EMPEORAMOS… PERO EN MAYO, MENOS

+ Las comparaciones interanuales reflejan en mayor medida la ralentización de la economía andaluza que la que se hace con el periodo más cercano, el mes o el trimestre

5 Junio 2018

La lentitud con la que la moderación se adueña del crecimiento económico en Andalucía (y también, nuestra especial estacionalidad) se muestra con claridad en los indicadores que han contado con nueva información a lo largo del pasado mes de Mayo: mientras que las dos comparaciones interanuales que incluimos en estos análisis muestran una clara mayoría de las evoluciones a peor, la del periodo más cercano (mes o trimestre) lo hace en sentido contrario. En efecto, de esos catorce indicadores, esta última comparación recoge 9 variaciones a mejor y 5 a peor, mientras que la interanual del mes o trimestre tiene, respectivamente, 4 y diez y la media anual 5 y 9. Claro que las dos últimas son las comparaciones más significativas, pero no deja de ser curiosa la contraposición.

Además de esta peculiaridad, puede señalarse que, en cuanto a la evolución del empleo, parece tener más incidencia la tendencia positiva que la negativa, por cuanto la afiliación de trabajadores a la Seguridad Social cumplió en ese mes su segundo consecutivo con mayor crecimiento de los últimos diez años, algo que no parece fácil de explicar si no nos apoyamos en lo que suele decirse de la precariedad y malas condiciones de los nuevos empleos creados.

Pero vayamos por partes. En primer lugar, en las tres comparaciones siguen predominando los crecimientos sobre las variaciones negativas: 14 frente a 4 (o 3, porque en un caso es prácticamente inapreciable esa caída) en la comparación más cercana en el tiempo, 13 por 5 en la interanual del último dato y 16 a 2 en la interanual de la media anual; hay una gran mejoría en la primera comparación respecto al mes anterior, un empeoramiento en la segunda y el pase a positivo de un indicador anteriormente negativo en la tercera.

Respecto a la evolución de esas variaciones, en la comparación más cercana aumenta la diferencia entre las variaciones a mejor y las a peor (9 por 7 en el comentario anterior y 9 por 5 en éste, como se ha dicho antes y téngase en cuenta que los nuevos datos correspondieron en Abril a 16 indicadores y en Mayo a 14); en la comparación interanual del último dato, hay un empeoramiento (de 5 a 9 antes se pasa a 4 y 10 ahora), lo mismo que en la interanual de la media anual (5 a 7 en Abril por 5 a 9 en Mayo). Es decir, tanto en la condición positiva o negativa de la variación como en la tendencia a

mejorar o empeorar de la misma, el empeoramiento es mayoritario en las comparaciones interanuales y las mejorías en la intermensual o intertrimestral. La interpretación puede atribuir mayor o menor importancia a la estacionalidad, algo que es tan habitual en la economía andaluza que casi debería de hacernos desistir de usar la comparación más cercana, pero no nos parece lo más correcto en algunos indicadores, además de que nos privaría de una perspectiva que puede indicar hacia dónde se dirigen las variaciones más significativas.

Pero entrando en los indicadores en concreto, y empezando por los que dan información más cercana en el tiempo, el paro registrado y la afiliación a la Seguridad Social siguen mostrando en Mayo una tendencia no totalmente coincidente, ya que mientras el primero tiene una menor caída que antes en la tasa interanual, la afiliación aumenta muy ligeramente. No obstante, hay que decir que la disminución en la caída del paro registrado ha bajado significativamente porque el año pasado lo hizo en mucha mayor medida y las situaciones coyunturales de la comunidad no se han mantenido en la misma dinámica. En cuanto a la afiliación a la Seguridad Social, tanto Mayo como Abril han tenido en este año el mejor comportamiento de los últimos diez años, así que la reducción tendencial es muy pequeña, solo cuatro décimas desde final del año pasado. Pero es mejor que la de hace un año.

De los indicadores con información del mes de Abril, el de las empresas inscritas en la Seguridad Social muestra tasas de crecimiento interanual menores que las anteriores, tanto la del dato mensual como la media anual, pero tiene un elemento bastante positivo en el aumento casi tres veces superior de las empresas de tipo jurídico que las tituladas por personas físicas, algo esencial para mejorar la calidad del tejido empresarial andaluz.

Por su parte, los alojamientos hoteleros muestran la huella de la coyunturalidad con los descensos interanuales tanto de viajeros como de pernoctaciones, ya que este año la Semana Santa fue en el mes de Marzo y el anterior en Abril; pero esa incidencia no viene si no a corregir el elevado crecimiento que se dio en el mes anterior, por lo que los aumentos medios anuales de ahora (del 2,8% en los viajeros y del 2,1% en las pernoctaciones) son más confiables que los de alrededor del 4% anterior.

El único indicador trimestral con nueva información en este mes es el de las empresas que entran en situación concursal, que se salda con las mejores evoluciones del conjunto puesto que todas las variaciones son reducciones respecto a las cifras anteriores y mejoran los resultados del último trimestre del año pasado. Es, además, el indicador que cambia en la media móvil acumulada del último año desde situación de crecimiento a la de reducción.

De los indicadores con datos del mes de Marzo, uno tiene una evolución muy buena (la licitación de obra pública de construcción), dos relativamente buenas (las exportaciones y el gasto medio diario por turista extranjero) y otras tres presentan aspectos de ambas (la creación de sociedades y aportación de capital al tejido empresarial, la producción industrial y la cifra de negocios y empleo de los servicios).

La licitación de obra pública de construcción ha completado un primer trimestre del año de los mejores desde el año 2010, con una cifra que casi iguala a la mitad de todo el año pasado, duplicando la cifra del mismo periodo de él y elevando la tasa media anual al nivel más alto desde Enero de 2015, algo en lo que ha tenido un papel estelar la administración autonómica andaluza.

Las exportaciones han tenido un buen incremento en el mes pero bastante menos en términos interanuales y han mostrado también uno débil (3,5%) en el primer trimestre del año, en el cual, además, se constata que buena parte de ese incremento se debe a los más elevados precios de los productos procedentes del refino de petróleo, si bien los de la industria aeronáutica también suponen un buen empuje, compensado por la caída de la producción de la industria agroalimentaria; con todo, se mantiene el fuerte crecimiento de la media anual.

Por lo que respecta al gasto de los turistas extranjeros, se dan altos crecimientos en los tres indicadores que se facilitan (el gasto total, el medio por turista y el medio diario por turista), pero el último de ellos no solo es menor que la media de España sino también que en el mes anterior, continuando muy por debajo del que se da en el conjunto del país, alrededor de las tres cuartas partes de su nivel.

En cuanto a la creación de sociedades, aunque hay algo de mejora respecto a los meses anteriores, ésta se asienta más bien en los bajos niveles que hubo durante todo el año anterior, lo que hace que se mejore ligeramente la tendencia anual. Pero el capital aportado al conjunto del tejido empresarial sigue cayendo fuertemente, colocándose la tendencia anual como la de peor evolución de todos los indicadores.

La producción industrial también es víctima del adelanto de la Semana Santa al mes de Marzo, a la que cabe atribuir la fuerte reducción interanual, que anula los crecimientos de los dos primeros meses del trimestre para dar una ligera caída conjunta. No obstante, la tendencia mantiene el buen tono con un aumento del 3,7%, que seguramente mejorará en el próximo informe.

Finalmente, los indicadores del sector servicios registran incrementos y mejorías en la comparación respecto al mes anterior, que tienen continuidad en cuanto al empleo en las otras dos comparaciones, pero no así en la cifra de negocios, que aumenta por debajo del 1% en el mes y hace bajar la media anual hasta uno de los niveles más bajos de los últimos meses.

Como resumen, más continuismo en la modestia de las mejoras de los indicadores que utilizamos en esta web para analizar la evolución de la economía andaluza, mayoría de los crecimientos pero cada vez en menor medida (del total de los 18 indicadores, ocho tienen crecimientos por debajo del 3% en la comparación interanual del dato del periodo), así como aumento del nivel de las reducciones (las cinco de las que hay datos están por encima del 5%), lo que conlleva la caída de las variaciones tendenciales (seis ya están por debajo del 3%) y también crecimiento de las variaciones negativas.