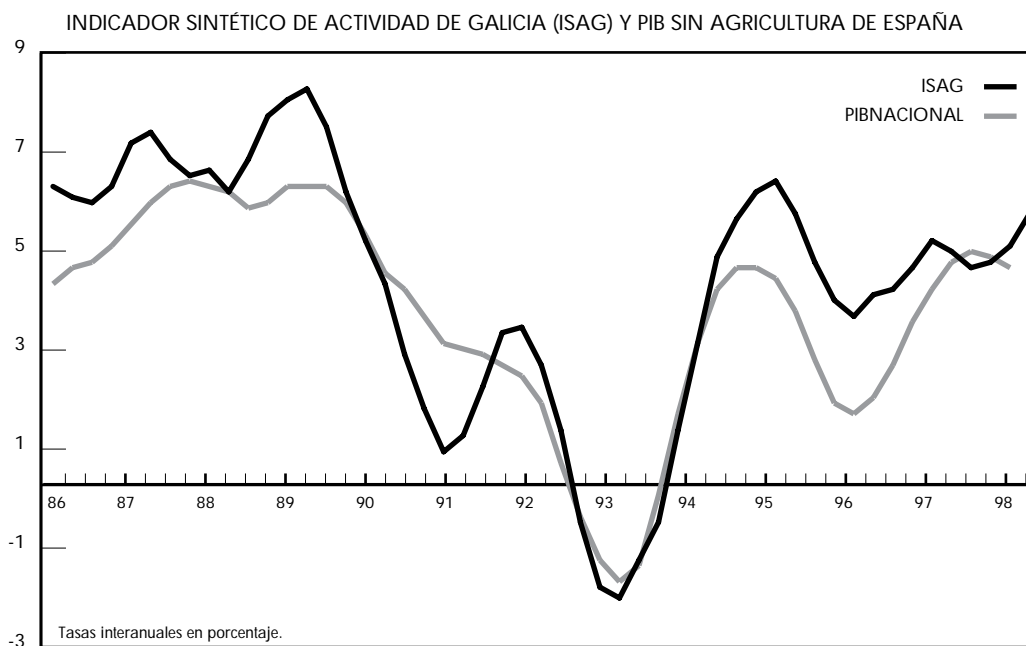


SÍNTESIS ECONÓMICA DE GALICIA

<http://www.fbarrie.org/c/ieeg/sintesis.html>

E N E R O 1 9 9 9

N ú m e r o 1 0



- Se confirma la reactivación de la economía gallega iniciada en el I trimestre del año.
- Al igual que en el trimestre anterior, el crecimiento económico del II trimestre (4.4%) supera las expectativas iniciales (4.2%).
- La previsión para el III trimestre (5.0%) apunta hacia una aceleración del ritmo de crecimiento.
- Creciente dinamismo de los indicadores del sector industrial y reactivación de los del sector servicios.
- La inflación gallega muestra un crecimiento nulo, al igual que la inflación nacional.

Con la información estadística disponible hasta ahora, el año 1998 puede calificarse de expansivo para la economía gallega. El Indicador Sintético de la Actividad Gallega (ISAG) no sólo supera la previsión del crecimiento económico del II trimestre (4.4%), sino que augura un excelente resultado para el III trimestre (5.0%).

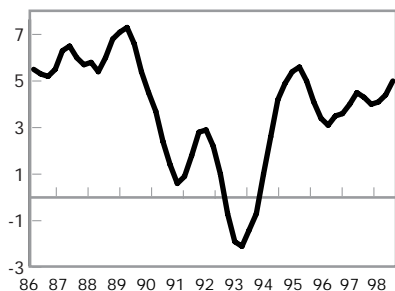
La expansión de la demanda interna se ha moderado a lo largo del año. En el III trimestre, los gastos en bienes de consumo duradero y el crecimiento de las rentas laborales sufren un descenso en el ritmo de crecimiento. Por otra parte, el Indicador de Clima en el subsector de Bienes de Inversión muestra una evolución negativa, y el saldo neto de la demanda exterior de mercancías continúa siendo negativo.

Entre las ramas productivas, por segundo trimestre consecutivo, los mejores resultados corresponden a la industria. La producción de vehículos continúa su ritmo ascendente (31.3%), muy por encima del nacional (13.3%), y el Índice de Producción Industrial (IPI), tras el bache del II trimestre (2.8%), reanima su ritmo de crecimiento (4.4%). También es importante la mejora experimentada en el sector servicios, tanto en las variables relacionadas con el turismo, como las relativas a transporte y comunicaciones.

Los datos de la Encuesta de Población Activa (EPA) para el III trimestre de 1998 muestran una desaceleración en el ritmo de crecimiento del empleo no agrario (del 4.7% al 2.7%). La construcción ha invertido su tendencia hacia un ritmo de destrucción de empleo cifrado en -2.3%. Este resultado junto con la reducción del crecimiento del empleo en los servicios (1.8%), superan el efecto positivo del fuerte dinamismo del empleo en la industria (8.9%). Por otro lado, cabe destacar la reducción de la tasa de paro gallega (17.0%), en más de un punto porcentual respecto al I trimestre. Además, es 1.6 puntos menor que la tasa de paro nacional (18.6%). Este último resultado permite ser optimista respecto a los resultados del mercado de trabajo en futuros trimestres.

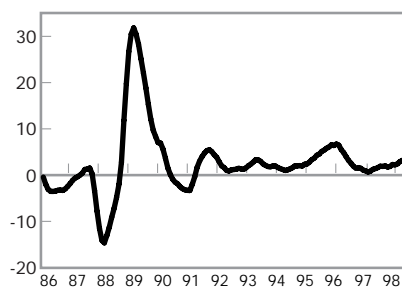
La inflación en Galicia, al igual que a nivel nacional, muestra un crecimiento nulo en el III trimestre de 1998, aunque se ha mantenido ligeramente más elevada que la nacional a lo largo de todo el presente año. La inflación en septiembre y octubre (1.8%) se ha reducido notablemente respecto a la observada en julio (2.5%) y en agosto (2.3%), siguiendo la pauta marcada por los precios nacionales.

INDICADOR SINTÉTICO DE ACTIVIDAD



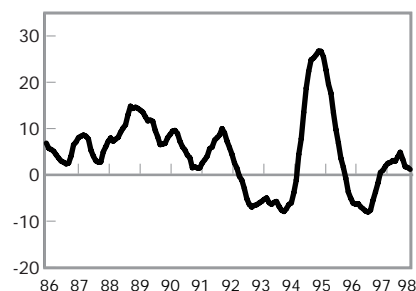
Importante crecimiento de la actividad

CONSUMO DE ENERGÍA ELÉCTRICA



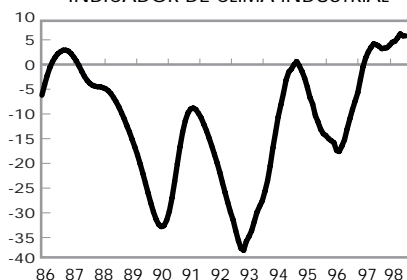
Continúa una suave tendencia ascendente

CONSUMO DE CEMENTO



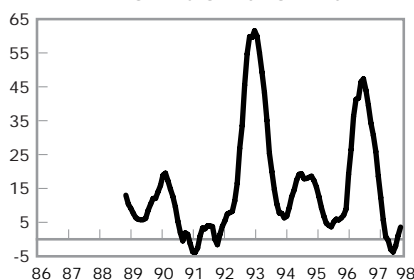
Se desacelera el crecimiento

INDICADOR DE CLIMA INDUSTRIAL



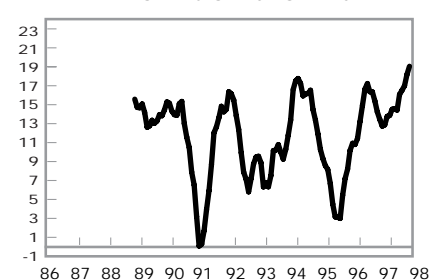
Leve pérdida de la confianza de los empresarios

EXPORTACIONES TOTALES



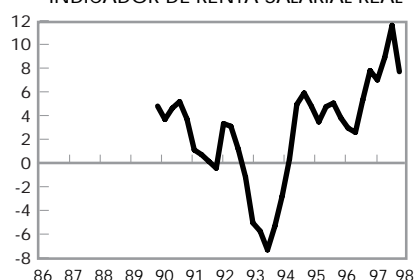
Se reanima el crecimiento

IMPORTACIONES TOTALES



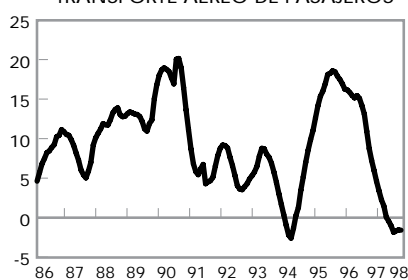
Se intensifica el dinamismo

INDICADOR DE RENTA SALARIAL REAL



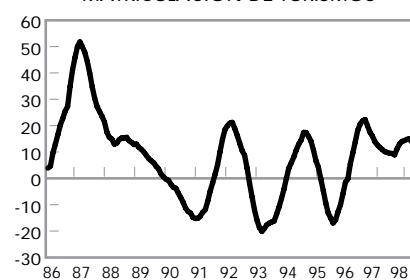
Reducción del crecimiento de las rentas laborales

TRANSPORTE AÉREO DE PASAJEROS



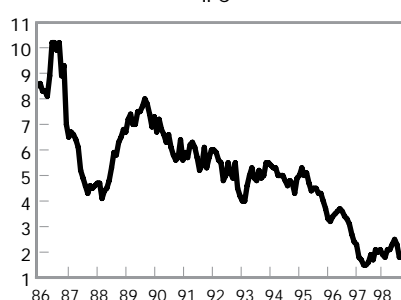
Se interrumpe el prolongado descenso

MATRICULACIÓN DE TURISMOS



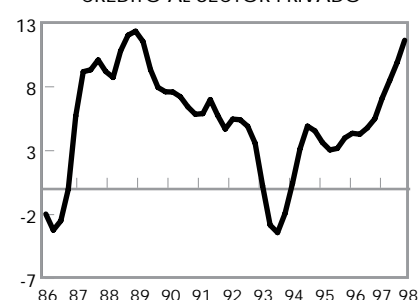
Se ralentiza el gasto en automóviles

IPC



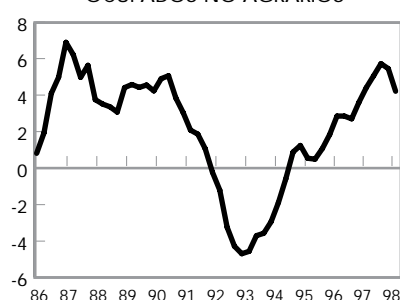
Se estanca la inflación

CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO



Se acelera el ritmo de crecimiento

OCUPADOS NO AGRARIOS



Se frena la tendencia creciente

FUENTES:

Banco de España (BE); Citroën Hispania, S.A.; Compañía Telefónica Nacional de España, S.A. (CTNE); Fundación Tomillo (CEET); 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 Fomento (MF); Dirección General de Aviación Civil (DGAC), Ministerio de Trabajo y Seguridad Social - Instituto Nacional de Empleo (INEM); Oficemen; Unión Fenosa, S.A. (UF).

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

	1997	I-98	II-98	III-98	Último dato	1997	I-98	II-98	III-98	Último dato
INDICADORES GENERALES DE ACTIVIDAD										
INDICADOR SINTÉTICO DE ACTIVIDAD	4,4(E)	4,1(E)	4,4(E)	5,0(P)	III-98	-	-	-	-	-
Ocupados no agrarios	4,4	6,2	4,7	2,7	III-98	3,3	3,5	4,0	4,0	III-98
Parados no agrarios	-5,5	-5,2	-12,3	-1,6	III-98	-8,9	-9,3	-10,1	-10,3	III-98
Apertura de centros de trabajo	4,5	-11,6	13,7	-15,1 ⁽¹⁾	Jul-98	-0,9	-1,4	0,2	20,5 ⁽¹⁾	Jul-98
Consumo de energía eléctrica	1,9	2,9	3,4	3,1	Sep-98	1,7	3,8	1,9	3,8	Sep-98
Colocaciones	16,3	20,8	12,2	16,2	Oct-98	14,2	16,5	14,6	16,7	Oct-98
Crédito al sector privado deflactado	7,5	10,9	13,1	-	II-98	8,4	10,9	10,4	10,8	Sep-98
INDUSTRIA SIN CONSTRUCCIÓN										
Indicador de Clima Industrial	2,3	6,9	7,3	4,7	Sep-98	0,3	1,6	1,6	1,2	Sep-98
Indicador de Producción Industrial	5,7	9,1	2,8	4,4	Sep-98	6,9	10,2	3,6	5,3	Sep-98
Ocupados	6,9	5,2	3,4	8,9	III-98	3,2	4,9	6,5	4,9	III-98
Parados	-0,1	-1,0	-16,6	-10,2	III-98	-14,7	-10,1	-16,0	-14,4	III-98
Producción de vehículos	-2,4	16,9	24,5	31,3	Sep-98	7,8	16,3	8,3	13,3	Sep-98
CONSTRUCCIÓN										
Ocupados	4,4	0,7	2,7	-2,3	III-98	5,7	1,7	3,3	6,0	III-98
Parados	-11,6	-35,5	-46,4	-35,1	III-98	-11,3	-16,7	-21,4	-22,6	III-98
Consumo aparente de cemento	2,0	7,6	-5,3	-2,2 ⁽¹⁾	Jul-98	8,4	20,2	7,9	15,1	Sep-98
Licitación Oficial										
Valor real de los trabajos realizados	-14,9	-9,7	-30,5	-	Jun-98	2,5	156,6	38,7	80,8 ⁽¹⁾	Jul-98
por las empresas constructoras (VTRE) (**)	9,5	1,5	7,7	-	II-98	1,9	5,5	6,8	-	II-98
SERVICIOS										
Ocupados	3,7	7,7	5,6	1,8	III-98	3,0	3,4	3,3	3,4	III-98
Parados	-4,6	10,1	7,3	17,5	III-98	-6,2	-6,7	-4,9	-5,4	III-98
Pernoctaciones en establecimientos hoteleros	8,3	-1,7	9,3	13,2	Sep-98	5,7	6,2	8,4	4,5	Sep-98
Transporte aéreo de pasajeros	5,8	-3,9	-1,8	0,7	Sep-98	7,9	3,9	9,0	5,8	Sep-98
Transporte marítimo mercancías	1,2	6,6	6,8	-	Jun-98	1,6	4,3	4,7	-	Jun-98
Consumo de gasóleo automoción	7,3	6,7	2,4	3,1	Sep-98	8,2	13,8	8,6	10,7	Sep-98
DEMANDA										
Indicador de Clima en el subsector Bienes de Consumo	-1,2	7,3	1,1	3,9	Sep-98	1,6	1,3	-1,8	3,6	Sep-98
Matriculación de automóviles	9,2	18,9	12,7	-2,1 ⁽¹⁾	Ago-98	12,7	14,4	16,8	11,5 ⁽¹⁾	Ago-98
Consumo de gasolina	-2,8	-6,9	-1,1	-3,0	Sep-98	-3,3	-1,7	1,3	-0,1	Sep-98
Indicador de Renta Salarial Real	6,5	11,6	7,7	-	II/98	5,2	6,5	6,4	6,2	III/98
Indicador de Clima en el subsector Bienes de Inversión	-19,3	-22,1	-12,8	-16,1	Sep-98	0,4	5,5	7,6	2,2	Sep-98
Matriculación de vehículos de carga	12,8	15,5	-0,8	5,1 ⁽¹⁾	Ago-98	20,4	17,9	8,0	12,5 ⁽¹⁾	Ago-98
MERCADO DE TRABAJO										
Activos (EPA)	-1,2	1,0	-0,4	-0,7	III-98	1,2	0,9	1,0	1,1	III-98
Ocupados totales (EPA)	-0,9	2,9	2,0	-0,4	III-98	3,0	3,3	3,6	3,6	III-98
Tasa de Paro (EPA) (Nivel)	18,4	18,3	17,1	17,0	III-98	20,8	19,6	18,9	18,6	III-98
PRECIOS Y SALARIOS										
IPC	1,9	1,9	2,2	2,2	Oct-98	2,0	1,8	2,0	2,0	Oct-98
Ganancia media por trabajador al mes. Pagos totales	3,3	2,7	2,2	-	II-98	3,4	2,8	2,3	-	II-98
COMERCIO EXTERIOR										
Exportaciones reales	7,5	-7,1	18,9	7,0 ⁽¹⁾	Jul-98	14,5	15,8	10,7	9,5 ⁽¹⁾	Ago-98
Importaciones reales	14,1	19,7	18,4	19,7 ⁽¹⁾	Jul-98	12,4	18,9	11,5	24,6 ⁽¹⁾	Ago-98

(E): Estimación

(P): Predicción.

⁽¹⁾ Tasa interanual calculada sobre el mismo período del año anterior.^(*) Tasas interanuales acumuladas calculadas hasta el último período disponible.^(**) Pesetas constantes de 1990.

EVOLUCION DE LA INDUSTRIA EN LOS 90

La evolución de la producción industrial durante los años noventa marca de forma esencial las fases recesivas y expansivas experimentadas por las economías española y gallega. En el año 1989 comenzó un proceso de desaceleración de la actividad industrial que culminó en el año 1993, en el que se alcanzaron las tasas anuales de crecimiento del Valor Añadido Bruto (VAB) industrial menores de la década (-1.5% en Galicia y -2.7% en España). Desde 1994 la recuperación ha sido progresiva, aunque cabe señalar el bache de 1996, mucho más profundo en España (1.4%) que en Galicia (4.9%). En consecuencia, aunque la actividad industrial gallega ha experimentado una evolución paralela a la española en los años 90, el rasgo esencial que las distingue es la menor incidencia de las crisis en Galicia, tanto si corresponden a la fase de recesión del ciclo como si se refieren a un año concreto. Además, la evolución del VAB en la industria gallega ha generado un perfil cíclico con caídas similares a la de la actividad económica general, representada por el ISAG, pero con crecimientos más pronunciados en los periodos de recuperación (Gráfico 1).

Veamos un análisis en detalle de la evolución de la industria gallega. La desaceleración de la producción comenzada a finales de los ochenta se agudiza en 1993 (Cuadro 1), provocando un brusco aumento de la incertidumbre y, por tanto, de la pérdida de confianza de los empresarios en la evolución del sector (el ICI baja a -33.3%). El debilitamiento de la demanda interna en aquellos años incentiva a los empresarios a reducir la capacidad productiva (en 1992 se alcanza el mínimo de 69.2%) y a racionalizar el proceso productivo (incorporación de nuevas tecnologías, ahorro de materias primas y energía y sustitución de mano de obra), esencialmente vía reducción del empleo. Al igual que en España, el ajuste en el mercado de trabajo es el efecto negativo más sobresaliente de la crisis de la industria gallega, provocando una importante destrucción de empleo en los años 1993 (-11.2%) y 1994 (-7.3%). También el IPI refleja la caída de la producción industrial, alcanzando tasas de crecimiento anual negativas en 1992 (-6.4%) y en 1993 (-5.2%) y mayores que a nivel nacional.

La recuperación de la producción industrial, a partir de 1994,

comienza en las empresas exportadoras gracias a la mejora de competitividad de la economía española provocada por la devaluación de la peseta. En Galicia (el VAB crece hasta el 2.6% y el IPI alcanza el 6.2%), el fuerte tirón de la demanda externa origina una mejora de las expectativas de los empresarios (el ICI pasa a -8.7%), pero no genera un aumento de la capacidad productiva y un crecimiento progresivo del empleo hasta el año 1995.

A partir de 1995, se intensifican las diferencias en la evolución de la actividad productiva industrial nacional y gallega. En términos anuales, el crecimiento del VAB en la industria en 1995, tanto en Galicia (6.5%) como en España (4.0%), va seguido de un ralentización en 1996 (4.5% y 1.4%, respectivamente). Pero el perfil trimestral es completamente diferente por tres razones (Gráfico 1). En primer lugar, la reducción de la actividad productiva desde 1995 es más prolongada en Galicia (desde el III trimestre de 1995 hasta el I de 1997) que en España (desde el I trimestre de 1995 hasta el I de 1996). Además, dicha reducción es mucho más suave en Galicia, cuyas tasas de variación interanual no bajan del 4.0% en ningún trimestre. Por último, la reactivación que comienza en la producción nacional a mediados de 1996 (partiendo de crecimiento nulo) sufre un cambio de tendencia (leve moderación) en los trimestres de 1998, mientras que la expansión de la producción industrial gallega inicia a principios de 1997 en suave pero paulatino ascenso.

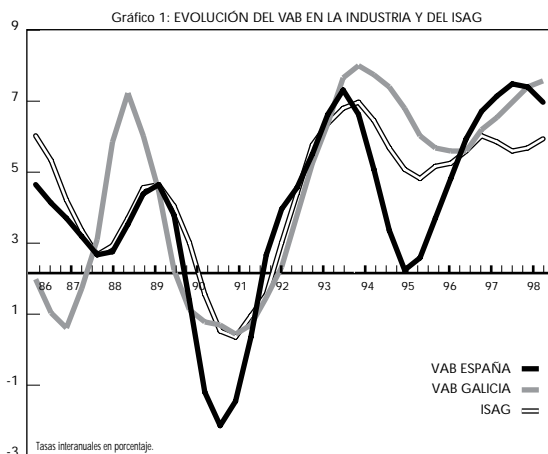
Para concluir el análisis, cabe destacar la buena evolución del sector industrial en 1997, basada en la expansión de la demanda interna y el dinamismo de las exportaciones. En Galicia, la producción industrial medida por el VAB (4.9%), el aumento de la confianza de los empresarios en la evolución del sector (2.3%) y el crecimiento del empleo (6.9%), superan los indicadores nacionales análogos en varias décimas. Estos resultados, junto con los datos disponibles para el año 98, que siguen ofreciendo la misma tendencia favorable (se ha señalado en la página inicial de comentarios), ofrecen un panorama optimista de la evolución de la actividad industrial gallega.

Cuadro 1:

EVOLUCIÓN DEL VAB Y DE ALGUNOS INDICADORES DEL SECTOR INDUSTRIAL

	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998
GALICIA									
VAB	-1.0	3.9	0.0	-1.5	2.6	6.5	4.5	4.9	6.3
IPI	-	-	-6.4	-5.2	6.2	3.7	-0.1	5.7	4.4
ICI	-17.5	-19.7	-16.2	-33.6	-8.7	-9.2	-12.5	2.3	4.7
Utilización de la capacidad productiva	72.7	72.3	69.2	73.8	70.0	76.8	70.0	75.7	76.7
Producción vehículos	-4.4	-7.8	11.0	-8.1	33.4	-3.2	2.7	-2.4	31.3
Ocupados	0.9	1.0	1.1	-11.2	-7.3	4.8	2.9	6.9	8.9
Parados	-7.8	35.4	22.1	23.9	-12.4	-23.3	6.8	-0.1	-10.2
ESPAÑA									
VAB	2.0	1.4	0.0	-2.7	3.5	4.0	1.4	5.4	5.6
IPI	0.1	-0.8	-2.8	-4.7	7.3	4.7	-0.7	6.9	5.3
ICI	-14.6	-22.7	-25.4	-29.1	-6.4	-5.5	-11.8	0.3	1.2
Utilización de la capacidad productiva	79.6	76.7	73.5	70.7	75.2	78.1	77.0	79.2	81.0
Producción vehículos	1.0	1.7	1.1	-16.4	23.6	3.5	1.6	7.8	13.3
Ocupados	2.8	-3.0	-3.0	-9.4	-2.6	0.5	0.6	3.2	4.9
Parados	4.2	13.3	14.8	39.3	-7.0	-21.9	-8.1	-14.7	-14.4

(1) Tasa interanual calculada sobre el mismo periodo del año anterior (véase la página de Indicadores Económicos). Fuentes: Centro de Estudios económicos de la Fundación Tomillo (CEET), Instituto Gallego de Estadística Instituto Nacional de Estadística, Ministerio de Economía y Hacienda y Ministerio de Industria y Energía.



NOTAS Y NOVEDADES

- El cierre de datos para esta Síntesis corresponde al 24 de noviembre. En la página de gráficos, téngase en cuenta que el uso de la tasa anual suavizada retrasa la información de los distintos indicadores tres meses, excepto para los gráficos correspondientes al Indicador Sintético de Actividad, al del Índice de precios de consumo y al Indicador de Clima Industrial.
- La revisión de los datos correspondientes a los distintos indicadores que componen el ISAG ha supuesto una modificación al alza de las tasas interanuales a partir del IV trimestre de 1997.
- Se incorpora un nuevo indicador del sector industria (sin construcción), el Índice de Producción Industrial, elaborado por el INE.

INSTITUTO DE ESTUDIOS ECONÓMICOS DE GALICIA PEDRO BARRIÉ DE LA MAZA

Presidente: Joaquín Arias y Díaz de Rábago. Director: Guillermo de la Dehesa Romero. Secretario: Susana Quintás
 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, Fundación Pedro Barrié de la Maza, Cantón Grande, 9; 15003 A Coruña

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