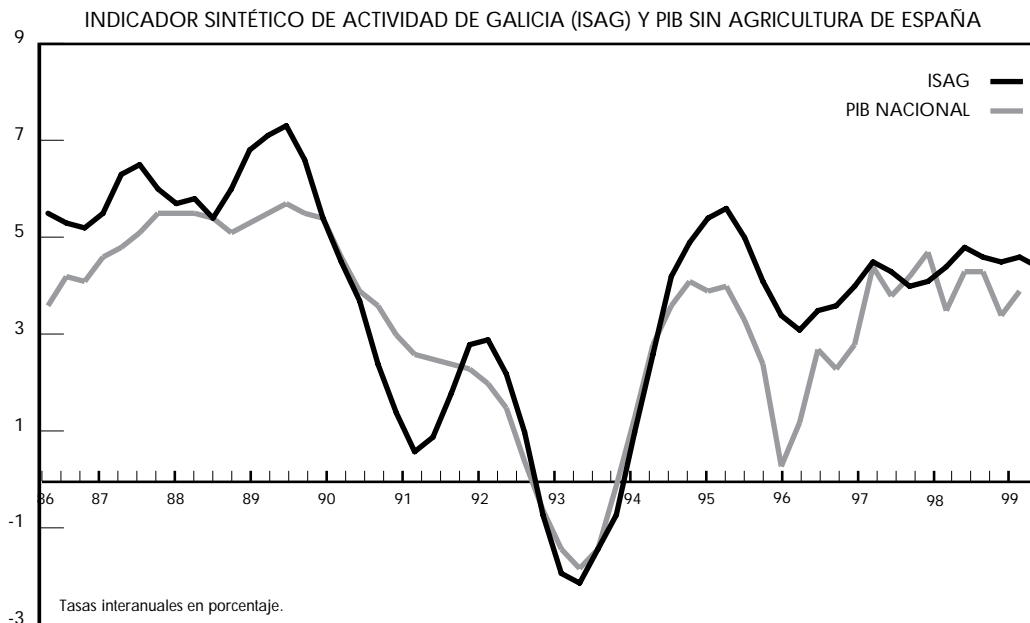


SÍNTESIS ECONÓMICA DE GALICIA

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

D I C I E M B R E 1 9 9 9

N ú m e r o 1 4



- El crecimiento de la economía no agraria de Galicia para el II trimestre de 1999 (4,6%), medido por el ISAG, supera su previsión en una décima.
- Ligera moderación, prevista por el ISAG, del ritmo de crecimiento del sector no agrario gallego para el III trimestre de 1999 (4,4%).
- Excelente resultado en creación de empleo no agrario en el III trimestre de 1999: 48.750 puestos de trabajo netos.
- Nueva y preocupante subida de la inflación (2,8% en octubre de 1999).

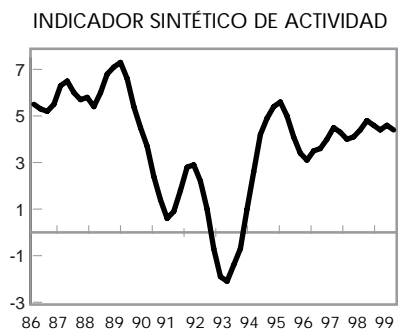
La economía no agraria de Galicia, durante el II trimestre de 1999, ha tenido mejor resultado del previsto (4,6% de crecimiento, una décima por encima de su previsión). De hecho, supera el crecimiento de la economía no agraria nacional, tanto medido por el Indicador Sintético de Actividad Ajustado (4,2%), como por el PIB no agrario (3,9%). La previsión con el ISAG del crecimiento de la economía no agraria gallega para el III trimestre de 1999, aunque sufre un suave descenso (4,4%), puede considerarse muy optimista.

En el II trimestre de 1999 la Demanda interna ha mejorado, pero los agentes económicos se muestran reservados respecto a la evolución de los distintos sectores. Si bien se observa un aumento del gasto en bienes de consumo y de inversión (20,1% de crecimiento en Matriculación de turismos y 60,8% en Matriculación de vehículos de carga) y una ligera mejora de las rentas laborales (4,3%), solamente los consumidores han mejorado algo sus expectativas, mientras que los empresarios cada vez confían menos en la evolución de la inversión (descienden los Indicadores de Clima en la Industria y en el Subsector de Bienes de Inversión). En la Demanda exterior, tras empeorar el Saldo exterior neto (Exportaciones - Importaciones) en el II trimestre de 1999 (desciende 43,6%), el dato de julio es excelente (mejora un 61,9%).

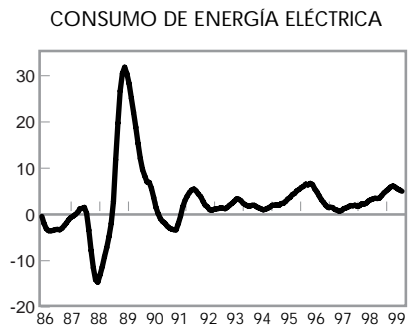
Nada nuevo respecto a la actividad productiva en los sectores de Industria y Construcción, puesto que siguen manteniendo sendas descendentes de crecimiento en la mayoría de sus indicadores. Por el contrario, los Servicios siguen siendo el motor de la economía no agraria gallega, particularmente sus indicadores de Turismo (Pernoctaciones en establecimientos hoteleros sigue creciendo a tasas elevadas, 51,9% en III/99, y Transporte aéreo de Pasajeros sube al 4,8% en II/99).

Los datos de la Encuesta de Población Activa del III/99 ofrecen los mejores resultados del año para el mercado de trabajo gallego. Por una parte, se crean 48.750 empleos netos no agrarios respecto al III/98, repartidos entre la Construcción (9.900 empleos, con un 9,8% de crecimiento), Servicios (32.100, con un 6,8%) e Industria (6.750, con un 4,0%). Por otra parte, se produce un importante descenso de los parados en Industria, Servicios y Construcción (en ese orden), que explica la importante reducción de la tasa de paro en Galicia (15,4%). Ambos resultados (aumento de ocupados y descenso de parados) se complementan para justificar el crecimiento espectacular del 3,0% en los activos gallegos (2,1% por encima del dato nacional).

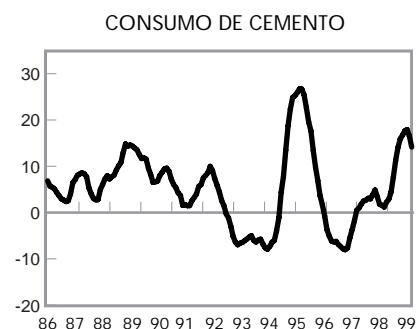
La variación anual del IPC en Galicia durante el III/99 ha sido un 2,6%. A pesar de las medidas de control del gobierno, abaratamiento del precio del butano y de algunos medicamentos, el dato de inflación del mes de octubre sigue siendo muy negativo (2,8%).



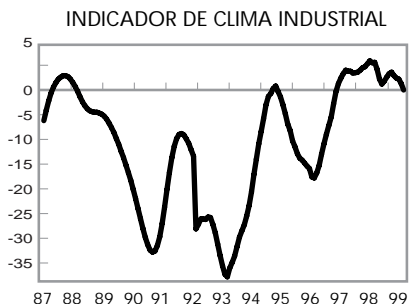
Ligera pérdida de dinamismo de la actividad económica



Suave descenso del consumo eléctrico



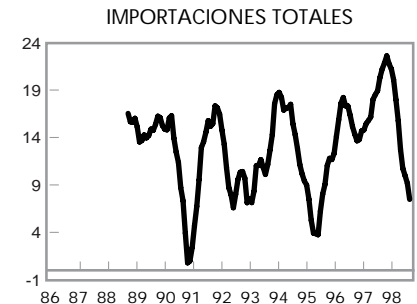
Se atenúa la desaceleración



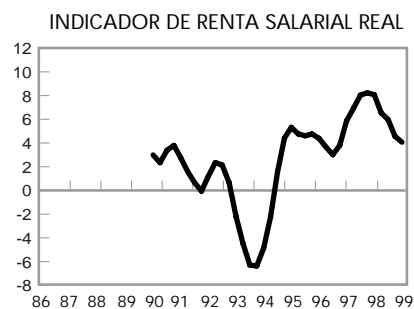
Empeoran las expectativas de los empresarios



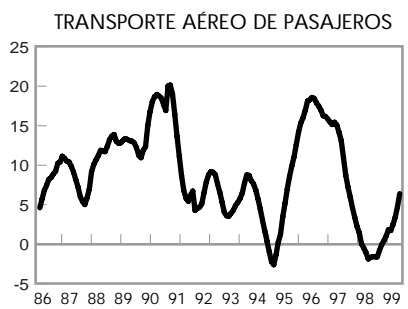
Mejora el ritmo de crecimiento de la actividad exportadora



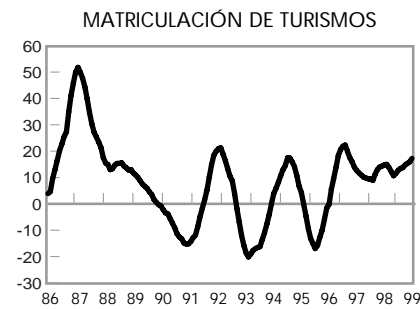
Se agudiza la tendencia a la baja



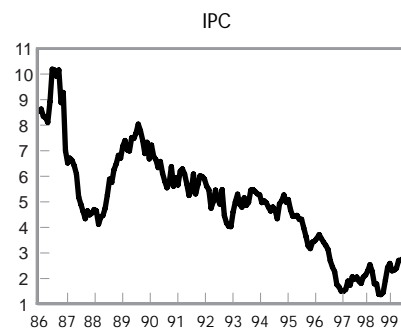
Freno a la desaceleración de las rentas laborales



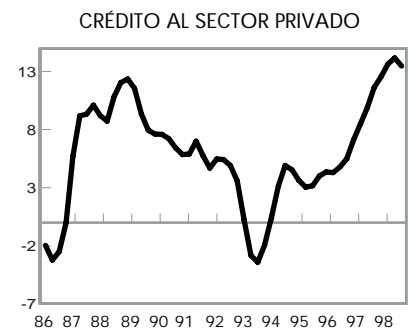
Persiste un crecimiento cada vez mayor



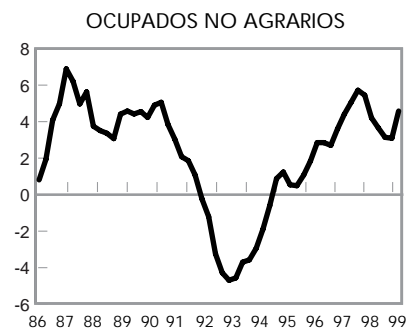
Expansión del gasto en bienes de consumo duradero



La inflación continúa en alza



Se confirma el cambio de tendencia a la baja en la concesión de créditos



Importante creación de empleo no agrario

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

	1998	I-99	II-99	III-99	Último dato	1998	I-99	II-99	III-99	Último dato
INDICADORES GENERALES DE ACTIVIDAD										
INDICADOR SINTÉTICO DE ACTIVIDAD	4,5	4,4	4,6	4,4	III/99	4,3	4,3	4,2	4,0	III/99
Ocupados no agrarios	4,3	2,8	3,3	6,6	III/99	3,8	5,1	5,2	5,4	III/99
Parados no agrarios	-4,0	-7,6	-6,0	-14,2	III/99	-9,6	-11,2	-14,2	-11,6	III/99
Apertura de centros de trabajo	9,1	-3,1	-11,3	-	Jun-99	6,2	3,0	-3,7	-	Jun-99
Consumo de energía eléctrica	3,7	6,3	4,6	4,2	Sep-99	3,5	9,0	5,6	5,4	Sep-99
Colocaciones	15,3	11,1	21,2	10,8	Sep-99	15,9	14,1	15,4	12,0	Sep-99
Crédito al sector privado deflactado	12,8	14,2	12,2	-	II/99	12,4	13,1	14,4	-	II/99
INDUSTRIA SIN CONSTRUCCIÓN										
Indicador de Clima Industrial	6,9	5,6	6,3	4,0	III/99	4,9	4,7	2,6	1,9	III/99
Indicador de Producción Industrial	-11,1	-28,8	5,0	-15,5	III/99	-13,3	-12,2	-11,9	-10,5	III/99
Ocupados	3,1	9,7	-1,5	-3,8	Sep-99	0,3	-5,6	-2,9	-1,7	Sep-99
Parados	4,7	2,2	2,7	3,6	Sep-99	5,4	1,3	2,4	3,3	Sep-99
Producción de vehículos	25,5	8,5	0,8	-	Jun-99	11,0	7,5	6,9	-	Jun-99
CONSTRUCCIÓN										
Ocupados	-0,5	0,9	4,1	9,8	III/99	5,2	11,0	10,9	12,9	III/99
Parados	-34,9	-22,0	-19,6	-9,0	III/99	-20,9	-24,1	-24,1	-23,4	III/99
Consumo aparente de cemento	7,5	14,2	10,0	-2,4(1)	Jul-99	15,5	19,4	17,0	1,9(1)	Jul-99
Licitación Oficial	-18,1	5,4	17,8	-	Jun-99	46,3	-19,5	20,3	-	Jun-99
Valor real de los trabajos realizados por las empresas constructoras (VTRE) (**)	8,1	7,6	0,7	-	II/99	9,6	11,6	12,1	-	II/99
SERVICIOS										
Ocupados	4,5	2,2	2,2	6,8	III/99	3,2	4,4	5,2	5,4	III/99
Parados	13,1	4,9	-5,5	-15,0	III/99	-5,2	-7,4	-12,3	-9,1	III/99
Pernoctaciones en establecimientos hoteleros	9,4	51,1	66,9	51,9	Sep-99	6,6	33,4	29,1	25,1	Sep-99
Transporte aéreo de pasajeros	-0,5	3,6	4,8	14,9(1)	Ago-99	7,1	9,6	6,1	7,6(1)	Ago-99
Transporte marítimo mercancías	6,4	12,4	7,6	-2,9	Sep-99	4,8	9,2	5,1	1,7	Sep-99
Consumo de gasóleo automoción	4,8	8,2	6,9	8,2(1)	Ago-99	11,1	11,6	10,8	9,7(1)	Ago-99
DEMANDA										
Indicador de Clima en el subsector Bienes de Consumo	4,3	2,7	-3,2	-2,5	Sep-99	1,2	-2,7	0,2	-1,1	Sep-99
Matriculación de automóviles	13,9	16,5	20,1	-	Jun-99	17,2	23,5	20,3	-	Jun-99
Consumo de gasolina	-2,5	1,5	-1,0	-3,3(1)	Ago-99	0,4	1,6	-0,7	-2,4(1)	Ago-99
Indicador de Renta Salarial Real	6,5	3,1	4,3	-	II/99	6,6	6,7	6,3	6,3	Sep-99
Indicador de Clima en el subsector Bienes de Inversión	-18,3	-18,6	-29,5	-42,4	Sep-99	3,3	-7,1	-5,1	1,0	Sep-99
Matriculación de vehículos de carga	8,9	24,9	60,8	-	Jun-99	13,7	23,7	24,1	-	Jun-99
MERCADO DE TRABAJO										
Activos (EPA)	0,4	-0,8	0,7	3,0	III/99	0,9	0,6	0,6	0,9	III/99
Ocupados totales (EPA)	1,7	0,6	1,7	5,0	III/99	3,4	3,9	4,7	4,7	III/99
Tasa de Paro (EPA) (Nivel)	17,4	17,1	16,3	15,4	III/99	18,8	17,0	15,6	15,5	III/99
PRECIOS Y SALARIOS										
IPC	1,9	1,9	2,4	2,6	Sep-99	1,8	1,9	2,2	2,4	Sep-99
Ganancia media por trabajador al mes. Pagos totales	2,8	3,8	3,0	-	II/99	2,3	2,1	2,1	-	II/99
COMERCIO EXTERIOR										
Exportaciones reales	9,6	2,4	5,0	9,4(1)	Jul-99	6,6	2,5	3,2	7,8(1)	Ago-99
Importaciones reales	18,6	0,7	10,8	-6,4(1)	Jul-99	13,1	10,8	15,4	7,0(1)	Ago-99

(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.

EVOLUCIÓN RECIENTE Y PERSPECTIVAS DE LA INFLACIÓN

Desde mediados de 1995, la inflación en Galicia medida por el Índice de Precios de Consumo (IPC) ha experimentado una progresiva reducción, alcanzándose el mínimo histórico de 1,4% (crecimiento anual) en Dic-98. Sin embargo, se ha producido un cambio de tendencia en los meses transcurridos de 1999, que siembra la duda respecto al control de la inflación hasta final de año. De hecho, en Oct-99 se ha alcanzado el 2,8% de crecimiento anual del IPC gallego, que constituye el dato de inflación más elevado desde Dic-96. Para analizar estos resultados conviene observar por separado la evolución de los distintos componentes del IPC.

Los precios de los Alimentos en Galicia (su peso sobre el IPC general es ligeramente superior que en España), al igual que a nivel nacional, han seguido una evolución descendente desde la segunda mitad de 1995, como resultado de las favorables condiciones climatológicas (sobre todo de 1997) y del consiguiente aumento de la oferta los productos agrarios.

Teniendo en cuenta que quedan dos meses para acabar 1999 y, por tanto, muy poco tiempo para que las medidas implementadas para controlar y reducir la inflación den los frutos deseados, las previsiones de la inflación en Galicia para final de 1999 no son optimistas (Cuadro 2 y Gráfico 1, las previsiones aparecen en línea discontinua). Se espera un crecimiento anual en Dic-99 del 3,0% del IPC General, causado por la desfavorable evolución del IPC no Alimenticio (3,5%, el más alto desde Abr-96) y por el incremento que tradicionalmente se produce en el IPC Alimenticio en el mes de Navidad (2,0%, el más elevado desde Dic-96). No obstante, se esperan tiempos mejores para la evolución del IPC y sus componentes Alimenticio y no Alimenticio a partir de los primeros meses del año 2000 (Gráfico 1). Entre las posibles causas pueden destacarse, la reducción del consumo privado (por el efecto negativo de la subida de los tipos de interés sobre la concesión de créditos), la remisión de la sequía padecida durante el último año, y la introducción de cambios en la composición del IPC (con mayor peso para los sectores con mayor competencia).

Cuadro 1:
ÍNDICE DE PRECIOS DE CONSUMO GENERAL Y GRUPOS.

	% Variación anual				% Variación media anual									
	Dic-95		Dic-96		1995		1996		1997		1998		1999*	
	Galicia	España	Galicia	España	Galicia	España	Galicia	España	Galicia	España	Galicia	España	Galicia	España
General	4,3	4,3	3,2	3,2	4,7	4,7	3,5	3,6	1,9	2,0	1,9	1,8	2,5	2,3
Alimentos, Bebidas y Tabaco sin Alimentación	3,8	4,5	2,9	2,9	4,7	4,7	3,5	3,6	1,9	2,0	1,9	1,8	2,5	2,3
Vestido y Calzado	4,5	4,2	3,3	3,3	4,7	4,7	3,5	3,6	1,9	2,0	1,9	1,8	2,5	2,3
Vivienda	3,4	2,9	2,5	2,3	4,7	4,7	3,5	3,6	1,9	2,0	1,9	1,8	2,5	2,3
Menaje y Servicios del Hogar	6,4	5,4	4,3	4,3	4,7	4,7	3,5	3,6	1,9	2,0	1,9	1,8	2,5	2,3
Servicios Médicos	5,0	4,2	3,3	3,6	4,7	4,7	3,5	3,6	1,9	2,0	1,9	1,8	2,5	2,3
Transportes y Comunicaciones	2,8	3,9	3,9	3,7	4,7	4,7	3,5	3,6	1,9	2,0	1,9	1,8	2,5	2,3
Ocio, Enseñanza y Cultura	3,9	4,3	3,7	3,4	4,7	4,7	3,5	3,6	1,9	2,0	1,9	1,8	2,5	2,3
Otros Bienes y Servicios	4,2	4,3	2,3	2,3	4,7	4,7	3,5	3,6	1,9	2,0	1,9	1,8	2,5	2,3
	5,2	4,5	3,1	3,7	4,7	4,5	3,6	3,6	2,6	2,6	1,8	1,9	2,5	2,3

Fuentes: CEET e INE

* Se incluyen los datos disponibles hasta Oct-99

rios (baja del 4,7% de variación media anual en 1995 al 2,1% en 1998) (véanse Cuadro 1 y Gráfico 1). La evolución de este componente del IPC, que ha sufrido alguna crisis al alza (como la debida a los problemas sanitarios de las vacas inglesas a mediados de 1996), depende esencialmente de factores climatológicos y no de importaciones de productos agrícolas. Como consecuencia, puede observarse que en el último año se ha elevado el precio de los alimentos en Galicia, sobre todo de los productos frescos (por la sequía). Obsérvese también que la evolución de la inflación del componente Alimenticio del IPC es mucho más errática que la del no Alimenticio (Gráfico 1), pudiéndose apreciar con claridad los acontecimientos señalados en 1996 (aumento de los precios), en 1997 (descenso) y en 1999 (aumento en la primera mitad).

El análisis de la evolución del IPC no Alimenticio resulta más nítido si se tiene presente la dependencia del precio del petróleo, y el importante papel que regulación y competencia tienen en el proceso de formación de precios en los mercados de bienes y servicios. El descenso del precio del petróleo desde mediados de 1995 hasta Mar-99, la liberalización progresiva del sector eléctrico desde 1996 y de las telecomunicaciones desde hace casi un año y la liberalización total de la distribución de gasolina y gasóleo en 1998, han contribuido a la reducción del ritmo de crecimiento de algunos componentes del IPC no Alimenticio, aunque no tanto como cabría esperar. De hecho, el crecimiento del IPC no Alimenticio gallego ha sido considerable a lo largo de 1999 (3,3% en Oct-99) (véanse Cuadro 1 y Gráfico 1). Los grupos que más han contribuido a este aumento, sin olvidar el efecto negativo del alza del precio del petróleo desde Ene-99, son Transportes y Comunicaciones, que desde el mínimo histórico de Dic-98 (0,3%) sube en el presente año al 4,3% en Oct-99, y Otros Bienes y Servicios, que muestra una evolución desfavorable con crecimientos anuales superiores al 3,1%.

La liberalización de los sectores económicos indicados ha sido concebida para fomentar la competencia y, por tanto, controlar los precios de los bienes y servicios ofrecidos. Sin embargo, por una parte, la competencia no se deja notar claramente en el precio de algunos productos, como los carburantes, cuyos precios apenas varían entre diferentes compañías petrolíferas y, por otra parte, ha de observarse que el IPC no recoge automáticamente las nuevas y continuas ofertas de los sectores liberalizados, por ejemplo, de los servicios telefónicos (está previsto introducir cambios en la composición del IPC en Ene-00, en principio para dar mayor peso a los sectores más competitivos). Todo ello contribuye a dificultar el control de la inflación.

Del resto de componentes del IPC no Alimenticio gallego, la Vivienda y los Servicios Médicos son los grupos más inflacionarios. Solo el IPC de Ocio, Enseñanza y Cultura experimenta un descenso paulatino y continuo de su ritmo de crecimiento, incluso en el presente año.

Cuadro 2:
PREVISIÓN DE LA INFLACIÓN

	% Variación anual				Variación media anual			
	Nov-99		Dic-99		1999		1999	
	Galicia	España	Galicia	España	Galicia	España	Galicia	España
General	3,0	2,6	3,0	2,5	2,5	2,3	2,5	2,3
Alimentación	2,0	2,1	2,0	2,0	2,0	1,7	2,0	1,7
sin Alimentación	3,5	2,8	3,5	2,7	2,7	2,5	2,7	2,5

Fuentes: CEET e INE



NOTAS Y NOVEDADES

- El cierre de datos para esta Síntesis corresponde al 29 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.

INSTITUTO DE ESTUDIOS ECONÓMICOS DE GALICIA PEDRO BARRIÉ DE LA MAZA

Presidente: Joaquín Arias y Díaz de Rábago. Director: Guillermo de la Dehesa Romero. Secretaria Técnica: 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: