

**CEPREDE**

CEPREDE Centro de Predicción Económica  
Facultad CC.EE. y EE. Módulo E-XIV UAM  
28049 Cantoblanco - Madrid . Teléf. y Fax: 91 397 86 70  
www.ceprede.com , e-mail: info@ceprede.com

**PREDICCIONES, ALTERNATIVAS  
Y RIESGOS**

**Servicio de alerta**

## *Las claves del crecimiento regional en 2003 y sus perspectivas para 2004*

**Ana M. López**

- En estos momentos, el cierre del ejercicio económico de 2003 está liderado, previsiblemente, por tres comunidades autónomas: Murcia, Aragón y Madrid, que mantienen un incremento del VAB regional superior en cuatro décimas a la cifra de consenso para España (2,4%). En total, doce comunidades autónomas presentan un incremento del VAB regional similar o superior a la media nacional.
- Entre las regiones de crecimiento más limitado previsto para 2003, se sitúan economías tan distintas como Asturias y País Vasco y los Archipiélagos. En el caso de la economía asturiana, la actividad productiva ha sufrido una pérdida de impulso debido en gran medida a la atonía del sector industrial en conjunto (incluida la energía). En el caso balear, la justificación se encuentra en las consecuencias de unas expectativas inciertas en la evolución del subsector turístico, núcleo central de la economía insular, que ha supuesto una tasa reducida de incremento en el sector servicios.
- No obstante, se prevé una recuperación de ritmos en el año 2004, con cifras del orden del 2,9% para el ámbito nacional. En este contexto, asistimos en 2004 a una convergencia en los ritmos de crecimiento regional, aunque la amplitud del intervalo de predicciones se acerca al punto y medio, con una horquilla de variación que va desde la tasa del 1,9% que registra la región con menor crecimiento (Baleares) hasta el 3,4% de la más alta (Castilla-La Mancha).

Tras la pérdida generalizada de dinamismo en el comportamiento económico regional acontecida a lo largo de 2002, en un entorno internacional marcado por la incertidumbre y la atonía de las principales economías mundiales, el año 2003 señala un repunte en los ritmos de crecimiento como consecuencia inmediata de una mejora de expectativas en el crecimiento regional. Como ya es conocido, el cierre del ejercicio económico de España en 2003 señala una tasa de variación del PIB del orden del 2,4%, mostrando así una mayor dinamicidad que la observada en 2002, reflejo de la fase previa a la expansión esperada a partir de 2004. Si bien la atención ahora está volcada en las perspectivas de crecimiento de la economía española en 2004, para confirmar, precisamente, este nuevo impulso en un entorno internacional no exento de riesgos, en el caso regional aún debemos interesarnos por las estimaciones de crecimiento del ejercicio de 2003.

En efecto, aún no disponemos de cifras oficiales de crecimiento regional en 2003 y habrá que esperar a finales del mes de junio para conocer el avance que publique el Instituto Nacional de Estadística en la Contabilidad Regional de España. Nuestro interés por el año 2003 es básico para poder enfrentarnos a la estimación de los ritmos de crecimiento regional en 2004, pues así como se dispone de alternativas de crecimiento para el pasado ejercicio (véase cuadro 1) no ocurre lo mismo para el presente (véase cuadro 2).

**Cuadro 1**  
**Estimaciones alternativas sobre el crecimiento regional en 2003**

CC.AA.	Consejerías de Economía	Consultores AA.PP.	FUNCAS	HISPALINK	Consenso
Andalucía	2.3	2.3	2.2	2.4	2.3
Aragón	2.8*	2.2	3.2	2.8	2.8
Asturias	..	1.7	2.2	2.1	2.1
Baleares	0.7*	0.9	1.0	1.0	0.9
Canarias	2.0	1.8	2.1	2.0	2.0
Cantabria	2.3*	1.9	2.7	2.5	2.4
Castilla y León	2.8	2.1	2.9	2.5	2.6
Castilla-La Mancha	2.4	1.9	2.5	2.3	2.4
Cataluña	2.2*	1.9	2.0	2.3	2.1
Com. Valenciana	2.2	2.1	2.6	2.4	2.3
Extremadura	..	2.4	2.6	2.4	2.4
Galicia	2.3*	1.8	2.7	2.4	2.3
Madrid	3.3*	2.2	3.0	2.6	2.8
Murcia	3.3*	2.6	3.2	2.7	2.9
Navarra	3.0*	2.5	3.0	2.5	2.7
País Vasco	2.2*	1.9	2.1	2.2	2.2
La Rioja	3.8**	2.3	2.6	2.3	2.5
ESPAÑA	2.8	2.0	2.5	2.3	2.4

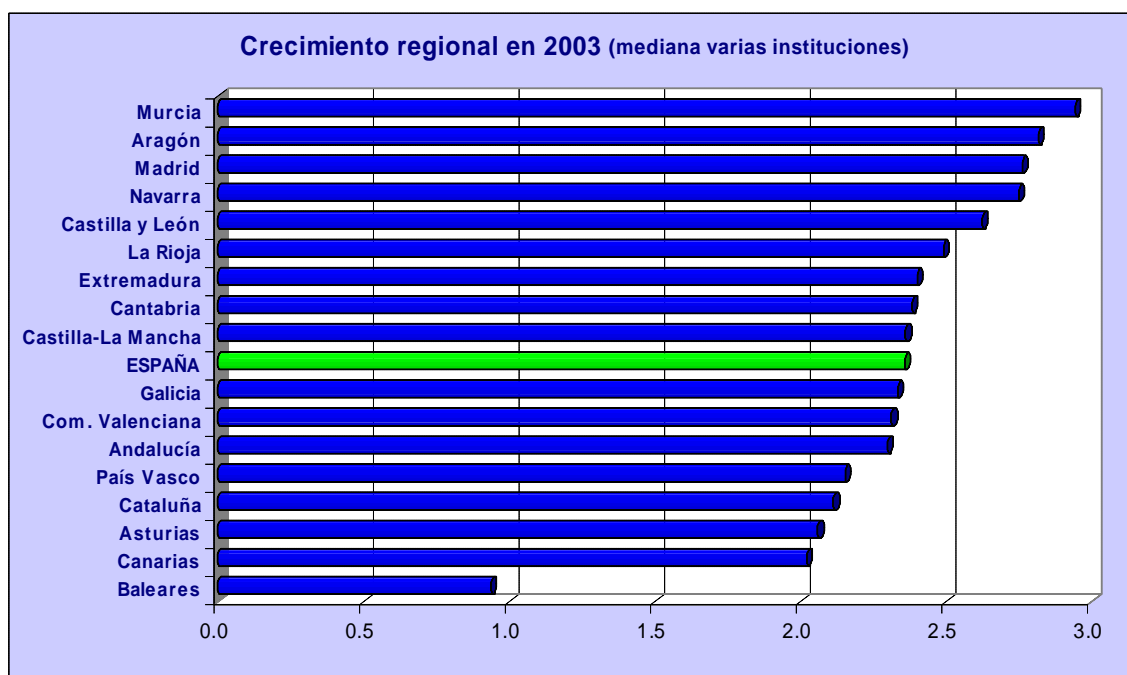
Fuente: Panorama Regional, CEPREDE, mayo 2004. Fechas de cierre de las estimaciones: Consultores AAPP Grupo Analistas (mar-04); FUNCAS (abr-04); HISPALINK, (dic-03). Consejerías: Com.Valenciana, Galicia y Madrid (may-04); Cataluña (abr-04); Andalucía, Aragón y Castilla y León (mar-04); Baleares, Cantabria, Castilla-La Mancha y Rioja (feb-04); Canarias, Murcia y Navarra (dic-03); País Vasco (nov-03). En general, los datos se refieren a tasas de variación interanual del VAB total. \* PIB \*\* VAB no agrario. El consenso de grupo es la mediana para reducir valores extremos en algunas estimaciones.

Evidentemente, la evolución señalada para el crecimiento medio nacional en 2003 es resultado de la agregación de las distintas estimaciones regionales. Para valorar el crecimiento regional en 2003 disponemos de cuatro fuentes alternativas, que siguen metodologías distintas en sus estimaciones. En primer lugar, señalamos la información que procede de las Consejerías de Economía, habitualmente presentando cifras más elevadas que las que ofrecen otras instituciones como FUNCAS, Consultores de las AA.PP. del Grupo Analistas o las que proporciona la Red HISPALINK. Aún conscientes de la diferencia de matices que pueden esconder las distintas estimaciones,

nos llama la atención la sensible discrepancia que arrojan los datos en algunos casos, que trasciende más allá del simple posicionamiento regional por debajo o por encima de la media nacional.

En cualquier caso, tras un bienio 2001-2002 que podría caracterizarse de impás económico para la mayoría de las regiones, el año 2003 marca un punto de inflexión que puede suponer el comienzo de una etapa de crecimiento sostenido. Las expectativas señaladas por las distintas instituciones en torno al comportamiento regional previsto para el año 2003 son, por tanto, optimistas, suponiendo incluso una mejora generalizada respecto a las previsiones realizadas hace seis meses.

En este contexto, las previsiones de crecimiento regional para el año 2003, siguiendo una cifra de consenso entre las instituciones señaladas, marca un comportamiento heterogéneo, con un diferencial de crecimiento de 2 puntos entre la región para la que se prevé un crecimiento más dinámico (Murcia, 2,9%) y la que previsiblemente ha mostrado un crecimiento menor (Baleares, 0,9%). En conjunto, seis regiones (Aragón, Castilla y León, Madrid, Murcia, Navarra y La Rioja) crecieron supuestamente por encima de la media nacional del 2,4%, otras seis (Andalucía, Cantabria, Castilla-La Mancha, Comunidad Valenciana, Galicia y Extremadura) en torno a la media y finalmente cinco (Asturias, Baleares, Canarias, Cataluña y País Vasco) por debajo del referente nacional del 2,4%. No obstante, en este tercer grupo, todas las regiones incluidas salvo Baleares superan el umbral de crecimiento del 2%, con un diferencial superior al punto de porcentaje respecto a la UE.



Las diferencias en estos ritmos de crecimientos pueden atribuirse a dos factores fundamentales; por un lado, la diferente estructura productiva y, por otro, el comportamiento del sector turístico condicionado por la evolución de las economías europeas. Por tanto, el ejercicio económico de 2003 estaría liderado por las comunidades autónomas de Murcia, Aragón y Madrid, con unos ritmos de crecimiento

superiores al 2,8%. Los archipiélagos continuarán, de momento, a la cola del crecimiento nacional, y a la espera de una reactivación consolidada del turismo, siendo la situación de Baleares la más delicada, con un diferencial del 1,4% con respecto a la evolución nacional, mientras que Canarias vería reducido levemente su diferencial, estimado en tres décimas de punto para 2003.

Las perspectivas de crecimiento regional mejoran aún más si nos referimos al año 2004, para el que prevemos un incremento generalizado en el dinamismo económico regional, con una tasa de variación del PIB para España del orden del 2,9% y del 2,8% en el primer trimestre. En el ámbito regional, de cumplirse la valoración actual del entorno nacional e internacional, y sin otros cambios significativos, pensamos que el intervalo de crecimiento regional se situará entre la tasa del 1,9% de Baleares y el 3,4% de Castilla-La Mancha. En este contexto, asistimos en 2004 a una convergencia en los ritmos de crecimiento regional, aunque la amplitud del intervalo de predicciones todavía pueda calificarse como amplio al acercarse al punto y medio.

**Cuadro 2**  
**Perspectivas de crecimiento regional en 2004**

<b>CC.AA.</b>	<b>2004</b>	<b>I Trimestre 2004</b>	<b>CC.AA.</b>	<b>2004</b>	<b>I Trimestre 2004</b>
Andalucía	2.9	2.9	Com. Valenciana	3.1	3.0
Aragón	2.6	2.6	Extremadura	3.0	2.6
Asturias	2.6	2.5	Galicia	2.7	2.5
Baleares	1.9	2.1	Madrid	2.9	3.0
Canarias	2.6	2.4	Murcia	3.3	3.6
Cantabria	2.9	2.9	Navarra	2.6	2.9
Castilla y León	3.1	2.8	País Vasco	2.7	2.6
Castilla-La Mancha	3.4	3.2	La Rioja	2.9	2.7
Cataluña	2.7	2.7	ESPAÑA	2.9	2.8

Fuente: Instituto L.R. Klein/Stone, Unidad de Investigación Regional Jean Paelinck. Los datos presentados se refieren a tasas de variación interanual del PIB.

El mejor posicionamiento que se deduce para algunas regiones de bajo nivel de renta relativo, como Extremadura o Castilla-La Mancha, se apoya en las expectativas de un buen año para los productos agropecuarios de la zona. En el extremo contrario, el menor crecimiento relativo que presentan algunas regiones se basa en una menor dinámica del sector servicios destinados a la venta. En todos los casos, somos conscientes de que nuestras predicciones dependen de un amplio repertorio de factores que afectan tanto a la economía española de forma específica como a la europea o al conjunto del mundo. Los elementos de riesgo son muy elevados y pueden afectar en forma muy diferente a nuestras regiones.