

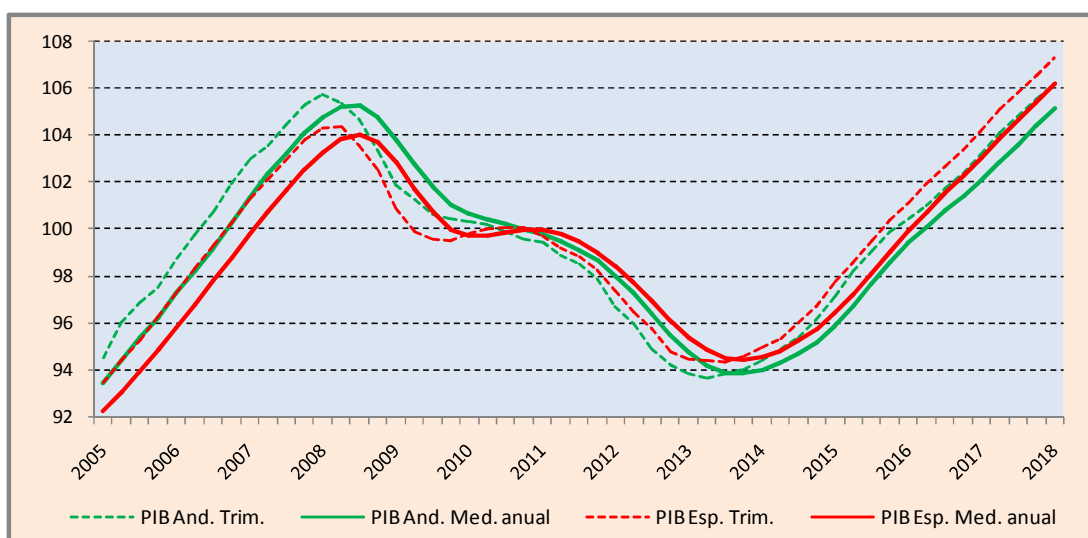
ANDALUCÍA VUELVE A DESPEGARSE DE ESPAÑA

+ La economía andaluza alcanzó en el primer trimestre de este año el mayor diferencial negativo con la española (1,1 puntos) desde, al menos, el año 2004

16 Junio 2018

La economía andaluza no ha tenido un buen primer trimestre del año; tampoco ha sido malo, ya que se mantiene el crecimiento en las tres comparaciones que establecemos en estos análisis, pero en todas ellas el nivel de ese aumento es menor que antes y también en las tres hay un diferencial negativo respecto al aumento que se da en el conjunto de España; diferencial, por otro lado, que alcanza el nivel más alto desde que empezó a darse, a mediados del año 2010. Es una corrección en toda regla al comportamiento del trimestre anterior y una nueva señal de que continúa el suave aterrizaje de la fase de crecimiento tras la Gran Crisis.

Estas impresiones se generan tanto con la evolución del producto interior bruto de la comunidad como con la de los diversos indicadores parciales que utilizamos en este informe, mayoritariamente en línea descendente en las dos comparaciones interanuales.



No obstante, el primer trimestre del año 2018 registra un hecho que hay que destacar y es que, después de diez años exactos, el índice del PIB en este periodo es, por primera vez, mayor que el de cualquiera de los trimestres de la etapa anterior a la Gran Crisis, como se refleja en el gráfico adjunto con las líneas discontinuas, verde para Andalucía y roja para España; es decir, ya puede decirse que la comunidad autónoma ha superado el nivel de actividad anterior (el conjunto del país lo hizo hace ya tres

trimestres) y que la economía andaluza vuelve a establecer, de nuevo, niveles máximos históricos. Todo esto por lo que se refiere al dato corregido de estacionalidad y calendario del trimestre y en volumen encadenado (a precios constantes, que se decía antes), pero no así en el índice medio del último año (líneas continuas del mismo gráfico), que debe esperar todavía al próximo trimestre, aunque está ya solo a una décima del nivel máximo anterior.

Pero también se refleja en ese gráfico el lento pero continuo incremento del diferencial existente entre los crecimientos de las economías andaluza y española, negativo para la primera, diferencial que se inició hace ya unos diez años pero que se viene ampliando en los dos últimos y que ha alcanzado en este trimestre su máximo nivel, 1,1 puntos porcentuales. Evolución que contrasta, por otra parte, con los años previos a la Gran Crisis y a los primeros años de ella, como puede verse también en el gráfico, hasta que en durante el año 2010 se invierte la situación.

El crecimiento del primer trimestre en tasa intertrimestral es del 0,6%, uno de los tres más bajos en los últimos tres años y medio; en términos interanuales, el 2,9% es también el crecimiento más bajo de los últimos cuatro trimestres, mientras que el medio anual, del 3%, es igual al del trimestre anterior y el mayor del último año y medio, gracias al fuerte crecimiento del segundo trimestre de 2017.

| RESÚMEN DE INDICADORES DEL PANEL DE "ECONOMI@NDALUZA". I Trimestre 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 (IECA) | 0,6 | P | 2,9 | P | 3,0 | = |
| Exportaciones (Extenda) | 1,6 | P | 3,5 | P | 10,3 | P |
| Ocupados EPA (INE) | -0,1 | P | 2,0 | P | 3,7 | P |
| <i>Paro EPA (INE)</i> | <i>1,6</i> | <i>P</i> | <i>-9,0</i> | <i>P</i> | <i>-12,2</i> | <i>P</i> |
| <i>Paro Registrado (MESS)</i> | <i>-0,6</i> | <i>M</i> | <i>-5,8</i> | <i>P</i> | <i>-8,3</i> | <i>P</i> |
| Afiliados a la Seguridad Social (MESS) | 0,6 | P | 3,3 | P | 3,8 | P |
| Sociedades mercantiles creadas (INE) | 22,7 | M | -2,1 | P | -7,0 | M |
| Capital aportado a las empresas (INE) | 60,5 | M | -43,8 | M | -37,4 | P |
| <i>Empresas en concurso (INE)</i> | <i>-11,2</i> | <i>M</i> | <i>-10,4</i> | <i>P</i> | <i>-3,7</i> | <i>M</i> |
| Empresas inscritas en la Seg. Social (MESS) | 0,7 | P | 1,4 | P | 1,6 | P |
| Situación de las Empresas (ICEA) (INE e IECA) (*) | 0,6 | M | 1,4 | P | 2,8 | P |
| Licitación pública de obra de construcción (SEOPAN) | 80,7 | M | 99,0 | M | 52,6 | M |
| Índice de producción industrial (IECA) | -7,3 | P | -0,2 | P | 3,7 | P |
| Utilización Capacidad Productiva Ind (3º Trim 17) (MIET) (*) | 5,3 | M | 2,8 | M | 0,2 | M |
| Índice de Cifra de negocio Servicios (INE e IECA) | -5,2 | P | 2,7 | P | 3,5 | P |
| Índice de Empleo en los Servicios (INE e IECA) | -1,0 | P | 1,9 | P | 1,6 | = |
| Alojamientos en establ. hoteleros - Viajeros (INE) | -11,4 | M | 6,3 | M | 4,3 | M |
| Alojamientos en establ. hoteleros - Pernoct. (INE) | -14,3 | M | 7,9 | M | 4,0 | M |
| Gasto medio diario por turista extranjero (INE) | -6,3 | P | 4,8 | M | 3,5 | 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

10 positivos y 8 negativos

15 positivos y 3 negativos

16 positivos y 2 negativos

Por lo que respecta a los indicadores parciales, la tabla adjunta presenta el resumen de la evolución en el trimestre, que, en primer lugar, supone una mejora respecto a la del último trimestre del año anterior, al pasar las variaciones negativas de la comparación de la media móvil acumulada de tres en el trimestre anterior a dos en el actual, manteniéndose igual los resultados de las otras dos comparaciones. Como se ve en la propia tabla, los indicadores que presentan crecimientos son 9 en la comparación con el trimestre precedente por 8 con reducciones (no se toma en cuenta en este texto el indicador “Utilización de la capacidad productiva instalada en la industria”, ya que su último dato es de un trimestre anterior), mientras que en la comparación interanual del dato del periodo son 14 aumentos por 3 reducciones y en la tendencia (la media móvil anual) son 15 y 2, respectivamente.

Pero esa mejora se convierte en empeoramiento si se tiene en cuenta el sentido de las variaciones habidas en el último periodo, a mejor o a peor. Así, en la comparación con el trimestre precedente, las mejoras son 8 frente a 9 empeoramientos, en la interanual del último dato 5 frente a 12 y en la media móvil acumulada 5 por 11 y un indicador que se mantiene invariable.

Es, pues, la combinación de las variaciones de ambas dimensiones la que permite afirmar que aún manteniéndose el sentido de crecimiento de la economía andaluza, su nivel tiende a reducirse. Veamos lo que ocurre si, además de esas tendencias, consideramos los niveles concretos de aumentos o reducciones, si bien para ello solo vamos a considerar las dos comparaciones interanuales.

Solo tres de los indicadores tienen variaciones superiores al 10% en la comparación del dato del último periodo: dos de ellas son positivas (la licitación de obra pública de construcción, que es la más elevada, el 99%, y las empresas que entran en situación concursal, que se reducen en un 10,4%); por el contrario, el capital aportado al tejido empresarial se reduce en un 43,8%. Otros cuatro indicadores presentan variaciones de entre el 5% y el 10% y todas ellas son positivas: el paro EPA se reduce en un 9%, el registrado en un 5,8% y los dos indicadores de alojamientos hoteleros aumentan, los viajeros el 6,3% y las pernoctaciones el 7,9%.

Entre el 5% y el 2% se encuentran las variaciones de otros seis indicadores, de los que cinco son positivas y solo una negativa (la reducción de las sociedades mercantiles creadas, 2,1%); las variaciones positivas son las de las exportaciones (3,5%), la ocupación de la EPA (2%), los trabajadores afiliados a la Seguridad Social (3,3%), el índice de cifra de negocios de los servicios (2,7%) y el gasto de los turistas extranjeros (4,8%). Por debajo del 2% están otros cuatro indicadores, con uno solo en sentido negativo, la producción industrial (0,2%); los tres que aumentan son las empresas inscritas en la Seguridad Social (1,4%), el índice de confianza empresarial (1,4 puntos porcentuales) y el índice de empleo en los servicios (1,9%).

En resumen, dos crecimientos muy fuertes, cuatro de nivel fuerte, otros cinco de nivel medio, tres más bien bajo y tres reducciones, de las que una es muy fuerte.

El nivel medio se refuerza en la comparación de los últimos cuatro trimestres con los cuatro precedentes, al ser 9 los indicadores con variaciones, todas positivas, entre el 2% y el 5%; en este caso, las variaciones muy fuertes son cuatro, de las que tres son positivas (las exportaciones, el 10,3%, la reducción del paro EPA, el 12,2% y la licitación de obra pública de construcción, el 52,6%); la negativa es la del capital aportado al tejido empresarial (37,4%). Las variaciones de nivel alto son solo dos, una positiva (la reducción del paro registrado, el 8,3%) y otra negativa (el descenso de la creación de sociedades mercantiles, el 7%).

Los nueve indicadores que tienen aumentos de nivel medio son la ocupación de la EPA (3,7%), la afiliación de trabajadores a la Seguridad Social (3,8%), las empresas que entran en situación concursal (3,7%), el índice de confianza empresarial (2,8 puntos porcentuales), la producción industrial (3,7%), la cifra de negocios de los servicios (3,5%), los indicadores de alojamientos hoteleros, los viajeros (4,3%) y las pernoctaciones (4%) y el gasto de los turistas extranjeros (3,5%). Finalmente, los dos únicos con aumentos reducidos, ambos del 1,6%, son las empresas inscritas en la Seguridad Social y el empleo en los servicios.

En resumen, tres crecimientos muy fuertes, uno fuerte, nueve de nivel medio, dos más bien bajos y dos reducciones, de las que una es muy fuerte.

Si consideramos en conjunto las áreas de los indicadores, vemos que las exportaciones presentan crecimientos en las tres comparaciones pero menores en todas ellas que los anteriores, si bien los de los periodos anteriores ayudan a mantener una tendencia aún muy fuerte.

El mercado laboral presenta crecimientos en las ocupaciones y reducciones en los dos indicadores de paro, pero hay matices, ya que la ocupación EPA incluye una caída en la comparación más cercana al tiempo que un crecimiento de nivel medio en la afiliación; y en casi todos los casos, la tendencia es al empeoramiento.

Los indicadores del tejido empresarial presentan mucha variedad, en correspondencia con lo que recogen: la creación de empresas y la aportación de capital solo mejora en el corto plazo, pero tienen fuertes caídas en las comparaciones interanuales; las empresas que entran en situación concursal pasan a una dinámica de mejora, en contraste con los dos trimestres anteriores; las empresas inscritas en la Seguridad Social están en la sintonía general, con aumentos que cada vez son de menor entidad, lo mismo que los datos sobre la confianza empresarial en la economía.

El único indicador de la construcción, la licitación de obra pública, es el de mejor evolución, con crecimientos que son siempre los más elevados de su comparación y mejoras en todas ellas, si bien parte de unos niveles bajísimos en el año anterior y no termina de recuperar el medio de los años de recesión.

También queda un solo indicador del sector industrial (mientras no se recupere el que en estos momentos está paralizado por la administración central), pero en este caso la producción industrial ya tiene casi todas sus variaciones en sentido negativo, resistiendo solo la media móvil anual por los buenos crecimientos anteriores.

En los servicios, los dos indicadores generales tienen la misma dinámica general, manteniendo las variaciones positivas en las comparaciones interanuales y las negativas en el corto plazo, pero todas ellas con tendencia bajista. Por el contrario, los dos indicadores de alojamientos hoteleros mejoran en todas las comparaciones, aunque, como es lógico, en el corto plazo, presentan reducciones considerables, ya que el primer trimestre no es temporada alta en Andalucía; algo similar ocurre con el gasto medio de los turistas extranjeros.

Con todo ello, el primer trimestre de este año se inserta en la más clara tendencia bajista, no de forma drástica pero sí sostenida, por mucho que pudiera ser corregido en parte por el próximo, como hizo el anterior respecto a su precedente. La consecuencia es que parece que nos dirigimos hacia un crecimiento medio más cercano al 2,5% que al 3% que fue el dominante desde mediados de 2015 hasta el año pasado, por mucho que durante este último ejercicio se haya superado el bache del segundo semestre de 2016, motivo por el cual no se ha notado tanto la desaceleración en la economía regional a lo largo del año pasado.