

ÍNDICE:

COMENTARIO PREVIO:

LA HISTORIA SE REPITE (Y NO TIENE GRACIA)	1
---	---

SITUACIÓN ECONÓMICA

PANORAMA INTERNACIONAL	3
------------------------------	---

SITUACIÓN EN ESPAÑA	7
---------------------------	---

ANDALUCÍA	11
-----------------	----

SECTOR DE LA CONSTRUCCIÓN

INDICADORES GENERALES.....	14
----------------------------	----

LICITACIÓN OFICIAL	16
--------------------------	----

SUBSECTOR VIVIENDA.....	18
-------------------------	----

COMENTARIO RESUMEN	21
--------------------------	----

ANEXOS

INDICADORES DE ANDALUCIA	P1
--------------------------------	----

INDICADORES PROVINCIALES	P3
--------------------------------	----

RESÚMEN POR PROVINCIAS	P19
------------------------------	-----

CUADROS ANUALES	P21
-----------------------	-----

PRINCIPALES FUENTES DE INFORMACIÓN:

Instituto Nacional de Estadística
Junta de Andalucía
Banco de España.
EUROSTAT
Ministerio de Fomento

LA HISTORIA SE REPITE (Y NO TIENE GRACIA).

Paul Krugman, premio nobel de economía, allá por los años ochenta alertaba sobre el riesgo del crecimiento desmesurado de las “corporaciones” y del control del Estado sobre los particulares. Y añadía que la historia tiende a repetirse. Ahora, en plena crisis, añade que lo que él cree que ha fallado ha sido la falta de supervisión.

Obviamente, la forma de presentarse los actores en la escena va cambiando con el tiempo para así facilitar la consecución de sus objetivos. Y lo que ha sucedido es que esas “corporaciones” han tomado otra forma y, sobre todo, han conseguido convertirse en supervisores de ellos mismos. Y ¿cuántos dirigentes (políticos, financieros, empresarios o de cualquier otro tipo) cuando han fracasado, al auto supervisarse, han admitido ser ellos los causantes del problema y que están dispuestos a pagar por ello?

Hasta ahora las “corporaciones” tomaban la forma de lobbys de poder (petróleo, químicas o financieras, entre otras) que convencían a los políticos para que dictaran las leyes que a ellos les convenían. Y les garantizaban un retiro confortable (presidencias de compañías, conferencias bien pagadas, asesorías, etc.). Pero últimamente los hijos del monstruo se han emancipado y ahora viven por libre los políticos, en paralelo con los poderes económicos, y con ideas propias.

Esta situación, en sí misma, no tiene porqué ser mala. El problema es que si antes no se controlaba (o se controlaba mal) a los lobbys de poder, ahora los políticos se controlan a ellos mismos, al tiempo que son incapaces de controlar a los poderes económicos.

Actualmente nos encontramos, por una parte, con el poder ejecutivo que se ampara en el poder legislativo (generalmente coincidente en sus ideas) y que va dictando normas para que el poder judicial actúe también según sus intereses. Y como todos van en el mismo barco, a ningún partido le interesa que la cosa cambie para así tenerlo fácil cuando ellos gobiernen.

En España el monstruo del poder ejecutivo se ha reproducido con hijos autonómicos y municipales y su impunidad es manifiesta salvo en contados casos de fraude muy evidente, pero sobre todo esta impunidad está generalizada (y no corregida) cuando lo que se produce es un despilfarro de recursos, una administración calamitosa y una falta de cumplimiento de los compromisos adquiridos, todo ello bajo la amplia capa de la actuación colegiada.

El problema que se deriva de esta mala gestión no es para el administrador, sino para el administrado. Así, si alguien le debe algo a la administración tiene que pagar con intereses de demora, con recargos y con amenazas de embargo. Si alguna administración le debe algo a alguien (IVA, certificaciones de obra y cosas similares) no solo no le está pagando sino que entretiene al proveedor sin fecha límite y sin responsabilidad alguna de los miembros de la administración que acordaron y contrajeron el compromiso de pago. Y, por supuesto, sin admitir que el derecho al cobro de una deuda reconocida y vencida compense un pago pendiente.

Por otra parte el poder legislativo sigue a lo suyo, a sus jocosas disputas (¿porqué se reirán tanto mientras discuten sobre paro, terrorismo o corrupciones?) y a salvaguardar sus prebendas y

privilegios, mientras que no resuelven casi nada y solo se dedican a asegurar que mantienen las mayorías en las votaciones a cambio de pactar con quien sea. En esa carrera desenfrenada, su última fagocitación de poder se encamina a controlar el poder judicial en sus dos facetas de Tribunal Constitucional y Tribunal Supremo, cada vez más politizados.

La “corporación” política está ya plenamente establecida.

Pero el monstruo tiene otro hijo que también se ha constituido en “corporación” y que no es otro que el poder de las entidades de crédito.

Está “corporación” financiera nos ha metido en una crisis similar a la del año 1929 (también precedida por unos felices años veinte y sin que los valores bursátiles se recuperaran hasta el año 1954, veinticinco años más tarde) gracias a su avariciosa búsqueda de crecimiento, despreciando todos los riesgos en los que embarcaban a sus clientes, montando una espiral de crecimiento basada en créditos sin control de riesgo y endosándoselo a otros que creían en su solvencia financiera. Y, además, siendo sus responsables premiados por ello con importantes gratificaciones incluso después de reconocerse mundialmente que habían sido unos infames gestores. Y los poderes políticos encantados de que todo creciera a increíble velocidad, aumentando la recaudación de impuestos y engordando sus presupuestos de gastos sin límite. Total, el dinero no era suyo, a nadie iban a tener que dar explicaciones y ya pagarán los administrados.

Ahora los políticos quieren distraer al personal y demonizar a las entidades de crédito (estamos en período electoral) amagando con que si alguien no devuelve un crédito hipotecario se salde la deuda con la entrega del bien hipotecado. La idea es demagógicamente buena y quizás justificada para obligar a las entidades de crédito a mejorar sus estudios de riesgos. Pero la solución más sencilla para esas entidades es la de que si antes se supone que se financiaba un 80% del valor de la vivienda, ahora se va a financiar el 50% o se va a pedir todavía más avales personales de los que ahora ya se piden. Al final, esto es, menos crédito, menos actividad, más paro, y menos impuestos. Y, por si les faltan recursos a nuestras administraciones, podemos empezar a hablar del “copago”, es decir a pagar dos veces por lo mismo.

El paro no frena, pese a que cada vez quedan menos trabajadores no funcionarios de carrera. Las entidades de crédito no solo no prestan nada nuevo sino que cuando refinancian algo (para no tener que provisionar su morosidad) aumentan los tipos de interés de manera delirante. La administración no paga. Los empresarios no venden. Los trabajadores son despedidos por cierre de las empresas o por reducción de costes operativos insostenibles. Los locales de negocios se van desocupando. Hasta a los sindicatos se les reducen sus asignaciones presupuestarias. El petróleo no para de subir su precio. Los profesionales empiezan a emigrar a otros países. Quizás la solución de la crisis pase por aprender chino.

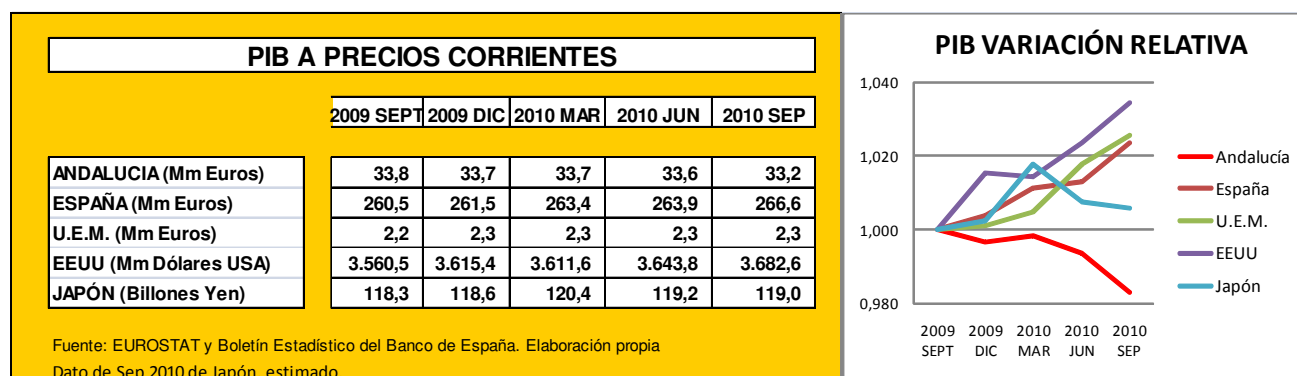
No estamos viviendo buenos tiempos y hasta los políticos cada vez se ríen menos en sus debates. Y los empleados de las entidades de crédito, ya no sonríen ni a sus clientes.

Cada vez ríe menos gente. Habrá que seguir trabajando aunque las esperanzas flaqueen. Quizás sea lo único que nos dejan hacer bien a una gran parte de los españoles.

PANORAMA INTERNACIONAL

Según uno de los últimos informes del Servicio de Estudios del Banco de España (algunos de cuyos párrafos se reproducen a continuación) durante el mes de febrero, los mercados financieros internacionales mostraron una evolución positiva, hasta que el agravamiento de las tensiones políticas en los países árabes acabó afectando notablemente a su comportamiento en la parte final del período. Así, en el conjunto del mes, y en un contexto de mejora en los datos macro de Estados Unidos, se produjo un avance global de los mercados, que se reflejó, en particular, en ganancias moderadas en las bolsas de las economías desarrolladas. Durante la mayor parte del mes, la evolución favorable de la economía estadounidense se tradujo en una ligera apreciación del dólar frente a las monedas de los principales países avanzados, con la excepción de la libra, y esta mejoría de las perspectivas económicas propició un aumento de la rentabilidad del bono a diez años de Estados Unidos. No obstante, a medida que las tensiones en Oriente Medio se agravaron, estos movimientos en divisas y bonos revirtieron casi por completo.

En contraste, en los mercados emergentes se registró un cierto empeoramiento, que se ha reflejado en aumentos del riesgo soberano, caídas de las bolsas y salidas de fondos de renta variable. El aumento de los riesgos de inflación y la creciente inestabilidad en Oriente Medio y en el norte de África explican, en parte, este ajuste, al que también pudo contribuir un reequilibrio de flujos hacia unos mercados avanzados con mejores perspectivas. Finalmente, los precios de las materias primas mantuvieron durante este mes su trayectoria alcista, que venía fundamentándose en el incremento de la demanda. El precio del barril de petróleo Brent experimentó una fuerte subida, superando holgadamente los 100 dólares, al verse intensificado por el riesgo de que las tensiones geopolíticas ya mencionadas acaben afectando a la oferta de crudo.

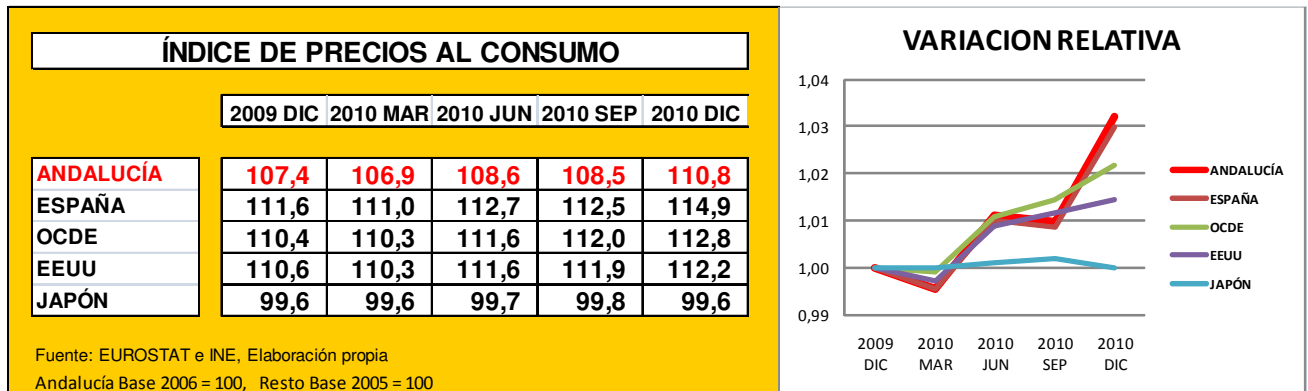


En la zona del euro, el PIB aumentó en el cuarto trimestre de 2010 un 0,3 % intertrimestral, la misma tasa que en el período de julio-septiembre. En términos interanuales, para el conjunto del año 2010, la economía de la UEM se expandió un 1,7 %, frente al retroceso del 4 % registrado en 2009.

El Consejo de Gobierno del BCE, ya ha situado en abril los tipos de interés oficiales en el 1,25% para las operaciones principales de financiación y en el 0,50% y 2,0% para las facilidades de depósito y de crédito, respectivamente.

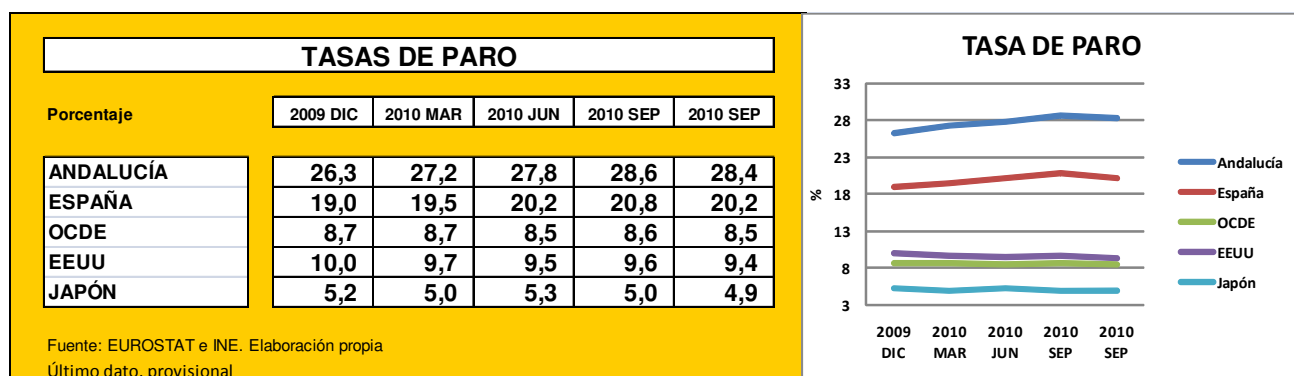
En el mercado interbancario, los tipos de interés de los depósitos se mantuvieron relativamente estables en febrero, excepto en los plazos más largos, que aumentaron ligeramente. Así, el EURIBOR a doce meses se situó en el 1,77%, mientras que el EURIBOR a tres meses se mantuvo en el entorno del 1,08%. Posteriormente han subido en torno a un 0,25%. La tensión de los mercados de deuda pública no ha disminuido, y los diferenciales con el bono alemán volvieron a retomar la tendencia alcista en los países periféricos, especialmente en Grecia y Portugal.

En relación con los agregados crediticios, el crédito al sector privado prosiguió con una suave recuperación en enero. Los préstamos a sociedades no financieras registraron un avance interanual del 0,4%, mientras que los otorgados a hogares incrementaron su crecimiento hasta el 3,1%, con una mejora generalizada por destino del crédito.

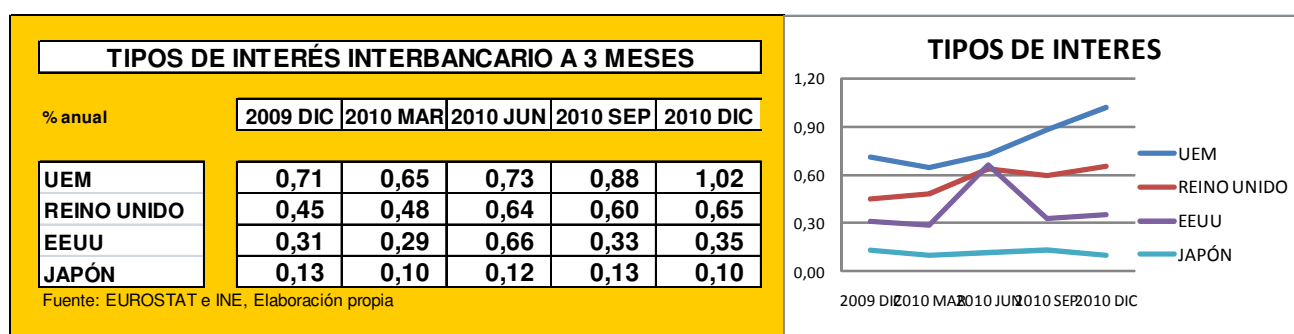


En el Reino Unido, el crecimiento del PIB en el cuarto trimestre fue del 1,5% interanual (-0,6% trimestral), frente al 2,7% previo (0,7% trimestral). El mercado inmobiliario sigue estancado y el número de transacciones se mantiene en un nivel reducido, mientras que el precio de la vivienda muestra un perfil descendente. Por su parte, el mercado laboral se debilitó ligeramente en el último trimestre de 2010, registrándose un pequeño retroceso del empleo, si bien el aumento de la población inactiva permitió el mantenimiento de la tasa de paro en el 7,9%. La inflación aumentó tres décimas en enero, hasta el 4%, mientras que la tasa subyacente se situó en el 3%, impulsadas por la subida del tipo del IVA y la presión del precio de la energía, que están acrecentando los riesgos inflacionistas. En ese contexto, el Banco de Inglaterra ha mantenido el tipo de interés oficial en el 0,5%.

En Estados Unidos, la estimación del PIB del cuarto trimestre mostró un crecimiento trimestral anualizado del 2,8%, gracias a las mayores contribuciones del consumo privado y de la demanda externa. Los indicadores referidos al primer trimestre ofrecen señales positivas, que avalan un afianzamiento de la recuperación y reducen aún más los riesgos a la baja de la inflación. La creación neta de empleo en enero fue muy reducida, a pesar de que la tasa de paro se redujo hasta el 9%. La inflación avanzó una décima en enero, hasta el 1,6%. En este contexto, la Reserva Federal, en su reunión de enero, decidió mantener el tipo de interés oficial en el rango del 0%-0,25% y el compromiso de compra escalonada de bonos del Tesoro por 600 mm de dólares hasta junio de 2011.



En Japón, la primera estimación del PIB del cuarto trimestre mostró una caída del $-0,3$ % trimestral ($+2,2$ % interanual), menos pronunciada de lo esperado por el consenso de analistas. Esta contracción fue el resultado de la debilidad del consumo, tras la anticipación de las compras en el trimestre anterior, previa a la finalización de las ayudas al automóvil, y, en menor medida, del deterioro de las exportaciones y de la demanda pública, que compensaron sobradamente la contribución positiva de la variación de existencias y el empuje de la inversión privada. Sin embargo, los indicadores de mayor frecuencia muestran un mayor dinamismo de la actividad desde el inicio de 2011, debido al repunte de las exportaciones de manufacturas, en un entorno de recuperación de la demanda mundial. El IPC mantuvo en enero un crecimiento interanual nulo (igual que el mes anterior), a pesar del impulso alcista generado por la fortaleza de los precios de las materias primas y otros factores de carácter temporal, pues persisten las presiones deflacionistas. En este contexto, el Banco de Japón decidió en febrero mantener inalterado el tipo de interés oficial en el rango del 0 %- $0,1$ %. En el ámbito fiscal, Standard & Poor's redujo la calificación crediticia de la deuda de AA a AA-, si bien la decisión no ha tenido repercusiones importantes en los mercados. Pero, tras estos datos, llegó el "tsunami" y la situación, al cierre de este informe, es enormemente compleja.



En el conjunto de los nuevos Estados miembros de la Unión Europea no pertenecientes al área del euro, de acuerdo con la estimación preliminar, el PIB registró un aumento del $2,9$ % interanual en el cuarto trimestre, superior al $2,1$ % del tercer trimestre. La mejoría en el último trimestre fue generalizada en términos interanuales, destacando Polonia y Lituania con avances en torno al $4,5$ %, aunque varios países han moderado su crecimiento trimestral y Rumanía sigue

mostrando un retroceso en términos interanuales. La recuperación económica continúa impulsada por el dinamismo de la producción industrial y de las exportaciones, gracias al empuje de la economía alemana. No obstante, para el próximo trimestre se esperaría una cierta ralentización si la demanda interna no consigue remontar. En enero la inflación ha tenido un comportamiento desigual por países, variando en un rango desde el 1,8% de la República Checa hasta el 7% de Rumanía. En este contexto, se han mantenido inalterados los tipos de interés en el área.

En China, los indicadores de enero evidencian que la actividad económica mantuvo un elevado dinamismo gracias a la fortaleza de la demanda interna y al repunte de la externa. Así, las exportaciones registraron un fuerte crecimiento interanual (37,7%) en enero, tras haber alcanzado el superávit por cuenta corriente el 5,2 % del PIB en 2010, por encima del 4,9% de 2009. La economía china sigue mostrando signos de sobrecalentamiento; así, en enero la inflación se ha incrementado hasta el 4,9% interanual y el crédito se ha acelerado. En este contexto, las autoridades anunciaron un nuevo incremento de 25 pb en las tasas de interés oficiales, el tercero desde octubre de 2010, al tiempo que elevaron el coeficiente de reservas bancarias en 50 pb, hasta el 19,5%, para la mayoría de las instituciones financieras y comenzaron a imponer requisitos de reserva, diferenciados entre bancos. En el resto de Asia, la expansión económica continuó avanzando a ritmos elevados. La inflación interanual siguió mostrando en enero una pauta de crecimiento gradual en la región, aunque con alguna excepción. No se registraron variaciones en los tipos oficiales, salvo en Indonesia, donde se elevaron en 25 pb.

En América Latina, la actividad en el cuarto trimestre del conjunto de la región habría continuado el proceso de suave desaceleración, siendo Argentina y Venezuela excepciones a este patrón. En este último país, la actividad registró un crecimiento interanual positivo (0,6 %), por primera vez desde el primer trimestre de 2009. En el caso de México, la tasa interanual del PIB se situó en el 4,6% (5,3% en el tercero), y en Perú descendió del 9,6% al 9,2%. La inflación del área se mantuvo en enero en el 6,9%, en la medida en que las subidas en Brasil (una décima, hasta el 6%), Colombia (dos décimas, hasta el 3,4%) y Perú (una décima, hasta el 2,2%) se vieron compensadas por el descenso en Chile (tres décimas, hasta el 2,7%), Argentina (tres décimas, hasta el 10,6%) y especialmente México (seis décimas, hasta el 3,8%), gracias, en este último caso, al efecto base derivado de la subida del IVA en enero del pasado año.

En Venezuela, la tasa de inflación repuntó hasta alcanzar cotas cercanas al 29%. Las expectativas de inflación a corto plazo se elevaron en Brasil, Chile y Colombia, de modo que los bancos centrales de estos dos últimos países elevaron en 25 pb el tipo oficial. También en Perú se incrementó el tipo oficial en 25 pb, al tiempo que se adoptaron nuevas medidas orientadas a contener el crecimiento del crédito ante las perspectivas de que el dinamismo de la demanda interna generara presiones inflacionistas adicionales. Cabe destacar, en este contexto, que Brasil anunció una reducción del gasto previsto en 2011 equivalente al 1,2% del PIB, con el objetivo de facilitar la conducción de la política monetaria y contribuir al alivio de las presiones inflacionistas; y Perú, una rebaja de aranceles para los alimentos y de los impuestos sobre las ventas y sobre las transacciones financieras, con el mismo fin. A lo largo del mes se produjeron numerosas emisiones en los mercados internacionales y distintas agencias revisaron al alza la calificación soberana de Chile y de Ecuador.