



Todo indica que la marcha de trabajadores del metal en Vigo, esta semana, abre un período conflictivo

GUSTAVO RIVAS

EL PEOR TRIMESTRE EN 40 AÑOS

La recesión ya es oficial tras confirmarse que el producto interior bruto (PIB) ha caído por segundo trimestre consecutivo

El informe del Instituto de Estudios Pedro Barrié de la Maza advierte que este año Galicia seguirá perdiendo empleo

En portada | 2-3 | Durante el primer trimestre de este año el valor añadido bruto (VAB) no agrario de mercado de Galicia descendió un 2,3% respecto al primer trimestre del año anterior. En paralelo, la reducción —ya revisada— de la evolución registrada por el producto interior bruto (PIB) durante el último trimestre del pasado año indica que el recorte fue del 1,2%.

Así las cosas, los indicadores confirman lo que casi todo el mundo temía —salvo los optimistas—: la situación es «muy delicada», tal es el calificativo utilizado para describir la coyuntura en el informe del primer trimestre del 2009 que ha elaborado el equipo de investigadores

del Instituto de Estudios Económicos de Galicia Pedro Barrié de la Maza, que dirige el economista José Ramón Cancelo; informe que hoy ofrece el suplemento Mercados.

Abundando en datos, el trabajo de los analistas subraya que el índice de producción industrial de los dos primeros meses del 2009 ha caído un 19,7% respecto al mismo período del 2008. Por otro lado, los indicadores de edificación residencial apuntan caídas próximas al 40% interanual, si bien este porcentaje es todavía estimativo. No obstante, la licitación en obra pública está aumentando de forma notable en los últimos meses, si bien aún es difícil mensurar sus efectos.

Síntesis económica de la Fundación Pe

La economía se contrae

El VAB no agrario de mercado cae hasta un -2,3% durante el primer trimestre de 2009

En el mismo periodo la demanda interna del sector privado disminuyó hasta el -2,5%

■ En el primer trimestre de 2009 el VAB no agrario de mercado (VABNAM) de Galicia cayó un -2,3% respecto al primer trimestre del año anterior. Asimismo, se revisó a la baja el crecimiento del cuarto trimestre del 2008, que se sitúa ahora en el -1,2%.

Los indicadores confirman que la situación es muy delicada en todas las ramas de actividad que integran el VABNAM. El índice de producción industrial de los dos primeros meses del 2009 cayó un -19,7% respecto al mismo periodo del 2008. Los indicadores adelantados de edificación residencial apuntan a caídas próximas al -40% en tasa interanual. La licitación oficial en obra civil está aumentando de forma notable en los últimos meses, si bien su impacto efectivo sobre la actividad de la construcción dependerá de los plazos y ritmo de ejecución de la obra licitada. Preocupa de forma especial la evolución de los servicios de mercado, que tradicionalmente actúan como un estabilizador de las perturbaciones que experimenta la economía. El sector parece haber perdido parte de esta capacidad estabilizadora, y su situación se está deteriorando a un ritmo muy acelerado: en los dos primeros meses del 2009 el índice de cifras de negocios cayó un -13,8% en tasa interanual, el índice general del comercio minorista un -6,1%, y las pernoctaciones totales un -15,4%.

En el informe anterior afirmábamos que las tasas de crecimiento gallega y española tenderían a converger a lo largo del 2009, y expresábamos nuestra esperanza de que la caída del VABNAM gallego se mantuviese próxima

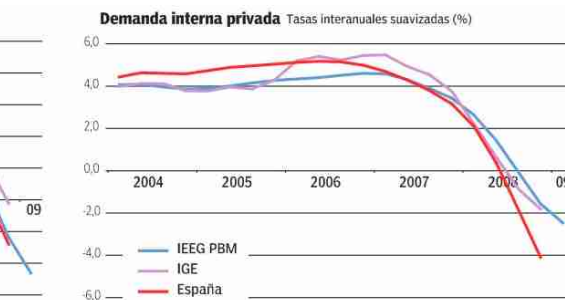


■ Fuerte revisión a la baja de los crecimientos del cuarto trimestre de 2008: el VABNAM habría caído un -1,2% y la demanda interna del sector privado el -1,6%

■ Las expectativas para el conjunto del 2009 son muy negativas: los agentes deben prepararse para caídas mayores en la actividad, el gasto y el empleo

al -1% si el crecimiento español repuntaba relativamente pronto. La evolución reciente de los indicadores y las últimas previsiones publicadas para las economías española e internacional descartan esa posibilidad, al revisar a la baja las perspectivas de crecimiento de España y de nuestros clientes de la zona euro. En consecuencia, la convergencia de las tasas de crecimiento nos llevará a una caída del VABNAM que podría situarse en el -3%, e incluso en torno al -3,5%, para el conjunto del año.

Una revisión de tal magnitud en un plazo tan corto de tiempo exige una explicación. La crisis que estamos atravesando tiene dos componentes, uno general a escala planetaria, y otro más específico ligado a las características intrínsecas de cada economía. En este momento, domina el primero, que se origina en un número reducido de factores, con mecanismos de transmisión muy similares en la mayoría de los países desarrollados, y que demanda medidas correctoras diseñadas y ejecutadas de manera coordinada. En este contexto, el margen de



maniobra de España es muy pequeño, y el de Galicia nulo: si los expertos coinciden en caídas del PIB del -3% para España y del -4% para la zona euro, las previsiones para el PIB de Galicia no pueden ser muy distintas, lo que se ve confirmado por nuestros modelos, y esto supondrá caídas aún mayores para el conjunto de actividades de mercado. Aun reconociendo que algunos aspectos idiosincrásicos de la economía gallega la hacen un poco menos vulnerable, dichos aspectos son secundarios ante una recesión en la que juegan un papel muy destacado factores como la restricción del crédito, la fuerte desaceleración de los precios de bienes y servicios, la caída del precio de los activos o el retroceso del comercio internacional.

En cuanto a la evolución del gasto agregado, en el primer trimestre del 2009, la demanda interna del sector privado cayó un -2,5% en tasa interanual. Al igual que ocurrió con el VABNAM hemos revisado a la baja los trimestres anteriores, de modo que la caída en el cuarto trimestre del 2008 se estima ahora en el -1,6%. A diferencia de lo que ocurre con

la actividad, en donde el perfil de crecimiento del VABNAM en Galicia y en España es muy similar, la demanda interna del sector privado en Galicia está cayendo menos que en el conjunto del Estado. Además, los dos componentes de la demanda, el consumo privado y la inversión, se están comportando mejor en nuestra comunidad. Una parte importante de este diferencial se explica por la evolución relativa de la construcción, que tiene un peso destacado en la formación de capital.

La contracción de la actividad y del gasto va acompañada de la consiguiente caída del empleo. En los tres primeros meses los ocupados disminuyeron un -1,8% respecto al primer trimestre del 2008, en tanto que los afiliados a la Seguridad Social cayeron un -3,9%. En marzo había 1.027.370 personas afiliadas, lo que supuso volver a los niveles de mayo del 2006, y en los próximos meses nos situaremos por debajo del millón. Con todo, la destrucción del empleo que acompaña a esta crisis está lejos de haber concluido, y los próximos trimestres serán aún peores.

Tema del trimestre Crecimiento y eficiencia

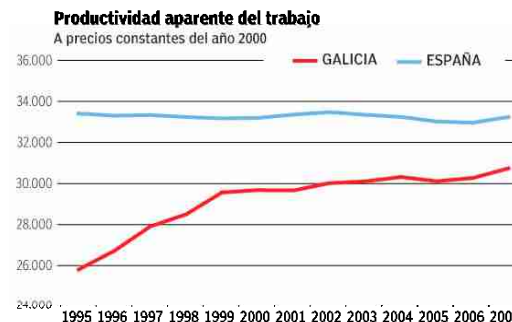
■ Los expertos coinciden en la necesidad de sustituir el modelo de crecimiento que caracterizó a la etapa de expansión económica finalizada en el 2007, basado en la acumulación de factores productivos, por un modelo que prime la eficiencia y el incremento de la productividad. En esta nota vamos a ilustrar algunos aspectos del modelo anterior utilizando una medida muy simple de eficiencia, la productividad aparente del trabajo, calculada como el cociente entre el VAB total y el número de puestos de trabajo.

En España, durante el periodo 1995 a 2007 esta productividad

se mantuvo más o menos constante en torno a 33.250 euros a precios de 2000. En estos doce años el VAB se incrementó un 52,7% y los puestos de trabajo lo hicieron en un 53,5%, de modo que la aportación media de cada puesto a la generación del producto apenas varió. Esta es una de las causas de que la salida de la crisis vaya a ser especialmente difícil en el caso español, ya que se crearon muchos puestos de trabajo de baja productividad que difícilmente se mantendrán, y no será fácil recolocar a las personas afectadas.

Aparentemente la evolución en Galicia fue muy diferente.

El VAB aumentó un 39,6% y los puestos de trabajo un 17,2%, con lo que a precios del año 2000 la productividad aparente del trabajo pasó de 25.800 euros en 1995, a 30.700 en 2007. Como consecuencia, Galicia avanzó tanto en términos absolutos como relativos. Si en 1995 ocupaba la posición 16 en la clasificación de comunidades autónomas, con una productividad que suponía el 77,3% de la nacional, en el 2007 había ascendido al puesto 14, con el 92,5% del promedio español. En este sentido, cabe hablar de un modelo gallego de crecimiento distinto del modelo español, ya que el incremento del produc-



to se debió tanto al aumento del número de trabajadores, como al aumento de la aportación media de cada trabajador.

Ahora bien, la comparación de las situaciones en 1995 y 2007 sobrealza las virtudes del modelo gallego. La productividad cre-

ció mucho entre 1995 y 1999, y si se hubiese mantenido la misma tendencia se habría alcanzado el promedio nacional en 2003. Pero la tendencia se rompió en 2000, y al ritmo de crecimiento observado desde esa fecha la productividad gallega todavía

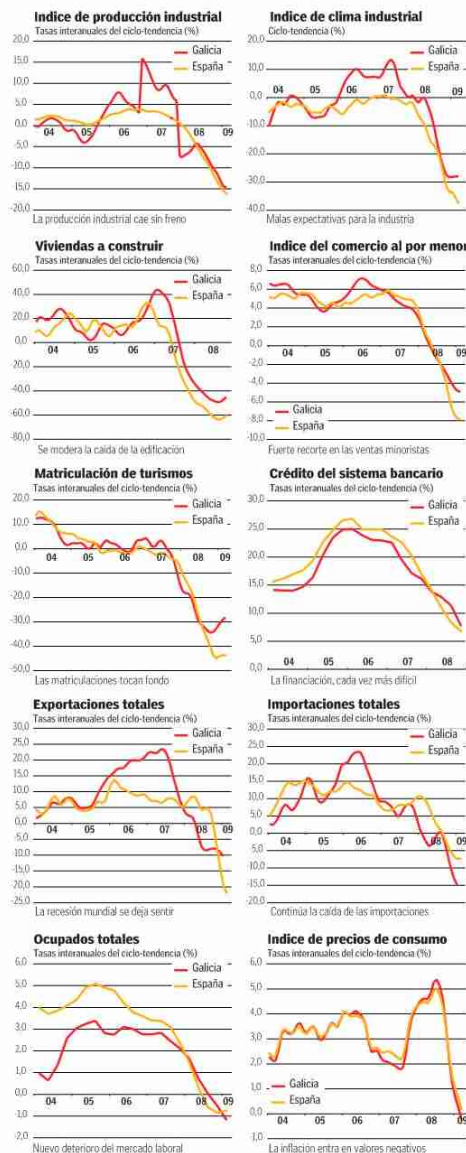
ónica de Galicia ro Barrié de la Maza

INFORMACIÓN ELABORADA POR UN EQUIPO DIRIGIDO POR JOSÉ RAMÓN CANCELO, INVESTIGADOR PRINCIPAL, PARA EL
INSTITUTO DE ESTUDIOS ECONÓMICOS DE GALICIA PEDRO BARRIÉ DE LA MAZA
Copyright Fundación Pedro Barrié de la Maza
www.fundacionbarrie.org / ieegpbm@barrie.org

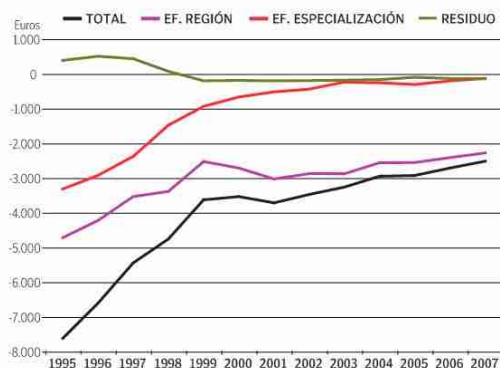
Indicadores económicos

Tasa de crecimiento interanual

| | GALICIA | | | | Periodo último dato | ESPAÑA | | | | Periodo último dato |
|--|---------|------------|--------------|-------------|---------------------|--------|------------|--------------|-------------|---------------------|
| | 2008 | Acum. 2009 | Penúlt. dato | Último dato | | 2008 | Acum. 2009 | Penúlt. dato | Último dato | |
| ACTIVIDAD: INDUSTRIA | | | | | | | | | | |
| Índice de producción industrial | -6,3 | -19,7 | -21,0 | -18,4 | feb-09 | -7,1 | -24,1 | -24,3 | -23,9 | feb-09 |
| Índice de clima industrial (nivel) | -12,0 | -27,8 | -29,1 | -27,3 | mar-09 | -17,3 | -35,2 | -36,1 | -37,9 | mar-09 |
| Utilización capacidad productiva (nivel) | 85,6 | 74,2 | 83,9 | 74,2 | 1T-09 | 79,4 | 72,8 | 76,9 | 72,8 | 1T-09 |
| Ocupados en la industria | -0,9 | -4,2 | -3,8 | -4,2 | 1T-09 | -1,1 | -12,5 | -6,7 | -12,5 | 1T-09 |
| ACTIVIDAD: CONSTRUCCION | | | | | | | | | | |
| Viviendas a construir | -44,5 | -- | -42,7 | -31,0 | oct-08 | -55,7 | -- | -53,8 | -64,4 | oct-08 |
| Edificación, superficie a construir total | -39,0 | -- | -35,5 | -36,3 | oct-08 | -46,4 | -- | -49,4 | -53,5 | oct-08 |
| Licitación oficial | 19,9 | 39,4 | 64,8 | 39,4 | ene-09 | 3,1 | -20,6 | 24,9 | -20,6 | ene-09 |
| Ocupados en la construcción | -10,4 | -21,0 | -21,5 | -21,0 | 1T-09 | -10,9 | -25,9 | -20,7 | -25,9 | 1T-09 |
| ACTIVIDAD: SERVICIOS | | | | | | | | | | |
| Índice general del comercio minorista | -1,2 | -6,7 | -5,3 | -8,3 | feb-09 | -1,5 | -9,7 | -7,2 | -12,6 | feb-09 |
| Índice de cifras de negocio | -1,5 | -13,8 | -13,5 | -14,2 | feb-09 | -3,4 | -19,1 | -17,7 | -20,5 | feb-09 |
| Pernoctaciones en establecimientos hoteleros | -3,3 | -15,4 | -14,3 | -16,4 | feb-09 | -1,6 | -15,7 | -15,4 | -18,7 | mar-09 |
| Transporte aéreo de pasajeros | -7,5 | -21,8 | -14,5 | -21,8 | ene-09 | -3,0 | -18,2 | -18,4 | -19,0 | mar-09 |
| Consumo de gasóleo automoción | 0,6 | -- | -0,4 | -4,4 | nov-08 | -3,0 | -- | -7,8 | -11,1 | nov-08 |
| Ocupados en los servicios | 4,3 | 2,7 | 6,3 | 2,7 | 1T-09 | 2,1 | -1,3 | 1,5 | -1,3 | 1T-09 |
| DEMANDA | | | | | | | | | | |
| Crédito al sector privado | 11,4 | -- | 12,0 | 7,3 | 4T-08 | 9,9 | -- | 8,3 | 6,1 | 4T-08 |
| Matriculación de turismos | -28,4 | -29,3 | -35,5 | -19,9 | mar-09 | -27,5 | -43,5 | -49,3 | -39,0 | mar-09 |
| Índice confianza consumidor (nivel) | -35,2 | -43,5 | -40,7 | -43,5 | 1T-09 | -33,6 | -44,0 | -46,0 | -44,0 | ene-09 |
| Matriculación de vehículos de carga | -38,0 | -49,0 | -58,6 | -38,3 | mar-09 | -43,6 | -52,5 | -58,8 | -44,8 | mar-09 |
| IPI bienes de equipo | -3,0 | -32,5 | -34,3 | -30,6 | feb-09 | -8,7 | -33,0 | -33,9 | -32,2 | feb-09 |
| COMERCIO EXTERIOR | | | | | | | | | | |
| Importaciones totales | -6,7 | -22,7 | -9,1 | -22,7 | ene-09 | 0,6 | -30,6 | -35,3 | -26,0 | feb-09 |
| Importaciones de bienes de consumo | -1,0 | -3,3 | -6,0 | -3,3 | ene-09 | -7,8 | -4,7 | -14,0 | 4,0 | feb-09 |
| Importaciones de bienes de equipo | -52,0 | -27,4 | -8,2 | -27,4 | ene-09 | -18,3 | -37,7 | -37,5 | -37,8 | feb-09 |
| Importaciones de bienes intermedios | -3,1 | -29,7 | -10,5 | -29,7 | ene-09 | 7,7 | -39,1 | -42,5 | -35,7 | feb-09 |
| Exportaciones totales | -2,4 | -16,7 | -2,5 | -16,7 | ene-09 | 3,7 | -25,5 | -25,7 | -25,4 | feb-09 |
| MERCADO DE TRABAJO | | | | | | | | | | |
| Población activa | 1,8 | 2,5 | 2,4 | 2,5 | 1T-09 | 3,0 | 2,3 | 2,9 | 2,3 | 1T-09 |
| Ocupados | 0,6 | -1,8 | -0,1 | -1,8 | 1T-09 | -0,5 | -6,4 | -3,0 | -6,4 | 1T-09 |
| Afiliados a la Seguridad Social | 0,2 | -3,9 | -4,0 | -4,4 | mar-09 | -0,8 | -5,8 | -5,7 | -6,6 | mar-09 |
| Parados | 16,3 | 50,1 | 33,7 | 50,1 | 1T-09 | 41,3 | 84,5 | 66,4 | 84,5 | 1T-09 |
| Tasa de paro EPA (nivel) | 8,7 | 12,2 | 9,7 | 12,2 | 1T-09 | 11,3 | 17,4 | 13,9 | 17,4 | 1T-09 |
| Paro registrado | 7,9 | 28,2 | 27,6 | 32,0 | mar-09 | 24,5 | 51,4 | 50,4 | 56,7 | mar-09 |
| PRECIOS Y COSTES | | | | | | | | | | |
| Índice de precios al consumo, general | 4,2 | 0,1 | 0,3 | -0,5 | mar-09 | 4,1 | 0,5 | 0,7 | -0,1 | mar-09 |
| IPC sin alimentos no elab. ni prod. energ. | 3,2 | 1,5 | 1,5 | 1,2 | mar-09 | 3,2 | 1,6 | 1,6 | 1,3 | mar-09 |
| Índice de precios industriales | 6,9 | -1,4 | -1,1 | -2,4 | mar-09 | 6,5 | -1,4 | -1,1 | -2,4 | mar-09 |
| Índice de valor unitario, importaciones | 5,7 | -6,1 | -2,0 | -6,1 | ene-09 | 3,8 | -7,3 | -7,4 | -7,1 | feb-09 |
| Índice de valor unitario, exportaciones | 1,7 | 1,0 | 1,5 | 1,0 | ene-09 | 1,9 | -4,3 | -2,8 | -5,9 | feb-09 |
| Coste laboral por trabajador y mes | 4,3 | -- | 3,9 | 4,5 | 4T-08 | 5,2 | -- | 5,1 | 5,4 | 4T-08 |
| Incremento salarial pactado en convenio | 4,2 | 3,7 | 3,6 | 3,6 | mar-09 | 3,5 | 2,8 | 2,7 | 2,7 | mar-09 |



Descomposición del diferencial de productividad Galicia-España



El nuevo modelo de crecimiento tendrá que basarse en la eficiencia y el incremento de la productividad

la economía esté especializada en actividades con alta productividad. En el análisis económico regional al primero se le conoce como efecto región, en tanto que al segundo se le denomina efecto especialización. Para cada año entre 1995 y 2007 hemos desagregado la economía en seis grandes ramas y descompuesto el diferencial de productividad Galicia-España en la parte

explicada por el efecto región, la parte que se atribuye a la especialización sectorial, y un término residual.

En 1995 la productividad del trabajo en Galicia era muy inferior a la española por la combinación de una productividad menor dentro de cada rama de actividad, y una especialización sectorial en la que predominaban las ramas de baja productividad. La reducción del diferencial entre 1995 y 1999 se debe tanto al aumento de la productividad dentro de cada rama, como a un cambio en la estructura del empleo en el que ganaron peso las ramas con mayor productividad.

Desde el año 2000 las ganancias de productividad dentro de cada rama son mucho menores, tal y como se comprueba al

analizar la evolución del efecto región. Por su parte, a partir del 2003, el efecto especialización es prácticamente nulo, de modo que el diferencial actual se explica por la menor productividad dentro cada rama.

En una coyuntura económica tan deteriorada como la actual, las urgencias son muchas y la presión sobre las cuentas públicas es muy grande, pero las autoridades no pueden ignorar una realidad en la que el producto medio generado por cada puesto de trabajo apenas crece desde hace años. La salida real de la crisis pasa por aumentar la eficiencia de la economía real, lo que a su vez requiere potenciar las actividades innovadoras, la formación de los trabajadores y las mejoras en la organización empresarial.

tardará bastantes años en llegar a los 33.250 euros del conjunto del Estado.

Por otra parte, la productivi-

dad de la economía puede ser elevada porque efectivamente sea alta en todas las ramas de actividad, o simplemente porque