

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.

- La actividad productiva de las empresas españolas ha evolucionado de manera **positiva** en el tercer trimestre de 2003. Las causas de este crecimiento son, además del aumento del consumo privado y la recuperación de la inversión en bienes de equipo, los cambios de estrategia que las empresas empezaron a adoptar el año pasado y que están empezando a dar resultados positivos.
- El desconocimiento y la **complejidad de la Ley de Protección de Datos** dificultan su aplicación en las empresas. Prueba de ello es que sólo 400.000 empresas han dado de alta sus ficheros en la Agencia de Protección de Datos.
- Las **Cámaras de Comercio certificarán las declaraciones de la Renta en internet**. Camerfirma será la autoridad certificadora, gracias a la liberalización del uso de la rúbrica digital en el ámbito tributario - hasta ahora de utilización exclusiva para la Fábrica Nacional de Moneda y Timbre - y al cumplimiento de los requisitos reglamentarios por parte de Camerfirma.
- Según las pequeñas y medianas empresas de Cantabria y España, la **apreciación del Euro tiene escasos efectos directos** sobre las empresas no internacionalizadas.
- **Eurocámaras**, la asociación que engloba a las 1.200 Cámaras de Comercio europeas, ha **criticado duramente la decisión de dismantelar el Pacto de Estabilidad y Crecimiento** de la Unión Europea porque supone un retroceso en la integración europea, en un momento especialmente sensible, a pocos meses de la ampliación a 10 nuevos países.

Cámara

Cantabria

Mejoría de la economía mundial

ECONOMÍA INTERNACIONAL

Durante el último trimestre, tanto las previsiones de los organismos internacionales como los datos de los indicadores adelantados manifiestan una mejoría en la economía mundial que confirma la recuperación. El crecimiento mundial será del 3,2% en 2003 y 4,1% en 2004.

Las perspectivas son positivas pero continúan determinadas situaciones que podrían retrasar o impedir el despegue. Por un lado, la debilidad del comercio mundial en los últimos años y las dificultades en las negociaciones en la OMC y, por el otro, el elevado precio del petróleo de los últimos tiempos y la complicada situación en Oriente Próximo. También preocupa el que sea EEUU en solitario y, desde hace tiempo, el que tira del crecimiento, especialmente con las posibles dificultades desde el doble déficit (comercial y presupuestario). De hecho, el déficit por cuenta corriente del 5% supone una amenaza muy seria por su posible impacto en el dólar.

En EEUU, se crece a buen ritmo especialmente por el impulso que el gasto público está imponiendo en la economía. Las perspectivas para el segundo semestre son de continuidad de la aceleración, entre otras cosas, por la rebaja fiscal que seguirá apuntalando el crecimiento del consumo privado y por la consolidación de la tendencia positiva de las inversiones. El mercado de trabajo, aunque ha dado algunos signos positivos y todavía tendrá que confirmarse la tendencia de disminución del paro y mayor aumento de la creación de empleo.

Japón, por primera vez desde 1996, crecerá más que Europa. Cerca del 2% en 2003. Este crecimiento se conseguirá gracias a la recuperación mundial y, fundamentalmente de EEUU, ya que Japón se recupera vía sector exterior. A pesar de las mejores perspectivas, la deflación, la debilidad de la demanda interna y los problemas de su sistema bancario no permiten esperar que Japón vuelva en el corto plazo a reclamar su puesto como motor de crecimiento en la escena mundial. Asia es la región con mejores perspectivas de crecimiento cercano al 6,5% para este ejercicio y el próximo. Su impulso se apoya principalmente en la economía China (7,5 en ambos años). La principal incógnita se presenta en la evolución de la cotización de sus monedas frente al dólar.

En Argentina el crecimiento continúa vigoroso, aunque la situación general todavía es complicada y las perspectivas, aunque positivas, deben ser confirmadas mes a mes. En Brasil, el crecimiento está más paralizado por las medidas económicas y reformas llevadas a cabo. Los resultados positivos se irán manifestando en los próximos meses con la recuperación de la confianza internacional y la vuelta de la inversión extranjera. En Chile las perspectivas son de recuperación, apoyada principalmente en la mejoría del comercio internacional. En Méjico se espera la consolidación de la recuperación que dependerá fundamentalmente del comportamiento de la economía norteamericana.

JAPÓN, POR PRIMERA VEZ DESDE 1996, CRECE-
RÁ MÁS QUE EUROPA. CERCA DEL 2% EN 2003

EL CRECIMIENTO MUNDIAL SE RECUPERARÁ EN 2004

	2002	2003	2004
Mundo	3,0	3,2	4,1
Países desarrollados	1,8	1,8	2,9
EEUU	2,4	2,6	3,9
Zona Euro	0,9	0,5	1,9
Japón	0,2	2,0	1,4
Países en desarrollo	4,6	5,0	5,6
Latinoamerica	-0,1	1,1	3,6
Asean-4	4,3	4,1	4,4
Europa Central y del Este	3,0	3,4	4,1
Comercio mundial	3,2	2,9	5,5

Fuente: World Economic Outlook, FMI. Octubre 2003

Las peores previsiones del contexto internacional

ECONOMÍA ZONA EURO

PARECE QUE LO PEOR HA PASADO Y EN LOS ÚLTIMOS INDICADORES ADELANTADOS MUESTRAN PERSPECTIVAS MÁS POSITIVAS PARA LOS PRÓXIMOS MESES

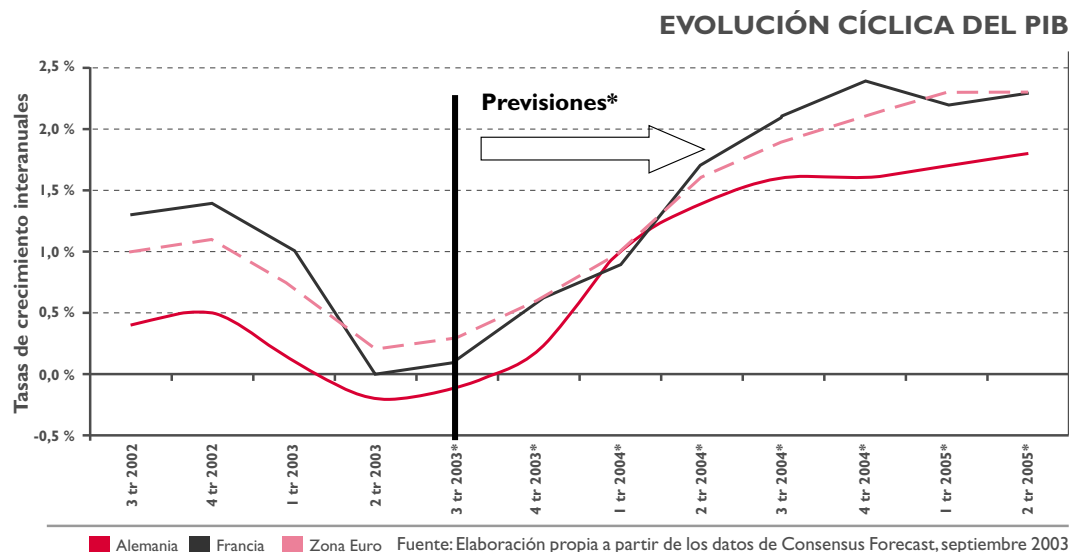
Durante el segundo trimestre mejoró la situación mundial favoreciendo las perspectivas de las principales áreas económicas, exceptuando el caso de la zona euro, que en la última revisión de previsiones, ha resultado la perdedora. De hecho, ha sido el único área que ha visto corregir a la baja su estimación de crecimiento. La debilidad del crecimiento se ha reflejado durante el primer semestre y la tendencia, aunque es hacia la mejoría, no permitirá un impulso de la actividad a lo largo del año muy superior al 0,5%. Tendrá que esperarse a 2004 para que las cosas consigan mejorar:

A pesar de que la zona euro se recupera con mayor debilidad que otras áreas, parece que lo peor ha pasado y en los últimos indicadores adelantados muestran perspectivas más positivas para los próximos meses. La confianza está volviendo a recuperarse, tanto para los empresarios como para los consumidores, el gasto en consumo y la inversión muestran signos de leve mejoría, que permitirá que la demanda interna vaya cogiendo fuerza poco a poco.

Desde el punto de vista del sector exterior las perspectivas son de fortalecimiento de las exportaciones gracias a la recuperación de comercio mundial y del conjunto de la comunidad internacional. Todo ello, permitirá que durante el último semestre del año se registre un crecimiento positivo en el conjunto de la zona euro, superándose el estancamiento de la primera parte del año. A pesar de que lo peor parece haber pasado, todavía hay algunos riesgos que podrían frenar el avance esperado en la Unión. **Entre las dificultades surge la recesión en las economías centrales de Europa, sobre todo Alemania, el elevado nivel de precios del petróleo, pero sobre todo el posible impacto negativo de la apreciación del euro en las exportaciones europeas, fundamental para la recuperación europea ya que es la demanda interna la que muestra mayor debilidad.** La situación en el mercado de trabajo tampoco refleja, por ahora, una mejoría considerable, por lo que se puede esperar efectos en el gasto en consumo.

No se esperan, en principio, nuevas bajadas de tipos de interés en la zona euro dadas las tendencias

positivas de crecimiento y el mantenimiento del nivel de precios en Europa por encima del umbral de 2%. Las consecuencias que sobre los alimentos frescos ha tenido la "ola de calor" en Europa y el elevado nivel de precios del crudo no permiten esperar al menos en el corto plazo una moderación significativa de los precios al consumo. No obstante, al Banco Central Europeo todavía le queda margen por si fuera necesario un mayor impulso a la actividad. La política fiscal, por su parte, está siendo expansiva en la mayor parte de los países de la zona, fundamentalmente en aquellos que tienen mayores problemas de crecimiento.



Crecimiento

del 2.4%

interanual

ECONOMÍA NACIONAL

En el tercer trimestre de 2003 la tasa de crecimiento de la economía española alcanzó el 2,4% interanual, incremento ligeramente superior al del trimestre anterior. La fortaleza del consumo final y la recuperación de la demanda externa son los principales factores en los que se apoya este repunte.

El consumo de los hogares consolida el dinamismo que venía mostrando en los trimestres previos. Mientras, la inversión mantiene crecimientos positivos. La formación bruta de capital en bienes de equipo viene creciendo desde el primer trimestre del año. No obstante, en el tercer trimestre, la producción de bienes de equipo ha mostrado cierta debilidad.

El mejor comportamiento de la demanda interna y la actual apreciación del euro han tenido un efecto directo en las importaciones, que mantienen elevados ritmos de avance. Por otro lado, a pesar de la debilidad que presentan nuestros principales socios comerciales, las exportaciones también consolidan el crecimiento de los primeros seis meses del año.

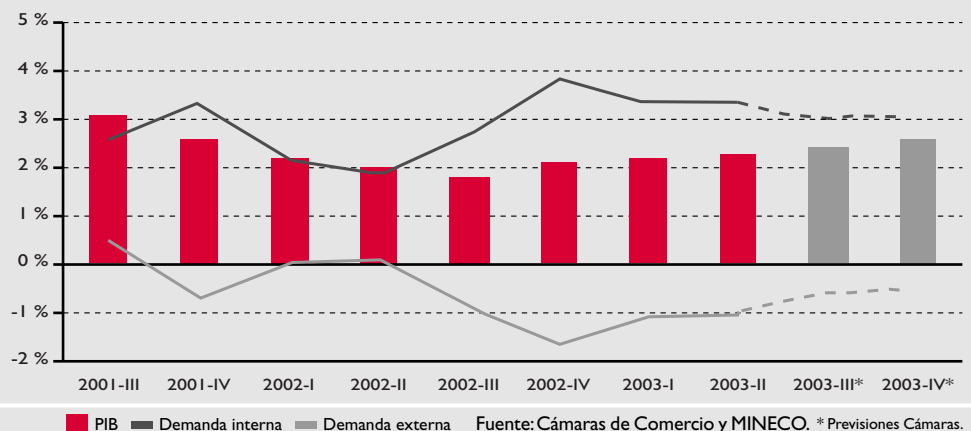
Por el lado de la oferta, la construcción continúa debilitándose, aunque mantiene tasas elevadas de crecimiento. Los servicios parecen mantener el incremento de los dos últimos trimestres, basados en la solidez del consumo de los hogares, que beneficia especialmente al comercio. Finalmente, la industria se vio favorecida por el mejor comportamiento de las exportaciones y el Índice de Producción Industrial concluyó su quinto trimestre consecutivo en tasas positivas. La inflación en septiembre se situó en el 2,9% interanual. La evolución de la inflación subyacente, que se mantiene en el 2,8%, permite ser optimistas, aunque la fortaleza de la demanda interna podría impulsar al alza los precios. La inflación a final de año se situará en el entorno del 3,1%. El número de parados inscritos en las oficinas del INEM creció en septiembre. Este incremento se debe a la finalización de la temporada estival. De cualquier modo, es inferior al del mismo mes del año anterior. El sólido crecimiento de la economía española y su capacidad para crear empleo permite esperar una reducción de la tasa de paro en lo que queda de año.

Según las Cámaras, en el cuarto trimestre de 2003, el crecimiento del PIB estará cerca del 2,6%, lo que situaría el crecimiento para el conjunto de 2003 en el 2,4%. En 2004, una vez consolidada la recuperación de los principales países desarrollados, la economía española podría crecer a tasas próximas al 2,9%.

Los Presupuestos Generales del Estado 2004 inciden en el objetivo de déficit cero que tan buenos resultados viene dando a la economía española. El incremento de ingresos se basará en el aumento del crecimiento y el empleo. Es importante consolidar crecimientos en las partidas destinadas a I+D+i. Sólo de esta manera se podrá recortar la brecha de productividad que existe entre España y la Unión Europea.

EN 2004, UNA VEZ CONSOLIDADA LA RECUPERACIÓN DE LOS PRINCIPALES PAÍSES DESARROLLADOS, LA ECONOMÍA ESPAÑOLA PODRÍA CRECER A TASAS PRÓXIMAS AL 2,9%

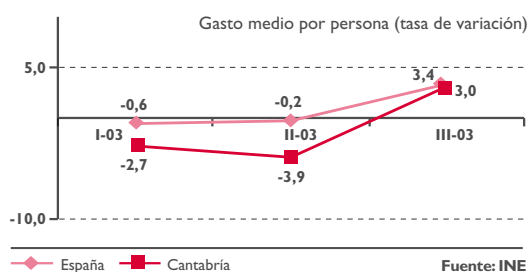
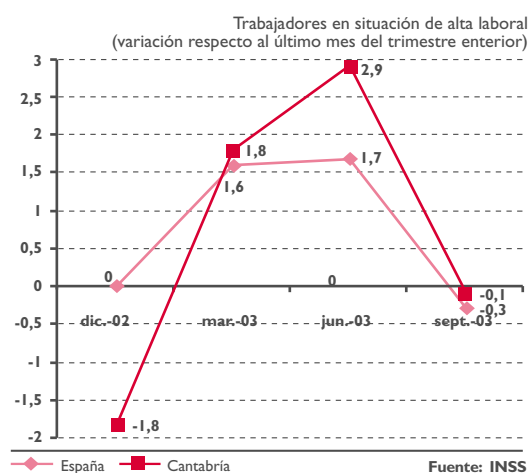
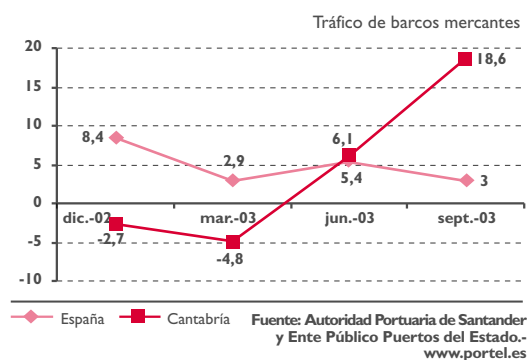
CRECIMIENTO DEL PIB Y APORTACIÓN DE LOS COMPONENTES DE DEMANDA



Mayor dinamismo económico

ECONOMÍA DE CANTABRIA

FUERTE AUMENTO DE LA ACTIVIDAD EN EL SECTOR SERVICIOS Y EL CONSUMO INTERNO



Durante el tercer trimestre de 2003 los distintos indicadores manifiestan un mayor dinamismo en la actividad económica regional, evolución paralela a la nacional y vinculada con la paulatina desaparición de las incertidumbres internacionales.

Acorde con la época estival, la actividad industrial y el comercio exterior se ralentizaron en la región, produciéndose un fuerte aumento de la actividad en el sector servicios y el consumo interno, que se expresan y ponen de manifiesto de un modo especial en el dinamismo del mercado de trabajo. El sector primario continúa con problemas, que en este trimestre se han materializado especialmente en el sector pesquero con la importante reducción de la pesca desembarcada en los puertos de la región, un 27% respecto a los mismos meses de 2002, reducción que en el caso de la anchoa, es casi del 100%.

El consumo interior se mantuvo dinámico según apuntan el índice de ventas de comercio menor y el gasto medio por persona en la región, ya que ambos alcanzaron valores superiores al trimestre anterior y también en ambos casos los resultados son superiores a los del mismo trimestre del año 2002. Tan sólo un registro negativo en la demanda interna: la reducción de la matriculación de vehículos, un dato muy vinculado a la evolución del consumo.

El mercado de trabajo mantuvo un comportamiento positivo, ya que aunque las inscripciones en el desempleo en las oficinas del INEM regional crecieron un 2%, también aumentó la población activa y la tasa de actividad, es decir, las personas en búsqueda activa de empleo y la proporción entre estos y las personas con empleo en la región. Por otra parte, según datos de la Tesorería General de la Seguridad Social, el número de personas de alta laboral en la región en el mes de septiembre, aunque es prácticamente el mismo que en junio, en los meses de julio y agosto aumentó más que en años anteriores, lo que, con el factor negativo de la estacionalidad del empleo, apunta sin embargo, a un mayor dinamismo económico (especialmente en el sector servicios), durante este verano en la región.

Por otra parte, el incremento en la afiliación a la seguridad social en la región, ha superado en los nueve primeros meses del año, al correspondiente al mismo periodo del año pasado, habiéndose generado el sector servicios 4.981 nuevos empleos y en la industria y la construcción 2.135 y 2.366 respectivamente.

En cuanto al turismo interior de Cantabria durante estos meses de verano, destacar el aumento en el número de visitantes, descendiendo sin embargo las pernoctaciones respecto a las registradas en el verano del año pasado en todas las modalidades de establecimientos alojativos de la región: hoteles, establecimientos de turismo rural, acampamentos y apartamentos.

Dos apuntes finales:

Dinamismo en **el movimiento de mercancías desembarcadas en el Puerto de Santander, que aumentaron un 14% respecto al mismo trimestre de 2002.**

El aumento de precios fue mas moderado en Cantabria (2,6%) que la media de España (2,9%). El mayor incremento se produjo en este periodo en el grupo "vestido y calzado" (3,8%), seguido por el de "alimentos y bebidas no alcohólicas" (2,6%).

Resultados de nuestras encuestas

EL EMPRESARIO OPINA

Comercio Exterior

Los resultados de la encuesta de exportación de este trimestre, ponen de manifiesto una menor dinámica exportadora en consonancia con la reducción de la actividad industrial. Más del 50% de encuestados manifestó que la demanda exterior empeoró y en relación a las perspectivas para el siguiente trimestre, el 43% opina que mejorará, el 45% cree que permanecerá igual y el 12% piensa que empeorará.

Los resultados de la demanda exterior por países, son de un empeoramiento en el caso de Alemania, que no se extiende a la mayoría de los países de la zona euro, donde el saldo general se califica como positivo, aumentando la demanda realizada desde Francia e Italia. Los resultados son, no obstante, un tanto erráticos en la evolución por países y serán posiblemente más claros en el cuarto trimestre, con la actividad industrial a ritmo normal.

Industria

El dinamismo de la industria cántabra fue escaso en el tercer trimestre de 2003, un fenómeno usual, dado que se trata del periodo veraniego, en que suele paralizarse la actividad. La mayor parte de los indicadores (plantillas, horas trabajadas, exportaciones e inversiones) no varió al alza ni a la baja en los meses de julio, agosto y septiembre. Producción y cifra de negocio descendieron, debido a la acostumbrada menor actividad veraniega.

En las grandes industrias (más de 500 trabajadores) sólo se produjo un fuerte crecimiento en la plantilla de personal. Otro indicador, el volumen de producción, también mejoró, aunque de forma no tan acusada, mientras que cayeron mucho las inversiones y la cifra de negocio, y algo menos las horas trabajadas. Las exportaciones de las grandes empresas industriales se caracterizaron por la estabilidad en el tercer trimestre del año.

Las medianas industrias (entre 100 y 500 trabajadores) registraron un comportamiento mejor que las grandes. Apreciaron un acusado descenso de la producción y vieron caer también la cifra de negocio y las horas trabajadas. Otros indicadores, como plantillas, exportaciones e inversiones, se mantuvieron estables.

La marcha de las pequeñas industrias fue similar, aunque ligeramente mejor. Aumentaron, aunque no de forma elevada, las plantillas. En cambio, descendieron su producción y la cifra de negocio, y experimentaron estabilidad en horas trabajadas, exportaciones e inversiones.

Comercio Minorista

Los comercios cántabros obtuvieron un resultado altamente positivo en ventas en el tercer trimestre de 2003, si se compara con los trimestres anteriores y con el mismo periodo del año anterior. Un 27,8% de los establecimientos comerciales encuestados, casi una tercera parte del total, respondió haber obtenido unas ventas elevadas en el tercer trimestre de 2003. Para el cuarto trimestre, que coincide con la campaña navideña, los minoristas de la región tienen unas previsiones que también son mejores que las de los últimos cinco años: un 34% de comercios espera aumentar sus ventas, frente a porcentajes anteriores que apenas superaban el 20%. Por sectores, en equipamiento personal y alimentación se producen las previsiones más optimistas, con el 40,5% y 38,2% de comercios, respectivamente, que espera ventas elevadas.

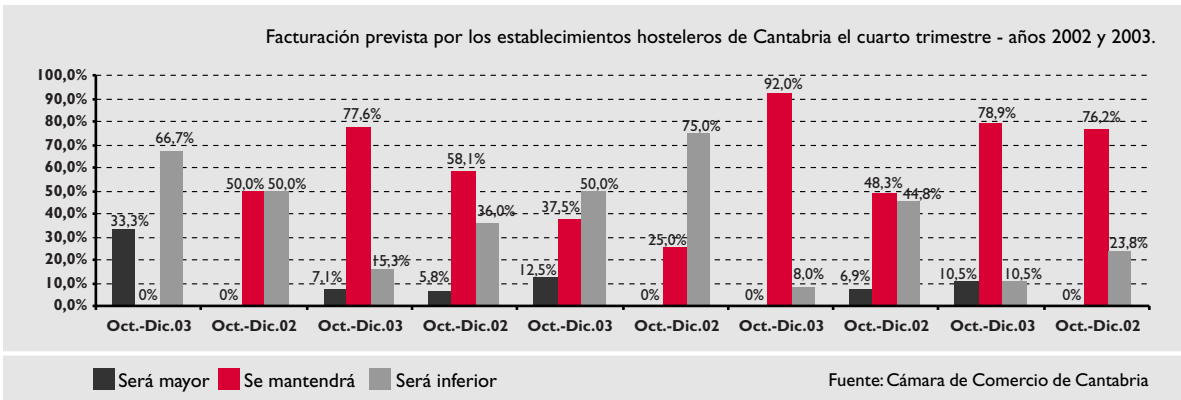
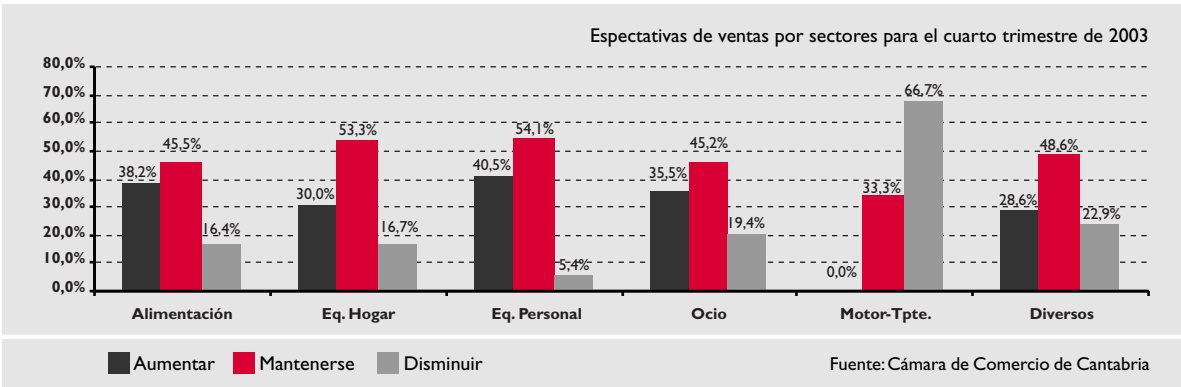
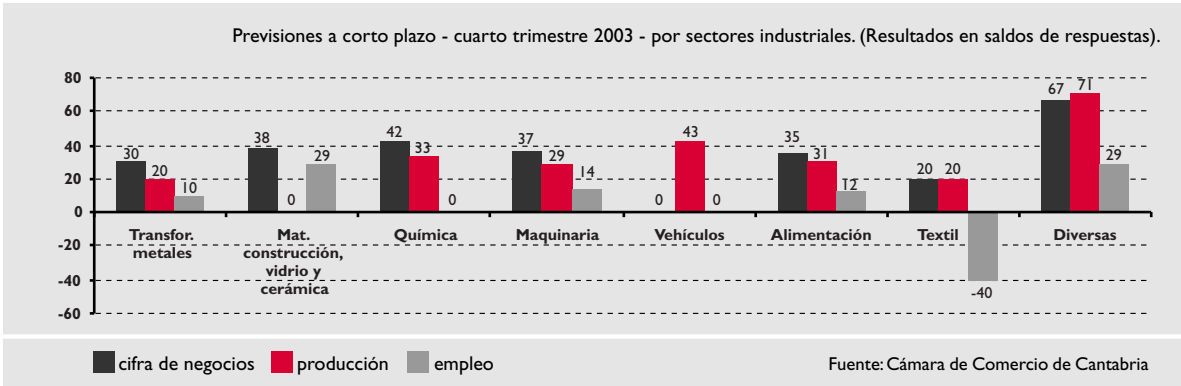
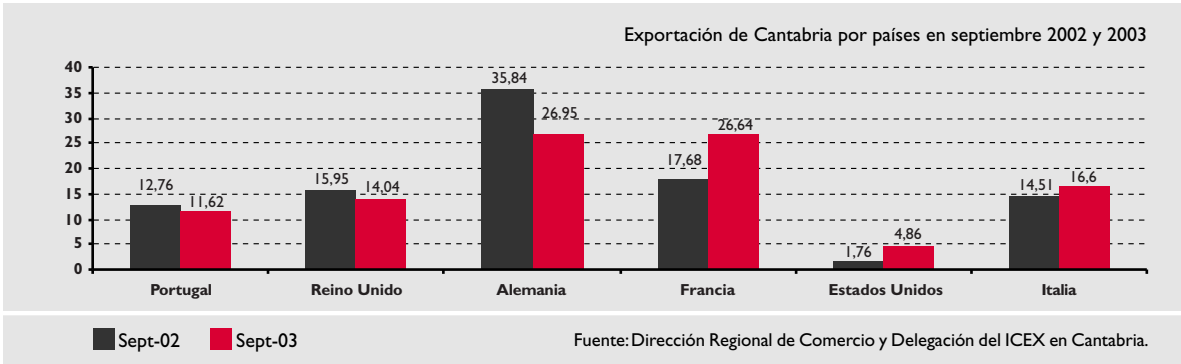
Los precios de venta no han moderado su tendencia al crecimiento durante el tercer trimestre. Ocio, alimentación y equipamiento personal fueron los tres sectores comerciales donde más empresarios respondieron que habían aumentado los precios. Y en cuanto a su evolución en el último periodo del año, tampoco se frenan las expectativas de aumento. Por áreas, como consecuencia del periodo navideño, las expectativas de subida de precios se disparan en alimentación, donde un 29,1% de los encuestados cree que aumentarán.

Hostelería

El nivel facturación en los establecimientos de hostelería de la región durante el tercer trimestre del año fue considerado "alto" por el 31,5% de los empresarios del sector encuestados, el 58,7% cree que fue "normal" y el 9,8% restante calificó su facturación como "baja". El resultado es mejor que el del verano de 2002, de muy mala climatología, y muy similar al de 2001. La actividad hostelera más beneficiada por las buenas condiciones climatológicas del último periodo estival fueron los campings, con un porcentaje de respuestas de facturación "alta" del 62,5%.

Las expectativas de facturación para el cuarto trimestre son mejores que las manifestadas para el mismo periodo en los cuatro años anteriores. Sólo el 17,5% de los encuestados prevé una caída de la facturación, cifra bastante inferior al 38,8% registrado en el mismo periodo del año pasado y a los porcentajes correspondientes a años anteriores. Por sectores, los apartamentos se muestran más optimistas, con un 33,3% de empresas que confían en mejorar su facturación, seguidos del sector de campings (12,5%). Durante el tercer trimestre, los precios fueron "más altos" para el 37,8% de establecimientos hosteleros encuestados. Se mantuvieron iguales para el 62,2%, y no se registró ninguna respuesta de descenso de precios. Los apartamentos y campings, dada su mayor estacionalidad, concentran el mayor porcentaje de respuestas de precios "más altos", un 100% y un 62,5%, respectivamente. La tendencia de aumento de precios en la hostelería, constatada en el índice de precios al consumo, queda reflejada en esta encuesta periódica que la Cámara de Comercio de Cantabria realiza a los empresarios del sector. La creciente demanda empuja a este incremento constante que se viene produciendo en los últimos años.

sectoriales



Indicadores económicos

INDICADORES	PERIODO	CANTABRIA (C)	ESPAÑA(E)	% (C/E)	TASA DE VARIACIÓN	
					CANTABRIA	ESPAÑA
Gasto medio por persona (euros)	(III-03)	2.040,03	1.854,69	110,0	3,0	3,4
	(II-03)	1.980,13	1.793,51	110,4	-3,9	-0,2
Ventas de cemento (Tm)	(II-03)	131.989	11.615.525	1,1	13,5	12,5
	(I-03)	116.241	10.327.304	1,1	-1,7	2,6
Matriculación de vehículos	(III-03)	5.044	464.748	1,1	-6,3	-9,7
	(II-03)	5.382	514.503	1,0	8,9	20,5
Índice de producción industrial	(Septiembre 2003)	106,6	103,4	103,1	-1,7	2,1
	(Junio 2003)	106,8	104,4	102,3	1,7	4,5
Hoteles. Número de viajeros.	(III-03)	409.612	21.036.943	1,9	65,3	19,3
	(II-03)	247.834	17.632.414	1,4	104	62,5
Índice de precios hoteleros.	(Septiembre 2003)	108,3	109,0	99,4	5,6	4,4
	(Junio 2003)	102,6	104,4	98,3	4,0	-1,0
Tráfico de barcos mercantes del Puerto (número).	(Septiembre 2003)	140	10.329	1,4	18,6	3,0
	(Junio 2003)	139	10.037	1,4	6,1	5,4
Exportaciones (miles de euros)	(III-03)	348.909	31.406.887	1,1	-6,3	-13,5
	(II-03)	372.327	36.310.116	1,0	5,4	7,5
Importaciones (miles de euros)	(III-03)	407.285	44.142.405	0,9	-8,8	-6,2
	(II-03)	446.744	47.055.146	0,9	17,4	7,9
Población activa (en miles)	(III-03)	244,9	18.932,4	1,3	2,0	1,0
	(II-03)	240,0	18.751,1	1,3	3,4	0,7
Tasa de actividad	(III-03)	53,53	55,31	96,8	2,0	0,8
	(II-03)	52,49	54,87	95,7	3,3	0,6
Población ocupada (en miles)	(III-03)	217,5	16.817,8	1,3	1,3	0,9
	(II-03)	214,8	16.666,0	1,3	3,1	1,4
Tasa de paro	(III-03)	11,16	11,17	99,9	6,6	0,4
	(II-03)	10,47	11,12	94,2	2,3	-5,2
Paro registrado (en miles)	(Septiembre 2003)	20,2	1.607,8	1,3	2,0	0,4
	(Junio 2003)	19,8	1.600,7	1,2	-13,9	-6,9
Trabajadores en situación de alta	(Septiembre 2003)	199.401	16.680.559	1,2	-0,1	-0,3
	(Junio 2003)	199.679	16.734.941	1,2	2,9	1,7
Índice de precios al consumo	(Septiembre 2003)	106,4	106,9	99,5	2,6	2,9
	(Junio 2003)	106,1	106,8	99,3	2,5	2,7

Nota: Las tasas de variación se refieren siempre al periodo anterior al que se toma como referencia, excepto para el IPI, IPC y barcos mercantes que se refieren al mismo mes 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