

Se confirma la recuperación

El VAB no agrario de mercado gallego creció un 3% en 2004, medio punto más que en España

Precios y empleo, principales motivos de preocupación para 2005

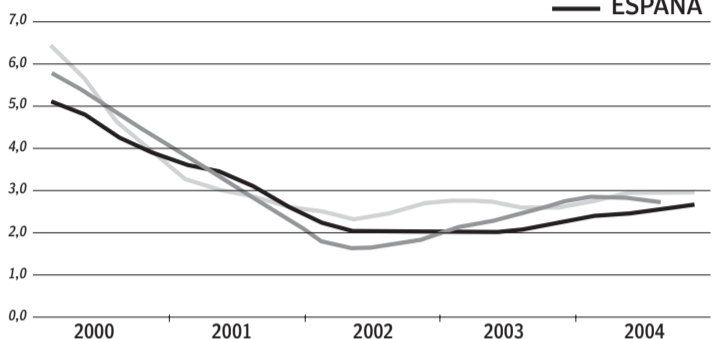
■ La actividad económica de Galicia, medida por el VAB no agrario de mercado a precios básicos (VABNAM), ha crecido un 3% en el año 2004. El VABNAM, que se define como la suma de los valores añadidos de la industria (incluida energía), construcción y servicios de mercado, se incrementó un 2,5% en España en el mismo periodo, lo que supone un diferencial de medio punto favorable a la economía regional.

Según nuestras estimaciones el crecimiento gallego se ha estabilizado en el 3% desde el segundo trimestre de 2004. El Instituto Galego de Estadística parece coincidir con esta apreciación, ya que estima que la tasa de variación del VABNAM ha tocado techo en el segundo trimestre. Sin embargo, en nuestra opinión la moderación en el ritmo de crecimiento no indica un cambio de tendencia, sino que esperamos que la actividad económica se acelere en los próximos trimestres. Nuestras predicciones apuntan a que el VABNAM crecerá alrededor de un 3,3% en el año 2005, manteniendo el diferencial positivo con el conjunto del estado.

La expansión de la actividad en 2004 se ha apoyado en los servicios de mercado. Los buenos resultados de esta rama se explican en parte por la celebración del Xacobeo, y en ese sentido se espera una ligera desaceleración a lo largo de 2005. Para este año prevemos un mayor protagonismo de la industria, que podría convertirse en el sector más dinámico de la economía gallega después de tres años que se pueden calificar de discretos. La construcción, por su parte, ralen-

VAB no agrario de mercado

Tasas interanuales suavizadas



■ El ritmo de crecimiento se estabilizó en la segunda mitad del año, pero se espera una aceleración de la actividad económica en los próximos trimestres

■ La expansión de la demanda interna privada se mantiene cercana al 3%

tizará su ritmo de crecimiento, y su aportación al crecimiento regional será relativamente modesta.

La demanda interna del sector privado (excluido el consumo público) ha mostrado claros signos de recuperación. El agregado formado por el gasto en consumo final de los hogares y la formación bruta de capital creció un 3,2%, cuando en 2003 apenas había aumentado un 2,1%. El perfil coyuntural muestra dos etapas bien diferenciadas: una rápida recuperación en el primer semestre, que elevó el dato de crecimiento desde el 2,6% estimado para el cuarto trimestre de 2003 al 3,2% del segundo trimestre de 2004; y una suave desaceleración desde el verano, acabando el año con un crecimiento estimado del 3% en el cuarto trimestre.

A pesar de esta evolución, la demanda interna del sector privado continúa creciendo menos en Galicia que en España. Además, en Galicia los ritmos de crecimiento del consumo privado y de la inversión son similares, en tanto que en España la formación bruta de ca-

pital se muestra más dinámica que el consumo de los hogares. Para el año 2005 prevemos una ligera desaceleración, con una predicción de crecimiento cercana al 2,8%.

La creación de empleo se ha moderado en 2004, tanto si la comparamos con lo ocurrido en 2003 como en relación al conjunto del estado. Los ocupados totales medidos por la EPA han aumentado un 1,3%, y los afiliados a la Seguridad Social en un 2,4%. El crecimiento de los afiliados es de un orden de magnitud similar al español, pero el aumento de la ocupación es sustancialmente menor que el registrado en España. Esta diferencia se explica por el comportamiento de las ramas primarias, donde se perdieron once mil empleos en media anual. Así, cuando se compara la evolución de los ocupados no agrarios se obtienen resultados muy similares, un aumento del 2,6% en Galicia y del 2,8% en España. Dentro de las ramas no agrarias la creación de empleo se concentra en la construcción y los servicios, ya que la industria prácticamente mantiene el número de ocupados que tenía en 2003.

La población activa sigue creciendo más en Galicia que en España, aunque a tasas menores que las registradas en 2003. En el año 2004 la población activa se incrementó un 2,3%, lo que unido a la evolución anteriormente reseñada de los ocupados implicó un aumento del número de parados del 9,1%. De esta manera la tasa de paro gallega se situó en el 12,5%, frente al 10,4% en España.

La inflación continúa siendo motivo de preocupación. El año 2004 finalizó con un incremento del IPC del 3,3%; de esta cifra un 1% corresponde a la rúbrica "transporte personal" y se explica en gran parte por la evolución de los precios de la energía, que además volvieron a incrementarse de manera acusada el pasado mes de febrero. El crecimiento del IPSEBENE, que excluye los alimentos no elaborados y la energía, está estancado en el 3% desde septiembre, lo que pone de manifiesto la dificultad de controlar la inflación en aquellos bienes y servicios cuyos precios se ven menos influenciados por perturbaciones puntuales de corto plazo.

Tema del trimestre

¿A cuánto asciende el PIB de Galicia?

■ La reciente polémica entre Eurostat por un lado, y el Instituto Nacional de Estadística y la Xunta de Galicia por otro, sobre el PIB por habitante de la región ha reabierto el viejo debate sobre la fiabilidad de las estadísticas. La discrepancia tuvo su origen en los datos de población, y un cálculo rápido a partir de las cifras publicadas en la prensa cuantifica la diferencia en aproximadamente 62.000 personas. Aunque esta cantidad apenas supone el 2,3% de la población gallega, Galicia está en el límite para mantenerse entre las regiones Objetivo I en las próximas perspectivas financieras de

la UE (2007-2013). Por lo tanto una pequeña variación en el PIB o en la población puede suponer una gran diferencia en los fondos europeos que Galicia recibirá en los próximos años.

Esta polémica no ha sorprendido demasiado a los que siguen con detalle la información económica regional, aunque sí llamó la atención que se planteara entre dos organismos que utilizan los mismos datos de base (Eurostat y el INE), y que tuviera su origen en las cifras de población y no de Producto Interior Bruto.

El Instituto Galego de Estadística (IGE) elabora desde hace años sus propias estimaciones del PIB

regional, que difieren sustancialmente de las del INE. Los analistas se encuentran así con una duplicidad que crea confusión, y que dificulta la valoración de la situación de la economía regional en un momento dado.

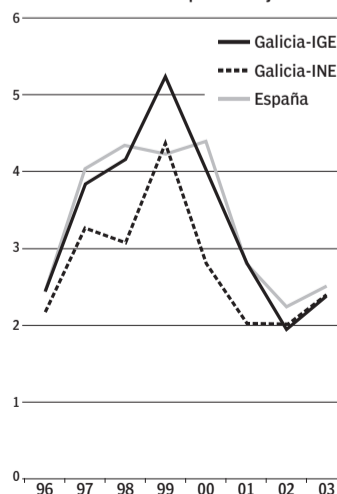
La magnitud de las diferencias se aprecia en el gráfico adjunto, donde se comparan las tasas de crecimiento anual del PIB durante el periodo 1996-2003. Según el IGE el PIB gallego creció aproximadamente al mismo ritmo que el español, salvo en el año 1999 como consecuencia de la celebración del Xacobeo. El INE, por el contrario, sitúa el crecimiento gallego sistemática-

mente por debajo del nacional, excepto en 1999 y en el bienio 2002-2003. Conviene señalar que la coincidencia de los años 2002 y 2003 es más aparente que real, ya que los datos publicados por ambas instituciones son avances que se suelen revisar de manera sustancial antes de convertirse en definitivos.

La valoración del comportamiento de la economía regional es muy distinta según la fuente que se utilice. Centrándonos en el periodo 1995-2001, la tasa media de crecimiento anual ha sido del 3,7% según el IGE y del 2,9% según el INE. Asimismo el IGE sostiene que el peso de

Crecimiento del PIB

Variación anual en porcentaje



Galicia en el conjunto español se ha mantenido estable en torno al 5,48%, mientras que para el INE ha caído más de dos décimas en un intervalo de apenas seis años.

mica de Galicia

LABORADA POR

DE GALICIA PEDRO BARRIÉ DE LA MAZA

Pedro Barrié de la Maza

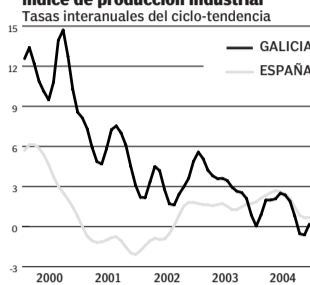
barrie.org

Indicadores económicos

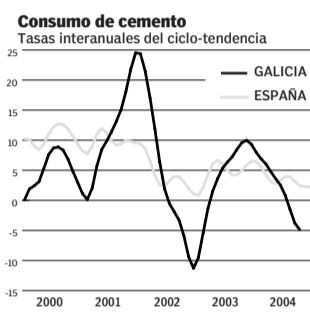
TASA DE CRECIMIENTO INTERANUAL

	GALICIA				Período ult.dato	ESPAÑA				Período ult.dato
	2003	Acum. 2004	Penúlt. dato	Últ. dato		2003	Acum. 2004	Penúlt. dato	Últ. dato	
ACTIVIDAD: INDUSTRIA										
Índice de producción industrial	3,8	0,7	0,7	-1,1	ene-05	1,6	1,7	1,3	1,0	ene-05
Índice de clima industrial (nivel)	-11,8	-1,8	-2,9	-9,3	feb-05	-4,5	-2,9	-1,1	-5,2	feb-05
Utilización de la capacidad productiva (nivel)	82,1	81,6	82,8	80,2	4T-04	79,1	79,8	80,5	80,5	4T-04
Ocupados en la industria	-1,6	0,4	0,1	5,6	4T-04	-1,0	-0,8	-1,3	1,6	4T-04
ACTIVIDAD: CONSTRUCCION										
Viviendas a construir	3,2	27,3	58,7	3,4	oct-04	15,1	11,4	14,2	31,9	sep-04
Edificación, superficie a construir total	0,2	23,2	-8,4	-5,8	oct-04	12,4	9,7	14,2	27,9	sep-04
Licitación oficial	23,2	56,6	265,0	-5,8	dic-04	-10,9	18,0	60,1	56,0	dic-04
Consumo de cemento	5,6	-2,2	-16,1	-31,5	nov-04	4,8	3,5	1,0	-0,2	ene-05
Ocupados en la construcción	-3,0	4,0	7,6	5,2	4T-04	3,7	3,7	4,2	5,1	4T-04
ACTIVIDAD: SERVICIOS										
Índice de ventas del comercio minorista	2,2	2,5	4,2	11,4	ene-05	5,7	5,5	5,6	3,4	ene-05
Pernoctaciones en establecimientos hoteleros	3,1	22,2	22,2	3,5	ene-05	2,5	3,0	9,6	7,1	ene-05
Transporte aéreo de pasajeros	8,3	11,2	5,4	6,3	ene-05	7,5	7,8	9,8	2,9	feb-05
Consumo de gasóleo automoción	7,2	5,5	6,1	4,5	dic-04	8,0	6,8	11,4	6,8	dic-04
Ocupados en los servicios	7,2	3,1	2,8	3,5	4T-04	4,1	3,7	3,7	3,3	4T-04
DEMANDA										
Crédito al sector privado	11,0	15,3	15,0	15,0	3T-04	14,4	17,0	17,3	18,2	4T-04
Matriculación de turismos	8,2	9,0	0,2	-6,2	feb-05	7,4	10,8	6,1	0,2	feb-05
ECPF, gasto total por persona	5,6	3,1	1,9	1,3	3T-04	3,6	3,9	3,1	3,9	3T-04
Índice de confianza del consumidor (nivel)	-10,4	-16,5	-19,8	-19,3	feb-05	-13,7	-10,6	-9,0	-10,0	feb-05
Matriculación de vehículos de carga	5,6	6,2	8,7	-1,3	feb-05	13,5	11,7	15,1	8,1	feb-05
IPI bienes de equipo	3,5	-0,5	9,4	-5,2	ene-05	0,8	2,0	-1,3	-4,6	ene-05
COMERCIO EXTERIOR										
Importaciones totales	15,3	4,4	10,8	12,0	dic-04	8,0	9,8	14,5	10,5	dic-04
Importaciones de bienes de consumo	20,4	10,2	36,3	14,7	dic-04	10,9	13,4	15,9	7,0	dic-04
Importaciones de bienes de equipo	31,9	-3,2	-16,1	29,1	dic-04	14,8	14,9	21,8	41,9	dic-04
Importaciones de bienes intermedios	12,3	1,0	3,0	7,7	dic-04	5,4	7,1	12,4	4,2	dic-04
Exportaciones totales	4,4	7,2	14,5	6,0	dic-04	6,9	5,2	14,0	4,4	dic-04
MERCADO DE TRABAJO										
Población activa	3,7	2,3	1,6	2,3	4T-04	2,6	2,0	1,8	1,8	4T-04
Ocupados	3,1	1,3	1,1	3,4	4T-04	2,7	2,5	2,5	2,7	4T-04
Afiliados a la Seguridad Social	2,5	2,4	2,6	2,4	feb-05	3,0	2,8	2,8	2,7	feb-05
Parados	7,7	9,1	4,8	-4,9	4T-04	2,1	-2,5	-3,9	-5,6	4T-04
Tasa de paro EPA (nivel)	12,6	13,5	12,7	12,5	4T-04	11,3	10,8	10,5	10,4	4T-04
Paro registrado	3,9	1,0	-2,1	-1,8	feb-05	2,2	0,8	-2,2	-2,0	feb-05
PRECIOS Y COSTES										
Índice de precios al consumo, general	3,1	3,0	3,1	3,4	feb-05	3,0	3,0	3,2	3,3	feb-05
IPC sin alimentos no elaborados ni prod. energéticos	2,9	2,6	3,0	3,0	feb-05	2,9	2,7	2,8	2,8	feb-05
Índice de precios industriales	1,2	2,5	3,5	3,5	ene-05	1,4	3,4	5,0	4,8	ene-05
Índice de valor unitario, importaciones	-3,3	2,3	4,9	0,7	dic-04	-1,3	2,4	4,6	5,8	dic-04
Índice de valor unitario, exportaciones	-1,9	-2,1	-2,0	-5,3	dic-04	-1,5	1,0	3,5	2,2	dic-04
Coste laboral por trabajador y mes	3,6	1,4	1,4	1,4	3T-04	4,2	3,1	3,2	2,5	3T-04
Incremento salarial pactado en convenio	3,5	3,2	3,3	3,2	ene-05	3,4	2,9	3,0	2,7	ene-05

Índice de producción industrial



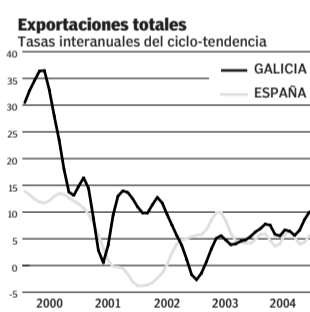
Frenazo brusco en la producción industrial,



Se modera la actividad en la construcción



Repunta la matriculación de automóviles

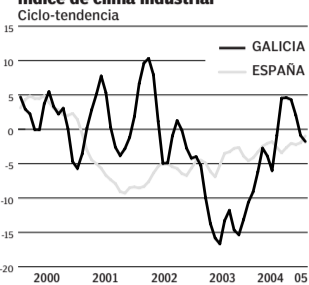


Las exportaciones aumentan a buen ritmo

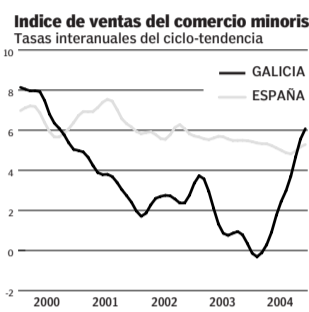


El cuarto trimestre pone color a un año gris

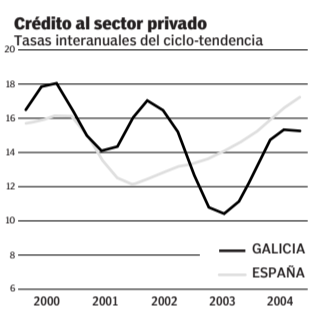
Índice de clima industrial



y en las expectativas de los empresarios



Fuerte recuperación de las ventas minoristas



Continúa firme la expansión del crédito



Crecimiento moderado de las importaciones



La inflación se resiste a bajar

La comparación de las estimaciones de PIB por habitante arroja conclusiones muy similares, con la diferencia de que en este caso sólo es posible remontar el estudio a 1998 debido al cambio en el sistema de gestión de los padrones municipales. El IGE afirma que Galicia converge a buen ritmo con el promedio nacional en el período que va de 1998 a 2003. El crecimiento medio del PIB por habitante, cifrado en el 3,1% anual, nos permite pasar del 79,6% del PIB por habitante español en 1998 al 81,9% en 2003. Por su parte, el INE estima un

crecimiento medio del 2,5%, con lo cual nos estaríamos alejando del promedio español (80% en 1998, 79,3% en 2003).

Esta breve comparación de las estimaciones de los dos institutos oficiales pone de manifiesto

la necesidad de racionalizar y sistematizar la estadística regional española, algo que los analistas económicos llevan pidiendo desde hace tiempo. El reparto de los fondos europeos es únicamente uno de los muchos ámbitos en los que la información estadística resulta decisiva. Aprovechemos el revuelo que se ha generado en esta ocasión para pedirle a las distintas administraciones del estado que unan sus esfuerzos para proporcionarnos estadísticas homogéneas, comparables y precisas, con las cuales poder evaluar el estado real de la economía de Galicia.

Comparativa

PRODUCTO INTERIOR BRUTO A PRECIOS DE 1995

	1995	2001	2003
PIB (millones de euros)			
IGE	23.949	29.858	31.167
INE	24.566	29.245	30.543

Aportación de Galicia al PIB español (%)

	IGE	INE
IGE	5,47	5,49
INE	5,61	5,38

PIB POR HABITANTE A PRECIOS DE 1998

	1998	2001	2003
Euros por habitante			
IGE	9.801	10.966	11.392
INE	9.870	10.741	11.164

Índice España = 100

	IGE	INE
IGE	79,6	81,7
INE	80,0	78,9