

SE MANTIENE EL BUEN TONO

+ Las variaciones siguen siendo mayoritariamente positivas en las tres comparaciones, pero en relación a las anteriores, en diciembre solo lo han sido en la media anual

7 enero 2022

Era casi imposible mejorar al mes pasado y, efectivamente, **no se ha mejorado**, aunque tampoco se ha quedado demasiado atrás. La información proporcionada por los indicadores con nuevos datos en el mes de diciembre mantiene las **mayorías de variaciones positivas en las tres comparaciones** que utilizamos en este análisis de la marcha de la economía andaluza, pero al enfrentarlas con las anteriores, **la tendencia a mejorar solo predomina en la comparación más estable, la de la media anual.**

Entrando en los datos, la comparación entre los del pasado mes y los del anterior revela que **10 indicadores tienen variaciones positivas y 8 negativas** en conjunto y 8 frente a 6 si solo se consideran los indicadores con nueva información en el mes, sin incluir los que no lo han hecho. En cuanto a la tendencia de las variaciones, las 11 mejorías y 7 empeoramientos del comentario de diciembre pasado se trastocan **en 7 y 11 en éste**, lo que constituye el movimiento más negativo de este nuevo análisis. En parte, el componente estacional explica esas variaciones, como es el caso del empleo en el sector servicios y los viajeros y pernoctaciones en los establecimientos hoteleros, que, sobre todo los segundos, tienen las variaciones negativas más fuertes.

En la comparación interanual, se mantiene el **mismo número de variaciones positivas y negativas** que en el comentario de diciembre (sobre los datos aparecidos en noviembre), **16 en el primer caso y 2 en el segundo**; esto si se tienen en cuenta todos los indicadores del panel, pero si solo atendemos a los que tienen nueva información, el resultado es 12 a 2. Proliferan en esta comparación las variaciones de más de un dígito (y hay dos de hasta tres), lo que tiene su explicación en la diferente fase en que nos encontramos ahora mismo en cuanto a la crisis provocada por la pandemia, ya en plena fase de salida de sus duros efectos, aunque una nueva ola aún mantenga elementos de peligro sobre la actividad social y, también, la económica. Las **mejorías son ahora 8 y los empeoramientos 9** (hay un indicador que se mantiene) cuando el mes pasado eran 12 y 6, pero los niveles de las variaciones positivas superan con mucho a las negativas, lo que es un elemento favorable a la valoración positiva.

En cuanto a la media móvil de los últimos doce meses, también se mantiene el **balance de 15 indicadores con variación positiva y 3 negativa**, que se convierten en 14 y

1, respectivamente, si atendemos sólo a los que tienen nueva información en este mes. Y el último que, con nuevo dato, mantiene su variación negativa (el índice de empleo en el sector servicios) reduce a menos de la mitad su caída, lo que es otro punto positivo a tener en cuenta. Igualmente lo es que el **balance entre mejorías y empeoramientos favorece con claridad a las primeras**, con los mismos guarismos que el sentido de las variaciones, 15 mejorías frente a 3 empeoramientos (y de éstas solo 2 con nueva información).

En resumen, que las **variaciones positivas** en las tres comparaciones **suman 41 frente a 13 las negativas y que las mejorías son 30 frente a 23 los empeoramientos**, lo que parece un balance que mantiene la senda de recuperación de esta crisis que, por otro lado, recupera ya niveles anteriores al inicio de la misma en bastantes indicadores e incluso supera la tendencia decadente que se notaba en los meses anteriores a ella, segundo semestre de 2019 y dos primeros meses de 2020. Y ya **son varios los indicadores**, como se verá a continuación, **en los que se habla de niveles record**. Da la impresión de que la crisis sanitaria ha levantado el ánimo de algunos actores económicos o, al menos, de los indicadores que los representan.

Cerramos este comentario con los habituales resúmenes sobre cada uno de los indicadores que han tenido nueva información durante el pasado mes de diciembre.

Exportaciones (octubre).- El mejor mes de octubre en exportaciones de toda la historia de este indicador eleva la media de los últimos doce meses también a su cifra récord (2.731 millones de euros). Son ocho meses consecutivos con aumentos interanuales de dos dígitos, aunque el de este mes (el 14,8%) es el más bajo. En los primeros diez meses se acumula un aumento del 21,6%, por encima del de España (21%). El incremento medio anual (el 16,7%) es el más elevado desde junio de 2017.

Paro registrado (diciembre).- El último mes del año ha supuesto 14.600 parados menos (1,8% en tasa) en relación al mes anterior, llevando la caída anual hasta la mayor cifra de los últimos años, 183.800 (19%), lo que hace que la cifra de final de diciembre solo sea mejorada por otros ocho meses desde el comienzo de 2009.

Afiliación de trabajadores a la Seguridad Social (diciembre).- Este fue el tercer mes consecutivo en establecer nuevo récord en la cifra de trabajadores afiliados a la Seguridad Social en Andalucía, 3,25 millones, que supone un aumento interanual (4,1%) cercano al nivel de los mejores momentos de la recuperación de la Gran Crisis de 2008 y años siguientes. Los ERTes quedan reducidos a 493 empresas y 1.538 trabajadores, el 1,6% y el 1,3%, respectivamente, de los totales de España (con reducciones del 95,7% y 94,5%, respectivamente), algo para lo que el ministerio encargado de este tema no da explicación.

Sociedades mercantiles (octubre).- Por el número de sociedades constituidas, este ha sido el cuarto mes de octubre en los seis últimos años y el peor en cuanto al total del capital aportado al tejido empresarial. De esa forma, se pone en peligro superar a final de

año el número más alto de sociedades constituidas en los años posteriores a la Gran Recesión. En sociedades anónimas también hay posibilidad de alcanzar ese mismo nivel y en el total de capital aportado, se puede alcanzar el segundo mayor nivel.

Empresas inscritas en la Seguridad Social (noviembre).- Nuevo crecimiento mensual pero, como es habitual en este mes, corresponde a las altas de propietarios agrícolas, mientras que hay estabilidad e incluso caídas en los demás sectores. Se alcanzan la mayor cifra de empresas en el mes y el mayor número de trabajadores en cualquier periodo, al menos desde 2011.

Licitación de obra pública de construcción (octubre).- La cifra de este mes es la quinta de los primeros diez meses del año, situándose en la media necesaria para superar, al cierre del ejercicio, la única cifra anual que aún no se ha mejorado de los últimos once años. Supone casi duplicar la cifra del mismo mes del año pasado, la media anual y la de los diez primeros meses de 2020.

Producción industrial (octubre).- Segundo mes consecutivo con aumento interanual, que no pasa del 2% en ninguno de ellos pero al menos sirve para que el incremento medio anual vuelva a aumentar ligeramente, aunque esa media anual no supere la que había en junio pasado. También se reduce un poco el diferencial negativo con España, pero éste es tan grande que esa reducción es casi inapreciable.

Cifra de negocio en la industria (octubre).- Octavo mes consecutivo con un fuerte incremento interanual (30,5% en éste) que lleva la variación media anual hasta un aumento también muy elevado (18%) ya muy por encima del de España; de esa forma, el índice medio anual se pone muy cerca de superar los más elevados hasta ahora, los de tres meses de la primera mitad de 2019, superando con claridad el que había en febrero de 2020.

Actividad sector servicios (octubre).- La recuperación se mantiene por octavo mes consecutivo con niveles muy elevados en la variación interanual de la cifra de negocio (más del 12% en todos los meses) y más bajo en el empleo (más del 3% en los seis últimos meses). De esa forma, en los primeros diez meses del año hay un aumento interanual medio del 13% en el primer indicador y del 0,7% en el segundo. No obstante, aún no se ha recuperado del todo del periodo de la crisis sanitaria, sí en la cifra de negocio de manera puntual (en el mes) pero no en la media anual en ninguno de los dos indicadores.

Alojamientos en establecimientos hoteleros (noviembre).- Viajeros y pernoctaciones tienen variaciones negativas en relación al mes anterior pero muy positivas en términos interanuales; mejoran también las variaciones medias anuales (37,1% en viajeros y 52% en pernoctaciones), al tiempo que los datos de los visitantes extranjeros aumentan más que los totales. En relación con el año 2019, los dos indicadores tienen caídas cercanas al 50% en los totales y en el entorno del 70% de los extranjeros.

Gasto de los turistas extranjeros (octubre).- El gasto total en este mes (casi 862 millones) ha sido el mayor de los diez meses que van de este año, tiene un aumento del 470% en tasa interanual y en relación al mismo mes de 2019 solo supone una caída del 32%, la menor con mucho de lo que va de año (llegaron a pasar del 90% en los primeros meses). En cuanto al gasto medio diario, los 120 euros también tienen un importante aumento en tasa interanual, pero no llegan al nivel de los que se daban en 2018 y 2019.