

## LOS BUENOS DATOS DE JULIO COMPENSAN LOS MALOS ANTERIORES

**+ Si en Junio predominaron las evoluciones a peor en las tres comparaciones, en Julio lo hicieron las mejorías en todas ellas**

**8 Agosto 2017**

La conclusión que cabe obtener de los cambios que se producen en los indicadores parciales de la economía andaluza que utilizamos en esta web es algo ya sabido: que en la evolución económica de Andalucía no cabe guiarse por las impresiones de cada momento, sino atender a las tendencias de fondo; esto quiere decir, olvidarnos de las evoluciones respecto al periodo inmediatamente anterior, atender más a las interanuales pero, sobre todo, centrarnos en las tendencias que se recogen en las medias móviles acumuladas del periodo anual.

Viene esto a cuento por el cambio, a primera vista tan drástico, que significa que en el comentario anterior destacáramos que las variaciones a peor predominaran en las tres comparaciones que hacemos (la del periodo anterior y la anual del dato del último mes o trimestre, y la media móvil anual) mientras que en Julio ocurre exactamente lo contrario, el predominio de las mejorías sobre los empeoramientos. Así pues, vamos a dar sucinta cuenta de esos cambios en cada una de las comparaciones y a centrarnos en los de la última de ella, constatando por lo tanto que los buenos datos de Julio suponen una compensación de los malos del mes anterior y que la tendencia sigue siendo claramente positiva, aunque en un poco menor medida que antes.

Los diez indicadores positivos del mes anterior en la comparación inmediatamente anterior se convierten en trece en el actual y se reducen en cuatro las evoluciones negativas, puesto que en una no hay cambio; las mejorías pasan de siete a once y lo contrario hacen los empeoramientos, lo cual lleva a que sea ésta la comparación con más movimiento.

La interanual del dato del mes o periodo sube las variaciones positivas de trece a catorce y baja en una las negativas, pero el equilibrio entre mejorías y empeoramientos es aún más favorable a las primeras, que pasan de cuatro en el comentario a once, por lo que los empeoramientos bajan desde catorce a siete. Los indicadores en situación negativa son la licitación pública de obra de construcción y el gasto medio por turista extranjero, por lo que corresponde a los que tienen nueva información en el mes, que se suman a las empresas que entran en situación concursal y al uso de la capacidad productiva instalada en la industria que tienen datos antiguos.

Y finalmente, en la comparación más estable no hay cambios en la relación entre variaciones positivas y negativas, que sigue siendo de diecisiete a uno (las sociedades mercantiles creadas), notándose la mejoría global en que los indicadores que la tienen en este mes se elevan a diez frente a los cinco anteriores, reduciéndose los empeoramientos a ocho desde los once anteriores, ya que dos indicadores se mantenían en equilibrio en el mes anterior. De los ocho en retroceso (seis solamente si no se toman en consideración los indicadores que no tienen datos nuevos en este mes), tres son del tejido empresarial, en concreto, las sociedades mercantiles creadas, las empresas que entran en situación concursal y las empresas inscritas en la Seguridad Social; uno es industrial, el uso de la capacidad productiva instalada y los cuatro restantes los dos indicadores generales de los servicios (el índice de cifra de negocio y el de empleo) y los parciales de alojamientos hoteleros, los viajeros y las pernoctaciones, si bien de estos últimos cabe la disculpa de la comparación con los muy buenos datos del año anterior.

Casi la misma conclusión que se extrae sobre el análisis global de los indicadores puede alcanzarse con los dos que facilitan nueva información con referencia al mes que comentamos, el paro registrado y la afiliación de trabajadores a la Seguridad Social. El primero bajó un poco en el mes, menos que en el año anterior y reduce, pues, la variación interanual, pero la tendencia aumenta ligeramente y sigue en un nivel de reducción cercano al 10%, que es casi igual que el de España.

Por su parte, la afiliación continua cayendo en este segundo mes real del verano andaluz (ya lo hizo en Junio) e incluso la reducción conjunta es casi el doble que la del año anterior en el mismo periodo, pero tampoco eso es óbice para que el aumento anual sea de los más elevados de los casi cuatro años de recuperación y tanto él como la media de los doce últimos meses crezcan más que en el conjunto del país.

La otra fuente de la situación del mercado laboral, la Encuesta de Población Activa, ofreció datos del segundo trimestre mejores que los de la afiliación, ya que suponen una aceleración en la creación de empleo y en la reducción del paro, que se acercan a barreras no mejoradas desde hace ocho años, como los tres millones de personas en el primer indicador y el millón en el segundo. Las tasas interanuales respectivas son de las mayores en los últimos once años y, en el caso de la ocupación, mejores que las de España y por debajo en el paro, aunque reduciendo diferencial.

El otro indicador de temporalidad trimestral con datos en este mes, la situación de las empresas según las estimaciones de sus responsables, aportó datos positivos y crecientes respecto a los anteriores sobre la valoración de la situación en las tres comparaciones, algo que no se había dado en los cinco años de existencia de este trabajo estadística pero además con una coincidencia: también son más los empresarios que se muestran optimistas sobre el futuro que los pesimistas.

Los nuevos datos aparecidos relativos al mes de Junio corresponden a las empresas inscritas en la Seguridad Social y los alojamientos en los establecimientos hoteleros. Los del primer indicador suponen una importante ralentización del crecimiento, que lleva incluso a una variación negativa en la comparación más inmediata y a la caída al nivel más bajo de las variaciones interanual y media anual acumulada.

Los de alojamientos hoteleros significan un freno a la dinámica de reducción anterior y vuelven a aumentar, aunque por debajo del nivel de España debido a los muy elevados crecimientos del año pasado; en los primeros seis meses del año lo hacen un 2,9% los viajeros y un 1,5% las pernoctaciones, que alcanzan nuevas participaciones máximas sobre el total de España.

Como es habitual, el grueso de la nueva información se refiere a dos meses antes, a Mayo en este caso, presentando resultados variados. En las exportaciones, Andalucía se está consolidando este año como segunda comunidad, tras Cataluña, y con fuerte ventaja sobre Valencia y Madrid, que le siguen. El aumento en el mes es el más elevado desde Julio de 2010 y hace que en los cinco meses del año se acumule un 27,7% de crecimiento, el tercero más elevado entre las comunidades autónomas, pero el más alto de las más representativas en esta actividad. La aportación al total de España (11,9%) es la más alta desde siempre.

Ya se ha dicho que las sociedades creadas es el único indicador en retroceso en la media anual acumulada, debiendo añadirse que el de este mes es incluso mayor que el del anterior, pese a que la variación interanual sea positiva. Por el contrario, el otro indicador que utilizamos de este trabajo estadístico, el capital aportado al tejido empresarial, ha sido uno de los que han mejorado sustancialmente, cambiando su situación negativa de Junio en las comparaciones mensual e interanual a positiva en Julio, que también incrementa el crecimiento tendencial.

El único indicador de construcción que utilizamos, la licitación pública de obra, sigue en mala situación, baja en las dos comparaciones menos estables y, aunque incrementa ligeramente la media anual, no sale de cifras que le abocan a tener tan malos resultados como los años anteriores.

Tercer mes consecutivo de aumento interanual del índice de producción industrial, algo que no se producía desde diciembre de 2015; ello ha permitido subir el crecimiento medio en el último año e intercambiar la posición respecto a España, que hasta Marzo crecía más que Andalucía y ahora lo hace en menor medida, duplicando con amplitud el aumento de la comunidad al del conjunto del país y casi triplicándolo en los cinco primeros meses del año; claro que toda esta buena evolución se produce en el contexto de un fuerte diferencial respecto al nivel alcanzado por el índice de España, pero también es cierto que ese diferencial se está reduciendo en los últimos meses.

En el conjunto de los servicios, se mantiene la mayor fortaleza del aumento interanual del índice de cifra de negocios que el de empleo, habiendo subido a seis veces la diferencia entre ambos, algo que no es lo habitual y que se reduce a 3,5 veces en la comparación de la media anual, pese a que la cifra de negocio se encuentra en su momento de mayor crecimiento y el empleo en el más bajo. Dentro de ellos, el gasto de los turistas extranjeros sube en el total del que se hace en Andalucía, pero el gasto medio por turista baja en el mes y sube en el acumulado, lo mismo que el gasto medio diario, lo que mantiene a este indicador en una capacidad de mejora que sería muy importante conseguir para que este sector aporte a la comunidad en la misma medida que a otras; téngase en cuenta que Andalucía no sólo está por debajo de la media española sino también por debajo de todas las significativas en esta actividad, quedando en sexta posición en el ranking del país.

En cuanto al nivel de las variaciones, si nos centramos en las tendenciales, veremos que el único indicador que la tiene negativa, la constitución de sociedades mercantiles, tiene un nivel relativamente bajo, mientras que de los 17 positivos, uno, el del capital aportado al tejido empresarial, llega a un crecimiento del 50%, otro, la licitación de obra pública de construcción, al 21%, otros tres superan el 10% y dos más el 5%, mientras que de los diez restantes, solo tres no llegan al 2%: el uso de la capacidad productiva instalada en la industria (0,1%), el índice de empleo en los servicios (1,2%) y la situación de las empresas (1,6 puntos), lo que puede ser considerado como un balance bastante positivo para un mes que podía haberse pronosticado en sentido contrario.