

**Nº 2**  
**Noviembre 2000**

**CEPREDE**

# **PANORAMA SECTORIAL**

**Autora:**

**MILAGROS DONES TACERO**

Fecha de cierre de la predicción: **15 de noviembre de 2000.**



## INDICE ANALÍTICO

|  |     |
|--|-----|
| Prólogo.....   | 1   |
| 1.- Buscando un criterio de ordenación sectorial... ..   | 5   |
| 2.- Opiniones empresariales... ..                        | 19  |
| <br>   |     |
| DETALLE SECTORIAL .....                                  | 25  |
| <br>   |     |
| 3.- Mercado de consumo familiar .....                    | 27  |
| 3.1.-Consumo no cíclico .....                            | 28  |
| 3.2.-Consumo cíclico de bienes.....                      | 37  |
| 3.3.-Consumo cíclico de servicios.....                   | 48  |
| <br>   |     |
| 4.- Mercados de consumo empresarial.....                 | 53  |
| 4.1.-Servicios mixtos a empresas y particulares .....    | 55  |
| 4.2.-Servicios a empresas.....                           | 61  |
| 4.3.- Suministros .....                                  | 64  |
| 4.4.- Agricultura, silvicultura y pesca.....             | 68  |
| 4.5.- Productos interindustriales.....                   | 70  |
| <br>   |     |
| 5.- Mercados de inversión .....                          | 87  |
| 5.1.-Construcción y sus materiales.....                  | 89  |
| 5.2.-Equipos y servicios TIC.....                        | 93  |
| 5.3.- Equipos NO TIC.....                                | 100 |
| <br>   |     |
| ANEXOS .....   | A-1 |
| Resultados del Modelo Sectorial .....                    | A-3 |
| Efectos sectoriales de los escenarios alternativos ..... | A-7 |



## **PROLOGO**

Cuando el interés de un equipo de trabajo se centra, de manera inexorable, en el análisis profundo y riguroso de la realidad económica, van surgiendo, día a día, nuevos retos que hacen que los estudios cobren vigor, se materialicen añadiendo transformaciones, que no son más que la huella de conocimiento acumulado, y plasmen los cambios fundamentales que en dicha realidad han tenido lugar.

Es más, no cabe duda que el acercamiento al conocimiento de la evolución económica de un país, exige una aproximación inicial a los cambios, más o menos profundos, que hayan podido producirse en su estructura productiva.

La España de inicios del siglo XXI presenta una composición sectorial algo más próxima a los cánones europeos, nuestra producción de bienes y servicios se ha adaptado a las necesidades del mercado y, por tanto, lo que se ofertaba a principios de los años 90 ha sufrido importantes modificaciones: los servicios tienen mayor presencia, así como también han ganado representatividad las industrias que aportan mayor nivel de tecnología y mejoras de productividad.

Evidentemente mantenemos una importante industria agroalimentaria, el textil sigue estando presente en nuestra economía, así como las industrias químicas, las metalúrgicas, la construcción y un largo etcétera, pero su importancia se ha visto mermada por la aparición de nuevos productos necesarios para cubrir las nuevas demandas. Productos que abarcan desde el campo de las nuevas tecnologías de la información y de la comunicación (TIC), a cambios en las industrias más tradicionales, como consecuencia de la aparición de nuevas formas de entender los negocios, las ventas, los canales de distribución y provisión, etc.

Todos estos cambios plantean un nuevo escenario económico que, con independencia del signo de la dinámica de las grandes cifras -es decir en un marco de crecimiento continuado e intensificado o en una escena donde el crecimiento económico se muestra algo más endeble-, cada vez con mayor intensidad, muestra un diferencial importante entre las diferentes actividades que componen la realidad económica del país.

En otras palabras, que la economía española mantenga crecimientos del orden del 3,5 o del 4% es una nota positiva en general, pero la realmente importante es determinar dónde y quiénes son los protagonistas de este crecimiento, que actividades han perdido el tren y cual son las que pueden estar incluso a punto de zozobrar.

En este sentido, Panorama Sectorial intenta ser un documento que se aproxime al conocimiento de la realidad sectorial y, en esta su tercera edición, abordamos el cambio estructural de la economía española, haciendo un análisis particular de los cambios fundamentales que, por grandes destinos, ha sufrido nuestra actividad sectorial, atendiendo a las cifras que nos proporciona las Tablas Input-Output de la Economía Española.

Esta nueva línea de análisis abre paso a lo que denominamos "Agregación sectorial según mercados", donde quedan aglutinados los resultados de un amplio conjunto de sectores de los que se dispone de información estadística homogénea y amplia como para permitir su análisis en términos estadístico-económicos.

La agregación propuesta, cuya argumentación queda recogida en el primer epígrafe, se centra en tres grandes mercados: Mercados de Consumo Familiar; Mercados de Consumo Empresarial y Mercado de bienes de inversión, tres mercados que, por tanto, generan tres capítulos diferenciales en esta nueva versión de Panorama Sectorial.

Ahora bien, tal y como ya hemos señalado en otras ocasiones, el contenido de este estudio pretende cubrir el hueco que entendemos existe en la actualidad en el área sectorial, sobre todo cuando se trata de dar una visión detallada de la situación actual y del futuro de los sectores económicos, en un marco de integración y conexión con las expectativas de crecimiento económico general del país e internacionales, fundamentalmente en el marco de la UE.

Por tanto, cada sector de la economía española que se incorpora en esta publicación se presenta considerando tres perspectivas diferentes –pasado, presente y futuro- en lo que denominamos, ratios estructurales, notas coyunturales y macromagnitudes claves.

Sin entrar en grandes detalles metodológicos, es preciso reseñar que en Panorama Sectorial se conjugan muchas y variadas fuentes de información que no siempre se muestran coincidentes y que amplían los diferentes enfoques a que el análisis sectorial está sujeto, no sólo por los criterios de valoración o por la frecuencia de la información (mensual, trimestral, anual o incluso quinquenal) sino por los matices que unas y otras estadísticas determinan.

Así, en cada epígrafe se analizan las cuentas de resultados económicos de las diferentes ramas industriales, a partir de la información suministrada por la Encuesta Industrial de Empresas del INE, con datos actualizados hasta el año 1999. Este análisis permite el acercamiento, siempre necesario, entre el lenguaje macroeconómico y el empresarial. De hecho, la información se presenta en términos nominales, tal y como se manejan las cifras de actividad de las empresas, es decir, sin ser sometidas a ningún proceso de deflación.

Desde una perspectiva del corto plazo, se presenta la última información disponible en términos de indicadores coyunturales, cubriéndose lo que podría denominarse pasado inmediato. Esta información se conjuga con la predicción de las cifras representativas del sector en el año en curso y siguiente- en este caso 2000 y 2001-, considerando a cada sector de forma aislada (predicción de indicadores) junto con otros indicadores específicos de las subramas que componen el sector e incluso de los productos básicos por ellos producidos y/o comercializados.

Por último, la predicción refuerza su presencia analizándose las perspectivas de crecimiento en términos de valor añadido, empleo y productividad, considerando a cada sector como una pieza del gran “cubo” de la economía y, por tanto, sujeto a las implicaciones que la actividad de cada sector provoca sobre el resto.

Es más, en esta ocasión y de forma adicional, se plantean dos escenarios de comportamiento económico diferentes, sobre los que se han realizado sendas simulaciones: el primero refleja y cuantifica los efectos que sobre cada rama de actividad podrían provocar nuevos incrementos de precios del crudo, en términos de evolución del ritmo de crecimiento e sus valores añadidos. La segunda trata de valorar el impacto sectorial de una aceleración de la nueva-economía, de nuevo en términos diferenciales sobre el crecimiento previsto en la solución básica.

También en este apartado se presentan, junto a las predicciones sectoriales resultado de las técnicas de predicción, las opiniones de los expertos que configuran el actual panel CEPREDE.

El objetivo clave que se pretende con la presentación conjunta de perspectivas técnicas y de panelistas no es otro que el de intensificar la propuesta de valorar cual será la situación de futuro de nuestra economía desde una óptica diferencial e integradora y, por tanto, aportando no sólo la panorámica que se deriva de las cifras oficiales sometidas a procesos de estimación-previsión, sino la valoración que un esmerado grupo de colaboradores que viven el día a día de su sector.

Sin su colaboración, este informe carecería de la visión empresarial con la que se ideó hace ya un año, por tanto, y de nuevo, mil gracias por su inestimable colaboración.



## **1. - BUSCANDO UN CRITERIO DE ORDENACIÓN SECTORIAL**

En la pasada reunión de primavera, la disertación que daba entrada a la segunda edición de Panorama Sectorial versaba sobre la dificultad de encontrar un criterio único y completo que permitiese obtener una ordenación adecuada de los sectores económicos.

En ella se aludía a diferentes criterios, tales como crecimiento, tamaño relativo, productividad, capacidad de arrastre, competitividad... y se concluía con una paradoja:

“Ningún sector aglutina para todos los conceptos valores óptimos, de modo que en función del criterio aplicado, del interés o de la preocupación del agente decisor, el panorama de la economía española en el ámbito sectorial podría resultar diferente”.

Es decir, la elaboración de un ranking sectorial que, a priori, carecería de elementos subjetivos, implica, sin embargo y necesariamente, la elección de un criterio de ordenación y no existe uno, único y tan objetivo como sería preciso, que le otorgue el carácter de exclusivo.

Al mismo tiempo, desde del origen de los primeros estudios sectoriales, nos hemos propuesto concentrar nuestros esfuerzos en analizar y prever el futuro económico de las industrias y los servicios entendidos como componentes de un todo, de la economía española.

Evidentemente esta concepción supone mantener una congruencia entre el marco sectorial y el macroeconómico, una línea argumental que liga las grandes cifras del país con las derivadas de las actividades reales de las diversas empresas en las que se articula la economía y que, por otra parte, las hacen posibles.

En este sentido, las perspectivas sectoriales pueden ser consideradas origen y destino de la situación económica del país. Origen puesto que la agregación de su evolución futura dará como resultado un cuadro macroeconómico previsible y destino puesto que el actuar de sus diferentes clientes (mercados) provoca los ciclos de actividad del conjunto de empresas que conforman un sector.

Con esta argumentación está servida la permanente controversia entre economía de oferta o economía de demanda y, a diferencia de los análisis que realizábamos habitualmente en nuestra línea de investigación sectorial, en esta ocasión, nos hemos inclinado por analizar los sectores desde la perspectiva de sus clientes.

Este nuevo enfoque supone abandonar la clásica agregación sectorial con la que presentábamos nuestras percepciones de futuro para aglutinarlas en tres grandes mercados, donde caben algunas desagregaciones en virtud de su dinámica, más o menos próximas a los ciclos económicos.

Para ello ha sido preciso analizar la estructura o composición del destino de la producción sectorial, lo que nos ha llevado a realizar un doble análisis. De un lado, precisar si el valor añadido generado por cada sector está en mayor medida vinculado o afectado por la marcha general de la economía con el objeto de diferenciar producciones y servicios de carácter estable o proclives a seguir el ciclo macroeconómico y, de otro, determinar que mercados son los que dominan cada actividad y la evolución de estos en la historia más reciente.

Respecto a la existencia de ciclos-sectoriales, sirvan los gráficos siguientes para poner algo de luz sobre la dificultad de analizar a los agregados sectoriales que tradicionalmente se manejan, es decir, aglutinados por proximidad o similitud de los bienes y servicios producidos.

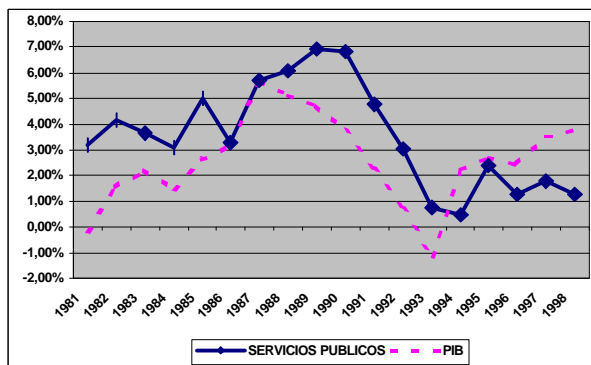
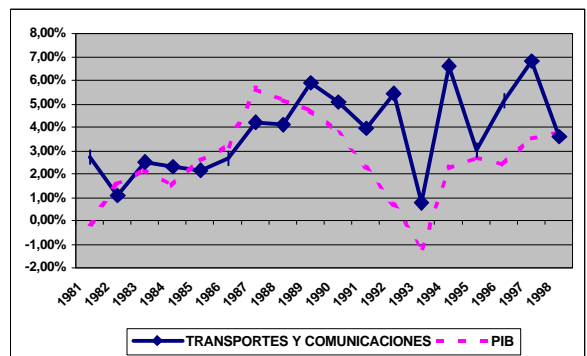
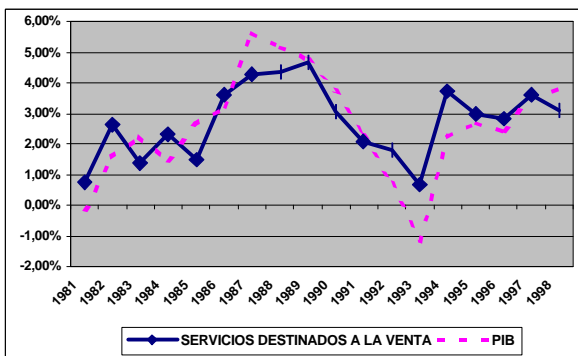
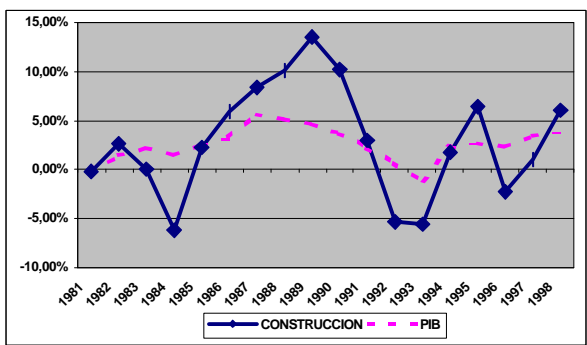
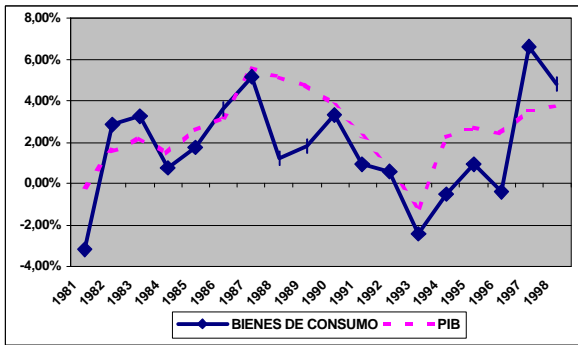
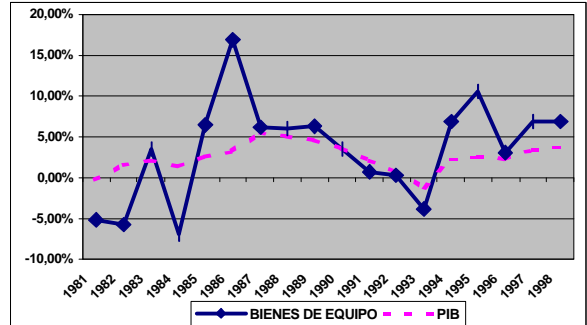
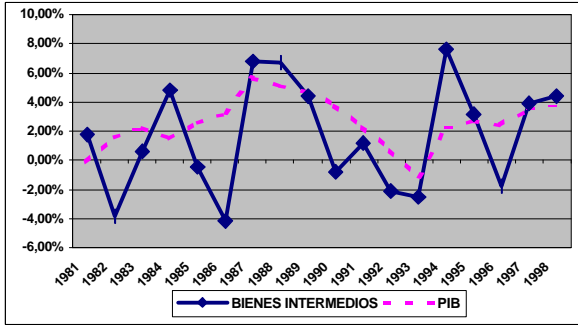
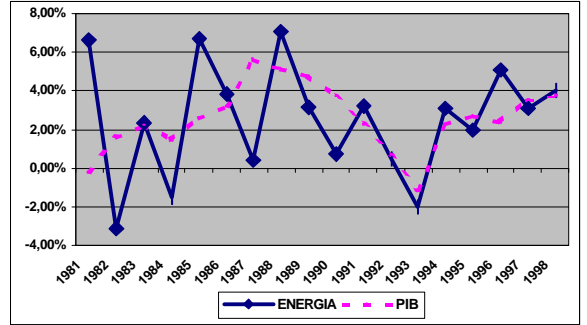
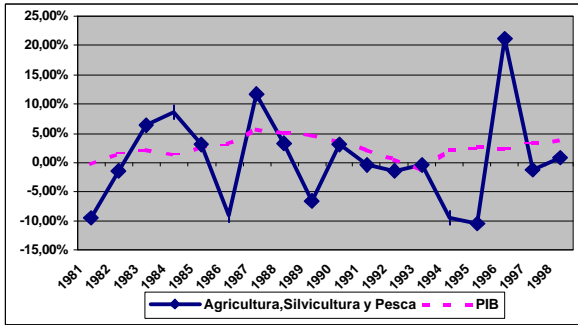
Como puede observarse la dinámica de crecimiento de los valores añadidos y del PIB de la economía española, en términos reales y para los nueve agregados que se contemplaban en nuestra presentación sectorial de predicciones macroeconómicas, no tienen un comportamiento claramente cíclico.

Algunos sectores incluso se manifiestan exentos de influencia macroeconómica, aunque son los menos, por ejemplo agricultura, otros, se aproximan al perfil del PIB aunque aparecen con retraso o con avances de periodicidad, por ejemplo el sector energético, y otros, especialmente los servicios parecen obedecer a algún tipo de argumentación macroeconómica aunque no podría confirmarse que sigan un perfil paralelo al del crecimiento económico agregado.

Esta constatación bien pudiera ser que el reflejo de que la actividad sectorial viene determinada, con carencias o anticipos temporales, por la sensibilidad y dinámica de los mercados donde se destina su producción que, a la postre, de forma agregada son los componentes del PIB por el lado de la demanda.

En suma, no parece existir un argumento justificativo en la agregación desde el punto de vista de la oferta (productos y servicios similares) como para que resulte satisfactoria, y si esto es así, difícilmente puede obtenerse una aproximación a un ranking sectorial adecuado, sí, como parece, se parte de la premisa de una presentación macro-sectorial no demasiado concisa.

Evidentemente estos resultados son además una justificación a la mayor representatividad de los agregados sectoriales según el destino final de sus producciones.



Así, es factible ligar el comportamiento del sector de la alimentación con el mercado dominado por el consumo familiar, es decir, por su principal destinatario y observar como los cambios en la actividad de este sector se muestran relativamente exentos de variaciones intensas, sin atender como razón a los cambios que se producen en el crecimiento del país.

Por el contrario, y siendo también una actividad dominada por el mercado familiar, el sector textil si ha venido presentando un carácter más cíclico con relación a la situación general de la economía, quizás porque sus ventas si están motivadas por perspectivas de generación de rentas, empleo y estabilidad económica, porque obedecen en mayor medida a motivaciones económicas que los bienes de estricta necesidad como la alimentación, la sanidad o la educación.

Ahora bien, si el análisis se realizara por productos, sería factible determinar como los cambios en las perspectivas económicas generales provocan deslizamientos entre productos pertenecientes a una misma industria. Así, por ejemplo, la elasticidad del consumo de diferentes productos alimenticios si se ve alterada por condicionantes de renta, por ejemplo en periodos de mayor generación del empleo, la proporción de pescado consumido aumenta en mayor proporción que la de patatas y tubérculos.

Sin embargo, la idiosincrasia del sector agregado sigue teniendo validez y, aún más importante, la agregación sectorial por mercados nos permite conectar la realidad sectorial con la evolución de los agregados macroeconómicos desde la perspectiva de la demanda, cubriéndose así uno de nuestros objetivos básicos: tratar de dar una visión detallada de la situación actual y del futuro de los sectores económicos, en un marco de integración y conexión con las expectativas de crecimiento económico general del país.

Prueba de ello es que según la estructura de distribución de la producción que se deriva de las Tablas Input-Output de la economía española (Tabla 1), existe un comportamiento claramente diferencial entre sectores cuyo principal destino se centra en el consumo frente a los dominados por la inversión o por el mercado exterior.

Es decir, que el crecimiento económico que se sustente en una fuerte dinámica de inversión originará unos protagonistas sectoriales diferentes al escenario macroeconómico en el que sea la apertura externa o el crecimiento de población los grandes motores del crecimiento, en cuyo caso serán los sectores productores de bienes y servicios de consumo (interno y externo) los que sustentarán tales crecimientos.

Es más, dependiendo del tipo de inversión y aunque solamente se matice entre inversión en equipo y en construcción, las repercusiones sectoriales son diferentes y lo mismo sucede si el consumo expansivo se centra en productos de carácter duradero o no duradero.

**Tabla 1**

| <b>Estructura sectorial de ventas</b>                                | <b>D.I.</b>  | <b>D.F.</b>  | <b>C.F.</b>  | <b>C.F.I.</b> | <b>C.F.E.</b> | <b>Inversión</b> |
|--|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|------------------|
| <b>MERCADO DE CONSUMO FAMILIAR</b>                                   | <b>24,0%</b> | <b>76,0%</b> | <b>72,4%</b> | <b>64,8%</b>  | <b>7,6%</b>   | <b>3,6%</b>      |
| <b>Consumo no cíclico</b>  | <b>21,8%</b> | <b>78,2%</b> | <b>75,7%</b> | <b>73,0%</b>  | <b>2,7%</b>   | <b>2,5%</b>      |
| Alimentación, bebidas y tabaco                                       | 48,6%        | 51,4%        | 50,7%        | 42,5%         | 8,2%          | 0,7%             |
| Servicios no destinados a la venta                                   | 3,4%         | 96,6%        | 96,4%        | 96,2%         | 0,2%          | 0,2%             |
| Educación y sanidad privada  | 11,0%        | 89,0%        | 88,9%        | 88,9%         | 0,0%          | 0,1%             |
| Alquiler inmobiliario  | 20,9%        | 79,1%        | 68,3%        | 68,2%         | 0,1%          | 10,8%            |
| <b>Consumo cíclico de bienes</b>                                     | <b>33,0%</b> | <b>67,0%</b> | <b>57,0%</b> | <b>28,1%</b>  | <b>28,9%</b>  | <b>10,0%</b>     |
| Textil, cuero y calzado  | 41,9%        | 58,1%        | 57,0%        | 40,7%         | 16,3%         | 1,1%             |
| Vehículos automóviles  | 31,9%        | 68,1%        | 55,8%        | 16,0%         | 39,8%         | 12,3%            |
| Muebles  | 15,5%        | 84,5%        | 61,9%        | 48,3%         | 13,6%         | 22,5%            |
| <b>Consumo cíclico de servicios</b>                                  | <b>22,2%</b> | <b>77,8%</b> | <b>76,1%</b> | <b>72,8%</b>  | <b>3,3%</b>   | <b>1,7%</b>      |
| Hostelería   | 8,6%         | 91,4%        | 91,4%        | 91,4%         | 0,0%          | 0,1%             |
| Comercio   | 28,3%        | 71,7%        | 69,7%        | 63,0%         | 6,7%          | 2,1%             |
| Reparación   | 43,1%        | 56,9%        | 51,8%        | 47,8%         | 4,0%          | 5,1%             |
| <b>MERCADO DE CONSUMO EMPRESARIAL</b>                                | <b>71,3%</b> | <b>28,7%</b> | <b>26,0%</b> | <b>15,0%</b>  | <b>10,9%</b>  | <b>2,7%</b>      |
| <b>Servicios mixtos a empresas y particulares</b>                    | <b>69,9%</b> | <b>30,1%</b> | <b>28,7%</b> | <b>21,3%</b>  | <b>7,4%</b>   | <b>1,5%</b>      |
| Transportes  | 63,6%        | 36,4%        | 35,6%        | 22,2%         | 13,3%         | 0,8%             |
| Comunicaciones   | 58,3%        | 41,7%        | 35,5%        | 31,7%         | 3,8%          | 6,3%             |
| Instituciones financieras y seguros                                  | 82,2%        | 17,8%        | 17,3%        | 15,4%         | 1,9%          | 0,5%             |
| Saneamiento público de mercado y otros servicios                     | 28,1%        | 71,9%        | 69,6%        | 67,8%         | 1,8%          | 2,3%             |
| <b>Servicios a empresas</b>  | <b>77,1%</b> | <b>22,9%</b> | <b>18,3%</b> | <b>11,3%</b>  | <b>7,1%</b>   | <b>4,5%</b>      |
| Alquiler de maquinaria y equipo                                      | 60,3%        | 39,7%        | 38,2%        | 33,5%         | 4,7%          | 1,5%             |
| Edición, artes gráficas y reproducción                               | 66,0%        | 34,0%        | 33,4%        | 26,1%         | 7,3%          | 0,6%             |
| Reciclaje  | 73,6%        | 26,4%        | 25,3%        | 19,4%         | 5,8%          | 1,1%             |
| Otras actividades empresariales                                      | 82,5%        | 17,5%        | 11,2%        | 3,9%          | 7,3%          | 6,2%             |
| <b>Suministros</b>   | <b>64,2%</b> | <b>35,8%</b> | <b>34,4%</b> | <b>28,6%</b>  | <b>5,8%</b>   | <b>1,4%</b>      |
| Coquerías, refino petróleo y trat.comb.nucleares                     | 55,2%        | 44,8%        | 44,7%        | 28,7%         | 16,0%         | 0,1%             |
| Producción y distribución de energía eléctrica                       | 70,1%        | 29,9%        | 27,8%        | 27,5%         | 0,2%          | 2,1%             |
| Prod. y distrib. Comb.gaseosos. Prod.y distrib.vapor y agua caliente | 76,9%        | 23,1%        | 22,1%        | 21,8%         | 0,2%          | 1,1%             |
| Captación, depuración y distribución de agua                         | 55,8%        | 44,2%        | 40,9%        | 40,5%         | 0,4%          | 3,3%             |
| <b>Agricultura, silvicultura y pesca</b>                             | <b>67,3%</b> | <b>32,7%</b> | <b>31,0%</b> | <b>17,5%</b>  | <b>13,5%</b>  | <b>1,7%</b>      |
| <b>Productos interindustriales</b>                                   | <b>73,2%</b> | <b>26,8%</b> | <b>23,2%</b> | <b>7,8%</b>   | <b>15,4%</b>  | <b>3,6%</b>      |
| Industrias extractivas   | 95,5%        | 4,5%         | 3,6%         | 0,8%          | 2,9%          | 0,9%             |
| Industrias química   | 60,9%        | 39,1%        | 38,8%        | 19,9%         | 18,9%         | 0,3%             |
| Metalurgia y productos metálicos                                     | 76,4%        | 23,6%        | 17,3%        | 1,8%          | 15,5%         | 6,3%             |
| Industrias del papel   | 80,7%        | 19,3%        | 19,2%        | 6,8%          | 12,4%         | 0,0%             |
| Industrias del caucho y del plástico                                 | 74,8%        | 25,2%        | 23,9%        | 5,3%          | 18,5%         | 1,4%             |
| Industrias de la madera  | 84,3%        | 15,7%        | 13,2%        | 5,5%          | 7,8%          | 2,4%             |
| Maquinaria y material eléctrico                                      | 61,7%        | 38,3%        | 23,8%        | 2,7%          | 21,1%         | 14,6%            |
| <b>MERCADO DE INVERSIÓN</b>  | <b>38,0%</b> | <b>62,0%</b> | <b>13,9%</b> | <b>5,2%</b>   | <b>8,7%</b>   | <b>48,1%</b>     |
| <b>Construcción y sus materiales</b>                                 | <b>39,4%</b> | <b>60,6%</b> | <b>5,4%</b>  | <b>2,7%</b>   | <b>2,6%</b>   | <b>55,3%</b>     |
| Construcción   | 31,4%        | 68,6%        | 2,9%         | 2,7%          | 0,2%          | 65,7%            |
| Materiales de construcción   | 80,5%        | 19,5%        | 18,4%        | 3,2%          | 15,2%         | 1,1%             |
| <b>Equipos y servicios TIC</b>                                       | <b>28,2%</b> | <b>71,8%</b> | <b>31,2%</b> | <b>12,0%</b>  | <b>19,2%</b>  | <b>40,6%</b>     |
| Fab.material electrónico; fab.equipo y apar.radio, tv y comunicació  | 32,0%        | 68,0%        | 40,1%        | 15,5%         | 24,6%         | 27,9%            |
| Actividades informáticas   | 25,2%        | 74,8%        | 19,9%        | 5,7%          | 14,2%         | 55,0%            |
| Fabricación de máquinas de oficina y equipos informáticos            | 24,0%        | 76,0%        | 31,8%        | 10,8%         | 20,9%         | 44,2%            |
| Fab.equipo e inst.médico-quirúrgicos, de precisión, óptica y relojer | 26,6%        | 73,4%        | 29,0%        | 14,4%         | 14,6%         | 44,4%            |
| Investigación y desarrollo   | 93,8%        | 6,2%         | 6,2%         | 0,0%          | 6,2%          | 0,0%             |
| <b>Equipos NO TIC</b>  | <b>41,0%</b> | <b>59,0%</b> | <b>32,7%</b> | <b>9,3%</b>   | <b>23,4%</b>  | <b>26,3%</b>     |
| Industria de la construcción de maquinaria y equipo mecánico         | 42,9%        | 57,1%        | 30,4%        | 8,8%          | 21,6%         | 26,7%            |
| Fabricación de otro material de transporte                           | 34,0%        | 66,0%        | 41,2%        | 11,2%         | 30,0%         | 24,7%            |

Notación: D.I.- Demanda interindustrial =Mercado empresarial;

D.F.- Demanda final =Mercado familiar y de inversión

D.F.I.- Demanda final interior =Mercado interior de gasto; D.F.E.-Demanda final exterior=Exportaciones

Fuente: Elaboración propia a partir de las Tablas Input-Output 1995 (INE)

En este sentido, cabe una desagregación adicional dentro de lo que podríamos denominar grandes mercados, dado que el carácter cíclico del valor añadido de algunos sectores con relación a los componentes del PIB se hace evidente y origina la diferenciación sectorial presentada en la tabla anterior.

Como se observa, dentro del agregado de consumo familiar se perfilan tres grandes áreas de actividad:

- Consumo no cíclico: comprende aquellos sectores cuya dinámica de crecimiento se muestra bastante inelástica a cambios en el ciclo económico, y cuya demanda se centra de forma mayoritaria a las ventas a las familias dentro y fuera del territorio económico
- Consumo cíclico de bienes: Quedan recogidas aquellas actividades de producción que ven alteradas sus ritmos de crecimiento de forma homogénea con el crecimiento macroeconómico, fundamentalmente de la magnitud de consumo duradero.
- Consumo cíclico de servicios: Se trata de actividades directamente vinculadas al crecimiento de rentas y empleo y, por tanto, a la capacidad de gasto de las familias.

En los mercados de consumo empresarial la diversificación es aún superior. Todas las ramas integradas en dicho mercado presentan como rasgo común tener como principal cliente al resto de sectores productores de bienes y servicios que componen la economía, organizándose en diferentes subgrupos a tenor de su especialización mixta o compartida con particulares, y de su carácter de input físico de producción o servicio, dando lugar a las siguientes agrupaciones:

- Servicios mixtos a empresas y particulares: Se agrupan aquellas actividades en las que predominan las ventas al resto de sectores, si bien, su actividad también tiene como destino el mercado de consumo final, con un peso próximo al 30% y fundamentalmente de carácter interior, salvo el transporte, donde las exportaciones representan un 13,3%.
- Servicios a empresas: En este agregado, como su nombre indica, se concentra los sectores de servicios cuyo principal destino son las empresas. El porcentaje de su cartera de clientes se reparte, en términos generales entre un 77% al resto de la economía y un 23% a demanda final, con un componente de inversión que no alcanza el 5%.

- **Suministros:** El nombre de este sector alude al concepto de “utilitis” anglosajón y recoge las actividades de energía y agua, es decir, los inputs productivos básicos y comunes a cualquier actividad. Evidentemente una parte importante de su actividad se destina al mercado familiar, en concreto un 35,8% según la estructura de mercados que se deriva de la última Tabla Input-Output, pero el 64,2% restante de su actividad está justificada por el componente empresarial, de ahí que se ubique como un componente de este mercado.
- **Agricultura, silvicultura y pesca:** Parece claro que con un 67,3% de ventas destinadas al sector interindustrial, básicamente concentradas en las ramas de Alimentación, bebidas y tabaco y Comercio, la evolución de la agricultura, en su sentido más amplio, está condicionada por su componente de input industrial. De ahí, que se integre en este mercado, si bien, el análisis del ciclo económico de este sector con relación al PIB, tal y como ya ha sido mencionado, la presenta como una actividad ausente de relaciones con la marcha del conjunto económico.
- **Productos interindustriales:** El gran número de actividades que engrosan este sector presentan como elemento común la incorporación de sus outputs productivos como inputs en el sistema económico. Evidentemente este grupo se configura más heterogéneo que el resto, dado que las exportaciones presentan un peso relativamente importante, cifrado en media un 15,4%, aunque con una amplia dispersión, por ejemplo, en la industria química las exportaciones representan cerca de un 19% del total de sus ventas frente a un peso inferior al 3% en el segmento de extractivas.

Por último en aquellos sectores donde el nivel de inversión es determinante de su actividad, y que calificamos como su principal mercado de destino indica, se ofrece una triple clasificación, justificada por su interrelación con la inversión en construcción, de un lado, y de la inversión en bienes de equipo, por otro.

Dentro del segmento dominado por la inversión en bienes de equipo cabe diferenciar, a su vez, aquella cuya dinámica de crecimiento se vincula más a la inversión en reposición de la maquinaria utilizada en los procesos productivos, de aquella otra demanda que surge como consecuencia de la aparición de nuevos bienes y servicios ofertados y que se vincula directamente con lo que se viene denominando sector TIC, aunque evidentemente, también la primera incorpora avances y mejoras tecnológicas no directamente relacionadas con el segmento de la información y de las comunicaciones.

Por tanto, el mercado de inversión se presenta como:

- Construcción y sus materiales
- Equipos y servicios TIC
- Equipos NO TIC

En este tercer gran mercado sectorial, a simple vista, pueden sorprender al menos tres hechos: la inclusión de materiales de construcción, la consideración de actividades informática e I+D como servicio de inversión y la no inclusión de las comunicaciones.

En primer lugar que el sector productor de materiales de construcción no se encuentre integrado en el mercado de consumo empresarial, siendo, una de las actividades más claramente vinculada a la demanda de otros sectores, en particular de la construcción, no deja de ser curioso. Sin embargo, existen dos razones obvias que aconsejan su incorporación en el mercado denominado de inversión. De un lado que el ciclo de actividad que se deriva de su dinámica de crecimiento está absolutamente vinculada al perfil de la inversión y, de otro, que la actividad de la construcción, aunque ha experimentado importantes transformaciones en los últimos diez años, no puede ser llevada a cabo y muchos menos entendida sin contemplar la evolución de los materiales de construcción. No en vano, en cualquier estudio sobre el sector de la construcción se hacen referencias a los materiales de construcción, al menos como indicadores de la actividad.

El segundo elemento poco habitual que contempla nuestra agregación sectorial se centra en la incorporación como sector dominado por la inversión a las actividades informáticas y a la investigación y el desarrollo.

Hasta fechas muy recientes y coincidentes con la aparición del nuevo sistema contable SEC-95, las compras de software y los servicios vinculados a actividades informáticas debían anotarse como gastos corrientes. Sin embargo, la envergadura del gasto, su fuerte incidencia tanto sobre la capacidad productiva de las industrias como en la gestión y en los servicios en general, han hecho aconsejable su incorporación como concepto de inversión y no cabe duda de que su carácter innovador y la propia naturaleza de las acciones que engloba, las aproximan al mercado de equipos y servicios TIC.

En la tabla siguiente se muestra, a modo de ejemplo, la evolución en los últimos cinco años de los principales servicios englobados en el concepto de actividades informática, considerando el número de empresas existentes un buen indicador de la importancia que está adquiriendo este sector y, por tanto, de su necesaria diferenciación como concepto de inversión tecnológica abordada por nuestras empresas.

**Tabla 2**

| <b>Evolución del número de empresas</b>  | <b>1995</b>   | <b>2000</b>   | <b>%cto<br/>acumulado</b> | <b>% cto<br/>medio</b> |
|--|---------------|---------------|---------------------------|------------------------|
| <b>Actividades informáticas</b>  | <b>11.216</b> | <b>18.064</b> | <b>61,1%</b>              | <b>10,0%</b>           |
| Consulta de equipo informático   | 103           | 275           | 167,0%                    | 21,7%                  |
| Consulta de aplicaciones informáticas y suministro de programas de informática       | 4.184         | 5.914         | 41,3%                     | 7,2%                   |
| Proceso de datos   | 871           | 1.578         | 81,2%                     | 12,6%                  |
| Actividades relacionadas con bases de datos  | 43            | 217           | 404,7%                    | 38,2%                  |
| Mantenimiento y reparación de máquinas de oficina, contabilidad y equipo informático | 3.092         | 4.761         | 54,0%                     | 9,0%                   |
| Otras actividades relacionadas con la informática                                    | 2.923         | 5.319         | 82,0%                     | 12,7%                  |

Fuente: Elaboración propia a partir del Directorio Central de Empresas 1995-2000 (INE)

Sin duda se trata de un servicio de rápida implantación a juzgar por los fuertes crecimientos experimentados en el número de empresas registradas, según el Directorio Central de Empresas que elabora anualmente el INE, aunque numerosos estudios ponen de manifiesto que el grado de utilización de los servicios informáticos y, en general, de las tecnologías de la información y las comunicaciones en España está todavía muy alejado de los estándares europeos y aún más de los norteamericanos.

Por su parte, las comunicaciones, sector que se recoge en nuestra agregación en el grupo de servicios mixtos, tendrían perfecta cabida también como un servicio TIC. De hecho la concepción de la nueva-economía sitúa a esta rama de actividad entre las más destacadas del grupo por la naturaleza de los servicios que proporciona. Además, junto con informática (software y en menor medida hardware) y material electrónico está dando muestras de un fuerte dinamismo y su velocidad de implantación es un hecho evidente a juzgar por el fuerte incremento que, en términos de participación sobre el PIB, ha alcanzado.

Es más, nuestras estimaciones cuantifican la presencia de las comunicaciones en un 2,85% del PIB para el año 2000, lo que supone un aumento de cerca de medio punto porcentual en tan sólo cinco años, constituyéndose, además, en el único componente del grupo de servicios mixtos que mejora de forma significativa su incidencia en la economía.

Todos estos motivos aconsejarían la exclusión de las comunicaciones del grupo donde, finalmente, han quedado establecidas (servicios mixtos) para formar parte del segmento TIC, y la razón para mantener esta decisión se basa en dos cuestiones de diferente relevancia.

La primera se centra en el hecho de que las estadísticas oficiales disponibles del sector no discernen correos y telégrafos del servicio propiamente dicho de las telecomunicaciones, por lo que cualquier análisis realizado incorpora información mixta y demasiado heterogénea como para representar la realidad del sector que nos ocupa.

En segundo lugar, y como razón de mayor peso, las comunicaciones no parecen estar influidas por el ciclo económico, más bien son ellas las que inciden sobre la dinámica macro. Es decir, no existe mayor crecimiento en el sector de forma contemporánea al PIB pero sí actúan como generadoras de mejoras considerables de la actividad general en el país. Es más son muchos los analistas que justifican la buena marcha de la economía estadounidense por el fuerte desarrollo de las comunicaciones y sus argumentos se mantienen igualmente válidos para el caso español. En este sentido, su comportamiento más independiente o autónomo y, quizás sea éste el motivo más importante, hace que las comunicaciones sean un fenómeno ligado a las nuevas tecnologías, consideradas como una actividad a su vez generadora y usuaria fundamental de los avances técnicos.

Sin embargo, en su estructura de clientes finales destinatarios del servicio que generan las familias, conceptuadas como demanda final interior, siguen pesando alrededor del 32%, con una reducida participación relativa de la inversión, un 6,3%, sobre todo si se compara con la incidencia de este componente en las actividades englobadas en TIC que, cuando menos, alcanza un 28%. Obviamente, con esta escasa representación de la inversión resultaba un tanto forzado incorporarlas en el agregado del mercado de inversión.

Presentada y justificada nuestra nueva agregación sectorial, es importante señalar, además, que ésta determina una estructura productiva de la economía española que se perfila cada vez más vinculada a sectores de alto potencial de crecimiento, elevado valor añadido y fuertes dosis de competitividad.

En concreto, la tabla 3 muestra, en términos de participación sobre el PIB cual es la importancia relativa de cada actividad, deducida de nuevo de la última Tabla Input-Output disponible, a la que se le añade la presencia relativa de cada sector, atendiendo a las estimaciones realizadas por Ceprede para el año 2000, poniéndose de manifiesto el, ya aludido, cambio de estructura sectorial que ha experimentado la economía española, con un rasgo claramente positivo como es la mayor presencia de nueva-economía en detrimento de sectores de menor potencial de desarrollo.

De dicha estimación y como primera consideración de tipo general, debe señalarse que, previsiblemente, el mercado dominado por el consumo familiar ha perdido representatividad dentro de la economía española, dando paso a una mayor aportación de las actividades ligadas al consumo empresarial y al mercado de la inversión.

**Tabla 3**

| <b>Estructura sectorial del PIB</b>               |               |               |                   |
|---|---------------|---------------|-------------------|
|   | <b>1995</b>   | <b>2000*</b>  | <b>Diferencia</b> |
| <b>MERCADO DE CONSUMO FAMILIAR</b>                | <b>51,81%</b> | <b>49,85%</b> | <b>-1,96%</b>     |
| <b>Consumo no cíclico</b>                         | <b>29,12%</b> | <b>27,69%</b> | <b>-1,43%</b>     |
| Alimentación, bebidas y tabaco                    | 3,08%         | 2,94%         | -0,14%            |
| Servicios no destinados a la venta                | 14,81%        | 13,81%        | -1,00%            |
| Educación, sanidad privada y servicios sociales   | 3,25%         | 3,07%         | -0,18%            |
| Alquiler inmobiliario                             | 7,98%         | 7,87%         | -0,12%            |
| <b>Consumo cíclico de bienes</b>                  | <b>3,88%</b>  | <b>4,05%</b>  | <b>0,17%</b>      |
| Textil, cuero y calzado                           | 1,47%         | 1,40%         | -0,07%            |
| Vehículos automóviles                             | 1,66%         | 1,91%         | 0,25%             |
| Muebles y manufacturas diversas                   | 0,75%         | 0,74%         | -0,01%            |
| <b>Consumo cíclico de servicios</b>               | <b>18,81%</b> | <b>18,11%</b> | <b>-0,70%</b>     |
| Hostelería  | 7,40%         | 6,96%         | -0,44%            |
| Comercio  | 9,01%         | 8,75%         | -0,26%            |
| Reparación  | 2,41%         | 2,41%         | 0,00%             |
| <b>MERCADO DE CONSUMO EMPRESARIAL</b>             | <b>36,38%</b> | <b>37,55%</b> | <b>1,17%</b>      |
| <b>Servicios mixtos a empresas y particulares</b> | <b>16,01%</b> | <b>15,97%</b> | <b>-0,04%</b>     |
| Transportes                                       | 5,50%         | 5,60%         | 0,09%             |
| Comunicaciones                                    | 2,41%         | 2,85%         | 0,44%             |
| Instituciones financieras y seguros               | 5,49%         | 5,09%         | -0,41%            |
| Diversos servicios                                | 2,60%         | 2,44%         | -0,16%            |
| <b>Servicios a empresas</b>                       | <b>5,35%</b>  | <b>6,09%</b>  | <b>0,74%</b>      |
| <b>Suministros</b>                                | <b>3,33%</b>  | <b>3,52%</b>  | <b>0,19%</b>      |
| <b>Agricultura, silvicultura y pesca</b>          | <b>4,41%</b>  | <b>4,45%</b>  | <b>0,04%</b>      |
| <b>Productos interindustriales</b>                | <b>7,28%</b>  | <b>7,52%</b>  | <b>0,24%</b>      |
| Industrias extractivas                            | 0,58%         | 0,53%         | -0,04%            |
| Industrias química                                | 1,72%         | 1,67%         | -0,05%            |
| Metalurgia y productos metálicos                  | 2,35%         | 2,28%         | -0,07%            |
| Industrias del papel                              | 0,68%         | 0,72%         | 0,04%             |
| Industrias del caucho y del plástico              | 0,83%         | 1,03%         | 0,20%             |
| Industrias de la madera                           | 0,47%         | 0,51%         | 0,04%             |
| Material eléctrico                                | 0,65%         | 0,78%         | 0,13%             |
| <b>MERCADO DE INVERSIÓN</b>                       | <b>11,81%</b> | <b>12,61%</b> | <b>0,80%</b>      |
| <b>Construcción y sus materiales</b>              | <b>8,99%</b>  | <b>9,55%</b>  | <b>0,55%</b>      |
| Construcción                                      | 7,55%         | 8,20%         | 0,65%             |
| Materiales de construcción                        | 1,45%         | 1,35%         | -0,10%            |
| <b>Equipos y servicios TIC</b>                    | <b>1,32%</b>  | <b>1,44%</b>  | <b>0,12%</b>      |
| <b>Equipos NO TIC</b>                             | <b>1,49%</b>  | <b>1,62%</b>  | <b>0,12%</b>      |
| <b>PIB</b>  | <b>100%</b>   | <b>100%</b>   | <b>---</b>        |

(\*) Predicciones sectoriales del Modelo Sectorial CEPREDE

Fuente: Elaboración propia a partir de las Tablas Input-Output 1995 (INE) y Modelo Sectorial CEPREDE

Sin embargo esta afirmación debe ser necesariamente matizada.

Baste por el momento con advertir que las actividades productoras de bienes dominadas por el consumo familiar, a las que se les añade el calificativo "carácter cíclico" han experimentado una ligera expansión, en contraposición a la evolución general del mercado agregado de consumo.

El sector de automóviles es el que ha hecho posible, según nuestras estimaciones este hecho, y como se deduce de su estructura de mercado por destino, el buen comportamiento de las ventas externas y la fuerte dinámica que en estos seis años ha mantenido la inversión, son hechos determinantes de las ganancias de representatividad de esta industria.

Por otra parte, el gran protagonista del cambio estructural estimado de la economía española es el mercado de consumo empresarial. De hecho es el que absorbe cerca del 82% del receso del mercado del consumo familiar de carácter no cíclico, avanzando en su participación en cerca de 1,2 puntos porcentuales.

Aunque no todos los segmentos participan de esta mejora, ya que como se observa, el agregado de servicios mixtos ha reducido, de forma muy ligera, su peso relativo en el conjunto de la economía, no cabe duda de que el mercado de consumo empresarial se ha mostrado dinámico y capaz de transformar la composición de la economía española.

Este mismo planteamiento, pero quizás con una velocidad de implantación más moderada se observa en el mercado de inversión. Aproximadamente un 13% de la economía se concentra en este mercado y la actividad que se mantiene como clave es la construcción con un peso relativo respecto al PIB del 8,2% en el año 2000, según nuestras estimaciones, lo que supone una ganancia 0,65 puntos porcentuales con relación a la situación de partida en el año 1995.

Este significativo avance de la construcción obedece tanto al importante crecimiento diferencial que se ha conseguido en este periodo como al hecho de que en esta actividad mantenga un elevado nivel de empleo, componente clave del valor añadido y, por tanto, que le confiere una presencia, calificada de fundamental, en la economía española.

En el mismo sentido, es decir, ganando fuerza sobre el conjunto nacional se manifiesta la inversión en equipo. Las ganancias de cuota de mercado de 0,12 puntos porcentuales tanto para el sector TIC como del NO TIC despejan cualquier duda sobre la penetración de los bienes de capital en nuestra economía. Bien es cierto que siguen teniendo un peso relativamente reducido, ya que aún no alcanza la representatividad del automóvil o de la industria química, por citar dos ejemplos de magnitudes similares a las que podría igualar e incluso superar en un breve espacio de tiempo.

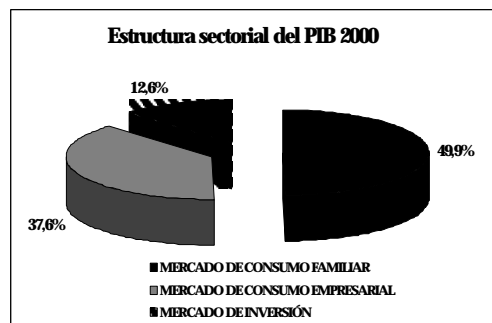
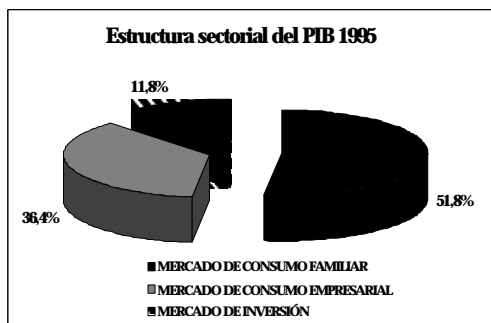
Pero en general, al tratarse de sectores con un alto nivel tecnológico, el componente laboral es bastante reducido de ahí que su peso en términos de participación no alcance cifras elevadas aunque si determinantes de la penetración tecnológica que se está experimentando en nuestra sociedad.

No en vano, la inversión tanto en construcción como en equipo, ha desempeñado un papel claramente activo de la etapa de crecimiento del país y los sectores productores de bienes de capital han visto fortalecida su actividad, pese al importante efecto de penetración de importaciones que también ha sido una constante en el último quinquenio del siglo.

La incidencia de la inversión y, por tanto, de la actividad de estos sectores sobre el marco general de la economía española, siendo ya importante, se configura a futuro como una de las claves del crecimiento sostenido del país y siendo conscientes de este hecho hemos realizado una simulación del efecto que sobre los diferentes sectores, en términos de crecimiento, supondría un mayor dinamismo inversor en equipo.

De los resultados de esta simulación se dará cuenta en cada uno de los capítulos sectoriales, aunque ya anticipamos que los resultados agregados para el conjunto nacional arrojan una aportación de 0,6 puntos adicionales de crecimiento estimado en la predicción básica, mejora que, además, se ve ampliamente superada por el crecimiento adicional esperado en los sectores integrantes del mercado de inversión y, especialmente, por el segmento de equipos y servicios TIC, que pasarían a convertirse en las ramas más dinámicas de la economía española.

En suma, y retomando el origen de este apartado, bajo este nuevo enfoque de agregación sectorial se produce la necesaria ligazón entre perspectivas sectoriales (economía de oferta) y evolución macroeconómica desde la óptica de la demanda, encontrando justificaciones razonadas no sólo a la evolución registrada en los diferentes sectores sino a los condicionantes de su futuro y, por tanto, del futuro de la economía española.





## **2. - OPINIONES EMPRESARIALES**

Cada vez se dispone de mayor y mejor información estadística sobre la marcha de la economía. Pero también es cierto que su proliferación no está exenta de cierto nivel de confusión: las distintas fuentes disponibles, en numerosas ocasiones, marcan pautas de comportamiento contradictorias; están sometidas a continuas revisiones que hacen que sus análisis pierdan rigor analítico y, fundamentalmente, credibilidad a la hora de perfilar cual es la situación real de un país, región o sector.

Estas limitaciones, sin embargo, no ensombrecen el esfuerzo, tan importante como necesario, que se está realizando en la homogeneización de criterios de valoración, en rapidez en el suministro de la información y, fundamentalmente, en la difusión precisa de las metodologías aplicadas para la obtención de las cifras presentadas, haciéndolas más entendibles y cercanas. De hecho, las estadísticas oficiales siguen siendo un elemento central e imprescindible para los analistas económicos y sin ellas poco o nada sabríamos de lo que sucede.

Ahora bien, disponer de una visión de futuro de la economía es algo más que manejar un conjunto de datos económicos más o menos amplio, sometidos a aplicaciones estadístico-econométricas más o menos complejas. Se trata de encontrar los “fundamentals económicos”, los fenómenos que actúan como causas de las relaciones económicas y ello exige profundizar mucho más allá de las cifras.

En este sentido contar con las opiniones de expertos sectoriales es un elemento crucial, un perfeccionamiento de los estudios sin precedentes, del que CEPREDE dispone desde hace más de diez años. Nuestros panelistas, hombres y mujeres de empresa, tienen que enfrentarse cada día a un mercado alcista, deteriorado o impasible ante los acontecimientos macroeconómicos; decidir el volumen y origen de sus aprovisionamientos y consumos intermedios; los precios de salida al mercado del producto o servicio generado; el nivel de salarios a negociar; si se amplía o reduce la plantilla... y para ello precisan conocer la realidad de su sector de forma tangible, convirtiéndose, en definitiva, en los realmente conocedores de la economía real sectorial.

Sirviéndonos de estas palabras como preámbulo a la presentación del Panel de Expertos Ceprede, queremos también aprovecharlas dar el merecido agradecimiento a los expertos que, en esta ocasión, han participado y que se recogen en la página siguiente.

| NOMBRE                          | EMPRESA   |
|---------------------------------|---|
| CESAR BARRASA                   | AGUIRRE NEWMAN                                  |
| ZACARIAS VICENTE MARTÍN         | ALCATEL STANDARD ELÉCTRICA, S.A.                |
| RAUL VÁZQUEZ                    | ALPHA CORPORATE                                 |
| MANUEL GOMÉZ GONZÁLEZ           | ALTADIS   |
| ARANZAZU MUR                    | ANFAC   |
| MIGUEL DEVESA                   | AS. COMERCIANTES ELECTRODOMESTICOS              |
| RAFAEL IBAÑEZ                   | BETA CAPITAL                                    |
| ANTONIO TARATIEL                | BULL ESPAÑA, S.A.                               |
| ANA GARCIA                      | CAJA MADRID                                     |
| LUIS VALERIO BENITO             | CÁMARA DE CONTRATISTAS DE CASTILLA-LEON         |
| VÍCTOR FABREGAT                 | CENTRO DE INFORMACION TEXTIL Y DE LA CONFECCIÓN |
| ANA CORBATON                    | COCA-COLA                                       |
| PEDRO PADILLA                   | COORPORACION IBERICA DE NUTRICION               |
| Mª DEL CARMEN CHICHARRO         | EL CORTE INGLÉS                                 |
| IMANOL MARTÍNEZ                 | FED. DE INDUSTRIAS DEL CALZADO ESPAÑOL          |
| JOSE CAPMANY                    | FEIQUE  |
| PERFECTO PORTAL                 | GLAXOWELCOME                                    |
| ANA VITORICA                    | GOBIERNO VASCO                                  |
| JOSE Mª CID MONTES              | GRUPO DRAGADOS                                  |
| CARLOS DE TUERO                 | GRUPO ZETA                                      |
| EDUARDO ARTETA ARNAIZ           | IBERDROLA                                       |
| JUAN PEDRO OCHOA                | IBERDROLA                                       |
| LUIS YBARRA                     | IBERDROLA                                       |
| ANTONIO SOMALO                  | IBERIA  |
| JACINTO GARCÍA                  | IBM   |
| Mª ANTONIA PABLOS               | ICO   |
| JUAN ELIAS BOADA                | LA CAIXA  |
| JUAN VARELA                     | Mº HACIENDA                                     |
| PASCUAL FERNANDEZ               | Mº MEDIO AMBIENTE                               |
| FRANCISCO AZPIAZU               | MONDRAGÓN CORPORACIÓN COOPERATIVA (MCC)         |
| ANGEL MARÍN COBO                | PATRIA HISPANA                                  |
| GUILLERMO CACHARRON             | PHILIPS ELECTRÓNICA CONSUMO                     |
| JUAN RAMÓN PREGO                | PHILIPS IBÉRICA DE ALUMBRADO, S.A.              |
| JOSE Mª FELIP SARDA             | PRESIDENCIA DE LA GENERALIDAD VALENCIANA        |
| CARLOS ARTAIZ                   | REDDESA   |
| VICENTE OLMEDO DELGADO          | RENFE   |
| JUAN VICENTE ROMO               | RICHARD ELLIS                                   |
| ANTONIO CIMORRA                 | SEDISI  |
| JOSE Mª DUELO                   | SEOPAN  |
| NATIVIDAD BUCETA                | SIEMENS   |
| ALMUDENA GARCÍA                 | TELFÓNICA                                       |
| CRISTINA GOMEZ                  | TOYOTA CANARIAS                                 |
| MARIA ROMERA                    | UNESA   |
| JOSE IGNACIO LOPEZ GLEZ-MESONES | UNESID  |
| ALVARO BLANCO MARTÍNEZ          | UNIÓN FENOSA, S.A.                              |
| DOLORES GARCIA MARTOS           | VALENCIANA DE CEMENTOS                          |
| ALBERTO IBARBURU                | ZARDOYA OTIS                                    |

A través de sus respuestas, disponemos de una información versátil y llena de matices por sectores que, evidentemente enriquecen nuestro análisis técnico.

En el cuestionario, que consta de cuatro ítems, se aborda cual es su percepción de futuro en términos de ventas, empleo, costes laborales y precios. Con la primera y la última de estas informaciones, se confecciona una variable de ventas en términos reales que, con matices, puede ser interpretada como una aproximación al PIB sectorial.

Así mismo se intentan cuantificar los principales problemas que afectan a la actividad de cada sector, obteniéndose con ello, de nuevo, una aproximación a los condicionantes de su actividad. Como tercera cuestión, se han seleccionado un conjunto de acontecimientos de riesgo internacional, con el objeto de realizar simulaciones alternativas sobre la base de escenarios que los propios expertos consideraran más probables y, el cuarto y último de los interrogantes planteados se corresponde con una valoración de las actuaciones que, en el marco de la nueva economía se están llevando a cabo en nuestras empresas. Se trata de un primer acercamiento a las necesidades o prioridades de un conjunto de actuaciones relacionadas con las actividades informáticas (WEB, Internet, Comercio electrónico...), y dilucidar si existe un componente diferencial significativo entre los diferentes sectores.

En suma, tratamos de analizar el grado de conciliación entre las opiniones de los expertos y los resultados de nuestros análisis técnicos, intentando que las primeras sirvan de contrastación de nuestra percepción sectorial y que unas y otras sean capaces de enriquecer el conocimiento de la economía.

En este sentido, y de forma agregada, en la tabla 4 se muestra la valoración del crecimiento económico que se derivan de las opiniones de nuestros panelistas, junto con la selección de los problemas que, en mayor medida, han sido valorados.

Como se observa, el panorama económico sectorial deducido del Panel de expertos, recae en un importante dinamismo de la economía española en el ejercicio del año 2000, en línea con otras percepciones deducidas tanto de los indicadores económicos como de estudios y análisis realizados por diferentes instituciones.

También muestran acuerdo en la reducción de la dinámica de crecimiento de la actividad prevista para el próximo año, si bien, la estimación del crecimiento del PIB que se deriva de la valoración de sus ventas reales parece algo menos tímida de la que se viene presentando en distintos foros. En suma, nuestros expertos parecen estar convencidos de que el descenso del ritmo de crecimiento se va a producir de forma menos leve de lo que se pronostica en otros foros, y en línea con las perspectivas técnicas de CEPREDE, pero tendremos que esperar al año 2002 para saber si son nuestros expertos y nuestro equipo los que pecan de pesimismo o el optimismo ha resultado ser demasiado elevado.

**Tabla 4**

| <b>PANEL DE EXPERTOS-CEPREDE</b>           |             |             |   |
|--|-------------|-------------|---|
| <b>(Real % growth)</b>                     |             |             |   |
| <b>VENTAS REALES (Aproximación al PIB)</b> |             |             |   |
| <b>SECTORES</b>                            | <b>2000</b> | <b>2001</b> | <b>PROBLEMÁTICAS</b>                        |
|  |             |             | <b>VALORACIÓN (1-10)</b>                    |
| <b>MERCADOS DE CONSUMO FAMILIAR</b>        | <b>2,4</b>  | <b>2,2</b>  | <b>Acceso a mano de obra cualificada</b>    |
| CONSUMO NO CICLICO                         | 2,3         | 2,1         | Costes laborales al alza                    |
| CONSUMO CICLICO DE BIENES                  | 2,7         | 1,5         | Excesiva competencia externa                |
| CONSUMO CICLICO DE SERVICIOS               | 2,6         | 2,4         | Costes de materias primas                   |
| <b>MERCADOS DE CONSUMO EMPRESARIAL</b>     | <b>6,0</b>  | <b>5,3</b>  | <b>Adaptación a retos de n-economía</b>     |
| SERVICIOS MIXTOS A EMPRESAS Y PARTICULARES | 8,0         | 7,1         | Costes financieros elevados                 |
| SERVICIOS A EMPRESAS                       | 5,0         | 5,3         | Reducidas iniciativas inversión tecnológica |
| SUMINISTROS                                | 7,0         | 5,0         | Escasa inversión                            |
| PRODUCTOS INTERINDUSTRIALES                | 5,0         | 3,6         | Falta de confianza en la política económica |
| <b>MERCADOS DE INVERSIÓN</b>               | <b>7,0</b>  | <b>3,6</b>  | <b>Problemas de demanda</b>                 |
| CONSTRUCCIÓN Y SUS MATERIALES              | 7,8         | 3,5         | Dependencia excesiva del exterior           |
| EQUIPO Y SERVICIOS TIC                     | 5,3         | 4,0         | Conflictividad laboral                      |
| EQUIPO NO TIC                              | 3,8         | 3,7         | Problemas de apertura externa               |
| <b>PIB</b>                                 | <b>4,3</b>  | <b>3,5</b>  | <b>MEDIA</b>                                |
|  |             |             | <b>4,6</b>                                  |

Nota: La valoración de las problemáticas se presenta en términos medios para el conjunto de panelistas, sin diferenciar el sector de origen de las respuestas  
Fuente: Panel CEPREDE, Noviembre 2000

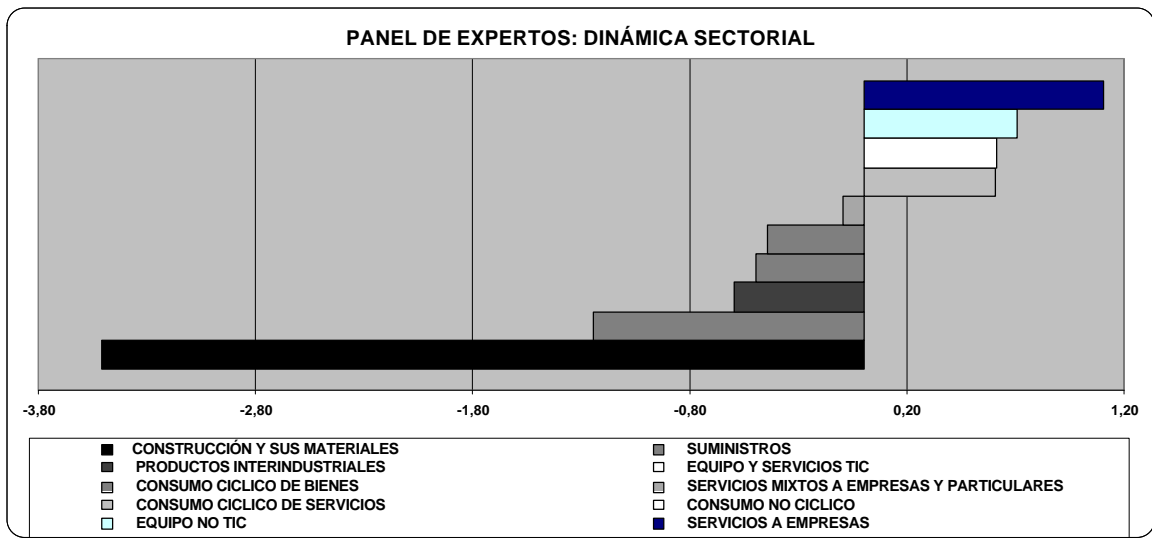
Por el momento, nos centraremos en determinar en que actividades el Panel se muestra más decidido hacia una reducción de actividad y en el capítulo de detalle sectorial se podrán de manifiesto el nivel de coincidencia entre expertos y técnicos.

Como se deduce de la tabla, tan solo el sector de servicios a empresas apuesta por una ligera mejora de su actividad para el próximo ejercicio, entendiendo esta como un mayor crecimiento al previsto para el cierre del año 2000. Es decir, todos los sectores volverán a registrar crecimientos de ventas, de magnitudes importantes, que hacen, en media, que el país pudiera registrar un crecimiento nada desdeñable cifrado en un 3,5%, aunque 0,8 décimas inferior al estimado para este año.

Por su parte, la actividad que en mayor medida vería recortada su dinámica de crecimiento es la construcción, donde se estiman crecimientos del orden de cuatro puntos por debajo del previsto para este año. Este significativo deterioro de expectativas que manifiestan nuestros expertos, no significa, entendemos, el cese brusco del ciclo creciente en el que está instalado el sector, ya que siendo cierto que el recorte del crecimiento es muy importante, no lo es menos que la actividad constructora podría cerrar este año con un crecimiento récord del orden del 7% y que un nuevo avance de actividad similar al del conjunto de la economía no debe ser interpretado como negativo.

En el sector de suministros también descansa la idea de un importante recorte de actividad. En este caso el menor ritmo de crecimiento se cifra en algo menos de dos puntos porcentuales, sobre el crecimiento espectacular que la energía ha experimentado a lo largo del año 2000.

Con un sentir más positivo, pero sobre la base común de menor crecimiento, se han manifestado los panelistas que representan a los sectores de consumo no cíclico y los de equipo y servicios TIC, cuyas modificaciones de actividad a la baja son bastante menos acusadas que la media. Es decir, en ambos sectores la cuantía del crecimiento de sus ventas será menor a lo largo del año 2001, si bien, la desaceleración de sus mercados también será la mínima de las previstas e inferior, por tanto, a la esperada para el conjunto de actividades.



Una representación del deterioro de las perspectivas sectoriales, en términos diferenciales con relación a la media nacional se representa en el gráfico precedente y, aproximadamente cuantifica el nivel de optimismo/pesimismo que nuestros panelistas otorgan al crecimiento previsto para el año 2001.

Por su parte, del análisis de la casuística de problemáticas presentada, se desprenden algunas consideraciones importantes, entre las que destacan la fuerte preocupación que muestran nuestros panelistas ante las dificultades de acceso a mano de obra cualificada, frente a una relativa despreocupación por la apertura externa.

Evidentemente, estos resultados medios presentan rasgos diferenciales en cada uno de los sectores, reflejando la desigual con que son percibidos y, por tanto, la intensidad de los efectos que en cada una de las actividades pueden ejercer.

Así, las máximas valoraciones con relación a las dificultades de acceder a mano de obra cualificada se concentran en sectores especialmente vinculados a nuevas tecnologías donde el nivel de especialización requerido es más elevado.

La sensibilidad por los costes laborales se materializan de forma más acuciante en sectores con un alto componente laboral y los problemas de demanda más apremiantes se concentran en las ramas de actividad que en mayor medida están vinculadas al mercado de consumo interior.

En la tabla siguiente se presentan una asociación sector-problemática, donde el criterio de ordenación se establece en virtud del máximo valor otorgado al problema, cerrando así el análisis que se deriva del panel de expertos.

**Tabla 5**

| <b>PROBLEMAS</b>  | <b>SECTOR</b>  |
|---|--|
| <b>Problemas de demanda</b>                                     | Comercio<br>Transporte ferroviario<br>Tabaco   |
| <b>Costes laborales al alza</b>                                 | Seguros<br>Servicios a empresas  |
| <b>Adaptación, en general, a los retos de la nueva-economía</b> | Alquiler inmobiliario  |
| <b>Excesiva competencia externa</b>                             | Material eléctrico y electrónico<br>Electrónica de consumo<br>Banca  |
| <b>Dependencia excesiva del exterior</b>                        | Automóviles  |
| <b>Acceso a mano de obra cualificada</b>                        | Alimentos<br>Química<br>Informática<br>Construcción<br>Comunicaciones<br>Productos metálicos                   |
| <b>Costes de materias primas</b>                                | Energía eléctrica<br>Bebidas<br>Textil, cuero y calzado<br>Materiales para la construcción<br>Transporte aéreo |
| <b>Reducidas iniciativas en inversión tecnológica</b>           | Administración Pública   |
| <b>Falta de confianza en la política económica</b>              | Farmacia   |

Fuente: Panel de expertos CEPREDE

## **DETALLE SECTORIAL**



### 3. – MERCADO DE CONSUMO FAMILIAR

Con un peso sobre el conjunto de la economía muy importante que se aproxima al 50% del valor añadido generado según nuestras estimaciones para el año 2000, y un nivel de ocupación del 54% para este mismo año, dos son las notas definitorias de todas las actividades industriales y de servicios que se enmarcan en este gran mercado:

- Su importante vinculación con la demanda privada, tal y como ya ha sido comentada y, fruto de ésta,
- el carácter permanente de su actividad, como consecuencia directa de determinantes demográficos y sociales, y en menor medida, y solo para parte de los sectores integrantes del gran agregado, por movimientos económicos derivados del crecimiento de rentas por generación real o de expectativas de empleo.

A modo de recordatorio señalar que en este mercado tienen cabida tres subgrupos: el consumo no cíclico, el consumo cíclico de bienes y el consumo cíclico de servicios. En cada uno de ellos están integradas un conjunto de actividades que obedecen a patrones comunes de comportamiento que resumiremos en las siguientes páginas, donde además se presenta la información de tipo estructural, coyuntural y predicciones, de forma aislada y comparativa entre los distintos segmentos y entre estos y el conjunto de la economía.

Bajo este mismo esquema se realizarán los análisis de los dos mercados restantes, con el objeto de fortalecer la visión de conjunto de cada mercado.

Así, en la tabla 6 recogemos las perspectivas que, con carácter agregado, se deducen del modelo sectorial. En él quedan recogidas las estimaciones del crecimiento del Valor Añadido, del empleo y de la productividad de los tres grandes submercados en los que ha quedado segmentado el del consumo familiar.

**Tabla 6**

| MERCADO DE CONSUMO FAMILIAR         | % cto VAB   |             | % cto Empleo |             | % cto Productividad |             |
|-------------------------------------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------------|-------------|
|                                     | 2000        | 2001        | 2000         | 2001        | 2000                | 2001        |
|                                     | 2,7%        | 2,5%        | 4,1%         | 2,0%        | -1,4%               | 0,4%        |
| <b>Consumo no cíclico</b>           | 2,2%        | 2,2%        | 3,9%         | 1,3%        | -1,6%               | 1,0%        |
| <b>Consumo cíclico de bienes</b>    | 3,9%        | 2,2%        | 2,7%         | 1,1%        | 1,2%                | 1,0%        |
| <b>Consumo cíclico de servicios</b> | 3,1%        | 2,9%        | 4,7%         | 3,1%        | -1,5%               | -0,2%       |
| <b>VAB</b>                          | <b>3,9%</b> | <b>3,2%</b> | <b>4,5%</b>  | <b>2,1%</b> | <b>-0,5%</b>        | <b>1,1%</b> |

Fuente: CEPREDE, Noviembre 2000

Como puede observarse las dinámicas de la actividad se muestran más estables en este mercado que en el conjunto de la economía, de hecho, el diferencial de crecimiento estimado para el año 2001, se cuantifica en descensos de dos décimas frente al 0,7% que se establece a nivel nacional.

En términos de empleo la situación se presenta similar. Reducciones generales en el ritmo de crecimiento, pero menos intensas para los sectores integrantes del mercado familiar que para el resto de la economía y, por lo tanto, peor comportamiento en términos de productividad, fundamentalmente en el segmento de bienes no cíclicos.

Evidentemente estos resultados obedecen, como ya se ha señalado, a comportamientos mixtos y especialmente diferentes entre las distintas actividades determinantes de cada uno de los grupos. Por ello, se ha ce preciso descender en el análisis y ofrecer una serie de consideraciones adicionales y homogéneas por grandes grupos de actividad, donde, además, se detallan las implicaciones que los dos escenarios alternativos de predicción barajados ejercen sobre los niveles de actividad sectorial.

### **3.1. - Consumo familiar no cíclico.**

En este mercado se integran cuatro sectores de la economía española cuyo denominador común es la relativa estabilidad de sus niveles de actividad, dado que la incidencia del ciclo económico sobre ellas se ha mostrado históricamente muy endeble.

Son sectores donde no tienen cabida ni grandes despegues ni recesiones traumáticas. Sus valores añadidos presentan una dinámica continua y relativamente estable en torno al 2-3% y únicamente algunos hechos puntuales pueden afectar de forma coyuntural su senda estable de crecimiento.

Entre los fenómenos más comunes que se establecen como causas de algún tipo de variación de carácter algo más enfático, se establecen:

- a) los descensos de la población o los aumento extraordinarios de la misma, hecho este último consecuencia de un fuerte proceso de inmigración,
- b) ciertos cambios en los perfiles de comportamiento del consumidor que alteran la distribución del gasto pero de forma mínimamente relevante ya que más que incrementos de demanda lo que se desarrolla es un efecto sustitución entre diferentes productos y servicios pertenecientes al mismo sector y,

- c) por último, y con relación a los servicios educativos y sanitarios, la imposibilidad de satisfacer las demandas por parte del sector público, abriéndose paso la oferta privada para cubrir nichos de mercado insatisfechos.

En términos agregados, nuestras estimaciones anticipan un crecimiento de valor añadido del orden del 2,7% para el año 2000 y del 2,5% en el 2001, en línea con la percepción de futuro de nuestros panelistas, si bien, nuestras valoraciones resultan ligeramente superiores a la de estos últimos.

**Tabla 7**

| MERCADO CONSUMO NO CÍCLICO         | % cto VAB   |             | % cto Empleo |             | % cto Productividad |             |
|------------------------------------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------------|-------------|
|                                    | 2000        | 2001        | 2000         | 2001        | 2000                | 2001        |
| <b>Consumo no cíclico</b>          | <b>2,2%</b> | <b>2,2%</b> | <b>3,9%</b>  | <b>1,3%</b> | <b>-1,6%</b>        | <b>1,0%</b> |
| Alimentación, bebidas y tabaco     | 2,9%        | 2,1%        | 3,2%         | 1,3%        | -0,3%               | 0,8%        |
| Servicios no destinados a la venta | 1,5%        | 2,5%        | 0,7%         | 0,2%        | 0,8%                | 2,3%        |
| Educación y sanidad privada        | 3,0%        | 2,8%        | 7,3%         | 2,5%        | -4,0%               | 0,3%        |
| Alquiler inmobiliario              | 2,8%        | 1,6%        | 32,5%        | 5,1%        | -22,4%              | -3,4%       |
| <b>MERCADO DE CONSUMO FAMILIAR</b> | <b>2,7%</b> | <b>2,5%</b> | <b>4,1%</b>  | <b>2,0%</b> | <b>-1,4%</b>        | <b>0,4%</b> |

Frente a esta nota positiva de crecimiento de actividad, la generación de empleo estimada origina un nuevo descenso de productividad para este ejercicio y un ligero crecimiento de este concepto en el año 2001, totalmente insuficiente para hacer frente la fuerte trayectoria negativa que se viene acumulando en este sector.

Las mejoras de productividad necesarias vienen de la mano de una transformación de la industria y, en especial de los servicios que se integran en este mercado, dado que fruto de una aparente inexistencia de competitividad, no se han afrontado medidas contundentes que permitan mejoras de eficiencia productiva.

### **Alimentos, bebidas y tabaco**

**Escasa actividad en el próximo bienio, con crecimientos moderados de Valor Añadido y nuevas, aunque moderadas, pérdidas de productividad**

A lo largo del año 1999 la trayectoria del empleo en el sector de alimentación, en su sentido más amplio, se vio truncada. Así, según las cifras publicadas por el Instituto Nacional de Estadística en su nueva Encuesta Industrial, representadas en la tabla 8, recogen un fuerte crecimiento de la ocupación que contrasta con las moderaciones que se venían aplicando desde el año 1995.

Esta evolución alcista junto con los reducidos avances de actividad, abrió paso a un periodo que, según nuestras estimaciones, vendrá caracterizado por nuevos descensos de productividad y crecimientos de valor añadido muy moderados.

**Tabla 8**

| <b>ALIMENTOS, BEBIDAS Y TABACO</b>               | <b>1995</b> | <b>1996</b> | <b>1997</b> | <b>1998</b> | <b>1999</b> |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Valor añadido s/valor producción                 | 19,86%      | 19,83%      | 18,88%      | 19,57%      | 19,84%      |
| Consumos intermedios s/valor producción          | 80,14%      | 80,17%      | 81,12%      | 80,43%      | 80,16%      |
| Salarios s/valor añadido                         | 65,39%      | 64,00%      | 64,87%      | 63,64%      | 63,95%      |
| Servicios exteriores s/consumos intermedios      | 17,95%      | 18,11%      | 18,00%      | 19,27%      | 18,85%      |
| Trabajos para el inmovilizado s/valor producción | 0,11%       | 0,09%       | 0,08%       | 0,10%       | 0,09%       |
| Subvenciones a la explotación s/valor producción | 0,86%       | 0,78%       | 1,06%       | 0,86%       | 0,65%       |
| Resultados economicos s/valor producción         | 6,87%       | 7,14%       | 6,63%       | 7,12%       | 7,15%       |
| Tasa de crecimiento:                             |             |             |             |             |             |
| Valor de la producción                           | 7,52%       | 3,90%       | 8,03%       | 2,61%       | 1,75%       |
| Valor añadido                                    | 0,49%       | 3,75%       | 2,82%       | 6,40%       | 3,13%       |
| Empleo-ocupados                                  | -1,46%      | -0,87%      | 0,20%       | 0,80%       | 2,84%       |
| Horas trabajadas                                 | -1,75%      | -0,45%      | 0,17%       | 0,85%       | 2,31%       |
| Productividad ocupado                            | 9,12%       | 4,81%       | 7,81%       | 1,79%       | -1,06%      |
| Productividad hora                               | 9,44%       | 4,37%       | 7,85%       | 1,74%       | -0,55%      |

Fuente: Elaboración propia apartir de la Encuesta Industrial del INE.

Además, las notas coyunturales para el sector de alimentación, bebidas y tabaco, recogidas al final de éste epígrafe, han perfilado una tendencia de crecimiento estable, cifrada en una variación del 0,62%, con datos acumulados hasta el mes de agosto en el Índice de Producción Industrial.

Este ligero crecimiento obedece básicamente al tirón de demanda interna, dado que las exportaciones de productos alimenticios hasta el mes de junio no han registrado variaciones positivas de entidad e incluso las bebidas, un productos de importante representatividad, tanto en el mercado Intra-UE como en el extracomunitario, han sufrido importantes variaciones de signo negativo.

Los precios también se han mostrado estables favoreciendo el control de la inflación y los salarios mantienen una clara tendencia decreciente, prácticamente anecdótica para el conjunto de la industria española.

En términos de empleo, sin embargo, el sector de productos alimenticios ha contribuido de forma notable a la generación de nuevos puestos de trabajo. Según la Encuesta de Población Activa, todavía en el tercer trimestre del año se habría incrementado el nivel de ocupados en más de un 3%, originando, en el mejor de los casos una reducidas ganancias de productividad.

Es más, según nuestras estimaciones, el mercado de alimentación a lo largo del próximo año volverá a estar sometido a las pérdidas de mercado interno absorbidas por las importaciones, por lo que es factible que el nivel de producción incluso llegara a alcanzar tasas de crecimiento negativas.

De esta evolución se desprende, que a pesar del carácter no cíclico del sector, sus índices de actividad podrían sufrir presiones a la baja, siempre en un marco de reducido recorrido, condicionadas por una demanda interna contenida y nuevos avances del mercado importador que en parte se verán saldadas por crecimientos de las exportaciones, en especial las destinadas a los mercados europeos.

En este nuevo marco, las ratios estructurales del sector deberían sufrir importantes modificaciones y no sería extraño que en este ejercicio y en siguiente los importantes resultados económicos que hasta el año 1999 venían recogidos en el sector (ratios comprendidos entre el 6,6 y el 7,1% en porcentaje sobre el valor añadido) se vieran sometidos a presiones a la baja, imposibilitando que se aborden nuevos procesos de reestructuración orientado tanto a las mejoras de los procesos productivos como a su adecuación a los nuevos prototipos de demanda.

En suma, las perspectivas de crecimiento para este sector se cifran en torno al 2,1% para el año 2001, en un escenario no condicionado, ni por nuevos rebotes inflacionistas derivados de incrementos adicionales en los precios de petróleo, ni por mayores avances de la producción inducidos por mayor actividad inversora en procesos tecnológicos avanzados.

De hecho, la simulación realizada sobre la base de estos dos nuevos escenarios reduce dicho incremento de Valor Añadido hasta niveles de un 1,5%, es decir, 0,6 puntos inferior al contemplado en nuestro escenario básico, para el primero de ellos y lo dinamizan hasta situarlos en un 2,3% en el segundo de los supuestos mencionados.

Evidentemente la conclusión más inmediata de esta simulación se concentra en el menor impacto que para la alimentación supone la incorporación con mayor vitalidad de la prevista en el escenario básico, de los efectos expansivos de la nueva-economía, deduciéndose, por tanto, que este sector no resulta especialmente sensible a los procesos tecnológicos más avanzados o novedosos.

Sin embargo la respuesta frente a un incremento adicional de los precios del petróleo sí parece reincidir de forma más acusada sobre los niveles de actividad de este sector, que en un primer impacto se vería obligado a incrementar sus precios en una magnitud del orden de 0,3 décimas adicionales, sobre el crecimiento estimado en la solución básica y que terminarían reduciendo su actividad en 0,6 puntos porcentuales, tal y como ya había sido señalado.

**Mercados de consumo familiar no ciclico: Alimentos, bebidas y tabaco**

| NOTAS COYUNTURALES  | U.D.D. |         | %cto s/ i.p. |            | %cto a.a |            | Predicción |        |
|---|--------|---------|--------------|------------|----------|------------|------------|--------|
|   | Fecha  | Nivel   | Sector       | Diferencia | Sector   | Diferencia | 2000       | 2001   |
| Ocupados (Miles personas)                                       | III-00 | 402,70  | 7,10         | 2,30       | 3,11     | -1,88      | 3,43       | 1,04   |
| Horas trabajadas  | II-00  | 139,56  | 0,04         | -0,27      | 0,08     | 0,11       | 0,07       | -0,04  |
| Salarios medios al mes (pts)                                    | II-00  | 224.380 | -1,05        | -3,56      | -0,71    | -2,99      | -2,49      | 1,02   |
| Indicador de actividad  | ago-00 | 103,60  | -0,86        | -7,77      | 0,62     | -5,17      | 0,64       | -1,07  |
| Indice de precios   | sep-00 | 132,50  | -0,38        | -5,84      | 0,64     | -4,77      | 0,65       | 1,03   |
| <b>Indicadores comparativos con la UE</b>                       |        |         |              |            |          |            |            |        |
| Ocupados UE,1995=100  | mar-00 | 95,75   | -4,24        | -3,43      | -3,71    | -2,78      | -5,15      | 0,42   |
| Indice de actividad UE  | mar-00 | 108,28  | 2,83         | -1,07      | 2,43     | -1,75      | 2,53       | 2,31   |
| Indice de precios UE  | mar-00 | 99,15   | -2,51        | -0,54      | -2,38    | -0,98      | -2,74      | 0,08   |
| <b>Otros indicadores específicos</b>                            |        |         |              |            |          |            |            |        |
| Ocupados Alimentos y bebidas                                    | III-00 | 389,72  | 6,60         | 1,80       | 2,87     | -2,11      | 3,00       | 0,97   |
| Ocupados Tabaco   | III-00 | 12,98   | 24,82        | 20,01      | 11,02    | 6,03       | 11,20      | 2,47   |
| Horas. Alimentos  | II-00  | 146,24  | 0,30         | -0,01      | 0,07     | 0,10       | 0,92       | -0,03  |
| Horas. Bebidas  | II-00  | 144,92  | -0,42        | -0,73      | -0,50    | -0,46      | -0,46      | -0,19  |
| Horas. Tabaco   | II-00  | 134,41  | -0,94        | -1,24      | -1,01    | -0,98      | -1,14      | 0,05   |
| Salarios. Alimentos   | II-00  | 175.553 | -9,16        | -11,68     | -11,61   | -13,90     | -8,67      | 0,33   |
| Salarios. Bebidas   | II-00  | 270.231 | -6,15        | -8,67      | -8,87    | -11,16     | -5,94      | 0,83   |
| Salarios.Tabaco   | II-00  | 364.819 | 6,61         | 4,10       | 6,44     | 4,16       | 6,71       | 6,75   |
| I.P.I. Alimentos y bebidas                                      | ago-00 | 106,40  | -0,09        | -7,00      | 0,20     | -5,59      | 1,15       | 0,87   |
| I.P.I. Tabacos  | ago-00 | 65,20   | -15,87       | -22,78     | 7,17     | 1,38       | 7,34       | 1,25   |
| I.P.R.I. Alimentos y bebidas                                    | sep-00 | 128,40  | -0,70        | -6,16      | 0,50     | -4,91      | 0,55       | 1,02   |
| I.P.R.I. Tabacos  | sep-00 | 235,90  | 4,89         | -0,57      | 2,73     | -2,68      | 2,36       | 3,28   |
| <b>Indicadores de comercio exterior (Millones de toneladas)</b> |        |         |              |            |          |            |            |        |
| <b>Exportaciones Intra-UE</b>                                   |        |         |              |            |          |            |            |        |
| Aceites y grasas  | jun-00 | 46.421  | 81,1         | 75,49      | 33,54    | 22,52      | 33,14      | 26,18  |
| Prep. de legumbres y frutas                                     | jun-00 | 72.613  | 3,8          | -1,86      | 5,64     | -5,38      | 5,52       | 8,11   |
| Bebidas, líquidos, alcohol y vin                                | jun-00 | 40.574  | 44,7         | 39,11      | -38,29   | -49,31     | -23,63     | -23,83 |
| Tabaco  | jun-00 | 1.887   | -41,4        | -47,06     | -17,25   | -28,27     | -23,06     | -33,83 |
| <b>Exportaciones Extra-UE</b>                                   |        |         |              |            |          |            |            |        |
| Aceites y grasas  | jun-00 | 34.737  | 1,2          | 2,17       | -10,14   | -1,74      | -5,42      | -3,62  |
| Prep. de legumbres y frutas                                     | jun-00 | 34.514  | 19,0         | 20,06      | 6,25     | 14,65      | 9,21       | 5,07   |
| Bebidas, líquidos, alcohol y vin                                | jun-00 | 29.548  | -1,5         | -0,52      | -90,48   | -82,08     | -69,98     | -11,36 |
| Tabaco  | jun-00 | 5.055   | 44,7         | 45,73      | 42,46    | 50,86      | 44,06      | 41,29  |
| <b>Importaciones Intra-UE</b>                                   |        |         |              |            |          |            |            |        |
| Aceites y grasas  | jun-00 | 27.586  | 27,7         | 18,56      | 5,21     | -10,57     | 8,92       | 4,28   |
| Prep. de legumbres y frutas                                     | jun-00 | 29.467  | 3,5          | -5,60      | 22,63    | 6,86       | 21,27      | 14,94  |
| Bebidas, líquidos, alcohol y vin                                | jun-00 | 30.876  | 7,5          | -1,68      | -4,22    | -20,00     | 14,97      | 3,59   |
| Tabaco  | jun-00 | 2.156   | -33,0        | -42,15     | 12,42    | -3,36      | -18,33     | -62,67 |
| <b>Importaciones Extra-UE</b>                                   |        |         |              |            |          |            |            |        |
| Aceites y grasas  | jun-00 | 21.718  | -26,5        | -46,70     | 9,61     | 0,22       | 11,80      | 4,65   |
| Prep. de legumbres y frutas                                     | jun-00 | 12.633  | 28,6         | 8,33       | 1,02     | -8,36      | 1,15       | 1,09   |
| Bebidas, líquidos, alcohol y vin                                | jun-00 | 7.176   | -1,6         | -21,81     | -7,59    | -16,98     | -9,49      | -8,44  |
| Tabaco  | jun-00 | 5.229   | 6,2          | -14,03     | 18,01    | 8,62       | 21,18      | 12,16  |

Fuente: Elaboración propia a partir del Boletín Mensual y Trimstral de Coyuntura; Encuesta de Población Activa, INE,

Estadísticas de Comercio exterior, EUROSTAT y International Statistical Yearbook-200, OCDE

Notación: U.D.D. último dato disponible; s/ ip sobre igual periodo del año anterior; a.a. acumulado año; (\*) % de crecimiento media anual

## **Servicios no destinados a la venta**

### **Avances de ingresos y contención de gastos: Una estrategia de contención del déficit.**

El comportamiento previsto para las actividades directamente vinculadas con la Administración Pública en el bienio 2000-2001 está caracterizado, de forma fundamental, por un cuidadoso celo para contener el déficit.

Así los indicadores disponibles de ingresos y gastos aventuran una fuerte dinámica creciente en los impuestos, débilmente reducidos en el año 2001, como consecuencia de una ligera desaceleración de la actividad productiva, pero cuyos avances se sitúan por encima del 6% en ambos ejercicios.

Desde la perspectiva del gasto, tan sólo una de los indicadores seleccionado, las compras de bienes y servicios, experimentarán variaciones de signo positivo, por lo que el objetivo de déficit cero parece que podrá lograrse a lo largo del próximo año.

Sin embargo, la importancia de las actividades desarrolladas en el sector de servicios de no mercado radica en su capacidad de generar empleo y, por tanto rentas, y en ofertar servicios a la colectividad que aumenten su grado de bienestar social.

En este sentido, los recortes del gasto de personal pueden ser valorados de forma negativa dado que suponen escasa generación de empleo y, además, con presupuestos tan ajustados, se plantean dificultades para acometer, con la calidad exigida, las necesarias mejoras de servicios públicos.

Pero aún más, si se prima el ahorro como parecen indicar los escasos indicadores disponibles, la modernización de las infraestructuras, el apoyo a actividades neurálgicas y el desarrollo social del país pueden verse comprometidos o desplazados, al menos un par de años.

En términos cuantitativos, nuestras estimaciones apuntan hacia un incremento de actividad en el año 2001 un punto superior al estimado para el presente ejercicio, dado que el sector público podría abordar la tarea de estimular al crecimiento económico del sector privado. En cualquier caso, el recorte de actividad podría deteriorar las perspectivas de ingresos del sector público y, inevitablemente esto supondría un aplazamiento del “objetivo 0”.

Junto a este mayor dinamismo productivo, el empleo se mantendrá estable, lográndose alzas en los niveles de productividad, valorados en torno al 2,3%, muy por encima de los niveles medios previstos para el conjunto de la economía española.

En términos de simulación, es decir, bajo el supuesto de nuevo crecimientos de precios internacionales por efectos derivados de los crudos, debemos señalar que los efectos sobre el sector de servicios públicos son los más reducidos (-0.06) y, en el segundo escenario definido por un mayor nivel de integración de la nueva-economía los resultados obtenidos son igualmente prácticamente irrelevantes (+0,02).

**Mercados de consumo familiar no cíclico: Servicios no destinados a la venta**

| NOTAS COYUNTURALES                   | U.D.D. |         | %cto s/ i.p. |            | %cto a.a |            | Predicción |       |
|--------------------------------------|--------|---------|--------------|------------|----------|------------|------------|-------|
|                                      | Fecha  | Nivel   | Sector       | Diferencia | Sector   | Diferencia | 2000       | 2001  |
| Ocupados (Miles personas)            | III-00 | 1981,73 | 3,15         | -1,65      | 3,17     | -1,81      | 2,93       | 1,99  |
| Horas trabajadas                     | II-00  | 139,87  | -2,33        | -2,63      | 0,00     | 0,03       | -0,06      | -0,21 |
| Indicador de actividad (V.A.B)       | II-00  | 2857,1  | 1,50         | -2,70      | 1,30     | -2,80      | 1,50       | 2,50  |
| Indice de precios (Deflac.VAB)       | II-00  | 114,8   | 2,80         | -0,30      | 2,40     | -0,60      | 2,80       | 2,70  |
| <b>Otros indicadores específicos</b> |        |         |              |            |          |            |            |       |
| Ocupados Educ. e investig.           | III-00 | 550,30  | 4,81         | 0,01       | 2,12     | -2,87      | 1,57       | 1,69  |
| Ocupados Sanidad                     | III-00 | 489,83  | 0,90         | -3,90      | 2,56     | -2,43      | 2,11       | 1,47  |
| Ocupados Serv. Generales             | III-00 | 941,60  | 3,39         | -1,41      | 4,16     | -0,83      | 3,80       | 2,44  |
| Hora. Administración Pública         | II-00  | 145,60  | -3,45        | -3,75      | -0,81    | -0,78      | -1,02      | -1,32 |
| Horas Enseñanza Pública              | II-00  | 128,40  | -0,93        | -1,23      | 1,41     | 1,44       | 1,56       | 1,67  |
| Horas Otros Servicios Públicos       | II-00  | 145,60  | -2,41        | -2,72      | -0,41    | -0,37      | -0,72      | -0,97 |
| T. Ingresos no financ. Estado        | sep-00 | 1266,60 | 9,10         |            | 4,50     |            | 8,24       | 7,01  |
| Impuestos directos                   | sep-00 | 375,60  | 22,30        |            | 7,00     |            | 5,59       | 6,01  |
| Impuestos indirectos                 | sep-00 | 771,00  | 6,60         |            | 9,40     |            | 8,62       | 8,54  |
| Gastos de personal Estado            | sep-00 | 204,00  | -3,80        |            | -9,40    |            | -9,02      | -4,10 |
| Compras bienes y servicios Estad     | sep-00 | 24,20   | -4,00        |            | -11,10   |            | -9,17      | 3,20  |
| Transferencias corrientes            | sep-00 | 902,00  | -5,30        |            | 9,40     |            | 8,62       | 7,40  |

Fuente: Elaboración propia a partir del Boletín Mensual y Trimstral de Coyuntura; Encuesta de Población Activa, INE.

y Presupuestos Generales del Estado

Notación: U.D.D. último dato disponible; s/ ip sobre igual periodo del año anterior; a.a. acumulado año; (\*) % de crecimiento media anual

## Educación, sanidad y otros servicios de mercado

### **Sus ritmos de actividad vienen determinados por su capacidad de cubrir los nichos de mercado insatisfechos por la oferta pública**

Las cifras de ocupados, facilitadas por la Encuesta de Población Activa, señalan que hasta el tercer trimestre del año, el sector ha incrementado su nivel de empleo en cerca de un 7,1%.

Esta fuerte elevación del empleo, concentrada de forma mayoritaria sobre las actividades sanitarias, con un 11,53% de crecimiento hasta el tercer trimestre según las cifras oficiales, podrían al finalizar el año situarse en un 11,9%, de modo que el empleo podría incrementarse entorno a un 7,3% en los servicios de educación y sanitarios considerados conjuntamente.

Evidentemente en este contexto expansivo del mercado laboral y a falta de indicadores de actividad más explícitos, se podría asumir que los servicios privados están inmersos en un proceso acelerado de crecimiento, máxime si se considera que es en la sanidad donde en mayor medida se están concentrando los déficit de asistencia pública y no tanto en enseñanza donde la reducción de la natalidad de la década anterior está teniendo ahora sus efectos.

En términos de Valor Añadido, nuestras estimaciones, apuntan hacia un crecimiento de actividad para el año 2000 que podría quedar establecido en torno a un 3%, crecimiento importante pero insuficiente para evitar unas drásticas reducciones de productividad.

***Mercados de consumo familiar no cíclico: Educación y sanidad privada***

| NOTAS COYUNTURALES                   | U.D.D. |        | %cto s/ i.p. |            | %cto a.a |            | Predicción |      |
|--------------------------------------|--------|--------|--------------|------------|----------|------------|------------|------|
|                                      | Fecha  | Nivel  | Sector       | Diferencia | Sector   | Diferencia | 2000       | 2001 |
| Ocupados (Miles personas)            | III-00 | 559,91 | 7,14         | 2,34       | 7,08     | 2,10       | 7,34       | 2,49 |
| <b>Otros indicadores específicos</b> |        |        |              |            |          |            |            |      |
| Ocup. Educ. e invest. privada        | III-00 | 249,40 | 5,03         | 0,23       | 2,23     | -2,75      | 2,07       | 1,81 |
| Ocupados Sanidad Privada             | III-00 | 310,51 | 8,90         | 4,10       | 11,53    | 6,54       | 11,89      | 3,06 |
| IPC Enseñanza                        | oct-00 | 158,27 | 3,80         | -0,30      | 3,57     | -0,33      | 3,82       | 4,36 |
| IPC Medicina y salud                 | oct-00 | 133,12 | 3,34         | -0,76      | 3,09     | -0,81      | 3,17       | 3,07 |

Fuente: Elaboración propia a partir del Boletín Mensual y Trimstral de Coyuntura; Encuesta de Población Activa, INE.

Notación: U.D.D. último dato disponible; s/ ip sobre igual periodo del año anterior; a.a. acumulado año; (\*) % de crecimiento media anual

Estas circunstancias, sin embargo, pueden verse alteradas a lo largo del año 2001, donde la reducción de rentas podría desmotivar parcialmente la demanda de servicios privados y reconducir los niveles de empleo hacia tasas sensiblemente inferiores y acordes con el crecimiento previsto para el Valor Añadido, consiguiendo una estabilidad clara, es decir variaciones muy recortadas, de productividad.

Por último, señalar que los efectos que sobre la actividad de este sector se derivan de las dos simulaciones realizadas se traducen en:

- (1) Un primer crecimiento de precios reducido y cuantificado en un 0,12% adicional, en el escenario de nuevos aumentos en el precio de los crudos y, como consecuencia del encarecimiento del servicio ofertado y de los efectos en cadena que los ascensos de precios impregnan en todo el sistema económico un descenso de actividad del orden de -0,5 puntos porcentuales, con relación a la situación de partida.
- (2) Consecuencia de las mejoras generales de actividad económica añadidas a las propias adquiridas por el sector, por efecto de las nuevas tecnologías, un impacto positivo sobre el crecimiento de su valor añadido cifrado en un 0,1% adicional.

## **Alquiler inmobiliario**

### **Fuerte deterioro de la productividad como consecuencia de un crecimiento desmesurado del empleo en el ejercicio 2000.**

Si atendemos a las cifras presentadas por la Encuesta de Población Activa, el rasgo determinante de este sector se concentra en el espectacular crecimiento observado en su volumen de empleo. Así, las cifras acumuladas de los tres primeros trimestres del año evidencian un aumento del 31,8% en términos de ocupados que, aún admitiendo los problemas metodológicos y de cambios censales, dan idea de la fuerte captación de empleo que en este sector ha tenido lugar.

Fruto de ello y como consecuencia de que el valor añadido estimado para el año 2000 presenta un crecimiento del 2,8%, la problemática central de este sector no puede ser otra que la de un deterioro sin precedentes en su índice de productividad.

Sin embargo, parece poco encajable que con crecimientos en los indicadores de ventas de bienes inmuebles tan elevados como los registrados hasta mediados del año, la actividad del alquiler haya podido experimentar crecimientos muy alejados de los que resultan de nuestro modelo de predicción y, por tanto, no cabe sino esperar que los datos de empleo desconfiguren la realidad del sector que, de otro modo, estaría al final del año en una situación de clara debilidad.

Para el año 2001 nuestras estimaciones reconducen el crecimiento del empleo hacia niveles mucho más moderados, entre el 5 y el 5,6%, con un valor añadido creciendo a una tasa del 1,6% que aún manteniendo pérdidas de productividad, situarían al sector en escalas de variación más próximas al conjunto de la economía.

En esta línea también se manifiestan nuestros panelistas que prevén ascensos de ventas del 5% en términos reales a lo largo del año 2001, frente a la reducción estimada en el año 2000 que se cifra en un -12%, como consecuencia de un fuerte proceso de aceleración de los precios. Es más, en términos nominales la actividad inmobiliaria podría haber experimentado crecimientos del 38%.

Es decir, pese a que su percepción del mercado es con mucho más negativa, parece previsible que a lo largo del próximo año se produzcan mejoras de actividad relativas que hagan factibles, también, ganancias de productividad.

Ahora bien, en un nuevo escenario internacional, donde se produjesen nuevos incrementos adicionales en los precios del petróleo, el efecto directo sobre las actividades inmobiliarias se traduce en un crecimiento de precio del servicio de 0,04 puntos porcentuales y, en términos de actividad, este nuevo entorno económico le supondría reducir su actividad en -0,6 puntos, un valor ligeramente superior a la incidencia estimada media para el conjunto de la economía y que se cifra en -0,5 puntos.

Si, por el contrario se introducen mejoras en el contexto general de la economía como consecuencia de un mayor impulso de la nueva economía, las inmobiliarias verán incrementada su actividad en aproximadamente un 0,3%, valor similar al estimado para el conjunto de la economía. Este crecimiento obedece a un impacto directamente vinculado a la actividad del 0,23% al que se le añade tan sólo un 0,05% por la incidencia que las mejoras generales de la economía inyectarían a este sector.

### ***Mercados de consumo familiar no cíclico: Alquiler inmobiliario***

| NOTAS COYUNTURALES                        | U.D.D. |         | %cto s/i.p. |            | %cto a.a |            | Predicción |       |
|---|--------|---------|-------------|------------|----------|------------|------------|-------|
|   | Fecha  | Nivel   | Sector      | Diferencia | Sector   | Diferencia | 2000       | 2001  |
| Ocupados (Miles personas)                 | III-00 | 73,07   | 37,10       | 32,30      | 31,80    | 26,81      | 31,85      | 5,57  |
| Horas trabajadas                          | II-00  | 141,15  | 1,17        | 0,86       | 2,39     | 2,42       | 1,49       | -0,27 |
| Salarios medios al mes (pts)              | II-00  | 217.694 | 5,10        | 2,58       | 5,07     | 2,78       | 4,83       | 4,56  |
| <b>Indicadores comparativos con la UE</b> |        |         |             |            |          |            |            |       |
| IPC Alquiler vivienda-UE                  | mar-00 | 107,80  | 1,32        | -0,03      | 1,38     | -2,02      | 2,13       | 2,72  |
| IPC Alquiler vivienda                     | oct-00 | 156,90  | 3,77        | -0,33      | 3,08     | -0,82      | 3,12       | 4,16  |

Fuente: Elaboración propia a partir del Boletín Mensual y Trimstral de Coyuntura; Encuesta de Población Activa, INE, y International Statistical Yearbook-200, OCDE

Notación: U.D.D. último dato disponible; s/ip sobre igual periodo del año anterior; a.a. acumulado año; (\*) % de crecimiento media anual

## **3.2. Consumo cíclico de bienes**

La influencia de las condiciones generales del mercado de trabajo en general y, en particular, las expectativas de renta son los factores condicionantes de la evolución de las ventas de los productos generados por los sectores que componen este grupo.

Se engloban por tanto, un conjunto de actividades cuyos niveles de producción están íntimamente ligados, en términos macroeconómicos, al consumo privado, si bien, la incidencia del mercado externo se ha convertido en un elemento de relativa importancia, sobre todo en periodos donde la demanda interna se muestra más débil.

Bajo estas premisas, nuestras perspectivas de crecimiento, en términos de Valor Añadido para el bienio 2000-01 se muestran congruentes con las tendencias previstas en consumo y exportación.

Es decir, durante el año 2000 las familias españolas han materializado un nivel de gasto importante, incluso reduciéndose la proporción de ahorro sobre sus rentas medias. La buena coyuntura que ha generado la continua generación de empleo ha propiciado un nivel de confianza adecuado para hacerlo y, por tanto, al cierre del año nuestras estimaciones apuntan un crecimiento del valor añadido del 3,9%, tasa de crecimiento coincidente con la media de la economía española.

Para el próximo año, sin embargo, los temores más o menos fundamentados de repuntes de inflación, una tendencia a la elevación de los tipos de interés, aunque lenta pero de carácter continuo, están haciendo mella sobre las expectativas de crecimiento y la respuesta del consumidor bien pudiera traducirse en un mayor nivel de cautela que se traduce, evidentemente, en un menor dinamismo de ventas que, según nuestras estimaciones, alcanzaría un crecimiento del 2,2%, un punto por debajo de la media del país.

**Tabla 9**

| MERCADO CÍCLICO DE BIENES          | % cto VAB   |             | % cto Empleo |             | % cto Productividad |             |
|------------------------------------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------------|-------------|
|                                    | 2000        | 2001        | 2000         | 2001        | 2000                | 2001        |
| <b>Consumo cíclico de bienes</b>   | <b>3,9%</b> | <b>2,2%</b> | <b>2,7%</b>  | <b>1,1%</b> | <b>1,2%</b>         | <b>1,0%</b> |
| Textil, cuero y calzado            | 1,6%        | 0,1%        | -4,6%        | -1,4%       | 6,5%                | 1,5%        |
| Vehículos automóviles              | 5,9%        | 3,9%        | 8,9%         | 0,7%        | -2,7%               | 3,2%        |
| Muebles y manufacturas diversas    | 3,2%        | 1,7%        | 9,0%         | 5,4%        | -5,3%               | -3,5%       |
| <b>MERCADO DE CONSUMO FAMILIAR</b> | <b>2,7%</b> | <b>2,5%</b> | <b>4,1%</b>  | <b>2,0%</b> | <b>-1,4%</b>        | <b>0,4%</b> |

Fuente: CEPREDE, Noviembre 2000

En términos de empleo, nuestras previsiones apuntan a una clara desaceleración en los ritmos de ocupación, que pasarían de un crecimiento previsto para el año 2000 del 2,7% a tan sólo un 1,1%. No cabe duda de que este comportamiento, unísono con el de valores añadidos, efectuará un efecto positivo sobre el sector, puesto que posibilita nuevas ganancias de productividad que permitirán un sostenimiento del mercado a medio plazo, ampliando sus posibilidades de capturar cuotas de mercado exterior.

Evidentemente este resultado agregado conjuga particularidades de cada una de las actividades que encierra, por lo que se hace preciso ampliar el nivel de detalle del análisis.

## Textil, cuero y calzado

**Las ganancias de productividad pudieran haber resultado especialmente elevadas en el sector del textil, cuero y calzado, a lo largo del año 2000 y, en el 2001, los esfuerzos por mejorar la situación de competitividad se traducirían en nuevos crecimientos, del 1,5%, del valor añadido por ocupado.**

Según los datos estructurales que nos proporciona la Encuesta Industrial, a lo largo del año 1999, el valor añadido del sector textil, cuero y calzado habría experimentado un nuevo crecimiento del orden del 5,3 en términos nominales y el empleo pese a presentar nuevos ascensos, se habría moderado consiguiendo transformar a positivo el signo de la variación de productividad del año anterior.

Sin embargo, las ratios estructurales del sector, recogidos en la tabla 10, apenas han sufrido modificaciones en los últimos cinco años, de lo que podría deducirse que dichas ganancias de productividad no han tenido el suficiente impacto sobre la composición productiva del sector.

**Tabla 10**

| <b>TEXTIL, CUERO Y CALZADO</b>                   | <b>1995</b> | <b>1996</b> | <b>1997</b> | <b>1998</b> | <b>1999</b> |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Valor añadido s/valor producción                 | 27,01%      | 27,09%      | 25,34%      | 27,06%      | 27,50%      |
| Consumos intermedios s/valor producción          | 72,99%      | 72,91%      | 74,66%      | 72,94%      | 72,50%      |
| Salarios s/valor añadido                         | 77,66%      | 79,52%      | 77,13%      | 75,38%      | 75,90%      |
| Servicios exteriores s/ consumos intermedios     | 17,31%      | 17,85%      | 16,59%      | 16,68%      | 17,99%      |
| Trabajos para el inmovilizado s/valor producción | 0,07%       | 0,06%       | 0,04%       | 0,06%       | 0,06%       |
| Subvenciones a la explotación s/valor producción | 0,28%       | 0,41%       | 0,34%       | 0,32%       | 0,41%       |
| Resultados economicos s/valor producción         | 6,03%       | 5,55%       | 5,79%       | 6,66%       | 6,63%       |
| Tasa de crecimiento:                             |             |             |             |             |             |
| Valor de la producción                           | 7,37%       | 5,07%       | 15,13%      | 1,17%       | 3,65%       |
| Valor añadido                                    | 3,21%       | 5,37%       | 7,69%       | 8,05%       | 5,31%       |
| Empleo-ocupados                                  | -2,83%      | 4,95%       | 2,93%       | 5,38%       | 1,34%       |
| Horas trabajadas                                 | -2,98%      | 5,83%       | 1,94%       | 6,26%       | 1,07%       |
| Productividad ocupado                            | 10,50%      | 0,11%       | 11,86%      | -3,99%      | 2,28%       |
| Productividad hora                               | 10,67%      | -0,72%      | 12,94%      | -4,79%      | 2,56%       |

Fuente: Elaboración propia apartir de la Encuesta Industrial del INE.

Por su parte, los indicadores coyunturales disponibles refuerzan este marco de optimismo, tal y como se recoge en las tablas adjuntas al final del epígrafe, estimándose que la aportación positiva del sector exterior a los avances de actividad ha sido una constante a lo largo de todo el año que podría repetirse, sí bien, con una ligera reducción en su intensidad, durante el año 2001.

En términos de actividad de nuevo se vislumbra una contención en los crecimientos previstos para el año 2001, existiendo, por tanto, una clara coincidencia en la percepción de que el próximo año podría resultar menos favorable de lo que se ha configurado el presente ejercicio.

Nuestros panelistas se muestran coincidentes con relación a su futuro inmediato. De hecho, sus perspectivas de ventas reales se ven duramente deterioradas para el próximo año, pasando de un crecimiento del 4%, estimado para el año 2000, a tan sólo un 1%.

La nota menos optimista para este sector viene de la mano de los costes. Según nuestras estimaciones, los salarios podrían haberse incrementado por encima del 6,7%, trasladándose a un nuevo avance en los precios de producción que podrían incrementarse cerca del 2,6%. Para el año 2001 no se esperan grandes cambios con relación al comportamiento salarial, por lo que las ganancias de productividad habrían servido de base para hacer frente a la retribución del factor trabajo, sin dejar margen a nuevos procesos de mejora de gestión y organización empresarial.

En suma el sector textil, pese a haber mantenido un buen ritmo de actividad asociado tanto a una demanda interna dinámica como a un buen comportamiento de las exportaciones, con un empleo decreciente que posibilita ganancias de productividad, no ha podido abordar de forma rotunda los retos de un mercado global y la competitividad creciente que con toda seguridad se materializará en el próximo ejercicio, colocándole en una situación de crecimiento sensiblemente inferior del conjunto de la economía.

Es más, en un entorno aún menos favorable como el que se derivaría de nuevos rebrotes inflacionistas por efecto de un incremento adicional de los precios del petróleo, según nuestras simulaciones, supondría elevar los precios sectoriales en un 0,3%, hecho que podría conducir al valor añadido hacia una contención de 0,7 puntos porcentuales, impacto por tanto ligeramente superior al efecto que sobre el conjunto de la economía presenta este hipotético escenario. Es decir, el crecimiento estimado de valor añadido del 0,1% en el escenario básico podría quedar transformado a un -0,6%.

Por el contrario los beneficios previsibles que aportaría una dinámica superior de la nueva economía sobre su actividad productiva, segundo escenario simulado, se cifran en un crecimiento de su valor añadido del 0,4%, es decir, tres décimas adicionales al recogido en nuestra solución básica.

**Mercados de consumo familiar cíclico de bienes: Textil, cuero y calzado**

| NOTAS COYUNTURALES  | U.D.D. |         | %cto s/ i.p. |            | %cto a.a |            | Predicción |        |
|---|--------|---------|--------------|------------|----------|------------|------------|--------|
|   | Fecha  | Nivel   | Sector       | Diferencia | Sector   | Diferencia | 2000       | 2001   |
| Ocupados (Miles personas)                                       | III-00 | 334,25  | -3,90        | -8,70      | -2,81    | -7,79      | -4,14      | -1,88  |
| Horas trabajadas  | II-00  | 144,88  | -0,13        | -0,43      | -0,13    | -0,10      | -0,25      | -0,17  |
| Salarios medios al mes (pts)                                    | II-00  | 173.899 | 5,63         | 3,11       | 6,29     | 4,00       | 6,74       | 3,81   |
| Indicador de actividad  | ago-00 | 36,67   | 6,59         | -0,32      | 0,76     | -5,03      | 1,60       | 0,63   |
| Indice de precios   | sep-00 | 121,43  | 4,09         | -1,38      | 2,05     | -3,36      | 2,58       | 4,99   |
| <b>Indicadores comparativos con la UE</b>                       |        |         |              |            |          |            |            |        |
| Ocupados Europa-15, 1995=100                                    | mar-00 | 86,79   | -2,92        | -2,11      | -3,10    | -2,18      | -2,99      | -2,36  |
| Indice de actividad Europa-15                                   | mar-00 | 93,31   | -1,15        | -5,05      | -1,52    | -5,70      | -1,11      | -1,66  |
| Indice de precios Europa-15                                     | mar-00 | 99,29   | -1,66        | 0,31       | -1,65    | -0,25      | -1,78      | -0,20  |
| <b>Otros indicadores específicos</b>                            |        |         |              |            |          |            |            |        |
| Ocupados Textil   | III-00 | 106,27  | -6,69        | -11,50     | -0,95    | -5,94      | -4,46      | -3,05  |
| Ocupados Confección   | III-00 | 150,98  | 1,06         | -3,74      | 1,51     | -3,48      | 1,06       | -0,40  |
| Ocupados Cuero y calzado  | III-00 | 76,99   | -8,88        | -13,68     | -12,04   | -17,03     | -14,21     | -3,17  |
| Hora. Textil y vestido  | II-00  | 145,49  | -0,05        | -0,36      | -0,09    | -0,06      | -0,05      | -0,02  |
| Hora. Cuero y calzado   | II-00  | 144,26  | -0,20        | -0,50      | -0,18    | -0,15      | -0,20      | -0,33  |
| Salarios Textil y vestido                                       | II-00  | 184.142 | 9,44         | 6,92       | 9,44     | 7,15       | 9,60       | 6,76   |
| Salarios Cuero y calzado  | II-00  | 163.657 | 1,64         | -0,87      | 2,99     | 0,71       | 2,16       | 0,38   |
| I.P.I. Textil   | ago-00 | 31,50   | 37,55        | 30,65      | -0,77    | -6,56      | 2,33       | 1,48   |
| I.P.I. Cuero  | ago-00 | 27,60   | 0,00         | -6,91      | 9,77     | 3,98       | 11,99      | 4,06   |
| I.P.I. Calzado  | ago-00 | 50,90   | -3,42        | -10,32     | -4,35    | -10,13     | -3,65      | -1,80  |
| I.P.R.I. Textil   | sep-00 | 118,60  | 2,07         | -3,40      | 0,98     | -4,43      | 1,38       | 4,31   |
| I.P.R.I. Cuero  | sep-00 | 124,20  | 8,76         | 3,29       | 3,72     | -1,69      | 4,91       | 9,19   |
| I.P.R.I. Calzado  | sep-00 | 121,50  | 1,59         | -3,88      | 1,50     | -3,91      | 1,81       | 2,20   |
| <b>Indicadores de comercio exterior (Millones de toneladas)</b> |        |         |              |            |          |            |            |        |
| <b>Exportaciones Intra-UE</b>                                   |        |         |              |            |          |            |            |        |
| Art. textiles confeccionados                                    | jun-00 | 2.118   | 8,06         | 2,42       | 6,18     | -4,84      | 6,38       | 4,13   |
| Pieles y cuero  | jun-00 | 5.333   | 17,23        | 11,59      | 29,93    | 18,91      | 26,50      | 17,03  |
| Calzado   | jun-00 | 2.949   | 315,35       | 309,71     | -24,13   | -35,15     | -11,00     | -45,75 |
| <b>Exportaciones Extra-UE</b>                                   |        |         |              |            |          |            |            |        |
| Art. textiles confeccionados                                    | jun-00 | 1.649   | -32,28       | -31,27     | -33,53   | -25,13     | -31,97     | -8,65  |
| Pieles y cuero  | jun-00 | 2.079   | 57,14        | 58,15      | 78,59    | 86,99      | 67,37      | 38,37  |
| Calzado   | jun-00 | 2.408   | 4,70         | 5,71       | -3,62    | 4,78       | -1,50      | 2,71   |
| <b>Importaciones Intra-UE</b>                                   |        |         |              |            |          |            |            |        |
| Art. textiles confeccionados                                    | jun-00 | 3.788   | 0,5          | -8,64      | 6,33     | -9,45      | 5,99       | 4,52   |
| Pieles y cuero  | jun-00 | 7.398   | 5,5          | -3,66      | 11,99    | -3,79      | 12,40      | 4,00   |
| Calzado   | jun-00 | 1.259   | 78,8         | 69,69      | -2,40    | -18,18     | 3,27       | 4,89   |
| <b>Importaciones Extra-UE</b>                                   |        |         |              |            |          |            |            |        |
| Art. textiles confeccionados                                    | jun-00 | 6.785   | 15,4         | -4,79      | 11,33    | 1,95       | 7,63       | 6,85   |
| Pieles y cuero  | jun-00 | 6.569   | -14,0        | -34,20     | -21,06   | -30,44     | -22,33     | -17,66 |
| Calzado   | jun-00 | 1.823   | -21,9        | -42,15     | 18,64    | 9,26       | 14,92      | 5,99   |

Fuente: Elaboración propia a partir del Boletín Mensual y Trimstral de Coyuntura; Encuesta de Población Activa, INE,

Estadísticas de Comercio exterior, EUROSTAT y International Statistical Yearbook-2000, OCDE

Notación: U.D.D. último dato disponible; s/ ip sobre igual período del año anterior; a.a. acumulado año; (\*) % de crecimiento media anual

## **Vehículos autom3viles**

**El mercado externo se configura como v3lvula de escape de una demanda que comienza a presentar s3ntomas de agotamiento.**

El fuerte crecimiento del empleo que se habr3a registrado a lo largo del presente ejercicio, un 8,9% seg3n nuestras estimaciones al cierre del a3o y un 10,48% acumulado para el tercer trimestre seg3n la Encuesta de Poblaci3n Activa, y pese a que su valor a3adido tambi3n se ha modificado al alza de forma intensa (crecimientos anuales estimados del 5,9%), ha deteriorado al indicador de productividad, haciendo menos factible el necesario crecimiento del mercado externo como v3lvula de escape de una demanda que comienza a presentar s3ntomas de agotamiento.

A lo largo del a3o 2001 nuestras estimaciones apuntan hacia una moderaci3n en el crecimiento del valor a3adido hasta situarle 0,7 puntos porcentuales por encima de la econom3a. Este crecimiento, del 3,9%, estar3 asociado a un estancamiento pr3cticamente total del empleo, con crecimientos que no alcanzar3n el 1%. Por tanto, en el sector de veh3culos las mejoras de productividad, especialmente elevadas con relaci3n al conjunto nacional, se podr3an alcanzar a lo largo del a3o 2001.

Adem3s, la incidencia de la evoluci3n de los tipos de cambio es quiz3s en este grupo industrial d3nde se presenta m3s intensa. No en vano gran parte de las adquisiciones de veh3culos nuevos son financiados y las decisiones de compra podr3an aplazarse ante la incertidumbre creada por la debilidad del euro y las medidas de elevaci3n de tipos adoptadas.

Ahora bien, este mismo 3ltimo factor ha jugado a favor del aumento de las exportaciones que, hasta el mes de junio han mantenido un comportamiento claramente alcista, tanto en el mercado europeo –principal destinatario de nuestras ventas externas- como en el Extra-UE, esper3ndose nuevos avances a lo largo del pr3ximo ejercicio que har3n posible los crecimientos de actividad antes se3alados.

Sin embargo, el cese del apoyo p3blico al sector, en t3rminos estructurales, se manifiesta de forma contundente como factor explicativo del crecimiento de ventas internas experimentado en el bienio 1996-98. Es m3s, las ratios recogidos en la tabla 11, ponen de manifiesto que las subvenciones en el a3o 1999, relativizados con al valor de la producci3n, sufrieron un recorte importante, situ3ndose incluso por debajo de los valores alcanzados en 1995.

**Tabla 11**

| <b>VEHÍCULOS</b>                                 | <b>1995</b> | <b>1996</b> | <b>1997</b> | <b>1998</b> | <b>1999</b> |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Valor añadido s/valor producción                 | 17,50%      | 18,16%      | 18,14%      | 17,50%      | 16,52%      |
| Consumos intermedios s/valor producción          | 82,50%      | 81,84%      | 81,86%      | 82,50%      | 83,48%      |
| Salarios s/valor añadido                         | 79,33%      | 75,46%      | 72,11%      | 70,20%      | 73,82%      |
| Servicios exteriores s/consumos intermedios      | 12,65%      | 12,73%      | 12,70%      | 12,75%      | 13,44%      |
| Trabajos para el inmovilizado s/valor producción | 1,02%       | 0,92%       | 0,81%       | 0,65%       | 0,61%       |
| Subvenciones a la explotación s/valor producción | 0,08%       | 0,10%       | 0,08%       | 0,14%       | 0,05%       |
| Resultados economicos s/valor producción         | 3,62%       | 4,46%       | 5,06%       | 5,22%       | 4,33%       |
| Tasa de crecimiento:                             |             |             |             |             |             |
| Valor de la producción                           | 17,25%      | 8,31%       | 14,56%      | 11,59%      | 6,89%       |
| Valor añadido                                    | 13,25%      | 12,39%      | 14,47%      | 7,66%       | 0,90%       |
| Empleo-ocupados                                  | 1,59%       | 2,06%       | 5,64%       | 3,31%       | 2,61%       |
| Horas trabajadas                                 | 2,44%       | 2,91%       | 6,45%       | 2,77%       | 2,77%       |
| Productividad ocupado                            | 15,41%      | 6,13%       | 8,44%       | 8,02%       | 4,17%       |
| Productividad hora                               | 14,45%      | 5,25%       | 7,62%       | 8,58%       | 4,01%       |

Fuente: Elaboración propia apartir de la Encuesta Industrial del INE.

Así y aunque en 1999 todavía se produjeron avances del 4% en dicho indicador, según la Encuesta de Producción Industrial, en este ejercicio todos las magnitudes confluyen en su reducción, por lo que el futuro a corto plazo del sector de vehículos no resulta demasiado optimista.

Nuestros panelistas son aún más radicales en sus estimaciones, ya que para el año 2000 ya estiman un crecimiento de ventas reales del 1,6% frente al 17,9% con que valoran su actividad en 1999.

Sin embargo, la coyuntura económica del sector sigue mostrándose especialmente dinámica. El Índice de producción industrial, con datos acumulados hasta el mes de agosto, recogía un crecimiento, con relación al mismo periodo acumulado del año anterior, del 11,42% y, aunque es cierto que del verano a esta parte las condiciones generales de la economía han sufrido algunos altibajos, nuestras estimaciones en términos de IPI, apuntan un crecimiento del orden del 9,6% para el cierre del ejercicio acompañadas de una intensa generación de empleo, aunque dejando paso a unas ligeras ganancias de productividad.

También el indicador de actividad para Europa, con datos actualizados hasta el mes de abril presenta unas buenas perspectivas. El crecimiento acumulado de dicho índice se sitúa en cerca de un 17,8% y nuestras estimaciones dan como cifra de cierre del año un aumento de actividad del 10,5%, con claro deterioro de expectativas para el año 2001, ya que el crecimiento diferencial negativo con relación a este ejercicio se podría valorar por encima de 6,5 puntos porcentuales.

En términos de costes, el indicador de salarios refleja una tendencia alcista bastante superior a la media de la industria española, con un diferencial próximo a los 6 puntos durante los dos primeros trimestres del año que, según nuestras estimaciones podrían hacer incrementar los salarios del sector en un 6,7% y en un 4,4% para los años 2000 y 2001 respectivamente, aunque dichas elevaciones, no parece que vayan a transformar el perfil prácticamente plano previsto para los precios industriales.

***Mercados de consumo familiar cíclico de bienes: Vehículos automóviles***

| NOTAS COYUNTURALES  | U.D.D. |           | %cto s/ i.p. |            | %cto a.a |            | Predicción |       |
|---|--------|-----------|--------------|------------|----------|------------|------------|-------|
|   | Fecha  | Nivel     | Sector       | Diferencia | Sector   | Diferencia | 2000       | 2001  |
| Ocupados (Miles personas)                                       | III-00 | 214,42    | 7,37         | 2,57       | 10,48    | 5,49       | 8,72       | 0,85  |
| Horas trabajadas  | II-00  | 144,63    | 0,76         | 0,46       | 0,48     | 0,51       | 0,54       | -0,27 |
| Salarios medios al mes (pts)                                    | II-00  | 285.805   | 8,18         | 5,66       | 8,04     | 5,75       | 6,65       | 4,44  |
| Indicador de actividad  | ago-00 | 62,60     | 51,94        | 45,04      | 11,42    | 5,63       | 9,61       | 4,48  |
| Indice de precios   | sep-00 | 124,60    | 0,97         | -4,49      | 0,91     | -4,50      | 0,93       | 0,70  |
| <b>Indicadores comparativos con la UE</b>                       |        |           |              |            |          |            |            |       |
| Indice de actividad Europa-15                                   | abr-00 | 133,94355 | 7,50         | 3,60       | 17,75    | 13,57      | 10,54      | 3,96  |
| <b>Otros indicadores específicos</b>                            |        |           |              |            |          |            |            |       |
| Matriculación de vehículos                                      | jun-00 | 152.984   | -1,86        |            | 4,79     |            | 3,25       | 2,78  |
| <b>Indicadores de comercio exterior (Millones de toneladas)</b> |        |           |              |            |          |            |            |       |
| <b>Exportaciones Intra-UE</b>                                   |        |           |              |            |          |            |            |       |
| Vehículos automóviles y trac.                                   | jun-00 | 377.393   | 19,3         | 13,66      | 10,24    | -0,78      | 13,58      | 12,10 |
| <b>Exportaciones Extra-UE</b>                                   |        |           |              |            |          |            |            |       |
| Vehículos automóviles y trac.                                   | jun-00 | 64.461    | 48,7         | 49,69      | 43,48    | 51,88      | 44,66      | 33,01 |
| <b>Importaciones Intra-UE</b>                                   |        |           |              |            |          |            |            |       |
| Vehículos automóviles y trac.                                   | jun-00 | 287.583   | 18,5         | 9,35       | 20,82    | 5,04       | 19,48      | 16,75 |
| <b>Importaciones Extra-UE</b>                                   |        |           |              |            |          |            |            |       |
| Vehículos automóviles y trac.                                   | jun-00 | 40.793    | 8,1          | -12,15     | 3,94     | -5,45      | 4,17       | 6,28  |

Fuente: Elaboración propia a partir del Boletín Mensual y Trimstral de Coyuntura; Encuesta de Población Activa, INE.

Estadísticas de Comercio exterior, EUROSTAT y International Statistical Yearbook-2000, OCDE

Notación: U.D.D. último dato disponible; s/ ip sobre igual periodo del año anterior; a.a. acumulado año; (\*) % de crecimiento media anual

Como resumen, se podría decir que aunque las cifras coyunturales no apuestan de forma clara hacia un deterioro de la actividad en el sector, el descenso en la matriculación de vehículos registrado en el mes de junio, el menor crecimiento del empleo y de las rentas previsto para el año 2001 y, en general, un deterioro de las expectativas del consumidor interno (elevación de precios, tipos de interés al alza, etc.) hacen previsible que durante el próximo año la actividad económica del sector se vea mermada, experimentando crecimientos ligeramente superiores a los del conjunto de la economía española pero significativamente alejados de la dinámica registrada en este año y, fundamentalmente apoyados por un buen comportamiento del comercio exterior.

Además, los efectos que, según nuestros cálculos, podrían tener un escenario internacional donde se produjesen nuevos avances en los precios energéticos, sobre la actividad del sector son realmente importantes.

Así, su valor añadido podría establecerse en torno al 3,2%, ligeramente por debajo del crecimiento previsto para el conjunto económico en este mismo marco de referencia, al ampliar sus precios en un 0,4% y como consecuencia de este encarecimiento y del menor crecimiento general del país, su valor añadido se podría contraer en un 0,75%, pese a que el efecto de sustitución de importaciones por producción nacional actúa a favor del sector aportándole 0,67 puntos de crecimiento.

Por el contrario, ante un nuevo avance de la nueva economía, el valor añadido podría experimentar un impacto positivo de 0,6 décima de punto, recuperando su situación de mayor dinamismo que la media del país. El nuevo avance de actividad se justifica tanto por las mejoras directas que la inversión tecnológica depara sobre el sector como por los efectos que los crecimientos del resto de la industria inducen en su propia actividad.

### **Muebles y otras manufacturas**

El impulso de actividad que le han propiciado los fuertes crecimientos de demanda de vivienda nueva parecen agotarse en el próximo año.

El tercer componente del agregado del mercado cíclico de bienes, muebles y otras manufacturas, se percibe como el gran generador de empleo. Con un crecimiento en el número de ocupados que podría elevarse hasta el 9% al cierre del año 2000, los crecimientos de su actividad del 3,2%, en términos de valor añadido, quedan absolutamente eclipsados por las fuertes pérdidas de productividad.

De hecho, en este segmento, y especialmente en el subsector del mueble, el impulso que le han propiciado los fuertes crecimientos de demanda de vivienda nueva parecen agotarse en el próximo año y, su actividad podría verse contenida a ritmos mucho más moderados.

En este nuevo entorno, el empleo también reducirá su fuerte dinámica expansiva pero no de forma suficiente como para convertir en positivas a las tasas de variación de la productividad.

Las ratios de situación, recogidos en la tabla 12, ponen de manifiesto que en los últimos cinco años se han generando cuotas satisfactorias de resultados que, en porcentaje sobre el valor de la producción, se cifran en más de un 7% con una pendiente positiva y, sensiblemente superior a los valores registrados en vehículos y textil, pese a que sus condicionantes de actividad son prácticamente los mismos.

En este contexto empresarial al que se le une una ligera reducción del peso relativo de los costes laborales, sorprende que las inversiones no hayan jugado un papel más activo posibilitando la necesaria transformación productiva que precisa este sector para mejorar sus deficitarios niveles de productividad.

**Tabla 12**

| <b>MUEBLES Y OTRAS MANUF.</b>                    | <b>1995</b> | <b>1996</b> | <b>1997</b> | <b>1998</b> | <b>1999</b> |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Valor añadido s/valor producción                 | 33,03%      | 32,85%      | 32,80%      | 31,13%      | 31,22%      |
| Consumos intermedios s/valor producción          | 66,97%      | 67,15%      | 67,20%      | 68,87%      | 68,78%      |
| Salarios s/valor añadido                         | 81,19%      | 80,99%      | 77,16%      | 77,08%      | 77,04%      |
| Servicios exteriores s/consumos intermedios      | 22,55%      | 21,71%      | 22,03%      | 20,53%      | 20,30%      |
| Trabajos para el inmovilizado s/valor producción | 0,14%       | 0,28%       | 0,29%       | 0,18%       | 0,13%       |
| Subvenciones a la explotación s/valor producción | 0,25%       | 0,21%       | 0,20%       | 0,24%       | 0,22%       |
| Resultados economicos s/valor producción         | 6,21%       | 6,24%       | 7,49%       | 7,13%       | 7,17%       |
| Tasa de crecimiento:                             |             |             |             |             |             |
| Valor de la producción                           | 9,00%       | 10,40%      | 9,68%       | 18,00%      | 5,39%       |
| Valor añadido                                    | 7,56%       | 9,80%       | 9,50%       | 12,01%      | 5,69%       |
| Empleo-ocupados                                  | 0,95%       | 6,55%       | 1,63%       | 7,09%       | 3,36%       |
| Horas trabajadas                                 | 0,87%       | 7,04%       | 1,90%       | 7,08%       | 2,31%       |
| Productividad ocupado                            | 7,97%       | 3,61%       | 7,92%       | 10,19%      | 1,96%       |
| Productividad hora                               | 8,06%       | 3,14%       | 7,64%       | 10,21%      | 3,02%       |

Fuente: Elaboración propia apartir de la Encuesta Industrial del INE.

Quizás la razón se encuentre en la heterogeneidad de productos incorporados en este grupo, ya que junto al sector del mueble se presenta actividades como la joyería o la fabricación de artículos de deporte o los juguetes y, por ejemplo, las innovaciones productivas realizadas en este último grupo han sido muy reducidas e incluso esta industria ha sufrido un proceso de reducción significativa de su importancia dentro del tejido industrial español, víctima del proceso de penetración de importaciones soportado.

La información coyuntural disponible para este sector, insiste en un buen comportamiento de la actividad a lo largo del año 2000. Así el Índice de Producción Industrial hasta el mes de agosto incluía un crecimiento del 9,8% y nuestras estimaciones sitúan el valor al cierre del año en cerca de un 7%.

El empleo, igualmente se ha mostrado especialmente dinámico. En el tercer trimestre según la Encuesta de Población Activa el número de ocupados se habría incrementado en un 10,35% y, por tanto, la ratio de producción por ocupado habría experimentado un importante descenso.

Por otra parte, el comercio exterior ha supuesto una aportación positiva al crecimiento de la actividad del sector, ya que se mantiene un buen ritmo de ventas tanto en el mercado comunitario como en el extracomunitario, pese a que las importaciones también se han presentado especialmente dinámica, sobre todo las originarias de fuera de la UE.

**Mercados de consumo familiar cíclico de bienes: Muebles y manufacturas diversas**

| NOTAS COYUNTURALES  | U.D.D. |         | %cto s/i.p. |            | %cto a.a |            | Predicción |       |
|---|--------|---------|-------------|------------|----------|------------|------------|-------|
|   | Fecha  | Nivel   | Sector      | Diferencia | Sector   | Diferencia | 2000       | 2001  |
| Ocupados (Miles personas)                                       | III-00 | 221,40  | 8,80        | 4,00       | 10,35    | 5,36       | 9,36       | 5,10  |
| Horas trabajadas  | II-00  | 144,51  | -0,32       | -0,63      | -0,43    | -0,40      | -0,38      | -0,37 |
| Salarios medios al mes (pts)                                    | II-00  | 236.749 | 2,59        | 0,07       | 2,56     | 0,27       | 2,50       | 1,84  |
| Indicador de actividad  | ago-00 | 45,30   | -3,00       | -9,90      | 9,78     | 3,99       | 6,96       | 2,04  |
| Indice de precios   | sep-00 | 131,80  | 2,09        | -3,37      | 1,93     | -3,48      | 1,96       | 2,24  |
| <b>Otros indicadores específicos</b>                            |        |         |             |            |          |            |            |       |
| IPC Muebles y accesorios  | oct-00 | 128,70  | 2,96        | -1,14      | 2,60     | -1,30      | 3,02       | 3,17  |
| <b>Indicadores de comercio exterior (Millones de toneladas)</b> |        |         |             |            |          |            |            |       |
| <b>Exportaciones Intra-UE</b>                                   |        |         |             |            |          |            |            |       |
| Muebles   | jun-00 | 37.069  | 14,5        | 8,86       | 6,93     | -4,09      | 10,16      | 9,57  |
| Manufacturas diversas   | jun-00 | 4.221   | 10,0        | 4,37       | 25,44    | 14,42      | 27,42      | 18,02 |
| <b>Exportaciones Extra-UE</b>                                   |        |         |             |            |          |            |            |       |
| Muebles   | jun-00 | 11.841  | 4,7         | 5,69       | 16,93    | 25,32      | 15,68      | 14,87 |
| Manufacturas diversas   | jun-00 | 2.648   | 16,2        | 17,20      | 2,75     | 11,15      | 6,03       | 8,85  |
| <b>Importaciones Intra-UE</b>                                   |        |         |             |            |          |            |            |       |
| Muebles   | jun-00 | 16.773  | 3,5         | -5,65      | 0,01     | -15,77     | 2,15       | 5,02  |
| Manufacturas diversas   | jun-00 | 2.842   | -1,3        | -10,47     | 19,24    | 3,47       | 14,51      | 13,94 |
| <b>Importaciones Extra-UE</b>                                   |        |         |             |            |          |            |            |       |
| Muebles   | jun-00 | 10.054  | 16,0        | -4,21      | 25,96    | 16,57      | 29,05      | 27,99 |
| Manufacturas diversas   | jun-00 | 6.245   | 3,0         | -17,19     | 20,49    | 11,10      | 21,05      | 14,15 |

Fuente: Elaboración propia a partir del Boletín Mensual y Trimstral de Coyuntura; Encuesta de Población Activa, INE.

Notación: U.D.D. último dato disponible; s/ip sobre igual periodo del año anterior; a.a. acumulado año; (\*) % de crecimiento media anual

Para el año 2001, sin embargo, tanto las previsiones de tipo coyuntural como las de contenido macroeconómico inciden en una moderación del rectificación de la productividad.

Sin embargo, en un entorno de menor crecimiento económico inducido resultados que se centran en crecimiento de precios para el sector de un 0,3% adicionales, y consecuencia de este y del descenso de la producción general del manufacturas podría verse contraído en un -0,7%.

Por el contrario, en el supuesto de una aceleración económica derivada sector se vería incrementada en un 0,5%, valoración, siempre en términos adicionales a la obtenida en el escenario básico.

### 3.3. Consumo cíclico de servicios

En este mercado tienen cabida actividades directamente vinculadas con la capacidad de renta, la distribución del gasto en términos de artículos de primera necesidad y ocio - recreo.

Se trata de servicios cuyas demandas dependen de forma más intensa de la situación macroeconómica y, fundamentalmente de la generación de empleo y de las expectativas que existan sobre su futura evolución.

Es más, algunos estudios indican que la demanda de este tipo de servicios está condicionada por la tipología del empleo, es decir, por el tipo de contratación que amplía el número de ocupados ya que un crecimiento en empleo temporal induce menor gasto que si se trata de crecimientos en puestos de trabajo de carácter permanente.

Igualmente el análisis de la Encuesta de Presupuestos Familiares del INE pone de manifiesto la existencia de una relación estable entre el gasto en este tipo de servicios y el perfil poblacional en términos de edad y situación personal. Según esta encuesta, las personas de tercera edad de clase acomodada, los jóvenes solteros con empleo y las parejas con dos sueldos y sin hijos los que se configuran como el mayor grupo de demandantes de los servicios de consumo familiar cíclico.

Con estas premisas, y teniendo en cuenta que las perspectivas de generación de empleo para el próximo año se muestran algo menos intensas y que los efectos del envejecimiento de la población se harán más evidentes a medio plazo (el INE estima que la población de mayores de 65 años aumentarían su proporción en cerca de 3 puntos porcentuales en el periodo 2001-2020), nuestra propuesta de crecimiento para el sector de servicios cíclico se centra en un aumento del valor añadido del 2,9%, dos décimas por debajo del crecimiento previsto para el cierre del año 2000.

**Tabla 13**

| MERCADO CÍCLICO DE SERVICIOS        | % cto VAB   |             | % cto Empleo |             | % cto Productividad |              |
|-------------------------------------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------------|--------------|
|                                     | 2000        | 2001        | 2000         | 2001        | 2000                | 2001         |
| <b>Consumo cíclico de servicios</b> | <b>3,1%</b> | <b>2,9%</b> | <b>4,7%</b>  | <b>3,1%</b> | <b>-1,5%</b>        | <b>-0,2%</b> |
| Hostelería                          | 3,1%        | 2,8%        | 7,7%         | 6,0%        | -4,3%               | -3,0%        |
| Comercio                            | 2,9%        | 2,6%        | 2,6%         | 1,4%        | 0,2%                | 1,1%         |
| Reparación                          | 3,9%        | 4,5%        | 9,1%         | 5,7%        | -4,8%               | -1,2%        |
| <b>MERCADO DE CONSUMO FAMILIAR</b>  | <b>2,7%</b> | <b>2,5%</b> | <b>4,1%</b>  | <b>2,0%</b> | <b>-1,4%</b>        | <b>0,4%</b>  |

Fuente: CEPREDE, Noviembre 2000

En términos de empleo también se prevén reducciones de intensidad en su generación, pese a que su ritmo se mantendrá elevado, con crecimientos del 3,1%, por lo que la productividad por ocupado conseguirá estabilizarse, tras el retroceso del 1,5% estimado para el año 2000.

Evidentemente no todos los servicios presentan una misma intensidad en

## **Reparación**

De hecho, nuestra previsión estima que el servicio de reparación podrá consecuencia directa de un menor crecimiento de ventas de artículos nuevos que se traducirá en un avance de las reparaciones, en especial de vehículos, nuevos avances, aunque más moderados que los registrados en este año que está a punto de concluir y, por tanto, aunque en términos todavía negativos, las

Los indicadores coyunturales de este segmento se centran en la ocupación, las horas trabajadas y los salarios, y todos ellos presentan un ejercicio, en línea con las perspectivas apuntadas para el sector en nuestro escenario básico.

elevaciones de los precios del petróleo, que hacen una ligera mella en este sector. Su variación de valor añadido podría quedar cifrada en tasas del 3,7%, es básico

En sentido opuesto, es decir ante mayor dinamismo económico general actividad de la reparación se podría cerrar en un nivel del 4,8%.

## **Comercio**

En el sector del comercio, sin embargo, se prevé menor ritmo de crecimiento con relación al año 2000 y, de forma simultánea, un nivel de crecimiento en la ocupación de tan sólo un 1,4%, que permitirá nuevos y positivos avances de la productividad. La razón que se ofrece en el argumento central del mantenimiento de las mejoras de productividad en el sector comercial, vienen de la mano de un aumento espectacular en el uso de nuevas formas de gestión empresarial y de la introducción continua de procesos tecnológicos de caja, contabilidad, gestión de inventarios, etc. que evidentemente reducen las necesidades de mano de obra, aunque la actividad se mantenga una senda creciente.

La coyuntura del sector a lo largo del año 2000, atendiendo a los indicadores de ocupación, horas y salarios, así como al índice de ventas, resulta especialmente dinámica. La Encuesta de Población Activa determina un crecimiento de la ocupación, en términos acumulado en los tres primeros trimestres del año, del 3,42%, siendo especialmente elevada la tasa presentada para el comercio al por mayor con una variación que supera al 6,7%.

En la misma tónica, es decir con perfiles de crecimiento acusados se muestran los indicadores de salarios, sin embargo, para este indicador, es el comercio al por menor el que parece comportarse de forma más intensa.

A nivel comparativo con la UE, los indicadores de ventas muestran avances mucho más intensos en el sector nacional, aunque hay que considerar que los datos relativos a Europa más actualizados hacen referencia al mes de abril, frente a los disponibles para España que se cierran en el mes de agosto.

Con todo ello, no cabe duda de que la actividad del comercio ha experimentado a lo largo del año 2000 importantes avances que, en términos macroeconómicos es decir, para su valor añadido bien pudieran traducirse en crecimientos del orden del 2,9%, según se desprende de nuestra estimación dentro del escenario básico.

Ahora bien, el crecimiento de precios internacionales simulado en nuestro modelo provocaría en este segmento una reducción de actividad de 0,7 puntos, por lo que las perspectivas para el año 2001, se verían reducidas a niveles del 1,9%, un punto por debajo del crecimiento estimado en el año 2000.

En el segundo escenario propuesto, el mayor impacto de las nuevas tecnologías, por el contrario, hace previsible un crecimiento de actividad en el año 2001 de 0,22 puntos porcentuales adicionales, lo que situaría en niveles similares a los previstos en el año 2000, agudizándose, por tanto, las mejoras de productividad estimadas.

## **Hostelería**

Por último, la hostelería podría frenar parcialmente su ritmo de crecimiento sí, como parece, el turismo avanza de forma más modesta y, además, el efecto positivo de un incremento de empleo y rentas de la economía española también se modera. Sin embargo, se estiman nuevos avances en la ocupación que hace que el índice de productividad vuelva a estar sometido a presiones a la baja.

Los indicadores de coyuntura así parecen anticiparlo, y con crecimientos en los índices de precios tanto del sector de hoteles, restaurantes y cafés como en el de servicios turísticos, tan elevados como los que se desprenden de la última información disponible y de nuestras estimaciones para el cierre del año 2000 y el 2001, difícilmente las perspectivas pueden mejorarse.

Ahora bien, en un escenario de menor crecimiento como el estimado por los efectos de un nuevo aumento del precio del petróleo, el crecimiento del sector HORECA podría verse contenido, hasta situarse en un 2,2% de crecimiento respecto al año 2000 y, con avances motivados por la nueva economía, tan sólo se elevaría un 0,1%, es decir se podrían alcanzar mayores valores añadidos del orden del 2,9%.

**Mercados de consumo familiar ciclico de servicios: Reparación, Comercio y Hostelería**

| NOTAS COYUNTURALES                        | U.D.D. |           | %cto s/i.p. |            | %cto a.a |       | Predicción |       |
|---|--------|-----------|-------------|------------|----------|-------|------------|-------|
|   |        | Nivel     | Sector      | Diferencia | Sector   |       | 2000       | 2001  |
|   | III-00 | 3347,30   |             | 0,83       | 5,44     |       | 4,66       | 3,07  |
|   | II-00  | 141,29    |             | 0,85       | 0,48     |       | 0,30       | -0,10 |
|   | II-00  | 184.269   |             | 2,37       | 5,20     |       | 5,34       | 4,19  |
| <b>Indicadores comparativos con la UE</b> |        |           |             |            |          |       |            |       |
|   | abr-00 | 109,99    |             |            | 2,79     |       | 5,72       |       |
| I.ventas al por menor-España              | ago-00 |           | 6,34        |            | 7,29     |       |            | 4,18  |
| I.ventas alimentación Europa-15           |        | 106,94    | 1,38        |            | 1,38     | -1,41 |            | 2,13  |
| I.ventas alimentación-España              |        | 116,59    | 5,60        |            | 6,16     | -1,13 |            | 2,70  |
| I.vtas artículos personales Europa-       |        | 105,45    | 1,15        |            | 1,15     | -1,64 |            | 1,68  |
| I.vtas artículos personales-España        |        | 100,22    | 10,86       |            | 9,52     | 2,23  |            | 11,00 |
| I.vtas equipo doméstico Eur-15            |        | 110,58    | 1,78        |            | 1,78     | -1,01 |            | 2,72  |
| I.vtas equipo doméstico España            |        | 135,44    | 7,43        |            | 8,31     | 1,02  |            | 5,16  |
| <b>Otros indicadores específicos</b>      |        |           |             |            |          |       |            |       |
| Ocupados Reparación                       |        | 348,09    | 10,44       |            | 10,13    | 5,15  |            | 5,69  |
| Ocupados Comercio                         |        | 2014,31   | 2,81        |            | 3,42     | -1,57 |            | 1,43  |
| Comercio por mayor                        |        | 537,36    | 5,68        |            | 6,71     | 1,72  |            | 2,93  |
| Comercio por menor                        |        | 1476,95   | 1,80        |            | 2,22     | -2,77 |            | 0,96  |
| Ocupados Hostelería                       |        | 984,90    | 10,12       |            | 8,33     | 3,34  |            | 6,01  |
| Horas Reparación                          |        | 144,43    | -0,30       |            | 0,01     | 0,05  |            | 0,35  |
| Horas Comercio mayor                      |        | 143,51    | 0,77        |            | 0,27     | 0,31  |            | 0,13  |
| Horas Comercio menor                      |        | 140,27    | 0,69        |            | 0,71     | 0,74  |            | 0,24  |
| Horas Hostelería                          |        | 136,96    | 3,64        |            | 0,96     | 0,99  |            | 1,23  |
| Salarios Reparación                       |        | 208.879   | 3,46        |            | 4,80     | 2,51  |            | 3,85  |
| Salarios Comercio Mayor                   |        | 210.512   | 5,41        |            | 5,88     | 3,59  |            | 6,92  |
| Salarios Comercio Menor                   |        | 164.169   | 6,48        |            | 6,30     | 4,01  |            | 1,43  |
| Salarios Hostelería                       |        | 153.515   | 4,48        |            | 3,64     | 1,35  |            | 3,73  |
| IPC HORECA                                |        | 141,40    | 4,51        |            | 4,32     | 0,42  |            | 5,02  |
| Establecimientos abiertos                 |        | 16.065,00 | 0,02        |            |          |       | -1,85      | -2,62 |
|   | sep-00 | 1.250.419 |             |            | 2,50     |       | 3,47       |       |
| Pernoctaciones                            | sep-00 |           | -2,06       |            | -1,28    |       |            | 0,43  |
| IPC Serv. Turísticos                      |        | 207,50    | 14,69       |            | 19,46    | 15,56 |            | 12,46 |
| Ingreso por turismo                       |        | 3.935,91  | 16,70       |            |          |       | 9,63       | 8,57  |
|   | ago-00 | 632,80    |             |            | 14,23    |       | 12,55      |       |

Fuente: Elaboración propia a partir del Boletín Mensual y Trimstral de Coyuntura; Encuesta de Población Activa, INE

y International Statistical Yearbook-2000, OCDE

Notación: U.D.D. último dato disponible; s/ip sobre igual periodo del año anterior; a.a. acumulado año; (\*) % de crecimiento media anual

## **4. – MERCADO DE CONSUMO EMPRESARIAL**

Este gran mercado representa un 37,6% del valor añadido del país, según nuestras estimaciones para el año 2000 y, oficialmente, el peso en el año 1995 se establecía en un 36,4%. Es por tanto el segundo mercado en importancia que, también absorbe un elevado nivel de empleo, cifrado, según nuestras estimaciones en términos de Encuesta de Población Activa en el año 2000 cerca del 31% del total del mercado laboral.

Las claves de homogeneidad que determinan que actividades se integran en este mercado son:

- El claro dominio de la demanda interindustrial sobre su cartera de clientes y,
- el carácter cíclico de su actividad, como consecuencia directa de su estructura de ventas que hace que el nivel de valor añadido alcanzado en cada año dependa, de una forma especialmente importante, de la evolución que se produzca en el resto de actividades y, en particular, en el sector industrial.

Como se recordará en este mercado encuentran acomodo cinco subgrupos: Servicios mixtos, Servicios a empresas, Suministros, Agricultura y Productos interindustriales.

En cada uno de ellos se integran un conjunto de actividades que obedecen a patrones comunes de comportamiento, si bien tienen rasgos diferenciales que se pondrán de manifiesto en los epígrafes reseñados para cada actividad.

En particular, el comportamiento de este mercado previsto para el cierre de este año y las perspectivas para el año 2001 se representan en la tabla 14, donde ya se ponen de manifiesto comportamientos diferenciales en sus dinámicas que obedecen, fundamentalmente, al destino definido de su actividad.

Así, sobre el sector de caucho y plásticos, que forma parte del segmento de interindustriales, ejerce una influencia determinante la evolución del sector del automóvil y, sin embargo, en el segmento de suministros la actividad papelera, la química y la fabricación de productos metálicos son claves, aunque una parte no menos importante de su actividad queda determinada por el transporte.

En suma en este mercado se aglutinan sectores cuya actividad está ligada entre sí al formar parte de las diferentes etapas del sistema productivo y, por tanto, se producen ligazones entre los diferentes sectores que se contemplan en

cada segmento y por supuesto, entre los diferentes segmentos contemplados, en unas relaciones de cliente-proveedor que resultan evidentes a todas luces

**Tabla 14**

| MERCADO DE CONSUMO EMPRESARIAL                    | % cto VAB   |             | % cto Empleo |              | % cto Productividad |             |
|---|-------------|-------------|--------------|--------------|---------------------|-------------|
|   | 2000        | 2001        | 2000         | 2001         | 2000                | 2001        |
| <b>Servicios mixtos a empresas y particulares</b> | <b>4,6%</b> | <b>3,8%</b> | <b>3,6%</b>  | <b>1,3%</b>  | <b>0,9%</b>         | <b>2,5%</b> |
| <b>Servicios a empresas</b>                       | <b>4,5%</b> | <b>4,2%</b> | <b>6,8%</b>  | <b>2,1%</b>  | <b>-2,1%</b>        | <b>2,0%</b> |
| <b>Suministros</b>                                | <b>6,6%</b> | <b>5,8%</b> | <b>5,9%</b>  | <b>1,9%</b>  | <b>0,7%</b>         | <b>3,8%</b> |
| <b>Agricultura, silvicultura y pesca</b>          | <b>6,4%</b> | <b>2,6%</b> | <b>6,0%</b>  | <b>1,2%</b>  | <b>0,4%</b>         | <b>1,4%</b> |
| <b>Productos interindustriales</b>                | <b>0,5%</b> | <b>1,5%</b> | <b>-2,7%</b> | <b>-0,9%</b> | <b>3,2%</b>         | <b>2,4%</b> |
| <b>VAB</b>  | <b>4,9%</b> | <b>3,3%</b> | <b>3,0%</b>  | <b>1,4%</b>  | <b>1,9%</b>         | <b>1,9%</b> |
|   | <b>3,9%</b> | <b>3,2%</b> | <b>4,5%</b>  | <b>2,1%</b>  | <b>-0,5%</b>        | <b>1,1%</b> |

Fuente: CEPREDE, Noviembre 2000

Como puede observarse los diferenciales de crecimiento en términos de valor añadido para el mercado de consumo empresarial, estimados para el año 2001, presentan plena coincidencia con las previstas para el conjunto de la economía, y se cifran en descensos aproximados del 0,8% en ambos casos.

En términos de empleo, la menor dinámica que previsiblemente se registrará en el mercado empresarial en el año 2001 se hace igualmente con intensidades similares a las del conjunto nacional. De hecho, el diferencial de crecimiento en la ocupación se estima para este mercado en un 2,3% frente al 2,4% previsto para el conjunto nacional.

Fruto de ambas evoluciones, sin embargo, la situación en términos de productividad es más favorable en este mercado, donde no sólo los descensos registrados, según nuestro análisis, en el año 2000 no se han producido sino que además, el crecimiento en el 2001 será superior en más de un punto porcentual.

Evidentemente estos resultados obedecen, como ya se ha señalado, a comportamientos mixtos y especialmente diferentes entre las distintas actividades determinantes de cada uno de los grupos. Por ello, se ha ce preciso descender en el análisis y ofrecer una serie de consideraciones adicionales y homogéneas por grandes grupos de actividad, donde, además, se detallan las implicaciones que los dos escenarios alternativos de predicción barajados ejercen sobre los niveles de actividad sectorial estimados en nuestra solución básica.

## 4.1. - Servicios mixtos a empresas y particulares

En este mercado se integran cuatro sectores de la economía española cuyo denominador común es el mantener, en su composición de destinos de su producción, una participación importante de particulares. En este sentido, las modificaciones en el ritmo de actividad de todos ellos obedecen tanto a cambios en el crecimiento industrial como en el gasto de los hogares y, por tanto, a nivel macroeconómico, las evoluciones esperadas en el consumo privado y en el valor añadido industrial agregado son factores determinantes de su actividad.

Son sectores, además, donde los procesos de liberalización se han acometido o están realizándose en la actualidad y, por tanto, es previsible que los índices de productividad inicien una etapa continua de crecimiento, en el sentido de ganancias de eficiencia productiva al aumentar la competencia existente en el mercado.

En términos agregados, nuestras estimaciones anticipan un crecimiento de valor añadido del orden del 4,5% para el año 2000 y del 4,2% en el 2001. Esta ligera reducción del elevado nivel de crecimiento alcanzado es también avaladas por la percepción de futuro de nuestros panelistas, cuya valoración de ventas reales se cifra en un 8% para el año 2000 y en 7,1% para el próximo año.

**Tabla 15**

| SERVICIOS MIXTOS                                  | % cto VAB   |             | % cto Empleo |             | % cto Productividad |             |
|---|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------------|-------------|
|   | 2000        | 2001        | 2000         | 2001        | 2000                | 2001        |
| <b>Servicios mixtos a empresas y particulares</b> | <b>4,5%</b> | <b>4,2%</b> | <b>6,8%</b>  | <b>2,1%</b> | <b>-2,1%</b>        | <b>2,0%</b> |
| Transportes                                       | 3,8%        | 3,3%        | 5,8%         | 0,9%        | -1,9%               | 2,4%        |
| Comunicaciones                                    | 7,2%        | 7,8%        | 12,0%        | 3,6%        | -4,2%               | 4,0%        |
| Instituciones financieras y seguros               | 4,7%        | 3,8%        | 6,1%         | 3,8%        | -1,3%               | 0,0%        |
| Saneamiento público de mercado y otros serv.      | 2,8%        | 3,0%        | 6,4%         | 1,9%        | -3,4%               | 1,1%        |
| <b>MERCADO DE CONSUMO EMPRESARIAL</b>             | <b>4,6%</b> | <b>3,8%</b> | <b>3,6%</b>  | <b>1,3%</b> | <b>0,9%</b>         | <b>2,5%</b> |

Fuente: CEPREDE, Noviembre 2000

Es decir, en este segmento del mercado de consumo empresarial se conjugan dos notas positivas para el próximo año, un importante crecimiento de la actividad, fundamentalmente en el sector de las comunicaciones, y un nuevo crecimiento del empleo, ligeramente por encima de la media del mercado empresarial, pero que logrará un ascenso de productividad para el próximo ejercicio muy superior al estimado para la economía española, en concreto frente al 1,1% del agregado, un 2% en servicios mixtos.

### Transporte

**Ganancias de productividad que permiten mejoras de infraestructura al no ser absorbidas por crecimientos salariales.**

La coyuntura del sector pone de relieve que existen grandes diferencias en la actividad de las distintas tipologías del transporte consideradas.

Así el índice de transporte general del ferrocarril ha presentado crecimientos acumulados hasta el mes de junio cercanos al 1,5% y el año podría cerrarse con un crecimiento cercano al 2%, frente a la importante actividad registrada en el transporte aéreo cuyos crecimientos podrían situarse en media anual por encima del 10,4%.

En uno y otro medio, los crecimientos del empleo también se perfilan diferentes.

El transporte terrestre (que incluye carretera y ferrocarril) según los datos de la EPA hasta el tercer trimestre del año se habrían incrementado en un 3,8% y el empleo en el sector aéreo lo habría hecho en más de un 32,4%, en ese mismo periodo, estimándose moderaciones muy importantes en ambos sectores para el año 2001 e incluso tasas negativas en el terrestre.

Por tanto, las tendencias de empleo y actividad se muestran acordes y dan como resultados recortes de productividad en el año 2000 de entidad importante (-1,9%) y avances todavía más intensos en el 2001, donde se estiman ganancias del 2,4%.

Sin embargo, la estabilidad reinante, en términos de empleo, de los servicios anexos a los transportes y la reducida representatividad relativa del sector marítimo, hacen que la evolución agregada del sector esté prácticamente determinada por el escenario que se determine para el sector de transporte terrestre y aéreo.

De ahí que el marco estimado para la actividad de los transportes, en términos agregados, sea de nuevos crecimientos de empleo y actividad para el año 2001, muy intensos según el valor añadido y bastante reducidos en concepto de ocupación que darán lugar a avances importantes en el índice de productividad.

Junto a estas buenas notas coyunturales de actividad, aparecen, también en términos de indicadores, crecimientos en los salarios dispares que hacen que mientras en aéreo se esperen intensos avances salariales en el bienio analizado, el resto de indicadores actúen con deslizamientos a la baja, obteniéndose para el agregado crecimientos salariales ligeramente inferiores a los del conjunto de la economía.

En suma, con fuertes crecimientos de productividad y crecimientos salariales relativamente reducidos, las ganancias de productividad dejarán campo abierto a nuevas mejoras de infraestructuras y a inversiones tecnológicas que mejorarán la calidad del servicio, eso sí, con un reparto por tipo de transporte muy desigual, donde los grandes afortunados son ferroviario y aéreo.

**Mercados de consumo empresarial-Servicios mixtos a empresas y particulares: Transporte**

| NOTAS COYUNTURALES                   | U.D.D. |          | %cto s/i.p. |            | %cto a.a |            | Predicción |        |
|--------------------------------------|--------|----------|-------------|------------|----------|------------|------------|--------|
|                                      | Fecha  | Nivel    | Sector      | Diferencia | Sector   | Diferencia | 2000       | 2001   |
| Ocupados (Miles personas)            | III-00 | 659,31   | 7,52        | 2,72       | 5,55     | 0,57       | 5,76       | 0,86   |
| Horas trabajadas                     | II-00  | 145,62   | -1,43       | -1,74      | -0,75    | -0,72      | -1,41      | -3,34  |
| Salarios medios al mes (pts)         | II-00  | 317.554  | -0,25       | -2,77      | 1,47     | -0,81      | 1,73       | 2,44   |
| <b>Otros indicadores específicos</b> |        |          |             |            |          |            |            |        |
| Ocupados Ferrocarril y carretera     | III-00 | 493,17   | 6,38        | 1,58       | 3,80     | -1,19      | 4,12       | -0,52  |
| Ocupados Marítimo                    | III-00 | 20,49    | 41,32       | 36,52      | 26,33    | 21,34      | 22,20      | 8,08   |
| Ocupados Aéreo                       | III-00 | 48,37    | 20,32       | 15,52      | 32,44    | 27,45      | 27,49      | 1,31   |
| Ocupados Servicios Anexos            | III-00 | 97,28    | 2,51        | -2,29      | 0,62     | -4,37      | 0,71       | 0,43   |
| Horas Transporte Terrestre           | II-00  | 146,77   | -0,23       | -0,53      | -0,11    | -0,08      | 0,07       | -0,56  |
| Horas Transporte Marítimo            | II-00  | 156,46   | -9,51       | -9,82      | -6,98    | -6,95      | -7,73      | -11,89 |
| Horas Transporte Aéreo               | II-00  | 135,91   | 6,18        | 5,88       | 5,78     | 5,81       | 3,76       | 0,19   |
| Horas Servicios Anexos               | II-00  | 143,35   | 0,28        | -0,02      | 0,00     | 0,04       | -0,39      | -0,44  |
| Salarios Transporte Terrestre        | II-00  | 229770   | 0,99        | -1,53      | 2,08     | -0,20      | 1,85       | 0,55   |
| Salarios Transporte Marítimo         | II-00  | 381500   | -4,90       | -7,42      | -3,29    | -5,58      | -1,68      | -0,07  |
| Salarios Transporte Aéreo            | II-00  | 413625   | 3,79        | 1,27       | 6,25     | 3,96       | 6,23       | 7,38   |
| Salarios Servicios Anexos            | II-00  | 245320   | -0,36       | -2,88      | 0,54     | -1,75      | -0,52      | -0,58  |
| Índice Transporte Ferrocarril        | jun-00 | 132,77   | 1,51        |            | 0,37     |            | 1,97       | 1,56   |
| Índice Transporte Carretera          | jun-00 | 304,96   | 7,30        |            | 5,14     |            | 5,69       | 4,80   |
| Índice Transporte marítimo           | jun-00 | 171,20   | 13,77       |            | 6,51     |            | 7,06       | 5,66   |
| Índice Transporte Aéreo              | jun-00 | 331,26   | 11,74       |            | 10,29    |            | 10,43      | 9,94   |
| Renfe. N°pasajeros/km                | ago-00 | 1.679,00 | -1,35       |            | 1,21     |            | 0,99       | 0,78   |
| Renfe. Mercancías/km                 | ago-00 | 857.700  | 5,51        |            | -0,53    |            | -0,35      | -0,85  |
| Tráfico Aéreo-pasajeros regular      | ago-00 | 9.862    | 15,07       |            | 15,50    |            | 15,27      | 13,60  |
| Tráfico Aéreo-pasajeros no reg.      | ago-00 | 4.782    | -2,14       |            | -1,30    |            | -1,33      | 0,44   |
| Tráfico Marítimo-pasaje embar.       | ago-00 | 1.309    | 8,14        |            | 11,09    |            | 10,91      | 8,80   |
| Tráfico Marítimo-pasaje desemb.      | ago-00 | 1.683    | 7,33        |            | 7,44     |            | 7,41       | 5,60   |
| Tráfico Marítimo-carga embar.        | ago-00 | 7.629    | 8,94        |            | 6,61     |            | 6,75       | 2,14   |
| Tráfico Marítimo-carga desemb.       | ago-00 | 18.895   | 3,88        |            | 6,56     |            | 6,79       | 5,63   |

Fuente: Elaboración propia a partir del Boletín Mensual y Trimstral de Coyuntura; Encuesta de Población Activa, INE.

Notación: U.D.D. último dato disponible; s/ip sobre igual periodo del año anterior; a.a. acumulado año; (\*) % de crecimiento media anual

Nuestros panelistas, de nuevo comparten el perfil de nuestras predicciones, con unas ventas crecientes para el año 2001 con relación al anterior y, en concreto en el segmento de ferroviario un descenso en la cuantía del crecimiento de su actividad en el año 2000 frente al año precedente.

En nuestras simulaciones, y fundamentalmente en el escenario 1, por la fuerte dependencia de estas actividades con relación al precio de los combustibles, se determinan crecimientos de precios interiores adicionales del 0,2%, que se traducen en términos de actividad a previsible descenso del valor añadido del orden del 0,8% puntos porcentuales.

En el segundo escenario, mayor actividad de nueva-economía, los transportes podrían incrementar de forma adicional sus valores añadidos en un 0,33%, añadido similar al del conjunto de la economía.

## **Comunicaciones**

### **Mejoras de productividad como consecuencia del aumento de la competencia**

Quizás sea este el sector de la economía española donde se hayan puesto de manifiesto de forma clara e intensa los beneficios de la llamada nueva economía.

No cabe duda de que los fuertes avances de actividad estimados para el año 2000 y 2001 que se cifran en tasas de variación del valor añadido del 7,2 y del 7,8% respectivamente han encontrado su fuerte aliado en la introducción de las nuevas tecnologías en sus servicios y, además, en la aparición de otros nuevos.

La telefonía móvil, el cable, las redes de información e internet son nuevos negocios (o relativamente nuevos ya que en estos mercados las ofertas se suceden con tanta rapidez que el carácter de nuevo resulta especialmente etéreo), que han provocado crecimientos de actividad sin precedentes.

De hecho nuestros expertos valoran sus ventas con crecimientos del 10% y del 8% en términos nominales, a los que añaden fuertes recortes de precios que hacen de su valoración la más elevada de las recogidas en el panel.

Estas perspectivas tan halagüeñas, se trasforman en términos de valor añadido y según nuestras estimaciones, en crecimientos muy intensos del 7,2 y del 7,8%, como ya ha sido señalado, donde el matiz con relación a nuestros expertos se presenta en la dirección de los cambios. Es decir, de su valoración se deduce menor intensidad de crecimiento en el año 2001 frente a al nuevo avance y aún superior que se desprende de nuestras estimaciones.

En cualquier caso, parece evidente que las comunicaciones gozan y gozarán de crecimientos intensos de producción a los que hay que añadir aumentos en el empleo de cuantía muy importante.

Así, la EPA hasta el tercer trimestre del año en curso presenta un crecimiento del empleo del 12,9% y nuestras estimaciones lo sitúan en un 12,0% y un 3,6% para los años 2000 y 2001, respectivamente, lo que conlleva a sumir que en el ejercicio presente se han asumido fuertes pérdidas de productividad que se estiman en descensos del 4,2%.

Sin embargo y gracias al aumento de la competencia, que no sólo ha provocado un descenso generalizado e importante en el precio final del servicio de las comunicaciones, y a la reducción drástica prevista en la generación del empleo para el próximo año, el signo de la variación de la productividad se invierte y se esperan avances muy superiores a los estimados para el conjunto de la economía, en concreto un crecimiento del 4,0% frente al 1,1% global del sistema económico.

**Mercados de consumo empresarial-Servicios mixtos a empresas y particulares: Comunicaciones**

| NOTAS COYUNTURALES                   | U.D.D. |         | %cto s/i.p. |            | %cto a.a |            | Predicción |       |
|--------------------------------------|--------|---------|-------------|------------|----------|------------|------------|-------|
|                                      | Fecha  | Nivel   | Sector      | Diferencia | Sector   | Diferencia | 2000       | 2001  |
| Ocupados (Miles personas)            | III-00 | 220,24  | 8,92        | 4,12       | 12,90    | 7,91       | 12,05      | 3,58  |
| Horas trabajadas                     | II-00  | 136,48  | -1,03       | -1,33      | -0,55    | -0,52      | -0,74      | -0,53 |
| Salarios medios al mes (pts)         | II-00  | 258.536 | -4,23       | -6,75      | 3,91     | 1,63       | 3,55       | 2,26  |
| <b>Otros indicadores específicos</b> |        |         |             |            |          |            |            |       |
| IPC Comunicaciones                   | oct-00 | 123,02  | -4,42       | -8,52      | -3,03    | -6,93      | -4,23      | -5,03 |

Fuente: Elaboración propia a partir del Boletín Mensual y Trimstral de Coyuntura; Encuesta de Población Activa, INE.

Notación: U.D.D. último dato disponible; s/ip sobre igual periodo del año anterior; a.a. acumulado año; (\*) % de crecimiento media anual

En los escenarios simulados, las comunicaciones son uno de los sectores que en mayor medida se ven afectados. Así, ante crecimientos adicionales de los precios del petróleo su actividad se podría contener en un -0,64%, presentándose, por tanto, un crecimiento del 7,2% frente al 7,8% estimado en nuestra solución básica, evidentemente no por efecto del encarecimiento de la materia prima, sino por el descenso de actividad que este provoca en el sistema económico.

En el escenario opuesto, es decir, cuando la actividad económica se viera fortalecida por un mayor impacto de la nueva-economía, las comunicaciones podrían ampliar su dinamismo hasta cifrarle en un 8,1%, es decir, 0,3 puntos adicionales al crecimiento previsto en el marco de crecimiento de la economía donde ni existen mayores presiones inflacionistas por efecto de petróleo ni se intensifican las inversiones en equipo tecnológico.

## **Instituciones financieras y seguros**

### **Las instituciones financieras moderan su actividad como consecuencia directa de la desaceleración industrial**

La importancia que siempre han tenido las operaciones empresariales en la actividad bancaria es un hecho indiscutible que nada nuevo aportaría en nuestro análisis, sin embargo la estructura que nos proporciona las nuevas tablas input-output ponen el énfasis en que el negocio bancario tiene como principal sector cliente, con un 82,2% de su cartera al sector industrial.

Ante esta estructura de ventas, parece evidente que la actividad financiera se vea fuertemente contenida ante reducciones de actividad industrial como la que actualmente está prevista para la economía española, en el año 2001.

Así, en términos de valor añadido se podría estar valorando la actividad con crecimientos del 3,8%, 0,9 puntos porcentuales por debajo del crecimiento previsto en este año, aunque en el bienio 2000-01 las variaciones del valor añadido del sector son superiores a la media del país.

Sin embargo, la variación diferencial de crecimiento del sector financiero resulta superior al del conjunto de la economía (-0,9 en el sector frente al -0,7) y esta realidad se basa en la contención que además, podrá experimentar la banca comercial en sus operaciones con particulares.

Evidentemente de mantenerse las perspectivas de subidas de interés la demanda de créditos podría resentirse y por tanto jugar en contra del estímulo que para la producción bancaria ha supuesto el carácter débil del euro frente al dólar, al incentivar las ventas externas y desmotivar la entrada de importaciones.

A esta menor intensidad productiva se le une también un receso en la generación de empleo. Así, a lo largo del año 2000, las cifras de empleo se han mostrado especialmente dinámicas, con crecimientos estimados del 6,1%, que han reducido en más de un punto los niveles de productividad, sin embargo, a lo largo del próximo año, el empleo presentará un comportamiento menos enfático y, consiguientemente, la productividad podrá iniciar un crecimiento que por el momento se cerraría con variaciones nulas de productividad.

***Mercado de consumo empresarial-Ser.mixtos empresas y particulares: Inst. financieras y seguros***

| NOTAS COYUNTURALES                   | U.D.D. |         | %cto s/i.p. |            | %cto a.a |            | Predicción |       |
|--------------------------------------|--------|---------|-------------|------------|----------|------------|------------|-------|
|                                      | Fecha  | Nivel   | Sector      | Diferencia | Sector   | Diferencia | 2000       | 2001  |
| Ocupados (Miles personas)            | III-00 | 382,74  | 1,71        | -3,09      | 5,40     | 0,41       | 6,14       | 3,81  |
| Horas trabajadas                     | II-00  | 139,55  | -0,55       | -0,85      | -0,52    | -0,49      | -0,43      | -0,02 |
| Salarios medios al mes (pts)         | II-00  | 389.364 | 5,22        | 2,70       | 6,14     | 3,86       | 6,70       | 7,79  |
| <b>Otros indicadores específicos</b> |        |         |             |            |          |            |            |       |
| Ocupados Instituciones Financieras   | III-00 | 264,46  | 2,58        | -2,22      | 5,88     | 0,89       | 6,00       | 4,34  |
| Ocupados Seguros                     | III-00 | 94,97   | -7,52       | -12,32     | -1,10    | -6,08      | 0,74       | 2,95  |
| Ocup. Actividades Auxiliares         | III-00 | 23,31   | 47,55       | 42,75      | 36,87    | 31,88      | 30,41      | 1,38  |
| IPC Servicios Financieros            | oct-00 | 159,9   | 8,48        | 4,38       | 7,96     | 4,06       | 8,03       | 7,45  |

Fuente: Elaboración propia a partir del Boletín Mensual y Trimstral de Coyuntura; Encuesta de Población Activa, INE.

Notación: U.D.D. último dato disponible; s/ip sobre igual periodo del año anterior; a.a. acumulado año; (\*) % de crecimiento media anual

El crecimiento salarial previsto posiblemente se ha convertido en la nota menos positiva del sector. El crecimiento previsto en el año 2000 del 6,7% y del 7,8% en el año 2001 reduce las posibilidades de mantener elevados márgenes en el sector bancario, o al menos lo suficientemente amplios como para que sigan animando a permanecer en el grupo económico de la economía española de estructura empresarial más acertada y grado de innovación tecnológica satisfactorio.

Ante alteraciones de los precios del petróleo, los resultados de nuestra simulación ponen de manifiesto que el sector bancario se resentiría, en términos de producción en un 0,69%, trasladando el crecimiento del 3,8% previsto en el escenario básico a un 3,1%, reducción que mantiene todavía a este con crecimientos superiores al del conjunto de la economía. Por el contrario, los efectos de la innovación se traducen en una aportación adicional del 0,24%, por lo que el beneficio de este nuevo escenario en el sector bancario se muestra ligeramente inferior al resultante para el conjunto del sistema.

## **4.2. - Servicios a empresas**

Pese a la diversidad de actividades que se incorporan en este agregado, existe de nuevo uno común denominador que las hace equiparables: el mayor porcentaje de sus ventas se destina al mercado interindustrial, por ello, las modificaciones en el ritmo de actividad de todos ellos obedecen, fundamentalmente, a cambios en el crecimiento económico del país y, en especial, a los procesos de “outsourcing” que se están acometiendo en la industria.

Su relación con las variables o magnitudes que describen el campo macroeconómico, se suscribe al valor añadido industrial agregado, aunque no en cuantía ya que la dinámica de los servicios empresariales no depende estrictamente de sí existe mayor o menor aporte de la industria al crecimiento económico, sino en como se ha modificado la visión de la especialización y los procesos de integración empresarial.

De hecho, se ha pasado de una configuración de la actividad industrial, donde se primaba la integración vertical de las actividades, a otra óptica diferente donde la integración no se realiza dentro del propio sector o empresa, sino buscando las ventajas comparativas que pueden ofertar otras más especializadas, pertenecientes o no al sector. En estos procesos reside gran parte de los que se ha venido denominando globalización de la economía.

Otra nota común a estos servicios se concentra en el importante incremento de la competencia que ha tenido lugar de forma reciente y los procesos de apertura acometidos. De hecho, las empresas que conformaban a este sector tenían garantizadas elevados volúmenes de negocio en el mercado interno y no existía una vocación externa clara, al mismo tiempo que no se producían restricciones en precio por falta de competencia externa. Los condicionantes de la UE, en el sentido de facilitar la apertura económica han modificado estas pautas que, por lo general, se han traducido en una moderación de los precios de los servicios -facilitando la captación de nuevos clientes, sobre en empresa de pequeño y mediano tamaño- y una cartera de clientes externa que poco a poco va avanzando.

**Tabla 16**

| SERVICIOS PRESTADOS A LAS EMPRESAS           | % cto VAB   |             | % cto Empleo |             | % cto Productividad |             |
|--|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------------|-------------|
|  | 2000        | 2001        | 2000         | 2001        | 2000                | 2001        |
| <b>Servicios a empresas</b>                  | <b>6,6%</b> | <b>5,8%</b> | <b>5,9%</b>  | <b>1,9%</b> | <b>0,7%</b>         | <b>3,8%</b> |
| Alquiler de maquinaria y equipo sin operario | 5,0%        | 3,5%        | 16,3%        | 9,5%        | -9,7%               | -5,5%       |
| Edición, artes gráficas y reproducción       | 8,2%        | 6,2%        | -1,5%        | 0,1%        | 9,8%                | 6,1%        |
| Otras actividades empresariales              | 6,4%        | 5,9%        | 7,6%         | 2,0%        | -1,1%               | 3,8%        |
| <b>MERCADO DE CONSUMO EMPRESARIAL</b>        | <b>4,6%</b> | <b>3,8%</b> | <b>3,6%</b>  | <b>1,3%</b> | <b>0,9%</b>         | <b>2,5%</b> |

Fuente: CEPREDE, Noviembre 2000

De forma conjunta, nuestras estimaciones anticipan un crecimiento de valor añadido del orden del 6,6% para el año 2000 y del 5,8% en el 2001, con una evolución del empleo que se muestra especialmente proclive a generar ganancias de productividad, cifradas en un 3,8% para el año 2001.

Esta ligera reducción del elevado nivel de crecimiento alcanzado en el año 2000, sin embargo, no es compartida con nuestros panelistas, que contemplan en sus perspectivas de ventas, mayor actividad en el año 2001 que en el año 2000, cifradas en un 5% y un 5,3% respectivamente y considerando que su respuesta debe hacerse únicamente extensible al segmento de otras actividades empresariales y no al conjunto del sector de servicios de empresa.

Los escasos indicadores disponibles y presentados en la tabla anterior, ponen de manifiesto que los mayores crecimientos del empleo se han concentrado en el gran agregado de otros servicios a empresas, macrosector que aglutina a los servicios de consultoría y auditoría, a servicios jurídicos, los de captación de personal, y un largo etcétera que, sin duda, precisan de un alto volumen de mano de obra, aunque se trata de servicios especialmente tecnificados.

Con crecimientos tan elevados del empleo y unos salarios que se sitúan muy por encima de la media (según la encuesta de salarios y servicios, el crecimiento acumulado hasta el segundo trimestre ascendía a 7,4%, más de cinco puntos adicionales a la media de la economía), el sector de otros servicios empresariales es el que condiciona en gran medida los resultados del agregado de servicios empresariales, pese a que es el sector editorial el que previsiblemente se mostrará más dinámico apoyando la gran expansión de los servicios, tanto en términos de actividad como en ganancias de productividad.

En suma, el sector de servicios prestados a las empresas presentará un crecimiento diferencial sobre el conjunto de la economía de más de 2,7 y 2,6 puntos porcentuales en el año 2000 y 2001, respectivamente, apoyados, según nuestras estimaciones por el proceso de apertura de su actividad a nuevos nichos de clientes de la economía nacional e internacional.

**Mercado de consumo empresarial: Servicios a empresas**

| NOTAS COYUNTURALES  | U.D.D. |         | %cto s/i.p. |            | %cto a.a |            | Predicción |       |
|---|--------|---------|-------------|------------|----------|------------|------------|-------|
|   | Fecha  | Nivel   | Sector      | Diferencia | Sector   | Diferencia | 2000       | 2001  |
| Ocupados (Miles personas)                                       | III-00 | 897,10  | -4,35       | -9,15      | 3,81     | -1,17      | 5,87       | 1,88  |
| Horas trabajadas  | II-00  | 143,22  | 0,19        | -0,11      | -0,54    | -0,51      | -0,47      | -0,65 |
| Salarios medios al mes (pts)                                    | II-00  | 239,217 | 9,51        | 6,99       | 7,18     | 4,89       | 7,26       | 5,31  |
| <b>Otros indicadores específicos</b>                            |        |         |             |            |          |            |            |       |
| Ocupados Alquiler equipo  | III-00 | 30,09   | 28,03       | 23,23      | 25,62    | 20,63      | 16,34      | 9,46  |
| Ocup. Edición y artes gráficas                                  | III-00 | 149,70  | 0,47        | -4,33      | -1,96    | -6,95      | -1,53      | 0,08  |
| Ocupados Otros serv. a empresas                                 | III-00 | 704,02  | -6,81       | -11,61     | 4,09     | -0,90      | 7,56       | 2,04  |
| Horas Alquiler equipos  | II-00  | 146,18  | -1,00       | -1,30      | -1,21    | -1,18      | -0,82      | -0,05 |
| Horas Edición y artes gráficas                                  | II-00  | 144,37  | -0,14       | -0,44      | -1,21    | -1,18      | -1,16      | 0,41  |
| Horas Otros serv. a empresas                                    | II-00  | 135,63  | 1,92        | 1,61       | 1,01     | 1,04       | 1,04       | 1,08  |
| Salarios Alquiler equipos                                       | II-00  | 178.614 | -4,54       | -7,06      | -4,81    | -7,10      | -3,12      | -1,12 |
| Salarios Edición y artes gráficas                               | II-00  | 280.676 | 11,60       | 9,09       | 8,10     | 5,81       | 9,54       | 5,53  |
| Salarios Otros serv. a empresas                                 | II-00  | 182.450 | 11,05       | 8,54       | 7,43     | 5,14       | 7,99       | 8,10  |
| I.P.I. Edición y artes gráficas                                 | ago-00 | 108,60  | -0,91       | -7,82      | 0,82     | -4,97      | 1,14       | 3,62  |
| I.P.R.I. Edición y artes gráficas                               | sep-00 | 138,40  | 1,54        | -3,92      | 1,14     | -4,27      | 1,19       | 2,19  |
| IPC Otros serv. Privados  | oct-00 | 138     | 2,75        | -1,35      | 2,62     | -1,28      | 2,71       | 3,24  |
| <b>Indicadores de comercio exterior (Millones de toneladas)</b> |        |         |             |            |          |            |            |       |
| <b>Exportaciones intra-UE</b>                                   |        |         |             |            |          |            |            |       |
| Productos editoriales   | jun-00 | 16.808  | -3,4        | -9,03      | 7,07     | -3,94      | 10,68      | 11,35 |
| <b>Exportaciones Extra-UE</b>                                   |        |         |             |            |          |            |            |       |
| Productos editoriales   | jun-00 | 9.559   | 21,3        | 22,32      | 7,10     | 15,49      | 14,09      | 13,18 |
| <b>Importaciones intra-UE</b>                                   |        |         |             |            |          |            |            |       |
| Productos editoriales   | jun-00 | 3.351   | -34,0       | -43,14     | 1,77     | -14,01     | 2,59       | 3,15  |
| <b>Importaciones extra-UE</b>                                   |        |         |             |            |          |            |            |       |
| Productos editoriales   | jun-00 | 687     | -3,8        | -24,01     | 4,84     | -4,54      | 4,99       | 5,85  |

Fuente: Elaboración propia a partir del Boletín Mensual y Trimstral de Coyuntura; Encuesta de Población Activa, INE,

Estadísticas de Comercio exterior, EUROSTAT

Notación: U.D.D. último dato disponible; s/ip sobre igual periodo del año anterior; a.a. acumulado año; (\*) % de crecimiento media anual

En términos de simulación, los resultados que nos ofrece el análisis del impacto sectorial de la subida de los precios energéticos sobre este sector se traducen en una disminución de su valor añadido de -0,67 puntos porcentuales y, por efecto de un nuevo impacto de la tecnología, se podrían alcanzar variaciones en su valor añadido del orden del 6,2%, es decir, cerca de 0,4 décimas adicionales, colocándose dentro del grupo de mayor intensidad de crecimiento en dicho escenario.

### 4.3. - Suministros

Cuatro actividades se contemplan en el segmento de los suministros: coquerías, refino de petróleo y tratamiento de combustibles nucleares; energía eléctrica; combustibles gaseosos y agua.

Todos ellos son inputs energéticos que se incorporan a los procesos productivos y sin los cuales la actividad económica no se llevaría a cabo, con independencia del sector que se analice.

Evidentemente todas las industrias y servicios consumen y, por tanto, demandan a este colectivo, pero los diferentes procesos de producción que se acometen determinan el uso más o menos intenso de cada uno de ellos. Así, para el transporte o para la química los combustibles líquidos son el input fundamental, sin embargo, la energía eléctrica es un bien básico para la fabricación de vehículos o la hostelería.

Su valoración económica no sólo se establece en términos de producción física sino que se incorpora el servicio de su distribución. Este matiz que a priori carecería de importancia, señala ciertas diferencias, fundamentalmente a la hora de valorar los precios que, en numerosas ocasiones han sido pasadas por alto.

En términos agregados, nuestras valoraciones sobre el comportamiento del sector se concretan en crecimientos muy elevados a lo largo del año 2000, cifradas en un 6,4%, que se ven bruscamente moderadas por el impacto de directo que sobre este sector ejercerá la reducción de la dinámica de crecimiento industrial, hasta tasas del 2,6%.

La evolución del empleo, sometido a la presión a la baja por efecto del descenso de actividad, también experimentará una desaceleración importante pasando de un ritmo de crecimiento del 6,0% a tan sólo un 1,2%.

**Tabla 17**

| SUMINISTROS  | % cto VAB   |             | % cto Empleo |             | % cto Productividad |             |
|--|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------------|-------------|
|  | 2000        | 2001        | 2000         | 2001        | 2000                | 2001        |
| <b>Suministros</b>                                 | <b>6,4%</b> | <b>2,6%</b> | <b>6,0%</b>  | <b>1,2%</b> | <b>0,4%</b>         | <b>1,4%</b> |
| Coquerías, refino de petróleo y tratamiento de com | 5,9%        | 2,7%        | 1,4%         | 0,2%        | 4,5%                | 2,5%        |
| Producción y distribución de energía eléctrica     | 6,8%        | 2,7%        | 3,0%         | 1,2%        | 3,8%                | 1,5%        |
| Produc. y distrib. combustibles gaseosos.Produc.y  | 6,6%        | 2,9%        | 1,3%         | 1,1%        | 5,2%                | 1,8%        |
| Captación, depuración y distribución de agua       | 3,7%        | 1,4%        | 14,9%        | 1,6%        | -9,7%               | -0,2%       |
| <b>MERCADO DE CONSUMO EMPRESARIAL</b>              | <b>4,6%</b> | <b>3,8%</b> | <b>3,6%</b>  | <b>1,3%</b> | <b>0,9%</b>         | <b>2,5%</b> |

Fuente: CEPREDE, Noviembre 2000

Con ello, el crecimiento de la productividad a lo largo del año 2001 podría generar un avance cifrado en un 1,4%, crecimiento importante, aunque inferior al estimado para el conjunto del mercado de consumo empresarial.

La información proporcionada por la Encuesta Industrial, recogida en la tabla 18, enfatiza aún más los logros que en materia de productividad se han conseguido en esta rama de actividad, si bien, también pone de manifiesto que se ha producido un fuerte distanciamiento entre los crecimientos de valor añadido y el valor de la producción, como consecuencia de un incremento importante en el peso relativo de los consumos intermedios.

En la evolución estructural se observa como pese a que los consumos intermedios han ido ganando peso sobre el valor de la producción, los costes laborales se han ido reconduciendo hacia niveles inferiores, permitiendo que los resultados económicos no se deterioren en exceso y que las ganancias de productividad alcancen tasas de variación, en términos nominales por ocupado y en el año 1999, por encima del 40%.

Por otra parte, las opiniones empresariales manifestadas por nuestros expertos, y aunque sólo disponibles para el sector eléctrico, valoran la actividad del año 2000 en un 7%, para reducirla al 5% en el año 2001.

Es decir, existe coincidencia en la tendencia a un menor crecimiento durante el próximo año, pero nuestras perspectivas se muestran mucho más deterioradas, ya que nuestra valoración para este mismo sector se cuantifica en un 6,8 y en un 2,7% para los años 2000 y 2001, respectivamente.

**Tabla 18**

| <b>SUMINISTROS</b>                               | <b>1995</b> | <b>1996</b> | <b>1997</b> | <b>1998</b> | <b>1999</b> |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Valor añadido s/valor producción                 | 33,50%      | 32,83%      | 30,47%      | 33,57%      | 25,98%      |
| Consumos intermedios s/valor producción          | 66,50%      | 67,17%      | 69,53%      | 66,43%      | 74,02%      |
| Salarios s/valor añadido                         | 34,54%      | 34,10%      | 35,81%      | 35,49%      | 33,71%      |
| Servicios exteriores s/consumos intermedios      | 15,44%      | 15,86%      | 16,17%      | 19,21%      | 13,04%      |
| Trabajos para el inmovilizado s/valor producción | 1,34%       | 1,29%       | 1,11%       | 1,13%       | 0,80%       |
| Subvenciones a la explotación s/valor producción | 0,11%       | 0,16%       | 0,19%       | 0,17%       | 0,13%       |
| Resultados economicos s/valor producción         | 21,93%      | 21,64%      | 19,56%      | 21,66%      | 17,22%      |
| Tasa de crecimiento:                             |             |             |             |             |             |
| Valor de la producción                           | 8,34%       | 10,10%      | 3,06%       | -8,99%      | 33,51%      |
| Valor añadido                                    | 6,16%       | 7,89%       | -4,34%      | 0,25%       | 3,31%       |
| Empleo-ocupados                                  | -2,40%      | -0,28%      | -0,33%      | -3,17%      | -5,03%      |
| Horas trabajadas                                 | -1,38%      | -0,58%      | -2,16%      | -0,48%      | -4,31%      |
| Productividad ocupado                            | 11,00%      | 10,40%      | 3,40%       | -6,02%      | 40,58%      |
| Productividad hora                               | 9,85%       | 10,74%      | 5,34%       | -8,56%      | 39,52%      |

Fuente: Elaboración propia apartir de la Encuesta Industrial del INE.

En términos coyunturales, los niveles de actividad que se derivan del Índice de Producción Industrial, con datos acumulados hasta el mes de agosto, valoran el crecimiento energético en su conjunto en un 10,1% y el empleo, según la EPA en el tercer trimestre creció, en términos acumulados, en cerca de un 6%, por lo que de nuevo, y aun mayor intensidad de la que se desprende de nuestras estimaciones, las ganancias de productividad se convierten en uno de los elementos fundamentales y característicos de las mejoras que se han llevado a cabo en el sector.

Evidentemente también los indicadores coyunturales desvelan el fuerte impacto que la subida de los precios del petróleo ha ejercido sobre el índice de precios industrial, con crecimientos que a final del año podrían situarse por encima del 21,7%. Dicho crecimiento se manifiesta muy superior al que se deriva de la estimación realizada con el índice de precios industrial de la UE, ya que éste podría cerrar el año 2000 con crecimientos del 10,8%, poniéndose de manifiesto que el grado de dependencia de España, al margen de la presión impositiva y del coste de distribución de los productos petrolíferos refinados, es mucho más elevada que en la media de la Unión Europea.

Esta fuerte dependencia hace que en los resultados de nuestra simulación, el sector de suministros sea el más afectado ante nuevos impactos de precios. Así, la subida de un 20% de los precios del petróleo provoca un impacto directo sobre este sector, en términos de precios del 4,1% adicional, y su valor añadido, podría verse reducido en un -0,6.

Por efecto de la nueva economía, sin embargo, los resultados del análisis colocan las alteraciones del sector de suministros en niveles similares a la media de la economía y que se cifran en un incremento de su Valor añadido del 0,27%.

**Mercados de consumo empresarial: Suministros**

| NOTAS COYUNTURALES  | U.D.D. |           | %cto s/i.p. |            | %cto a.a |            | Predicción |       |
|---|--------|-----------|-------------|------------|----------|------------|------------|-------|
|   | Fecha  | Nivel     | Sector      | Diferencia | Sector   | Diferencia | 2000       | 2001  |
| Ocupados (Miles personas)                                       | III-00 | 110,10    | 10,43       | 5,63       | 6,15     | 1,35       | 5,86       | 1,28  |
| Horas trabajadas  | II-00  | 140,99    | -0,60       | -0,91      | -0,57    | -0,53      | -0,16      | -0,02 |
| Salarios medios al mes (pts)                                    | II-00  | 428.970   | 9,96        | 7,44       | 8,79     | 6,50       | 8,93       | 3,69  |
| Indicador de actividad  | ago-00 | 114,60    | 7,10        | 0,20       | 10,08    | 4,29       | 10,86      | 4,79  |
| Indice de precios   | sep-00 | 148,30    | 23,69       | 18,22      | 23,15    | 17,74      | 21,75      | 9,97  |
| <b>Indicadores comparativos con la UE(**)</b>                   |        |           |             |            |          |            |            |       |
| Ocupados UE, 1995=100   | abr-00 | 94,45     | -1,13       | -0,32      | -1,45    | -0,52      | -1,21      | -0,82 |
| Indice de actividad UE  | abr-00 | 112,37    | 2,43        | -1,46      | 3,32     | -0,86      | 3,49       | 3,08  |
| Indice de precios UE  | abr-00 | 111,90    | 10,46       | 12,43      | 13,23    | 14,63      | 10,78      | 3,96  |
| <b>Otros indicadores específicos</b>                            |        |           |             |            |          |            |            |       |
| Ocupados Refino de petróleo                                     | III-00 | 13,70     | 1,48        | -3,32      | 1,04     | -3,94      | 1,36       | 0,24  |
| Ocup. E. Eléctrica, gas y agua                                  | III-00 | 63,00     | 9,38        | 4,57       | 3,13     | -1,86      | 2,97       | 1,19  |
| Ocup. Capt., depur. y dist. Agua                                | III-00 | 33,40     | 16,78       | 11,98      | 14,99    | 10,00      | 14,85      | 1,62  |
| Horas Refino de petróleo  | II-00  | 141,27    | -1,52       | -1,82      | -1,97    | -1,94      | -0,67      | 0,27  |
| Horas Energía Eléctrica y gas                                   | II-00  | 142,09    | 0,06        | -0,24      | 0,37     | 0,40       | 0,37       | 0,03  |
| Horas Capt., depur. Y dist. Agua                                | II-00  | 139,60    | -0,34       | -0,65      | -0,08    | -0,05      | -0,18      | -0,36 |
| Salarios Refino de petróleo                                     | II-00  | 538.374   | 15,47       | 12,95      | 10,16    | 7,87       | 8,51       | 7,03  |
| Salarios Energía Eléctrica                                      | II-00  | 429.954   | -0,05       | -2,57      | 3,17     | 0,89       | 2,53       | 3,13  |
| Salarios Agua   | II-00  | 318.583   | 16,28       | 13,77      | 15,20    | 12,92      | 4,20       | 5,21  |
| I.P.I Refino de petróleo  | ago-00 | 106,00    | 5,47        | -1,43      | -3,18    | -8,97      | 2,92       | 1,34  |
| I.P.I E. Eléctrica, gas y agua                                  | ago-00 | 124,00    | 9,64        | 2,73       | 12,59    | 6,80       | 13,89      | 7,80  |
| I.P.R.I. Refino de petróleo                                     | sep-00 | 245,40    | 64,59       | 59,12      | 72,24    | 66,83      | 65,74      | 10,84 |
| I.P.R.I. E. Eléctrica, gas y agua                               | sep-00 | 110,00    | 0,64        | -4,82      | 1,30     | -4,11      | 1,58       | 1,46  |
| <b>Indicadores de comercio exterior (Millones de toneladas)</b> |        |           |             |            |          |            |            |       |
| <b>Exportaciones Intra-UE</b>                                   |        |           |             |            |          |            |            |       |
| Aceites y ceras minerales                                       | jun-00 | 830.499   | 14,3        | 8,63       | 13,30    | 2,28       | 15,62      | 13,11 |
| <b>Exportaciones Extra-UE</b>                                   |        |           |             |            |          |            |            |       |
| Aceites y ceras minerales                                       | jun-00 | 931.582   | 7,55        | 8,56       | -4,4     | 4,01       | -4,54      | -2,48 |
| <b>Importaciones Intra-UE</b>                                   |        |           |             |            |          |            |            |       |
| Aceites y ceras minerales                                       | jun-00 | 611.372   | 36,00       | 26,85      | 38,25    | 22,48      | 32,31      | 21,13 |
| <b>Importaciones Extra-UE</b>                                   |        |           |             |            |          |            |            |       |
| Aceites y ceras minerales                                       | jun-00 | 9.281.299 | 38,05       | 17,82      | 10,74    | 1,35       | 18,10      | 10,27 |

Fuente: Elaboración propia a partir del Boletín Mensual y Trimstral de Coyuntura; Encuesta de Población Activa, INE,

Estadísticas de Comercio exterior, EUROSTAT y International Statistical Yearbook-2000

Notación: U.D.D. último dato disponible; s/i/p sobre igual periodo del año anterior; a.a. acumulado año; (\*) % de crecimiento media anual

(\*\*) Disponibles para el sector de energía eléctrica, gas y agua

#### 4.4. – Agricultura, silvicultura y pesca

Con una cartera de pedido dominada por la demanda interindustrial, ya que el 70,7% de su producción tiene como destino al sector de alimentos, bebidas y tabaco, el sector agrario español mantiene una relativa importancia sobre el conjunto de la economía que, según nuestras estimaciones, en el año 2000 se cifra en un 4,4%.

En términos de empleo, su representatividad sobre el conjunto de la economía mantiene una clara tendencia al descenso y, con cifras EPA, en 1999 suponía un 7,3% y al cierre del año 2000 estimamos que su peso no superará al 6,8%.

Evidentemente esta tendencia a reducir el empleo se ha traducido en crecientes ganancias de productividad, a la que se le ha unido un importante esfuerzo por modernizar los sistemas productivos haciéndoles ganar en eficiencia y aproximándola a una actividad moderna y a la altura de las exigencias de su principal cliente.

Sin embargo, la complejidad de factores ajenos a control que determinan las posibilidades de crecimiento del sector es múltiple y se asocian, por lo general, a condiciones de tipo climatológico. Es más, en nuestro intento de descubrir el carácter cíclico de las actividades económicas, la evolución histórica del Valor Añadido de la agricultura se ha mostrado absolutamente ausente de todo tipo de relación causal, que ligase su nivel de actividad con el ritmo económico de país.

Por todo ello, la estimación a futuro de este sector resulta condicionada por factores ajenos al campo estrictamente económico, pero no cabe duda que la valoración de su valor añadido puede establecerse con relación a los indicadores disponibles sobre empleo, salarios, precios y demandas de inputs productivos, tales como los fertilizantes, que se corrigen con la evolución tecnológica del sector cuantificadas, por ejemplo, por la inscripción de maquinaria agrícola.

Dicha información, recogida en la tabla de notas coyunturas, nos determina que durante el ejercicio presente la agricultura podría presentar un crecimiento del 0,5%, muy inferior al del conjunto de la economía y a lo largo del año 2001, aumentar sus niveles en un 1,5%.

**Tabla 19**

| AGRICULTURA, SILVICULTURA Y PESCA | % cto VAB |      | % cto Empleo |       | % cto Productividad |      |
|-----------------------------------|-----------|------|--------------|-------|---------------------|------|
|                                   | 2000      | 2001 | 2000         | 2001  | 2000                | 2001 |
| Agricultura, silvicultura y pesca | 0,5%      | 1,5% | -2,7%        | -0,9% | 3,2%                | 2,4% |
| MERCADO DE CONSUMO EMPRESARIAL    | 4,6%      | 3,8% | 3,6%         | 1,3%  | 0,9%                | 2,5% |

Fuente: CEPREDE, Noviembre 2000

El empleo, mantendrá su tendencia descendente, reduciéndose en un 1,2 y en un 0,9%, por lo que las ganancias de productividad se verán de nuevo fortalecidas, durante el próximo año, sí bien, con menor intensidad a lo esperado en este ejercicio.

**Mercado de consumo empresarial: Agricultura, silvicultura y pesca**

| NOTAS COYUNTURALES  | U.D.D. |           | %cto s/i.p. |            | %cto a.a |            | Predicción |        |
|---|--------|-----------|-------------|------------|----------|------------|------------|--------|
|   | Fecha  | Nivel     | Sector      | Diferencia | Sector   | Diferencia | 2000       | 2001   |
| Ocupados (Miles personas)                                       | III-00 | 967,0     | -2,41       | -7,21      | -4,78    | -9,76      | -2,66      | -0,91  |
| Indice de Salarios (base 85 = 100)                              | jul-00 | 258,21    | 4,52        |            | 5,83     |            | 5,32       | 4,13   |
| Indicador de actividad (V.A.B.)                                 | II-00  | 923,0     | 0,70        | -3,50      | 5,60     | 1,50       | 0,50       | 1,50   |
| Indice de precios (Deflac.VAB)                                  | II-00  | 87,00     | -3,80       | -6,90      | -6,40    | -9,40      | -2,70      | 0,69   |
| <b>Indicadores comparativos con la UE</b>                       |        |           |             |            |          |            |            |        |
| I.precios agrarios UE   | abr-00 | 99,9      | -1,40       | 0,57       | -1,18    | 0,22       | -1,28      | -0,94  |
| <b>Otros indicadores específicos</b>                            |        |           |             |            |          |            |            |        |
| Indice de precios pts agrarios                                  | jun-00 | 110,20    | 0,44        |            | -5,29    |            | -1,27      | 2,20   |
| Indice de precios pts ganaderos                                 | jun-00 | 116,37    | 4,22        |            | 3,31     |            | 5,07       | 3,85   |
| Prod.carne bovino (miles reses)                                 | mar-00 | 213,96    | -2,63       |            | -1,19    |            | -1,27      | 1,97   |
| Prod.carne bovino (peso Tm)                                     | mar-00 | 53.604,00 | -3,12       |            | -1,50    |            | -1,85      | 0,86   |
| Consumo de fertilizantes  | mar-00 | 245,00    | -25,30      |            | 1,42     |            | 2,04       | 2,86   |
| Inscripción de tractores  | abr-00 | 1.467,00  | -16,93      |            | -11,88   |            | -12,46     | -7,53  |
| <b>Indicadores de comercio exterior (Millones de toneladas)</b> |        |           |             |            |          |            |            |        |
| <b>Exportaciones Intra-UE</b>                                   |        |           |             |            |          |            |            |        |
| Cereales  | jun-00 | 58.640    | 42,0        | 36,38      | 3,45     | -7,57      | 4,94       | 3,52   |
| Frutos Comestibles  | jun-00 | 340.906   | -8,4        | -13,99     | 16,85    | 5,83       | 10,47      | -1,02  |
| Pescados y crustáceos   | jun-00 | 29.286    | 3,9         | -1,78      | 10,89    | -0,12      | 10,45      | 8,32   |
| <b>Exportaciones Extra-UE</b>                                   |        |           |             |            |          |            |            |        |
| Cereales  | jun-00 | 11.100    | -76,5       | -75,50     | -81,49   | -73,09     | -75,11     | -0,65  |
| Frutos Comestibles  | jun-00 | 38.220    | -11,5       | -10,45     | 20,63    | 29,03      | 17,82      | 5,44   |
| Pescados y crustáceos   | jun-00 | 34.797    | -13,0       | -12,02     | -1,09    | 7,31       | -2,79      | -5,79  |
| <b>Importaciones Intra-UE</b>                                   |        |           |             |            |          |            |            |        |
| Cereales  | jun-00 | 216.528   | 5,7         | -3,44      | 7,17     | -8,61      | 7,86       | -3,50  |
| Frutos Comestibles  | jun-00 | 17.473    | -6,5        | -15,66     | -6,85    | -22,63     | -8,90      | 1,34   |
| Pescados y crustáceos   | jun-00 | 25.377    | -8,4        | -17,59     | 3,35     | -12,42     | 3,90       | 4,68   |
| <b>Importaciones Extra-UE</b>                                   |        |           |             |            |          |            |            |        |
| Cereales  | jun-00 | 368.243   | -46,3       | -66,54     | -15,82   | -25,21     | -16,37     | -4,60  |
| Frutos Comestibles  | jun-00 | 29.758    | -27,2       | -47,46     | -17,95   | -27,34     | -21,57     | -13,10 |
| Pescados y crustáceos   | jun-00 | 76.698    | -5,5        | -25,73     | 0,57     | -8,82      | 0,89       | 1,31   |

Fuente: Elaboración propia a partir del Boletín Mensual y Trimstral de Coyuntura; Encuesta de Población Activa, INE,

Estadísticas de Comercio exterior, EUROSTAT y International Statistical Yearbook-2000

Notación: U.D.D. último dato disponible; s/i.p. sobre igual periodo del año anterior; a.a. acumulado año; (\*) % de crecimiento media anual

Por otra parte, los descensos en el ritmo de crecimiento esperado para el sector que se constituye como su principal cliente, alimentación, podrían, según nuestras previsiones, cubrirse por un nuevo efecto expansivo de las exportaciones y una contención de las importaciones, fundamentalmente de cereales procedentes del área Extra-ue, máxime si se considera que el nivel de precios del sector agrario español se mantiene en niveles reducidos y similares a los del conjunto de la Unión Europea.

Ahora bien, en un escenario de nuevos crecimientos de precios como el establecido en nuestra simulación, los precios agrarios podrán elevarse un 0,23%, y como consecuencia de ello su nivel de producción se recortaría en un 0,74%.

Es decir, frente a crecimientos del 1,5 como el estimado en nuestra solución básica, la agricultura podría sólo aumentar en un 0,7%, con la consiguiente pérdida de productividad en el sector.

En el escenario dos, caracterizado por un mayor impacto de las nuevas tecnologías, el sector agrario aún no permaneciendo ajeno a tal modificación, recogería, en términos de mayor crecimiento de actividad una ligera mejora que se cifra en un 0,27%.

#### 4.5. – Productos Interindustriales

La amalgama de sectores que encierra este segmento es amplia y diversa, conjugándose sectores muy tradicionales con sectores donde la innovación tecnológica y de producto han sido la clave de su éxito, en términos de dinámica de crecimiento y productividad.

En concreto, se concentran en este grupo las industrias extractivas, que cada vez van perdiendo más importancia relativa en nuestra economía, con la metalurgia o con la fabricación de material eléctrico que no sólo gozan de una presencia en la economía española importante y creciente, sino que su nivel de interrelación con carácter internacional se sigue ampliando y hoy por hoy las exportaciones tiene una importancia clave en su cartera de clientes.

Sin embargo, de nuevo una nota común las hace agrupables. Todas ellas mantienen una demanda interindustrial que supera ampliamente el 60% de sus ventas y, por tanto, el comportamiento previsto en el sector industrial, en su principal cliente, se convierte en un elemento determinante de su futuro.

En términos agregados, nuestras previsiones apuntan hacia una reducción del ritmo de crecimiento en el año 2001, que se establece en un 3,3%, 1,6 puntos por debajo del nivel alcanzado, previsiblemente en el año 2000.

**Tabla 20**

| PRODUCTOS INTERINDUSTRIALES           | % cto VAB   |             | % cto Empleo |             | % cto Productividad |             |
|---------------------------------------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------------|-------------|
|                                       | 2000        | 2001        | 2000         | 2001        | 2000                | 2001        |
| <b>Productos interindustriales</b>    | <b>4,9%</b> | <b>3,3%</b> | <b>3,0%</b>  | <b>1,4%</b> | <b>1,9%</b>         | <b>1,9%</b> |
| Industrias extractivas                | 6,0%        | 3,0%        | -3,8%        | -1,5%       | 10,3%               | 4,6%        |
| Industrias química                    | 1,9%        | 1,2%        | 2,5%         | 1,0%        | -0,6%               | 0,3%        |
| Metalurgia y productos metálicos      | 5,1%        | 4,3%        | 3,9%         | 2,6%        | 1,2%                | 1,7%        |
| Industrias del papel                  | 4,5%        | 3,9%        | -0,5%        | 0,4%        | 5,0%                | 3,5%        |
| Industrias del caucho y del plástico  | 9,8%        | 4,9%        | 8,9%         | 1,2%        | 0,8%                | 3,7%        |
| Industrias de la madera               | 6,6%        | 3,2%        | 9,4%         | 3,0%        | -2,6%               | 0,2%        |
| Material eléctrico                    | 3,5%        | 3,0%        | -2,5%        | 0,6%        | 6,2%                | 2,4%        |
| <b>MERCADO DE CONSUMO EMPRESARIAL</b> | <b>4,6%</b> | <b>3,8%</b> | <b>3,6%</b>  | <b>1,3%</b> | <b>0,9%</b>         | <b>2,5%</b> |

Fuente: CEPREDE, Noviembre 2000

Todas las industrias, sin excepción, comparten este proceso de desaceleración y, en consecuencia, se estiman también una contención en el ritmo de creación de empleo, pasando del 3% al 1,4% en términos agregados.

Sin embargo, en el marco del mercado laboral, las perspectivas resultan menos homogéneas, comparativamente, que en términos de actividad. Así, el sector del papel y material eléctrico, podrían incrementar su empleo, tras el retroceso previsto en este ejercicio y el caucho materializará unas importantes ganancias de productividad gracias al fuerte esfuerzo realizado para contener el nivel de ocupación que, por otra parte, se ha disparado en este ejercicio.

Por tanto, las ganancias de productividad estimadas, que se aproximan al 2% para cada año de los estimados, son fruto de realidades de futuro dispares que pasamos a desarrollar.

### **Industrias extractivas**

**Se mantiene un fuerte diferencial con relación a la media europea, en términos de precios, por lo que la industria española será capaz de mejorar su situación en el mercado nacional e internacional.**

El rasgo fundamental de la evolución prevista para el sector extractivo se centra, básicamente, en las fuertes ganancias de productividad esperadas. Con un crecimiento de producción estimado para el año 2000, muy intenso y cifrado en un 6%, las empresas extractivas han sido capaces de contener su empleo en un 3,8% elevado de forma muy significativa la ratio de productividad.

La Encuesta Industrial, convertida en herramienta de comportamiento estructural, mantiene el énfasis en las mejoras de productividad, si bien, de su análisis se desprende que no existe una fuerte dotación de inversiones en inmovilizado que hacen de su escasa innovación un punto débil para su futuro desarrollo.

En cualquier caso, en un entorno de máximo crecimiento, valorado según el Índice de Producción Industrial con una tasa acumulada del 9,33%, los salarios se han elevado por debajo de la media general, y pese a que los precios han experimentado fuertes presiones al alza, todavía mantienen un fuerte diferencial con relación a la media europea, por lo que quedan aún elementos abiertos como para que la industria española sea capaz de mejorar su situación en el mercado nacional e internacional.

**Tabla 21**

| <b>EXTRACTIVAS</b>                               | <b>1995</b> | <b>1996</b> | <b>1997</b> | <b>1998</b> | <b>1999</b> |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Valor añadido s/valor producción                 | 43,10%      | 42,18%      | 34,89%      | 35,61%      | 35,27%      |
| Consumos intermedios s/valor producción          | 56,90%      | 57,82%      | 65,11%      | 64,39%      | 64,73%      |
| Salarios s/valor añadido                         | 80,52%      | 82,39%      | 101,02%     | 93,13%      | 89,50%      |
| Servicios exteriores s/consumos intermedios      | 39,21%      | 39,68%      | 37,43%      | 41,70%      | 40,47%      |
| Trabajos para el inmovilizado s/valor producción | 2,29%       | 2,55%       | 2,56%       | 1,75%       | 1,76%       |
| Subvenciones a la explotación s/valor producción | 10,73%      | 11,42%      | 3,66%       | 8,09%       | 7,13%       |
| Resultados economicos s/valor producción         | 8,40%       | 7,43%       | -0,36%      | 2,44%       | 3,70%       |
| Tasa de crecimiento:                             |             |             |             |             |             |
| Valor de la producción                           | 14,99%      | 0,51%       | -1,29%      | -4,24%      | 3,13%       |
| Valor añadido                                    | 6,61%       | -1,65%      | -18,34%     | -2,28%      | 2,15%       |
| Empleo-ocupados                                  | -1,02%      | -2,29%      | -3,88%      | -6,84%      | -0,44%      |
| Horas trabajadas                                 | -1,14%      | 0,36%       | -3,60%      | -5,49%      | -2,87%      |
| Productividad ocupado                            | 16,18%      | 2,87%       | 2,70%       | 2,80%       | 3,58%       |
| Productividad hora                               | 16,32%      | 0,15%       | 2,40%       | 1,32%       | 6,18%       |

Fuente: Elaboración propia a partir de la Encuesta Industrial del INE

De hecho, también las exportaciones han presentado un claro comportamiento al alza que, por supuesto, ha contribuido a la fuerte dinámica que se presenta para este sector a lo largo de este ejercicio.

Durante el próximo año, sin embargo, la reducción de la actividad industrial nacional colocará al sector en un marco de enfriamiento económico y, según nuestras estimaciones, será de nuevo la fuerte apertura externa la que jugará a favor de un nuevo crecimiento del valor añadido del sector, cuantificado en un 3,0%.

En términos de simulación y sobre el escenario de un nuevo impacto de precios energéticos, el resultado para este sector se traduce en un crecimiento de precios industrial del 0,44% adicional, es decir, se pasaría a un crecimiento esperado para el año 2001 del 5,2%, más próximo a los estándares europeos.

Este efecto directo, unido a la reducción de actividad asociado al comportamiento inflacionista de la economía española, traería como consecuencia una reducción de demanda de la industria extractiva, pero, en su valor añadido y, al contrario de lo que sucede en el resto de sectores, se podrían experimentar crecimientos adicionales, originados por un fuerte proceso de sustitución de importaciones por producción nacional.

De producirse este fenómeno, el valor añadido de la industria extractiva se elevaría un 2,4% más sobre la solución básica, hasta situarse en tasas de crecimiento del 5,4%, nivel similar con el que podría cerrarse este año, donde la sustitución de importaciones posiblemente ya haya tenido lugar.

En el escenario determinado por las nuevas-tecnologías, los efectos sobre la industria extractiva son más modestos y se cifran en un crecimiento adicional del valor añadido del 0,4%, que elevaría la situación de partida o solución básica de un 3% a un 3,4%.

**Mercado de consumo empresarial-Productos interindustriales: Industrias extractivas**

| NOTAS COYUNTURALES  | U.D.D. |         | %cto s/i.p. |            | %cto a.a |            | Predicción |        |
|---|--------|---------|-------------|------------|----------|------------|------------|--------|
|   | Fecha  | Nivel   | Sector      | Diferencia | Sector   | Diferencia | 2000       | 2001   |
| Ocupados (Miles personas)                                       | III-00 | 92,9    | -0,96       | -5,76      | -4,07    | -9,06      | -3,84      | -1,49  |
| Horas trabajadas  | II-00  | 141,92  | 1,36        | 1,06       | 1,04     | 1,07       | 1,17       | 1,30   |
| Salarios medios al mes (pts)                                    | II-00  | 279478  | 0,68        | -1,83      | 1,06     | -1,22      | 3,38       | 1,13   |
| Indicador de actividad  | ago-00 | 99,57   | 8,03        | 1,12       | 9,33     | 3,54       | 11,71      | 5,27   |
| Indice de precios   | sep-00 | 118,23  | -0,12       | -5,58      | 4,70     | -0,71      | 5,11       | 4,73   |
| <b>Indicadores comparativos con la UE</b>                       |        |         |             |            |          |            |            |        |
| Ocupados UE, 1995=100   | mar-00 | 95,84   | -0,71       | 0,10       | -0,79    | 0,14       | -0,70      | -0,75  |
| Indice de actividad UE  | mar-00 | 116,67  | 6,07        | 2,18       | 5,70     | 1,51       | 5,93       | 2,98   |
| Indice de precios UE  | mar-00 | 104,86  | 9,80        | 11,77      | 9,94     | 11,34      | 10,27      | 6,20   |
| <b>Otros indicadores específicos</b>                            |        |         |             |            |          |            |            |        |
| Ocupados Hulla,lignito,coque..                                  | III-00 | 20,10   | 2,55        | -2,25      | -2,71    | -7,69      | -2,43      | -0,80  |
| Ocupados Petróleo Bruto   | III-00 | 7,40    | -9,76       | -14,56     | 12,38    | 7,39       | 11,58      | 1,94   |
| Ocup. Extrac. Minerales Metálicos                               | III-00 | 3,60    | 12,50       | 7,70       | -3,06    | -8,05      | -3,33      | -4,33  |
| Ocup. Extrac.Otros minerales                                    | III-00 | 32,70   | -11,86      | -16,66     | -6,17    | -11,15     | -5,92      | -2,07  |
| Ocup. Extrac. Min. No Metálicos                                 | III-00 | 29,10   | -14,16      | -18,96     | -6,38    | -11,37     | -6,45      | -2,74  |
| Horas Hulla, lignito, coque..                                   | II-00  | 135,77  | 1,75        | 1,45       | 2,18     | 2,21       | 2,96       | 2,12   |
| Horas Petróleo Bruto  | II-00  | 134,93  | -9,10       | -9,40      | -6,64    | -6,61      | -6,57      | -4,12  |
| Horas Ext. Min. Metálicos                                       | II-00  | 147,01  | 7,07        | 6,77       | 2,34     | 2,37       | 2,55       | 2,12   |
| Horas Ext. Min. No Metálicos                                    | II-00  | 146,33  | -0,34       | -0,64      | -0,99    | -0,96      | -1,09      | 0,05   |
| Salarios Hulla, lignito, coque..                                | II-00  | 348833  | 6,44        | 3,92       | 5,91     | 3,63       | 3,87       | 2,98   |
| Salarios Petróleo Bruto   | II-00  | 318634  | -14,76      | -17,27     | -10,60   | -12,88     | -11,40     | -8,55  |
| Salarios Ext. Min. Metálicos                                    | II-00  | 330570  | 22,86       | 20,35      | 26,22    | 23,93      | 18,71      | 9,82   |
| Salarios Ext. Min. No Metál.                                    | II-00  | 215985  | 0,90        | -1,61      | 0,80     | -1,48      | 0,33       | -0,68  |
| I.P.I. Comb. Solidos y coquerias                                | ago-00 | 71,90   | -11,67      | -18,58     | 1,15     | -4,64      | -1,63      | -0,78  |
| I.P.I. Extra.Minerales Metálicos                                | ago-00 | 106,50  | 22,55       | 15,65      | 20,23    | 14,44      | 24,12      | 8,02   |
| I.P.I. Extr. Min. No Metál.                                     | ago-00 | 120,30  | 11,18       | 4,28       | 4,08     | -1,71      | 6,65       | 5,88   |
| I.P.R.I. Comb. Solidos y coque                                  | sep-00 | 103,50  | 2,37        | -3,09      | -0,21    | -5,63      | 0,28       | 0,75   |
| I.P.R.I. Extra.Mineral Metálicos                                | sep-00 | 122,10  | 14,11       | 8,65       | 12,94    | 7,53       | 13,50      | 9,30   |
| I.P.R.I. Extr. Min. No Metál.                                   | sep-00 | 129,10  | 2,62        | -2,84      | 2,01     | -3,40      | 2,14       | 2,73   |
| <b>Indicadores de comercio exterior (Millones de toneladas)</b> |        |         |             |            |          |            |            |        |
| <b>Exportaciones Intra-UE</b>                                   |        |         |             |            |          |            |            |        |
| Minerales, escorias y cenizas                                   | jun-00 | 47.605  | 52,4        | 46,78      | 127,23   | 116,21     | 113,64     | 223,33 |
| Sal, azufre, piedras y yeso                                     | jun-00 | 432.415 | -12,0       | -17,63     | 6,03     | -4,99      | 6,32       | 4,27   |
| <b>Exportaciones Extra-UE</b>                                   |        |         |             |            |          |            |            |        |
| Minerales, escorias y cenizas                                   | jun-00 | 13.433  | -40,51      | -39,51     | 8,1      | 16,45      | 7,49       | 12,52  |
| Sal, azufre, piedras y yeso                                     | jun-00 | 525.496 | -20,41      | -19,40     | -6,5     | 1,91       | -9,24      | 2,80   |
| <b>Importaciones Intra-UE</b>                                   |        |         |             |            |          |            |            |        |
| Minerales, escorias y cenizas                                   | jun-00 | 30.422  | 22,41       | 13,27      | 270,67   | 254,89     | 111,29     | 81,17  |
| Sal, azufre, piedras y yeso                                     | jun-00 | 259.568 | 22,14       | 12,99      | 9,77     | -6,01      | 10,80      | 7,78   |
| <b>Importaciones Extra-UE</b>                                   |        |         |             |            |          |            |            |        |
| Minerales, escorias y cenizas                                   | jun-00 | 995.859 | -17,65      | -37,87     | 2,21     | -7,17      | 1,72       | 2,40   |
| Sal, azufre, piedras y yeso                                     | jun-00 | 804.367 | 20,07       | -0,16      | 17,97    | 8,59       | 18,72      | 12,99  |

Fuente: Elaboración propia a partir del Boletín Mensual y Trimstral de Coyuntura; Encuesta de Población Activa, INE,

Estadísticas de Comercio exterior, EUROSTAT y International Statistical Yearbook-2000

Notación: U.D.D. último dato disponible; s/ip sobre igual periodo del año anterior; a.a. acumulado año; (\*) % de crecimiento media anual

## **Industria química**

**Los resultados económicos del sector se mantienen en ratios elevados que, previsiblemente, mantendrán abiertas las posibilidades de mejoras tecnológicas**

La complejidad de actividades que encierra el aglutinado sector químico, hace que su valoración, necesariamente, precise de matices múltiples para su correcta interpretación y análisis.

Pese a que recientemente hemos asistido a la realización de una nueva metodología de las cuentas y sectores económicos, la industria química se mantiene con el irregular sistema de agregación, pese a que se muestra, a toda luz insuficiente.

Con esta limitación de partida y asumiendo con ello las dificultades de interpretación de las cifras económicas, nuestra estimación del crecimiento para el bienio 2000-01 se cuantifica en crecimientos del valor añadido, del 1,9% y del 1,2% respectivamente.

En términos de empleo, el crecimiento previsto para el sector se cifra en un 2,5% y en un 1,0%, por lo que aún a principios de siglo se mantendrían tasas muy reducidas de productividad (-0,6 y 0,3 para los años 2000 y 2001, respectivamente).

Sin embargo, los datos de la Encuesta Industrial, revelan que en este sector se está acometiendo un fuerte proceso de integración que hace que su estructura productiva se pueda caracterizar como integrada y con ventajas comparativas con relación a otras industrias. Así mismo, la estructura de costes laborales sobre producción parece haber ido reduciéndose y, los resultados económicos de l sector se mantienen en ratios elevados que, previsiblemente, mantendrán abiertas las posibilidades de mejoras tecnológicas, con los consiguientes avances de productividad.

En este sentido se muestran también los indicadores desde la perspectiva de los costes. Los salarios mantienen un ritmo de crecimiento muy moderado que incluso podría haber registrado tasas de variación negativas a lo largo del año 2000

De hecho, los fuertes aumentos de exportaciones que han venido sucediéndose a lo largo de los seis primeros meses del año 2000, sólo tendrían justificación si nuestros productos ofrecen algún tipo de ventaja comparativa y a juzgar por el indicador de precios, cuyos ascensos se situaban en un 11,6% en el mes de septiembre, no parece que sea este el factor determinante de nuestro amplio comercio exterior, fundamentalmente de productos inorgánicos en el área UE.

**Tabla 22**

| <b>QUIMICA</b>                                   | <b>1995</b> | <b>1996</b> | <b>1997</b> | <b>1998</b> | <b>1999</b> |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Valor añadido s/valor producción                 | 27,24%      | 26,35%      | 26,67%      | 26,30%      | 26,74%      |
| Consumos intermedios s/valor producción          | 72,76%      | 73,65%      | 73,33%      | 73,70%      | 73,26%      |
| Salarios s/valor añadido                         | 66,60%      | 68,92%      | 63,63%      | 64,44%      | 63,58%      |
| Servicios exteriores s/consumos intermedios      | 27,29%      | 28,18%      | 28,29%      | 30,01%      | 30,22%      |
| Trabajos para el inmovilizado s/valor producción | 0,39%       | 0,40%       | 0,49%       | 0,38%       | 0,53%       |
| Subvenciones a la explotación s/valor producción | 0,16%       | 0,18%       | 0,18%       | 0,22%       | 0,22%       |
| Resultados economicos s/valor producción         | 9,10%       | 8,19%       | 9,70%       | 9,35%       | 9,74%       |
| Tasa de crecimiento:                             |             |             |             |             |             |
| Valor de la producción                           | 11,90%      | 1,68%       | 7,18%       | 5,32%       | 3,89%       |
| Valor añadido                                    | 10,86%      | -1,66%      | 8,47%       | 3,85%       | 5,63%       |
| Empleo-ocupados                                  | -3,66%      | -1,03%      | 0,93%       | 0,26%       | 2,12%       |
| Horas trabajadas                                 | -3,24%      | -1,01%      | 0,94%       | 0,40%       | 0,91%       |
| Productividad ocupado                            | 16,15%      | 2,73%       | 6,19%       | 5,04%       | 1,74%       |
| Productividad hora                               | 15,64%      | 2,71%       | 6,18%       | 4,90%       | 2,96%       |

Fuente: Elaboración propia a partir de la Encuesta Industrial del INE

Junto a este buen comportamiento exportador de la química orgánica e inorgánica, los productos farmacéuticos añaden dinamismo al sector. Así, a lo largo del año 2000 nuestras exportaciones a la UE podrían verse ampliadas en cerca de un 15%, aunque las importaciones también habrían presentado cifras muy importantes de penetración.

Es más, el índice de producción de productos farmacéuticos presenta tasas de crecimiento mucho más elevadas que las de la química en general y sus precios una moderación evidente que juega a favor de la expansión de sus ventas externas.

En suma, la industria química conjuga dos factores fundamentales y críticos a la hora de valorar su futuro: un claro perfil diferencial entre química y farmacia y un comportamiento común, una fuerte apertura al exterior en ambos segmentos.

De hecho, nuestros panelistas ofrecen perspectivas muy diferentes aún en términos de ventas nominales. Así, para el sector químico, las perspectivas se centran en crecimientos del 5,4 y del 3,2% y en farmacia, sus valores del 8 y del 7% para los años 2000 y 2001, respectivamente.

En los escenarios simulados, el efecto de precio energéticos se traduce en una reducción del valor añadido del -0,244%, lo que supondría un crecimiento en el año 2000 inferior al 1% en el sector químico.

En el escenario dos, sometido a un mayor impacto de tecnología, la química podría ver incrementada su actividad en un 0,36%, situándose, por tanto su dinámica en un crecimiento próximo al 1,6% en el próximo año.

**Mercados de consumo empresarial: Químicas**

| NOTAS COYUNTURALES  | U.D.D. |         | %cto s/i.p. |            | %cto a.a |            | Predicción |        |
|---|--------|---------|-------------|------------|----------|------------|------------|--------|
|   | Fecha  | Nivel   | Sector      | Diferencia | Sector   | Diferencia | 2000       | 2001   |
| Ocupados (Miles personas)                                       | III-00 | 150,70  | 2,45        | -2,35      | 3,06     | -1,93      | 2,53       | 0,97   |
| Horas trabajadas  | II-00  | 144,66  | -0,54       | -0,85      | -0,54    | -0,51      | -0,29      | 0,30   |
| Salarios medios al mes (pts)                                    | II-00  | 303.997 | -4,78       | -7,29      | -1,77    | -4,06      | -1,09      | 1,27   |
| Indicador de actividad  | ago-00 | 83,70   | 5,02        | -1,89      | -1,11    | -6,90      | 0,27       | -0,32  |
| Indice de precios   | sep-00 | 129,20  | 8,85        | 3,38       | 11,60    | 6,19       | 10,39      | 3,64   |
| <b>Indicadores comparativos con la UE</b>                       |        |         |             |            |          |            |            |        |
| Ocupados UE, índice 1995=100                                    | abr-00 | 94,50   | -2,82       | -2,01      | -2,84    | -1,92      | -0,85      | -0,22  |
| Indice de actividad UE  | abr-00 | 116,67  | 2,88        | -1,02      | 3,70     | -0,49      | 4,49       | 2,48   |
| Indice de precios UE  | abr-00 | 94,47   | -1,59       | 0,38       | -1,55    | -0,15      | -1,58      | -3,36  |
| <b>Otros indicadores específicos</b>                            |        |         |             |            |          |            |            |        |
| I.P.I. Farmacia   | ago-00 | 74,90   | 23,80       | 16,90      | 0,35     | -5,44      | 2,63       | 2,58   |
| I.P.R.I. Farmacia   | sep-00 | 120,90  | 1,94        | -3,53      | 1,77     | -3,64      | 1,81       | 1,86   |
| <b>Indicadores de comercio exterior (Millones de toneladas)</b> |        |         |             |            |          |            |            |        |
| <b>Exportaciones Intra-UE</b>                                   |        |         |             |            |          |            |            |        |
| Prod. químicos inorgánicos                                      | jun-00 | 128.166 | -2,0        | -7,65      | 7,25     | -3,77      | 7,79       | 3,50   |
| Prod. Químicos orgánicos  | jun-00 | 80.456  | 15,9        | 10,24      | 14,21    | 3,19       | 13,18      | 22,49  |
| Productos farmacéuticos   | jun-00 | 5.249   | 18,1        | 12,42      | 10,32    | -0,70      | 14,94      | 20,99  |
| <b>Exportaciones Extra-UE</b>                                   |        |         |             |            |          |            |            |        |
| Prod. químicos inorgánicos                                      | jun-00 | 78.445  | 87,70       | 88,71      | 45,9     | 54,28      | 35,54      | 14,30  |
| Prod. Químicos orgánicos  | jun-00 | 35.557  | -12,53      | -11,52     | -3,8     | 4,60       | -8,75      | 3,27   |
| Productos farmacéuticos   | jun-00 | 1.802   | -15,48      | -14,47     | 7,75     | 16,15      | 2,01       | -4,17  |
| <b>Importaciones Intra-UE</b>                                   |        |         |             |            |          |            |            |        |
| Prod. químicos orgánicos  | jun-00 | 212.593 | 39,82       | 30,67      | 11,96    | -3,82      | 11,83      | 10,79  |
| Prod. químicos inorgánicos                                      | jun-00 | 79.241  | -24,92      | -34,07     | 31,32    | 15,54      | 21,43      | 10,53  |
| Productos farmacéuticos   | jun-00 | 5.261   | 11,79       | 2,65       | 16,80    | 1,02       | 13,52      | 15,27  |
| <b>Importaciones Extra-UE</b>                                   |        |         |             |            |          |            |            |        |
| Prod. químicos orgánicos  | jun-00 | 150.969 | 86,17       | 65,95      | 51,92    | 42,53      | 46,36      | 23,32  |
| Prod. químicos inorgánicos                                      | jun-00 | 87.537  | -27,38      | -47,60     | -15,74   | -25,13     | -10,13     | 1,96   |
| Productos farmacéuticos   | jun-00 | 735     | -18,69      | -38,92     | -6,84    | -16,23     | -10,46     | -16,18 |

Fuente: Elaboración propia a partir del Boletín Mensual y Trimstral de Coyuntura; Encuesta de Población Activa, INE,

Estadísticas de Comercio exterior, EUROSTAT y International Statistical Yearbook-2000

Notación: U.D.D. último dato disponible; s/ip sobre igual periodo del año anterior; a.a. acumulado año; (\*) % de crecimiento media anual

## **Metalurgia y productos metálicos**

**Con una posición saneada, se podrá hacer frente a nuevos procesos de captación de mercado externo y a la esperada expansión de las importaciones**

Los intensos crecimientos estimados en el sector de la metalurgia y de productos metálicos, son consecuencia, tanto de un buen comportamiento de la demanda interna como de los espectaculares avances de las exportaciones.

Aún más, la metalurgia lidera la dinámica del sector y, según el boletín mensual de coyuntura, el índice de producción industrial habría alcanzado crecimientos del 18,11 hasta el mes de agosto del presente año, frente a los avances más moderados de los productos metálicos, cifrados en un 3,01%

Este buen nivel de actividad, además, ha venido acompañado de crecimientos de ocupación importantes, pero permitiendo nuevas ganancias de productividad que colocan al sector en una posición saneada, capaz de hacer frente a nuevos procesos de captación de mercado externo y a la esperada expansión de las importaciones, máxime si se considera que los diferenciales de precios con relación a la UE se mantienen en este año y no parece que vayan a reducirse a lo largo del siguiente ejercicio.

Evidentemente la trayectoria de los precios que se ha observado en el sector a lo largo del año es consecuencia directa del encarecimiento de la energía y, tal y como ya ha sido manifestado, en España se está produciendo un incremento diferencial en los precios industriales muy superior al que se estima para el conjunto europeo.

En términos de valor añadido, y en línea con la información coyuntural, el sector podría alcanzar crecimientos del 5,1% a lo largo del año 2000, levemente reducidos hasta el 4,3% en el 2001, por efecto de una menor actividad industrial; con crecimientos del empleo del 3,9 y del 2,6% respectivamente, que permitirán nuevas ganancias de productividad.

La información estructural disponible, recogida en la tabla 22, además, refleja una merma en el peso relativo de los salarios sobre el valor de la producción, y como resultado de esta liberación de fondos una capacidad inversora más amplia y estable que permitirá mejoras productivas añadidas al efecto positivo que el crecimiento de las productividades infiere al sistema.

También en esta línea se presenta la evolución esperada de los salarios, pese a que los crecimientos en el año 2001 serán algo más elevados, insistiendo en las posibilidades que este sector presenta para mejorar su situación en los mercados internacionales.

**Tabla 23**

| <b>PRODUCTOS METALICOS</b>                       | <b>1995</b> | <b>1996</b> | <b>1997</b> | <b>1998</b> | <b>1999</b> |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Valor añadido s/valor producción                 | 28,51%      | 27,80%      | 27,23%      | 27,42%      | 27,45%      |
| Consumos intermedios s/valor producción          | 71,49%      | 72,20%      | 72,77%      | 72,58%      | 72,55%      |
| Salarios s/valor añadido                         | 69,93%      | 77,77%      | 72,54%      | 73,03%      | 70,46%      |
| Servicios exteriores s/consumos intermedios      | 18,91%      | 19,31%      | 18,51%      | 18,35%      | 17,98%      |
| Trabajos para el inmovilizado s/valor producción | 0,25%       | 0,27%       | 0,24%       | 0,23%       | 0,25%       |
| Subvenciones a la explotación s/valor producción | 0,11%       | 0,13%       | 0,12%       | 0,10%       | 0,09%       |
| Resultados economicos s/valor producción         | 8,57%       | 6,18%       | 7,48%       | 7,40%       | 8,11%       |
| Tasa de crecimiento:                             |             |             |             |             |             |
| Valor de la producción                           | 25,58%      | 0,11%       | 11,64%      | 8,45%       | 10,79%      |
| Valor añadido                                    | 25,79%      | -2,39%      | 9,34%       | 9,22%       | 10,91%      |
| Empleo-ocupados                                  | 2,43%       | 3,68%       | 2,36%       | 7,28%       | 4,57%       |
| Horas trabajadas                                 | 2,57%       | 4,73%       | 2,20%       | 7,73%       | 3,75%       |
| Productividad ocupado                            | 22,60%      | -3,44%      | 9,06%       | 1,09%       | 5,95%       |
| Productividad hora                               | 22,43%      | -4,41%      | 9,23%       | 0,66%       | 6,79%       |

Fuente: Elaboración propia a partir de la Encuesta Industrial del INE

Nuestros expertos, además de compartir la percepción de una buena salud económica en el sector a lo largo del año 2000, estimando que sus ventas se elevarán un 4,6% en términos reales, prevén un mayor crecimiento en el año 2001, con un crecimiento del 5,8%. Por tanto, nuestras estimaciones, con relación a su opinión, están sobrevaloradas para el primero de los años e infravaloradas para el segundo, quizás por que nuestra previsión agrega, indebidamente, metalurgia y productos metálicos y nuestros expertos están en mayor medida vinculados al primero de los segmentos.

Los efectos que sobre el crecimiento de este sector podría provocar un nuevo impacto de los precios energéticos, se cifran, en nuestra simulación en un -0,58%, es decir, una reducción del valor añadido del 3,7%, frente al 4,3% que se prevé en nuestra solución básica.

Por su parte, el incremento de actividad originado por el impacto de la nueva tecnología sobre el sistema económico, se traduciría en nuevos avances del valor añadido de este sector de un 0,6%, lo que supondría un crecimiento sobre el año anterior del 4,9%.

**Mercados de consumo empresarial: Productos metálicos**

| NOTAS COYUNTURALES  | U.D.D. |           | %cto s/i.p. |            | %cto a.a |            | Predicción |        |
|---|--------|-----------|-------------|------------|----------|------------|------------|--------|
|   | Fecha  | Nivel     | Sector      | Diferencia | Sector   | Diferencia | 2000       | 2001   |
| Ocupados (Miles personas)                                       | III-00 | 390,90    | 4,83        | 0,03       | 3,87     | -1,12      | 3,88       | 2,62   |
| Horas trabajadas  | II-00  | 143,89    | -0,31       | -0,62      | -0,31    | -0,28      | -0,30      | -0,30  |
| Salarios medios al mes (pts)                                    | II-00  | 270.854   | 0,30        | -2,22      | -0,76    | -3,05      | 1,38       | 2,57   |
| Indicador de actividad  | ago-00 | 75,13     | 6,45        | -0,46      | 9,03     | 3,24       | 9,50       | 3,26   |
| Indice de precios   | sep-00 | 126,25    | 7,20        | 1,74       | 6,77     | 1,36       | 7,05       | 5,11   |
| <b>Indicadores comparativos con la UE</b>                       |        |           |             |            |          |            |            |        |
| Ocupados UE, índice 1995=100                                    | abr-00 | 93,02     | 0,06        | 0,87       | 0,06     | 0,98       | 0,77       | -1,29  |
| Indice de actividad UE  | abr-00 | 104,40    | 4,50        | 0,60       | 5,31     | 1,13       | 5,96       | 1,84   |
| Indice de precios UE  | abr-00 | 84,87     | -4,68       | -2,71      | -4,77    | -3,37      | -4,83      | -2,14  |
| <b>Otros indicadores específicos</b>                            |        |           |             |            |          |            |            |        |
| Ocupados. Metalurgia  | III-00 | 109,10    | 1,87        | -2,93      | 3,81     | -1,17      | 3,10       | 2,35   |
| Ocupados. Prod.metálicos  | III-00 | 281,80    | 2,96        | -1,84      | 3,89     | -1,10      | 4,15       | 2,72   |
| Horas trabajadas. Metalurgia                                    | II-00  | 142,78    | -0,29       | -0,60      | -0,29    | -0,26      | -0,29      | -0,28  |
| Horas trabajadas. Ptos. Metálicos                               | II-00  | 144,99    | -0,33       | -0,64      | -0,33    | -0,30      | -0,31      | -0,32  |
| Salarios. Metalurgia  | II-00  | 333.420   | 5,92        | 3,41       | 5,28     | 2,99       | 6,07       | 7,76   |
| Salarios. Prod. Metálicos                                       | II-00  | 208.288   | -7,55       | -10,07     | -9,19    | -11,48     | -9,87      | -6,08  |
| I.P.I. Metalurgia   | ago-00 | 95,70     | 22,07       | 15,16      | 18,11    | 12,32      | 18,84      | 6,05   |
| I.P.I. Ptos. Metálicos  | ago-00 | 61,50     | -3,91       | -10,81     | 3,01     | -2,78      | 3,31       | 1,41   |
| I.P.R.I. Metalurgia   | sep-00 | 123,30    | 14,70       | 9,23       | 13,69    | 8,28       | 14,37      | 9,33   |
| I.P.R.I. Ptos. Metálicos  | sep-00 | 128,20    | 2,23        | -3,23      | 2,18     | -3,23      | 2,21       | 2,31   |
| <b>Indicadores de comercio exterior (Millones de toneladas)</b> |        |           |             |            |          |            |            |        |
| <b>Exportaciones Intra-UE</b>                                   |        |           |             |            |          |            |            |        |
| Herramientas y cuchillería                                      | jun-00 | 3.746     | 58,4        | 52,75      | 53,38    | 42,36      | 54,53      | 45,63  |
| Fundición de hierro y acero                                     | jun-00 | 321.776   | 4,1         | -1,58      | 18,86    | 7,84       | 19,09      | 7,19   |
| Manufacturas de hierro y acero                                  | jun-00 | 95.714    | 2,70        | -2,94      | 59,63    | 48,61      | 60,37      | 24,49  |
| Manf. Div. metales comunes                                      | jun-00 | 6.777     | 10,48       | 4,84       | 29,06    | 18,04      | 24,95      | 20,33  |
| <b>Exportaciones Extra-UE</b>                                   |        |           |             |            |          |            |            |        |
| Herramientas y cuchillería                                      | jun-00 | 1.286     | 53,28       | 54,29      | 1,28     | 9,68       | 1,84       | 1,09   |
| Fundición de hierro y acero                                     | jun-00 | 137.170   | 3,0         | 4,03       | -0,46    | 7,93       | -2,06      | -4,19  |
| Manufacturas de hierro y acero                                  | jun-00 | 53.559    | 74,74       | 75,75      | 68,31    | 76,71      | 64,53      | 30,30  |
| Manf. Div. metales comunes                                      | jun-00 | 4.026     | 31,40       | 32,41      | 24,31    | 32,70      | 21,34      | 9,89   |
| <b>Importaciones Intra-UE</b>                                   |        |           |             |            |          |            |            |        |
| Herramientas y cuchillería                                      | jun-00 | 3.426     | -50,68      | -59,83     | -13,49   | -29,27     | -14,77     | -37,30 |
| Fundición de hierro y acero                                     | jun-00 | 1.006.094 | 1,3         | -7,83      | 12,30    | -3,48      | 11,09      | 10,25  |
| Manufacturas de hierro y acero                                  | jun-00 | 76.999    | -1,00       | -10,14     | 3,21     | -12,57     | 5,15       | 6,15   |
| Manf. Div. metales comunes                                      | jun-00 | 10.011    | 3,27        | -5,88      | 14,20    | -1,58      | 13,09      | 28,22  |
| <b>Importaciones Extra-UE</b>                                   |        |           |             |            |          |            |            |        |
| Herramientas y cuchillería                                      | jun-00 | 1.817     | 3,41        | -16,81     | 4,91     | -4,48      | 3,89       | 8,81   |
| Fundición de hierro y acero                                     | jun-00 | 428.476   | 5,9         | -14,32     | 10,00    | 0,62       | 9,44       | 8,92   |
| Manufacturas de hierro y acero                                  | jun-00 | 32.372    | 43,01       | 22,79      | 18,22    | 8,84       | 15,29      | 12,03  |
| Manf. Div. metales comunes                                      | jun-00 | 2.785     | 32,24       | 12,02      | 19,93    | 10,54      | 20,82      | 13,17  |

Fuente: Elaboración propia a partir del Boletín Mensual y Trimstral de Coyuntura; Encuesta de Población Activa, INE.

Estadísticas de Comercio exterior, EUROSTAT y International Statistical Yearbook-2000

Notación: U.D.D. último dato disponible; s/ip sobre igual periodo del año anterior; a.a. acumulado año; (\*) % de crecimiento media anual

## **Maquinaria y material eléctrico**

### **La fuerte penetración de importaciones limita las posibilidades de crecimiento del sector**

La fuerte expansión de la construcción en vivienda, la utilización de gran parte de su producción como inputs del sector de maquinaria electrónica, para las telecomunicaciones y, en general para la industria asociada al segmento de la información y de las comunicaciones "TIC", han permitido a este sector avances importantes de actividad a lo largo del año 2000 que, según nuestras estimaciones se cifran en un 3,5%.

Dicho crecimiento, ligeramente inferior al de la media del mercado de consumo empresarial y a los previstos para el conjunto de la economía, se podría ver sometido a un proceso de desaceleración a lo largo del próximo año, como consecuencia de un menor dinamismo de todas las actividades antes mencionadas y, en especial, del deterioro de la actividad constructora residencial.

En el mercado exterior, las perspectivas tampoco se presentan muy halagüeñas, dado que se esperan incrementos de importación elevados y especialmente motivados por los diferenciales de precios que esta industria mantiene con su entorno más cercano y, presumiblemente con el área Extra-ue.

Nuestros expertos se manifiestan en líneas generales, con un alto nivel de acuerdo, con un crecimiento de ventas reales del 3% en el año 2000 que se reducirá hasta una tasa de variación del 0,5% en el año 2001. Es decir, la apuesta es un menor crecimiento en el próximo año, si bien mucho más intensa por parte de nuestros expertos que la derivada de nuestro análisis técnico

**Tabla 24**

| <b>MAQUINARIA Y MATERIAL ELECTRICO</b>           | <b>1995</b> | <b>1996</b> | <b>1997</b> | <b>1998</b> | <b>1999</b> |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Valor añadido s/valor producción                 | 32,34%      | 32,64%      | 31,68%      | 30,23%      | 29,14%      |
| Consumos intermedios s/valor producción          | 67,66%      | 67,36%      | 68,32%      | 69,77%      | 70,86%      |
| Salarios s/valor añadido                         | 75,51%      | 70,28%      | 71,40%      | 70,04%      | 71,29%      |
| Servicios exteriores s/consumos intermedios      | 17,57%      | 16,93%      | 16,41%      | 16,24%      | 16,53%      |
| Trabajos para el inmovilizado s/valor producción | 0,25%       | 0,22%       | 0,23%       | 0,21%       | 0,28%       |
| Subvenciones a la explotación s/valor producción | 0,14%       | 0,13%       | 0,17%       | 0,17%       | 0,21%       |
| Resultados economicos s/valor producción         | 7,92%       | 9,70%       | 9,06%       | 9,06%       | 8,37%       |
| Tasa de crecimiento:                             |             |             |             |             |             |
| Valor de la producción                           | 17,80%      | 11,96%      | 7,68%       | 16,20%      | 6,68%       |
| Valor añadido                                    | 10,83%      | 13,02%      | 4,50%       | 10,88%      | 2,83%       |
| Empleo-ocupados                                  | -1,70%      | 5,52%       | 1,89%       | 9,37%       | 4,31%       |
| Horas trabajadas                                 | -1,84%      | 5,80%       | 1,89%       | 9,39%       | 4,30%       |
| Productividad ocupado                            | 19,83%      | 6,10%       | 5,68%       | 6,25%       | 2,27%       |
| Productividad hora                               | 20,00%      | 5,82%       | 5,68%       | 6,23%       | 2,28%       |

Fuente: Elaboración propia a partir de la Encuesta Industrial del INE

En términos estructurales, recogido en la tabla anterior, además se observa como a lo largo de los últimos cinco años en el sector se ha producido un proceso de “outsourcing”, que se ha trasladado a crecimientos importantes del valor añadido, pese a que su peso sobre el valor de la producción mantiene una tendencia decreciente, como consecuencia lógica de un aumento en el valor de los consumos intermedios, en términos nominales.

La coyuntura económica del sector, por su parte, refleja una clara moderación salarial, con variaciones negativas en el año 2000, aunque en el 2001 se esperan un importante avance de cuantía similar a la esperada para el conjunto de la industria española que podrían provocar retrocesos en los resultados económicos, haciendo más difícil mantener procesos inversores dirigidos a mejorar su nivel de competencia externa.

La ocupación también a lo largo del año 2000 se ha manifestado a favor de mejoras de la productividad, ya que según nuestras estimaciones, el empleo se podría haber reducido en un 2,6% y a lo largo del año 2001 permanecer prácticamente inalterado, consiguiéndose, por tanto, nuevos avances de dicho índice.

### **Mercados de consumo empresarial: Fabricación de maquinaria y material eléctrico**

| NOTAS COYUNTURALES  | U.D.D. |         | %cto s/i.p. |            | %cto a.a |            | Predicción |       |
|---|--------|---------|-------------|------------|----------|------------|------------|-------|
|   | Fecha  | Nivel   | Sector      | Diferencia | Sector   | Diferencia | 2000       | 2001  |
| Ocupados (Miles personas)                                       | III-00 | 87,30   | 2,46        | -2,34      | -4,99    | -9,98      | -2,54      | 0,57  |
| Horas trabajadas  | II-00  | 144,68  | -0,22       | -0,52      | -0,30    | -0,27      | -0,24      | -0,06 |
| Salarios medios al mes (pts)                                    | II-00  | 242.762 | -1,68       | -4,19      | -1,58    | -3,87      | -1,82      | 4,05  |
| Indicador de actividad  | ago-00 | 88,20   | 31,25       | 24,34      | 12,05    | 6,26       | 15,88      | 3,06  |
| Indice de precios   | sep-00 | 112,50  | 1,90        | -3,56      | 1,75     | -3,66      | 1,77       | 2,45  |
| <b>Indicadores comparativos con la UE</b>                       |        |         |             |            |          |            |            |       |
| Ocupados UE, índice 1995=100                                    | abr-00 | 95,10   | -3,54       | -2,73      | -3,74    | -2,82      | -0,76      | -0,40 |
| Indice de actividad UE  | abr-00 | 120,42  | 6,47        | 2,57       | 10,46    | 6,28       | 7,10       | 4,14  |
| Indice de precios UE  | abr-00 | 97,62   | -2,15       | -0,18      | -2,03    | -0,63      | -2,32      | -0,73 |
| <b>Indicadores de comercio exterior (Millones de toneladas)</b> |        |         |             |            |          |            |            |       |
| <b>Exportaciones Intra-UE</b>                                   |        |         |             |            |          |            |            |       |
| Maquinas y aparatos eléctricos                                  | jun-00 | 50.864  | 23,6        | 17,96      | 0,60     | -10,42     | 1,25       | 4,58  |
| <b>Exportaciones Extra-UE</b>                                   |        |         |             |            |          |            |            |       |
| Maquinas y aparatos eléctricos                                  | jun-00 | 22.956  | -20,9       | -19,91     | 9,13     | 17,53      | 10,42      | 6,89  |
| <b>Importaciones Intra-UE</b>                                   |        |         |             |            |          |            |            |       |
| Maquinas y aparatos eléctricos                                  | jun-00 | 63.791  | 27,2        | 18,04      | 16,98    | 1,20       | 17,79      | 3,60  |
| <b>Importaciones Extra-UE</b>                                   |        |         |             |            |          |            |            |       |
| Maquinas y aparatos eléctricos                                  | jun-00 | 22.378  | 17,2        | -3,02      | 25,64    | 16,26      | 24,48      | 24,03 |

Fuente: Elaboración propia a partir del Boletín Mensual y Trimstral de Coyuntura; Encuesta de Población Activa, INE,

Estadísticas de Comercio exterior, EUROSTAT y International Statistical Yearbook-2000

Notación: U.D.D. último dato disponible; s/ip sobre igual periodo del año anterior; a.a. acumulado año; (\*) % de crecimiento media anual

En un entorno de menor crecimiento como el que se deriva del escenario de simulación planteado, como consecuencia de un nuevo incremento de precios, el valor añadido del sector se vería reducido un 0,58% sobre el nivel estimado en el escenario básico.

Los efectos positivos como consecuencia de una mayor nivel tecnológico se cuantifican en un crecimiento añadido del valor añadido del 0,65%.

## **Caucho y plástico**

**Durante el año 2001 podría mejorarse la productividad e iniciar una etapa de crecimiento sostenido**

Nuestras estimaciones arrojan un crecimiento muy importante del valor añadido del caucho y del plástico a lo largo del año 2000, consecuencia de la fuerte dinámica que la industria ha mantenido en este ejercicio.

De hecho, en términos de valor añadido el mayor crecimiento previsto para el año 2000 se ha centrado en este sector, que adicionalmente a la aportación positiva que le ha supuesto el avance de la industria nacional ha apostado de forma clara por un incremento de su presencia en el mercado exterior.

A lo largo del año 2001, la pérdida de dinamismo de la industria española y el diferencial de precios con la UE que previsiblemente se acentuará pueden llevar al sector hacia una clara moderación del crecimiento de su valor añadido, que se cifra en un crecimiento del 4,9%, cinco puntos por debajo de la tasa estimada para el año 2000 aunque muy superior al aumento estimado tanto en el conjunto de la economía como para el conjunto del mercado de consumo empresarial.

**Tabla 25**

| <b>CAUCHO Y MATERIAS PLASTICAS</b>               | <b>1995</b> | <b>1996</b> | <b>1997</b> | <b>1998</b> | <b>1999</b> |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Valor añadido s/valor producción                 | 30,47%      | 32,25%      | 30,39%      | 30,55%      | 30,70%      |
| Consumos intermedios s/valor producción          | 69,53%      | 67,75%      | 69,61%      | 69,45%      | 69,30%      |
| Salarios s/valor añadido                         | 75,50%      | 77,22%      | 75,69%      | 72,37%      | 70,93%      |
| Servicios exteriores s/consumos intermedios      | 22,41%      | 24,39%      | 23,36%      | 23,93%      | 23,62%      |
| Trabajos para el inmovilizado s/valor producción | 0,22%       | 0,28%       | 0,22%       | 0,23%       | 0,23%       |
| Subvenciones a la explotación s/valor producción | 0,22%       | 0,11%       | 0,14%       | 0,13%       | 0,13%       |
| Resultados economicos s/valor producción         | 7,46%       | 7,35%       | 7,39%       | 8,44%       | 8,92%       |
| Tasa de crecimiento:                             |             |             |             |             |             |
| Valor de la producción                           | 21,52%      | 4,97%       | 7,60%       | 12,99%      | 3,79%       |
| Valor añadido                                    | 10,98%      | 11,12%      | 1,37%       | 13,60%      | 4,30%       |
| Empleo-ocupados                                  | 1,80%       | 6,73%       | -1,22%      | 5,06%       | 2,91%       |
| Horas trabajadas                                 | 1,47%       | 7,87%       | -1,07%      | 5,21%       | 2,12%       |
| Productividad ocupado                            | 19,37%      | -1,66%      | 8,93%       | 7,54%       | 0,85%       |
| Productividad hora                               | 19,76%      | -2,69%      | 8,76%       | 7,39%       | 1,63%       |

Fuente: Elaboración propia a partir de la Encuesta Industrial del INE

Los ratios estructurales, ponen sin embargo una nota negativa en la evolución del sector, ya que pese a que la carga del empleo parece que se ha ido reduciendo, situación que se mantendría en el próximo bienio atendiendo a la evolución del indicador de salarios, los crecimientos de productividad han sido especialmente reducidos, sin que existan pruebas que evidencien un fuerte proceso inversor aunque sí un fuerte aumento de los resultados económicos de la actividad.

En este sentido, una posible limitación al crecimiento sostenido de la actividad se centra en la necesidad de acometer procesos de inversión que mejoren la calidad técnica y tecnológica del sector, para poder asumir los elevados grados de competencia y aumentar su escasa productividad.

Los resultados de la estimación para el año 2001, apuntan en esta dirección donde todavía se mantienen crecimientos de producción pero acompañados de una clara moderación en el ritmo de creación de empleo que suponen un avance del índice de productividad del 3,7%.

#### **Mercados de consumo empresarial: Fabricación de productos de caucho y materias plásticas**

| NOTAS COYUNTURALES  | U.D.D. |         | %cto s/i.p. |            | %cto a.a |            | Predicción |       |
|---|--------|---------|-------------|------------|----------|------------|------------|-------|
|   | Fecha  | Nivel   | Sector      | Diferencia | Sector   | Diferencia | 2000       | 2001  |
| Ocupados (Miles personas)                                       | III-00 | 100,70  | 12,39       | 7,59       | 8,98     | 4,00       | 8,92       | 1,16  |
| Horas trabajadas  | II-00  | 144,07  | -0,71       | -1,01      | -0,71    | -0,68      | -0,37      | -0,27 |
| Salarios medios al mes (pts)                                    | II-00  | 250,312 | -2,82       | -5,34      | -4,07    | -6,35      | -4,54      | -2,94 |
| Indicador de actividad  | ago-00 | 94,60   | 2,49        | -4,41      | 8,46     | 2,67       | 8,81       | 4,57  |
| Indice de precios   | sep-00 | 121,70  | 2,44        | -3,02      | 2,20     | -3,21      | 2,33       | 3,14  |
| <b>Indicadores comparativos con la UE</b>                       |        |         |             |            |          |            |            |       |
| Ocupados UE, indice 1995=100                                    | abr-00 | 103,30  | 2,14        | 2,94       | 2,05     | 2,98       | 2,26       | -0,28 |
| Indice de actividad UE  | abr-00 | 117,10  | 5,97        | 2,07       | 6,50     | 2,31       | 4,93       | 3,25  |
| Indice de precios UE  | abr-00 | 96,62   | -1,12       | 0,85       | -1,19    | 0,21       | -1,12      | -0,65 |
| <b>Indicadores de comercio exterior (Millones de toneladas)</b> |        |         |             |            |          |            |            |       |
| <b>Exportaciones Intra-UE</b>                                   |        |         |             |            |          |            |            |       |
| Caucho y manufacturas   | jun-00 | 41.913  | 12,1        | 6,47       | 20,28    | 9,26       | 16,79      | 14,39 |
| Materias plásticas y manuf.                                     | jun-00 | 169.041 | 0,1         | -5,53      | 6,50     | -4,52      | 5,10       | 3,72  |
| <b>Exportaciones Extra-UE</b>                                   |        |         |             |            |          |            |            |       |
| Caucho y manufacturas   | jun-00 | 12.302  | -4,1        | -3,05      | 9,23     | 17,62      | 6,38       | 2,76  |
| Materias plásticas y manuf.                                     | jun-00 | 61.113  | 16,6        | 17,58      | 13,58    | 21,97      | 13,38      | 12,08 |
| <b>Importaciones Intra-UE</b>                                   |        |         |             |            |          |            |            |       |
| Caucho y manufacturas   | jun-00 | 46.842  | 15,4        | 6,21       | 19,47    | 3,69       | 20,52      | 25,89 |
| Materias plásticas y manuf.                                     | jun-00 | 245.342 | 12,6        | 3,47       | 8,29     | -7,48      | 9,81       | 12,72 |
| <b>Importaciones Extra-UE</b>                                   |        |         |             |            |          |            |            |       |
| Caucho y manufacturas   | jun-00 | 26.856  | -9,2        | -29,39     | 0,72     | -8,67      | 1,90       | 2,41  |
| Materias plásticas y manuf.                                     | jun-00 | 39.678  | 25,9        | 5,63       | 7,71     | -1,67      | 8,30       | 10,53 |

Fuente: Elaboración propia a partir del Boletín Mensual y Trimstral de Coyuntura; Encuesta de Población Activa, INE,

Estadísticas de Comercio exterior, EUROSTAT y International Statistical Yearbook-2000

Notación: U.D.D. último dato disponible; s/ip sobre igual periodo del año anterior; a.a. acumulado año; (\*) % de crecimiento media anual

Las dos simulaciones realizadas, que como se viene manifestando, consisten en admitir un nuevo impacto negativo del crecimiento de los precios de la energía y un aumento de la actividad por efecto de la nueva-economía, se traducen en términos de actividad en, una reducción adicional al valor estimado del valor añadido del año 2000 de  $-0,58$  puntos porcentuales y de un aumento de  $0,45\%$ , en un caso y otro respectivamente.

## **Otros productos interindustriales: Papel y madera**

### **En el 2001, menor empleo y más productividad**

El comportamiento de la industria del papel, según nuestras estimaciones participa de las perspectivas de crecimiento elevadas de este gran mercado a lo largo del año 2000 y de la reducción de su dinámica en el año 2001.

Su nivel empleo, sin embargo, se ha reducido de forma moderada, pero ha proporcionado un fuerte crecimiento de la productividad, que se eleva, según nuestras estimaciones al  $5\%$ .

Para el año 2001 la reducción del crecimiento económico y el menor uso del papel para el sector de edición y artes gráficas por la mayor implantación de redes electrónicas, hace previsible una ligera variación positiva del empleo que, además, seguirá provocando mejoras en los índices de productividad.

Las ratios estructurales de las papeleras, tabla 26, reflejan el fuerte proceso de integración que se ha llevado a cabo en estas industrias, con un peso del valor de los servicios exteriores sobre el total de consumos intermedios que, en 1999, se situó en un  $25,4\%$ .

Esta transformación de la óptica productiva, junto con el crecimiento moderado de los salarios previstos, son dos elementos básicos para prever crecimientos sostenidos en el medio plazo, con importantes ganancias de productividad.

En las simulaciones realizadas, la producción de las industrias papeleras se verá modificada a la baja, con relación a la solución básica en un  $-0,32\%$ , e incrementadas en un  $0,36\%$ , en los escenarios de crecimiento de precios petrolíferos e incrementos de inversión tecnológica, respectivamente.

Con relación al sector de madera y corcho, excepto muebles de madera, nuestras estimaciones pronostican un crecimiento de actividad del  $6,6\%$  en el año 2000 y del  $3,2\%$  en el año 2001, consecuencia directa del impacto que el sector de la construcción ejerce sobre este segmento.

**Tabla 26**

| <b>INDUSTRIA DEL PAPEL</b>                       | <b>1995</b> | <b>1996</b> | <b>1997</b> | <b>1998</b> | <b>1999</b> |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Valor añadido s/valor producción                 | 25,42%      | 25,56%      | 26,19%      | 26,10%      | 25,74%      |
| Consumos intermedios s/valor producción          | 74,58%      | 74,44%      | 73,81%      | 73,90%      | 74,26%      |
| Salarios s/valor añadido                         | 56,34%      | 64,07%      | 65,40%      | 63,37%      | 64,89%      |
| Servicios exteriores s/consumos intermedios      | 20,93%      | 23,97%      | 25,12%      | 24,96%      | 25,40%      |
| Trabajos para el inmovilizado s/valor producción | 0,09%       | 0,21%       | 0,23%       | 0,20%       | 0,13%       |
| Subvenciones a la explotación s/valor producción | 0,16%       | 0,12%       | 0,13%       | 0,14%       | 0,19%       |
| Resultados economicos s/valor producción         | 11,10%      | 9,18%       | 9,06%       | 9,56%       | 9,04%       |
| Tasa de crecimiento:                             |             |             |             |             |             |
| Valor de la producción                           | 31,27%      | -6,25%      | 3,51%       | 5,60%       | 5,85%       |
| Valor añadido                                    | 32,19%      | -5,72%      | 6,08%       | 5,23%       | 4,39%       |
| Empleo-ocupados                                  | -2,26%      | 8,59%       | 1,77%       | -1,47%      | 3,48%       |
| Horas trabajadas                                 | -2,32%      | 7,88%       | 2,41%       | -1,97%      | 4,24%       |
| Productividad ocupado                            | 34,30%      | -13,67%     | 1,71%       | 7,18%       | 2,29%       |
| Productividad hora                               | 34,38%      | -13,10%     | 1,08%       | 7,73%       | 1,55%       |

Fuente: Elaboración propia a partir de la Encuesta Industrial del INE

Las perspectivas sobre su evolución de empleo, se concentran en un crecimiento importante en el año 2001, del orden del 3%, aunque mucho más moderado que el previsto para este ejercicio y que estimamos en un 9,4%.

Dicha contención en el ritmo de crecimiento del empleo generará unas ganancias de productividad que, aunque no elevadas, cambian el signo que este indicador presentará, previsiblemente en el año 2000.

En suma, el año 2001 representará para ambas industrias un recorte en la dinámica creciente de su actividad, coherente con la reducción de la actividad en edición y en construcción, que se constituyen como sus clientes básicos, y una moderación del empleo que provocará aumentos de productividad.

**Tabla 27**

| <b>MADERA Y CORCHO EXC. MUEBLES</b>              | <b>1995</b> | <b>1996</b> | <b>1997</b> | <b>1998</b> | <b>1999</b> |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Valor añadido s/valor producción                 | 28,18%      | 28,64%      | 27,48%      | 26,74%      | 26,85%      |
| Consumos intermedios s/valor producción          | 71,82%      | 71,36%      | 72,52%      | 73,26%      | 73,15%      |
| Salarios s/valor añadido                         | 74,03%      | 74,59%      | 73,02%      | 71,89%      | 71,18%      |
| Servicios exteriores s/consumos intermedios      | 16,60%      | 16,88%      | 16,43%      | 15,46%      | 15,77%      |
| Trabajos para el inmovilizado s/valor producción | 0,09%       | 0,08%       | 0,11%       | 0,09%       | 0,23%       |
| Subvenciones a la explotación s/valor producción | 0,15%       | 0,16%       | 0,25%       | 0,26%       | 0,27%       |
| Resultados economicos s/valor producción         | 7,32%       | 7,28%       | 7,41%       | 7,51%       | 7,74%       |
| Tasa de crecimiento:                             |             |             |             |             |             |
| Valor de la producción                           | 20,09%      | 3,55%       | 10,63%      | 13,06%      | 9,32%       |
| Valor añadido                                    | 14,43%      | 5,25%       | 6,16%       | 9,99%       | 9,77%       |
| Empleo-ocupados                                  | 4,37%       | 4,57%       | -2,03%      | 5,62%       | 3,29%       |
| Horas trabajadas                                 | 4,99%       | 5,40%       | -2,30%      | 5,50%       | 3,01%       |
| Productividad ocupado                            | 15,06%      | -0,98%      | 12,92%      | 7,05%       | 5,84%       |
| Productividad hora                               | 14,38%      | -1,76%      | 13,24%      | 7,17%       | 6,13%       |

Fuente: Elaboración propia a partir de la Encuesta Industrial del INE

**Mercados de consumo empresarial: Ind. la madera y el corcho, exc. Muebles; cestería y espartería.**

| NOTAS COYUNTURALES  | U.D.D. |         | %cto s/i.p. |            | %cto a.a |            | Predicción |       |
|---|--------|---------|-------------|------------|----------|------------|------------|-------|
|   | Fecha  | Nivel   | Sector      | Diferencia | Sector   | Diferencia | 2000       | 2001  |
| Ocupados (Miles personas)                                       | III-00 | 108,90  | 12,62       | 7,82       | 9,98     | 4,99       | 9,44       | 2,99  |
| Horas trabajadas  | II-00  | 146,37  | -0,21       | -0,51      | -0,12    | -0,09      | 0,17       | 0,13  |
| Salarios medios al mes (pts)                                    | II-00  | 170.385 | 5,40        | 2,88       | 6,37     | 4,08       | 6,00       | 4,04  |
| Indicador de actividad  | ago-00 | 52,80   | -9,59       | -16,49     | 9,30     | 3,51       | 7,19       | 2,96  |
| Indice de precios   | sep-00 | 127,40  | 2,00        | -3,46      | 1,75     | -3,66      | 1,81       | 2,31  |
| <b>Indicadores de comercio exterior (Millones de toneladas)</b> |        |         |             |            |          |            |            |       |
| <b>Exportaciones Intra-UE</b>                                   |        |         |             |            |          |            |            |       |
| Madera y corcho natural   | jun-00 | 82.281  | -5,0        | -10,60     | 6,03     | -4,99      | 8,52       | 5,20  |
| Corcho y manufacturas   | jun-00 | 4.112   | 55,1        | 49,41      | 7,97     | -3,05      | 5,53       | 1,97  |
| Manufac. de esparto y cestería                                  | jun-00 | 243     | -35,4       | -41,01     | -26,02   | -37,04     | -27,11     | -9,56 |
| <b>Exportaciones Extra-UE</b>                                   |        |         |             |            |          |            |            |       |
| Madera y corcho natural   | jun-00 | 29.692  | 102,4       | 103,40     | 57,29    | 65,68      | 48,77      | 24,74 |
| Corcho y manufacturas   | jun-00 | 483     | 55,3        | 56,31      | 49,70    | 58,10      | 40,62      | 19,84 |
| Materias plásticas y manuf.                                     | jun-00 | 13      | -13,3       | -12,32     | -23,57   | -15,17     | -26,80     | -3,84 |
| <b>Importaciones Intra-UE</b>                                   |        |         |             |            |          |            |            |       |
| Madera y corcho natural   | jun-00 | 271.047 | -5,3        | -14,48     | 15,65    | -0,13      | 16,05      | 12,74 |
| Corcho y manufacturas   | jun-00 | 1.079   | -22,7       | -31,80     | 0,34     | -15,44     | -3,87      | -6,70 |
| Materias plásticas y manuf.                                     | jun-00 | 33      | 32,0        | 22,85      | 11,55    | -4,23      | 13,43      | 9,92  |
| <b>Importaciones Extra-UE</b>                                   |        |         |             |            |          |            |            |       |
| Madera y corcho natural   | jun-00 | 218.362 | 13,5        | -6,77      | 21,05    | 11,66      | 20,71      | 13,94 |
| Corcho y manufacturas   | jun-00 | 405     | 89,3        | 69,03      | 229,84   | 220,45     | 76,14      | 11,30 |
| Materias plásticas y manuf.                                     | jun-00 | 2.078   | 101,9       | 81,72      | 44,44    | 35,06      | 39,14      | 26,95 |

**Mercados de consumo empresarial: Industrias del papel**

| NOTAS COYUNTURALES  | U.D.D. |         | %cto s/i.p. |            | %cto a.a |            | Predicción |        |
|---|--------|---------|-------------|------------|----------|------------|------------|--------|
|   | Fecha  | Nivel   | Sector      | Diferencia | Sector   | Diferencia | 2000       | 2001   |
| Ocupados (Miles personas)                                       | III-00 | 51,50   | 7,29        | 2,49       | -1,22    | -6,21      | -0,48      | 0,35   |
| Horas trabajadas  | II-00  | 146,00  | -0,39       | -0,69      | -0,43    | -0,39      | -0,50      | 0,16   |
| Salarios medios al mes (pts)                                    | II-00  | 269.112 | 1,79        | -0,73      | 3,62     | 1,33       | 2,80       | 1,64   |
| Indicador de actividad  | ago-00 | 114,40  | 9,37        | 2,46       | 5,18     | -0,61      | 6,69       | 3,77   |
| Indice de precios   | sep-00 | 134,40  | 17,89       | 12,43      | 13,39    | 7,98       | 14,49      | 8,12   |
| <b>Indicadores comparativos con la UE</b>                       |        |         |             |            |          |            |            |        |
| Ocupados UE, índice 1995=100                                    | abr-00 | 96,80   | -1,06       | -0,25      | -1,34    | -0,41      | -1,16      | -0,58  |
| Indice de actividad UE  | abr-00 | 108,61  | 5,85        | 1,96       | 4,84     | 0,66       | 4,76       | 2,91   |
| Indice de precios UE  | abr-00 | 90,75   | 1,37        | 3,34       | 1,51     | 2,91       | 1,08       | -1,39  |
| <b>Indicadores de comercio exterior (Millones de toneladas)</b> |        |         |             |            |          |            |            |        |
| <b>Exportaciones Intra-UE</b>                                   |        |         |             |            |          |            |            |        |
| Papel y cartón  | jun-00 | 111.840 | 12,1        | 6,51       | 18,67    | 7,65       | 14,90      | 13,39  |
| Pastas de madera  | jun-00 | 67.841  | 14,1        | 8,48       | 4,55     | -6,47      | 6,80       | 2,52   |
| <b>Exportaciones Extra-UE</b>                                   |        |         |             |            |          |            |            |        |
| Papel y cartón  | jun-00 | 40.551  | -5,4        | -4,38      | 5,30     | 13,70      | 5,80       | 3,76   |
| Pastas de madera  | jun-00 | 9.378   | -18,4       | -17,35     | 63,08    | 71,47      | 45,27      | 19,12  |
| <b>Importaciones Intra-UE</b>                                   |        |         |             |            |          |            |            |        |
| Papel y cartón  | jun-00 | 242.900 | -8,8        | -17,97     | 21,56    | 5,79       | 23,51      | 15,14  |
| Pastas de madera  | jun-00 | 73.125  | -24,1       | -33,23     | -5,33    | -21,11     | -6,69      | -9,31  |
| <b>Importaciones Extra-UE</b>                                   |        |         |             |            |          |            |            |        |
| Papel y cartón  | jun-00 | 54.275  | -15,3       | -35,53     | -8,50    | -17,89     | -12,05     | -13,36 |
| Pastas de madera  | jun-00 | 30.640  | 39,2        | 18,96      | 22,38    | 12,99      | 27,22      | 17,14  |

Fuente: Elaboración propia a partir del Boletín Mensual y Trimstral de Coyuntura; Encuesta de Población Activa, INE.

Estadísticas de Comercio exterior, EUROSTAT y International Statistical Yearbook-2000

Notación: U.D.D. último dato disponible; s/ip sobre igual periodo del año anterior; a.a. acumulado año; (\*) % de crecimiento media anual

## **5. – MERCADO DE INVERSIÓN**

El acierto del nombre asignado a este mercado radica en que precisamente los sectores que engloba son aquellos cuya actividad depende de forma mayoritaria de los procesos de inversión.

Por tanto las ligazones que conectan el comportamiento sectorial y, evidentemente, sus perspectivas, con las cifras macroeconómicas del país son claras y prácticamente únicas. Si la inversión se dinamiza, los beneficios del proceso se materializan de forma automática en los sectores que conforman este mercado, que incrementarán su actividad para dar respuesta a la nueva demanda de inversión generada.

Así mismo, cuando la capacidad de inversión se resiente o cuando no se producen las condiciones adecuadas para que se adopten las decisiones de invertir por falta de expectativas en nuevos crecimientos económicos, de nuevo serán estos sectores los primeros en advertir el colapso.

En este sentido prever la evolución del sector construcción y de sus materiales, supone inexorablemente analizar las perspectivas de la inversión, y, fundamentalmente, la inversión en construcción, en términos de contabilidad nacional, y la inversión pública.

Por su parte anticipar cual es el futuro de sectores como maquinaria y equipo electrónico, material informático y maquinaria y equipo mecánico, conlleva, necesariamente, a considerar cómo y por qué se van a producir procesos de inversión en equipo en un país, en sus empresas... y en la respuesta estarán las perspectivas de crecimiento de los sectores generadores de estos bienes.

Evidentemente si la realización de la inversión obedece a necesidades de reposición de los bienes de capital utilizados en el proceso productivo, el sector de maquinaria y equipo mecánico actuará como proveedor fundamental y su actividad se verá sometida a una expansión, iniciará su auge.

Pero si la respuesta al por qué la inversión en equipo está jugando un papel activo en la reactivación económica no es otra que la de un cambio en las propias formas de entender y hacer economía, entonces los sectores que deben dar respuesta a la nueva demandas son los que se engloban bajo el concepto de equipo y servicios TIC.

Bajo este planteamiento, en el mercado de inversión surgen tres grandes grupos: construcción y sus materiales, equipos y servicios TIC y equipos No TIC, segmentos que precisan un análisis diferencial pese a que comparten, como ya se ha mencionado, su fuerte relación con el fenómeno de la inversión.

En términos agregados, este gran mercado representa un porcentaje del 12,6% del valor añadido del país, según nuestras estimaciones para el año 2000 y, oficialmente, el peso en el año 1995 se establecía en un 11,8%, porcentajes que dan idea de que aún siendo un sector de reducido peso relativo, su dinámica de crecimiento le ha convertido en un segmento que lidera los cambios técnicos y tecnológicos que todo país debe acometer, para mantener sus niveles de renta, empleo y bienestar social en un entorno cada vez más competitivo.

Con relación al empleo, también su peso relativo se muestra más reducido que el asignado al mercado de consumo familiar y al mercado de consumo empresarial, puesto que su alto nivel tecnológico facilita altos valores añadidos con necesidades de empleo más reducidas. De hecho, el empleo absorbido por este mercado apenas alcanza el 15,3% en el año 2000, según nuestras propias estimaciones, y fundamentalmente concentrado en el sector de la construcción y sus materiales.

Es más, tanto en términos de ocupación como de valor añadido y en sus respectivas dinámicas, existen diferencias muy importantes entre cada una de las actividades que se integran en este mercado que se pondrán de manifiesto en las páginas siguientes.

Sin entrar por el momento en la diferenciación por segmentos, nuestras estimaciones del comportamiento del mercado se recogen en la tabla 27, donde ya se ponen de manifiesto la existencia de las diferencias antes señaladas.

**Tabla 27**

| MERCADO DE INVERSIÓN                 | % cto VAB   |             | % cto Empleo |             | % cto Productividad |             |
|--------------------------------------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------------|-------------|
|                                      | 2000        | 2001        | 2000         | 2001        | 2000                | 2001        |
|                                      | 7,1%        | 4,6%        | 7,7%         | 4,1%        | -0,6%               | 0,5%        |
| <b>Construcción y sus materiales</b> | <b>7,8%</b> | <b>4,6%</b> | <b>8,1%</b>  | <b>4,3%</b> | <b>-0,3%</b>        | <b>0,3%</b> |
| <b>Equipos y servicios TIC</b>       | <b>6,3%</b> | <b>5,7%</b> | <b>12,8%</b> | <b>5,5%</b> | <b>-5,8%</b>        | <b>0,1%</b> |
| <b>Equipos NO TIC</b>                | <b>3,9%</b> | <b>3,4%</b> | <b>1,6%</b>  | <b>1,3%</b> | <b>2,3%</b>         | <b>2,2%</b> |
| <b>VAB</b>                           | <b>3,9%</b> | <b>3,2%</b> | <b>4,5%</b>  | <b>2,1%</b> | <b>-0,5%</b>        | <b>1,1%</b> |

Fuente: CEPREDE, Noviembre 2000

Así, la evolución prevista en el empleo y en la actividad (en términos de valor añadido) del mercado de la inversión, se ven condicionadas de forma mayoritaria por las perspectivas que sobre el sector de la construcción y sus materiales se barajen.

De hecho la reducción de dinámica en la que el mercado se verá inmersa en el año 2001 y que se cuantifica en un diferencial de la tasa de variación del valor añadido del 2,5%, es consecuencia inmediata del fuerte recorte de expectativas que sobre la actividad constructora se tienen en estos momentos.

En términos de empleo, la menor dinámica que previsiblemente se registrará en el mercado en el año 2001, es más intensa que la prevista para el conjunto de la economía y, en especial, será en el segmento de equipo TIC donde se podrían producir las mayores contenciones de empleo. En términos cuantitativos el diferencial de crecimiento en este mercado se estima en un 3,6% frente al 2,4% previsto para el conjunto nacional y en el sector TIC dicha contención se cifra en un 7,3%.

Como consecuencia de la evolución de valores añadidos y empleo, la situación en términos de productividad resultará menos favorable en este mercado, donde los descensos registrados, según nuestro análisis, en el año 2000 serán ligeramente superiores y en el año 2001 bastante más inferiores de los que previsiblemente se produzcan para el conjunto de la economía.

Evidentemente estos resultados obedecen, como ya se ha señalado, a comportamientos mixtos y especialmente diferentes entre las distintas actividades determinantes de cada uno de los grupos, por lo que pasamos a desarrollar el análisis del mercado en términos más detallados.

## **5.1. – Construcción y sus materiales**

Conforman este sector un conjunto de actividades relacionadas entre sí por dos motivos básicamente. En primer lugar por estar condicionadas por la evolución de la inversión en construcción y la inversión pública y, en segundo lugar, porque la primera se constituye como el cliente principal del segmento denominado materiales para la construcción, donde se integran, a su vez, los sectores de cemento, cal y yeso, vidrio, productos cerámicos y otros productos minerales.

A nivel macroeconómico, por tanto, las evoluciones esperadas en la inversión residencial y no residencial y en la inversión pública son factores determinantes de la actividad de este segmento. Para la construcción de forma directa y para materiales como consecuencia de la primera.

Además, esta correlación a nivel macroeconómico determina que los factores condicionantes de la inversión se conviertan, así mismo, en las causas explicativas de la actividad de estos sectores. Así, las condiciones financieras (tipos de interés), la evolución demográfica, la edad media de emancipación, y el nivel de desempleo y la política económica mantenida por el sector público son al mismo tiempo elementos determinantes de la inversión en construcción y de la actividad constructora y, por derivación, de la demanda de materiales para la construcción.

Por tanto, si asumimos las relaciones establecidas, parece evidente que con un tipo de interés al alza y unas perspectivas de nuevos crecimientos derivadas de la debilidad de euro; un crecimiento importante de la emigración; un nivel de desempleo reduciéndose y, un sector público que mantiene un presupuesto restrictivo, existen factores en pro y en contra para que la construcción avance de forma más o menos intensa, aunque los indicadores disponibles parecen señalar, como escenario más probable, un recorte en la dinámica inversora que hace bastante admisible que el año 2001 se presente con menor expansión de lo que se augura para el presente ejercicio.

Así, nuestras estimaciones anticipan un crecimiento de valor añadido del orden del 7,8% para el año 2000 y del 4,6% en el 2001. Esta significativa reducción del elevado nivel de crecimiento alcanzado es también avalada por la percepción de futuro de nuestros panelistas, cuya valoración de ventas reales para el sector de la construcción se cifra en un 7,8% para el año 2000 y en 4,0% para el próximo año.

Sin embargo y con relación al segmento de materiales, nuestros expertos se manifiestan más extremos, tanto en la valoración del presente ejercicio donde su percepción eleva las ventas reales en un 8% frente al 3,9% recogido por nuestro modelo, como en lo relativo al año 2001, con un valor de ventas del 1% frente al 3,1% estimado.

**Tabla 28**

| CONSTRUCCIÓN Y MATERIALES                | % cto VAB   |             | % cto Empleo |             | % cto Productividad |             |
|--|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------------|-------------|
|  | 2000        | 2001        | 2000         | 2001        | 2000                | 2001        |
| <b>Construcción y sus materiales</b>     | <b>7,8%</b> | <b>4,6%</b> | <b>8,1%</b>  | <b>4,3%</b> | <b>-0,3%</b>        | <b>0,3%</b> |
| Construcción                             | 8,4%        | 4,8%        | 8,9%         | 4,7%        | -0,4%               | 0,1%        |
| Materiales de construcción               | 3,9%        | 3,1%        | 1,0%         | 0,3%        | 2,9%                | 2,8%        |
| Fabricación de cemento, cal y yeso       | 6,4%        | 4,2%        | 0,3%         | 0,1%        | 6,1%                | 4,0%        |
| Fabricación de vidrio y prod. vidrio     | 4,4%        | 3,9%        | -1,8%        | -1,5%       | 6,3%                | 5,4%        |
| Industrias de la cerámica                | 2,6%        | 1,3%        | 2,9%         | 1,2%        | -0,3%               | 0,1%        |
| Fabricación de otros productos minerales | 3,4%        | 3,8%        | 2,6%         | 1,1%        | 0,8%                | 2,6%        |
| <b>MERCADO DE INVERSIÓN</b>              | <b>7,1%</b> | <b>4,6%</b> | <b>7,7%</b>  | <b>4,1%</b> | <b>-0,6%</b>        | <b>0,5%</b> |

Fuente: CEPREDE, Noviembre 2000

Desde la óptica laboral, el comportamiento del empleo previsto, se ciñe en gran medida a las perspectivas de actividad, ya que se trata de un sector donde los crecimientos de producción deben ser cubiertos, necesariamente, por nuevas incorporaciones de empleo que dificultan los crecimientos de productividad, fundamentalmente en el sector estricto de la construcción.

Incluso, las aparentes reducciones de productividad que podrían haberse realizado en el año 2000 y las reducidas ganancias previstas en el año 2001, podrían enmascarar los beneficios del proceso de apertura que esta actividad viene acometiendo, no sólo con relación a la ejecución de obras en otros espacios geográficos distintos al nacional, sino por el hecho de abordar otras actividades de mayor valor añadido y de diverso índole que, hasta el momento sospechamos que no están siendo tenidas en cuenta a la hora de cuantificar la actividad del sector. En concreto, los servicios de ingeniería civil, los proyectos de arquitectura y otras múltiples actividades asociadas a la construcción que se computan en el gran agregado de otros servicios empresariales.

En cualquier caso, las estimaciones realizadas ponen de manifiesto el fuerte crecimiento que ha mantenido el sector a lo largo del año 2000 y los indicadores coyunturales disponibles también parecen apuntar en esa dirección, si bien, para el año 2001, y aunque todavía son escasas las informaciones que avalen un comportamiento a la baja, parece que la construcción, y por efecto arrastre el segmento de los materiales para la construcción, podrían presentar un panorama algo más sombrío.

En términos estructurales sólo disponemos de la información relativa a materiales de construcción y de su análisis se desprende que las empresas del sector se encuentran en una situación saneada, con una ratio de resultados económicos sobre el valor de la producción amplio y con tendencia creciente que les permite abordar nuevos procesos de intensificación en capital que, sin duda, mejoran su capacidad para generar ganancias de productividad, tal y como apuntan nuestras estimaciones específicas para el segmento de materiales.

**Tabla 29**

| <b>MATERIALES DE CONSTRUCCION</b>                | <b>1995</b> | <b>1996</b> | <b>1997</b> | <b>1998</b> | <b>1999</b> |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Valor añadido s/valor producción                 | 35,03%      | 33,78%      | 33,33%      | 33,30%      | 32,77%      |
| Consumos intermedios s/valor producción          | 64,97%      | 66,22%      | 66,67%      | 66,70%      | 67,23%      |
| Salarios s/valor añadido                         | 65,40%      | 69,19%      | 66,79%      | 62,73%      | 59,56%      |
| Servicios exteriores s/consumos intermedios      | 31,31%      | 31,77%      | 31,32%      | 29,93%      | 29,44%      |
| Trabajos para el inmovilizado s/valor producción | 0,33%       | 0,29%       | 0,24%       | 0,24%       | 0,25%       |
| Subvenciones a la explotación s/valor producción | 0,15%       | 0,17%       | 0,14%       | 0,17%       | 0,11%       |
| Resultados economicos s/valor producción         | 12,12%      | 10,41%      | 11,07%      | 12,41%      | 13,25%      |
| Tasa de crecimiento:                             |             |             |             |             |             |
| Valor de la producción                           | 10,84%      | 0,47%       | 12,10%      | 15,08%      | 14,89%      |
| Valor añadido                                    | 10,10%      | -3,11%      | 10,61%      | 14,95%      | 13,08%      |
| Empleo-ocupados                                  | 1,89%       | 0,00%       | 3,00%       | 2,40%       | 6,33%       |
| Horas trabajadas                                 | 2,29%       | 0,24%       | 2,66%       | 2,44%       | 6,71%       |
| Productividad ocupado                            | 8,79%       | 0,46%       | 8,83%       | 12,38%      | 8,05%       |
| Productividad hora                               | 8,36%       | 0,23%       | 9,20%       | 12,34%      | 7,67%       |

Fuente: Elaboración propia a partir de la Encuesta Industrial del INE

La nota más negativa de este sector, al margen de las mencionadas escasas ganancias de productividad, se centra en la evolución de los costes salariales que, hasta el segundo trimestre del año según las cifras de la encuesta de salarios, se habrían incrementado un 3,76%, lo que supone un crecimiento diferencial con el conjunto de la industria de un 1,47% en el sector de la construcción y un 6,67% en el segmento de materiales.

Fundamentalmente en el mercado de materiales, dichas elevaciones salariales podrían drenar liquidez a las empresas del sector y disminuir sus posibilidades de mejorar, a través de nuevas inversiones, su capacidad productiva. Al mismo tiempo, el encarecimiento del empleo puede llevar consigo, como así parece deducirse del indicador de precios industriales, a un proceso inflacionista ampliando el diferencial que con la UE ya se mantiene y, por tanto, limitar su capacidad exportadora.

**Mercados de bienes de inversión: Construcción**

| NOTAS COYUNTURALES                        | U.D.D. |           | %cto s/i.p. |            | %cto a.a |            | Predicción |        |
|---|--------|-----------|-------------|------------|----------|------------|------------|--------|
|   | Fecha  | Nivel     | Sector      | Diferencia | Sector   | Diferencia | 2000       | 2001   |
| Ocupados (Miles personas)                 | III-00 | 1618,80   | 7,82        | 3,02       | 9,81     | 4,82       | 8,85       | 4,73   |
| Horas trabajadas                          | II-00  | 145,13    | -0,29       | -0,59      | -0,46    | -0,43      | -0,40      | -0,19  |
| Salarios medios al mes (pts)              | II-00  | 198561,00 | 3,86        | 1,35       | 3,76     | 1,47       | 4,10       | 2,95   |
| <b>Indicadores comparativos con la UE</b> |        |           |             |            |          |            |            |        |
| Indice de actividad UE                    | abr-00 | 105,34    | 3,91        | 0,01       | 5,91     | 1,72       | 5,13       | 2,86   |
| <b>Otros indicadores específicos</b>      |        |           |             |            |          |            |            |        |
| Licitación oficial total                  | may-00 | 220.956   | -9,51       |            | -4,40    |            | 3,33       | 5,81   |
| Licitación edificación                    | may-00 | 58.590    | -1,54       | 7,97       | -15,08   | -10,68     | -6,97      | -0,67  |
| Licit. Edificación residencial            | may-00 | 10.451    | -13,33      | -3,83      | -46,25   | -41,85     | -52,57     | -36,66 |
| Licit. Edific. no residencial             | may-00 | 48.139    | 1,46        | 10,97      | -4,74    | -0,34      | 2,93       | 7,15   |
| Licitación ingeniería civil               | may-00 | 162.366   | -12,07      | -2,57      | 0,28     | 4,68       | 7,01       | 8,15   |
| Viviendas iniciadas                       | jun-00 | 45,20     | -9,60       |            | 3,46     |            | 3,09       | 2,21   |
| Viviendas terminadas                      | jun-00 | 44,07     | 25,21       |            | 22,17    |            | 21,22      | 15,30  |

**Mercados de bienes de inversión: Materiales para la construcción**

| NOTAS COYUNTURALES  | U.D.D. |         | %cto s/i.p. |            | %cto a.a |            | Predicción |       |
|---|--------|---------|-------------|------------|----------|------------|------------|-------|
|   | Fecha  | Nivel   | Sector      | Diferencia | Sector   | Diferencia | 2000       | 2001  |
| Ocupados (Miles personas)                                       | III-00 | 160,10  | -0,72       | -5,36      | 0,70     | -4,10      | 0,97       | 0,33  |
| Horas trabajadas  | II-00  | 145,97  | -0,38       | -0,68      | -0,32    | -0,29      | 0,09       | -0,13 |
| Salarios medios al mes (pts)                                    | II-00  | 251.043 | 7,19        | 4,67       | 6,67     | 4,39       | 5,75       | 3,55  |
| Indicador de actividad  | ago-00 | 101,70  | 2,62        | -4,28      | 4,95     | -0,84      | 3,17       | 3,09  |
| Indice de precios   | sep-00 | 122,70  | 1,91        | -3,55      | 2,53     | -2,88      | 3,13       | 2,68  |
| <b>Indicadores comparativos con la UE</b>                       |        |         |             |            |          |            |            |       |
| Ocupados UE, índice 1995=100                                    | abr-00 | 96,15   | -0,81       | 0,02       | -0,93    | 0,06       | -0,80      | -0,65 |
| Indice de actividad UE  | abr-00 | 116,40  | 6,50        | 2,60       | 5,33     | 1,15       | 5,30       | 3,25  |
| Indice de precios UE  | abr-00 | 97,86   | -1,97       | 0,03       | -1,40    | -0,02      | -2,10      | -0,65 |
| <b>Otros indicadores específicos</b>                            |        |         |             |            |          |            |            |       |
| Horas Vidrio  | II-00  | 145,38  | -0,47       | -0,77      | -0,36    | -0,33      | -0,26      | -0,15 |
| Horas Tierras cocidas   | II-00  | 147,96  | -0,06       | -0,36      | -0,07    | -0,04      | 0,15       | 0,08  |
| Horas Otros pto no metálicos                                    | II-00  | 144,56  | -0,61       | -0,91      | -0,53    | -0,50      | -0,43      | -0,32 |
| Salarios Vidrio   | II-00  | 271.614 | 15,09       | 12,57      | 15,09    | 12,80      | 15,67      | 4,91  |
| Salarios Tierras cocidas  | II-00  | 235.845 | 4,94        | 2,42       | 4,00     | 1,71       | 4,41       | 3,22  |
| Salarios Otros pto no metálicos                                 | II-00  | 245.671 | 1,58        | -0,94      | 0,93     | -1,36      | 1,15       | 3,87  |
| <b>Indicadores de comercio exterior (Millones de toneladas)</b> |        |         |             |            |          |            |            |       |
| <b>Exportaciones Intra-UE</b>                                   |        |         |             |            |          |            |            |       |
| Sal, azufre, piedras y yeso                                     | jun-00 | 432.415 | -12,0       | -17,63     | 6,03     | -4,99      | 6,32       | 4,27  |
| Manufacturas de piedra  | jun-00 | 119.457 | -2,1        | -7,74      | 6,75     | -4,27      | 6,33       | 4,84  |
| Productos cerámicos   | jun-00 | 184.704 | 12,8        | 7,12       | 4,11     | -6,90      | 8,12       | 12,57 |
| Vidrio  | jun-00 | 49.533  | 13,4        | 7,76       | 10,04    | -0,98      | 13,60      | 3,80  |
| <b>Exportaciones Extra-UE</b>                                   |        |         |             |            |          |            |            |       |
| Sal, azufre, piedras y yeso                                     | jun-00 | 525.496 | -20,4       | -19,40     | -6,49    | 1,91       | -9,24      | -7,20 |
| Manufacturas de piedra  | jun-00 | 32.504  | 4,3         | 5,31       | 5,85     | 14,24      | 7,44       | 1,55  |
| Productos cerámicos   | jun-00 | 338.164 | 26,3        | 27,34      | 21,68    | 30,08      | 21,57      | 11,36 |
| Vidrio  | jun-00 | 8.847   | 27,5        | 28,51      | 19,74    | 28,14      | 10,55      | 3,42  |
| <b>Importaciones Intra-UE</b>                                   |        |         |             |            |          |            |            |       |
| Sal, azufre, piedras y yeso                                     | jun-00 | 259.568 | 22,1        | 12,99      | 9,77     | -6,01      | 9,80       | 4,78  |
| Manufacturas de piedra  | jun-00 | 28.385  | -4,9        | -14,09     | 1,61     | -14,17     | 1,97       | 7,42  |
| Productos cerámicos   | jun-00 | 20.587  | -6,3        | -15,42     | 19,86    | 4,09       | 17,76      | 3,10  |
| Vidrio  | jun-00 | 54.692  | -9,4        | -18,58     | 0,56     | -15,21     | 0,40       | 1,44  |
| <b>Importaciones Extra-UE</b>                                   |        |         |             |            |          |            |            |       |
| Sal, azufre, piedras y yeso                                     | jun-00 | 804.367 | 20,1        | -0,16      | 17,97    | 8,59       | 15,92      | 12,99 |
| Manufacturas de piedra  | jun-00 | 3.186   | 39,9        | 19,63      | 65,35    | 55,96      | 45,04      | 12,16 |
| Productos cerámicos   | jun-00 | 8.871   | 4,0         | -16,21     | 4,11     | -5,28      | 3,72       | 4,60  |
| Vidrio  | jun-00 | 20.527  | -11,3       | -31,53     | -8,87    | -18,26     | -8,28      | -0,81 |

Fuente: Elaboración propia a partir del Boletín Mensual y Trimestral de Coyuntura; Encuesta de Población Activa, INE.

Estadísticas de Comercio exterior. EUROSTAT y International Statistical Yearbook-2000

Ahora bien, cambiando el marco económico, tal y como hemos realizado en las dos simulaciones desarrolladas, el sector de la construcción se vería afectado por el nuevo crecimiento del 20% en los precios energéticos con una necesaria elevación de su estructura de costes que se cifra en un 0,21%. Unido a este primer impacto y como consecuencia del proceso inflacionista general que se incorpora al sistema económico dañando su dinámica de crecimiento conjunto, el valor añadido de la construcción podría limitar su actividad en un 1,5%, en términos diferenciales con relación a la situación de partida que se corresponde con nuestro escenario básico, es decir, su crecimiento quedaría limitado a un 3,3% en el año 2001.

En el lado opuesto, es decir, bajo los efectos de un mayor crecimiento económico consecuencia del impacto de la nueva-economía, la construcción podría mejorar sus perspectivas de crecimiento a tasas del orden del 5,2% en el año 2001, es decir, 0,4 puntos adicionales.

Por su parte, el sector de materiales de construcción sufrirá un impacto en sus precios, consecuencia directa del encarecimiento del petróleo que se cifra en un 0,43% y, como efecto inducido de la inflación general y, en particular por el descenso de la actividad constructora, el crecimiento de su valor añadido podría verse mermado en un 1,27%, transformando la tasa prevista en el escenario básico desde un 3,1% a un 1,8%.

Cuando el marco de referencia se configura como el de mayor crecimiento, el sector de materiales también participa de las ganancias generales del sistema, con un crecimiento adicional de 0,43 puntos que elevaría su tasa de valor añadido hasta un 3,5% en el año 2001.

## **5.2. – Equipos y servicios TIC**

La importancia de este sector, como ya ha sido señalado, tanto en términos de participación sobre el valor añadido como en términos de empleo es bastante reducida.

Sin embargo, la dinámica que ha experimentado y experimentará y la importancia que para el resto de actividades representa como agente generador de la tecnología que les permite realizar las mejoras imprescindibles en todo su aparato productivo, la han otorgado el calificativo de industria líder y, en muchas ocasiones, incluso se le atribuye la capacidad de hacer que las economías crezcan a ritmos insospechados

Por tanto, el valor económico de este sector no radica en su aportación cuantitativa al PIB sino en su capacidad de hacer que otros sectores amplíen su capacidad de ventas, al mejorar sus niveles de productividad y competitividad.

Es decir, si la inversión en bienes de capital se convierte en la protagonista de la generación de un ciclo de crecimiento económico, porque obedece a planteamientos de reorganización de las formas de producción y gestión y ante las necesidades de ampliar los propios productos ofertados por las compañías de múltiples sectores, es decir, si ha surgido para cubrir nuevas demandas de reciente aparición en el mercado, serán los sectores denominados TIC los que cumplirán con la labor de generar productos capaces de satisfacer dicha demanda.

Esta definición, por otra parte poco ortodoxa, resulta tan amplia o hermética como se desee. De hecho no existe una homogeneidad de criterios que determine que actividades son y cuales no las que forman parte de este nuevo concepto de sector TIC y que da lugar a la llamada nueva-economía.

En nuestro estudio, hemos considerado oportuno incluir como tales al sector de maquinas de oficina y equipos informáticos, al material electrónico, al equipo médico - quirúrgico, óptica y precisión y, a los servicios informáticos y de I+D, estos último como complemento y realidad del sector informático, ya que de otra forma sólo se estarían contemplando las actividades de hardware en el primero de los sectores considerados y su oferta al sistema va mucho más allá y en páginas anteriores quedó argumentado el porque de no incluir a las comunicaciones en este mercado que, a priori, parece su hábitat natural.

En el ámbito macroeconómico y dada la agregación que proponemos, no cabe duda de que los condicionantes de la evolución de este sector vienen de la mano de la inversión en bienes de equipo y, ésta, a su vez, dependerá de la capacidad de financiación de las empresas, de su capacidad de endeudamiento, de sus perspectivas de crecimiento y, en resumen, de sí el coste de la inversión podrá o no amortizarse (de forma real y no sólo contable) por nuevos avances de sus ventas, por captación de nuevos mercados o por la recuperación de los perdidos por efecto de la competencia.

Si de la respuesta a estas cuestiones surge la decisión de invertir, las actividades TIC presentarán mayor dinámica que si, por el contrario, algunos de los aspectos considerados aconsejan aparcar temporal o permanentemente el proceso inversor.

En nuestro escenario básico, el comportamiento previsto para el sector TIC se traduce en avances importantes de actividad durante el bienio de predicción, unidos a elevados niveles de captación de empleo que hacen de la ratio de productividad una magnitud, cuando menos conflictiva.

De hecho, nuestras previsiones apuntan pérdidas de productividad en el año en curso que se cifran por encima del 5% y escasas ganancias en el año 2001, si bien, el sector sobre el que recaería, en mayor medida, la responsabilidad de unos resultados tan poco favorables, en términos de valor añadido por empleado, es el de fabricación de material electrónico, como se vera posteriormente con mayor detalle.

**Tabla 30**

| EQUIPOS Y SERVICIOS TIC                      | % cto VAB   |             | % cto Empleo |             | % cto Productividad |             |
|--|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------------|-------------|
|  | 2000        | 2001        | 2000         | 2001        | 2000                | 2001        |
| <b>Equipos y servicios TIC</b>               | <b>6,3%</b> | <b>5,7%</b> | <b>12,8%</b> | <b>5,5%</b> | <b>-5,8%</b>        | <b>0,1%</b> |
| Fabricación de material electrónico          | 4,1%        | 3,3%        | 33,4%        | 5,4%        | -21,9%              | -2,0%       |
| Actividades informáticas e I + D             | 7,3%        | 7,1%        | 15,4%        | 7,5%        | -7,0%               | -0,4%       |
| Fab. Maquinas oficina y equipos informáticos | 9,1%        | 7,7%        | -4,2%        | 0,9%        | 13,8%               | 6,8%        |
| Fab.equipo médico, precisión,...             | 2,2%        | 1,6%        | -9,4%        | 0,5%        | 12,8%               | 1,2%        |
| <b>MERCADO DE INVERSIÓN</b>                  | <b>7,1%</b> | <b>4,6%</b> | <b>7,7%</b>  | <b>4,1%</b> | <b>-0,6%</b>        | <b>0,5%</b> |

Fuente: CEPREDE, Noviembre 2000

En cualquier caso y poniendo en duda la veracidad de la productividad que se desprende de las últimas cifras disponibles, los resultados de nuestra estimación perfilan una actividad creciente del el sector TIC a lo largo del próximo año, por encima de las estimaciones del conjunto del mercado y muy superiores a la media del país.

Es más, ante escenarios de crecimiento general más adversos como el derivado de un crecimiento de los precios del petróleo, el valor añadido del sector TIC, pese a verse reducido en un 0,44% mantendrá crecimientos por encima de la media de la economía, cifrados en un 5,3%.

Si, por el contrario, nos centramos en un escenario de mayor inversión tecnológica en el país, los resultados para el sector TIC se traducen en un avance de su valor añadido cifrado en un 0,8% adicional, por lo que se elevaría la tasa de crecimiento del sector por encima incluso del valor registrado en el año 2000, es decir, hasta el 6,5%.

### Material electrónico

**Las pérdidas de productividad ponen en tela de juicio la capacidad de este sector para reaccionar ante los previsibles crecimientos de competencia externa**

La fuerte implantación de las nuevas tecnologías, fundamentalmente en el sector de las comunicaciones y en el servicio de transmisión electrónica de datos ha dado un fuerte impulso a la actividad de este sector y, previsiblemente hará posibles nuevos avances de su producción.

Nuestras estimaciones, de hecho, cuantifican su dinamismo con un crecimiento del 4,1% en términos de valor añadido a lo largo del año 2000, y pese a que la inversión en equipo podría mostrar un proceso de desaceleración a lo largo del año 2001, los niveles de actividad de la electrónica volverán a presentar nuevos aumentos del orden del 3,3%.

Nuestros expertos también mantienen la perspectiva de una desaceleración de su actividad a lo largo del año 2001, si bien, cifran sus niveles de ventas reales en crecimientos del 8% y del 6%, respectivamente, para cada uno de los años del bienio analizado.

Las estimaciones del empleo, sin embargo, reflejan una sobredimensión sobre el nivel óptimo, entendiendo como tal a aquellos que permiten ganancias de productividad.

Evidentemente, con un crecimiento acumulado en el número de ocupados del 35,3%, según la encuesta de población activa hasta el tercer trimestre, y aunque su índice de producción que se muestra especialmente dinámico (un crecimiento del 17,8% en términos acumulados hasta el mes de agosto), difícilmente pueden estar produciéndose ganancias de productividad, sino muy al contrario, y en la misma dirección que apuntan nuestras estimaciones, un grandioso desplome de dicho índice.

La explicación a estas notas coyunturales, sin embargo, la podemos hallar en el análisis estructural del sector, ya que las cifras de la encuesta industrial manifiestan que las posibles ganancias de productividad son absorbidas por un inquietante crecimiento de la participación de los costes salariales sobre el valor añadido, al que se le ha unido el que éste presente unas variaciones muy reducidas, dejando escaso margen para que las ganancias de productividad tengan mayor probabilidad de ocurrencia.

**Tabla 31**

| <b>MATERIAL ELECTRONICO</b>                      | <b>1995</b> | <b>1996</b> | <b>1997</b> | <b>1998</b> | <b>1999</b> |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Valor añadido s/valor producción                 | 26,69%      | 26,88%      | 26,00%      | 24,43%      | 23,44%      |
| Consumos intermedios s/valor producción          | 73,31%      | 73,12%      | 74,00%      | 75,57%      | 76,56%      |
| Salarios s/valor añadido                         | 84,43%      | 81,08%      | 75,37%      | 78,10%      | 78,93%      |
| Servicios exteriores s/consumos intermedios      | 18,90%      | 18,59%      | 18,60%      | 17,62%      | 16,92%      |
| Trabajos para el inmovilizado s/valor producción | 0,95%       | 0,83%       | 0,60%       | 0,38%       | 0,33%       |
| Subvenciones a la explotación s/valor producción | 0,24%       | 0,32%       | 0,29%       | 0,27%       | 0,23%       |
| Resultados economicos s/valor producción         | 4,16%       | 5,09%       | 6,40%       | 5,35%       | 4,94%       |
| Tasa de crecimiento:                             |             |             |             |             |             |
| Valor de la producción                           | 10,61%      | 10,95%      | 3,94%       | 9,61%       | 4,24%       |
| Valor añadido                                    | -9,85%      | 11,72%      | 0,55%       | 2,99%       | 0,01%       |
| Empleo-ocupados                                  | -1,07%      | 1,69%       | -1,13%      | 2,32%       | 5,75%       |
| Horas trabajadas                                 | -0,76%      | 2,26%       | -1,99%      | 2,43%       | 5,11%       |
| Productividad ocupado                            | 10,52%      | 8,60%       | 3,05%       | 8,12%       | 4,78%       |
| Productividad hora                               | 10,18%      | 8,00%       | 3,95%       | 7,99%       | 5,41%       |

Fuente: Elaboración propia a partir de la Encuesta Industrial del INE

Esta situación, además, agravada por un crecimiento espectacular del empleo, como el avanzado por la EPA, pone en tela de juicio la capacidad de este sector para reaccionar ante los previsibles crecimientos de competencia externa y le deja al descubierto para afrontar nuevos acercamientos al mercado exterior.

### **Mercados de inversión-Equipo TIC: Material electrónico**

| NOTAS COYUNTURALES  | U.D.D. |         | %cto s/i.p. |            | %cto a.a |            | Predicción |       |
|---|--------|---------|-------------|------------|----------|------------|------------|-------|
|   | Fecha  | Nivel   | Sector      | Diferencia | Sector   | Diferencia | 2000       | 2001  |
| Ocupados (Miles personas)                                       | III-00 | 46,00   | 28,13       | 23,33      | 35,29    | 30,31      | 33,37      | 5,37  |
| Horas trabajadas  | II-00  | 141,79  | -0,92       | -1,23      | -0,13    | -0,10      | -0,29      | -0,44 |
| Salarios medios al mes (pts)                                    | II-00  | 268.982 | -0,39       | -2,91      | 1,54     | -0,74      | 2,28       | 5,99  |
| Indicador de actividad  | ago-00 | 76,50   | 12,01       | 5,10       | 17,76    | 11,97      | 18,36      | 4,42  |
| Índice de precios   | sep-00 | 100,20  | 0,00        | -5,46      | -0,69    | -6,10      | -0,55      | 0,15  |
| <b>Indicadores de comercio exterior (Millones de toneladas)</b> |        |         |             |            |          |            |            |       |
| <b>Exportaciones Intra-UE</b>                                   |        |         |             |            |          |            |            |       |
| Maquinas y aparatos eléctricos                                  | jun-00 | 50.864  | 23,6        | 17,96      | 0,60     | -10,42     | 1,25       | 4,58  |
| <b>Exportaciones Extra-UE</b>                                   |        |         |             |            |          |            |            |       |
| Maquinas y aparatos eléctricos                                  | jun-00 | 22.956  | -20,9       | -19,91     | 9,13     | 17,53      | 10,42      | 6,89  |
| <b>Importaciones Intra-UE</b>                                   |        |         |             |            |          |            |            |       |
| Maquinas y aparatos eléctricos                                  | jun-00 | 63.791  | 27,2        | 18,04      | 16,98    | 1,20       | 17,79      | 3,60  |
| <b>Importaciones Extra-UE</b>                                   |        |         |             |            |          |            |            |       |
| Maquinas y aparatos eléctricos                                  | jun-00 | 22.378  | 17,2        | -3,02      | 25,64    | 16,26      | 24,48      | 24,03 |

Fuente: Elaboración propia a partir del Boletín Mensual y Trimstral de Coyuntura; Encuesta de Población Activa, INE,

Estadísticas de Comercio exterior, EUROSTAT.

Notación: U.D.D. último dato disponible; s/ip sobre igual periodo del año anterior; a.a. acumulado año; (\*) % de crecimiento media anual

## **Oficina, equipo informático y servicios informáticos**

### **La fuerte competencia exige elevadas ganancias de productividad y reducción de precios**

La evolución esperada de este sector de oficina y equipos informáticos, se cifra, según nuestras estimaciones en un crecimiento del 9,1% y del 7,7% en el año 2000 y 2001 respectivamente.

Dichos crecimientos nada tienen que ver con las proyecciones que sobre el índice de producción industrial pudieran extraerse, dado que dicho indicador está aparentemente sesgado y, por tanto, se muestra incapaz de reflejar la verdadera evolución del sector y mucho menos de anticiparla, al contrario de lo que suele suceder para el resto de sectores.

En términos de empleo, nuestra previsión de cierre a final del año se cuantifica en un descenso en el número de ocupados del 4,2% para el sector de oficina y equipo informático, por lo que se constituiría como una actividad altamente productiva, ya que sus importantes crecimientos de actividad

habrían sido abordados con recesión de empleo. Para el siguiente ejercicio nuestra estimación arroja un ligero avance, del 0,9%, en el número de ocupados, que mantendría muy por encima de la media general a los crecimientos de productividad.

Las ratios estructurales arrojan algo de luz sobre la situación y evolución del sector, dado que reflejan como a lo largo de los últimos cinco años, las empresas han acometido un duro proceso de modificación en sus formas de gestión, aumentando el peso de los servicios externos sobre el total de sus consumos intermedios de forma mucho más enfática que en el resto de los sectores industriales. Así mismo según los datos de la encuesta industrial, el valor añadido ha sufrido retrocesos en sus tasas de variación, incluso se han llegado a convertir en negativas, consecuencia directa del fuerte proceso de reajustes en los precios, movidos por el fuerte nivel de competencia que se soporta en este sector.

**Tabla 32**

| <b>OFICINA Y EQUIPOS INFORMATICOS</b>            | <b>1995</b> | <b>1996</b> | <b>1997</b> | <b>1998</b> | <b>1999</b> |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Valor añadido s/valor producción                 | 27,36%      | 30,76%      | 25,69%      | 26,77%      | 23,53%      |
| Consumos intermedios s/valor producción          | 72,64%      | 69,24%      | 74,31%      | 73,23%      | 76,47%      |
| Salarios s/valor añadido                         | 82,29%      | 55,19%      | 64,04%      | 60,49%      | 75,93%      |
| Servicios exteriores s/consumos intermedios      | 37,47%      | 36,37%      | 33,46%      | 34,04%      | 28,68%      |
| Trabajos para el inmovilizado s/valor producción | 0,29%       | 0,16%       | 0,17%       | 0,23%       | 0,17%       |
| Subvenciones a la explotación s/valor producción | 0,07%       | 0,03%       | 0,03%       | 0,08%       | 0,04%       |
| Resultados economicos s/valor producción         | 4,84%       | 13,79%      | 9,24%       | 10,58%      | 5,66%       |
| Tasa de crecimiento:                             |             |             |             |             |             |
| Valor de la producción                           | 16,96%      | 9,40%       | -6,12%      | 6,45%       | -0,97%      |
| Valor añadido                                    | 0,32%       | 23,02%      | -21,61%     | 10,95%      | -12,98%     |
| Empleo-ocupados                                  | 16,72%      | -7,68%      | -13,20%     | 0,02%       | -1,41%      |
| Horas trabajadas                                 | 17,52%      | -7,40%      | -10,61%     | -1,76%      | -3,05%      |
| Productividad ocupado                            | 0,20%       | 18,50%      | 8,15%       | 6,43%       | 0,45%       |
| Productividad hora                               | -0,48%      | 18,13%      | 5,02%       | 8,36%       | 2,14%       |

Fuente: Elaboración propia a partir de la Encuesta Industrial del INE

En cuanto al sector de servicios informáticos también mantiene, según nuestra previsión, un perfil creciente de actividad, cuantificado en una tasas de variación de su valor añadido que se elevaría al 7,3% en el año 2000 y al 7,1% en el año 2001.

Sin embargo, el importante proceso de captación de empleo que estimamos en un 15,4% y en un 7,5%, hacen que en términos de productividad, los servicios informáticos presenten una nota negativa.

Nuestros expertos, pertenecientes al sector informático no diferencian el componente de equipo y el del servicio, y estiman una evolución de sus ventas con crecimientos del 6% y del 5%, acorde con el perfil que se deduciría en términos medios de nuestra predicción.

**Mercados de inversión-Equipo TIC: Maquinas de oficina y equipo informático**

| NOTAS COYUNTURALES  | U.D.D. |         | %cto s/i.p. |            | %cto a.a |            | Predicción |       |
|---|--------|---------|-------------|------------|----------|------------|------------|-------|
|   | Fecha  | Nivel   | Sector      | Diferencia | Sector   | Diferencia | 2000       | 2001  |
| Ocupados (Miles personas)                                       | III-00 | 24,40   | 3,39        | -1,41      | -5,69    | -10,68     | -4,18      | -2,14 |
| Horas trabajadas  | II-00  | 146,14  | -0,36       | -0,66      | -0,51    | -0,48      | -0,45      | -0,15 |
| Salarios medios al mes (pts)                                    | II-00  | 334.990 | -3,81       | -6,33      | 0,77     | -1,52      | 1,28       | 3,16  |
| Indicador de actividad  | ago-00 | 24,70   | -9,52       | -16,43     | -20,76   | -26,55     | -4,85      | -2,92 |
| Indice de precios   | sep-00 | 83,60   | 2,33        | -3,14      | -1,01    | -6,42      | -0,39      | -3,88 |
| <b>Indicadores comparativos con la UE</b>                       |        |         |             |            |          |            |            |       |
| Ocupados UE, indice 1995=100                                    | abr-00 | 96,44   | -2,61       | 0,02       | -2,61    | 0,06       | -2,79      | -0,45 |
| Indice de actividad UE  | abr-00 | 125,29  | 9,32        | 5,42       | 7,79     | 3,61       | 7,97       | 5,10  |
| Indice de precios UE  | abr-00 | 102,61  | 0,52        | 0,03       | 0,50     | -0,02      | 0,83       | 2,47  |
| <b>Indicadores de comercio exterior (Millones de toneladas)</b> |        |         |             |            |          |            |            |       |
| <b>Exportaciones Intra-UE</b>                                   |        |         |             |            |          |            |            |       |
| Maq. oficina y ordenadores                                      | jun-00 | 29.096  | 22,55       | 16,91      | 1,12     | -9,90      | 8,64       | 4,72  |
| Software y oferta de servicios                                  | jun-00 | 37      | 43,00       | 37,36      | 47,21    | 36,19      | 39,47      | 31,43 |
| <b>Exportaciones Extra-UE</b>                                   |        |         |             |            |          |            |            |       |
| Maquinas de oficina y ordenado                                  | jun-00 | 13.768  | -19,39      | -18,39     | 8,50     | 16,90      | 10,05      | 6,90  |
| Software y oferta de servicios                                  | jun-00 | 57      | 15,46       | 16,47      | 19,87    | 28,27      | 21,03      | 25,08 |
| <b>Importaciones Intra-UE</b>                                   |        |         |             |            |          |            |            |       |
| Maquinas de oficina y ordenado                                  | jun-00 | 26.973  | -12,71      | -21,85     | -22,38   | -38,16     | -4,54      | -0,69 |
| Software y oferta de servicios                                  | jun-00 | 207     | 45,78       | 36,63      | 56,23    | 40,45      | 48,14      | 23,17 |
| <b>Importaciones Extra-UE</b>                                   |        |         |             |            |          |            |            |       |
| Maquinas de oficina y ordenado                                  | sep-99 | 11.897  | 31,17       | 18,35      | 7,47     | -0,90      | 20,01      | 20,69 |
| Software y oferta de servicios                                  | sep-99 | 4       | -12,70      | -32,92     | 4,67     | -4,72      | 7,26       | 5,68  |

Fuente: Elaboración propia a partir del Boletín Mensual y Trimstral de Coyuntura; Encuesta de Población Activa, INE,

Estadísticas de Comercio exterior, EUROSTAT y International Statistical Yearbook-2000

Notación: U.D.D. último dato disponible; s/ip sobre igual periodo del año anterior; a.a. acumulado año; (\*) % de crecimiento media anual

**Mercados de inversión-Equipo TIC: Actividades Informáticas e I+D**

| NOTAS COYUNTURALES                   | U.D.D. |         | %cto s/i.p. |            | %cto a.a |            | Predicción |       |
|--------------------------------------|--------|---------|-------------|------------|----------|------------|------------|-------|
|                                      | Fecha  | Nivel   | Sector      | Diferencia | Sector   | Diferencia | 2000       | 2001  |
| Ocupados (Miles personas)            | III-00 | 130,60  | 23,09       | 18,29      | 15,43    | 10,44      | 15,42      | 7,49  |
| Horas trabajadas                     | II-00  | 145,34  | -0,23       | -0,54      | 0,07     | 0,10       | -3,36      | 5,38  |
| Salarios medios al mes (pts)         | II-00  | 277.993 | 2,71        | 0,19       | 0,63     | -1,65      | 2,68       | 3,12  |
| <b>Otros indicadores específicos</b> |        |         |             |            |          |            |            |       |
| Ocup. Actividades informáticas       | III-00 | 109,70  | 25,37       | 20,57      | 17,76    | 12,77      | 14,43      | 3,46  |
| Ocupados en I+D                      | III-00 | 20,90   | 12,37       | 7,56       | 5,42     | 0,43       | 7,40       | 3,36  |
| Horas Actividades informáticas       | II-00  | 140,85  | -0,23       | -0,54      | -1,73    | -1,70      | 5,50       | -4,80 |
| Horas I + D                          | II-00  | 135,63  | 1,92        | 1,61       | 1,01     | 1,04       | -3,96      | 6,08  |
| Salarios Actividades informáticas    | II-00  | 309.553 | 10,13       | 7,61       | 7,53     | 5,24       | 5,20       | 5,32  |
| SalariosI + D                        | II-00  | 182.450 | 11,05       | 8,54       | 7,43     | 5,14       | 8,79       | 8,10  |

Fuente: Elaboración propia a partir del Boletín Mensual y Trimstral de Coyuntura; Encuesta de Población Activa, INE,

Notación: U.D.D. último dato disponible; s/ip sobre igual periodo del año anterior; a.a. acumulado año; (\*) % de crecimiento media anual

## 5.2. – Equipo NO TIC

La inversión en bienes de equipo que surge como necesidad de reposición, al margen de que sin lugar a dudas lleva incorporada innovación tecnológica, demandará maquinaria y equipo mecánico que poco tiene que ver con las industrias de la información y de las comunicaciones. Por ello se las define como no TIC, sin que con ello se trate de mantenerlas fuera del juego de la innovación tecnológica.

Todo lo antedicho, hace que en este segmento del mercado de inversión se concentren dos sectores: maquinaria y equipo mecánico y otro material de transporte.

Ambos sectores mantienen como elemento común su fuerte dependencia de actividad de los procesos inversores, pero, mientras que el primero es asociado a cualquier tipo de actividad industrial y agraria, el segundo tiene un cliente de carácter terciario, los transportes.

Precisamente, esta diferenciación del destino de su producción les hace heterogéneos y, por tanto, no siempre sus trayectorias de crecimiento han sido asimilables.

De hecho, nuestras estimaciones arrojan un crecimiento del valor añadido del sector, considerado globalmente, del 3,9% y del 3,4% para los años 2000 y 2001, respectivamente, fruto de un dinamismo más acusado del segmento de maquinaria, que también arroja mayores crecimientos del empleo

**Tabla 33**

| EQUIPOS NO TIC                   | % cto VAB   |             | % cto Empleo |             | % cto Productividad |             |
|----------------------------------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------------|-------------|
|                                  | 2000        | 2001        | 2000         | 2001        | 2000                | 2001        |
| <b>Equipos NO TIC</b>            | <b>3,9%</b> | <b>3,4%</b> | <b>1,6%</b>  | <b>1,3%</b> | <b>2,3%</b>         | <b>2,2%</b> |
| Maquinaria y equipo mecánico     | 4,5%        | 4,1%        | 3,6%         | 1,8%        | 0,9%                | 2,2%        |
| Fab. otro material de transporte | 2,0%        | 1,2%        | -3,9%        | -0,5%       | 6,1%                | 1,7%        |
| <b>MERCADO DE INVERSIÓN</b>      | <b>7,1%</b> | <b>4,6%</b> | <b>7,7%</b>  | <b>4,1%</b> | <b>-0,6%</b>        | <b>0,5%</b> |

Fuente: CEPREDE, Noviembre 2000

Además, sus ratios estructurales evidencian una composición y una forma de gestión empresarial distinta.

Sin ir más lejos, en el sector de maquinaria, el peso de los salarios sobre el valor añadido se sitúa en torno al 75%, frente al 84% que en el año 1999 registró esta ratio en el segmento de otro transporte.

Puede sorprender que exista una relación entre salarios y valor añadido que supere el 100%, tal y como se registra en los años 1995 y 1996 para el sector de otro material de transporte. Sin embargo, este resultado obedece a la aparición de resultados económicos negativos en el segmento de construcción naval.

La maquinaria, con ligeras variaciones, ha mantenido desde el año 1995 una importante participación de servicios exteriores sobre el valor de los consumos intermedios, en un intervalo comprendido entre el 19% y el 17,8%. Dicho concepto, para el sector de otro material de transporte, presenta un recorrido más amplio, por las fuertes connotaciones que se introducen al considerar el año 1995, pero si se excluye dicho periodo, el máximo ratio, correspondiente al año 1996, apenas si alcanza al mínimo de maquinaria.

Los crecimientos de la productividad, en términos nominales, son muy elevados para el segmento de otro transporte, como consecuencia de la escasa generación de empleo que se le asocia en este periodo y, por el contrario, la maquinaria aunque con valores más reducidos, mantiene crecimientos de productividad compatibles con aumentos en el empleo.

**Tabla 34**

| <b>MAQUINARIA Y EQUIPO MECANICO</b>              | <b>1995</b> | <b>1996</b> | <b>1997</b> | <b>1998</b> | <b>1999</b> |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Valor añadido s/valor producción                 | 36,88%      | 36,10%      | 35,29%      | 34,47%      | 34,76%      |
| Consumos intermedios s/valor producción          | 63,12%      | 63,90%      | 64,71%      | 65,53%      | 65,24%      |
| Salarios s/valor añadido                         | 77,76%      | 76,62%      | 76,31%      | 75,10%      | 75,41%      |
| Servicios exteriores s/consumos intermedios      | 19,18%      | 19,00%      | 18,58%      | 17,75%      | 18,19%      |
| Trabajos para el inmovilizado s/valor producción | 0,45%       | 0,38%       | 0,30%       | 0,28%       | 0,31%       |
| Subvenciones a la explotación s/valor producción | 0,26%       | 0,18%       | 0,22%       | 0,19%       | 0,20%       |
| Resultados economicos s/valor producción         | 8,20%       | 8,44%       | 8,36%       | 8,58%       | 8,55%       |
| Tasa de crecimiento:                             |             |             |             |             |             |
| Valor de la producción                           | 20,59%      | 12,45%      | 9,85%       | 14,36%      | 7,35%       |
| Valor añadido                                    | 17,75%      | 10,06%      | 7,41%       | 11,68%      | 8,26%       |
| Empleo-ocupados                                  | 4,72%       | 5,29%       | 5,08%       | 5,88%       | 6,86%       |
| Horas trabajadas                                 | 5,35%       | 5,28%       | 4,46%       | 6,55%       | 6,69%       |
| Productividad ocupado                            | 15,15%      | 6,80%       | 4,54%       | 8,02%       | 0,46%       |
| Productividad hora                               | 14,47%      | 6,81%       | 5,16%       | 7,33%       | 0,62%       |

Fuente: Elaboración propia a partir de la Encuesta Industrial del INE

| <b>OTRO MATERIAL DE TRANSPORTE</b>               | <b>1995</b> | <b>1996</b> | <b>1997</b> | <b>1998</b> | <b>1999</b> |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Valor añadido s/valor producción                 | 34,29%      | 31,81%      | 31,54%      | 28,02%      | 29,81%      |
| Consumos intermedios s/valor producción          | 65,71%      | 68,19%      | 68,46%      | 71,98%      | 70,19%      |
| Salarios s/valor añadido                         | 103,36%     | 105,78%     | 96,92%      | 95,66%      | 83,92%      |
| Servicios exteriores s/consumos intermedios      | 21,01%      | 17,94%      | 16,39%      | 16,42%      | 16,26%      |
| Trabajos para el inmovilizado s/valor producción | 2,34%       | 2,19%       | 1,91%       | 1,57%       | 1,18%       |
| Subvenciones a la explotación s/valor producción | 1,75%       | 1,12%       | 1,62%       | 1,42%       | 1,26%       |
| Resultados economicos s/valor producción         | -1,15%      | -1,84%      | 0,97%       | 1,22%       | 4,79%       |
| Tasa de crecimiento:                             |             |             |             |             |             |
| Valor de la producción                           | 11,90%      | 10,88%      | 15,24%      | 15,05%      | 9,46%       |
| Valor añadido                                    | 5,39%       | 2,86%       | 14,27%      | 2,21%       | 16,46%      |
| Empleo-ocupados                                  | 2,63%       | 1,55%       | 2,68%       | -3,11%      | 0,62%       |
| Horas trabajadas                                 | 1,27%       | 3,35%       | 2,91%       | -0,98%      | 2,09%       |
| Productividad ocupado                            | 9,04%       | 9,18%       | 12,24%      | 18,74%      | 8,78%       |
| Productividad hora                               | 10,50%      | 7,28%       | 11,99%      | 16,19%      | 7,22%       |

Fuente: Elaboración propia a partir de la Encuesta Industrial del INE

Los indicadores de coyuntura de nuevo manifiestan la disparidad de comportamiento de ambos sectores. Así, frente a crecimientos en el índice de producción industrial cercanos al 8% para el sector mecánico, el transporte lleva acumulando retrocesos de actividad desde el principio del año.

Así mismo, la evolución del empleo, con datos de cierre del tercer trimestre sitúa en tasas de crecimiento negativas al sector de material de transporte y, por el contrario, el comportamiento del número de ocupados en maquinaria se cifra en crecimientos del 1,6%

En suma, el sector de maquinaria y equipo mecánico está más próximo a la idiosincrasia del sector TIC, por su grado de integración, la composición de su valor añadido y la generación de empleo que asume, frente a otro material de transporte, cuya estructura obedece o se aproxima a planteamientos de gestión empresarial más clásicos.

Por último, las perspectivas generadas en el marco de dos escenarios alternativos, consistentes en un nuevo impacto de precios energéticos y en un mayor énfasis de nueva-economía se traducen para este sector en crecimientos de su valor añadido del 2,8% en el marco más desfavorables y del 4% cuando la economía en su conjunto se ve reactivada por efecto inversión.

**Mercados de inversión: Equipo NO TIC**

| NOTAS COYUNTURALES  | U.D.D. |         | %cto s/i.p. |            | %cto a.a |            | Predicción |        |
|---|--------|---------|-------------|------------|----------|------------|------------|--------|
|   | Fecha  | Nivel   | Sector      | Diferencia | Sector   | Diferencia | 2000       | 2001   |
| Ocupados (Miles personas)                                       | III-00 | 248,20  | -9,37       | -14,17     | -0,05    | -5,04      | 1,58       | 1,27   |
| Horas trabajadas  | II-00  | 144,82  | -0,55       | -0,85      | -0,56    | -0,53      | -0,43      | 0,08   |
| Salarios medios al mes (pts)                                    | II-00  | 262.496 | -7,94       | -10,46     | -8,01    | -10,30     | -3,94      | 1,53   |
| Indicador de actividad  | ago-00 | 71,57   | 9,22        | 2,32       | 1,75     | -4,04      | 1,01       | 1,61   |
| Índice de precios   | sep-00 | 128,40  | 1,34        | -4,12      | 1,18     | -4,23      | 1,19       | 1,07   |
| <b>Indicadores comparativos con la UE</b>                       |        |         |             |            |          |            |            |        |
| Ocupados UE, índice 1995=100                                    | abr-00 | 96,50   | -2,00       | 0,02       | -2,32    | 0,06       | -0,82      | -0,29  |
| Índice de actividad UE  | abr-00 | 110,11  | 4,96        | 1,07       | 5,04     | 0,86       | 4,78       | 2,58   |
| Índice de precios UE  | abr-00 | 105,65  | 0,06        | 0,03       | 0,21     | -0,02      | -0,01      | 0,97   |
| <b>Otros indicadores específicos</b>                            |        |         |             |            |          |            |            |        |
| Ocupados. Maquinaria y equipo                                   | III-00 | 185,50  | -1,85       | -6,65      | 1,56     | -3,43      | 3,55       | 1,81   |
| Ocupados. Otro mat. Transporte                                  | III-00 | 62,70   | -7,52       | -12,32     | -4,56    | -9,55      | -3,89      | -0,47  |
| Horas. Maquinaria y equipo                                      | II-00  | 144,99  | -0,41       | -0,72      | -0,45    | -0,42      | -0,56      | 0,15   |
| Horas. Otro mat. Transporte                                     | II-00  | 144,65  | -0,68       | -0,99      | -0,67    | -0,64      | -0,31      | 0,01   |
| Salarios. Maquinaria y equipo                                   | II-00  | 241.811 | -10,49      | -13,01     | -11,70   | -13,99     | -10,83     | 3,91   |
| Salarios. Otro mat. Transporte                                  | II-00  | 283.182 | -5,65       | -8,17      | -4,69    | -6,98      | -4,89      | 1,27   |
| I.P.I. Maquinaria y equipo                                      | ago-00 | 67,70   | 36,49       | 29,59      | 7,88     | 2,10       | 8,42       | 3,65   |
| I.P.I. Otro mat. Transporte                                     | ago-00 | 82,70   | -33,41      | -40,32     | -9,10    | -14,89     | -16,40     | 1,99   |
| I.P.R.I Maquinaria y equipo                                     | sep-00 | 128,40  | 1,82        | -3,64      | 1,87     | -3,54      | 1,85       | 1,82   |
| I.P.R.I Otro mat. Transporte                                    | sep-00 | 148,50  | 5,17        | -0,29      | 3,81     | -1,60      | 3,92       | 3,07   |
| <b>Indicadores de comercio exterior (Millones de toneladas)</b> |        |         |             |            |          |            |            |        |
| <b>Exportaciones Intra-UE</b>                                   |        |         |             |            |          |            |            |        |
| Reactores nucleares, calderas...                                | jun-00 | 63.862  | -2,7        | -8,30      | 10,66    | -0,36      | 9,34       | 4,89   |
| Vehículos y mat. vías férreas                                   | jun-00 | 801     | -49,7       | -55,39     | 13,62    | 2,60       | 14,42      | 6,70   |
| Navegación aérea y espacial                                     | jun-00 | 206     | -5,9        | -11,58     | -5,43    | -16,45     | -4,10      | -0,78  |
| Navegación marítima y fluvial                                   | jun-00 | 7.160   | 1361,2      | 1355,58    | 490,86   | 479,85     | 239,55     | 222,04 |
| <b>Exportaciones Extra-UE</b>                                   |        |         |             |            |          |            |            |        |
| Reactores nucleares, calderas...                                | jun-00 | 43.991  | 6,5         | 7,55       | 0,16     | 8,56       | 2,79       | 1,48   |
| Vehículos y mat. vías férreas                                   | jun-00 | 3.298   | 107,7       | 108,69     | -47,60   | -39,20     | -22,16     | 0,53   |
| Navegación aérea y espacial                                     | jun-00 | 150     | 97,4        | 98,38      | 67,16    | 75,56      | 69,23      | 58,50  |
| Navegación marítima y fluvial                                   | jun-00 | 1.326   | -98,8       | -97,76     | -59,24   | -50,84     | -60,75     | -5,82  |
| <b>Importaciones Intra-UE</b>                                   |        |         |             |            |          |            |            |        |
| Reactores nucleares, calderas...                                | jun-00 | 125.215 | -1,1        | -10,30     | 5,57     | -10,21     | 6,49       | 7,82   |
| Vehículos y mat. vías férreas                                   | jun-00 | 1.765   | 79,9        | 70,77      | 51,00    | 35,23      | 62,23      | 457,18 |
| Navegación aérea y espacial                                     | jun-00 | 606     | 630,1       | 620,97     | 203,91   | 188,13     | 184,28     | 387,21 |
| Navegación marítima y fluvial                                   | jun-00 | 2.716   | 108,3       | 99,14      | 159,14   | 143,36     | 97,59      | 0,84   |
| <b>Importaciones Extra-UE</b>                                   |        |         |             |            |          |            |            |        |
| Reactores nucleares, calderas...                                | jun-00 | 37.319  | 22,8        | 2,57       | 11,60    | 2,21       | 13,29      | 17,15  |
| Vehículos y mat. vías férreas                                   | jun-00 | 819     | -31,9       | -52,14     | -21,44   | -30,83     | -20,10     | 1,81   |
| Navegación aérea y espacial                                     | jun-00 | 124     | 57,0        | 36,74      | 11,10    | 1,71       | 15,25      | 13,06  |
| Navegación marítima y fluvial                                   | jun-00 | 1.115   | -55,4       | -75,59     | -61,01   | -70,40     | -56,93     | -12,37 |

Fuente: Elaboración propia a partir del Boletín Mensual y Trimstral de Coyuntura; Encuesta de Población Activa, INE,

Estadísticas de Comercio exterior, EUROSTAT y International Statistical Yearbook-2000

Notación: U.D.D. último dato disponible; s/ip sobre igual período del año anterior; a.a. acumulado año; (\*) % de crecimiento media anual



# **ANEXOS**



## VALOR AÑADIDO BRUTO A PRECIOS BÁSICOS. Ptas. constantes Base 1995

(Miles de millones de Ptas. y tasas de crecimiento sobre el año anterior salvo indicación específica)

|   | 1995           | 1996           | 1997           | 1998           | 1999           | 2000           | 2001           |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>AGRICULTURA</b>                                    | <b>3099,9</b>  | <b>3644,0</b>  | <b>3726,7</b>  | <b>3784,1</b>  | <b>3668,6</b>  | <b>3685,8</b>  | <b>3739,3</b>  |
| % cto. s/á.a.   |                | 17,6           | 2,3            | 1,5            | -3,1           | 0,5            | 1,5            |
| <b>INDUSTRIA TOTAL</b>                                | <b>15497,9</b> | <b>15809,5</b> | <b>16635,4</b> | <b>17441,9</b> | <b>17963,4</b> | <b>18810,6</b> | <b>19377,8</b> |
| % cto. s/á.a.   |                | 2,0            | 5,2            | 4,8            | 3,0            | 4,7            | 3,0            |
| <b>Energía</b>  | <b>2747,7</b>  | <b>2883,3</b>  | <b>3002,5</b>  | <b>3090,9</b>  | <b>3157,5</b>  | <b>3358,9</b>  | <b>3449,0</b>  |
| % cto. s/á.a.   |                | 4,9            | 4,1            | 2,9            | 2,2            | 6,4            | 2,7            |
| <b>Extracción de productos energéticos</b>            | <b>237,1</b>   | <b>231,4</b>   | <b>220,1</b>   | <b>224,9</b>   | <b>223,9</b>   | <b>231,6</b>   | <b>233,8</b>   |
| % cto. s/á.a.   |                | -2,4           | -4,9           | 2,2            | -0,4           | 3,5            | 0,9            |
| <b>Extracción otros minerales</b>                     | <b>167,8</b>   | <b>168,1</b>   | <b>176,4</b>   | <b>184,0</b>   | <b>191,4</b>   | <b>208,6</b>   | <b>219,9</b>   |
| % cto. s/á.a.   |                | 0,2            | 5,0            | 4,3            | 4,0            | 9,0            | 5,4            |
| <b>Extracción de minerales metálicos</b>              | <b>26,4</b>    | <b>31,4</b>    | <b>33,7</b>    | <b>35,0</b>    | <b>35,9</b>    | <b>38,9</b>    | <b>41,7</b>    |
| % cto. s/a.a.   |                | 18,8           | 7,5            | 3,8            | 2,7            | 8,3            | 7,1            |
| <b>Extracción de minerales no metálicos</b>           | <b>141,4</b>   | <b>136,7</b>   | <b>142,7</b>   | <b>149,0</b>   | <b>155,4</b>   | <b>169,7</b>   | <b>178,2</b>   |
| % cto. s/a.a.   |                | -3,3           | 4,4            | 4,4            | 4,3            | 9,2            | 5,0            |
| <b>Coquerías, refino y combustibles nucleares</b>     | <b>346,1</b>   | <b>351,3</b>   | <b>403,2</b>   | <b>414,3</b>   | <b>419,0</b>   | <b>443,8</b>   | <b>455,9</b>   |
| % cto. s/á.a.   |                | 1,5            | 14,8           | 2,8            | 1,1            | 5,9            | 2,7            |
| <b>Energía eléctrica, gas y agua</b>                  | <b>1996,7</b>  | <b>2132,6</b>  | <b>2202,9</b>  | <b>2267,7</b>  | <b>2323,3</b>  | <b>2474,9</b>  | <b>2539,4</b>  |
| % cto. s/a.a.   |                | 6,8            | 3,3            | 2,9            | 2,5            | 6,5            | 2,6            |
| <b>Producción y distribución de energía eléctrica</b> | <b>1644,4</b>  | <b>1746,8</b>  | <b>1804,1</b>  | <b>1864,5</b>  | <b>1916,7</b>  | <b>2047,9</b>  | <b>2103,6</b>  |
| % cto. s/a.a.   |                | 6,2            | 3,3            | 3,4            | 2,8            | 6,8            | 2,7            |
| <b>Producción y distribución de gas</b>               | <b>136,1</b>   | <b>165,2</b>   | <b>170,5</b>   | <b>176,9</b>   | <b>181,1</b>   | <b>193,2</b>   | <b>198,8</b>   |
| % cto. s/a.a.   |                | 21,4           | 3,2            | 3,7            | 2,4            | 6,6            | 2,9            |
| <b>Captación, depuración y distribución de agua</b>   | <b>216,2</b>   | <b>220,6</b>   | <b>228,3</b>   | <b>226,2</b>   | <b>225,5</b>   | <b>233,7</b>   | <b>237,1</b>   |
| % cto. s/a.a.   |                | 2,0            | 3,5            | -0,9           | -0,3           | 3,7            | 1,4            |

## VALOR AÑADIDO BRUTO A PRECIOS BÁSICOS. Ptas. constantes Base 1995

(Miles de millones de Ptas. y tasas de crecimiento sobre el año anterior salvo indicación específica)

|  | 1995           | 1996           | 1997           | 1998           | 1999           | 2000           | 2001           |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Industria No energética</b>                               | <b>12750,3</b> | <b>12926,1</b> | <b>13632,9</b> | <b>14351,1</b> | <b>14805,9</b> | <b>15451,7</b> | <b>15928,9</b> |
| % cto. s/á.a.  |                | 1,4            | 5,5            | 5,3            | 3,2            | 4,4            | 3,1            |
| <b>    Metalurgia y productos metálicos</b>                  | <b>1651,5</b>  | <b>1614,3</b>  | <b>1661,0</b>  | <b>1764,1</b>  | <b>1799,7</b>  | <b>1891,9</b>  | <b>1972,8</b>  |
| % cto. s/á.a.  |                | -2,3           | 2,9            | 6,2            | 2,0            | 5,1            | 4,3            |
| <b>    Maquinaria y equipo mecánico</b>                      | <b>778,2</b>   | <b>836,1</b>   | <b>877,0</b>   | <b>940,2</b>   | <b>994,5</b>   | <b>1039,3</b>  | <b>1081,6</b>  |
| % cto. s/á.a.  |                | 7,4            | 4,9            | 7,2            | 5,8            | 4,5            | 4,1            |
| <b>    Equipo eléctrico, electrónico y óptico</b>            | <b>937,3</b>   | <b>1023,9</b>  | <b>1101,9</b>  | <b>1178,6</b>  | <b>1207,1</b>  | <b>1259,5</b>  | <b>1305,6</b>  |
| % cto. s/á.a.  |                | 9,2            | 7,6            | 7,0            | 2,4            | 4,3            | 3,7            |
| <b>    Máquinas de oficina y equipos informáticos</b>        | <b>129,1</b>   | <b>163,9</b>   | <b>174,6</b>   | <b>189,3</b>   | <b>197,1</b>   | <b>214,9</b>   | <b>231,5</b>   |
| % cto. s/á.a.  |                | 26,9           | 6,6            | 8,4            | 4,1            | 9,1            | 7,7            |
| <b>    Fabricación de maquinaria y material eléctrico</b>    | <b>453,4</b>   | <b>489,3</b>   | <b>552,7</b>   | <b>607,4</b>   | <b>623,8</b>   | <b>645,6</b>   | <b>664,7</b>   |
| % cto. s/á.a.  |                | 7,9            | 13,0           | 9,9            | 2,7            | 3,5            | 3,0            |
| <b>    Fabricación de material electrónico</b>               | <b>203,1</b>   | <b>216,2</b>   | <b>221,8</b>   | <b>226,2</b>   | <b>229,4</b>   | <b>238,8</b>   | <b>246,6</b>   |
| % cto. s/á.a.  |                | 6,4            | 2,6            | 2,0            | 1,4            | 4,1            | 3,3            |
| <b>    Instrumentos médico-quirúrgicos y de precisión</b>    | <b>151,7</b>   | <b>154,6</b>   | <b>152,8</b>   | <b>155,6</b>   | <b>156,8</b>   | <b>160,2</b>   | <b>162,9</b>   |
| % cto. s/á.a.  |                | 1,9            | -1,2           | 1,8            | 0,8            | 2,2            | 1,6            |
| <b>    Fabricación de material de transporte</b>             | <b>1438,4</b>  | <b>1481,3</b>  | <b>1590,8</b>  | <b>1698,5</b>  | <b>1789,5</b>  | <b>1883,8</b>  | <b>1948,8</b>  |
| % cto. s/á.a.  |                | 3,0            | 7,4            | 6,8            | 5,4            | 5,3            | 3,5            |
| <b>        Fabricación de vehículos de motor y remolques</b> | <b>1167,7</b>  | <b>1213,4</b>  | <b>1305,3</b>  | <b>1407,3</b>  | <b>1495,5</b>  | <b>1584,1</b>  | <b>1645,4</b>  |
| % cto. s/á.a.  |                | 3,9            | 7,6            | 7,8            | 6,3            | 5,9            | 3,9            |
| <b>        Fabricación de otro material de transporte</b>    | <b>270,7</b>   | <b>267,9</b>   | <b>285,5</b>   | <b>291,3</b>   | <b>293,9</b>   | <b>299,7</b>   | <b>303,4</b>   |
| % cto. s/á.a.  |                | -1,0           | 6,6            | 2,0            | 0,9            | 2,0            | 1,2            |
| <b>Industria química</b>                                     | <b>1212,1</b>  | <b>1203,5</b>  | <b>1275,0</b>  | <b>1317,3</b>  | <b>1359,3</b>  | <b>1384,7</b>  | <b>1401,9</b>  |
| % cto. s/á.a.  |                | -0,7           | 5,9            | 3,3            | 3,2            | 1,9            | 1,2            |
| <b>    Otros productos minerales no metálicos</b>            | <b>1016,8</b>  | <b>976,1</b>   | <b>1003,7</b>  | <b>1055,8</b>  | <b>1076,8</b>  | <b>1118,9</b>  | <b>1153,8</b>  |
| % cto. s/á.a.  |                | -4,0           | 2,8            | 5,2            | 2,0            | 3,9            | 3,1            |
| <b>        Fabricación de cemento, cal y yeso</b>            | <b>192,6</b>   | <b>182,2</b>   | <b>186,5</b>   | <b>202,4</b>   | <b>217,9</b>   | <b>231,9</b>   | <b>241,6</b>   |
| % cto. s/á.a.  |                | -5,4           | 2,4            | 8,5            | 7,7            | 6,4            | 4,2            |
| <b>        Fabricación de vidrio y productos de vidrio</b>   | <b>170,7</b>   | <b>159,1</b>   | <b>164,7</b>   | <b>169,5</b>   | <b>172,2</b>   | <b>179,8</b>   | <b>186,8</b>   |
| % cto. s/á.a.  |                | -6,8           | 3,5            | 2,9            | 1,6            | 4,4            | 3,9            |
| <b>        Industrias de la cerámica</b>                     | <b>320,6</b>   | <b>312,7</b>   | <b>321,4</b>   | <b>336,9</b>   | <b>338,3</b>   | <b>347,0</b>   | <b>351,6</b>   |
| % cto. s/á.a.  |                | -2,5           | 2,8            | 4,8            | 0,4            | 2,6            | 1,3            |
| <b>        Fabricación de otros productos minerales</b>      | <b>332,9</b>   | <b>322,1</b>   | <b>331,1</b>   | <b>347,0</b>   | <b>348,4</b>   | <b>360,2</b>   | <b>373,8</b>   |
| % cto. s/á.a.  |                | -3,2           | 2,8            | 4,8            | 0,4            | 3,4            | 3,8            |
| <b>Industria de la alimentación, bebidas y tabaco</b>        | <b>2164,0</b>  | <b>2102,1</b>  | <b>2221,3</b>  | <b>2318,4</b>  | <b>2363,3</b>  | <b>2432,4</b>  | <b>2484,3</b>  |
| % cto. s/á.a.  |                | -2,9           | 5,7            | 4,4            | 1,9            | 2,9            | 2,1            |
| <b>    Alimentos y bebidas</b>                               | <b>2082,5</b>  | <b>2039,5</b>  | <b>2159,5</b>  | <b>2254,8</b>  | <b>2299,9</b>  | <b>2366,2</b>  | <b>2417,1</b>  |
| % cto. s/á.a.  |                | -2,1           | 5,9            | 4,4            | 2,0            | 2,9            | 2,2            |
| <b>    Tabacos</b>   | <b>81,5</b>    | <b>62,5</b>    | <b>61,8</b>    | <b>63,5</b>    | <b>63,5</b>    | <b>66,2</b>    | <b>67,2</b>    |
| % cto. s/á.a.  |                | -23,3          | -1,2           | 2,8            | -0,1           | 4,4            | 1,4            |
| <b>Industria textil y de la confección</b>                   | <b>784,8</b>   | <b>789,8</b>   | <b>843,4</b>   | <b>859,6</b>   | <b>857,1</b>   | <b>860,1</b>   | <b>856,9</b>   |
| % cto. s/á.a.  |                | 0,6            | 6,8            | 1,9            | -0,3           | 0,3            | -0,4           |
| <b>Industria del cuero y del calzado</b>                     | <b>245,7</b>   | <b>271,0</b>   | <b>280,5</b>   | <b>288,4</b>   | <b>281,0</b>   | <b>296,2</b>   | <b>300,2</b>   |
| % cto. s/á.a.  |                | 10,3           | 3,5            | 2,8            | -2,6           | 5,4            | 1,3            |
| <b>Industria de la madera y el corcho</b>                    | <b>332,3</b>   | <b>342,6</b>   | <b>353,9</b>   | <b>373,7</b>   | <b>395,0</b>   | <b>421,2</b>   | <b>434,5</b>   |
| % cto. s/á.a.  |                | 3,1            | 3,3            | 5,6            | 5,7            | 6,6            | 3,2            |
| <b>Industria del papel; edición y artes gráficas</b>         | <b>1076,2</b>  | <b>1105,7</b>  | <b>1191,9</b>  | <b>1246,1</b>  | <b>1311,0</b>  | <b>1397,0</b>  | <b>1469,6</b>  |
| % cto. s/á.a.  |                | 2,7            | 7,8            | 4,5            | 5,2            | 6,6            | 5,2            |
| <b>    Industria del papel</b>                               | <b>477,5</b>   | <b>488,5</b>   | <b>526,0</b>   | <b>548,1</b>   | <b>572,7</b>   | <b>598,5</b>   | <b>621,7</b>   |
| % cto. s/á.a.  |                | 2,3            | 7,7            | 4,2            | 4,5            | 4,5            | 3,9            |
| <b>    Edición y artes gráficas</b>                          | <b>598,7</b>   | <b>617,3</b>   | <b>665,9</b>   | <b>698,0</b>   | <b>738,3</b>   | <b>798,5</b>   | <b>848,0</b>   |
| % cto. s/á.a.  |                | 3,1            | 7,9            | 4,8            | 5,8            | 8,2            | 6,2            |
| <b>Industria del caucho y materias plásticas</b>             | <b>585,2</b>   | <b>632,3</b>   | <b>658,9</b>   | <b>713,7</b>   | <b>776,2</b>   | <b>852,1</b>   | <b>893,7</b>   |
| % cto. s/á.a.  |                | 8,0            | 4,2            | 8,3            | 8,8            | 9,8            | 4,9            |
| <b>Industrias manufactureras diversas</b>                    | <b>527,8</b>   | <b>547,5</b>   | <b>573,6</b>   | <b>596,6</b>   | <b>595,5</b>   | <b>614,5</b>   | <b>625,2</b>   |
| % cto. s/á.a.  |                | 3,7            | 4,8            | 4,0            | -0,2           | 3,2            | 1,7            |

## VALOR AÑADIDO BRUTO A PRECIOS BÁSICOS. Ptas. constantes Base 1995

(Miles de millones de Ptas. y tasas de crecimiento sobre el año anterior salvo indicación específica)

|  | 1995           | 1996           | 1997           | 1998           | 1999           | 2000           | 2001           |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>CONSTRUCCIÓN</b>                                  | <b>5303,7</b>  | <b>5230,1</b>  | <b>5376,0</b>  | <b>5765,8</b>  | <b>6265,7</b>  | <b>6794,5</b>  | <b>7122,4</b>  |
| % cto. s/á.a.  |                | -1,4           | 2,8            | 7,3            | 8,7            | 8,4            | 4,8            |
| <b>SERVICIOS DE MERCADO</b>                          | <b>32832,7</b> | <b>33471,8</b> | <b>34712,9</b> | <b>36056,5</b> | <b>37696,5</b> | <b>39181,1</b> | <b>40541,3</b> |
| % cto. s/á.a.  |                | 1,9            | 3,7            | 3,9            | 4,5            | 3,9            | 3,5            |
| <b>Comercio y reparación</b>                         | <b>8020,9</b>  | <b>8223,3</b>  | <b>8486,6</b>  | <b>8686,2</b>  | <b>8962,5</b>  | <b>9241,3</b>  | <b>9517,0</b>  |
| % cto. s/á.a.  |                | 2,5            | 3,2            | 2,4            | 3,2            | 3,1            | 3,0            |
| <b>Vehículos de motor y combustible</b>              | <b>1691,0</b>  | <b>1715,0</b>  | <b>1787,6</b>  | <b>1842,4</b>  | <b>1918,7</b>  | <b>1993,7</b>  | <b>2083,0</b>  |
| % cto. s/á.a.  |                | 1,4            | 4,2            | 3,1            | 4,1            | 3,9            | 4,5            |
| <b>Comercio</b>                                      | <b>6329,9</b>  | <b>6508,2</b>  | <b>6699,0</b>  | <b>6843,8</b>  | <b>7043,7</b>  | <b>7247,6</b>  | <b>7434,0</b>  |
| % cto. s/á.a.  |                | 2,8            | 2,9            | 2,2            | 2,9            | 2,9            | 2,6            |
| <b>Hostelería</b>                                    | <b>5196,9</b>  | <b>5065,3</b>  | <b>5266,5</b>  | <b>5406,8</b>  | <b>5592,2</b>  | <b>5765,4</b>  | <b>5925,2</b>  |
| % cto. s/á.a.  |                | -2,5           | 4,0            | 2,7            | 3,4            | 3,1            | 2,8            |
| <b>Transporte y comunicaciones</b>                   | <b>5557,2</b>  | <b>5738,9</b>  | <b>6132,6</b>  | <b>6375,8</b>  | <b>6668,7</b>  | <b>6997,9</b>  | <b>7333,2</b>  |
| % cto. s/á.a.  |                | 3,3            | 6,9            | 4,0            | 4,6            | 4,9            | 4,8            |
| <b>Transporte por ferrocarril</b>                    | <b>289,8</b>   | <b>287,9</b>   | <b>306,8</b>   | <b>315,2</b>   | <b>329,3</b>   | <b>343,5</b>   | <b>358,8</b>   |
| % cto. s/á.a.  |                | -0,6           | 6,5            | 2,8            | 4,4            | 4,3            | 4,5            |
| <b>Transporte terrestre y transporte por tubería</b> | <b>2227,6</b>  | <b>2260,2</b>  | <b>2403,4</b>  | <b>2481,9</b>  | <b>2574,5</b>  | <b>2669,9</b>  | <b>2762,7</b>  |
| % cto. s/á.a.  |                | 1,5            | 6,3            | 3,3            | 3,7            | 3,7            | 3,5            |
| <b>Transporte marítimo</b>                           | <b>130,4</b>   | <b>121,1</b>   | <b>132,6</b>   | <b>134,8</b>   | <b>135,6</b>   | <b>138,5</b>   | <b>141,2</b>   |
| % cto. s/á.a.  |                | -7,1           | 9,5            | 1,7            | 0,6            | 2,1            | 2,0            |
| <b>Transporte aéreo y espacial</b>                   | <b>326,6</b>   | <b>344,6</b>   | <b>375,1</b>   | <b>388,8</b>   | <b>401,4</b>   | <b>417,5</b>   | <b>432,4</b>   |
| % cto. s/á.a.  |                | 5,5            | 8,8            | 3,7            | 3,2            | 4,0            | 3,6            |
| <b>Actividades anexas a los transportes</b>          | <b>891,9</b>   | <b>892,7</b>   | <b>964,4</b>   | <b>988,2</b>   | <b>1027,1</b>  | <b>1068,3</b>  | <b>1093,6</b>  |
| % cto. s/á.a.  |                | 0,1            | 8,0            | 2,5            | 3,9            | 4,0            | 2,4            |
| <b>Correos y telecomunicaciones</b>                  | <b>1690,9</b>  | <b>1832,4</b>  | <b>1950,3</b>  | <b>2066,9</b>  | <b>2200,8</b>  | <b>2360,3</b>  | <b>2544,4</b>  |
| % cto. s/á.a.  |                | 8,4            | 6,4            | 6,0            | 6,5            | 7,2            | 7,8            |
| <b>Intermediación financiera</b>                     | <b>3861,5</b>  | <b>3673,1</b>  | <b>3721,9</b>  | <b>3862,1</b>  | <b>4025,9</b>  | <b>4215,8</b>  | <b>4375,1</b>  |
| % cto. s/á.a.  |                | -4,9           | 1,3            | 3,8            | 4,2            | 4,7            | 3,8            |
| <b>Inmobiliarias y servicios empresariales</b>       | <b>9215,8</b>  | <b>9450,0</b>  | <b>9829,9</b>  | <b>10280,2</b> | <b>10878,5</b> | <b>11348,1</b> | <b>11733,5</b> |
| % cto. s/á.a.  |                | 2,5            | 4,0            | 4,6            | 5,8            | 4,3            | 3,4            |
| <b>Actividades inmobiliarias</b>                     | <b>5609,3</b>  | <b>5673,9</b>  | <b>5857,3</b>  | <b>6036,8</b>  | <b>6342,0</b>  | <b>6519,1</b>  | <b>6621,2</b>  |
| % cto. s/á.a.  |                | 1,2            | 3,2            | 3,1            | 5,1            | 2,8            | 1,6            |
| <b>A alquiler de maquinaria y enseres domésticos</b> | <b>271,8</b>   | <b>278,5</b>   | <b>288,4</b>   | <b>299,8</b>   | <b>317,4</b>   | <b>333,3</b>   | <b>344,9</b>   |
| % cto. s/á.a.  |                | 2,5            | 3,5            | 4,0            | 5,9            | 5,0            | 3,5            |
| <b>Actividades informáticas</b>                      | <b>421,2</b>   | <b>453,1</b>   | <b>465,9</b>   | <b>485,8</b>   | <b>517,3</b>   | <b>556,4</b>   | <b>597,0</b>   |
| % cto. s/á.a.  |                | 7,6            | 2,8            | 4,3            | 6,5            | 7,6            | 7,3            |
| <b>Investigación y desarrollo</b>                    | <b>22,3</b>    | <b>22,7</b>    | <b>23,4</b>    | <b>23,9</b>    | <b>24,6</b>    | <b>25,2</b>    | <b>25,8</b>    |
| % cto. s/á.a.  |                | 2,0            | 3,1            | 1,9            | 2,8            | 2,7            | 2,5            |
| <b>Otras actividades empresariales</b>               | <b>2891,2</b>  | <b>3021,7</b>  | <b>3194,9</b>  | <b>3433,9</b>  | <b>3677,3</b>  | <b>3914,1</b>  | <b>4144,6</b>  |
| % cto. s/á.a.  |                | 4,5            | 5,7            | 7,5            | 7,1            | 6,4            | 5,9            |
| <b>Educación de mercado</b>                          | <b>951,3</b>   | <b>973,2</b>   | <b>997,1</b>   | <b>1018,7</b>  | <b>1049,5</b>  | <b>1087,3</b>  | <b>1116,3</b>  |
| % cto. s/á.a.  |                | 2,3            | 2,5            | 2,2            | 3,0            | 3,6            | 2,7            |
| <b>Sanidad y servicios sociales de mercado</b>       | <b>1334,2</b>  | <b>1337,8</b>  | <b>1340,0</b>  | <b>1378,3</b>  | <b>1424,2</b>  | <b>1461,1</b>  | <b>1503,1</b>  |
| % cto. s/á.a.  |                | 0,3            | 0,2            | 2,9            | 3,3            | 2,6            | 2,9            |
| <b>Otras actividades sociales y servicios</b>        | <b>1828,7</b>  | <b>1856,1</b>  | <b>1871,4</b>  | <b>1913,7</b>  | <b>1963,8</b>  | <b>2018,6</b>  | <b>2078,6</b>  |
| % cto. s/á.a.  |                | 1,5            | 0,8            | 2,3            | 2,6            | 2,8            | 3,0            |
| <b>SIFMI</b>   | <b>-3133,9</b> | <b>-2845,7</b> | <b>-2933,0</b> | <b>-2865,3</b> | <b>-2868,7</b> | <b>-2954,3</b> | <b>-3040,8</b> |
| % cto. s/á.a.  |                | -9,2           | 3,1            | -2,3           | 0,1            | 3,0            | 2,9            |
| <b>SERVICIOS DE NO MERCADO</b>                       | <b>10405,3</b> | <b>10557,7</b> | <b>10795,2</b> | <b>11055,4</b> | <b>11277,9</b> | <b>11448,0</b> | <b>11738,9</b> |
| % cto. s/á.a.  |                | 1,5            | 2,2            | 2,4            | 2,0            | 1,5            | 2,5            |
| <b>Recaudación del I.V.A.</b>                        | <b>3873,9</b>  | <b>4021,9</b>  | <b>4203,1</b>  | <b>4395,3</b>  | <b>4734,1</b>  | <b>5035,3</b>  | <b>5204,9</b>  |
| % cto. s/á.a.  |                | 3,8            | 4,5            | 4,6            | 7,7            | 6,4            | 3,4            |
| <b>Impuestos a la Importac.</b>                      | <b>140,2</b>   | <b>123,7</b>   | <b>131,6</b>   | <b>140,2</b>   | <b>152,7</b>   | <b>164,0</b>   | <b>171,8</b>   |
| % cto. s/á.a.  |                | -11,7          | 6,4            | 6,5            | 8,9            | 7,4            | 4,8            |
| <b>Impuestos netos ligados a la Prod.</b>            | <b>1688,2</b>  | <b>1758,4</b>  | <b>1975,4</b>  | <b>2265,7</b>  | <b>2399,3</b>  | <b>2445,6</b>  | <b>2485,2</b>  |
| % cto. s/á.a.  |                | 4,2            | 12,3           | 14,7           | 5,9            | 1,9            | 1,6            |
| <b>TOTAL V.A.B. a Precios Mdo.</b>                   | <b>72841,8</b> | <b>74617,0</b> | <b>77556,4</b> | <b>80904,9</b> | <b>84158,3</b> | <b>87564,7</b> | <b>90381,7</b> |
| % cto. s/á.a.  |                | 2,4            | 3,9            | 4,3            | 4,0            | 4,0            | 3,2            |

|   | % cto VAB   |             | % cto Empleo |              | % cto Productividad |              |
|---|-------------|-------------|--------------|--------------|---------------------|--------------|
|   | 2000        | 2001        | 2000         | 2001         | 2000                | 2001         |
| <b>MERCADO DE CONSUMO FAMILIAR</b>                              | <b>2,7%</b> | <b>2,5%</b> | <b>4,1%</b>  | <b>2,0%</b>  | <b>-1,4%</b>        | <b>0,4%</b>  |
| <b>Consumo no cíclico</b>                                       | <b>2,2%</b> | <b>2,2%</b> | <b>3,9%</b>  | <b>1,3%</b>  | <b>-1,6%</b>        | <b>1,0%</b>  |
| Alimentación, bebidas y tabaco                                  | 2,9%        | 2,1%        | 3,2%         | 1,3%         | -0,3%               | 0,8%         |
| Servicios no destinados a la venta                              | 1,5%        | 2,5%        | 0,7%         | 0,2%         | 0,8%                | 2,3%         |
| Educación y sanidad privada                                     | 3,0%        | 2,8%        | 7,3%         | 2,5%         | -4,0%               | 0,3%         |
| Alquiler inmobiliario   | 2,8%        | 1,6%        | 32,5%        | 5,1%         | -22,4%              | -3,4%        |
| <b>Consumo cíclico de bienes</b>                                | <b>3,9%</b> | <b>2,2%</b> | <b>2,7%</b>  | <b>1,1%</b>  | <b>1,2%</b>         | <b>1,0%</b>  |
| Textil, cuero y calzado   | 1,6%        | 0,1%        | -4,6%        | -1,4%        | 6,5%                | 1,5%         |
| Vehículos automóviles   | 5,9%        | 3,9%        | 8,9%         | 0,7%         | -2,7%               | 3,2%         |
| Muebles y manufacturas diversas                                 | 3,2%        | 1,7%        | 9,0%         | 5,4%         | -5,3%               | -3,5%        |
| <b>Consumo cíclico de servicios</b>                             | <b>3,1%</b> | <b>2,9%</b> | <b>4,7%</b>  | <b>3,1%</b>  | <b>-1,5%</b>        | <b>-0,2%</b> |
| Hostelería  | 3,1%        | 2,8%        | 7,7%         | 6,0%         | -4,3%               | -3,0%        |
| Comercio  | 2,9%        | 2,6%        | 2,6%         | 1,4%         | 0,2%                | 1,1%         |
| Reparación  | 3,9%        | 4,5%        | 3,9%         | 5,7%         | -4,8%               | -1,2%        |
| <b>MERCADO DE CONSUMO EMPRESARIAL</b>                           | <b>4,6%</b> | <b>3,8%</b> | <b>3,6%</b>  | <b>1,3%</b>  | <b>0,9%</b>         | <b>2,5%</b>  |
| <b>Servicios mixtos a empresas y particulares</b>               | <b>4,5%</b> | <b>4,2%</b> | <b>6,8%</b>  | <b>2,1%</b>  | <b>-2,1%</b>        | <b>2,0%</b>  |
| Transportes   | 3,8%        | 3,3%        | 5,8%         | 0,9%         | -1,9%               | 2,4%         |
| Comunicaciones  | 7,2%        | 7,8%        | 12,0%        | 3,6%         | -4,2%               | 4,0%         |
| Instituciones financieras y seguros                             | 4,7%        | 3,8%        | 6,1%         | 3,8%         | -1,3%               | 0,0%         |
| Otros servicios de mercado                                      | 2,8%        | 3,0%        | 6,4%         | 1,9%         | -3,4%               | 1,1%         |
| <b>Servicios a empresas</b>                                     | <b>6,6%</b> | <b>5,8%</b> | <b>5,9%</b>  | <b>1,9%</b>  | <b>0,7%</b>         | <b>3,8%</b>  |
| Alquiler de maquinaria y equipo sin operario                    | 5,0%        | 3,5%        | 16,3%        | 9,5%         | -9,7%               | -5,5%        |
| Edición, artes gráficas y reproducción                          | 8,2%        | 6,2%        | -1,5%        | 0,1%         | 9,8%                | 6,1%         |
| Otras actividades empresariales                                 | 6,4%        | 5,9%        | 7,6%         | 2,0%         | -1,1%               | 3,8%         |
| <b>Suministros</b>  | <b>6,4%</b> | <b>2,6%</b> | <b>6,0%</b>  | <b>1,2%</b>  | <b>0,4%</b>         | <b>1,4%</b>  |
| Coquerías, refino de petróleo y tratamiento de comb. nucleares  | 5,9%        | 2,7%        | 1,4%         | 0,2%         | 4,5%                | 2,5%         |
| Producción y distribución de energía eléctrica                  | 6,8%        | 2,7%        | 3,0%         | 1,2%         | 3,8%                | 1,5%         |
| Produc. y distrib. combustibles gaseosos, vapor y agua caliente | 6,6%        | 2,9%        | 1,3%         | 1,1%         | 5,2%                | 1,8%         |
| Captación, depuración y distribución de agua                    | 3,7%        | 1,4%        | 14,9%        | 1,6%         | -9,7%               | -0,2%        |
| <b>Agricultura, silvicultura y pesca</b>                        | <b>0,5%</b> | <b>1,5%</b> | <b>-2,7%</b> | <b>-0,9%</b> | <b>3,2%</b>         | <b>2,4%</b>  |
| <b>Productos interindustriales</b>                              | <b>4,9%</b> | <b>3,3%</b> | <b>3,0%</b>  | <b>1,4%</b>  | <b>1,9%</b>         | <b>1,9%</b>  |
| Industrias extractivas  | 6,0%        | 3,0%        | -3,8%        | -1,5%        | 10,3%               | 4,6%         |
| Industrias química  | 1,9%        | 1,2%        | 2,5%         | 1,0%         | -0,6%               | 0,3%         |
| Metalurgia y productos metálicos                                | 5,1%        | 4,3%        | 3,9%         | 2,6%         | 1,2%                | 1,7%         |
| Industrias del papel  | 4,5%        | 3,9%        | -0,5%        | 0,4%         | 5,0%                | 3,5%         |
| Industrias del caucho y del plástico                            | 9,8%        | 4,9%        | 8,9%         | 1,2%         | 0,8%                | 3,7%         |
| Industrias de la madera   | 6,6%        | 3,2%        | 9,4%         | 3,0%         | -2,6%               | 0,2%         |
| Material eléctrico  | 3,5%        | 3,0%        | -2,5%        | 0,6%         | 6,2%                | 2,4%         |
| <b>MERCADO DE INVERSIÓN</b>                                     | <b>7,1%</b> | <b>4,6%</b> | <b>7,7%</b>  | <b>4,1%</b>  | <b>-0,6%</b>        | <b>0,5%</b>  |
| <b>Construcción y sus materiales</b>                            | <b>7,8%</b> | <b>4,6%</b> | <b>8,1%</b>  | <b>4,3%</b>  | <b>-0,3%</b>        | <b>0,3%</b>  |
| Construcción  | 8,4%        | 4,8%        | 8,9%         | 4,7%         | -0,4%               | 0,1%         |
| Materiales de construcción                                      | 3,9%        | 3,1%        | 1,0%         | 0,3%         | 2,9%                | 2,8%         |
| Fabricación de cemento, cal y yeso                              | 6,4%        | 4,2%        | 0,3%         | 0,1%         | 6,1%                | 4,0%         |
| Fabricación de vidrio y prod. vidrio                            | 4,4%        | 3,9%        | -1,8%        | -1,5%        | 6,3%                | 5,4%         |
| Industrias de la cerámica                                       | 2,6%        | 1,3%        | 2,9%         | 1,2%         | -0,3%               | 0,1%         |
| Fabricación de otros productos minerales                        | 3,4%        | 3,8%        | 2,6%         | 1,1%         | 0,8%                | 2,6%         |
| <b>Equipos y servicios TIC</b>                                  | <b>6,3%</b> | <b>5,7%</b> | <b>12,8%</b> | <b>5,5%</b>  | <b>-5,8%</b>        | <b>0,1%</b>  |
| Fab.material electrónico; equipo y aparatos de comunicación     | 4,1%        | 3,3%        | 33,4%        | 5,4%         | -21,9%              | -2,0%        |
| Actividades informáticas e I + D                                | 7,3%        | 7,1%        | 15,4%        | 7,5%         | -7,0%               | -0,4%        |
| Fab. Maquinas oficina y equipos informáticos                    | 9,1%        | 7,7%        | -4,2%        | 0,9%         | 13,8%               | 6,8%         |
| Fab.equipo médico, precisión,...                                | 2,2%        | 1,6%        | -9,4%        | 0,5%         | 12,8%               | 1,2%         |
| <b>Equipos NO TIC</b>   | <b>3,9%</b> | <b>3,4%</b> | <b>1,6%</b>  | <b>1,3%</b>  | <b>2,3%</b>         | <b>2,2%</b>  |
| Maquinaria y equipo mecánico                                    | 4,5%        | 4,1%        | 3,6%         | 1,8%         | 0,9%                | 2,2%         |
| Fab. otro material de transporte                                | 2,0%        | 1,2%        | -3,9%        | -0,5%        | 6,1%                | 1,7%         |
| <b>V.A.B. Pm Total</b>  | <b>3,9%</b> | <b>3,2%</b> | <b>4,5%</b>  | <b>2,1%</b>  | <b>-0,5%</b>        | <b>1,1%</b>  |

Fuente: CEPREDE-Modelo Sectorial CEPREDE, Noviembre 2000

## Alternativa 1.- Mayor incremento de los precios del petróleo

|   | Efectos             |                    |
|---|---------------------|--------------------|
|   | Cto.                | Precios            |
| <b>MERCADO DE CONSUMO FAMILIAR</b>                |                     |                    |
| <b>Consumo no ciclico</b>                         | <b>-0,3%</b>        | <b>0,1%</b>        |
| Alimentación, bebidas y tabaco                    | -0,7%               | 0,3%               |
| Servicios no destinados a la venta                | -0,1%               | 0,1%               |
| Educación y sanidad privada                       | -0,5%               | 0,1%               |
| Alquiler inmobiliario                             | -0,6%               | 0,0%               |
| <b>Consumo ciclico de bienes</b>                  | <b>-0,7%</b>        | <b>0,3%</b>        |
| Textil, cuero y calzado                           | -0,7%               | 0,3%               |
| Vehículos automóviles                             | -0,8%               | 0,4%               |
| Muebles y manufacturas diversas                   | -0,7%               | 0,3%               |
| <b>Consumo ciclico de servicios</b>               | <b>-0,7%</b>        | <b>0,2%</b>        |
| Hostelería  | -0,6%               | 0,2%               |
| Comercio  | -0,7%               | 0,2%               |
| Reparación  | -0,7%               | 0,2%               |
| <b>MERCADO DE CONSUMO EMPRESARIAL</b>             |                     |                    |
| <b>Servicios mixtos a empresas y particulares</b> | <b>-0,7%</b>        | <b>0,2%</b>        |
| Transportes                                       | -0,8%               | 0,2%               |
| Comunicaciones                                    | -0,6%               | 0,1%               |
| Instituciones financieras y seguros               | -0,7%               | 0,2%               |
| Otros servicios de mercado                        | -0,4%               | 0,3%               |
| <b>Servicios a empresas</b>                       | <b>-0,7%</b>        | <b>0,2%</b>        |
| Alquiler de maquinaria y equipo sin operario      |                     |                    |
| Edición, artes gráficas y reproducción            |                     |                    |
| Otras actividades empresariales                   |                     |                    |
| <b>Suministros</b>                                | <b>-0,6%</b>        | <b>4,1%</b>        |
| <b>Agricultura, silvicultura y pesca</b>          | <b>-0,7%</b>        | <b>0,2%</b>        |
| <b>Productos interindustriales</b>                | <b>-0,3%</b>        | <b>0,4%</b>        |
| Industrias extractivas                            | 1,2%                | 0,4%               |
| Industrias química                                | -0,2%               | 0,5%               |
| Metalurgia y productos metálicos                  | -0,6%               | 0,4%               |
| Industrias del papel                              | -0,3%               | 0,4%               |
| Industrias del caucho y del plástico              | -0,6%               | 0,4%               |
| Industrias de la madera                           | -0,8%               | 0,3%               |
| Material eléctrico                                | -0,6%               | 0,3%               |
| <b>MERCADO DE INVERSIÓN</b>                       |                     |                    |
| <b>Construcción y sus materiales</b>              | <b>-1,5%</b>        | <b>0,2%</b>        |
| Construcción                                      | -1,5%               | 0,2%               |
| Materiales de construcción                        | -1,3%               | 0,4%               |
| <b>Equipos y servicios TIC</b>                    | <b>-0,4%</b>        | <b>0,3%</b>        |
| <b>Equipos NO TIC</b>                             | <b>-0,6%</b>        | <b>0,3%</b>        |
| <b><i>V.A.B. Pm Total</i></b>                     | <b><i>-0,5%</i></b> | <b><i>0,8%</i></b> |

Fuente: CEPREDE-Modelo Sectorial CEPREDE, Noviembre 2000

## Alternativa 2.- Mayor dinámica de la Nueva Economía

|   | <b>Efectos<br/>Cto.</b> |
|---|-------------------------|
| <b>MERCADO DE CONSUMO FAMILIAR</b>                |                         |
| <b>Consumo no cíclico</b>                         | <b>0,1%</b>             |
| Alimentación, bebidas y tabaco                    | 0,2%                    |
| Servicios no destinados a la venta                | 0,0%                    |
| Educación y sanidad privada                       | 0,1%                    |
| Alquiler inmobiliario                             | 0,3%                    |
| <b>Consumo cíclico de bienes</b>                  | <b>0,5%</b>             |
| Textil, cuero y calzado                           | 0,3%                    |
| Vehículos automóviles                             | 0,6%                    |
| Muebles y manufacturas diversas                   | 0,5%                    |
| <b>Consumo cíclico de servicios</b>               | <b>0,2%</b>             |
| Hostelería  | 0,1%                    |
| Comercio  | 0,2%                    |
| Reparación  | 0,3%                    |
| <b>MERCADO DE CONSUMO EMPRESARIAL</b>             |                         |
| <b>Servicios mixtos a empresas y particulares</b> | <b>0,3%</b>             |
| Transportes                                       | 0,3%                    |
| Comunicaciones                                    | 0,3%                    |
| Instituciones financieras y seguros               | 0,2%                    |
| Otros servicios de mercado                        | 0,1%                    |
| <b>Servicios a empresas</b>                       | <b>0,4%</b>             |
| <b>Suministros</b>                                | <b>0,3%</b>             |
| <b>Agricultura, silvicultura y pesca</b>          | <b>0,3%</b>             |
| <b>Productos interindustriales</b>                | <b>0,5%</b>             |
| Industrias extractivas                            | 0,4%                    |
| Industrias química                                | 0,4%                    |
| Metalurgia y productos metálicos                  | 0,6%                    |
| Industrias del papel                              | 0,4%                    |
| Industrias del caucho y del plástico              | 0,5%                    |
| Industrias de la madera                           | 0,4%                    |
| Material eléctrico                                | 0,6%                    |
| <b>MERCADO DE INVERSIÓN</b>                       |                         |
| <b>Construcción y sus materiales</b>              | <b>0,4%</b>             |
| Construcción                                      | 0,4%                    |
| Materiales de construcción                        | 0,4%                    |
| <b>Equipos y servicios TIC</b>                    | <b>0,8%</b>             |
| <b>Equipos NO TIC</b>                             | <b>0,3%</b>             |
| <b><i>V.A.B. Pm Total</i></b>                     | <b><i>0,3%</i></b>      |