

EL ACELERÓN DEL ÚLTIMO TRAMO DE 2014

+ Los servicios, en especial la hostelería, tiran del crecimiento mientras que la industria, que lo sustentó en los primeros trimestres, empieza a dar señales de agotamiento

+ En términos de media móvil anual, solo la aportación de capital al tejido empresarial se encuentra en retroceso, con la licitación de obra pública como indicador de mayor aumento

13 Marzo 2015

El último trimestre de 2014 ha sido el de mejor comportamiento de la economía andaluza en el corto periodo de su recuperación tras la crisis; un aumento en el trimestre del 0,8% que, anualizado, se traduciría en un 3,3% es ya significativo, al igual que el hecho de que tanto el crecimiento intertrimestral como el interanual (2,2%) superen a sus correspondientes de todos estos años desde el comienzo de 2008. Todo ello permitía albergar esperanzas de mayor empuje en el proceso de abandono de la crisis, pero los primeros indicadores de este nuevo año han vuelto a poner sordina en la evolución y esperamos que no se produzcan nuevas sorpresas.

Por de pronto, ese buen crecimiento trimestral suponía alcanzar en todo el año un igualmente significativo 1,4% de aumento, poniendo fin a la serie de cinco años consecutivos de descensos del PIB y con un nivel que superaba también al del año previo, 2007. El crecimiento del conjunto del año en España fue también del 1,4%, si bien el proceso para conseguirlo ha sido un tanto diferente, más estable en el conjunto del país y con un mayor repunte en el tramo final de la comunidad autónoma.

Puede incluso hablarse de una aceleración, por cuanto las diferencias en dos de los tres términos de comparación son mayores que las existentes con anterioridad, al pasar la variación intertrimestral de dos a tres décimas más y la interanual de cuatro a siete. También los indicadores parciales reflejan esa mejor evolución, si bien todo ello dentro de una tónica un tanto tímida que no permite reducir de forma considerable los durísimos efectos de la crisis.

Como siempre tiene que haber algún “pero”, en esta ocasión es el sector primario el que contribuye a rebajar el optimismo, con una caída que es la tercera trimestral consecutiva y la de mayor nivel desde el aciago (para ese sector y en general) año 2012. Por si éste se recupera, la industria parece prepararse para tomar el relevo en la parte negativa, con una evolución a la baja, aunque aún no haya entrado en números rojos; por el contrario, los servicios (liderados por las actividades turísticas y profesionales) están en su cúspide y también la construcción parece recuperar algo el tono con la primera tasa interanual positiva desde hace 25 trimestres.

Es destacable que el sector servicios alcance ya un índice superior en dos puntos al del trimestre anterior y en tres al de cualquier otro trimestre anterior; por el contrario, la construcción está por debajo de la mitad del nivel que tenía antes de 2008 y la industria sigue reflejando pérdidas de hasta 18 puntos; finalmente, el sector primario, que está en retroceso como se decía, solo está por debajo de dos años anteriores, 2011 y 2013.

RESÚMEN DE INDICADORES DEL PANEL DE "ECONOMI@NDALUZA". Cuarto Trimestre 2014						
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 (4º Trimestre) (IECA)	0,8	M	2,2	M	1,4	M
Exportaciones (Diciembre) (Extenda)	5,5	P	12,1	=	1,5	M
Ocupados EPA (4º Trimestre) (INE)	2,7	M	4,3	M	2,4	M
Paro EPA (4º Trimestre) (INE)	-1,6	M	-4,6	M	-3,8	M
Paro Registrado (Diciembre) (MESS)	-2,4	M	-2,3	P	-3,5	P
Afiliados a la Seguridad Social (Diciembre) (MESS)	1,6	M	2,5	P	1,9	M
Sociedades mercantiles creadas (Diciembre) (INE)	-3,7	M	12,5	M	1,0	M
Capital aportado a las empresas (Diciembre) (INE)	172,5	M	47,1	M	-5,0	M
Empresas en concurso (4º Trimestre) (INE)	23,9	P	-22,8	M	-13,5	M
Empresas inscritas en la Seg. Social (Diciembre) (MESS)	2,6	P	-1,1	P	2,4	--
Situación de las Empresas (IECA) (4º Trimestre) (INE e IECA) (*)	1,9	M	12,3	P	16,0	M
Licitación pública de obra construcción (Diciembre) (SEOPAN)	10,6	P	-16,0	P	85,1	P
Índice de producción industrial (Diciembre) (IECA)	2,0	M	-6,1	P	2,6	P
Utilización Capacidad Productiva Ind (4º Trim) (MIET) (*)	4,2	M	3,8	M	1,9	M
Índice de Cifra de negocio Servicios (Diciembre) (INE e IECA)	16,1	M	4,6	M	3,4	M
Índice de Empleo en los Servicios (Diciembre) (INE e IECA)	-0,4	M	2,0	P	1,5	M
Alojamientos en establ. hoteleros - Viajeros (Diciembre) (INE)	0,4	M	10,1	M	4,2	=
Alojamientos en establ. hoteleros - Pernoct. (Diciembre) (INE)	-8,8	M	11,0	M	4,6	M
Todos los datos en porcentajes, menos (*) que están en puntos porcentuales						
<i>En cursiva y con este fondo, los indicadores en los que los signos negativos significan datos buenos y los positivos, datos malos</i>						
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	13 positivos y 4 negativos		14 positivos y 3 negativos		16 positivos y 1 negativo	

También los indicadores parciales (cuadro adjunto) reflejan la mejor situación del último trimestre, en especial con la media móvil acumulada de los últimos doce meses, que solo presenta reducción en el capital aportado al tejido empresarial, mientras que tres indicadores tienen los mayores crecimientos, la licitación de obra pública, el índice de confianza empresarial y las empresas que recurren a la situación concursal; el resto se quedan en tasas que no alcanzan el 10%, nivel que sí se rebasa con cierta frecuencia en las comparaciones intertrimestrales e interanuales.

La aceleración es evidente: en relación al tercer trimestre, las mejoras en las variaciones afectan a todos los indicadores menos cinco: el paro registrado, la licitación de obra pública, la producción industrial y los dos turísticos, el número de visitantes y de pernoctaciones en alojamientos hoteleros. En relación al año anterior, son solo tres las excepciones, dos por reducción del aumento interanual (exportaciones y creación de empresas) y el tercero por un casi empate (pernoctaciones). Pero también la desaceleración parece reflejarse en las menores variaciones interanuales del periodo, que

eran 15 positivas y 1 negativa en el tercer trimestre y en el cuarto son 14 y 3, respectivamente. Vamos a un análisis por áreas.

El comercio exterior ha presentado grandes fluctuaciones mensuales, pero inició el año con cierta flojedad y sólo tres elevados crecimientos en los últimos cuatro meses han salvado el ejercicio con un aumento impensado a lo largo de todo él, que mantiene la participación de la comunidad en un buen nivel (11,1% en el total de España, el tercero más elevado de toda la historia). Presenta dos elementos no positivos: se incrementa la concentración entre los grandes sectores tradicionalmente exportadores de la comunidad y los bienes de capital no salen de una participación muy baja (2,7%) sobre el total.

El mercado laboral presenta diferencias entre las dos grandes fuentes de información. La Encuesta de Población Activa tiene un aumento superior al de España de la ocupación y una reducción del paro menor, consecuencia de algo que suele pasar cuando se atisba la salida de la crisis: la incorporación de personas a la población activa; por lo demás, el incremento de la ocupación afecta más a los sectores más estables (industria y servicios) pero tampoco su ritmo de crecimiento (ni el de reducción del paro) es como para ser celebrado, dado el nivel tan bajo al que se llegó.

En cuanto a los datos de paro registrado y afiliación de trabajadores a la Seguridad Social, se mantienen a la baja y al alza, respectivamente, en efecto, pero ni el nivel es elevado ni la tendencia clara y consistente, por lo que los buenos tiempos no pueden vislumbrarse ni a corto ni a medio plazo.

Ya hemos dicho que la creación de empresas y la aportación de capital al tejido empresarial son dos de los indicadores que presentan aspectos negativos; si se añade que las sociedades anónimas siguen en cifras mínimas y que las empresas inscritas en la Seguridad Social tienen su mayor condicionante en la temporalidad de la economía andaluza, se comprende que tampoco aquí el panorama sea brillante, si bien la reducción de las crisis empresariales se hace a buen ritmo pero, eso sí, inferior al de España. También las opiniones empresariales reflejan mejoras en todos los ámbitos de comparación, pero se sigue sin salir de la banda del pesimismo.

La construcción presenta, en su único indicador, el crecimiento más elevado, pero si el nivel a final del año alcanza sólo al 60% de la media de los últimos catorce años, se tiene elemento comparativo para ver que todavía estamos lejos de empezar a hablar de crisis superada.

La actividad industrial presenta tendencias matizadamente diferentes en sus dos indicadores: el índice de producción industrial empezó el año con buenos crecimientos, se fue ralentizando después y en los últimos meses ha iniciado una caída que, aún manteniéndole en variaciones positivas, están cerca ya de dejar de serlo. Por su parte, el uso de la capacidad productiva instalada también inició el año con un buen crecimiento,

se agostó en los trimestres centrales y el último volvió a mejorar; lo malo es que todo ello es dentro de un nivel inferior al 60% de la capacidad instalada, nivel en el que se lleva más de tres años.

En los servicios, el conjunto tiene un buen crecimiento de la cifra de negocios y una lenta mejoría del empleo pero es destacable que la mejora no sea solo respecto al año 2013 sino incluso al anterior. Por su parte, los alojamientos hoteleros han estado todo el año en cifras de records históricos (aunque la comparación sea muy dudosa, según las recomendaciones del INE, el organismo responsable de esta estadística) y mantienen el tono en el periodo navideño, por lo que pueden ponerse como ejemplo de buena evolución.

En definitiva, un trimestre con un tono de mejora similar al tercero pero en el que se echa en falta un mayor empuje, muy posiblemente a causa de que la recuperación no se está haciendo por la vía del fortalecimiento del sistema productivo andaluz, del incremento de su capacidad tecnológica y creativa, de la inserción en la globalidad y en la nueva economía sino por la de una leve recuperación del consumo privado y las buenas condiciones climatológicas proclives a actividades como el turismo. Lo que no deja de ser “pan para hoy y hambre para mañana”. Pero para esa transformación se requieren actuaciones más serias y ambiciosas de las que hoy ocupan el tiempo de responsables políticos y empresarios.

COMPARACIÓN DE LAS VARIACIONES ANUALES DE ANDALUCÍA Y ESPAÑA (1). 2014		
Indicadores y Fuentes (España y Andalucía)	Andalucía	España
Crecimiento económico (INE e IECA)	1,4	1,4
Exportaciones (MEC y Extenda)	1,5	1,7
Ocupados EPA (INE)	2,4	1,2
<i>Paro EPA (INE)</i>	-3,8	-7,3
<i>Paro Registrado (MESS)</i>	-3,5	-5,6
Afiliados a la Seguridad Social (MESS)	1,9	1,6
Sociedades mercantiles creadas (INE)	1,0	0,8
Capital aportado a las empresas (INE)	-5,0	-41,2
<i>Empresas en concurso (INE)</i>	-13,5	-28,4
Empresas inscritas en la Seg. Social (MESS)	2,4	0,8
Situación de las Empresas (ICEA) (INE e IECA) (*)	16,0	17,4
Licitación pública de obra construcción (SEOPAN)	85,1	42,9
Índice de producción industrial (INE e IECA)	2,6	1,5
Utilización Capacidad Productiva Ind (MIET) (*)	1,9	3,4
Índice de Cifra de negocio Servicios (INE e IECA)	3,4	2,7
Índice de Empleo en los Servicios (INE e IECA)	1,5	1,1
Alojamientos en establ. hoteleros - Viajeros (INE)	4,2	4,5
Alojamientos en establ. hoteleros - Pernoct. (INE)	4,6	3,0
(1) En términos de medias móviles anuales		
Todos los datos están en porcentajes, menos (*) que están en puntos porcentuales		
En negrita , los datos del territorio que los tiene mejores		
SIGLAS: INE, Instituto Nacional de Estadística; IECA, Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía; MEC, Ministerio de Economía y Competitividad; MESS, Ministerio de Empleo y Seguridad Social; SEOPAN, Asociación de grandes empresas constructoras; MIET, Ministerio de Industria, Energía y Turismo		
<i>En cursiva y con este fondo, los indicadores en los que los signos negativos significan datos buenos y los positivos, datos malos</i>		

El cuadro adjunto recoge la comparación entre Andalucía y España en el conjunto del año, en términos de media móvil acumulada anual. La actividad económica en su conjunto ha tenido el mismo crecimiento en ambos territorios, si bien con una ligera ventaja del total nacional, que también mejora los crecimientos de la comunidad autónoma en exportaciones, reducción del paro tanto el de la EPA como el registrado y de las empresas que entran en situación concursal, percepción empresarial de su situación, uso de la capacidad productiva instalada por la industria y llegada de viajeros a los establecimientos hoteleros.

Por el contrario, Andalucía supera al total del país en aumento de los ocupados, tanto los medidos por la EPA como los afiliados a la Seguridad Social, creación de sociedades (pero no de las anónimas) y evolución del capital aportado al sistema empresarial, inscripciones en la S. S. de entes para contratar empleados (no sólo empresas, como puede verse en el comentario correspondiente a ese apartado), licitación de obra pública de construcción, producción industrial, aumentos de cifra de negocios y empleo en los servicios y pernoctaciones en los establecimientos hoteleros. La verdad es que un reparto casi salomónico que no da mucha ventaja a un territorio sobre otro, que no permiten asegurar si la salida de la crisis tiene más velocidad en España que en Andalucía o al revés. Y es que también en el conjunto del país ese hecho, la salida de la crisis, requiere transformaciones de más calado que las que se están llevando a cabo.