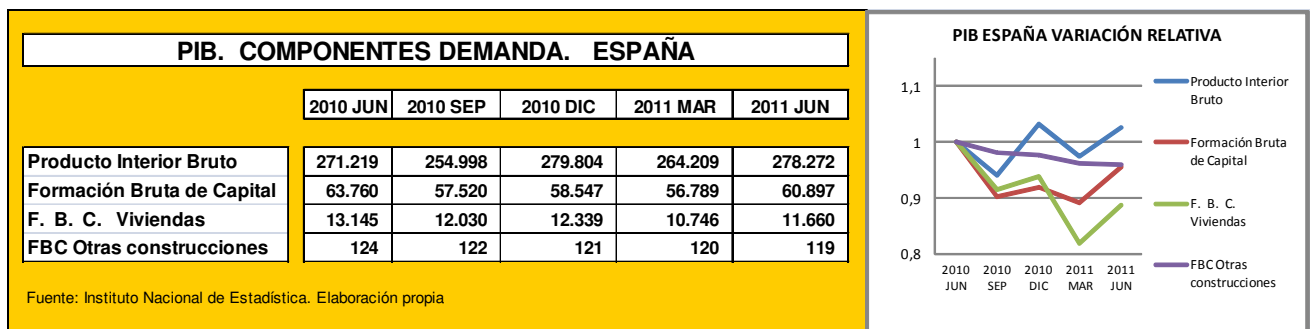


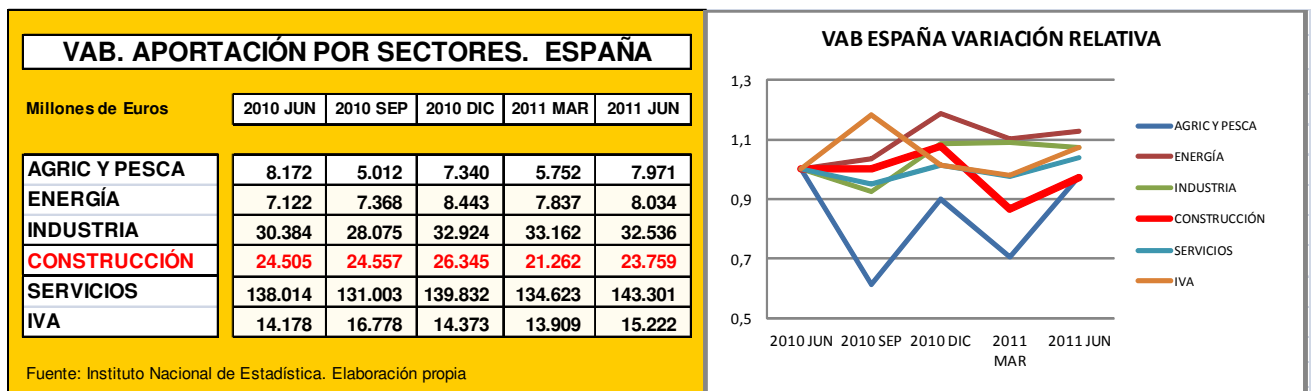
SITUACIÓN EN ESPAÑA

La economía española en el tercer trimestre, según la información coyuntural disponible, todavía incompleta (no se han publicado los datos del PIB), apunta a que la actividad se contrajo en los últimos meses del ejercicio, en un entorno de fuertes tensiones en los mercados financieros y de deterioro de las perspectivas de crecimiento en el área del euro y en el resto del mundo.

Por lo que respecta al consumo privado, los indicadores cuantitativos han mostrado una marcada debilidad en el cuarto trimestre. En concreto, las matriculaciones de vehículos particulares presentaron descensos intermensuales en octubre y noviembre con caídas interanuales en torno al 7 %, después de la ligera mejora que habían registrado en el período julio-agosto. También las ventas al por menor retrocedieron en octubre, con un descenso interanual cercano al 7 %.

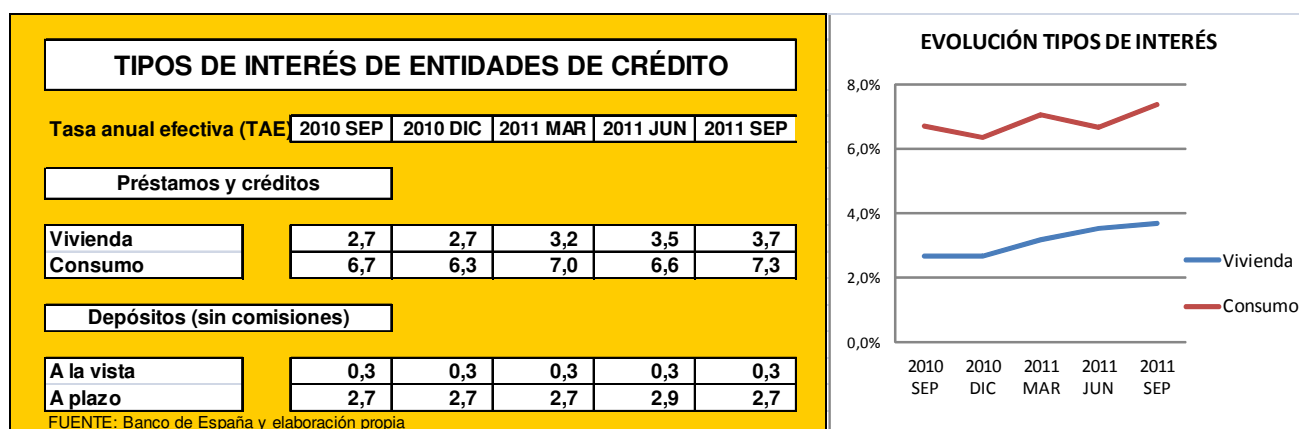


Por su parte, la inversión en construcción ha prolongado su trayectoria contractiva. Los indicadores de consumos intermedios experimentaron intensas caídas, en términos interanuales, en octubre en el caso de la producción industrial de minerales no metálicos y también en noviembre en el del consumo aparente de cemento. En noviembre, las afiliaciones a la Seguridad Social disminuyeron un 15,3 % interanual. Respecto a los indicadores adelantados, en el caso de la inversión en vivienda, tanto la superficie visada como el número de licencias se recuperaron ligeramente en septiembre, si bien la proyección de la carga de trabajo implícita en esas variables sigue arrojando tasas negativas para 2012. En cuanto a la obra civil y a la edificación no residencial, los indicadores a partir de la licitación oficial y de los visados de obra nueva, respectivamente, apuntan, a caídas cercanas al 30 % para 2011 y 2012.



Los últimos datos disponibles sobre los tipos de interés aplicados por las entidades de crédito en las operaciones con su clientela, correspondientes a octubre, muestran un incremento generalizado, aunque moderado, en el caso de los préstamos otorgados al sector privado. Así, el coste de los fondos concedidos a los hogares para consumo y otros fines y el de la financiación destinada a sociedades aumentó, hasta situarse en el 7,46 % y el 4,05 %, respectivamente, al tiempo que el asociado a los créditos a las familias para adquisición de vivienda subió hasta el 3,75 %.

La desagregación por finalidades de la financiación de las familias muestra que las tasas de contracción interanual de los créditos para adquisición de vivienda y de los destinados al consumo y otros fines se situaron en el 1,1 % y el 4,9 %. En el caso de las sociedades, apenas varió en septiembre, situándose en el 4,4%. La información provisional correspondiente a noviembre no muestra cambios sustanciales en las tasas de variación de los préstamos bancarios de los hogares y las empresas en comparación con las cifras de octubre.

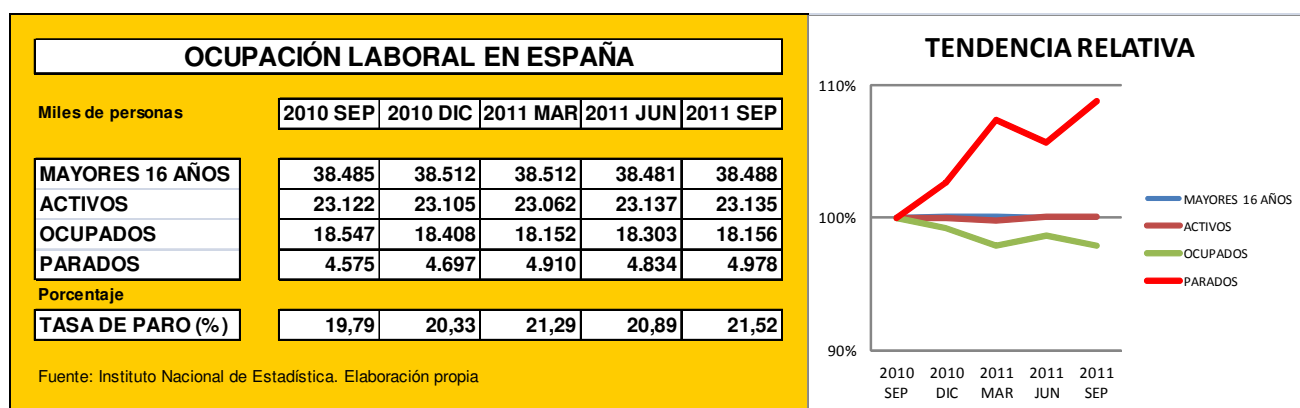


Según los últimos datos disponibles de Aduanas, las transacciones de bienes con el exterior se moderaron en el mes de octubre. Las exportaciones de bienes aumentaron un 5,1 % interanual, tasa que es menos de la mitad de la observada el tercer trimestre. Por grupos de productos, en octubre destacaron las ventas de bienes intermedios energéticos, y el incremento de las exportaciones de alimentos. En cambio, las ventas de bienes de equipo y de bienes de consumo duradero retrocedieron en términos interanuales, con caídas en las exportaciones de automóviles, que contrastan con el dinamismo de este componente en los tres primeros trimestres del año. Por su parte, las importaciones reales aumentaron en octubre un 0,5 % interanual, que es el resultado de una fuerte expansión de las compras de bienes de consumo duraderos y de una marcada debilidad de las importaciones de bienes de equipo y de bienes intermedios.

En relación con el empleo en el conjunto de la economía, los datos mensuales más recientes, referidos al mes de noviembre, apuntan a un aumento del ritmo de destrucción de puestos de trabajo en el cuarto trimestre del año. En concreto, las afiliaciones a la Seguridad Social descendieron un 2,1 % interanual, intensificando el ritmo de caída registrado en octubre. Además, el número de parados repuntó de nuevo, hasta situar su tasa de crecimiento interanual en el 7,5 %, frente al 6,7 % observado en octubre.

El coste laboral medio por trabajador y mes aumentó un 1,5 % interanual en el tercer trimestre del año, lo que supone una aceleración tras el 0,8 % de los dos primeros trimestres. Este repunte se explica, en parte, por un efecto de comparación, pues en el tercer trimestre de 2010 tuvo lugar el recorte de las retribuciones de los empleados públicos, lo que determina que la tasa interanual del componente salarial de los costes laborales totales aumente hasta el 1,2 % en el tercer trimestre de 2011, frente al 0,6 % del segundo. En todo caso, los costes no salariales también se aceleraron. La información salarial más reciente, relativa al desarrollo de la negociación colectiva hasta noviembre, muestra un incremento medio de las tarifas salariales del 2,5 %, una décima menos que el crecimiento acumulado hasta octubre. Los convenios revisados —esto es, los acuerdos plurianuales alcanzados en ejercicios anteriores, que siguen teniendo efectos económicos en 2011— mantienen un incremento salarial del 2,7 %, mientras que en los de nueva firma, menos numerosos, la subida salarial media es del 1,6 %.

En el penúltimo mes del año, la tasa de variación interanual del IPC disminuyó una décima, hasta el 2,9%, gracias a la reducción del precio de los bienes, mientras que los servicios mantuvieron la tasa de meses previos del 1,6%. Dentro de los diversos componentes, resalta la moderación de los precios energéticos, hasta el 13,8%. El resto de precios de los bienes industriales moderó asimismo su crecimiento en tres décimas, hasta el 0,3%, en parte debido al descenso de los precios de los medicamentos. Por su parte, los precios de los alimentos no elaborados experimentaron una desaceleración de una décima, hasta el 0,8%, en tanto que los de los alimentos elaborados siguieron creciendo a un ritmo interanual del 4,4%.

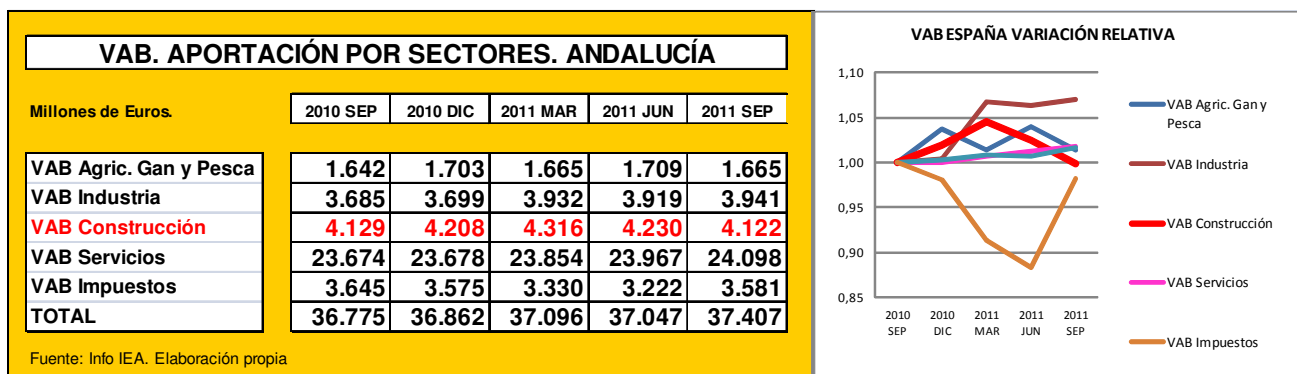


Respecto al turismo, los últimos indicadores publicados apuntan a una moderación del elevado dinamismo mostrado desde mediados del año 2010. De este modo, las entradas de turistas aumentaron en noviembre un 3,6% interanual, frente al 8% de octubre. En noviembre, las pernoctaciones de no residentes aumentaron un 6,2% en tasa interanual. Por otra parte, el gasto total realizado por los turistas no residentes, medido en términos nominales, ha aumentado un 8,4 % interanual en los diez primeros meses del año.

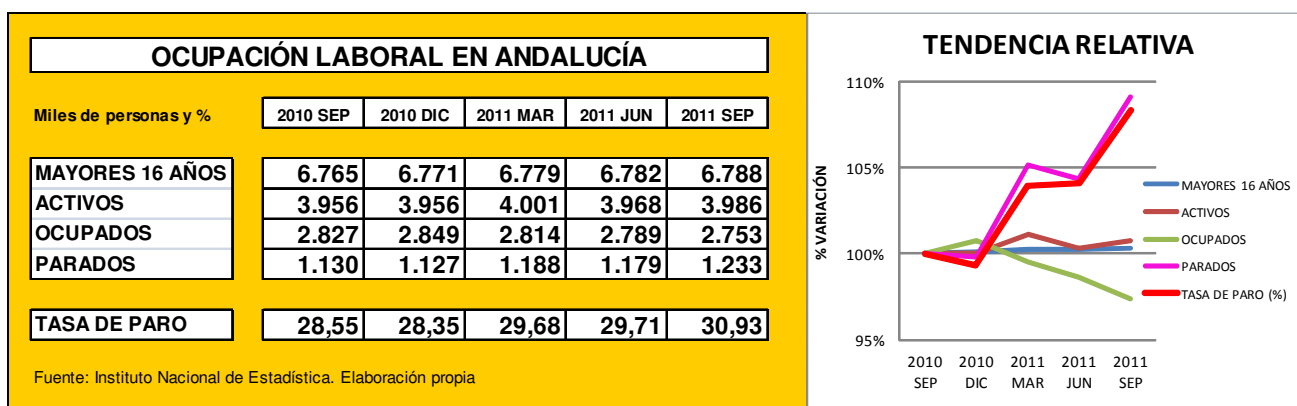
ANDALUCÍA

Según el Boletín de Coyuntura Económica de la Junta de Andalucía, la economía andaluza, en el tercer trimestre, registra un aumento real del PIB del 0,3%, dos décimas más elevado que en el anterior trimestre, sumando con ello cuatro trimestres consecutivos de tasas positivas. El INE aún no ha publicado los datos desagregados correspondientes al tercer trimestre, por lo que se presentan los cuadros incorporando los datos estimados por la Junta de Andalucía.

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



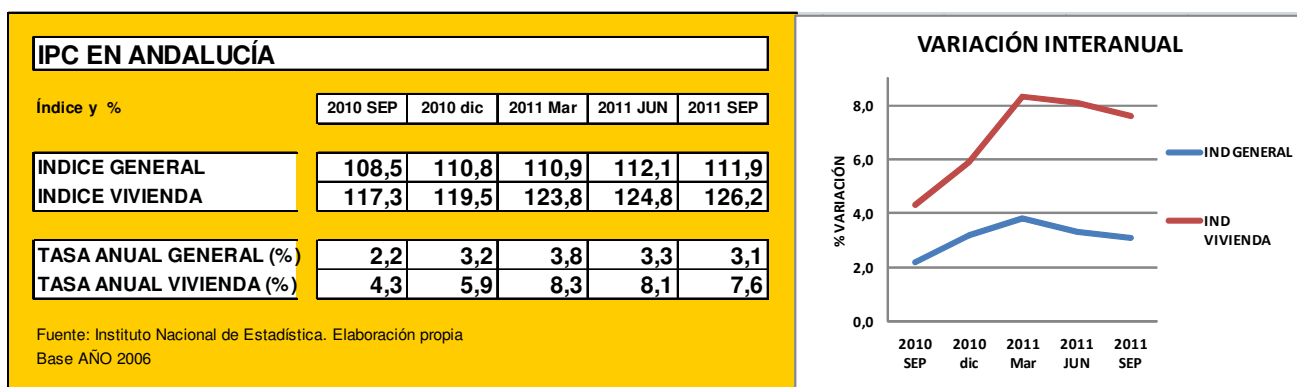
El componente más afectado de la demanda interna sigue siendo la inversión, que disminuye un 5,1% interanual, con todo, la menor caída desde el inicio de la crisis. Junto a ello, el consumo de los hogares crece de manera moderada (0,3% interanual), y el de las Administraciones Públicas e Instituciones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



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

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

Al cerrar el tercer trimestre del año, el número de personas que buscan empleo ha crecido (en ese trimestre) en unas 54.000 personas. Pero si la comparación se hace con el mismo trimestre del año anterior, los demandantes de empleo son 103.000 más. Por su parte, el número de activos ha experimentado un descenso de 29.400 personas en el año. En Andalucía, el número de parados se situó en el mes de junio en 1,233.000 personas.

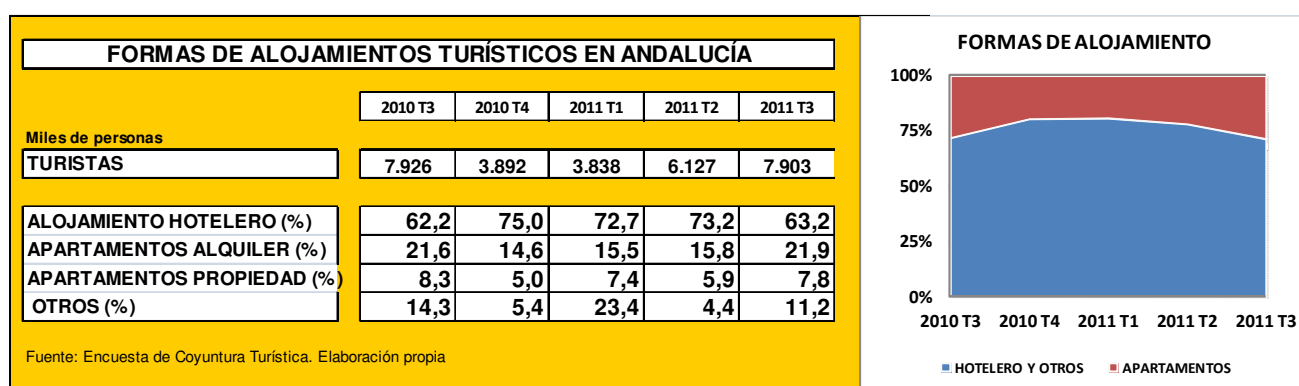


Desde la perspectiva de los precios, la tasa de inflación, continua la senda del incremento situándose el Índice General en el 3,1% anual, un 0,4% inferior al trimestre anterior.

Según los datos del INE, los mayores niveles de variación de precios (IPC general) en el tercer trimestre de 2011 (respecto al año anterior) se sitúan en Córdoba (3,4%), Málaga (3,3%), en Sevilla (3,2%), y Huelva (3,2%), y los menores en Granada (3,1%), Almería (3,1%), Cádiz (3,0%), y Jaén (2,8%), 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 (9,4%), Granada (9,2%), Córdoba (8,6%), y Sevilla (7,8%), y los menores en Huelva (7,1%), Cádiz (6,8%), Málaga (6,8%), y Almería (5,8%), con una media en Andalucía del 7,6%. 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 tercer trimestre del año 2011, con un total de 56.336 millones de euros (2.379 millones menos que hace un año), seguida de Málaga (42.110 y -2.702 respectivamente), Cádiz (25.883 y -1.270), Granada (25.183 y -353), Almería (23.652 y -1.030), y Córdoba (21.421 y +26, siendo la única provincia que creció) mientras que Huelva fue la que menor saldo vivo alcanzó, con un total de 10.884 millones de euros y -578 millones de variación en un año, junto con Jaén (11.344 y -560 millones de euros) siendo el total en Andalucía de 216.813 millones de euros, con un descenso interanual de 8.846 millones de euros equivalentes a un -3.9% en toda la comunidad.



En lo que al turismo se refiere, la Encuesta de Coyuntura Turística de Andalucía (ECTA) registra un descenso en el número de turistas del 0,29% interanual, con una cifra absoluta de 7.903.000 visitantes en el último trimestre. Al mismo tiempo, ha disminuido el porcentaje de visitantes que se han alojado en apartamentos privados pasando del 29.8% en el tercer trimestre de 2010 a 29,7% 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 11,1 días, registrándose las estancias medias más altas en Huelva (11,5), Málaga (11,1 días) y Cádiz (10,8), seguidas de Almería (8,7), Granada (8,6), Córdoba (4,8), Jaén (3,6) y Sevilla (3,1). 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 10,7 días, los que procedían del resto de España 10.4 días, de otros países de la Unión Europea 11,9 días y 12.4 días los procedentes del resto del mundo.

Por otra parte, el gasto medio diario de los visitantes procedentes de Andalucía fue de 51,6€ (52,1€ en el trimestre anterior), el de los procedentes del resto de España fue de 57,8€ (58,5€ el año anterior), el de los europeos fue de 68,5 (65,9€) y el de los procedentes del resto del mundo fue de 74,04 (69,01€ el anterior), con un promedio de 57,6€ (59,3 €/día en el trimestre anterior).

Por provincias, el mayor gasto medio diario lo realizan los visitantes en las provincias de Jaén (93,85€), Cádiz (68,11€), Granada (65,75€), Sevilla (63,61€), Málaga (52,94€), y Córdoba (51,74€), y los menores en Almería (43,76€), y Huelva (44,69€).