

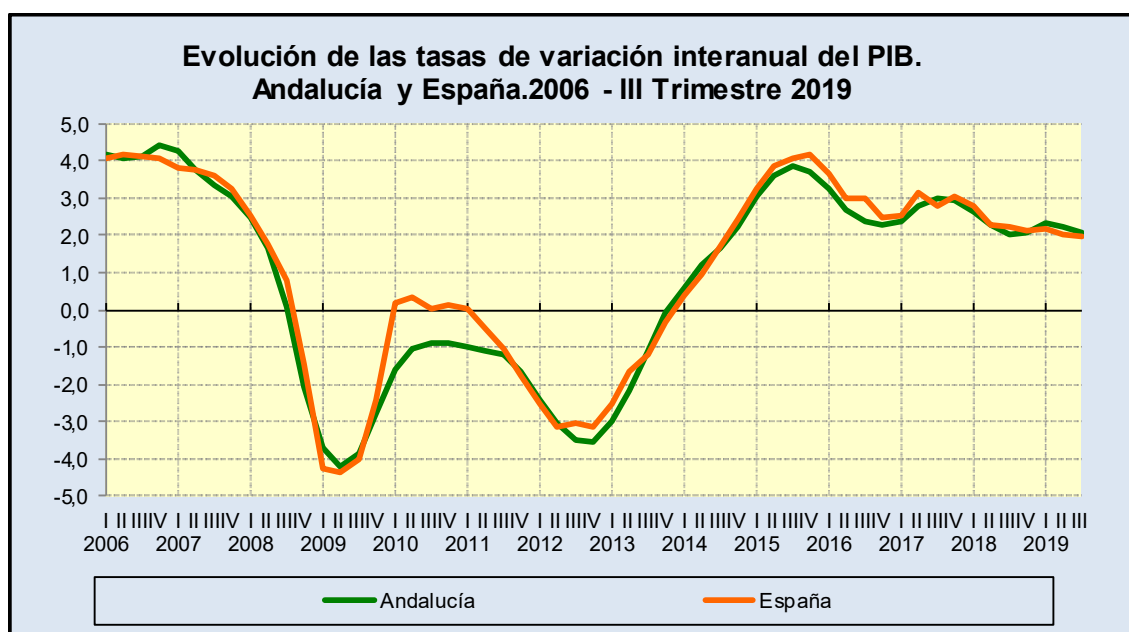
## SE INICIA LA CUESTA ABAJO

+ Tercer trimestre con la economía andaluza creciendo más que la española, pero en ambas se ven ya los indicios de ralentización

28 noviembre 2019

El **repunte** que recogíamos en el informe del segundo trimestre **se ha quedado en nada** entre las actualizaciones de las distintas estadísticas, el cambio de base para el cálculo del índice trimestral al año 2015 (desde el 2010) y, sobre todo, el inicio de una ralentización que, todo hace suponer, a partir de este trimestre va a ser más rápida de lo que venía siendo hasta ahora. Veremos en qué medida y hasta donde llega.

De momento, las **tasas de crecimiento del trimestre son parecidas a las del segundo periodo** (0,4% intertrimestral y 2,1% interanual) y la media del año se mantiene igual (2,2%), pero el conjunto de **los indicadores parciales** presenta un **balance** que señala con claridad la **ralentización**. Son ya **12 las variaciones negativas** que suman entre las dos comparaciones interanuales, al tiempo que en la intertrimestral son mayoría las tasas negativas (10) frente a las positivas (7); además, los cambios a peor predominan en las tres comparaciones. Pero recordamos: hablamos aún de ralentización del crecimiento, ya que **las tasas positivas duplican a las negativas** en las dos comparaciones interanuales.



También el hecho de que el aumento intertrimestral (0,4%) esté por debajo de la quinta parte del interanual (2,1%) revela que este último se sostiene en los más elevados

incrementos de los pasados trimestres más que en los de los dos últimos periodos, lo que también puede verse en el gráfico adjunto, en el que se advierte cómo el conjunto de España tiene unas variaciones descendentes más estables que Andalucía; a veces, esta mayor variabilidad de la comunidad se traduce en una caída (o, en su caso, incremento) con mayor fuerza, lo que se señala con aprensión y no con el ánimo de ser agorero.

Pero, al menos, el tercer trimestre **mantiene el diferencial positivo** del crecimiento interanual de Andalucía sobre el del conjunto del país **por tercer periodo consecutivo**, algo que no ocurría desde hace 21 trimestres, lo que también merece destacarse.

RESÚMEN DE INDICADORES DEL PANEL DE "ECONOMI@NDALUZA". III Trimestre 2019						
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	Porcentaje	T
Crecimiento económico (IECA)	0,4	=	2,1	P	2,2	=
Exportaciones (Extenda)	-22,2	P	-6,5	P	-1,7	P
Ocupados EPA (INE)	-1,1	P	2,2	P	3,6	P
<i>Paro EPA (INE)</i>	<i>3,6</i>	<i>P</i>	<i>-3,6</i>	<i>P</i>	<i>-10,1</i>	<i>P</i>
<i>Paro Registrado (MESS)</i>	<i>-1,0</i>	<i>P</i>	<i>-4,5</i>	<i>M</i>	<i>-4,3</i>	<i>M</i>
Afiliados a la Seguridad Social (MESS)	-1,3	P	3,1	=	3,1	=
Sociedades mercantiles creadas (INE)	-21,8	P	-2,7	M	-1,3	P
Capital aportado a las empresas (INE)	-26,0	M	-23,8	M	-14,5	P
<i>Empresas en concurso (INE)</i>	<i>-7,8</i>	<i>M</i>	<i>57,4</i>	<i>P</i>	<i>5,4</i>	<i>P</i>
Empresas inscritas en la Seguridad Social (MESS)	-2,6	M	0,8	P	1,8	P
Situación Empresas (ICEA) (INE e IECA) (*)	-4,5	P	-1,7	P	-2,2	P
Licitación pública de obra de construcción (SEOPAN)	139,4	M	199,4	M	88,3	M
Índice de producción industrial (IECA)	1,9	M	2,7	M	0,1	M
Índice de Cifra de negocio en la Industria (INE e IECA)	-7,4	P	-5,8	P	-0,8	P
Índice de Cifra de negocio en los Servicios (INE e IECA)	-3,5	P	5,7	P	5,4	M
Índice de Empleo en los Servicios (INE e IECA)	0,0	P	1,8	P	2,0	=
Alojamientos en establecimientos hoteleros - Viajeros (INE)	9,9	P	4,9	P	5,4	M
Alojamientos en establ. hoteleros - Pernoctaciones (INE)	29,8	P	3,3	P	3,4	M
Gasto medio diario por turista extranjero (INE)	7,1	P	2,1	M	5,0	P

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

<b>RESUMEN sin incluir Crecimiento económico</b>	<b>7 positivos y 10 negativos</b>	<b>12 positivos y 6 negativos</b>	<b>12 positivos y 6 negativos</b>
<b>M 5 = 0 P 13</b>	<b>M 6 = 1 P 11</b>	<b>M 6 = 2 P 10</b>	

Entrando en el análisis de los indicadores parciales, hay que empezar señalando que **12 variaciones negativas** en las dos comparaciones interanuales es la **cifra más alta desde el primer trimestre de 2014**, hace cinco años y medio, el comienzo del periodo de recuperación de la Gran Crisis; se distribuyen a partes iguales entre la comparación del último dato y la de la media anual.

Como se ha dicho, coincide con el **predominio de las variaciones negativas (10) sobre las positivas (7)** en la comparación con el trimestre anterior, algo que no ha sido frecuente en esos últimos cinco años pero que se ha dado en varias ocasiones (el cuarto periodo del año pasado, la última) e incluso hace exactamente dos ejercicios hubo una mayoría superior a la actual (11 frente a 6).

Igualmente, coinciden **las tres comparaciones en un balance favorable a los cambios a peor sobre las mejoras**: 5 frente a 13 en la intertrimestral, 6 frente a 11 en la interanual del último dato y 6 frente a 10 en la de la media anual; no se ha dado **ningún trimestre con esa circunstancia desde el comienzo de elaboración de estos análisis**, el último trimestre de 2013 y eso que hace solo dos trimestres, las tres comparaciones ofrecían el balance contrario, mayor número de mejoras en las tres. Parece que está todo dicho respecto al cambio de tendencia que todo esto significa.

Los **seis indicadores en variación negativa** en la comparación **interanual del último dato** son las exportaciones, las sociedades creadas, el capital aportado al tejido empresarial, las empresas que entran en situación concursal, la confianza empresarial y la cifra de negocio en la industria; respecto al trimestre anterior, hay **una incorporación**, las **empresas que entran en concurso**; cuatro de ellas, además, empeoran respecto a la cifra de variación anterior y solo mejoran los dos indicadores de sociedades mercantiles, las creadas y el capital aportado a las empresas.

Dentro de las 12 variaciones positivas, mejoran sobre los niveles anteriores el paro registrado, la licitación pública de obra de construcción, el índice de producción industrial y el gasto medio diario por turista extranjero; uno más, la afiliación de trabajadores a la seguridad social, mantiene el mismo crecimiento anterior. Hay equilibrio, pues, entre el número de indicadores que empeoran dentro de su variación negativa y entre los que mejoran su variación positiva.

En cuanto a la comparación de la **variación media anual**, los indicadores que se encuentran en tendencia negativa son los mismos que en la anterior, habiéndose **incorporado** en este trimestre **cuatro**: las exportaciones, las sociedades creadas, las empresas que entran en situación concursal y la cifra de negocio del sector industrial; el otro indicador de este último sector, la producción, abandona la situación negativa y pasa a positiva, aunque con un crecimiento mínimo. Los dos indicadores que se mantienen en esa situación, el capital aportado al tejido empresarial y la confianza empresarial, bajan aún más su nivel negativo anterior.

Por el contrario, dentro de la variación positiva, mejoran el paro registrado, la licitación pública de obra de construcción, la cifra de negocio en los servicios y los dos indicadores de la actividad turística, el número de viajeros en establecimientos hoteleros y sus pernoctaciones.

Analizando por áreas de indicadores, podemos señalar que las **exportaciones** se encuentran **a la baja dentro de los altos niveles** alcanzados hace unos meses e incluso reducen sus niveles de aportación al total de España.

En el mercado laboral, los **datos de la Encuesta de Población Activa fueron malos**, aunque aún resiste con ligeros aumentos interanuales, mientras que, de los indicadores

mensuales, el **paro registrado se encuentra entre los de mejor evolución** (no solo mantiene su reducción sino que la incrementa) y la afiliación de trabajadores a la seguridad social crece en niveles idénticos a los del trimestre anterior.

Los **indicadores del tejido empresarial** parecían que **no podían empeorar y lo han hecho**: las escasas mejorías o variaciones positivas son muy de muy bajo nivel o lo hacen sobre niveles anteriores muy bajos y los que mantenían una dinámica mejor (las empresas en concurso) han recaído en una senda que parece de mal enderezamiento.

El único indicador de **la construcción**, la licitación pública de obra, vuelve a ser, sin duda, **el de mejor evolución otro trimestre más**, con crecimientos que ya no solo duplican sino que triplican los niveles anteriores y que hacen pensar que se pueden poner las bases para superar la profunda caída que se inició con la Gran Crisis.

En **la industria**, como hemos dicho, se alternan el índice de producción y la cifra de negocio en todos los sentidos: el primero no solo crece, sino que lo hace en mayor medida que antes y la segunda cae de nivel y también más que antes; pero **la producción se mantiene en niveles modestos** y eso, con la nueva fase recesiva en la que entramos, no es buen augurio.

El conjunto de **los servicios mantiene buenos niveles de crecimiento** en cifra de negocio y empleo e incluso mejora en alguna comparación, mientras que **los alojamientos en establecimientos hoteleros apuntan también a completar un año con nuevos niveles records** y solo el gasto de los turistas extranjeros revela una cierta debilidad, siendo precisamente, el más interesante en cuanto a aportación al conjunto de la economía andaluza.

En definitiva, **un trimestre que pone proa hacia la ralentización de la economía regional de forma decidida**, de la que lo único bueno es que parece ser en menor medida que la que se da en el conjunto de España; ya se sabe, mal de muchos...