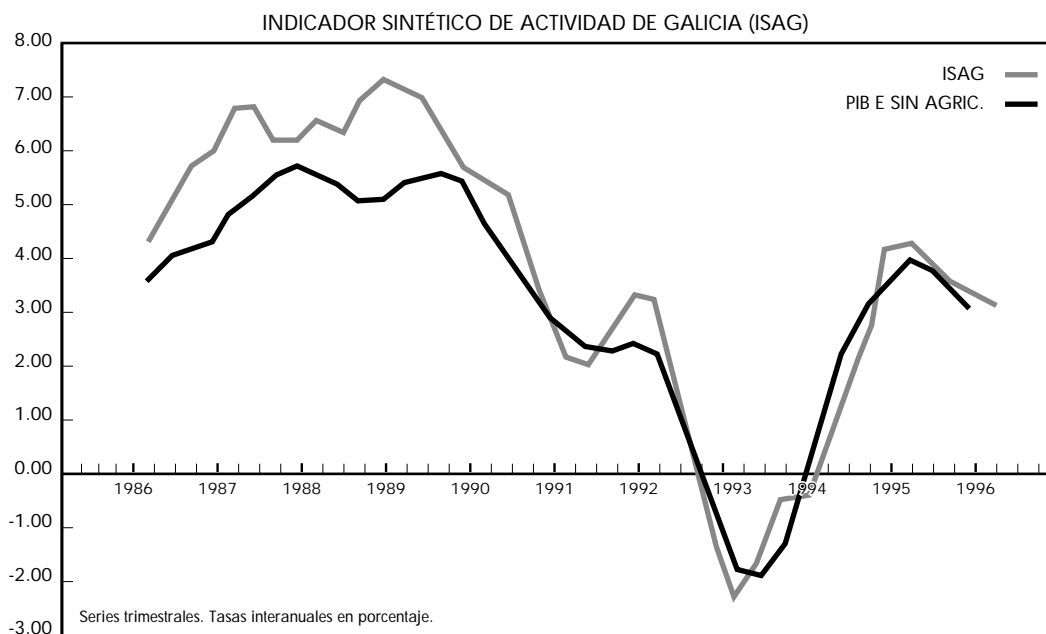


SÍNTESIS ECONÓMICA DE GALICIA

M A Y O 1 9 9 6

N ú m e r o 0



- En 1995, la economía gallega continuó su crecimiento en la fase expansiva del ciclo que se inició en 1994.
- El ritmo de dicho crecimiento, sin embargo, se desacelera a partir del 1^{er} trimestre de 1995.
- La economía nacional, por su parte, ha seguido una evolución similar.
- La previsión del 3,2% de crecimiento para el 1^{er} trimestre de 1996 que da el Indicador Sintético de Actividad (ISAG) confirma la desaceleración.
- No hay signos claros de que dicha ralentización de la actividad sea duradera.

El perfil coyuntural seguido por la economía gallega desde 1986 ha seguido una trayectoria similar al del PIB no agrario nacional estimado por la Contabilidad Nacional Trimestral (CNTR). El Indicador Sintético de Actividad (ISAG) proporciona una perspectiva de la evolución de este perfil sin el sector agrario. El ISAG sintetiza la evolución de doce distintos indicadores de actividad real que reflejan con notable precisión el conjunto de la actividad económica y mantiene una elevada correspondencia con el PIB no agrario nacional; se observa, por ejemplo, el mínimo cíclico en el 2º trimestre de 1993, el inicio de la recuperación a partir de ese momento y el máximo cíclico en el primer trimestre de 1995.

A partir del 1^{er} trimestre de 1995, comienzan a desacelerarse los ritmos de crecimiento, si bien más suavemente en la economía gallega que en el conjunto nacional, estimándose para Galicia un crecimiento medio del 3,8% para el conjunto de 1995. Como previsión y con la información disponible hasta el mes de marzo de 1996, se estima un crecimiento del 3,2% de la economía gallega para el 1^{er} trimestre de 1996, cifra superior a la previsible para la economía nacional, en el mismo período, que oscila entre el 2,8% y el 3,1%.

Desde el 1^{er} trimestre de 1995 se observa una disminución en los ritmos de crecimiento que, con los últimos datos disponibles, continúa hasta el momento actual. Ahora bien, no hay signos claros de que esta disminución en el crecimiento sea duradera o transitoria. Algunos indicadores como el consumo de energía eléctrica y el transporte de pasajeros siguen creciendo y la matriculación de turismo se mantiene.

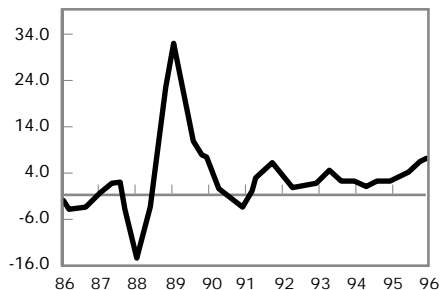
Por otra parte, los precios continúan su trayectoria de menor crecimiento, tendencia que se mantiene desde 1990. La creación de empleo, aún positiva, sigue disminuyendo su ritmo de crecimiento y el paro, aunque levemente, también aminora su ritmo de aumento.

INDICADOR SINTÉTICO DE ACTIVIDAD



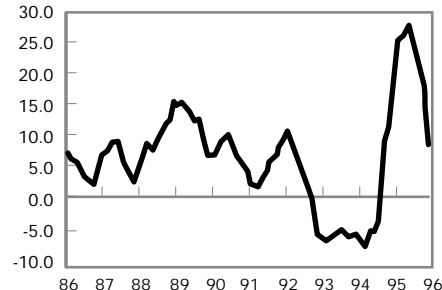
La actividad se ralentiza

CONSUMO DE ENERGÍA ELÉCTRICA



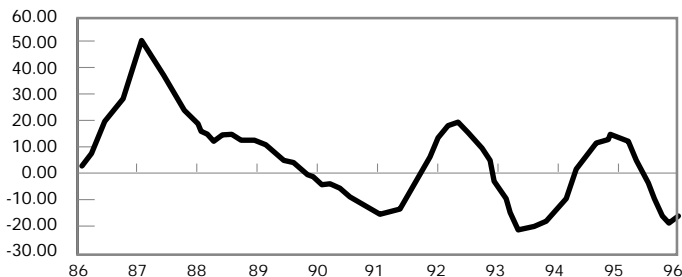
Sigue creciendo

CONSUMO DE CEMENTO



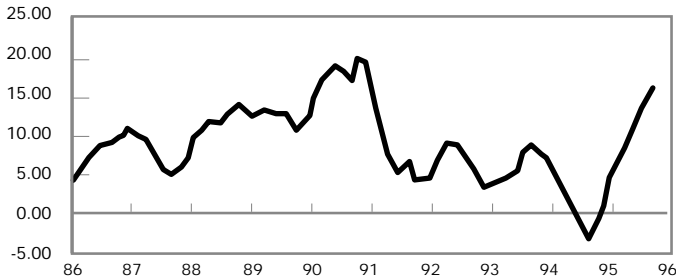
Sigue retrocediendo su crecimiento

MATRICULACIÓN DE TURISMOS



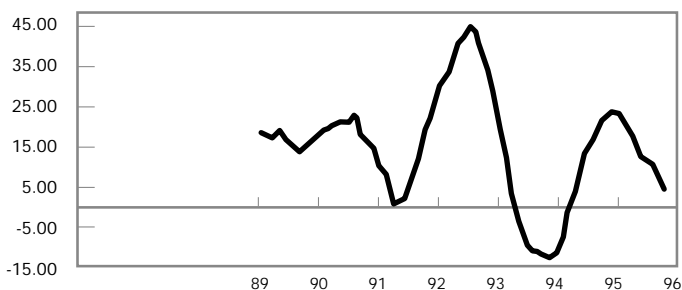
Persiste la atonía del consumo de bienes duraderos

TRANSPORTE AÉREO DE PASAJEROS



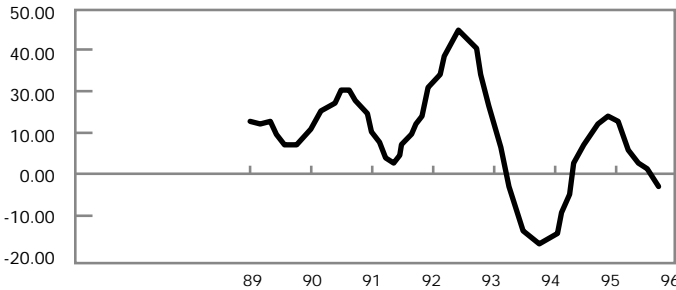
Se acentúa el crecimiento

IMPORTACIONES NO ENERGÉTICAS



Continúa desacelerándose

EXPORTACIONES NO ENERGÉTICAS



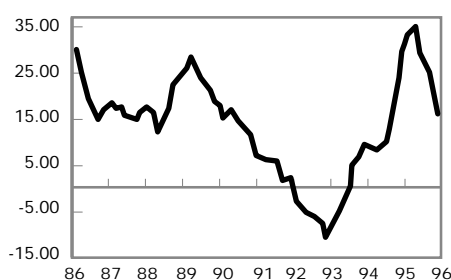
Prosigue la pérdida de dinamismo

IPC



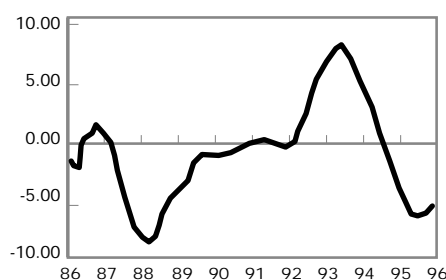
Los precios frenan su crecimiento

COLOCACIONES



Se desacelera la creación de empleo

PARO REGISTRADO



El paro aumenta

FUENTES:

Banco de España (BE); Citroën Hispania, S.A.; Compañía Telefónica Nacional de España, S.A. (CNTE); Fundación Tomillo (FTO); Instituto Galego de Estadística (IGE); Instituto Nacional de Estadística (INE); Ministerio de Economía y Hacienda (MEH); Ministerio de Industria y Energía (MINER); Ministerio del Interior - Dirección General de Tráfico (DGT); Ministerio de Obras Públicas, Transporte y Medio Ambiente (MOPTMA); Dirección General de Aviación Civil (DGAC), Ministerio de Trabajo y Seguridad Social - Instituto Nacional de Empleo (INEM); Oficemen; Unión Fenosa, S.A.

Los datos que se utilizan proceden de fuentes consideradas fidedignas y han sido comprobados cuidadosamente, con todo la Síntesis Económica de Galicia no se hace responsable de los errores que en ellos pudiera haber.

Los textos de la Síntesis Económica de Galicia no representan en modo alguno la opinión de sus entidades patrocinadoras. Tampoco son invitación a acción alguna por parte del lector.

INDICADORES ECONÓMICOS	GALICIA					ESPAÑA				
	1994	1995	IV-95**	I-96**	Último dato	1994	1995	IV-95**	I-96**	Último dato
INDICADORES GENERALES DE ACTIVIDAD										
ISAG	2.3	3.9	3.4	3.2	(P)	-	-	-	-	
Ocupados no agrarios	-1.6	0.7	0.8	-	IV-95	-0.5	3.3	3.8	-	IV-95
Parados no agrarios	6.0	-11.1	-6.6	-	IV-95	7.4	-4.9	-4.2	-	IV-95
Consumo de energía eléctrica	1.7	5.0	7.3	5.0	Marzo	3.2	3.4	2.4	2.2	Marzo
Colocaciones	14.8	25.2	17.4	6.0	Marzo	21.6	27.3	10.9	4.5	Marzo
Crédito al sector privado deflactado	1.5	3.4	2.8	-	IV-95	-1.5	0.0	1.7	4.4 ⁽²⁾	Febrero
INDUSTRIA SIN CONSTRUCCIÓN										
Indicador de Clima Industrial	-10.9	-2.1	-13.5	-15.3	Febrero	-6.4	-5.4	-12.3	-17.0	Febrero
Ocupados	-7.3	4.8	7.1	-	IV-95	-2.6	0.4	0.2	-	IV-95
Parados	-12.3	-23.3	-2.3	-	IV-95	-7.0	-21.8	-19.4	-	IV-95
Producción de vehículos	25.2	-2.3	-18.3	-0.5	IV-95	-	-	-	-	
Importaciones reales no energéticas	13.9	6.6	-5.1	-	Dic-95	16.6	12.3	6.8	7.3 ⁽²⁾	Febrero
Exportaciones reales no energéticas	9.2	0.4	-10.1	-	Dic-95	22.0	10.4	7.1	3.8 ⁽²⁾	Febrero
CONSTRUCCIÓN										
Ocupados	1.1	3.5	1.3	-	IV-95	-2.7	7.1	4.6	-	IV-95
Parados	16.9	-28.1	-20.8	-	IV-95	-5.8	-18.2	-8.7	-	IV-95
Consumo Aparente de cemento	5.6	14.2	1.1	6.5 ⁽²⁾	Febrero	6.1	5.9	-0.2	-9.5	Marzo
SERVICIOS										
Ocupados	-0.3	1.0	-1.0	-	IV-95	0.5	3.8	4.9	-	IV-95
Parados	2.2	-14.3	-15.7	-	IV-95	7.6	-7.0	-4.7	-	IV-95
Pernoctaciones en Establecimientos Hoteleros	-13.2	17.6	22.9	7.7 ⁽²⁾	Febrero	12.1	3.0	3.1	-2.5 ⁽¹⁾	Enero
Transporte aéreo de pasajeros	-1.2	13.6	19.1	14.1 ⁽¹⁾	Enero	9.9	6.6	6.9	7.4 ⁽¹⁾	Enero
Transporte marítimo mercancías	7.6	9.0	12.2	3.8 ⁽²⁾	Febrero	7.8	11.1	9.2	7.4 ⁽¹⁾	Febrero
Conferencias	3.2	18.2	39.1	21.7	Marzo	-	-	-	-	
DEMANDA										
Indicador de Clima en el subsector Bienes de Consumo	-7.8	-17.9	-25.7	-16.2	Febrero	-6.4	-9.6	-10.8	-14.5	Febrero
Matriculación de automóviles	14.7	-13.4	-17.4	13.9 ⁽²⁾	Febrero	21.0	-7.2	-11.1	7.9	Marzo
Indicador de Clima en el subsector Bienes de Inversión	-13.0	0.1	-4.0	2.2	Febrero	-11.5	-2.4	-8.3	-8.7	Febrero
Matriculación de vehículos de carga	-1.1	7.5	6.9	8.0 ⁽²⁾	Febrero	6.0	7.5	-3.6	-3.3	Marzo
MERCADO DE TRABAJO										
Activos (EPA)	-1.7	-1.9	-0.5	-	IV-95	0.9	1.0	1.6	-	IV-95
Ocupados totales (EPA)	-3.3	0.1	0.5	-	IV-95	-0.9	2.6	3.1	-	IV-95
Tasa de Paro (EPA) (Nivel)	19.3	17.6	-	-	IV-95	24.1	22.9	22.8	-	IV-95
PRECIOS Y SALARIOS										
IPC	5.0	4.6	4.3	3.6	Marzo	4.7	4.6	4.3	3.6	Marzo
Ganancia media por trabajador al mes. Pagos Totales	6.7	5.0*	-	-	III-95	4.7	4.5*	-	-	III-95
COMERCIO EXTERIOR										
Exportaciones reales	9.9	2.2	-35.1	-	Dic-95	21.1	9.6	6.7	4.5 ⁽²⁾	Febrero
Importaciones reales	11.0	7.6	-8.2	-	Dic-95	15.1	11.0	6.5	9.2 ⁽²⁾	Febrero

(P): Predicción.

⁽¹⁾ Tasa calculada sobre el mismo mes del año anterior.⁽²⁾ Tasa calculada sobre el mismo periodo del año anterior.

* Tasa calculada hasta el período del que se dispone el dato

** Tasa interanual del trimestre indicado con relación al correspondiente anterior

SÍNTESIS ECONÓMICA DE GALICIA

TEMA DEL TRIMESTRE

INDICADOR DE CLIMA INDUSTRIAL PARA GALICIA (ICIG)

En la economía resultan muy importantes las expectativas con las que los agentes económicos afrontan la actividad. Actualmente existen estadísticas que tratan de captar tales expectativas, en particular para el conjunto de la actividad industrial y para la construcción.

A continuación presentamos el Indicador de Clima Industrial para Galicia (ICIG) que, como hemos dicho, intenta cuantificar las expectativas. El ICIG, es un indicador sintético que se obtiene promediando los saldos de las siguientes variables:

- Cartera de pedidos.
- Tendencia de la producción desestacionalizada.
- Nivel de existencias cambiado de signo.

Estas variables se obtienen de la encuesta de coyuntura industrial a empresas no constructoras que elabora periódicamente el Ministerio de Industria y Energía (MINER). En esta encuesta se formulan diversas preguntas, que admiten sólo tres respuestas: "elevada, normal y débil" si la pregunta se plantea de forma subjetiva o "aumento, mantenimiento o disminución" si la pregunta es objetiva. Los resultados se presentan tanto a nivel nacional como regional para el "total industria" y tres grandes subsectores: bienes de inversión, de consumo e intermedios. A nivel nacional se hace también una desagregación a 23 sectores (BIDDER, desagregación específica del MINER). Recientemente se ha publicado un volumen que recoge las series históricas, desde 1963 hasta la actualidad, de la mencionada encuesta pero sólo para el nivel nacional y con la desagregación de los tres grandes sectores mencionados.

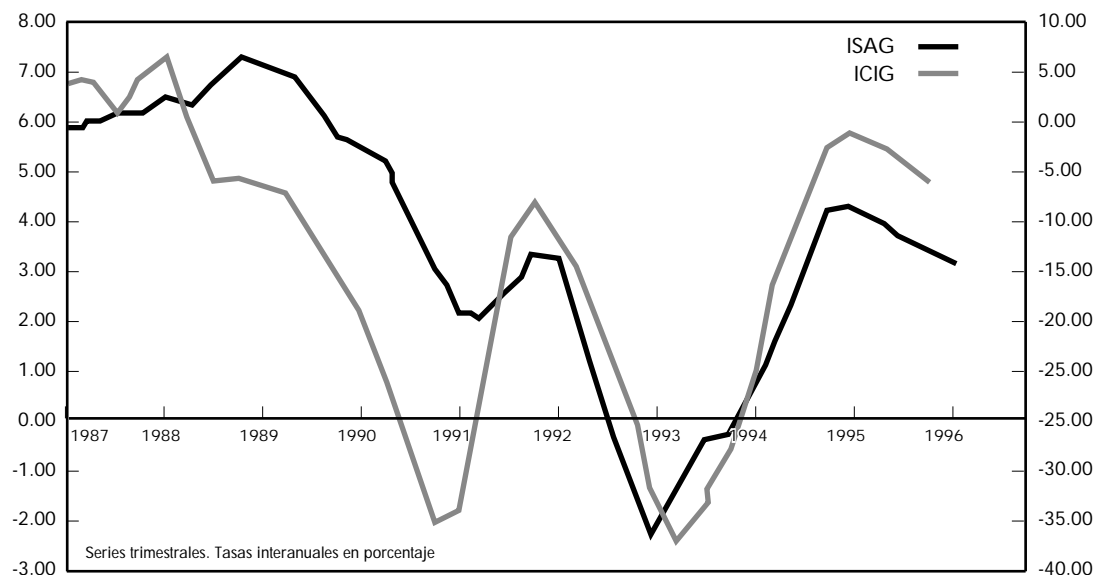
Por su parte, el Indicador Sintético de Actividad Industrial de Galicia (ISAG) incorpora información de los siguientes indicadores:

- Ocupados no agrarios
- Consumo de cemento
- Consumo de energía eléctrica
- Transporte aéreo de pasajeros
- Transporte marítimo de mercancías
- Crédito al sector privado
- Pernoctaciones
- Conferencias telefónicas
- Matriculación de turismos
- Matriculación de vehículos de carga
- Colocaciones
- Producción de vehículos

El gráfico siguiente, que muestra el ICIG y el ISAG, indica que existe una correspondencia notable entre el indicador sintético de actividad y el indicador de expectativas o de clima industrial, referidos a Galicia. Entre 1987 y 1991, si bien ambos señalan la misma tendencia, los indicadores difieren de nivel considerablemente. A partir de 1991 la citada correspondencia es muy estrecha, lo que indica una mejor asociación entre expectativas y actividad, fruto de que las expectativas se hacen menos volátiles y más realistas, y reflejo también en parte de las mejoras en la elaboración de la encuesta.

Asimismo, también se observa el descenso de la confianza empresarial a partir del 1º trimestre de 1995, consistente con la desaceleración de la actividad en el sector; los datos disponibles no indican que esta desaceleración vaya a ser prolongada.

INDICADOR SINTÉTICO DE ACTIVIDAD DE GALICIA (ISAG)



Indicador Sintético de Actividad de Galicia (ISAG) y PIB sin agricultura de España.

INSTITUTO DE ESTUDIOS ECONÓMICOS DE GALICIA

Presidente: Joaquín Arias y Díaz de Rábago. Director: Guillermo de la Dehesa Romero. Secretario: Higinio Guillamón Duch
Director técnico de la Síntesis Económica de Galicia: Juan Carlos Collado, c.e.e. Fundación Tomillo

© Fundación Pedro Barrié de la Maza, Conde de Fenosa.

Permitida la reproducción parcial citando la fuente.

Correspondencia y suscripciones: Síntesis Económica de Galicia; Cantón Grande, 9; 15003 A Coruña

El Instituto de Estudios Económicos de Galicia Pedro Barrié de la Maza está cofinanciado por:

**Fundación
Pedro Barrié de la Maza
Conde de Fenosa**

Banco Pastor