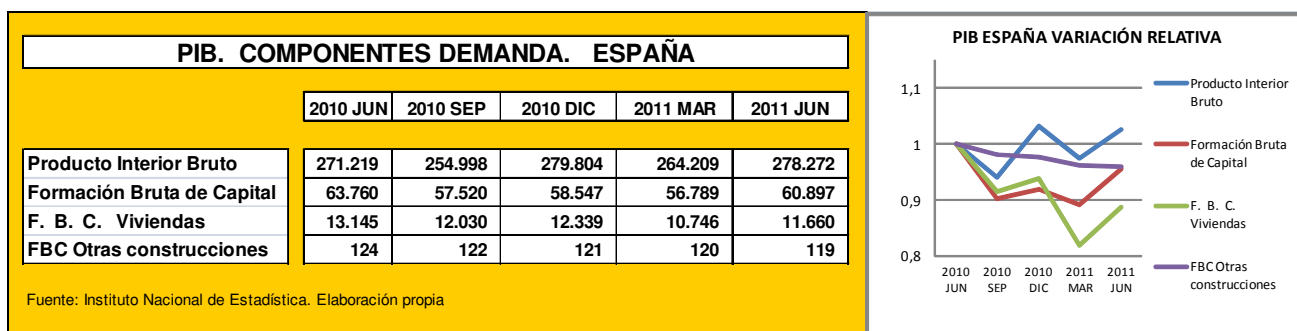
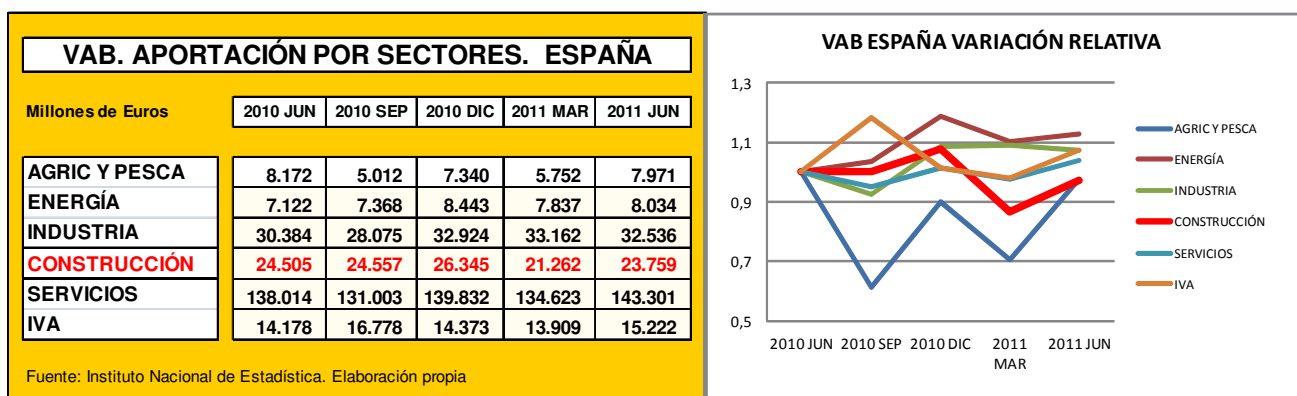


SITUACIÓN EN ESPAÑA

De acuerdo con los datos de la Contabilidad Nacional Trimestral (CNTR) publicados por el INE en el mes de agosto, el ritmo de avance intertrimestral del PIB de la economía española se moderó en el segundo trimestre de 2011 hasta el 0,2 %, tras el aumento del 0,4 % en el primero. Esta evolución de la actividad reflejó la notable desaceleración de la demanda nacional, que retrocedió un 0,4 %, tras haber crecido un 0,2 % en el primer trimestre. Ese comportamiento se debió a la fuerte caída del consumo público lo que contrasta con el avance del trimestre anterior, mientras que el gasto en consumo de los hogares repuntó hasta el 0,6 % y la inversión suavizó su tasa de descenso. La evolución desfavorable de la demanda interna se vio parcialmente compensada por el aumento en cuatro décimas de la contribución del saldo neto exterior al crecimiento del PIB, hasta 0,6 pp, por un descenso de las importaciones más acusado que el de las exportaciones.



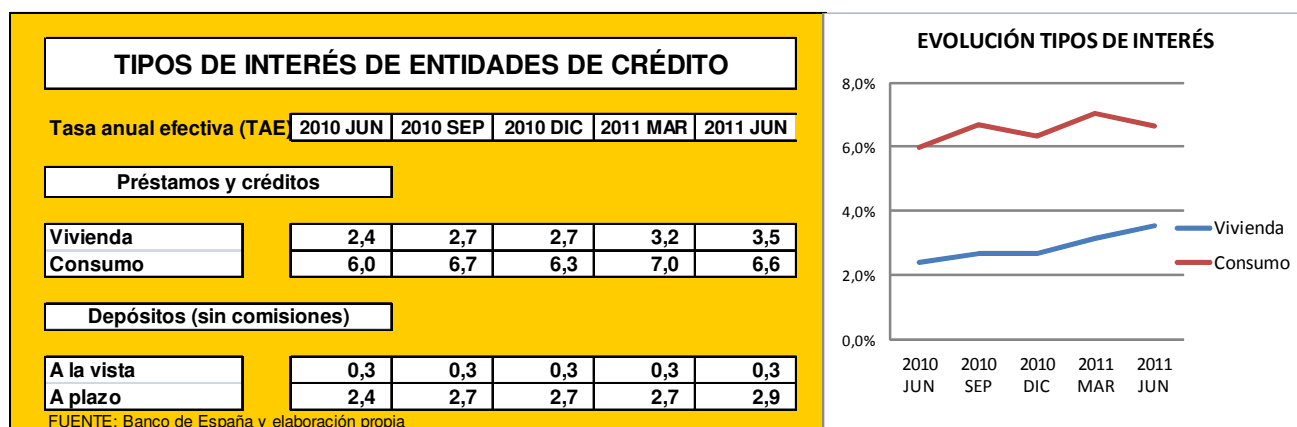
En términos interanuales, el PIB creció un 0,7 %, dos décimas menos que en el período enero-marzo. Por su parte, el ritmo interanual de destrucción de empleo se moderó cuatro décimas, hasta el 1 %, de modo que la productividad se desaceleró en 0,7 pp, hasta el 1,7 %.



Los datos disponibles relativos al tercer trimestre del año muestran, en líneas generales, la atonía de la actividad. En el caso del consumo privado, los índices de confianza de los consumidores y de los comerciantes minoristas elaborados por la Comisión Europea experimentaron en julio y agosto sendos retrocesos. Por lo que respecta a los indicadores cuantitativos, el índice de comercio al por menor acentuó en julio su descenso interanual. Por su parte, las matriculaciones de vehículos particulares en el conjunto de julio y agosto fueron similares a las del mismo período del año

anterior, lo que contrasta con los fuertes ritmos de retroceso interanual —superiores al 30 %— observados entre mediados de 2010 y junio de 2011, como consecuencia de la desaparición de las ayudas directas a la adquisición de automóviles y del aumento del IVA en junio y julio del año pasado, respectivamente. También las matriculaciones de vehículos de carga registraron una tasa interanual positiva en el conjunto de julio y agosto, lo que contrasta con los retrocesos observados desde el verano de 2010, aunque esta comparación está influida por la eliminación de las ayudas directas para la adquisición de este tipo de vehículos en junio del año pasado.

Los indicadores referidos a la construcción han seguido reflejando el descenso de la actividad del sector. Los afiliados a la Seguridad Social descienden mes a mes. El consumo aparente de cemento descendió más de un 20% en un año. Tan solo algunos indicadores provinciales de licitación de obras o de inicio de viviendas protegidas muestran algunos signos de recuperación.



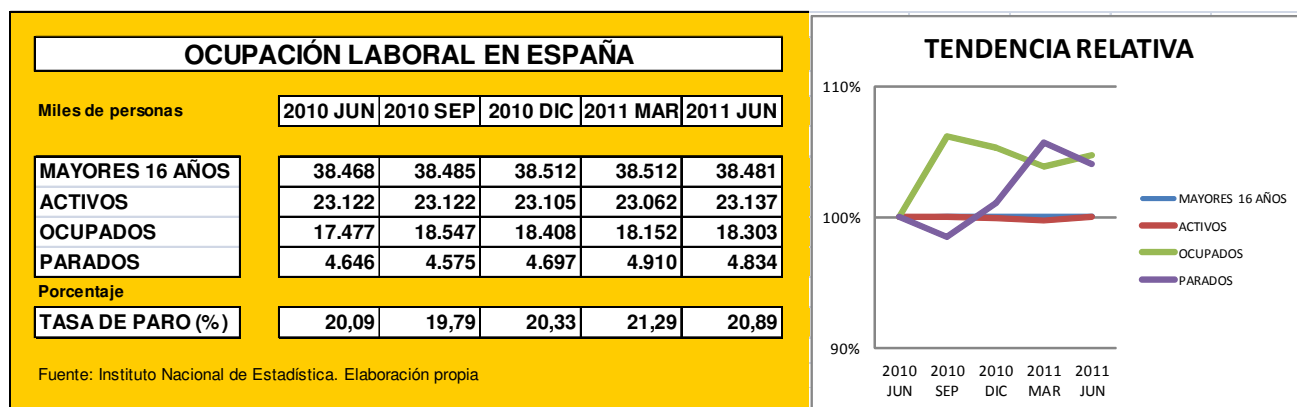
Según los últimos datos disponibles de Aduanas, relativos al mes de julio, las exportaciones reales de bienes aumentaron un 8,8 % en términos interanuales, tasa similar a la observada en el segundo trimestre. Por grupos de productos, las exportaciones más dinámicas fueron las de bienes de equipo y las de bienes intermedios. Por destino geográfico, las ventas reales destinadas a la UE continuaron mostrando una menor expansión que las exportaciones extracomunitarias. Por su parte, las importaciones reales se contrajeron en julio un 10,3 %, descenso mucho más acusado que el del segundo trimestre. Por grupo de productos, el retroceso fue generalizado, destacando la contracción de las compras de bienes de equipo y de bienes de consumo duradero.

En el mercado de trabajo, la evolución de los afiliados a la Seguridad Social en julio y agosto, que disminuyeron a una tasa interanual del 1,2 %, muestra una pausa en la moderación observada en trimestres anteriores en el ritmo de destrucción de empleo. Por su parte, la tasa de crecimiento interanual del número de parados inscritos en el Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE) aumentó en el promedio de julio y agosto hasta el 4,1 %, frente al 3,3 % del segundo trimestre.

El coste laboral medio por trabajador y mes aumentó un 0,8 % interanual en el segundo trimestre del año, tasa coincidente con la observada en el período enero-marzo. Por componentes, los costes salariales se desaceleraron como consecuencia de los menores pagos atrasados, en tanto que los costes no salariales mostraron un repunte. De acuerdo con la información salarial más reciente acerca de la evolución de la negociación colectiva, que incluye los convenios registrados hasta el 31 de agosto, el incremento medio de las tarifas salariales pactado para el año 2011 es del 2,65 %.

Se observa una gran diferencia entre los convenios que son acuerdos revisados de carácter plurianual, para los que el incremento medio pactado para 2011 es del 2,8 % (que representan un 90 % del total de los firmados hasta ahora), y los convenios de nueva firma (cuyo primer año de vigencia es 2011), para los que el aumento pactado es del 1,6 %.

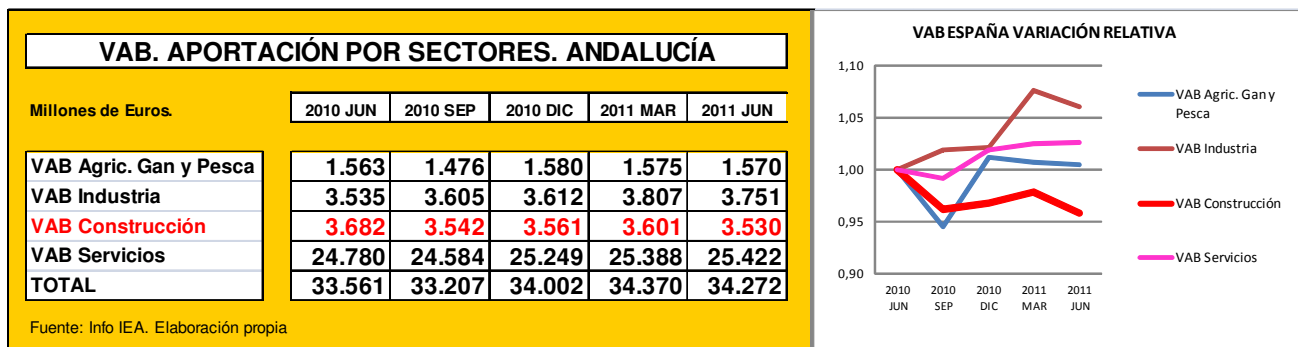
En agosto, el IPC se desaceleró por cuarto mes consecutivo, hasta una tasa interanual del 3 %, una décima por debajo de la registrada en julio, mientras que, en términos intermensuales, el índice aumentó un 0,1 %. La evolución interanual refleja la disminución del ritmo de crecimiento de los componentes alimenticio y energético en dos y siete décimas, respectivamente, hasta el 2,6 % y el 15,3 %, mientras que las tasas de crecimiento de los precios de los bienes industriales no energéticos y de los servicios se mantuvieron estables en el 0,4 % y el 1,7 %.



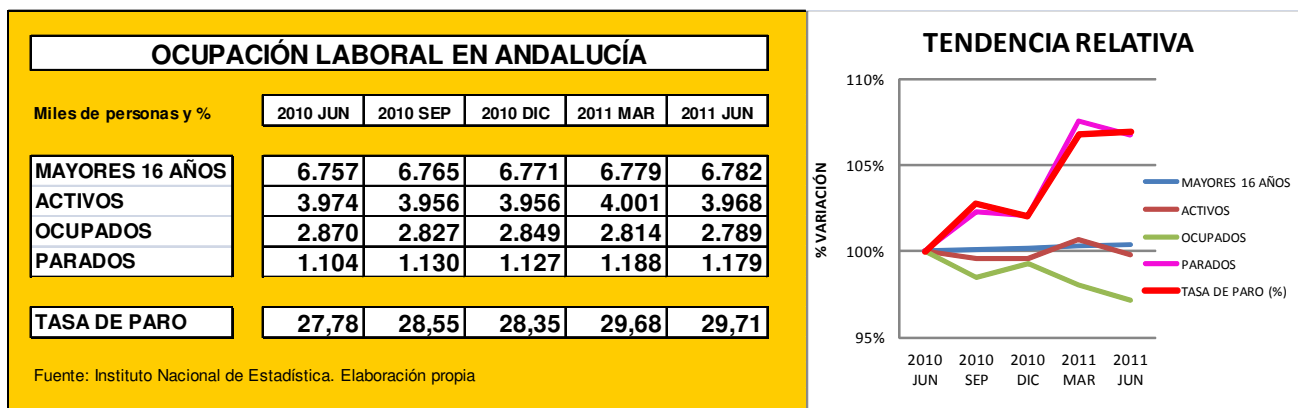
La última información disponible referida al turismo receptor muestra una prolongación del elevado dinamismo del segundo trimestre en este sector. En julio y agosto, tanto las entradas de turistas como las pernoctaciones hoteleras de viajeros procedentes del extranjero continuaron creciendo notablemente, registrando tasas interanuales en el conjunto de esos dos meses del 8,3 % y del 13,1 %, respectivamente. En el conjunto de los ocho primeros meses del año, ambos indicadores acumulan aumentos significativos (un 7,8 % las entradas de turistas extranjeros y un 13,7 % el número de pernoctaciones). Finalmente, el gasto total (medido en términos nominales) realizado por los turistas no residentes en el mes de julio registró un incremento interanual del 9,6 %, debido, sobre todo, al aumento del número de turistas —superior al 7 %—, aunque también creció —en algo más de un 2 %— el gasto medio por turista.

ANDALUCÍA

La economía andaluza, en el segundo trimestre, ha perdido algo del ritmo de recuperación del trimestre anterior, con un descenso real del PIB interanual, según la Contabilidad Regional Trimestral del IEA, por el descenso del VAB de los sectores agrario, industrial y de construcción, mientras que el sector de servicios mejora respecto al trimestre anterior, y en términos interanuales.



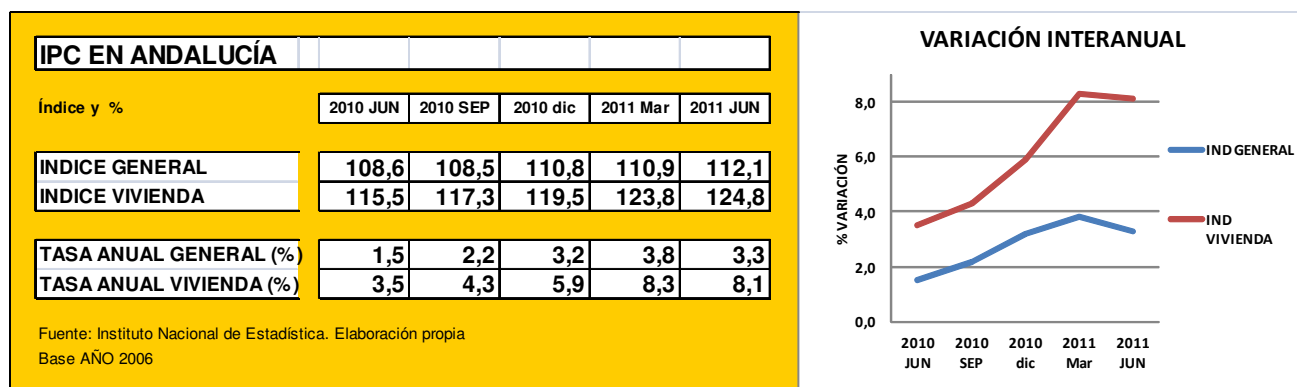
Es interesante resaltar que el VAB del Sector de la Construcción comparado con el del conjunto de todos los sectores, en España, ha pasado de ser el 17,8% en el mismo trimestre del año pasado, al 16,6% en este trimestre, mientras que en el ámbito de nuestra comunidad, ha pasado de ser el 10,3% hace un año, al 11,0% actual. Por otra parte, tras una pérdida de peso en los trimestres anteriores, el sector de la construcción de Andalucía vuelve a representar el 14,9% del valor añadido por la construcción en el total de España.



Según los datos de la Contabilidad Trimestral de Andalucía, el empleo, medido en términos de personas ocupadas, disminuye un 2,8% interanual en el segundo trimestre de 2011, con 81.000 empleos menos, con un continuo incremento de la tasa de paro, que ya alcanza el 29,71% al cierre de dicho trimestre.

Al cerrar el segundo trimestre del año, el número de personas que buscan empleo ha crecido (en ese trimestre) en unas 9.000 personas. Pero si la comparación se hace con el mismo trimestre del año anterior, los demandantes de empleo son 75.000 más. Por su parte, el número de activos

ha experimentado un descenso de 6.500 personas en el año. En Andalucía, el número de parados se situó en el mes de junio en 1,179.000 personas.



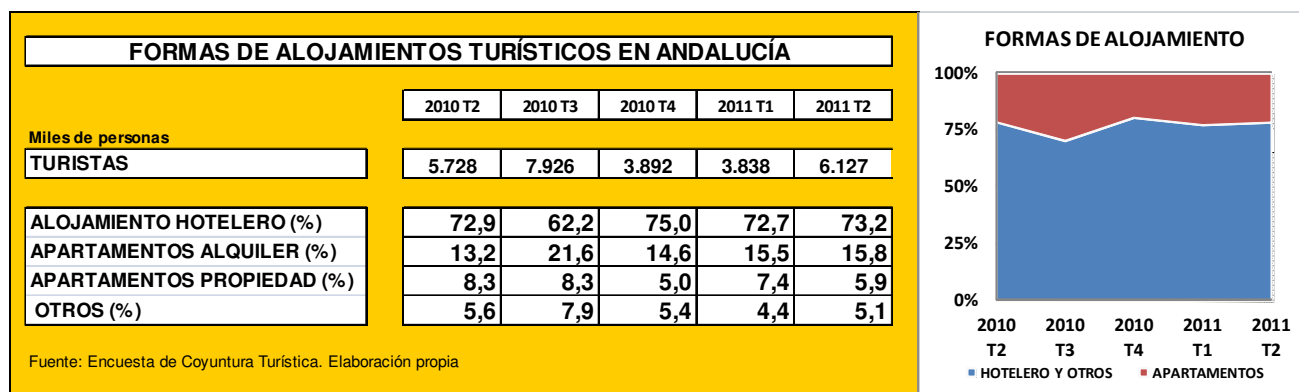
Desde la perspectiva de los precios, la tasa de inflación, continúa la senda del incremento situándose el Índice General en el 3,3% anual, un 0,5% inferior al trimestre anterior.

Según los datos del INE, los mayores niveles de precios (IPC general) en el segundo trimestre de 2011 (respecto al año anterior) se sitúan en Córdoba (3,6%), en Sevilla (3,4%), Málaga (3,3%), y Huelva (3,3%), y los menores en Jaén (3,2%), Granada (3,2%), Cádiz (3,0%), y Almería (3,0%), y con una escasa dispersión entre provincias.

Los precios más elevados del subgrupo de vivienda, respecto a la misma base de 2006, se situaron en el mismo trimestre, en Jaén (9,8%), Granada (9,5%), Córdoba (9,0%), y Sevilla (8,4%), y los menores en Huelva (7,6%), Cádiz (7,5%), Málaga (7,4%), y Almería (6,3%), con una media en Andalucía del 8,1%. 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.

En relación con los créditos al el sector privado, no se ha dispuesto de nuevos datos correspondientes al segundo trimestre, por lo que se repiten los comentarios correspondientes al trimestre pasado.

Sevilla fue la provincia con mayor saldo al finalizar el primer trimestre del año 2011, con un total de 57.735 millones de euros (703 millones menos que hace un año), seguida de Málaga (43.576 y -1.646 respectivamente), Cádiz (26.453 y -870), Granada (25.145 y -450), Almería (24.301 y -839), y Córdoba (22.222 y +380, siendo la única provincia que creció) mientras que Huelva fue la que menor saldo vivo alcanzó, con un total de 11.214 millones de euros y -467 millones de variación en un año, junto con Jaén (11.595 y -390 millones de euros) siendo el total en Andalucía de 222.241 millones de euros, con un descenso interanual de 839 millones de euros equivalentes a un -2,2% en toda la comunidad. Se ha desacelerado el crecimiento del volumen de créditos en todas las provincias y en todas ha continuado disminuyendo en valor absoluto, respecto al mismo trimestre del año anterior, excepto en la de Córdoba.



En lo que al turismo se refiere, la Encuesta de Coyuntura Turística de Andalucía (ECTA) registra un aumento en el número de turistas del 6,95% interanual, con una cifra absoluta de 6.126.653 visitantes en el último trimestre. Al mismo tiempo, ha aumentado el porcentaje de visitantes que se han alojado en apartamentos privados pasando del 21,5% en el segundo trimestre de 2010 a 21,7% en el mismo período de 2011.

En cuanto a la duración media de las estancias, la media de este trimestre respecto al año anterior, en Andalucía, se ha situado en 7,2 días, registrándose las estancias medias más altas en Málaga (8,9 días) seguida de Almería (7,9), Granada (5,5), Cádiz (5,3), Huelva (5,1), Sevilla (3,2), Córdoba (3,2) y Jaén (2,8). 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 3,7 días, los que procedían del resto de España 6,6 días, de otros países de la Unión Europea 9,8 días y 11,3 días los procedentes del resto del mundo.

Por otra parte, el gasto medio diario de los visitantes procedentes de Andalucía fue de 68,93€ (55,71€ en el trimestre anterior), el de los procedentes del resto de España fue de 55,67€ (62,65€ el trimestre anterior), el de los europeos fue de 62,89 (69,00€ el dato anterior) y el de los procedentes del resto del mundo fue de 66,54 (73,77€ el anterior), con un promedio de 68,93€ (60,00 €/día en el trimestre anterior).

Por provincias, el mayor gasto medio diario se realiza en las provincias de Jaén (94,24€), Sevilla (82,09€), Cádiz (74,29€), Granada (69,06€), y Córdoba (53,08€), y los menores en Almería (48,46€), Málaga (49,94€), y Huelva (52,45€).