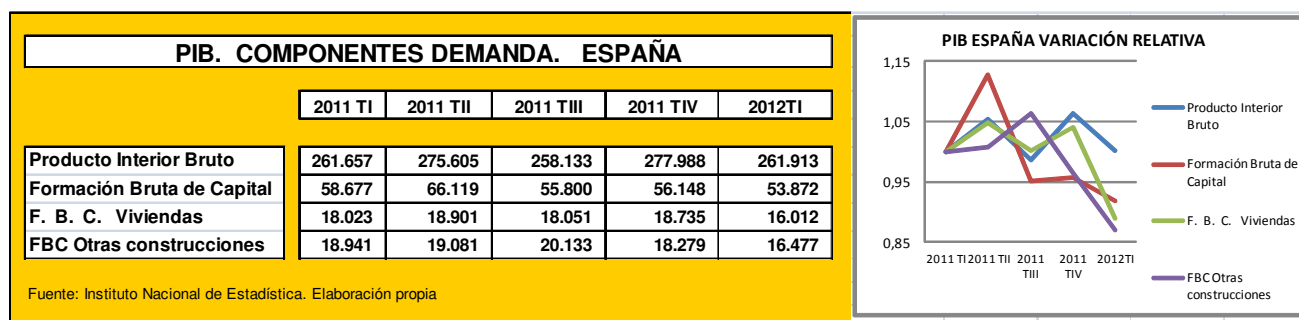


SITUACIÓN EN ESPAÑA

De acuerdo con las cifras de la Contabilidad Nacional Trimestral (CNTR) publicadas por el Instituto Nacional de Estadística (INE), en el primer trimestre de 2012 el PIB de la economía española experimentó una caída del 0,3 %, similar a la observada en el último trimestre del año anterior. La demanda nacional disminuyó un 0,5 %, con retrocesos de todos sus componentes, con la excepción del consumo privado, que experimentó un ligero avance. Las caídas de los restantes componentes de la demanda nacional fueron menos pronunciadas que en el último trimestre de 2011, aunque el descenso de la inversión en construcción no residencial fue intenso. Así, el consumo público cayó un 0,5 %; la inversión en bienes de equipo, un 2,9 %; la inversión en vivienda, un 1,6 %, y, por último, la inversión en otras construcciones, un 4,8 %. La variación de existencias realizó una aportación positiva de una décima.

La demanda exterior neta siguió realizando una aportación positiva al crecimiento, aunque esta disminuyó hasta 0,2 puntos porcentuales (frente a una aportación de 1,5 pp en el trimestre anterior), con sendas caídas tanto de las exportaciones como de las compras en el exterior. En términos de las tasas interanuales, el producto experimentó un retroceso del 0,4 %, frente al avance del 0,3 % del trimestre previo.



Por el lado de la oferta, el valor añadido bruto siguió creciendo en términos interanuales en las ramas agrícolas (0,8 %) y en los servicios de mercado (1 %), mientras que se contrajo, con mayor intensidad que en el trimestre anterior, en la construcción (-5,3 %) y en la industria (-3 %). Por su parte, el valor añadido de los servicios no de mercado se estancó, en contraste con las tasas positivas de los últimos trimestres. El ritmo de destrucción de empleo se acentuó en medio punto porcentual (-3,8 %), con lo que la productividad siguió avanzando a un fuerte ritmo (3,5 %). El crecimiento de la remuneración por asalariado se desaceleró dos décimas, hasta una tasa del 0,9 %, lo que hizo que los costes laborales unitarios disminuyeran a una tasa similar a la del trimestre anterior (2,5 %).

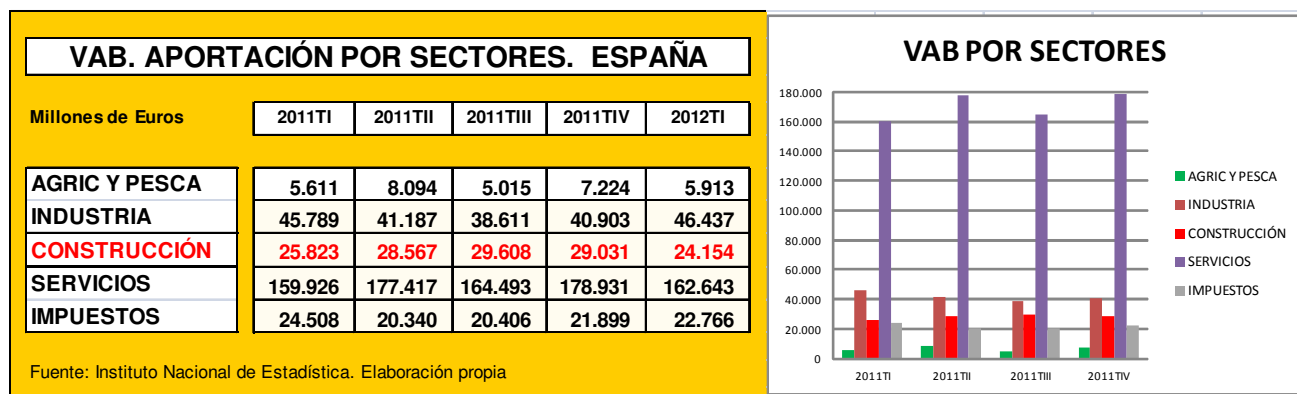
Por lo que respecta a la información más reciente, los indicadores disponibles referidos al segundo trimestre del año son todavía escasos, si bien anticipan que la actividad seguirá contrayéndose en ese período. Con relación al consumo privado, la confianza de los hogares experimentó una leve mejoría en abril, interrumpiendo así el perfil de fuerte deterioro de los tres primeros meses del año.

La información más reciente relativa a la inversión en construcción indica que su proceso de ajuste ha cobrado mayor intensidad en los últimos meses. Entre el conjunto de indicadores contemporáneos, la destrucción neta de empleo en el sector, medida por el retroceso interanual del número de afiliados a la Seguridad Social, siguió acelerándose en abril, hasta alcanzar el $-17,3\%$.

En relación con los consumos intermedios, en marzo aumentó el ritmo de caída interanual del consumo aparente de cemento y de la producción industrial de minerales no metálicos, hasta tasas del -37% y del -23% , respectivamente cerrándose el primer trimestre de 2012 con descensos más pronunciados que a finales de 2011.

Asimismo, las ventas de las grandes empresas de construcción y promoción inmobiliaria retrocedieron con más intensidad en marzo, según el indicador de la Agencia Tributaria. Finalmente, los indicadores adelantados, con información hasta febrero, anticipan una continuación de la debilidad del sector. En concreto, los ritmos de caída interanual de la superficie visada de obra nueva en viviendas y en edificación no residencial se sitúan en torno al 50% .

Según los últimos datos disponibles, las exportaciones reales de bienes retrocedieron un $2,3\%$ interanual en marzo. Por grupos de productos, cabe destacar los fuertes descensos interanuales experimentados por las exportaciones de bienes de equipo y, sobre todo, por las de bienes de consumo duradero —en particular, automóviles—. Como ya venía ocurriendo en meses precedentes, las ventas a la UE reflejaron la atonía de esta área geográfica, siendo especialmente destacables las caídas de las ventas a Italia y a Portugal.

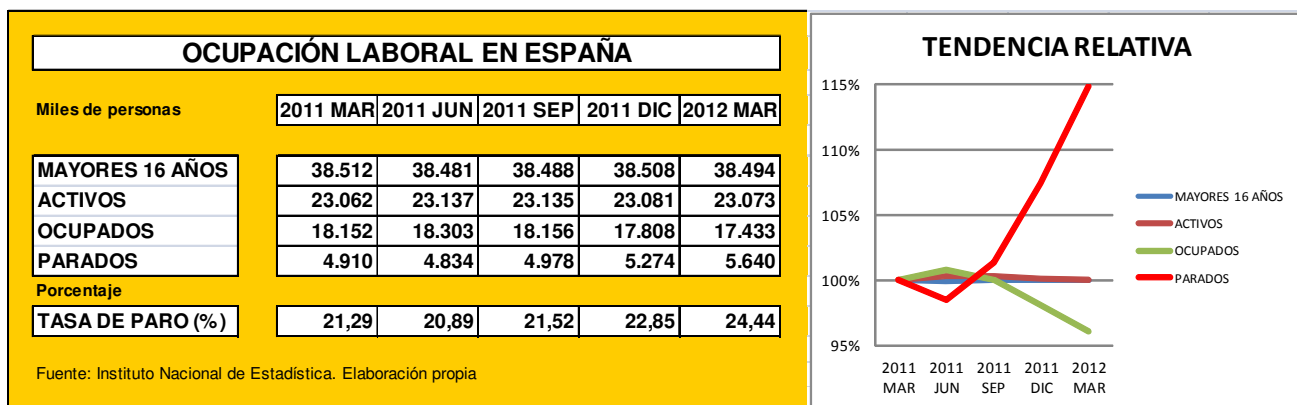


Los ingresos reales por turismo interrumpieron en el primer trimestre el perfil de fortaleza que venían reflejando en los dos años anteriores, registrando una tasa interanual del -1% , en consonancia con la ralentización que han experimentado algunos de los países de la UE de los que procede una parte sustancial de nuestros visitantes. La entrada de turistas no residentes experimentó en ese mes una caída interanual del $1,7\%$. El ritmo de variación interanual del número de pernoctaciones hoteleras de viajeros procedentes del extranjero también se vio afectado por ese efecto de comparación y se situó en abril en el $-4,6\%$, de acuerdo con la Encuesta de Ocupación Hotelera, tasa inferior al $0,6\%$ observado en el primer trimestre. Finalmente, en el mes de marzo el gasto total de los turistas extranjeros tuvo una evolución más expansiva, con un aumento interanual del $11,9\%$, fruto, sobre todo, del aumento del gasto medio por persona (que alcanzó el $9,1\%$), mientras que el crecimiento del número de turistas fue muy inferior ($2,8\%$).

Entre los indicadores cuantitativos, la afiliación media a la Seguridad Social intensificó su ritmo de descenso interanual hasta el -5% en abril. Por su parte, la producción industrial aceleró en marzo su caída interanual hasta el -7% .

También los indicadores de empleo fueron en la misma dirección, pues el retroceso interanual de las afiliaciones a la Seguridad Social se intensificó en abril en cuatro décimas, hasta el $-1,5\%$. En el primer trimestre de 2012 el ritmo de destrucción neta de empleo se intensificó, hasta alcanzar una tasa interanual del $-3,8\%$, pérdida de puestos de trabajo que supera en 0,5 pp a la del trimestre anterior. La contracción de la ocupación resultó ligeramente más elevada (-4%) que lo previsto, mientras que, por el contrario, la caída de la afiliación media a la Seguridad Social fue inferior ($-2,6\%$). De acuerdo con la información ya conocida la debilidad del mercado de trabajo ha continuado al inicio del segundo trimestre, en particular, la cifra de afiliados a la Seguridad Social acentuó su caída interanual en cuatro décimas, hasta el $-3,2\%$, mientras que el aumento interanual del número de desempleados se aceleró en un punto y medio, hasta el $11,1\%$.

En el ámbito de la política fiscal, a raíz de la finalización de la fase informativa previa del mecanismo financiero extraordinario para el pago a proveedores, se ha actualizado la cifra de cierre de las cuentas de algunas CCAA correspondientes al año pasado, lo que ha conducido a una revisión al alza de cuatro décimas en el déficit del conjunto de las Administraciones Públicas en 2011, hasta el $8,9\%$ del PIB.

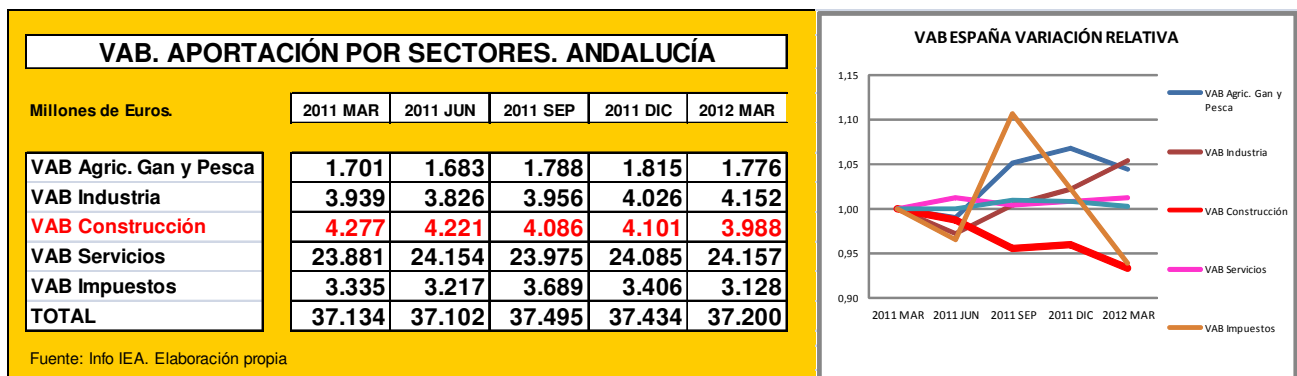


El retroceso de los costes laborales unitarios fue, al igual que en el trimestre anterior, del $2,5\%$. La información salarial más reciente, relativa al desarrollo de la negociación colectiva hasta el pasado 30 de abril, muestra un incremento de tarifas en el presente año del $2,1\%$, tasa solo ligeramente inferior al $2,3\%$ correspondiente a 2011. No obstante, el aumento medio pactado hasta la fecha es aún poco representativo de la evolución de los salarios en 2012, dado que la negociación se encuentra muy atrasada. La cifra de trabajadores afectados por los convenios registrados (unos 2,2 millones) es todavía reducida y casi todos los convenios registrados corresponden a revisiones de acuerdos plurianuales firmados en ejercicios anteriores, con un aumento de las tarifas en torno al $2,2\%$. Entre los de nueva firma, el incremento salarial fue sustancialmente inferior (del $1,2\%$), si bien afectan a un número de trabajadores poco significativo —algo menos de 50.000—, por lo que no puede aún valorarse el grado de cumplimiento de las directrices salariales establecidas en el último Acuerdo para el Empleo y la Negociación Colectiva, que establecía un incremento salarial del $0,5\%$ para 2012.

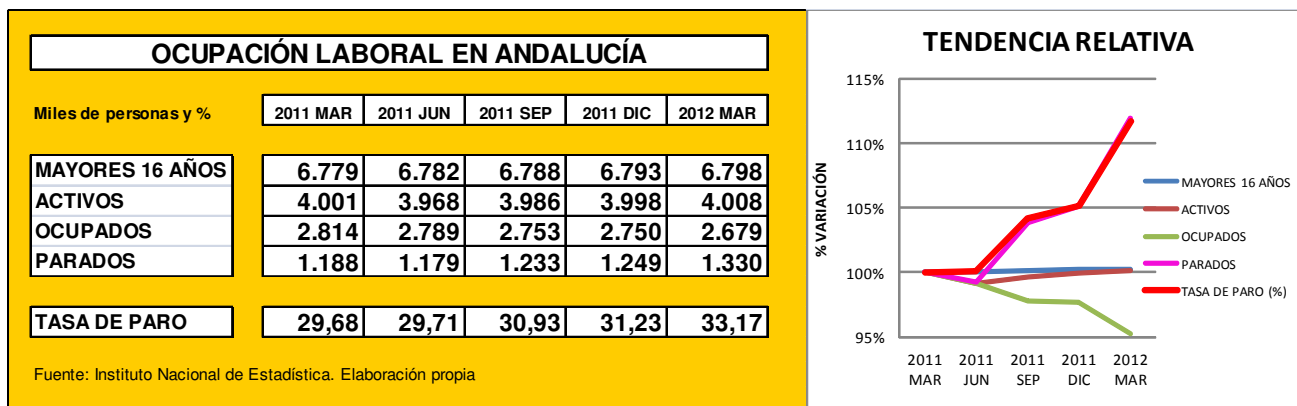
ANDALUCÍA

Según los últimos datos conocidos, la economía andaluza, en el primer trimestre, registró un descenso del PIB del 0,6%, pese a lo cual, aún experimentó un incremento del 0,2% interanual.

Según estos datos, desde el punto de vista de su aportación al PIB, el sector primario experimentó un incremento anual del 4,4%, la industria del 5,4% y los servicios del 0,2%, mientras que los impuestos bajaron un 6,2%. La construcción experimentó una bajada en el trimestre (-0,6%), pero una mejoría en el año del 0,2%.



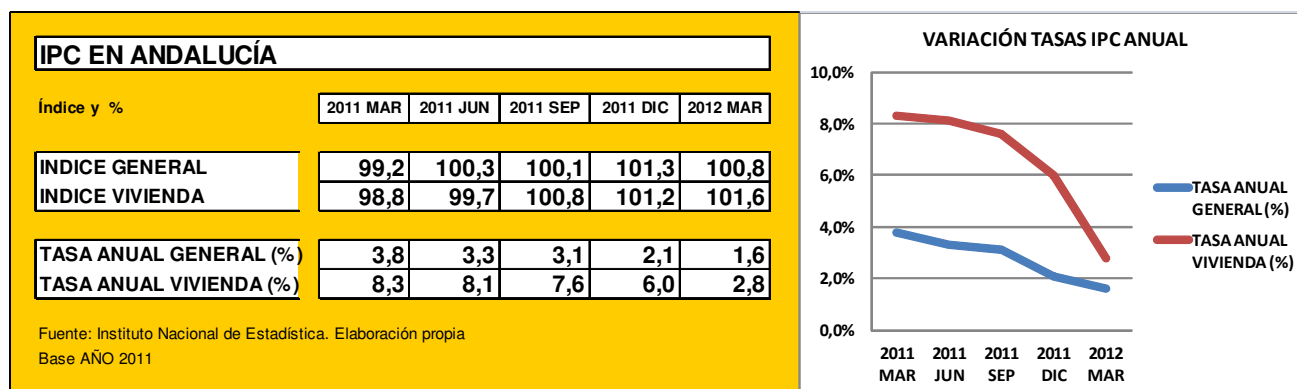
En el mercado laboral, el número de activos aumentó un 0,2% en el último año mientras que los ocupados disminuyeron un 4,8% en el mismo período, aumentando el número de parados un 12%, lo que lleva la tasa de paro hasta el 33,2%, su nivel más elevado desde finales de 1997.



Este descenso del empleo, ha continuado afectando sobre todo a hombres, menores de 25 años, población con menor cualificación, y trabajadores del sector de la construcción.

Al cerrar el primer trimestre del año, el número de personas que buscan empleo ha crecido (en ese trimestre) en unas 81.000 personas. Pero si la comparación se hace con el mismo trimestre del año anterior, los demandantes de empleo son 142.000 personas más. Por su parte, el número

de activos ha experimentado un aumento de 7.000 personas en el año. En Andalucía, el número de parados se situó en el mes de marzo en 1,330.000 personas.



Desde la perspectiva de los precios, la tasa de inflación, continúa la senda del incremento situándose la variación del Índice General en el 1,6% anual, si bien un 0,5% inferior al trimestre anterior.

Según los datos del INE, los mayores niveles de variación de precios (IPC general) en el primer trimestre de 2012 (respecto al mismo trimestre del año anterior) se sitúan en Cádiz (2,7%), Málaga (1,9%), Córdoba (1,8%), y Huelva (1,6%), y los menores en Sevilla (1,4%), Almería (1,4%), Granada (1,5%), y Jaén (1,5%), y con una escasa dispersión entre provincias, excepto Cádiz.

La variación de los precios más elevados del subgrupo de vivienda, con la misma base de 2011, se situaron en el mismo trimestre, en Huelva (3,9%), Córdoba (3,4%), Jaén (3,3%), y Granada (2,9%), y los menores en Málaga (2,4%), Almería (2,5%), Cádiz (2,7%), y Sevilla (2,7%), con una media en Andalucía del 2,8%. Siempre hay que recordar que este índice refleja no solo los pagos por adquisición o arrendamiento de vivienda sino también los consumos de suministros y servicios vinculados al hogar, que son los que explican la mayor parte del incremento.

En relación con los créditos al el sector privado, Sevilla fue la provincia con mayor saldo al finalizar el primer trimestre del año 2012, con un total de 54.934 millones de euros (2.801 millones menos que hace un año), seguida de Málaga (40.605 y -2.948 respectivamente), Cádiz (25.000 y -1.453), Granada (23.960 y -1.185), Almería (22.983 y -1.318), y Córdoba (20.379 y -1.843) mientras que Huelva fue la que menor saldo vivo alcanzó, con un total de 10.574 millones de euros y -640 millones de variación en un año, junto con Jaén (11.105 y -490 millones de euros) siendo el total en Andalucía de 209.540 millones de euros, con un descenso interanual de 12.706 millones de euros equivalentes a un descenso del 5,7% en toda la comunidad.



En lo que al turismo se refiere, la Encuesta de Coyuntura Turística de Andalucía (ECTA) registra un aumento en el número de turistas del 0,74% interanual, con una cifra absoluta de 3.866.557 visitantes en el último trimestre. Al mismo tiempo, ha aumentado el porcentaje de visitantes que se han alojado en apartamentos privados pasando del 22,8% en el primer trimestre de 2011 a 23,8% en el mismo período de 2012.

En cuanto a la duración media de las estancias, el promedio de este trimestre en Andalucía se ha situado en 8,5 días, (en el año anterior, 8,1) registrándose las estancias medias más altas en las provincias de Málaga (14,7 días), Almería (9,7), Huelva (6,0), Granada (5,1), y Cádiz (4,7), seguidas de Sevilla (3,0), Córdoba (2,7), y Jaén (2,0). Continúa el predominio de los visitantes por turismo de ocio y vacaciones (entre otros) sobre los restantes motivos.

Por lugar de origen, los procedentes de otras localidades de Andalucía, tuvieron una estancia media de 4,1 días, los que procedían del resto de España 7,1 días, de otros países de la Unión Europea 13,1 días y 13,9 días los procedentes del resto del mundo.

Por otra parte, el gasto medio diario de los visitantes procedentes de Andalucía fue de 56,8€ (55,7€ en el mismo trimestre del anterior), el de los procedentes del resto de España fue de 62,8€ (62,6€ el año anterior), el de los europeos fue de 74,4 (69,0€) y el de los procedentes del resto del mundo fue de 79,8 (73,8€ el anterior), con un promedio de 62,5€ (60,0 €/día en el mismo trimestre del año anterior).

Por provincias, el mayor gasto medio diario lo realizan los visitantes en las provincias de Jaén (94,96€), Sevilla (79,41€), Granada (70,33€), Cádiz (63,38€), y Córdoba (56,85€), y los menores en Málaga (53,47€), Almería (44,00€), y Huelva (48,07€).