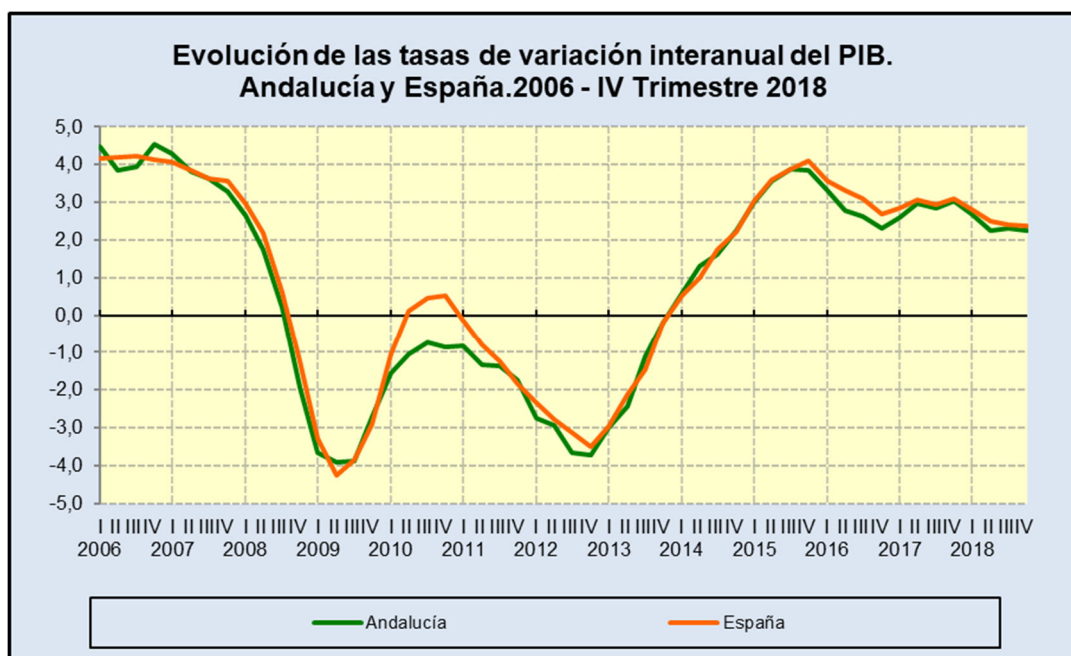


EL CRECIMIENTO MÁS BAJO EN CUATRO AÑOS

+ El cuarto trimestre ha cerrado un 2018 de incremento de la actividad económica, pero de tendencia claramente descendente

6 marzo 2019

Las actualizaciones de la información inicial provocan cambios que suelen tener más impacto cuando las situaciones de la actividad económica mantienen una cierta estabilidad, como es el caso de estos últimos trimestres. Así, en los informes de trimestres anteriores al que acabamos de completar, puede verse como las primeras estimaciones del crecimiento interanual de la economía de Andalucía eran del 2,9% en el primero de este ejercicio, del 2,5% en el segundo y del 2,3% en el tercero. La última de esas actualizaciones, la realizada en el cálculo del cuarto, rebaja las estimaciones de los dos primeros trimestres en dos décimas cada uno, dando como resultado que en estos momentos deba atribuirse al primer semestre del año la caída de la actividad productiva en Andalucía, manteniendo en el segundo una estabilidad que antes se apuntaba desde el comienzo del ejercicio. Esta evolución, que puede verse en el gráfico adjunto, difiere ligeramente de la del conjunto de España, más estable aún dentro de la tendencia bajista que afecta a los dos territorios.



La variación interanual del crecimiento en el cuarto trimestre del año pasado (2,2%) es la más baja desde el último periodo del año 2014 y, junto a los incrementos de los trimestres anteriores, configura un panorama poco alentador: 2018 también fue el año de

menor crecimiento de los últimos cuatro (2,4%) y casi lo mismo ocurre en la variación anual media de cada trimestre (el 2,4% en el último), solo con un trimestre de retraso, es decir ese incremento tendencial es el más bajo de los últimos quince trimestres.

También son apreciaciones poco positivas el que de los últimos cinco trimestres solo en uno la variación intertrimestral sea mejor en Andalucía que en España y que el diferencial acumulado en el crecimiento en esa comparación y en los cuatro últimos años sume 0,8 puntos de diferencial negativo para la comunidad. Todo ello sin que debamos olvidarnos de constatar que se mantiene el crecimiento interanual de la actividad económica por veinte trimestres consecutivos, los mismos que en el conjunto de España.

RESÚMEN DE INDICADORES DEL PANEL DE "ECONOMI@NDALUZA". Cuarto Trimestre 2018						
Indicadores (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 (IECA)	0,6	=	2,2	P	2,4	P
Exportaciones (Extenda)	19,1	M	16,2	M	6,3	P
Ocupados EPA (INE)	1,9	M	4,0	M	2,8	P
Paro EPA (INE)	-7,1	M	-12,6	M	-10,4	P
Paro Registrado (MESS)	1,4	P	-4,6	M	-4,7	P
Afiliados a la Seguridad Social (MESS)	1,4	M	3,0	=	3,1	P
Sociedades mercantiles creadas (INE)	-18,4	P	0,8	P	4,2	M
Capital aportado a las empresas (INE)	1,7	M	2,3	M	-24,2	M
Empresas que entran en concurso (INE)	63,2	P	-4,3	P	-11,3	P
Empresas inscritas en la Seguridad Social (MESS)	5,8	M	2,5	M	2,0	M
Situación de las Empresas (ICEA) (INE e IECA) (*)	-0,6	M	-2,5	P	-0,6	P
Licitación pública de obra de construcción (SEOPAN)	-1,2	M	116,8	P	84,6	M
Índice de producción industrial (IECA)	0,8	M	-3,8	M	-2,9	P
Índice de Cifra de negocio en la Industria (INE e IECA)	-8,8	P	-3,0	P	4,4	P
Índice de Cifra de negocio Servicios (INE e IECA)	7,5	M	1,9	P	3,7	P
Índice de Empleo en los Servicios (INE e IECA)	0,0	P	2,6	M	1,7	P
Alojamientos en establ. hoteleros - Viajeros (INE)	-34,7	P	2,8	M	1,9	P
Alojamientos en establ. hoteleros - Pernoctaciones (INE)	-49,6	P	1,7	M	1,2	P
Gasto medio diario por turista extranjero (INE)	-19,5	P	11,2	P	5,0	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	8 positivos y 9 negativos	15 positivos y 3 negativos	15 positivos y 3 negativos
	M 10 = 0 P 8	M 10 = 1 P 7	M 5 = 0 P 13

En cuanto a los indicadores parciales, el resumen que se presenta en la tabla adjunta puede ser considerado como positivo por cuanto son muchos más los que se encuentran en variaciones de ese signo que negativas en las dos comparaciones más solventes, las interanuales del último dato y la del periodo anual último, en ambas con 15 indicadores en situación positiva y 3 en negativa; solo la comparación intertrimestral deja en equilibrio el balance, con 8 indicadores positivos, 9 negativos y 1 que ni sube ni baja.

La variación hacia mejora o empeoramiento de esos resultados deja entrever el descenso de la actividad, puesto que, si bien las mejoras ganan por poco a los empeoramientos en las variaciones intertrimestrales e interanual del dato del trimestre, la

tendencial, que compara los últimos cuatro trimestres con los cuatro anteriores, recoge una reducción a 5 de las mejorías (antes eran 7) y un aumento a 13 de los empeoramientos (antes fueron 11). Todo ello además de que los indicadores en situación negativa sean en este trimestre tres cuando era solo uno en el tercer periodo.

De los tres indicadores en situación negativa en las dos comparaciones interanuales, dos de ellos coinciden en estarlo en las dos; se trata del índice de confianza empresarial y del índice de producción industrial; en la comparación interanual del último dato sufre esa situación el índice de cifra de negocio del sector industrial y en la acumulada de los cuatro últimos trimestres, el capital total aportado a las empresas. Como se ve, el tejido empresarial y la actividad industrial acaparan lo peor de la evolución de la economía andaluza.

Analizando por áreas de actividad, las exportaciones siguen mostrando una buena situación, con incrementos en las tres comparaciones y mejora de esa situación tanto en la comparación intertrimestral como en la interanual y solo hay que señalar una ralentización en los últimos tiempos pero manteniendo aún un crecimiento tendencial muy relevante (6,3%), que lleva a este indicador a alcanzar su mejor nivel en relación con el conjunto nacional en toda la historia, aunque no hay que olvidar la modestia de esa aportación (el 11,5% sobre el total nacional).

La mayor parte de los indicadores del mercado laboral muestran igualmente esa cara positiva, con crecimientos de la ocupación y de la afiliación de trabajadores a la Seguridad Social y descensos del paro estimado por la EPA y del registrado en el organismo correspondiente; pero en los cuatro indicadores hay coincidencia: las variaciones tendenciales son peores de lo que lo eran anteriormente, si bien sus niveles pueden ser calificados de medios en tres de los casos y elevado en uno.

Los cinco indicadores del tejido empresarial presentan situaciones y cambios variados. La creación de sociedades mercantiles aumenta en las dos comparaciones interanuales pero solo por lo bajo que eran los datos anteriores, mientras que el capital total aportado al tejido empresarial mejora en todas las comparaciones, aunque la tendencial se mantenga en situación negativa. Las empresas que entran en situación concursal bajan en las dos comparaciones interanuales (las significativas), pero lo hacen en menor medida que antes. El único pleno de buenos resultados lo proporciona el indicador de empresas inscritas en la Seguridad Social, que, en las tres comparaciones, aumenta y mejora respecto a la situación anterior. Casi lo contrario ocurre con el índice de confianza empresarial, que cae en las tres comparaciones y empeora en las dos interanuales, mostrando una mejoría en la intertrimestral.

La actividad en la construcción ha aportado muy buenos datos en los dos últimos trimestres, algo mejores en el tercero que en el cuarto, por lo que esa comparación es la

única en la que se encuentra un dato negativo; pero ha completado en el año un crecimiento interanual con mucho el más elevado de todos los indicadores, lo que permite pensar en el inicio de un camino de recuperación definitiva de este indicador.

Casi lo contrario puede decirse de la actividad industrial; aunque las caídas anteriores del índice de producción *laven la cara* un tanto a la evolución en el último periodo, sus dos caídas interanuales y su empeoramiento en la variación tendencial junto a los también malos resultados del índice de cifra de negocio (de los que solo la buena evolución anterior permite salvar la variación tendencial) convierten a este sector, como se ha calificado en otro lugar de esta web, en el *hombre enfermo* de la economía andaluza.

Los indicadores conjuntos del sector servicios mantienen crecimientos en las tres comparaciones y sus variaciones respecto a los anteriores son muy variadas pero son más hacia el empeoramiento que hacia la mejora en las dos comparaciones interanuales: ambos, el índice de cifra de negocio y el de empleo, empeoran en la variación acumulada de los últimos cuatro trimestres y solo el de cifra de negocio en la del último periodo.

Finalmente, los indicadores del sector turístico mantienen incrementos en las dos comparaciones interanuales, pero más bien modestos en viajeros y pernoctaciones en establecimientos hoteleros, mientras que son altos en el gasto medio diario por turista extranjero; las mejorías se dan en los dos primeros indicadores en la variación del último dato y en el tercero en la tendencial, mientras que los empeoramientos se dan al revés.

La comparación con el conjunto de España en todo el año presenta datos contradictorios; mientras que globalmente la actividad económica ha aumentado más en el total nacional que en Andalucía (2,5% de incremento frente al 2,4%), los indicadores parciales muestran datos más positivos en la comunidad autónoma (con 15 que tienen variaciones positivas por 3 que las tienen negativas) que en España, que solo tiene 14 indicadores con variación positiva frente a 4 con negativas.

Además, también es favorable a Andalucía el saldo resultante de comparar cada uno de los indicadores entre ambos territorios, puesto que en nueve indicadores la variación anual es mejor en la comunidad autónoma que en toda España y en siete es al revés, con uno (la afiliación de trabajadores a la Seguridad Social) en el que la variación es la misma.

Ya hemos comentado cuáles son los indicadores que tienen variación negativa en todo el año en Andalucía: el capital aportado al tejido empresarial, el índice de confianza empresarial y el índice de producción industrial; en España repiten los dos primeros y se añaden las empresas que entran en situación concursal y las pernoctaciones en alojamientos hoteleros.

COMPARACIÓN DE LAS VARIACIONES INTERANUALES (MEDIAS MÓVILES) DE ANDALUCÍA Y ESPAÑA. Año 2018		
Indicadores y Fuentes (Andalucía y España)	Andalucía	España
Crecimiento económico (IECA e INE)	2,4	2,5
Exportaciones (Extenda y MEC)	6,3	2,8
Ocupados EPA (INE)	2,8	2,7
<i>Paro EPA (INE)</i>	<i>-10,4</i>	<i>-11,2</i>
<i>Paro Registrado (MESS)</i>	<i>-4,7</i>	<i>-6,5</i>
Afiliados a la Seguridad Social (MESS)	3,1	3,1
Sociedades mercantiles creadas (INE)	4,2	0,8
Capital aportado a las empresas (INE)	-24,2	-27,0
<i>Empresas en concurso (INE)</i>	<i>-11,3</i>	<i>0,9</i>
Empresas inscritas en la Seg. Social (MESS)	2,0	1,2
Situación de las Empresas (ICEA) (IECA e INE) (*)	-0,6	-0,8
Licitación pública de obra de construcción (SEOPAN)	84,6	30,8
Índice de producción industrial (IECA e INE)	-2,9	0,8
Índice de Cifra de negocio en la Industria (IECA e INE)	4,4	4,5
Índice de Cifra de negocio Servicios (IECA e INE)	3,7	6,1
Índice de Empleo en los Servicios (IECA e INE)	1,7	2,2
Alojamientos en establ. hoteleros - Viajeros (INE)	1,9	1,4
Alojamientos en establ. hoteleros - Pernoct. (INE)	1,2	-0,1
Gasto medio diario por turista extranjero (INE)	5,0	6,4
Todos los datos en porcentajes, menos (*) que están en puntos porcentuales		
En negrita , los datos del territorio que los tiene mejores		
<i>En cursiva y con este fondo, los indicadores en los que los signos negativos significan datos buenos y los positivos, datos malos</i>		
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	15 positivos y 3 negativos	14 positivos y 4 negativos

Los indicadores con mejor variación en Andalucía que en el conjunto nacional son las exportaciones, la ocupación según la EPA, las sociedades mercantiles creadas, el capital aportado al tejido empresarial, las empresas que entran en situación concursal, las inscritas en la Seguridad Social, el índice de confianza empresarial, la licitación de obra pública de construcción y los dos de alojamientos hoteleros, los viajeros y las pernoctaciones.

Por áreas de actividad, las exportaciones tuvieron una mejor evolución en Andalucía, en el mercado laboral hay un indicador favorable a la comunidad y dos al conjunto del país, en el tejido empresarial hay pleno a favor de Andalucía, como también en la construcción, mientras que en el sector industrial y en el conjunto de los servicios el pleno corresponde al total de España y en los indicadores del turismo el resultado es dos indicadores contra uno favorable a Andalucía. Un balance más acorde con el resultado que ofrece la evolución del conjunto del PIB.

En definitiva, un nuevo año de crecimiento de la actividad económica tanto en Andalucía como en España, pero en el que empiezan a anunciarse problemas cuya concreción y verdadera dimensión se verá a lo largo de este nuevo 2019.