LA ECONOMÍA SE RESISTE A PERDER EL RITMO

+ Mejoran los datos de las comparaciones sobre el mes anterior y la interanual pero la variación tendencial sigue en declive

10 Diciembre 2018

Los indicadores aparecidos en el mes de Noviembre manifiestan la dura resistencia de la economía andaluza a perder ritmo de crecimiento. Tanto el indicador global de la variación del Producto Interior Bruto como los indicadores parciales tienen datos en ese sentido, sin por ello dejar de apuntar a una ralentización que, continuando la dinámica anterior, sigue siendo suave… pero menos que antes.

Por lo que respecta a la variación del PIB, creció en el tercer trimestre más de lo que lo hizo en el segundo pero en un nivel tan mínimo (redondeando, una décima, del 0,5% al 0,6%) que está sometido a cambios en revisiones posteriores. Claro que el contrapunto es un menor aumento interanual, tampoco muy significativo porque, con los relativamente importantes ajustes de datos anteriores y el redondeo, se queda en menos de una décima (arriba o abajo del 2,3%). Igual de significativa es la variación del conjunto de los últimos cuatro trimestres, que registran un aumento de la economía andaluza del 2,6% cuando en el segundo periodo del año se alcanzaba una décima más. Y es preciso decir que la revisión a la baja del crecimiento del trimestre anterior (dos décimas menos, en cifras redondas) incide mucho para que la variación del tercer trimestre sea mejor de lo que sería con los datos anteriores.

No obstante, todo esto se refiere a los datos del periodo Julio-Septiembre, sin que la dinámica de empeoramiento de los últimos dos meses se deje notar, algo que sí ocurre con los resultados de los indicadores parciales, que avanzan hasta el pasado Noviembre.

En un primer momento, a la vista de la tabla de resumen de los indicadores que se adjunta, parece encontrarse una clara mejoría. Salvo en la comparación tendencial, donde no se produce casi ningún cambio, en las otras dos las variaciones positivas aumentan: de 5 a 9 en la comparación respecto al mes anterior y de 13 a 14 en la interanual del último periodo; lógicamente, las negativas disminuyen en la primera comparación (de 11 a 7) y se mantienen en 4 en la segunda (en la comparación intermensual hay en ambos meses dos indicadores en nivel de variación 0 y en la interanual hay uno en nivel 0 en el mes último).

También las variaciones a mejor aumentan mientras que las a peor disminuyen en ambas comparaciones, siendo 9 en el último mes en la comparación respecto al periodo

anterior (7 en el resumen de Octubre) y 8 las que se dan en la interanual (6 en el de Octubre). Pero si atendemos al conjunto de la información de cada indicador, apenas si encontramos en este mes indicadores que tengan buena evolución y sí bastantes con mala, aunque también los hay con una mezcla de ambas impresiones. Y esto coincide con una apreciación que señalábamos el mes pasado, al poner de manifiesto que los numerosos empeoramientos de entonces podían tener más que ver con el mes al que se refería esa variación (Agosto) que a una caída drástica en el siguiente y que en meses sucesivos esos peores comportamientos podrían ser compensados con otros mejores. Aquí están, y ya veremos los del mes de Diciembre.

RESÚMEN DE INDICADORES DEL PANEL DE "ECONOMI@NDALUZA". Noviembre 2018

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 (3º Trimestre) (IECA)	0,6	M	2,3	P	2,6	P
Exportaciones (Septiembre) (Extenda)	-8,3	P	-13,8	P	10,9	P
Ocupados EPA (3º Trimestre) (INE)	0,0	P	2,7	M	2,9	P
Paro EPA (3º Trimestre) (INE)	*-1,3*	*P*	*-10,7*	*M*	*-10,8*	*P*
Paro Registrado (Noviembre) (MESS)	*-0,5*	*M*	*-4,8*	*M*	*-4,8*	*P*
Afiliados a la Seguridad Social (Noviembre) (MESS)	0,2	P	2,8	P	3,1	P
Sociedades mercantiles creadas (Septiembre) (INE)	13,1	M	5,5	M	2,9	M
Capital aportado a las empresas (Septiembre) (INE)	23,0	P	87,5	M	-46,1	M
Empresas en concurso (3º Trimestre) (INE)	*-42,4*	*M*	*-26,9*	*M*	*-12,3*	*M*
Empresas inscritas en la Seg. Social (Octubre) (MESS)	0,0	P	2,0	=	1,8	=
Situación de las Empresas (ICEA) (3º Trimestre) (INE e IECA) (*)	-4,0	P	-1,6	P	0,6	P
Licitación pública de obra de construcción (Sept.) (SEOPAN)	-44,8	P	12,7	P	34,0	P
Índice de producción industrial (Septiembre) (IECA)	4,4	M	-7,0	P	0,5	P
Índice de Cifra de negocio en la Industria (Sptbre) (INE e IECA)	13,9	M	6,2	M	6,2	P
Índice de Cifra de negocio Servicios (Septiembre) (INE e IECA)	-1,4	M	2,2	P	4,0	P
Índice de Empleo en los Servicios (Septiembre) (INE e IECA)	-0,1	P	1,9	M	1,8	M
Alojamientos en establ. hoteleros - Viajeros (Octubre) (INE)	-9,6	M	0,5	=	2,1	P
Alojamientos en establ. hoteleros - Pernoct. (Octubre) (INE)	-17,9	M	-0,9	P	1,2	P
Gasto medio diario por turista extranjero (Septiembre) (INE)	9,1	M	4,9	P	1,7	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

RESUMEN sin incluir Crecimiento económico	**9 positivos y 7 negativos**			**14 positivos y 4 negativos**			**17 positivos y 1 negativo**		
	M 9	**= 0**	**P 9**	**M 8**	**= 2**	**P 8**	**M 4**	**= 1**	**P 13**

Lo peor se encuentra en las variaciones de la media móvil anual, la comparación con mayor estabilidad. Manteniéndose los 17 signos positivos frente a 1 negativo, el único cambio es el pase de un indicador en equilibrio a empeoramiento. Junto a esto, es significativo que ya sean bastantes los indicadores con variación interanual (tanto del dato del mes como de la media anual) con crecimiento muy bajo. En la comparación del dato del mes, no llegan a incrementos del 2% las empresas inscritas en la Seguridad Social, el índice de empleo en los servicios y el número de viajeros en los alojamientos hoteleros; en la media móvil anual, repiten las empresas en la Seguridad Social y el índice de empleo en los servicios (el tercero lo tiene más elevado por muy poco) y se añaden el índice de confianza empresarial, el índice de producción industrial, las pernoctaciones hoteleras y el gasto medio diario por turista extranjero. En resumen, la sexta parte por un lado y la tercera por otro.

Prescindiendo de la comparación sobre el periodo anterior, la interanual del último mes o trimestre, como se ha dicho, presenta solo un cambio, el aumento en un indicador de los que tienen variación positiva; aunque los que tienen variación negativa son el mismo número, no son los mismos indicadores. Se mantienen en esa situación uno que no ha tenido nuevo dato (el índice de confianza empresarial) y otro que sí, la producción industrial; se incorporan las exportaciones y las pernoctaciones en alojamientos hoteleros (que el mes pasado estaban en variación 0), mientras que dejan de estarlo la creación de empresas y el capital aportado al tejido empresarial. Como se ve, la importancia de los que llegan es mayor que la de los que salen.

Por su parte, las variaciones a mejor entre los dos meses corresponden a la creación de empresas, el capital aportado al tejido empresarial, las empresas que entran en concurso, el índice de cifra de negocio en la industria y el índice de empleo en los servicios (5); por el contrario, empeoran las exportaciones y la licitación de obra pública (2), manteniendo el mismo nivel dos que antes empeoraron (las empresas inscritas en la Seguridad Social y los viajeros en alojamientos hoteleros).

En la variación móvil acumulada anual, no hay cambios entre los indicadores que están en signo de crecimiento y el que está en reducción (el capital aportado al tejido empresarial) y muy pocos en las variaciones de tendencia: dos pasan de mejorar a empeorar (la licitación de obra de construcción y el índice de cifra de negocio en los servicios) uno lo hace en sentido contrario (el capital aportado al tejido empresarial) y otro pasa de estar igual a mejorar (el índice de empleo en los servicios).

Los dos indicadores con vigencia más cercana, el paro registrado y la afiliación a la Seguridad Social (que puede entenderse como el de la población ocupada), pueden considerarse de evolución buena e intermedia, respectivamente; el paro registrado bajó más que en el mismo mes del año pasado aunque un poco menos que la media de los cinco últimos ejercicios, llevando la media anual acumulada a una ligera reducción, pero, al menos, vuelve a tener una caída interanual de más de 40.000 personas, que no se daba desde Marzo pasado. En cuanto a la afiliación, el aumento del mes es la mitad que el del mismo mes del año pasado y más de tres veces menos que la media de los últimos cinco, pero sigue en un crecimiento interanual considerable (de más de 80.000) aunque sea el más bajo de los últimos dos años casi.

Con datos de Octubre están las empresas en la Seguridad Social y los alojamientos hoteleros, ambos grupos con datos más bien regulares; el primero no tiene prácticamente crecimiento ni en el total de sociedades ni en las anónimas, aporta reducción de las empresas de régimen jurídico y las agrarias son las que dan el escaso crecimiento; solo los trabajadores que emplean, que aumentan en más de 100.000, supone un dato positivo. Mientras, los alojamientos hoteleros tienen un escaso crecimiento de viajeros pero una reducción de las pernoctaciones, salvándoles el que el

comportamiento anterior haya sido bastante bueno y, con ello, podrían evitar concluir el año con variaciones negativas, algo que aún no está claro.

Al tercer trimestre corresponden los datos de las empresas que entran en situación concursal, que son los que mejor comportamiento tienen de los aparecidos esta mes. Es el trimestre con la cifra más baja desde el segundo de 2008 y, con una reducción que es la más elevada desde el primero de 2016, pueden llevar la cifra de todo el año al nivel más bajo desde 2008. Es, junto a la creación de sociedades, el único indicador con signos positivos y variaciones a mejor en las tres comparaciones.

En cuanto a los datos de Septiembre, los de sociedades mercantiles tienen el otro único indicador en positivo en todas las comparaciones y variaciones, si bien el de la creación de sociedades se deba a los muy malos datos del año pasado y los de capitalización tengan el lunar de la variación tendencial, muy influida por los malos datos anteriores, aunque el crecimiento interanual sea muy elevado.

Las exportaciones han detenido este mes su magnífica evolución de los anteriores; reducen las cifras tanto del mes anterior como en términos interanuales y bajan la media anual, pero en los nueve primeros meses del año mantienen un buen nivel y siguen aportando al conjunto nacional un porcentaje en niveles de récord, el 11,7%.

Otro indicador con mal dato es la licitación de obra pública de construcción, tercer mes con cifra más baja en lo que va de año y se aventura difícil que el conjunto del año suponga el comienzo de la recuperación de la gran crisis que se prolonga ya por los últimos nueve ejercicios, pese a crecimientos superiores al 30% tanto en los primeros nueve meses como en la media anual.

Los dos indicadores del sector industrial tienen un comportamiento diferente; mientras la producción establece su quinto mes consecutivo con caídas, y ésta la más elevada (7%), contribuyendo así a colocarse en el umbral del cambio a negativo en la variación tendencial, la cifra de negocio tiene un buen crecimiento en el mes que es, además, mayor que el de España, aunque no consiga elevar el crecimiento tendencial.

En cuanto a los servicios, los datos globales del sector suponen un aumento modesto de la cifra de negocio que, al menos, sirve para mantener el del año en un nivel medio, mientras que el índice de empleo mejora en una décima en las dos comparaciones interanuales.

Finalmente, el gasto de los turistas extranjeros presenta una situación contradictoria por cuanto el total tiene en el mes una reducción que deja la media anual en un aumento muy bajo (0,5%), pero el medio diario por turista sube en niveles mejores que medios, lo que solo puede interpretarse como resultado de una reducción de la estancia media.

En definitiva, que el crecimiento se mantiene pero la tensión por mejorar no parece la más adecuada para el nivel de crisis alcanzado y la persistencia de situaciones sociales complicadas que afectan a una parte aún muy elevada de la población, lo que, evidentemente, tiene bastante que ver con las opiniones políticas que se vierten de una manera o de otra.