

EL MEJOR MES DE LOS ÚLTIMOS AÑOS

+ Las tres comparaciones que utilizamos en este panel de la economía andaluza dan mayorías de variaciones positivas y mejorías, con grandes diferencias sobre las negativas y los empeoramientos

3 diciembre 2021

Hay que retroceder a los mejores momentos de la superación de la Gran Crisis iniciada en el año 2007 (momentos que se correspondieron con los años 2016 y siguientes) para encontrar mejores balances de resultados del Panel de indicadores de la economía andaluza que se muestra en este espacio virtual. **No es sólo que se produzcan mayorías de variaciones positivas sobre las negativas y de las mejorías sobre los empeoramientos** respecto de los resultados anteriores, sino que **además se acumulan diferenciales entre ellos de los más elevados**, incluso relacionándolos con los de aquéllos años.

Es este balance incluso mejor que el que se refleja en el comportamiento del conjunto de la economía andaluza que se recoge a través de la evolución del producto interior bruto, cuyos resultados del tercer periodo aparecieron también a mediados de este mes y que se vieron un tanto lastrados por las muy buenas evoluciones que se habían dado en el segundo trimestre de este año, así como por una serie de ajustes estadísticos que rebajaron los incrementos esperados.

En relación con el indicador global, son muchos los organismos y expertos que han puesto de manifiesto **la disonancia entre los bajos crecimientos que significan un 1,5% en relación al trimestre anterior y un 3,1% en tasa interanual**, cuando las previsiones apuntaban a niveles de un par de puntos porcentuales más, **y las variaciones que se reflejan en los últimos indicadores**, que aún tienen fuerte presencia de los aumentos de dos dígitos y más.

Esas manifestaciones han sido matizadas por los organismos estadísticos en el sentido de que las distorsiones producidas por las medidas para combatir la crisis sanitaria han afectado a la capacidad para disponer de datos en fecha y forma para ser integrados en el análisis general y que, posiblemente, **cuando se produzcan las revisiones de esos datos podrían producirse correcciones al alza**, al contrario de lo que ha ocurrido con el tercer periodo del año.

En cualquier caso, hay que saludar la **entrada en senda positiva de la media móvil anual**, así como la forma en que lo ha hecho, ya que se ha pasado de una variación negativa del 1,7% a otra positiva del 0,9%, **con mejora de más de dos puntos porcentuales y medio**.

Y es igualmente relevante el que el PIB alcanzase en el tercer trimestre un nivel a solo un punto del que había en el primer periodo del año pasado, aunque mucho más lejos del que se dio en el último del año anterior (más de 6,5 puntos por encima).

El comercio exterior, sobre todo las exportaciones (16,7% de aumento), y el consumo de las administraciones públicas (5,4%) son los responsables del crecimiento interanual, mientras que es peligrosa la caída de la formación bruta de capital (1,7%), cuyo nivel medio está aún bastante por encima del que alcanza el PIB, suponiendo así un buen colchón para mejorar en el futuro inmediato.

En cuanto a los indicadores parciales, **el excelente balance señalado es de 43 variaciones positivas por 11 negativas y 38 mejorías frente 16 empeoramientos**, distribuidas con bastante regularidad entre las tres comparaciones. Vamos a ver cada una de éstas.

En la comparación de los últimos datos con el **periodo anterior** se produce el balance menos satisfactorio, con **12 variaciones positivas y 6 negativas, al tiempo que 11 mejorías y 7 empeoramientos**. Claro que también es la comparación más afectada por cuestiones de estacionalidad, porque la mayor parte de los indicadores tienen el de septiembre como último dato, que enfrentan a agosto. Las seis variaciones negativas corresponden a los dos indicadores de la EPA (sin nueva información en este mes), la licitación pública de obra de construcción y los tres del sector turístico, viajeros y pernoctaciones en establecimientos hoteleros y el gasto de los visitantes extranjeros, algo que cabe considerar como normal, ya que se comparan octubre y septiembre.

Los empeoramientos se distribuyen entre las variaciones positivas y negativas, sin que quepa añadir más sobre su composición; es destacable que sea la comparación con menos variaciones elevadas, lo que debe considerarse igualmente normal.

En la comparación de los últimos datos **en términos interanuales son 16 las variaciones positivas (el máximo de las tres) y dos las negativas, mientras que las mejorías corresponden a 12 indicadores y los empeoramientos a 6**. Solo el paro de la EPA y la creación de sociedades mercantiles tienen variaciones negativas, y en niveles bastante reducidos; por el contrario, tres indicadores tienen incrementos de tres dígitos y 7 de dos, lo que hay que relativizar porque el periodo con el que se comparan todavía corresponde al de mayor incidencia de la crisis sanitaria de la pandemia.

Los empeoramientos están en la variación de los ocupados de la EPA y el índice de clima empresarial (sin nueva información), en el número de afiliados a la Seguridad Social, las empresas inscritas en la Seguridad Social, la licitación pública de obra de construcción y el índice de cifra de negocio en los servicios, indicadores que, por otro lado, marchan con viento a favor.

Es importante que el mayor número de comportamientos positivos se encuentren en la comparación de **la media anual**, con lo que ello significa de estabilidad en la evolución; **son 15 variaciones positivas y mejorías frente a 3 negativas y empeoramientos**, correspondiendo las negativas al paro de la EPA, las empresas que entran en situación concursal y el índice de empleo del sector servicios. Tanto el primero como el segundo de estos indicadores están afectados por las distorsiones que se produjeron en los tres primeros trimestres del año pasado, mientras que el tercero está muy influido por la prolongada crisis de las actividades vinculadas al turismo y la hostelería. Pero también tienen crecimientos muy relevantes como los de la capitalización del tejido empresarial o la licitación pública de obra de construcción.

En cuanto a los empeoramientos, solo el de la creación de sociedades mercantiles parece preocupante, por cuanto esta actividad se encuentra entre las que no parecen levantar cabeza con la llegada de tiempos mejores en la recuperación de la crisis sanitaria.

Cerramos este comentario con los habituales resúmenes sobre cada uno de los indicadores que han tenido nueva información durante el pasado mes de octubre.

Exportaciones (septiembre).- Septiembre ha dado la cifra de exportaciones más elevada de ese mes y ha tenido el incremento interanual (42,1%) más alto de los siete últimos meses, que están estableciendo los niveles más elevados de todos los tiempos. Pero el protagonismo está más bien en los precios más altos de los productos que en el volumen de exportaciones, aunque también. Al mismo tiempo, la media anual está en uno de los niveles más elevados de todos los tiempos.

Paro registrado (noviembre).- Cae en este mes lo mismo que subió en octubre, el 1,1%, situándose la cifra actual cerca de bajar de la barrera de los 800.000 parados. La variación interanual es la mayor reducción que se ha producido en todo lo que va de siglo (17,2%), pero un par de décimas más baja que la de España. Tanto sobre el mes anterior como en tasa interanual, las caídas son generalizadas por todos los sectores de actividad.

Afiliación de trabajadores a la Seguridad Social (noviembre).- Por primera vez en la historia, hay 3,2 millones de trabajadores afiliados a la Seguridad Social; pasar de los 3,1 millones ha costado casi quince años, desde abril de 2007 en que se superó por primera vez. Es también la primera vez que se establecen nuevos récords en dos meses consecutivos. La variación interanual, el 3,8%, es casi la misma que el mes pasado.

Sociedades mercantiles (septiembre).- Las sociedades mercantiles creadas en el mes son el 2,9% menos que las del mismo periodo del año anterior y con una capitalización muy baja. En cambio, las sociedades que amplían capital tienen una aportación siete veces mayor, por lo que el total de capital aportado se multiplica por cinco. Pero no hay ninguna nueva sociedad anónima.

Empresas en concurso (3º trimestre).- Las empresas que entran en situación concursal en el trimestre son casi la mitad que en el anterior (47,4% de reducción) y el 18,6% menos que en el mismo periodo del año anterior, en el que todavía se dejaban sentir las dificultades para dar de alta a las empresas que se querían acoger a esta figura de protección de la situación de crisis empresarial. Las elevadas cifras de los tres anteriores trimestres siguen haciendo que la media anual tenga un elevado aumento (16,6%).

Empresas inscritas en la Seguridad Social (octubre).- El total de empresas se ha incrementado en un 1,6% respecto al mes anterior (3.750 en cifras absolutas) y un 2,6% en términos interanuales (6.100), siendo mayor el aumento de las tituladas por personas físicas en la primera comparación (2,5% de aumento) y menor en la segunda (2,1%) que las variaciones de las personas jurídicas (0,8% y 2,9% de aumentos, respectivamente). En lo que va de año, hay mayor incremento en las personas jurídicas (2,3% frente al 1,4%).

Licitación de obra pública de construcción (septiembre).- Este mes ha sido el segundo peor de lo que va de año, pero con una cifra (209,8 millones de euros) que le daría para ser el quinto del año pasado. Supone un fuerte retroceso sobre el mes anterior (49,5% menos) y otro más ligero (2,5%) en tasa interanual, pero con la cifra de los primeros nueve meses (2.517,2 millones) ya es el mejor de los últimos once años y aún podría mejorar a otro al cierre del ejercicio.

Producción industrial (septiembre).- Tras las caídas de los dos últimos meses, el pequeño incremento de septiembre (1%) supone muy poco pues, además, el de España es el doble y consigue completar un trimestre de aumento del 1,8% mientras que Andalucía tiene una reducción del 2,9%, siempre en términos interanuales. En los 9 primeros nueve meses, el aumento de la comunidad se queda en el 4,1%, por el 9,1% de todo el país.

Cifra de negocio en la industria (septiembre).- El índice de septiembre es el más elevado que se ha dado en cualquier mes desde el inicio de este trabajo estadístico, lo que unido a los también muy buenos índices de junio, julio y agosto (junto a otros cinco meses de 2018 y 2019, los únicos en los que se sube del índice 120) hace que se supere después de más de dos años el índice medio anual y pueda establecerse, de continuar esta tendencia, un nuevo récord también en este indicador.

Actividad sector servicios (septiembre).- Séptimo mes consecutivo con aumentos interanuales elevados tanto en el índice de cifra de negocio (13,9%) como en el de empleo (3,4%) que tienen efectos distintos en las medias anuales, ya que en el primer indicador elevan la variación interanual al 6% pero en el segundo solo reducen la caída al 1,2%. Las variaciones sobre el mes anterior son también relativamente buenas, con aumentos del 2,4% en la cifra de negocio y del 1,3% en el empleo.

Alojamientos en establecimientos hoteleros (octubre).- Las cifras de viajeros y pernoctaciones de este mes no son malas, a tenor de la situación general que tenemos. Los

turistas españoles siguen siendo el motor; en relación al mismo mes de 2019, hay aumentos del 9% y 17% en viajeros y pernoctaciones mientras que los extranjeros tienen caídas del 43% y 40%, respectivamente. En los diez primeros meses ya hay aumentos respecto al total del año pasado en todos los indicadores, siendo los de los turistas españoles entre 14,5 y 11 puntos porcentuales superiores a los de los extranjeros.

Gasto de los turistas extranjeros (septiembre).- El gasto total de este mes ha superado, por primera vez, al de julio, por lo que supone un nuevo avance en la recuperación de uno de los indicadores que van más retrasados de todos los que utilizamos. En cuanto al gasto medio diario por visitante, es de 118 euros, solo inferior a los de junio y agosto; la media de los primeros nueve meses se eleva a 116 euros, muy lejos de los 138 de toda España y el 0,1% por encima del que se dio el año pasado.