



CEPREDE

CEPREDE Centro de Predicción Económica
Facultad CC.EE. y EE. Módulo E-XIV UAM
28049 Cantoblanco - Madrid. Teléf. y Fax: 91497 86 70
www.ceprede.com e-mail: info@ceprede.com

*Predicciones, alternativas
y riesgos*

Servicio de alerta

Las claves del crecimiento económico: la opinión de nuestros expertos

Milagros Dones

- Gracias, de nuevo, a la colaboración de diversas personalidades del mundo empresarial, que vienen colaborando desde hace años con CEPREDE en la elaboración de sus previsiones económicas en el desarrollo del **Panel de Expertos**, en estos momentos, disponemos de una valoración de la economía española para este ejercicio económico y el siguiente.
- La valoración que de la economía española se deriva de las últimas respuestas de nuestros panelistas, **muestra un ligero perfil alcista**, para el conjunto de las actividades económicas a lo largo de este año, con relación a las estimaciones realizadas hace seis meses, cifrándose en un diferencial de 0,4 puntos porcentuales, es decir, un crecimiento del 2,6% frente al 2,2% en que quedó valorado este ejercicio el pasado mes de diciembre.
- En concreto, **la opinión del panel para el año 2004, incide en una mejora de la actividad, que podría alcanzar nuevos crecimientos del orden del 2,6%**. Evidentemente, dicho crecimiento, al igual que el estimado para el próximo año (cifrado en un 3%), es fruto de evoluciones dispares entre los sectores que componen la economía española, dadas sus diferentes cargas de demanda externa e interna, las distintas influencias del consumo y de la inversión sobre cada uno de ellos y las diversas y diferenciales problemáticas con las que se encuentran.
- Teniendo en cuenta todos estos factores, a lo largo del bienio 2004-05, **el máximo crecimiento se mantendrá en aquellos sectores fuertemente vinculados con la demanda interna**, que conforman el mercado de consumo familiar, **estimándose un incremento promedio superior al 3%**. En especial, el favorable comportamiento de las actividades de alquiler inmobiliario, junto con un nuevo impulso de actividades sociales ligadas tanto al sector público como al privado, marcan la pauta de comportamiento previsto en el segmento de consumo no cíclico.
- No obstante, las empresas ligadas al sector de alimentación, bebidas y tabaco, **experimentarán a lo largo de los dos próximos años, según nuestros panelistas, escasas variaciones que se cifran en deterioros de actividad, con descensos del orden de 0,3** en promedio, para el periodo.

- En el mercado de consumo cíclico de bienes se conjugan situaciones dispares. Así, **el sector textil mejora de forma clara sus expectativas para el año 2005**, aunque a lo largo de este año podría registrar ligeras reducciones en sus ritmos de actividad, y **las previsiones del sector del automóvil reflejan un menor ritmo de actividad durante el próximo ejercicio**, con crecimientos moderados del 1,5% frente al 3,2% previsto para el año 2004, pese a que el comportamiento exportador, según nuestros panelistas, jugará a favor del sostenimiento de la actividad.
- La actividad productiva española, ubicada en el mercado de consumo empresarial contribuirá también de forma significativa a la expansión de actividad económica, siendo **el segmento de suministros** –fundamentalmente la producción de energía eléctrica-, **el que podría alcanzar crecimientos máximos en torno al 5% en media para el periodo de predicción.**
- A esta favorable evolución se le unen los importantes avances en el segmento de servicios mixtos, cuyos exponentes más destacados se mantienen en **comunicaciones -con crecimientos del 6,4% y del 5,2%** para el año 2004 y 2005, respectivamente- y en **transportes**, sector del que se espera una importante mejora de actividad el próximo año, gracias al crecimiento previsto de las exportaciones de bienes y al nuevo impulso de la actividad turística, tal y como se deduce de la notable tendencia alcista prevista en las actividades de hostelería y de comercio.
- Sin embargo, el pésimo comportamiento esperado para la industria extractiva, con descensos de su valor añadido cercanos al 6%, la limitación en la expansión de actividad financiera, de la metalurgia y del material eléctrico, provocan que **el agregado de consumo empresarial tan sólo logre alcanzar variaciones del orden del 2,9%**, en promedio para el bienio.
- **El Mercado de Inversión, cuyo crecimiento se cifra en un 2,0% en el 2004**, viene avalado por la todavía significativa actividad del sector de construcción y sus materiales –aunque muy alejada de las perspectivas barajadas al cierre del año 2003- y por la dinámica prevista en el los equipos y servicios TIC. En particular, **las inversiones en nuevas tecnologías (TIC)** que tienen como principal destino la innovación en procesos de producción y productos y la implantación generalizada de redes en las empresas, estos últimos especialmente intensos en los sectores productores de bienes de consumo familiar **justifican los importantes avances de producción que se esperan en los sectores de informática y material electrónico**, que a lo largo del año 2005 intensificarán sus importantes ritmos de actividad, pasando del 2,3% previsto en el año 2004, al 2,9%.

CRECIMIENTO SECTORIAL PANEL DE EXPERTOS

	2004	2005
MERCADO DE CONSUMO FAMILIAR	3,05^o%	2,99^o%
Consumo no ciclico	3,42%	2,95%
Consumo ciclico de bienes	1,80%	2,16%
Consumo ciclico de servicios	2,76%	3,21%
MERCADO DE CONSUMO EMPRESARIAL	2,22^o%	3,56^o%
Servicios mixtos a empresas y particulares	2,10%	4,53%
Servicios a empresas	2,13%	3,08%
Suministros	5,40%	4,51%
Agricultura, silvicultura y pesca	1,14%	1,97%
Productos interindustriales	1,75%	2,16%
MERCADO DE INVERSIÓN	2,03^o%	1,41^o%
Construcción y sus materiales	2,09%	1,03%
Equipos y servicios TIC	2,31%	2,92%
Equipos NO TIC	1,45%	2,35%
<i>Total</i>	2,6%	3,0%

Fuente: Panel CEPREDE, Mayo 2004