

situación económica

INFORMACIÓN PARA LOS DIRECTIVOS DE EMPRESA

SUMARIO

- 2- Economía internacional
- 3- Economía zona Euro
- 4- Economía nacional
- 5- Economía de Cantabria
- 6- Encuestas sectoriales
- 7- Indicador de confianza empresarial
- 8- Indicadores económicos

NOTAS DE ACTUALIDAD

Principales noticias o acontecimientos de trascendencia económica para Cantabria.

- El Instituto Nacional de Estadística (datos de Contabilidad Nacional base 1995), sitúa el crecimiento de la economía de Cantabria en el año 2004 en el 2,9% (2,1% en 2003, 1,8% en 2002 y 2,9% en 2001), dos décimas superior a la media registrada por el conjunto de la economía española (2,7%) y claramente por encima del aumento que se ha producido en la zona euro.
- La confianza de los empresarios cántabros respecto al segundo trimestre de 2005 experimenta un retroceso de 1,9 puntos con respecto al mismo trimestre del año anterior. El Indicador de Confianza Empresarial (ICE) de perspectivas se sitúa en 12,5 puntos, un valor muy positivo, pero inferior al del segundo trimestre de 2004 que fue 14,4. El ICE de resultados aumenta respecto al trimestre anterior:
- Las empresas españolas mantienen en el primer trimestre de 2005 crecimientos importantes de la producción y la rentabilidad. Esta situación permite realizar nuevas inversiones y aumentar el empleo. La evolución de la productividad y la competitividad de la empresa española no es tan positiva.
- No existe obstáculo alguno para utilizar el arbitraje en los conflictos que surgen en derecho societario. Según las Cámaras de Comercio y el Colegio de Registradores, la especialización y la confidencialidad inferen al arbitraje una relevancia especial como vía de solución de los conflictos que surgen en el seno de las sociedades.

Cámara

Cantabria

Revisión de **previsiones** de crecimiento **2005**

EEUU al **alza** Europa a la **baja**

ECONOMÍA INTERNACIONAL

La economía mundial continuará con un nivel de actividad que, aunque más moderado que el de 2004, todavía será robusto. Se prevé una tasa de crecimiento del PIB mundial del 4,3%. La actualización de las previsiones muestra diferencias por regiones. Estados Unidos y las economías asiáticas, con especial intensidad la China, han visto revisarse al alza sus previsiones de crecimiento, por lo que reflejarán en este ejercicio un dinamismo mayor del esperado hace unos meses. En el lado opuesto, las economías de Japón y la Unión Europea serán las grandes perdedoras en la recuperación.

Las economías avanzadas, en su conjunto, registrarán una desaceleración durante este ejercicio, mientras que los países en vías de desarrollo serán los motores de crecimiento mundial.

La previsión de crecimiento global podría verse recortada a la baja nuevamente ya que los riesgos siguen siendo abundantes. La permanencia de un elevado precio del crudo y las alzas en los tipos de interés podrían mermar en mayor medida la actividad económica. Pero además, urge la necesidad de reducir los desequilibrios globales que se van ampliando, entre los que destacan: el importante déficit comercial de Estados Unidos, la volatilidad en los mercados de divisas, las reformas estructurales pendientes en Europa y Japón.

La oferta mundial de crudo se ha elevado en los primeros meses de 2005, tanto por parte de los países de la OPEP, que han subido sus cuotas varias veces en los últimos meses, como por el aumento del bombeo en el resto de países productores. Para los próximos meses la llegada de la primavera en el hemisferio occidental, el aumento de la producción y la mejora en las reservas suavizarán las tensiones sobre el mercado del petróleo. Aun así la presión de la demanda sigue siendo elevada por lo que las previsiones señalan un precio por barril de 52\$ de media para el conjunto del ejercicio.

La economía americana volverá a ser el motor de crecimiento entre las economías desarrolladas con un impulso del 3,6%, frente al 4,4% de 2004.

Entre los países en desarrollo vuelve a destacar el dinamismo en el crecimiento de las economías de China e India y Rusia. Todas ellas, registrarán impulsos muy notables, aunque su relevancia en la economía mundial es muy distinta. China tiene cada vez mayor peso económico en el panorama internacional, su relevancia es patente en los mercados de divisas, de bonos, de crudo y otras materias primas, así como en algunos sectores de comercio mundial principalmente en el textil.

En Iberoamérica a pesar de los excelentes resultados de 2004, se advierte una desaceleración de su actividad hasta el 4,1% desde el 5,7% registrado en 2004.

EN 2005 LOS TIPOS DE INTERÉS CONTINUARÁN INCREMENTÁNDOSE

EL PRECIO DEL CRUDO PODRÍA MERMAR EL CRECIMIENTO MUNDIAL

EE.UU. Y CHINA MANTIENEN EL CRECIMIENTO MUNDIAL

	2003	2004	2005*	2006*
Mundo	4,0	5,1	4,3	4,4
Países desarrollados	2,0	3,4	2,6	3,0
EE.UU.	3,0	4,4	3,6	3,6
Zona Euro	0,5	2,0	1,6	2,3
Japón	1,4	2,8	0,8	1,9
Países en desarrollo	6,4	7,2	6,3	6,0
Latinoamérica	2,2	5,7	4,1	3,7
Europa Central y del Este	4,6	6,1	4,5	4,5
Asia	8,1	8,2	7,4	7,1
China	9,3	9,5	8,5	8,0

*: previsiones

Fuente: World Economic Outlook, FMI. Abril 2005

frenan las expectativas de crecimiento europeo

Alemania y Francia

ECONOMÍA ZONA EURO

LA AUTORIDAD MONETARIA PENDIENTE DE LA EVOLUCIÓN ECONÓMICA PARA ACTUAR

NUEVO RETRASO EN LA RECUPERACIÓN EUROPEA

Europa ve alejarse nuevamente la recuperación. Tras el avance del 2% de 2004, los indicadores adelantados de los primeros meses de ejercicio reflejan una clara moderación que perfila una tasa de crecimiento del 1,6%. **Los altos precios del crudo, la debilidad de la demanda interna europea y la moderación esperada por el conjunto de la economía mundial para 2005 se encuentran detrás de este raquítico panorama.**

La zona euro empezó a perder impulso en la última parte de 2004, situación que se ha confirmado con los primeros datos de 2005. La moderación de la confianza de los empresarios y consumidores confirma el letargo de la recuperación europea. La fragilidad del mercado de trabajo, principalmente en Alemania y Francia, mantiene un consumo privado débil, que enfría la demanda interna de la Unión Monetaria.

La inversión continuará con el dinamismo de la última parte de 2004. Este componente está impulsando la demanda interna en Europa y permite un cierto optimismo sobre la recuperación futura. Las propicias condiciones monetarias y financieras, derivadas de una política monetaria acomodaticia y un favorable comportamiento de los mercados bursátiles, junto con el saneamiento en las empresas, mantendrán el dinamismo de la inversión en 2005.

Desde el punto de vista del sector exterior, en el año 2004 la Unión Europea no ha sido capaz de aprovechar el buen momento de la economía mundial. Para este ejercicio 2005, la moderación del comercio mundial, la elevada cotización del euro y la pérdida de competitividad de los productos europeos en la escena mundial, no permiten ser más optimistas.

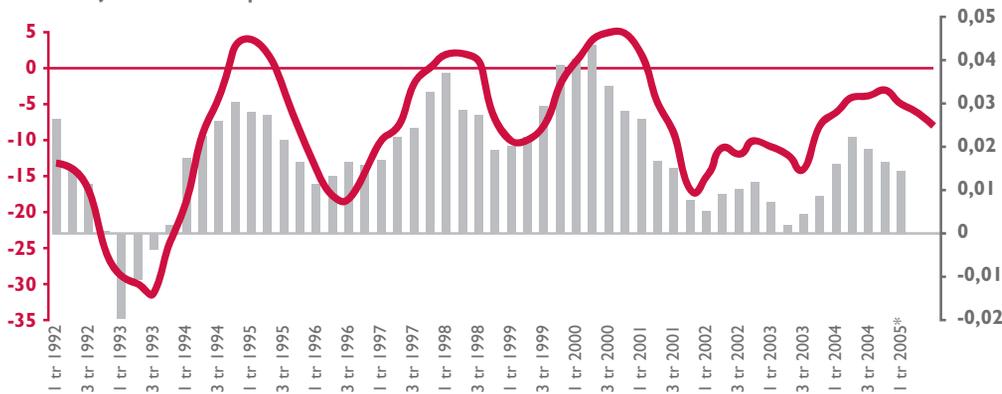
Tanto las exportaciones, como las importaciones moderarán su impulso.

El mercado de trabajo ha sido el más perjudicado en 2004 y no conseguirá remontar en 2005. La complicada situación laboral en Alemania sigue lastrando su actividad económica. Desde el año 2000 ha ido empeorando paulatinamente. En 2005, el desempleo alcanzará el 9,7% de la población activa, porcentaje de los más altos de la Unión. La debilidad del mercado de trabajo se ha registrado también en otros países aunque con menor intensidad. Para 2005, se espera que el área euro acelere la tasa de creación de empleo, aunque no lo suficiente para permitir una reducción en la tasa de paro.

El IPC armonizado de la zona euro se ha moderado en los primeros meses de 2005. La previsión,

siempre que los precios del crudo lo permitan, anticipa una tendencia de estable moderación. De esta manera, las expectativas de aumentos de tipos de interés por parte del Banco Central Europeo se alejan en el horizonte temporal. **La política monetaria se mantendrá a la espera de señales más claras de afianzamiento del crecimiento económico en las principales economías.**

La baja confianza empresarial moderará el crecimiento



■ Crecimiento del PIB ■ Confianza Industrial *:previsión

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos del BCE y Eurostat

la creación de empleo se mantiene

ECONOMÍA NACIONAL

El crecimiento de la economía española se ha mantenido sólido durante el primer trimestre de 2005, en línea con el dato del último trimestre de 2004. La construcción y la demanda interna continúan impulsando la actividad económica, aunque el crecimiento de este último agregado está cambiando su composición en favor de un avance más intenso de la inversión. La debilidad de las exportaciones se acentúa en los primeros compases de 2005.

La inversión se ve favorecida por los reducidos tipos de interés en Europa. Tanto la inversión en bienes de equipo como el componente de construcción mantienen crecimientos elevados. Por su parte, el consumo de los hogares se ralentiza con respecto a trimestres previos. No obstante, mantiene tasas de crecimiento superiores al 3%.

Las importaciones se ven apoyadas por el consumo y la inversión. Sin embargo, han mantenido un avance ligeramente inferior a la del último trimestre de 2004. **La lenta mejora de las economías de los principales países de la Unión Europea, unida a la paulatina pérdida de competitividad de los productos españoles, afecta a las exportaciones, cuyo crecimiento se ha frenado durante el primer trimestre de 2005.**

La demanda externa, por tanto, continuará restando cerca de 1,5 puntos de crecimiento al PIB.

En lo referente a los sectores productivos, cabe destacar la estabilidad en el crecimiento de los servicios, a lo que hay que añadir la pérdida de dinamismo de la industria, afectada en exceso por la mala evolución de las exportaciones. Sólo la construcción experimenta avances en sus tasas de crecimiento, manteniéndose como motor económico.

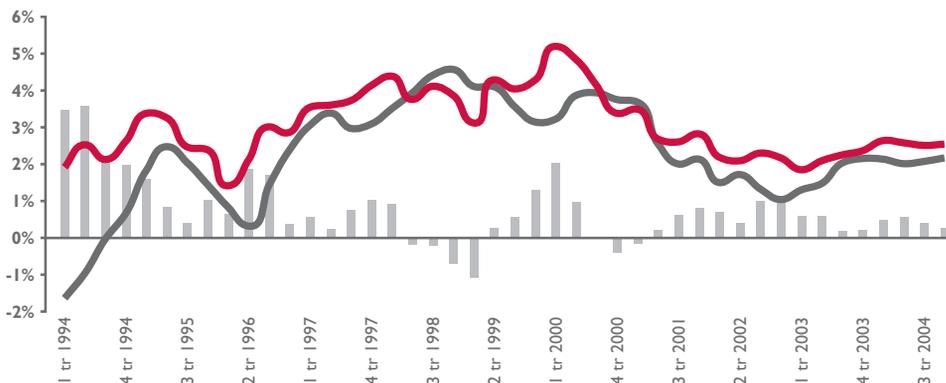
El número de desempleados inscritos en el INEM descendió en más de un 3% durante el primer trimestre del año, lo que indica que la economía española mantiene la solidez con la que finalizó el año 2004, en lo que se refiere a creación de empleo. Sin embargo, el ritmo de las contrataciones se ha suavizado con respecto al mismo trimestre de 2004. La productividad del trabajo continúa deteriorándose.

El IPC de marzo se elevó un 3,4% en tasa interanual, dos décimas por encima del dato del último trimestre de 2004. Al avance experimentado por los precios del petróleo hay que añadir la climatología adversa, que ha afectado a los precios de los productos agrícolas. Esta evolución incrementa el diferencial de inflación con respecto a la zona euro e incide negativamente en la competitividad de los productos españoles, que continúa debilitándose.

Para el segundo trimestre de 2005 las Cámaras de Comercio prevén estabilidad en el crecimiento. Sin embargo, se mantienen incertidumbres que podrían incidir negativamente en el avance de la economía: precios del petróleo, debilidad de las exportaciones, pérdida de competitividad, baja productividad. Sería necesario emprender las políticas necesarias que incidan en la mejora de la competitividad de la economía e impulsen la productividad, favoreciendo la internacionalización de las empresas y promoviendo la I+D+i.

EL SECTOR EXTERIOR FRENA EL AVANCE DE LA PRODUCCIÓN

El crecimiento de la productividad se mantiene débil en desaceleración



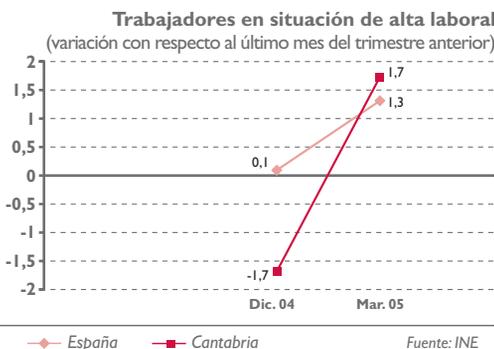
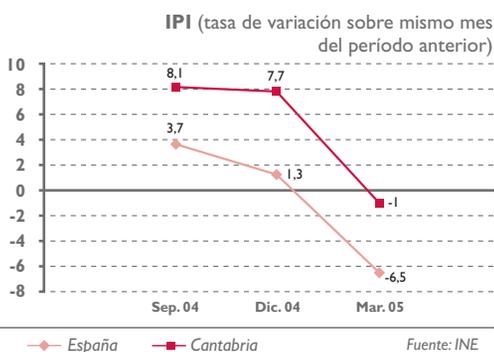
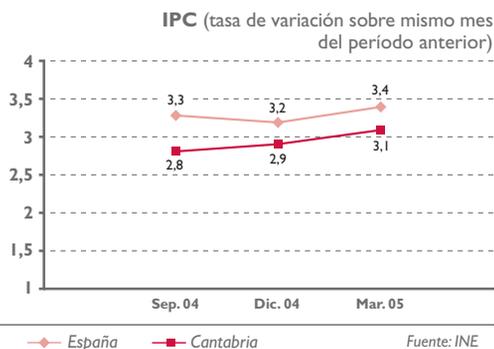
■ Crecimiento productividad ■ Crecimiento VAB ■ Crecimiento empleo

Fuente: INE y Consejo Superior de Cámaras de Comercio

Mayor consumo interno, actividad de los servicios y creación de empleo que en el primer trimestre de 2004

ECONOMÍA DE CANTABRIA

FUERTE AUMENTO EN EL NÚMERO DE TURISTAS EXTRANJEROS



Todo apunta a que la actividad de la economía cántabra durante los primeros meses del año se ha caracterizado en general, por un mayor dinamismo que en los mismos meses del año pasado. Aumentó el consumo interno, la actividad de los servicios y se creó más empleo que en el primer trimestre de 2004. Únicamente en dos sectores: el primario y la industria se presentan situaciones no tan positivas, de mayor incertidumbre.

Respecto al consumo interno, superando el componente estacional de descenso respecto al trimestre anterior, la venta de vehículos, consumo energético, y el índice de ventas del comercio fueron mayores que en el primer trimestre de 2004.

Por otra parte, la evolución del mercado de trabajo también fue positiva. La creación de nuevos puestos de trabajo, aunque ha sido menor que en el último de 2004, fue un 3,7% superior a la mantenida en el mismo trimestre del año pasado. En los nuevos contratos sigue siendo mayoritaria la modalidad temporal frente al contrato indefinido. No obstante, en este trimestre los indefinidos aumentaron de forma significativa respecto al trimestre anterior (71,8%), frente a un ligero descenso (-4,8%) en los contratos temporales.

No sólo se mantiene, sino que se acrecienta, la incertidumbre en el sector primario en dos frentes fundamentales y pilares de la producción agraria en la región: el sector ganadero y el pesquero. La casi nula campaña del bocarte se acompaña del descontento de los ganaderos ante la nueva PAC que recoge un trato discriminatorio a las explotaciones lecheras por la escasez de las primas. La cuota asignada a España es insuficiente y se estima que Cantabria debería tener un trato no igualitario en el reparto, sino proporcional al peso del sector lácteo en la producción final agraria regional.

En cuanto a la evolución de la industria, aumentó el consumo eléctrico en el 12,3% respecto al primer trimestre de 2004 pero el índice de producción industrial no alcanzó el valor de marzo de 2004, se situó en el 116,5 frente al 117,7 de entonces. El empleo también refleja esta peor evolución comparativa.

En construcción se produjo un incremento del consumo eléctrico del 13,2% respecto al primer trimestre de 2004. Los datos de consumo y ventas de cemento, disponibles hasta diciembre de 2004 y el crecimiento del empleo en este trimestre, confirman la continuidad en la buena marcha del sector.

Se repite este trimestre una moderación en la evolución de los precios en la región respecto a la media alcanzada en todo el país. La tasa de inflación fue en marzo del 3,1% tres décimas menos que la media.

Este periodo incluye las rebajas, que en el grupo de vestido y calzado ha producido una caída significativa de los precios. Moderación también en los precios del menaje, medicina, comunicaciones y ocio y cultura. Los mayores aumentos se registraron en alimentos y bebidas no alcohólicas, vivienda y transporte.

En el Puerto de Santander los datos son positivos; el año comenzó con un aumento en el tráfico de barcos mercantes y en consecuencia, de las mercancías en tránsito. Respecto al tráfico ro-ró, la tendencia de aumento se confirma al constatar un aumento del 12,7% respecto al primer trimestre de 2004 en el número de vehículos, no así en las mercancías transportadas por este sistema, que se reducen un 6,7% en la misma comparación.

En lo referente al turismo, aumentaron los viajeros españoles y extranjeros en los hoteles y los establecimientos de turismo rural respecto al primer trimestre del año pasado debido principalmente a los buenos resultados de ocupación de la Semana Santa. Destacar además el fuerte aumento registrado en el número de turistas extranjeros, tanto en hoteles como en turismo rural, situación que apunta a los primeros efectos en la región de la implantación de los vuelos de bajo coste con Roma, Londres y Frankfurt.

Opinión del empresario

RESULTADOS DE NUESTRAS ENCUESTAS SECTORIALES

Comercio Exterior

Un 33% de las industrias exportó más en el primer trimestre de 2005, porcentaje que disminuyó en catorce puntos porcentuales respecto a la encuesta anterior (47%). También creció el número de empresas que vendió menos al exterior; que pasó de un 25% a un 28%. Las empresas con exportaciones casi invariables aumentaron de un 28% a un 40%.

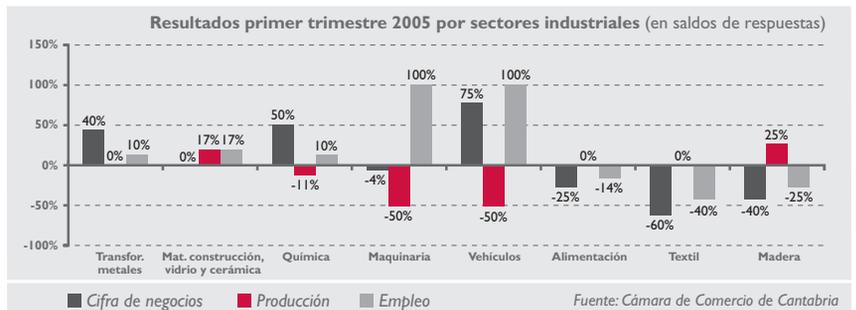
El descenso de las exportaciones se generalizó en todos los tamaños de empresas: en las medianas industrias (entre 100 y 500 trabajadores), las pequeñas empresas industriales y en las grandes empresas (más de 500 trabajadores).



Industria

La industria cántabra registró en el primer trimestre de 2005 un descenso en algunos indicadores de actividad, como cifra de negocio, volumen de producción, plantillas de personal y exportaciones. No obstante, las empresas del sector apreciaron un aumento de las horas trabajadas en los tres primeros meses del año y mantuvieron el nivel de inversión.

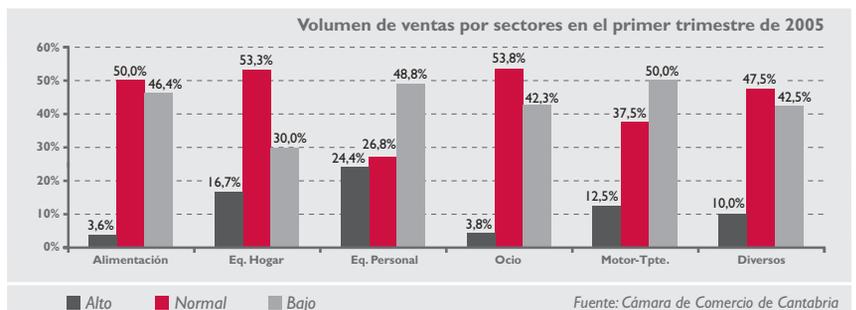
Desde el punto de vista laboral, la industria cántabra inició el año 2005 con un 63% de las empresas cuyas plantillas se mantuvieron invariables, un 15% aumentó el número de trabajadores y el 22% restante lo redujo.



Comercio Minorista

El balance de las ventas del comercio minorista cántabro durante el primer trimestre de 2005 fue mejor que hace un año. El volumen de ventas fue alto para el 11,4% de los establecimientos comerciales consultados, normal para un 45,3% y bajo según el restante 43,3%. El sector de equipamiento del hogar es el que refleja la mejor evolución. Las previsiones para el segundo trimestre también son más optimistas que hace un año.

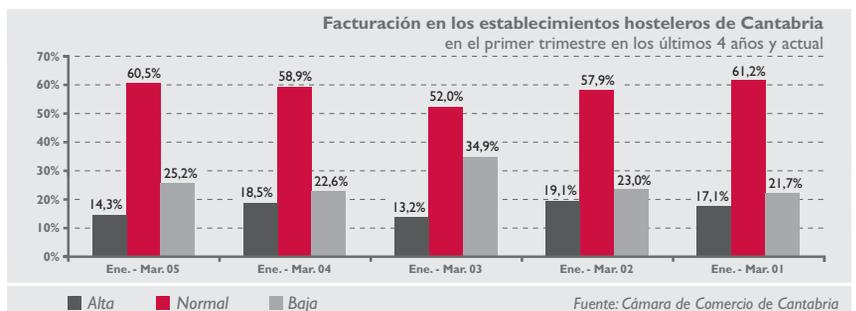
Un 12,4% de los establecimientos encuestados invertirá en el segundo trimestre del año, el mayor porcentaje registrado en los últimos trimestres. Un 84,6% espera mantenerse, un 2% traspasará o cerrará y sólo un 1% cambiará de actividad.



Hostelería

La facturación de los establecimientos hosteleros durante el primer trimestre de 2005 fue normal para un 60,5% de los empresarios. Un 14,3% obtuvo una facturación alta y para el 25,2% restante fue baja. Este resultado es peor que el del mismo trimestre del año pasado y similar al del año 2003. Las previsiones para los meses de abril, mayo y junio son más favorables que hace un año y, al igual que en el caso anterior, se sitúan en un nivel parecido a las del año 2003.

En los tres primeros meses de 2005 el empleo se mantuvo más estable que en el primer trimestre de 2004. Si se cumplen las expectativas expresadas por los distintos sectores de actividad, aumentará más el empleo en campings y hoteles.



de Cantabria

INDICADOR DE CONFIANZA EMPRESARIAL

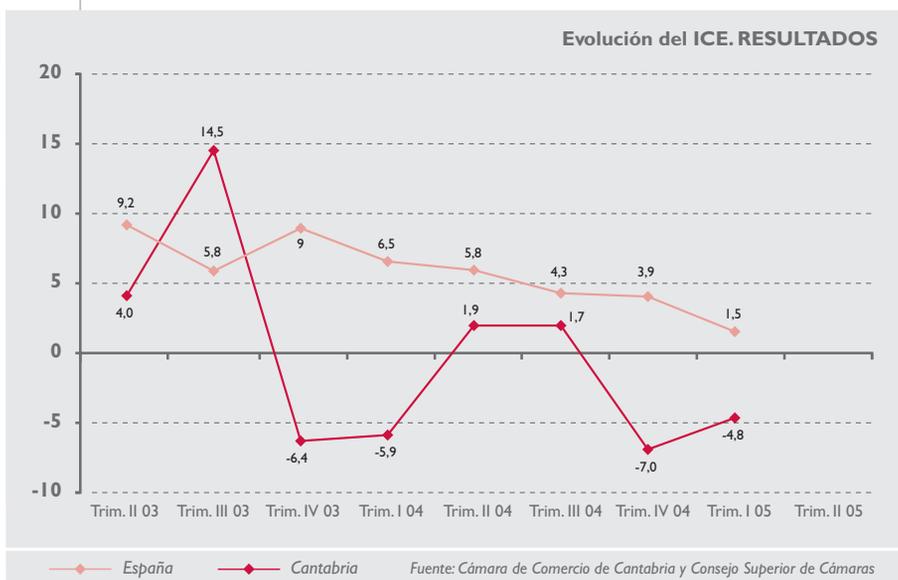
La confianza empresarial manifestada para el segundo trimestre de 2005 se reduce ligeramente en Cantabria con respecto al mismo periodo del año anterior. El ICE se sitúa en 12,5 puntos, 1,9 menos que en el segundo trimestre de 2004.

La inversión es el único componente del indicador que se mantiene a un nivel similar; produciéndose una reducción de casi 6 puntos en las previsiones de exportación.

La debilidad de la demanda, con un porcentaje de respuestas del 53,8%, es de nuevo el principal factor que los empresarios señalan como determinante del descenso o limitación a la actividad productiva. Aumentan de forma significativa en esta encuesta las respuestas que apuntan a las dificultades de financiación como factor condicionante de la buena marcha empresarial.

El ICE de resultados del primer trimestre de 2005 pone de manifiesto una convergencia entre el dato regional y nacional.

El ICE de Cantabria aumentó 2,2 puntos frente a la caída en España de 2,4 puntos.



Respecto a la evolución del ICE de perspectivas, aunque en Cantabria aumentó ligeramente, situándose en 12,5 puntos, no alcanza los 15,3 puntos en que se sitúa la media española



Indicadores económicos

INDICADORES	PERIODO	CANTABRIA (C)	ESPAÑA(E)	% (C/E)	TASA DE VARIACIÓN	
					CANTABRIA	ESPAÑA
Gasto medio por persona (euros)	(IV-04)	2.059,54	1.997,06	103,1	8,1	1,5
	(III-04)	1.905,23	1.968,11	96,8	-1,3	3,4
Ventas de cemento (Tm)	(IV-04)	121.271	11.264.865	1,1	-4,5	-4,7
	(III-04)	126.994	11.815.228	1,1	-5,8	-1,4
Matriculación de vehículos	(I-05)	5.384	545.088	1,0	-7,2	-0,6
	(IV-04)	5.799	548.361	1,1	9,6	8,4
Índice de producción industrial	(Marzo-2005)	116,5	105,3	110,6	-1,0	-6,5
	(Diciembre-2004)	102,7	95,6	107,4	7,7	1,3
Licitación oficial (miles de euros)	(Enero-Diciembre 2004)	359.214	28.207.802	1,3	33,8	18,0
	(Enero-Septiembre 2004)	323.134	20.945.675	1,5	56,2	8,0
Hoteles.Viajeros	(I-05)	143.399	12.653.507	1,1	-22,0	-11,3
	(IV-04)	183.810	14.266.720	1,3	-53,6	-36,4
Turismo rural.Viajeros	(I-05)	19.400	343.866	5,6	-21,0	-22,3
	(IV-04)	24.551	442.583	5,5	-63,1	-21,8
Índice de precios hoteleros	(Marzo-2005)	109,9	109,0	100,8	1,9	-0,7
	(Diciembre-2004)	107,9	109,8	98,3	-2,1	-0,5
Tráfico de barcos mercantes del Puerto (número)	(Diciembre-2004)	129	9.659	1,3	8,4	3,5
	(Septiembre-2004)	151	9.837	1,5	7,9	-4,9
Índice de ventas de comercio al por menor	(Marzo-2005)	111,9	115,9	96,5	-19,1	-21,7
	(Diciembre-2004)	138,4	148,1	93,5	24,9	30,4
Exportaciones (miles de euros)	(I-05)	435.633	35.930.504	1,2	-5,4	-8,2
	(IV-04)	460.349	39.131.536	1,2	11,2	15,5
Importaciones (miles de euros)	(I-05)	485.041	52.734.592	0,9	-5,4	-6,5
	(IV-04)	512.748	56.404.991	0,9	2,1	11,5
Población activa (en miles)	(I-05)	255,6	20.592,2	1,2	1,3	0,7
	(IV-04)	244,2	19.330,4	1,3	-0,4	0,3
Tasa de actividad	(I-05)	53,73	56,90	94,4	1,0	0,3
	(IV-04)	53,23	56,07	94,9	-0,4	0,2
Población ocupada (en miles)	(I-05)	230,7	18.492,7	1,2	3,0	1,1
	(IV-04)	216,7	17.323,3	1,3	-2,7	0,5
Tasa de paro	(I-05)	9,75	10,20	95,6	-13,4	-3,4
	(IV-04)	11,25	10,38	108,4	22,7	-1,5
Paro registrado (en miles)	(Marzo-2005)	22,2	1.684,2	1,3	-1,3	0,8
	(Diciembre-2004)	22,5	1.670,3	1,3	13,1	3,2
Trabajadores en situación de alta	(Marzo-2005)	206.402	17.383.847	1,2	1,7	1,3
	(Diciembre-2004)	202.871	17.161.920	1,2	-1,7	0,1
Índice de precios al consumo (IPC)	(Marzo-2005)	110,7	111,9	98,9	3,1	3,4
	(Diciembre-2004)	111,0	111,7	99,4	2,9	3,2

Nota: Las tasas de variación se refieren siempre al período anterior al que se toma como referencia, excepto para el IPI, IPC y barcos mercantes que se refieren al mismo mes del año anterior y la licitación oficial que se refiere al mismo período del año anterior.

Esta Cámara publica también el "Anuario Económico de Cantabria" y trimestralmente "Estadística Económica de Cantabria". Entre ambas publicaciones se recoge la práctica totalidad de los datos económicos de la región. También edita, sobre temas de nuestra economía regional, dos colecciones de libros y una revista.

Solicitud de Información

Servicio de Estudios de la Cámara de Comercio de Cantabria

Plaza de Velarde, 5
39001 Santander
Teléfono: 942 31 83 07
Fax: 942 31 43 10

E-mail: estudios@camaracantabria.com
Web: www.camaracantabria.com