

Indicador de Confianza del Comercio Minorista y Coyuntura Comercial.

Tercer trimestre de 2013.

La confianza de los comercios minoristas de la Comunitat Valenciana mantiene la senda ascendente en el tercer trimestre del año. La mejora de las ventas en términos interanuales y la evolución de otros indicadores han empujado al alza la percepción que los comerciantes tienen sobre la marcha de su negocio.

Durante el tercer trimestre del año algunas variables relacionadas con la demanda han mostrado una evolución positiva, lo que podría indicar que la economía española y la valenciana está más cerca de la recuperación económica. El comportamiento de dichas variables apuntala la tendencia hacia la recuperación de la confianza de los comerciantes, que ha mejorado en 6,8 puntos respecto al segundo trimestre del año y que aunque se encuentra en tasas negativas muestra una evolución al alza.

Esta es la principal conclusión que se desprende de la Encuesta Trimestral del Comercio Minorista realizada por la Oficina PATECO-Comercio y Territorio del Consejo de Cámaras de Comercio de la Comunidad Valenciana a partir de la cual se calcula el Índice de Confianza del Comercio Minorista de la Comunitat Valenciana (ICOM).

La evolución de la confianza de los comerciantes en la Comunitat Valenciana coincide con el **Índice de Confianza Empresarial Armonizado**¹ calculado por el Instituto Nacional de Estadística (INE) para la Comunitat Valenciana que registró una subida de 7,3 puntos en el último trimestre.

Previsiones a corto plazo.

Desde que en el segundo semestre de 2012 la confianza del comerciante tocara fondo, este indicador ha mostrado una tendencia alcista prácticamente de manera continuada y podría mantenerse de cara al cuarto trimestre del año. Pese a situarse en tasas negativas, el ICOM alcanzaría la cota de -19,7 próxima a la del cuarto trimestre de 2011².

La evolución de algunas variables macroeconómicas apuntan a que esta predicción a corto plazo podría cumplirse. Por una parte, el mercado de trabajo ha mostrado un cambio de tendencia hacia la recuperación, con el incremento de las afiliaciones a la Seguridad Social para el total de

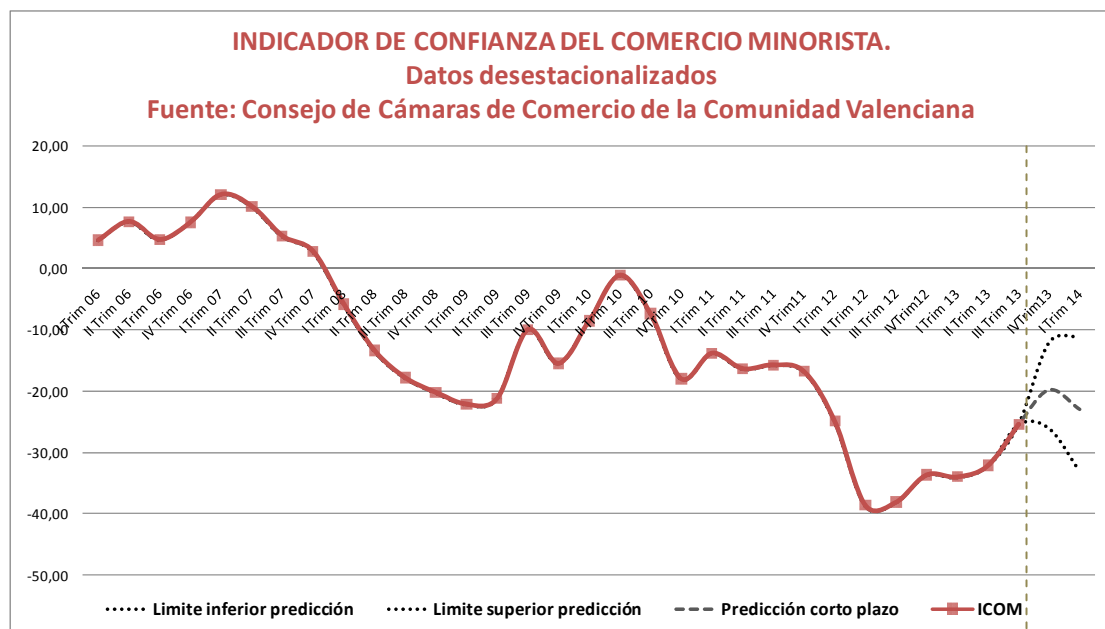
¹ Para el cálculo de este indicador se tiene en cuenta la confianza de diferentes sectores de la economía nacional como la industria, el comercio, el transporte, la hostelería, la construcción y otros servicios.

² Predicción mediante regresión curvilínea, ver metodológica.

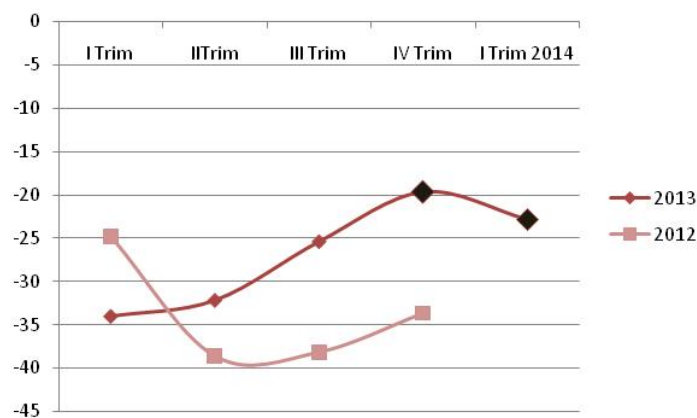
los sectores económicos y el índice de ocupación del INE muestra una evolución positiva de los ocupados en el comercio minorista de la Comunitat Valenciana.

Por otra parte el incremento, en términos interanuales, de las ventas al por menor ha tenido un efecto al alza en las expectativas de los comerciantes de cara al próximo trimestre, periodo en el que se espera un incremento de las ventas debido a la campaña navideña.

Además, la confianza de los consumidores continúa su escalada hacia valores positivos. Desde el mes de mayo de 2013 ha mejorado de manera constante en términos mensuales. Este aspecto es fundamental para la reactivación económica ya que será uno de los factores clave para la consolidación de la recuperación económica en la medida en que afecta a la propensión al consumo.



Detalle de la predicción del ICOM para el cuarto trimestre de 2013 y primer trimestre de 2014.



Método de previsión mediante regresión curvilínea.

Evolución de las ventas

Según la Encuesta Trimestral del Comercio Minorista el 65,5% de los comercios afirma haber disminuido las ventas durante el tercer trimestre del año. Este porcentaje se encuentra en la línea del resultado del trimestre anterior. Sin embargo, el porcentaje de comercios que afirma haber incrementado las ventas durante el tercer trimestre ha aumentado en cuatro puntos porcentuales, hasta situarse en el 16,9%. Esta ligera mejoría se encuentra en concordancia con la evolución del Índice de ventas del comercio minorista que elabora el INE. Según dicho indicador, en el mes de septiembre las ventas evolucionaron de manera positiva en términos interanuales por primera vez tras 38 meses de descenso.

Como viene siendo habitual, la familia de comercios especializados en la venta de productos para el hogar ha sido la que muestra peores resultados en lo que a las ventas se refiere, mientras que los comercios especializados en bienes diarios y otros productos de consumo ocasional han evolucionado por encima de la media.

Según la encuesta realizada por las Cámaras de Comercio de la Comunitat Valenciana el importe medio por acto de compra ha aumentado en comparación con el trimestre anterior, según el 11,6% de los comerciantes. Este porcentaje se ha duplicado respecto al trimestre anterior.

Evolución de los aprovisionamientos

Pese a la posible mejora en las ventas, los comerciantes han mostrado cierta prudencia en lo que al aprovisionamiento de mercancías se refiere. La encuesta muestra una reducción de ocho puntos en el porcentaje de comerciantes que afirma haber realizado menos aprovisionamientos durante el tercer trimestre del año. Además, ha aumentado en diez puntos los comercios que afirman haber mantenido el volumen de aprovisionamiento respecto al segundo trimestre del año. La financiación externa es fundamental para hacer frente al aprovisionamiento de productos y hay que destacar que uno de cada dos comerciantes afirma que el acceso a este tipo de financiación no ha mejorado en el último trimestre.

De cara al cuarto trimestre de 2013 se espera un incremento en los aprovisionamientos para hacer frente al aumento de la demanda debido a la campaña navideña.

Evolución del mercado de trabajo

En el tercer trimestre del año el mercado de trabajo ha experimentado una sutil mejora en lo que a las afiliaciones a la Seguridad Social se refiere, tanto en España como en la Comunitat Valenciana. Hay que destacar que la mejora en la Comunitat Valenciana ha sido más notable, Por término medio las afiliaciones de la Seguridad Social en la Comunitat Valenciana se han incrementado un 1,1% para el cómputo total de los sectores económicos, frente al 0,7% del incremento a nivel nacional.

Además, la Comunitat Valenciana ha mostrado cifras más favorables en lo que a la distribución comercial se refiere (comercio mayorista, minorista e intermediarios) en comparación con España, mostrando un incremento medio trimestral del 0,4% frente al descenso del 3,2% a nivel nacional.

En lo que a la distribución comercial minorista se refiere los datos no han sido positivos durante el último trimestre. Por término medio el volumen de afiliaciones en el tercer trimestre descendió un 4,4% en la Comunitat Valenciana, frente al descenso del 5,1% a nivel nacional.

La ligera mejoría que han experimentado las ventas en términos interanuales durante el último trimestre del año no ha sido suficiente como para incrementar la contratación de trabajadores. Esta mejora en la facturación ha dado lugar a que el índice de ocupación que elabora el INE ofrezca valores positivos del orden del 0,9%. Hay que destacar que este índice también tiene en cuenta a los socios trabajadores y empleo familiar no retribuido. A nivel nacional este índice de ocupación ha disminuido un 1,8%.

Según la Encuesta Trimestral del Comercio Minorista de las Cámaras de Comercio, dos de cada tres comerciantes ha realizado el esfuerzo de conservar la plantilla de trabajadores en el tercer trimestre del año. Además, se observa una mejora, en términos interanuales, en el porcentaje de comerciantes que afirman haber aumentado el número de trabajadores respecto al mismo trimestre del año anterior.

Evolución de la inversión en los comercios

Respecto a la evolución de la inversión en el punto de venta por parte del comerciante hay que indicar que aunque sigue estacionaria durante los últimos trimestres en el tercer trimestre del año ha mostrado cierta tendencia positiva. Si bien es cierto que las condiciones económicas no evolucionan de manera favorable para incentivar las mejoras en los establecimientos, la proporción de comerciantes que afirma haber incrementado las inversiones en su negocio han ido al alza en el último trimestre, con un ligero incremento interanual de 3,5 puntos.

De mantenerse las previsiones de cara al próximo trimestre el nivel de inversión podría experimentar cierta mejoría en términos interanuales.

Evolución de los precios

En el mes de septiembre el Índice de Precios al Consumo elaborado por el INE permaneció prácticamente inalterado con un ligero incremento a nivel nacional del 0,2% en términos interanuales. En la Comunitat Valenciana el incremento fue del 0,3%.

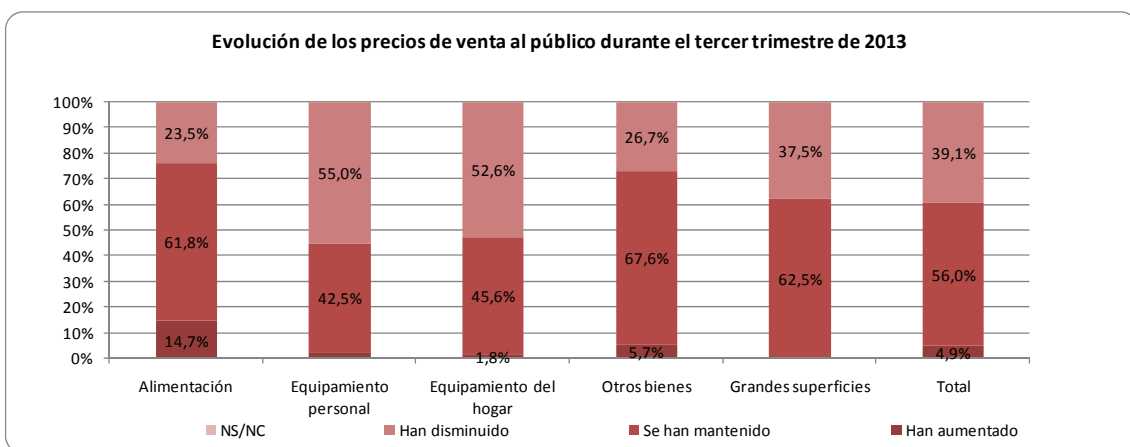
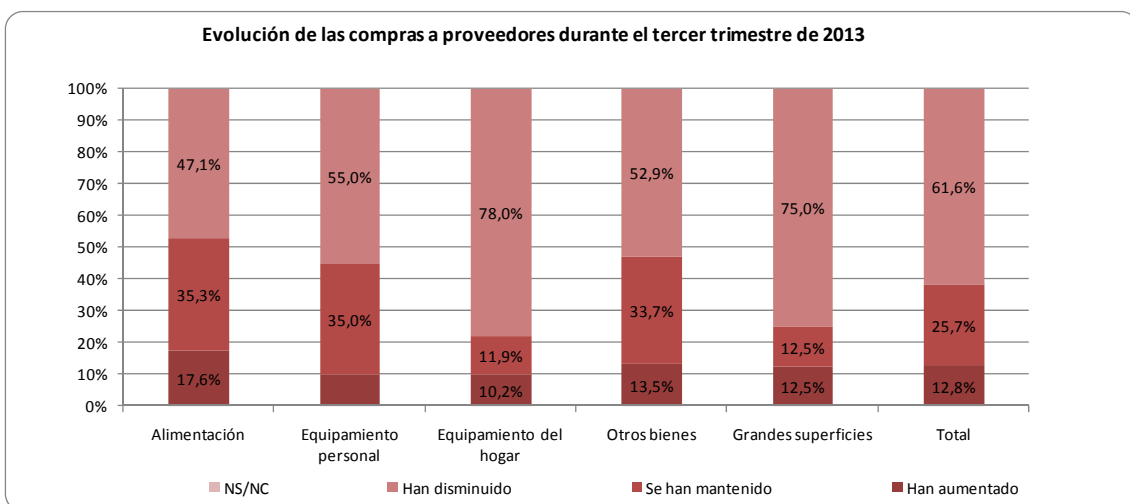
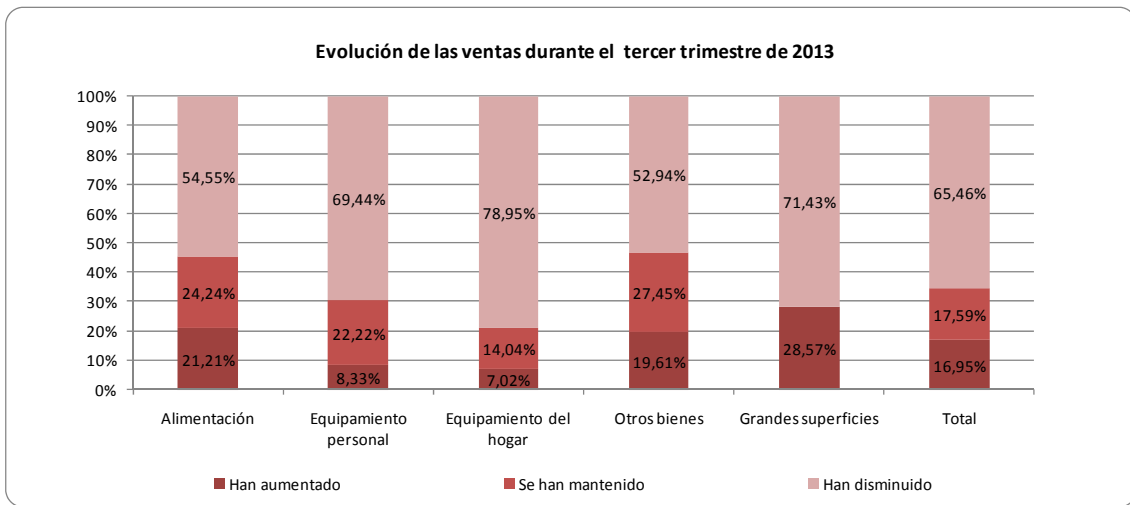
El comercio al por menor está contribuyendo a la contención de precios en la medida en que aproximadamente el 90% de los comercios no han aplicado incremento en precios durante el

último trimestre, según la encuesta llevada a cabo por las Cámaras de Comercio de la Comunitat Valenciana.

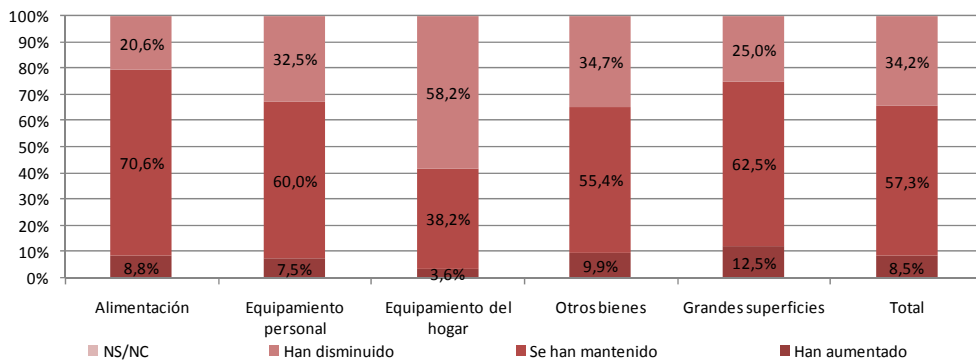
Hay que destacar que entre los productos que componen la cesta del IPC, y que son susceptibles de comercializarse mediante la distribución minorista, ha sido la partida de calzado y vestido la que ha empujado a la baja los precios finales, manteniendo un descenso interanual continuado en los precios desde el mes de junio.

En el otro lado de la balanza se encuentra la familia de alimentación y bebidas, que han contribuido a que los precios tiendan al alza con un incremento interanual constante durante los últimos meses. En la partida de bebidas alcohólicas y tabaco el incremento en precios todavía ha sido más acusado.

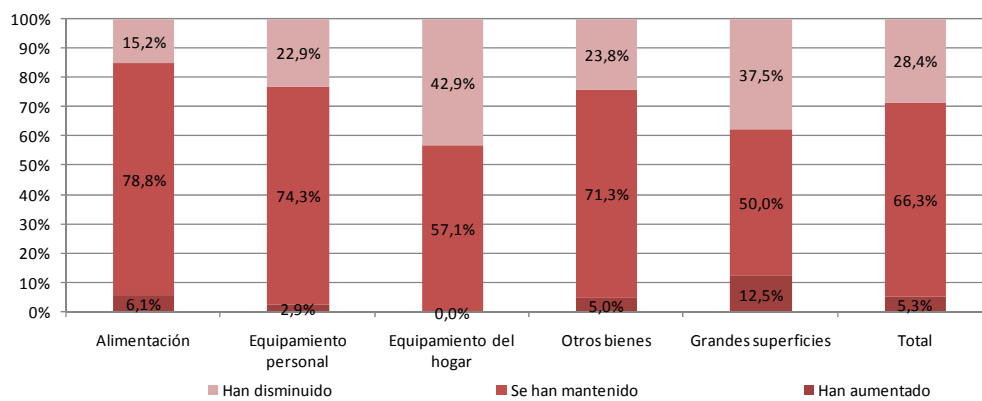
Resultados gráficos por rama de actividad.



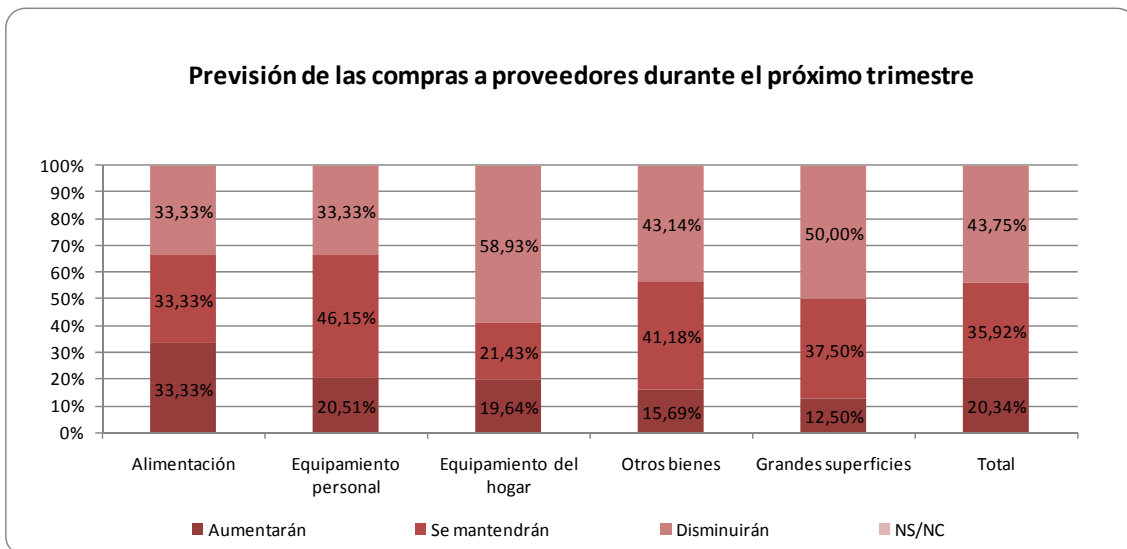
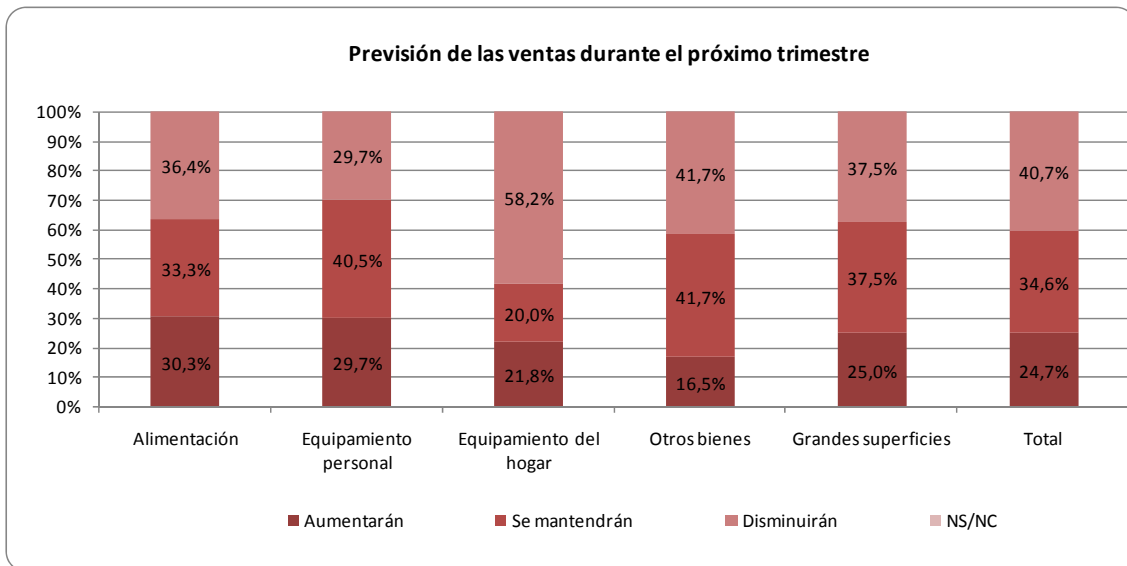
Evolución de la inversión durante el tercer trimestre de 2013



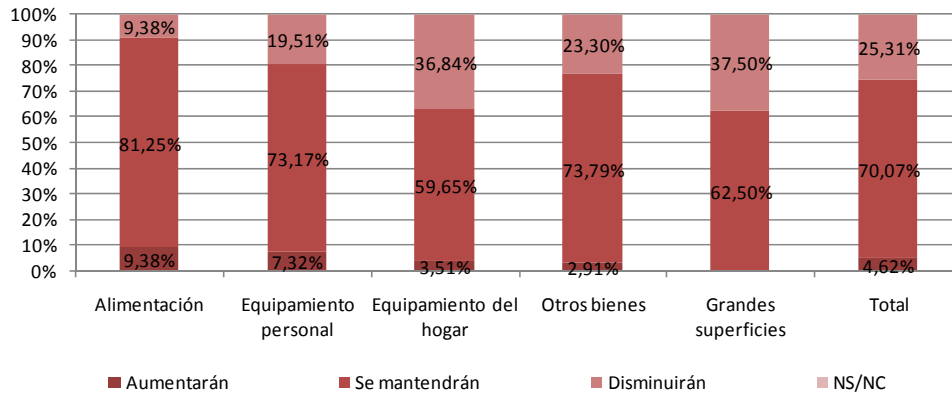
Evolución de la mano de obra contratada durante el tercer trimestre de 2013



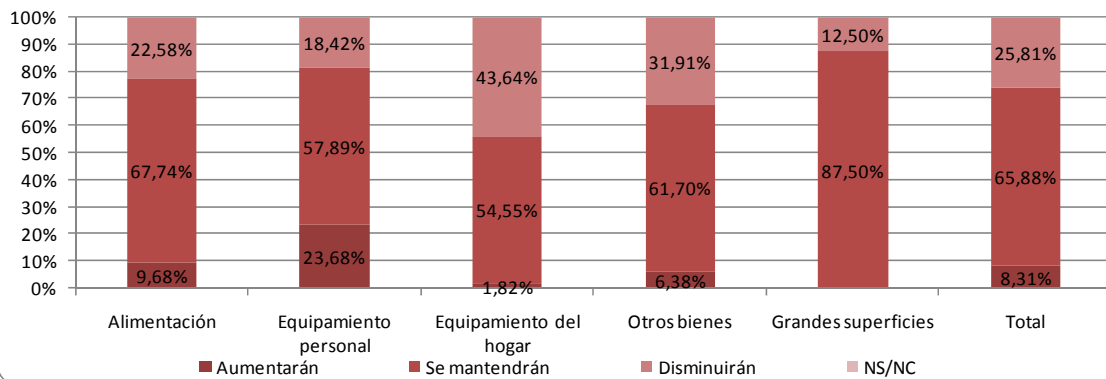
Previsiones para el cuarto trimestre de 2013



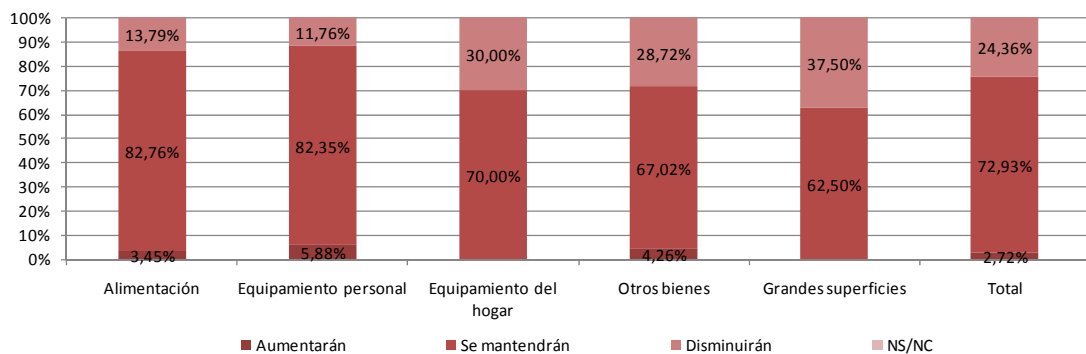
Previsión de la evolución de precios de venta al público durante el próximo trimestre



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 el ramo 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 2013.

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 2013 ha consistido en la realización de 254 encuestas *on-line* a empresarios de la Comunitat Valenciana. El error estadístico alcanzado ha sido el 6,32% 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.

La predicción del ICOM se ha realizado mediante un modelo econométrico basado en regresión curvilínea cúbica alcanzando un coeficiente de determinación del 98%. El modelo se apoya en predicción de series temporales por el método ARIMA. Además del valor de la predicción se ha representado gráficamente el intervalo de confianza de la predicción representado 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 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.