

ESTIMACION DE LA EVOLUCION DE LAS MAGNITUDES MACROECONOMICAS
EN 1987

1.- El Instituto Nacional de Estadística acaba de publicar (marzo de 1988) su primera estimación de la evolución de las principales magnitudes macroeconómicas del año 1987. El primer hecho que destaca es que registra el más alto crecimiento entre todas las realizadas por instituciones públicas o privadas que se ocupan del seguimiento de la coyuntura económica española. Como puede observarse en el cuadro adjunto la secuencia de estimaciones muestra como a medida que transcurría el tiempo resultaban más crecientes.

2. La primera previsión oficial fue la realizada por el Ministerio de Economía y Hacienda en el mes de septiembre, estimación obligada, incorporada al debate de los Presupuestos Generales del Estado para 1988. Se calculó un crecimiento del PIB en tasa real del 4,3%, que ha resultado elevada por la reciente estimación del INE al 5,2%.

El hecho de que, a medida que ha transcurrido el tiempo, las estimaciones hayan sido más elevadas, se explica por la evolución creciente y acelerada del perfil coyuntural. Cada indicador nuevo que ha ido apareciendo a lo largo de 1987, ha confirmado un mayor crecimiento. No puede hablarse, por tanto, de discrepancias en las estimaciones, sino de mejor conocimiento de la realidad en la medida que los indicadores mostraban un mayor desarrollo de las magnitudes económicas.

3. Desde la óptica de las variables resulta evidente

el formidable crecimiento de la inversión en capital fijo, cuya estimación más alta corresponde a la elaborada en esta Fundación.

En cualquier caso, el general reconocimiento de la notable expansión de la inversión en 1987 queda explícito en todas las estimaciones realizadas.

Otro hecho, no discutido, fue la aportación negativa del sector exterior al crecimiento del PIB que se situa siempre por encima del 2%.

El crecimiento de la demanda interna estuvo auspiciado, aparte de la inversión, por el aumento del consumo. El privado se ha estimado por el INE en el 5,2%, dato coherente con la expansión de la renta familiar disponible, en terminos nominales, y la contención en el crecimiento de los precios al consumo. El consumo público ofrece resultados desiguales, probablemente, muy provisionales. Se desconoce la evolución de esta variable en las Administraciones Públicas Territoriales, lo que puede modificar algo el avance provisional del INE.

- 4.- Parece justo destacar cómo los economistas españoles tienden a valorar con bastante aproximación el comportamiento de las variables económicas fundamentales. A pesar de las deficiencias todavía vigentes, aunque mejorando sensiblemente, del aparato estadístico español, el conjunto de indicadores disponibles y, sobre todo su necesaria coherencia interna, permiten alcanzar un grado de conocimiento imposible de obtener sólo a través de la información estadística directa. La sucesiva labor de aproximación de los datos de la Contabilidad Nacional de España planeada por el INE,

a medida que se dispone de estadísticas anuales, parece ser el procedimiento idóneo para mejorar la fiabilidad de los datos históricos que la Contabilidad Nacional contempla.

- 5.- El nuevo ejercicio económico 1988 arranca con una previsión oficial de crecimiento del PIB en tasa del 3,7%. A la altura de mayo con base en los indicadores disponibles, parece que alcanzar la estimación propuesta entra dentro de las expectativas razonables que pueden hacerse en el momento actual. La preocupación suscitada por la crisis bursátil de octubre, tiende a eliminarse en la medida que el efecto de pérdida de riqueza parece que ha afectado escasamente a la evolución del consumo y de la inversión.

DISTINTAS ESTIMACIONES DE LA EVOLUCION DE LAS MAGNITUDES
MACROECONOMICAS EN 1.987
(TASAS DE CRECIMIENTO REAL SOBRE 1.986)

	MINISTERIO DE ECONOMIA (Sep. 87)	BANCO DE ESPAÑA (Dic. 87)	OCDE (Enero 88)	MINISTERIO DE ECONOMIA (Enero 88)	FUNDACION FIES (Febrero 88)	INE (Marzo 88)
PRODUCTO INTERIOR BRUTO . . .	4.3	4.5	4.5	4.8	5.0	5.2
Consumo privado nacional. . .	4.2	4.4	4.6	5.0	4.7	5.2
Consumo público	6.0	9.5	6.0	8.2	7.5	9.0
Formación bruta de capital fijo.	11.5	14.3	13.9	14.5	15.0	13.8
DEMANDA NACIONAL.	6.0	7.2	6.7	7.7	7.2	8.0
Exportación bienes y servicios	6.0	4.1	7.5	5.5	7.4	6.7
Importación bienes y servicios	15.0	18.8	19.0	20.0	20.5	21.4
APORTACION EXTERIOR AL PIB. .	-1.7	-2.7	-2.2	-2.9	-2.2	-2.8