

**Predicciones, alternativas y riesgos**

**Notas 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.es e-mail: info@ceprede.es

***Más allá de las expectativas, las opiniones empresariales califican la crisis como social y de iniciativas.***

Milagros Dones

- Las opiniones empresariales recogidas en el panel CEPREDE permiten un acercamiento a las expectativas sectoriales que, para este ejercicio y el siguiente, marcarían el comportamiento empresarial español. Su unión dibuja el panorama de **crecimiento económico global esperado por los expertos sectoriales**, y en esta última consulta **se traduce en un descenso de los niveles de actividad de la economía española para el ejercicio en curso superior al 2,8%, y de algo más del 0,5% para el próximo año**. Tales valoraciones implican, con relación a consultas previas, una mayor intensidad en la caída, aunque los panelistas venían anticipándola hace ya más de un año.
- **El deterioro económico arranca del descenso de la actividad constructora**, y cuenta, según los expertos, de una entidad suficientes como para arrastrar al declive los resultados económicos del agregado sectorial que denominamos mercado de inversión. En particular, **la construcción y la industria generadora de materiales de construcción cerrarán el ejercicio del 2009 con descensos que superan el 10%, y aunque con menor contundencia en el 2010 se mantendrá una dinámica de signo negativo**.
- También **las industrias generadoras de bienes de equipo**, tanto las más como las menos vinculadas al sector de las tecnologías de la información y de las telecomunicaciones, **han visto drásticamente reducidas sus perspectivas de crecimiento** y aunque hace tan sólo unos meses se anticipaban crecimientos débiles en el mejor de los casos –esto es para la industria tecnológica- y descensos significativos en maquinaria y bienes de equipo no TIC, ahora se identifican recesiones de actividad más intensas que, además, se prolongan hasta el 2010 en ambos segmentos.
- **También en el mercado de consumo empresarial el transcurso de los meses ha creado en la opinión empresarial un efecto contractivo de forma generalizada**, Ningún sector de los que lo conforman ha mermado el ritmo de descenso de su actividad que se venía advirtiendo y muy por el contrario se ha visto intensificado hasta presentar, previsiblemente, en el 2009, un deterioro del 2,8%. En particular, **la generación productiva interindustrial protagoniza el gran declive de la actividad industrial**, puesto que en ella convergen el receso de las necesidades de la industria local y la incidencia negativa que el carácter global a escala internacional de la crisis ejerce sobre su capacidad exportadora. Así, se presentan especialmente preocupantes las valoraciones que sobre metalurgia, madera o material eléctrico definen el ámbito de actuación de las industrias españolas a lo largo del año 2009, aunque se esperan sensibles mejoras en los todavía ritmos negativos de crecimiento a lo largo del año 2010.

- En este marco de recortes de actividad, **las mayores dosis de estabilidad se concentran en el mercado de consumo familiar**, considerado de forma agregada, del que se esperan descensos en torno al 1% en el 2009 y recuperación de intensidad similar en el próximo ejercicio.
- Tal resultado, sin embargo, esconde tras su magnitud, **descensos claramente más extremos, vinculados a las actividades sectoriales de mayor componente cíclico** y fundamentalmente en los sectores industriales generadores de bienes de consumo duradero, como medios de transporte o muebles, que engrosan el abultado y continuado descenso que se mantiene en el sector textil, hasta cuantificar por encima del 7,4% al descenso de actividad esperado en el 2009 en el segmento de consumo cíclico de bienes.
- Por su parte, **el segmento de servicios cíclicos tampoco permanece inmune a esta atmosfera de crisis económica y aunque el descenso de sus ritmos de actividad se cuantifica en aproximadamente un 2,3% para este ejercicio**, el significativo aumento de las cifras de desempleo y la moderación salarial implícita que acarrea el desplome del mercado laboral están ya, en el 2009, ejerciendo presión a la baja en actividades de especial trascendencia para la economía española como la hostelería y el comercio.
- Ahora bien, **el panel de expertos CEPREDE conjuga valoraciones puramente cuantitativas** -que nos permiten obtener las valoraciones sobre el crecimiento sectorial expuestas- **con manifestaciones cualitativas que definen el escenario en el que los diferentes sectores se plantean sus estrategias de actuación.**
- En este sentido, más allá de las valoraciones sobre sus niveles de actividad, que actúan como indicadores adelantados del futuro inmediato de la economía española, **las opiniones empresariales establecen un marco de referencia clara sobre los problemas más acuciantes que definen su marco de actuación.**
- En la última consulta realizada, la ordenación de las problemáticas atendiendo a su repercusión sobre sus niveles de actividad, despeja cualquier duda sobre el giro de prioridades que ha acuñado la actual crisis económica. Así, **destacan como factores claves la reducción de la demanda interna, la limitación de la liquidez o la reducción de los beneficios empresariales**, equiparándose en intensidad la desaceleración de las exportaciones y las dificultades para la obtención de créditos.
- Lejos quedan ya las valoraciones que determinaban como acuciantes la falta de adaptación a los retos de la nueva economía o la escasez de mano de obra cualificada, **ahora lo que impera es el mercado, incluso más el interior que el exterior.**
- Por ello la hora de determinar los rasgos macroeconómicos del bienio 2009-2010, **existe un consenso generalizado en apuntar al desempleo y a la escasez en inversión de reposición, como los acontecimientos con mayor repercusión sobre su actividad**, dos elementos que incorporan el matiz de social y el calificativo de falta de iniciativas emprendedoras a esta crisis que, aunque matizada en su intensidad, parece que puede perdurar más de lo deseado, al menos prolongarse hasta el próximo ejercicio económico.

Crecimientos de actividad	2009			Cambio de expectativas	2010
	sep-08	nov-08	may-09	Seis meses	
<b>MERCADO DE CONSUMO FAMILIAR</b>	0,0%	-0,5%	-0,9%		0,8%
Consumo no cíclico	0,7%	0,5%	0,8%		1,9%
Consumo cíclico de bienes	-1,5%	-4,7%	-7,4%		-0,3%
Consumo cíclico de servicios	-0,8%	-1,3%	-2,3%		-0,8%
<b>MERCADO DE CONSUMO EMPRESARIAL</b>	1,4%	-0,2%	-2,8%		-0,6%
Servicios mixtos a empresas y particulares	1,9%	0,7%	-1,6%		-0,3%
Servicios a empresas	1,2%	0,6%	-2,4%		-0,3%
Suministros	2,8%	2,4%	-3,2%		-1,1%
Agricultura, silvicultura y pesca	0,4%	-2,8%	-2,9%		-1,2%
Productos interindustriales	0,4%	-2,9%	-5,7%		-1,3%
<b>MERCADO DE INVERSIÓN</b>	-7,2%	-7,7%	-9,3%		-5,0%
Construcción y sus materiales	-9,5%	-9,3%	-10,6%		-6,1%
Equipos y servicios TIC	1,0%	0,8%	-2,9%		-0,8%
Equipos NO TIC	0,3%	-4,4%	-6,4%		-1,1%
<b>Total</b>	<b>-0,6%</b>	<b>-1,5%</b>	<b>-2,8%</b>		<b>-0,6%</b>

Fuente: Panel CEPREDE, Septiembre, Noviembre de 2008 y Mayo 2009