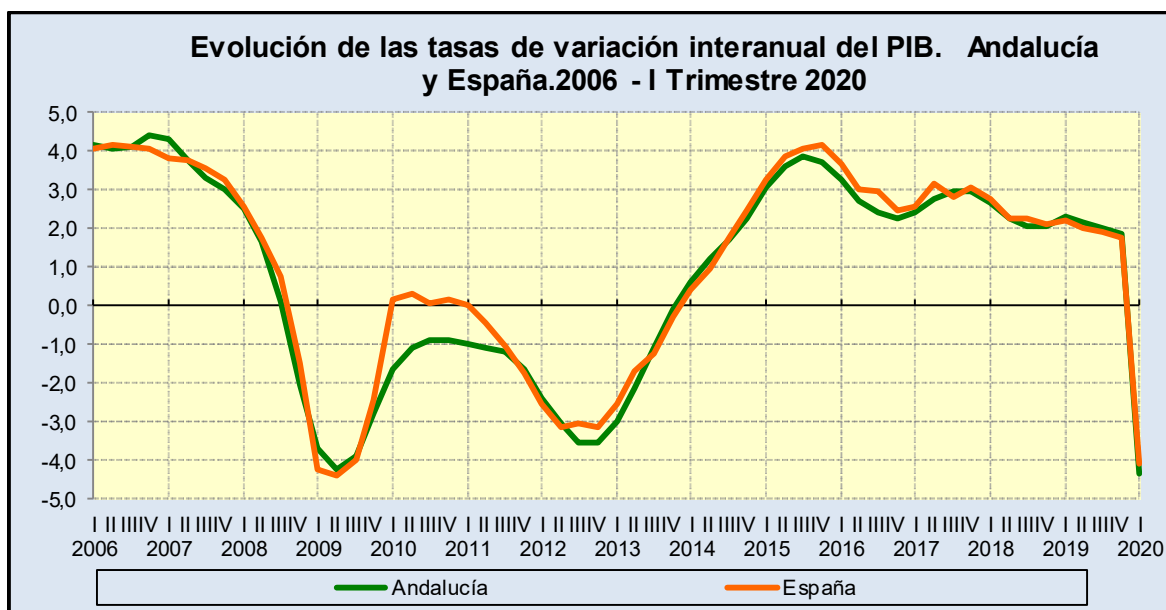


QUINCE DÍAS QUE VALEN POR UN AÑO

+ La paralización de la actividad en las dos últimas semanas de marzo hunden la economía andaluza más que todo el año 2008

24 mayo 2020

Cuando quince días tienen la incidencia que han tenido los últimos del mes de marzo es que **las cosas ya antes no iban bien** y eso ya lo poníamos de manifiesto en el informe del trimestre anterior cuando lo empezábamos así: “segundo trimestre en cuesta abajo...”. Ahora, **la cuesta abajo se ha transformado en hundimiento**, tal y como puede verse en el gráfico de evolución de las variaciones interanuales que tienen las economías andaluza y española desde 2006.



Como se ve, **la caída de la economía en el primer trimestre de este año en ambos territorios es similar a la de todo el año 2008**, que fue el de la confirmación de la Gran Crisis que se había iniciado a mediados de 2007. Poniéndole números, la variación interanual en el trimestre fue de una caída del 4,3%, nivel que nunca se ha alcanzado en la economía andaluza moderna y que solo tiene como comparable el 4,2% del segundo trimestre de 2009; pero es que la caída en tasa intertrimestral, el 5,4%, es casi cinco veces mayor que el nivel más alto que se había producido con anterioridad. Y todo ello reforzado por el hecho de que lo determinante ha sido el cierre de la mayor parte de las actividades económicas a mediados de marzo, por lo que solo recoge lo ocurrido en quince días.

Es preocupante esto porque, si tenemos en cuenta que el cierre se mantuvo a lo largo de casi todo el mes de abril, afecta bastante a mayo y, se teme, que seguirá haciéndolo en nivel no bajo en junio, **podría estimarse que la caída del segundo trimestre no va a estar por debajo del quince o veinte por ciento** y esto supondrá un serio hándicap para la remontada posterior en condiciones normales, más aún con la continuidad de la amenaza de la crisis sanitaria y el posible rebrote del otoño que se temen los expertos en pandemias y las autoridades. En cualquier caso, una de las cosas que hemos aprendido en estos tiempos es que conviene no adelantar previsiones cuando la incertidumbre es tan elevada como la actual.

Para evitar los amplios sesgos estacionales de la economía andaluza, limitamos el comentario a la comparación interanual para establecer como actividades más afectadas por la paralización al conjunto del sector industrial, que ha caído un 9,6%, y a la construcción también en su conjunto, con una reducción del 8,3%; dentro de los servicios, las actividades artísticas, recreativas y otras cae aún más, el 10% y la agrupación de comercio, hostelería y transporte que hace el instituto de estadística de Andalucía también reduce su actividad en nivel parecido, el 8,8%. Por el contrario, las actividades financieras y de servicios han debido aumentar la suya (un 6%) para atender los efectos de la paralización y las de las administraciones públicas, sanidad y educación (van también en un bloque creado por el organismo responsable de este trabajo) en un 2,2%.

RESÚMEN DE INDICADORES DEL PANEL DE "ECONOMI@NDALUZA". I Trimestre 2020						
Indicadores (Periodo) (Fuente)	Evolución del dato del periodo				Media móvil acumulada de los últimos doce meses	
	Sobre el periodo anterior		Interanual		Porcentaje	
	Porcentaje	T	Porcentaje	T		
Crecimiento económico (IECA)	-5,4	P	-4,3	P	0,4	P
Exportaciones (Extenda)	1,4	P	-5,2	P	-2,6	P
Ocupados EPA (INE)	-0,9	P	0,0	P	1,8	P
<i>Paro EPA (INE)</i>	<i>1,6</i>	<i>P</i>	<i>0,9</i>	<i>P</i>	<i>-3,2</i>	<i>P</i>
<i>Paro Registrado (MESS)</i>	<i>8,4</i>	<i>P</i>	<i>5,4</i>	<i>P</i>	<i>-1,4</i>	<i>P</i>
Afiliados a la Seguridad Social (MESS)	-0,9	P	0,8	P	2,4	P
Sociedades mercantiles creadas (INE)	4,9	P	-13,6	P	-7,3	P
Capital aportado a las empresas (INE)	32,6	M	-23,0	M	-28,3	P
<i>Empresas en concurso (INE)</i>	<i>-26,7</i>	<i>M</i>	<i>3,2</i>	<i>M</i>	<i>15,4</i>	<i>P</i>
Empresas inscritas en la Seg. Social (MESS)	-4,2	P	-4,4	P	-0,5	P
Situación Empresas (ICEA) (INE e IECA) (*)	-34,9	P	-35,5	P	-9,8	P
Licitación pública obra construcción (SEOPAN)	-30,6	M	-40,3	M	-6,9	P
Índice de producción industrial (IECA)	-7,9	P	-10,8	P	-2,5	P
Índice Cifra de negocio en la Industria (INE e IECA)	-11,0	P	-5,6	P	-3,4	P
Índice de Cifra de negocio Servicios (INE e IECA)	-10,5	P	-3,1	P	3,6	P
Índice de Empleo en los Servicios (INE e IECA)	-2,2	P	0,1	P	1,3	P
Alojamientos en establ. hoteleros - Viajeros (INE)	-29,7	M	-19,5	P	0,9	P
Alojamientos en establ. hoteleros - Pernoct. (INE)	-32,6	M	-21,6	P	-0,7	P
Gasto medio diario x turista extranjero (INE)	-4,3	P	6,9	M	3,0	M

Todos los datos en porcentajes, menos (*) que están en puntos porcentuales

En **negrita**, indicadores que tienen nueva información en este mes

En cursiva y con este fondo, los indicadores en los que los signos negativos significan datos buenos y los positivos, datos malos

T, Tendencia (en relación con el dato correspondiente facilitado con anterioridad): M, Mejora; P, Empeoramiento

Siglas: IECA, Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía. INE, Instituto Nacional de Estadística. MESS, Ministerio de Empleo y Seguridad Social. MIET, Ministerio de Industria, Energía y Turismo; SEOPAN, Asociación de grandes empresas constructoras

RESUMEN sin incluir Crecimiento económico	4 positivos y 14 negativos	3 positivos y 14 negativos	8 positivos y 10 negativos
	M 5 = 0 P 13	M 4 = 0 P 14	M 1 = 0 P 17

El panel que presenta el resumen de la evolución de la economía andaluza muestra ese hundimiento desde otra perspectiva: el **absoluto predominio de los signos negativos en las variaciones de las tres comparaciones** del abanico de indicadores que utilizamos. Son 14 variaciones negativas frente a cuatro positivas en la del último dato respecto al del trimestre precedente, y casi el mismo balance (14 frente a 3) en la interanual; incluso la más estable de la media móvil acumulada de los últimos doce meses tiene también mayoría de variaciones negativas (10) frente a las positivas (8) pese a venir de un largo periodo de crecimiento, que hasta el trimestre anterior estaba en el 2,1% en el conjunto de la economía y ahora cae al 0,4%. Y otro tanto ocurre con las variaciones a mejor o a peor, incluso más acentuado, ya que el balance de los cambios en la comparación del último periodo anual frente al anterior es aún más rotundo en la tendencia reduccionista, con 17 empeoramientos frente a una sola mejora.

Pero es que menudean también las caídas de gran nivel (por encima del 10% o de los diez puntos, según indicador) y también en ellas son mayoría las de signo negativo: seis frente a dos las positivas en la comparación intertrimestral del último dato, siete por ninguna en la interanual y dos a ninguna en la media móvil acumulada.

De un trimestre a otro, **siete indicadores han pasado de signo positivo a negativo en las dos comparaciones de los últimos datos y cuatro en la de la media móvil de los últimos doce meses.**

El balance por áreas de los indicadores pone de manifiesto que son el mercado laboral y el sector servicios los que resisten mejor a la debacle con más variaciones positivas (cinco en el primer caso y seis en el segundo de un total de quince, como hemos visto), pero ello, en parte, forma parte de las convenciones que se han adoptado ante lo excepcional de la crisis. Y es que **el mercado laboral ha congelado la situación del empleo mediante la aceptación de las decenas de miles de expedientes de regulación temporal de empleo**, lo que puede mantenerse unos pocos meses más pero no de manera indefinida, dándose por descontado que una parte de los trabajadores ahora en esa situación engrosarán las cifras del desempleo en un plazo de más o menos duración.

Entrando en el análisis de cada una de las áreas de indicadores, el comercio exterior y, en concreto, las exportaciones, presentan uno de los crecimientos respecto al trimestre anterior, lo que sirve para disminuir el impacto de las dos reducciones interanuales, ambas mayores que sus precedentes y reveladoras de un cierto agotamiento en un indicador que no hace mucho tiempo daba muestras de solidez y crecimiento.

En los indicadores del mercado laboral, es determinante el que la Encuesta de Población Activa del primer trimestre del año suele arrojar resultados negativos en Andalucía, lo que se cumple en este caso bajando la ocupación y subiendo el paro, pero la excepcionalidad mencionada en relación a los ERTes deja las variaciones en un nivel más

bien bajo e incluso la ocupación en términos interanuales en el mismo, lo que contribuye a que las medias anuales, que venían mostrando una tendencia claramente negativa, pese a mantenerse en ella no lleguen a entrar en signo negativo. Lo mismo ocurre con el paro registrado, pese a que sus descensos son de mayor nivel, mientras que la afiliación de trabajadores a la seguridad social registra también un crecimiento en el dato medio del trimestre. Es, por otra parte, **el único bloque en el que los cuatro indicadores mantienen signos positivos en la variación de la media móvil**, bien que más bajos que los niveles anteriores.

Los indicadores del área empresarial tienen cada uno su propia dinámica pero en esta ocasión coinciden en presentar el mejor balance en la comparación respecto al trimestre anterior, con tres de los cuatro signos positivos que se dan en ella. Los indicadores de sociedades creadas y el capital que aportan al tejido empresarial suben en la comparación intertrimestral pero bajan en las dos interanuales, reflejo de una situación de falta de dinamismo que dura ya varios años y a la que no hay forma de poner fin. Aunque hay mejoría en algún indicador en términos interanuales, no supone ningún indicio de que esa tendencia se traslade más allá del hecho puntual.

Las empresas que entraron en situación concursal bajaron respecto al trimestre anterior, pero siguen creciendo (tercer trimestre) en términos interanuales y como media anual, lo que no es buen punto de partida ante lo duro que se presentan los próximos tiempos. Las empresas inscritas en la seguridad social han pasado de crecer en las tres comparaciones a bajar en todas, algo que también ocurre con el **índice de confianza empresarial en la economía, cuyos niveles de caída están entre los más elevados de todos los indicadores**: primero en la comparación intertrimestral, segundo en la interanual y tercero en la media móvil acumulada.

El único indicador de la construcción, el de la licitación de obra pública, detuvo su crecimiento en el último periodo del año pasado y mantiene esa dinámica en el primero del nuevo ejercicio, siendo lo único positivo que el nivel de las variaciones negativas con más bajas en el nuevo que en el antiguo; pero es uno de los cuatro que entran en signo negativo en la media móvil anual.

El sector industrial no presente ningún signo positivo: tanto el índice de producción como la cifra de negocio caen en las tres comparaciones y en todas ellas presentan niveles peores que los de antes.

Finalmente, el otro bloque con el mayor número de variaciones positivas, **los indicadores de servicios** no tienen ninguna variación positiva en relación al trimestre anterior, pero sí dos en la comparación interanual del último dato y cuatro en la media anual; es, por tanto, **el sector que mejor resiste la crisis**, algo en lo que incide el que el

gasto medio por turista extranjero es un indicador que mejora cuando son menos los visitantes, como ocurre en estos momentos; él proporciona dos de las variaciones positivas.

De los dos indicadores globales del sector, los índices de cifra de negocio es el que más sufre la paralización de la actividad, como es lógico, teniendo en cuenta lo que ya hemos señalado sobre el tratamiento del empleo. Pero ninguno de ellos entra en situación negativa en la media anual, gracias al fuerte crecimiento que se mantenía hasta el cuarto periodo del año pasado.

Por su parte, los dos indicadores de alojamientos hoteleros recogen una incidencia muy fuerte del cierre de los establecimientos para haber sido éste de solo la sexta parte del periodo: entre el 20% y el 33% de las caídas (es decir, desde una quinta parte hasta la tercera) significa que la crisis ya estaba antes de llegar el coronavirus, al menos desde el comienzo del mes de marzo. Por otro lado, la mejor situación anterior de los viajeros que de las pernoctaciones (casi el doble de crecimiento medio anual) hace que el primer mantenga aún un pequeño crecimiento en la media anual, mientras que el segundo entra también en signo negativo. Y, por último, **el gasto medio diario por turista extranjero es el indicador con los mejores niveles (dos crecimientos y dos mejorías)** gracias a que se trata de una media en la que el denominador se ha reducido mucho (se supone que los pocos visitantes extranjeros son los que mejores posibilidades de gastar tienen); de esa manera, el crecimiento interanual del 6,9% eleva una media anual que había descendido en el trimestre anterior. Pero el gasto total, bajó.