

Indicador de Confianza Empresarial

Perspectivas segundo trimestre
Resultados primer trimestre
2004

@ámaras

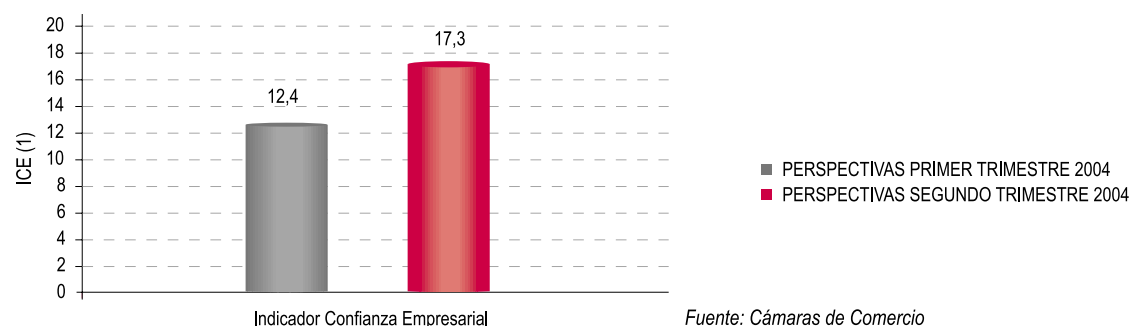
@ambres

@anberak

RESULTADOS GENERALES

Indicador de Confianza Empresarial ⁽¹⁾

En el segundo trimestre de 2004, el ICE repunta y alcanza 17,3 puntos. Los empresarios esperan avances en su cifra de negocio, empleo y exportaciones. La inversión moderará su avance. Todo ello acompañado de estabilidad en los incrementos de precios.



Fuente: Cámaras de Comercio

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, tras un primer trimestre en el que se comportó peor de lo esperado, repunta con fuerza en el segundo trimestre de 2004, impulsada por la mejora prevista de las exportaciones. Las noticias que llegan sobre la paulatina mejora en la economía de la Unión Europea afectan favorablemente a las perspectivas empresariales. La creación de empleo también se acelera. La inversión, por su parte, podría reducir su intensidad durante este segundo trimestre.

SALDOS (2)	I Trim 03	II Trim 03	III Trim 03	IV Trim 03	I Trim 04	II Trim 04*
Cifra de negocio	-12,0	8,4	-0,4	8,7	-0,4	36,4
Trab. con contrato	2,0	5,5	5,2	3,3	2,2	5,6
Precios de venta	23,0	7,1	8,1	4,0	29,1	4,1
Inversión	12,0	13,5	12,6	14,9	17,6	10,0
Exportaciones	1,0	0,3	-8,1	2,7	-3,8	24,0

Fuente: Cámaras de Comercio
*II Trim 04 perspectivas

Factores que limitan la actividad

La debilidad de la demanda sigue siendo el factor que más limita la actividad de las empresas, manteniendo una tendencia creciente. Por su parte, el aumento de la competencia también incrementa su porcentaje. Detrás de esta percepción podría encontrarse la mejor competitividad precio de los productos procedentes de terceros países. En general, el apartado *otras causas* reduce su importancia, lo que muestra que los trágicos acontecimientos de marzo han tenido un efecto muy limitado en la actividad económica.

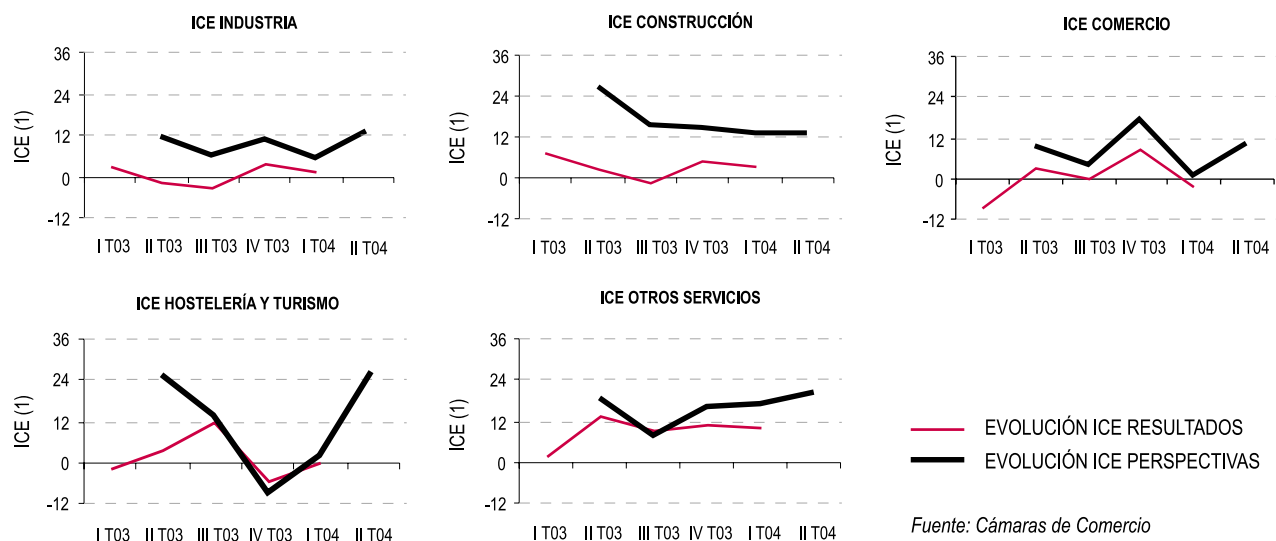
	I Trim 03	II Trim 03	III Trim 03	IV Trim 03	I Trim 04
Debilidad demanda	51,0%	47,7%	51,4%	53,3%	55,5%
Aumento competencia	46,0%	46,6%	39,8%	38,0%	43,4%
Escasez personal cualificado	19,0%	18,3%	16,0%	18,4%	14,7%
Otras causas	40,0%	15,8%	15,7%	14,0%	11,3%
Dificultades financiación	16,0%	8,0%	12,1%	7,3%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

Fuente: Cámaras de Comercio

RESULTADOS POR SECTORES

Indicador de Confianza Empresarial (1)

En general, el ICE repunta tras un primer trimestre en el que la confianza estabilizó su avance. La evolución más positiva se produce en *hostelería y turismo*, donde la confianza avanza con fuerza ante la proximidad de la temporada estival. *Comercio* también incrementa su confianza tras un primer trimestre donde el ICE de resultados se situó en tasas negativas. Por su parte, otros servicios, mantiene la confianza en niveles elevados.



Evolución de la coyuntura

En todos los sectores se esperan incrementos de la cifra de negocio, especialmente en *hostelería, turismo y otros servicios* (telecomunicaciones, consultoría,...). La evolución al alza de esta variable es especialmente significativa en el sector *hostelero*, donde, de un saldo negativo próximo a -25 puntos, se pasa a un saldo positivo de 43,7 puntos. El empleo repuntará en todos los sectores, salvo en *comercio*. La inversión parece estancarse y el incremento de precios se modera de manera generalizada. Por otra parte, se espera un incremento de las exportaciones durante el segundo trimestre del año, principalmente las industriales.

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	-6,2	26,8	3,0	22,5	-16,9	23,9	-24,7	43,7	5,0	41,3	-0,4	36,4
Trab. con contrato	2,7	5,9	-2,9	13,1	1,5	0,9	0,8	16,8	2,8	5,7	2,2	5,6
Precios de venta	20,1	8,6	18,1	2,4	22,1	7,6	21,4	14,9	33,0	2,3	29,1	4,1
Inversión	6,7	5,4	10,4	2,6	8,2	4,8	22,3	17,3	21,5	12,0	17,6	10,0
Exportaciones	-4,0	25,1			0,7	17,2			-1,4	15,2	-3,8	24,0

Fuente: Cámaras de Comercio

Factores que limitan la actividad

La importancia de la debilidad de la demanda como factor limitativo de la actividad de las empresas es importante en *industria y hostelería*. Si bien el factor que engloba a otras causas disminuye, en general, no es así en la *construcción, comercio y hostelería*. Algunas empresas de estos sectores señalan otros factores que han limitado su actividad: la falta de personal no cualificado, la climatología o la incertidumbre política.

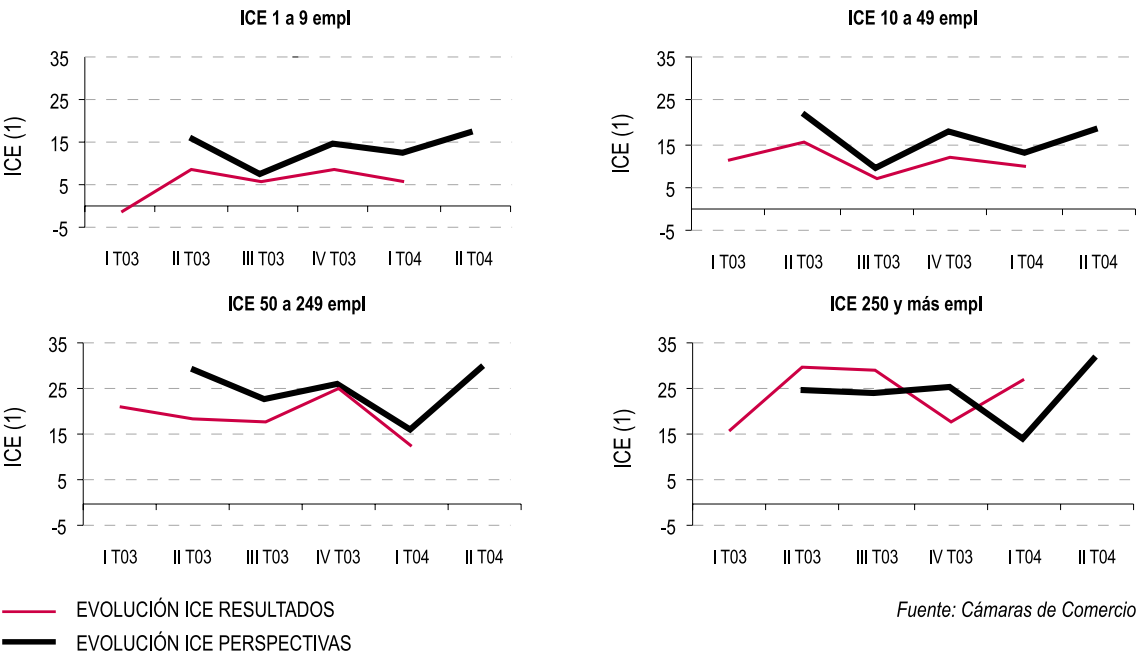
	INDUSTRIA	CONSTRUCCIÓN	COMERCIO	HOSTELERÍA Y TURISMO	OTROS SERVICIOS	MEDIA
Debilidad demanda	68,2%	49,1%	59,6%	68,3%	52,3%	55,5%
Aumento competencia	37,9%	43,0%	49,8%	34,0%	43,4%	43,4%
Escasez personal cualificado	15,5%	37,1%	13,9%	14,0%	13,4%	14,7%
Otras causas	12,8%	26,6%	28,0%	21,4%	6,2%	11,3%
Dificultades financiación	11,2%	7,3%	5,1%	5,1%	13,1%	11,3%
Insuficiencia capacidad	4,4%	3,7%	5,0%	3,5%	1,7%	2,6%

Fuente: Cámaras de Comercio

RESULTADOS POR TAMAÑOS DE EMPRESA

Indicador de Confianza Empresarial (1)

Todos los segmentos de tamaño experimentan mejoras en su confianza. Las empresas con menos de 50 empleados sitúan el ICE de perspectivas por encima de los 15 puntos. Mientras, el ICE de perspectivas de las empresas de 50 ó más empleados se eleva hasta un saldo cercano a los 30 puntos. Estas empresas vienen registrando sistemáticamente una confianza superior a la de las compañías más pequeñas.



Evolución de la coyuntura

La evolución de la cifra de negocio es favorable en todos los segmentos de tamaño, pero son las empresas de menos de 250 empleados las que prevén incrementar en mayor medida esta variable. El empleo también aumentará en todos los segmentos salvo entre las empresas de 10 a 49 empleados. La inversión se mantendrá entre las de mayor dimensión, mientras las exportaciones se incrementan, significativamente, en este grupo de empresas.

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	-1,1	36,2	3,9	37,0	8,4	44,7	40,2	51,9	-0,4	36,4
Trab. con contrato	1,3	5,4	9,8	5,9	5,3	24,4	22,0	22,5	2,2	5,6
Precios de venta	28,4	3,4	34,9	10,5	20,4	7,3	32,2	12,3	29,1	4,1
Inversión	17,7	9,6	16,1	12,5	22,6	20,1	19,4	20,8	17,6	10,0
Exportaciones	-6,1	22,0	-0,6	23,0	-12,4	35,8	-6,8	26,6	-3,8	24,0

Fuente: Cámaras de Comercio

Factores que limitan la actividad

En todos los tramos de tamaño, el aumento de la competencia ha incrementado su importancia como factor que limita la actividad de las empresas. Entre las de 250 y más empleados, este factor se ha situado por encima de la debilidad de la demanda. Las dificultades de financiación son superiores a la media en las empresas de 1 a 9 empleados y la insuficiencia de capacidad mantiene niveles bajos.

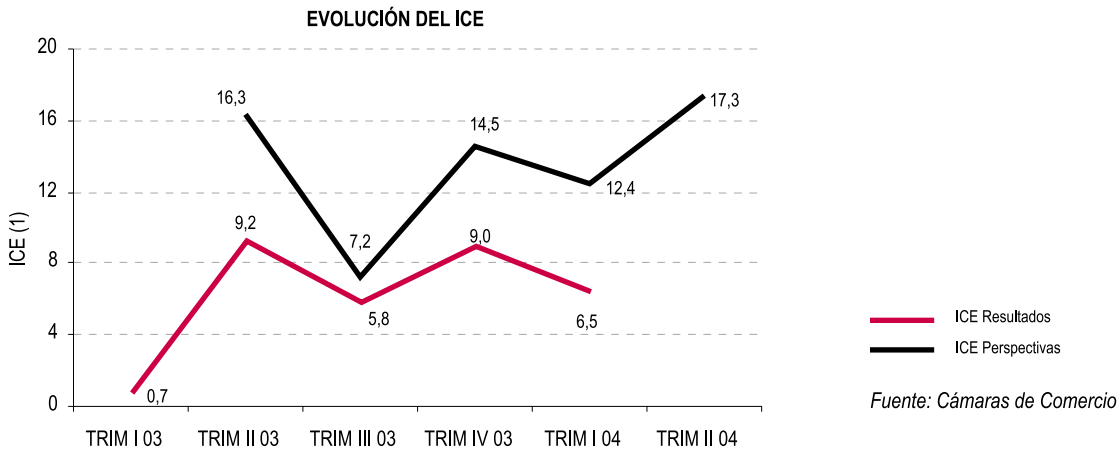
	1 a 9 empleados	10 a 49 empleados	50 a 249 empleados	250 y más empleados	MEDIA
Debilidad demanda	54,3%	65,6%	52,8%	52,5%	55,5%
Aumento competencia	42,5%	50,0%	48,4%	57,8%	43,4%
Escasez personal cualificado	12,9%	28,3%	20,1%	18,1%	14,7%
Otras causas	11,2%	12,0%	15,4%	10,5%	11,3%
Dificultades financiación o tesorería	11,9%	6,0%	11,0%	1,4%	11,3%
Insuficiencia capacidad instalada	2,4%	3,8%	2,3%	2,2%	2,6%

(1) Media de los saldos de cifra de negocio, número de trabajadores con contrato e inversión.
(2) Saldos: diferencia entre las respuestas "aumenta" y "disminuye".

Fuente: Cámaras de Comercio

Evolución del Indicador de Confianza Empresarial (1)

La confianza de los empresarios repunta durante el segundo trimestre de 2004. El ICE de perspectivas alcanza un saldo de 17,3 puntos, 4,9 puntos por encima del trimestre anterior. Tras un primer trimestre en el que el ICE de resultados se redujo hasta los 6,5 puntos, las empresas ven con optimismo el futuro ante la previsible mejora de la economía internacional.



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

RESULTADOS GENERALES

P.1.- En el primer 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	26,6%	46,5%	27,0%	
1.2	Nº de trabajadores con contrato	10,4%	81,5%	8,1%	
1.3	Precios de venta	37,3%	54,4%	8,2%	
1.4	Inversión	22,0%	73,7%	4,3%	
1.5	Exportaciones	21,4%	53,5%	25,2%	68,8%

Fuente: Cámaras de Comercio

P.2.- Durante el segundo trimestre de 2004, 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	45,5%	45,3%	9,1%	
2.2	Nº de trabajadores con contrato	9,6%	86,5%	3,9%	
2.3	Precios de venta	9,0%	86,2%	4,8%	
2.4	Inversión	14,3%	81,4%	4,3%	
2.5	Exportaciones	33,9%	56,2%	9,9%	68,8%

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	55,5%
3.2	Escasez de mano de obra especializada/personal cualificado	14,7%
3.3	Insuficiencia de capacidad instalada	2,6%
3.4	Dificultades de financiación o tesorería	11,3%
3.5	Aumento de la competencia	43,4%
3.6	Otras causas (especificar)	11,3%

Fuente: Cámaras de Comercio

Ficha técnica: Analizadas 4.058 empresas con al menos un trabajador, distribuidas por todo el territorio nacional. El margen de error máximo para un nivel de confianza del 95% es de +/- 1,54%..

Indicador de Confianza Empresarial

RESULTADOS GENERALES

- La confianza de las empresas evoluciona favorablemente. El ICE se sitúa en 17,3 puntos, 4,9 puntos por encima de las perspectivas reflejadas en el trimestre anterior.
- Las noticias de mejoría en la economía internacional afectan favorablemente a la confianza de los empresarios, que prevén incrementar de forma significativa sus exportaciones y su cifra de negocio.
- La debilidad de la demanda se mantiene como el factor más importante que limita la actividad de las empresas.

RESULTADOS POR SECTORES

- Todos los sectores experimentan incrementos en el ICE, sobre todo *hostelería* y *turismo*, donde la proximidad de la temporada estival lleva al Indicador de Confianza hasta los 25,9 puntos. En los dos trimestres precedentes el ICE del sector mantuvo tasas negativas.
- Se esperan crecimientos de la cifra de negocio en todos los sectores, pero la inversión no logra mantener el repunte.
- Si bien el apartado de *otras causas* (telecomunicaciones, consultoría,...) reduce, en general, su importancia como factor limitativo de la actividad. Los sectores de *construcción*, *comercio* y *hostelería* aumentan su importancia. Entre las causas destacan la falta de personal no cualificado, la climatología y la incertidumbre política.

RESULTADOS POR TAMAÑOS

- Las empresas de mayor dimensión mantienen una evolución favorable de la confianza, con un ICE que, sistemáticamente, se sitúa por encima de los 15 puntos.
- Las empresas de menos de 250 empleados son las que prevén incrementar en mayor medida su cifra de negocio, mientras que las empresas con 50 ó más empleados esperan mayores incrementos de las exportaciones.
- El aumento de la competencia incrementa su importancia como factor que limita la actividad de las empresas, sobre todo en las de 250 y más empleados, donde este factor es el más importante, por encima de la debilidad de la demanda.

@cambres

@cámaras

@anberak

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