

# situación económica

INFORMACIÓN PARA LOS DIRECTIVOS DE EMPRESA

## SUMARIO

- 2- Economía internacional
- 3- Economía zona Euro
- 4- Economía nacional
- 5- Economía de Cantabria
- 6- El empresario opina
- 8- Indicadores económicos

## NOTAS DE ACTUALIDAD

### Principales noticias o acontecimientos de trascendencia económica para Cantabria que se han producido en este último período.

- Cantabria se sitúa entre las Comunidades Autónomas con mayor calidad de vida de España según el Anuario Social de la Caixa 2002, alcanzando una puntuación de 8 sobre 10, lo que la coloca en sexto lugar en términos de nivel de renta, salud, empleo, nivel educativo, oferta cultural y calidad en el trabajo.
- La bajada de tipos decidida el día 6 de marzo por el Banco Central Europeo, fija el precio del dinero en la eurozona en el 2,5%, mínimo histórico en España. Esta medida puede relanzar la confianza de empresarios y consumidores. No obstante, la incertidumbre actual, especialmente la difícil situación de Alemania, podría provocar que esta bajada no tuviera una repercusión efectiva sobre el dinamismo económico en la UME.
- España vuelve a contar con un directorio de empresas exportadoras 10 años después de su desaparición. Realizado conjuntamente por la Agencia Tributaria y las Cámaras de Comercio, es un servicio voluntario y gratuito para las empresas. Más de 10.000 empresas, que representan el 25% del volumen total de operaciones de comercio exterior español se han incorporado ya al Directorio, que permite conocer si España exporta o importa un determinado producto y qué empresa lo realiza. Está disponible en Internet a través de las web de la Agencia Tributaria ([www.agenciatributaria.es](http://www.agenciatributaria.es)) y de las Cámaras ([www.camaras.org](http://www.camaras.org))
- La actividad productiva presenta una menor tasa de crecimiento que el año pasado, según los datos de la Central de Balances Trimestral del Banco de España. **A pesar de ello, las empresas españolas empiezan a mostrar síntomas de reactivación.** Por sectores, el comercio, transportes y comunicaciones siguen mostrando un comportamiento dinámico como en trimestres anteriores. En la industria se observa una mejoría, pasando de una caída en su VAB de un 1% en el 2001 a un aumento del 3,3% en los primeros nueve meses de 2002, esta evolución se produce en todos los subsectores.
- Los empresarios de Cantabria sitúan sus expectativas de negocio para 2003 en un nivel intermedio entre las más optimistas del conjunto de España y las menos favorables del conjunto de la Unión Europea en la encuesta "Perspectivas Empresariales en Europa y España para 2003". Las respuestas de "mantenimiento" superan en la región al resto del país y la UE. De igual modo que en el resto de España y de Europa, en Cantabria las expectativas de aumento de negocio para 2003 son mayores que hace un año.

**Cámara**  
Cantabria

# Moderación de la debilidad en el último trimestre

## ECONOMÍA INTERNACIONAL

En el último trimestre de 2002 la economía mundial ha moderado la debilidad que ha mantenido a lo largo de 2002. En Estados Unidos y Europa parece superarse la atonía de los últimos meses, en Argentina y Brasil se respira mayor calma y en el este asiático las perspectivas son de crecimiento intenso, en el que China será el motor. No obstante, la evolución internacional ha estado más condicionada por tensiones geopolíticas que por evoluciones económicas que reflejen una clara y significativa recuperación.

La posibilidad de un conflicto bélico en Oriente Medio y los efectos que tendría para el mercado del crudo, se han visto agudizados por la huelga general declarada en Venezuela a principios de diciembre. Así, la continuidad y, sobre todo, la intensidad de la recuperación está todavía cuestionándose. La falta de confianza en una sólida recuperación se materializan claramente en la evolución de los precios del oro, el crudo y el dólar en los últimos meses.

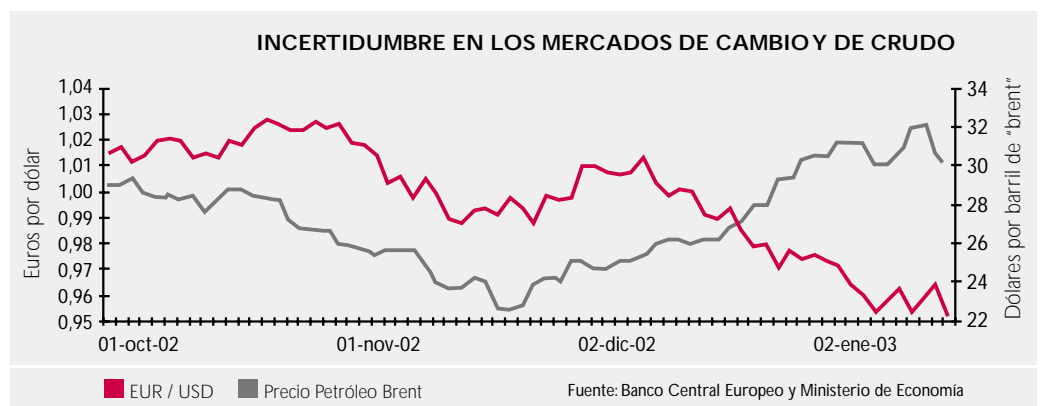
La leve recuperación prevista para 2003 se apoyará en la mejora del clima de confianza y en los estímulos tanto monetarios como fiscales que se han producido en las economías más desarrolladas y, que incluso, podrían ir más allá, tanto en nuevas bajadas de los tipos de interés, como de relajación del gasto público y del déficit fiscal.

En Estados Unidos, la mejoría del sector industrial, de las cotizaciones bursátiles y de la confianza de los empresarios apunta una aceleración del crecimiento en los próximos meses. No obstante, el empeoramiento del mercado laboral en los últimos meses y la falta de confianza de los consumidores, junto con los elevados desequilibrios acumulados durante la etapa de crecimiento, han obligado a las autoridades norteamericanas a utilizar intensamente su política monetaria y fiscal para ayudar a que la economía americana registre una sólida recuperación en el corto plazo.

**En los países asiáticos, exceptuando Japón, la situación es mucho más positiva.** Durante 2002 han registrado una moderación mucho menos pronunciada que en el resto del mundo desarrollado y para 2003 las expectativas son de fortalecimiento del ritmo de crecimiento, gracias al motor de la economía China, cuyo potencial sorprende año tras año. Japón, por su parte, aunque ha mejorado levemente en los últimos tiempos, la excesiva apreciación de su moneda, junto con la situación del sistema bancario y la ausencia de reformas está empeorando su delicada situación económica.

En Iberoamérica la atención ha cambiado de latitud. La calma vuelve poco a poco a Argentina y Brasil, países gravemente afectados en los últimos meses y cuyas perspectivas se presenta más positivas para 2003. Ahora son principalmente Venezuela, junto con Paraguay y Uruguay para los que se pronostican caídas en el PIB durante este 2003. En Venezuela el mes y medio de huelga general que afronta el país está debilitando sus reservas de dólares, hundiendo el valor de la moneda y dificultando el pago de la deuda externa. Las perspectivas de esta economía dependen del desenlace político.

LA FALTA DE CONFIANZA EN UNA SÓLIDA RECUPERACIÓN SE MATERIALIZAN CLARAMENTE EN LA EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS DEL ORO, EL CRUDO Y EL DÓLAR EN LOS ÚLTIMOS MESES.



# La economía de la zona euro ha contenido su frágil crecimiento

ECONOMÍA ZONA EURO

SE ESPERA UN PERFIL TRIMESTRAL DE MAYOR IMPULSO DESDE LA PRIMAVERA

Durante el segundo semestre de 2002 la economía de la zona euro ha contenido su frágil crecimiento. La falta de impulso de la demanda interna, frenada por la debilidad alemana, y el mantenimiento en el tiempo de algunos riesgos importantes en el contexto internacional y la aparición de otros nuevos, han dañado las posibilidades de recuperación significativa. Probablemente, dada la situación en la principal economía europea, durante el primer trimestre de 2003 se registrará una mayor moderación del crecimiento que, sin embargo, no pondrá en peligro las expectativas de un avance del PIB en 2003 superior al registrado en 2002.

En la Unión Europea el consumo de las familias sigue desacelerándose debido al debilitamiento del mercado laboral, mientras que el gasto público es el único capítulo que mantiene tasas de crecimiento elevadas como consecuencia de la desaceleración. Aunque los indicadores de confianza empresarial muestran un perfil de recuperación lento pero creciente, las elevadas incertidumbres existentes no han permitido todavía que la inversión recupere crecimientos positivos. En este contexto, sólo la mejora de las exportaciones derivada de una recuperación internacional podrá ayudar a la economía europea. Sin embargo, el riesgo de que la apreciación del euro afecte a la pérdida de competitividad de las exportaciones podría suponer un freno a la expansión exterior.

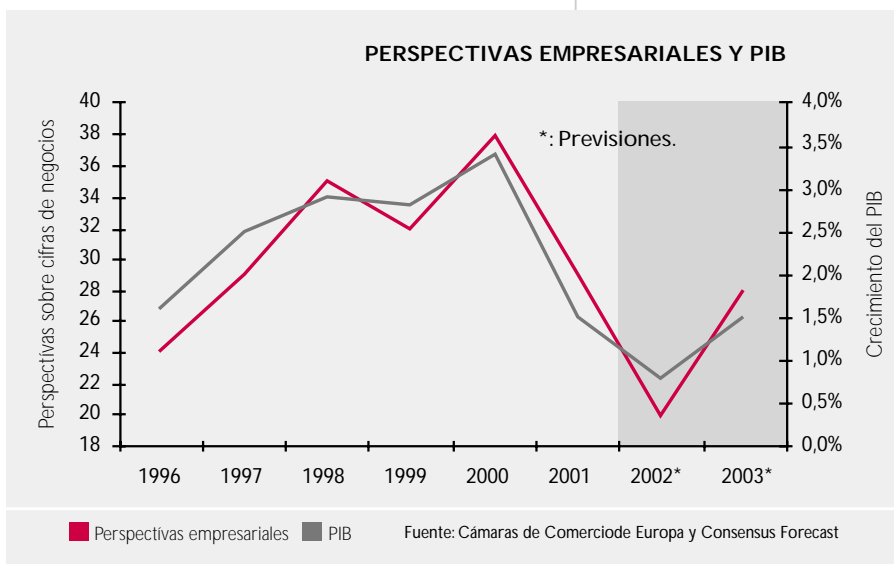
Durante 2003 el crecimiento de la Unión Europea se irá afianzando con el paso del tiempo y conforme se despejen algunas de las incertidumbres de carácter exógeno que atenazan a las empresas y consumidores. Así, se espera un perfil trimestral de mayor impulso desde la primavera ayudado entre otras cosas por las rebajas de impuestos en algunos de los principales países, la mejora del comercio mundial y la recuperación de las cotizaciones bursátiles. Entre los riesgos en materia de crecimiento destacarían el encarecimiento del precio del petróleo ante la posibilidad de conflicto bélico y la excesiva apreciación del euro.

En los últimos meses, la debilidad de la economía ha permitido la moderación de los crecimientos de precios en la Unión Europea. A ello, también ha contribuido la apreciación del euro frente al

dólar, que en los últimos meses se mantiene por encima de la paridad. Esta evolución de la moneda única es debida en mayor medida a una falta de expectativas de fuerte crecimiento en la economía americana que por fortalecimiento de la Unión Monetaria. Para los próximos meses, las perspectivas de inflación son positivas, aunque no exentas de ciertos riesgos. Por un lado, el incremento de los precios del petróleo en los mercados internacionales y, por otro, la evolución de los salarios podrían volver a activar los mecanismos inflacionarios en la zona euro.

**El margen de maniobra de las políticas económicas en Europa para estimular el crecimiento es más amplio desde el punto de vista monetario que desde el fiscal.**

De hecho, varios países ya han anunciado que no cumplirán sus compromisos fiscales, ni respetarán el límite del 3% del déficit público, incluso hay algunos que están aumentando la proporción de su deuda pública peligrosamente. Desde el punto de vista de la política monetaria, la moderación esperada de la inflación y la apreciación del euro frente al dólar podría permitir al Banco Central Europeo una mayor relajación monetaria si la evolución cíclica así lo aconsejara.



# La economía española **inicia** una etapa de **ligera** recuperación

## ECONOMÍA NACIONAL

El crecimiento de la economía española durante el cuarto trimestre de 2002 ha sido del 2,1%. Este incremento es tres décimas superior al del tercer trimestre, deteniéndose el proceso de desaceleración iniciado el primer trimestre de 2000.

En el cuarto trimestre de 2002, el consumo privado ha frenado su ritmo de desaceleración y la inversión ha tomado un débil impulso debido principalmente a los bienes de equipo, los cuales reducen la intensidad de su contracción.

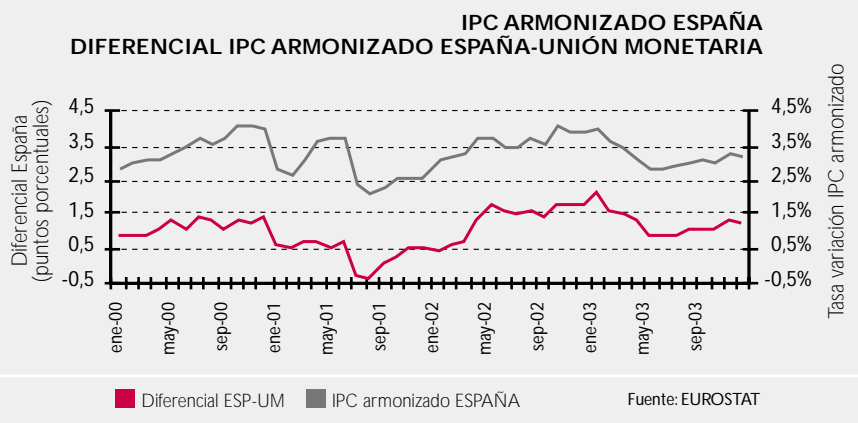
Tanto las exportaciones como las importaciones han experimentado, durante los últimos meses, crecimientos de similar magnitud. El que esta tendencia se mantenga en el futuro dependerá de que se incrementen o no las incertidumbres que afectan a la economía mundial.

La construcción continúa siendo el motor de la economía española. La edificación residencial mantiene elevados ritmos de actividad y los visados no muestran debilitamiento alguno. Los servicios siguen suavizando su tasa de crecimiento, pero la evolución de ciertos indicadores señala que ésta podría haber repuntado levemente durante el último trimestre de 2002. La industria mantiene la apatía de trimestres anteriores, aunque los últimos datos de la producción industrial, cuya tasa de crecimiento se ha acelerado durante el mes de octubre de 2002, podrían indicar un cambio de tendencia.

La inflación continúa sin dar motivos para el optimismo. Al contrario de lo que podría esperarse en un contexto de desaceleración como el actual, sigue creciendo a tasas elevadas. La tasa interanual creció en diciembre un 4%, mientras que la inflación subyacente se incrementó un 3,5%. Este dato supone una paulatina pérdida de competitividad de las empresas españolas con respecto a las de nuestros socios comerciales. Durante el año 2003 las previsiones tienden a situar la tasa de inflación cerca del 3% anual. La finalización del efecto redondeo del euro avala esta previsión. Por el lado contrario están los precios energéticos, que podrían mantenerse elevados si se prolonga mucho en el tiempo la inestabilidad política en Venezuela o si se produce la intervención militar en Irak.

**La desaceleración económica ha pasado factura al mercado de trabajo. Los afiliados a la Seguridad Social han moderado su tasa de crecimiento y la tasa de creación de empleo es insuficiente para absorber los incrementos que se están produciendo en la oferta de trabajo,** lo que se traduce en aumentos de la tasa de paro. Si la recuperación económica se consolida durante 2003, la tasa de paro podría registrar nuevos recortes durante este año. Las Cámaras prevén que durante 2003 la economía española crezca a una tasa del 2,6%, iniciando ya una recuperación en el primer semestre de este año. La base de este crecimiento seguiría siendo la construcción por el lado de la oferta y el consumo final por el lado de la demanda, el cual se vería incentivado por las reformas en el IRPF.

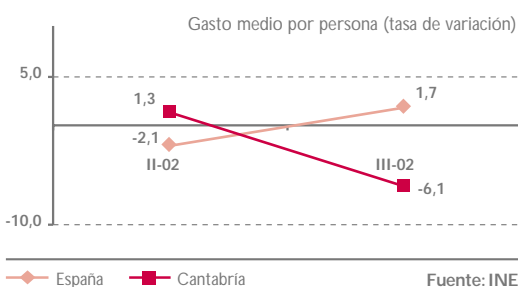
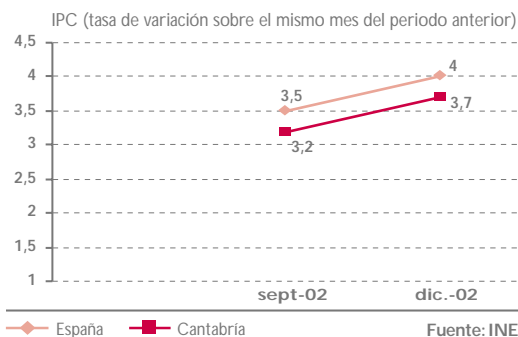
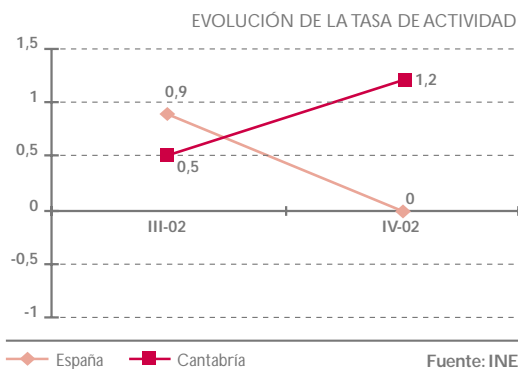
**LAS CÁMARAS PREVÉN QUE DURANTE 2003 LA ECONOMÍA ESPAÑOLA CREZCA A UNA TASA DEL 2,6%, INICIANDO YA UNA RECUPERACIÓN EN EL PRIMER SEMESTRE DE ESTE AÑO**



# Indicios de menor dinamismo

## ECONOMÍA DE CANTABRIA

EL MERCADO DE TRABAJO EN CANTABRIA MANTUVO UN COMPORTAMIENTO FAVORABLE HASTA DICIEMBRE DE 2002.



En el último trimestre de 2002 continuó la ralentización del crecimiento económico en Cantabria, que cada vez más abierta al exterior, con pequeñas fluctuaciones temporales, traslada a su actividad la situación económica internacional y nacional, cuya principal característica en este momento es la incertidumbre. En este último periodo del año se manifiestan indicios de un menor dinamismo, los datos que van apareciendo así lo corroboran. Desde el punto de vista de la demanda, el consumo final en la región fue menor que el registrado en el mismo trimestre de los últimos años, así lo ponen de manifiesto datos de uso de la energía, de adquisición de bienes duraderos o las opiniones manifestadas por los comerciantes de la región en la Encuesta de la Cámara, aunque esta reducción debe relativizarse al realizarse su comparación con los últimos datos, que se obtuvieron en años de un crecimiento económico muy fuerte. El menor consumo final se refleja también en el dato de gasto medio por persona en Cantabria del INE, que alcanza en septiembre un valor inferior al de hace un año.

Respecto a la evolución de la industria aparecen datos que junto a las opiniones de los empresarios de la Encuesta de la Cámara, permiten estimar que la actividad ha sido menor en este periodo. El empleo evolucionó negativamente, creciendo la tasa de paro y reduciéndose el alta laboral de trabajadores en el sector en el cuarto trimestre. Fue también menor que en el cuarto trimestre de 2001 el dato de inversión en el Registro Industrial y el consumo energético, especialmente en las ramas de manufacturas y química, subsectores en los que aumentó también la inscripción de parados en las oficinas del INEM regionales.

En lo referente a la construcción, el consumo de cemento y la licitación oficial alcanzaron registros hasta septiembre menores que en 2001. La edificación sin embargo se mantuvo a un nivel similar y el empleo evolucionó positivamente hasta diciembre. Estos datos relativos a la actividad en los indicadores disponibles, junto al fuerte encarecimiento de la vivienda, la situación de incertidumbre en el ámbito del empleo y el descenso de la licitación pública, pueden propiciar una reducción del fuerte ritmo de actividad en el sector durante los próximos meses.

En el Puerto de Santander, aunque el tráfico de barcos mercantes fue menor que en el cuarto trimestre de 2001, crecieron significativamente tanto el movimiento de mercancías como el de vehículos.

En cuanto a la evolución del empleo, la afiliación de trabajadores a la Seguridad Social durante el cuarto trimestre fue similar que en 2001; la tasa de paro aumentó más en Cantabria que en el conjunto del país, pero también crecieron más en la región la tasa de actividad y población activa. Por otra parte, destacar que el número de trabajadores de alta laboral aumentó un 2,5% durante el año en Cantabria, registrándose un fuerte aumento de afiliados en el sector servicios y algo más moderado en la construcción. El mercado de trabajo en Cantabria mantuvo un comportamiento favorable hasta diciembre de 2002.

Respecto a la evolución de los precios, señalar que este trimestre han crecido menos que en el conjunto de España. **En diciembre, la tasa interanual de inflación se situó en el 3,7% en la región, frente al 4% la media de España.** El aumento en esta ocasión ha sido consecuencia del fuerte incremento en el vestido y calzado fundamentalmente, y en menor medida de los capítulos de enseñanza, hostelería y alimentos frescos.

# Resultados de nuestras encuestas

EL EMPRESARIO OPINA

## Comercio Exterior

Los pedidos del exterior aumentaron durante los meses de noviembre y diciembre en un 20% de las industrias encuestadas, frente al 13% del bimestre anterior. Un 43% tuvo un volumen de pedidos del mercado internacional igual y para el 37% restante, los encargos crecieron.

Las exportaciones en este mismo periodo fueron menores para un 43% de las empresas encuestadas, porcentaje que contrasta con el 27% de septiembre-octubre. Un 11% exportó más, cifra también bastante menor que el 30% de la encuesta anterior, y un 46% exportó lo mismo, porcentaje similar al 43% del bimestre septiembre-octubre. Las exportaciones de noviembre y diciembre de 2002 son, sin embargo, casi iguales a los valores medios del año anterior.

## Industria

Producción, exportaciones, horas trabajadas y pedidos nacionales en la industria regional disminuyeron de forma acusada en los meses de noviembre y diciembre de 2002 respecto al bimestre anterior, según los resultados de la Encuesta de Coyuntura Industrial que realiza periódicamente la Cámara de Comercio de Cantabria. No obstante, las exportaciones, la producción y las plantillas se mantuvieron sin cambios respecto a la media del año anterior y los pedidos nacionales y del exterior aumentaron con relación a estos valores medios de 2001.

La producción del sector industrial registró un empeoramiento en noviembre y diciembre respecto a los dos meses anteriores: un 49% tuvo una producción menor, 24 puntos porcentuales por encima que en la encuesta anterior. Un 29% dijo que la producción fue prácticamente igual y el 22% restante que mayor. A pesar de este resultado, la producción en los dos últimos meses de 2002 fue similar a la media del año anterior.

## Comercio Minorista

El volumen de ventas de los comercios de Cantabria en el cuarto trimestre de 2002 fue considerado alto por el 12,5% de encuestados, contestó que fue normal el 51,5% y que fue bajo el restante 36%, según la última Encuesta de Coyuntura Comercial Minorista que realiza la Cámara de Comercio de Cantabria. Este resultado, aunque superior al de los tres trimestres precedentes del 2002, es ligeramente menos favorable que el del cuarto trimestre de 2001, cuando los comerciantes esperaban obtener unas ventas ligeramente superiores en esta campaña navideña. Sólo los comercios de alimentación obtienen mejores resultados que en las Navidades del 2001. Respecto a la previsión de ventas para el primer trimestre de 2003, un 8% espera que aumenten, un 57,5% cree que se mantendrán y un 34,5% espera que sus ventas disminuyan. Por sectores, las mejores previsiones se producen en los comercios aglutinados en diversos (farmacias y parafarmacias, tabacos, equipos de oficina y comunicaciones, maquinaria y otros).

## Hostelería

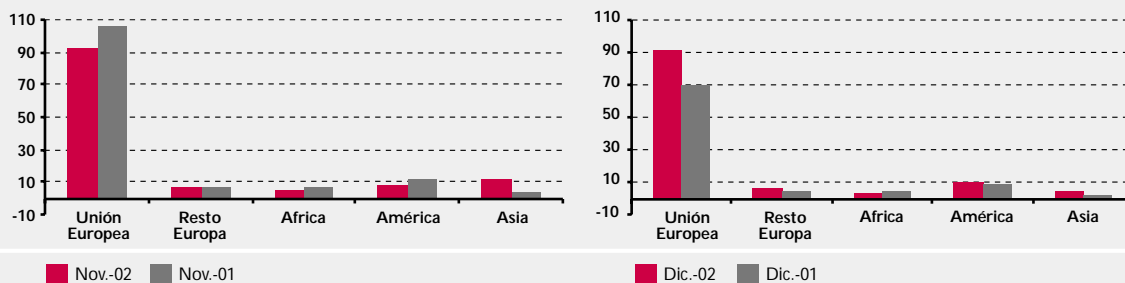
El nivel de ocupación en los establecimientos de hostelería de Cantabria durante el cuarto trimestre de 2002 fue alto según el 7,1% de encuestados y normal para el 50%, mientras que el 42,9% contestó que fue bajo, según la Encuesta de Coyuntura de Hostelería que realiza trimestralmente la Cámara de Comercio de Cantabria. En comparación con el mismo trimestre de 2001, mejoran levemente los resultados en restaurantes y empeoran en cafés-bares y hoteles.

Para el primer trimestre de 2003, el 13,6% de encuestados espera que su nivel de ocupación aumente, el 55,2% cree que se mantendrá y el 31,2% opina que será inferior. Por sectores, las previsiones más optimistas se reflejan en los hoteles, con un 30,3% de respuestas de "será superior", un 51,5% de "se mantendrá" y un 18,2% de contestaciones "será inferior". Las expectativas de los hoteles son más optimistas que hace un año.

En cuanto a la facturación, la encuesta ofrece los datos menos favorables de los últimos tres años, aunque no muy diferentes a los de 2001: un 14,9% tuvo una facturación alta, un 57,8% normal y un 27,3% baja (17,1%, 57,5% y 25,3%, respectivamente en el cuarto trimestre de 2001). Por sectores, los restaurantes superaron ampliamente los resultados obtenidos hace un año y en hoteles y cafés-bares son más negativos.

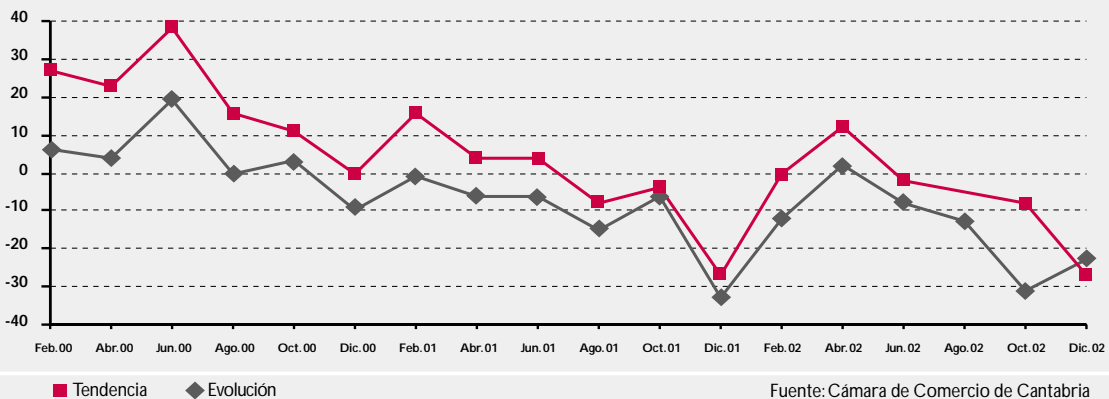
# sectoriales

Exportación de Cantabria por zonas en noviembre 2001-2002 y Diciembre 2001-2002



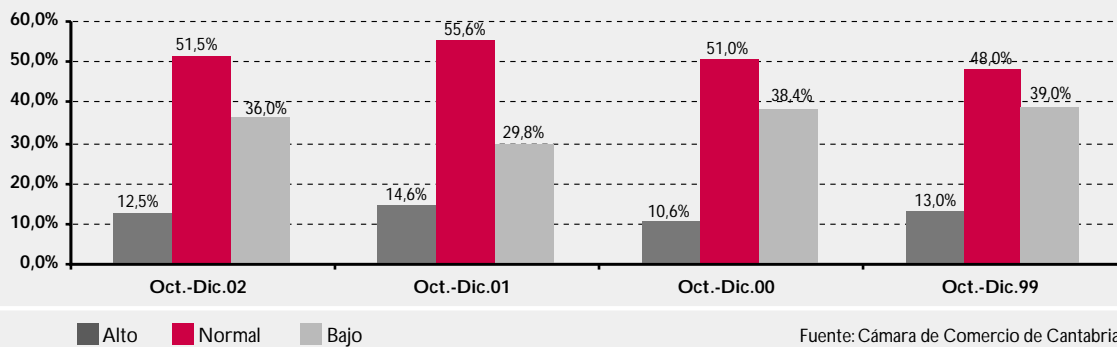
Fuente: Dirección Regional de Comercio y Delegación del ICEX en Cantabria.

Evolución de la actividad industrial, tendencias y previsiones (febrero 2000 - diciembre 2002).



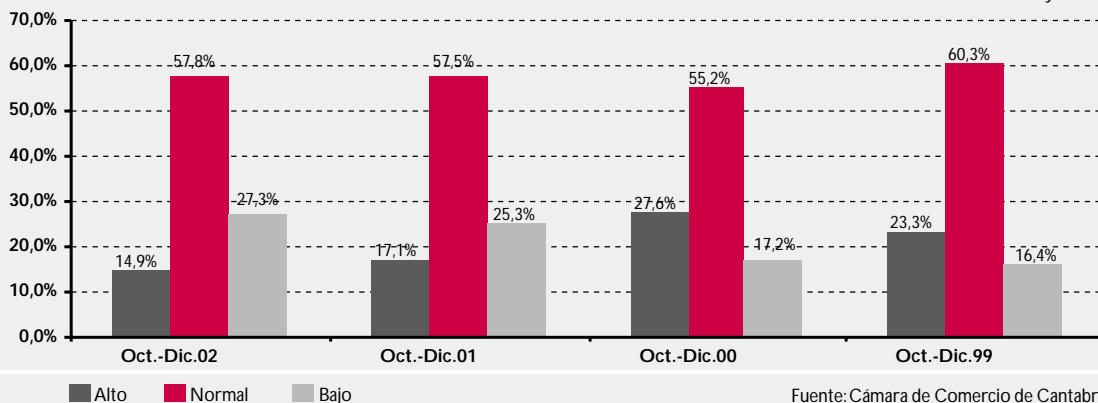
Fuente: Cámara de Comercio de Cantabria

Volumen de ventas en los comercios de Cantabria durante el 4º trimestre en los últimos 3 años y actual



Fuente: Cámara de Comercio de Cantabria

Facturación en los establecimientos hosteleros de Cantabria el 4º trimestre en los últimos 3 años y actual



Fuente: Cámara de Comercio de Cantabria

# Indicadores económicos

INDICADORES	PERIODO	CANTABRIA (C)	ESPAÑA(E)	% (C/E)	TASA DE VARIACIÓN	
					CANTABRIA	ESPAÑA
Gasto medio por persona (euros)	(III-02)	1.835,03	1.746,32	105,1	-6,1	1,7
	(II-02)	1.954,76	1.716,60	113,9	1,3	-2,1
Ventas de cemento (Tm)	(III-02)	122.077	10.619.548	1,1	-2,7	-2,2
	(II-02)	125.441	10.855.712	1,2	6,7	11,2
Matriculación de vehículos	(IV-02)	4.850	436.315	1,1	2,9	5,4
	(III-02)	4.713	414.139	1,1	-11,3	-14,4
Licitación oficial.	(Enero-Septiembre 2002)	242.950	15.063.940	1,6	-40,7	15,8
Construcción (miles de euros)	(Enero-Junio 2002)	94.106	8.481.118	1,1	-63,5	19,2
Hoteles. Número de viajeros.	(IV-02)	165.530	12.462.537	1,3	-57,2	-38,0
	(III-02)	387.000	20.110.208	1,9	64,2	23,3
Índice de precios hoteleros.	(Diciembre 2002)	104,3	105,1	99,2	1,7	-2,0
	(Septiembre 2002)	102,6	107,2	95,7	4,0	4,9
Tráfico de barcos mercantes del Puerto (número).	(Diciembre 2002)	109	9.475	1,2	-2,7	8,4
	(Septiembre 2002)	117	9.987	1,2	-14,6	6,1
Exportaciones (miles de euros)	(IV-02)	374.536	35.092.719	1,1	7,3	15,2
	(III-02)	349.099	30.457.740	1,1	-6,1	-8,4
Importaciones (miles de euros)	(IV-02)	378.087	48.443.400	0,8	11,2	17,7
	(III-02)	339.877	41.159.818	0,8	-3,2	-4,7
Población activa (en miles)	(IV-02)	235,2	18.495,4	1,3	1,3	0,2
	(III-02)	232,2	18.463,0	1,3	0,6	1,1
Tasa de actividad	(IV-02)	51,53	54,30	94,9	1,2	0,0
	(III-02)	50,92	54,31	93,8	0,5	0,9
Población ocupada (en miles)	(IV-02)	210,1	16.377,3	1,3	0,9	0,1
	(III-02)	208,2	16.356,9	1,3	-0,1	0,7
Tasa de paro	(IV-02)	10,68	11,45	93,3	3,4	0,4
	(III-02)	10,33	11,41	90,5	6,1	2,9
Paro registrado (en miles)	(Diciembre 2002)	23,0	1.688,1	1,4	14,4	6,1
	(Septiembre 2002)	20,1	1.590,3	1,3	0,0	1,5
Trabajadores en situación de alta	(Diciembre 2002)	190.692	16.188.390	1,2	-1,8	0,0
	(Septiembre 2002)	194.133	16.187.368	1,2	-0,1	-0,6
Índice de precios al consumo	(Diciembre 2002)	105,2	105,5	99,7	3,7	4,0
	(Septiembre 2002)	103,7	103,9	99,8	3,2	3,5

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