

# Indicador de Confianza Empresarial

**Perspectivas primer trimestre 2004**  
**Resultados cuarto trimestre 2003**

©ámaras

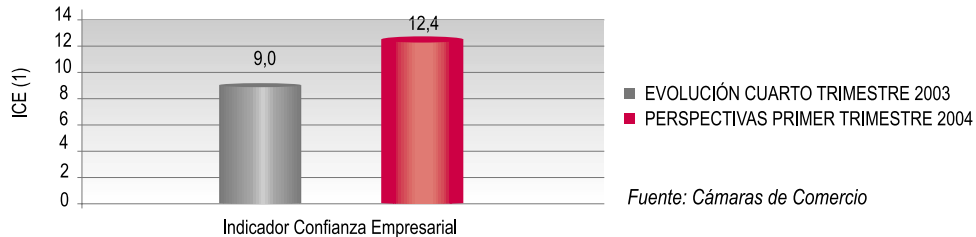
©ambres

©anberak

## RESULTADOS GENERALES

### Indicador de Confianza Empresarial (1)

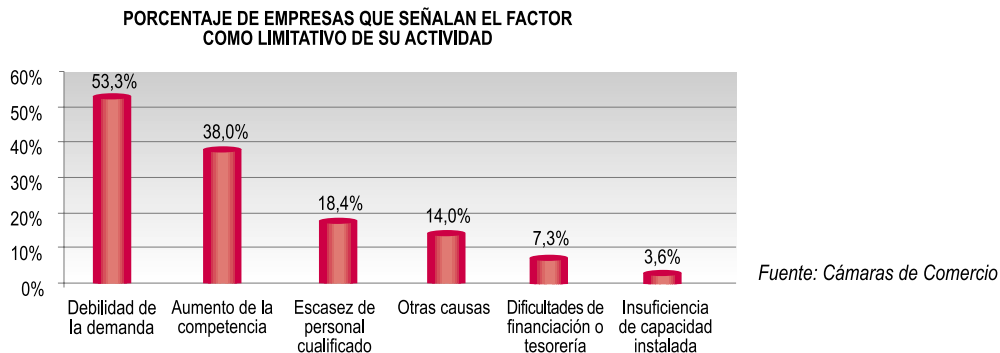
La confianza de las empresas crece durante el primer trimestre de 2004. Los saldos de todas las variables que componen el indicador se incrementan, manteniendo la tendencia de aceleración iniciada en la segunda mitad de 2003. El ICE se sitúa en 12,4 puntos, tres más que en el trimestre anterior.



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

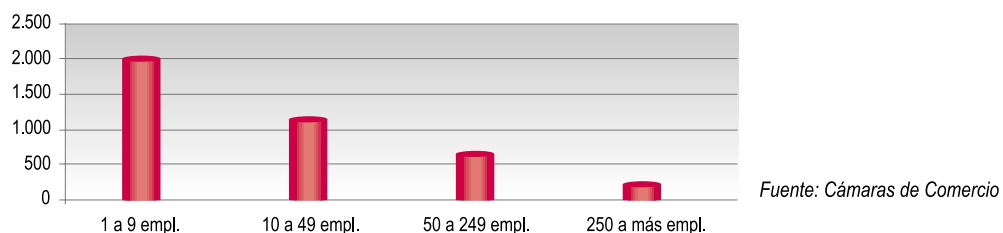
### Factores que limitan la actividad

Como en trimestres anteriores, la debilidad de la demanda es el factor más importante que limita la actividad de las empresas. En este trimestre se observa un ligero incremento en el número de empresas que consideran este factor como importante. Las empresas podrían estar notando una ralentización en el consumo por la asimilación de los efectos de la reforma fiscal emprendida en 2003 y el agotamiento de la senda bajista de los tipos de interés. El aumento de la competencia continúa siendo el segundo factor en importancia. El resto de factores mantienen los porcentajes de trimestres anteriores salvo las dificultades de financiación cuya importancia se reduce sensiblemente.



### Participación de las empresas según tamaño

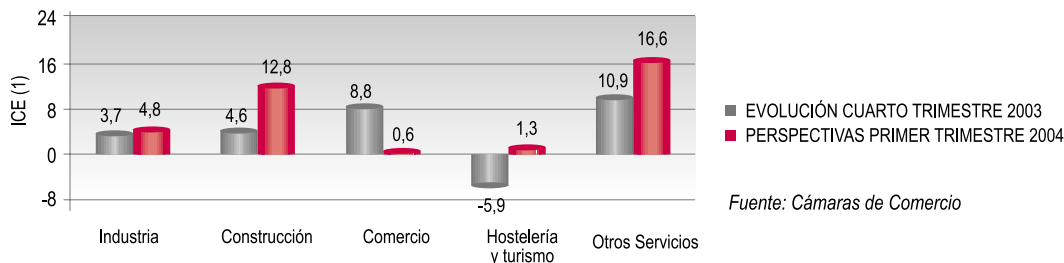
Existe una correlación muy alta entre la distribución de las empresas que colaboran en el ICE y el universo empresarial español. Son las empresas más pequeñas las que colaboran en mayor número. Mientras, la participación de las empresas de mayor tamaño, las de más de 250 empleados, se acerca a 250 empresas. De cualquier manera, este segmento se encuentra muy bien representado.



## RESULTADOS POR SECTORES

### Indicador de Confianza Empresarial (1)

La confianza industrial continúa mejorando tras el último trimestre de 2003 en el que alcanzó el saldo más alto del año. El sector de *otros servicios* (consultoría, telecomunicaciones, etc.) y *construcción* experimentan sensibles crecimientos durante los primeros compases de 2004. La confianza de los hosteleros mejora, situándose en valores positivos. Finalmente, la confianza de los comerciantes se reduce tras la finalización de la campaña navideña.



Fuente: Cámaras de Comercio

### Evolución de la coyuntura

*Construcción* y el sector de *otros servicios* lideran la mejora de la cifra de negocio durante el primer trimestre de 2004. En ambos sectores esta variable experimenta un crecimiento elevado, acompañada de avances en el empleo. En *hostelería*, la facturación suaviza su saldo negativo. Por su parte, los comerciantes prevén una reducción de la cifra de negocio, aunque con estabilidad en contrataciones e inversión, lo que compensa parcialmente la reducción de ventas. El sector industrial espera recortes de su cifra de negocio y moderación en el empleo, sin embargo aumenta la inversión.

SALDOS (2)	INDUSTRIA		CONSTRUCCIÓN		COMERCIO		HOSTELERÍA Y TURISMO		OTROS SERVICIOS		MEDIA	
	IV trim	I trim	IV trim	I trim	IV trim	I trim	IV trim	I trim	IV trim	I trim	IV trim	I trim
Cifra de negocio	2,0	1,6	9,0	17,2	17,2	-7,5	-26,1	-9,2	9,6	21,5	<b>8,7</b>	<b>14,0</b>
Trab. con contrato	3,3	2,6	-4,4	9,0	1,7	2,6	-8,8	2,4	4,7	10,3	<b>3,3</b>	<b>8,0</b>
Inversión	5,8	10,1	9,3	12,2	7,5	6,5	17,1	10,7	18,3	17,9	<b>14,9</b>	<b>15,0</b>
Exportaciones	3,2	9,7			9,4	9,2			-11,3	21,4	<b>2,7</b>	<b>10,4</b>

Fuente: Cámaras de Comercio

### Factores que limitan la actividad

Las empresas de todos los sectores detectan la debilidad de la demanda como el factor que en mayor medida dificulta su actividad. El incremento de la competencia continúa siendo el segundo factor en importancia en *industria*, *comercio*, *otros servicios* y *hostelería*, en este último sector se reduce significativamente su magnitud. La escasez de personal cualificado sigue ocupando el segundo lugar en el sector constructor. Las dificultades que tienen las empresas para acceder a financiación parece que se suavizan en todos los sectores, salvo en *construcción*. Finalmente, las inversiones realizadas durante el último trimestre de 2003 en *construcción* u *hostelería* permiten a las empresas disponer de una mayor capacidad productiva, reduciéndose el peso de la insuficiencia de capacidad instalada como factor que limita la actividad.

#### PORCENTAJE DE EMPRESAS QUE SEÑALAN EL FACTOR COMO LIMITATIVO DE SU ACTIVIDAD

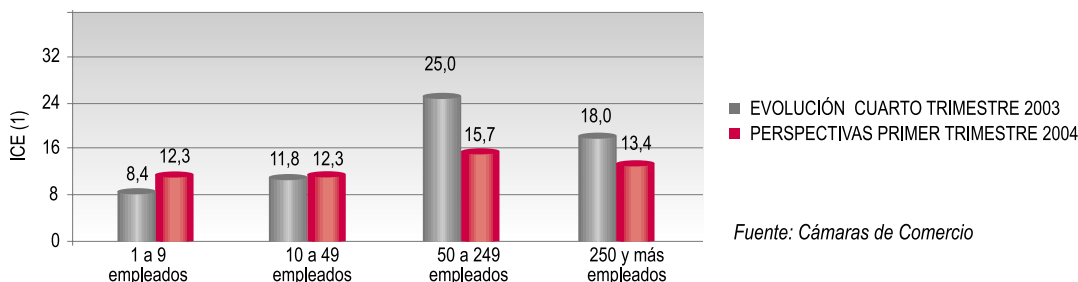
	INDUSTRIA	CONSTRUCCIÓN	COMERCIO	HOSTELERÍA Y TURISMO	OTROS SERVICIOS	MEDIA
Debilidad de la demanda	68,0%	53,0%	54,2%	65,4%	50,1%	<b>53,3%</b>
Aumento competencia	40,0%	30,9%	47,0%	27,7%	36,6%	<b>38,0%</b>
Escasez de personal cualificado	20,3%	42,7%	11,3%	16,1%	18,3%	<b>18,4%</b>
Otras causas	16,0%	10,0%	20,7%	17,8%	12,4%	<b>14,0%</b>
Dificultades de financiación o tesorería	10,9%	12,9%	6,1%	2,3%	6,8%	<b>7,3%</b>
Insuficiencia de capacidad instalada	6,9%	3,3%	5,0%	2,2%	2,8%	<b>3,6%</b>

Fuente: Cámaras de Comercio

## RESULTADOS POR TAMAÑOS DE EMPRESA

### Indicador de Confianza Empresarial (1)

La confianza de las empresas difiere entre tamaños. Las empresas de mayor dimensión experimentan reducciones en su ICE durante el primer trimestre de 2004, mientras que ocurre lo contrario con las empresas de menor tamaño. En ellas la confianza experimenta ligeros avances. De cualquier manera, el ICE se mantiene en niveles positivos en todos los segmentos.



### Evolución de la coyuntura

La confianza de las empresas pequeñas se sustenta en mejoras en la cifra de negocio, en el número de contrataciones y en estabilidad de las partidas destinadas a la inversión. En empresas más grandes se reducen los avances del empleo. La cifra de negocio experimentará reducciones en el segmento de 50 a 249 empleados. Entre las empresas de más de 250 empleados se moderará el empleo y la inversión.

SALDOS (2)	1 a 9 empleados		10 a 49 empleados		50 a 249 empleados		250 y más empleados		MEDIA	
	IV trim	I trim	IV trim	I trim	IV trim	I trim	IV trim	I trim	IV trim	I trim
Cifra de negocio	8,5	14,6	7,5	8,4	35,3	12,8	23,9	27,5	<b>8,7</b>	<b>14,0</b>
Trab. con contrato	2,6	7,8	8,1	10,0	17,1	9,4	8,9	5,2	<b>3,3</b>	<b>8,0</b>
Inversión	14,2	14,5	19,7	18,4	22,4	24,7	21,1	7,4	<b>14,9</b>	<b>15,0</b>
Exportaciones	-5,5	-0,7	4,2	14,6	18,0	18,1	7,0	23,6	<b>2,7</b>	<b>10,4</b>

Fuente: Cámaras de Comercio

### Factores que limitan la actividad

En general, en todos los segmentos se nota una mayor debilidad de la demanda que en trimestres precedentes, salvo en las empresas de más de 250 empleados. El aumento de la competencia continúa siendo el segundo factor más importante. Cabe destacar que las empresas pequeñas consideran que las dificultades de financiación pasan a tener una importancia inferior que en trimestres anteriores, como factor limitante de la actividad. Un hecho que se justifica por el bajo nivel de los tipos de interés.

#### PORCENTAJE DE EMPRESAS QUE SEÑALAN EL FACTOR COMO LIMITATIVO DE SU ACTIVIDAD

	1 a 9 empleados	10 a 49 empleados	50 a 249 empleados	250 y más empleados	MEDIA
Debilidad de la demanda	52,5%	59,0%	62,5%	58,1%	<b>53,3%</b>
Aumento competencia	38,7%	31,8%	34,8%	43,2%	<b>38,0%</b>
Escasez de personal cualificado	18,0%	21,5%	22,7%	17,7%	<b>18,4%</b>
Otras causas	13,5%	18,9%	11,2%	4,6%	<b>14,0%</b>
Dificultades de financiación o tesorería	7,5%	5,6%	2,1%	2,5%	<b>7,3%</b>
Insuficiencia de capacidad instalada	3,4%	5,3%	1,5%	2,6%	<b>3,6%</b>

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".

## RESULTADOS GENERALES. DEFINICIÓN DE CONCEPTOS

**P.1.-** En el cuarto trimestre de 2003, 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	30,5%	47,7%	21,8%	
1.2	Nº de trabajadores con contrato	11,3%	80,8%	7,9%	
1.3	Precios de venta	8,7%	86,5%	4,7%	
1.4	Inversión	18,8%	77,4%	3,8%	
1.5	Exportaciones	28,1%	46,6%	25,3%	70,7%

**P.2.-** Durante el primer trimestre de 2004, en comparación con el cuarto trimestre de 2003, ¿prevé Vd. que en su negocio aumenten, sigan igual o disminuyan...?

		Aumentará	Seguirá igual	Disminuirá	No realiza
2.1	Cifra de negocio	32,3%	49,4%	18,3%	
2.2	Nº de trabajadores con contrato	11,2%	85,5%	3,2%	
2.3	Precios de venta	40,0%	56,2%	3,8%	
2.4	Inversión	17,9%	79,1%	2,9%	
2.5	Exportaciones	27,0%	56,4%	16,6%	70,7%

**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	53,3%
3.2	Escasez de mano de obra especializada / personal cualificado	18,4%
3.3	Insuficiencia de capacidad instalada	3,6%
3.4	Dificultades de financiación o tesorería	7,3%
3.5	Aumento de la competencia	38,0%
3.6	Otras causas (especificar)	14,0%

### DEFINICIONES:

#### Preguntas 1 y 2

**1. Cifra de negocio:** volumen de ventas, ventas formalizadas en el trimestre de referencia, volumen de contratación, obra contratada en el trimestre de referencia, facturación en el trimestre de referencia.

**2. Nº de trabajadores con contrato:** nº medio de personas que han trabajado en la empresa o establecimiento durante el trimestre, en una situación formalizada legalmente.

**3. Precios de venta:** precio al cual la empresa o establecimiento vende sus productos o servicios en el mercado.

#### 4. Inversión:

- **en tangibles** (inversión en activos físicos de la empresa):

- Nueva adquisición, ampliación o mejora de instalaciones, almacenes, locales, maquinaria y equipos (incluidos los informáticos).
- Adquisición de empresas para ampliar el negocio.

- **en intangibles** (inversión en activos no físicos de la empresa):

- Mejoras del proceso productivo.
- Publicidad y promoción de los productos de la empresa.
- Formación y cualificación del personal.

**5. Exportaciones:** Ventas formalizadas durante el trimestre a clientes situados en otros países, obra contratada en el trimestre de referencia a clientes situados en otros países, facturación en el trimestre de referencia a clientes situados en otros países.

#### Pregunta 3

**1. Debilidad de la demanda:** Percepción de un cierto estancamiento o reducción en las ventas, cartera de pedidos, obra contratada o facturación, que tendrán un reflejo directo en los ingresos de la empresa.

**2. Escasez de mano de obra especializada o personal cualificado:** Dificultad para encontrar, en el mercado de trabajo, personal con el que cubrir puestos de trabajo para los que se necesite una preparación especializada o una cualificación específica.

**3. Insuficiencia de capacidad instalada/insuficiencia del equipo productivo/insuficiencia del local:** Limitación de la capacidad que impide a la empresa o establecimiento hacer frente a cualquier demanda adicional de sus productos o servicios, y que tiene como consecuencia la imposibilidad de ampliar la cifra de negocio.

**4. Dificultades de financiación o tesorería:** Aparición de problemas a la hora de conseguir financiación externa, como pueden ser los créditos de entidades financieras, por ejemplo. Problemas para obtener liquidez de forma rápida. Estas situaciones traen como consecuencia la imposibilidad de realizar inversiones o de afrontar pagos en plazo.

**5. Aumento de la competencia:** Aparición de políticas de precios agresivas por parte de las empresas de un mismo sector que pueden traer como resultado una caída en la cifra de negocio. Incremento en el número de establecimientos dedicados a la misma actividad.

# Indicador de Confianza Empresarial

## RESULTADOS GENERALES

- Durante el primer trimestre de 2004 el ICE experimenta crecimientos con respecto al trimestre anterior basado en las mejoras de todas las variables que lo componen, cifra de negocio, empleo e inversión.
- Aumenta el número de empresas que prevé incrementar sus exportaciones durante el primer trimestre de 2004.
- La importancia de la debilidad de la demanda como factor que limita la actividad de las empresas se incrementa suavemente con respecto a trimestres precedentes. Los empresarios podrían estar detectando ralentización del consumo.

## RESULTADOS POR SECTORES

- *Construcción y otros servicios* (ocio, consultoría, telecomunicaciones, etc,...) son los sectores que mantendrán una mejor evolución de su confianza, reflejada en crecimientos tanto de su cifra de negocio, como de sus plantillas.
- La confianza de las empresas industriales se incrementa de la mano de la mejora esperada en sus exportaciones. Mientras, el *comercio* experimentará descensos de su facturación y de su confianza.
- La inversión podría repuntar en *industria y construcción*, mantenerse en el sector de *otros servicios* y reducirse en *comercio y hostelería*.

## RESULTADOS POR TAMAÑOS

- Las empresas más grandes experimentan reducciones en su ICE, mientras que la confianza de las empresas de menor dimensión crece moderadamente.
- El crecimiento de la confianza en las empresas más pequeñas se sustenta en un mejor comportamiento de la facturación y del número de contrataciones. En las empresas de mayor dimensión, la reducción del ICE se refleja en la debilidad esperada del empleo.
- La importancia de la debilidad de la demanda se incrementa en todos los segmentos de tamaño con respecto a trimestres precedentes. Se reduce la dificultad para conseguir financiación con la que se encuentran las pequeñas empresas.

**C**ambres

**C**ámaras

**C**anberak

**Cámaras de Comercio**

Servicios de Estudios

**www.camaras.org**

**902 100 096**