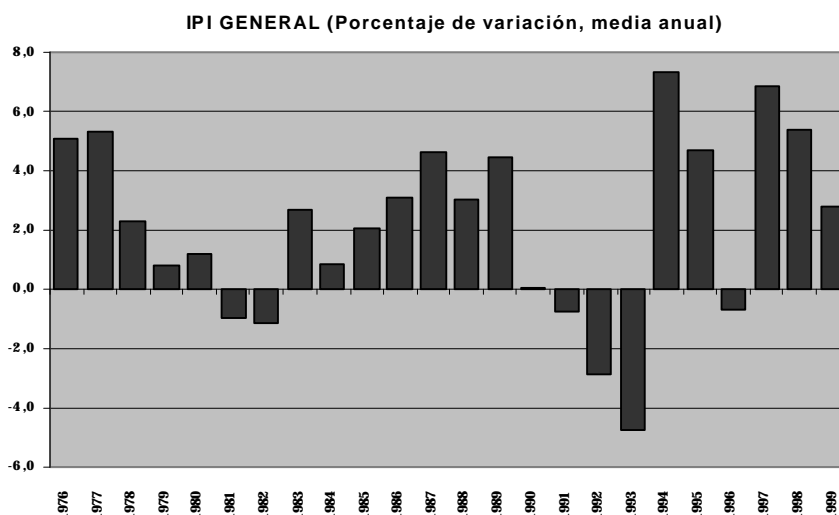


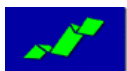
NOTAS CEPREDE

Cierre de la actividad industrial

Área: **SECTORIAL** Tema: **Índice de Producción Industrial**
Nº: 2000.3 (18-Febrero-2000) Autor: **Milagros Dones**

- El crecimiento del año 1999, en términos de producción, vuelve a reflejar un panorama optimista aunque no exento de riesgos de futuro. Con un crecimiento en torno al 2,7%, lejos de la media alcanzada a lo largo del año pasado, donde el índice aumentó el 5,4%, la economía española mantiene una buena dinámica, pese a que la actividad industrial comienza a denotar ritmos de agotamiento.
- La lectura menos optimista de esta evolución se centra en los sectores que protagonizaron el despegue del bienio 1997-1998 y que en 1999 han cerrado con movimientos escasos e incluso negativos. En este sentido, se han manifestados la industria directamente vinculada con la actividad inversora, especialmente material electrónico, instrumentos de precisión y equipo informático, hallando justificación a su perfil decreciente, tanto en una escasa demanda interna privada a la que se une un importante deterioro de las ventas en el exterior, como en la minoración en el ritmo de la inversión con carácter de reposición que caracterizó al año 1998.
- Aún así, el comportamiento registrado en el índice general a lo largo del mes de diciembre, manifiesta un mayor ritmo de crecimiento que el registrado en el mismo periodo del año anterior. Destacan por su importante dinámica los sectores de producción y primera transformación de metales, la construcción de otro material de transporte y las industrias transformadoras de caucho y plástico cuyas variaciones han sobrepasado los dos dígitos.

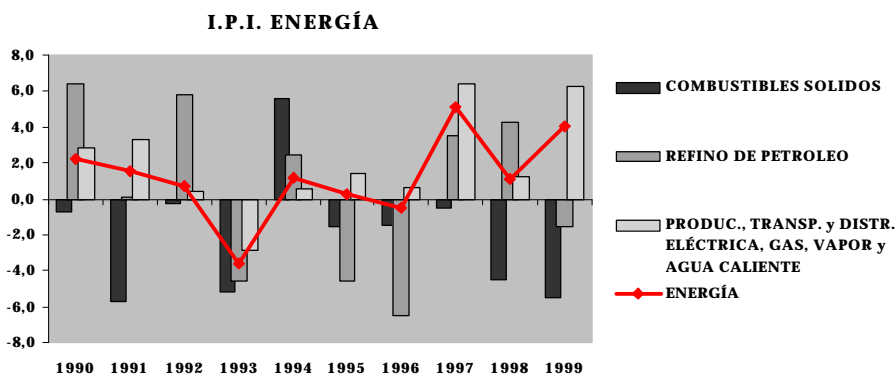




1.- La energía mantiene variaciones positivas, centradas de forma exclusiva en el segmento de eléctrica y fabricación de gas.

El crecimiento medio anual registrado a lo largo del año 1999 en el sector energético, cifrado en un 4,0%, es fruto de una fortaleza insólita en la producción de energía eléctrica y fabricación de gas. La falta de disposición de valores desagregados en la producción de energía eléctrica y gas, hace imposible determinar que subsector está actuando de forma más intensa, aunque la evolución favorable de los precios eléctricos puede ser un factor determinante del uso de esta energía en detrimento de otras de coste más elevado. Así mismo, el cambio en la composición de los consumos energéticos de uso industrial hacia la demanda de gas a la que se viene asistiendo desde la segunda mitad de los años 90 también se constituye como un elemento determinante de la evolución registrada por este indicador.

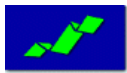
En sentido inverso, es decir con aportaciones claramente negativas al crecimiento energético general se manifiestan los índices de producción de refino de petróleo y combustibles sólidos, actividad esta última que a lo largo del año 99 ha intensificado la tendencia decreciente que ya registró el pasado año y que se prologa desde mediados de los años 80.



Índice de producción industrial	dic-99	media anual	Tasa de crecimiento	
			dic./dic.	media anual
Energía	122,2	110,2	2,2	4,0
Combustibles sólidos	72,9	82,6	1,8	-5,5
Refino de petróleo	110,3	99,5	-7,2	-1,6
Energía eléctrica	133,1	117,1	3,4	6,3

2.- El mayor dinamismo se ha centrado en la extracción de minerales no metálicos ni energéticos, como consecuencia del fuerte crecimiento experimentado en la actividad constructora.

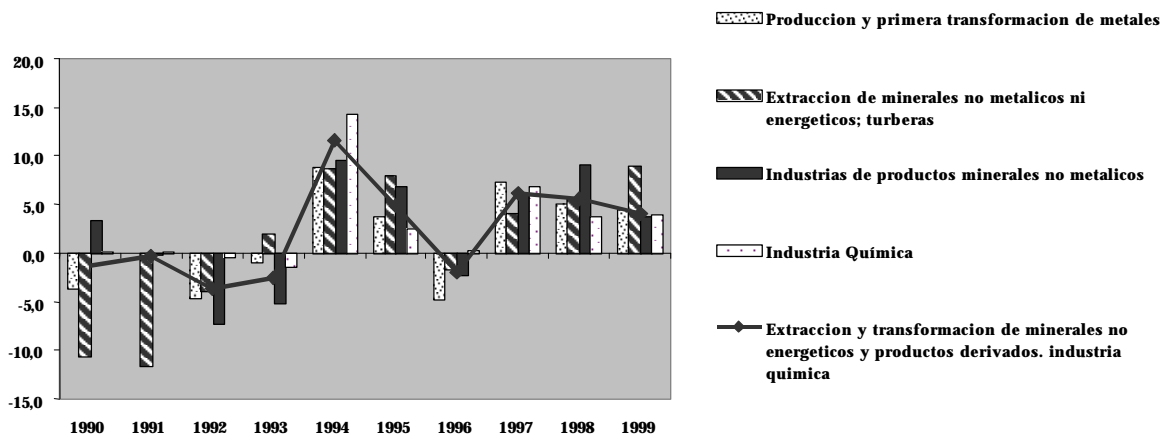
Durante todo el año y, en especial a lo largo de los siete primeros meses, la producción de minerales no metálicos ni energéticos experimentó un crecimiento importante, por encima de los dos dígitos hasta el mes de junio. A partir de septiembre dicho dinamismo se vio truncado, originándose descensos en el incremento del índice de producción y pese a que en noviembre de nuevo se produjo una reactivación de la



actividad, la tendencia observada a lo largo del año se traduce en una tenue pero continua desaceleración de la actividad, al unísono con el comportamiento previsto en el sector de la construcción.

Sin embargo, el índice de producción de la actividad global de extracción y transformación de minerales no energéticos y productos derivados ha mantenido un crecimiento estable, especialmente intenso a lo largo de los últimos tres meses del año, como consecuencia del buen comportamiento registrado en el índice de producción y primera transformación de metales, actividad también vinculada a la construcción pero cuyas variaciones más intensas encuentran su origen en las modificaciones de su cuota de participación en el mercado exterior.

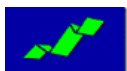
**I.P.I.: Extrac. y transf. de minerales no energéticos y ptos. derivados.
Industria química**



Por su parte, la industria química tras superar la crisis registrada en el mes de febrero, que hizo que su índice experimentara un descenso del orden del $-3,9\%$, ha cerrado el año con un incremento del $3,9$, resultado de la evolución especialmente dinámica que ha caracterizado a la industria farmacéutica y a la química de consumo.

Índice de producción industrial	dic-99	media anual	Tasa de crecimiento	
			dic./dic.	media anual
EXTR. Y TRANSF. MINERALES NO ENERGÉTICOS Y PTOS. DERIVADOS. INDUSTRIA QUÍMICA	115,1	122,1	10,8	4,1
Prod. y primera transf. de metales	119,7	122,2	18,8	4,5
Extracción de minerales no metálicos ni energéticos; turberas	92,4	113,3	6,8	8,9
Industrias de ptos. minerales no metálicos	113,8	120,0	8,7	3,8
Industria química	118,5	126,9	8,5	3,9

En suma, el índice de producción industrial agregado de la actividad de extracción y transformación de minerales no energéticos y productos derivados junto con la industria química pese a haber mantenido un buen ritmo de crecimiento a lo largo del año 1999, ha dejado lejos la dinámica que le rigió en 1998 y muestra ligeros síntomas de agotamiento, que podrán convertirse en notas más intensas si se perpetúa la desaceleración en el subsector de minerales no metálicos ni energéticos.



3.- Los leves crecimientos de actividad registrados en las industrias transformadoras de metales y en la mecánica de precisión marcan connotaciones de pesimismo sobre el futuro de la actividad inversora en bienes de equipo.

Como se recoge en la tabla siguiente, el comportamiento económico de los sectores directamente vinculados con la inversión productiva registran variaciones, en términos agregados, de signo positivo pero de cuantía muy leve, máxime si se comparan con el fuerte comportamiento expansivo que registraron a lo largo del año 1998.

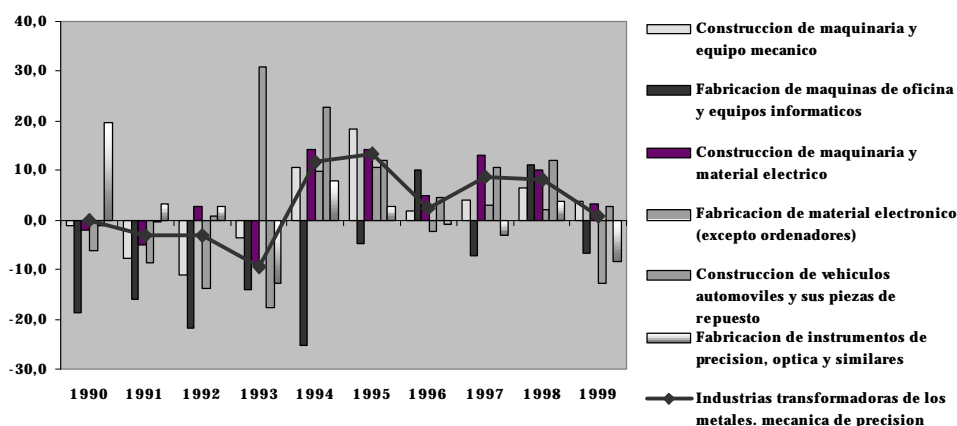
Realmente no sorprende que la inversión retome ritmos de crecimiento menos intensos dado su carácter cíclico y las connotaciones de reposición que han marcado su evolución en los tres últimos años. Sin embargo, el hecho de que haya presentado una ruptura de tendencia tan brusca pone de manifiesto un encrudecimiento de las expectativas empresariales, en cuanto al volumen de inversión necesario para hacer frente a sus futuras demandas de actividad, es decir, unas perspectivas de mercado menos favorables en el futuro que en el pasado más inmediato, como consecuencia tanto de un perfil menos creciente del mercado interno como de las limitaciones para incrementar, de forma significativa, sus cuotas de mercado exterior.

Ni que decir tiene que el efecto detractor que sobre la inversión juegan los tipos de interés, las expectativas de su evolución y la debilidad del EURO son factores que también los mercados descuentan a la hora de valorar y, fundamentalmente, de decidir procesos de inversión de envergadura y, las condiciones de estos factores, especialmente en el último trimestre del año no han sido demasiado favorables.

Índice de producción industrial	dic-99	media anual	Tasa de variación	
			dic./dic.	media anual
INDUS.TRANSFORMADORAS DE LOS METALES. MECÁNICA DE PRECISIÓN.	124,5	129,1	3,8	0,7
Fabricación de productos metálicos	98,7	106,7	0,3	-1,0
Const. de maquinaria y equipo mecánico	120,4	126,2	-6,2	3,8
Fabricación de máquinas de oficina y equipos informáticos	51,2	45,1	-16,9	-6,7
Const. de maquinaria y material eléctrico	155,5	158,1	4,9	3,3
Fabricación de material electrónico	129,6	111,8	5,3	-12,8
Construcción de vehículos automóviles y sus piezas de repuesto	138,0	151,4	8,5	2,6
Construcción naval, reparación y mantenimiento de buques	21,8	23,9	-17,7	-12,6
Const. de otro material de transporte	191,2	169,9	24,0	6,2
Fab. instrumentos precisión, óptica ...	86,8	93,6	-18,4	-8,2

En especial, la fabricación de material electrónico ha sufrido a lo largo del año 1999 un fuerte retroceso, que en media anual ha quedado cifrado en un descenso del índice de producción industrial del 12,8%, al que le sigue el mal y prolongado comportamiento de la construcción naval. Por su parte, el material informático, que vivió en 1998 una etapa de fuerte expansión, ha presentado una evolución negativa a lo largo de todo el año, salvo en noviembre, donde registró una ligera mejora cifrada en un incremento del 0,7%. Por último, la construcción de vehículos, pese a incrementar su producción, lo ha venido haciendo a ritmos muy por debajo de los registrados el pasado año, en consonancia con sus niveles de ventas, tanto internas como en el mercado exterior.

**INDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL:
Industria transformadora de metales. Mecánica de precisión**



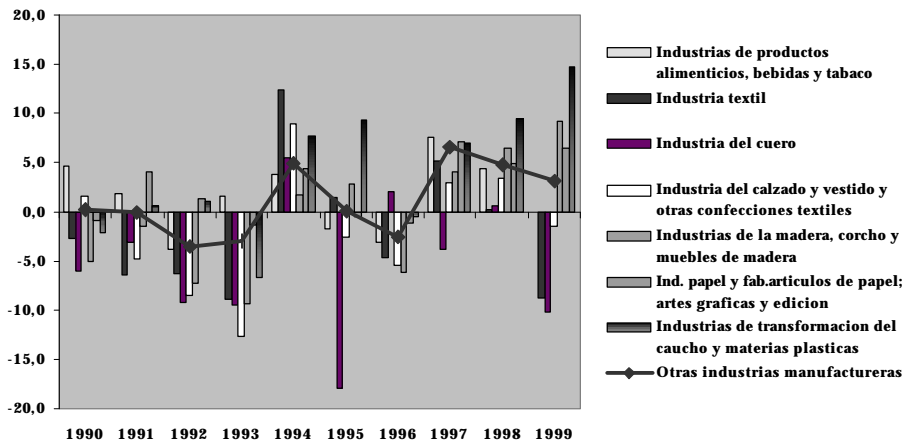
4.- El comportamiento de los índices de producción industrial de las actividades directamente vinculadas con el consumo privado y, en menor medida con la exportación, pone de relieve su tenacidad a iniciar un ciclo claramente expansivo.

El índice de producción de alimentos, bebidas y tabaco ha cerrado el año con una reducción del 0,1%, que junto con la importante recesión sufrida por la industria textil, del cuero y del calzado, lejos de avivar unas expectativas de crecimiento estable en el consumo privado, revitaliza la idea de que la demanda interna española no termina de despegar con la fortaleza suficiente como para relanzar la actividad de la industria más tradicional española y de la que gran parte de su relativo éxito sigue concentrándose en sus ventas externas.

Índice de producción industrial	Dic-99	media anual	Tasa de variación	
			dic./dic.	media anual
INDUSTRIAS MANUFACTURERAS	114,2	111,5	7,1	3,1
Ind. de productos alimenticios, bebidas y tabaco	121,7	111,2	0,5	-0,1
Industria textil	81,6	84,8	-1,8	-8,8
Industria del cuero	66,0	62,8	0,5	-10,2
Ind. calzado y vestido y otras confec. textiles	76,7	79,3	6,7	-1,4
Ind. de la madera, corcho y muebles de madera	103,1	97,7	17,4	9,2
Ind. papel y artíc. papel; artes gráficas y edición	125,3	129,2	13,1	6,4
Ind. transformación caucho y materias plásticas	140,3	149,0	24,9	14,7

Por el contrario, la industria de la madera, el papel y los transformados del caucho y materias plásticas, en su sentido más amplio, han visto revitalizada su actividad a lo largo del año 1999 y, especialmente en la segunda mitad del año. Se trata de industrias vinculadas con mercados mixtos, es decir, comparten su cartera de clientes entre demanda final (consumo privado, inversión y exportación) y la demanda interindustrial y, precisamente es este último mercado el que las ha posicionado en una situación más ventajosa, dado que forman parte de los últimos estadios de la producción de sectores que han experimentado crecimientos importantes, tales como la construcción y/o los materiales de transporte.

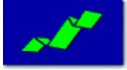
**INDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL:
Industria manufacturera**



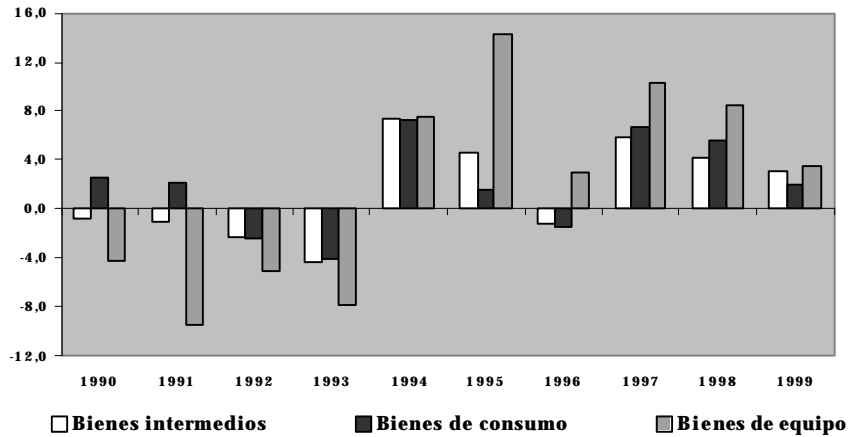
5.- Por destino económico, el mejor comportamiento sigue registrándose en bienes de equipo, observándose una suave tendencia hacia crecimientos menos enfáticos en los bienes intermedios, sector este último que tradicionalmente ha gozado de un carácter anticipador de la evolución de los ciclos de la economía española.

Índice de producción industrial por destino económico	dic-99	media anual	Tasa de variación	
			dic./dic.	media anual
BIENES DE CONSUMO	115,9	116,3	5,9	2,0
Industrias de productos alimenticios, bebidas y tabaco	121,7	111,2	0,5	-0,1
Manufacturas de consumo	112,4	119,3	9,7	3,1
Material de transporte privado	104,4	119,6	1,8	0,2
Bienes domésticos de uso duradero	127,4	129,5	12,1	-2,0
Calzado, vestido y confección	75,9	77,2	6,6	-3,2
Farmacia y química de consumo	126,9	139,2	10,2	3,5
Otras manufacturas de consumo	121,2	126,0	13,2	8,9
BIENES DE EQUIPO	130,9	128,7	4,8	3,4
Estructuras metálicas y calderería	90,3	98,7	-0,8	3,8
Material de transporte (excepto turismos y motos)	171,1	168,4	21,3	7,3
Maquinaria y otros bienes de equipo	126,6	121,9	-1,1	1,3
BIENES INTERMEDIOS	116,9	116,7	6,3	3,1
Energía y agua	122,2	110,2	2,2	4,0
Materiales para la construcción	113,5	120,0	11,9	5,2
Extracción y transformación minerales. Ind. Química	110,1	116,9	9,8	2,6
Otros bienes intermedios	117,5	123,0	7,1	1,6

El resultado general del conjunto de bienes de consumo se ha debido mayoritariamente al comportamiento registrado en el segmento de farmacia y química de consumo, con un incremento medio anual del 3,5% y al del grupo de otras manufacturas, que pese a experimentar un incremento muy importante, dado su escasa representación sobre el índice conjunto, apenas si le ha aportado unas décimas de variación.



**INDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL POR DESTINO
ECONÓMICO DE LOS BIENES:**



Los bienes de equipo han presentado una dinámica importante, aunque menor a la registrada un año antes, resultando especialmente significativa el menor crecimiento de maquinaria, y la importante expansión en la producción de material de transporte, excluidos turismos y motos.

Por último, el sector de bienes intermedios ha registrado un ascenso en sus niveles de producción, del 3,1% en media anual, pese al importante ascenso registrado a lo largo del mes de diciembre que se cifra en un 6,3%, si bien, dicho crecimiento ha obedecido de forma prioritaria a la buena marcha del sector de la construcción y del que se ha derivado un incremento sustancial de la producción de materiales para la construcción.