disminuye un 2,5%, que en el empleo temporal, que se reduce un 2%.

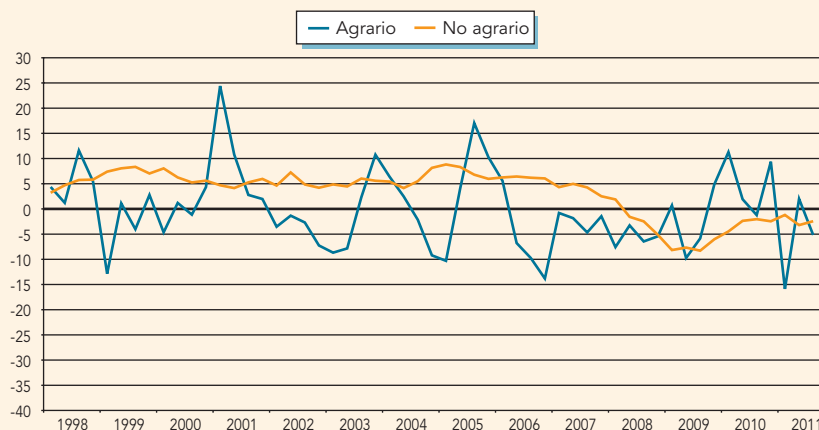
Por sectores económicos, el descenso de la ocupación se explica, fundamentalmente, por la construcción (-16,4% interanual), que supone casi el 55% del empleo total perdido en la región, seguido de la agricultura (-5,2%) y, en menor medida, los servicios (-1,1%) y la industria con una práctica estabilización (0%).

La construcción explica el 55% del descenso de la ocupación.

Según la nacionalidad, el descenso de la ocupación entre los extranjeros (-6,8%) es significativamente superior a la de los nacionales (-2,2%). Con ello, la población extranjera pasa a representar el 9,4% del total de ocupados en la región, una décima menos que el trimestre anterior, y 3,6 puntos inferior que a nivel nacional (13,1%).

Atendiendo a la jornada laboral, disminuyen los ocupados a tiempo completo un 3% interanual, mientras que el empleo a tiempo parcial permanece prácticamente constante (-0,1%), tras dos trimestres de incremento. En consecuencia, los ocupados a tiempo parcial suponen el 14,6% del total de ocupados en Andalucía, un punto menos que en el trimestre anterior y 1,4 puntos superior a la media del conjunto de España (13,2%).

Gráfico 47. Población ocupada según sector de actividad. Andalucía



NOTA: Tasas de variación interanual. Hasta 2008, datos según CNAE-93; a partir del primer trimestre de 2009 según CNAE-09.

FUENTE: EPA (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Recuadro 11. CONVERGENCIA EN EDUCACIÓN: LA APUESTA POR LA FORMACIÓN PROFESIONAL

A lo largo de las últimas décadas se ha dedicado una especial atención al fomento del nivel de formación de la población, que ha llevado a mejoras significativas de la cualificación de la mano de obra en Andalucía y España. Esto ha supuesto una convergencia en niveles de formación con Europa, con la que no obstante aún se aprecian diferencias significativas.

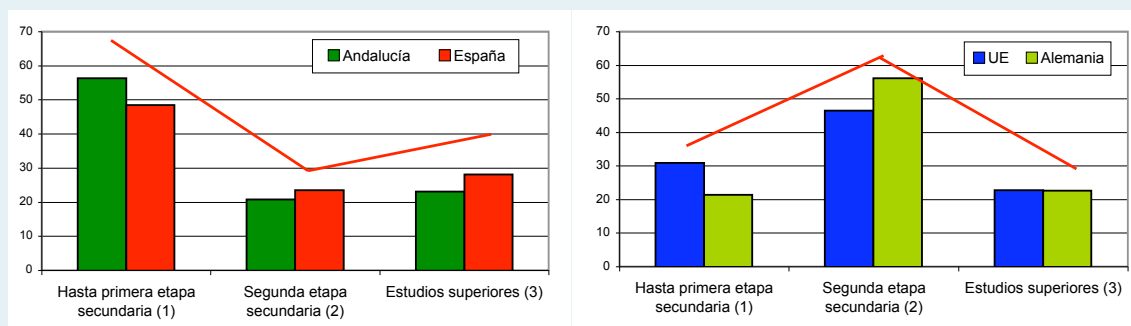
Para facilitar esta comparativa, se van a considerar tres estratos de cualificación: hasta primera etapa de educación secundaria, que engloba analfabetos; con estudios primarios; formación e inserción laboral que no precisa de primera etapa de secundaria; primera etapa de secundaria; garantía social/iniciación profesional; formación e inserción laboral que precisa título de primera etapa de secundaria; segunda etapa de secundaria, que comprende bachillerato; enseñanzas técnico-profesionales de grado medio; enseñanzas de grado medio de música y danza; y formación e inserción laboral que precisa de título de segunda etapa de secundaria; y estudios superiores, donde se incluyen enseñanza universitaria de primer, segundo y tercer ciclo; enseñanzas técnico-profesionales de grado superior; títulos propios (no homologados) de Universidades; formación e inserción laboral de formación profesional superior; y estudios oficiales de especialización profesional.

En el conjunto de la UE, en el año 2010, el 30,8% de la población en edad de trabajar ha completado como máximo hasta la primera etapa de secundaria, el 46,4%, ha realizado estudios de segunda etapa de secundaria, y el 22,7%, dispone de estudios superiores. Por tanto, la mayoría de la población se concentra en el segundo nivel. Este perfil es el que se reproduce en la práctica totalidad (22) de los países del área, entre ellos Alemania, Francia, Austria o Reino Unido, que registran tasas de paro relativamente bajas.

España y Andalucía, sin embargo, presentan un perfil de educación distinto. En ambos, el grupo predominante es el primero, concentrando en torno a la mitad de la población en edad de trabajar. Le sigue la población con estudios superiores (28,1% del total en España; 23,1% en Andalucía) más elevados que por término medio en la UE (22,7%). Mientras, el segundo estrato, el de población con estudios hasta segunda etapa de secundaria, supera ligeramente el 20%, alrededor de la mitad del que se registra en la UE.

En las “Directrices Integradas Europa 2020”, concretamente en la octava, se establece la necesidad de “conseguir una población activa cualificada que responda a las necesidades del mercado laboral, promover la calidad del trabajo y el aprendizaje permanente”. La mejora de la empleabilidad y el aumento la competitividad del tejido empresarial en Andalucía, requeriría, en línea con los objetivos europeos, que un mayor porcentaje de la población continuara su formación más allá de la secundaria obligatoria, especialmente en enseñanzas técnicas y profesionales.

PERFILES DE EDUCACIÓN DE LA POBLACIÓN EN EDAD DE TRABAJAR(*) .



Notas: % sobre el total. Datos del año 2010.

(*) De 16-64 años en Andalucía y España; de 15-64 años en el resto.

(1) Analfabetos; Educación primaria; Formación e inserción laboral que no precisa de primera etapa de secundaria; Primera etapa de secundaria; Garantía social/Iniciación profesional; Formación e inserción laboral que precisa título de primera etapa de secundaria.

(2) Bachillerato; Enseñanzas técnico-profesionales de grado medio; Enseñanzas de grado medio de música y danza; y Formación e inserción laboral que precisa de título de segunda etapa de secundaria.

(3) Enseñanzas técnico-profesionales de grado superior; Títulos propios (no homologados) de Universidades; Formación e inserción laboral de formación profesional superior; Enseñanza universitaria de primer y segundo ciclo; Estudios oficiales de especialización profesional; Enseñanzas universitarias de tercer ciclo (doctorado)

Fuente: INE; Eurostat.

Cuadro 18. Indicadores del Mercado de Trabajo. Andalucía

	2009	2010	2011		
			I	II	III
Población 16 años o más	0,9	0,6	0,5	0,4	0,3
Activos	2,2	1,4	0,7	-0,2	0,7
Ocupados	-7,2	-2,2	-2,7	-2,8	-2,6
Agricultura	-2,3	6,0	-15,9	2,0	-5,2
Industria	-12,9	-5,9	-1,6	-3,8	0,0
Construcción	-32,9	-13,4	-11,7	-13,6	-16,4
Servicios	-1,9	-1,0	0,1	-1,9	-1,1
Parados	45,2	11,9	9,9	6,8	9,2
Agricultura	45,9	5,9	40,1	14,3	11,1
Industria	34,7	-20,9	-2,2	1,4	1,9
Construcción	37,9	-19,6	-26,4	-17,9	-3,6
Servicios	35,9	5,3	4,3	0,9	6,7
No Clasificados	59,7	37,8	20,8	15,3	13,7
Tasa de Actividad ⁽¹⁾	58,3	58,7	59,0	58,5	58,7
Tasa de Paro ⁽²⁾	25,4	28,0	29,7	29,7	30,9
Trab. afiliados S.S. en alta laboral ^{(3) (4)}	-2,3	-1,1	-1,0	-1,1	-1,1
Paro Registrado ^{(3) (5)}	18,4	6,2	7,7	5,0	5,1

NOTAS: Tasas de variación interanual.

(1) % sobre población 16 años o más.

(2) % sobre población activa.

(3) Datos en el último mes de cada período.

(4) Datos referidos a la media mensual.

(5) Datos referidos al último día del mes.

FUENTE: EPA (INE); M^o Trabajo e Inmigración.

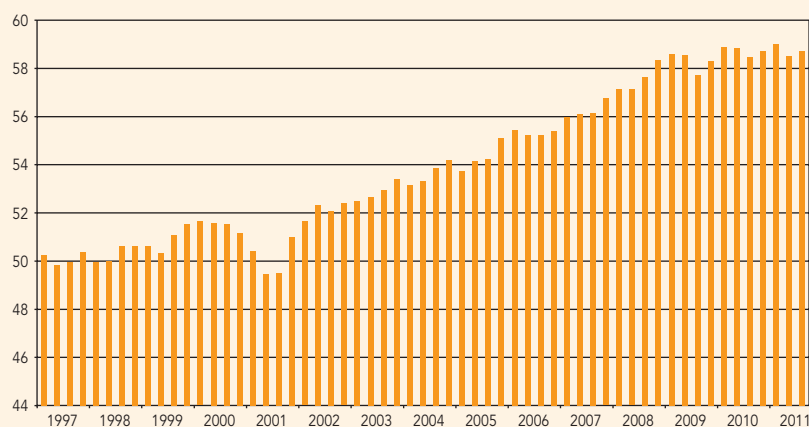
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Si se diferencia por sector institucional, se modera la caída del empleo en el sector privado, con una disminución del 2,8% interanual, mientras que el empleo público en la región cae un 2%, en un entorno de crecimiento a nivel nacional (1,4%).

Esta evolución del empleo en el tercer trimestre de 2011 ha venido acompañada de un crecimiento de los activos en Andalucía (0,7% interanual), situándose en 3.985.700 personas, en un contexto de práctico estancamiento a nivel nacional (0,1%). Con ello, la tasa de actividad aumenta dos décimas con respecto al trimestre anterior, y se sitúa en el 58,7% (60,1% a nivel nacional).

El número de activos aumenta un 0,7% interanual, en un contexto de práctico estancamiento a nivel nacional.

Gráfico 48. Tasa de actividad. Andalucía



NOTA: A partir de 2002 los datos incorporan la nueva definición de parado.

FUENTE: EPA (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Las jornadas perdidas por huelga se reducen considerablemente en 2011.

Si se desglosa este resultado por sexo, puede observarse que el aumento del número de activos es consecuencia, exclusivamente, del incremento producido en las mujeres (2,2% interanual), con la incorporación de 37.300 nuevas activas en Andalucía respecto al mismo período del año anterior, representando el 43,7% del total de activos. En el lado opuesto, se registra un descenso del 0,4% en los hombres.

Atendiendo por grupos de edad, los activos más jóvenes (menores de 25 años) disminuyen un 3,5% interanual, por decimocuarto trimestre consecutivo, aunque menos que el descenso registrado a nivel nacional (-5,3%). Por el contrario, la población activa de 25 años o más aumenta un 1,2% interanual, el doble que la media de España (0,6%).

Resultado del retroceso de la población ocupada y el aumento de la activa, el número de parados ha registrado un aumento del 9,2% interanual (8,8% en España), 2,4 puntos superior al del trimestre precedente, situándose la tasa de paro en el 30,9% de la población activa, su nivel más alto desde finales de 1997.

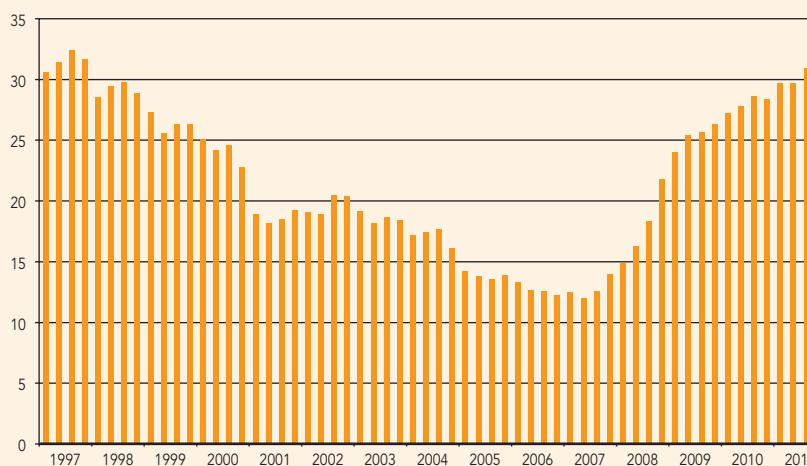
Este balance del mercado de trabajo en Andalucía se ha producido en un contexto caracterizado por una menor conflictividad laboral y repercusión de la negociación colectiva, y un aumento tanto del número de expedientes de regulación de empleo, como de los trabajadores afectados por ellos, según datos del Ministerio de Trabajo e Inmigración.

Por lo que se refiere a la conflictividad laboral, el número de jornadas perdidas por huelga hasta el mes de agosto se cifra en 8.500, frente a las 79.000 registradas en el mismo período del año anterior, lo que supone un descenso del 89,2% interanual, más intenso que en España (-46,3%).

En cuanto a las regulaciones de empleo, hasta el mes de septiembre, se han aprobado un total de 1.230 expedientes, 302 más que en el mismo período de 2010, lo que supone un aumento del 32,5% interanual (15,6% en España). Igualmente, se incrementa el número de trabajadores afectados por ellos (44%), más que a nivel nacional (6,9%). Con todo, el número de trabajadores afectados por expedientes de regulación de empleo en Andalucía representa el 7,8% del total de España, la mitad de lo que supone la población ocupada andaluza sobre la española (15,2%).

Respecto a la negociación colectiva, y con datos para los once primeros meses del año, el número de convenios firmados asciende a 348, un 3,1% menos que en el mismo período

Gráfico 49. Tasa de paro. Andalucía



NOTA: A partir de 2002 los datos incorporan la nueva definición de paro.

FUENTE: EPA (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

de 2010, acogándose a los mismos un total de 752.124 trabajadores, lo que supone una caída de 9,8% interanual, en un entorno de mayor descenso a nivel nacional (-6,6% y -12,9% interanual, respectivamente).

La información más avanzada de la que se dispone sobre la evolución del mercado laboral, referida al mes de noviembre, muestra un descenso del número de afiliados a la Seguridad Social en situación de alta laboral del 1,7% interanual, cuatro décimas inferior a la caída del conjunto nacional (-2,1%). Y por lo que se refiere al desempleo, el paro registrado en las Oficinas de los Servicios Públicos de Empleo aumenta en noviembre un 6,6% interanual, casi un punto menos que en el conjunto nacional (7,5%).

El paro aumenta en noviembre un 6,6% interanual, casi un punto menos que en el conjunto de la economía española.

Precios, Costes y Rentas

El deflactor del PIB aumenta un 1,5% interanual en el tercer trimestre, dos décimas menos que en el trimestre anterior.

Los indicadores de precios en Andalucía muestran una contención en el crecimiento, tanto por el lado de la oferta como por el de la demanda.

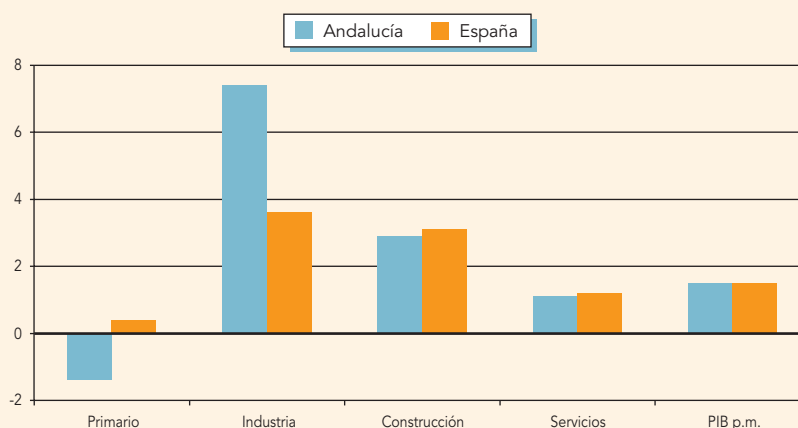
Desde el punto de vista de la oferta, el deflactor del Producto Interior Bruto (PIB), medido en términos de serie corregida de estacionalidad y efecto calendario, aumenta un 1,5% interanual en el tercer trimestre, dos décimas menos que en el trimestre anterior, e igual al registrado en España.

Este incremento ha sido generalizado en todos los sectores productivos, a excepción del sector primario. Vuelve a destacar la industria con el aumento del deflactor del VAB más elevado, cifrado en un 7,4% interanual en el tercer trimestre, más del doble que en la media nacional (3,6% interanual), no obstante 4,3 puntos menos que en el período anterior. En segundo lugar se sitúa la construcción, donde los precios de producción aumentan un 2,9% interanual, prácticamente dos puntos menos que el trimestre anterior, y similar al crecimiento en España (3,1%). Le sigue el deflactor del VAB de los servicios que modera su subida en un punto porcentual, alcanzando un crecimiento del 1,1% interanual (1,2% a nivel nacional).

Mientras, por el contrario, los precios de producción del sector primario descienden un 1,4% interanual en el tercer trimestre del año, frente al -2,6% que lo hicieron en el trimestre anterior, en contraste con el ligero aumento observado en España (0,4%), y después de haber cerrado 2010 como el sector más inflacionista.

Centrando el análisis en los precios de demanda, y en línea con el comportamiento en España y gran parte de las economías industrializadas, la tasa de inflación repunta ligeramente al finalizar el tercer trimestre del año, tras haber seguido una trayectoria de moderación desde el mes de mayo. Concretamente, el Índice de Precios al Consumo de Andalucía se incrementa un 3,1% interanual en septiembre, dos décimas más que en el mes anterior, igual a la media nacional, y una décima por encima de la Eurozona (3%).

Gráfico 50. Deflactor del Producto Interior Bruto. Tercer trimestre 2011



NOTA: Tasas de variación interanual. Series corregidas de efectos estacionales y de calendario.

FUENTE: IECA; INE.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Cuadro 19. Indicadores de Precios, Salarios y Costes. Andalucía

	2009	2010	2011		
			I	II	III
Deflactor del PIB p.m.	-0,5	0,8	1,4	1,7	1,5
Primario	-3,5	7,3	0,9	-2,6	-1,4
Industria	-1,1	3,1	7,9	11,7	7,4
Construcción	0,7	-1,8	2,1	4,8	2,9
Servicios	1,4	-1,8	0,5	2,1	1,1
IPC ⁽¹⁾					
General	0,6	3,2	3,8	3,3	3,1
Sin alimentos no elaborados ni energía	0,0	1,5	1,9	1,8	1,7
Coste Laboral por trabajador y mes	3,7	-0,8	1,8	1,6	0,8
Coste salarial	3,6	-0,3	0,3	0,9	1,0
Otros costes ⁽²⁾	3,8	-2,1	5,8	3,8	0,1
Aumento salarial en convenio ^{(1) (3)}	2,31	1,47	2,56	2,51	2,30

NOTAS: Tasas de variación interanual.

(1) Datos en el último mes de cada período.

(2) Percepciones no salariales y cotizaciones obligatorias a la Seguridad Social.

(3) Datos en nivel. Las cifras anuales no recogen el impacto de las cláusulas de salvaguarda.

FUENTE: IECA; INE; M^e de Trabajo e Inmigración.

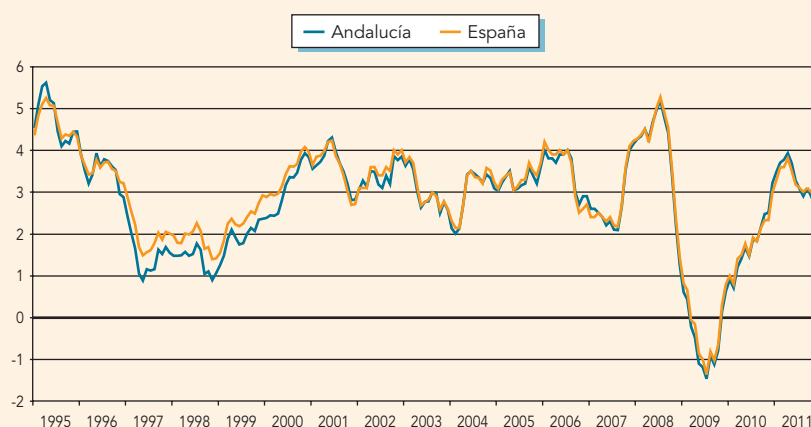
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

La información más avanzada que se conoce relativa al mes de noviembre refleja sin embargo que se retoma la trayectoria de contención en los precios, situándose la tasa de inflación de Andalucía en el 2,7%, la menor en lo que va de año, dos décimas por debajo de la del mes anterior y la observada en el conjunto de la economía española (2,9%). De igual forma, es inferior a la registrada en la Zona Euro y en el conjunto de la UE (3% y 3,4% interanual), donde permanece invariable, con las implicaciones que esto tiene en términos de ganancia de competitividad-precio.

La moderación observada en los precios de demanda, se observa tanto en la inflación subyacente (IPC sin alimentos no elaborados ni energía), como en la residual, que in-

La inflación se sitúa en el 2,7% en noviembre, la menor en lo que va de año.

Gráfico 51. Índice de Precios al Consumo



NOTA: Tasas de variación interanual.

FUENTE: INE.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Cuadro 20. Desglose del Índice de Precios al Consumo. Andalucía

	2008 (*)	2009 (*)	2010 (*)	Noviembre 2011	
				variación interanual (%)	ponderación (%)
INDICE DE PRECIOS AL CONSUMO	1,3	0,6	3,2	2,7	100,0
SUBYACENTE	2,3	0,0	1,5	1,6	83,1
Alimentos con elaboración, bebidas y tabaco	2,9	0,6	3,1	4,6	16,4
Bienes industriales sin productos energéticos	0,5	-2,0	0,8	0,3	30,4
Servicios	3,7	1,6	1,5	1,3	36,4
RESIDUAL	-4,0	3,8	11,7	8,4	16,9
Alimentos sin elaboración	1,1	-4,0	3,1	0,5	6,3
Productos energéticos	-7,8	8,6	17,2	13,1	10,6

Notas: Tasas de variación interanual salvo indicación contraria.

(*) Dato referido a diciembre.

Fuente: INE.

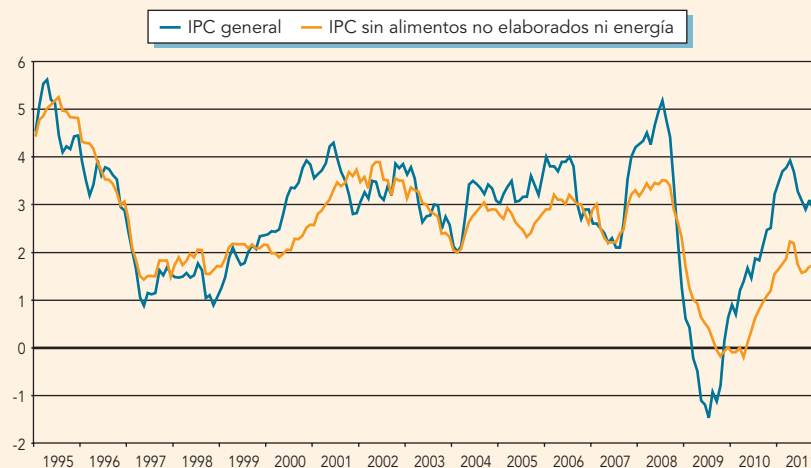
Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

La moderación de la tasa de inflación viene explicada tanto por la inflación subyacente como la residual.

cluye los precios más volátiles (alimentos no elaborados y energía). Así el componente residual aumenta un 8,4% interanual en noviembre, cuatro décimas menos que en el mes anterior, y el más bajo desde septiembre de 2010, debido al comportamiento de los precios de los productos energéticos, que continúan moderando su tasa, reflejando así la contención en el precio del barril de petróleo, que cotiza en noviembre por término medio a 110,7 dólares, lo que supone un aumento del 29,8% interanual, el más moderado desde principios de año. Junto a ello, se estabiliza el crecimiento de los precios de los alimentos no elaborados (0,5% interanual).

En lo que al componente más estructural del IPC se refiere, la inflación subyacente, que no considera los precios de los productos energéticos ni los alimentos no elaborados, sitúa

Gráfico 52. Inflación Subyacente(*). Andalucía



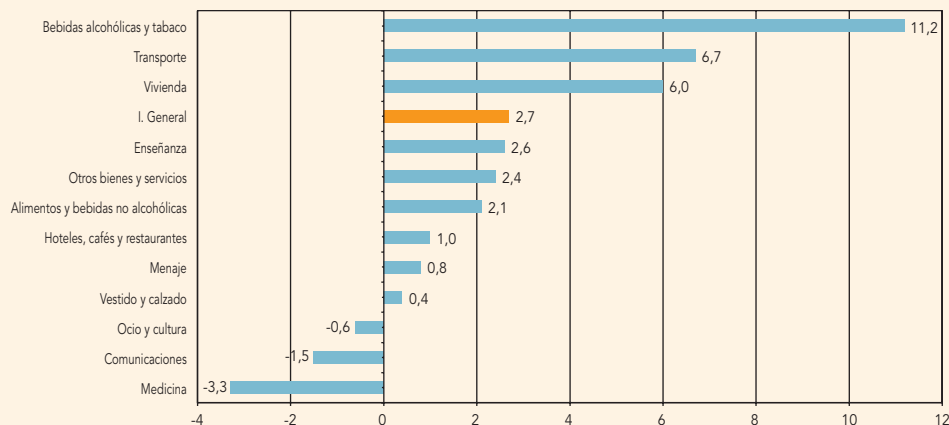
NOTA: Tasas de variación interanual.

(*) Variación interanual del IPC sin alimentos no elaborados ni energía.

FUENTE: INE.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Gráfico 53. Componentes del IPC. Andalucía



NOTA: Tasas de variación interanual en noviembre de 2011.

FUENTE: INE.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

el ritmo de crecimiento en el 1,6% interanual, una décima menor a la del mes anterior y a la registrada de media en el conjunto nacional (1,7% interanual), por debajo del objetivo de estabilidad de precios fijado por el Banco Central Europeo (2%), e inferior al de la Zona Euro y la Unión Europea en su conjunto (2% y 2,3% en ambos casos), donde ha permanecido invariable por tercer mes consecutivo.

Diferenciando por grupos de gasto, el más inflacionista es “bebidas alcohólicas y tabaco”, con un incremento del 11,2% interanual, especialmente el tabaco (13,8%).

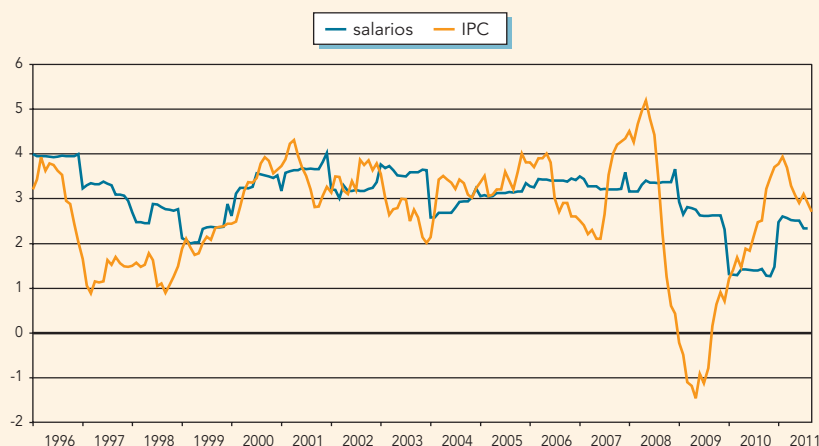
Le sigue, “transporte” (6,7%), en un contexto en el que los precios de carburantes y los combustibles aumentan un 14,4%, y “vivienda” (6%), donde subió especialmente electricidad, gas y otros combustibles (12,1%).

Con un crecimiento positivo por debajo de la inflación general, se sitúan “enseñanza” (2,6%), “otros bienes y servicios” (2,4%), “alimentos y bebidas no alcohólicas” (2,1%), “hoteles, cafés y restaurantes” (1%), “menaje” (0,8%) y “vestido y calzado” (0,4%).

En el lado opuesto, registran tasas negativas “medicina” (-3,3%), “comunicaciones” (-1,5%) y “ocio y cultura” (-0,6%).

La inflación subyacente se modera una décima (1,6%), permaneciendo invariable en España y el ámbito europeo.

Gráfico 54. IPC y salarios nominales. Andalucía



NOTA: Incremento salarial pactado en convenio y variación interanual del IPC.

FUENTE: INE; Ministerio de Trabajo e Inmigración.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Recuadro 12. ¿ES RENTABLE ESTUDIAR?

La educación constituye una inversión para los individuos, y como cualquier otro tipo de activo, la decisión de invertir en él dependerá de la valoración de las ganancias esperadas respecto a los costes; es decir, la decisión de invertir para adquirir un mayor nivel de formación, puede analizarse en función de la rentabilidad que de ese esfuerzo se puede esperar en términos de mayor salario, o probabilidad de encontrar empleo.

Para el caso concreto de Andalucía, es posible efectuar una aproximación a la rentabilidad de adquirir mayor cualificación, analizando la relación existente entre nivel de estudio, salario, y tasa de paro. Para ello, se han diferenciado cinco estratos de formación: analfabetos, educación primaria, primera etapa de secundaria, segunda etapa de secundaria, y educación superior. Para esos estratos de formación, se ha considerado el salario medio neto mensual que corresponde a cada uno de ellos, información que se tiene de la Encuesta de Condiciones de Vida del INE (última disponible referida a 2009), y la tasa de paro media de cada estrato (con datos para el período enero-septiembre de la Encuesta de Población Activa)

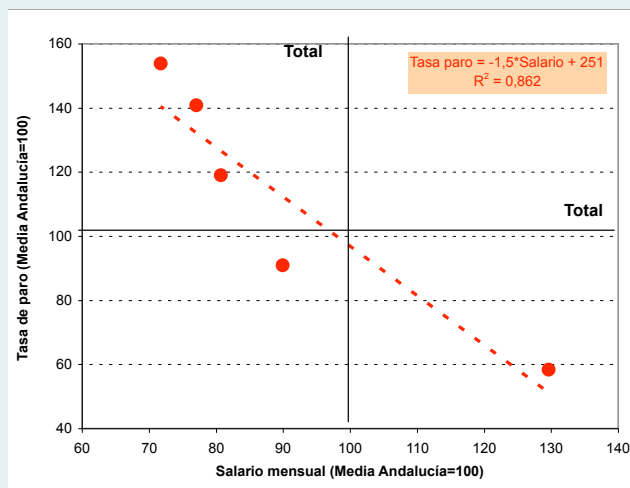
Como se observa en el gráfico, existe una fuerte vinculación entre nivel de estudio, salario y tasa de paro en Andalucía, de forma que cuanto mayor es el nivel de estudio que tiene la persona, mayor es el salario y menor la tasa de paro que corresponde a ese colectivo.

Más específicamente, en los colectivos sin estudios o sólo con estudios de primera etapa de secundaria, el salario neto mensual está en torno a los mil euros, un 20% menor que la media andaluza (1.345 euros en 2009), y una tasa de paro diez puntos más elevada que la media. Frente a ello, los que cuentan con estudios superiores tienen un salario un 30% superior al medio regional, concretamente 1.744 euros, y una tasa de paro 13 puntos porcentuales inferior a la media.

Por tanto, los datos sugieren que es rentable estudiar, ya que alcanzar un mayor nivel de estudios favorece la obtención de unos mayores salarios, y una menor incidencia del desempleo.

SALARIO Y TASA DE PARO SEGÚN NIVEL DE FORMACIÓN. ANDALUCÍA

Nivel de estudio	Salario neto mensual (€)	Tasa de paro
Analfabetos	965,2	46,3
Educación primaria	1.036,2	42,4
Educación secundaria de 1ª etapa (*)	1.085,4	35,8
Educación secundaria de 2ª etapa (*)	1.210,2	27,4
Educación superior	1.744,1	17,6

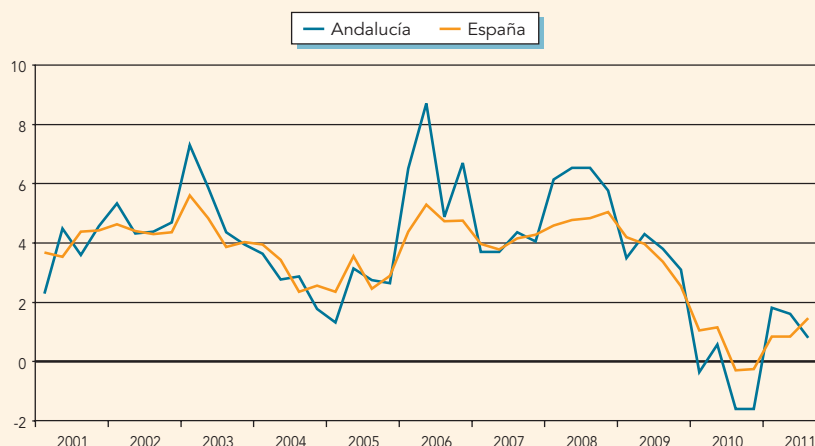


Notas: Dato de salario referido al año 2009, y el de tasa de paro al período enero-septiembre 2011.

(*) Incluye formación e inserción laboral equivalente.

Fuente: EPA (INE); ECV (INE).

Gráfico 55. Coste laboral por trabajador y mes



NOTA: % de variación interanual.

FUENTE: INE.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

En lo que a los salarios se refiere, según los datos del Ministerio de Trabajo e Inmigración, el incremento salarial pactado en los convenios colectivos firmados hasta el mes de noviembre en Andalucía, sin incluir el impacto de las cláusulas de salvaguarda, se sitúa en el 2,25%, un punto más elevado que en el mismo mes del año anterior, inferior al crecimiento medio nacional (2,51%), y por debajo del crecimiento del IPC general (2,7%), lo que determina una pérdida de los salarios en términos reales, de en torno a medio punto.

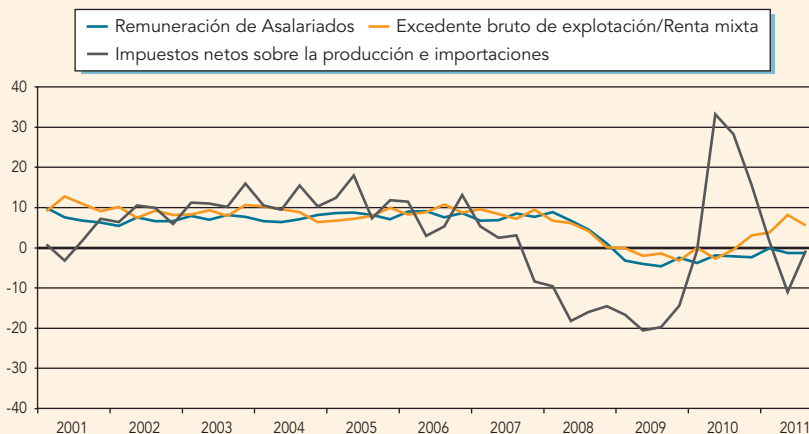
En cuanto a los costes, la Encuesta Trimestral del Coste Laboral del INE registra un aumento en Andalucía del 0,8% interanual en el tercer trimestre de 2011, la mitad que en el trimestre anterior y que el registrado en España (1,6% y 1,5%, respectivamente).

Centrando el análisis en los componentes, la moderación en los costes laborales ha sido consecuencia, principalmente, de los costes no salariales (percepciones no salariales y cotizaciones obligatorias a la Seguridad Social), que pasan de crecer un 3,8% interanual en el segundo trimestre a un 0,1% en el tercero, mientras que los salariales aumentan un 1%, una décima más que en el trimestre anterior, y la subida más elevada del último año.

Distinguiendo en función de los sectores productivos, la contención en los costes es consecuencia exclusiva de los servicios, que moderan su crecimiento en dos puntos porcentuales,

Los costes laborales aumentan un 0,8%, la mitad que en el trimestre anterior y al observado en España (1,5%).

Gráfico 56. Remuneración de asalariados y excedente bruto de explotación. Andalucía



NOTA: Tasas de variación interanual. Series corregidas de efectos estacionales y de calendario. Precios corrientes.

FUENTE: Contabilidad Trimestral de Andalucía (IECA).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Por el lado de las rentas, el excedente bruto de explotación y rentas mixtas es el único que registra un crecimiento positivo (5,5%).

hasta alcanzar el 0,1% interanual en el tercer trimestre. Mientras, los costes de la construcción se aceleran intensamente, con una subida del 6,4% interanual, la más elevada desde finales de 2008, y los costes de la industria crecen un 1,6% interanual en el tercer trimestre, tras haber descendido un 0,8% en el trimestre anterior.

Atendiendo a la distribución primaria de la rentas que se generan en el proceso productivo, según la información de la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía del IECA para el tercer trimestre de 2011, se tiene que, el único componente que aumenta es el excedente de explotación bruto y la renta mixta, que registran un intenso crecimiento, cifrado en un 5,5% interanual, si bien casi tres puntos menos que en el trimestre anterior, y por debajo del registrado en España (6,3%).

Por su parte, la remuneración de los asalariados continúa inscrita en una trayectoria de descenso desde 2009, y cae un 1,3% interanual, una décima menos que en el trimestre anterior, y similar a la media nacional (-1,2%). Asimismo, caen los impuestos netos sobre la producción y las importaciones (-0,8% interanual), si bien de forma significativamente más moderada que el trimestre anterior (-11%), tras las fuertes subidas registradas en 2010, y en contraste con el aumento medio nacional (0,9%).

Sistema Bancario

En un contexto de pérdida de dinamismo e incertidumbre de la economía mundial, que registra una desaceleración en sus tasas de crecimiento, y un agravamiento de las tensiones en los mercados financieros, especialmente de deuda soberana en la Zona Euro, el Banco Central Europeo (BCE) ha modificado su línea de actuación tras las dos subidas de tipos acordadas en abril y julio, poniendo en práctica una relajación de la política monetaria. En noviembre y diciembre ha reducido el tipo de intervención en sendos cuartos de puntos neutralizando las subidas de abril y julio, hasta volver a situarlo en el 1%, el nivel más bajo desde la constitución de la Eurozona. Junto a ello, ha continuado inyectando liquidez al sistema bancario a través de la adopción de medidas no convencionales.

Por su parte, la Reserva Federal de EEUU ha decidido mantener el tipo de intervención en el 0,25%, mínimo histórico fijado a finales de 2008.

Respecto a Japón, sus autoridades monetarias tampoco han alterado el tipo de descuento desde la última variación en diciembre de 2008 (0,3%), su nivel más bajo desde mediados de 2006. Igualmente, el Reino Unido, ha dejado constante el tipo de intervención en el 0,5% desde marzo de 2009, el más bajo desde que se disponen datos (1997).

En este contexto, sin embargo, los tipos de interés negociados en el mercado interbancario de depósitos en España se mantienen constantes en el 3,1% desde julio, el tipo más elevado desde diciembre de 2008.

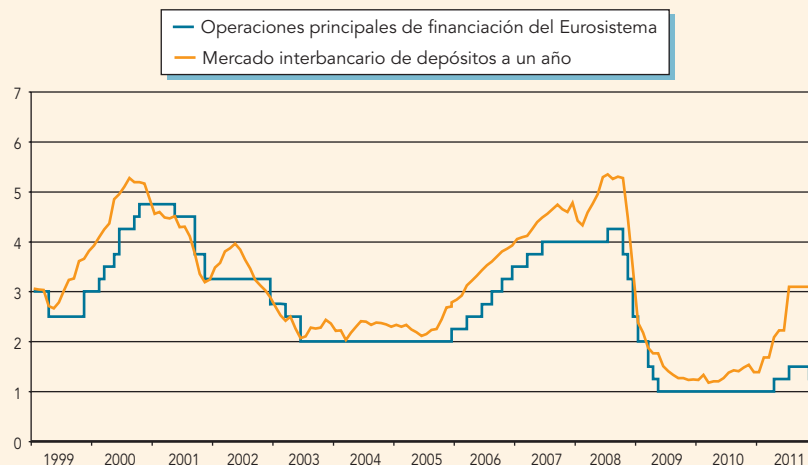
Con este entorno, y según la última información publicada por el Banco de España, continúan las dificultades de acceso a la financiación. Los créditos concedidos por el sistema bancario en Andalucía, a 30 de septiembre de 2011, acentúan su ritmo de caída, registrando un descenso del 3% interanual, tres décimas más que en el trimestre anterior, en un entorno también de caída, aunque más moderada, a nivel nacional (-2,1%).

Esta nueva caída supone que los créditos acumulen diez trimestres consecutivos de descenso, explicado por la reducción registrada en los créditos privados, que representando casi el 95% del total, caen un 3,9% interanual, dos décimas más que en el trimestre precedente. Este descenso ha sido compensado parcialmente por los créditos al sector público, que

El Banco Central Europeo ha bajado el tipo de interés en noviembre y diciembre hasta situarlo en el 1%.

Los créditos intensifican su ritmo de caída en el tercer trimestre del año.

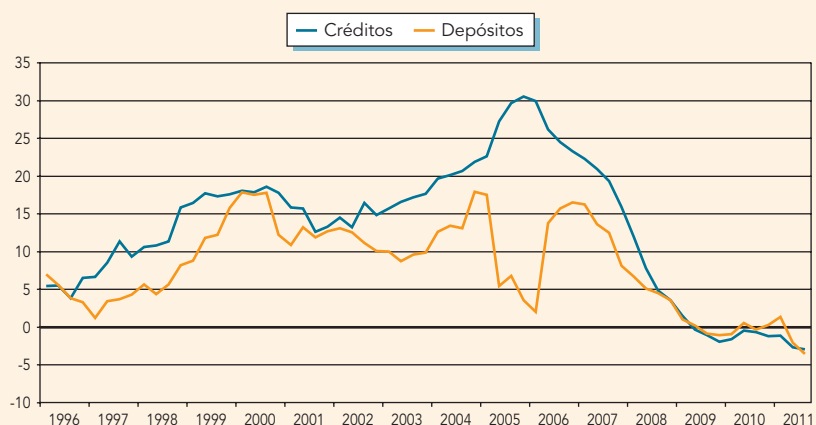
Gráfico 57. Tipos de interés. Zona Euro



FUENTE: BCE.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Gráfico 58. Créditos y depósitos. Andalucía



NOTA: Tasas de variación interanual.

FUENTE: Banco de España.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

aumentan un 19,3% interanual, no obstante dos puntos menos que al finalizar el trimestre anterior.

*Los depósitos
acentúan su
reducción (-3,6%
interanual).*

Respecto a la evolución de los depósitos, también aceleran su ritmo de descenso, registrando una caída del 3,6% interanual en el tercer trimestre de 2011, un punto y medio más que al finalizar el segundo, en un contexto de descenso menor a nivel nacional (-1,2%).

Si se diferencia entre el sector público y el privado, este comportamiento de los depósitos se debe, principalmente, a la evolución de los realizados por el sector público, que caen un 43,5% interanual, 5,3 puntos más que en el trimestre anterior. Junto a ello, los depósitos del sector privado, que suponen el 95,8% del total, disminuyen un 0,5% interanual, tras cinco trimestres de aumento.

Cuadro 21. Indicadores del Sistema Bancario. Andalucía

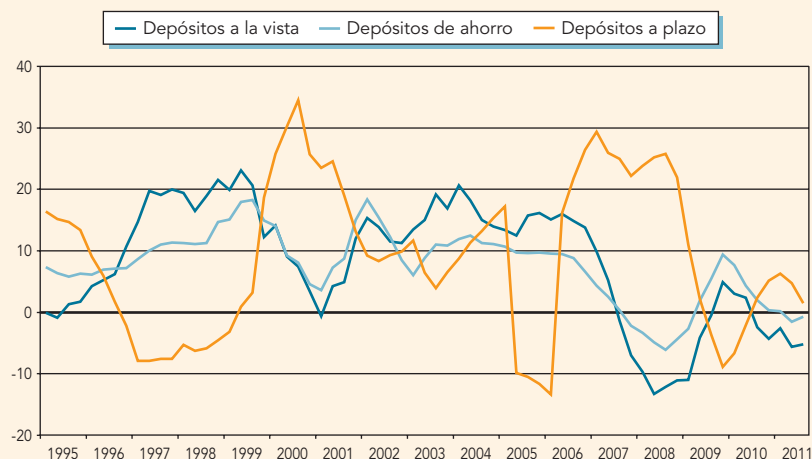
	2009	2010	2011		
			I	II	III
Créditos Totales	-2,0	-1,2	-1,2	-2,7	-3,0
Créditos al sector público	13,2	20,7	25,1	21,3	19,3
Créditos al sector privado	-2,4	-2,0	-2,2	-3,7	-3,9
DEPÓSITOS					
Depósitos Totales	-1,1	0,3	1,3	-2,1	-3,6
Depósitos del sector público	4,1	-16,5	-16,0	-38,2	-43,5
Depósitos del sector privado	-1,5	1,7	2,7	0,7	-0,5
A la vista	4,9	-4,4	-2,6	-5,6	-5,2
De ahorro	9,4	0,3	0,1	-1,6	-0,8
A plazo	-8,9	5,1	6,2	4,7	1,5

NOTA: Tasas de variación interanual a la finalización de cada período.

FUENTE: Banco de España.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Gráfico 59. Depósitos privados según modalidad. Andalucía



NOTA: Tasas de variación interanual.

FUENTE: Banco de España.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

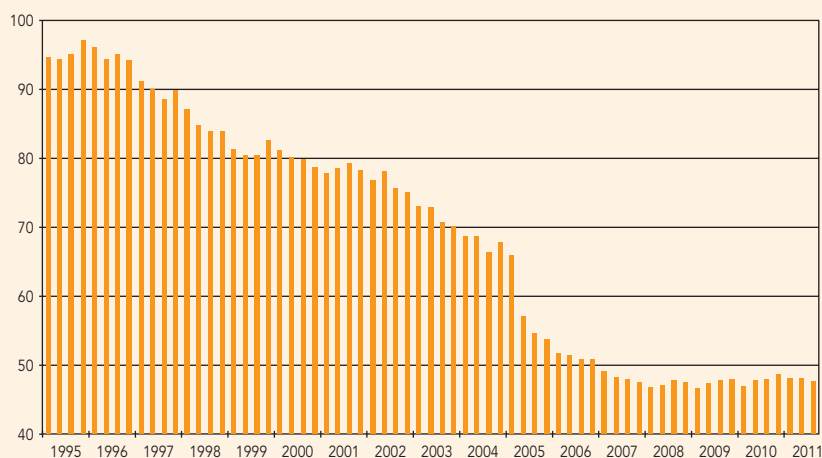
Distinguiendo según la modalidad de los depósitos realizados por el sector privado, se observa una moderación del ritmo de descenso de los depósitos a la vista y de ahorro: los primeros, los que ofrecen mayor liquidez, registran una disminución del 5,2% interanual, cuatro décimas menos que en el trimestre anterior, mientras que los depósitos de ahorro reducen su caída a la mitad (-0,8%). Finalmente, el crecimiento de los depósitos a plazo se reduce en 3,2 puntos respecto al período precedente, aumentando un 1,5% interanual.

Aumentan los depósitos a plazo un 1,5% interanual.

El comportamiento de los depósitos respecto a los créditos determina que la tasa de ahorro financiero, medido como el cociente entre el saldo de depósitos y créditos en Andalucía, se haya situado en el 47,6% en el tercer trimestre de 2011, cuatro décimas menos que en el período anterior, poniendo de manifiesto que la captación de depósitos por el sistema bancario andaluz no es suficiente para cubrir la demanda de créditos, como se viene observando en los últimos dieciséis años.

La tasa de ahorro financiero disminuye cuatro décimas en el tercer trimestre, situándose en el 47,6%.

Gráfico 60. Relación entre depósitos y créditos. Andalucía



NOTA: (Depósitos/Créditos)*100.

FUENTE: Banco de España.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Índice de cuadros

ECONOMÍA INTERNACIONAL

CUADRO 1:	ENTORNO ECONÓMICO. PRINCIPALES INDICADORES	8
CUADRO 2:	PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y SUS COMPONENTES. ZONA EURO	12
CUADRO 3:	ECONOMÍA INTERNACIONAL. ESTIMACIONES Y PREVISIONES ECONÓMICAS....	14

ECONOMÍA NACIONAL

CUADRO 4:	PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y OFERTA AGREGADA. ESPAÑA	17
CUADRO 5:	PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y DEMANDA AGREGADA. ESPAÑA	18
CUADRO 6:	ECONOMÍA ESPAÑOLA. PREVISIONES MACROECONÓMICAS	24

ECONOMÍA ANDALUZA: RASGOS BÁSICOS

CUADRO 7:	CRECIMIENTO DEL PIB Y SUS COMPONENTES.....	28
CUADRO 8:	PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMÍA ANDALUZA	31
CUADRO 9:	ESCENARIO MACROECONÓMICO DE ANDALUCÍA 2011-2012	35

SECTOR PRIMARIO

CUADRO 10:	PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR PRIMARIO. ANDALUCÍA.....	38
------------	---	----

SECTOR INDUSTRIAL

CUADRO 11:	PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR INDUSTRIAL. ANDALUCÍA.....	41
------------	---	----

SECTOR CONSTRUCCIÓN

CUADRO 12:	PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN. ANDALUCÍA.....	47
------------	---	----

SECTOR SERVICIOS

CUADRO 13:	PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR SERVICIOS. ANDALUCÍA	50
CUADRO 14:	INDICADORES DEL SUBSECTOR TURÍSTICO Y DE LOS TRANSPORTES. ANDALUCÍA..	53

DEMANDA AGREGADA

CUADRO 15:	PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y DEMANDA AGREGADA. ANDALUCÍA	54
CUADRO 16:	INDICADORES DE DEMANDA. ANDALUCÍA	59

MERCADO DE TRABAJO

CUADRO 17:	INDICADORES DEL MERCADO DE TRABAJO. ANDALUCÍA-ESPAÑA.....	61
CUADRO 18:	INDICADORES DEL MERCADO DE TRABAJO. ANDALUCÍA.....	65

PRECIOS, COSTES Y RENTAS

CUADRO 19:	INDICADORES DE PRECIOS, SALARIOS Y COSTES. ANDALUCÍA	69
CUADRO 20:	DESGLOSE DEL ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO. ANDALUCÍA.....	70

SISTEMA BANCARIO

CUADRO 21:	INDICADORES DEL SISTEMA BANCARIO. ANDALUCÍA	76
------------	---	----

Índice de gráficos

ECONOMÍA INTERNACIONAL

GRÁFICO 1:	PRODUCTO INTERIOR BRUTO.....	5
GRÁFICO 2:	TIPOS DE INTERÉS A LARGO PLAZO	6
GRÁFICO 3:	TIPO DE CAMBIO DEL DÓLAR	6
GRÁFICO 4:	PRECIO DE LAS MATERIAS PRIMAS	7
GRÁFICO 5:	PRECIO DEL PETRÓLEO	7
GRÁFICO 6:	TASA DE PARO	8
GRÁFICO 7:	ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO	12
GRÁFICO 8:	TIPOS DE INTERVENCIÓN.....	13

ECONOMÍA NACIONAL

GRÁFICO 9:	PRODUCTO INTERIOR BRUTO.....	16
GRÁFICO 10:	VALOR AÑADIDO BRUTO SECTORIAL.....	17
GRÁFICO 11:	CONSUMO E INVERSIÓN	18
GRÁFICO 12:	COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS.....	20
GRÁFICO 13:	PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y EMPLEO	20
GRÁFICO 14:	ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO	22
GRÁFICO 15:	REMUNERACIÓN DE ASALARIADOS Y EXCEDENTE DE EXPLOTACIÓN	23

ECONOMÍA ANDALUZA: RASGOS BÁSICOS

GRÁFICO 16:	PRODUCTO INTERIOR BRUTO.....	25
GRÁFICO 17:	PRODUCTO INTERIOR BRUTO A PRECIOS DE MERCADO.....	26
GRÁFICO 18:	VALOR AÑADIDO BRUTO SECTORIAL.....	27
GRÁFICO 19:	PIB Y COMPONENTES DE LA DEMANDA AGREGADA	30
GRÁFICO 20:	AFILIADOS A LA SEGURIDAD SOCIAL.....	32
GRÁFICO 21:	ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO	34
GRÁFICO 22:	IPC CARBURANTES Y PRECIO DEL PETRÓLEO.....	34
GRÁFICO 23:	SALARIOS REALES	35

SECTOR PRIMARIO

GRÁFICO 24:	VAB DEL SECTOR PRIMARIO	37
GRÁFICO 25:	PRODUCCIÓN AGRÍCOLA	38
GRÁFICO 26:	POBLACIÓN OCUPADA EN EL SECTOR PRIMARIO	39

SECTOR INDUSTRIAL

GRÁFICO 27:	VAB DEL SECTOR INDUSTRIAL.....	40
GRÁFICO 28:	ÍNDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL	41
GRÁFICO 29:	UTILIZACIÓN DE LA CAPACIDAD PRODUCTIVA INDUSTRIAL	43
GRÁFICO 30:	POBLACIÓN OCUPADA EN LA INDUSTRIA	43

SECTOR CONSTRUCCIÓN

GRÁFICO 31:	VAB DEL SECTOR DE LA CONSTRUCCIÓN	44
GRÁFICO 32:	INDICADOR DE ACTIVIDAD EN EDIFICACIÓN RESIDENCIAL.....	45
GRÁFICO 33:	PRECIO DEL METRO CUADRADO DE LA VIVIENDA LIBRE.....	45
GRÁFICO 34:	OCUPADOS EN LA CONSTRUCCIÓN	48

SECTOR SERVICIOS

GRÁFICO 35:	VAB DEL SECTOR SERVICIOS	49
GRÁFICO 36:	VIAJEROS ALOJADOS EN ESTABLECIMIENTOS HOTELEROS	50
GRÁFICO 37:	ÍNDICE DE PRECIOS HOTELEROS.....	52
GRÁFICO 38:	TRÁFICO AÉREO DE PASAJEROS	52
GRÁFICO 39:	POBLACIÓN OCUPADA EN EL SECTOR SERVICIOS.....	53

DEMANDA AGREGADA

GRÁFICO 40:	GASTO EN CONSUMO FINAL.....	55
GRÁFICO 41:	FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL	55
GRÁFICO 42:	CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO DEL PIB DE LA DEMANDA REGIONAL Y EXTERNA	57
GRÁFICO 43:	COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS.....	60

MERCADO DE TRABAJO

GRÁFICO 44:	POBLACIÓN OCUPADA	62
GRÁFICO 45:	POBLACIÓN OCUPADA SEGÚN SEXO	62
GRÁFICO 46:	POBLACIÓN ASALARIADA SEGÚN TIPO DE CONTRATO	63
GRÁFICO 47:	POBLACIÓN OCUPADA SEGÚN SECTOR DE ACTIVIDAD.....	63
GRÁFICO 48:	TASA DE ACTIVIDAD	65
GRÁFICO 49:	TASA DE PARO	66

PRECIOS, COSTES Y RENTAS

GRÁFICO 50:	DEFLACTOR DEL PRODUCTO INTERIOR BRUTO. TERCER TRIMESTRE 2011.....	68
GRÁFICO 51:	ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO	69
GRÁFICO 52:	INFLACIÓN SUBYACENTE	70
GRÁFICO 53:	COMPONENTES DEL IPC.....	71
GRÁFICO 54:	IPC Y SALARIOS NOMINALES	71
GRÁFICO 55:	COSTE LABORAL POR TRABAJADOR Y MES.....	73
GRÁFICO 56:	REMUNERACIÓN DE ASALARIADOS Y EXCEDENTE BRUTO DE EXPLOTACIÓN	73

SISTEMA BANCARIO

GRÁFICO 57:	TIPOS DE INTERÉS. ZONA EURO.....	75
GRÁFICO 58:	CRÉDITOS Y DEPÓSITOS	76
GRÁFICO 59:	DEPÓSITOS PRIVADOS SEGÚN MODALIDAD	77
GRÁFICO 60:	RELACIÓN ENTRE DEPÓSITOS Y CRÉDITOS	77

Índice de recuadros

ECONOMÍA INTERNACIONAL

RECUADRO 1:	LA CRISIS DE LA DEUDA SOBERANA Y EL PAPEL DE LOS BANCOS CENTRALES ...	11
-------------	---	----

ECONOMÍA NACIONAL

RECUADRO 2:	CRISIS RECIENTES EN ESPAÑA: EL PROCESO DE SALIDA.....	19
RECUADRO 3:	CONSIDERACIONES SOBRE LA SITUACIÓN ACTUAL DE LA DEUDA PÚBLICA EN ESPAÑA.....	21

ECONOMÍA ANDALUZA: RASGOS BÁSICOS

RECUADRO 4:	AÑOS DE VIDA DE LAS EMPRESAS EN ANDALUCÍA.....	29
RECUADRO 5:	ESTIMACIÓN DEL PIB POTENCIAL.....	33

SECTOR INDUSTRIAL

RECUADRO 6:	CONVERGENCIA TECNOLÓGICA DE ANDALUCÍA.....	42
-------------	--	----

SECTOR CONSTRUCCIÓN

RECUADRO 7:	EVOLUCIÓN DE LOS FACTORES PRODUCTIVOS EN LAS COMUNIDADES AUTÓNOMAS	46
-------------	---	----

SECTOR SERVICIOS

RECUADRO 8:	EL SECTOR EXTERIOR DE LA ECONOMÍA ANDALUZA EN LA SALIDA DE LA CRISIS..	51
-------------	--	----

DEMANDA AGREGADA

RECUADRO 9:	EXPORTACIONES ANDALUZAS DE PRODUCTOS DE TECNOLOGÍA AVANZADA	56
RECUADR 10:	EFFECTOS DE LA CRISIS FINANCIERA: LA PARADOJA DE LA INVERSIÓN	58

MERCADO DE TRABAJO

RECUADRO 11:	CONVERGENCIA EN EDUCACIÓN: LA APUESTA POR LA FORMACIÓN PROFESIONAL	64
--------------	---	----

PRECIOS, COSTES Y RENTAS

RECUADRO 12:	¿ES RENTABLE ESTUDIAR?	72
--------------	------------------------------	----

CALENDARIO DE DIFUSIÓN

Enero

L	M	X	J	V
3 IPCA (a)	4 IPCZE (a) AF-PR	5 IPI IPIAN	6	7 TPUE CNT.UE (2ºe)
10 IVGSA	11	12	13 TV	14 IPC IPC.UE
17 PV	18 IAS	19 ETDP	20 EI / SM AFEXT / CEXT	21
24 CTH	25 IPRI	26 H	27 ICM	28 EPA
31 EOAT / ECTA IPCA (a) / IPCZE (a)				

Febrero

L	M	X	J	V
	1 TPUE	2 AF-PR	3	4 IPI IPIAN
7	8 EPC	9	10 ETDP / TV IVGSA	11 PIB (a)
14 IAS	15 IPC PIB.UE (a)	16 CNTR	17 EI SM	18
21	22 AFEXT CEXT	23 H	24	25 IPRI BEA
28 IPCA (a) IPC.UE				

Marzo

L	M	X	J	V
	1 CTH / TPUE IPCZE (a)	2 AF-PR	3 CRTA CNT.UE (1ºe)	4 IPI IPIAN
7 EOAT TI	8	9 TV	10 ICM IVGSA	11 IPC
14 ETDP	15 IPV EMPUE	16 EI / ETCL SM / IPC.UE	17	18 SF
21	22 IAS / AFEXT CEXT	23 CTH	24 H	25 IPRI V
28	29	30 ICM IPCA (a)	31 EOAT IPCZE (a)	

Abril

L	M	X	J	V
				1 TPUE
4 AF-PR	5	6 IPI / IPIAN CNT.UE (2ºe)	7	8
11 IVGSA	12 IPC	13 ETDP TV	14 EI SM	15 IPC.UE
18 PV	19 AFEXT	20 IAS CEXT	21	22
25 CTH IPRI	26	27	28 H	29 EOAT / EPA / ICM IPCA (a) / TPUE / IPCZE (a)

Mayo

L	M	X	J	V
2	3	4 AF-PR ECTA	5	6 IPI IPIAN
9 EPC	10 IVGSA	11 ETDP TV	12 IPC	13 PIB (a) PIB.UE (a)
16 EI / SM IPC.UE	17 IAS	18 CNTR	19 AFEXT CEXT	20
23 CTH	24 H	25 BEA IPRI	26	27 ICM
30 IPCA (a)	31 EOAT / IPCZE (a) TPUE			

Junio

L	M	X	J	V
		1	2 CRTA AF-PR	3
6 IPI IPIAN	7	8 TI CNT.UE (1ºe)	9	10 ETDP / TV IVGSA
13 EI SM	14 IPC	15 IPV	16 ETCL / EMPUE IPC.UE	17 IAS SF
20	21 V AFEXT	22 H CEXT	23	24 CTH IPRI
27	28	29 EOAT ICM	30 IPCA (a) IPCZE (a)	

Julio

L	M	X	J	V
				1 TPUE
4 AF-PR	5	6 IPI / IPIAN CNT.UE (2ºe)	7	8
11 ETDP IVGSA / TV	12 EI SM	13 IPC	14 IPC.UE	15 IAS
18 PV	19	20 CEXT	21 H AFEXT	22 CTH IPRI
25	26	27	28 EOAT ICM	29 EPA / IPCA (a) IPCZE (a)

Agosto

L	M	X	J	V
1 ECTA TPUE	2 AF-PR	3 EPC	4	5 IPI IPIAN
8	9 BEA TV	10 ETDP IVGSA	11	12 IPC
15	16 PIB (a) / IAS PIB.UE (a)	17 EI / SM IPC.UE / CEXT	18	19
22	23 CTH AFEXT	24	25 IPRI	26 CNTR
29 H ICM	30 IPCA (a)	31 EOAT IPCZE (a) / TPUE		

Septiembre

L	M	X	J	V
			1	2 AF-PR
5	6 CNT.UE (1ºe)	7	8 IPI IPIAN	9 TI IVGSA
12 ETDP TV	13 IPC	14 CRTA / EI CRAA / SM	15 IPV / EMPUE IPC.UE	16 ETCL
19 IAS SF	20 AFEXT	21	22 H CEXT	23 CTH IPRI
26	27	28	29 IPCA (a) ICM	30 EOAT / IPCZE (a) TPUE

Octubre

L	M	X	J	V
3	4 AF-PR	5 CNT.UE (2ºe)	6 IPI IPIAN	7 V
10 ETDP IVGSA	11 IPC	12	13 TV	14 IPC.UE
17	18 IAS PV	19 EI SM	20 AFEXT CEXT	21 H
24 CTH	25 IPRI	26	27 ICM	28 EPA IPCA (a)
31 EOAT / IPCZE (a) TPUE				

Noviembre

L	M	X	J	V
	1	2 ECTA	3 AF-PR	4 IPI IPIAN
7	8 EPC	9	10 ETDP IVGSA / TV	11 PIB (a)
14 IAS	15 IPC PIB.UE (a)	16 CNTR IPC.UE	17 EI SM	18
21	22 AFEXT CEXT	23 CTH	24 BEA H	25 IPRI
28	29 ICM IPCA (a)	30 EOAT / IPCZE (a) TPUE		

Diciembre

L	M	X	J	V
			1 CRTA	2 AF-PR
5 IPI IPIAN	6 CNT.UE (1ºe)	7	8	9 TI
12 IVGSA	13 ETDP	14 IPC	15 IPV / TV EMPUE / IPC.UE	16 ETCL
19 IAS SF	20 EI / SM AFEXT	21 V	22 CEXT	23 CTH IPRI
26	27	28 H	29 EOAT ICM	30 IPCA (a)

AF-PR	Afiliación y Paro Registrado (Ministerio de Trabajo e Inmigración)
AFEXT	Afiliación de extranjeros (Ministerio de Trabajo e Inmigración)
BEA	Barómetro Empresarial de Andalucía (IEA)
CEXT	Comercio Exterior (Extenda)
BEA	Barómetro Empresarial de Andalucía (IEA)
CNTR	Contabilidad Nacional Trimestral (INE)
CRTA	Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (IEA)
CTH	Coyuntura Turística Hotelera (INE)
CNT.UE (1ºe)	Cuentas Nacionales Trimestrales de la UE (Primera Estimación) (Eurostat)
CNT.UE (2ºe)	Cuentas Nacionales Trimestrales de la UE (Segunda Estimación) (Eurostat)
ECTA	Encuesta de Coyuntura Turística de Andalucía (IEA)
EI	Efectos de comercio impagados (INE)

EMPUE	Empleo de la UE (Eurostat)
EOAT	Encuesta de Ocupación en Alojamientos Turísticos (INE)
EPA	Encuesta de Población Activa (INE)
EPC	Estadística de Procedimiento Concursal (INE)
ETCL	Encuesta Trimestral de Coste Laboral (INE)
ETDP	Estadística de Transmisiones de Derechos de Propiedad (INE)
H	Hipotecas (INE)
IAS	Indicadores de Actividad del Sector Servicios (INE)
ICM	Índice de Comercio al por Menor (INE)
IPC	Índice de Precios al Consumo (INE)
IPCA (a)	Índice de Precios al Consumo Armonizado de España
	Indicador Adelantado (Eurostat)
IPCZE (a)	Índice de Precios al Consumo de la Zona Euro
	Indicador Adelantado (Eurostat)
IPC.UE	Índice de Precios al Consumo de la UE (Eurostat)

IPI	Índice de Producción Industrial (INE)
IPIAN	Índice de Producción Industrial de Andalucía (IEA)
IPRI	Índice de Precios Industriales (INE)
IPV	Índice de Precios de Vivienda (INE)
IVGSA	Índice de Ventas en Grandes Superficies de Andalucía (IEA)
PV	Precio de la Vivienda (Ministerio de Fomento)
PIB (a)	Producto Interior Bruto España (Avance Trimestral) (INE)
PIB.UE (a)	Producto Interior Bruto UE (Avance Trimestral) (Eurostat)
SF	Agregados del Sistema Financiero (Banco de España)
SM	Sociedades Mercantiles (INE)
TPUE	Tasa de Paro en la UE (Eurostat)
TI	Transacciones Inmobiliarias (Ministerio de Fomento)
TV	Transporte Urbano de Viajeros (INE)
V	Viviendas Iniciadas y Terminadas (Ministerio de Fomento)

FUENTE: IEA; INE; Eurostat; M° de Trabajo e Inmigración; M° de Fomento; Banco de España; Extenda.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía, Junta de Andalucía.