

## Indicador de Confianza del Comercio Minorista y Coyuntura Comercial.

### Tercer trimestre de 2014.

*La confianza del comercio minorista de la Comunitat Valenciana asciende por sexto trimestre consecutivo y se sitúa en -7,7 en el tercer trimestre del año.*

---

Los últimos datos disponibles apuntan a una incipiente aunque lenta recuperación económica. El estimador avanzado del Producto Interior Bruto de España, publicado por el Instituto Nacional de Estadística (INE) apunta a un incremento del 1,6% en el tercer trimestre del año en términos interanuales, cumpliéndose las previsiones del Banco de España.

Otras variables, como el **Indicador de Confianza Empresarial Armonizado** elaborado por el INE o el **Indicador de Confianza de la Industria Manufacturera**, elaborado por la oficina estadística de la Comisión Europea apuntan a una mejora en la confianza del empresario en España. En el sector servicios **el sentimiento del empresario también se mantiene al alza desde diciembre de 2013**. Su nivel de confianza correspondiente al mes de octubre muestra un **incremento del 8,5%**.

**El mercado de trabajo** también muestra síntomas de recuperación. Aunque la tasa de paro sigue estando en el 23,67% en el tercer trimestre del año, las afiliaciones a la Seguridad Social han mostrado una evolución positiva en el mes de septiembre, tanto en España como en la Comunitat Valenciana.

En cuanto al **consumo**, los niveles de gasto de las economías domésticas distan mucho de los niveles pre-crisis, sin embargo el consumo privado muestra signos de recuperación, que deberían confirmarse durante los próximos trimestres en caso de una recuperación real. La matriculación de vehículos turismos se han incrementado un 18,1% en lo que llevamos de año, alentado en parte gracias al programa de ayudas PIVE del Gobierno. Por otra parte, el número de transacciones de compraventa de viviendas en España se ha incrementado en términos interanuales desde el comienzo de 2014, lo que sin duda ha tenido un efecto multiplicador sobre otras actividades económicas. Las ventas en el comercio al por menor también ha mantenido una evolución positiva durante los últimos meses, especialmente en la Comunitat Valenciana.

Un dato a tener en cuenta es la reducción del **Índice de Confianza del Consumidor** que elabora la oficina estadística de la Comisión Europea para los países de la Unión Europea. En el caso de España, en el mes de octubre, la confianza del consumidor **baja unas décimas**, debido especialmente a la falta de percepción de la recuperación económica. Los efectos de la sutil recuperación económica no se han reflejado en las economías domésticas, lo que ha empujado a la baja la confianza de los consumidores.

En este contexto, **el Indicador de Confianza del Comercio Minorista**, elaborado por la Oficina Comercio y Territorio-PATECO del Consejo de Cámaras de Comercio de la Comunidad Valenciana, muestra una tendencia en línea con los indicadores anteriores: la confianza del

comerciante, aunque sigue estando en la parte negativa del gráfico, continúa su escalada y ha mejorado siete puntos hasta situarse en el -7,7 en el tercer trimestre del año.

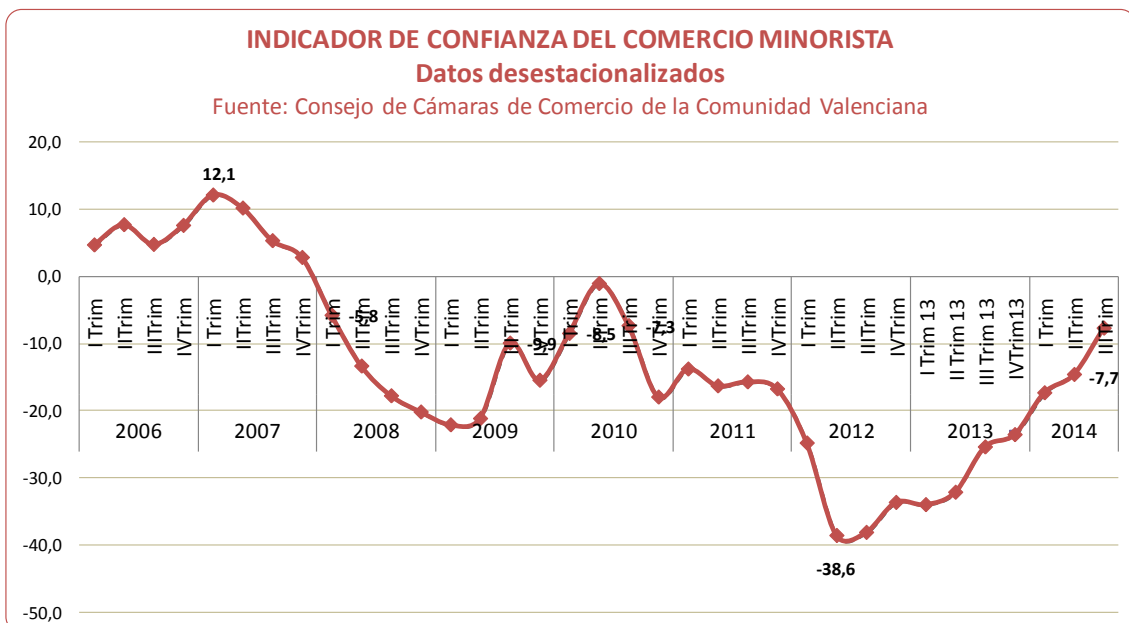
### Previsiones a corto plazo.

De cara al último trimestre del año se espera un nuevo repunte en el PIB de España con lo que el crecimiento anual quedará en el 1,4% según las previsiones de la Comisión Europea. La tasa de paro se quedará alrededor del 23,5% y se espera que el consumo privado aumente ligeramente, siendo, junto con las exportaciones, uno de los motores de la recuperación económica.

El comercio minorista es el eslabón que une las economías familiares y el consumo doméstico con el tejido empresarial por lo que cuando la recuperación económica se refleje en el plano microeconómico esta actividad será de las primeras en notar el incremento del consumo.

De cumplirse las predicciones a corto plazo, en el cuarto trimestre del año el Consejo de Cámaras de Comercio de la Comunidad Valenciana prevé otro repunte en la confianza de los comerciantes, y en 2015 podría llegar a cotas positivas.

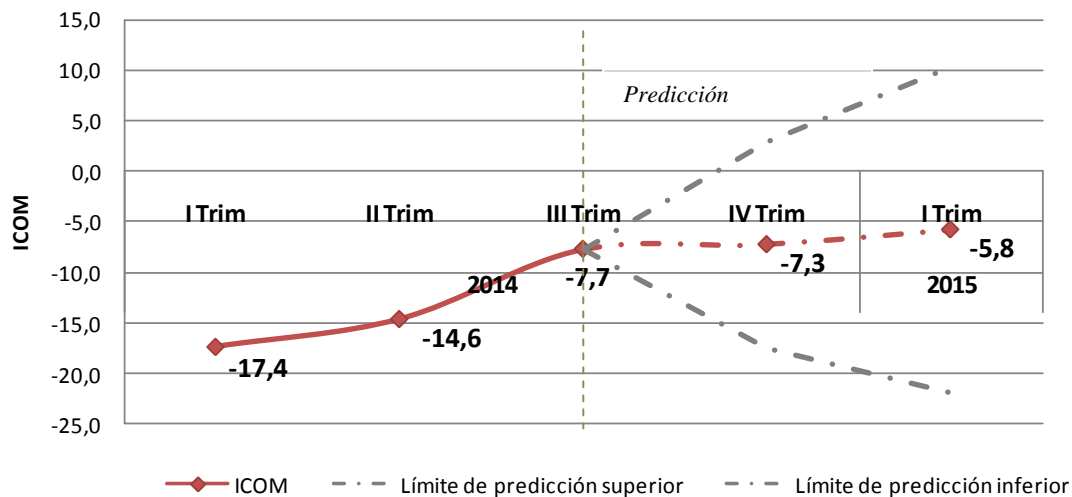
La proximidad de las fechas navideñas y la tendencia al alza del consumo estacional propio de final de año ha alentado las expectativas de los comerciantes contribuyendo a que la confianza del comerciante pueda aumentar de cara al último trimestre del año.



Detalle de la predicción del ICOM para el cuarto trimestre de 2014 y siguiente:

### Predicción del Indicador de Confianza del Comercio Minorista.

Fuente: Consejo de Cámaras de Comercio de la Comunidad Valenciana



### Las ventas minoristas al alza durante el tercer trimestre del año

En el mes de septiembre las ventas minoristas aumentaron en toda España, a excepción de Aragón. La Comunitat Valenciana fue la tercera comunidad autónoma con mayor crecimiento en las ventas con una tasa de variación interanual del 4,7%, duplicando las de España. Durante el resto del trimestre pasado las ventas siguieron el mismo comportamiento, lo que ha llevado a la Comunitat Valenciana a ser una de las regiones con mejor evolución en la recaudación de los comercios.

Según los datos de la encuesta de las Cámaras de Comercio, continúa el cambio de tendencia en la afluencia de personas a los establecimientos comerciales valencianos, así como del importe medio del gasto de compras. Cada vez son más comerciantes los que afirman que la afluencia de compradores a sus establecimientos va a más, en términos interanuales, así como el importe medio por acto de compra.

Los resultados de la encuesta indican que uno de cada cuatro comerciantes afirma que en el tercer trimestre del año la afluencia de personas a su establecimiento se ha incrementado respecto al trimestre anterior. Esta proporción es siete puntos mayor que la de hace un año.

Hay que destacar que el importe medio por compra también se ha incrementado, según el 11,2% de los comerciantes. Este valor también ha aumentado ligeramente, en dos puntos porcentuales, respecto al de hace un año.

Por otra parte, ha disminuido sustancialmente el número de comercios que afirma haber reducido las ventas, pasando del 64,5% hace un año al 43,6% en este tercer trimestre de 2014.

A diferencia de otros trimestres, los comerciantes especializados en la venta de productos para el equipamiento del hogar (muebles, lámparas, textil hogar, etc.) han sido los que en mayor medida han afirmando haber aumentado las ventas, con un incremento de doce puntos respecto hace un año.

Un tercio de los comerciantes prevé que durante el cuarto trimestre del año las ventas disminuirán y el resto de comercios (66,0%) que se mantendrán o incluso aumentarán.

### **Sutil repunte en la adquisición de aprovisionamientos.**

La evolución de las ventas ha obligado a los comercios a aumentar las adquisiciones de aprovisionamientos. Se constata un incremento de 10 puntos en términos interanuales, en el número de comercios que afirma haber aumentado las compras a proveedores.

Hay que indicar que, aunque el grupo de comercios especializados en la venta de bienes para el equipamiento del hogar ha sido el que concentra un mayor número de establecimientos con incremento en ventas, en términos relativos, las compras a proveedores han sido menores de lo que cabría esperar.

### **El mercado de trabajo reacciona ante el aumento de las ventas**

En el mes de octubre el paro aumentó en España en 79.154 personas. Este incremento, que es el más bajo de los últimos años en el mismo mes, está afectado por la estacionalidad del mercado de trabajo. En la Comunitat Valenciana el número de parados ha disminuido en 4.734 personas. Por trimestres, la tasa de paro en la Comunitat Valenciana se situó en 25,54%, más de dos puntos por debajo de la de hace un año, según la Encuesta de Población Activa del INE.

En lo que respecta a las cotizaciones a la Seguridad Social, estas han aumentado un 3,07% en octubre respecto al año anterior, hasta situarse en 1.602.132. El mayor aumento se ha producido en la provincia de Castellón con un 4,43% y 23.482 nuevas afiliaciones en términos netos.

La Encuesta Trimestral del Comercio Minorista que elaboran las Cámaras de Comercio también muestra signos de evolución favorable, según la cual, el porcentaje de comercios que afirma haber disminuido la contratación de personal se ha reducido en seis puntos porcentuales, hasta representar el 14,6% de los comercios. Hay que destacar que el porcentaje de comercios que han contratado a más trabajadores equivale a la mitad de los que han despedido, con el 7,6%.

El grupo de comercios especializados en la venta de bienes para el equipamiento del hogar y los especializados en la venta de otros productos de consumo ocasional han sido los que han mostrado un mayor dinamismo en la contratación de trabajadores.

### **Evolución de precios de venta al público**

Durante la segunda mitad del año, los precios finales de los productos están experimentado un descenso en términos anuales. En octubre los precios frenaron su tendencia a la baja y el Índice de Precios al Consumo se situó en el -0,1% interanual, según el avance de datos del INE.

El comercio minorista ha mantenido el nivel de precios durante el tercer trimestre del año, así lo afirma seis de cada diez entrevistados, y el 35% de los comerciantes afirma que ha disminuido los precios de venta al público, con la intención de animar las ventas. Esta reducción se ha dado especialmente en el grupo de comercios especializados en la venta de otros bienes para consumo ocasional que ha incrementado en seis puntos porcentuales el peso de los comercios que han disminuido precios, respecto al tercer trimestre de 2013.

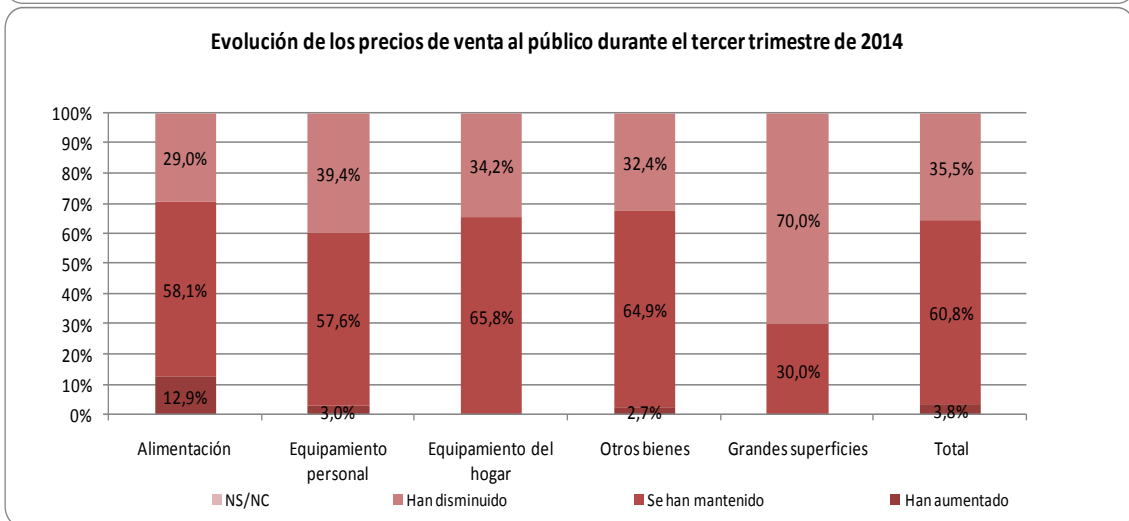
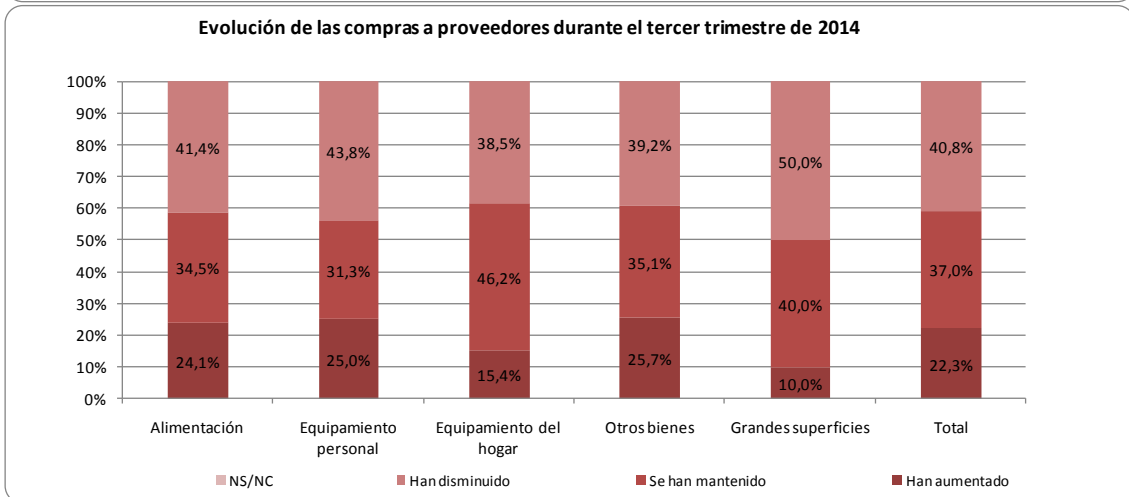
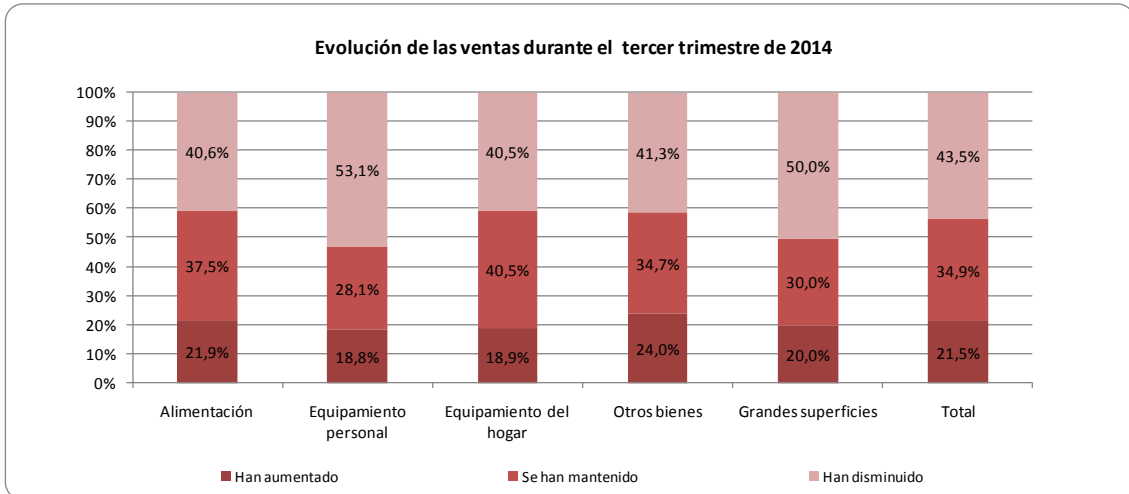
En el grupo de alimentación también se ha reducido este porcentaje. Productos como la carne, el aceite, las patatas y sus derivados o los huevos, entre otros, han experimentado un descenso notable durante el tercer trimestre del año en términos anuales, según el INE.

### **La inversión en el establecimiento sigue sin despertar.**

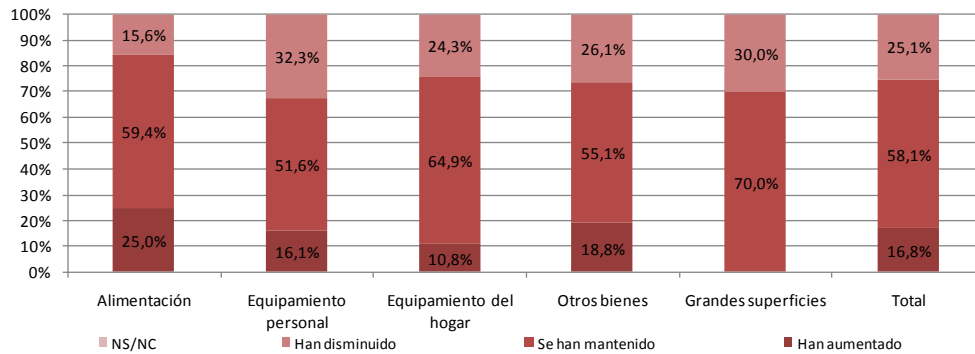
La inversión en el punto de venta sigue estancada. La mejora en las ventas de los últimos meses son insuficientes y no ofrecen la confianza suficiente como destinar parte del capital a llevar a cabo mejoras en los negocios, en términos generales. El 58,1% de los comercios entrevistados afirma que no ha llevado a cabo ninguna mejora en el tercer trimestre del año y el 25,1% que incluso ha llegado a desinvertir en su negocio.

Hay que destacar que, aunque únicamente el 16,8% de los comerciantes entrevistados afirma haber incrementado la inversión en su negocio, este porcentaje duplica al de hace un año.

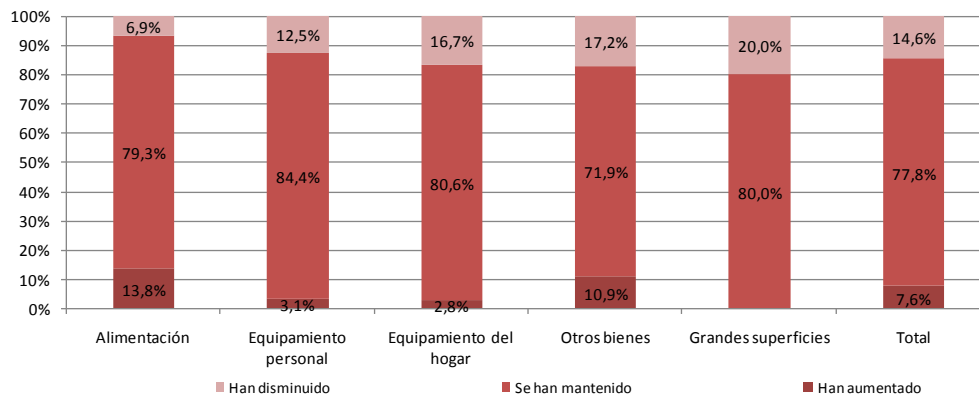
## Resultados gráficos por rama de actividad.



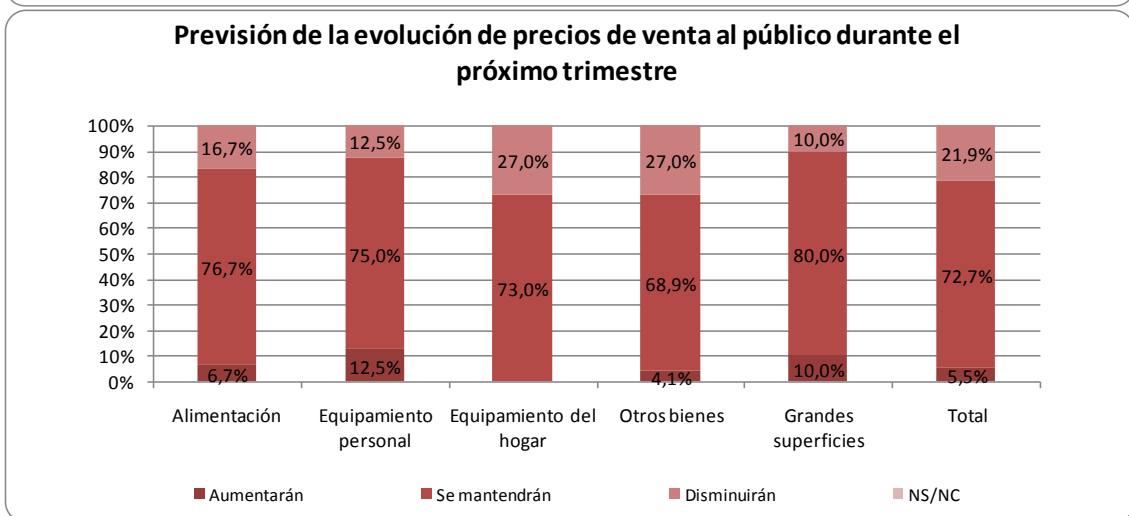
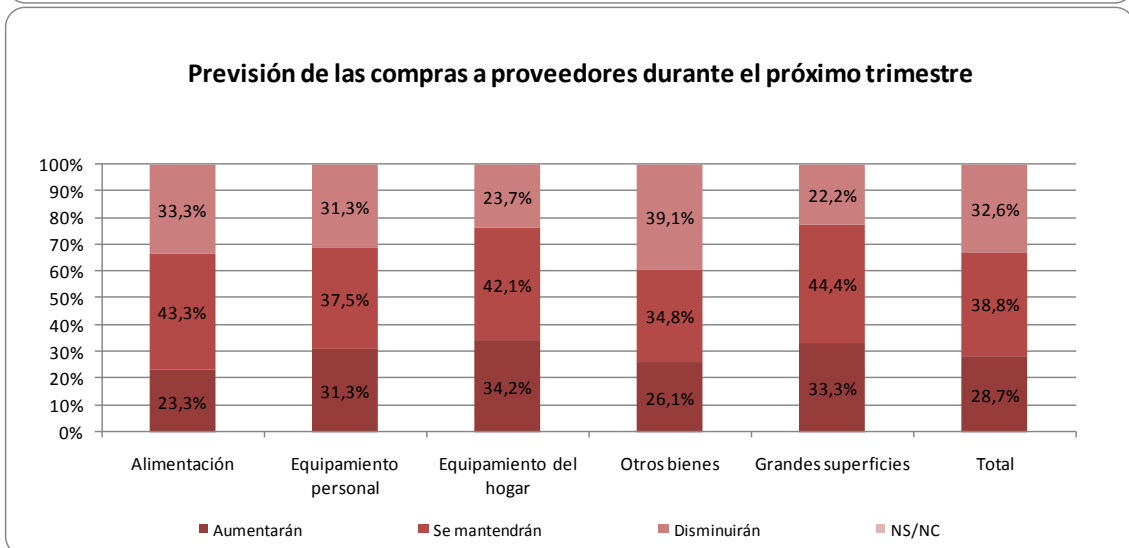
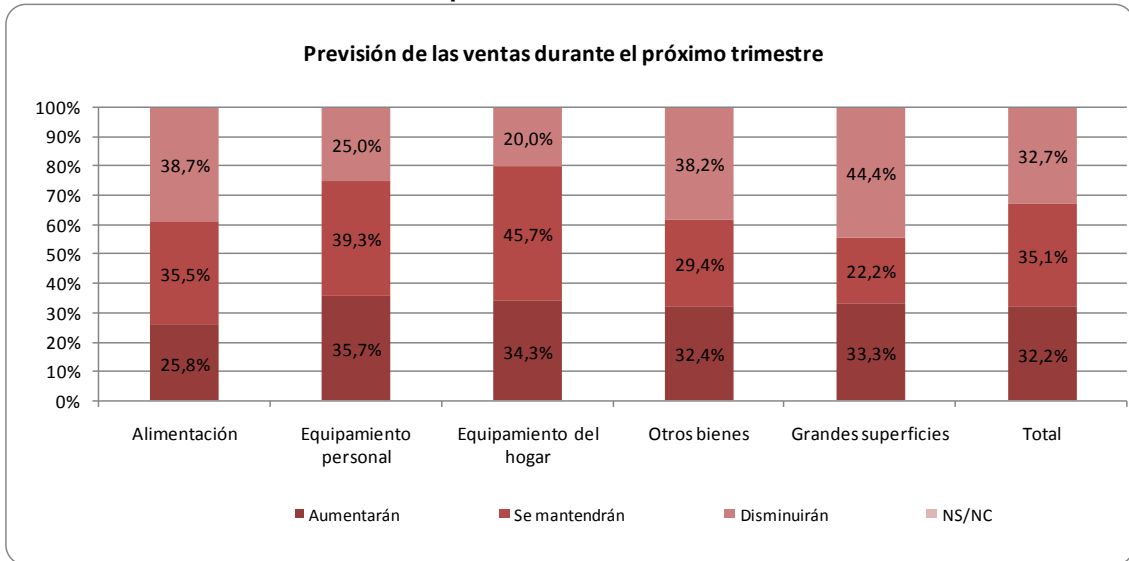
### Evolución de la inversión durante el tercer trimestre de 2014



### Evolución de la mano de obra contratada durante el tercer trimestre de 2014

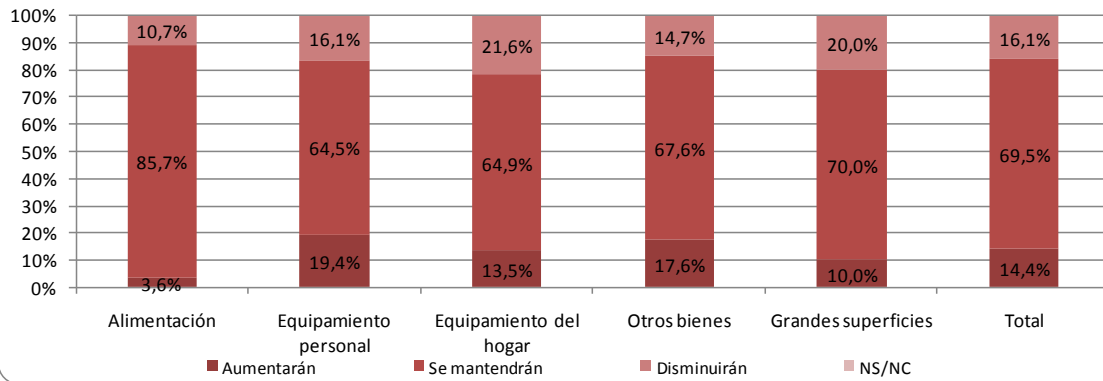


## Previsiones para el cuarto trimestre de 2014

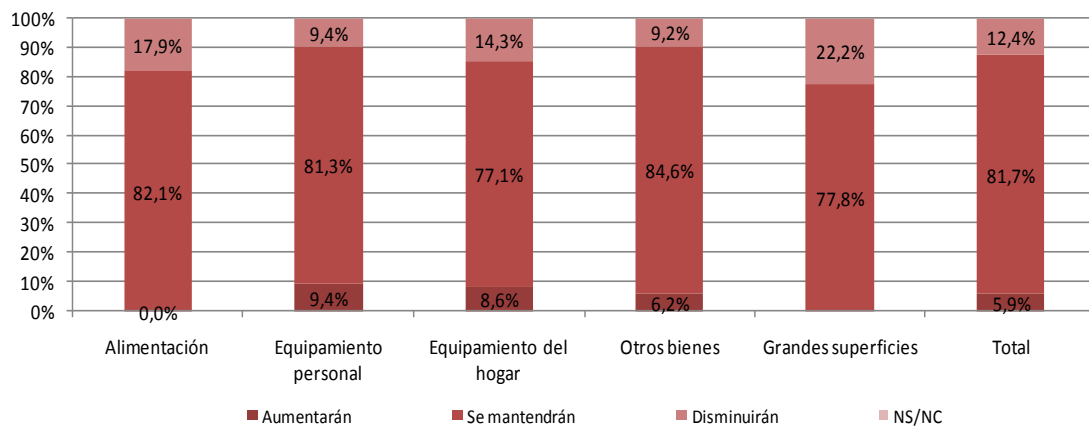




### Previsión de la evolución de la inversión durante el próximo trimestre



### Previsión de contratación de mano de obra durante el próximo trimestre



Los gráficos muestran los resultados, según la rama de actividad de la empresa, de las contestaciones que han ofrecido los entrevistados para las variables volumen de negocio, número de trabajadores, inversión, nivel de precios de venta al público y compras a proveedores.

Datos de la Comunitat Valenciana correspondiente al tercer trimestre de 2014.

## Metodología

La elaboración del Índice de Confianza del Comercio Minorista de la Comunitat Valenciana – ICOM Comunitat Valenciana- se calcula a partir del trabajo de campo *ad-hoc* que realizan las Cámaras de Comercio de la Comunitat Valenciana trimestralmente.

El trabajo de campo del tercer trimestre de 2014 ha consistido en la realización de 191 encuestas *on-line* a empresarios de la Comunitat Valenciana. El error estadístico alcanzado ha sido el 7,2% con un nivel de significatividad del 95,5% (dos sigma), manteniéndose el supuesto de máxima indeterminación ( $p=q=0,5$ ).

El trabajo de campo se ha realizado a partir de un muestreo estadístico estratificado según provincia y rama de actividad económica.

Los resultados provinciales deben interpretarse con precaución debido al tamaño de la muestra en cada provincia.

La predicción del ICOM se ha realizado mediante un modelo de predicción ARIMA alcanzando un coeficiente de determinación del 88,0%. Además de la predicción se ha representado gráficamente el intervalo de confianza de la predicción mediante un límite superior e inferior.

## Colaboradores:

### Red Afic

Agencias AFIC de Nules, Onda, Vinaròs, Paterna y Torrent.



### Consorcio Pactem Nord



### Asociaciones de comerciantes:

Onda Centro Comercial

## **Método de Cálculo**

El proceso de cálculo se realiza desde la Oficina Comercio y Territorio – PATECO - del Consejo de Cámaras de Comercio de la Comunidad Valenciana.

El ICOM se calcula como el promedio de la valoración de la situación económica de la empresa durante el trimestre de referencia y las expectativas a corto plazo.

La valoración de la situación económica actual se calcula como la media de los saldos de las contestaciones referentes a las variables volumen de venta, número de trabajadores e inversión.

Los saldos de cada una de estas variables se obtienen a partir de la diferencia de las contestaciones “ha aumentado” y “ha disminuido”. Estos saldos se corrigen del efecto de la estacionalidad mediante un método de medias móviles.

## **Definiciones:**

**Cifra de negocios:** Volumen de ventas, ventas formalizadas en el trimestre de referencia, volumen de contratación, obra contratada en el trimestre de referencia, facturación en el trimestre de referencial.

**Número de trabajadores:** Número medio de personas que han trabajado en la empresa o establecimiento durante el trimestre de referencia, en una situación formalizada legalmente.

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

## **Inversión:**

- En tangibles (inversión en activos físicos de la empresa): nueva adquisición, ampliación o mejora de instalaciones, almacenes, locales, maquinaria y equipos (incluidos los informáticos).
- En intangibles (inversión en activos no físicos de la empresa): mejoras del proceso productivo, publicidad y promoción de los productos de la empresa, formación y cualificación del personal.

**Compras a proveedores:** volumen de compras formalizadas durante el trimestre de referencia a proveedores.