

Indicador de Confianza Empresarial

Perspectivas tercer trimestre
Resultados segundo trimestre
Nº10 • 2005

@ámaras

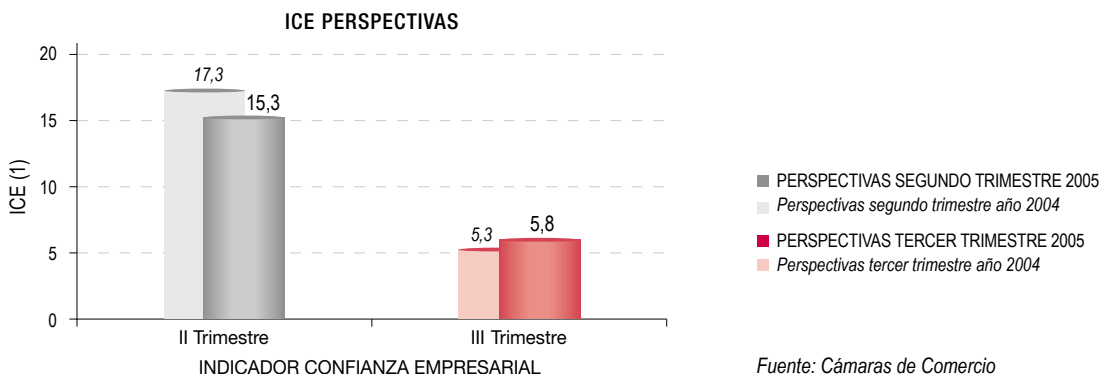
@ambres

@anberak

RESULTADOS GENERALES

Indicador de Confianza Empresarial (1)

El Indicador de Confianza Empresarial repunta ligeramente en el tercer trimestre de 2005 con respecto al mismo periodo del año anterior. El ICE se sitúa en 5,8 puntos, 5 décimas superior al dato del tercer trimestre de 2004. Esto indica una posible estabilización de la actividad.



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

Evolución de la coyuntura

El incremento de la confianza empresarial en el tercer trimestre se apoya en un mantenimiento de la cifra de negocio y la contratación de trabajadores, y un ligero avance en la inversión. Las expectativas de inversión experimentan un aumento de casi dos puntos, impulsadas por las favorables condiciones de financiación. Los precios podrían moderar su ritmo de crecimiento en el tercer trimestre de 2005.

SALDOS(2)	RESULTADOS		PERSPECTIVAS	
	II Trim 04	II Trim 05	III Trim 04	III Trim 05
Cifra de negocio	1,8	1,4	7,5	7,5
Trabajadores con contrato	4,4	3,9	2,4	2,1
Precios de venta	6,6	8,9	5,8	2,7
Inversión	11,2	10,7	5,9	7,6
Exportaciones	-1,3	-5,1	8,7	8,1

Fuente: Cámaras de Comercio

Factores que limitan la actividad

La fortaleza del consumo de los hogares ha provocado que la debilidad de la demanda pierda importancia, respecto al trimestre previo, como factor que limita la actividad de las empresas. Por su parte, el aumento de la competencia consolida su posición como el factor que más limita la marcha de los negocios. Los productos españoles se enfrentan a una mayor competencia tanto externa como interna, derivada de la llegada de productos con bajos costes de producción. La insuficiencia de capacidad instalada reduce su importancia en más de 5 puntos porcentuales. La escasez de personal cualificado y las dificultades de financiación alcanzan valores ligeramente superiores a los del trimestre anterior. El apartado otras causas reduce su importancia, siendo el factor estacional el más destacado.

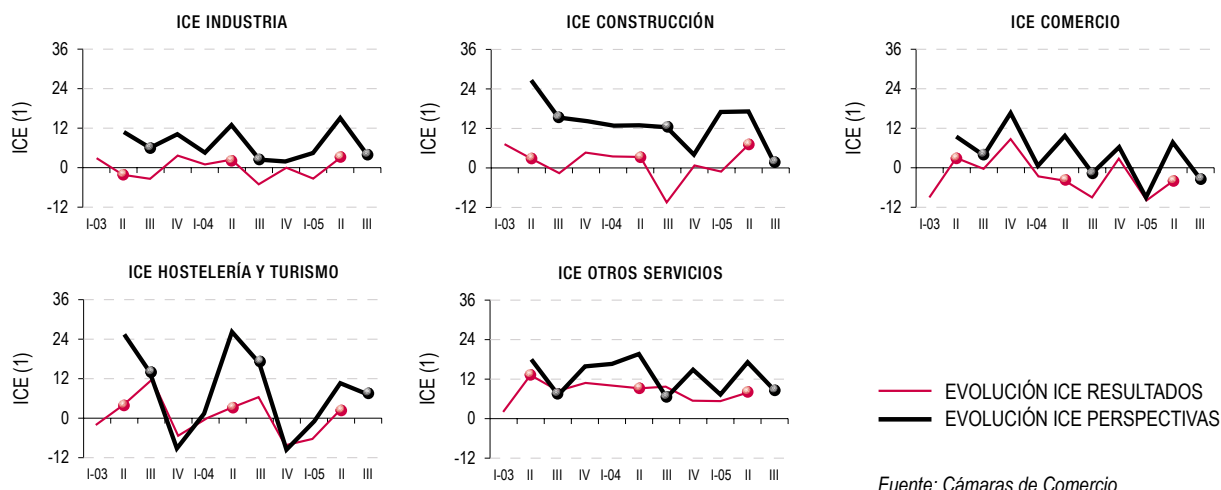
	I Trim 04	II Trim 04	III Trim 04	IV Trim 04	I Trim 05	II Trim 05
Debilidad demanda	55,5%	51,9%	50,2%	49,7%	48,5%	42,7%
Aumento competencia	43,4%	50,4%	52,6%	57,1%	51,7%	54,6%
Escasez personal cualificado	14,7%	18,8%	16,1%	21,6%	17,8%	19,0%
Otras causas	11,3%	16,2%	16,4%	17,7%	19,7%	17,5%
Dificultades financiación	11,3%	8,7%	11,1%	17,3%	10,6%	11,6%
Insuf. capacidad instalada	2,6%	3,7%	3,2%	4,0%	8,9%	3,4%

Fuente: Cámaras de Comercio

RESULTADOS POR SECTORES

Indicador de Confianza Empresarial (1)

Los sectores de *industria* y *otros servicios* obtienen unas expectativas favorables para el tercer trimestre de 2005. El ICE de perspectivas de ambos sectores se sitúa en niveles superiores a los del mismo periodo del año anterior. La confianza del *comercio* retorna a cifras negativas, inferiores a las del tercer trimestre de 2004. Los resultados de la *construcción* en el segundo trimestre han sido muy positivos, pero las perspectivas caen por debajo de las de los dos años anteriores. Finalmente, la confianza de *hostelería y turismo* también disminuye con respecto a la del año previo.



Evolución de la coyuntura

Sólo el sector de *otros servicios* experimentará avances en la cifra de negocio respecto al mismo trimestre de 2004. El empleo evolucionará favorablemente en *industria* y *otros servicios*, mientras la inversión se acelera en términos interanuales en *industria*, *otros servicios* y *comercio*. En la *construcción* y en *hostelería y turismo* se observa una desaceleración interanual en todas las variables, incluido precios.

SALDOS(2)	INDUSTRIA		CONSTRUCCIÓN		COMERCIO		HOSTELERÍA Y TURISMO		OTROS SERVICIOS		MEDIA	
	II trim	III trim	II trim	III trim	II trim	III trim	II trim	III trim	II trim	III trim	II trim	III trim
Cifra de negocio	-3,7 ↑	-2,2 ↓	8,5 ↑	3,2 ↓	-18,9 ↓	-9,9 ↓	-13,1 ↓	9,5 ↓	6,8 ↑	13,2 ↑	1,4 ↓	7,5 ↔
Trab. con contrato	0,6 ↓	3,7 ↑	10,0 ↑	2,1 ↓	2,0 ↑	-1,2 ↓	5,5 ↑	11,4 ↓	4,5 ↓	2,2 ↑	3,9 ↓	2,1 ↓
Precios de venta	-1,2 ↓	4,0 ↓	5,6 ↓	6,1 ↓	7,7 ↓	-4,0 ↓	12,8 ↑	9,0 ↓	10,9 ↑	3,4 ↓	8,9 ↑	2,7 ↓
Inversión	11,9 ↑	9,5 ↑	2,6 ↓	-1,2 ↓	5,3 ↑	0,7 ↑	13,7 ↑	0,6 ↓	12,0 ↓	9,9 ↑	10,7 ↓	7,6 ↑
Exportaciones	-10,4 ↓	9,0 ↑			-14,0 ↓	0,8 ↑			14,6 ↑	-1,3 ↓	-5,1 ↓	8,1 ↓

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

↔ Se mantiene respecto al mismo trimestre del año anterior

Fuente: Cámaras de Comercio

Factores que limitan la actividad

La debilidad de la demanda sólo se mantiene como factor más importante que limita la actividad de las empresas en la *industria*, debido al mal comportamiento de la demanda externa. No obstante, la insuficiencia de capacidad logra una importancia mayor que en el resto de sectores, lo que podría indicar una mejora de la actividad industrial en los próximos trimestres. En el resto de ramas de actividad, el aumento de la competencia es el principal factor que dificulta la marcha de los negocios, sobre todo en el *comercio*. Las dificultades de financiación son más elevadas en *industria*, *construcción* y *otros servicios*.

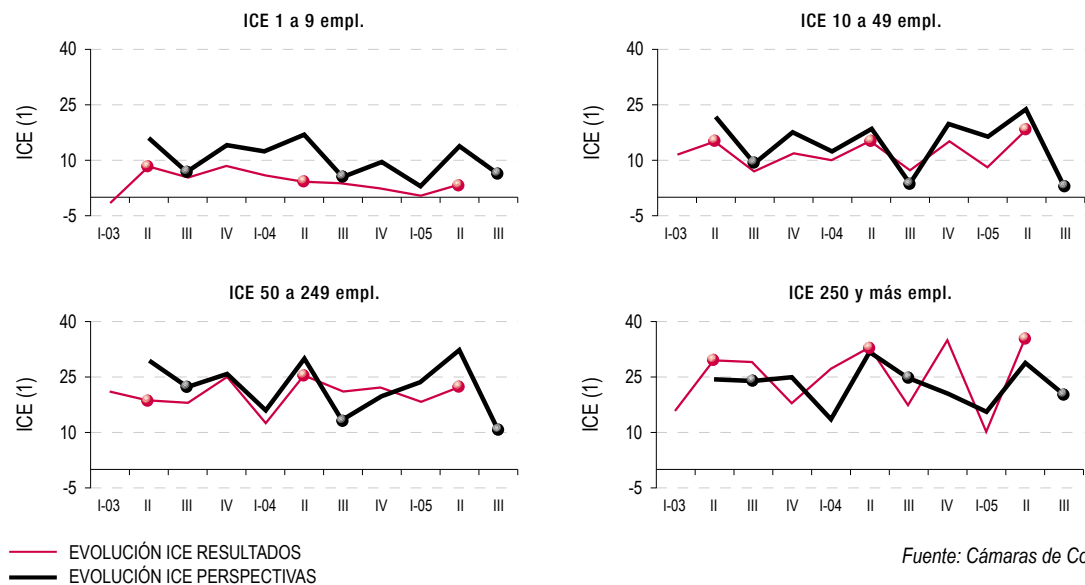
	INDUSTRIA	CONSTRUCCIÓN	COMERCIO	HOSTELERÍA Y TURISMO	OTROS SERVICIOS	MEDIA
Aumento competencia	53,6%	52,1%	59,8%	53,3%	52,9%	54,6%
Debilidad demanda	63,5%	44,5%	45,2%	35,6%	37,9%	42,7%
Escasez personal cualificado	21,3%	38,9%	13,9%	19,1%	18,1%	19,0%
Otras causas	10,7%	21,0%	26,5%	31,1%	15,6%	17,5%
Dificultades financiación	13,3%	10,7%	5,7%	6,8%	12,7%	11,6%
Insuf. capacidad instalada	7,4%	2,4%	3,4%	6,4%	2,6%	3,4%

Fuente: Cámaras de Comercio

RESULTADOS POR TAMAÑOS DE EMPRESA

Indicador de Confianza Empresarial (1)

El ICE de perspectivas de las empresas de 1 a 9 empleados, correspondiente al tercer trimestre de 2005, se sitúa ligeramente por encima del dato del mismo trimestre del año anterior. En las empresas de mayor dimensión la confianza se reduce, aunque se mantiene en niveles elevados. El ICE de resultados mejora en las empresas de 10 a 49 empleados y en las de 250 y más trabajadores.



Fuente: Cámaras de Comercio

Evolución de la coyuntura

Las perspectivas de cifra de negocio aumentan en términos interanuales en las empresas pequeñas, de 1 a 9 empleados, en el resto de tramos disminuyen. Los precios experimentarán una moderación, sobre todo entre las empresas de 50 y más empleados. Las exportaciones se incrementarán respecto a las del tercer trimestre de 2004, excepto entre las empresas de 250 y más empleados y entre las de 10 a 49 empleados, donde se espera una disminución en su crecimiento interanual.

SALDOS(2)	1 a 9 empleados		10 a 49 empleados		50 a 249 empleados		250 y más empleados		MEDIA	
	II trim	III trim	II trim	III trim	II trim	III trim	II trim	III trim	II trim	III trim
Cifra de negocio	-1,3 ↓	8,1 ↑	20,5 ↑	1,8 ↓	30,1 ↓	13,5 ↓	40,5 ↓	22,7 ↓	1,4 ↓	7,5 ↔
Trab. con contrato	2,5 ↓	1,7 ↓	13,8 ↓	5,7 ↑	21,7 ↓	6,6 ↑	23,9 ↓	18,2 ↓	3,9 ↓	2,1 ↓
Precios de venta	9,0 ↑	2,8 ↓	7,8 ↓	1,5 ↓	9,2 ↓	-0,4 ↓	5,2 ↑	-4,1 ↓	8,9 ↑	2,7 ↓
Inversión	9,3 ↓	8,5 ↑	21,1 ↑	0,3 ↓	14,6 ↑	11,5 ↓	41,2 ↑	19,4 ↑	10,7 ↓	7,6 ↑
Exportaciones	7,0 ↑	25,1 ↑	-18,7 ↓	-4,1 ↓	13,2 ↓	16,9 ↑	30,4 ↑	-1,8 ↓	-5,1 ↓	8,1 ↓

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

↔ Se mantiene respecto al mismo trimestre del año anterior

Fuente: Cámaras de Comercio

Factores que limitan la actividad

La mayor presión de la competencia mantiene su importancia como factor que limita la actividad de las empresas, sobre todo entre las empresas más grandes, de 50 y más empleados, con mayor orientación exportadora. La debilidad de la demanda es el factor más importante entre las empresas de 10 a 49 empleados. Las compañías de menos de 50 trabajadores son las que encuentran más dificultades para obtener financiación.

	1 a 9 empleados	10 a 49 empleados	50 a 249 empleados	250 y más empleados	MEDIA
Aumento competencia	55,0%	49,8%	56,0%	64,8%	54,6%
Debilidad demanda	41,5%	51,3%	48,4%	47,7%	42,7%
Escasez personal cualificado	17,9%	27,2%	21,8%	23,1%	19,0%
Otras causas	17,8%	14,9%	15,3%	8,9%	17,5%
Dificultades financiación	11,7%	10,6%	9,5%	5,0%	11,6%
Insuficiencia capacidad instalada	3,5%	2,9%	3,5%	3,0%	3,4%

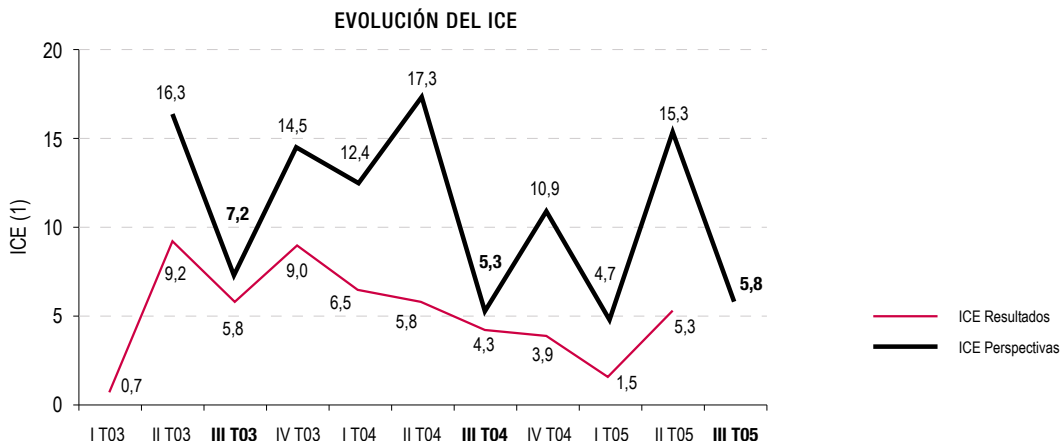
(1) Media de los saldos de la cifra de negocio, número de trabajadores con contrato e inversión.

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

Fuente: Cámaras de Comercio

Evolución del Indicador de Confianza Empresarial (1)

La confianza empresarial evoluciona favorablemente en el tercer trimestre del año. El ICE de perspectivas se sitúa en 5,8 puntos, por encima de los 5,3 del mismo trimestre del año anterior. El mantenimiento de la cifra de negocio y el empleo, y el avance de la inversión apoyan estas perspectivas. La fortaleza de la demanda interna, que se aprecia en la pérdida de importancia de la debilidad de la demanda como factor que limita la actividad de las empresas, está impulsando la producción y la facturación de las empresas. Además, los bajos tipos de interés incentivan la inversión.



RESULTADOS GENERALES

P.1.- En el segundo trimestre de 2005, 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	27,4%	46,5%	26,1%	
1.2	Nº de Trabajadores con contrato	16,1%	71,8%	12,1%	
1.3	Precios de venta	16,7%	75,5%	7,8%	
1.4	Inversión	18,7%	73,2%	8,1%	
1.5	Exportaciones	21,8%	51,3%	26,9%	69,0%

Fuente: Cámaras de Comercio

P.2.- Durante el tercer trimestre de 2005, en comparación con el segundo trimestre, ¿prevé Vd. que en su negocio aumenten, sigan igual o disminuyan...?

		Aumentará	Seguirá igual	Disminuirá	No realiza
2.1	Cifra de negocio	33,4%	40,7%	25,9%	
2.2	Nº de Trabajadores con contrato	9,2%	83,7%	7,1%	
2.3	Precios de venta	9,5%	83,7%	6,8%	
2.4	Inversión	16,9%	73,9%	9,2%	
2.5	Exportaciones	24,1%	59,9%	16,0%	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	42,7%
3.2	Escasez de mano de obra especializada/personal cualificado	19,0%
3.3	Insuficiencia de capacidad instalada	3,4%
3.4	Dificultades de financiación o tesorería	11,6%
3.5	Aumento de la competencia	54,6%
3.6	Otras causas (especificar)	17,5%

Fuente: Cámaras de Comercio

Ficha técnica: Analizados 5.044 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 +/-1,38%.

Indicador de Confianza Empresarial

RESULTADOS GENERALES

- La confianza empresarial evoluciona favorablemente durante el tercer trimestre del año. El ICE de perspectivas alcanza 5,8 puntos, superior a los 5,3 del mismo trimestre de 2004.
- El avance del ICE se apoya en la estabilidad de la cifra de negocio y el buen comportamiento de la inversión. El empleo continuará creciendo, pero a tasas ligeramente más moderadas que en trimestres precedentes. Los precios podrían ralentizar su avance.
- La debilidad de la demanda continúa perdiendo importancia como factor que limita la actividad de las empresas debido a la fortaleza del consumo de los hogares. Por su parte, el incremento de la competencia se consolida como factor más importante que dificulta la marcha de los negocios.

RESULTADOS POR SECTORES

- *Industria y otros servicios* son los sectores en los que mejor evoluciona el ICE de perspectivas, alcanzando cifras superiores a las del mismo trimestre del año anterior. En el resto de sectores el ICE reduce su valor, sobre todo en el comercio, que pasa a ser negativo.
- El sector de *otros servicios* experimentará crecimientos en en cifra de negocio, empleo e inversión. En *industria*, el empleo y la inversión también aumentarán.
- El incremento de la competencia es el principal factor que limita la actividad de las empresas en todos los sectores, excepto en la *industria*, donde la debilidad de la demanda es el factor más importante. Este sector se está viendo afectado por la apatía de la demanda externa.

RESULTADOS POR TAMAÑOS

- El ICE de perspectivas de las empresas de 1 a 9 trabajadores se incrementa ligeramente, mientras que en las empresas grandes la confianza se modera.
- En las empresas de mayor dimensión sólo evoluciona favorablemente la inversión.
- El incremento de la competencia se consolida como factor que limita la actividad entre las empresas grandes, las cuales están abiertas a una mayor competencia internacional dada su orientación exportadora. La debilidad de la demanda sólo es el factor más importante entre las empresas de 10 a 49 empleados.

@ambres

@ámaras

@anberak

**Cámaras de Comercio
Servicio de Estudios
www.camaras.org
902 100 096**