

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.

- La confianza de los empresarios cántabros sobre la marcha de sus negocios para el segundo trimestre de 2006 ha disminuido respecto al trimestre anterior y también respecto al segundo trimestre de 2005. El **Índice de Confianza Empresarial (ICE) de Cantabria**, que recoge la opinión de más de 600 empresas, **se sitúa en 7,1 puntos**.
- El informe "La competencia geográfica empresarial" pone de manifiesto que **la mayoría de las empresas cántabras (el 57,4%) señala el mercado interior como su principal foco de competencia**. Por sectores, la industria y el comercio son las actividades en que más se nota la competencia procedente de Asia. Casi la totalidad de las empresas consultadas, se considera en condiciones de afrontar la competencia de otras áreas geográficas.
- Según el Instituto Nacional de Estadística, **la economía de Cantabria creció un 3% en 2005, cuatro décimas por debajo de la media española** que alcanzó el 3,4%. Este peor resultado, según la misma fuente, se debe fundamentalmente al crecimiento negativo del sector industrial. En **sentido contrario**, la Fundación de las Cajas de Ahorro, **FUNCAS, estima un crecimiento regional del 3,63%**, que en su conjunto fue superior a la **media española** y en el que la industria también mantuvo un mejor comportamiento.
- España obtendrá **en el periodo 2007-2013 un 40% menos de financiación europea** que en el periodo anterior. **Cantabria se sitúa entre las regiones denominadas "objetivo competitividad y empleo"**.

Cámara

Cantabria

La economía mundial mantendrá el dinamismo en 2006

ECONOMÍA INTERNACIONAL

Los datos adelantados de la economía mundial correspondientes al primer trimestre de 2006, reflejan que ésta ha seguido manteniendo un comportamiento dinámico, en el que no obstante, han cambiado algunos focos de crecimiento. La economía norteamericana ha registrado una relevante desaceleración de su crecimiento en la última parte de 2005, que parece haberse mantenido durante el comienzo de año. Los efectos, especialmente sobre el consumo, de los huracanes que azotaron al Golfo de Méjico, junto con una pérdida de vigor en la construcción y el menor gasto e inversión públicos, han moderado el crecimiento en los últimos meses. Sin embargo, las perspectivas son de recuperación del vigor perdido, gracias a la mejora del mercado laboral y mantenimiento durante el ejercicio de la actividad del orden el 3,3%, algo inferior al registrado en 2005.

Mientras que EEUU ha perdido cierta fortaleza, en los últimos meses ha resurgido la aceleración de otras economías tradicionalmente más débiles. Este es el caso de la economía japonesa que empezó a mostrar en 2005 un mayor vigor: El fortalecimiento de la demanda interna, basado tanto en el consumo privado como en la inversión, y la recuperación de las exportaciones, le permiten crecer en los últimos meses por encima de su nivel potencial. Más recientemente ha surgido el impulso de algunas de las principales economías europeas, pero especialmente relevante está siendo la relativa tranquilidad en los procesos electorales de casi todos los países latinoamericanos y las expectativas de mejora continuada del crecimiento.

Asia y, en concreto, China mantienen el crecimiento mundial.

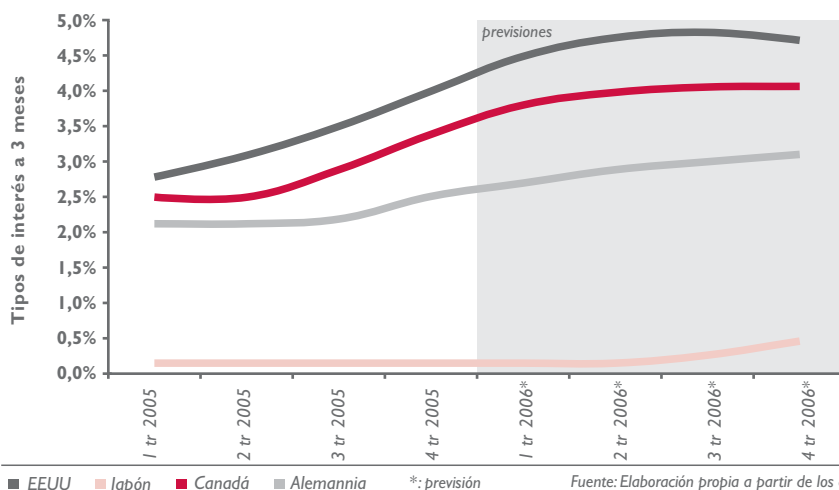
El motor global se centra en la región asiática, con la especial relevancia de la economía china, la cuarta potencia del mundo, y el surgimiento de la India. El dinamismo de esta área permitirá mantener el comercio mundial y, principalmente, las exportaciones con un dinamismo muy importante.

Entre los riesgos que podrían matizar el vigor internacional, aparece el mantenimiento de los elevados precios del crudo, junto con las consecuencias de una posible pandemia de gripe aviar. A pesar de que, por ahora, se mantienen contenidas las presiones inflacionistas en los principales países desarrollados, los bancos centrales han endurecido, para evitar posibles riesgos, sus políticas monetarias. La Reserva Federal americana ha situado sus tipos en el 4,75% en su decimoquinto movimiento al alza desde mediados de 2004. La tendencia es un mantenimiento del tono restrictivo, aunque posiblemente con mayor moderación que hasta ahora. En la zona euro, el aumento de tipos de interés directores ha sido menos intenso, pero tiene más recorrido al alza que en el caso americano. De hecho se espera que continúe en los próximos meses. Australia, Canadá y otros países desarrollados siguen esta misma tendencia. No obstante, el cambio más relevante en términos de política monetaria ha venido del lado del Banco Central de Japón, que ha anunciado el fin de su política de tipos prácticamente en el cero, mantenida desde hace cinco años para terminar con la deflación que mantenía su economía.

EL ENDURECIMIENTO DE LA POLÍTICA MONETARIA LLEGA HASTA JAPÓN

ASIA Y, EN CONCRETO, CHINA MANTIENEN EL CRECIMIENTO MUNDIAL

Endurecimiento de las condiciones monetarias mundiales



■ EEUU ■ Japón ■ Canadá ■ Alemania * : previsión

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de Consensus Forecast, marzo 2006

Mejora en las perspectivas de crecimiento de la zona euro

ECONOMÍA ZONA EURO

EL ENDURECIMIENTO DE LA POLÍTICA MONETARIA CONTINUARÁ EN 2006

En los primeros meses del ejercicio 2006 los indicadores disponibles reflejan una mejora de la confianza empresarial y de los consumidores, apoyada tanto en la mejoría del mercado laboral y el entorno internacional, como en la recuperación de algunas de las principales economías, que han estado lastrando

el impulso de la zona en los últimos tiempos. Las perspectivas son de fortalecimiento económico, aunque no exento de incertidumbres. Entre los principales riesgos que podrían moderar el crecimiento esperado se encuentran las consecuencias del mantenimiento de alto precio del crudo y los desequilibrios mundiales. No obstante, la falta de reformas y disciplina económica en muchos campos de la zona euro, merman las perspectivas de crecimiento potencial en el medio y largo plazo.

Entre los factores que contribuirán en mayor medida al vigor económico destacan: el fortalecimiento de la demanda interna, apoyado principalmente en la inversión y la mejora del mercado laboral, y el impulso de las exportaciones en un entorno internacional muy dinámico. El consumo, aunque se verá favorecido por un entorno laboral más propicio, seguirá contenido por el aumento de los precios del crudo y la subida de impuestos indirectos en algunos países.

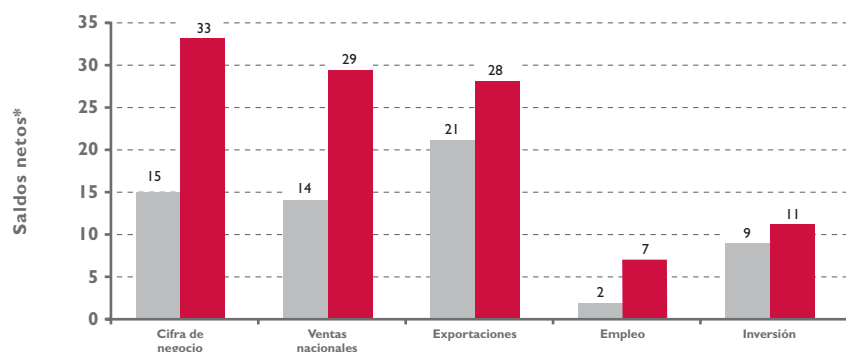
LAS REFORMAS ESTRUCTURALES SIGUEN PENDIENTES

Desde el punto de vista empresarial, según el Informe de Perspectivas Empresariales en Europa que anualmente realizan las Cámaras de Comercio, las empresas europeas prevén una importante aceleración de su cifra de negocio para 2006. El impulso vendrá del lado tanto interno como externo. La inversión y el empleo, nuevamente, presentan unas perspectivas más discretas, reflejando los riesgos derivados del alto precio del crudo, así como ciertas dificultades estructurales del área. El panorama descrito por las empresas confirma las perspectivas de crecimiento de la región para la que se prevé un avance del orden del 2%, superior al 1,4% de 2005, pero todavía por debajo del nivel potencial.

La persistencia de los elevados precios del crudo ha mantenido la inflación de la zona euro por encima de su nivel de estabilidad de precios. Los riesgos e incertidumbres que azotan en los últimos

tiempos a los mercados de petróleo no permiten esperar importantes correcciones de la elevada cotización actual. El BCE, mantiene en este sentido la preocupación de la existencia de riesgos para la estabilidad de precios que define su política monetaria. Estas tensiones derivadas de la evolución de la inflación, junto con la elevada liquidez en el mercado y el elevado crecimiento de los créditos y precios inmobiliarios, están detrás del endurecimiento de la política monetaria europea de los últimos tiempos. Para los próximos meses, el cambio de signo en la política monetaria se mantendrá, aunque con aumentos más espaciados en el tiempo, en función de la recuperación económica del conjunto de la zona euro, así como la evolución de las presiones inflacionistas y de la liquidez monetaria en el mercado.

Las empresas europeas prevén una evolución positiva en 2006



■ 2005 ■ 2006

*Saldos netos: diferencia entre el porcentaje de los que indican un aumento y los que señalan un descenso

Fuente: Cámaras de Comercio de Europa

El diferencial de inflación respecto a la zona euro se sitúa en máximos

ECONOMÍA NACIONAL

La economía española mantiene el dinamismo y crece un 3,5% interanual durante el primer trimestre del año 2006. El patrón de crecimiento está cambiando hacia un menor peso del consumo de los hogares y la construcción, y un comportamiento más equilibrado del sector exterior. No obstante, la competitividad de los productos y servicios de las empresas españolas continúa deteriorándose y la demanda externa mantendrá su aportación negativa al PIB.

La demanda interna muestra un crecimiento ligeramente más atenuado debido a la ralentización del consumo de las familias, aunque éste mantendrá tasas de crecimiento próximas al 4%. Esa desaceleración se compensa, en parte, por la fortaleza de la inversión, sobre todo en bienes de equipo.

La demanda externa contrarresta la pérdida de dinamismo de la demanda interna. Las importaciones registran avances más atenuados, mientras las exportaciones obtienen un crecimiento más intenso derivado de la reactivación de la economía europea. La aportación de la demanda externa al crecimiento del PIB ha dejado de incrementarse. En cualquier caso, se mantiene la pérdida de competitividad de la economía española debido a un diferencial de inflación respecto a la zona euro que se sitúa en máximos de los últimos 9 años.

La construcción suaviza su ritmo de crecimiento, en un entorno de tipos de interés al alza que afecta a la demanda de vivienda. Los servicios permanecen en la línea de los últimos trimestres, con incrementos superiores al 3,5%. Por último, la industria, instalada durante 2005 en avances por debajo del 1%, parece empezar el año creciendo a tasas más elevadas.

El diferencial de inflación respecto a la zona euro se ha disparado por encima de 1,6 puntos porcentuales. El IPC de febrero avanzó un 4%, y en marzo se desacelera hasta el 3,9%. Los precios energéticos y los alimentos no elaborados, debido a la sequía, estarán detrás de este avance. La inflación subyacente, en el 3,1%, indica que la evolución del precio del crudo podría estar trasladándose a otros sectores de la economía.

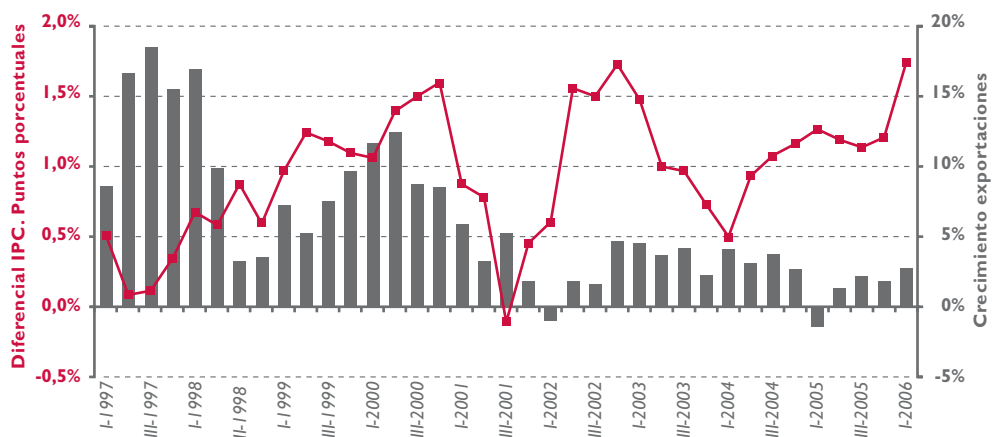
El mercado de trabajo parece mostrar síntomas de agotamiento. El número de desempleados registrados en el INEM se incrementó muy ligeramente durante el mes de marzo, un 0,2% en tasa interanual, incremento similar al de febrero. Esta situación, unida al mantenimiento de la actividad descrito, podría suponer mejoras en la productividad que serían beneficiosas para la competitividad de la economía.

La pérdida de dinamismo del consumo y la construcción se prolongará durante el segundo trimestre de 2006. La inversión continuará creciendo a tasas elevadas, aunque tendiendo a desacelerarse el componente de construcción. Por otro lado, las importaciones se verán afectadas por la evolución del consumo. Como resultado, la demanda externa reducirá su aportación negativa al crecimiento del PIB, aunque será insuficiente para compensar la moderación de la demanda interna. El PIB podría crecer un 3,4% durante el segundo trimestre del año.

EL CRECIMIENTO DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2006 PODRÍA SITUARSE EN EL 3,4%

LA PRODUCTIVIDAD DE LA ECONOMÍA PODRÍA RECUPERARSE EN LOS PRÓXIMOS TRIMESTRES

El diferencial de IPC respecto a la zona euro perjudica las exportaciones



■ Exportaciones (2) — Diferencial IPC UM (1)

(1) A falta del dato de marzo 2006 (2) 1º trim. 2006, estimación

Fuente: INE y Eurostat

Positiva evolución en la creación de empleo

ECONOMÍA DE CANTABRIA

CASI NULA CAMPAÑA DE LA ANCHOA

Continúa la incertidumbre en el sector primario tras una casi nula campaña de la anchoa y la reducción paulatina de la producción láctea. El trimestre cierra con una reducción del 4,3% en el empleo sectorial.

En cuanto a la evolución de la industria, destacar el buen comportamiento del índice de producción industrial que alcanzó un valor muy superior al

de hace exactamente un año (132,8 frente a 116,8). El empleo refleja una pequeña reducción del 0,7% respecto al mismo periodo de 2005 y la inversión según el Registro Industrial, es muy superior a la del primero y cuarto trimestre de 2005.

En la construcción, los datos de consumo y ventas de cemento, disponibles hasta diciembre de 2005, reflejan una ligera disminución, pero el crecimiento del empleo continúa imparable, lo que parece confirmar que el sector se mantiene dinámico.

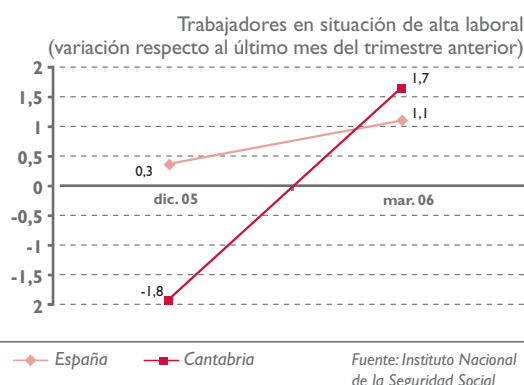
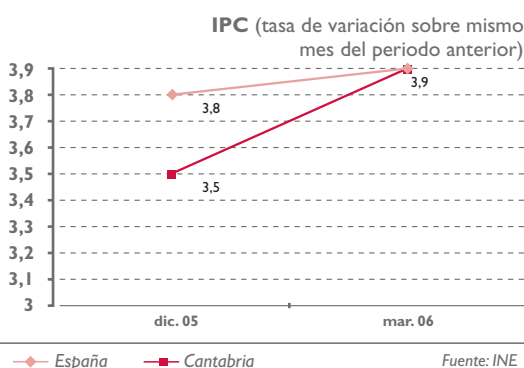
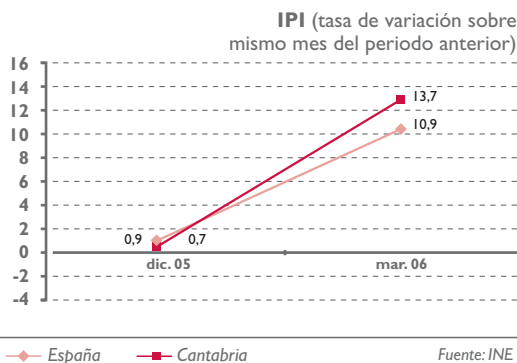
En el Puerto de Santander el año comenzó con un aumento en el tráfico de barcos mercantes, pero en sentido contrario, se redujo el tonelaje de las mercancías transportadas un 6,2% respecto al mismo periodo del año pasado. En el tráfico ro-ró continúa la tendencia de aumento, registrándose un incremento del 3,6% respecto al primer trimestre de 2005 en el número de vehículos y del 9,6% en las mercancías transportadas por este medio.

En lo referente al turismo, el cambio metodológico introducido en la encuesta de ocupación hotelera impide realizar una comparación sobre los resultados obtenidos en los hoteles. Por otro lado, se produce también una digresión en los datos debido al cambio de mes este año respecto al pasado del periodo vacacional de la Semana Santa. Destacar que se produjo un aumento en el número de turistas extranjeros en los establecimientos de turismo rural respecto al primer trimestre del año pasado, lo que refleja su positiva evolución tras la implantación de los vuelos internacionales de bajo coste.

Durante el primer trimestre, la evolución del mercado de trabajo también fue positiva. En marzo, el número de trabajadores de alta en la región era de 214.822 frente a los 206.402 del mismo mes del año pasado. Sigue siendo mayoría la modalidad de contratación temporal, pero este trimestre los contratos indefinidos aumentaron casi un 36%, frente a la reducción de los contratos temporales en un 8,4%.

La evolución de los precios en la región ha sido similar a la registrada en el resto de España, la tasa de inflación se situó en marzo en el mismo valor; el 3,9%. Este trimestre, al incluirse las rebajas, se ha producido una fuerte reducción en los precios del grupo "vestido y calzado". También descendieron, pero muy moderadamente, los precios del grupo "ocio y cultura". El mayor aumento se registró en el coste de la vivienda.

El sector exterior también tuvo un comportamiento positivo durante estos tres primeros meses del año, con un crecimiento de las exportaciones del 11,66% (17,43% a nivel nacional) y del 9,03% en las importaciones (20,06% a nivel nacional), según datos de la Dirección Regional de Comercio en Cantabria.

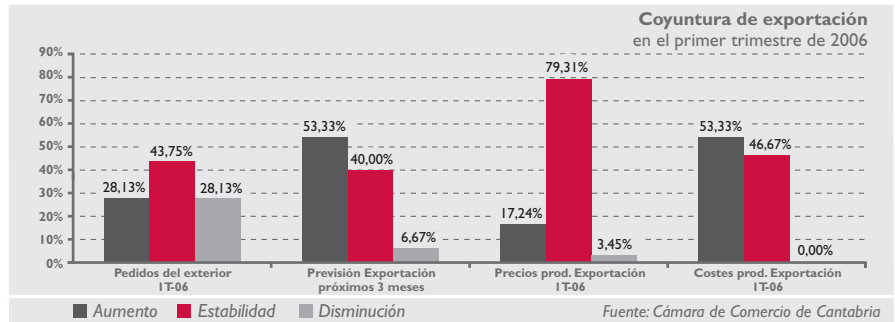


Opinión del empresario

RESULTADOS DE NUESTRAS ENCUESTAS SECTORIALES

Comercio Exterior

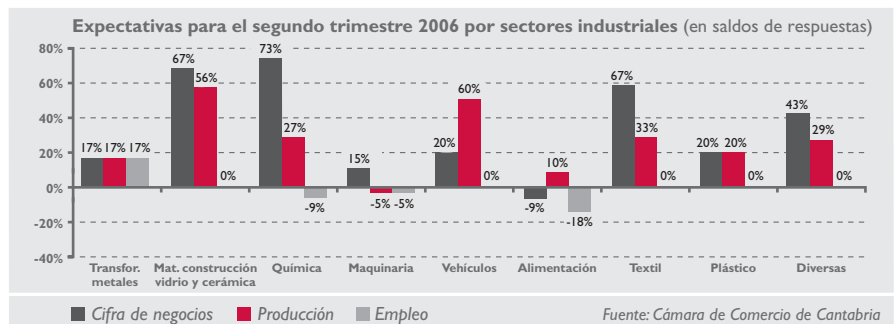
El aumento de las exportaciones fue la nota destacada en la actividad de la industria cántabra durante el primer trimestre de 2006. Un 39% de las industrias exportó más en el primer trimestre de 2006, porcentaje que aumentó en seis puntos porcentuales respecto a la encuesta anterior (33%). Disminuyó en cambio el número de empresas que vendió menos al exterior; que pasó de un 16% (cuarto trimestre 2005) a un 7% (primer trimestre 2006). Las empresas con exportaciones casi invariables crecieron de un 51% a un 54%.



Industria

En el primer trimestre de 2006, disminuyó el porcentaje de empresas con una cifra de negocio superior al periodo anterior. El volumen de producción fue superior en un 27% de las industrias encuestadas, 16 puntos porcentuales menos que en el informe anterior (43%).

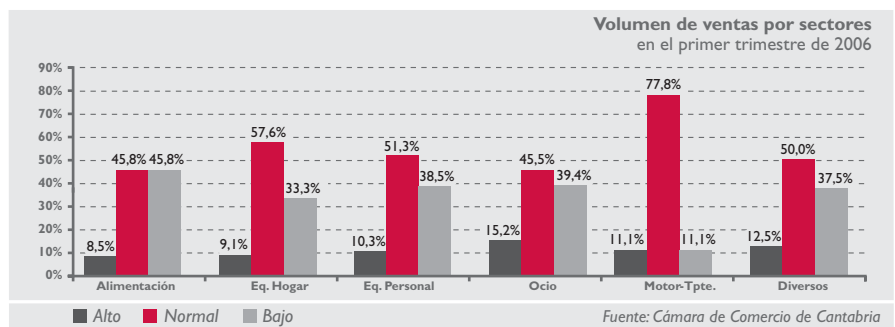
Desde el punto de vista laboral, un 21% de la industria cántabra encuestada aumentó su plantilla, frente al 26% del trimestre anterior. Un 24% de las empresas invirtió más, un 67% realizó la misma inversión y el 8% restante recortó sus inversiones. Los porcentajes del cuarto trimestre de 2005 fueron prácticamente iguales: 25%, 68% y 8%, respectivamente.



Comercio Minorista

El volumen de ventas durante el primer trimestre de 2006 fue considerado alto por el 10,8% de los establecimientos comerciales encuestados, fue normal para el 50,7% y bajo según el restante 38,5%. El resultado es similar al obtenido para el mismo periodo del año pasado. Las previsiones de ventas para el segundo trimestre presentan el nivel más bajo de expectativas de aumento de los últimos cinco años. La mejor evolución se produjo en los comercios de ocio y la peor en alimentación.

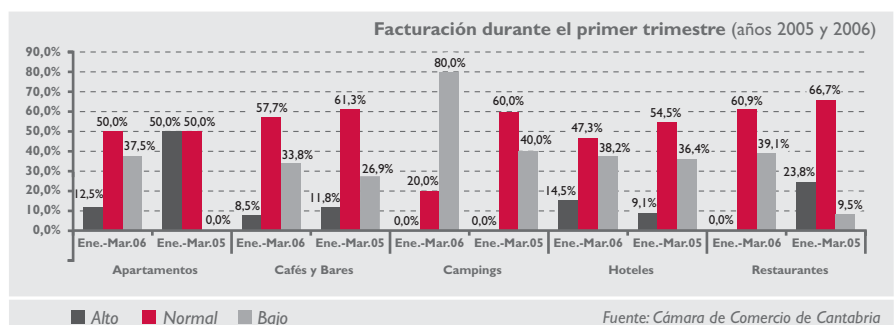
En el primer trimestre de 2006 los precios aumentaron en menor proporción y fueron muchos más los establecimientos que redujeron sus precios en comparación con el mismo trimestre del año pasado.



Hostelería

El empleo en hostelería se mostró más estable en el primer trimestre de 2006 que en el mismo periodo de 2005. En cuanto a la evolución de empleo prevista para el segundo trimestre, las previsiones son menos favorables que las correspondientes al año pasado y a las manifestadas en el mismo trimestre de años anteriores.

La facturación ha sido alta según el 9,3% de los encuestados, normal para el 53,1% y baja para el restante 37,7%. Este resultado es peor que el del mismo trimestre del 2005. Por sectores, el comportamiento más positivo correspondió a los hoteles.



de Cantabria

INDICADOR DE CONFIANZA EMPRESARIAL

La confianza de los empresarios cántabros cae en el primer trimestre de 2006, pasando de 8,1 a 4,3. La caída ha sido más brusca que la que se ha producido en el mismo sentido en el índice de confianza en España, que desciende únicamente 4 décimas, pasando de 6,5 a 6,1. La confianza empresarial en Cantabria, se sitúa por lo tanto, por debajo del nivel medio en España.

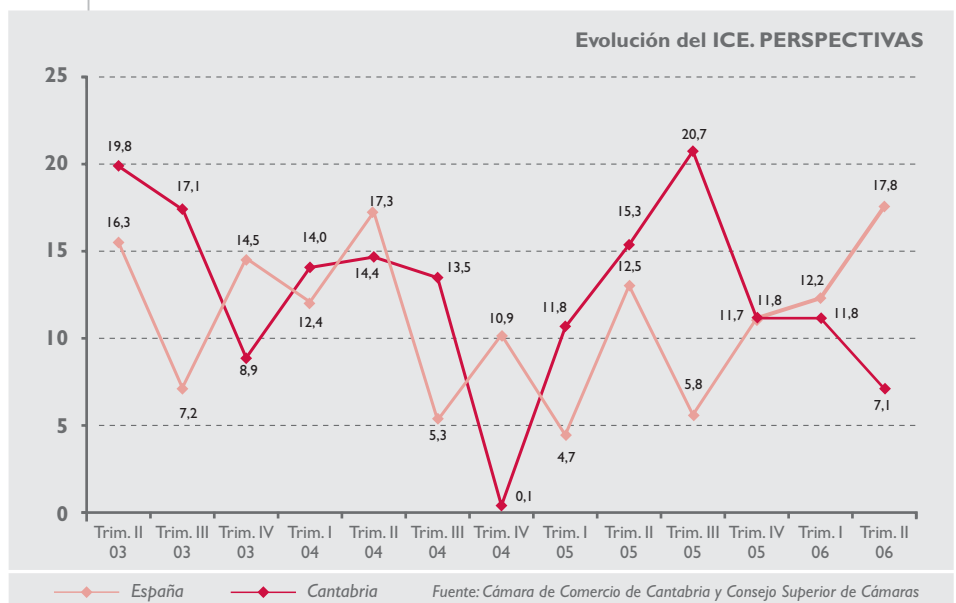
En cuanto a las expectativas para los próximos meses, se produce también una caída en Cantabria, que es contraria al crecimiento de la confianza que los empresarios de todo el país expresan en el ICE perspectivas nacional que se sitúa en 17,8. En Cantabria el ICE perspectivas se sitúa en 7,1.

El aumento de la competencia y la debilidad de la demanda son las causas que en mayor medida afectan actualmente a la actividad según los empresarios cántabros.

Los resultados del ICE en Cantabria se sitúan 1,8 puntos por debajo del índice en España que alcanza el valor 6,1. La evolución durante 2005 y 2006 ha sido en general menos favorable en Cantabria, acercándose en la últimas encuestas a la media española.



En relación a las perspectivas, de nuevo se separan las cántabras de la media española, en esta ocasión en sentido negativo, en Cantabria disminuyen frente al fuerte aumento registrado en el ICE perspectivas nacional.



Indicadores económicos

INDICADORES	PERÍODO	CANTABRIA (C)	ESPAÑA(E)	% (C/E)	TASA DE VARIACIÓN	
					CANTABRIA	ESPAÑA
Gasto medio por persona (euros)	(IV-05)	2.190,37	2.164,67	101,2	2,0	2,3
	(III-05)	2.148,26	2.115,49	101,5	-0,2	2,1
Ventas de cemento (Tm)	(IV-05)	118.481	12.035.568	1,0	-6,2	-5,7
	(III-05)	124.595	12.373.781	1,0	-8,2	-7,6
Matriculación de vehículos	(I-06)	6.135	580.789	1,1	5,2	5,1
	(IV-05)	5.834	552.740	1,1	-4,5	-1,8
Índice de producción industrial	(Marzo-2006)	132,8	116,4	114,1	13,7	10,9
	(Diciembre-2005)	103,7	96,4	107,6	0,7	0,9
Licitación oficial (miles de euros)	(Enero-Marzo 2006)	141.980	8.748.724	1,6	88,8	14,9
	(Enero-Diciembre 2005)	324.657	33.560.821	1,0	-9,6	18,6
Hoteles.Viajeros	(IV-05)	191.439	14.974.173	1,3	-56,3	-37,1
	(III-05)	438.167	23.824.434	1,8	57,5	24,2
Turismo rural.Viajeros	(I-06)	19.460	381.223	5,1	-8,2	-22,6
	(IV-05)	21.190	492.786	4,3	-72,8	-28,5
Índice de precios hoteleros	(Marzo-2006)	102,1	109,8	93,0	-6,0	-0,5
	(Diciembre-2005)	108,6	110,4	98,4	-2,2	-2,0
Tráfico de barcos mercantes del Puerto (número)	(Marzo-2006)	139	9.753	1,4	3,7	-4,0
	(Septiembre-2005)	141	10.422	1,4	-6,6	4,1
Índice de ventas de comercio al por menor	(Marzo-2006)	95,0	101,2	93,9	-23,0	-20,0
	(Diciembre-2005)	145,3	154,3	94,2	26,7	28,6
Exportaciones (miles de euros)	(I-06)	486.428	42.194.862	1,2	8,3	2,7
	(IV-05)	449.026	41.099.035	1,1	4,5	13,4
Importaciones (miles de euros)	(I-06)	528.831	63.310.765	0,8	3,8	1,8
	(IV-05)	509.652	62.212.731	0,8	-1,1	9,8
Población activa (en miles)	(I-06)	264,9	21.335,9	1,2	-0,4	0,9
	(IV-05)	265,9	21.155,5	1,3	0,4	1,0
Tasa de actividad	(I-06)	55,06	57,98	95,0	-0,6	0,5
	(IV-05)	55,42	57,72	96,0	0,1	0,5
Población ocupada (en miles)	(I-06)	245,9	19.400,1	1,3	0,6	0,4
	(IV-05)	244,4	19.314,3	1,3	-0,6	0,6
Tasa de paro	(I-06)	7,19	9,07	79,3	-11,2	4,3
	(IV-05)	8,10	8,70	93,1	13,3	3,3
Paro registrado (en miles)	(Marzo-2006)	24,2	2.148,5	1,1	0,0	2,2
	(Diciembre-2005)	24,2	2.102,9	1,2	11,0	4,5
Trabajadores en situación de alta	(Marzo-2006)	214.822	18.360.036	1,2	1,7	1,1
	(Diciembre-2005)	211.166	18.156.182	1,2	-1,8	0,3
Índice de precios al consumo (IPC)	(Marzo-2006)	115,0	116,3	98,9	3,9	3,9
	(Diciembre-2005)	114,9	115,9	99,1	3,5	3,8

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.

Depósito Legal: SA-440-1999

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