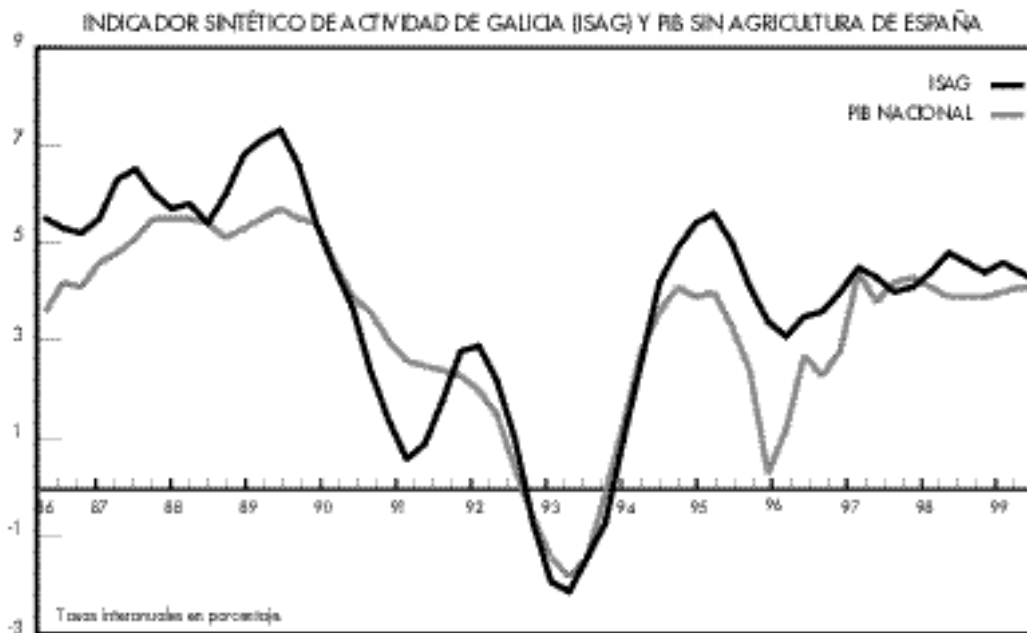


SÍNTESIS ECONÓMICA DE GALICIA

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

M A R Z O 2 0 0 0

N ú m e r o 1 5



- La actividad económica no agraria gallega continúa desacelerándose (del 4,4% en el III/99 al 4,2% en el IV/99).
- Se atenúa la creación de empleo no agrario (36.900 empleos netos), pero con crecimientos aún fuertes en el IV/99 (pasa del 6,6% en III/99 al 4,9% en el IV trimestre).
- Expansión de la actividad en Servicios y dinamismo de las Exportaciones.
- Discreta moderación de la inflación (del 3,3% en Dic-99 el 3,2% en Ene-00).

La evolución del ISAG durante la segunda mitad de la década de los noventa muestra que la actividad económica no agraria de Galicia ha crecido a un ritmo superior al de su homóloga nacional, representada por el PIB no agrario. Solo desde mediados de 1998 tienden a converger, y lo hacen a tasas de crecimiento que pueden considerarse excelentes (más del 4,0%). Pero en el crecimiento de la actividad y del empleo de los diferentes sectores productivos no agrarios de Galicia, se observa una cierta desaceleración a lo largo de la segunda mitad del año 1999. En este marco, la previsión ofrecida por el ISAG de la actividad económica no agraria gallega para el IV/99 es 4,2%, similar al crecimiento del PIB no agrario español (4,1%).

La Demanda interna mantiene una evolución favorable tanto en su vertiente de consumo como de inversión. La mayor confianza de los empresarios gallegos en la evolución del sector industrial (el ICI pasa del -3,4% al 0,5% en el IV/99) ofrece un esperanzador cierre del año 1999, tras su negativa evolución en los trimestres previos. La ligera mejoría de las expectativas de los consumidores (el ICI en Bienes de Consumo pasa del -1,9% al -0,8%) junto con el importante crecimiento de las rentas laborales (8,6%), contribuye al incremento del parque automovilístico (19,1%), a lo que hay que añadir el mantenimiento del fuerte ritmo de crecimiento de los vehículos de carga (27,3%). De hecho, este cambio de tendencia de los indicadores de confianza podría traducirse próximamente en una reactivación de la actividad económica. Con respecto a la Demanda exterior, las Exportaciones (17,1% en Nov-99), a falta del último dato de 1999, ofrecen una evolución más dinámica que las Importaciones (2,4%), con la consiguiente mejoría del saldo de la balanza comercial.

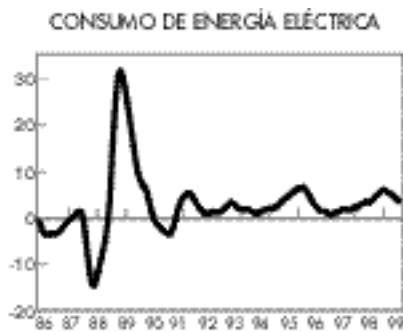
Respecto a las ramas productivas gallegas, un trimestre más el sector Servicios ofrece el mejor comportamiento en actividad, y la Construcción destaca en la creación de 12.300 puestos de trabajo netos (12,5% en IV/99). Junto con una creación neta de empleo de 24.100 puestos de trabajo (5,0% en IV/99), todos los indicadores de Servicios, tanto de Turismo como de Transporte y Comunicaciones, presentan crecimientos positivos y elevados, destacando el considerable aumento de Pernotaciones en establecimientos hoteleros (pasa al 66,6% en IV/99) y la importante recuperación del Transporte marítimo de mercancías (sube al 3,0%). La Industria mantiene crecimientos positivos de sus indicadores de actividad, aunque más bajos que en trimestres anteriores, pero con un preocupante crecimiento del empleo de sólo 500 personas (0,3%) y un importante aumento de los parados (22,7%).

Además de lo comentado, la EPA del IV/99 no ofrece resultados tan optimistas como los del trimestre previo. Destaca el aumento de 0,7 puntos porcentuales de la tasa de paro de Galicia (alcanza el 16,1% y supera a la nacional en un 0,7%), a lo que ha contribuido el importante aumento de los parados, sobre todo en la Industria (22,7%) y en la Construcción (5,3%). Sin embargo, se sigue creando empleo no agrario (36.900 empleos netos, con un crecimiento del 4,9%) y con menor intensidad empleo total (28.300 trabajos creados, a un ritmo del 3,1%).

La inflación continúa siendo elevada (3,2% en Ene-00) y las razones para explicarlo, además de la continua subida de los carburantes, pueden encontrarse en la actualización de los precios del transporte público urbano, de los servicios médicos y del tabaco, habitual a primeros de año.



La actividad económica no agraria se ralentiza



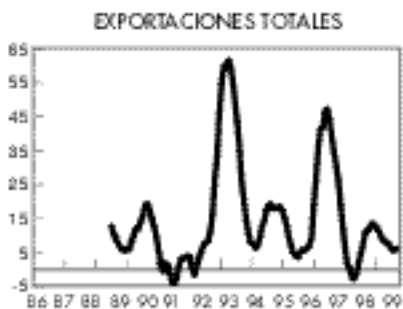
Se prolonga el descenso del consumo eléctrico



Receta sustancial en la actividad constructora



Persiste la pérdida de confianza de las empresas



Recuperación del ritmo de crecimiento



Crecimiento cada vez más lento



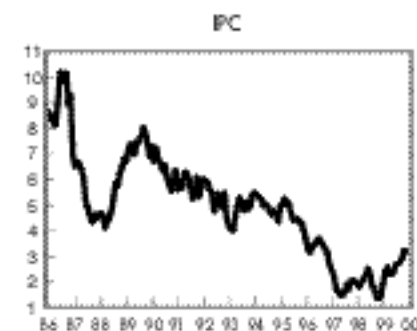
Importante recuperación de las rentas laborales



Continúa la pujanza del turismo aéreo



Prosigue el crecimiento del parque automovilístico



Leve moderación en el crecimiento de los precios



Desaceleración en la concesión de créditos



Se mantiene el ascenso del 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	II-99	III-99	IV-99	Último dato	1998	II-99	III-99	IV-99	Último dato
INDICADORES GENERALES DE ACTIVIDAD										
INDICADOR SINTÉTICO DE ACTIVIDAD	4,5	4,6	4,4	4,2	IV/99	4,3	4,3	4,1	4,3	IV/99
Ocupados no agrarios	4,3	3,3	6,6	4,9	IV/99	3,8	5,2	5,4	5,9	IV/99
Parados no agrarios	-4,0	-6,0	-14,2	-3,7	IV/99	-9,6	-14,2	-11,6	-9,6	IV/99
Apertura de centros de trabajo	9,1	-1,6	7,6	-	Sep-99	6,2	7,3	-1,1	-	Sep-99
Consumo de energía eléctrica	3,7	4,6	4,2	2,1	Dic-99	3,5	5,6	5,4	2,9	Dic-99
Colocaciones	15,3	21,2	10,8	13,5	Dic-99	15,9	15,4	12,0	10,6	Dic-99
Crédito al sector privado deflactado	12,8	12,2	12,1	-	III/99	12,4	14,7	16,3	-	III/99
INDUSTRIA SIN CONSTRUCCIÓN										
Indicador de Clima Industrial	6,9	6,3	4,0	0,3	IV/99	4,9	2,6	1,9	2,1	IV/99
Indicador de Producción Industrial	-11,1	5,0	-15,5	22,7	IV/99	-13,3	-11,9	-10,5	-13,2	IV/99
Ocupados	3,1	-1,5	-3,4	0,5	Dic-99	0,3	-2,8	-1,8	1,7	Dic-99
Parados	4,7	2,7	3,9	3,5	Dic-99	5,4	2,4	3,5	3,6	Dic-99
Producción de vehículos	25,5	0,8	5,0	2,6	Dic-99	11,0	6,9	0,2	-2,0	Dic-99
CONSTRUCCIÓN										
Ocupados	-0,5	4,1	9,8	12,5	IV/99	5,2	10,9	12,9	13,0	IV/99
Parados	-34,9	-19,6	-9,0	5,3	IV/99	-20,9	-24,1	-23,4	-10,5	IV/99
Consumo aparente de cemento	7,5	10,0	-0,4	-17,9 ⁽¹⁾	Oct-99	15,6	17,0	6,3	-3,0 ⁽¹⁾	Oct-99
Licitación Oficial	-18,1	17,8	-50,8	-	Sep-99	46,3	21,0	-28,5	-	Sep-99
Valor real de los trabajos realizados por las empresas constructoras (VTRE) (**)	8,1	2,6	9,6	-	III/99	9,6	11,9	6,8	-	III/99
SERVICIOS										
Ocupados	4,5	2,2	6,8	5,0	IV/99	3,2	5,2	5,4	6,0	IV/99
Parados	13,1	-5,5	-15,0	-12,7	IV/99	-5,2	-12,3	-9,1	-8,5	IV/99
Pernoctaciones en establecimientos hoteleros	9,4	66,9	51,9	66,6	Dic-99	6,6	29,1	25,1	31,4	Dic-99
Transporte aéreo de pasajeros	-0,5	4,8	11,1	17,0 ⁽¹⁾	Nov-99	7,1	6,1	9,5	9,8 ⁽¹⁾	Nov-99
Transporte marítimo mercancías	6,4	7,6	-2,9	3,0	Dic-99	4,8	5,1	1,7	1,2	Dic-99
Consumo de gasóleo automoción	4,8	6,9	8,0	4,0 ⁽¹⁾	Oct-99	11,1	10,8	9,4	3,5 ⁽¹⁾	Oct-99
DEMANDA										
Indicador de Clima en el subsector Bienes de Consumo	4,3	-2,5	-1,9	-0,8	Dic-99	1,2	0,1	-1,1	2,9	Dic-99
Matriculación de automóviles	13,9	20,1	19,1	-	Sep-99	17,2	20,3	20,1	-	Sep-99
Consumo de gasolina	-2,5	-1,0	-1,4	-1,8 ⁽¹⁾	Oct-99	0,4	-0,7	-0,9	-	Sep-99
Indicador de Renta Salarial Real	6,5	4,3	8,6	-	III/99	6,6	6,3	6,3	5,6 ⁽¹⁾	Nov-99
Indicador de Clima en el subsector Bienes de Inversión	-18,3	-32,1	-40,2	-37,9	Dic-99	3,3	-5,1	0,9	2,0	Dic-99
Matriculación de vehículos de carga	8,9	32,8	27,3	-	Sep-99	13,7	24,1	18,7	-	Sep-99
MERCADO DE TRABAJO										
Activos (EPA)	0,4	0,7	3,0	1,9	IV/99	0,9	0,6	0,9	1,8	IV/99
Ocupados totales (EPA)	1,7	1,7	5,0	3,1	IV/99	3,4	4,7	4,7	5,2	IV/99
Tasa de Paro (EPA) (Nivel)	17,4	16,3	15,4	16,1	IV/99	18,8	15,6	15,5	15,4	IV/99
PRECIOS Y SALARIOS										
IPC	1,9	2,4	2,6	3,0	Dic-99	1,8	2,2	2,4	2,7	Dic-99
Ganancia media por trabajador al mes. Pagos totales	2,8	3,0	2,4	-	III/99	2,3	2,1	2,3	-	III/99
COMERCIO EXTERIOR										
Exportaciones reales	9,6	5,8	3,9	17,1 ⁽¹⁾	Nov-99	6,6	3,2	5,8	15,1 ⁽¹⁾	Nov-99
Importaciones reales	18,6	11,8	1,2	2,4 ⁽¹⁾	Nov-99	13,1	15,4	11,5	12,9 ⁽¹⁾	Nov-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 DEL SECTOR DE LA CONSTRUCCIÓN EN LOS NOVENTA

Desde 1991 se aprecia en la Construcción la pérdida de dinamismo que caracteriza a la economía española hasta mediados de la década pasada, si bien es cierto que España parte de tasas de crecimiento del VAB en Construcción, de Consumo Aparente de Cemento y de Ocupados más elevadas que sus análogas gallegas. Este sector productivo se divide en dos subsectores, Ingeniería Civil, muy sensible a problemas presupuestarios y de déficit público, y Edificación, más dependiente de la evolución de los tipos de interés.

La evolución del sector de la Construcción en Galicia durante la década de los noventa resulta más nítida cuando se analiza por períodos. La década comienza con una desaceleración progresiva de la actividad en construcción, cuyas causas esenciales son el descenso de la inversión en viviendas (desde 1989 los incrementos de precios son cada vez menores, reduciéndose la rentabilidad de la inversión en viviendas), la reducción de la demanda de viviendas por parte de las familias (los elevados tipos de interés causan pérdida de poder adquisitivo y, por tanto, crecimientos negativos de la renta salarial real), y la desaceleración de la obra pública (se reduce la licitación oficial debido al excepcional volumen de períodos anteriores y al recorte presupuestario).

Pero es en el año 1993 cuando la crisis alcanza su fondo, siendo el sector de la Construcción uno de los más afectados si se compara la evolución de su VAB (en Galicia y en España) con la evolución del ISAG (resumen de la actividad no agraria gallega) (Gráfico 1). Galicia sufre una recesión más acusada que España en términos de Producción (el VAB gallego baja al -7,3% y el VAB de España al -5,6%) y similar respecto a la pérdida de puestos de trabajo (Ocupados en Galicia se reduce hasta el -8,6% y en España hasta el -9,0%). También el Consumo de Cemento y el valor de la producción en construcción, medido por el Valor Real de los Trabajos Realizados por las Empresas (VRTE) se resienten con crecimientos negativos, más acusados al nivel nacional que en Galicia. Sin embargo, la Licitación Oficial alcanza crecimientos sin precedentes (98,8% en Galicia y 20,3% en España) sobre todo en el subsector de Ingeniería Civil en Galicia (136,9%) como consecuencia de la inversión en infraestructuras en carreteras.

La recuperación iniciada en 1994 se consolida rápidamente, aunque se observan ciclos más cortos de la actividad en Construcción que de la actividad no agraria (Gráfico 1). En el bienio 1994-95 se recuperan todos los indicadores de este sector, el VAB, el empleo, el Consumo Aparente de Cemento y el VRTE. La paulatina reducción de los tipos de interés, el dinamismo de la demanda y la mejora de las expectativas empresariales contribuyen a estos resultados. De hecho, la Construcción fue en 1995 la rama de actividad con mayor aportación al crecimiento del PIB. Asimismo, el aumento del empleo gallego en Construcción hasta el 3,6% en 1995 está muy relacionado con el mayor empuje de las licencias para Edificación (32,0%), puesto que se facilita el ajuste de plantillas en este sector cuyo coeficiente de temporalidad supera el 60%.

La caída de los indicadores de la Construcción en 1996 es más acusada en Galicia (desciende el VAB al -3,4%, el Consumo Aparente de Cemento al -6,0% y el VRTE al -6,3%) que en España. El retroceso de la inversión pública, esencialmente en Edificación, es el principal determinante de este mal resultado en la producción de este sector. No obstante, se creó empleo neto a lo largo del año (1,1% en Galicia y 3,6% en España) debido, en parte, a que numerosos proyectos de edificación iniciados en 1994 alcanzaron una fase muy avanzada en 1996 en la que son mayores los requerimientos de factor trabajo y, también, al dinamismo de las obras de rehabilitación que también requieren una utilización intensiva de mano de obra.

Desde 1997 se nota una recuperación de la inversión pública en construcción, que se intensifica substancialmente en 1998, y de la inversión privada, debido a las favorables condiciones de financiación con recursos ajenos y los altos niveles de rentabilidad que mantienen las empresas. Además, la bajada de los tipos de interés beneficia la evolución del poder adquisitivo de las familias y, por tanto, aumenta la demanda de viviendas. Así, se logran tasas de crecimiento del VAB, el

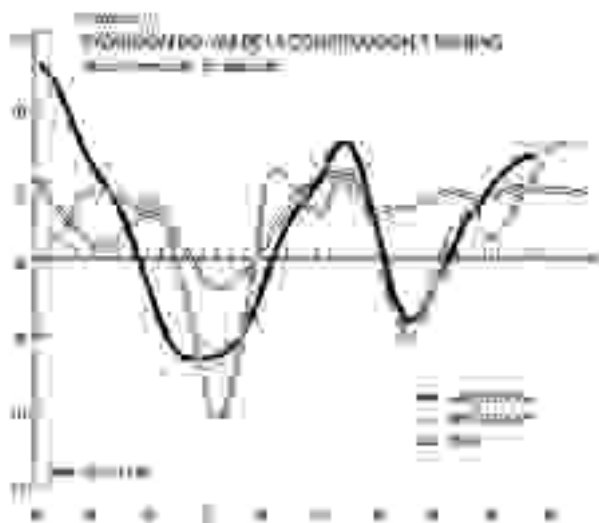
Consumo Aparente de Cemento y el VRTE similares a los de la anterior fase expansiva en las economías gallega y nacional. La evolución del empleo en la Construcción en Galicia pone la nota discordante en este ambiente de recuperación, puesto que su variación se reduce al -0,5% en 1998 (se destruyen 2.800 puestos de trabajo a lo largo del año), lo que puede explicarse por el término de obras relacionadas con infraestructuras fundamentalmente en carreteras y que tantos puestos de trabajo temporales ha creado en los años previos.

El año 1999 puede calificarse de excelente en la Construcción gallega, en términos de VAB, empleo y VRTE en Edificación. Estos indicadores alcanzan las más elevadas tasas de crecimiento de los últimos años, al contrario de las licencias oficiales cuya reducción indica el enorme descenso de la inversión pública en Obra Civil y en Edificación. Mientras los tipos de interés sigan siendo reducidos es de esperar que esta situación se prolongue, sin olvidar que en el último mes han subido un cuarto de punto y está previsto que vuelvan a hacerlo en breve.

Tabla 1:
EVOLUCIÓN DE ALGUNOS INDICADORES DEL SECTOR DE LA CONSTRUCCIÓN

	% Variación de la media anual									
	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999*
Galicia										
VAB	2,0	3,9	-0,3	-7,3	4,9	4,4	-3,4	1,6	3,1	7,5
Consumo de cemento	7,1	4,9	-1,5	-5,5	5,7	14,3	-6,0	2,0	7,5	-17,9
Licitación oficial	-1,8	-13,7	32,9	98,8	-23,0	-58,5	74,9	-14,9	-18,1	-55,9
Edificación	-20,4	-6,4	43,3	-0,7	-48,3	32,0	-28,4	137,7	-30,6	-67,7
Ingeniería civil	5,8	-16,0	29,2	136,9	-18,9	-67,7	118,2	-35,9	-11,9	-45,6
VRTE	-9,8	1,1	-6,1	-3,1	10,9	3,8	-6,3	10,7	8,1	9,6
Edificación	-9,7	2,7	5,8	-4,4	9,6	3,7	-0,9	11,8	7,4	17,1
Ingeniería civil	-10,1	-0,3	-16,0	-2,1	12,1	4,3	-11,8	9,1	9,9	0,2
Ocupados	0,7	11,6	-6,0	-8,6	1,1	3,6	1,1	4,4	-0,5	6,9
ESPAÑA										
VAB (base 1986)	10,2	3,0	-5,4	-5,6	1,8	6,4	-2,2	1,0	6,0	-
Consumo de cemento	9,8	0,8	-9,5	-13,1	6,1	5,9	-2,9	8,4	15,6	-3,0
Licitación oficial	-7,8	-18,0	10,2	20,3	2,3	-30,4	23,3	2,2	46,8	-6,8
Edificación	13,2	-15,3	7,2	15,9	-1,1	-19,0	-10,6	47,7	29,0	10,3
Ingeniería civil	-13,9	-19,0	11,5	22,0	3,5	-34,4	37,9	-10,4	55,0	-12,9
VRTE	4,4	1,0	-8,5	-8,6	2,1	5,8	-1,6	2,8	9,5	6,8
Edificación	-1,7	0,8	-5,9	-6,4	1,7	5,7	3,4	5,6	8,8	10,3
Ingeniería civil	12,1	1,3	-11,7	-11,6	2,3	6,1	-8,3	-1,6	11,6	0,5
Ocupados	7,6	4,3	-6,1	-9,0	-2,7	7,2	3,6	5,7	5,2	12,0

*Tasa de variación interanual calculada sobre el mismo período del año anterior.
Fuentes: CEET, IGE, INE, MFOM, OFICEMEN.



NOTAS Y NOVEDADES

- El cierre de datos para esta Síntesis corresponde al 1 de Marzo. 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 incorporación de los datos revisados de la CNTR con base 1995 ha supuesto una modificación de las tasas interanuales del PIB no agrario nacional desde el I trimestre de 1995.

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: