

### Aunque dejamos atrás las mayores caídas, seguimos en recesión, y no se descarta una caída trimestral del PIB más intensa incluso para finales de año,...

El descenso de la actividad ha seguido moderándose en términos intertrimestrales entre julio y septiembre, disminuyendo el Producto Interior Bruto (PIB) un -0,2% respecto al segundo trimestre del año, una caída bastante más moderada que la registrada entre octubre y diciembre de 2008 (-1,6%), cuando se produjo el descenso más acusado. En términos interanuales, la caída de la producción se ha situado en el -3,9%, una décima menos que en el trimestre anterior.

Esta mejora ha estado ligada en parte a los efectos de algunas medidas públicas, como los incentivos enmarcados en el Plan 2000E para la adquisición de vehículos nuevos, o los proyectos acogidos al Fondo Estatal de Inversión Local. Al mismo tiempo, el periodo estival también ha contribuido a frenar la caída de la actividad, manteniéndose prácticamente estable el Valor Añadido Bruto (VAB) de los servicios respecto al segundo trimestre del año.

Las medidas señaladas anteriormente han incidido en un retroceso algo menos pronunciado de la demanda regional, que ha supuesto una aportación negativa al PIB de unos -6 puntos. Tanto el consumo de los hogares como la inversión han experimentado un freno en su ritmo de descenso, más evidente quizás en el primer caso, observándose un leve incremento del consumo privado en relación al anterior trimestre. El profundo deterioro del mercado de trabajo, el impacto sobre las rentas salariales y las mayores dificultades para acceder a la financiación, así como los efectos sobre la riqueza de las familias del descenso en los precios de la vivienda están prevaleciendo sobre otros

factores que podrían favorecer el consumo, como las bajas tasas de inflación o tipos de interés.

Por su parte, el sector exterior sigue representando una contribución positiva a la producción, aunque ésta se ha frenado hasta los 2,2 puntos, dado que el descenso de las exportaciones de bienes en el tercer trimestre ha sido similar al del trimestre anterior, en tanto que en el caso de las importaciones se ha observado un freno algo más significativo.

Desde el lado de la oferta, todos los sectores han mostrado un mejor comportamiento en términos intertrimestrales, mostrando la industria incluso un ligero crecimiento respecto al segundo trimestre del año, y manteniéndose estable el valor añadido en los servicios. Sin embargo, en términos interanuales todos los sectores registran descensos, que siguen siendo más acusados en la industria y la construcción, si bien en estos casos se observa un freno en el ritmo de descenso con respecto a los anteriores trimestres.

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

Las perspectivas para el próximo año no son nada halagüeñas, estimándose una caída de la producción del -1%, dos décimas más intensa que nuestra anterior

#### Hasta mediados del próximo año no se prevén crecimientos trimestrales de la producción

Tasas de variación en %

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



#### Previsiones de crecimiento económico en Andalucía

Tasas de variación interanual en %

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

(p) Previsión.

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

... retrasándose hasta finales de 2010 el crecimiento interanual de la producción, y prolongándose en 2011 la debilidad de la economía, con un crecimiento estimado en torno al 1%

## PIB y sus componentes. Índices de volumen encadenados

Tasas de variación interanual en %

	2007	2008	2008				2009		
			Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV	Tr. I	Tr. II	Tr. III
Gasto en consumo final regional	4,4	0,9	3,0	1,5	0,4	-1,1	-2,1	-3,0	-2,4
Gasto en consumo final de los hogares	3,7	-0,8	2,0	0,1	-1,5	-3,5	-5,5	-6,1	-5,1
Gasto en consumo final de las AAPP e ISFLSH	6,1	5,6	5,8	5,6	5,5	5,7	6,6	4,8	4,5
Formación bruta de capital	3,0	-4,9	-0,6	-2,8	-5,8	-10,3	-13,9	-14,2	-12,6
Demanda regional *	4,6	-0,8	2,2	0,6	-1,6	-4,3	-6,2	-7,1	-6,1
Saldo exterior *	-1,0	1,4	0,1	0,8	1,8	2,7	2,9	3,1	2,2
<b>Producto Interior Bruto a precios de mercado</b>	<b>3,6</b>	<b>0,6</b>	<b>2,3</b>	<b>1,4</b>	<b>0,2</b>	<b>-1,6</b>	<b>-3,3</b>	<b>-4,0</b>	<b>-3,9</b>
Agricultura, ganadería y pesca	0,6	0,8	-0,4	2,3	2,4	-0,9	1,9	-0,7	-1,0
Industria	0,7	-1,6	2,3	-1,4	-1,3	-6,1	-13,0	-12,6	-12,1
Construcción	2,1	-4,7	-0,5	-3,0	-5,9	-9,2	-13,5	-13,8	-12,4
Servicios	5,1	2,2	3,4	3,0	1,9	0,7	-0,2	-1,2	-1,3
VAB a precios básicos	3,9	0,8	2,5	1,6	0,5	-1,5	-3,3	-4,1	-4,0
Impuestos netos sobre los productos	1,7	-1,1	0,7	-0,7	-1,9	-2,4	-2,7	-3,1	-3,0

\* Aportación al crecimiento del PIB a precios de mercado.

Fuente: Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IEA.

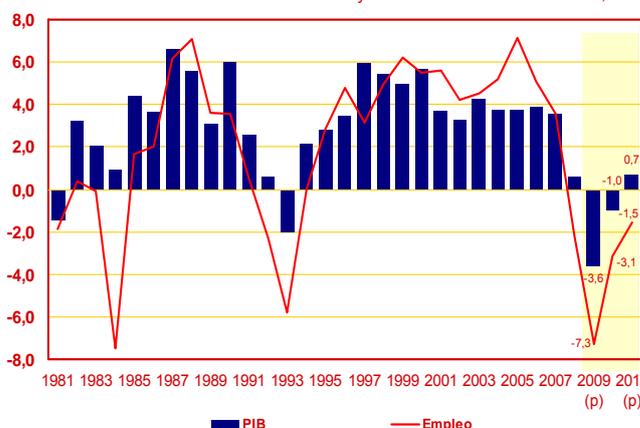
previsión, dado el peor comportamiento estimado para el sector de la construcción, cuya actividad se mantiene en niveles mínimos. De este modo, construcción junto con industria serán los sectores en los que se observe de nuevo una contracción de la actividad, ya que la agricultura y los servicios empezarán a dar muestras de recuperación, aunque aún serán insuficientes para crear empleo.

Por el lado de la demanda, para 2010 se espera que tanto el consumo como la inversión frenen su ritmo de caída, aunque ambas variables seguirían registrando un notable descenso, más notable aún teniendo en cuenta el brusco ajuste que han sufrido ya en 2009. La incertidumbre en torno a la solidez de la recuperación económica, más elevada aún en el caso de la economía española, y el fuerte repunte del desempleo seguirán siendo algunos de los principales lastres para la recuperación de estos agregados.

### Los desequilibrios de nuestra economía van a requerir un mayor ajuste que en los países de nuestro entorno

Tasas de variación interanual en %

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



## Previsiones. Valores absolutos

### Indicadores Económicos de Andalucía

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

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

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

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

### Previsiones. Valores absolutos

#### Indicadores Económicos de España

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009 (P)	2010 (P)
Empleo Agrícola (miles) <sup>(1)</sup>	927,4	923,2	921,3	932,2	879,7	862,3	818,9	782,3	752,3
IPI General (Base 100)	96,5	97,9	99,8	100,0	103,7	106,2	98,6	82,2	81,7
IPI Bienes Consumo (Base 100)	99,4	100,0	99,9	100,0	102,1	104,4	99,6	90,1	86,3
IPI Bienes Inversión (Base 100)	98,8	99,0	101,1	100,0	107,7	113,0	103,2	80,0	70,4
Empleo Industrial (miles) <sup>(1)</sup>	3.164,5	3.174,5	3.184,6	3.253,0	3.265,1	3.235,0	3.198,9	2.765,6	2.487,1
Viviendas Iniciadas	543.060,0	622.185,0	691.026,0	716.273,0	760.179,0	615.976,0	359.629,0	185.473,2	124.689,6
Empleo Construcción (miles) <sup>(1)</sup>	2.020,8	2.144,8	2.299,5	2.405,7	2.595,2	2.752,8	2.453,4	1.886,5	1.706,5
Viajeros Alojados (miles) <sup>(2)</sup>	65.562,0	68.474,5	73.189,9	77.347,9	81.855,9	84.423,4	82.998,9	77.674,9	77.541,4
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	141.239,9	151.733,4	163.888,5	179.047,4	191.124,7	208.510,2	202.223,2	185.372,1	181.089,6
Empleo Servicios (miles) <sup>(1)</sup>	10.492,5	11.032,5	11.549,1	12.369,0	13.003,8	13.508,1	13.786,4	13.446,3	13.456,1
Matriculación Turismos	1.389.608,0	1.492.261,0	1.653.789,0	1.676.693,0	1.660.647,0	1.617.225,0	1.185.253,0	980.828,3	1.150.855,7
Créditos S. Privado (Datos al 4º trimestre en millones de euros)	662.272,1	761.927,5	900.382,8	1.147.745,7	1.445.298,2	1.691.933,0	1.795.108,6	1.755.462,7	1.766.697,7
Población Activa (miles)	18.785,6	19.538,2	20.184,5	20.885,7	21.584,8	22.189,9	22.848,3	23.035,0	22.991,4
Empleo (miles)	16.630,3	17.296,0	17.970,9	18.973,3	19.747,7	20.356,0	20.257,6	18.880,7	18.401,9
Paro (miles)	2.155,3	2.242,2	2.213,6	1.912,5	1.837,1	1.833,9	2.590,6	4.154,3	4.589,4
Tasa de Paro (Datos al 4º trimestre en %)	11,6	11,4	10,6	8,7	8,3	8,6	13,9	18,9	20,1

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

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

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

### Previsiones. Tasas de variación interanual en %

#### Indicadores Económicos de Andalucía

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009 (P)	2010 (P)
Empleo Agrícola	-3,74	-1,60	-0,55	3,90	-6,08	-2,08	-5,77	-4,36	-1,58
IPI General	1,50	2,29	5,34	3,84	0,95	2,03	-6,80	-13,20	-4,08
IPI Bienes Consumo	1,97	-0,88	3,31	-2,50	-0,67	1,07	-3,42	-13,00	-4,96
IPI Bienes Inversión	2,20	7,27	12,33	5,29	4,40	3,32	-8,80	-16,68	4,23
Empleo Industria	-0,73	3,60	-1,08	10,08	-3,83	3,03	-2,68	-13,05	-5,59
Viviendas Iniciadas	-11,70	26,94	-10,90	6,56	-1,20	-25,05	-46,16	-34,72	-19,61
Empleo Construcción	11,50	8,04	11,34	6,01	8,83	3,63	-15,40	-33,20	-14,79
Viajeros Alojados	0,77	3,98	5,74	8,74	6,62	3,35	-2,25	-8,76	-3,62
Tráfico aéreo de pasajeros	1,68	10,40	7,64	12,95	5,41	9,56	-6,48	-10,64	-2,76
Empleo Servicios	5,11	4,93	5,83	7,33	7,35	4,24	1,35	-1,74	-1,44
Matriculación Turismos	-4,84	10,27	13,26	1,31	0,33	-3,56	-28,99	-22,20	19,55
Créditos S. Privado (Datos al 4º trimestre)	15,35	18,09	23,24	31,46	24,11	16,37	3,09	-3,18	0,00
Población Activa	5,49	3,11	3,24	3,11	3,70	3,60	3,88	2,30	1,12
Empleo	4,19	4,51	5,17	7,11	5,10	3,50	-2,16	-7,30	-3,14
Paro	11,16	-2,63	-5,24	-16,32	-4,99	4,24	45,14	46,51	13,54
Tasa de Paro (Datos al 4º trimestre) <sup>(1)</sup>	1,14	-1,91	-2,36	-2,24	-1,61	1,77	7,79	5,29	2,29

(1) Diferencias en puntos porcentuales.

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

### Previsiones. Tasas de variación interanual en %

#### Indicadores Económicos de España

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009 (P)	2010 (P)
Empleo Agrícola	-4,76	-0,46	-0,21	1,19	-5,63	-1,98	-5,03	-4,47	-3,83
IPI General	-0,08	1,49	1,96	0,16	3,67	2,40	-7,10	-16,65	-0,66
IPI Bienes Consumo	2,10	0,59	-0,07	0,07	2,07	2,25	-4,58	-9,48	-4,25
IPI Bienes Inversión	-5,79	0,23	2,16	-1,10	7,66	4,95	-8,69	-22,46	-12,06
Empleo Industria	0,44	0,32	0,32	2,15	0,37	-0,92	-1,12	-13,54	-10,07
Viviendas Iniciadas	3,69	14,57	11,06	3,65	6,13	-18,97	-41,62	-48,43	-32,77
Empleo Construcción	5,54	6,14	7,21	4,62	7,88	6,07	-10,87	-23,11	-9,54
Viajeros Alojados	-0,07	4,44	6,89	5,68	5,83	3,14	-1,69	-6,41	-0,17
Tráfico aéreo de pasajeros	-1,05	7,43	8,01	9,25	6,75	9,10	-3,02	-8,33	-2,31
Empleo Servicios	4,14	5,15	4,68	7,10	5,13	3,88	2,06	-2,47	0,07
Matriculación Turismos	-6,36	7,39	10,82	1,38	-0,96	-2,61	-26,71	-17,25	17,34
Créditos S. Privado (Datos al 4º trimestre)	13,01	15,05	18,17	27,47	25,92	17,06	6,10	-2,21	0,64
Población Activa	4,07	4,01	3,31	3,47	3,35	2,80	2,97	0,82	-0,19
Empleo	3,00	4,00	3,90	5,58	4,08	3,08	-0,48	-6,80	-2,54
Paro	13,18	4,03	-1,27	-13,60	-3,94	-0,17	41,26	60,36	10,47
Tasa de Paro (Datos al 4º trimestre) <sup>(1)</sup>	0,99	-0,25	-0,81	-1,86	-0,40	0,30	5,31	5,02	1,15

(1) Diferencias en puntos porcentuales.

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

### El efecto desánimo, clave en el descenso de la población activa, lo que ha provocado una ligera disminución en la cifra de parados

El número de activos ha descendido de forma significativa por primera vez desde el año 2001, produciéndose en el tercer trimestre la variación interanual más moderada desde dicho año, inferior al 1%, frente a tasas superiores al 3% en los anteriores trimestres. La desaceleración en el crecimiento de la población en edad de trabajar y en la tasa de actividad han provocado esta trayectoria, de forma que Andalucía es la Comunidad Autónoma donde más ha descendido la población activa, en términos absolutos. La construcción y la industria son los sectores en los que se ha producido un mayor descenso en los activos respecto al segundo trimestre, aunque puede apreciarse una salida de mano de obra del mercado de trabajo en todos los sectores (*efecto desánimo*).

El aumento que aún se observa respecto al tercer trimestre de 2008 obedece únicamente al crecimiento de la población activa femenina, que muestra un avance interanual todavía superior al 3%. Sin embargo, respecto al segundo trimestre de este año se aprecia como el descenso de los activos ha sido más intenso entre las mujeres, que suponen algo más del 60% del descenso observado. Esta disminución ha coincidido con un incremento de la población inactiva dedicada a labores del hogar del 6,2% respecto a abril-junio de este año, hasta el punto de que casi el 90% del aumento de inactivos respecto al segundo trimestre corresponde a este colectivo. Se observa así una tendencia contraria a la de los últimos trimestres, cuando la situación de desempleo de otros miembros de la familia parecía estar incentivando la incorporación de mujeres al mercado laboral, con descensos notables en la población inactiva dedicada a labores del hogar.

La reducción de la población activa ha supuesto una ligera disminución en la cifra de parados (4.300 parados menos en el tercer trimestre que entre abril y junio), lo que ha supuesto el crecimiento interanual más moderado de los últimos cinco trimestres. Se observa así una reducción del desempleo con respecto al segundo trimestre en todos los sectores, exceptuando la agricultura, a lo que se une el incremento en los parados que han dejado su último empleo hace más de un año. El leve descenso en el número de parados que buscan su primer empleo refleja igualmente el *efecto desánimo* entre la población en edad de trabajar.

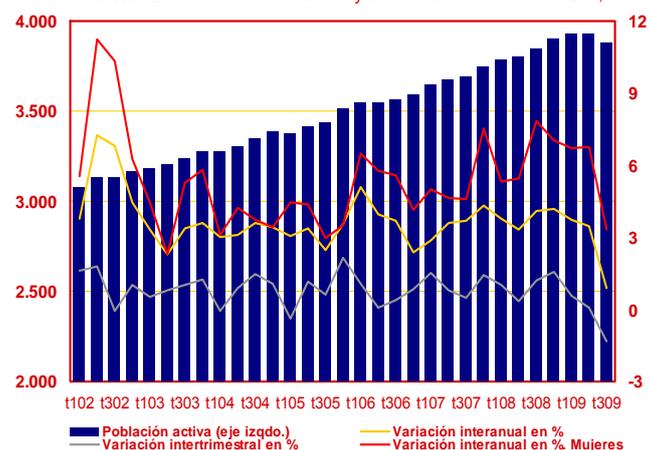
De esta forma, la tasa de paro se ha mantenido prácticamente estable en el tercer trimestre, hasta situarse en el 25,6% de la población activa, aumentando de nuevo el diferencial con la media española (17,9%). No obstante, esta tasa supone un aumento de casi 7,5 puntos respecto al tercer trimestre de 2008, incremento que ha sido aún superior en el caso de la agricultura (11 puntos por encima de la registrada un año antes) y la construcción (13,4 puntos), que cuentan en la actualidad con tasas en torno al 43,5% y 35,5%, respectivamente.

En los próximos meses es previsible que el ritmo de incremento del paro continúe moderándose, aunque en el cuarto trimestre aumentará un 25,7%, hasta superar los 1,05 millones de parados, lo que supondría una tasa de paro del 27,1%, unos ocho puntos superior a la media española (18,9%). Asimismo, no es previsible que el paro descienda en el próximo año, a tenor de las expectativas de crecimiento, de modo que la tasa de paro podría alcanzar el 29,4% a finales de 2010, frente al 20% del promedio nacional.

#### El descenso de la población activa, más acusado entre las mujeres, revela el *desánimo* entre la población en edad de trabajar

Miles de activos y tasas de variación en %

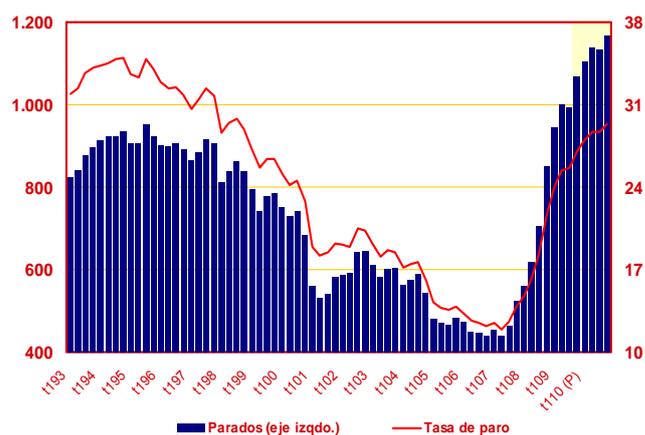
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE



#### La tasa de paro en los niveles de hace doce años

Miles de parados y tasas de paro en %

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



### La destrucción de empleo aún no se ha frenado en Andalucía, aunque las previsiones apuntan a un menor deterioro en los próximos trimestres

Aunque en los dos últimos trimestres la destrucción de empleo se ha moderado en relación al primer trimestre del año, en términos interanuales aún no se aprecia un freno en el ritmo de descenso de la ocupación, perdiendo la economía andaluza en el último año unos 256.000 empleos, lo que la sitúa, tras Cataluña, como la Comunidad Autónoma donde el proceso de destrucción de empleo ha sido más intenso.

No obstante, las previsiones apuntan a que sería precisamente en este tercer trimestre cuando se habría registrado el mayor descenso, en términos relativos, en la cifra de ocupados, al contar la región con algo menos de 2,9 millones, cifra que supone una disminución del -8,1% en relación al tercer trimestre de 2008. Ya en el cuarto trimestre del año, la reducción del empleo podría situarse en torno al -6%, según las previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía*, lo que supondría una reducción media en el conjunto del año del -7,3%, medio punto más intensa que la que se registraría en el conjunto de España, finalizando el año con una cifra de ocupados levemente inferior a la del tercer trimestre. Del mismo modo, en 2010 proseguiría el proceso de destrucción de empleo, aunque de forma más moderada, dado que la economía seguirá en recesión.

Todos los sectores han perdido empleo en el último año, y a falta de conocer el dato del cuarto trimestre, la construcción será de nuevo el sector más afectado por el descenso de la ocupación, al igual que en 2008, seguido de la industria y los servicios. Igualmente, el próximo año también será este el sector más afectado, en términos absolutos, junto con los servicios, registrando respectivamente unos 42.000 y 31.000 empleos menos que en el promedio de este año.

Alrededor de un 55% de los puestos de trabajo que se han perdido en el último año se concentran en la construcción, seguida por los servicios, aunque en este último caso el empleo ha crecido levemente respecto al segundo trimestre. Sin embargo, también se ha observado un menor ritmo de descenso del empleo, de modo que en relación a abril-junio la construcción es el sector donde menos ha caído la ocupación, al tiempo que la variación interanual ha resultado algo menos negativa que en los dos primeros trimestres del año. Sin duda, la ejecución de los proyectos acogidos al Fondo Estatal de Inversión Local ha impedido que la destrucción de empleo haya sido más intensa.

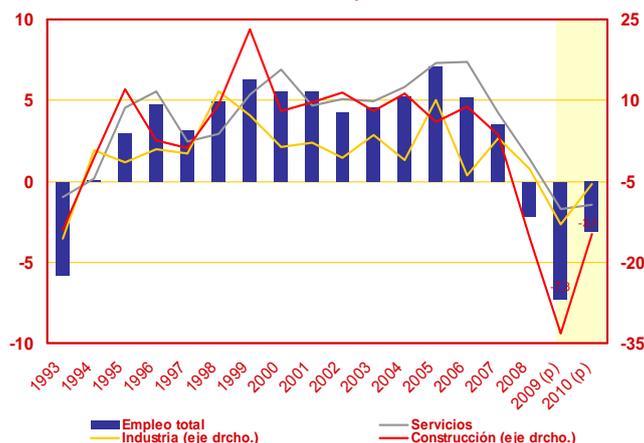
Del mismo modo, la destrucción de empleo sigue siendo más acusada entre los hombres y asalariados del sector privado, aunque parece observarse un punto de inflexión en la ocupación a tiempo parcial y entre extranjeros. Así, si en los últimos trimestres en ambos casos la destrucción de empleo resultaba menos intensa que en la ocupación a tiempo completo y entre españoles, respectivamente, los últimos datos publicados ya arrojan un cambio de tendencia, descendiendo en mayor cuantía, en términos relativos, y con respecto al segundo trimestre, el número de ocupados a tiempo parcial y de extranjeros.

Por otro lado, habría que señalar que la tasa de temporalidad sigue disminuyendo, dado el mayor descenso relativo entre los ocupados asalariados con contrato temporal, observándose como las CC.AA. que cuentan con mayores tasas de paro y han experimentado una destrucción de empleo más intensa son precisamente aquellas en las que la tasa de temporalidad ha sido más elevada.

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

Tasas de variación interanual en %

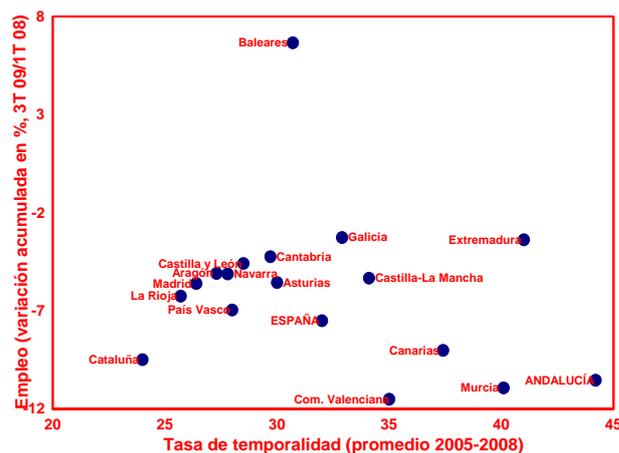
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE



### Las tasas de temporalidad y el sector construcción, claves en la destrucción de empleo, más intensa en el Mediterráneo y Canarias

Variación en % y tasas de temporalidad en % de asalariados con contrato temporal

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



### Indicadores del mercado de trabajo en Andalucía: Cuadro resumen

	3 <sup>er</sup> trimestre 2009	Variación sobre el trimestre anterior		Variación sobre igual trimestre del año anterior	
		Diferencia	Porcentaje	Diferencia	Porcentaje
Población > 16 años (miles)	6.721,0	8,9	0,13	48,6	0,73
Española	6.134,6	7,8	0,13	31,1	0,51
Extranjera	586,4	1,0	0,17	17,6	3,09
Población inactiva (miles) <sup>(1)</sup>	2.842,3	60,2	2,16	14,5	0,51
Estudiantes	442,2	-19,9	-4,31	40,6	10,11
Labores del hogar	930,9	54,1	6,17	-28,0	-2,92
Activos (miles)	3.878,7	-51,3	-1,31	34,1	0,89
Hombres	2.244,1	-19,2	-0,85	-18,7	-0,83
Mujeres	1.634,6	-32,2	-1,93	52,8	3,34
Españoles	3.444,4	-48,0	-1,37	-0,7	-0,02
Extranjeros	434,3	-3,3	-0,75	34,9	8,74
Tasa de actividad (porcentajes) <sup>(2)</sup>	57,7	-0,8	--	0,1	--
Hombres	67,9	-0,7	--	-1,0	--
Mujeres	47,9	-1,0	--	1,2	--
Extranjeros	56,2	-0,9	--	-0,3	--
Ocupados (miles)	2.884,3	-47,0	-1,60	-255,7	-8,14
Asalariados	2.353,9	-38,3	-1,60	-216,5	-8,42
Asal. Sector público	560,1	13,9	2,54	44,2	8,57
Asal. Sector privado	1.793,8	-52,1	-2,82	-260,7	-12,69
Asal. contrato temporal	841,1	-27,7	-3,19	-197,4	-19,01
Tiempo completo	2.499,0	-17,0	-0,52	-246,8	-8,99
Tiempo parcial	385,3	-34,0	-8,11	-8,9	-2,26
Hombres	1.691,3	-30,9	-1,79	-220,6	-11,54
Mujeres	1.193,0	-16,1	-1,33	-35,1	-2,86
Españoles	2.592,0	-39,6	-1,50	-248,7	-8,75
Extranjeros	292,3	-7,4	-2,47	-7,0	-2,34
Sector agrario	179,8	-22,8	-11,25	-11,2	-5,86
Sector industrial	267,6	-14,9	-5,27	-40,6	-13,17
Sector construcción	276,4	-13,7	-4,72	-138,9	-33,45
Sector servicios	2.160,4	4,3	0,20	-65,1	-2,93
Parados (miles)	994,4	-4,3	-0,43	289,8	41,13
Sector agrario	137,7	14,1	11,41	46,1	50,33
Sector industrial	47,1	-4,5	-8,72	9,3	24,60
Sector construcción	150,7	-18,1	-10,72	34,5	29,69
Sector servicios	297,0	-13,6	-4,38	70,9	31,36
No clasificados <sup>(3)</sup>	361,9	17,8	5,17	129,0	55,39
Españoles	852,4	-8,4	-0,98	248,0	41,03
Extranjeros	142,0	4,1	2,97	41,9	41,86
Tasa de paro (porcentajes) <sup>(2)</sup>	25,6	0,2	--	7,3	--
Hombres	24,6	0,7	--	9,1	--
Mujeres	27,0	-0,4	--	4,7	--
Juvenil (menores de 25 años)	45,6	-0,2	--	14,9	--
Españoles	24,8	0,1	--	7,2	--
Extranjeros	32,7	1,2	--	7,6	--
Tasa de temporalidad <sup>(2) (4)</sup>	35,7	-0,6	--	-4,7	--
Hombres	35,3	0,4	--	-4,1	--
Mujeres	36,2	-1,9	--	-5,6	--
Paro registrado (miles)	804,1	12,9	1,63	189,2	30,77
Afiliados Seguridad Social (miles, final mes)	2.887,4	-37,8	-1,29	-153,1	-5,03
Extranjeros	209,0	-16,9	-7,49	0,1	0,06

(1) Esta cifra incluye los inactivos por incapacidad permanente y otras situaciones distintas a las señaladas.

(2) Las tasas son diferencias en puntos porcentuales respecto al mismo periodo del año anterior. (3) Buscan primer empleo o han dejado su último empleo hace más de 1 año.

(4) Tasa de temporalidad: % de ocupados asalariados con contrato temporal con respecto al total de asalariados.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, INE y Ministerio de Trabajo e Inmigración.

### El indicador de clima industrial, fiel reflejo de la trayectoria del sector, que sigue mostrando una fuerte contracción, aunque algo menos acusada que en trimestres pasados

En el tercer trimestre del año ha continuado la senda descendente del VAB industrial, estimándose un descenso del -12,1% respecto al mismo periodo del año anterior, aunque se observa una contención en el ritmo de descenso respecto al segundo trimestre del año, creciendo incluso el VAB un 0,3% en relación al periodo abril-junio. En sintonía con esta trayectoria, la reducción del empleo se ha estabilizado en este sector, destruyéndose 40.600 puestos de trabajo en el último año, especialmente por la fuerte caída de ocupados registrada en la industria manufacturera. Según nuestras previsiones, el empleo se estima que descenderá un -13% en el conjunto de 2009, hasta los 275.500 ocupados en el promedio del año, disminuyendo el VAB del sector un -11,8%.

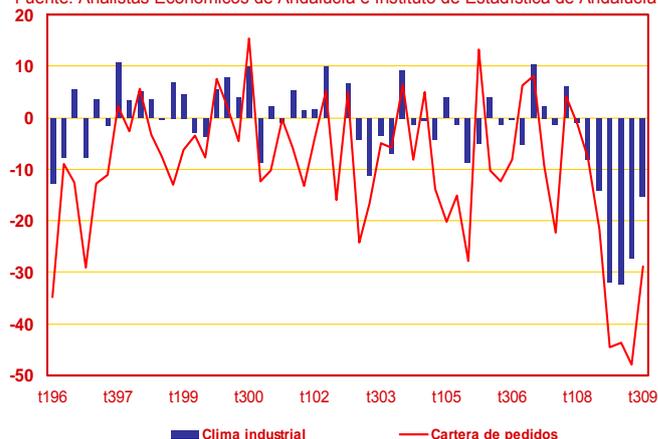
Se observa una cierta mejora en el Índice de Producción Industrial respecto a inicios de año, que no obstante mantiene una caída hasta octubre en torno al -15%, si bien se observa un mejor comportamiento que en España (-18,5%). Los bienes de equipo muestran un perfil más recesivo, quizás debido a que éstos incluyen la fabricación de automóviles, que ha mostrado una trayectoria bastante negativa en los últimos trimestres. En cambio, los bienes de consumo e intermedios presentan una evolución algo más favorable, y dado el carácter adelantado de éstos últimos podría anticiparse una mejora de la producción industrial en los próximos meses, de forma que ésta podría descender alrededor de un -13% en el conjunto de 2009.

En la misma dirección apunta el principal indicador de opinión del sector, el Indicador de Clima Industrial, que se mantiene en valores negativos, aunque mejora en los últimos meses. El tono menos desfavorable de la cartera de pedidos y del nivel de existencias han sido los responsables de este valor menos negativo. Por su parte, la utilización de la capacidad productiva instalada se ha situado en el 69,2% en el tercer trimestre, 1,5 puntos porcentuales por encima del anterior trimestre y más de diez puntos inferior a la de hace un año, apuntando los empresarios un descenso en el cuarto trimestre, lo que refleja el exceso de capacidad del sector en la actual coyuntura.

### El clima industrial refleja la fuerte contracción del sector, aunque algo menos pronunciada que en trimestres anteriores

Saldo neto de respuestas en %

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



### Indicadores relacionados con la industria en Andalucía

	Tasas de variación interanual en %							Último periodo disponible
	2007	2008	2009 *	2007	2008	2009 *		
Índice de Producción Industrial	103,0	96,0	82,4	2,03	-6,80	-15,37	Octubre	
Bienes de Consumo	100,4	97,0	83,9	1,07	-3,42	-14,27	Octubre	
Bienes de Equipo	107,9	98,4	78,9	3,32	-8,80	-21,38	Octubre	
Bienes Intermedios	108,2	97,3	80,6	3,07	-10,02	-18,83	Octubre	
Energía	94,4	90,2	86,2	0,45	-4,39	-5,29	Octubre	
Indicador de Clima Industrial (Datos a diciembre)	6,1	-31,8	-15,3	—	—	—	Octubre	
Ocupados (Datos al 4º trimestre, en miles) **	329,5	302,1	267,6	2,94	-8,38	-13,17	3º trimestre	
Industria manufacturera	117,0	268,3	235,8	9,65	—	-15,39	3º trimestre	
Extractivas, energía, agua,...	123,7	33,8	31,9	-0,64	—	8,14	3º trimestre	
Construcción maquinaria, material eléctrico	88,8	—	—	-0,11	—	—	3º trimestre	
Parados (Datos al 4º trimestre, en miles) **	23,4	42,1	—	16,42	79,06	—	—	

\* Acumulado o promedio hasta último periodo disponible, excepto indicador de clima industrial, ocupados y parados.

\*\* Los datos de 2008 y 2009 corresponden a la nueva CNAE-2009. No pueden compararse con 2007 al variar el número de ramas industriales. El dato de industria manufacturera en 2007 corresponde a alimentación, textil, etc. (antigua clasificación).

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

### La actividad no residencial frena el ajuste en la construcción, continuando la corrección en la oferta de viviendas,...

El VAB en la construcción continúa descendiendo, experimentando una caída del -12,4% en relación al tercer trimestre de 2008, acorde con la producción y los consumos intermedios de la actividad, aunque el descenso intertrimestral ha resultado inferior al -1%, frente a casi el -4% del segundo trimestre. Pese a este ligero freno, para el conjunto del año se prevé un retroceso de la construcción del -12%, que sigue siendo el sector más afectado por la actual coyuntura.

El empleo ha moderado ligeramente su ritmo de descenso en el tercer trimestre, debido principalmente a los efectos del Plan E, aunque sigue siendo el sector que más volumen de empleo destruye, con 138.900 ocupados menos que hace un año, más de la mitad del empleo destruido en Andalucía.

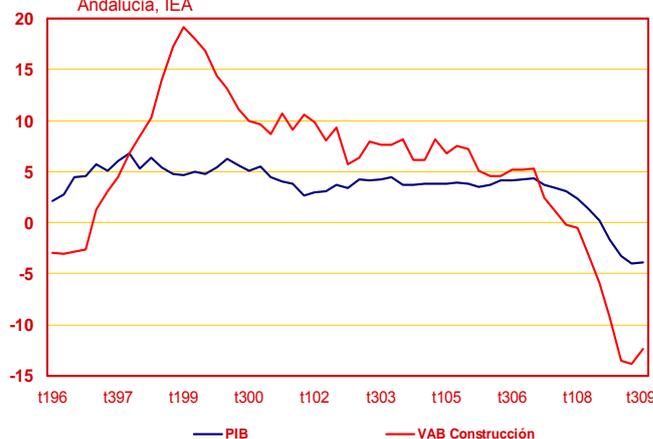
El sector residencial mantiene un perfil recesivo, y el ajuste en la oferta de viviendas continúa, tal como se desprende del descenso en la iniciación de viviendas, que disminuye a una tasa del -43%. Por su parte, las viviendas visadas por los Colegios de Arquitectos anticipan que la contracción en la actividad proseguirá en los próximos trimestres, descendiendo este indicador a una tasa cercana al -65% en los nueve primeros meses del año.

Un mejor panorama se observa para la actividad no residencial, experimentando la licitación pública hasta octubre un aumento del 4,2%, y a la revitalización de la obra civil, como resultado en parte de la ejecución de proyectos ligados al Fondo Estatal de Inversión Local, se ha unido la recuperación en edificación. En este sentido, la menor cuantía del Fondo para este año, y los ajustes presupuestarios podrían afectar en los próximos trimestres también a este subsector.

#### La construcción supone el principal lastre para la recuperación económica

Tasas de variación interanual en %

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



### Indicadores relacionados con la construcción y el mercado inmobiliario en Andalucía

	Tasas de variación interanual en %			2007	2008	2009 *	Último periodo disponible
	2007	2008	2009 *				
Viviendas iniciadas	112.381,0	60.504,0	20.561,0	-25,05	-46,16	-42,92	Junio
Viviendas terminadas	128.450,0	119.142,0	42.058,0	-3,56	-7,25	-40,10	Junio
Viviendas visadas (Colegios de Arquitectos)	88.963,0	42.973,0	12.874,0	-54,61	-51,70	-63,71	Septiembre
Libres	81.744,0	32.288,0	8.055,0	-55,69	-60,50	-70,79	Septiembre
Licitación pública (millones de euros)	6.468,4	6.954,6	5.228,1	-1,17	7,52	4,17	Octubre
Obra Civil	4.450,1	5.229,9	3.469,5	-5,21	17,52	-0,40	Octubre
Precio medio de la vivienda libre (Datos al 4º trimestre en euros/m²)	1.758,5	1.740,4	1.634,7	4,81	-1,03	-8,20	3º trimestre
Transacciones inmobiliarias (Min. Vivienda)	171.397,0	115.483,0	43.580,0	1,99	-32,62	-32,60	2º trimestre
Hipotecas (número)	370.646,0	241.253,0	153.483,0	-8,45	-34,91	-20,14	Septiembre
Fincas urbanas. Viviendas	254.771,0	155.448,0	87.761,0	-5,35	-38,99	-29,60	Septiembre
Hipotecas (millones de euros)	54.469,9	35.269,3	18.725,0	-2,27	-35,25	-34,66	Septiembre
Fincas urbanas. Viviendas	34.849,4	20.209,4	9.323,6	2,54	-42,01	-43,60	Septiembre
Ocupados (Datos al 4º trimestre, en miles) **	485,5	349,0	276,4	-2,67	-29,50	-33,45	3º trimestre
Parados (Datos al 4º trimestre, en miles) **	65,4	169,4	150,7	28,74	156,73	29,69	3º trimestre

\* Acumulado o promedio hasta último periodo disponible, excepto precio de la vivienda, ocupados y parados.

\*\* Los datos de 2008 y 2009 corresponden a la nueva CNAE-2009, aunque las tasas en 2008 están calculadas con la anterior clasificación.

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España, INE, Ministerio de Vivienda y SEOPAN.

*... al tiempo que la demanda no arroja señales claras de mejora, en parte por el aumento del desempleo y las mayores restricciones para acceder a la financiación*

La demanda se sigue mostrando débil, y las transacciones inmobiliarias del Ministerio de Vivienda siguen retrocediendo a un ritmo importante, aunque menos intenso que en anteriores trimestres. Tampoco los datos de compraventas, elaborados por el INE, parecen arrojar señales claras de mejora, reflejando hasta septiembre un descenso en torno al -30%, si bien es cierto que también experimentan un menor descenso que en la primera mitad del año, registrándose en el tercer trimestre una caída del -17% en relación al mismo trimestre de 2008, frente a tasas superiores al -35% de los dos anteriores trimestres.

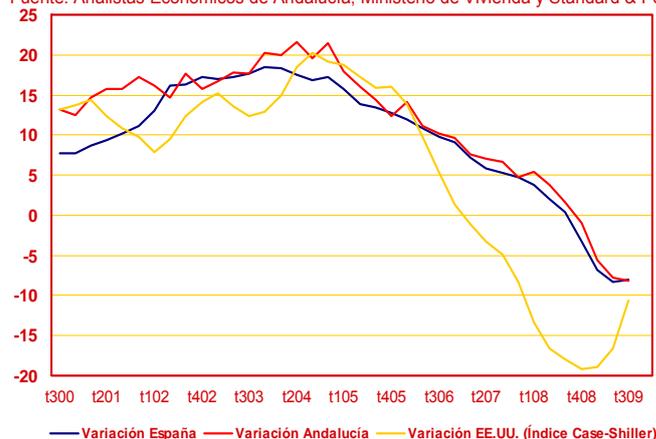
En este contexto de contracción de la oferta y demanda de vivienda, los precios de la vivienda continúan descendiendo, aunque el ajuste que se ha registrado resulta inferior al de otros países, como EE.UU., en tanto que en Andalucía y España la corrección se ha realizado más en términos de cantidad. En Andalucía, el precio de la vivienda libre ha acentuado su caída, bajando un -8% en el tercer trimestre de 2009, si bien aún parece inferior al que debería haberse producido para una más rápida corrección del mercado, tal como ha sucedido en otros países.

El brusco freno de la construcción afecta sobre todo al litoral mediterráneo, donde había experimentado un fuerte boom en los últimos años. Así, el reajuste del mercado refleja que Andalucía, junto con Murcia y la Comunidad Valenciana, han sido las CC.AA. que han experimentado una mayor destrucción de puestos de trabajo en la construcción desde el primer trimestre de 2008, así como un mayor descenso en el número de viviendas visadas desde principios de 2005.

En este escenario, el esfuerzo de acceso a la vivienda de Andalucía se sitúa por debajo del óptimo señalado establecido por el Banco de España (33%). El ajuste de los precios de la vivienda, que acumula cuatro trimestres consecutivos de descensos interanuales, y en los tipos de interés de préstamos hipotecarios (en mínimos históricos), presiona especialmente a la baja el coste de la deuda y facilita el acceso a la vivienda. No obstante, la recuperación del mercado estará vinculada más a unas expectativas favorables en la evolución del crecimiento económico y del empleo, por el lado de la demanda, y por el lado de la oferta a la absorción del stock existente.

**El ajuste en el precio de la vivienda resulta menos intenso que en otros países con una crisis inmobiliaria de similares características**

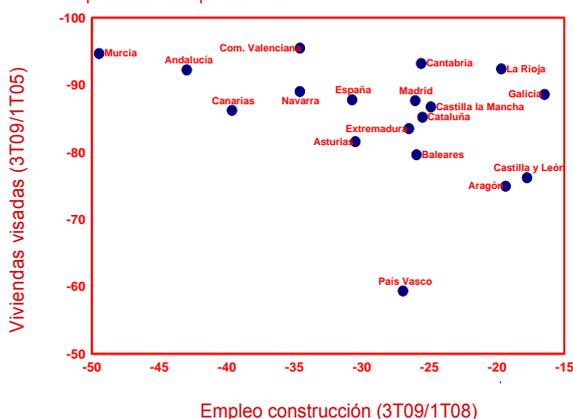
Tasas de variación interanual en %  
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Ministerio de Vivienda y Standard & Poor's



**La crisis inmobiliaria y el freno de la construcción afectan con especial intensidad al litoral mediterráneo**

Tasas de variación acumulada en %

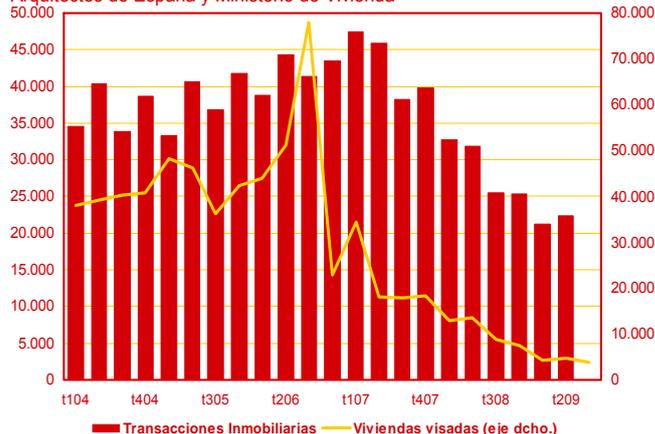
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España e INE



**Prosigue la corrección del mercado de vivienda en Andalucía, aunque se suaviza la intensidad**

Unidades

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



### Los servicios concentran ya las tres cuartas partes del empleo regional, frenándose la caída de la actividad turística y comercial en el tercer trimestre

El sector servicios ha mostrado entre julio y septiembre un descenso del VAB (-1,3%), en términos interanuales, bastante similar al registrado en el trimestre anterior. Los servicios de mercado parecen haber experimentado un leve crecimiento en relación al segundo trimestre del año, en gran medida como consecuencia de la mejora de la actividad turística coincidiendo con el periodo estival. Por el contrario, los servicios de no mercado habrían roto la tendencia de los últimos trimestres, descendiendo ligeramente el VAB en relación al segundo trimestre del año.

En este sentido, los indicadores de actividad muestran una ligera mejora en la cifra de negocios en el tercer trimestre, aunque el descenso sigue siendo bastante relevante, -13% en relación al tercer trimestre de 2008. Esta mejora se ha debido exclusivamente al freno registrado en el descenso de la cifra de negocios en turismo y comercio, aunque la actividad comercial es la que se está viendo más afectada por la crisis, mientras que, por el contrario, la caída en servicios a empresas y transporte se ha acentuado.

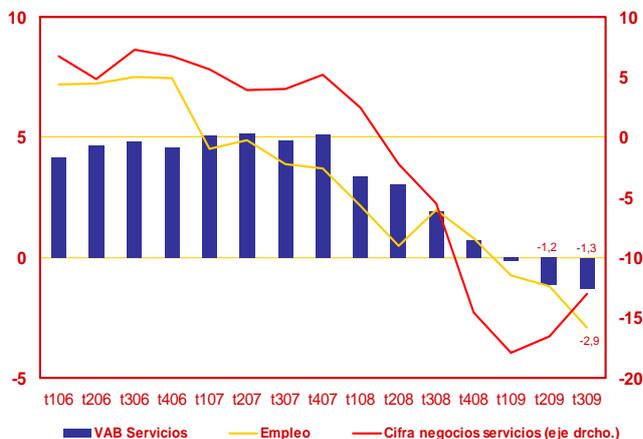
El empleo ha descendido por tercer trimestre consecutivo en términos interanuales, acentuándose la caída a medida que ha avanzado el año, de forma que el sector cuenta ahora con unos 65.000 ocupados

menos que hace un año. Sin embargo, la ocupación ha crecido en unas 4.300 personas en relación al segundo trimestre, aunque este incremento trimestral es el más bajo de los últimos veinte años. Pese a esta trayectoria, el sector aglutina las tres cuartas partes del empleo en Andalucía, un porcentaje que incluso ha aumentado en los últimos trimestres, y tanto en 2009 como en 2010 éste será el sector donde menos descienda el empleo, en términos relativos, aunque la importancia del mismo en nuestra economía refleja la severidad de esta crisis.

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

Tasas de variación interanual en %

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



#### Indicadores relacionados con el sector servicios

#### Tasas de variación interanual en %

	2007	2008	2009 *	2007	2008	2009 *	Último periodo disponible
Índice de cifra de negocios sector servicios. Base 2005	111,4	105,6	90,3	4,69	-5,19	-15,83	Septiembre
Índice de personal ocupado sector servicios. Base 2005	105,3	105,8	99,6	3,29	0,49	-6,53	Septiembre
Índice de Comercio al por menor (Precios constantes. Base 2005)	103,4	97,2	91,2	1,44	-5,97	-5,56	Septiembre
Índice de Ventas en Grandes Superficies (Precios constantes. Base 2006)	99,6	91,2	81,4	-0,43	-8,37	-7,48	Septiembre
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	22.201,8	20.763,3	16.315,3	9,56	-6,48	-11,86	Octubre
Viajeros alojados en estab. hoteleros (miles)	16.131,6	15.769,3	12.774,4	3,35	-2,25	-9,46	Octubre
Ocupados EPA (Datos al 4º trimestre, en miles)**	2.165,2	2.187,6	2.160,4	3,68	0,80	-2,93	3º trimestre
Comercio, transporte y hostelería	—	924,9	892,4	—	—	-8,78	3º trimestre
Información y comunicaciones	—	53,1	60,0	—	—	17,65	3º trimestre
Actividades financieras y de seguros	—	54,9	48,9	—	—	-13,14	3º trimestre
Actividades inmobiliarias	—	15,8	10,1	—	—	-47,12	3º trimestre
Actividades profesionales, cient. y técnicas	—	240,8	233,4	—	—	-6,30	3º trimestre
Adm. Pública, Educación, Sanidad	—	657,9	672,2	—	—	8,12	3º trimestre
Otras actividades	—	240,2	243,4	—	—	-2,64	3º trimestre
Parados EPA (Datos al 4º trimestre, en miles)**	183,0	266,8	297,0	27,97	46,17	31,36	3º trimestre

\* Acumulado o promedio hasta último periodo disponible, excepto ocupados y parados.

\*\* Los datos de 2008 y 2009 corresponden a la nueva CNAE-2009, por lo que no pueden compararse con las cifras de 2007 por ramas productivas.

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Dirección General de Aviación Civil, IEA e INE.

### La componente interna impide un mayor descenso de la demanda turística, aunque las expectativas para el conjunto del año siguen siendo poco halagüeñas, ...

Entre enero y septiembre Andalucía ha recibido un total de 18,2 millones de turistas, lo que ha supuesto un descenso del -12,5% respecto al mismo periodo del año anterior, que representa unos 2,6 millones menos que el acumulado hasta septiembre de 2008. Aún más negativa ha sido la trayectoria de la demanda extranjera, y en términos absolutos la región ha recibido alrededor de 1,2 millones de turistas menos procedentes de la Unión Europea, mercado que ahora supone el 27% de los turistas que visitan la Comunidad Autónoma, tres puntos menos que un año antes. Por el contrario, ha sido el turismo procedente de Andalucía el que ha ganado cuota de mercado (34%), y el que ha mostrado una trayectoria menos desfavorable, con un descenso hasta septiembre algo inferior al -6%. Así, se observa como Andalucía y España pierden cuota de mercado y competitividad por precios frente a nuestros competidores del Mediterráneo Oriental en el segmento de sol-playa, aumentando el número de turistas a Turquía o los países del Magreb.

Esta caída de la demanda extranjera se observa en las principales Comunidades Autónomas turísticas del país, exceptuando Madrid, tal como se desprende de las cifras de movimientos turísticos en frontera (FRONTUR) del Instituto de Estudios Turísticos. La principal perjudicada es Cataluña, que ha perdido alrededor de 1,4 millones de turistas hasta octubre, seguida de Canarias (-1,1 millones), Baleares (-905.600) y Andalucía (-729.000).

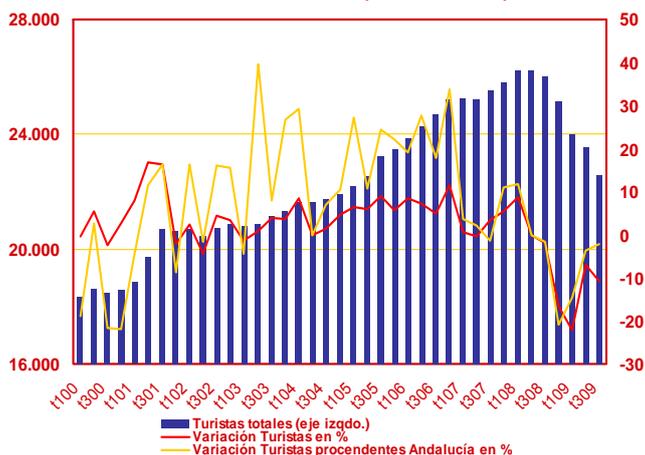
Por tipo de alojamiento, la disminución de la demanda es generalizada, aunque, en términos relativos, resalta el descenso registrado en los apartamentos turísticos,

donde el número de viajeros se ha reducido hasta octubre en casi un -13%, mientras que por el contrario los alojamientos de turismo rural han experimentado una caída más moderada (-4,1%). No obstante, en términos absolutos siguen siendo los establecimientos hoteleros, que acogen a algo más de un 60% de los turistas que visitan Andalucía, los que han registrado un peor comportamiento, con una caída de la demanda que representa en torno a 1,3 millones de viajeros menos que hasta octubre de 2008, destacando la pérdida de casi 800.000 viajeros extranjeros. De este modo, la importancia relativa de la demanda extranjera ha descendido en dos puntos, hasta el 36% de los viajeros alojados en establecimientos hoteleros andaluces, al igual que en el conjunto nacional, aunque en este caso la demanda extranjera tiene una mayor cuota de mercado (42%).

El 57% de los viajeros alojados en establecimientos hoteleros andaluces se concentran en el litoral andaluz, y de las cinco zonas turísticas, la Costa del Sol, que acoge algo más de una cuarta parte de la demanda, es la que está experimentando una trayectoria más desfavorable, con unos 570.000 viajeros menos que hasta octubre de 2008. Está siendo así una de las zonas turísticas españolas más afectadas por la caída de la actividad, junto con la Isla de Mallorca (544.000 viajeros menos que hace un año). Sin duda, la caída de los viajeros procedentes de Reino Unido, principal mercado andaluz (alrededor del 40% de los viajeros extranjeros), muy afectado por la depreciación de la libra respecto al euro y la recesión económica, está influyendo en estos resultados. Por el contrario, otras zonas andaluzas, como la Costa Tropical granadina o la Costa de la Luz

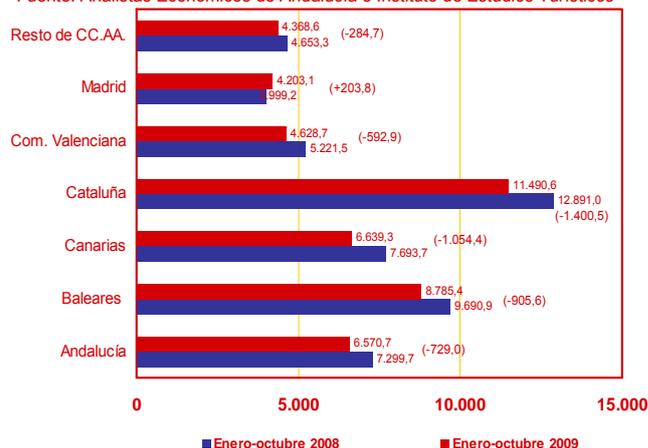
#### La mejora del turismo interior, en especial del procedente de Andalucía, consigue amortiguar la caída de la actividad turística

Miles de turistas acumulado 4 últimos trimestres y tasas de variación interanual en %  
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Coyuntura Turística, IEA



#### La caída de la demanda extranjera afecta severamente a las principales Comunidades Autónomas turísticas

Miles de turistas entrados por frontera  
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía e Instituto de Estudios Turísticos



... en un escenario en el que las "guerras de precios" han afectado a los ingresos y márgenes empresariales, aunque cabría destacar el incremento en el gasto medio de los turistas extranjeros

en Huelva están resistiendo mejor los efectos de la crisis, creciendo incluso la demanda en el primer caso.

En este escenario, el incremento en el gasto medio por turista (986 euros, un 1,2% más que entre enero y octubre de 2008) resulta positivo, ya que refleja una mayor capacidad adquisitiva de los turistas que nos visitan. Sin embargo, la fuerte caída en el número de viajeros ha llevado a que el gasto total de los turistas internacionales haya descendido un -8,7%. Al mismo tiempo, la guerra de precios para tratar de reactivar la demanda de última hora no ha conseguido mejorar los beneficios de las empresas, llegando a descender los precios hoteleros, según el INE, un -4,5% hasta octubre, un punto menos que a nivel nacional.

En este contexto, las perspectivas para el conjunto del año no son nada positivas, aunque en la segunda mitad del año ha logrado frenarse la caída de la demanda, especialmente de la interna, señalando las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía* un descenso en la cifra de viajeros cercano al -9% para el conjunto de 2009, que sería aún más acusado en el caso de la demanda extranjera.

La guerra de precios y la caída de la demanda provocan un notable descenso en el gasto turístico de extranjeros, aunque el gasto medio por turista sigue creciendo. Acumulado 12 últimos meses del gasto total en millones de euros, y promedio del gasto medio de los turistas en los 12 últimos meses en euros. Fuente: Analistas Económicos de Andalucía e INE



### Indicadores relacionados con la actividad turística en Andalucía

				Tasas de variación interanual en %			Último periodo disponible
	2007	2008	2009 *	2007	2008	2009 *	
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	16.131,6	15.769,3	12.774,4	3,35	-2,25	-9,46	Octubre
Residentes en España	10.026,7	9.835,6	8.159,8	3,88	-1,91	-6,17	Octubre
Residentes en el extranjero	6.104,9	5.933,7	4.614,6	2,50	-2,80	-14,75	Octubre
Pernoctaciones hoteleras (miles)	44.677,6	44.171,6	36.888,6	1,98	-1,13	-7,95	Octubre
Residentes en España	24.523,9	23.942,2	20.928,4	1,34	-2,37	-2,87	Octubre
Residentes en el extranjero	20.153,8	20.229,3	15.960,2	2,77	0,37	-13,86	Octubre
Grado ocupación hotelera (promedio en %) <sup>(1)</sup>	50,7	48,1	46,1	-0,31	-2,59	-5,20	Octubre
Plazas estimadas (promedio)	231.813,0	240.801,8	253.010,3	3,00	3,88	2,17	Octubre
Establecimientos hoteleros (promedio)	2.393,7	2.393,3	2.477,4	1,98	-0,01	1,91	Octubre
Personal ocupado estab. hoteleros (promedio)	36.502,6	35.305,0	33.429,4	3,97	-3,28	-9,32	Octubre
Entrada de turistas en frontera (miles)	8.429,6	7.989,9	5.903,1	5,69	-5,22	-10,67	Octubre
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	22.201,8	20.763,3	16.315,3	9,56	-6,48	-11,86	Octubre
Internacional	12.906,3	12.433,5	10.160,8	6,25	-3,66	-10,00	Octubre
Entrada de pasajeros vía aérea (miles)	6.438,9	6.194,1	5.095,7	6,10	-3,80	-9,50	Octubre
Compañías tradicionales	2.823,1	1.679,8	1.323,6	-5,90	-20,50	-13,50	Octubre
Compañías de Bajo Coste (CBC)	3.615,8	4.514,3	3.772,1	17,90	4,30	-8,00	Octubre
Afiliados en alta laboral Hostelería y Agencias de Viaje (promedio anual, en miles)	207,6	209,4	203,0	6,23	0,88	-4,35	Octubre
Ocupados en la industria turística (miles)**	—	—	351,4	—	—	-8,80	3 <sup>er</sup> trimestre
Índice de Precios Hoteleros. Base 2008	102,0	100,0	95,5	1,27	-1,95	-4,50	Octubre
Índice de Ingresos Hoteleros. Base 2008	100,6	100,0	96,0	1,33	-0,64	-4,01	Octubre

(1) Las tasas son diferencias en puntos porcentuales respecto al mismo periodo del año anterior.

\* Acumulado o promedio hasta último periodo disponible, excepto ocupados.

\*\* Los datos corresponden a la nueva CNAE-2009, y no están disponibles años anteriores.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Dirección General de Aviación Civil, INE e Instituto de Estudios Turísticos.

### Se suaviza la contribución negativa de la demanda regional al PIB, tanto por el freno en la contracción del consumo privado como en la inversión

La menor caída del consumo privado y la inversión en el tercer trimestre del año ha provocado que la contribución negativa de la demanda regional al Producto Interior Bruto se haya reducido hasta los -6,1 puntos, uno menos que entre abril y junio. La suavización en el perfil de caídas trimestrales ha sido común a los principales componentes del gasto, pero más acusada en el consumo de los hogares, que se ha visto favorecido por el Plan 2000E, y la inversión pública, en la que ha incidido la ejecución de los proyectos acogidos al Plan Estatal de Inversión Local.

El consumo de los hogares ha crecido ligeramente en relación al segundo trimestre (0,2%), lo que ha permitido recortar en un punto la tasa de variación interanual negativa (-5,1%). Sin duda, uno de los indicadores que han mostrado una clara mejora en el tercer trimestre del año han sido las matriculaciones de turismos, que han pasado de descender un -54% en el primer trimestre del año respecto al mismo periodo de 2008, a descender sólo un -0,9% en el tercer trimestre como consecuencia de las ayudas directas a la adquisición de automóviles puestas en marcha a mediados de mayo. Del mismo modo, las ventas minoristas han experimentado un menor descenso entre julio y septiembre, y la recaudación por IVA arroja tasas menos negativas que en meses anteriores.

En cuanto a la formación bruta de capital, en el tercer trimestre se ha registrado el menor descenso trimestral desde principios de 2008, aunque en términos interanuales la caída de la inversión sigue siendo intensa. El fuerte descenso de la demanda interna, la débil demanda exterior, las mayores restricciones al

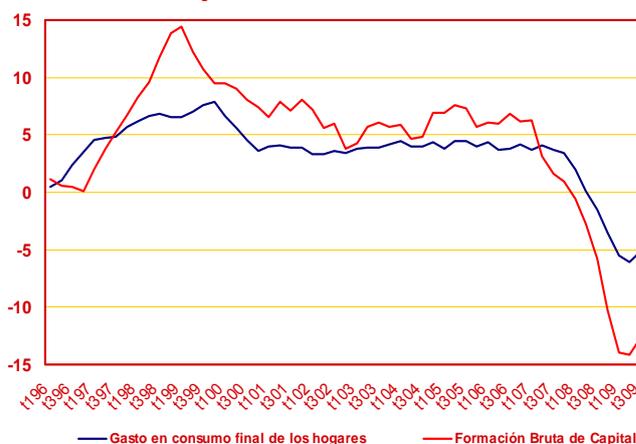
crédito y la incertidumbre sobre una recuperación sólida continúan lastrando la puesta en marcha de proyectos de inversión, sin que los bajos tipos de interés puedan contrarrestar esta situación.

La inversión en equipo sigue mostrando una intensa caída, tal como reflejan el índice de producción industrial de bienes de inversión o la matriculación de vehículos de carga. Por su parte, el ritmo de descenso de la inversión en construcción podría haberse estabilizado, como consecuencia principalmente del repunte en la actividad no residencial, y muy especialmente de la obra civil, por los proyectos acogidos al PlanE. Esta mejora podría haber compensado el deterioro de la inversión en edificación residencial, a tenor del fuerte descenso que siguen experimentando las viviendas visadas.

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

Tasas de variación interanual en %

Fuente: Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IEA



### Indicadores de demanda en Andalucía

	Tasas de variación interanual en %						
	2007	2008	2009 *	2007	2008	2009 *	Último periodo disponible
<b>Indicadores de consumo</b>							
IPI Bienes de Consumo	100,4	97,0	83,9	1,07	-3,42	-14,27	Octubre
Matriculación de turismos	256.018,0	181.801,0	126.545,0	-3,56	-28,99	-26,41	Noviembre
Índice de Comercio al por menor (Precios constantes. Base 2005)	103,4	97,2	91,2	1,44	-5,97	-5,56	Septiembre
Índice de Ventas en Grandes Superficies (Precios constantes. Base 2006)	99,6	91,2	81,4	-0,43	-8,37	-7,48	Septiembre
Créditos S. Privado (Datos al 4º trimestre, en millones de euros)	227.428,3	234.452,2	231.331,1	16,37	3,09	-0,85	2º trimestre
<b>Indicadores de inversión</b>							
IPI Bienes de Inversión	107,9	98,4	78,9	3,32	-8,80	-21,38	Octubre
Matriculación de vehículos de carga	56.265,0	29.434,0	15.332,0	-4,74	-47,69	-45,23	Noviembre

\* Acumulado o promedio hasta último periodo disponible, excepto créditos.

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Banco de España, Dirección General de Tráfico, IEA e INE.

### La debilidad de la demanda sigue lastrando los intercambios comerciales, descendiendo, pese a la mejora de la competitividad, las ventas a la Zona Euro

La aportación positiva del sector exterior sigue siendo elevada (2,2 puntos), aunque inferior a la observada en el segundo trimestre del año, mostrando las exportaciones de bienes entre julio y septiembre un descenso interanual bastante similar al del periodo abril-junio, en tanto que en el caso de las importaciones se ha observado un freno algo más significativo en el ritmo de descenso. No obstante, la mayor caída de las importaciones que de las exportaciones sigue reduciendo el déficit comercial de bienes, que acumula hasta septiembre una reducción de casi el -70%, situándose en torno a los 2.500 millones de euros.

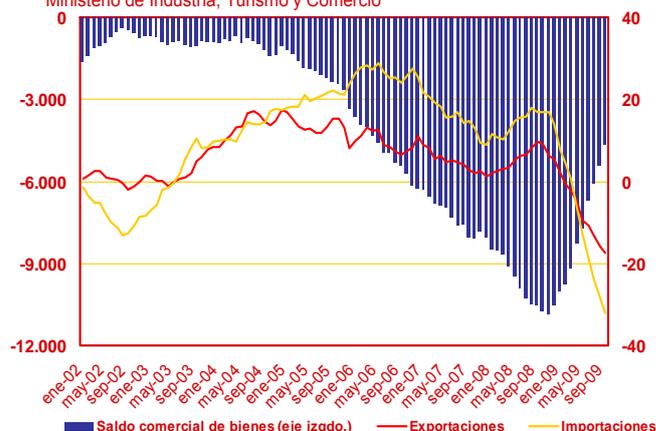
Los productos energéticos siguen siendo el principal responsable de este saldo deficitario, acumulando un déficit de algo más de 5.000 millones de euros, aunque los menores precios del petróleo en el último año lo han reducido casi a la mitad. De este modo, la balanza comercial no energética en Andalucía registraría un superávit superior a los 2.600 millones de euros, el doble de lo registrado hasta septiembre de 2008.

Concretamente, hasta septiembre, el valor de las exportaciones ha descendido un -20%, aunque en términos reales la reducción se sitúa en torno al -11,5%, ya que los precios han disminuido en un -11%, en tanto que las importaciones se han reducido en casi un -40%. La caída en las exportaciones afecta a todos los grupos de productos, exceptuando material de transporte y equipo de oficina y telecomunicaciones.

Sin duda, la importancia de los alimentos en los intercambios comerciales resulta decisiva para el superávit de la balanza no energética, y es que éstos

suponen un superávit de unos 2.300 millones de euros. Los productos hortofrutícolas y las grasas y aceites representan un tercio del valor de las exportaciones, reduciéndose las ventas en ambos casos, sobre todo en grasas y aceites por la caída de los precios. Alemania, Francia, Reino Unido o Países Bajos siguen siendo los principales destinatarios de los productos hortofrutícolas andaluces, así como del conjunto de nuestras exportaciones, concentrando la UE algo más del 60% de éstas. A este respecto hay que prestar atención a la pérdida de competitividad respecto a la UE provocada por el tipo de cambio, el cual se compensa parcialmente con el retroceso en los precios relativos de consumo. Sin embargo, la mejora respecto a la Zona Euro es obvia, por nuestra menor inflación, lo que no está evitando un descenso en las ventas.

El déficit comercial continúa reduciéndose, por las menores importaciones, ya que las ventas al exterior siguen reflejando también una brusca caída  
Saldo acumulado en millones de € y tasas de variación en % del promedio 12 últimos meses  
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Secretaría de Estado de Comercio Exterior, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio



### Desglose de las exportaciones en Andalucía. Ranking y variación, enero-septiembre 2009

Millones de euros y %	Millones de euros	Tasas de variación interanual en %	Ranking principales sectores exportadores		Ranking principales países destino de las exportaciones	
Alimentos	4.058,15	-8,45	Productos hortofrutícolas	2.465,9	Francia	1.178,3
Productos energéticos	1.190,90	-29,91	Materias primas, semimanufacturas y productos intermedios	1.706,3	Alemania	1.110,2
Materias primas	448,76	-6,22	Tecnología industrial	1.283,2	Portugal	1.009,3
Semimanufacturas	1.949,45	-40,55	Medio ambiente y producción energética	1.170,6	Italia	821,4
Bienes de equipo	1.338,35	1,36	Grasas y aceites	852,3	Reino Unido	698,6
Sector automóvil	207,18	-17,80	Industria auxiliar mecánica y de la construcción	828,9	Estados Unidos	439,3
Bienes de consumo duradero	96,63	-15,66	Industria química	588,4	Países Bajos	428,5
Manufacturas de consumo	313,35	-12,44	Panadería y otros	280,1	Marruecos	377,2
Otras mercancías	821,94	-25,42	Moda	264,1	México	369,5
<b>Total sectores económicos</b>	<b>10.424,72</b>	<b>-20,04</b>	Hábitat	217,8	Gibraltar	360,3

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Instituto Español de Comercio Exterior (ICEX) y Secretaría de Estado de Comercio, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio.

### La inflación subyacente, en terreno negativo, aunque se prevé que los precios repunten, tal como anticipa el IPCA adelantado de noviembre

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

Los precios de los carburantes y combustibles siguen presentando una notable caída, aunque más moderada que en los últimos meses, al tiempo que los precios de los alimentos sin elaboración descienden a una tasa superior al -3%, destacando los descensos de aceite y grasas, leche y carne de porcino. Por su parte, los precios de los servicios siguen moderándose, aminorando su crecimiento en 2 puntos respecto a finales de 2008, mientras que los bienes industriales no energéticos descienden un -2,4%.

En cuanto a los precios industriales, éstos han moderado su ritmo de descenso en los últimos meses, hasta registrar una caída del -7% en octubre, después del mínimo registrado en julio de 2009 (-15,3%). Esta moderación se ha generalizado a la mayoría de sus

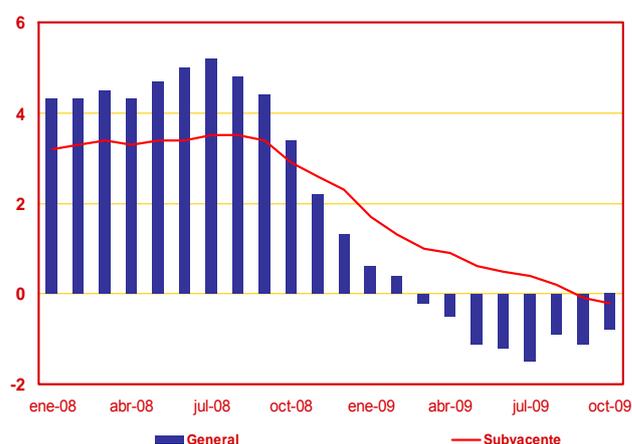
componentes, excepto a los bienes de equipo, destacando sobre todo las caídas en los bienes intermedios y de energía.

En lo que se refiere a los salarios, según la Encuesta Trimestral de Coste Laboral del INE, los costes experimentan un repunte en Andalucía en el segundo trimestre, aumentando un 4,4% (3,9% en España), siete décimas más que en el trimestre anterior, debido al mayor ritmo de crecimiento de los costes salariales, que se incrementaron un 5,6%, frente al aumento del 2% en el primer trimestre, ya que los costes no salariales muestran una intensa desaceleración.

#### La inflación subyacente por segundo mes en tasas negativas

Tasas de variación interanual en %

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



#### Precios de consumo y precios industriales en Andalucía

Tasas de variación interanual en %

	2003	2004	2005	2006	2007	Julio 2008	Diciembre 2008	Octubre 2009
<b>Índice de Precios de Consumo (IPC. Base 2000)</b>	<b>2,6</b>	<b>3,1</b>	<b>3,6</b>	<b>2,9</b>	<b>4,2</b>	<b>5,2</b>	<b>1,3</b>	<b>-0,8</b>
Alimentos sin elaboración	7,6	1,9	4,1	5,7	4,5	3,4	1,1	-3,3
Alimentos con elaboración	2,0	4,1	3,6	2,7	8,5	9,2	2,3	-3,4
Carburantes y combustibles	-0,1	8,1	12,8	2,1	14,7	25,2	-14,3	-10,2
Bienes industriales	1,0	2,1	3,1	1,7	2,8	5,2	-1,4	-3,0
Servicios	3,6	4,0	3,9	4,1	3,7	4,1	3,7	1,6
General sin alimentos no elaborados ni productos energéticos (inflación subyacente)	2,3	2,9	2,8	2,6	3,3	3,5	2,3	-0,2
<b>Índice de Precios Industriales (IPRI. Base 2005)</b>	<b>2,0</b>	<b>7,5</b>	<b>9,5</b>	<b>1,8</b>	<b>8,2</b>	<b>17,0</b>	<b>-6,7</b>	<b>-7,0</b>
Bienes de consumo	4,4	4,7	12,1	-2,5	4,6	5,9	-2,1	-0,7
Duraderos	1,7	3,2	5,4	4,5	6,7	5,7	3,8	0,9
No duraderos	4,6	4,9	12,8	-3,3	4,4	6,0	-2,9	-1,0
Bienes de equipo	1,4	0,3	1,0	2,7	6,5	1,6	1,6	-0,6
Bienes intermedios	1,3	11,1	5,7	11,8	5,6	12,3	-5,1	-8,8
Energía	-1,3	12,8	15,1	-2,7	15,0	37,9	-15,0	-12,8

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

### La crisis debilita el tejido productivo

El tejido productivo español ha sufrido, desde mediados de 2008, un fuerte ajuste que ha afectado, sin excepciones, a todas las Comunidades Autónomas. En concreto, según la información que proporciona el Directorio Central de Empresas -DIRCE 2009- (datos a 1 de enero), en España se contabilizan 3.355.830 empresas, lo que representa una reducción del -1,9% respecto al año anterior en el número de empresas activas. Esta destrucción de empresas se justifica por el fuerte aumento de las bajas (398.000) en el periodo frente a una menor cifra de nuevas empresas (334.000). En el caso de Andalucía, las 510.072 empresas censadas en 2009 suponen un descenso del -2,4% en tasa interanual, sólo por detrás del registrado en Murcia (-4,4%), Comunidad Valenciana (-3,5%), y Canarias (-2,8%).

La destrucción de empresas observada ha sido un fenómeno que ha afectado a todas las empresas independientemente de su tamaño, e incluso puede señalarse que ha sido, en términos relativos, especialmente relevante en las de mayor dimensión. En este sentido, Andalucía y Extremadura, que parten de

un escaso peso de empresas con más de 200 trabajadores (0,08 y 0,05% del total, respectivamente), han sido las que mayor pérdida han registrado en este segmento, el -37,5 y el -39,3%, en cada caso, frente a un descenso del -16,9% para el conjunto nacional. En el resto de estratos, la pérdida de empresas en Andalucía ha sido, igualmente, de mayor magnitud que en España, -14% en las de 10 a 49 empleados, y -11,7% en las de 50 a 200 asalariados (unos 5,3 puntos porcentuales más de caída en cada tramo que en España).

La dinámica negativa observada se ha traducido en una reducción del nivel de empresariedad, medido por el ratio de densidad por cada mil habitantes, de cierta consideración tanto en España como en las distintas Comunidades Autónomas. Para España, la densidad empresarial se cifra en 2009 en 72,7 empresas/1.000 hab., en torno a 1,44 empresas menos por cada mil habitantes, mientras que en Andalucía se sitúa en 62,2 empresas/1.000 hab., lo que supone una reducción de 1,55 empresas respecto al año anterior.

#### Empresas y densidad empresarial por CC.AA.

	Empresas		Densidad por Comunidades	
	Número	Variación (%)	Empresas/1.000 hab.	Variación *
<b>Nacional</b>	<b>3.355.830</b>	<b>-1,94</b>	<b>72,70</b>	<b>-1,44</b>
<b>Andalucía</b>	<b>510.072</b>	<b>-2,44</b>	<b>62,19</b>	<b>-1,55</b>
Aragón	93.283	-1,74	70,30	-1,24
Asturias	71.853	-1,74	66,52	-1,18
Balares	91.826	-1,62	85,59	-1,41
Canarias	139.381	-2,85	67,14	-1,97
Cantabria	39.611	-1,94	68,04	-1,34
Castilla y León	170.626	-1,49	66,72	-1,01
Castilla-La Mancha	134.479	-2,43	65,82	-1,64
Cataluña	619.624	-1,02	84,14	-0,87
Com. Valenciana	362.844	-3,52	72,14	-2,63
Extremadura	67.181	-0,99	61,20	-0,61
Galicia	201.263	-1,04	72,29	-0,76
Madrid	511.804	-1,44	81,61	-1,20
Murcia	95.636	-4,44	67,06	-3,11
Navarra	43.282	-1,29	69,77	-0,91
País Vasco	172.152	-1,80	79,81	-1,46
Rioja (La)	23.525	-1,30	74,09	-0,97
Ceuta y Melilla	7.388	-0,61	49,64	-0,30

\* Diferencia absoluta entre la densidad de 2009 y 2008 (empresas/1000 hab.).

Fuente; Dirce 2009, Padrón de habitantes 2008, INE, y Analistas Económicos de Andalucía.

## Implicaciones económicas del aumento en el IVA

A finales de septiembre de 2009 el Gobierno de España anunció un aumento de la presión fiscal a través de diferentes medidas con el objetivo de aumentar la recaudación fiscal en un contexto de recesión económica. Este aumento de los impuestos viene motivado por la necesidad de disminuir el importante déficit público generado como consecuencia de la crisis económica por la que está atravesando la economía española, que ha dado lugar a una importante disminución de los ingresos impositivos mientras que el gasto público ha aumentado a tenor de la ampliación de la cobertura en gastos sociales originados por la propia recesión. De hecho, la recaudación fiscal ha experimentado un importante retroceso durante 2008 y 2009, significativamente mayor que la disminución en la actividad económica. Este hecho es particularmente grave en el caso de la recaudación por IVA, dado que la elasticidad de los ingresos impositivos derivados de este tipo de impuesto frente a la actividad económica es aproximadamente la unidad, lo que evidencia o bien un aumento muy importante del fraude fiscal o bien un retroceso de la actividad económica superior al estimado.

De todas las medidas anunciadas la de mayor impacto, sin duda, es el [aumento previsto en el IVA](#). Así, el tipo de IVA reducido que en la actualidad es del 7% pasará a situarse en el 8%, mientras que el tipo general que en la actualidad es del 16% aumentará hasta el 18%, quedando el tipo superreducido sin cambios en el 4%. Utilizando los datos proporcionados por el Ministerio de Economía y Hacienda (2009), para el año 2007, el 5,5% de la base imponible del IVA correspondió al tipo superreducido, el 19,9% al tipo reducido y el restante 74,6% al tipo general. Esto hace que el tipo medio del IVA aplicado sea del 13,65% (incluyendo el recargo de equivalencia). Con la nueva estructura impositiva (tipos del 4%, 8% y 18%) aplicados a la anterior estructura porcentual de la base imponible del IVA resulta que el tipo medio del IVA pasaría del 13,65% al 15,24%. Es decir, el aumento en el IVA de las medidas anunciadas sería de 1,6 puntos porcentuales.

Una característica destacada del cambio en los tipos del IVA es que tendrá lugar a partir del 1 de julio de 2010. Esto significa que el cambio se ha anunciado con una gran antelación temporal. De hecho, el tiempo que transcurre entre el anuncio y la implementación es de tres trimestres, por lo que resulta de especial interés analizar cuáles son las consecuencias que desde el momento de realizarse el anuncio tendrá el futuro aumento en el IVA, ya que es información conocida por los agentes y permite que éstos se adapten óptimamente. Por tanto, puede resultar de gran interés analizar cómo se comporta la economía desde el mismo momento del anuncio, así como los efectos que se producirán una vez el cambio se haga efectivo.

Los cambios en los tipos de IVA como instrumento activo de política fiscal están siendo utilizados en el momento actual por distintas economías. Así, por ejemplo, el Reino Unido ha puesto en marcha una disminución transitoria en el IVA como medida de estímulo fiscal, no anunciada previamente, es decir, una política totalmente diferente a la que va a llevar a cabo España (disminución en lugar de aumento del IVA, transitorio en lugar de permanente y no-anticipada en lugar de anticipada). En este caso la disminución en el IVA general, del 17,5% hasta el 15% tuvo lugar el 1 de diciembre de 2008, mientras que el tipo impositivo volverá a situarse en el 17,5% a partir del 1 de enero de 2010.

Una política que implique una alteración del IVA tiene tres efectos que podemos diferenciar: un efecto renta, un efecto sustitución intertemporal y un efecto arbitraje.

♣ El efecto renta se deriva de que un aumento en el IVA es equivalente a una reducción en los ingresos. A largo plazo, éste sería el principal efecto dado que un aumento permanente en el IVA sería equivalente a una disminución en la renta permanente de los individuos. Esta disminución en la renta permanente se deriva del aumento en el precio final de los bienes, lo que va a afectar negativamente a la actividad económica. Este efecto también sería importante en el corto plazo si existiesen restricciones a la liquidez, puesto que el consumo de un periodo estaría muy relacionado con la renta de dicho periodo, al no poder endeudarse el individuo y desplazar al presente renta del futuro. En este caso, el aumento en el IVA sería equivalente a una disminución en la renta presente.

♣ En segundo lugar, el efecto sustitución intertemporal únicamente aparecería en el caso de un cambio temporal en el IVA o bien cuando dicho cambio sea anticipado, lo que supone un cambio del patrón de consumo. En el caso de un cambio permanente en el IVA de forma no anticipada, el efecto sustitución intertemporal no existiría dado que los consumidores reoptimizarían su senda de consumo al nuevo nivel impositivo. En el caso en que el cambio en el IVA sea temporal, se produciría un efecto sustitución intertemporal, al alterar las decisiones de consumo del individuo durante dicho cambio respecto a la situación que existía con anterioridad y la que existirá con posterioridad a dicho cambio transitorio.

♣ Finalmente, el efecto arbitraje aparece en el caso de un cambio anticipado en el IVA. Así, un aumento anticipado en el IVA provocará un aumento en el consumo de bienes duraderos y una disminución en el gasto en estos bienes una vez se haya producido el aumento efectivo. Así, un individuo que tenga previsto cambiar de coche durante 2010 lo hará previsiblemente antes del 1 de julio de 2010, fecha en la que está previsto que aumente el IVA.

Por tanto, en el análisis de los efectos de un aumento en el IVA para 2010 vamos a tener en cuenta dos características. En primer lugar, vamos a considerar los efectos de un aumento permanente en el IVA. En segundo lugar, vamos a tener en cuenta que se trata de un aumento anticipado en el mismo. Estos efectos los vamos a cuantificar con la ayuda de un modelo de equilibrio general calibrado para la economía española. Así, podemos estudiar los efectos sobre el consumo, nivel de producción, empleo, inversión, y sobre la recaudación fiscal derivada de esta figura impositiva, así como sobre la recaudación impositiva total. Los resultados obtenidos muestran que la anticipación con la que se ha realizado el anuncio es un elemento de gran importancia a la hora de determinar los efectos de dicho cambio sobre la economía en el corto plazo.

Por tanto dos son los efectos principales que se van a derivar del aumento previsto en el IVA. En primer lugar, el simple anuncio de la medida produce un aumento del nivel de consumo de la economía. Este efecto es consecuencia del cambio en la senda óptima de consumo de los individuos que tiene el anuncio de un aumento futuro en el IVA. Así, en los periodos anteriores al aumento efectivo en el IVA se va a producir un aumento en el nivel de consumo. Esto significa que los individuos van a aumentar su nivel de consumo dado que saben que en el futuro su precio va a ser mayor como consecuencia del aumento en el IVA. En este caso están operando dos de los efectos definidos anteriormente: el efecto sustitución intertemporal y el efecto arbitraje. De hecho, las distintas simulaciones realizadas muestran que el consumo aumentará durante los tres trimestres anteriores a la fecha del aumento del IVA en torno a un 0,5%, para posteriormente disminuir en torno a un -0,8% respecto a la situación actual. Por tanto, el anuncio realizado por el Gobierno está actuando por el momento positivamente sobre la economía, dado que genera un impulso sobre el consumo, principalmente en lo que se refiere a bienes duraderos.

En segundo lugar, el anuncio del aumento futuro en el IVA va a tener importantes consecuencias sobre la inversión en la economía. Así, la inversión va a experimentar una significativa disminución, superior al -5%, desde la fecha del anuncio hasta el aumento efectivo en los tipos. Este efecto es consecuencia del cambio en la decisión en términos de consumo, que va a provocar una importante disminución en el ahorro. Una vez se produzca el aumento efectivo en el IVA la inversión aumentará hasta alcanzar su nuevo valor de equilibrio que en todo caso será inferior al inicial.

A largo plazo, es decir, una vez se haya ajustado la economía a la nueva situación, el nivel de producción de la economía disminuirá en torno a un -0,8%, respecto a la

situación inicial, como consecuencia del aumento en el IVA. Ese largo plazo será antes de que finalice 2011, es decir, el ajuste será relativamente rápido. Por tanto, los efectos negativos sobre la actividad económica son cuantitativamente importantes, máxime teniendo en cuenta el actual contexto económico de recesión.

El otro elemento fundamental de este análisis es qué va a suceder con la recaudación fiscal. En efecto, esta medida tiene como objetivo aumentar los ingresos impositivos del Gobierno. Sin embargo, a la hora de estimar cuál va a ser el impacto sobre la recaudación fiscal hemos de tener en cuenta los efectos negativos sobre la actividad económica señalados anteriormente y que pueden disminuir de forma significativa los ingresos fiscales inicialmente previstos.

En el agregado obtenemos un efecto negativo en el corto plazo, dado que se produce una disminución de los ingresos fiscales. Así, en los trimestres anteriores al aumento efectivo del IVA, la recaudación por los impuestos de consumo aumenta ligeramente (un 0,5% la recaudación por IVA), como consecuencia del importante aumento en el nivel de consumo que va a tener el anuncio de la medida, pero disminuyen los del capital y el trabajo, debido a la disminución del ahorro y el nivel de empleo que el anuncio de la subida futura del IVA tiene desde el mismo momento en que se realiza. Esto hace que la recaudación fiscal total disminuya durante el lapso de tiempo que va desde la fecha del anuncio hasta la fecha de entrada en vigor del cambio en el IVA, en el entorno del 0,3%-0,4%. Esta disminución en los ingresos fiscales se va a mantener durante los tres trimestres anteriores al aumento efectivo en el IVA. Por el contrario, una vez aumenten efectivamente los tipos de IVA, aumentará la recaudación fiscal total. En concreto, las simulaciones realizadas arrojan como resultado que la recaudación total aumentará en un 1,87% como consecuencia del aumento en el IVA.

Los efectos mostrados anteriormente parecen indicar que no parece un buen momento para aumentar la presión fiscal. Si bien es cierto que la recaudación fiscal del Estado va a aumentar en torno a un 2%, no parece que esta ganancia compense los efectos negativos que sobre la actividad económica va a provocar el aumento en el IVA, ya que el nivel de producción disminuirá en torno a un -0,8%, o lo que es lo mismo, la tasa de crecimiento de la economía española será 0,8 puntos porcentuales inferior a la que existiría si no cambiase el tipo impositivo del IVA. De hecho, esta medida puede resultar altamente perjudicial para la recuperación de la economía española, situándola en una senda de estancamiento durante 2010 y parte de 2011, retrasando la salida de la crisis actual.