

## **RECUPERACIÓN EN MARCHA “MA NON TROPO”**

**+ La industria y los servicios presentan las variaciones más positivas en términos de Contabilidad Regional**

**+ El conjunto de los indicadores parciales mejora, pero las variaciones más recientes apuntan a una moderación del crecimiento**

**12 Septiembre 2014**

El fuerte crecimiento que experimentó la economía andaluza durante el primer trimestre del año (el 0,7% en términos de PIB) ha hecho que el menos elevado del segundo (0,3%) suponga algo de decepción, pero no debe olvidarse que la tasa interanual sigue mejorando (ahora es de un 1,1%) y que ya se produce crecimiento también en la más estable media móvil anual del periodo (el 0,1%), lo que apunta a que este año, al menos, no formará parte del gran periodo de recesión que ha vivido la economía andaluza desde el año 2008. Pero también recuerda que sigue habiendo problemas y que no puede cantarse aún plenamente a la recuperación.

Porque no sólo es que el crecimiento intertrimestral (según la Contabilidad Regional que elabora el Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía) haya bajado respecto al anterior periodo (dentro de la gran estacionalidad en que se desenvuelve la economía andaluza no es nada anormal) sino que la mejora que se experimenta en términos interanuales respecto de la que se dio en los trimestres pasados es la más baja desde que se inició el proceso de lenta recuperación económica que estamos viviendo en el último año y medio. Del 0,7% de crecimiento interanual del primer trimestre al 1,1% del segundo son cuatro décimas de mejora, pero fueron cinco, seis, siete, ocho y nueve, respectivamente, en los cinco trimestres desde el último de 2012, por lo que la aminoración del crecimiento está clara. Además, el aumento interanual de este trimestre se produce respecto del que ha ofrecido el nivel de PIB más bajo desde el segundo periodo de 2005 (91,5%, poniendo el 100% en la media del año 2008). Afortunadamente para el futuro, el segundo semestre del año pasado dio dos periodos con escaso crecimiento (una décima en total), por lo que es fácil que las variaciones de los trimestres tercero y cuarto de este año sean también elevadas.

Hay que destacar que en la mejora del segundo trimestre tienen gran relevancia los sectores más significativos de cualquier economía, la industria y los servicios, que son los únicos que tienen crecimientos tanto en términos intertrimestrales como interanuales; son más fuertes los del primer sector, del 5% y 2,2%, respectivamente, mientras que los de servicios son del 0,4% y del 1,2%, respectivamente; la construcción también da aumento en tasa intertrimestral (3,7%) pero reducción en la interanual (1,6%), si bien es destacable el gran recorte que supone esta bajada respecto a la del

trimestre precedente, de más de cuatro puntos. Por su parte, la agricultura es el único sector que da caídas en ambas comparaciones (12,8% y 2,7%) pero hay que tener en cuenta que fue el sector que tuvo la responsabilidad de que el año pasado la caída global no fuese más alta de lo que fue (1,3%), aportando el único aumento de todos y nada menos que del 8%. En términos de Valor Añadido Bruto, el aumento fue del 0,9%, llegándose al 1,1% del PIB merced al incremento de los impuestos sobre los productos, del 2,5%, lo que también tuvo su efecto en el trimestre anterior.

En cuanto a los componentes de la demanda regional, el aumento se basa en el del consumo de los hogares, que experimentó una subida del 1,6%, mientras que la formación bruta de capital siguió bajando (el 0,2%), aunque bastante menos que antes, y el consumo de las administraciones aumentó lo mismo que en el trimestre anterior, el 0,3%.

Por otro lado, los aumentos del PIB de Andalucía fueron más bajos que sus correspondientes de España, una décima la tasa interanual y tres la intertrimestral, presentando el conjunto nacional una evolución más estable y sostenida que la de la comunidad autónoma.

RESÚMEN DE INDICADORES DEL PANEL DE "ECONOMI@NDALUZA". 2º Trimestre 2014						
Indicadores (Periodo) (Fuente)	Evolución del dato del periodo				Media móvil acumulada de los últimos doce meses	
	Sobre el periodo anterior		Interanual			
	Porcentaje	T	Porcentaje	T	Porcentaje	T
Crecimiento económico (2º Trimestre) (IECA)	0,3	P	1,1	M	0,1	M
Exportaciones (Junio) (Extenda)	-12,1	P	-3,7	P	-2,7	P
Ocupados EPA (2º Trimestre) (INE)	0,7	P	0,8	P	-0,1	M
Paro EPA (2º Trimestre) (INE)	-0,2	P	-3,2	P	-1,5	M
Paro Registrado (Junio) (MESS)	-1,4	M	-3,9	P	-2,7	M
Afiliados a la Seguridad Social (Junio) (MESS)	-1,1	P	1,7	=	-0,7	M
Sociedades mercantiles creadas (Junio) (INE)	-0,3	M	1,9	M	1,7	M
Capital aportado a las empresas (Junio) (INE)	37,7	M	27,6	M	-35,0	M
Empresas en concurso (2º Trimestre) (INE)	-9,0	M	-9,9	M	0,6	M
Empresas inscritas en la Seg. Social (Junio) (MESS) (1)	--	--	--	--	--	--
Situación de las Empresas (ICEA) (2º Trimestre) (INE e IECA)	12,9	M	18,4	P	19,5	M
Licitación pública de obra construcción (Junio) (SEOPAN)	-18,9	M	41,3	M	86,8	M
Índice de producción industrial (Junio) (IECA)	4,2	P	10,1	M	2,3	M
Utilización Capacidad Productiva Ind (2º Trim) (MIET) (*)	-1,1	P	-2,4	P	-0,3	P
Índice de Cifra de negocio Servicios (Junio) (INE e IECA)	-2,3	P	2,3	M	0,5	M
Índice de Empleo en los Servicios (Junio) (INE e IECA)	0,6	P	1,9	M	-0,1	M
Alojamientos en establ. hoteleros - Viajeros (Junio) (INE)	0,2	P	3,7	P	5,1	=
Alojamientos en establ. hoteleros - Pernoct. (Junio) (INE)	11,5	M	5,1	M	6,6	M

(1) El Ministerio de Empleo y Seguridad ha abandonado la serie anterior y ha iniciado otra sin incluir en ella los datos anteriores a Junio de 2014, por lo que no es posible ninguna comparación temporal

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

*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	10 positivos y 6 negativos	14 positivos y 2 negativos	9 positivos y 7 negativos
---	----------------------------	----------------------------	---------------------------

En cuanto a los indicadores parciales que utilizamos en este trabajo, se nota igualmente la mejoría, señalando como resumen que en todas las variaciones recogidas (véase la tabla adjunta) son más las positivas que las negativas, destacando, en relación al primer trimestre, que ya las medias móviles anuales ofrecen igualmente ese saldo (9 positivas frente a 7 negativas cuando eran 7 y 10, respectivamente, en el anterior

periodo). Por su parte, en las variaciones interanuales del mes también se nota una mejora (14 positivas en el segundo trimestre frente a 12 en el primero); pero la comparación más cercana, del último trimestre frente al anterior, evolucionó en sentido contrario, bajando las tasas positivas a 10 cuando fueron 14 antes; otro indicio de que la moderación se introduce en la economía andaluza, impresión que no sólo confirma sino que acentúa la evolución de los indicadores más recientes.

Los 17 indicadores parciales utilizados se agrupan en seis áreas, cuyo resumen es el siguiente: hay mejoría clara en el único de la construcción y en los de servicios, se producen tanto mejorías como empeoramientos en el mercado laboral (aunque más las primeras), en las empresas y en la industria y hay un claro declive en las exportaciones.

En esta última área, las tres comparaciones están en signo negativo, poniendo de manifiesto que las exportaciones ya no van a aportar al crecimiento económico andaluz como lo hicieron durante 2013; la caída del 2,7% en la media móvil anual es superior incluso que la del trimestre precedente y la menor de las tres variaciones, lo que significa que la tendencia es decreciente.

Por lo que respecta al mercado laboral, los datos de la Encuesta de Población Activa son mejores que los del Ministerio de Empleo y Seguridad Social, debiendo mencionarse que los primeros corresponden a una época anterior que los segundos; el aumento interanual de la ocupación variaba entre el 0,8% de la EPA del segundo trimestre y el 1,7% de los afiliados a la seguridad social de junio, pero, en ambas fuentes, la más estable media móvil anual del periodo aún continuaba en zona negativa. Por su parte, el paro de la EPA y el del ministerio daba siempre mejoría, siendo menor la del periodo de comparación más cercano, es decir, respecto al mes o trimestre anteriores.

Los cuatro indicadores de empresas (uno no cuenta, al haber modificado su información la fuente de la que procede) presentan una gran variedad; sólo la situación de las empresas en función de los indicadores de confianza empresarial arrojan variaciones siempre positivas, pero debiendo decirse que el nivel se mantiene aún en términos absolutos en zona negativa. Las empresas que entran en situación concursal bajan tanto en términos interanuales como intertrimestrales, pero están aún en niveles muy elevados y ofrecen una media móvil anual en aumento. Las sociedades creadas son más en términos interanuales y en media móvil anual pero están a la baja en el mes y el capital aportado al conjunto del sistema empresarial al contrario, baja en la media móvil anual pero es mayor en las dos comparaciones del dato mensual.

El único indicador de construcción, la licitación de obra pública, presenta crecimientos elevados en tasa interanual del mes y en la media móvil de los últimos doce meses, pero el último mes supone una reducción respecto del anterior y las cifras

absolutas se mantienen lejos de las ya bajas de los primeros años de la crisis, por lo que la mejora no puede ser calificada de sustancial.

La producción industrial está en claro aumento en el año (subía el índice en las tres comparaciones que establecemos), pero el otro indicador, la utilización de la capacidad productiva instalada por el sector da datos totalmente opuestos, cambiando la tendencia de mejora expresada en el trimestre anterior.

Finalmente, los cuatro indicadores de servicios, aún presentando lagunas, pueden considerarse los mejores, en especial las pernoctaciones en establecimientos hoteleros, que ofrecen siempre aumentos superiores al 5%; el número de viajeros tiene todas sus variaciones positivas pero no los indicadores del conjunto del sector, cuya cifra de negocios del último mes tiene tasa intermensual negativa y cuyo empleo aún presentaba en la media móvil anual esa misma posición, siendo positivas las restantes variaciones.