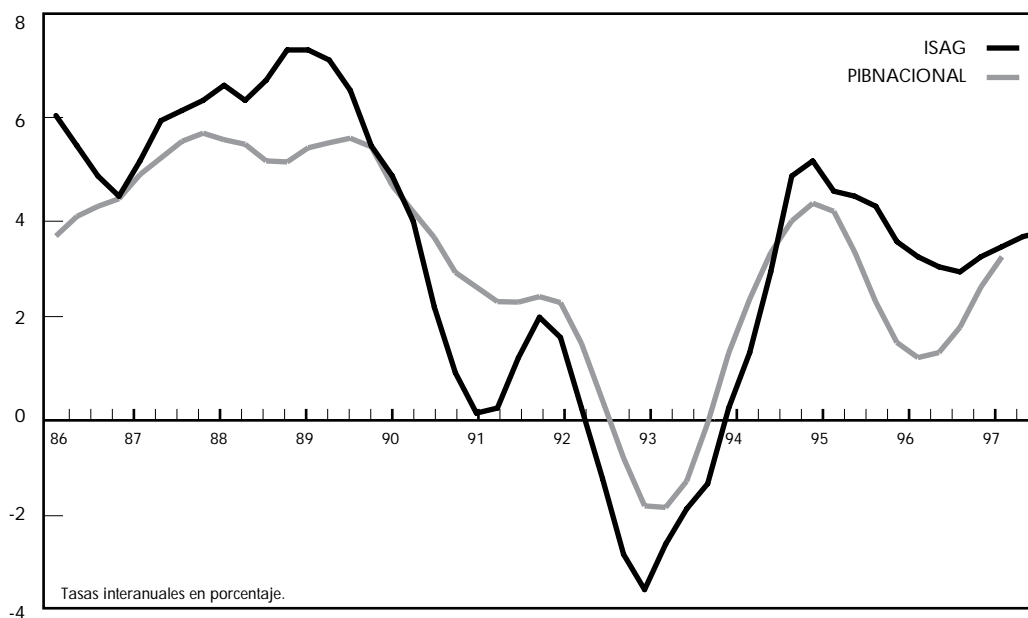


SÍNTESIS ECONÓMICA DE GALICIA

D I C I E M B R E 1 9 9 7

Número 7

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



- En el III trimestre se mantuvo la recuperación de la economía gallega, al igual que lo hizo la nacional.
- Fortalecimiento de los dos componentes de la demanda interna, consumo e inversión.
- Por la oferta, continua la recuperación de la industria y hay una gradual aceleración de los servicios destinados a la venta y la construcción.
- Elevado ritmo de crecimiento del empleo no agrario. El empleo total retorna a crecimientos positivos.
- Prolongada mejora de las expectativas de los consumidores que contrasta con el empeoramiento de las de los industriales.
- Para el IV trimestre de 1997 se prevé que la actividad se mantenga, estimándose un crecimiento de un 3,7% según el Indicador Sintético de Actividad (ISAG)

El Indicador Sintético de Actividad para la economía gallega (ISAG) ha confirmado un nuevo avance de la actividad económica durante el III trimestre, manteniéndose las tendencias de trimestres anteriores. Estima el ISAG en el III trimestre de 1997, que se creció un 3,6%, frente al 3,4% del trimestre anterior. La información disponible para el IV trimestre hace prever que se mantenga el ritmo de crecimiento, que podría situarse en un 3,7%.

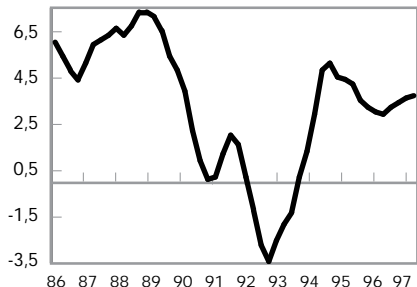
Al igual que en el II trimestre, el fortalecimiento del gasto se extendió al consumo y a la inversión en equipo, que siguieron mostrando una tendencia expansiva, según sus principales indicadores: las importaciones de bienes de consumo y de capital, las rentas salariales, la matriculación de turismo y el indicador de confianza.

Desde el punto de vista de las ramas productivas, ha sido la actividad industrial la que más se ha beneficiado de la expansión de la demanda, ya que al mayor dinamismo del gasto de los consumidores se ha añadido el aumento de las exportaciones. La actividad en los servicios destinados a la venta mostró una suave aceleración que se extendió a la práctica totalidad de sus subsectores. En concreto, en el subsector del turismo, el balance de la temporada ha sido muy positivo, con un aumento de las entradas de turistas y de las pernoctaciones en hoteles y, en los subsectores de transporte y comunicaciones, también se registraron aumentos significativos de la actividad. En la construcción, los síntomas de reactivación que se apreciaban en el II trimestre se han consolidado en el III trimestre y, como reflejan los indicadores más recientes del sector, la recuperación abarca tanto al segmento residencial como al de obra civil y a la rehabilitación.

En el mercado de trabajo, los datos de la Encuesta de Población Activa (EPA), referidos al III trimestre de 1997 sitúan el crecimiento interanual del empleo no agrario en el 5,0%, ligeramente superior al registrado en el trimestre precedente y en consonancia con el mayor crecimiento de la actividad. La evolución del empleo total fue más favorable, interrumpiéndose el proceso de pérdida de puestos de trabajo. Junto con los aumentos habidos en la industria, en los servicios y, más acusadamente, en la construcción, la atenuación del ritmo de descenso del empleo en la agricultura ha propiciado un aumento de 1.300 empleos netos, retornando nuevamente la tasa interanual a valores positivos.

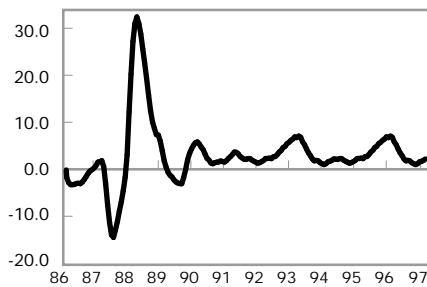
La inflación media del III trimestre de 1997 se situó en el 1,6%, el mismo nivel que el trimestre anterior. La tasa interanual del IPC alcanzó en el mes de Julio un nivel mínimo del 1,4%, registrando en los meses de Agosto y Septiembre un repunte que la situaron en el 1,6% y 1,9% respectivamente. La evolución de los precios de consumo durante el III trimestre ha sido resultado de la tendencia al alza de los precios de los servicios turísticos, de la subida del precio del tabaco y del agotamiento de los descensos de los precios de los productos alimenticios, que en el mes de Septiembre registraron tasas de crecimiento interanual positivas (0,3%). En el mes de Octubre, la tasa de inflación se situó en el 1,8%, una décima por debajo de la registrada en el mes de Septiembre.

INDICADOR SINTÉTICO DE ACTIVIDAD



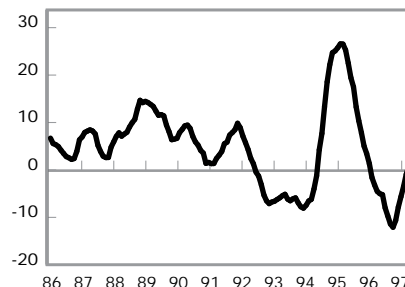
Se prolonga la recuperación

CONSUMO DE ENERGÍA ELÉCTRICA



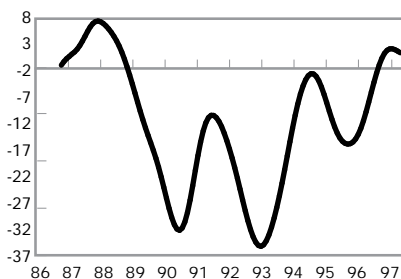
Se afianza el avance

CONSUMO DE CEMENTO



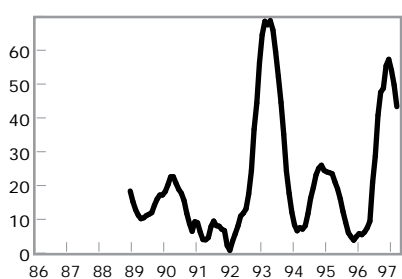
Se intensifica la recuperación

INDICADOR DE CLIMA INDUSTRIAL



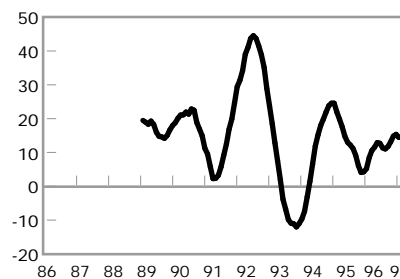
Empeoran las expectativas de los empresarios

EXPORTACIONES NO ENERGÉTICAS



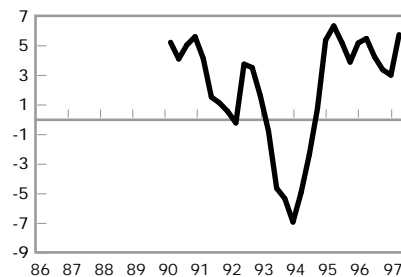
Menor dinamismo

IMPORTACIONES NO ENERGÉTICAS



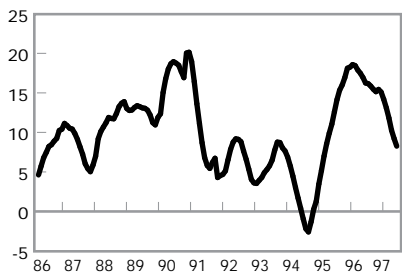
Se estabiliza el crecimiento

INDICADOR DE RENTA SALARIAL REAL



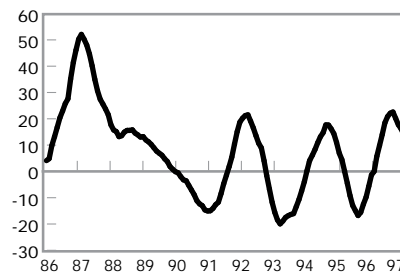
Crecen las rentas laborables

TRANSPORTE AÉREO DE PASAJEROS



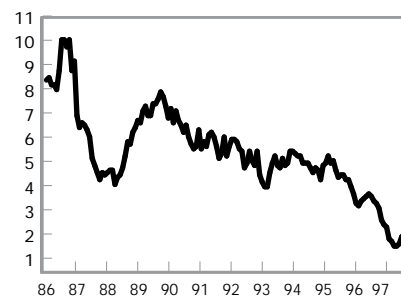
Continúa la desaceleración

MATRICULACIÓN DE TURISMOS



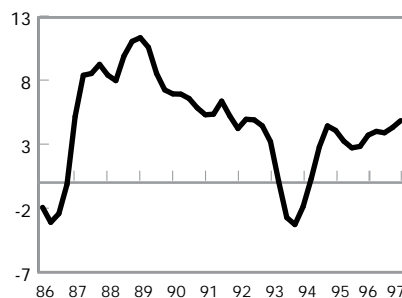
Se atenúa el crecimiento del gasto

IPC



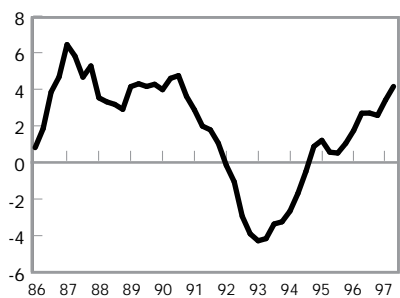
Se amortigua el repunte de agosto y septiembre

CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO



Prosigue la tendencia ascendente

OCUPADOS NO AGRARIOS



Se mantiene el ritmo de 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.

INDICADORES ECONÓMICOS	GALICIA					ESPAÑA				
	1996	IV-96	I-97	II-97	Último dato	1996	IV-96	I-97	II-97	Último dato
INDICADORES GENERALES DE ACTIVIDAD										
INDICADOR SINTÉTICO DE ACTIVIDAD	3,1(E)	3,4(E)	3,6(E)	3,7(P)	IV-97	-	-	-	-	-
Ocupados no agrarios	2,6	4,9	5,0	-	III-97	3,5	3,3	3,1	-	III-97
Parados no agrarios	2,9	-2,6	-7,2	-	III-97	-3,3	-8,0	-9,3	-	III-97
Apertura de centros de trabajo	-3,1	1,2	-31,2 ⁽¹⁾	-	Jul-97	0,1	-4,1	-21,9 ⁽¹⁾	-	Jul-97
Consumo de energía eléctrica	2,8	2,1	2,4	3,6 ⁽¹⁾	Oct-97	3,0	4,2	5,2	6,1 ⁽¹⁾	Oct-97
Colocaciones	17,1	14,7	19,2	24,6 ⁽¹⁾	Oct-97	13,6	13,3	11,8	15,6 ⁽¹⁾	Oct-97
Crédito al sector privado deflactado	4,3	5,9	-	-	II-97	4,1	8,4	9,5	9,8 ⁽¹⁾	Oct-97
INDUSTRIA SIN CONSTRUCCIÓN										
Indicador de Clima Industrial	-11,9	7,9	3,2	0,0 ⁽¹⁾	Oct-97	-11,7	-0,1	4,3	6,0 ⁽¹⁾	Oct-97
Ocupados	2,9	11,8	4,9	-	III-97	0,6	2,7	3,4	-	III-97
Parados	6,8	-9,8	13,6	-	III-97	-8,1	-14,4	-15,8	-	III-97
Producción de vehículos	2,7	-0,9	-7,4	-	Sep-97	-3,5	10,2	6,2	-	Sep-97
Importaciones reales no energéticas	14,1	15,2	15,5 ⁽¹⁾	-	Jul-97	5,9	9,5	8,4 ⁽²⁾	-	Ago-97
Exportaciones reales no energéticas	25,6	48,2	10,3 ⁽¹⁾	-	Jul-97	9,7	16,4	12,7 ⁽²⁾	-	Ago-97
CONSTRUCCIÓN										
Ocupados	1,1	5,5	10,6	-	III-97	3,6	8,7	4,3	-	III-97
Parados	5,2	-1,4	-20,2	-	III-97	0,4	-10,5	-12,0	-	III-97
Consumo aparente de cemento	-5,6	4,9	5,1	0,6 ⁽¹⁾	Oct-97	-2,9	9,6	9,9	10,8 ⁽¹⁾	Oct-97
Licitación Oficial	74,9	5,5	-	-	Jun-97	23,3	-7,3	8,5 ⁽²⁾	-	Ago-97
Valor real de los trabajos realizados por las empresas constructoras (VTRE) (**)	-6,3	14,9	-	-	II-97	-1,7	2,6	-	-	II-97
SERVICIOS										
Ocupados	2,8	2,6	3,7	-	III-97	4,5	2,7	2,8	-	III-97
Parados	0,5	-0,2	-8,5	-	III-97	-2,9	-5,0	-6,4	-	III-97
Pernocaciones en establecimientos hoteleros	2,7	4,6	7,0	11,1 ⁽¹⁾	Oct-97	-0,5	2,7	8,3	8,2 ⁽¹⁾	Oct-97
Transporte aéreo de pasajeros	16,0	7,6	5,8	5,7 ⁽¹⁾	Oct-97	5,5	8,0	7,6	9,0 ⁽¹⁾	Oct-97
Transporte marítimo mercancías	-5,0	4,2	6,1	2,9 ⁽¹⁾	Oct-97	-2,6	0,6	5,4	4,6 ⁽¹⁾	Oct-97
Conferencias	18,0	16,4	9,2	-	Sep-97	9,5 ⁽²⁾	-	-	-	May-96
Consumo de gasóleo automoción	1,0	7,4	10,3	-	Sep-97	6,9	7,9	8,9	-	Sep-97
DEMANDA										
Indicador de Clima en el subsector Bienes de Consumo	-16,4	4,4	-0,8	-3,3 ⁽¹⁾	Oct-97	-8,4	0,6	7,1	4,7 ⁽¹⁾	Oct-97
Matriculación de automóviles	15,3	11,5	-	-	Jun-97	9,2	14,2	14,0	12,3 ⁽¹⁾	Oct-97
Consumo de gasolina	-6,5	-6,1	-0,6	-	Sep-97	-2,0	-3,3	-2,0	-	Sep-97
Indicador de Renta Salarial Real	3,8	9,1	-	-	II-97	0,8	6,4	-	-	II-97
Indicador de Clima en el subsector Bienes de Inversión	-10,8	-7,5	-22,8	-31,0 ⁽¹⁾	Oct-97	-9,7	-1,0	5,6	10,0 ⁽¹⁾	Sep-97
Matriculación de vehículos de carga	11,9	28,2	-	-	Jun-97	9,4	27,6	20,6 ⁽¹⁾	-	Jul-97
MERCADO DE TRABAJO										
Activos (EPA)	0,4	-0,8	-0,4	-	III-97	2,0	1,2	0,9	-	III-97
Ocupados totales (EPA)	-0,8	-0,9	0,1	-	III-97	2,9	3,0	2,7	-	III-97
Tasa de Paro (EPA) (Nivel)	18,6	19,0	17,6	-	III-97	22,2	20,9	20,5	-	III-97
PRECIOS Y SALARIOS										
IPC	3,5	1,6	1,6	1,8 ⁽¹⁾	Oct-97	3,6	1,6	1,8	1,9 ⁽¹⁾	Oct-97
Ganancia media por trabajador al mes. Pagos totales	5,5	3,9	-	-	II-97	4,5	3,7	-	-	II-97
COMERCIO EXTERIOR										
Exportaciones reales	26,0	11,7	6,6 ⁽¹⁾	-	Jul-97	9,7	16,1	14,7	-	Sep-97
Importaciones reales	15,8	9,7	13,6 ⁽¹⁾	-	Jul-97	5,8	8,9	9,2	-	Sep-97

(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 ** Pesetas constantes de 1990

SÍNTESIS ECONÓMICA DE GALICIA

EL EMPLEO EN GALICIA EN 1997

En 1997 la economía gallega, aunque poco, genera empleo, mientras que en 1996 lo destruía; un hecho destacable. La Encuesta de Población Activa (EPA), del III trimestre de 1997, situó el nivel de empleo en Galicia en 919.400 ocupados, con una creación neta de 18.700 empleos, en relación al trimestre anterior. Con respecto al mismo trimestre del año anterior el empleo neto aumentó en 1.300 personas, retornando nuevamente la tasa interanual a valores positivos (0,2%).

El número de desempleados se redujo, situándose el descenso interanual en el III trimestre en 5.600 personas. Este dato confirma la importante reducción del paro ya observada en el II trimestre, alcanzándose una tasa de paro del 17,6%, 1,4 puntos porcentuales inferior al trimestre anterior (Cuadro 1). Esta disminución del paro tiene dos causas; una positiva que es el aumento de la ocupación debido a la mayor actividad. Y otra preocupante, que es la desaceleración del crecimiento de la población activa, que fue del -0,4%, en relación al mismo trimestre del año anterior. La caída del crecimiento de la población activa no tiene un motivo demográfico, sino que viene explicada fundamentalmente por un mayor número de personas que, tal vez por desánimo, abandonan la población activa. Se diría que el aumento de la actividad no se ha traducido por el momento en un cambio de actitud de la población.

Dos rasgos caracterizan la actual fase de recuperación de la actividad no agraria. En primer lugar, un elevado ritmo de aumen-

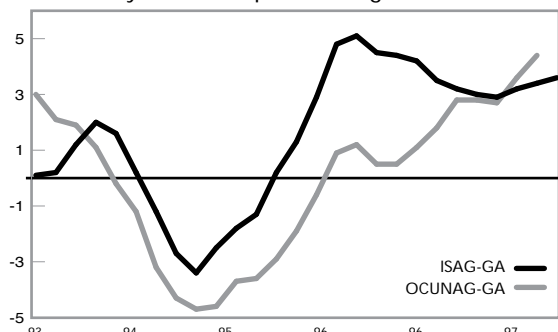
to del empleo, que en relación con el del PIB no agrario es más acusado en el caso de Galicia que en el conjunto de España. En segundo lugar, la creación de empleo no agrario en las distintas ramas, a lo largo de los meses transcurridos de 1997, ha sido mucho más dinámica en Galicia que en el global de España (véase el Gráfico y el Cuadro 2), que en su conjunto ha perdido ritmo en 1997 frente a 1996. Este retardo con respecto al conjunto de la economía nacional lleva a pensar que en Galicia el ciclo del empleo está hoy aún en fase ascendente.

Como es natural, la recuperación de la ocupación en el III trimestre no fue homogénea en todas las ramas de actividad. En la agricultura, el proceso de expulsión de la mano de obra ha continuado, aunque a menor ritmo. En la industria, la desaceleración que se ha observado en el ritmo de aumento del empleo, que ha pasado de crecer un 11,8% a un 4,9%, podría señalar que el máximo cíclico de la actividad en este sector se pudo alcanzar en el II trimestre.

En la construcción, el perfil del empleo en el III trimestre fue parejo a los buenos resultados que se apreciaban en la actividad constructora. En los servicios el ritmo de crecimiento del empleo se aceleró (3,7% frente al 2,6% en el II trimestre), siendo esta rama la responsable de crear más de la mitad del empleo no agrícola. Ello es resultado del tono más expansivo de los servicios destinados a la venta. En concreto, a una mejora de la campaña turística en el transcurso del III trimestre a la que habría que sumar la mayor pujanza de las comunicaciones, de otros servicios destinados a la venta y del transporte por carretera y marítimo.

El componente asalariado del empleo continúa siendo el más dinámico, en tanto que el no asalariado ha mantenido su tendencia decreciente. Hecho que suele darse en los momentos de crecimiento y que podría reflejar una carencia estructural de la economía española: se emprende más por necesidad, y la escasez de emprendedores contribuiría a una insuficiencia de empleo crónica.

Crecimiento del indicador Sintético de Actividad y de los Ocupados no agrarios



EVOLUCIÓN DEL EMPLEO

Cuadro 1

Variaciones interanuales (en miles de personas)

GALICIA	1996								1997		
	1996								1997		
	1996	I	II	III	IV	I	II	III			
Activos	5,0	20,2	10,7	-8,3	-2,8	-22,2	-9,6	-4,2			
Ocupados	-7,1	23,1	-11,7	-25,2	-14,8	-33,7	-8,1	1,3			
Parados	12,1	-2,8	22,4	16,9	11,9	11,4	-1,4	-5,6			
Tasa de paro	18,6	18,3	19,0	18,0	19,1	19,7	19,0	17,6			
Tasa Actividad	48,9	49,2	49,1	48,9	48,5	47,9	48,4	48,4			

Fuentes: Instituto Nacional de Estadística y CEET

EVOLUCIÓN DEL EMPLEO SECTORIAL

Cuadro 2

Tasas de variación respecto al mismo trimestre del año anterior (%)

GALICIA	1996								1997		
	1996								1997		
	1996	I	II	III	IV	I	II	III			
Ocupados Total	-0,8	2,6	-1,3	-2,7	-1,6	-3,7	-0,9	0,2			
Agricultura	-9,3	4,5	-10,5	-17,7	-12,1	-19,8	-17,1	-14,0			
No agrarios	2,6	1,9	2,5	3,7	2,2	2,5	4,9	5,0			
Industria	2,9	3,2	0,0	2,5	5,7	7,4	11,8	4,9			
Construcción	1,1	4,2	-0,6	-0,7	1,4	-2,5	5,5	10,6			
Servicios	2,8	0,9	4,0	5,1	1,3	2,1	2,6	3,7			
S. Privado	-2,0	1,5	-3,0	-4,3	-2,2	-3,9	-0,9	-			
S. Público	7,1	9,4	9,5	7,5	2,1	-2,5	-1,2	-			
ESPAÑA											
Ocupados Total	2,9	2,6	2,6	3,2	3,3	3,3	3,0	2,7			
Agricultura	-2,7	-1,1	-4,8	-3,3	-1,5	0,2	-1,0	-1,7			
No agrarios	3,5	3,0	3,4	3,8	3,8	3,6	3,3	3,1			
Industria	0,6	0,2	-0,6	1,2	1,4	1,4	2,7	3,4			
Construcción	3,6	-0,3	1,3	5,6	7,7	9,2	8,7	4,3			
Servicios	4,5	4,5	5,1	4,4	3,9	3,5	2,7	2,8			
S. Privado	2,4	2,2	1,8	2,7	2,9	3,5	3,6	-			
S. Público	5,4	4,5	6,4	5,5	5,2	2,6	0,0	-			

Fuentes: Instituto Nacional de Estadística y CEET

NOTAS Y NOVEDADES

- El cierre de datos para esta Síntesis corresponde al 28 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, al del Índice de Precios de Consumo y al Indicador de Clima Industrial (serie de ciclo-tendencia).
- 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 III trimestre de 1996.
- En la página de indicadores económicos se han incluido dos nuevos indicadores del sector de la construcción: la licitación oficial en pesetas corrientes y el valor real de los trabajos realizados por las empresas constructoras. El Ministerio de Fomento es la fuente de ambos indicadores.

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