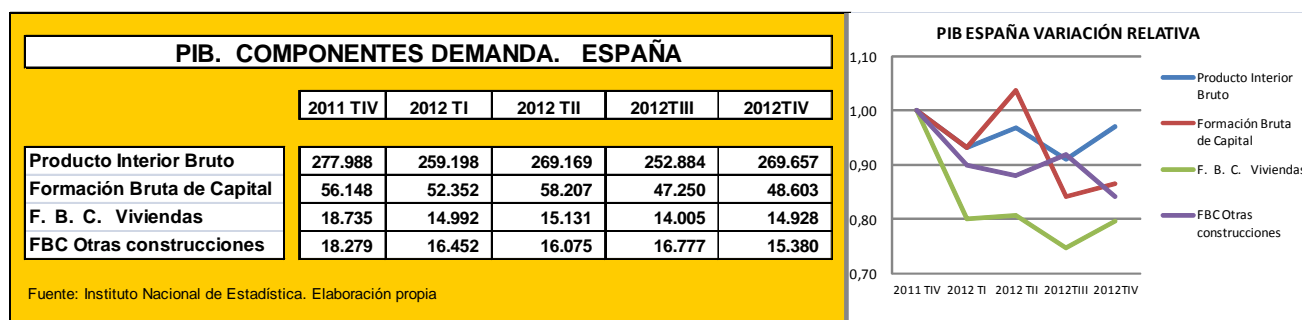
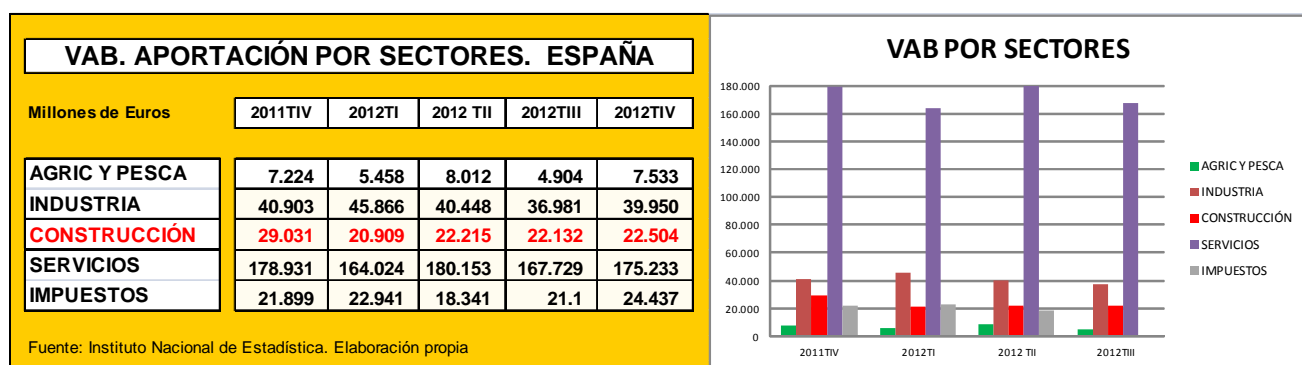


## SITUACIÓN EN ESPAÑA

Según los datos suministrados por el Instituto Nacional de Estadística, el PIB de la economía española experimentó un descenso del 0,8 %, en términos intertrimestrales, en el cuarto trimestre de 2012, tras la caída del 0,3 % observada en el tercero. La demanda nacional disminuyó un 2 % intertrimestral, con una intensificación del retroceso de todos sus componentes. Por otra parte, la aportación positiva de la demanda exterior al crecimiento del producto aumentó en cuatro décimas, hasta 1,2 puntos porcentuales, lo que se debió a que las importaciones se redujeron de forma más acusada que las exportaciones. En el conjunto de 2012, el PIB retrocedió un 1,4 %, con una disminución de la demanda nacional del 3,9 %, en tanto que la aportación de la demanda externa al crecimiento del producto fue de 2,5 pp. Todos los componentes de la demanda interna registraron tasas negativas, aunque la inversión en construcción volvió a ser el componente que mostró una mayor debilidad. El empleo cayó un 4,4 % en el conjunto del año, con lo que la productividad aumentó un 3,2 %. Esta evolución, junto con el descenso del 0,3 % de la remuneración por asalariado, hizo que los costes laborales unitarios para el total de la economía disminuyeran un 3,4 %. Finalmente, cabe destacar la reducción de la necesidad de financiación de la nación, que alcanzó el 0,2 % del PIB, por debajo de la registrada en 2011.



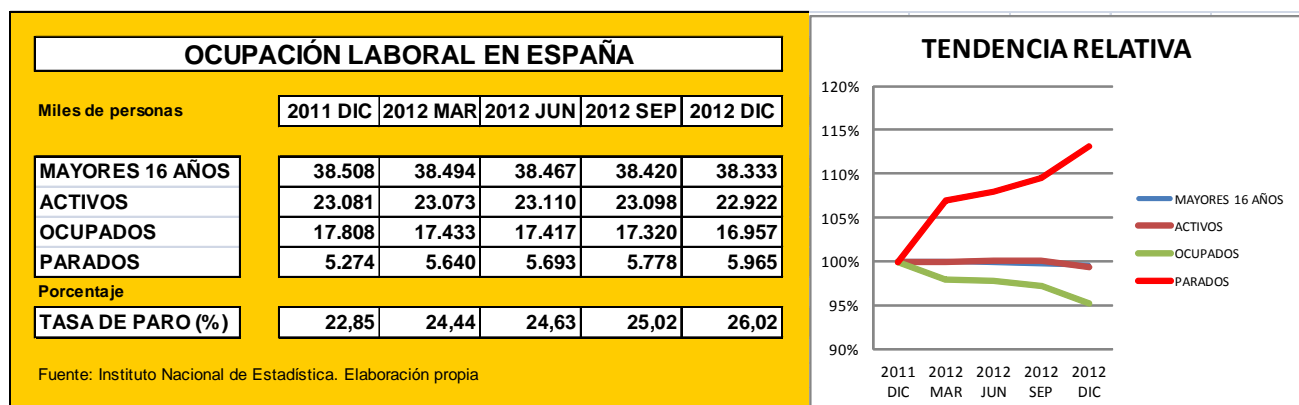
Los indicadores coyunturales referidos al primer trimestre de 2013 apuntan, en conjunto, a la prolongación de la dinámica contractiva de la actividad, si bien a un ritmo algo más atenuado que en el tramo final del año pasado. En el consumo privado parecen advertirse algunas señales de mejoría, tras el acusado retroceso del trimestre previo.



De acuerdo con los últimos datos de la Balanza de Pagos, en diciembre de 2012 la economía española registró, por sexto mes consecutivo, capacidad de financiación, por un importe de 5,6 mm

de euros, continuando con la disminución del coste de la deuda pública española y de sus diferenciales con respecto a la referencia alemana, así como de las primas de riesgo privado. En los mercados bursátiles, el IBEX 35 se recuperó en el último trimestre de 2012 (un 6 %), cerrando el año con una pérdida acumulada del 5,3 %.

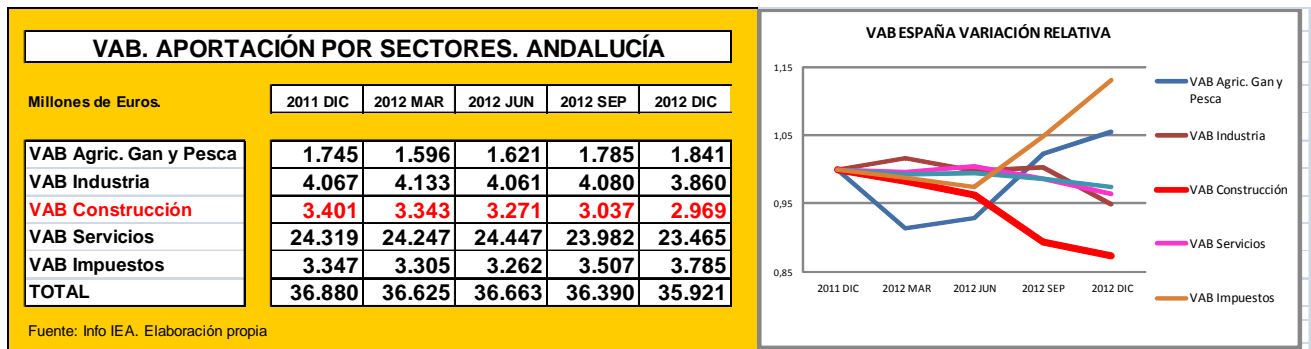
Los indicadores referidos a la inversión en construcción apuntan a una leve moderación del perfil todavía marcadamente contractivo de este componente de la demanda en el primer trimestre del año. Entre los indicadores contemporáneos, los correspondientes al empleo extendieron en febrero la ligera mejoría mostrada en los meses anteriores. Así, la afiliación a la Seguridad Social moderó su tasa interanual de descenso en febrero, hasta el 15,5 %, mientras que el ritmo de caída del paro se intensificó hasta el 5,8 %.



Según la Encuesta Trimestral del Coste Laboral, el coste laboral por trabajador y mes descendió un 3,2 % en el cuarto trimestre de 2012. Esta acusada disminución refleja el impacto de la eliminación de la paga extraordinaria de diciembre de los empleados públicos, si bien el agregado de la economía de mercado, no afectado por esto último, registró una caída del 0,1 %, en sintonía con la trayectoria de moderación a la que apuntan otros indicadores del mercado laboral. La información salarial más reciente, relativa al desarrollo de la negociación colectiva en los dos primeros meses de 2013, muestra un incremento de tarifas del 0,6 %, frente al 1,3 % del conjunto de 2012, si bien, debido a un cambio metodológico en el procedimiento de registro de los convenios, este dato resulta poco representativo, dado que solo afecta a unos 800.000 trabajadores, menos de la mitad de la cifra correspondiente a los primeros dos meses del año pasado. Como ocurre habitualmente, casi todos los convenios registrados en enero y febrero han sido acuerdos revisados, con un incremento medio de las tarifas del 0,6 %, frente al 0,9 % en los de nueva firma.

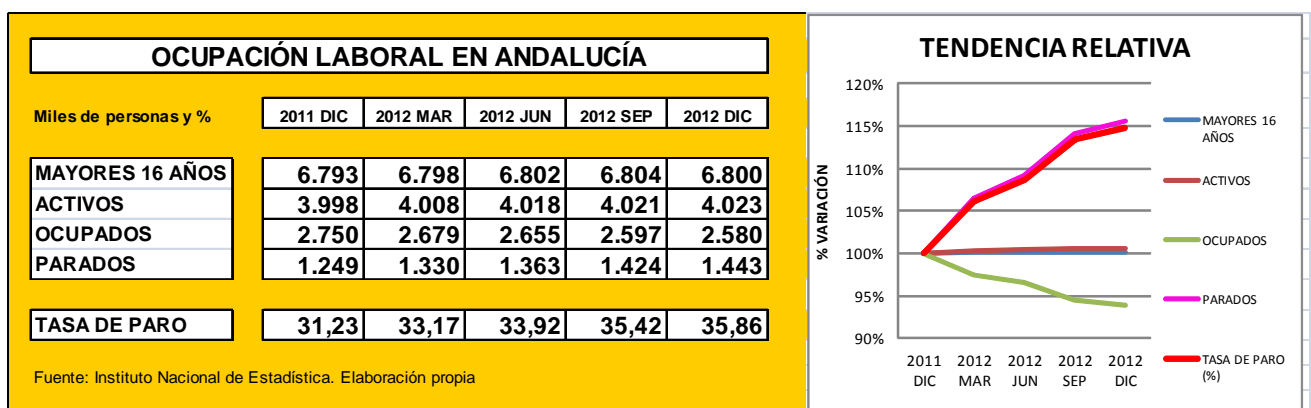
## ANDALUCÍA

Según los últimos datos publicados en el Boletín de Coyuntura Económica de la Junta de Andalucía, la economía andaluza registró un descenso del 1,3% en el cuarto trimestre de 2012 respecto al precedente, y del 2,6% respecto al mismo trimestre del año anterior.

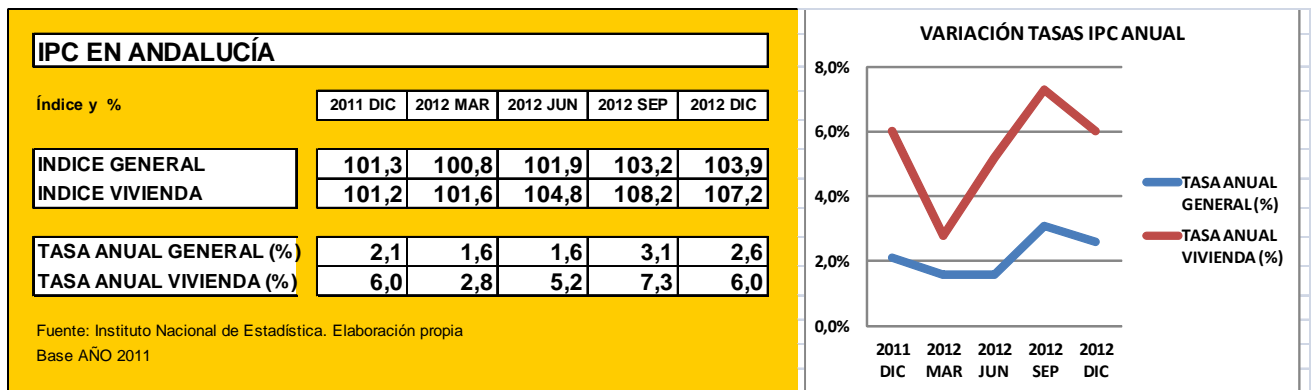


Desde el punto de vista de la oferta, todos los sectores productivos han mostrado un deterioro, especialmente la construcción, que experimenta una caída del 12,7% interanual, en línea con el comportamiento a nivel nacional (-22,5%). El sector primario, ha experimentado una mejora interanual del 5,5%, mientras que la industria se contrae un 5,1% (-2,3% en España). Finalmente, cabe destacar que el sector que está resistiendo mejor son los servicios, con una reducción más moderada (-3,5%), algo superior a la registrada por este sector a nivel nacional (-2,1%).

Desde la perspectiva de la demanda, según datos del tercer trimestre, la caída del PIB se explica por la aportación negativa de la demanda regional, que resta 4,7 puntos al crecimiento agregado, consecuencia del retroceso del consumo y, más intensamente, de la inversión. La formación bruta de capital cae un 10,9% interanual, y junto a ello el gasto en consumo final disminuye un 2,6%, con descensos en el de los hogares (-2,2%), y, especialmente, en el realizado por Administraciones Públicas e Instituciones Sin Fines de Lucro al Servicio de los Hogares (-3,7%), derivado del fuerte proceso de consolidación fiscal.



La contracción de la actividad económica se refleja en el mercado laboral, donde se acentúa el proceso de destrucción de empleo, en un contexto de incremento de la productividad, habiendo disminuido el número de ocupados en 169.600 personas en un año. Si la comparación se hace con el trimestre anterior, los ocupados son 17.000 personas menos. Por su parte, el número de activos ha experimentado un aumento de 24.400 personas en el año. En Andalucía, el número de parados se situó en el mes de junio en 1.443.000 personas, con una tasa de paro del 35,86%.



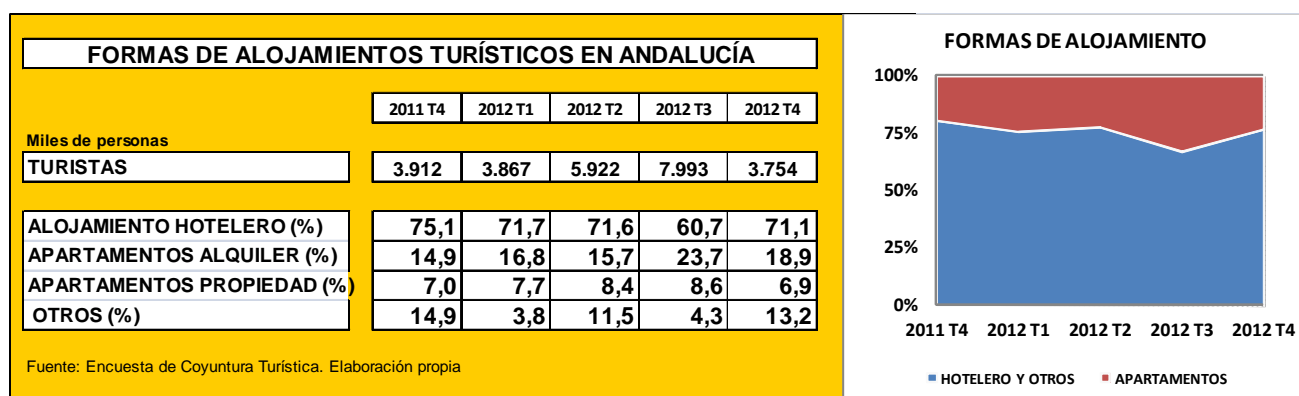
Desde la perspectiva de los precios, Andalucía ha perdido el diferencial favorable en precios con la media española de otros trimestres, situándose la inflación en diciembre, en el 2,6% interanual, superior a la media nacional (1,34%), y también por encima de la registrada en la Zona Euro (1,9%).

Según los datos del INE, los mayores niveles de variación de precios (IPC general) en el cuarto trimestre de 2012 (respecto al mismo trimestre del año anterior) se sitúan en Córdoba (2,96%), Granada (2,90%), Almería (2,60%), Cádiz (2,60%), y Jaén (2,50%), y los menores en Málaga (2,47%), y Huelva (2,45%), Sevilla (2,40%), y con una escasa dispersión entre provincias.

La variación de los precios más elevados del subgrupo de vivienda, se situaron en el mismo trimestre, en Huelva (7,72%), Jaén (6,19%), Córdoba (6,37%), Málaga (6,35%), y Sevilla (6,09%), y los menores en Almería (5,02%), Granada (5,04%), y Cádiz (5,43%), con una media en Andalucía del 5,99%. 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 sector privado, Sevilla fue la provincia con mayor saldo al finalizar el cuarto trimestre del año 2012, con un total de 49.706 millones de euros (5.301 millones menos que hace un año), seguida de Málaga (37.650 y -4.037 respectivamente), Cádiz (23.006 y -2.424), Granada (21.399 y -2.890), Almería (21.385 y -1.876), y Córdoba (18.291 y -2.432) mientras que Huelva fue la que menor saldo vivo alcanzó, con un total de 9.104 millones de euros y -1.599 millones de variación en un año, junto con Jaén (10.479 y -688 millones de euros) siendo el total en Andalucía de 191.019 millones de euros, con un descenso interanual de 21.255 millones de euros equivalentes a un descenso del 10,0% en toda la comunidad, variación superior a la observada en el trimestre anterior.

Por lo que se refiere al turismo, la Encuesta de Coyuntura Turística de Andalucía registra un descenso en el número de turistas del 4,03% interanual, con una cifra absoluta de 3,754.321 visitantes en el último trimestre. Al mismo tiempo, ha aumentado el porcentaje de visitantes que se han alojado en apartamentos privados pasando del 21,9% en el cuarto trimestre de 2011 a 25,8% en el mismo período de 2012.



En cuanto a la duración media de las estancias de los visitantes, el promedio de este trimestre en Andalucía se ha situado en 7,4 días, (en el año anterior 8,5 días) registrándose las estancias medias más altas en las provincias de Málaga (11,9 días), Almería (9,3), Cádiz (6,2), Granada (4,6), y Huelva (4,2), seguidas de Sevilla (3,9), Córdoba (2,7), y Jaén (2,7). 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 4,3 días (4,5 el mismo trimestre del año anterior), los que procedían del resto de España 6,9 días (7,5 el mismo trimestre del año anterior), de otros países de la Unión Europea 10,9 días (12,7 el año anterior) y 11,6 días los procedentes del resto del mundo (12,2 el año anterior).

Por otra parte, el gasto medio diario de los visitantes procedentes de Andalucía fue de 51,4€ (54,7€ en el mismo trimestre del anterior), el de los procedentes del resto de España fue de 59,6€ (64,5€ el año anterior), el de los europeos fue de 59,0 (65,5€) y el de los procedentes del resto del mundo fue de 82,8 (75,4€ el anterior), con un promedio de 58,3€ (61,6 €/día en el mismo trimestre del año anterior).

Por provincias, el mayor gasto medio diario lo realizan los visitantes en las provincias de Jaén (86,77€), Sevilla (73,36€), Cádiz (66,77€), Granada(53,31€), y Málaga (52,38€), y los menores en Huelva (45,64€), Córdoba (49,60€), y Almería (52,01€).