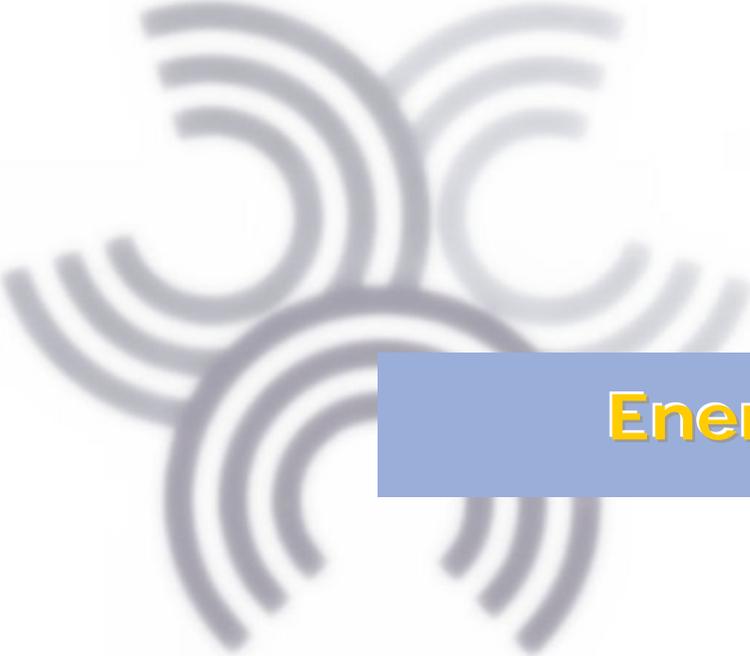




# **INFORME DE COYUNTURA ECONOMICA CEPCO**



**Enero 2010**

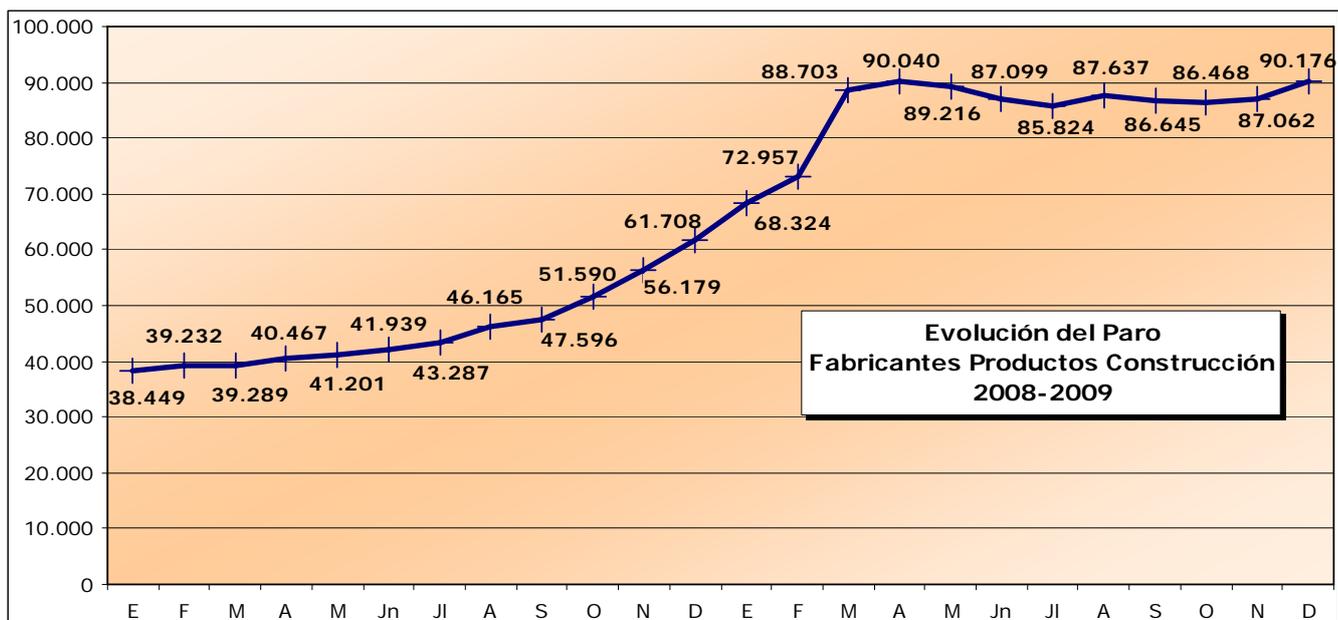
Confederación Española de Asociaciones  
de Fabricantes de Productos de Construcción

## Empleo

### Paro y Población Activa

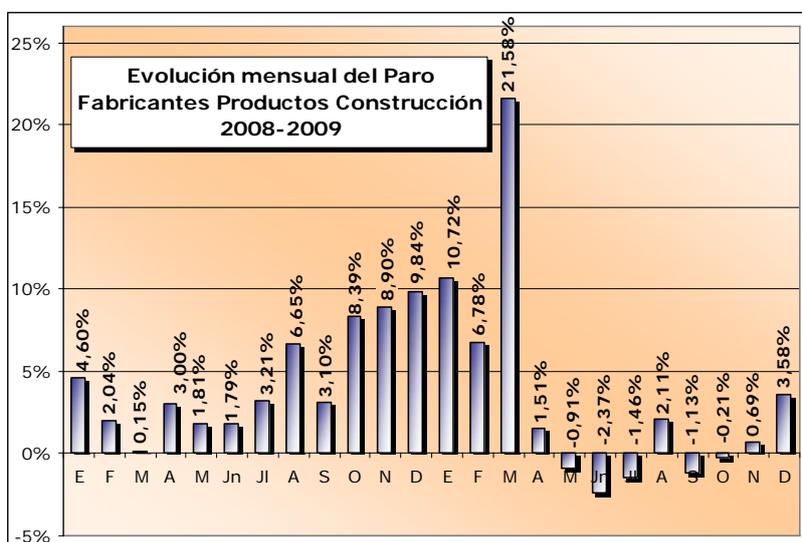
Ante las cifras del paro de la actividad económica española del mes de Diciembre, con 3.923.603 de parados, la industria española arroja una cifra de 508.802 desempleados de los cuales 90.176 corresponden a la industria de fabricantes de materiales de Construcción.

Estas cifras representan un aumento del 3,58% respecto al mes anterior, una variación interanual del 46,13%, 28.468 parados más que en Diciembre de 2008; un 2,30% respecto el total de la actividad económica española y un 17,72% del paro total de la industria



Fuente: INEM y elaboración propia

	Población Activa CEPCO*	Tasa paro
1T-2008	567.380	6,87%
2T-2008	559.999	7,36%
3T-2008	553.839	8,25%
4T-2008	519.913	10,87%
1T-2009	482.523	15,89%
2T-2009	441.249	20,12%
3T-2009	442.156	20,54%



\*Datos extraídos de las siguientes ramas de actividad, según Encuesta de Población activa, con ponderación sectorial de CEPCO:

- ✓ Industrias Extractivas
- ✓ Industria de la madera y del corcho.
- ✓ Industria química
- ✓ Fabricación de productos de caucho y materias plásticas
- ✓ Fabricación de productos minerales no metálicos
- ✓ Metalurgia
- ✓ Fabricación de productos metálicos excepto maquinaria
- ✓ Construcción de maquinaria y equipo mecánico
- ✓ Fabricación de maquinaria y material eléctrico
- ✓ Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua
- ✓ Comercio al por mayor
- ✓ Otras actividades empresariales

## Índices de Producción

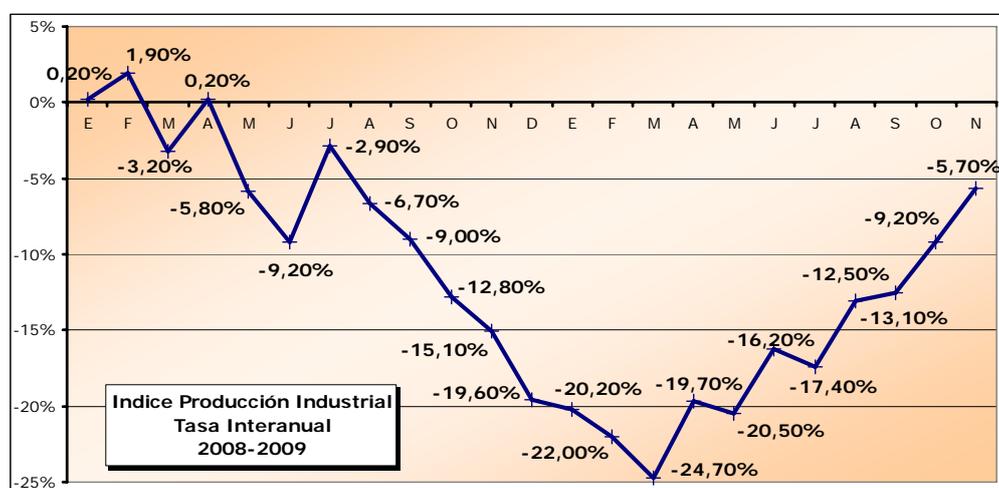
### Índice de Producción Industrial

El Índice General de Producción Industrial (IPI) ha experimentado **un descenso del -4,1% en noviembre de 2009** respecto al mismo mes del año anterior. Descontando los efectos de calendario, la variación interanual del IPI registra una disminución del 5,7%.

Descontando los efectos de calendario, estas tasas interanuales se sitúan en un -0,9% en el caso de los Bienes de consumo (un -16,0% para los Bienes de consumo duradero y un 1,3% para los Bienes de consumo no duradero), un -10,6% para los Bienes de equipo, un -5,1% para los Bienes intermedios y un -10,4% para la Energía.

La tasa media del IPI corregida de efectos de calendario disminuye un 16,9% en tasa interanual en los 11 primeros meses de 2009. La tasa media del IPI se sitúa en un -17,3% en los 11 primeros meses de 2009 respecto al mismo periodo de 2008. Descontando los efectos de calendario, esta tasa media se sitúa en el -16,9%.

La evolución de la tasa media de la producción industrial atendiendo al destino económico de los bienes ha sido del -9,6% para los Bienes de consumo (un -29,8% para los Bienes de consumo duradero y un -6,1% para los Bienes de consumo no duradero), del -23,6% para los Bienes de equipo, del -22,9% para los Bienes intermedios y del -8,6% para la Energía.



Variación anual (%)	D08	E09	F09	M09	A09	M09	J09	J09	A09	S09	O09	N09
Industrias extractivas	-25,7	-43,2	-42,5	-28,6	-41,8	-32,8	-19,3	-30,0	-21,4	-13,4	-18,9	6,7
Industria de la madera	-27,1	-36,3	-36,9	-20,9	-37,6	-31,0	-15,5	-26,1	-7,1	-24,3	-16,8	-11,9
Industria química	-19,9	-14,8	-14,3	-4,0	-18,7	-11,4	9,6	14,2	-0,7	-6,6	-5,3	11,2
Caucho y plásticos	-33,3	-29,1	-29,8	-20,7	-37,6	-26,6	-17,2	-14,5	-7,9	-8,8	-7,4	4,3
Minerales no metálicos	-36,6	-46,8	-40,4	-27,3	-42,3	-31,5	-22,2	-25,7	-21,8	-23,9	-23,1	-14,8
Hierro, acero y ferrosaleaciones	-34,5	-37,2	-37,0	-29,9	-41,6	-33,6	-29,3	-28,8	-27,5	-14,6	-3,7	12,2
Productos metálicos	-21,1	-33,7	-33,2	-23,7	-33,7	-26,5	-20,3	-23,7	-14,2	-16,1	-17,8	-7,1
Material y equipo eléctrico	-22,0	-21,2	-26,8	-20,5	-38,3	-37,1	-29,2	-33,5	-34,8	-22,8	-30,4	-21,1
Maquinaria y equipo mecánico	-13,6	-21,4	-24,7	-7,6	-34,9	-33,5	-30,5	-33,0	-24,4	-29,6	-28,0	-26,8
Suministro de energía	-2,3	-3,4	-10,9	-11,6	-13,2	-9,0	-5,3	-4,9	-3,4	-3,9	-6,3	-9,2

Fuente: INE

### Producción y consumo de Cemento

En cuanto a producción, Noviembre de 2009 presenta un descenso del 10,48% respecto a Noviembre 2008, con una producción neta de 2.649.236 toneladas, 310.146 menos que en Noviembre de 2008. Los datos acumulados en el año 2009 arrojan un descenso del 31,16% respecto a la misma época del año pasado. La cifra acumulada en el año 2009 asciende a 27.532.337 toneladas de cemento producidas, 12.460.794 Tm menos que en el año 2008.

Respecto al consumo nacional, ha disminuido un 9,29% en Noviembre de 2009 respecto al mismo mes de 2008, mientras que se presenta una disminución acumulada del 33,58% en el año 2009 respecto al año anterior, con un consumo total de 26.978.676 Tm, 13.638.205 Tm menos que en el año 2008.

El sector cementero, en lo que va de año, ha tenido un descenso del 63,21% en las importaciones de cemento y clinker, las exportaciones aumentan un 27,38%.

Fuente: Oficemen

## Índices de Precios

### Índice de Precios Industriales

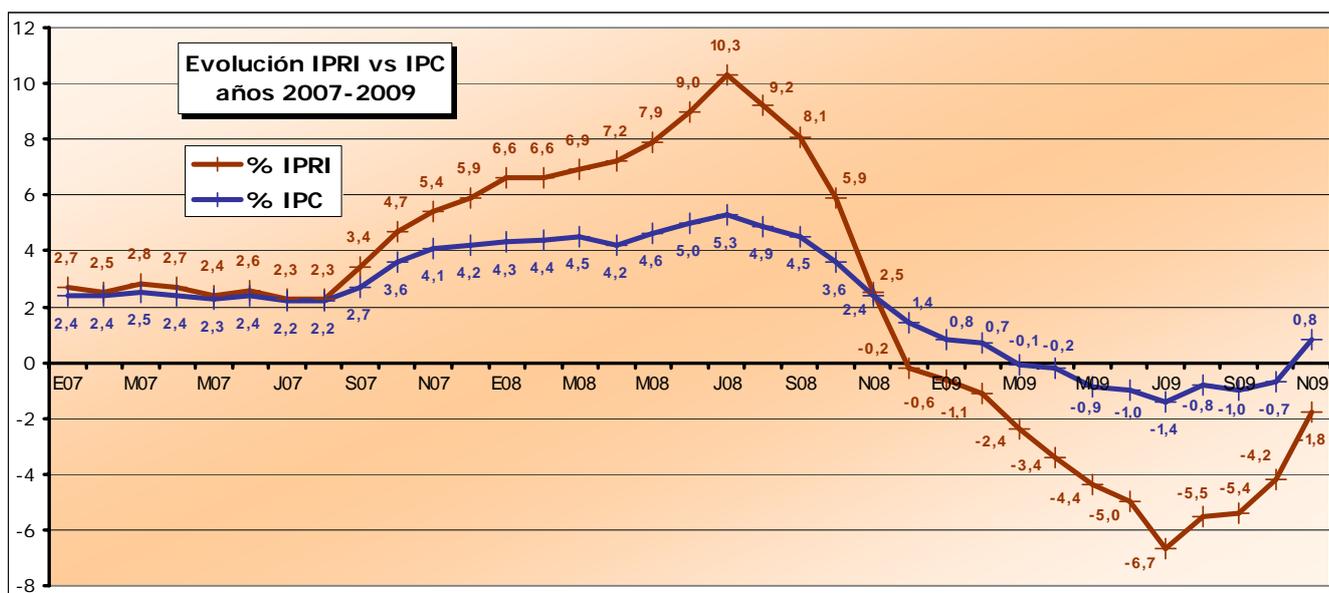
El Índice de Precios Industriales registra una disminución del 1,8% en noviembre de 2009 respecto al mismo mes del año anterior, dos puntos y medio más alta que la de octubre. Las actividades que más influyen en esta variación son la Metalurgia y la Industria de la alimentación, cuyas tasas anuales se sitúan en el -13,1% y el -3,6%.

Por destino económico de los bienes, las tasas de variación interanuales son del -0,7% para los Bienes de consumo (0,1% los Bienes de consumo duradero y -0,7% los Bienes de consumo no duradero), del 0,2% para los Bienes de equipo, del -4,6% para los Bienes intermedios y del -0,7% para la Energía.

La tasa de variación mensual del Índice de Precios Industriales del mes de noviembre de 2009 es del 0,0%. De las actividades que han registrado una disminución sobre el mes anterior, las de mayor repercusión son la Industria de la alimentación y la Industria química, con unas tasas del -0,6% y -0,9%, respectivamente. Por el contrario, entre las actividades que registran un aumento respecto al mes anterior la de mayor repercusión es Coquerías y refino de petróleo, cuya variación mensual es del 3,1%.

Atendiendo a la clasificación por destino económico de los bienes, las tasas de variación intermensuales son del -0,4% para los Bienes de consumo (0,1% los Bienes de consumo duradero y -0,4% los Bienes de consumo no duradero), del 0,0% para los Bienes de equipo, del -0,4% para los Bienes intermedios y del 0,8% para la Energía.

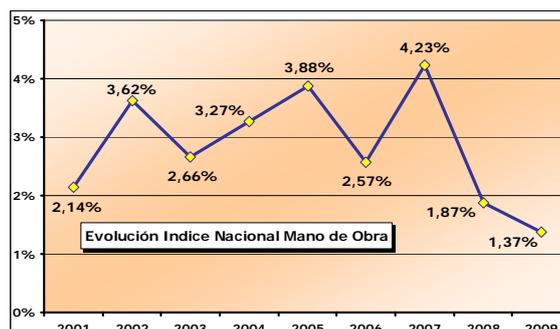
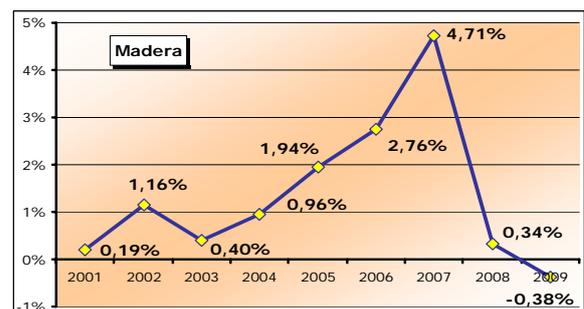
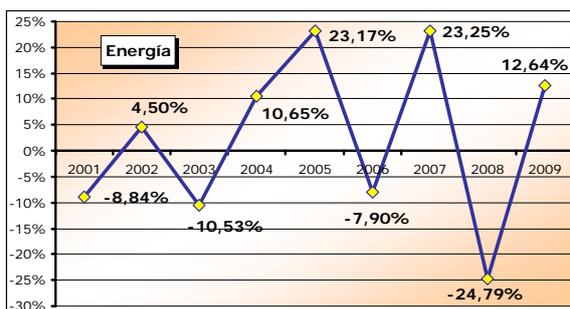
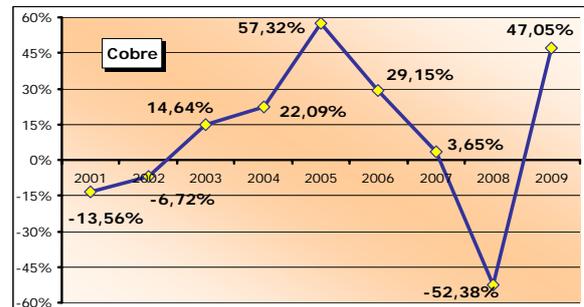
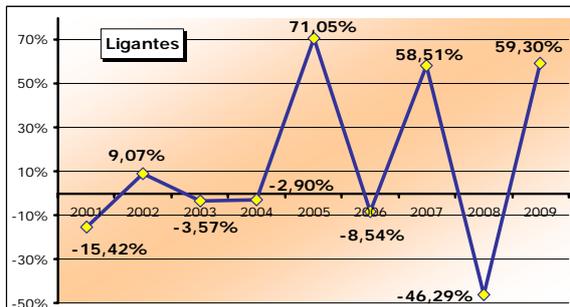
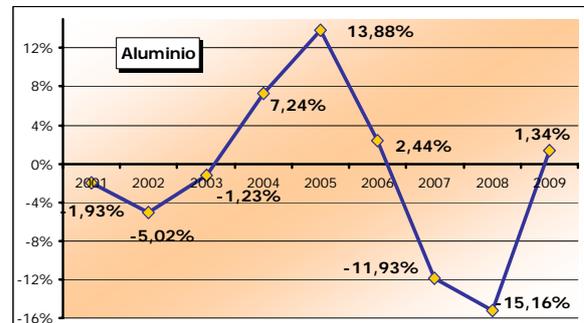
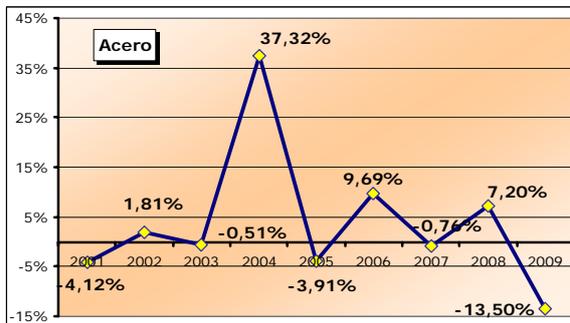
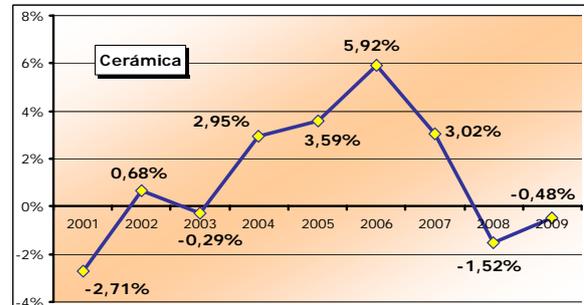
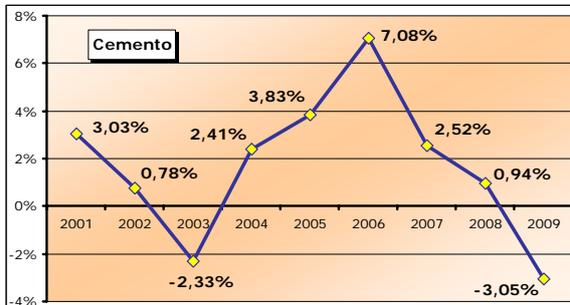
Variación anual (%)	D08	E09	F09	M09	A09	M09	J09	J09	A09	S09	O09	N09
Industrias extractivas	3,6	1,0	0,3	0,6	0,3	-0,1	-0,1	-0,4	-0,3	-0,1	0,3	-0,5
Industria de la madera	1,9	0,4	0,0	-0,6	-1,0	-1,0	-1,2	-1,6	-1,7	-1,8	-1,9	-1,9
Industria química	2,6	-1,1	-2,3	-2,9	-2,8	-3,7	-4,7	-4,9	-5,3	-6,2	-6,4	-4,7
Caucho y plásticos	2,2	-0,1	-1,6	-1,7	-2,2	-2,0	-2,5	-3,2	-3,3	-3,6	-3,1	-2,6
Minerales no metálicos	2,3	1,1	0,2	-0,5	-1,0	-1,4	-1,6	-2,2	-1,9	-2,0	-2,0	-2,0
Hierro, acero y ferrocementos	-3,2	-8,0	-12,9	-17,2	-21,1	-23,7	-26,3	-28,7	-27,4	-25,5	-20,3	-13,1
Productos metálicos	3,9	3,2	2,6	2,3	2,2	1,7	1,3	0,8	0,4	0,3	0,2	0,3
Material y equipo eléctrico	-0,5	-1,8	-2,0	-2,7	-3,4	-4,2	-4,3	-3,8	-3,8	-3,2	-2,4	-2,0
Maquinaria y equipo mecánico	3,1	3,0	2,3	2,0	1,5	1,0	0,9	0,4	0,5	0,4	0,2	0,4
Suministro de energía	16,8	18,3	18,5	19,6	14,9	14,6	14,8	4,8	3,6	3,5	0,5	0,2



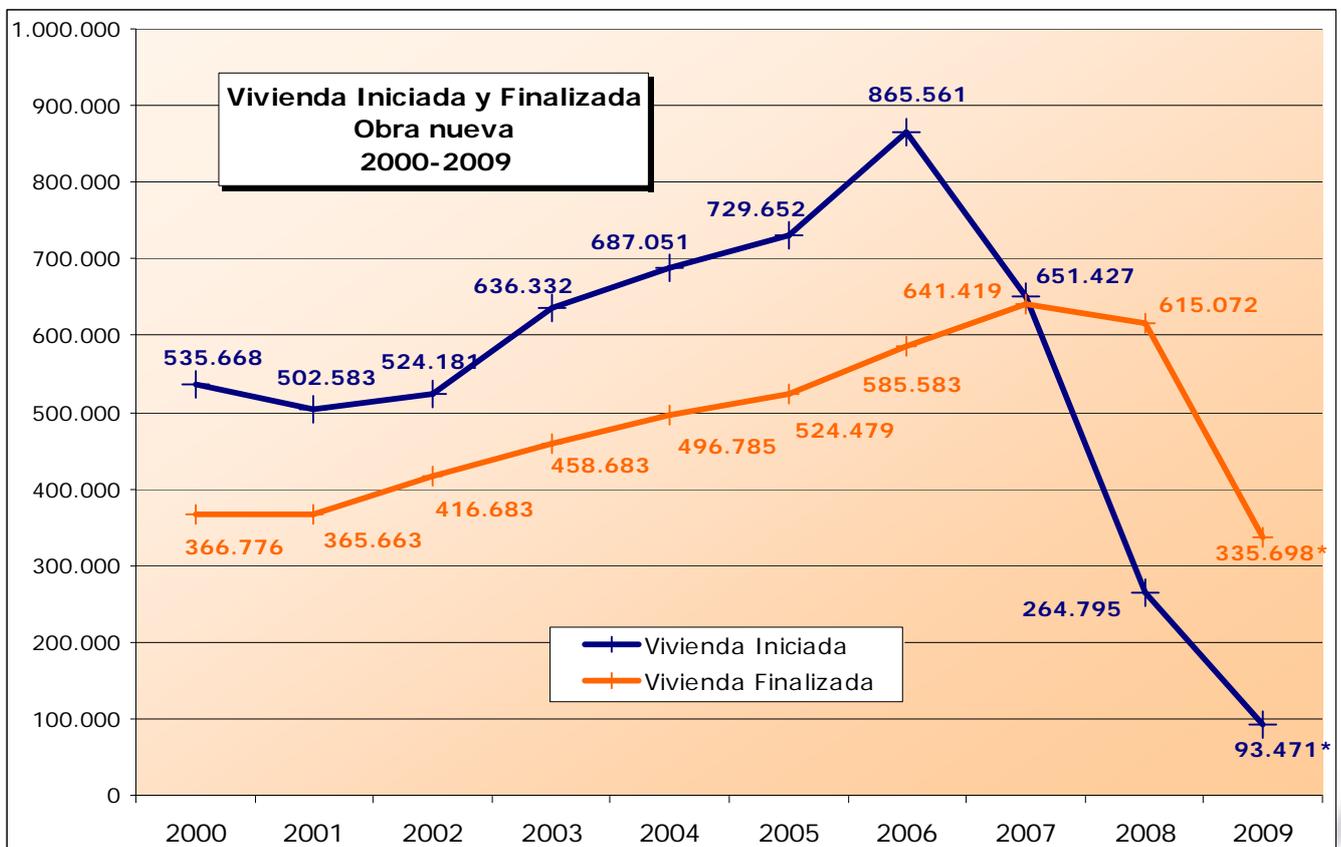
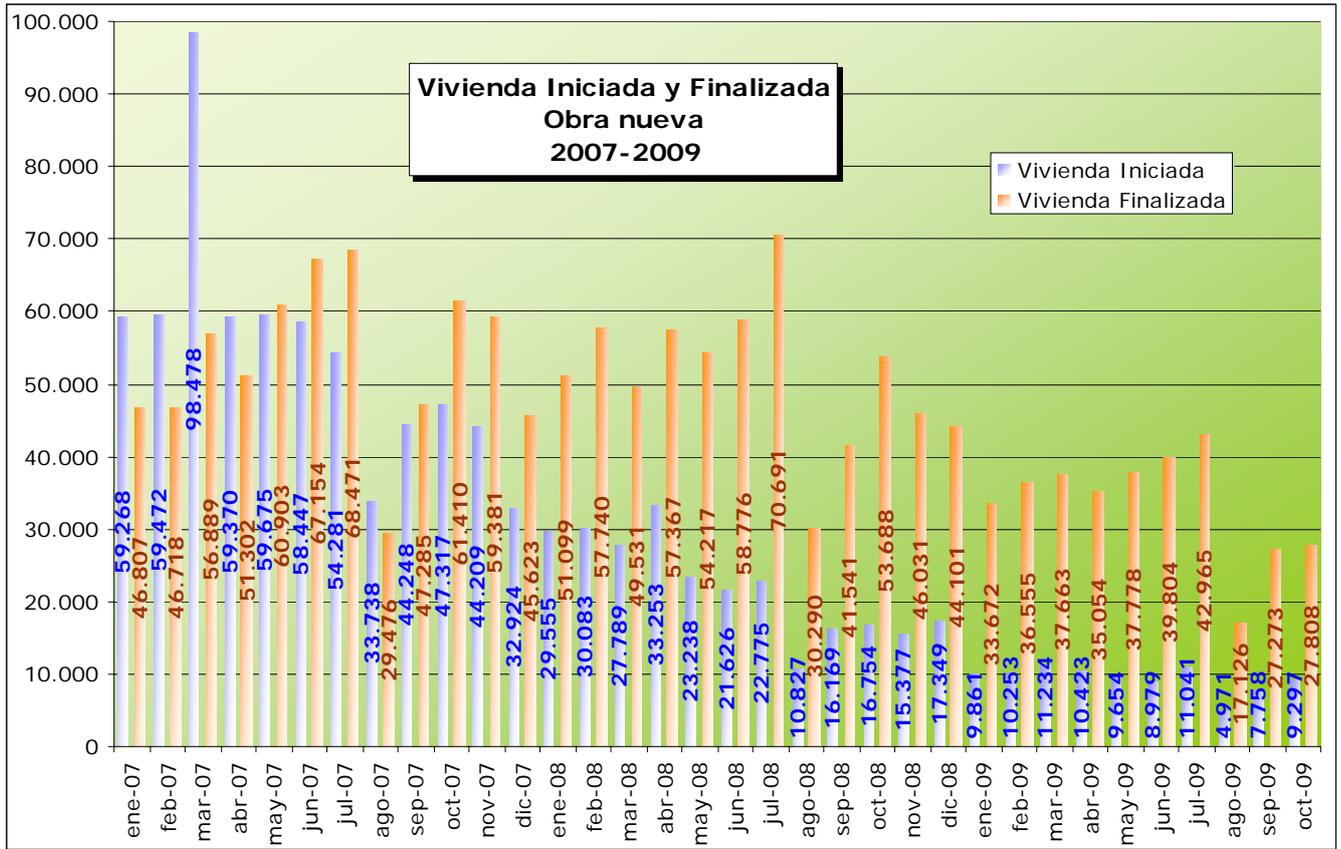
Fuente: INE

### Índice de Precios de Materiales y Mano de Obra

Índices de materiales y mano de obra aplicables a la revisión de precios de contratos de las Administraciones Públicas elaborados por el Comité Superior de Precios de Contratos del Estado, y posteriormente aprobados por la Comisión Delegada del Gobierno de Asuntos Económicos, según se recogen en las distintas órdenes ministeriales. Esta **actualización es la relativa a Junio de 2009** según la Orden EHA/3505/2009



## Vivienda



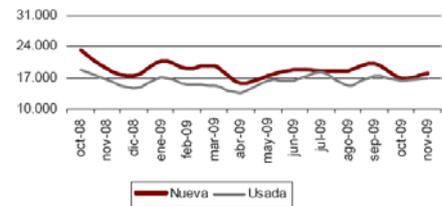
Fuente: Ministerio de Fomento

\*Enero-Octubre 2009

### Compraventas de viviendas según régimen de protección y estado. Octubre 2009

Número de compraventas de viviendas	Total	Porcentaje	Tasa de variación		
			Intermensual	Interanual	Interanual acumulada
<b>Total</b>	<b>34.828</b>				
Libre	31.428	90,2	4,8	-3,0	-27,5
Protegida	3.400	9,8	10,2	0,4	-14,8
<b>Total</b>	<b>34.828</b>				
Nueva	17.986	51,6	7,2	-6,1	-21,7
Usada	16.842	48,4	3,4	1,3	-31,1

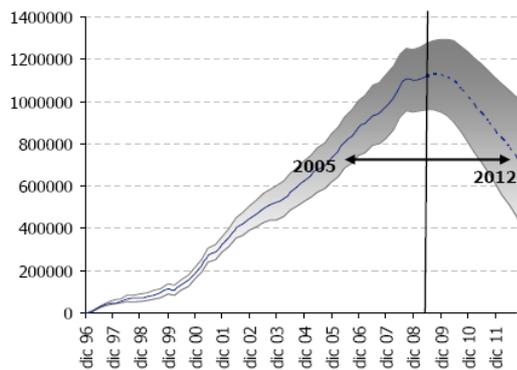
Número de compraventas de viviendas



Fuente: INE

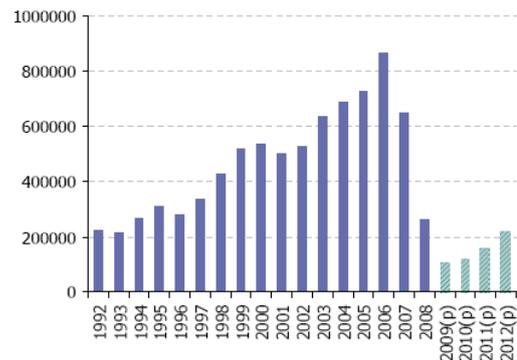
### Previsión de Actividad inmobiliaria BBVA. Diciembre 2009

Estimación de sobreoferta de vivienda nueva, previsiones



Fuente: SEE BBVA

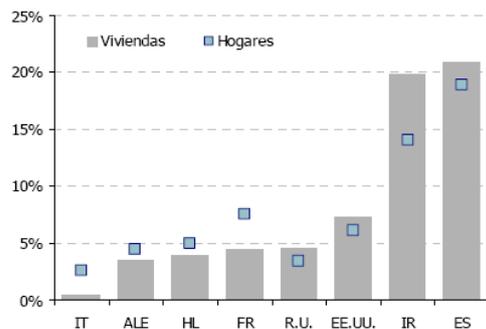
España: Visados de obra nueva sumas anuales



Fuente: SEE BBVA con datos del Ministerio de Fomento.

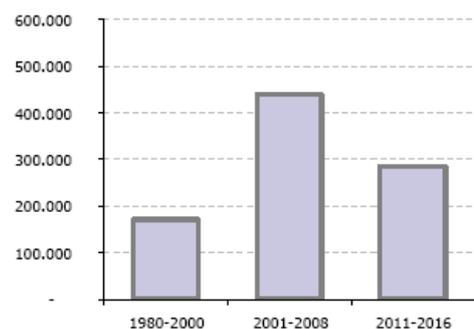
### Formación Hogares y Crecimiento Parque Vivienda. Previsiones de Inversión BBVA

Formación de hogares y crecimiento del parque de viviendas durante el último ciclo inmobiliario



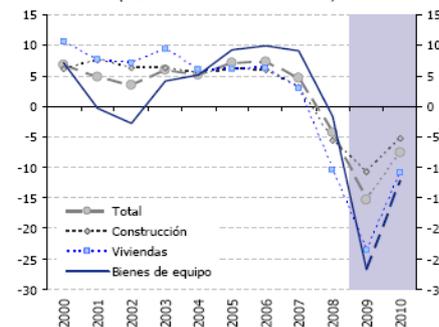
Nota: Crecimiento entre 2000 y 2003 para Italia, entre 2000 y 2004 para Francia, entre 2000 y 2007 para España, entre 2002 y 2007 para EE. UU. y entre 2002 y 2006 para Irlanda. Crecimiento entre 2000 y 2006 para los restantes países.  
Fuente: SEE BBVA a partir de EMF y fuentes nacionales

España: Formación de hogares (valores promedio)



Fuente: SEE BBVA.

Previsiones de inversión (Tasas de variación interanual en %)



Fuente: SEE BBVA a partir de INE

## Indicadores de Confianza Empresarial. Cámaras de Comercio

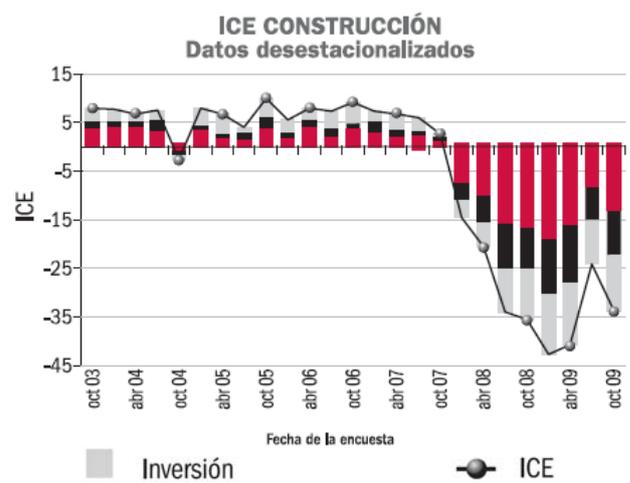
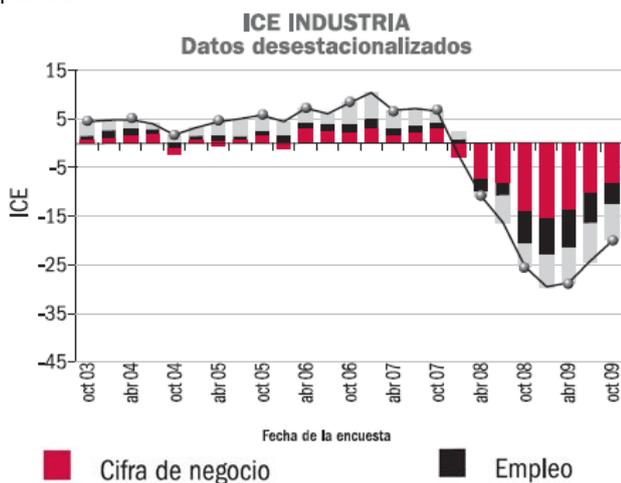
### Indicador de Confianza Empresarial. ICE

La confianza empresarial se reduce durante el tercer trimestre de 2009. En la encuesta realizada en octubre el ICE, descontados los efectos de la estacionalidad, cae 2,5 puntos y se sitúa en -21,5. Aunque esta cifra no alcanza los mínimos de abril, se corrige en parte la sustancial mejora que se produjo en la confianza durante la encuesta anterior.



### Indicador de Confianza Empresarial por Sectores

En los sectores de industria y comercio la confianza empresarial se ha comportado favorablemente, en contraste con los de construcción, hostelería y otros servicios, en los que la confianza ha vuelto a caer. El ICE industrial se mueve hacia cifras menos negativas por tercer trimestre consecutivo, coincidiendo con un comportamiento menos negativo de las exportaciones en el periodo que va de julio a septiembre. Además, el porcentaje de empresas que prevén avances en sus ventas al exterior durante el cuarto trimestre supera al de empresas que esperan reducirlos. La construcción registra un nuevo retroceso de la confianza, siendo el sector en el que el ICE experimenta el descenso más intenso, cercano a los 10 puntos.



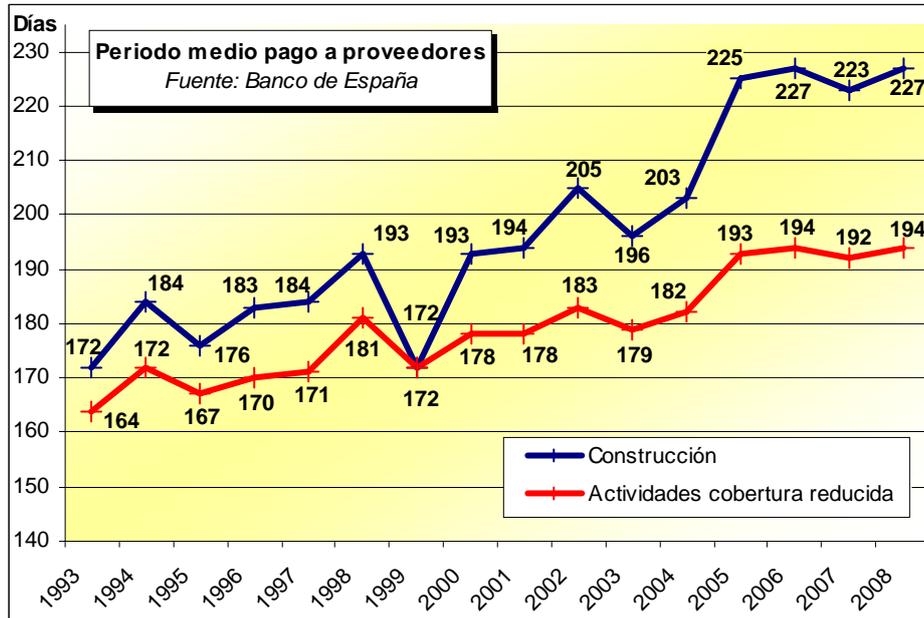
### Índice de Situación e Índice de Expectativas

Tanto el índice de SITUACIÓN del tercer trimestre como el de EXPECTATIVAS para el cuarto trimestre de 2009 registran descensos. No obstante, éstos son de mayor entidad en lo referente a la situación actual, con un retroceso del indicador de casi 4 puntos respecto al dato anterior. En cuanto a las expectativas, éstas se reducen levemente y pasan de marcar -14,2 puntos en el tercer trimestre, hasta -15,7 en el cuarto, 1,5 puntos menos.

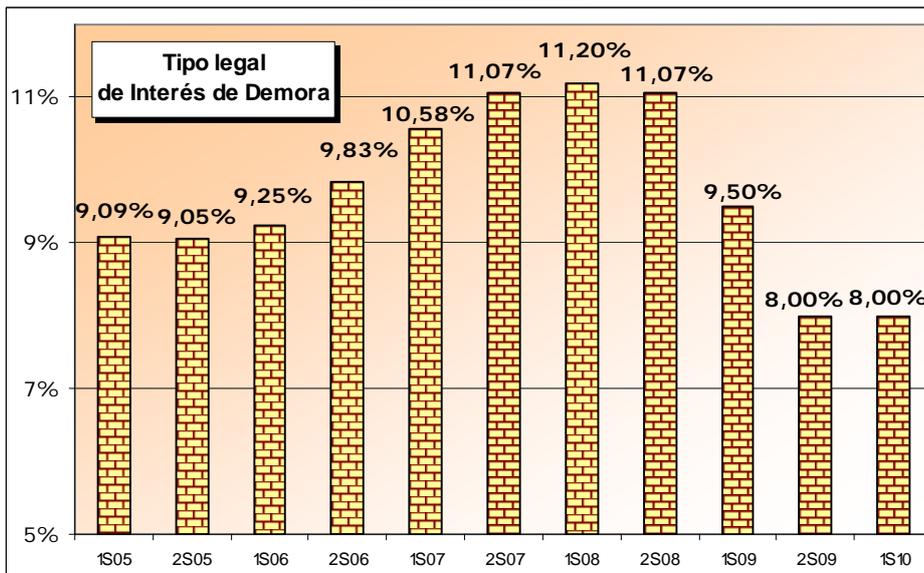


Fuente: Servicio de Estudios de las Cámaras de Comercio

## Morosidad



Actualizado el 7.12.09



Fuente: Boletín Oficial del Estado

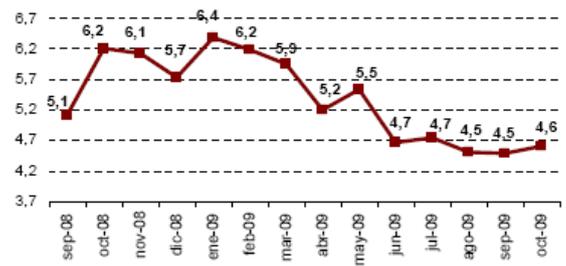
## Efecto de Comercio Impagados. Octubre 2009

### Total de efectos de comercio vencidos e impagados\*

	Total	Tasas de variación (%)		
		Intermensual	Interanual	Interanual acumulada
<b>Número de efectos de comercio(1)</b>				
Número de efectos vencidos	8.819.447	-3,5	-17,6	-19,7
Número de efectos impagados	405.740	-1,0	-39,0	-12,0
<b>Importe de los efectos (2)</b> (millones de euros)				
Importe de los efectos vencidos	20.373	-7,4	-34,8	-33,8
Importe de los efectos impagados	911	11,7	-60,4	-28,2
<b>Importe medio de los efectos (3=2/1)</b> (euros)				
Importe medio de los efectos vencidos	2.310	-4,0	-20,9	-17,6
Importe medio de los efectos impagados	2.245	12,8	-35,1	-18,4

\* Datos comparados con definitivos 2008

### Porcentaje de efectos de comercio impagados sobre vencidos



Fuente: INE

## Otros indicadores

### Comparativa Crisis Económicas BBVA

Porcentaje de países con tasa de crecimiento negativa



Fuente: Maddison y Servicio de Estudios BBVA. Previsiones de 2009 en base a estimaciones propias, Consensus Forecast y Bloomberg. Análisis basado en una muestra constante de 29 economías desarrolladas y emergentes.

### Efectos de Arrastre de la demanda de cada sector sobre la producción del conjunto de la economía; Multiplicadores de la Demanda para España (MD) BBVA

Ranking	Sector	MD
1	Construcción	2.35
2	Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	2.35
3	Muebles, otras industrias manufactureras y reciclaje	2.07
4	Metalurgia	2.05
5	Otros productos minerales no metálicos	2.03
6	Industria textil	1.96
7	Actividades anexas a los transportes; actividades de agencias de viajes	1.94
8	Captación, depuración y distribución de agua	1.90
9	Industria de la madera y del corcho (exc. muebles)	1.88
10	Fabricación de maquinaria y material eléctrico	1.88
11	Extracción de otros minerales excepto productos energéticos	1.87
12	Extracción de productos energéticos	1.87
13	Fabricación de productos metálicos (exc. maquinaria)	1.86
14	Producción y distribución de energía eléctrica	1.84
15	Fabricación de maquinaria y equipo	1.83
...		
22	Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques	1.74

Efecto del incremento de 1 millón de euros en la demanda final de cada rama de actividad sobre la producción del conjunto de la economía

### Principales sectores afectados por cambios en la demanda del sector construcción

	Ranking en cada país (*)							
	Alemania	EE.UU.	España	Francia	Italia	Japón	México	R. Unido
Otros productos minerales no metálicos	1º	6º	1º	3º	1º	4º	2º	4º
Comercio	3º	1º	3º	4º	2º	1º	1º	2º
Otras actividades empresariales	2º	11º	4º	1º	3º	2º	6º	1º
Fabricación de productos metálicos (excepto maquinaria y equipo)	5º	3º	2º	5º	4º	3º	8º	6º
Intermediación financiera	7º	5º	9º	2º	6º	6º	18º	3º

(\*) 42 ramas de actividad (ISIC) en Alemania, EE.UU., España, Francia, Italia, Japón y R. Unido; 77 (NAICS) en México

Fuente: SEE BBVA