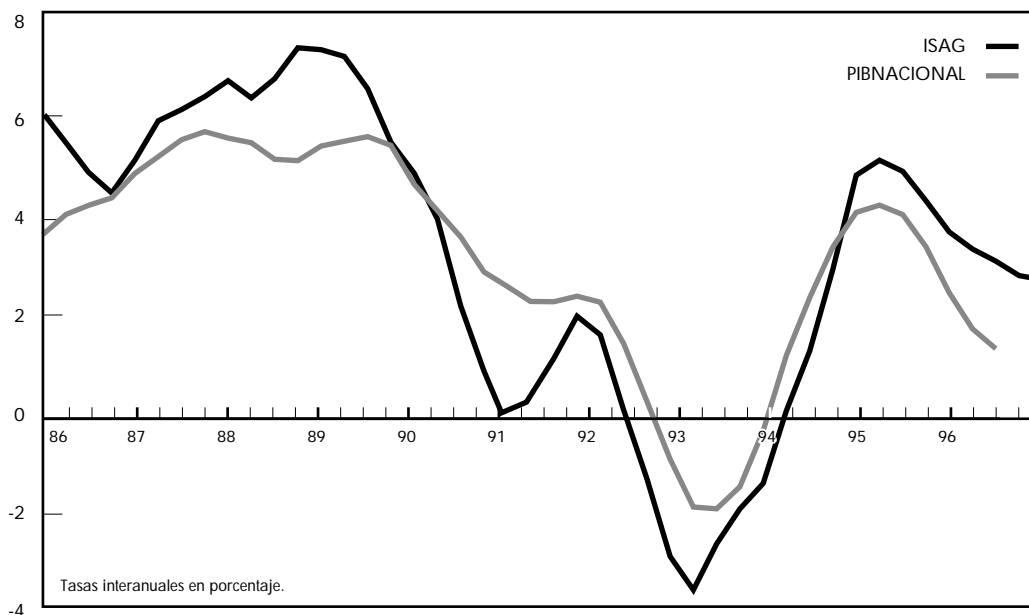


SÍNTESIS ECONÓMICA DE GALICIA

D I C I E M B R E 1 9 9 6

Número 3

INDICADOR SINTÉTICO DE ACTIVIDAD DE GALICIA (ISAG) Y PIB SIN AGRICULTURA DE ESPAÑA



- En el trimestre III la economía gallega continuó desacelerándose.
- No se observan signos claros de una recuperación en los próximos meses.
- En el trimestre III continuó el crecimiento del empleo no agrario,
- el consumo privado aumentó moderadamente,
- empeoró la inflación aunque con expectativas de reducción de la tasa en los próximos meses,
- y se deterioraron los indicadores de confianza.

En el trimestre III de 1996 el PIB no agrario de la economía gallega aproximado por el Indicador Sintético de Actividad (ISAG) creció un 2,8%, continuando su desaceleración sin que se observen signos claros de un cambio de tendencia para el trimestre IV. Para este trimestre se estima que el crecimiento será ligeramente inferior al del tercer trimestre. Esta evolución contrasta con los pronósticos para la economía nacional, para la cual se predice un crecimiento similar al alcanzado en los dos trimestres anteriores (en torno al 2%).

Los indicadores publicados con posterioridad a nuestro anterior boletín se han incorporado y se ha recalculado el ISAG de los trimestres II y III, revisándose a la baja el crecimiento para dichos períodos, que quedaría en el 3,1% y el 2,8% respectivamente.

Desde la óptica de las ramas productivas no agrarias, cabe destacar la mejora de la actividad en la industria, a tenor de los resultados de los indicadores de producción y de empleo, el crecimiento sostenido de la actividad en los servicios, aunque con pérdida de dinamismo en algunos subsectores (Turismo y Transporte), y la relativa mejoría de la actividad en el sector de la construcción, lo que podría estar indicando el final del proceso de desaceleración.

Por el lado de la demanda, los indicadores del gasto de consumo referidos al trimestre III no proporcionan signos evidentes de una aceleración del gasto.

Por lo que respecta al mercado laboral, el empleo no agrario creció un 3,7%, si bien la EPA correspondiente al trimestre III de 1996 señala un nuevo descenso del total de ocupados del 2,7% en relación al mismo período del año anterior. Esta disminución global se debe a la caída de la ocupación en la agricultura, que es superior al aumento del empleo en Industria y Servicios.

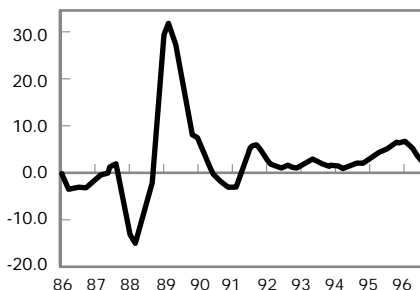
El índice de precios de consumo (IPC) finalizó el trimestre III creciendo a una tasa interanual del 3,6%, dos décimas porcentuales superior a la registrada en el trimestre II. La subida de los impuestos especiales en agosto y la tendencia al alza de los precios de los productos energéticos explican este resultado. En el mes de octubre, la tasa de crecimiento interanual del IPC se desaceleró, situándose en el 3,4%.

INDICADOR SINTÉTICO DE ACTIVIDAD



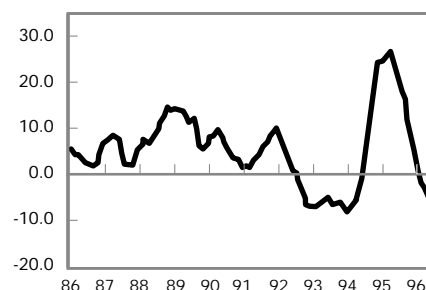
Se prolonga la desaceleración de la actividad

CONSUMO DE ENERGÍA ELÉCTRICA



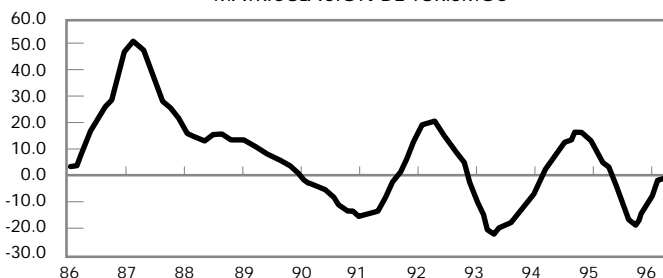
Se acentúa la tendencia a la baja

CONSUMO DE CEMENTO



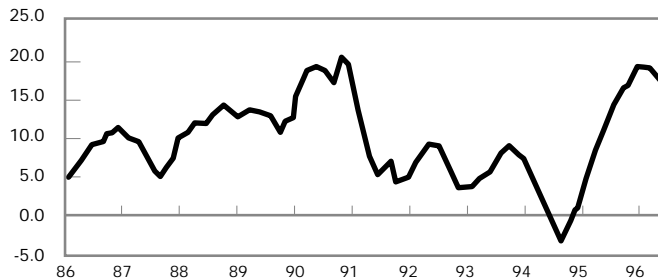
Se estabiliza el descenso

MATRICULACIÓN DE TURISMOS



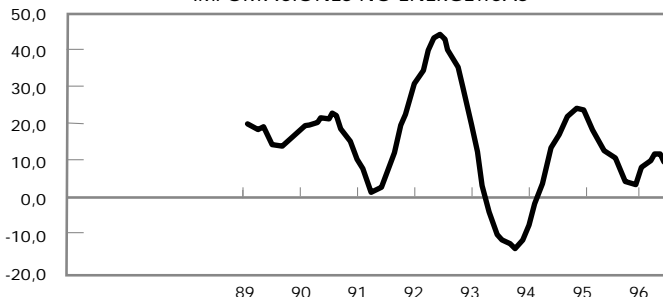
Se contiene la caída del gasto en bienes de consumo duraderos

TRANSPORTE AÉREO DE PASAJEROS



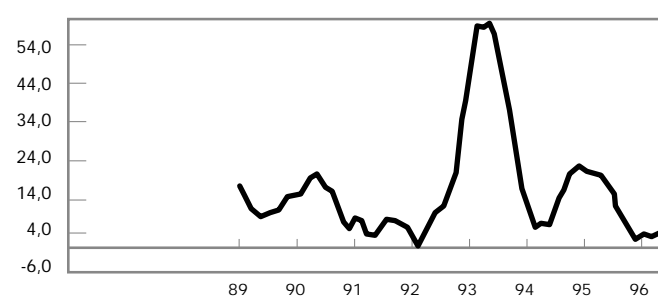
Crece con menor intensidad

IMPORTACIONES NO ENERGÉTICAS



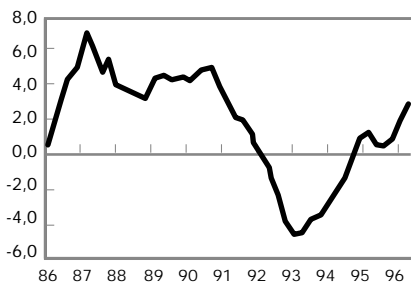
Crecen con menor dinamismo

EXPORTACIONES NO ENERGÉTICAS



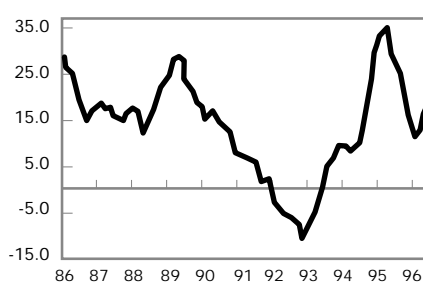
El crecimiento se acelera

OCUPADOS NO AGRARIOS



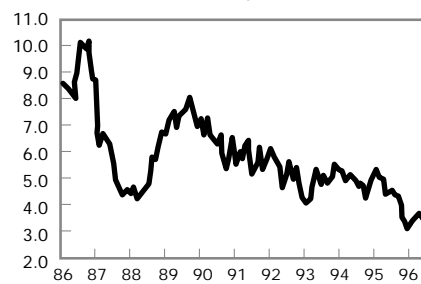
Se afianza el crecimiento del empleo

COLOCACIONES



Las colocaciones siguen aumentando

IPC



Se reducen las tensiones inflacionistas

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				
	1995	II-96	III-96	IV-96	Último dato	1995	II-96	III-96	IV-96	Último dato
INDICADORES GENERALES DE ACTIVIDAD										
INDICADOR SINTÉTICO DE ACTIVIDAD	4,4	3,1	2,8(E)	2,7(P)	IV-96	-	-	-	-	
Ocupados no agrarios	0,8	2,5	3,7	-	III-96	4,6	3,4	4,6	-	III-96
Parados no agrarios	-8,4	7,6	8,7	-	III-96	-12,7	-2,1	-3,7	-	III-96
Apertura de centros de trabajo	1,4	-38,6	-	-	Jun-96	4,3	-18,4	-	-	Jun-96
Consumo de energía eléctrica	5,1	2,8	1,6	2,0 ⁽¹⁾	Oct-96	3,8	0,6	0,9	-	Sep-96
Colocaciones	25,2	14,0	30,1	20,3 ⁽¹⁾	Oct-96	27,3	14,6	16,1	27,5 ⁽¹⁾	Oct-96
Crédito al sector privado deflactado	3,5	5,1	-	-	II-96	0,4	6,1	6,8	-	Sep-96
INDUSTRIA SIN CONSTRUCCIÓN										
Indicador de Clima Industrial	-9,2	-13,1	-14,4	-	Sep-96	-5,5	-14,0	-8,3	-	
Ocupados	4,8	0,0	2,5	-	III-96	0,5	-0,6	1,3	-	Sep-96
Parados	-23,3	28,9	9,8	-	III-96	-21,8	-6,4	-8,2	-	III-96
Producción de vehículos	-2,4	-4,5	0,4	-	Sep-96	17,1	0,5	4,1	-	III-96
Importaciones reales no energéticas	6,6	14,1	3,3	-	Sep-96	12,9	11,2	2,7	-	Sep-96
Exportaciones reales no energéticas	0,4	4,5	12,5	-	Sep-96	11,1	12,9	8,7	-	Sep-96
										Sep-96
CONSTRUCCIÓN										
Ocupados	3,5	-0,7	-0,6	-	III-96	7,2	1,3	5,6	-	II-96
Parados	-28,3	17,1	24,1	-	III-96	-18,2	4,7	-2,3	-	II-96
Consumo aparente de cemento	14,3	-8,4	-2,1	5,4 ⁽¹⁾	Oct-96	5,9	-4,5	0,6	3,4 ⁽¹⁾	Oct-96
SERVICIOS										
Ocupados	-1,0	4,0	5,1	-	III-96	3,8	5,1	4,4	-	III-96
Parados	-14,3	-3,0	1,6	-	III-96	-7,0	-2,7	-2,7	-	III-96
Pernotaciones en establecimientos hoteleros	17,7	10,3	-1,3	-	Sep-96	3,2	-3,1	0,1	-	Sep-96
Transporte aéreo de pasajeros	13,6	15,0	14,4	-	Sep-96	6,6	1,9	3,9	-	Sep-96
Transporte marítimo mercancías	8,7	-3,5	-8,6	-5,7 ⁽¹⁾	Oct-96	11,6	-2,4	-6,8	-10,2	Oct-96
Conferencias	18,2	24,2	20,6	6,3 ⁽¹⁾	Oct-96	3,7	10,1*	-	-	Jun-96
Consumo de gasóleo automoción	1,3	-1,7	0,8	-	Sep-96	4,9	5,6	7,1	-	Sep-96
DEMANDA										
Indicador de Clima en el subsector Bienes de Consumo	-17,9	-20,1	-20,0	-	Sep-96	-9,7	-7,1	-5,3	-	Sep-96
Matriculación de automóviles	-13,4	2,2	-	-	Jun-96	-7,3	-4,3	22,8	31,0 ⁽¹⁾	Oct-96
Consumo de gasolina	-4,9	-8,4	-7,8	-	Sep-96	-1,3	-3,3	-2,6	-	Sep-96
Indicador de Clima en el subsector Bienes de Inversión	0,2	-9,5	-16,2	-	Sep-96	-2,4	-13,9	-7,4	-	Sep-96
Matriculación de vehículos de carga	4,9	0,0	-	-	Jun-96	7,4	1,7	3,6 ⁽²⁾	-	Ago-96
MERCADO DE TRABAJO										
Activos (EPA)	-1,9	0,9	-0,7	-	III-96	1,0	2,0	2,1	-	III-96
Ocupados totales (EPA)	0,2	-1,3	-2,7	-	III-96	2,6	2,6	3,2	-	III-96
Tasa de Paro (EPA) (Nivel)	17,6	18,9	18,0	-	III-96	22,9	22,3	21,9	-	III-96
PRECIOS Y SALARIOS										
IPC	4,7	3,4	3,6	3,4 ⁽¹⁾	Oct-96	4,7	3,6	3,7	3,5 ⁽¹⁾	Oct-96
Ganancia media por trabajador al mes. Pagos totales	4,1	6,2	-	-	II-96	4,5	4,6	-	-	II-96
COMERCIO EXTERIOR										
										Sep-96
Exportaciones reales	2,2	7,9	9,9	-	Sep-96	9,4	13,6	10,1	-	Sep-96
Importaciones reales	7,6	23,8	-1,4	-	Sep-96	9,8	11,4	2,4	-	

(E): Estimación

(P): Predicción.

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

* Minutos telefónicos vendidos

SÍNTESIS ECONÓMICA DE GALICIA

TEMA DEL TRIMESTRE

LA ESPECIALIZACIÓN PRODUCTIVA Y LA CONVERGENCIA DEL OUTPUT SECTORIAL DE GALICIA

Aún con sus limitaciones, no la menor de las cuales es que los promedios son un cálculo y pueden, por ello, producir un resultado que no se dé en ninguno de los individuos cuyos valores se promedian, ni incluso ser deseable, las comparaciones con una media -si no se abusa de sus conclusiones- son también con frecuencia una primera aproximación muy reveladora.

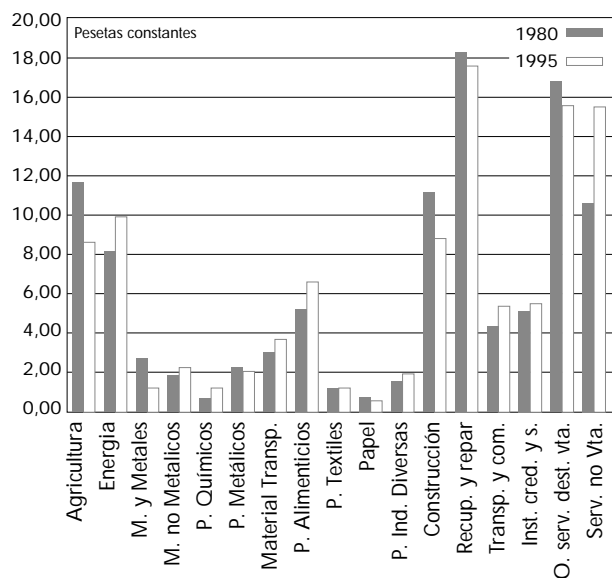
Entre 1980 y 1995 la economía nacional experimentó una creciente terciarización. En la estructura productiva gallega también perdió importancia el sector agrario, algunas ramas industriales se estancaron y otras se expandieron, y hubo un crecimiento de los servicios, fundamentalmente el sector público. Bajo este aparente paralelismo la evolución de la economía gallega exhibe características peculiares. El gráfico ilustra estos cambios y la tabla refleja las variaciones en la proporción sectorial respecto al PIB, tanto para Galicia como para toda España.

De la tabla se pueden extraer dos indicadores que ayudan a comprender lo acaecido. En primer lugar, el índice de especialización, que se define como el cociente entre el peso que una rama productiva tiene en el PIB regional y el de la misma rama en el PIB nacional, muestra que la economía gallega apenas ha variado su especialización a lo largo del período 1980-1995. Aún más, los índices en general se han agudizado; es decir, la especialización se refuerza. En 1980 Galicia presentaba un elevado nivel de especialización en agricultura, energía, minerales y metales no féreos, minerales no metálicos, material de transporte, productos alimenticios, construcción y servicios destinados a la venta. En 1995 el patrón de especialización sectorial es similar, con las excepciones de construcción, servicios destinados a la venta y minerales y metales no féreos cuyos índices se reducen, y con un sector público cuyo peso se incrementa muy destacadamente.

Por otra parte, un índice de divergencia, que se define como el promedio del valor absoluto de las diferencias entre la participación de cada sector en el PIB de Galicia y el de toda España, del que resulta que la divergencia se reduce, en el período 1980-1995, sólo en un 6,3% (de 1,7 a 1,6). Los sectores que contribuyeron a la aproximación de las estructuras productivas de Galicia con la media española son minerales y metales, minerales no metálicos, textiles, agricultura y construcción. Sectores divergentes son la energía, productos alimenticios, recuperación y reparación, banca y servicios destinados a la venta.

De estos índices se puede deducir que los cambios en Galicia no han seguido la misma pauta que en el conjunto de España y que la convergencia ha sido reducida.

ESTRUCTURA SECTORIAL DEL PIB EN GALICIA



COMPOSICIÓN SECTORIAL DEL PIB

	GALICIA			ESPAÑA		
	% sobre el PIB		Variación	% sobre el PIB		Variación
	1980	1995	80-95	1980	1995	80-95
AGRICULTURA	11,5	8,5	-3,0	7,0	4,3	-2,7
ENERGÍA	8,1	9,8	1,7	6,8	6,5	-0,3
M. y Metales	2,6	1,2	-1,4	1,8	1,2	-0,6
M. no metálicos	1,8	2,3	0,4	2,4	2,1	-0,3
P. Químicos	0,6	1,2	0,5	2,3	2,7	0,3
P. Metálicos	2,1	2,0	-0,1	5,2	5,1	-0,1
Material transp.	2,9	3,6	0,7	2,2	2,4	0,2
P. Alimenticios	5,2	6,5	1,3	5,5	5,5	0,0
P. Textiles	1,2	1,2	0,0	3,4	2,2	-1,2
Papel	0,7	0,5	-0,2	1,5	1,4	-0,1
P. ind. diversas	1,5	1,9	0,4	2,5	2,4	-0,1
PTOS.MANUF	18,6	20,3	1,7	26,8	24,9	-1,9
CONSTRUCCIÓN	11,1	8,7	-2,4	7,6	8,3	0,7
Recup. y repar.	18,1	17,4	-0,7	22,0	22,1	0,1
Transp. y com.	4,2	5,3	1,2	5,8	6,6	0,8
Inst. cred. y s.	5,1	5,5	0,4	6,7	6,6	-0,1
O. Serv. dest. vta.	16,6	15,5	-1,1	17,0	17,6	0,6
SERV. VENTA	44,1	43,9	-0,2	51,5	52,9	1,4
SERV. NO VTA.	10,6	15,4	4,9	11,5	14,4	2,9

NOTAS Y NOVEDADES

- El cierre de datos para esta Síntesis corresponde al 4 de diciembre. 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.
- La revisión de los datos correspondientes a los distintos indicadores que componen el ISAG ha supuesto una modificación al alza de las tasas interanuales de los cuatro trimestres 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. 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, 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:

Fundación
 Pedro Barrié de la Maza
 Conde de Fenosa

Banco Pastor