

@ambres @ámaras @anberak

Indicador de Confianza Empresarial

Perspectivas segundo trimestre

Resultados primer trimestre

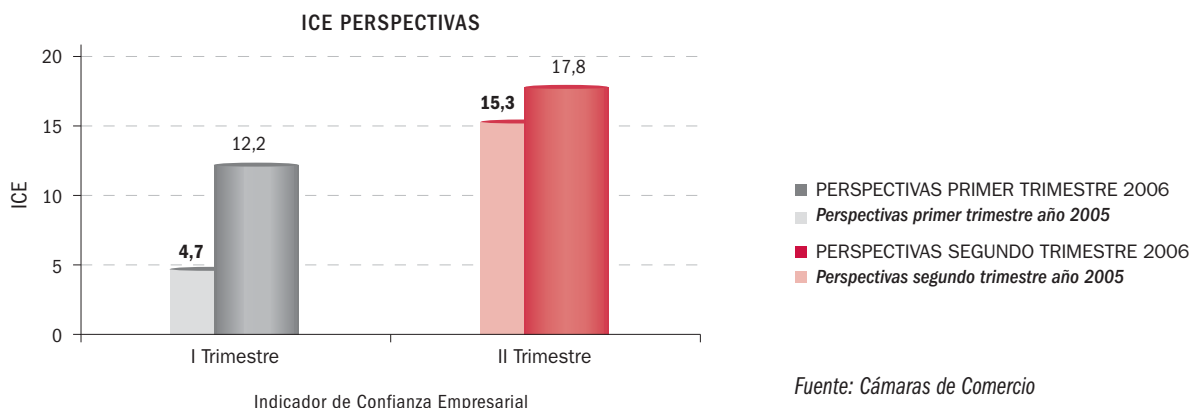
Nº 13 • 2006



RESULTADOS GENERALES

Indicador de Confianza Empresarial (1)

La confianza empresarial se eleva en el segundo trimestre de 2006, como ya ocurriera en el primer trimestre del año. El ICE se sitúa en 17,8, superior en más de dos puntos al dato del mismo periodo del año anterior (15,3). La actividad de la economía española se mantendrá dinámica durante el segundo trimestre del año.



El ICE varía entre -100 y +100: valores positivos indican avances, mientras que datos negativos señalan retroceso de la actividad.

Evolución de la coyuntura

Como en trimestres anteriores, el avance de la confianza se basa en la favorable evolución de la inversión. El saldo de esta variable crece en casi 7 puntos respecto al mismo periodo año anterior. Las perspectivas de cifra de negocio también se muestran dinámicas, con avances de 5 puntos. Sin embargo, el empleo moderará su crecimiento. Esta situación podría favorecer los necesarios avances en la productividad de la economía. Por su parte, el saldo de las exportaciones en el segundo trimestre de 2006, podría reducirse ligeramente, con lo que las empresas revelan cierta incertidumbre sobre la consistencia del crecimiento de la economía europea.

SALDOS(2)	RESULTADOS		PERSPECTIVAS	
	I Trim 05	I Trim 06	II Trim 05	II Trim 06
Cifra de negocio	-10,2	1,4	27,4	32,4
Trabajadores con contrato	2,5	0,9	10,0	5,7
Precios de venta	13,5	23,7	7,3	11,7
Inversión	12,3	16,1	8,6	15,3
Exportaciones	-9,3	-4,5	22,3	21,5

Fuente: Cámaras de Comercio

Factores que limitan la actividad

La debilidad de la demanda reduce drásticamente la importancia como factor que limita la actividad de las empresas. A pesar de la ralentización del consumo interno que se apuntaba en trimestres previos, éste se ha mantenido fuerte en los comienzos de 2006. Además, la ligera mejora del sector exterior ha podido compensar en parte esa tendencia de moderación en el consumo. El aumento de la competencia se mantiene como el factor más importante. Por otra parte, la importancia de las dificultades de financiación, en su nivel más bajo desde hace varios trimestres, no parece indicar un empeoramiento destacable de las condiciones de financiación de las empresas en el entorno de subidas de tipos de interés.

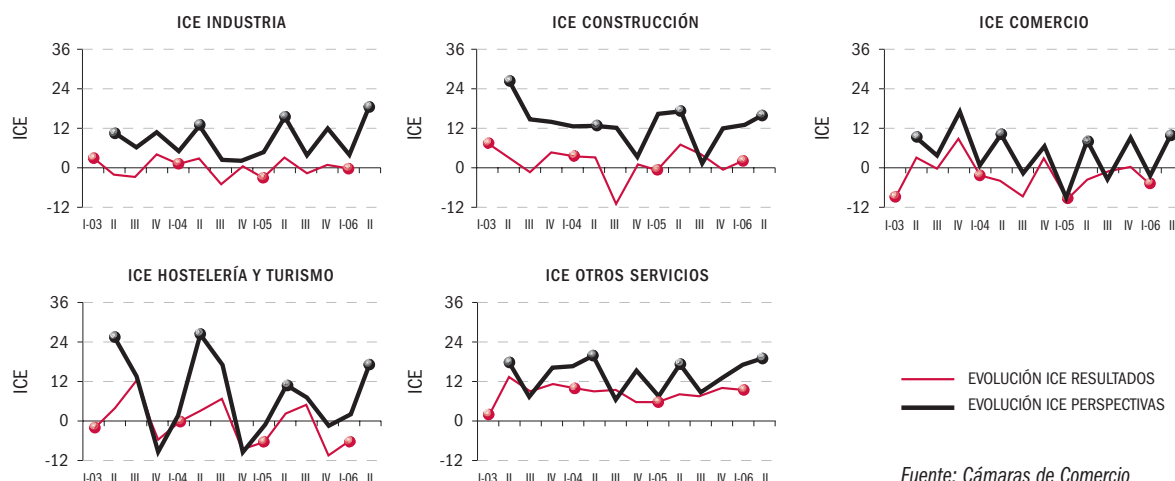
	IV Trim 04	I Trim 05	II Trim 05	III Trim 05	IV Trim 05	I Trim 06
Debilidad demanda	49,7%	48,5%	42,7%	41,9%	49,9%	36,1%
Aumento competencia	57,1%	51,7%	54,6%	56,7%	56,9%	53,7%
Escasez personal cualificado	21,6%	17,8%	19,0%	17,3%	20,5%	21,6%
Otras causas	17,7%	19,7%	17,5%	19,3%	15,4%	21,6%
Dificultades financiación	17,3%	10,6%	11,6%	9,7%	11,0%	8,0%
Insuf. capacidad instalada	4,0%	8,9%	3,4%	5,1%	4,8%	5,1%

Fuente: Cámaras de Comercio

RESULTADOS POR SECTORES

Indicador de Confianza Empresarial (1)

Todos los sectores, excepto *construcción*, incrementan la confianza en el segundo trimestre del año. El ICE de perspectivas en *hostelería* y *turismo* es el que evoluciona de manera más favorable respecto al dato registrado en el mismo periodo de 2005. La confianza *industrial* también mejora en el segundo trimestre de 2006, al igual que la del sector *comercio*. *Otros servicios* se mantiene en la línea de trimestres anteriores, registrando mejoras continuas de la confianza. Finalmente, el ICE de la *construcción* continúa reduciéndose, confirmando la ralentización del sector, en términos interanuales, a pesar de que se produce un avance respecto al trimestre previo.



Fuente: Cámaras de Comercio

Evolución de la coyuntura

La inversión en *construcción* se reducirá durante el segundo trimestre de 2006. La fase de ralentización de la actividad en la que ha podido entrar el sector perjudicará la creación de empleo. Por otro lado, el crecimiento de los precios en el sector podría moderarse en el segundo trimestre, al contrario que en el resto de sectores. *Industria* mantendrá la inversión y la facturación en tasas elevadas durante el segundo trimestre. El empleo, sin embargo, no evolucionará de forma tan favorable. *Hostelería* prevé una cifra de negocio muy positiva, siendo ésta el principal pilar de la confianza. Empleo e inversión serán las variables que mejor evolucionen entre las empresas del *comercio*.

SALDOS(2)	INDUSTRIA		CONSTRUCCIÓN		COMERCIO		HOSTELERÍA Y TURISMO		OTROS SERVICIOS		MEDIA	
	I trim	II trim	I trim	II trim	I trim	II trim	I trim	II trim	I trim	II trim	I trim	II trim
Cifra de negocio	-5,1 ↑	35,0 ↑	-4,3 ↑	32,1 ↑	-23,7 ↑	15,1 ↓	-19,8 ↑	32,6 ↑	8,0 ↑	35,3 ↑	1,4 ↑	32,4 ↑
Trab. con contrato	-1,6 ↓	8,4 ↓	4,2 ↑	6,2 ↓	2,4 ↑	3,4 ↑	-5,9 ↑	12,0 ↑	0,9 ↓	5,4 ↓	0,9 ↓	5,7 ↓
Precios de venta	22,4 ↓	12,7 ↑	27,1 ↑	14,8 ↓	25,7 ↑	7,4 ↑	15,8 ↑	11,9 ↑	23,6 ↑	12,1 ↑	23,7 ↑	11,7 ↑
Inversión	6,0 ↓	13,5 ↑	6,3 ↓	9,8 ↓	6,2 ↓	13,3 ↑	7,6 ↓	7,3 ↓	20,2 ↑	16,7 ↑	16,1 ↑	15,3 ↑
Exportaciones	-4,7 ↑	23,7 ↑			-0,8 ↓	0,8 ↓			-3,2 ↑	13,4 ↓	-4,5 ↑	21,5 ↓

↑ ↓ Incremento / Disminución respecto al mismo trimestre del año anterior

Fuente: Cámaras de Comercio

Factores que limitan la actividad

El aumento de la competencia es el factor más importante que limita la actividad de las empresas de todos los sectores, excepto en *hostelería* y *turismo*, donde es la debilidad de la demanda. El aumento de la competencia se incrementa en *industria*, *comercio* y *otros servicios*, respecto al primer trimestre de 2005. En el sector *constructor*, la escasez de personal cualificado mantiene la segunda posición en importancia, aumentando el porcentaje de empresas que señalan este factor. Las empresas de *industria*, *construcción* y *comercio* han notado una mayor dificultad para acceder a financiación en el entorno actual de subidas en los tipos de interés.

	INDUSTRIA	CONSTRUCCIÓN	COMERCIO	HOSTELERÍA Y TURISMO	OTROS SERVICIOS	MEDIA
Aumento competencia	53,6% ↑	40,7% ↓	58,9% ↑	46,3% ↓	54,0% ↑	53,7%
Debilidad demanda	48,0% ↓	35,8% ↓	43,6% ↓	47,3% ↑	32,8% ↓	36,1%
Otras causas	17,9% ↓	26,1% ↑	23,4% ↓	25,3% ↓	21,3% ↑	21,6%
Escasez personal cualificado	19,4% ↑	40,4% ↑	17,9% ↑	21,5% ↓	21,3% ↑	21,6%
Dificultades financiación	13,6% ↑	14,7% ↑	8,7% ↑	6,5% ↓	6,8% ↓	8,0%
Insuf. capacidad instalada	4,8% ↓	9,9% ↑	3,7% ↓	4,3% ↓	5,1% ↓	5,1%

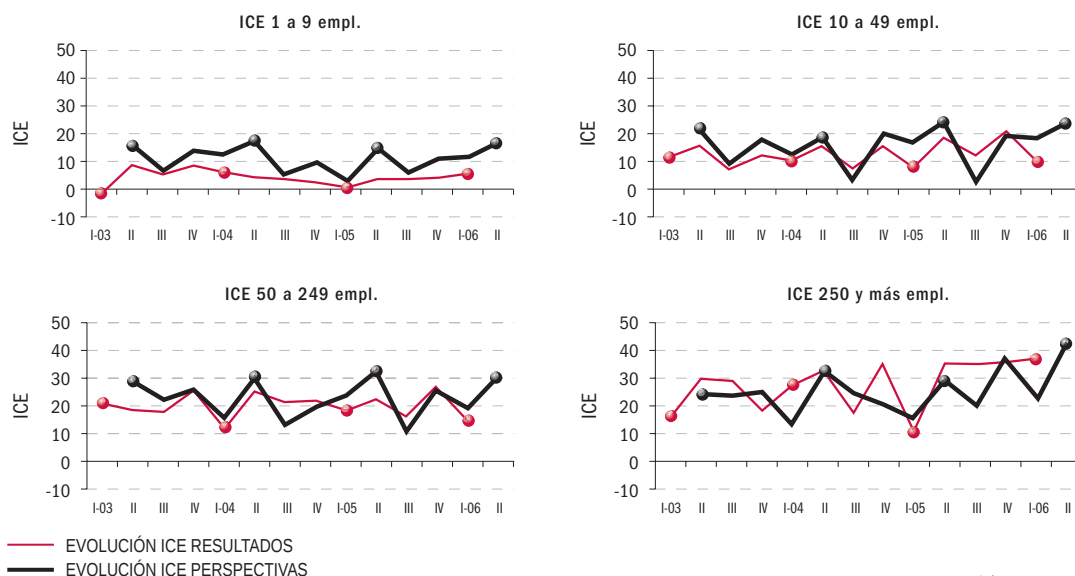
↑ ↓ Incremento / Disminución respecto al mismo trimestre del año anterior

Fuente: Cámaras de Comercio

RESULTADOS POR TAMAÑOS DE EMPRESA

Indicador de Confianza Empresarial (1)

La confianza de las empresas durante el segundo trimestre de 2006 se incrementa de manera clara entre las que tienen 250 ó más empleados y crece moderadamente entre las empresas de 1 a 9 trabajadores. El ICE de perspectivas se mantiene estable, respecto al del mismo trimestre del año anterior, en las compañías que emplean de 10 a 49 trabajadores y se reduce ligeramente en las firmas de 50 a 249 empleados.



Fuente: Cámaras de Comercio

Evolución de la coyuntura

Las empresas de mayor dimensión son las que mejor evolución presentan en las variables que componen el indicador. Además, también esperan un avance en las exportaciones. Las empresas pequeñas, mejoran sus perspectivas de cifra de negocio e inversión, aunque el empleo podría moderarse. Esto redundará en una mejora de la productividad de las microempresas. De las empresas de tamaño medio, las de 10 a 49 empleados esperan reducir su facturación e inversión en el segundo trimestre. Los precios avanzan en todos los segmentos de tamaño.

SALDOS(2)	1 a 9 empleados		10 a 49 empleados		50 a 249 empleados		250 y más empleados		MEDIA	
	I trim	II trim	I trim	II trim	I trim	II trim	I trim	II trim	I trim	II trim
Cifra de negocio	0,5 ↑	31,3 ↑	8,4 ↑	40,1 ↓	9,0 ↓	52,7 ↑	47,5 ↑	54,6 ↑	1,4 ↑	32,4 ↑
Trab. con contrato	0,4 ↓	4,5 ↓	3,1 ↓	15,1 ↑	11,2 ↓	16,8 ↓	26,7 ↑	33,5 ↑	0,9 ↓	5,7 ↓
Precios de venta	22,8 ↑	11,1 ↑	29,4 ↑	17,2 ↑	38,2 ↑	10,8 ↑	42,3 ↑	15,8 ↑	23,7 ↑	11,7 ↑
Inversión	15,7 ↑	15,1 ↑	19,9 ↑	15,9 ↓	22,4 ↑	20,8 ↓	35,5 ↑	38,9 ↑	16,1 ↑	15,3 ↑
Exportaciones	-1,5 ↑	22,6 ↑	-11,1 ↓	15,9 ↓	3,7 ↓	36,4 ↑	27,7 ↑	35,0 ↑	-4,5 ↑	21,5 ↓

↑ ↓ Incremento / Disminución respecto al mismo trimestre del año anterior

Fuente: Cámaras de Comercio

Factores que limitan la actividad

Los factores más importantes que limitan la actividad de las empresas, debilidad de la demanda y aumento de la competencia, han reducido su importancia en todos los segmentos de tamaño, en el primer trimestre de 2006. Sólo las empresas de 1 a 9 empleados han notado una mayor presión de la competencia. Las dificultades de financiación también disminuyen en todos los tamaños de empresa, a pesar de la tendencia al alza de los tipos de interés. Además, el hecho de que la insuficiencia de capacidad instalada pierda importancia indica que las empresas pueden asumir nuevos incrementos de la demanda.

	1 a 9 empleados	10 a 49 empleados	50 a 249 empleados	250 y más empleados	MEDIA
Aumento competencia	53,8% ↑	52,9% ↓	51,2% ↓	51,8% ↓	53,7%
Debilidad demanda	35,0% ↓	44,8% ↓	50,0% ↓	38,3% ↓	36,1%
Otras causas	22,2% ↑	16,4% ↓	22,3% ↑	20,2% ↓	21,6%
Escasez personal cualificado	20,6% ↑	30,3% ↑	24,9% ↑	22,7% ↑	21,6%
Dificultades financiación	7,8% ↓	9,9% ↓	6,8% ↓	5,5% ↓	8,0%
Insuficiencia capacidad instalada	5,3% ↓	3,6% ↓	4,2% ↓	3,4% ↓	5,1%

↑ ↓ Incremento / Disminución respecto al mismo trimestre del año anterior

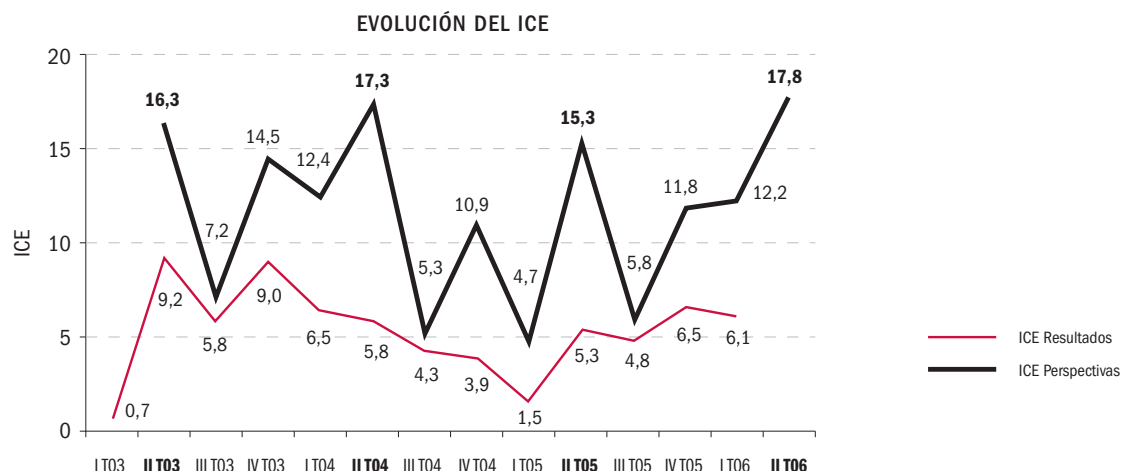
Fuente: Cámaras de Comercio

(1) Media de los saldos de la cifra de negocio, número de trabajadores con contrato e inversión.

(2) SalDOS: diferencia entre el porcentaje de respuestas "aumenta" y "disminuye".

Evolución del Indicador de Confianza Empresarial (1)

La confianza de las empresas avanza. El ICE de perspectivas alcanza 17,8 puntos en el segundo trimestre de 2006, superior a los 15,3 del mismo trimestre del año anterior. Esta evolución se basa, como en periodos anteriores, en la inversión, que continuará fuerte, y en la cifra de negocio, que ha aumentado en el primer trimestre y se espera que mantenga esa tendencia. El empleo, sin embargo, podría moderar su crecimiento. Los altos niveles de inversión, la mayor facturación y cierta ralentización del mercado de trabajo podrían beneficiar a la productividad de la economía, deteriorada en los últimos tiempos.



RESULTADOS GENERALES

P.1. En el primer trimestre de 2006, en comparación con el trimestre anterior, ¿diría Vd. que en su negocio han aumentado, siguen igual o han disminuido...?

		Aumentado	Sigue igual	Disminuido	No realiza
1.1	Cifra de negocio	27,3%	46,9%	25,9%	
1.2	Nº de Trabajadores con contrato	9,7%	81,5%	8,8%	
1.3	Precios de venta	34,2%	55,3%	10,5%	
1.4	Inversión	22,5%	71,1%	6,4%	
1.5	Exportaciones	21,3%	52,9%	25,8%	69,0%

Fuente: Cámaras de Comercio

P.2. Durante el segundo trimestre de 2006, en comparación con el primer trimestre, ¿prevé Vd. que en su negocio aumenten, sigan igual o disminuyan...?

		Aumentará	Seguirá igual	Disminuirá	No realiza
2.1	Cifra de negocio	43,4%	45,6%	11,0%	
2.2	Nº de Trabajadores con contrato	11,1%	83,5%	5,4%	
2.3	Precios de venta	15,9%	79,9%	4,2%	
2.4	Inversión	20,2%	74,9%	4,9%	
2.5	Exportaciones	32,7%	56,1%	11,2%	69,0%

Fuente: Cámaras de Comercio

P.3. ¿Qué factores cree Vd. que limitan el nivel de actividad de su empresa o la marcha de su negocio?

3.1	Debilidad de la demanda	36,1%
3.2	Escasez de mano de obra especializada/personal cualificado	21,6%
3.3	Insuficiencia de capacidad instalada	5,1%
3.4	Dificultades de financiación o tesorería	8,0%
3.5	Aumento de la competencia	53,7%
3.6	Otras causas	21,6%

Fuente: Cámaras de Comercio

Ficha técnica: Analizados 4.951 establecimientos con al menos un trabajador, distribuidos por todo el territorio nacional.
El margen de error máximo para un nivel de confianza del 95% es de +/-1,39%.

Indicador de Confianza Empresarial

RESULTADOS GENERALES

- La confianza empresarial se eleva en el segundo trimestre de 2006, como ya ocurriera en el primer trimestre del año. El ICE se sitúa en 17,8, superior en más de dos puntos al dato del mismo periodo del año anterior (15,3). La actividad de la economía española se mantendrá dinámica.
- El avance de la confianza se basa en la favorable evolución de la inversión. El saldo de esta variable crece en casi 7 puntos respecto al mismo periodo del año anterior. Las perspectivas de cifra de negocio también se muestran dinámicas, con avances de 5 puntos.
- La debilidad de la demanda reduce la importancia como factor que limita la actividad de las empresas. A pesar de la ralentización del consumo interno que se apuntaba en trimestres previos, éste se ha mantenido fuerte en los comienzos de 2006.

RESULTADOS POR SECTORES

- Todos los sectores, excepto *construcción*, incrementan la confianza. El ICE de perspectivas de *hostelería* es el que evoluciona de manera más favorable.
- La inversión en *construcción* se reducirá durante el segundo trimestre de 2006, lo que confirma que el sector ha entrado en una fase de ralentización de la actividad. La creación de empleo se verá perjudicada por esa situación. El crecimiento de los precios en el sector se moderará, al contrario que en el resto de sectores.
- El aumento de la competencia es el factor más importante que limita la actividad de las empresas de todos los sectores, excepto en *hostelería* y *turismo*, donde la debilidad de la demanda es la variable más importante que perjudica la marcha de los negocios.

RESULTADOS POR TAMAÑOS

- La confianza de las empresas durante el segundo trimestre de 2006 se incrementa de manera clara entre las que tienen 250 y más empleados y crece moderadamente entre las empresas de 1 a 9 trabajadores.
- Las empresas pequeñas mejoran sus perspectivas de cifra de negocio e inversión, aunque el empleo podría moderar su avance. Esta situación supondría una mejora de la productividad de las microempresas.
- Los factores más importantes que limitan la actividad de las empresas, debilidad de la demanda y aumento de la competencia, han reducido su importancia en todos los segmentos de tamaño, en el primer trimestre de 2006. Sólo las empresas de 1 a 9 empleados han notado una mayor presión de la competencia.

@ambres

@ámaras

@anberak

Cámaras de Comercio
Servicios de Estudios
www.camaras.org
902 100 096