



La opinión de nuestros expertos: Una crisis prevista

Paloma Blanco
Milagros Dones

- **El Panel de Expertos CEPREDE**, en el que se integran diversas personalidades del mundo empresarial, viene participando desde hace años en la elaboración de nuestras previsiones económicas, permitiendo que, en estos momentos, dispongamos de una valoración de la economía española para el presente año y el siguiente, diferenciada sectorialmente. Desde aquí nuestro más sincero agradecimiento por su colaboración.
- Coincidiendo con las revisiones a la baja que se vienen presentando en los últimos meses, **la evolución de la economía española, para el cierre de este ejercicio, es valorada por nuestros panelistas con un crecimiento del orden del 2,7%, ligeramente inferior al previsto seis meses atrás (2,9%)**, reincidiendo en el enfriamiento de las expectativas sobre la dinámica de la actividad de nuestras industrias.
- Los acontecimientos del 11 de septiembre y la respuesta bélica han transformado de forma severa la opinión del panel **para el año 2002, que encierra en sus valoraciones un crecimiento mermado en cerca de un punto porcentual**. La continuidad en el proceso de recesión de la economía de EE.UU prologada, previsiblemente hasta mediados del próximo año, se ha transformado en un factor determinante del menor nivel de comercio mundial y, por tanto, de un deterioro en el ritmo de crecimiento en Europa y en España, estimándose una elevación de la actividad de tan sólo el 2,2% frente al 3,1% previsto antes del inicio de la crisis.
- En este entorno de cambio de expectativas, la reducción en el ritmo de crecimiento se presenta dispar entre las distintas ramas de actividad. Factores como la diferente carga de demanda externa e interna en su cartera de clientes, la influencia del cambio en la confianza de consumidores y empresarios y, en definitiva, sus circunstancias específicas hacen que el impacto de dicha reducción sea marcadamente diferencial. En concreto, y **aunque dominan los sectores que presentan ligeras desaceleraciones en sus ritmos de producción, algunas actividades, en especial la construcción, han mejorado su percepción sobre su futuro.**

- En media para el bienio 2001-02, **la economía española podría presentar un crecimiento del 2,5%, destacando por su importante contribución al mantenimiento de la actividad, el buen comportamiento estimado en el mercado de inversión.** En concreto el segmento de construcción y sus materiales se mantendrán como los más importantes impulsores del crecimiento, pese a que la inversión en equipamientos productivos se podría ver inmersa en un proceso de recesión y los equipos orientados a la informática y las comunicaciones desacelerarse, aún manteniendo una considerable dinámica, que se cifra en un 3,4%.
- **El mercado de consumo empresarial podría mantener tasas de variación en sus niveles de actividad por encima del conjunto de la economía,** estimándose crecimientos del 3,3% y del 2,6% para los años 2001 y 2002, respectivamente. Dentro de este mercado, el buen comportamiento de los servicios destinados a las empresas, cuyo crecimiento medio para el bienio según el panel de expertos se sitúa en un 4,4%, la favorable trayectoria de la producción eléctrica, con variaciones que se aproximan al 6% en promedio y la importante dinámica que mantienen las comunicaciones, con elevaciones del orden del 8,3% para dicho periodo, se convierten en los tres sectores protagonistas de las positivas expectativas de evolución del consumo empresarial.
- **La pérdida de confianza del consumidor, en un ambiente de incertidumbre, podría provocar una reducción en el ritmo de producción de las empresas cuya actividad se fundamenta de forma mayoritaria en el comportamiento del mercado familiar.** Bajo esta premisa, nuestros panelistas estiman que será los segmentos de consumo cíclico de bienes y servicios los que en mayor medida se verán afectados, presentando crecimientos del 1,1% y del 1,3%, respectivamente en promedio para el bienio 2001-2002, acusando a lo largo del último año, en mayor medida, los efectos de una economía dotada de mayor inestabilidad.

CRECIMIENTO SECTORIAL PANEL DE EXPERTOS

	2001	2002
MERCADO DE CONSUMO FAMILIAR	2,00%	1,83%
Consumo no cíclico	2,46%	2,40%
Consumo cíclico de bienes	1,26%	0,95%
Consumo cíclico de servicios	1,48%	1,15%
MERCADO DE CONSUMO EMPRESARIAL	3,25%	2,57%
Servicios mixtos a empresas y particulares	2,53%	2,36%
Servicios a empresas	4,41%	4,43%
Suministros	4,31%	3,81%
Agricultura, silvicultura y pesca	1,30%	1,10%
Productos interindustriales	4,81%	2,02%
MERCADO DE INVERSIÓN	4,33%	2,80%
Construcción y sus materiales	5,24%	3,21%
Equipos y servicios TIC	3,34%	3,39%
Equipos NO TIC	-0,26%	-0,22%
Total	2,7%	2,2%