

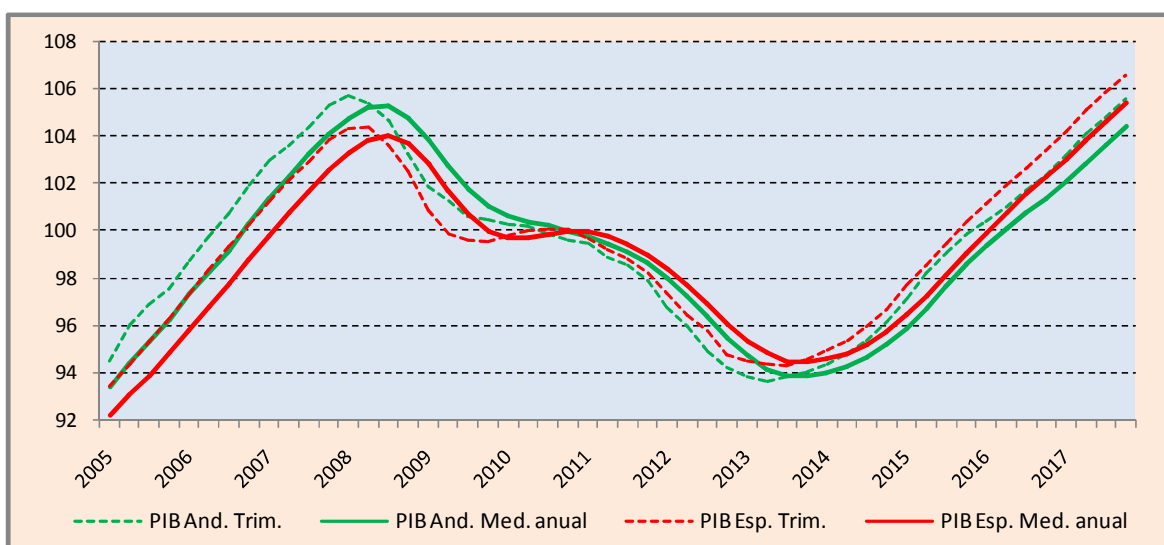
ANDALUCÍA ACOMPASA SU CRECIMIENTO AL DE ESPAÑA

+ La economía andaluza creció en el último trimestre algo más que la española mientras que en todo el año fue al revés, aunque ambas diferencias son menores de una décima

16 Marzo 2018

El último trimestre del pasado año vio un mayor crecimiento de la economía andaluza que de la española tanto si la comparación se hace con el trimestre anterior como en términos interanuales, si bien las diferencias son mínimas y no llegan ni siquiera a una décima en ninguno de los casos. Pero, al menos, se aborta la posibilidad de completar ocho trimestres consecutivos con mejor evolución nacional, aunque no pueda evitarse que sí se den dos años en esa situación, ya que en el conjunto de 2017 ocurrió al revés.

La muy semejante evolución de las economías de ambos territorios (que pueden verse en el gráfico adjunto, en el que se representan los índices respectivos tanto de cada uno de los trimestres como los interanuales en cada momento) no ha impedido que se acumule un diferencial negativo para la economía andaluza que hace que, mientras que en el conjunto nacional ya se haya superado el nivel máximo anterior a la Gran Crisis, en Andalucía aún se esté por debajo de él, aunque es cierto que en el periodo de expansión previo a ésta el crecimiento andaluz estaba por encima del de España; el trimestre actual, en el índice del periodo, y el siguiente, en el anual, deben cerrar la brecha acumulada en la comunidad por los diez años de recesión.



En términos intertrimestrales, la economía andaluza parece asentada en un nivel de crecimiento medio (entre el 0,7% y el 0,8%) que, en tasa interanual, se convierte en el

3%, pero con ligera tendencia a descender por debajo de ese nivel, como ha ocurrido en los tres trimestres precedentes; en España, la tendencia ha sido algo más elevada con anterioridad, pero en el último periodo parece agotarse ese mayor potencial.

En el largo plazo, establecido el índice 100 para ambos territorios en el crecimiento global del año 2010, el nivel alcanzado en Andalucía en el conjunto de 2017 es el 104,4, mientras que en España está un punto por encima. Respecto al nivel anual más bajo alcanzado en los últimos años, el de 2013, la economía andaluza ha tenido un aumento de 10,6 puntos frente a los 11 del conjunto nacional.

RESÚMEN DE INDICADORES DEL PANEL DE "ECONOMI@NDALUZA". IV Trimestre 2017			
Indicadores (Periodo) (Fuente)	Evolución del dato del periodo		Media móvil acumulada de los últimos doce meses
	Sobre el periodo anterior	Interanual	
	Porcentaje	Porcentaje	Porcentaje
Crecimiento económico (4º Trimestre) (IECA)	0,7	3,1	3,0
Exportaciones (Extendida)	21,8	20,4	15,2
Ocupados EPA (INE)	0,7	4,4	4,1
Paro EPA (INE)	-4,5	-14,3	-12,3
Paro Registrado (MESS)	1,8	-7,1	-9,2
Afiliados a la Seguridad Social (MESS)	1,4	3,7	3,9
Sociedades mercantiles creadas (INE)	19,8	-0,6	-7,8
Capital aportado a las empresas (INE)	7,4	-71,3	-14,9
Empresas en concurso (INE)	24,7	-8,7	4,4
Empresas inscritas en la Seg. Social (MESS)	5,3	1,6	1,9
Situación de las Empresas (ICEA) (INE e IECA) (*)	0,3	2,4	3,1
Licitación pública de obra de construcción (SEOPAN)	9,8	47,0	47,0
Índice de producción industrial (IECA)	-1,5	6,6	3,9
Utilización Capacidad Productiva Ind (3º Trim) (MIET) (*)	5,3	2,8	0,2
Índice de Cifra de negocio Servicios (INE e IECA)	5,1	4,7	4,7
Índice de Empleo en los Servicios (INE e IECA)	-0,3	2,0	1,6
Alojamientos en establ. hoteleros - Viajeros (INE)	-34,9	4,8	2,8
Alojamientos en establ. hoteleros - Pernoctaciones (INE)	-50,0	4,6	1,8
Gasto medio diario por turista extranjero (INE)	-5,9	-4,8	4,3

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

11 positivos y 7 negativos

15 positivos y 3 negativos

15 positivos y 3 negativos

En cuanto a los indicadores parciales, la tabla adjunta presenta un resumen de la situación al cierre del ejercicio con datos que, en principio, parecen suponer un retroceso en relación al periodo anterior, ya que en las dos comparaciones más adecuadas, la interanual del periodo y la media anual, hay más variaciones negativas que antes, subiendo en ambas de una a tres esas caídas. Fundamentalmente, es la consecuencia de la desaceleración que se produjo en el periodo central del ejercicio y afectan en su gran mayoría a la situación del tejido empresarial (dos de las variaciones negativas del periodo y las tres del anual), con un dato también del gasto del turismo extranjero en la comparación interanual del periodo. Por el contrario, mejora la comparación respecto del trimestre anterior, con 7 evoluciones negativas en el último periodo frente a 7 en el anterior. Y debe tenerse en cuenta que las variaciones positivas son mayoritarias sobre

las negativas en las tres comparaciones: 11 frente a 7 en la más cercana en el tiempo y 15 frente a 3 en las otras dos.

Centrándonos en las dos comparaciones significativas (la enorme estacionalidad de la economía andaluza casi invalida el análisis de la intertrimestral), en la del trimestre las tres variaciones negativas corresponden a la creación de sociedades, al capital aportado al tejido empresarial y al gasto medio diario del turista extranjero; no puede decirse que sean los indicadores más relevantes para el análisis de la actividad económica de cualquier territorio.

El primero de esos indicadores reduce su caída de forma considerable, el segundo entra en esa situación como consecuencia más de un dato muy bueno en el mismo periodo del año anterior y el tercero vuelve a ella después de haber tenido un ligero crecimiento en los dos trimestres anteriores; la evolución largamente positiva de este indicador atenúa esa situación en cierto modo, al igual que el muy fuerte crecimiento del turismo del exterior en el ámbito andaluz, bastante por encima del conjunto de España.

En cuanto a las medias anuales, ya se ha dicho que los tres indicadores corresponden al área del tejido empresarial, siendo dos los mismos que antes y el tercero la entrada de empresas en situación concursal. Si la creación de sociedades era el único que ya se encontraba en variación negativa, la aportación de capital al tejido empresarial entra en ella por un muy buen dato en el último trimestre de 2016 y las empresas en concurso por una tendencia regresiva en el primer semestre, más fuerte que la mejora del segundo periodo.

Entrando en el análisis de las áreas de actividad, las exportaciones presentan los mejores datos de todo el conjunto (junto con la licitación de obra pública de construcción), con crecimientos siempre por encima del 15% y con la consecución de varios hitos en el conjunto del año (mayor cifra anual y mayor aportación al total de España de toda la historia) que muestran una fortaleza muy superior a la de España, que también tiene un buen crecimiento de sus exportaciones.

El mercado laboral ha mejorado levemente sus datos en los últimos trimestres, tanto los de la EPA como los procedentes de registros oficiales, con medias anuales que están en el entorno del 4% en el crecimiento de la ocupación o inscripción de trabajadores en la Seguridad Social y de entre el 9% y el 12% en la reducción de desempleados en tasa anual media (con mayor abanico en la variación del dato del periodo), aunque quepa argumentar en este campo el muy elevado nivel en relación a España y el todavía largo diferencial que nos separa de los países más avanzados.

Además de los indicadores mencionados (y en situación negativa) del área de tejido empresarial, el panel que utilizamos incluye otros dos significativos, las empresas inscritas en la Seguridad Social, que mantiene una evolución de crecimiento cercano al

2%, por debajo del que existía al comienzo del año, y el de las respuestas empresariales sobre su situación, que al cierre del ejercicio hacía también pleno de crecimientos, en el entorno de los dos o tres puntos, de nivel intermedio en el entorno de los demás indicadores de esta área. Y las empresas en concurso han ofrecido datos de reducción en los dos últimos trimestres, lo que también es un buen indicador para el futuro.

El único indicador de la construcción ofrece, ya lo hemos dicho, variaciones de las más elevadas, con sendos 47% en la comparación interanual del periodo y en la media anual, pero sobre la base de cifras realmente muy bajas del ejercicio anterior, lo que aminora el impacto de la evolución de este año, en un indicador que debe mejorar mucho para situarse en la media del periodo previo a la Gran Crisis.

En cuanto al sector industrial, solo disponemos en esta ocasión de un indicador con resultados que afecten a todo el ejercicio, toda vez que se ha interrumpido (parece que momentáneamente) el ofrecimiento de datos del índice de utilización de la capacidad productiva instalada, que, con solo el tercer trimestre, aporta un panorama bueno en la comparación más corta, mediana en la interanual del periodo y en mínimo crecimiento en la media anual. Pero el índice de producción industrial muestra su robustez con un elevado 6,6% en el último trimestre y un casi 4% en el conjunto del año.

Los indicadores conjuntos de los servicios tienen variaciones intermedias, mucho más altas en el índice de cifra de negocio que en el empleo, como es lógico por otra parte, mientras que los específicos del subsector turístico mantienen tendencias de crecimiento medianas que en este caso se ven potenciadas por el importante crecimiento que se dio en el año 2016. Solo, como se ha dicho, el gasto medio del turista extranjero muestra algún déficit, que no afecta al gasto total de este relevante segmento de la actividad en Andalucía.

Digamos, por otro lado, que las variaciones interanuales de la mayor parte de los indicadores se sitúan por debajo del 5% (11 de las 18), mientras que tres están entre el 5% y el 10% y cuatro superan este último nivel; una de las tres variaciones negativas alcanza el mayor nivel, el capital aportado al tejido empresarial; las otras dos corresponden al grupo mayoritario, que tiene la mitad de sus componentes en el nivel más elevado del mismo (por encima del 4%).

Similar es el resumen de las variaciones de la media móvil acumulada (o anual media), puesto que cuatro superan los dos dígitos de valor, dos están entre el 5% y el 10% y doce por debajo del primero de esos porcentajes. También una de las variaciones negativas forma parte del grupo de variación más elevada, pero no ocupa la primera posición de éstas (el mismo indicador anterior, el capital aportado a las empresas) y otro, la creación de sociedades mercantiles, forma parte de los dos intermedios.

La comparación con la evolución en el conjunto del año en España (que se recoge, por tanto, solo con la variación de la media móvil acumulada) se presenta en la segunda tabla adjunta, en la que puede verse que son más los indicadores parciales con mejor evolución en el conjunto de España (11) que en Andalucía (6), con uno en el que hemos indicado la inexistencia de datos, al faltar el del último trimestre del año: el uso de la capacidad productiva instalada en la industria (con tres trimestres, el nivel es algo más elevado en España, 0,4%, que en Andalucía, 0,2%).

COMPARACIÓN DE LAS VARIACIONES INTERANUALES DE ANDALUCÍA Y ESPAÑA (1). 2017		
Indicadores y Fuentes (España y Andalucía)	Andalucía	España
Crecimiento económico (INE e IECA)	3,0	3,0
Exportaciones (MEC y Extenda)	15,2	8,8
Ocupados EPA (INE)	4,1	2,6
<i>Paro EPA (INE)</i>	-12,3	-12,6
<i>Paro Registrado (MESS)</i>	-9,2	-9,3
Afiliados a la Seguridad Social (MESS)	3,9	3,6
Sociedades mercantiles creadas (INE)	-7,8	-6,6
Capital aportado a las empresas (INE)	-14,9	10,5
<i>Empresas en concurso (INE)</i>	4,4	0,2
Empresas inscritas en la Seg. Social (MESS)	1,9	1,5
Situación de las Empresas (ICEA) (INE e IECA) (*)	3,1	4,1
Licitación pública de obra construcción (SEOPAN)	47,0	37,8
Índice de producción industrial (INE e IECA)	5,0	2,9
Utilización Capacidad Productiva Ind (MIET) (*)	s. d.	s. d.
Índice de Cifra de negocio Servicios (INE e IECA)	4,7	6,3
Índice de Empleo en los Servicios (INE e IECA)	1,6	2,6
Alojamientos en establ. hoteleros - Viajeros (INE)	2,8	4,0
Alojamientos en establ. hoteleros - Pernoct. (INE)	1,8	3,0
Gasto medio diario por turista extranjero (INE)	4,3	5,3

(1) En términos de medias móviles anuales

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

En **negrita**, los datos del territorio que los tiene mejores

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

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

La igualdad en el indicador global, el del crecimiento económico, se rompe a favor de España si la variación se da con dos decimales, toda vez que el de España es del 3,05% y el de Andalucía el 2,98%.

Los indicadores con mayor crecimiento en Andalucía son en su mayoría de los que pueden considerarse de mayor relevancia: los dos de ocupación (EPA y afiliados a la Seguridad Social), las exportaciones al exterior, el índice de producción industrial y la licitación de obra pública de construcción; también, las empresas inscritas en la Seguridad Social; en general, presentan variaciones con diferenciales destacados respecto a las de

España, aunque lo contrario también se da en algún que otro indicador: el capital aportado al tejido empresarial, el índice de empleo de los servicios y los dos indicadores de alojamientos hoteleros. Es, por otro lado, el tercer año consecutivo con esta situación, aunque en 2015 la diferencia fue solo de dos indicadores a favor del total nacional.

Nada de lo dicho en este informe hace variar lo que se escribía en el cierre del informe del tercer trimestre del año pasado, por lo que lo repetimos íntegramente: “un trimestre de continuidad en el crecimiento de la actividad en Andalucía en un nivel que puede considerarse medio, de ligera ralentización en su intensidad y de pocos cambios significativos en una economía necesitada de estímulos para recuperarse de las pérdidas anteriores pero, sobre todo, de poner cimientos a los cambios que se necesitan para adaptarse a las nuevas condiciones que se van imponiendo en un mundo cuya transformación no parece estar en una dinámica que pueda favorecer la incorporación de territorios con el nivel de actividades que existen en el nuestro. Esa debería ser la gran preocupación de estos tiempos.” Si acaso, cabría retirar lo de la “ligera ralentización”, pero también puede añadirse que la última frase sigue sin tener quien la recoja.