

Territorio y Demografía

Actividad Económica

Construcción

Mercado Laboral

Cuentas Públicas

Territorio y Demografía

Precios y Salarios

Actividad Económica

Co

Economía Internacional

Agricultura, Ganadería y Pesca

Precios y Salarios

Industria y Transportes

Actividad Económica

Energía

Educación

Agricultura, Ganadería y Pesca

Construcción

Industria y Transportes

Energía

Educación

2005
ANUARIO
ECONÓMICO



Cámara

Estamos Contigo

- Ofreciéndote formación a la medida de tu empresa
- Informando sobre ayudas y subvenciones
- Resolviendo tus dudas fiscales y de gestión empresarial
- Apoyando la modernización de tu comercio
- Formándote para mejorar la gestión de tu empresa familiar
- Contribuyendo con el 60% de los gastos a la creación de una página web para tu negocio.
- Facilitándote el acceso a nuevos mercados
- Diseñando con profesionales cualificados nuevos planes de expansión para tu negocio
- Brindándote asesoramiento jurídico
- Ofreciéndote CIF digitales para tus transacciones on-line
- Buscando los mejores perfiles profesionales para tu empresa
- Informándote de la realidad económica
- Poniendo a tu disposición una línea de Consulta Medioambiental
- Defendiendo el fomento de las infraestructuras y el desarrollo regional

Compruébalo. Estás en tu Cámara

922 100 400
www.camaratenerife.com

Cámara
Santa Cruz de Tenerife

ECONOMÍA INTERNACIONAL

La economía mundial ha mantenido en 2005 un vigoroso crecimiento a pesar de los abundantes riesgos acaecidos durante el ejercicio. Para el conjunto de 2005 se ha registrado un crecimiento superior al 4,5%, algo menos del 5,1% del año precedente. Este dinamismo vuelve a poner de manifiesto la alta resistencia de la economía mundial a los acontecimientos adversos de los últimos años (fenómenos meteorológicos, problemas geopolíticos y bélicos, tensiones y volatilidad en los mercados de materias primas y divisas). No obstante, los riesgos han continuado sin corrección a lo largo del ejercicio, lo que genera importantes desequilibrios en la economía mundial que podrían moderar de manera sustancial el crecimiento futuro. Para el año 2006, a pesar de que ciertos de estos riesgos persisten y que las políticas económicas, tanto monetarias como fiscales, seguirán tensionándose, la economía mundial mantendrá el impulso.

El comercio mundial ha sido uno de los principales beneficiarios de la expansión mantenida por la economía internacional. Los intercambios comerciales se incrementaron en torno al 7% como media del año, aunque con una tendencia creciente hacia el final del ejercicio. La fuerte presión comercial ejercida por los países asiáticos está espoleando el comercio mundial en los últimos tiempos.

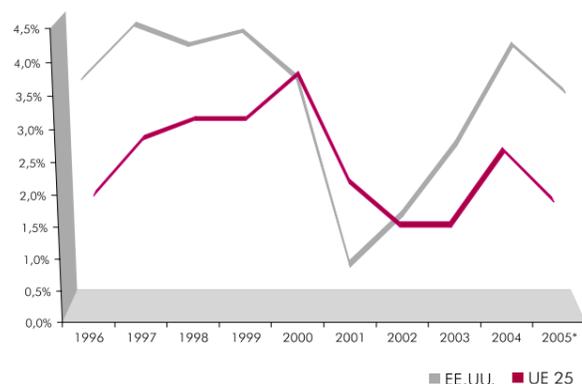
A pesar del aumento de la oferta mundial de crudo, la tensión en los mercados de petróleo no ha dado respiro a las elevadas cotizaciones que ha mantenido esta materia primera a lo largo de todo el ejercicio. Los huracanes que azotaron al Golfo de Méjico, junto con la fuerte demanda procedente de los países asiáticos y los problemas de refinación y suministro en algunos mercados han generado incrementos de precios históricos (se ha mantenido un precio de media en el ejercicio de 55 dólares por barril, un 45% superior al nivel registrado en 2004). Aun así, todavía los precios se mantienen en términos reales por debajo de los 85 dólares que registraron en la crisis de los años 80. No obstante, y a diferencia de otros periodos, el efecto de los elevados precios del petróleo

sobre el crecimiento e inflación mundiales ha sido durante 2005 relativamente moderado. Los datos de comienzos de 2006 y las expectativas para el conjunto del ejercicio dibujan un precio medio para el ejercicio rondando los 70 dólares por barril.

La política monetaria de los principales países desarrollados se ha endurecido drásticamente durante el ejercicio 2005. El Comité de Mercado Abierto de la Reserva Federal de Estados Unidos aumentó sus tipos directores en 200 puntos básicos durante el año, hasta situar los tipos en el 4,25%. Esta trayectoria fue seguida por otros bancos centrales anglosajones, aunque con menor intensidad y en función de sus condiciones internas. El Banco Central Europeo, por su parte, esperó a finales de 2005 para realizar su primer y único movimiento en el año de los tipos, que pasaron al 2,25%, tras un incremento de 25 puntos básicos. Para el año 2006 se prevé que continúe el cambio de signo en la política monetaria, aunque con aumentos moderados y espaciados en el tiempo. Los movimientos estarán en función del vigor económico y de las presiones de precios que se pudieran derivar de los altos precios del crudo, del exceso de liquidez o de la presión generada en los mercados inmobiliarios de algunos países. En general, las políticas económicas no serán tan laxas como en los últimos tiempos.

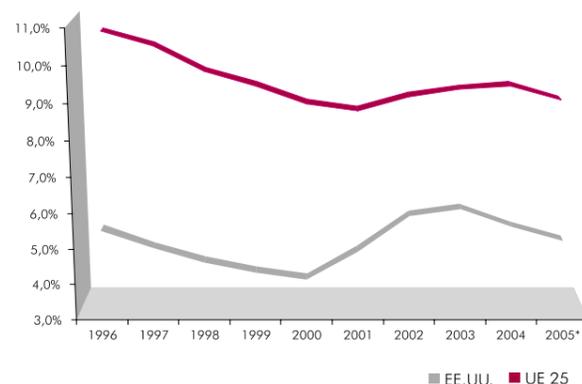
En los mercados de cambio se mantuvo la tendencia de leve apreciación del dólar, principalmente con respecto al euro, debido a los diferenciales existentes de tipos de interés, aunque se fue moderando conforme avanzaba el ejercicio y la política monetaria en Europa tomaba un tono más restrictivo. Pero la principal característica en los mercados de cambio durante el ejercicio 2005 ha sido, sin duda, la materializada por la autoridad monetaria China. El Banco Central Chino modificó el 21 de julio de 2005 su régimen cambiario, fijado desde hace años en una paridad fija con el dólar. Estableció una apreciación del yuan del 2,1%, una flotación controlada sobre una cesta de monedas no especificadas, permitiéndose una fluctuación diaria del +/- 0,3% respecto

**CRECIMIENTO DEL PIB
TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL**



Fuente: Comisión Europea, mayo 2006.

**TASA DE PARO
EN PORCENTAJE SOBRE LA POBLACIÓN ACTIVA**



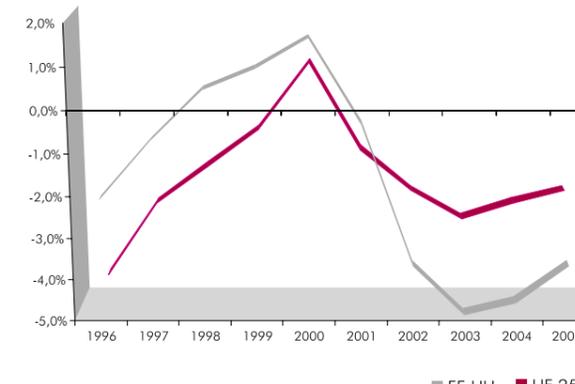
Fuente: Comisión Europea, mayo 2006.

**INFLACIÓN
TASA DE CRECIMIENTO INTERANUAL**



Fuente: Comisión Europea, mayo 2006.

**SALDO PRESUPUESTARIO
EN PORCENTAJE DEL PIB**



Fuente: Comisión Europea, mayo 2006.

al dólar y del 3% respecto al resto de la cesta. Este cambio supone un movimiento de trascendencia política sustancial, aunque sin grandes consecuencias reales en los mercados, pues prácticamente la situación sigue igual. Se ha tomado más como un cambio de mentalidad e implicación política y monetaria que como un verdadero movimiento en los mercados. De todas formas, se prevé una mayor flexibilización en el medio plazo.

Los mercados bursátiles también **resultaron beneficiados por el dinamismo** mundial, las favorables condiciones de financiación y los holgados beneficios empresariales permitieron a los principales mercados mundiales registrar revalorizaciones importantes.

Principales economías mundiales

Por países se han mantenido los focos de crecimiento de años anteriores: ciertos países asiáticos, principalmente China, y la economía norteamericana han mantenido el impulso económico. A pesar de ello, en la última parte del ejercicio se vislumbró la recuperación en ciertas zonas económicas lastradas en los tiempos más recientes. Las economías de **Japón y la Unión Europea empezaron a despuntar a finales de 2005.**

La **economía americana** ha terminado el ejercicio 2005 con un **crecimiento del PIB boyante, del 3,5%**, volviéndose a erigir de nuevo como motor de crecimiento entre las economías desarrolladas. Este cre-

cimiento ha sido, no obstante, algo más moderado que el registrado en 2004. La evolución temporal del dinamismo económico ha ido perdiendo algo de fuerza conforme avanzaba el ejercicio.

Entre los pilares del crecimiento destacaron el consumo privado y la inversión, mientras que el sector exterior continuó drenando impulso al PIB. El déficit por cuenta corriente sufrió un deterioro adicional en 2005, hasta llegar a representar un histórico 6,4% del PIB. El dinamismo de las importaciones volvió a superar a la evolución de las exportaciones. Respecto a los precios, el persistente aumento de las cotizaciones de crudo en los mercados internacionales, las tensiones en los mercados inmobiliarios y los efectos de los huracanes se dejaron sentir en los precios internos. Sin embargo, la apreciación del dólar y los movimientos en la política monetaria han permitido mantener la inflación subyacente bastante contenida (2,2%).

Para 2006, las previsiones son de mantenimiento de un crecimiento dinámico, aunque más moderado (3,2%) que el registrado en 2005. Los indicadores adelantados y los relevantes desequilibrios macroeconómicos que sigue manteniendo están detrás de la desaceleración esperada. El elevado déficit público y exterior, los fuertes precios inmobiliarios, las tensiones inflacionistas derivadas del alto precio del crudo y una política monetaria rígida son las principales causas de incertidumbre. La autoridad monetaria todavía tiene recorrido para seguir aumentando los

tipos de interés, no obstante, éste será más moderado y, seguramente, más pausado que en 2005.

Tras varios años de crisis, **la economía japonesa** ha fortalecido en 2005 la recuperación empezada en el año precedente, anotando un **crecimiento del 2,8%, por encima del potencial.** Durante el ejercicio se han revisado varias veces las expectativas de crecimiento, en el que la recuperación de la demanda interna y el consumo han registrado un impulso inusitado. De hecho, ha sido la demanda interna el motor de crecimiento de la economía nipona, mientras que las exportaciones se han mantenido muy débiles hasta finales de ejercicio. Las expectativas para 2006 son de fortalecimiento del crecimiento interno.

Pero el año **2005 fue para Japón el del fin de la larga década de deflación.** Según las previsiones de su Banco Central, para 2006 las expectativas son de incremento de los precios de una manera sostenida. Si así fuera, se terminaría con la altamente expansiva relajación de la política monetaria con tipos de interés prácticamente nulos desde marzo de 2001.

Unión Europea

La zona euro cerró 2005 con un comportamiento más débil de lo esperado. El crecimiento del PIB fue del **1,4%, muy inferior al 1,8% registrado en 2004.** No obstante, la tendencia durante el ejercicio fue hacia la mejora paulatina de los diferentes indicadores, tanto internos como externos. Las condiciones

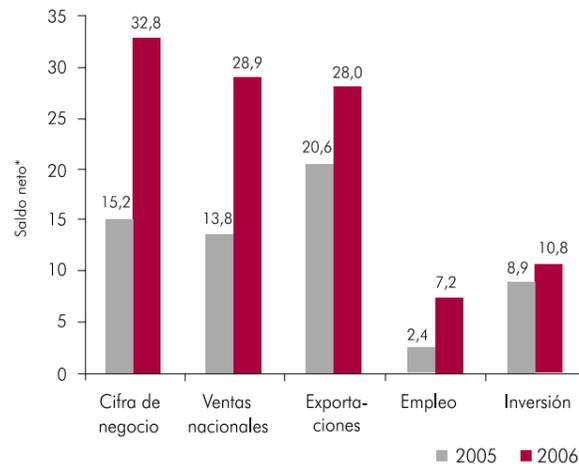
económicas de la zona euro fueron mejorando paulatinamente en todos los frentes. Los consumidores reflejaron una posición más optimista que permitió mantener el gasto en consumo en el 1,4%, con elevados precios del crudo y un mercado laboral más favorable pero no boyante.

Desde el punto de vista de las empresas, la mejora de la confianza, las favorables condiciones económicas y un entorno internacional optimista han configurado el progreso de los indicadores, principalmente los relacionados con la inversión. De hecho, ha sido la inversión la principal fortaleza del crecimiento de la demanda interna de la zona euro, terminando el año con incrementos superiores al 3%.

El mercado de trabajo ha conseguido una **leve mejora** en el ejercicio 2005, aunque peor de la esperada, lo que no ha permitido compensar los malos registros de los últimos años. La complicada situación laboral en Alemania y Francia están detrás de la debilidad del mercado laboral europeo. Aún así, se consiguió para el conjunto del ejercicio 2005 una moderación de la tasa de paro hasta el 8,3%, por primera vez en los últimos tiempos.

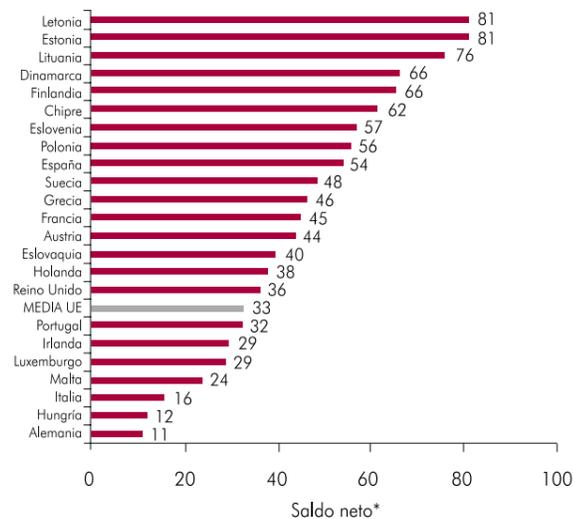
Los indicadores adelantados configuran un 2006 más boyante, en el que tanto la demanda interna como el empleo den signos de mejora. Especialmente esperanzadores aparecen los indicadores adelantados referentes a la economía alemana, que

**EXPECTATIVAS EMPRESARIALES EN LA UE
RESULTADOS 2004 Y PERSPECTIVAS 2006**



Saldo neto *: diferencia entre el porcentaje de empresas que señalan un aumento y las que indican un descenso. Fuente: Perspectivas Empresariales 2006. Europa y España. Cámaras de Comercio.

**CIFRA DE NEGOCIO UE
PREVISIONES 2006***



Saldo neto *: diferencia entre el porcentaje de empresas que señalan un aumento y las que indican un descenso. Fuente: Perspectivas Empresariales 2006. Europa y España. Cámaras de Comercio.

mantiene un peso del 30% en el PIB de la zona euro. A este favorable comportamiento germano, se unen también los de Italia y Francia, lo que configurará un crecimiento para el conjunto de 2006 por encima del 2% para la zona euro.

La tasa media de **inflación** en la zona euro durante 2005 **se aceleró levemente** con respecto al año precedente y se situó en el 2,2%. Pero la evolución fue de incremento paulatino a lo largo del año, derivado del elevado nivel de cotización del petróleo en el mercado internacional. De hecho, si tenemos en cuenta la inflación subyacente, que excluye energía y alimentos sin elaborar, se ha mantenido en niveles moderados, principalmente por la contención de los salarios. Para los próximos meses, la evolución de los precios dependerá nuevamente de la cotización de los precios energéticos, de los salarios, la fuerte liquidez en el mercado, así como del endurecimiento monetario. **Las perspectivas**, en principio, son de **moderación**, por debajo del nivel de estabilidad del Banco Central Europeo (BCE).

La **política fiscal** de la zona euro ha seguido sin reflejar la consolidación presupuestaria necesaria e, incluso, en algunos países, se siguen sobrepasando los límites impuestos por el Pacto de Estabilidad y Crecimiento. Junto a esto, la **falta de las reformas estructurales** necesarias, demandadas reiteradamente por la agenda de Lisboa, y los problemas institucionales de la Constitución Europea y otros aspectos políticos limitan una vez más que la Unión Europea consiga el crecimiento y bienestar que le correspondería.

La zona del euro debe centrarse fundamentalmente en aplicar nuevas reformas estructurales encaminadas a reforzar la capacidad de la economía para absorber las perturbaciones exteriores y mejorar y ampliar su potencial de crecimiento futuro. Para ello, es necesario reforzar el mercado único en todos los frentes, introducir mayor competencia en mercados de bienes, servicios y factores internos, apostar de nuevo por la consolidación fiscal y promover un aumento sustancial del impulso tecnológico e innovador, tanto en los procesos productivos como en la formación y educación.

Iberoamérica y Asia

Entre los países en desarrollo **vuelve a destacar el dinamismo** en el crecimiento de las economías de **China, India y Rusia**. Todas ellas registraron impulsos muy notables, aunque su relevancia en la economía mundial es muy distinta. Mientras que China tiene cada vez mayor peso económico en el panorama internacional, la importancia de India y Rusia es más relativa, pero creciente.

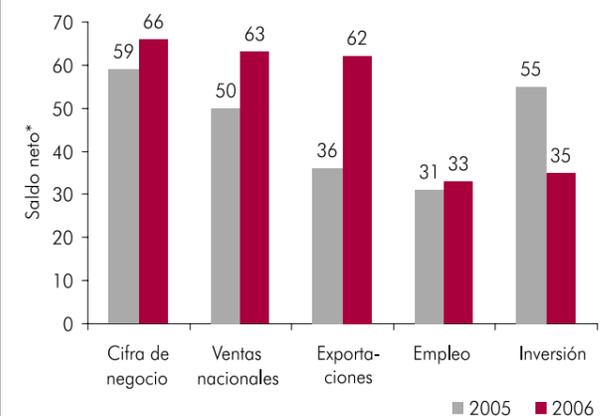
La economía **China** volvió a registrar un año 2005 con un crecimiento muy elevado (del orden del 10%), lejos de la moderación esperada. La importancia de la economía china se hace cada vez más evidente en todas las claves económicas, especialmente después de la revisión de sus cifras de crecimiento de los últimos 25 años, que configuran a China como **la cuarta economía mundial en 2005**.

Respecto a **Iberoamérica**, la región **ha mantenido en 2005 un crecimiento robusto, apoyado en un entorno internacional favorable** y en el dinamismo de su demanda interna, aunque a un ritmo ligeramente más lento que el registrado en 2004. La mayor ortodoxia monetaria y fiscal, la entrada de capitales de inversión y la creciente participación en el comercio mundial constituyen un soporte más sólido que en anteriores etapas, aunque también se traduce, en algunos casos, en menores tasas de crecimiento. Los altos precios del crudo y otras materias primas de las que son productores, las favorables condiciones de financiación, el vigor americano, pero sobre todo, el impulso y los contactos con los países asiáticos han permitido un año favorable para la región. **Por países, existen amplias diferencias** en las perspectivas y evolución económica. Argentina ha registrado un crecimiento muy dinámico, mientras que Brasil y Méjico han tenido una actividad mas contenida.

En los próximos meses, no obstante, habrá que estar atentos a las consecuencias que algunos procesos electorales están teniendo en ciertas economías del continente. Según la Encuesta de **Perspectivas Empresariales en Iberoamérica**, elaborada por las Cámaras de Comercio, Latinoamérica **afrenta 2006 con optimismo**. Las empresas iberoamericanas prevén una aceleración de la actividad para el próximo año, especialmente en ventas interiores y exportaciones. A

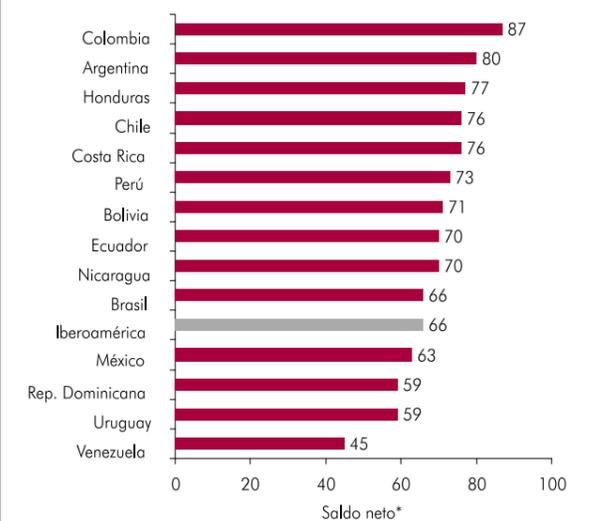
pesar del proceso electoral que se mantiene en todo el continente, sólo las variables empleo e inversión reflejan una cierta cautela de las empresas. Para el largo plazo, son necesarios mayores avances en la vertiente institucional, política y social, reduciendo los índices de pobreza y exclusión social, que merman la capacidad de crecimiento de cualquier país.

**EXPECTATIVAS EMPRESARIALES EN IBERIOAMÉRICA
RESULTADOS 2004 Y PERSPECTIVAS 2005**



Saldo neto *: Diferencia entre el porcentaje de empresas que señalan un aumento y las que indican un descenso. Fuente: Perspectivas Empresariales en Iberoamérica 2005. Cámaras de Comercio de España en Iberoamérica.

**CIFRA DE NEGOCIO IBERIOAMERICA
PERSPECTIVAS 2006**



Saldo neto *: diferencia entre el porcentaje de empresas que señalan un aumento y las que indican un descenso. Fuente: Perspectivas Empresariales 2006. Europa y España. Cámaras de Comercio.