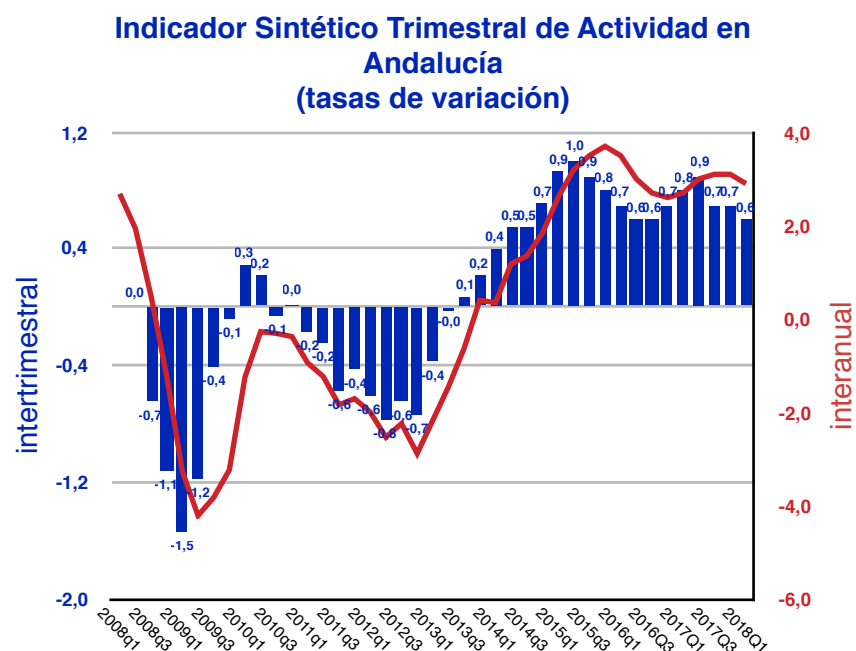


ECONOMÍA ANDALUZA

PRIMER TRIMESTRE DE 2018

Estimación del crecimiento

Según la estimación realizada por el Indicador Sintético de Actividad de Andalucía del Observatorio Económico de Andalucía (IOEA), la economía andaluza experimentó un crecimiento intertrimestral del Producto Interior Bruto (PIB) del 0,6% en el primer trimestre de 2018, lo que supone una décima menos que el crecimiento estimado para el cuarto trimestre de 2017. Esta cifra es igualmente inferior en una décima a la adelantada por el INE en el primer trimestre de 2018 para el PIB español. Con esta tasa, el crecimiento interanual del IOEA para el primer trimestre de 2018 es del 2,9%, dos décimas inferior a la estimación ofrecida para el cuarto trimestre de 2017, y similar a la estimada para España.



Esta ligera desaceleración del crecimiento es el resultado de las diversas tendencias experimentadas por cada uno de los componentes de la demanda y de la oferta. Aunque el consumo de las familias sigue sosteniendo el crecimiento de la economía andaluza por su relativa importancia en la demanda interna, su evolución continúa siendo más moderada que otros componentes de la demanda, como son la inversión y el sector exterior, y que elevan el crecimiento final del PIB andaluz gracias a su buen comportamiento. A esta dinámica positiva hay que sumar, en este primer trimestre de 2018, el consumo de los no residentes, cuyo crecimiento se debe principalmente al aumento del número de visitantes en los tres primeros meses del año.

... por el lado de la demanda

El consumo de los hogares mantiene un trimestre más un crecimiento positivo, muy probablemente superior en alguna décima al 2%, aunque de nuevo claramente inferior al del conjunto de la economía andaluza. Aunque, de nuevo, los indicadores asociados al consumo muestran comportamientos dicotómicos. No obstante, una lectura agregada de estos indicadores parece confirmar que el crecimiento del gasto de las familias andaluzas se redujo suavemente durante el inicio de 2018. Por ejemplo, mientras la matriculación de vehículos suaviza su crecimiento e incluso pasa a crecer por debajo de la media española (10,5% frente al 11,1%), otros indicadores asociados al consumo, como es el Índice de Comercio Minorista, muestran un relativo mejor comportamiento que la media nacional (tres décimas superior). Sin embargo, el Índice de Actividad de los Servicios, en particular el que mide la actividad del sector comercial, refleja nuevamente un debilitamiento de la actividad comercial al inicio de año, aunque aún con escasa información para el conjunto del trimestre. Este debilitamiento es confirmado por el empleo en el sector comercial: el número de afiliados en la actividad comercial creció en el primer trimestre un 3% en términos anuales, cifra sin duda positiva, aunque ligeramente inferior a la registrada en el cuarto trimestre de 2017, un 3,5%.

El consumo de los no residentes sostuvo, e incluso mejoró, la tendencia positiva que ya mostrara en los últimos meses de 2017. Durante el primer trimestre de 2018, las pernoctaciones y el número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros crecieron en términos interanuales una vez más por encima de la media española (6,3% y 3,5 % en el caso de las pernoctaciones, respectivamente para Andalucía y España, y 5,2% y 4,9%, en el caso de los viajeros). A estas cifras hay que sumar, de nuevo y una vez más, la evolución del número de pasajeros en transporte aéreo llegados a la región, que en este primer trimestre creció al 13%, cifra muy similar, aunque ligeramente inferior a la del cuarto trimestre.

El consumo público mantiene un tono positivo como en anteriores trimestres. En particular, el impulso mostrado por el empleo público, muy por encima del empleo del sector privado, ha generado un aumento del gasto público corriente. Por el contrario, en los primeros meses del año, la licitación oficial vuelve a mostrar crecimientos negativos, descolgándose de la evolución positiva de España, que sí mantuvo la recuperación intensa de trimestres anteriores (-4,5% frente al 47,5%). No obstante, esta evolución diferenciada para Andalucía responde puntualmente a un mes de enero de 2018 que es comparado con el mismo mes de 2017 y que fue excepcional. Descontada esta particularidad, la tendencia de la inversión pública en Andalucía parece mantener un tono muy positivo que seguiremos observando en los próximos meses.

Uno de los componentes de la demanda que mejor comportamiento sigue mostrando en el cambio de año es la inversión de las empresas andaluzas. Así, el Índice de Confianza Empresarial de Andalucía sigue mostrando un relativo optimismo de los empresarios andaluces. En particular, y aunque haya empeorado la percepción de la situación actual de la economía andaluza para el trimestre corriente, tanto el indicador de confianza como el de expectativas prevén sendas mejoras para el segundo trimestre de este año. Además, respecto a la matriculación de vehículos industriales, podemos señalar su buen comportamiento, aunque con crecimientos ligeramente

inferiores al del trimestre anterior, 6% en tasa de crecimiento interanual. Por el contrario, el número de hipotecas constituidas sigue manteniendo crecimientos negativos, tal y como ya se observara en el último trimestre de 2017, aunque de nuevo el valor de los bienes hipotecados sí presentó crecimientos significativos, en esta ocasión del 11%, nuevamente por encima de la media española.

Por último, de nuevo el sector exterior parece aportar positivamente al crecimiento de la economía andaluza. Mientras en términos corrientes las exportaciones e importaciones andaluzas crecían al 3,8% y 5,6% respectivamente, en términos constantes este crecimiento era del 8,4% y 6,7%, debido a una caída media de los precios de las exportaciones del 4,6%. En consecuencia, en términos reales, el saldo exterior mejoró durante este trimestre un 1,7%.

...por el lado de la oferta

De nuevo, la evolución del consumo de las familias, de las administraciones públicas y de los no residentes debe verse reflejado en la evolución del sector servicios. Lo que nos dice el Indicador de Actividad de los Servicios es que este sector creció en términos anuales un 4,0%, cifra muy positiva aunque ligeramente inferior a la del cuarto trimestre de 2017. Por el contrario, el Índice de Comercio Minorista mostró esta vez una relativa mejora respecto a los meses finales de 2017 al crecer un 2,4%. Por su parte, el número de afiliados en el sector servicios redujo ligeramente su tasa de crecimiento si comparamos este trimestre con el inmediatamente anterior. La creación de empleo en el sector se reduce notablemente respecto el trimestre anterior (se pasa del 4,6 al 1,7%) según la Encuesta de Población Activa. Según esta encuesta, gran parte de esta reducción tuvo lugar en los servicios de hostelería y comercio. Los datos de afiliación, que no reflejan tal magnitud de caída, sí señalan igualmente una menor contratación en comercio, aunque no así en hostelería. En todo caso, ambos indicadores muestran cifras muy dispares pero con similar tendencia, la de un menor crecimiento a inicios de año.

Por su parte, el sector industrial mantiene su ritmo de crecimiento, aunque, al igual que los servicios, los indicadores señalan un cierto debilitamiento. Por ejemplo, el Índice de Producción Industrial creció un 3,1% en el primer trimestre de 2018 frente al frente al 7,6% del último trimestre de 2017. Dentro de la industria es necesario destacar, una vez más, el fuerte impulso en las actividades extractivas y energéticas que de nuevo compensan un comportamiento más negativo de las actividades manufactureras.

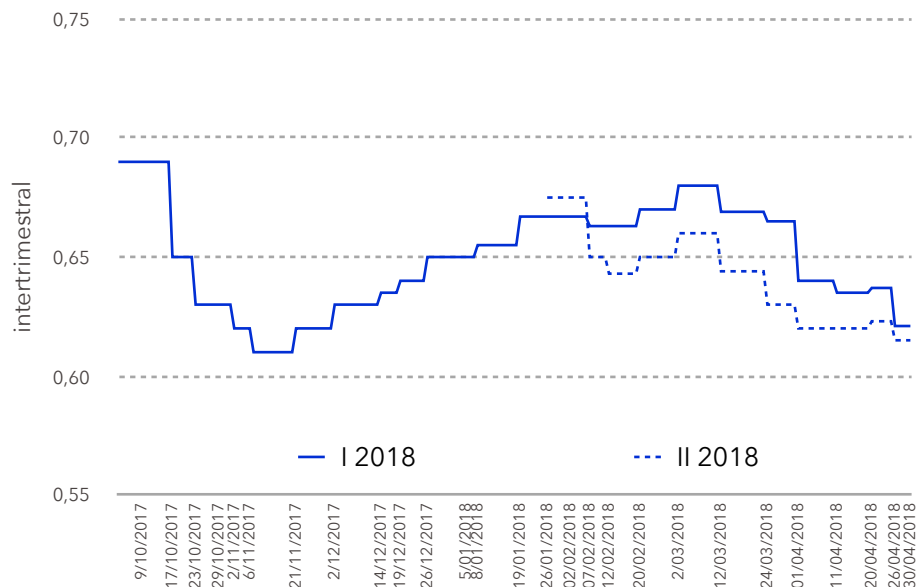
Por último, el sector de la construcción experimenta un trimestre más un comportamiento positivo, como de nuevo reflejan los datos de ocupación y afiliación así como la demanda de viviendas.

Previsiones para 2018

La información que nos muestran los indicadores disponibles hasta la fecha es de un crecimiento esperado para el segundo trimestre de 2018 similar al estimado para el primer trimestre de 2018. En conjunto, los indicadores señalan una tasa de crecimiento probable para el segundo

trimestre de 2018 en torno al 0,6-0,7%. Tal y como se observó para el primer trimestre y a pesar de que las expectativas son positivas, la tendencia de las estimaciones de este segundo trimestre es la consolidación de la suave desaceleración de las tasas estimadas. No obstante, la previsión es que a medida que vaya avanzando el actual trimestre, no deben esperarse correcciones mucho más allá de lo ya observado.

Estimación en tiempo real del crecimiento del PIB andaluz para el I trimestre de 2018 y II de 2018



Esta tendencia se enmarca en una esperada evolución positiva de la economía global. Las diferentes revisiones que a lo largo de los primeros meses del año se han realizado por los diferentes organismos internacionales reflejan una ligera mejora en las estimaciones del crecimiento mundial para el año 2018. El crecimiento económico finalmente alcanzado en el año 2017 del 3,8% será ligeramente superado, casi con toda seguridad, durante 2018. Así, según el Fondo Monetario Internacional, para el año corriente se espera un crecimiento del 3,9%, una décima más que la última estimación, y que viene explicado principalmente por un crecimiento superior al potencial de la mayoría de las economías desarrolladas, por una política fiscal expansiva en los Estados Unidos, por la continuidad de los efectos positivos del crédito y la inversión en Asia, y por la ligera recuperación de las economías exportadoras de materias primas, que parecen dejar finalmente atrás unos años de debilidad económica.

No obstante, no hay que olvidar que existen algunos riesgos que pueden hacer variar a la baja estas previsiones. Entre ellos hay que destacar la tensión proteccionista iniciada por el presidente Trump, que puede condicionar el comercio internacional en los próximos meses, en particular con las economías europeas y china. En segundo lugar, es necesario destacar un ligero endurecimiento de las condiciones financieras globales motivado por el propio crecimiento económico, por las expansivas políticas de gasto público y de inversión y por los siempre presentes riesgos geopolíticos. En todo caso, las perspectivas sobre tales riesgos son bajas, dando lugar a un moderado optimismo sobre la tendencia global de crecimiento en lo que resta de año.

Respecto a Europa, los primeros meses de 2018 certifican un crecimiento robusto a medio plazo, aunque con ciertos síntomas de moderación, en especial en economías como la francesa y alemana. Sin embargo, los diferentes informes y comunicados del Banco Central Europeo transmiten la idea de que esta moderación es temporal, provocada por factores puntuales y que los fundamentos de crecimiento de la Eurozona permanecen inalterados, manteniendo las expectativas de crecimiento para 2018 en el 2,4%. Los principales riesgos para el crecimiento económico europeo de aquí a finales de año son los mismos que para el resto del mundo, en particular, un aumento del proteccionismo y, de nuevo, los factores geopolíticos.

Esta dinámica afecta positivamente a las previsiones de crecimiento español aunque ajustando ligeramente su tendencia en los próximos trimestres a la baja. El adelanto de crecimiento para el primer trimestre publicado por el Instituto Nacional de Estadística (0,7%) ha entrado dentro de lo esperado, aunque es ligeramente inferior a las predicciones en tiempo real que se venían realizando por diversos organismos. Dicho crecimiento tiene a la inversión como principal motor mientras que el consumo de las familias parece moderarse. Entre los principales riesgos de la economía española en los siguientes meses hay que señalar todos aquellos destacados para el resto de Europa y el mundo, pero señalando la particularidad del comportamiento de un mercado de trabajo que mantendrá la reducción del desempleo, pero sin generar los aumentos salariales deseados, lo que limitará la capacidad de las familias para elevar su consumo. Unido a esto, las ya bajas tasas de ahorro de las familias no harán sino reforzar una evolución del consumo inferior a la de trimestres anteriores. No obstante, existe el consenso de fijar el crecimiento de la economía española en el 2,7% para el conjunto del año.

Con esta información, el panel de expertos del Observatorio de Economía de Andalucía considera que la economía andaluza mantendrá, al igual que la española, un crecimiento del 2,7% para el conjunto del año 2018, lo que supone tres décimas menos que en 2017 según las estimaciones del Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía. Este menor crecimiento vendrá principalmente motivado por un mayor debilitamiento del consumo de las familias andaluzas, provocado a su vez por las escasas mejoras experimentadas en los últimos trimestres por los salarios reales así como por la incapacidad de un ahorro familiar de sostener el crecimiento del gasto más allá de lo ya experimentado.

El registro de patentes en Andalucía

El registro de patentes en Andalucía, en las diversas modalidades que se gestionan en la Oficina de Patentes y Marcas (OEPM), sigue una tendencia ascendente, aunque con altibajos, desde el año 2000, de tal manera que, en 2016, por primera vez, Andalucía fue la comunidad autónoma líder en solicitudes de una de esas modalidades, las de patentes nacionales; con 512 solicitudes, esta comunidad alcanzó el 18,9% del total de las que se hicieron en el conjunto de España por agentes residentes en el país, aunque disminuyeron hasta 342 en 2017, siendo el porcentaje de Andalucía el 15,9%, por detrás de las comunidades de Madrid y Cataluña.

La tendencia al aumento del número de patentes en Andalucía se produce tanto en la solicitud de patentes nacionales como en las otras dos modalidades de patentes, las europeas y las llamadas PCT por el nombre del convenio internacional que las regula. Asimismo, se ha producido también en las concesiones de patentes nacionales y en las patentes que se mantienen en vigor. Como puede verse en el cuadro 1, la participación de Andalucía en las solicitudes de patentes nacionales subió del 8,5% en el año 2000 hasta el mencionado 15,9% en 2017, las concesiones lo hicieron desde el 7,5% hasta el 13,2% y las que se mantienen en vigor desde el 5,5% hasta el 11%; en todos los casos, las variaciones anuales presentan una gran fluctuación, pero siempre con tendencias sostenidas al alza. Lo mismo ocurre en las patentes PCT, en las que el crecimiento ha sido del 3,4% al 15,5%, pero en las europeas la evolución es mucho más modesta ya que solo ha sido entre el 3,7% y el 5,4%. Esta modalidad es mucho más exigente que las otras y supone un coste mucho más elevado para los solicitantes.

Cuadro 1. Porcentaje que alcanza Andalucía en el conjunto de España en las distintas modalidades de patentes. 2000 - 2017

Años	Patentes Via Nacional			Solics. Patentes Europeas	Solics. Patentes Internacs. (PCT)
	Solicitudes	Concesiones	En Vigor		
2000	8,5	7,5	5,5	3,7	3,4
2001	9,5	7,1	6,2	2,3	7,5
2002	9,9	7,8	6,6	1,9	6,1
2003	9,5	6,9	6,8	2,0	7,4
2004	9,5	8,6	7,1	2,3	8,2
2005	10,8	8,9	7,9	2,2	8,9
2006	10,8	7,6	8,1	2,3	10,2
2007	12,4	7,6	8,4	3,7	10,6
2008	12,0	10,0	8,9	3,8	11,5
2009	12,7	9,6	7,8	1,6	10,5
2010	12,8	9,7	9,5	3,2	12,8
2011	14,0	11,2	9,7	3,3	14,3
2012	13,5	11,2	9,8	3,1	15,7
2013	15,7	12,0	10,0	5,6	14,5
2014	18,2	11,0	10,3	4,0	17,1
2015	16,0	13,1	10,5	2,6	18,4
2016	18,9	15,2	10,9	4,2	13,6
2017	15,9	13,2	11,0	5,4	15,5

Fuente: Base de datos OEPMSTAD y Anuarios de la Oficina Española de Patentes y Marcas

Cuadro 2. Porcentaje de las empresas andaluzas en el conjunto de las españolas en las distintas modalidades de patentes. 2007 - 2017

Años	Solicitudes			Concesiones
	Pats. NN.	Pats. EE.	Pats. PCT	Pats. NN
2007	5,6	1,9	5,1	-
2008	6,6	3,4	3,6	-
2009	8,0	1,3	7,0	-
2010	7,6	2,0	10,9	-
2011	6,7	2,9	9,6	-
2012	7,0	3,0	8,2	-
2013	8,4	4,2	9,8	6,2
2014	11,1	2,0	10,9	7,0
2015	9,2	1,6	13,1	7,6
2016	6,6	4,6	9,0	9,3
2017	7,8	5,5	11,2	11,6

Fuente: Base de datos OEPMSTAD

En 2017, las participaciones de Andalucía en el conjunto de España aumentan en patentes en vigor y en las solicitudes de las dos modalidades de patentes internacionales, mientras que se reducen en las solicitudes y concesiones de patentes nacionales.

Esos porcentajes son todos inferiores a la participación de Andalucía en la población española en el mismo año (siempre alrededor del 18%), superándola solamente en patentes nacionales en 2014 (18,2%) y 2016 (18,9%) y en patentes PCT en 2015 (18,4%).

La participación de las empresas andaluzas en esta actividad solo puede analizarse a partir del año 2007 en cuanto a las solicitudes y desde el año 2013 las concesiones, y solo de las patentes nacionales. Todos los porcentajes (cuadro 2) son inferiores a los totales respectivos (la única excepción es la solicitud de patentes europeas en 2016), pero también reflejan tendencias crecientes, aunque de menor nivel a los de esos totales. En 2017, todos los porcentajes de Andalucía sobre España tuvieron incrementos.

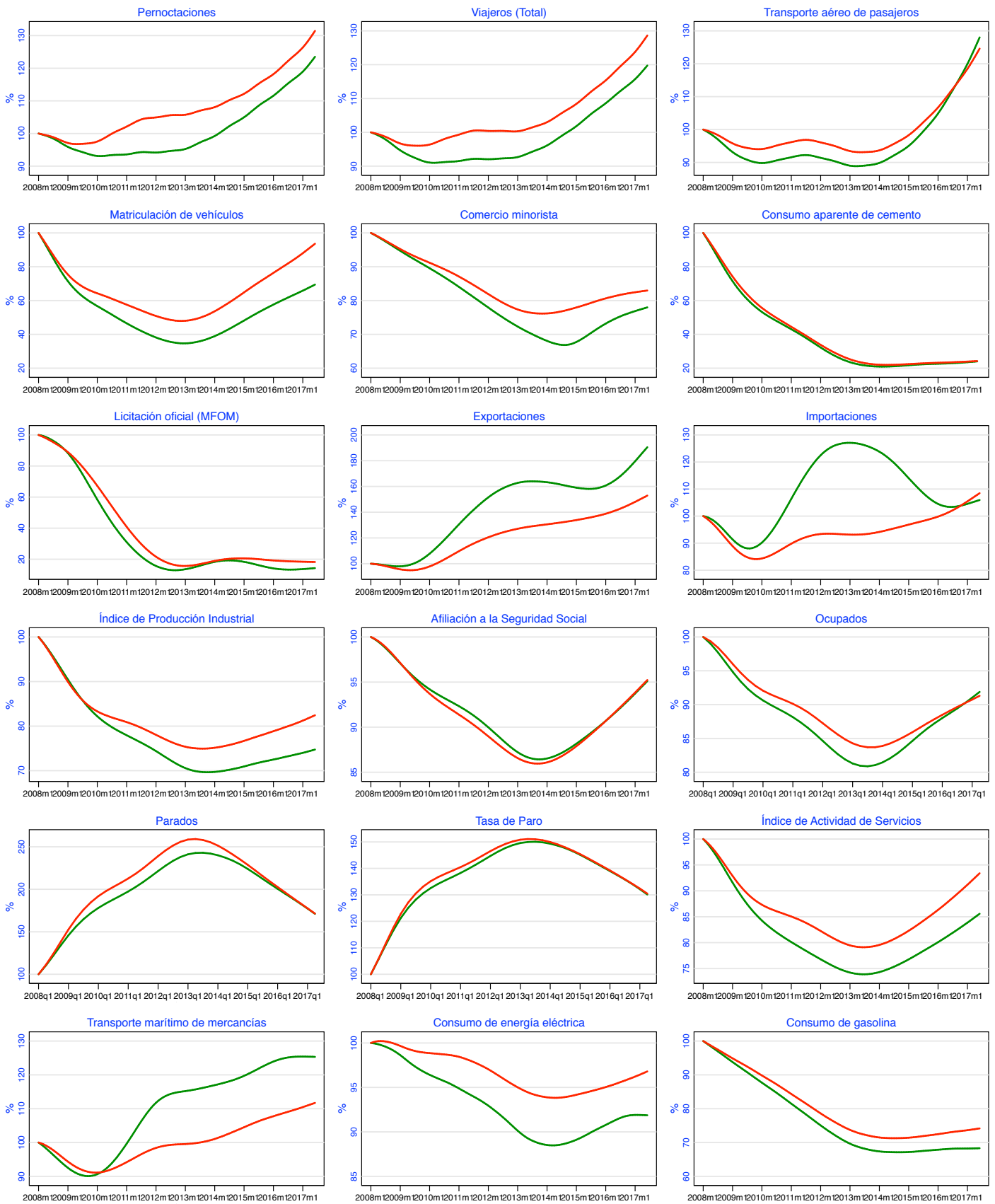
Selección de indicadores de actividad y empleo (I Trimestre de 2018)

	I Trimestre 2018 (*)		Variación interanual (%)	
	Andalucía	España	Andalucía	España
Indicadores de oferta y demanda				
Índice de Producción Industrial	104,0	104,9	3,1	3,2
Hipotecas inmobiliarias constituidas, Número	12.334	62.868	-4,6	-2,5
Hipotecas inmobiliarias constituidas, Importe total (miles)	1.568.892	8.944.403	11,0	7,9
Licitación oficial total (Miles euros)	228.097	1.743.963	-4,5	47,6
Índice de la Actividad de los Servicios	102,7	105,7	4,0	7,1
Índice de comercio al por menor	99,0	100,5	2,3	2,0
Viajeros en establecimientos hoteleros (miles)	3.401,2	18.474,2	5,2	5,0
Pernoctaciones en establecimientos hoteleros (miles)	8.416,8	53.875,3	6,3	3,5
Matriculación de turismos	51.970,0	458.056,0	10,5	11,2
Consumo de gasolina (Tm)	104.072,0	719.793,0	2,9	4,6
Importaciones (Millones de euros)	5.190,1	51.521,9	5,6	4,6
Exportaciones (Millones de euros)	5.204,9	45.419,2	3,8	4,4
Transporte aéreo de pasajeros (miles)	5.069,9	49.643,5	13,0	9,8
Transporte marítimo de mercancías (Tm)	25.452.907	87.771.808	5,5	6,6
Mercado de trabajo				
Afiliados a la Seguridad Social	2.997.748	18.382.544	3,3	3,4
Ocupados (EPA) (miles)	2.967,7	18.874,2	2,0	2,4
Desempleados (EPA) (miles)	975,7	3.796,1	-9,0	-10,8
Tasa de Paro (%)	24,7	16,7	-2,2	-2,0

(*) Media trimestral en el caso de índices o indicadores del mercado de trabajo y suma en el resto

Fuente: INE, Ministerio de Fomento, OFICEMEN, IECA, Ministerio de Empleo y Seguridad Social, Ministerio de Industria, Energía y Turismo, EXTENDA, Ministerio del Interior

Evolución de los indicadores (enero 2008=100)



— Andalucía — España

ELABORACIÓN



CON LA COLABORACIÓN DE

