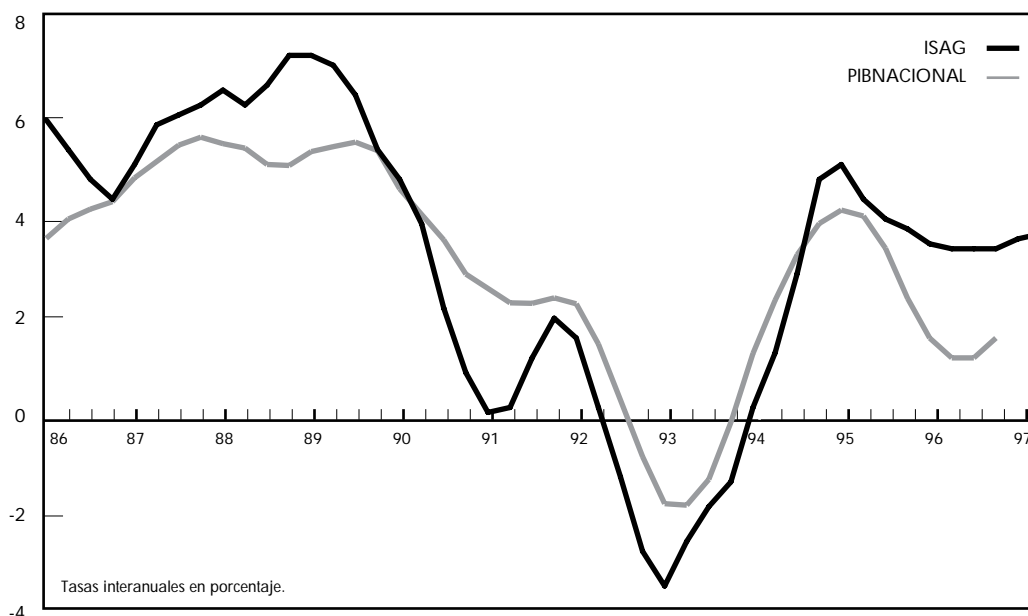


## SÍNTESIS ECONÓMICA DE GALICIA

JUNIO 1997

Número 5

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



- Se confirma la recuperación de la economía gallega iniciada en la segunda mitad del pasado año.
- Este resultado se debe mayormente a las exportaciones y, en menor medida, a la demanda interna, con un crecimiento del consumo privado todavía moderado.
- Por sectores, el mayor crecimiento correspondió a la industria, seguido de los servicios. La construcción mantuvo una tendencia recesiva.
- Mejoran los indicadores de confianza de familias y empresarios y aumenta el crecimiento del empleo no agrario. La tasa de inflación se sitúa, en el mes de abril, en un nuevo mínimo histórico.
- Las previsiones para el II trimestre de 1997 apuntan a una aceleración del crecimiento económico.

El Indicador Sintético de Actividad (ISAG) da para la economía gallega en el I trimestre de 1997 un crecimiento interanual de 3,6%, dos décimas superior al del trimestre precedente, confirmándose así la recuperación de la actividad iniciada en la segunda mitad de 1996. Con este resultado, el crecimiento interanual del PIB real no agrario de Galicia se situaría en torno al 2,9%.

Los mejores resultados correspondieron al sector industrial, impulsado fundamentalmente por el crecimiento de las exportaciones y, en menor medida, por la demanda interna. En los servicios se mantuvo el ritmo de crecimiento, particularmente en el comercio y turismo. La actividad en la construcción ha continuado una evolución negativa, si bien se advertían signos de mejora para los próximos meses.

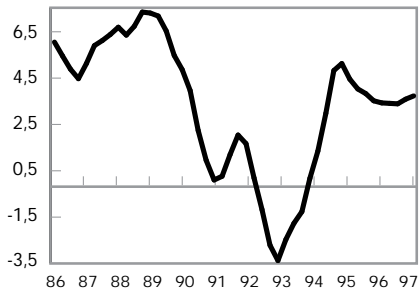
Por el lado de la demanda, los indicadores de consumo de los hogares, en particular el de bienes de consumo duraderos, confirman la aceleración del crecimiento.

En el mercado laboral, sigue dándose la dualidad de una caída del empleo agrícola no suficientemente compensada por un crecimiento en la industria y los servicios. Así, los datos de la EPA correspondientes a este trimestre reflejan un descenso interanual de la ocupación total del 3,7%, resultado de la pérdida importante de empleos en la agricultura y, en menor medida, en la construcción. Por el contrario, el empleo creció a ritmos del 7,4 % en la industria y del 2,0% en los servicios.

Al igual que en los trimestres anteriores, los principales indicadores de expectativas mejoraron. El de clima industrial pasó de -3,0 a -2,0 y el de bienes de consumo de -13,8 a -9,7. Sólo descendió el de bienes de inversión: ésta, al estar más relacionada con el aumento de capacidad, suele ir más retardada. Según la encuesta industrial nacional que realiza trimestralmente el Ministerio de Industria y Energía, sólo en este trimestre se ha alcanzado una utilización de la capacidad instalada del 80-85%, que puede representar en la práctica la plena utilización, y que ha marcado el comienzo de la fase del ciclo de mayor crecimiento y de aceleración de la inversión.

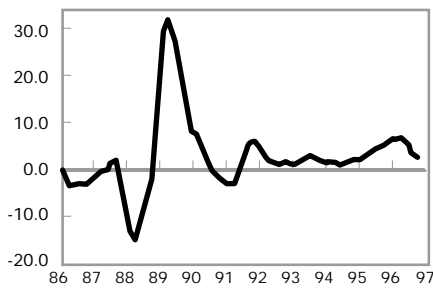
Uno de los rasgos más sobresalientes de la evolución de la economía gallega y nacional ha sido la fuerte reducción de la tasa de inflación. El índice de precios al consumo (IPC) para el I trimestre de 1997 se situó en el 2,4% interanual, un recorte de 1,1 puntos porcentuales con relación al del anterior trimestre. La tendencia desaceleradora se mantuvo también en Abril, situándose la tasa de inflación en el 1,8% con respecto al mismo mes de 1996, lo que representa un nuevo mínimo histórico.

INDICADOR SINTÉTICO DE ACTIVIDAD



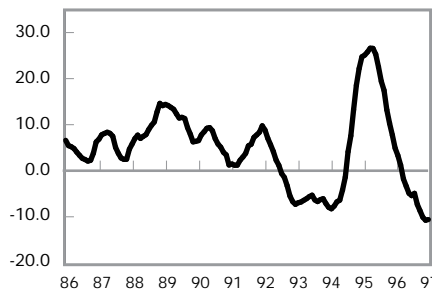
Se confirma la recuperación de la actividad

CONSUMO DE ENERGÍA ELÉCTRICA



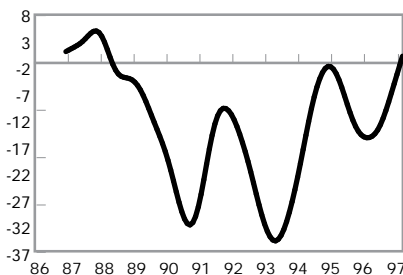
Se atenúa la caída del crecimiento

CONSUMO DE CEMENTO



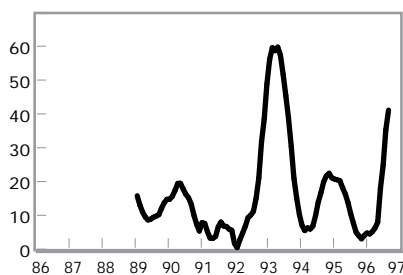
Se frena la tendencia desaceleradora

INDICADOR DE CLIMA INDUSTRIAL



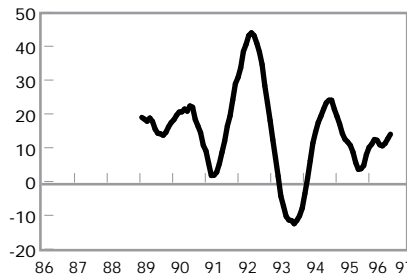
Continúan mejorando las expectativas

EXPORTACIONES NO ENERGÉTICAS



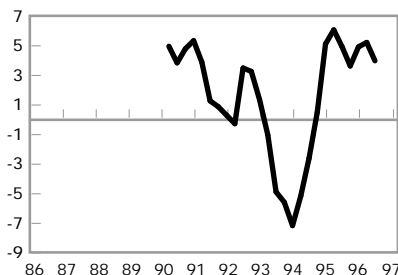
Se acelera el ritmo de crecimiento

IMPORTACIONES NO ENERGÉTICAS



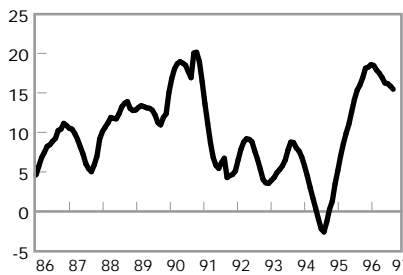
Mayor dinamismo

INDICADOR DE RENTA SALARIAL REAL



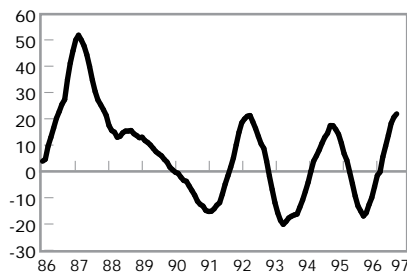
Sigue disminuyendo el crecimiento de las rentas

TRANSPORTE AÉREO DE PASAJEROS



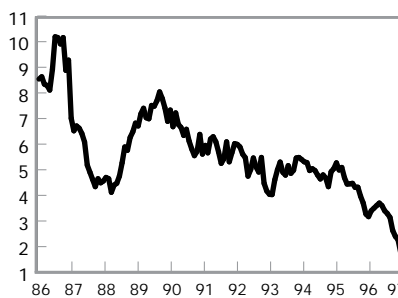
Disminuye el crecimiento

MATRICULACIÓN DE TURISMOS



Prosigue la aceleración del gasto en este tipo de bienes

IPC



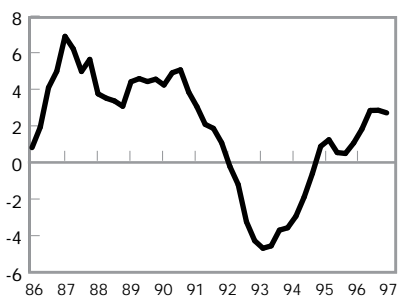
Nuevo mínimo histórico de la tasa de inflación

CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO



Se mantiene el ritmo de crecimiento

OCUPADOS NO AGRARIOS



Se estabiliza el crecimiento del empleo

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.

SÍNTESIS ECONÓMICA DE GALICIA

INDICADORES ECONÓMICOS	GALICIA					ESPAÑA				
	1996	IV-96	I-97	II-97	Último dato	1996	IV-96	I-97	II-97	Último dato
<b>INDICADORES GENERALES DE ACTIVIDAD</b>										
INDICADOR SINTÉTICO DE ACTIVIDAD	3,4(E)	3,4(E)	3,6(E)	3,7(P)	II-97	-	-	-	-	-
Ocupados no agrarios	2,6	2,2	2,5	-	I-97	3,5	3,8	3,6	-	I-97
Parados no agrarios	2,9	14,9	2,0	-	I-97	-3,3	-3,8	-6,9	-	I-97
Apertura de centros de trabajo	-5,8 <sup>(2)</sup>	-11,1 <sup>(2)</sup>	-	-	Nov-96	-1,5 <sup>(2)</sup>	2,3 <sup>(2)</sup>	-	-	Nov-96
Consumo de energía eléctrica	2,8	1,0	0,9	2,7 <sup>(1)</sup>	Abr-97	3,0	4,0	-1,6	8,3(1)	Abr-97
Colocaciones	17,2	15,1	15,0	39,1 <sup>(1)</sup>	Abr-97	13,6	19,1	16,8	27,5(1)	Abr-97
Crédito al sector privado deflactado	4,3	4,0	-	-	IV-96	4,1	5,1	7,2	-	Mar-97
<b>INDUSTRIA SIN CONSTRUCCIÓN</b>										
Indicador de Clima Industrial	-11,9	-3,3	-2,0	-	Mar-97	-11,7	-8,0	-7,0	-	Mar-97
Ocupados	2,8	5,7	7,4	-	I-97	0,6	1,4	1,4	-	I-97
Parados	7,1	3,4	5,5	-	I-97	-8,1	-8,2	-14,1	-	I-97
Producción de vehículos	3,4	18,2	0,4	-	Mar-97	-3,5	5,8	1,2	-	Mar-97
Importaciones reales no energéticas	14,1	24,7	18,3(1)	-	Ene-97	7,6	5,6	8,2 <sup>(2)</sup>	-	Feb-97
Exportaciones reales no energéticas	25,6	84,8	22,6(1)	-	Ene-97	12,0	15,5	7,6 <sup>(2)</sup>	-	Feb-97
<b>CONSTRUCCIÓN</b>										
Ocupados	1,1	1,4	-2,6	-	I-97	3,6	7,7	9,2	-	I-97
Parados	5,3	7,1	17,0	-	I-97	0,4	-2,7	-8,7	-	I-97
Consumo aparente de cemento	-7,1	-13,5	-8,1	-	Mar-97	-2,9	-2,0	-0,5	12,8(1)	Abr-97
<b>SERVICIOS</b>										
Ocupados	2,8	1,3	2,0	-	I-97	4,5	3,9	3,5	-	I-97
Parados	0,4	6,9	5,5	-	I-97	-2,9	-2,8	-4,0	-	I-97
Pernoctaciones en establecimientos hoteleros	4,6	0,2	17,6	-	Mar-97	-0,3	0,2	1,0	-	Mar-97
Transporte aéreo de pasajeros	16,4	15,1	13,4 <sup>(1)</sup>	-	Ene-97	5,5	8,6	7,9 <sup>(2)</sup>	-	Feb-97
Transporte marítimo mercancías	-4,5	-7,4	-7,6	-	Mar-97	-2,7	-9,9	-8,6	-	Mar-97
Conferencias	18,0	4,4	13,4	-	Mar-97	9,5 <sup>(2)</sup>	-	-	-	May-96
Consumo de gasóleo automoción	1,0	4,4	2,5	-	Mar-97	6,5	7,5	2,3	-	Mar-97
<b>DEMANDA</b>										
Indicador de Clima en el subsector Bienes de Consumo	-16,5	-13,8	-9,7	-	Mar-97	-8,4	-6,1	-5,0	-	Mar-97
Matriculación de automóviles	17,4	21,5	-	-	Dic-96	11,2	21,1	7,0	19,8 <sup>(1)</sup>	Abr-97
Consumo de gasolina	-6,5	-3,7	-3,4	-	Mar-97	-2,0	1,5	-1,2	-	Mar-97
Indicador de Renta Salarial Real	3,9	2,6	-	-	IV-96	0,8	2,9	-	-	IV-96
Indicador de Clima en el subsector Bienes de Inversión	-10,7	-11,9	-14,2	-	Mar-97	-9,7	-7,7	-8,6	-	Mar-97
Matriculación de vehículos de carga	11,8	30,0	-	-	Dic-96	8,9	24,5	20,8 <sup>(2)</sup>	-	Feb-97
<b>MERCADO DE TRABAJO</b>										
Activos (EPA)	0,5	-0,2	-2,0	-	I-97	2,0	2,0	1,4	-	I-97
Ocupados totales (EPA)	-0,8	-1,6	-3,7	-	I-97	2,9	3,3	3,3	-	I-97
Tasa de Paro (EPA) (Nivel)	18,6	19,1	19,7	-	I-97	22,2	21,8	21,5	-	I-97
<b>PRECIOS Y SALARIOS</b>										
IPC	3,5	3,3	2,4	1,8(1)	Abr-97	3,6	3,3	2,5	1,7(1)	Abr-97
Ganancia media por trabajador al mes. Pagos totales	4,9	4,9	-	-	IV-96	4,5	4,4	-	-	IV-96
<b>COMERCIO EXTERIOR</b>										
Exportaciones reales	26,0	80,3	23,0 <sup>(1)</sup>	-	Ene-97	11,9	15,9	7,1 <sup>(2)</sup>	-	Feb-97
Importaciones reales	15,8	20,2	18,2 <sup>(1)</sup>	-	Ene-97	7,1	4,4	5,1 <sup>(2)</sup>	-	Feb-97

(E): Estimación

(P): Predicción.

<sup>(1)</sup> Tasa calculada sobre el mismo mes del año anterior.

<sup>(2)</sup> Tasa calculada sobre el mismo período del año anterior.

\* Minutos telefónicos vendidos

# SÍNTESIS ECONÓMICA DE GALICIA

## LA CONSTRUCCIÓN EN GALICIA: 1996 Y PERSPECTIVAS.

En 1996 la actividad en el sector de la construcción tanto en Galicia como en España retrocedió considerablemente, tras los positivos resultados del año 1995. El cuadro muestra cómo las distintas estimaciones del PIB y del VAB de la construcción de Galicia y España, con una reducción estimada del 3,6% y del 2,8% respectivamente, son todas negativas. En términos del valor de la producción del sector, medido por el valor de los trabajos realizados por las empresas (VTRE), el descenso en Galicia fue mayor, el 6,3%, en tanto que para el conjunto nacional fue menos acusado, el 1,6%.

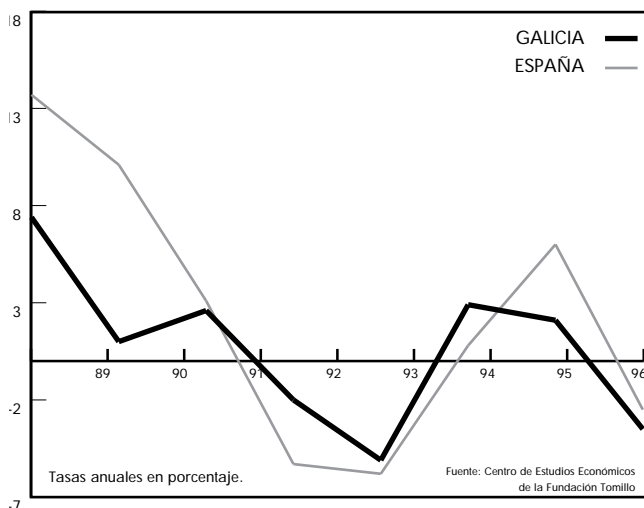
En Galicia, esta evolución se enmarca dentro de un ciclo de la construcción caracterizado por su reducida longitud (véase gráfico) y por crecimientos menores que los obtenidos en anteriores ciclos. Estos menores crecimientos se explicarían, en parte, por la reducción de la contratación de obras públicas consecuencia de las restricciones presupuestarias, por el menor crecimiento económico y, en menor medida, por la incertidumbre tanto de los promotores respecto a la demanda inmobiliaria, como de las familias respecto a su capacidad de compra de las viviendas.

Por otro lado, en 1996 destaca el fuerte impulso que la licitación pública ha conocido en Galicia, una de las Comunidades Autónomas que ha tenido mayor peso en la misma. Este crecimiento de la licitación pública (74,9%), junto a la instrumentación por parte del gobierno de las nuevas fórmulas de financiación, se verá reflejado en la obra realizada en los próximos años. Las previsiones indican mayor crecimiento de la construcción en Galicia que en España en los próximos dos años. Y también que la licitación pública -que es bastante errática, por naturaleza- en Galicia perderá fuerza en 1997 y 1998.

El sector de la construcción lo forman dos subsectores que, en 1996, tuvieron un comportamiento desigual. El de ingeniería civil, muy sensible a los problemas presupuestarios y de déficit público, tuvo una fuerte contracción, con una reducción estimada del 11,8%. En cambio, en el de edificación, la desaceleración fue menor (0,9%). Este subsector se descompone a su vez en otros dos. Por un lado, la edificación no residencial (naves industriales, para el comercio, escuelas, etc.) y por otro, el segmento residencial, que mantuvo un ritmo de crecimiento positivo (3,0%), aunque inferior al registrado en 1995 (6,4%). Estos resultados positivos de la edificación residencial se derivan de una fuerte demanda de viviendas procedente de familias jóvenes, y del efecto de las ayudas públicas (Plan de viviendas 1996-99). La reducción de los tipos de interés (a partir del II semestre de 1996) no parece haber afectado substancialmente, porque es aún reciente y porque para la demanda de viviendas, más que el tipo de interés en sí, importaría la relación entre los incrementos reales de las rentas y de los pagos por hipoteca. A juzgar por el indicador de renta salarial real, no parece que esa relación haya sido más favorable en Galicia que en el resto de España.

Por ello, no hay signos claros de una fuerte recuperación de la inversión residencial; además, la desfavorable evolución de las viviendas iniciadas en 1996 se reflejará en los resultados de los próximos dos años. Si, como consecuencia de la reforma del mercado laboral y la nueva Ley del Suelo, el empleo creciera y se hiciera más estable y los precios de las viviendas se abarataran, las previsiones podrían mejorar.

EVOLUCIÓN DEL PIB DEL SECTOR DE LA CONSTRUCCIÓN



ESTIMACIÓN DEL PIB Y DEL VAB DE LA CONSTRUCCIÓN EN GALICIA Y ESPAÑA. VARIACIÓN EN PORCENTAJE

	1995	1996	1997	1998
<b>GALICIA</b>				
PIB CEET (1)	2,1	-3,5		
PIB FIES (2)	8,5	-3,6		
VAB IGE (1)	9,0	-3,5		
Pro-memoria				
VTRE	3,8	-6,3	5,6	4,2
LICITACIÓN OFIC.	-58,5	74,9	-33,8	-4
EMPLEO (EPA)	3,5	0,2		
<b>ESPAÑA</b>				
PIB CEET (1)	6,0	-2,5		
PIB FIES (2)	6,2	-0,6		
VAB IGE (1)	6,7	-2,8		
Pro-memoria				
VTRE	5,8	-1,6	3,3	3,9
LICITACIÓN OFIC.	-30,4	23,4	5	1,5
EMPLEO (EPA)	7,2	3,6		

Nota: (1) a precios de mercado y (2) a coste de factores.  
Fuentes: Centro de Estudios Económicos de la Fundación Tomillo (CEET),  
Fundación FIES, Instituto Gallego de Estadística (IGE), INE y M<sup>e</sup> de Fomento

### NOTAS Y NOVEDADES

- El cierre de datos para esta Síntesis corresponde al 19 de Mayo.
- La revisión de los datos correspondientes a los distintos indicadores que componen el ISAG ha supuesto una modificación de las tasas interanuales a partir del tercer trimestre de 1996.
- La Síntesis Económica de Galicia se haya disponible en Internet; dirección: [www.fbarrie.org](http://www.fbarrie.org)

### 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