

UN BALANCE DE CONTRAPOSICIONES

+ **“Los signos de las variaciones se muestran como positivos, y en mayor medida que en el mes anterior, mientras que la tendencia parece haber empeorado ligeramente”**

6 mayo 2022

Los nuevos datos de los indicadores de los que nos servimos en esta página web para analizar la marcha de la economía andaluza nos indican dos líneas que, en principio, parecen ser contrapuestas. Por un lado, **los signos de las variaciones que se producen se muestran como positivos y en mayor medida que en el mes anterior**, mientras que, por el otro, **la tendencia de esas variaciones parece haber empeorado ligeramente**. Desarrollamos en primer lugar estas dos ideas.

Las dos variaciones más estables, las interanuales, son las que recogen cambios menores y, además, se contrapesan, ya que la comparación del último dato recoge un balance de **16 signos positivos frente a 2 negativos** (17 y 1 respectivamente en el mes anterior) y la de la media móvil acumulada **17 positivos frente a 1 negativo** (16 y 2 antes). Este vamos a llamarlo equilibrio lo rompe la comparación respecto al periodo anterior, en la que **11 indicadores ofrecen signos positivos y 7 negativos**, exactamente el resultado contrario (7 y 11) que en el comentario del mes anterior. La conclusión puede ser que hay una **situación positiva con mayor claridad en el mes de mayo**, con datos mayoritariamente correspondientes a febrero, de lo que lo era en abril, en el que predominaban los datos de enero.

En cuanto a la tendencia, las tres comparaciones coinciden en tener un **balance entre mejorías y empeoramientos más equilibrado** que en el comentario de abril y también es coincidente que en las tres **hay menos mejorías que antes y más empeoramientos**. Así, ahora hay el mismo número de mejorías que de empeoramientos en la comparación con el mes anterior, 9 y 8 respectivamente en la interanual del último dato (con un indicador en el que no varía) y 10 y 7 (con otro indicador en el mismo nivel) en la media móvil anual. Además, el resultado las dos comparaciones del último dato, la intermensual y la interanual, supone solo el cambio de una mejora hacia el empeoramiento y en la de la media de los últimos doce meses la tendencia es la misma (es decir, bajan los cambios a mejor y suben los que lo hacen en el sentido contrario) pero los indicadores que sufren el cambio son más, siete los que mejoran, seis los que empeoran y otro que pasa a situación de inmovilidad. **La tendencia, pues, recoge un empeoramiento tan claro como era la conclusión de la anterior forma de ver los números**.

Si se atiende a la intensidad de las variaciones, se ve que en la comparación intermensual hay menos variaciones de gran calado que en las dos interanuales y que, de estas dos últimas, donde más proliferan las grandes es en la media móvil acumulada; en efecto, las variaciones de dos dígitos son siete en la primera comparación, diez en la segunda y doce en la tercera. Es lo lógico en una **fase de mejora** que no tiene más de un año de duración, que es lo que ocurre en este caso, y que, por lo tanto, **aún está en alza en los datos de febrero**. Pero **esta fase de mejora ya muestra señales de agotamiento**, por lo que es previsible que eso se traduzca en que **las mejorías vayan reduciéndose con relativa rapidez** en las comparaciones interanuales, primero en las del último dato y luego en las de la media anual. Esa rapidez se comprobará, posiblemente, en el próximo comentario.

Por áreas de indicadores, **las exportaciones parecen disparadas** en los últimos meses y muestran incrementos y mejorías en las tres comparaciones, situación a la que no parece que sean ajenos los incrementos de precios de los productos que se suceden por todas las actividades. **El mercado de trabajo**, especialmente si se prescinde de la comparación de menor duración, **muestra solo variaciones positivas** (aumento de las ocupaciones y afiliaciones a la SS y descensos del paro) y seis mejorías por solo dos estabilizaciones (en ocupados de la EPA en la interanual del último dato y en afiliados a la Seguridad en la media anual).

El tejido empresarial, como suele ser habitual, **muestra mayor disparidad**, puesto que la creación de sociedades parece sostenerse en parte con variaciones positivas pero descendentes, la capitalización de las empresas no parece atravesar su mejor momento aunque vive de lo que ocurrió en meses anteriores, las entradas en situación de crisis bajan pero menos que antes, la inscripción en la Seguridad Social mantiene cifras positivas pero bajas y el índice de clima empresarial parece agotar su relativo optimismo anterior.

El único indicador del sector de **la construcción no ha empezado el año con el buen pulso** mostrado el anterior con resultados negativos en los dos primeros meses, pero se mantiene en fuerte crecimiento en la media anual por el pasado ejercicio. **La actividad industrial continúa en fase de expansión**, con aumentos en cifra de negocio y en el índice de producción, pero los avances empiezan a dar signos de ralentización, con empeoramientos interanuales que aún no han llegado a las variaciones de la media anual.

Los indicadores generales del sector **servicios muestran el mejor balance sectorial**, con aumentos en todos los casos salvo una mínima reducción del empleo en la comparación con el mes anterior, paliada con el fuerte crecimiento interanual y mejorías en todos los casos, **ejemplificándose en los indicadores de la actividad turística**, tan importante en la comunidad, que presenta en los viajeros y pernoctaciones en alojamientos hoteleros y en el gasto de los turistas extranjeros variaciones positivas por encima del 10% en todos los casos y del 100% en las dos comparaciones interanuales de

los indicadores de alojamientos hoteleros. Claro que empiezan a proliferar los empeoramientos, pero en esos niveles es lo más esperable.

De todas formas, estos apretados resúmenes por áreas de actividad no deben de ocultar el análisis específico de cada indicador que se presenta a continuación.

Exportaciones (febrero).- Febrero tuvo la cifra más alta en su mes y la segunda en cualquier otro, con un aumento (30%) que, por duodécimo mes consecutivo (con una excepción) está por encima del 20%, lo que hace que, en media anual, el aumento interanual llegue al 31,2%, muy cerca del nivel más alto que se ha dado en toda la historia, en la salida de la Gran Crisis de la década pasada. En relación a la media anual más alta alcanzada antes de la pandemia (abril de 2019) el aumento es del 10,5% y está muy cerca de alcanzar, en cifra absoluta, los 3.000 millones de euros.

Encuesta de Población Activa (primer trimestre).- En relación al trimestre anterior, la ocupación bajó el 1% y el paro también, en un 5,4%, lo que supone una caída de la población activa del 1,9% y el consiguiente incremento de los inactivos (el 2,8%). En España, la población activa solo cayó el 0,1% y la inactiva subió solo el 0,5%. Es un comportamiento extraño, parecido al que se dio al inicio de la pandemia, pero mientras que en ese momento tenía un origen conocido (el confinamiento), ahora se desconoce. Podría apuntarse al desánimo por la sucesión de problemas que afectan al país, pero caben las dudas.

Paro registrado (abril).- En abril, el paro bajó el 4,1% en tasa intermensual, tres veces más que la media de los últimos quince años en ese mes y el 20,9% en tasa interanual, la mejor de toda la historia; la primera variación es mejor que su correspondiente de España y la segunda peor. La variación media anual es de una reducción del 15,4%, la misma en Andalucía y España. Está ya en el nivel más bajo (778,8 miles de personas) desde diciembre de 2019, al tiempo que desde el comienzo de 2009, solo ocho meses (los dos primeros del periodo y seis de 2019) tienen una cifra de parados más baja.

Afiliación de trabajadores a la Seguridad Social (abril).- Los cerca de 3,29 millones de afiliados a la Seguridad Social en Andalucía suponen el nuevo récord de este indicador, que supera en unos 41.300 trabajadores al anterior, establecido el mes anterior. El crecimiento interanual en el mes, unos 160,4 miles en cifras absolutas y el 5,1% en términos de tasa, es el cuarto y el quinto nivel más elevado de la historia. La variación respecto al mes anterior es de un aumento del 1,3%, superior a la de España, la interanual es igual en ambos territorios y la media anual (4,6% de aumento en la comunidad) es superior en Andalucía a la del conjunto del país.

Sociedades mercantiles (febrero).- El número de sociedades creadas en el mes fue el más alto de todos los años desde 2017 y la aportación de capital, tanto en las nuevas como en ampliaciones de las existentes, una cifra intermedia de todos los años desde el comienzo del periodo, en 2016. Respecto al año pasado, aumento del 8,8% en las

constituciones de sociedades, pero con un capital aportado inferior. Solo se creó una sociedad anónima.

Empresas en concurso (primer trimestre).- Un trimestre muy poco homogéneo, ya que frente a los dos primeros meses con cifras bajas de empresas que presentan concurso, marzo suma cerca de la mitad del total. La suma supone reducciones similares en las dos comparaciones principales, la intertrimestral y la interanual, pero un elevado crecimiento en media anual ya que el año 20/21 tuvo varios meses con escasa actividad registradora por causa de la pandemia.

Empresas inscritas en la Seguridad Social (marzo).- Si el mes anterior marcó el mayor número de empresas inscritas en su mismo mes desde 2014, marzo no ha podido dar continuidad a ese record, ya que aunque hay aumentos respecto a los dos años anteriores (el 3,1% sobre el de 2021), sobre el de 2019 se produce una reducción de alrededor de 5.900 empresas; de esa manera, la media anual cae desde el 3,6% al 3,2%, primera ocasión que lo hace en los últimos trece meses.

Situación empresas (Confianza empresarial) (primer trimestre).- En relación al trimestre anterior, hay menos empresas que dicen estar en situación favorable y más en situación desfavorable, por lo que el saldo sigue siendo negativo y aumenta su nivel. El índice de confianza empresarial es igualmente más bajo. En la comparación interanual, las empresas que dicen estar en situación favorable son algo más y las que lo afirman desfavorable un poco menos, por lo que el saldo es positivo. El índice de confianza empresarial también aumenta.

Licitación de obra pública de construcción (febrero).- Los algo más de 238 millones de euros de licitación total suponen grandes reducciones, tanto sobre el mes anterior como en tasa interanual, llevando la media anual a reducir el incremento del mes pasado sustancialmente; en los dos primeros meses se registran cerca de los 530 millones, con una caída del 4,9% en términos interanuales. Todas las administraciones reducen su licitación en el periodo, mientras que la obra de edificación sube (91,4%) y la civil baja (28,9%).

Producción industrial (febrero).- Después de tres meses consecutivos de incrementos del 10% o más del índice mensual, el de febrero ha bajado al 6,3%, lo que no detiene el fuerte incremento medio anual, que es ahora del 8,3%, pero sí ralentiza el acercamiento que se venía dando en los últimos meses a la evolución del conjunto de España. Son ya 17 meses consecutivos con un índice medio anual en Andalucía a más de 5 puntos porcentuales del de España (7,3 en febrero) y casi cuatro años en los que hay diferencial negativo para la comunidad en su comparación con el mismo índice nacional.

Cifra de negocio en la industria (febrero).- La reducción mensual de enero fue un paréntesis motivado por el gran incremento de septiembre, que se sostuvo en los meses anteriores, volviéndose en febrero al crecimiento (7,6%) en esa comparación. En tasa

interanual, se mantiene por undécimo mes consecutivo el muy fuerte crecimiento, lo que impulsa la tasa media anual hasta un aumento interanual del 34,3%. Tanto la variación interanual del mes como la de la media anual son mejores en Andalucía que en España, con diferenciales de 8,6 y casi 13 puntos porcentuales, respectivamente.

Actividad sector servicios (febrero).- Doce meses consecutivos de aumento interanual de la cifra de negocio en los servicios y todos ellos por encima del 12%; el de febrero es el cuarto más elevado. La media anual también crece, ahora en un 20,2%, la más elevada de los últimos 16 años, cuando menos. Las subidas de España son entre 2,5 y 4 puntos más elevadas. En cuanto al empleo, el aumento del mes es del 4,2% y el del año del 3%, solo superado éste último por unos pocos meses de 2007/2008; en España, el aumento del mes es superior, pero el anual está unas décimas por debajo.

Alojamientos en establecimientos hoteleros (marzo).- Prosigue la recuperación de este indicador, con aumentos interanuales que suponen multiplicar cifras del año anterior por más de 4 (viajeros) y casi 6 (pernoctaciones) en los datos del total de turistas y por más de diez en los de extranjeros; incluso ya superan a los de algunos años de los primeros con estos datos (2014 y 2015), aunque no se aconsejan las comparaciones a largo plazo. La comparación del primer trimestre de 2022 con el de 2019 supone reducciones entre el 20 y el 25% en los dos indicadores, siendo ambas ligeramente mayores en Andalucía que en España.

Gasto de los turistas extranjeros (febrero).- Más de 470 millones de euros de ingresos en un mes que suele ser el segundo de menor cifra del año suponen un enorme incremento interanual pero una caída del 24% respecto al mismo periodo de 2019, lo que significa mantener la tendencia de recuperación. No obstante, el gasto medio diario por persona (90 euros en los dos primeros meses) está este año bastante por debajo del de todos los demás ejercicios desde que hay datos de Andalucía, el año 2016.