

INFORME DE COYUNTURA ECONOMICA CEPCO

DESTACAMOS

- ✘ *El paro en el sector **alcanza la cifra de 85.448 desempleados** en Enero, el 17,09% de la Industria Española; La **pérdida de empleo** desde Enero de 2008 se estima en **263.567 puestos de trabajo**. (Pág.2)*
- ✘ *La **recuperación de la economía española**, según el BBVA, **continuará siendo débil en el corto plazo**. Se espera un crecimiento para el conjunto del 2011 próximo al **0,9%**. (Pág.15)*
- ✘ *El sector de la construcción, en 2011, **tendrá un descenso medio inferior al 2010** según el BBVA, **no obstante el 2012 presentará crecimiento neto**. (Pág.15)*
- ✘ *Las **compraventas de viviendas registradas** aumentaron un **6,8%** en 2010. (Pág.10)*
- ✘ *El **consumo de cemento en el primer mes de 2011 fue de 1,5 millones de toneladas**, similar a los niveles de consumo de 1988 (Pág. 4)*
- ✘ *Las **ventas totales de la industria cerámica española en 2010 se situaron en torno a los 2.523 millones de euros**, según estimaciones provisionales. (Pág. 4)*
- ✘ *El **índice general de precios de vivienda baja un 3,5%** interanual en el cuarto trimestre de 2010. (Pág.10)*

Febrero 2011

Índice

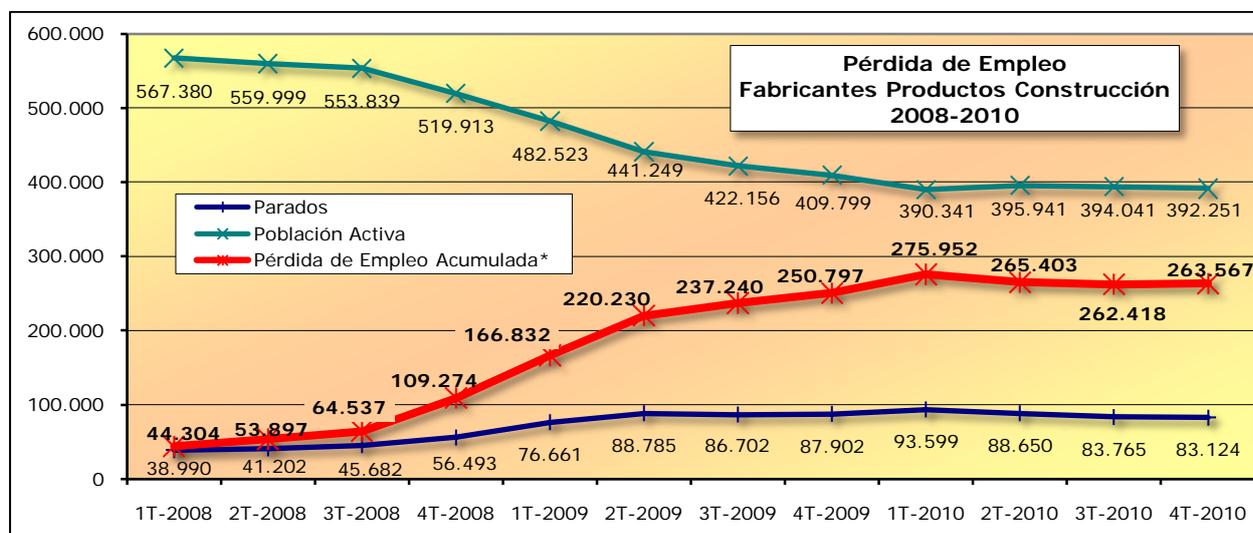
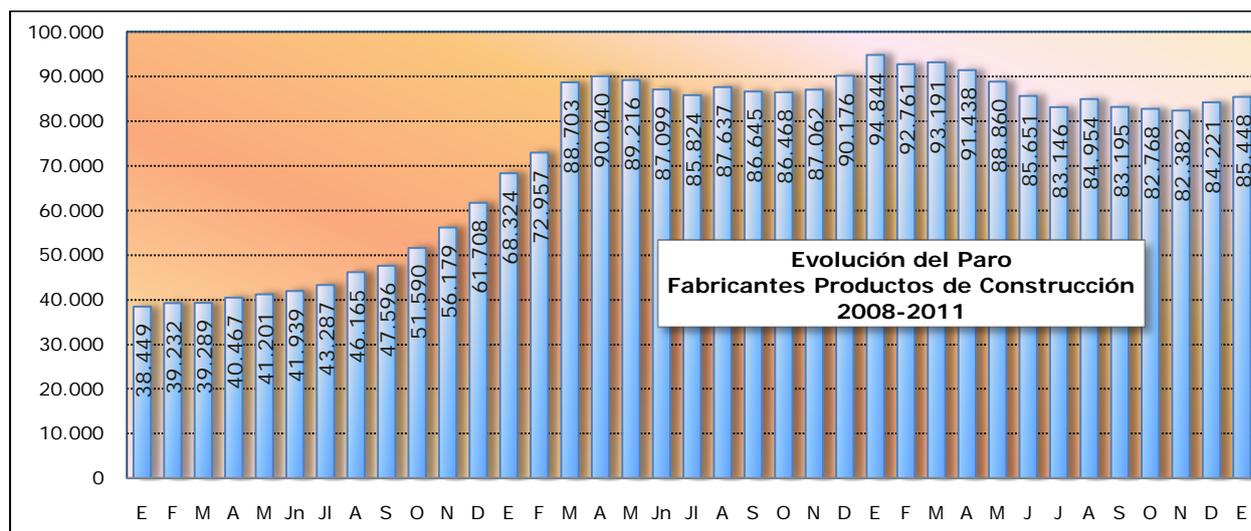
Índice	1
Empleo	2
Paro y Población Activa	2
Índices de Producción	3
Índice de Producción Industrial	3
Producción y consumo de Cemento. Enero 2011	4
Producción de Acero Bruto. Diciembre 2010 y Balance anual	4
Producción del sector cerámico. Año 2010; Balance provisional	5
Las exportaciones de piedra natural en el primer semestre de 2010	5
Índices de Precios	6
Índice de Precios Industriales	6
Índice de Precios de Materiales y Mano de Obra	7
Vivienda	8
Viviendas Iniciadas y Finalizadas; Obra nueva. Noviembre 2010	8
Rehabilitación y Reforma; Noviembre 2010	9
Compraventas de viviendas según régimen de protección y estado. Diciembre 2010 y Balance anual	10
Transacciones de vivienda libre	10
Índice General de Precios de la Vivienda	10
Stock de viviendas acumulado 2004-2009	10
Previsión de Actividad inmobiliaria BBVA. Diciembre 2009	11
Crecimiento Parque Vivienda, Formación Hogares y accesibilidad a la vivienda BBVA	11
Indicadores de Confianza Empresarial. Cámaras de Comercio	12
Indicador de Confianza Empresarial. ICE. Enero 2011	12
Indicador de Confianza Empresarial por Sectores. Enero 2011	12
Índice de Situación e Índice de Expectativas. Enero 2011	12
Morosidad	13
Efecto de Comercio Impagados. Diciembre 2010 y Balance anual	13
Otros indicadores	14
Situación Española en el Primer Trimestre 2011; BBVA.	14
Previsiones de crecimiento en la UEM	14
Previsiones PIB España	14
España: Exportaciones e importaciones	14
España: contribuciones al crecimiento del PIB	14
Perspectivas Macroeconómicas de Crecimiento	15
Perspectivas de Crecimiento a nivel Regional	15
España: crecimiento del PIB en 2011	15

Empleo

Paro y Población Activa

Ante las cifras del paro de la actividad económica española del mes de Enero, con 4.231.003 de parados, la industria española arroja una cifra de 499.904 desempleados de los cuales 85.448 corresponden a la industria de fabricantes de materiales de Construcción.

Estas cifras representan un aumento del 1,46% respecto al mes anterior, una variación interanual del -9,91%, 9.395 parados menos que en Enero de 2010, mes que supuso un máximo en las cifras de paro; un 2,02% respecto el total de la actividad económica española y un 17,09% del paro total de la industria



*Desde el 1 de Enero de 2008

Fuente: INE 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%
4T-2009	409.799	21,45%
1T-2010	390.341	23,98%
2T-2010	395.941	22,39%
3T-2010	394.041	21,26%
4T-2010	392.251	21,19%

*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 y Comercio al por mayor

Índices de Producción

Índice de Producción Industrial

El Índice de Producción Industrial (IPI) **experimenta una variación interanual del 0,5% en diciembre**, más de dos puntos y medio por debajo de la registrada en noviembre. Si se elimina el efecto calendario, es decir, la diferencia en el número de días hábiles que presenta un mes en los distintos años, la variación interanual del IPI en el mes de diciembre es del -0,1%, casi tres puntos inferior a la registrada en noviembre.

Por destino económico de los bienes, los sectores industriales que más influyen en este incremento son:

Energía, con una tasa anual del 4,6% debida fundamentalmente a la evolución positiva en la Producción, transporte y distribución de energía eléctrica y el Refino de petróleo.

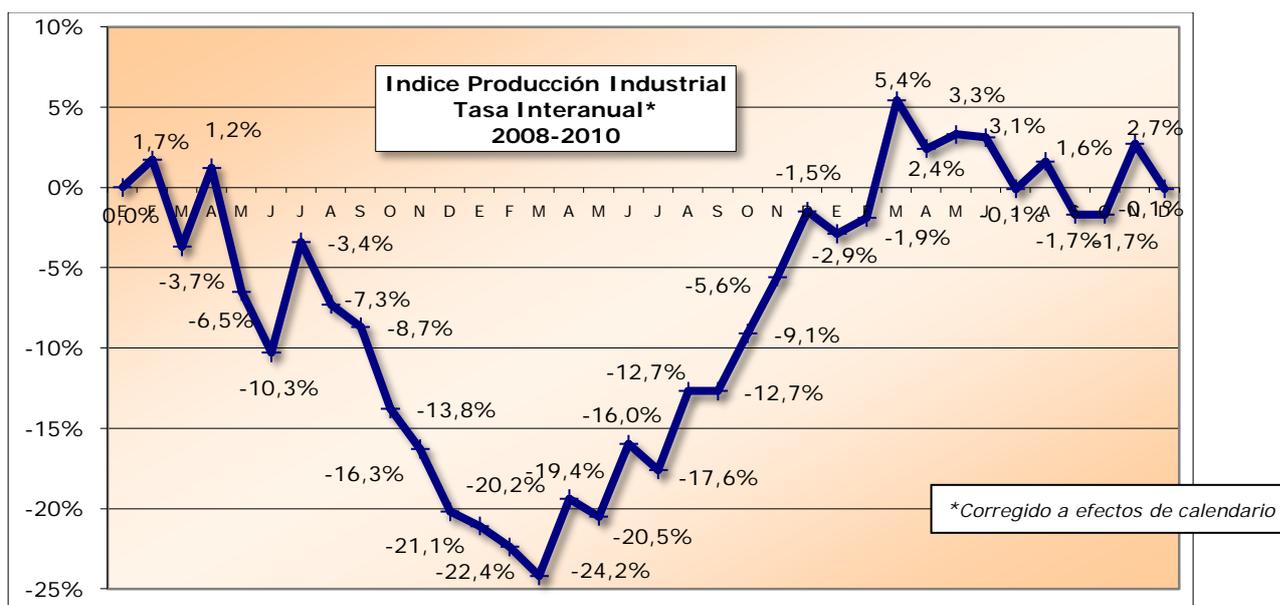
Bienes de consumo no duradero, con una variación anual del 1,9%, motivada principalmente por el crecimiento en la Fabricación de especialidades farmacéuticas y la Fabricación de aceites y grasas vegetales y animales. Entre las actividades de este sector con descensos en la producción la de más repercusión es la Fabricación de otros productos alimenticios.

Entre los sectores industriales con repercusión negativa, el más relevante es:

Bienes de equipo, con una variación anual del -3,8% debida a la evolución negativa en gran parte de las actividades que componen este sector. Entre los descensos destacan el registrado en la Fabricación de elementos metálicos para la construcción.

La media del Índice de Producción Industrial registra una variación del 0,9% en el año 2010 respecto al año 2009.

Por destino económico de los bienes, en el año 2010 se registra un incremento de la producción en los Bienes intermedios (2,7%), la Energía (2,6%) y los Bienes de consumo no duradero (1,9%). Por el contrario, la producción industrial descende en los Bienes de consumo duradero (-7,5%) y en los Bienes de equipo (-3,3%).



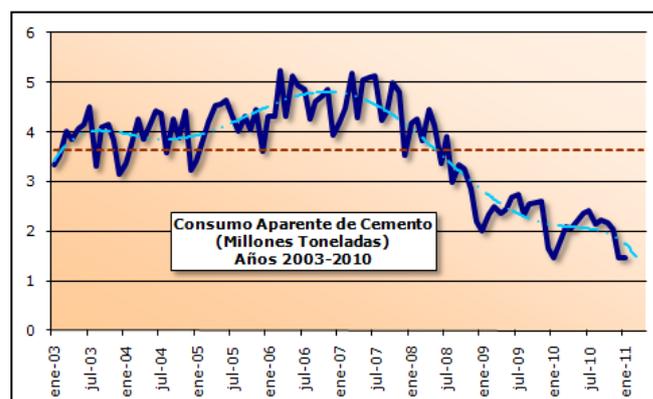
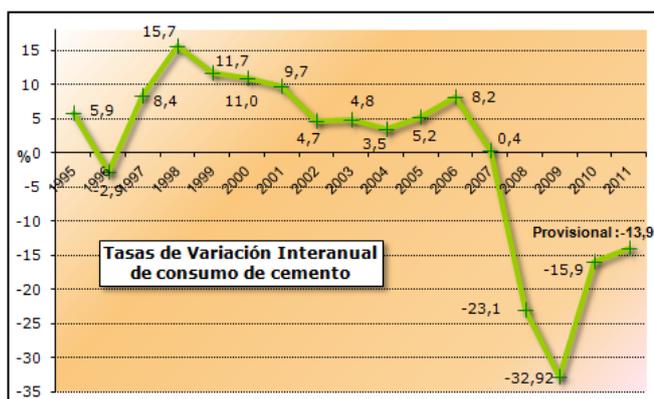
Fuente: INE

Variación anual (%)	D10	N10	O10	S10	A10	J10	J102	M10	A103	M104	F10	E10
Industrias extractivas	10,5	-4,7	-1,2	7,9	12,9	2,2	2,0	10,0	4,3	-2,7	-2,6	-4,6
Industria de la madera	-3,2	0,3	-8,1	-8,8	-3,8	-10,9	-4,0	-5,3	-3,8	-11,1	-12,9	-10,3
Industria química	-5,2	7,7	1,1	3,6	9,0	-7,4	3,9	16,1	11,5	12,3	7,3	2,0
Caucho y plásticos	3,5	4,8	3,7	0,0	6,3	3,6	11,1	15,4	18,8	14,5	9,7	7,4
Minerales no metálicos	-3,1	-6,0	-4,8	-2,9	-1,8	-4,0	-3,5	-4,7	-1,2	-7,8	-9,9	-13,6
Hierro, acero y ferrosaleaciones	4,5	5,9	-0,5	0,7	5,3	11,1	11,3	19,7	25,7	23,7	16,5	19,2
Productos metálicos	-5,7	-2,1	-11,3	-8,6	-9,5	-11,4	-3,3	-3,2	-4,6	-0,4	-8,4	-9,1
Material y equipo eléctrico	4,7	3,8	0,8	-6,1	2,1	5,6	2,9	-3,8	-5,5	-3,4	-11,8	-20,2
Maquinaria y equipo mecánico	-1,6	14,0	-7,7	2,5	0,9	3,0	8,4	0,2	-8,5	-9,2	-24,0	-27,2
Suministro de energía	3,6	6,3	3,5	1,9	0,8	3,2	-0,3	3,1	3,6	10,9	2,6	-2,8

Producción y consumo de Cemento. Enero 2011

El consumo de cemento en el primer mes de 2011 fue de 1,5 millones de toneladas, cifra que nos remonta a niveles de consumo de 1988. La demanda aparente sigue cayendo y sólo la mala situación climatológica a comienzos de 2010 ha sido la causa de que el consumo de cemento haya permanecido estable respecto a enero de 2010. Por otro lado, la producción de cemento alcanzó los 1,6 millones de toneladas, lo que representa un incremento del 7,1% en relación a enero 2010.

Pese a estos datos, las cifras registradas en este comienzo de año para el sector cementero siguen siendo negativas. En los últimos doce meses se ha registrado un descenso de la producción ligeramente superior al 10%, con 26 millones de toneladas de cemento, frente a los 29 millones de toneladas del año anterior. El consumo de este material de construcción sigue cayendo, registrando una reducción de casi el 14% en el año móvil (febrero 2010 - enero 2011). El único registro que parece seguir una tónica diferente son las exportaciones que han crecido más de un 31%, con 3,8 millones de toneladas.



Fuente: Oficemen

Producción de Acero Bruto. Diciembre 2010 y Balance anual

En diciembre se ha producido 1 millón de toneladas de acero bruto en las fábricas españolas, prácticamente igual que en diciembre del año anterior (+0,5%). Este dato deja de ser negativo, como lo fue en octubre y noviembre, meses en los que la producción descendió un 11% interanual.

Con esta cifra, el total del año se eleva a 16,4 millones de toneladas, mejorando en 2 millones de toneladas la producción de 2009. En términos relativos, es **un crecimiento del 14% anual**. El nivel alcanzado es similar al del año 2003.

El perfil del año ha sido irregular, con un comienzo algo más fuerte y varios meses produciendo 1,6 millones de toneladas. El último trimestre ha sido más débil, con un máximo de 1,4 millones en octubre, e incluso un mes de noviembre que fue un 10% inferior al de 2009.

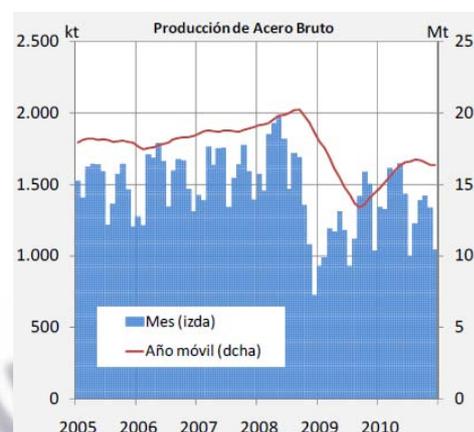
El comportamiento también ha sido dispar entre los principales productos y calidades. Todas las calidades han crecido este año, pero especialmente los aceros inoxidables y otros aceros aleados. Estos últimos han doblado la producción del año anterior. En cuanto a los productos, el crecimiento se ha concentrado en los planos, habiendo aumentado en torno a un 30% con respecto a 2009. Sin embargo, los productos largos todavía han seguido descendiendo ligeramente en este año.

Aunque los últimos datos de comercio exterior son de octubre, sí se puede adelantar que la exportación ha sido el principal destino de este aumento de producción, creciendo a un ritmo más importante que las ventas nacionales.

Evolución Sectorial Agosto 2010:

Evolución Sectorial	Agosto			Agosto (mm12m)			Enero - Agosto		
	2010	2009	Variación	2010	2009	Variación	2010	2009	Variación
PRODUCCIONES (kt)									
Producción de acero total	1.226	1.118	9,7%	1.389	1.139	21,9%	11.177	8.818	26,8%
Aceros no Aleados	1.124	1.039	8,2%	1.271	1.053	20,7%	10.137	8.241	23,0%
Aceros Inoxidables	47	66	-28,8%	72	55	31,3%	584	411	42,2%
Otros Aceros Aleados	54	12	345,2%	50	31	63,2%	456	166	175,3%
Producción Laminados en Caliente	1.045	1.061	-1,5%	1.307	1.150	13,6%	10.382	8.948	16,0%
Productos Largos	705	746	-5,5%	864	851	1,6%	6.778	6.705	1,1%
Productos Planos	340	315	7,9%	443	300	47,7%	3.604	2.243	60,7%
CONSUMO APARENTE DE ACERO									
ktpm	988	1.008	-2,0%	1.097	992	10,6%	1.115	931	19,8%
Productos Largos (ktpm)	386	540	-28,5%	484	499	-3,1%	457	511	-10,8%
Productos Planos (ktpm)	548	439	25,0%	594	520	14,2%	632	401	57,7%

Fuente: Unesid



Producción del sector cerámico. Año 2010; balance provisional

Al finalizar el año, la facturación total del sector azulejero alcanzará, según estimaciones provisionales, cerca de 2.523 millones de euros, con una caída del 2 por ciento en relación al año anterior. De las ventas totales, el 68% se dirigió a los mercados internacionales. La exportación experimentó un ligero crecimiento del 4% con respecto a 2009, alcanzando la cifra estimada de 1.723 millones de euros, actividad comercial que la industria está potenciando durante el presente ejercicio.

El mercado nacional absorbió el 32% de las ventas, alcanzando la cifra estimada de 800 millones de euros, lo que supone un descenso del 12% con respecto al año pasado, hoy por hoy, estancado por la compleja situación española.

A medida que avanza el ejercicio, se ratifica que los mercados internacionales comienzan a activarse, tras superar la importante contracción del año 2009, especialmente en el último semestre. Las zonas que han mantenido o incluso mejorado las cifras han sido el Magreb, Oriente Próximo y el Este de Europa, mercados que cada vez tienen una mayor demanda de material cualitativamente superior.

La Unión Europea, nuestro mercado natural y que absorbe el 58% de las ventas, empieza a dinamizarse en algunos países como Francia y Alemania, aunque otros importantes destinos como Reino Unido siguen sin mostrar síntomas de recuperación.

A lo largo de 2010, la cerámica española llegó a un total de 177 países. Los principales importadores de producto cerámico español han sido, por este orden, Francia, Rusia, Arabia Saudí, Reino Unido, y Alemania. El sector cerámico se mantiene como el segundo sector industrial que mayor superávit aporta a la balanza comercial española, con 1.526 millones de euros

Fuente: ASCER

Las exportaciones de piedra natural en el primer semestre de 2010

En el conjunto del primer semestre del año el sector español de la piedra natural ha tenido un incremento en las exportaciones de más de un 10% con respecto al mismo periodo del 2009, es decir, entre enero y junio de este año se exportó piedra natural por un valor de 406 millones de Euros.

En relación a las exportaciones de mármol, el mes de marzo supuso el mayor avance en porcentaje de ventas en el exterior, pues supuso un incremento del 40,98% sobre el mismo mes de 2009, a pesar de que en enero la exportación descendió en algo más de un 12%. El saldo positivo del primer semestre para el mármol alcanzó el 17,58%, el más elevado de todos los tipos de piedra que exporta España.

El granito también experimentó su mayor crecimiento en el mes de marzo de 2010 con un incremento del 11,81% en relación con el mismo mes de 2009, y coincidió con el mármol en el mes de enero como el peor de los primeros meses de este año. Sin embargo, el saldo final de la exportación de granito para el primer semestre de 2010 fue positivo en un 1,83%.

La pizarra tuvo su mejor mes de exportación en junio, con una variación con respecto a 2009 de más de un 29% de incremento en sus ventas, siendo también el mes de enero como el más difícil para este tipo de piedra en cuanto a la exportación, pues su variación a la baja fue de más de un 19%. Al final del primer semestre, la exportación de pizarra se situó en un 6,3% más que en el mismo periodo de 2009.

El resto de rocas ornamentales tuvieron en el mes de febrero el mayor repunte en su exportación de todo el primer semestre de 2010 alcanzando un 36,85% de incremento con respecto a 2009. El mes de junio repitió ese 36% de subida en la exportación. El peor mes para este tipo de piedras fue el mes de enero con una caída del 38%, pero el cómputo total del semestre arroja un saldo positivo de un 7,35% en la exportación.

Estos repuntes en la exportación contrastan la evolución del mercado interior que sigue bajo mínimos, por lo que las empresas españolas del sector de la piedra han optado por el mercado internacional para continuar con su actividad industrial.

Evolución Exportaciones Primer Semestre 2010			
	2009 (Miles €)	2010 (Miles €)	Variación
MARMOL	154.515,54	181.675,22	17,58%
GRANITO	56.611,77	57.649,84	1,83%
PIZARRA	131.549,55	139.878,94	6,33%
OTRAS	25.224,55	37.078,73	7,35%

Fuente: Federación Española de la Piedra Natural

Total Exportaciones piedra natural			
	2009 (miles €)	2010 (miles €)	Variación
enero	51.906,18	43.086,27	-16,99 %
febrero	59.831,43	64.483,44	7,78 %
marzo	60.696,62	76.076,13	25,34 %
abril	65.308,27	67.499,34	3,35 %
mayo	63.683,74	70.938,30	11,39 %
junio	66.475,17	84.199,25	26,66 %
TOTAL	367.901,41	406.282,73	10,43 %

Índices de Precios

Índice de Precios Industriales

La tasa interanual del Índice de Precios Industriales (IPRI) del mes de diciembre aumenta nueve décimas y se sitúa en el 5,3%. Esta tasa es la más alta desde octubre de 2008.

Por destino económico de los bienes, los sectores industriales que más repercuten positivamente en el índice general son:

Energía, que sitúa su variación anual en el 13,5%, casi tres puntos por encima de la registrada en noviembre, la más alta de esta actividad desde octubre de 2008. Esta subida se debe al ascenso de los precios del Refino de petróleo, frente a la bajada que experimentaron en diciembre del año anterior. De hecho, la tasa anual de esta actividad aumenta casi 10 puntos y se sitúa en el 30,5%.

Bienes intermedios, cuya variación anual aumenta seis décimas, situándose en el 5,7%, su mayor tasa desde septiembre de 2008. La actividad que más destaca por su influencia en esta variación es la Fabricación de productos básicos de hierro, acero y ferroatomociones, que aumenta su tasa casi cuatro puntos y la sitúa en 13,8%. También destacan las subidas de los precios de la Producción de metales preciosos y de otros metales no férreos y la Fabricación de productos para la alimentación animal.

Bienes de consumo no duradero, con una tasa anual del 1,2%, cuatro décimas superior a la de noviembre, debido, principalmente, a la subida de los precios de la Fabricación de aceites y grasas vegetales y animales y el Procesado y conservación de carne y elaboración de productos cárnicos, frente a la bajada que registraron en diciembre del año anterior. Esta tasa es la más alta desde diciembre de 2008.

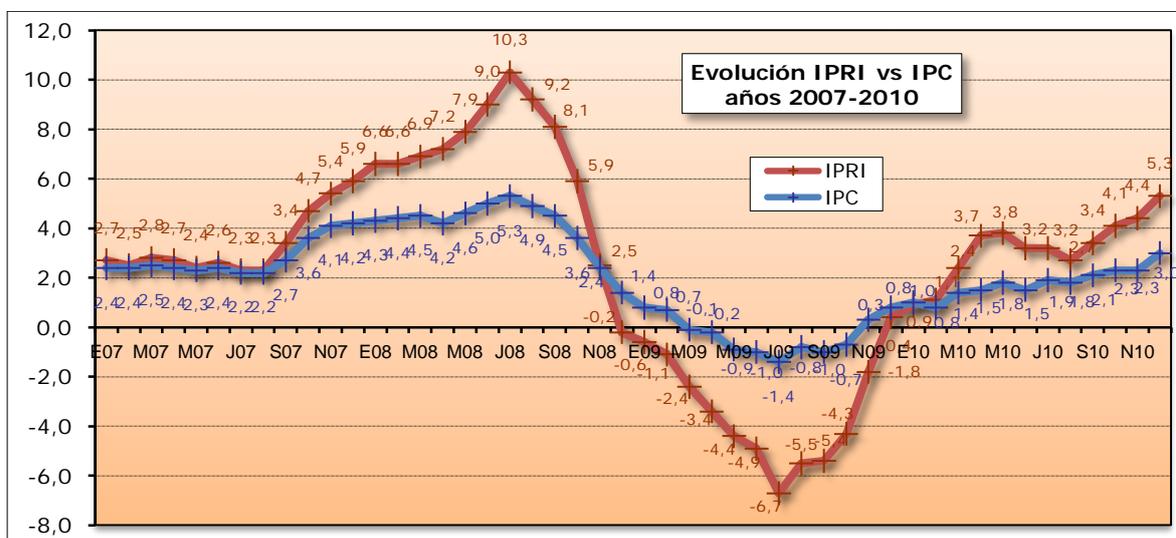
En diciembre la variación mensual del IPRI es del 0,9%. Por destino económico de los bienes, los sectores industriales que tienen una mayor repercusión mensual positiva en el índice general son:

Energía, cuya tasa mensual del 2,7%, se debe, en su mayoría, al aumento de los precios del Refino de petróleo.

Bienes intermedios, con una tasa mensual del 0,7%. En esta variación destacan las subidas de los precios de la Producción de metales preciosos y de otros metales no férreos, la Fabricación de productos básicos de hierro, acero y ferroatomociones y la Fabricación de productos para la alimentación animal.

Por su parte, el único sector con repercusión mensual negativa en el índice general es:

Bienes de consumo duradero, que presenta una tasa mensual del -0,1%. Este comportamiento refleja la bajada de los precios de la Fabricación de aparatos domésticos.

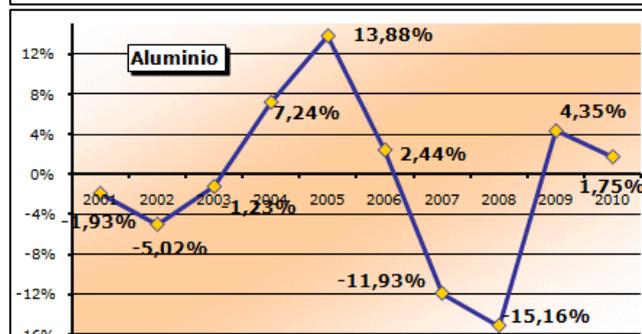
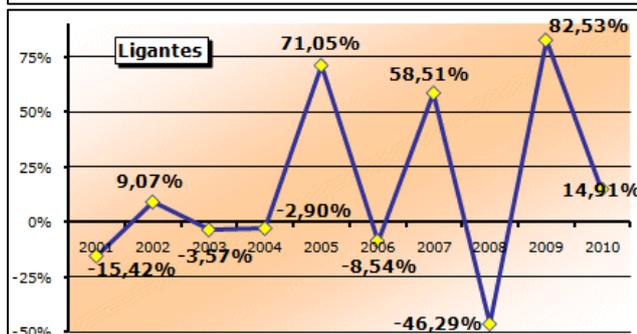
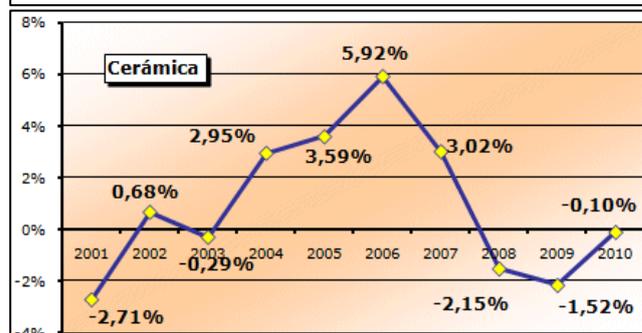
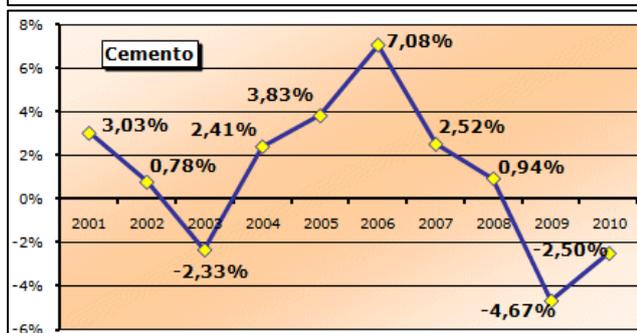
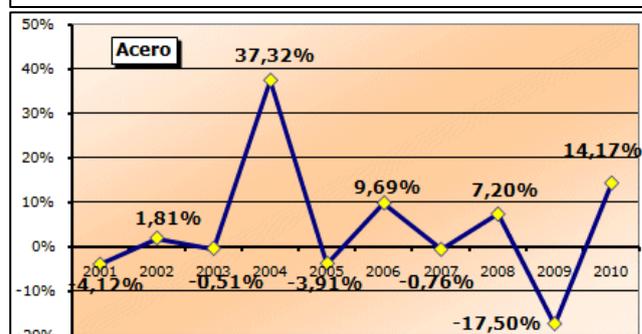
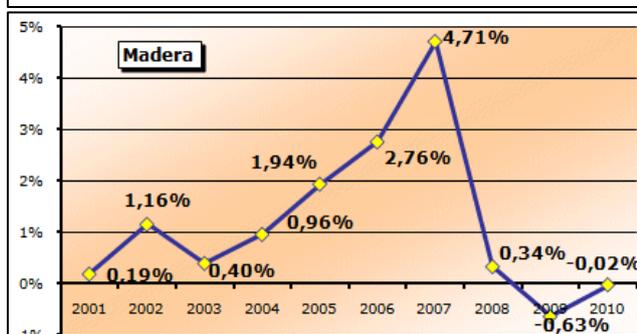
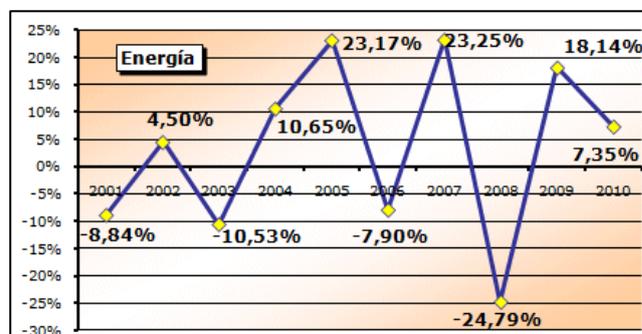
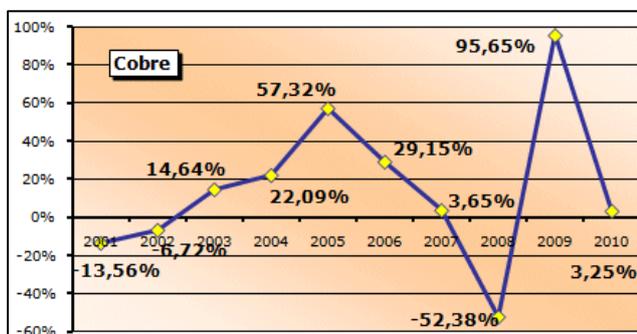


Fuente: INE

Variación anual (%)	D10	N10	O10	S10	A10	J10	J10	M10	A10	M10	F10	E10
Industrias extractivas	1,0	0,0	0,0	0,3	0,0	0,0	-0,3	-0,3	0,0	0,1	0,1	0,0
Industria de la madera	0,5	0,5	0,4	0,3	-0,2	-0,1	-0,4	-0,9	-1,3	-1,5	-1,9	-1,7
Industria química	8,5	8,2	6,3	5,5	4,9	5,5	7,1	6,9	6,0	3,5	2,6	1,7
Caucho y plásticos	3,2	2,6	2,1	2,5	2,4	2,8	2,3	1,5	1,8	0,6	0,6	-0,6
Minerales no metálicos	-0,8	-0,5	-1,0	-1,0	-1,0	-1,0	-1,0	-1,1	-1,5	-1,7	-2,2	-2,3
Hierro, acero y ferroatomociones	17,4	14,7	14,3	16,1	15,1	15,7	18,3	18,0	13,2	5,4	0,7	0,1
Productos metálicos	0,9	0,8	0,8	0,8	1,1	0,8	0,6	0,3	-0,2	-0,1	-0,2	-0,2
Material y equipo eléctrico	3,4	3,4	2,5	2,0	2,3	2,9	2,9	2,6	1,7	0,8	0,8	0,3
Maquinaria y equipo mecánico	1,0	0,8	0,8	0,7	0,5	0,5	0,3	0,5	0,3	0,2	0,3	-0,3
Suministro de energía	6,2	6,4	6,4	2,6	2,9	2,3	1,1	0,8	1,2	-2,1	-2,0	-2,2

Índice de Precios de Materiales y Mano de Obra

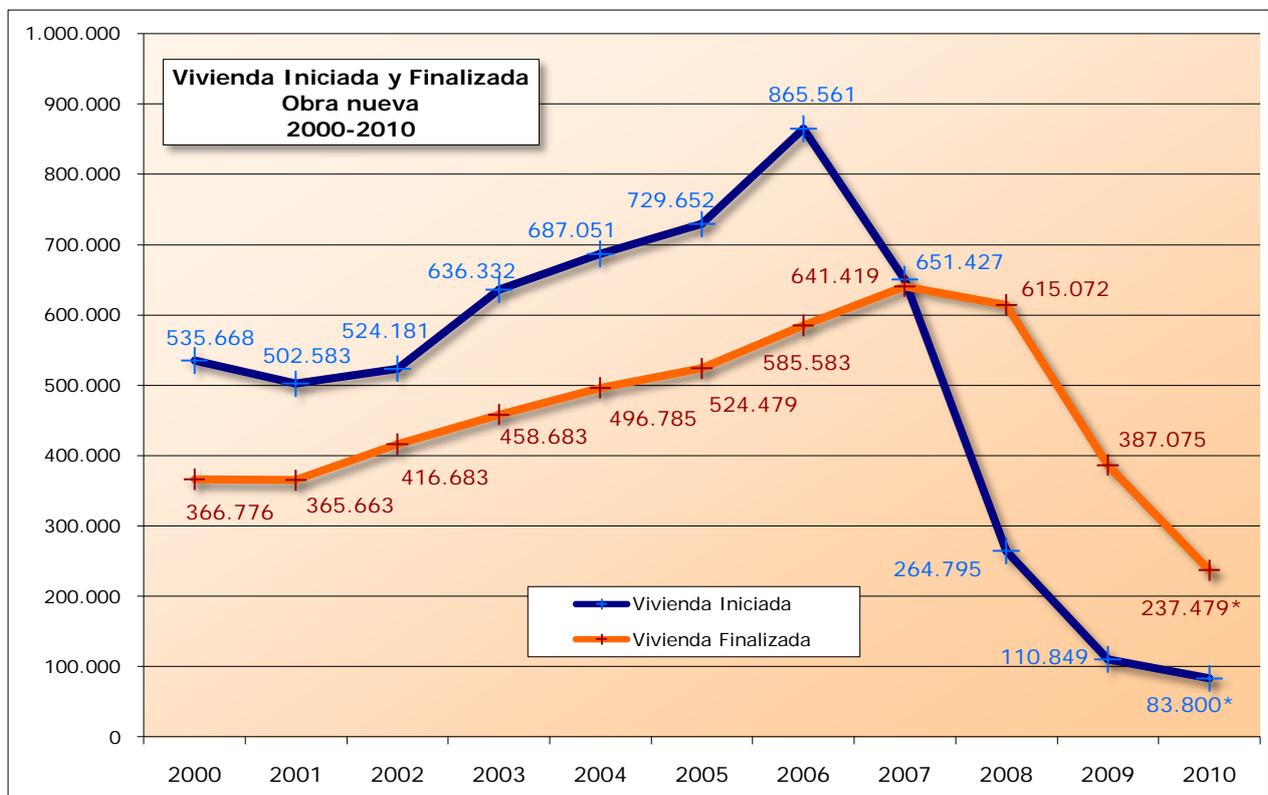
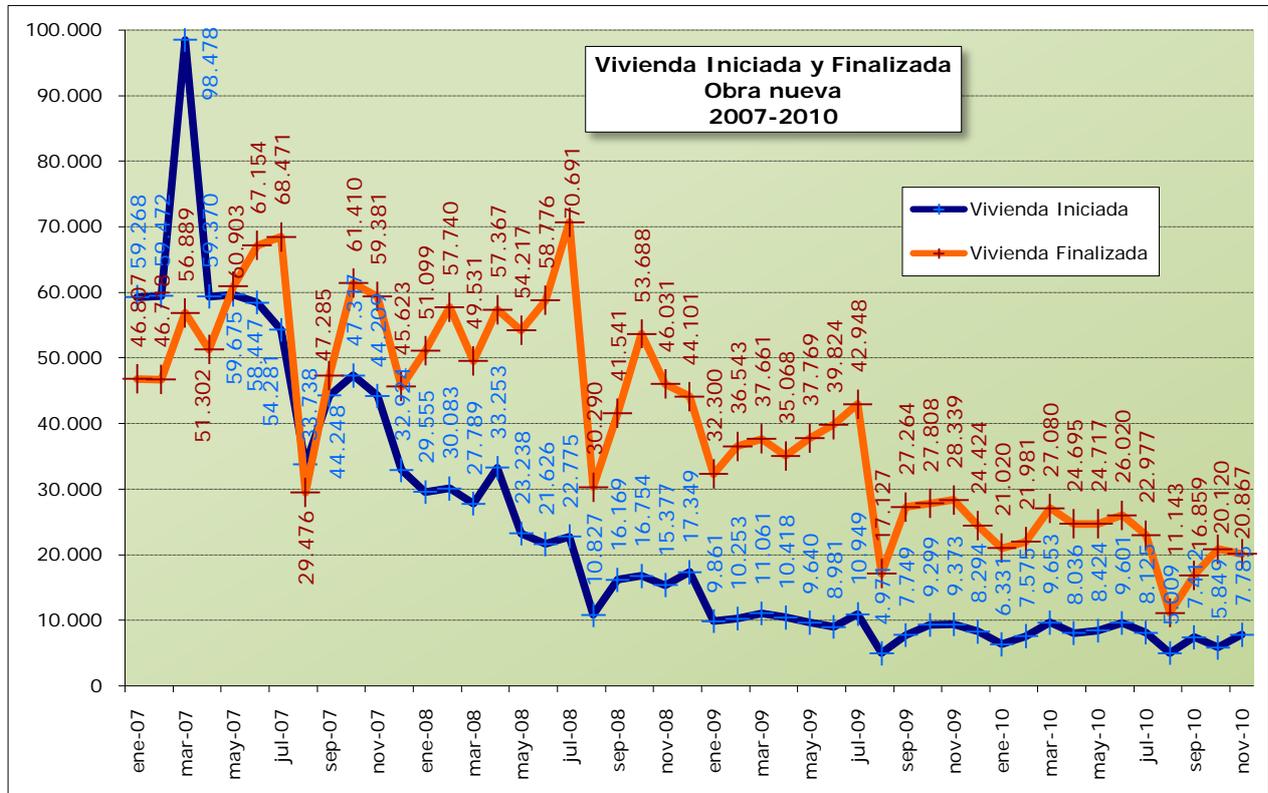
Índices de materiales y mano de obra aplicables a la revisión de precios de contratos de las Administraciones Públicas elaborados por el Comité Superior de Precios de Contratos del Estado, y posteriormente aprobados por la Comisión Delegada del Gobierno de Asuntos Económicos, según se recogen en las distintas órdenes ministeriales. Esta **actualización es la relativa a Junio de 2010** según la Orden EHA/3212/2010, de 9 de Diciembre



Fuente: BOE

Vivienda

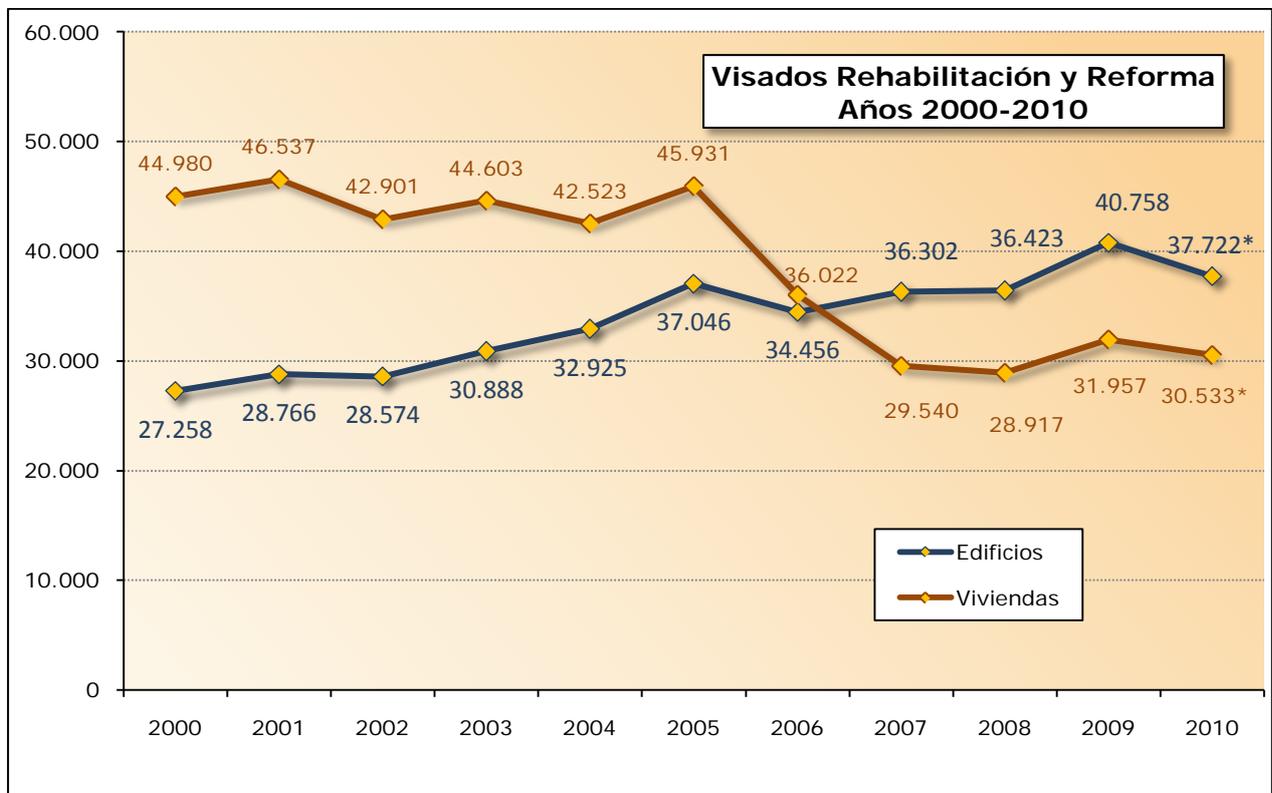
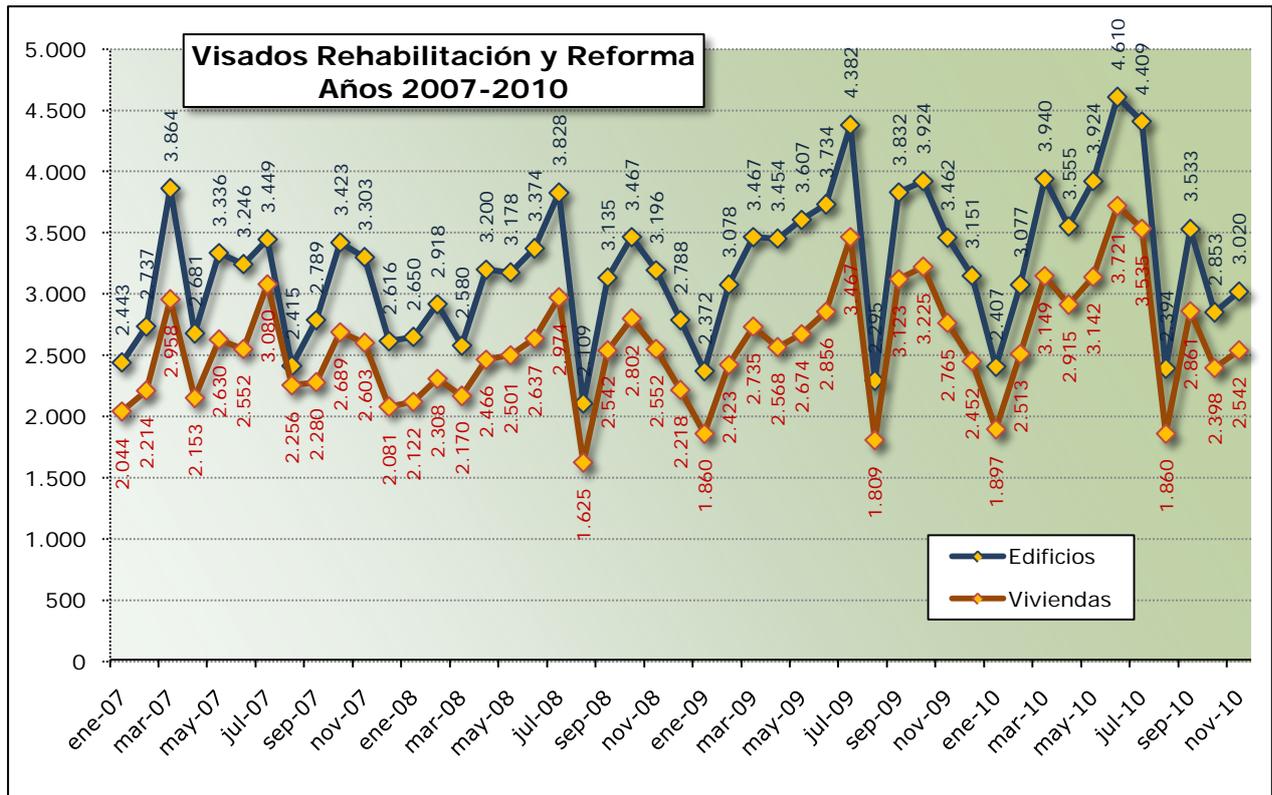
Viviendas Iniciadas y Finalizadas; Obra nueva. Noviembre 2010



Fuente: Ministerio de Fomento

*Enero-Noviembre 2010

Rehabilitación y Reforma; Noviembre 2010



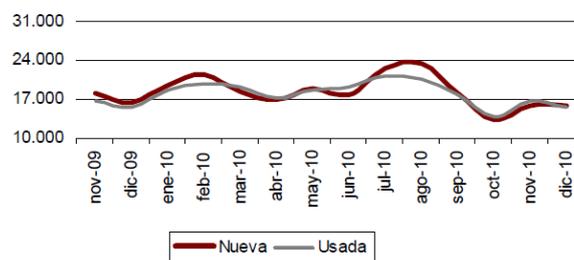
Fuente: Ministerio de Fomento

*Enero-Noviembre 2010

Compraventas de viviendas según régimen de protección y estado. Diciembre 2010 y Balance anual

Número de compraventas de viviendas registradas	Total 2010	Porcentaje	Tasa de variación Anual
Total	441.368		6,8
Libre	391.296	88,7	5,4
Protegida	50.072	11,3	18,5
Total	441.368		6,8
Nueva	222.655	50,4	1,8
Usada	218.713	49,6	12,4

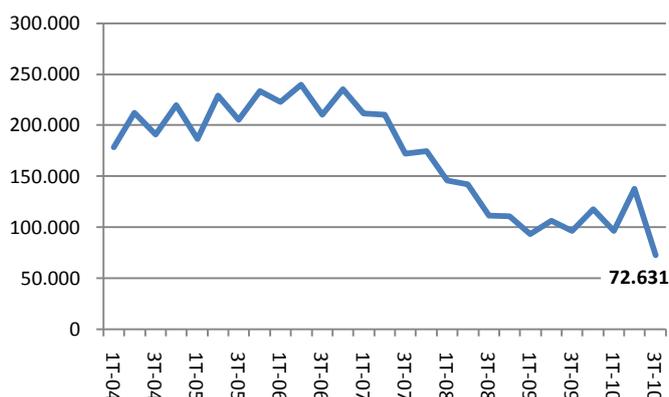
Número de compraventas de viviendas registradas



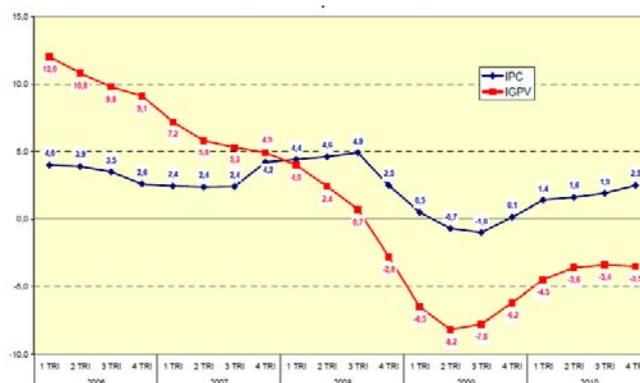
Número de compraventas de viviendas registradas	Total diciembre 2010	Porcentaje	Tasa de variación		
			Intermensual	Interanual	Interanual acumulada
Total	31.453				
Libre	27.321	86,9	-4,9	-4,3	5,4
Protegida	4.132	13,1	2,9	19,9	18,5
Total	31.453				
Nueva	15.934	50,7	-0,1	-3,2	1,8
Usada	15.519	49,3	-7,6	-0,2	12,4

Fuente: INE

Transacciones de vivienda libre. Años 2005-2010

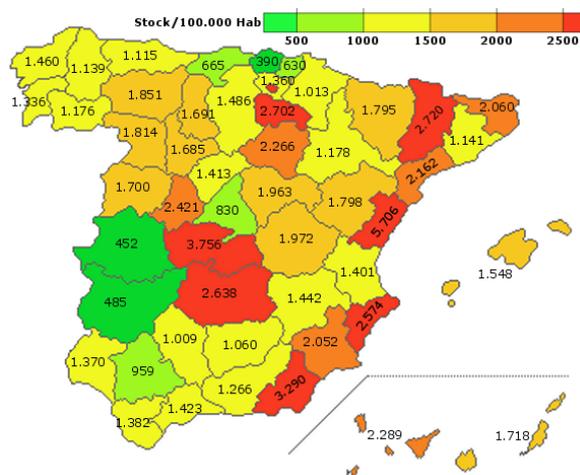


Índice General de Precios de la Vivienda



Fuente: Ministerio de Fomento

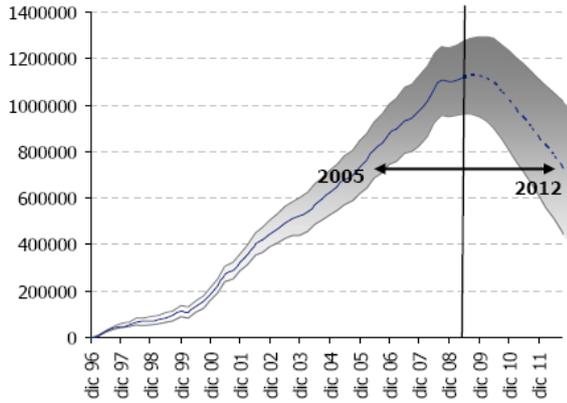
Stock de viviendas acumulado 2004-2009



Fuente: Ministerio de Vivienda y Elaboración propia

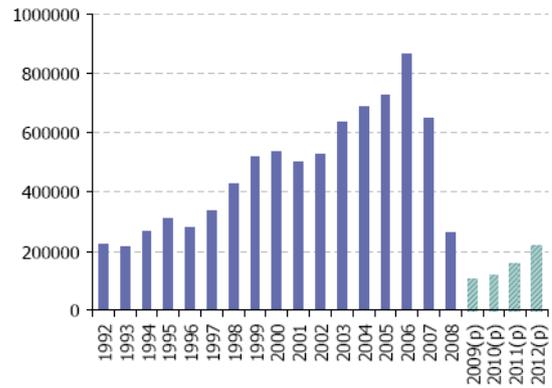
Previsión de Actividad inmobiliaria BBVA. Diciembre 2009

Estimación de sobreoferta de vivienda nueva, previsiones



Fuente: SEE BBVA

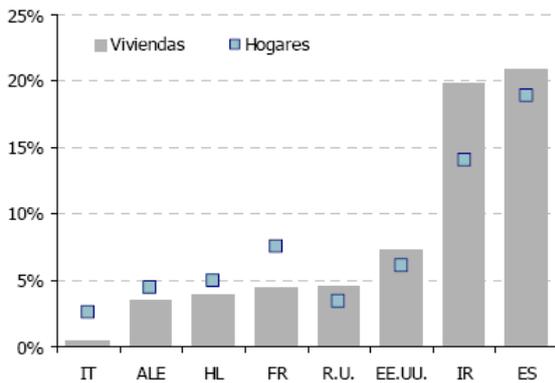
España: Visados de obra nueva sumas anuales



Fuente: SEE BBVA con datos del Ministerio de Fomento.

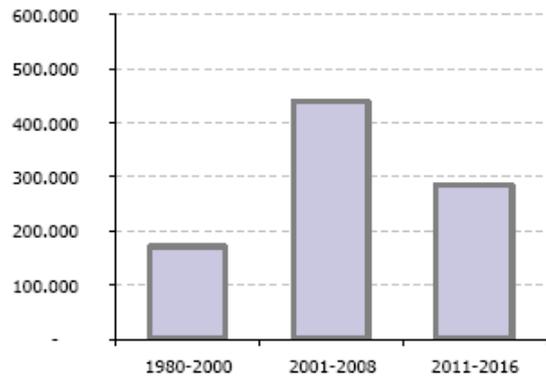
Crecimiento Parque Vivienda, Formación Hogares y accesibilidad a la vivienda BBVA

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 20007 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)



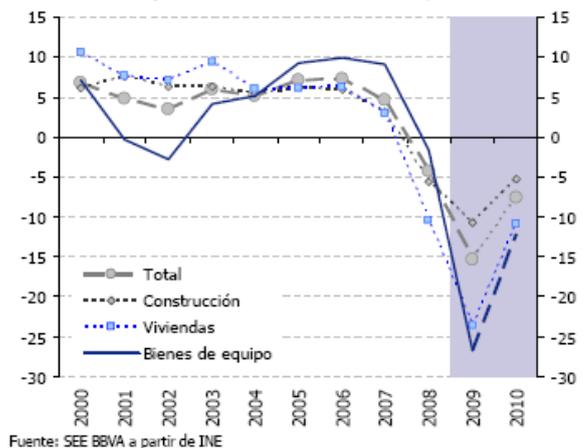
Fuente: SEE BBVA.

Accesibilidad a la vivienda

Esfuerzo sobre ingresos ponderados ajustados por la fiscalidad, %
Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio de Vivienda, INE y Registradores



Previsiones de inversión (Tasas de variación interanual en %)



Fuente: SEE BBVA a partir de INE

Indicadores de Confianza Empresarial. Cámaras de Comercio

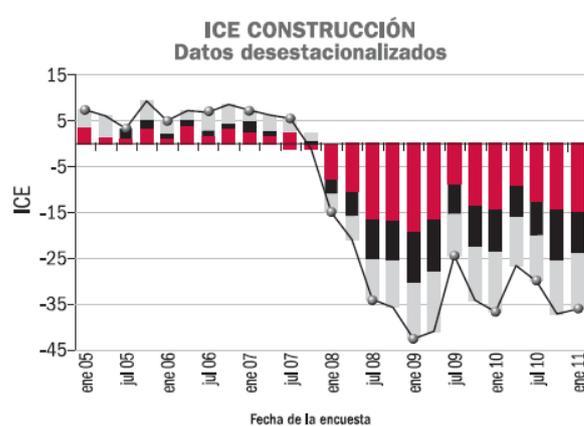
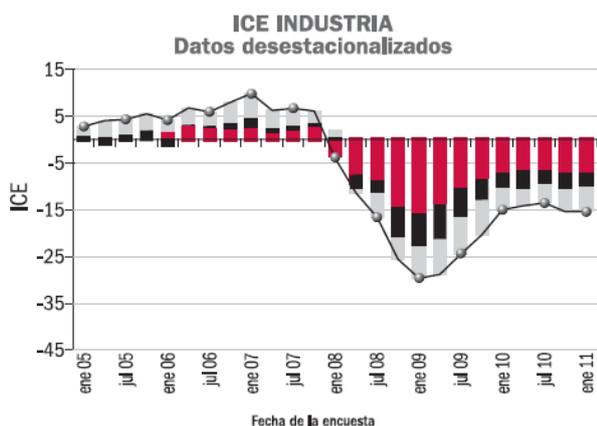
Indicador de Confianza Empresarial. ICE; Enero 2011

La confianza empresarial retrocede por segundo trimestre consecutivo. El ICE de enero, corregido de estacionalidad, se reduce más de 3 puntos respecto al dato de octubre, situándose en -20,5.



Indicador de Confianza Empresarial por Sectores. Enero 2011

La confianza empresarial de enero se ha resentido principalmente en el sector servicios. Por lo que respecta a industria y construcción el ICE se ha comportado de forma más favorable. Después del retroceso que experimentó el ICE de la industria en octubre, rompiendo la tendencia de mejora que ya se prolongaba 6 trimestres, en la encuesta de enero la confianza del sector vuelve a reforzarse, aunque muy débilmente (0,4 puntos). La confianza en la construcción registra un avance algo más significativo, aunque también débil, de sólo 1 punto, hasta -35,7



■ Cifra de negocio
 ■ Empleo
 ■ Inversión
 ● ICE

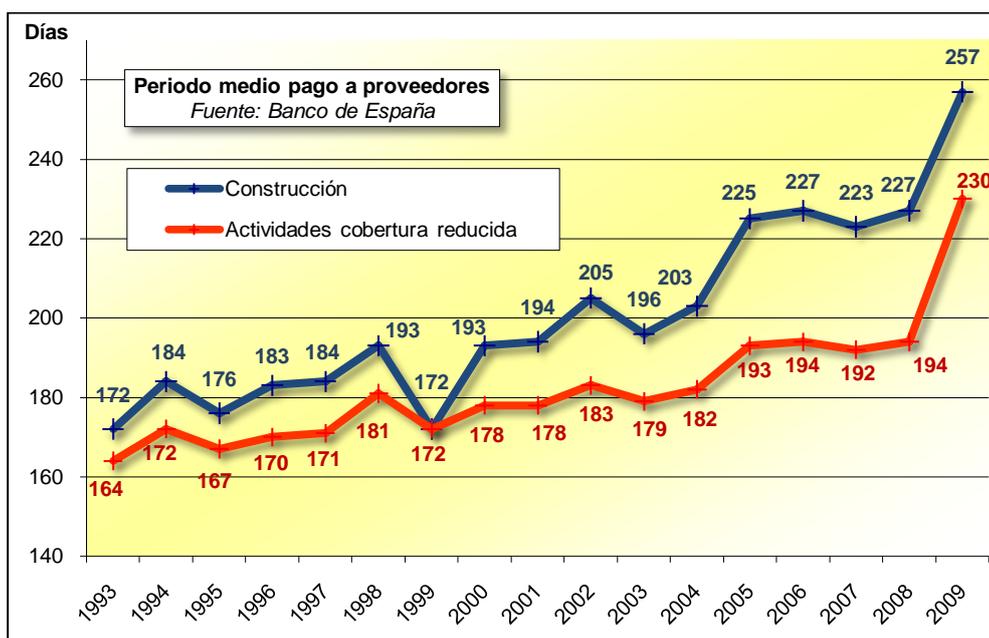
Índice de Situación e Índice de Expectativas. Enero 2011

En el análisis más desagregado del ICE se observa que el índice de SITUACIÓN del cuarto trimestre de 2010 mejoró ligeramente respecto al registrado en el trimestre previo, -20,8 frente a -21,5 en el tercer trimestre. La causa del deterioro del ICE hay que buscarla en el índice de EXPECTATIVAS para el primer trimestre de 2011. Este indicador experimenta un retroceso de casi 7 puntos respecto al dato anterior y se sitúa en -20,1, la peor cifra desde el segundo trimestre de 2009.

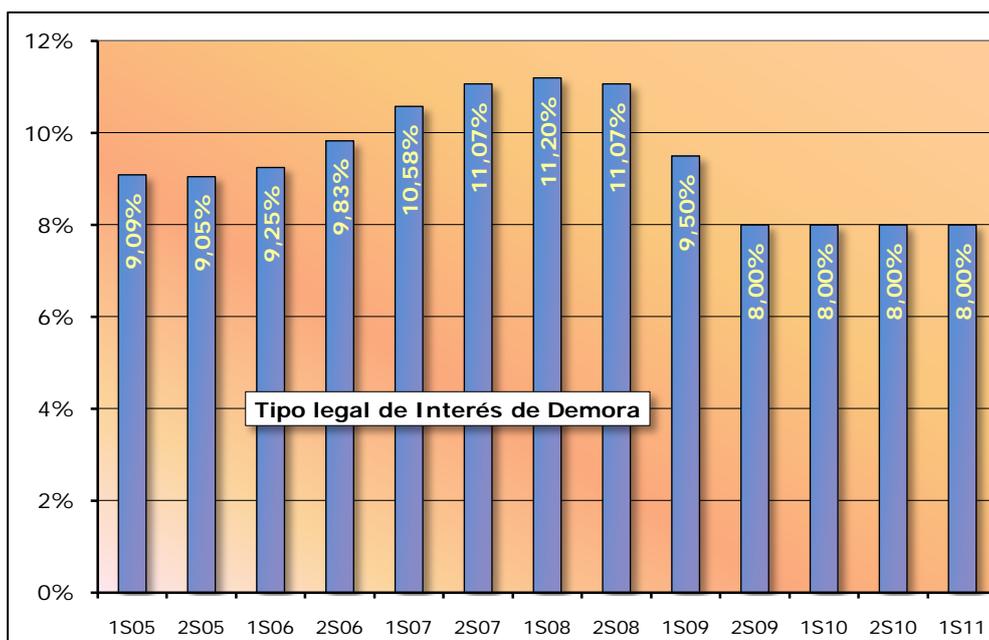


Fuente: Servicio de Estudios de las Cámaras de Comercio

Morosidad



Actualizado el 16.12.10



Fuente: Boletín Oficial del Estado

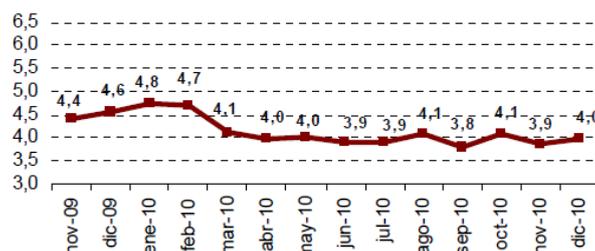
Efecto de Comercio Impagados. Diciembre 2010 y Balance anual

Total de efectos de comercio vencidos e impagados. Diciembre 2010*

	Total	Tasas de variación (%)		
		Intermensual	Interanual	Interanual acumulada
Número de efectos de comercio(1)				
Número de efectos vencidos	9.129.699	3,5	-0,9	-5,9
Número de efectos impagados	363.803	6,5	-13,5	-24,9
Importe de los efectos (2) (millones de euros)				
Importe de los efectos vencidos	18.770	2,1	-2,2	-14,5
Importe de los efectos impagados	613	9,4	-20,4	-46,2
Importe medio de los efectos (3=2/1) (euros)				
Importe medio de los efectos vencidos	2.056	-1,3	-1,3	-9,1
Importe medio de los efectos impagados	1.686	2,6	-8,0	-28,4

*Datos comparados con definitivos 2009

Porcentaje de efectos de comercio impagados sobre vencidos*



* Datos comparados con definitivos 2009

Fuente: INE

Otros indicadores

Situación Española en el Primer Trimestre 2011; BBVA.

- ✓ Continuarán las divergencias en la economía mundial, ampliándose el desacoplamiento tanto en términos de crecimiento como de políticas entre emergentes y desarrollados.
- ✓ Las reformas económicas e institucionales en Europa serán fundamentales para resolver la crisis financiera.
- ✓ La economía española culminó el año 2010 con un descenso del PIB en torno al 0,2%, lo que supone prácticamente un estancamiento de la actividad económica.
- ✓ Buen desempeño del plan de ajuste fiscal y de las medidas de control implementadas por el Ejecutivo: se cumplirá el objetivo de déficit de las AA.PP.
- ✓ La recuperación de la economía española continuará siendo débil en el corto plazo. Se espera un crecimiento para el conjunto del 2011 próximo al 0,9%.
- ✓ En 2012 la economía volverá a crecer en torno al 1,9%, aumentando la ocupación en términos netos y disminuyendo levemente la tasa de paro.
- ✓ La crisis de deuda soberana confirma la importancia de mantener el esfuerzo reformativo. Es necesario seguir avanzando en el proceso de reestructuración ordenada del sistema financiero español y continuar configurando un entorno más favorable para el crecimiento económico y la creación de empleo.

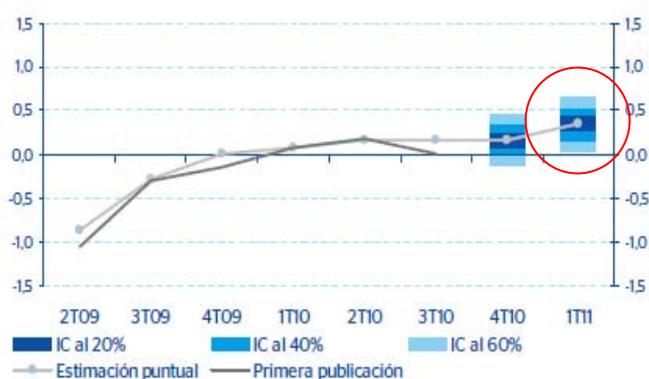
Previsiones de crecimiento en la UEM (Tasa Crecimiento PIB; % a/a)

Fuente: BBVA Research



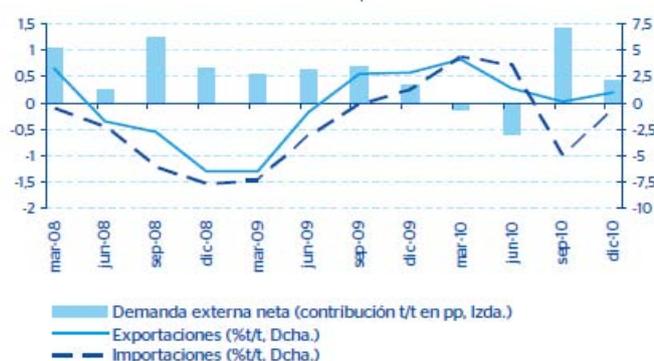
Previsiones PIB España. Previsiones del Modelo MICA-BBVA (%t/t)

Fuente: INE y BBVA Research



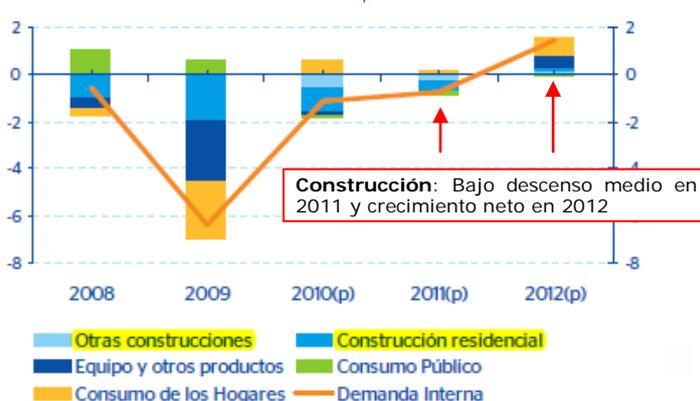
España: Exportaciones e importaciones

Fuente: BBVA Research a partir de INE



España: contribuciones al crecimiento del PIB (pp)

Fuente: BBVA Research a partir de INE



Perspectivas Macroeconómicas de Crecimiento

Fuente: INE, Banco de España, Eurostat y BBVA Research

(Tasa de crecimiento a/a)	2009		2010		2011		2012	
	España	UEM	España	UEM	España	UEM	España	UEM
Consumo hogares	-4,3	-1,0	1,1	0,7	0,2	1,0	1,2	1,5
Consumo AA.PP.	3,2	2,4	0,0	0,7	-0,6	0,4	-0,3	0,7
FBCF	-16,0	-11,3	-7,6	-1,0	-2,9	1,6	3,4	2,0
Equipo y otros productos	-21,2	-15,9	-2,4	2,5	0,6	2,8	5,0	3,2
Equipo	-24,5	-17,6	1,5	3,6	0,7	2,7	5,5	3,0
Otros Productos	-16,2	-7,6	-7,7	-2,3	0,3	3,2	4,2	4,2
Construcción	-11,9	-7,8	-11,1	-3,5	-5,3	-0,2	2,3	0,8
Vivienda	-24,5	-10,7	-17,3	-3,3	-7,1	-0,1	4,1	0,7
Resto	-0,1	-4,9	-6,7	-3,8	-4,1	-0,3	1,0	0,8
Var. existencias (*)	0,0	-0,7	0,0	1,3	0,0	0,1	0,0	0,0
Demanda nacional (*)	-6,4	-3,3	-1,1	1,7	-0,7	1,1	1,4	1,4
Exportaciones	-11,6	-13,1	9,0	9,7	9,1	6,9	7,0	5,7
Importaciones	-17,8	-11,8	4,4	9,9	2,0	5,6	4,6	4,9
Saldo exterior (*)	2,7	-0,8	1,0	0,0	1,6	0,6	0,5	0,4
PIB pm (% a/a)	-3,7	-4,0	-0,2	1,7	0,9	1,7	1,9	1,8
Pro-memoria								
PIB sin inversión en vivienda	-1,9	-3,7	0,9	2,0	1,4	1,8	1,7	1,8
PIB sin construcción	-2,1	-3,6	1,6	2,3	1,9	1,9	1,8	1,9
Empleo total (EPA)	-6,8	-1,8	-2,3	-0,4	-0,2	0,4	1,1	0,6
Tasa de Paro (% Activos)	18,0	9,5	20,1	10,0	20,6	10,0	20,1	9,9
Saldo cuenta corriente (%PIB)	-5,5	-0,7	-4,5	-0,5	-3,1	0,0	-2,8	0,1

(*) contribuciones al crecimiento

Perspectivas de Crecimiento a nivel Regional

Fuente: BBVA Research a partir de INE

	Exceso oferta vivienda	Deuda privada	Desempleo	Deuda CC.AA.	Consolidación pública	Apoio a exterior	Índice global
Pais Vasco	✓		✓		✓		7,2
Asturias		✓					3,5
Cantabria	✓		✓				3,5
Madrid					✓		3,4
Navarra			✓		✓	✓	2,3
Aragón						•	1,2
La Rioja							1,1
Galicia							0,4
C. y León		✓					0,2
Baleares		•		•		✓	-0,2
Cataluña				•		✓	-0,7
Extremadura		✓			•	•	-1,5
Canarias			•			✓	-1,6
Murcia	•	•	•				-4,3
C. La Mancha	•			•	•	•	-4,7
C. Valenciana				•		•	-4,7
Andalucía		•	•		•	•	-5,2

España: crecimiento del PIB en 2011
Desglose por CC.AA. (a/a, %)

Para cualquier observación o comentario dirijase al siguiente número de teléfono: 91.535.12.10
o escribanos un correo electrónico a la dirección: info@cepco.es

CEPCO

Confederación Española de Asociaciones de Fabricantes de Productos de Construcción
C/ Tambre 21, 28002, Madrid ESPAÑA

T: +34.91.535.12.10 F: +34.91.535.12.08

www.cepco.es