

# Indicador de Confianza Empresarial

**Perspectivas tercer trimestre**

**Resultados segundo trimestre**

**Nº6 • 2004**

**©ámaras**

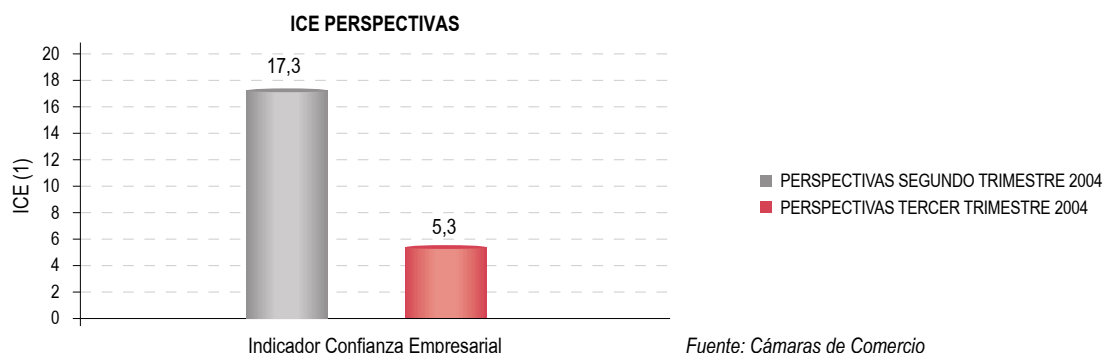
**©ambres**

**©anberak**

## RESULTADOS GENERALES

### Indicador de Confianza Empresarial (1)

La confianza de las empresas se modera de cara a la temporada estival. El ICE del tercer trimestre se reduce hasta los 5,3 puntos, 12 puntos por debajo del dato del mes anterior. Además de la estacionalidad propia del trimestre, cabe destacar una evolución desfavorable comparando el dato con el del mismo trimestre del año anterior.



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

### Evolución de la coyuntura

La cifra de negocio de las empresas evolucionará positivamente en el tercer trimestre del año, aunque se trata de las peores perspectivas desde el primer trimestre de 2003. El incremento previsto para las exportaciones, también más reducido de lo habitual y la posible moderación en el crecimiento de la demanda interna, podrían estar detrás de este comportamiento. De cualquier forma, las empresas continuarán creando empleo, aunque a un ritmo inferior al del mismo trimestre del año anterior. Las previsiones de inversión también son modestas si se comparan con los resultados de los trimestres previos.

| SALDOS(2)          | I Trim 03 | II Trim 03 | III Trim 03 | IV Trim 03 | I Trim 04 | II Trim 04 | III Trim 04* |
|--------------------|-----------|------------|-------------|------------|-----------|------------|--------------|
| Cifra de negocio   | -12,0     | 8,4        | -0,4        | 8,7        | -0,4      | 1,8        | 7,5          |
| Trab. con contrato | 2,0       | 5,5        | 5,2         | 3,3        | 2,2       | 4,4        | 2,4          |
| Precios de venta   | 23,0      | 7,1        | 8,1         | 4,0        | 29,1      | 6,6        | 5,8          |
| Inversión          | 12,0      | 13,5       | 12,6        | 14,9       | 17,6      | 11,2       | 5,9          |
| Exportaciones      | 1,0       | 0,3        | -8,1        | 2,7        | -3,8      | -1,3       | 8,7          |

Fuente: Cámaras de Comercio  
\*III Trim 04 perspectivas

### Factores que limitan la actividad

El aumento de la competencia se sitúa al mismo nivel que la debilidad de la demanda como factores más importantes que limitan la actividad de las empresas. La ampliación de la Unión Europea y la proliferación en ciertas ramas de actividad de productos más competitivos procedentes de países asiáticos, están incrementando la competencia a la que se enfrentan las empresas. El resto de factores se mantienen en la línea de trimestres precedentes salvo el grupo de otras causas, que alcanza su valor más alto desde el inicio de la guerra de Irak. Entre estas causas destacan las estacionales, el incremento del precio del petróleo o la volatilidad del euro.

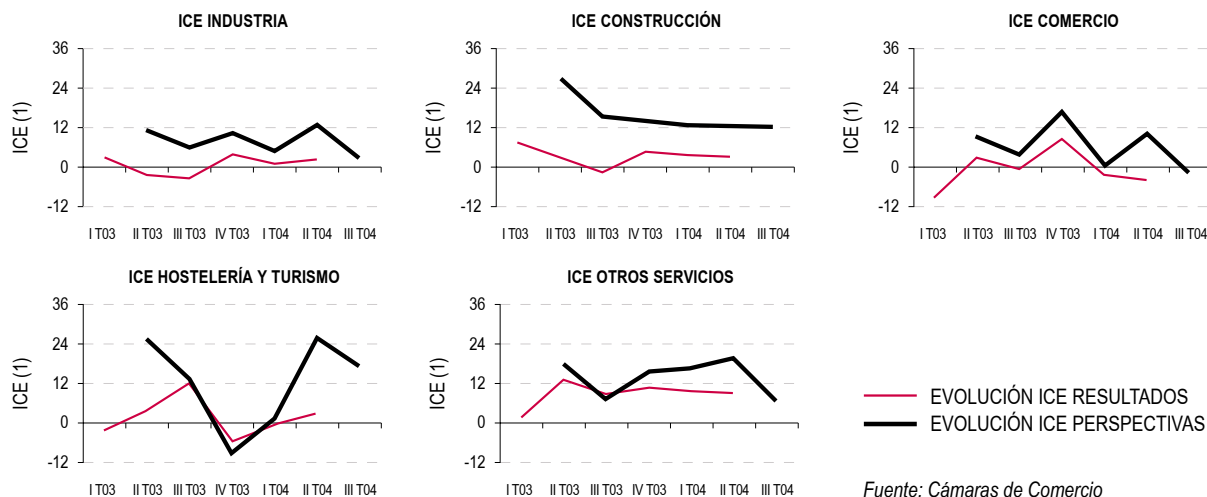
|                              | I Trim 03 | II Trim 03 | III Trim 03 | IV Trim 03 | I Trim 04 | II Trim 04 |
|------------------------------|-----------|------------|-------------|------------|-----------|------------|
| Debilidad demanda            | 51,0%     | 47,7%      | 51,4%       | 53,3%      | 55,5%     | 51,9%      |
| Aumento competencia          | 46,0%     | 46,6%      | 39,8%       | 38,0%      | 43,4%     | 50,4%      |
| Escasez personal cualificado | 19,0%     | 18,3%      | 16,0%       | 18,4%      | 14,7%     | 18,8%      |
| Otras causas                 | 40,0%     | 15,8%      | 15,7%       | 14,0%      | 11,3%     | 16,2%      |
| Dificultades financiación    | 16,0%     | 8,0%       | 12,1%       | 7,3%       | 11,3%     | 8,7%       |
| Insuficiencia capacidad      | 2,0%      | 3,6%       | 4,1%        | 3,6%       | 2,6%      | 3,7%       |

Fuente: Cámaras de Comercio

## RESULTADOS POR SECTORES

### Indicador de Confianza Empresarial (1)

Todos los sectores registran un descenso del ICE de perspectivas en el tercer trimestre del año con respecto al trimestre precedente y en relación al mismo periodo de 2003, excepto *hostelería y turismo* que mejora algo sus perspectivas. La confianza en *comercio* alcanza tasas negativas, en línea con el ICE de resultados del segundo trimestre, el cual ha evolucionado peor de lo esperado. La confianza de *otros servicios*, que venía manteniéndose por encima de los 12 puntos durante los últimos trimestres, ha experimentado una reducción significativa. El ICE del tercer trimestre en el sector se sitúa cerca de los 6 puntos positivos.



### Evolución de la coyuntura

Las previsiones para el tercer trimestre indican mejoras de la cifra de negocio de todos los sectores. El *comercio* mantiene perspectivas negativas. El empleo crecerá en todos los sectores, aunque en *industria*, *comercio* y *otros servicios* el aumento será débil. En *hostelería y turismo* esta variable experimentará un importante avance con la llegada de la temporada estival. Los precios se mantendrán estables o ligeramente desacelerados en *construcción*, *otros servicios* y, sobre todo, en el *comercio*, donde las empresas ajustarán los precios a costa de reducir los márgenes.

| 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   | -4,8      | 2,3      | 0,4          | 18,5     | -10,1    | -6,2     | -3,9                 | 28,1     | 6,1             | 9,9      | 1,8     | 7,5      |
| Trab. con contrato | 2,7       | 1,5      | 3,0          | 13,3     | -0,3     | 2,7      | -0,4                 | 20,7     | 6,1             | 0,9      | 4,4     | 2,4      |
| Precios de venta   | 7,6       | 9,5      | 12,7         | 11,0     | 9,4      | 1,5      | 4,6                  | 14,4     | 5,5             | 5,3      | 6,6     | 5,8      |
| Inversión          | 8,9       | 4,1      | 5,6          | 4,9      | -1,2     | -1,9     | 13,3                 | 2,3      | 14,8            | 8,3      | 11,2    | 5,9      |
| Exportaciones      | -1,2      | 8,2      |              |          | -12,4    | -3,5     |                      |          | -1,7            | 24,1     | -1,3    | 8,7      |

Fuente: Cámaras de Comercio

### Factores que limitan la actividad

*Comercio* y *otros servicios* son los sectores donde se empieza a identificar el aumento de la competencia como el factor que más limita la actividad de las empresas, por encima de la debilidad de la demanda. En el *comercio*, este cambio de importancia coincide con las pobres perspectivas sobre cifra de negocio, empleo, inversión y exportaciones. Ante el incremento de la competencia, las empresas comerciales podrían estar siguiendo una estrategia de recortes en precios, lo que repercute negativamente en sus negocios. El crecimiento de las economías europeas, más lento del previsto, provoca que la debilidad de la demanda aumente su importancia en *hostelería y turismo* e *industria*.

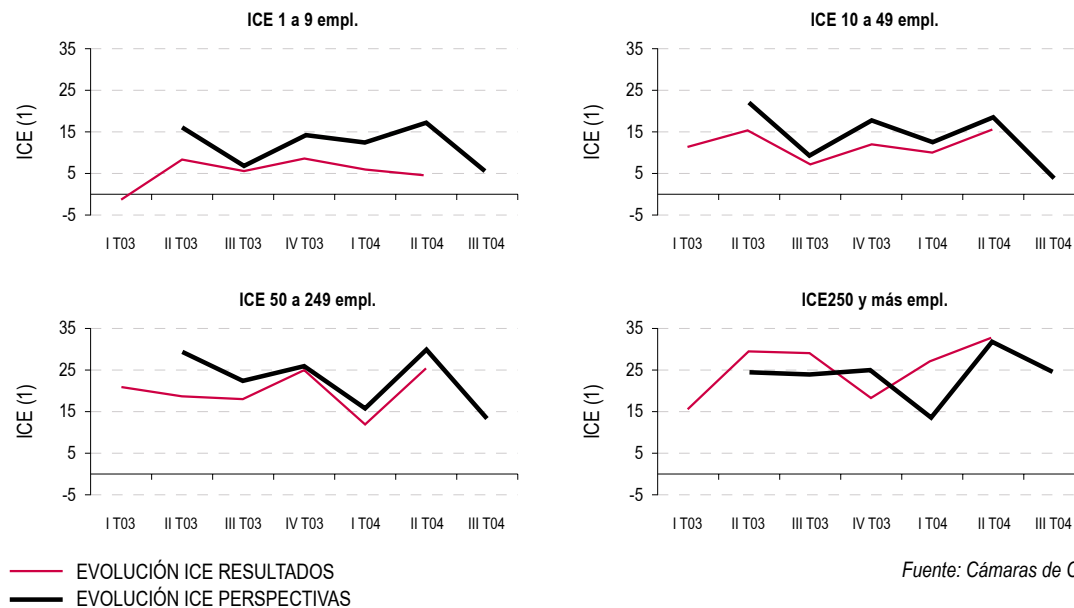
|                              | INDUSTRIA | CONSTRUCCIÓN | COMERCIO | HOSTELERÍA Y TURISMO | OTROS SERVICIOS | MEDIA |
|------------------------------|-----------|--------------|----------|----------------------|-----------------|-------|
| Debilidad demanda            | 70,6%     | 49,4%        | 55,8%    | 71,1%                | 46,8%           | 51,9% |
| Aumento competencia          | 50,8%     | 36,2%        | 59,1%    | 48,4%                | 49,3%           | 50,4% |
| Escasez personal cualificado | 18,9%     | 37,1%        | 13,3%    | 14,5%                | 19,0%           | 18,8% |
| Otras causas                 | 19,2%     | 34,4%        | 23,1%    | 21,5%                | 12,7%           | 16,2% |
| Dificultades financiación    | 11,3%     | 6,8%         | 8,4%     | 6,0%                 | 8,6%            | 8,7%  |
| Insuficiencia capacidad      | 6,4%      | 4,2%         | 4,0%     | 0,8%                 | 3,3%            | 3,7%  |

Fuente: Cámaras de Comercio

## RESULTADOS POR TAMAÑOS DE EMPRESA

### Indicador de Confianza Empresarial (1)

El ICE disminuye en todos los segmentos de tamaño, en parte debido a causas estacionales. No obstante, estas perspectivas se sitúan en niveles inferiores a las del mismo trimestre del año anterior, excepto en las empresas de mayor tamaño, donde se alcanzan valores similares. Esto podría estar indicando cierta relajación en la actividad económica.



### Evolución de la coyuntura

El porcentaje de empresas que esperan aumentos en su cifra de negocio se reduce en todos los segmentos de tamaño con respecto al trimestre anterior, excepto en las empresas de menor dimensión. El empleo presenta el mismo patrón, con saldos más reducidos que los del trimestre anterior en todos los segmentos de tamaño. Las exportaciones, que tuvieron un comportamiento peor de lo esperado en el segundo trimestre, podrían experimentar moderados incrementos.

| 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   | 0,2             | 7,8      | 11,6              | 4,2      | 35,9               | 21,1     | 47,3                | 35,1     | 1,8     | 7,5      |
| Trab. con contrato | 2,9             | 2,4      | 14,0              | 2,1      | 26,0               | 4,5      | 33,8                | 25,7     | 4,4     | 2,4      |
| Precios de venta   | 6,0             | 6,3      | 10,9              | 2,2      | 10,5               | 5,4      | 3,7                 | -0,2     | 6,6     | 5,8      |
| Inversión          | 10,0            | 6,1      | 20,7              | 4,3      | 14,3               | 13,4     | 17,5                | 12,8     | 11,2    | 5,9      |
| Exportaciones      | -7,5            | 8,6      | -1,8              | 7,2      | 20,0               | 14,9     | 23,3                | 6,9      | -1,3    | 8,7      |

Fuente: Cámaras de Comercio

### Factores que limitan la actividad

La debilidad de la demanda se mantiene como el factor más importante que limita la actividad de las empresas, aunque en todos los segmentos se incrementa la importancia de la mayor competencia, sobre todo en las empresas de 250 y más empleados y en las más pequeñas, de 1 a 9 empleados. Estas últimas presentan una mayor facilidad para acceder a la financiación que en el trimestre precedente.

|                              | 1 a 9 empleados | 10 a 49 empleados | 50 a 249 empleados | 250 y más empleados | MEDIA |
|------------------------------|-----------------|-------------------|--------------------|---------------------|-------|
| Debilidad demanda            | 51,5%           | 54,4%             | 54,5%              | 52,7%               | 51,9% |
| Aumento competencia          | 50,6%           | 48,6%             | 50,7%              | 51,5%               | 50,4% |
| Escasez personal cualificado | 18,3%           | 22,4%             | 17,5%              | 21,0%               | 18,8% |
| Otras causas                 | 16,2%           | 15,9%             | 21,5%              | 15,0%               | 16,2% |
| Dificultades financiación    | 8,7%            | 9,4%              | 7,2%               | 1,7%                | 8,7%  |
| Insuficiencia capacidad      | 3,7%            | 4,0%              | 3,2%               | 2,2%                | 3,7%  |

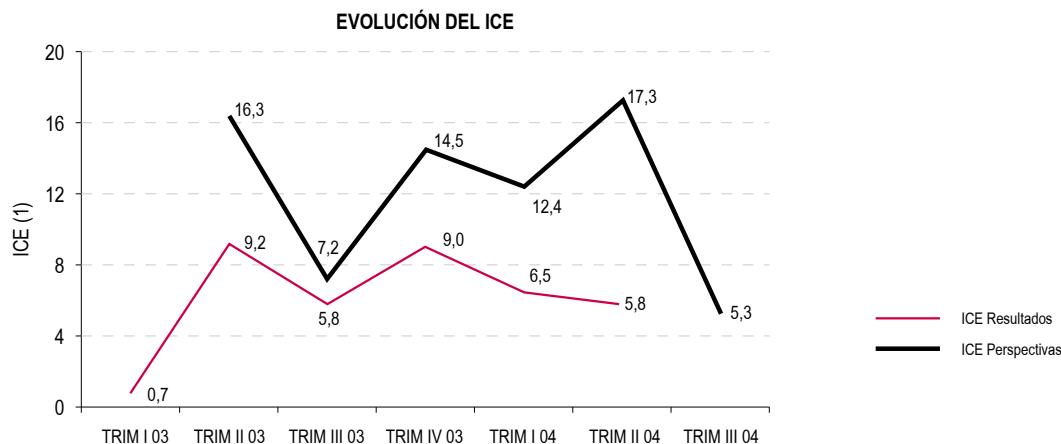
Fuente: Cámaras de Comercio

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

(2) SalDOS: diferencia entre las respuestas "aumenta" y "disminuye".

## Evolución del Indicador de Confianza Empresarial (1)

La confianza de los empresarios se reduce en el tercer trimestre de 2004. El ICE de perspectivas se sitúa en 5,3 puntos, por debajo de los 7,2 del mismo trimestre del año anterior y 12 puntos inferior al del trimestre precedente. Los empresarios detectan un ligero estancamiento de la actividad que podría estar relacionado con el avance más lento del esperado de las economías europeas y con la necesidad de un cambio en el patrón de crecimiento menor basado en el consumo final y más apoyado en las exportaciones y la inversión.



## RESULTADOS GENERALES

**P.1.-** En el segundo trimestre de 2004, 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                | 29,3%     | 43,1%       | 27,5%      |            |
| 1.2 | Nº de Trabajadores con contrato | 12,2%     | 80,1%       | 7,7%       |            |
| 1.3 | Precios de venta                | 13,6%     | 79,5%       | 6,9%       |            |
| 1.4 | Inversión                       | 21,0%     | 69,2%       | 9,8%       |            |
| 1.5 | Exportaciones                   | 23,0%     | 52,8%       | 24,3%      | 69,6%      |

Fuente: Cámaras de Comercio

**P.2.-** Durante el tercer trimestre de 2004, 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                | 34,9%     | 37,6%         | 27,5%      |            |
| 2.2 | Nº de Trabajadores con contrato | 7,9%      | 86,7%         | 5,4%       |            |
| 2.3 | Precios de venta                | 9,4%      | 87,0%         | 3,6%       |            |
| 2.4 | Inversión                       | 13,8%     | 78,3%         | 7,9%       |            |
| 2.5 | Exportaciones                   | 25,8%     | 57,2%         | 17,1%      | 69,6%      |

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                                    | 51,9% |
| 3.2 | Escasez de mano de obra especializada/personal cualificado | 18,8% |
| 3.3 | Insuficiencia de capacidad instalada                       | 3,7%  |
| 3.4 | Dificultades de financiación o tesorería                   | 8,7%  |
| 3.5 | Aumento de la competencia                                  | 50,4% |
| 3.6 | Otras causas (especificar)                                 | 16,2% |

Fuente: Cámaras de Comercio

Ficha técnica: Analizados 4.493 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 +/-1,46%.

# Indicador de Confianza Empresarial

## RESULTADOS GENERALES

- La confianza de las empresas desciende de cara al tercer trimestre del año. El ICE de perspectivas se sitúa en 5,3 puntos, por debajo de los 7,2 puntos del mismo trimestre de 2003.
- El crecimiento de la economía europea es más lento de lo esperado y afecta a las perspectivas de exportaciones de las empresas y a la cifra de negocio. Estas perspectivas son las más bajas desde principios de 2003.
- La *debilidad de la demanda* se mantiene como el factor más importante que limita la actividad de las empresas, aunque al mismo nivel que el *incremento de la competencia*, factor que ha experimentado un aumento significativo.

## RESULTADOS POR SECTORES

- Todos los sectores experimentan descensos en su confianza respecto al trimestre precedente. Sólo *hostelería y turismo* mejoran algo sus perspectivas en relación al mismo trimestre de 2003.
- Después de un segundo trimestre en el que los resultados fueron peores de lo previsto se esperan ligeros crecimientos de la cifra de negocio en todos los sectores. Las empresas comerciales experimentarán una desaceleración en los precios.
- Las empresas comerciales y las del sector de *otros servicios* (telecomunicaciones, ocio...) identifican el aumento de la competencia como el factor que más limita su actividad, por encima de la debilidad de la demanda.

## RESULTADOS POR TAMAÑOS

- Empresas de todos los tamaños experimentarán una moderación en su confianza debido a causas estacionales. De cualquier modo, las perspectivas se sitúan por debajo del mismo trimestre del año anterior excepto en las empresas con más de 250 trabajadores.
- Se moderan las previsiones de cifra de negocio y empleo, sobre todo en las empresas más grandes. Los precios podrían descender entre las empresas de 250 y más empleados.
- El aumento de la competencia se mantiene como factor más importante que limita la actividad de las empresas, aunque el incremento de la competencia se sitúa al mismo nivel entre las empresas de 250 y más empleados y de 1 a 9 empleados.

**@cambres**

**@cámaras**

**@anberak**

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