

# Encuesta de coyuntura económica

## Análisis de los resultados

Encuesta realizada durante los meses de abril y mayo de 2013 entre las empresas afiliadas a ADEGI, con un total de 229 respuestas relativas a empresas que agrupan a un total de 16.021 trabajadores y trabajadoras en Gipuzkoa.

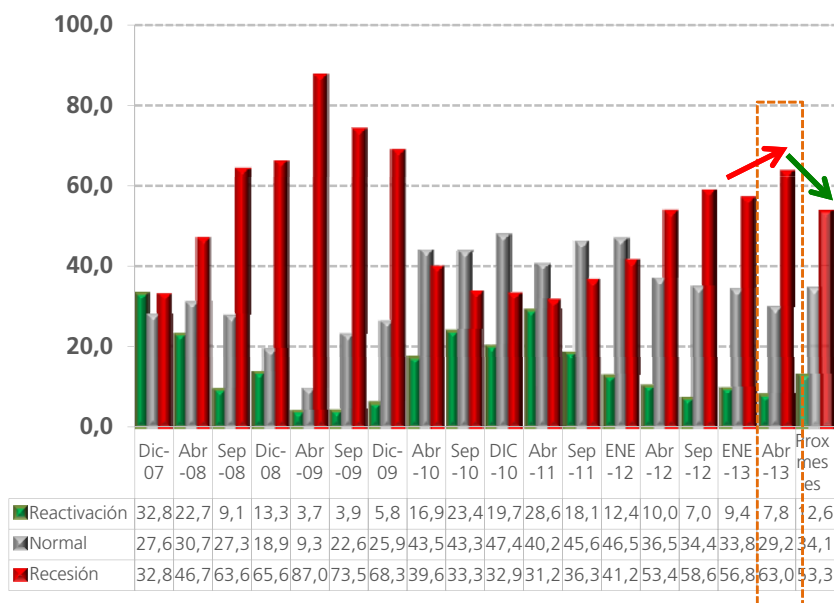


# Situación del mercado

## Importante retroceso de la confianza empresarial...

... hasta niveles no registrados desde la primera fase de la crisis.

Valoración de la situación actual del mercado  
% de respuestas



El **63 %** de las empresas consideran que el mercado se encuentra en **recesión**, lo que supone **+6 puntos** más que en enero y casi +10 puntos más que durante el mes de abril del año pasado. Debemos remontarnos hasta los 68 puntos de diciembre de 2009 para encontrar un resultado peor que este.

El número de empresas que consideran que el mercado se encuentra en **situación de normalidad** pierde, por su parte, **-4,5 puntos** respecto a enero y más de -7 puntos respecto al año pasado, situándose así en el **29%**. También en este caso debemos remontarnos hasta diciembre de 2009 para encontrar un resultado peor (26%).

Apenas el **8%** de las empresas consideran que el mercado se encuentra en situación de **reactivación**, lo que supone una disminución de **-1,5 puntos** respecto a enero y de más de -2 puntos respecto al año pasado. En este caso, esto supone volver a niveles de septiembre de 2012.

De cara a los **próximos meses** el número de empresas que consideran que el mercado continuará en **recesión** se sitúa en el **53%**.

# Situación del mercado

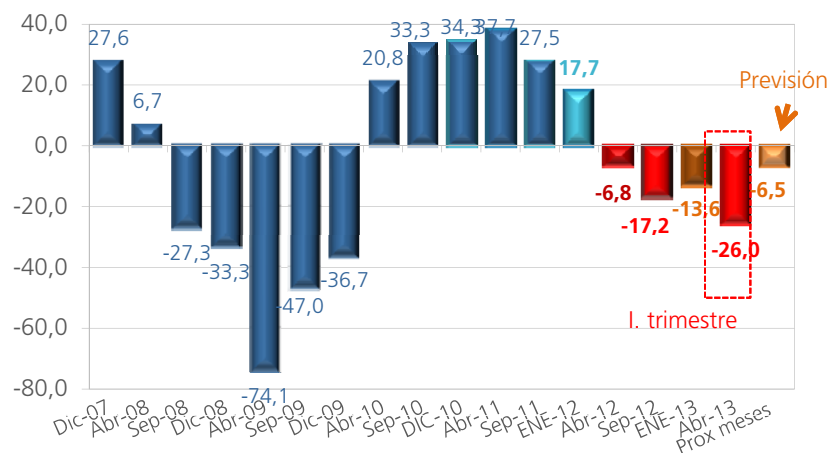
A pesar de que la recuperación parece retrasarse una y otra vez, las empresas **prevén** para los **próximos meses una mejoría de la situación del mercado**.

Aunque lo que las empresas preveían como un trimestre de recuperación ha resultado ser un trimestre de severo empeoramiento, vuelven a prever para los próximos meses una apreciable mejoría.

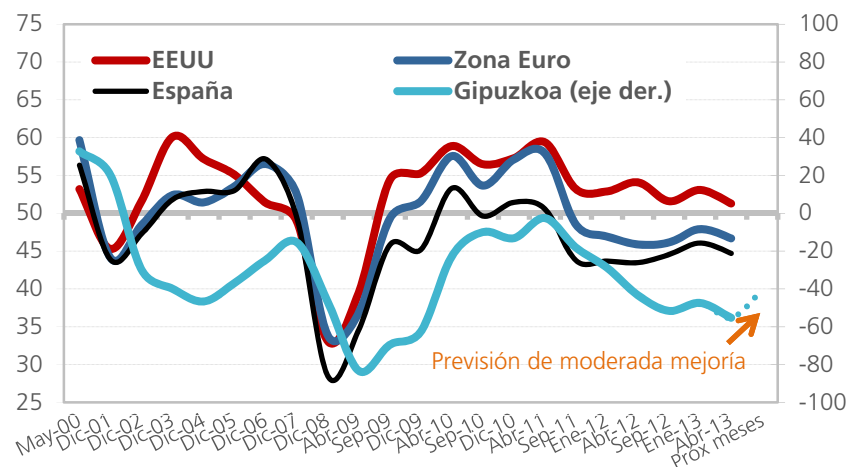
Según el Índice PMI, la confianza industrial permanece para Europa por debajo de la línea divisoria entre la recesión y la expansión. En EEUU se sitúa por encima aunque en abril retrocede respecto a marzo.

Evolución de la percepción de la situación del mercado: Saldo

Reactivación + Normal - Recesión



Confianza Industrial en EEUU, Europa, España y Gipuzkoa



El **saldo** entre las respuestas de **reactivación y normalidad** frente a las de **recesión** pierde más de **-12 puntos** hasta situarse en **-26 puntos**, valor más bajo registrado desde los -37 puntos de diciembre de 2009.

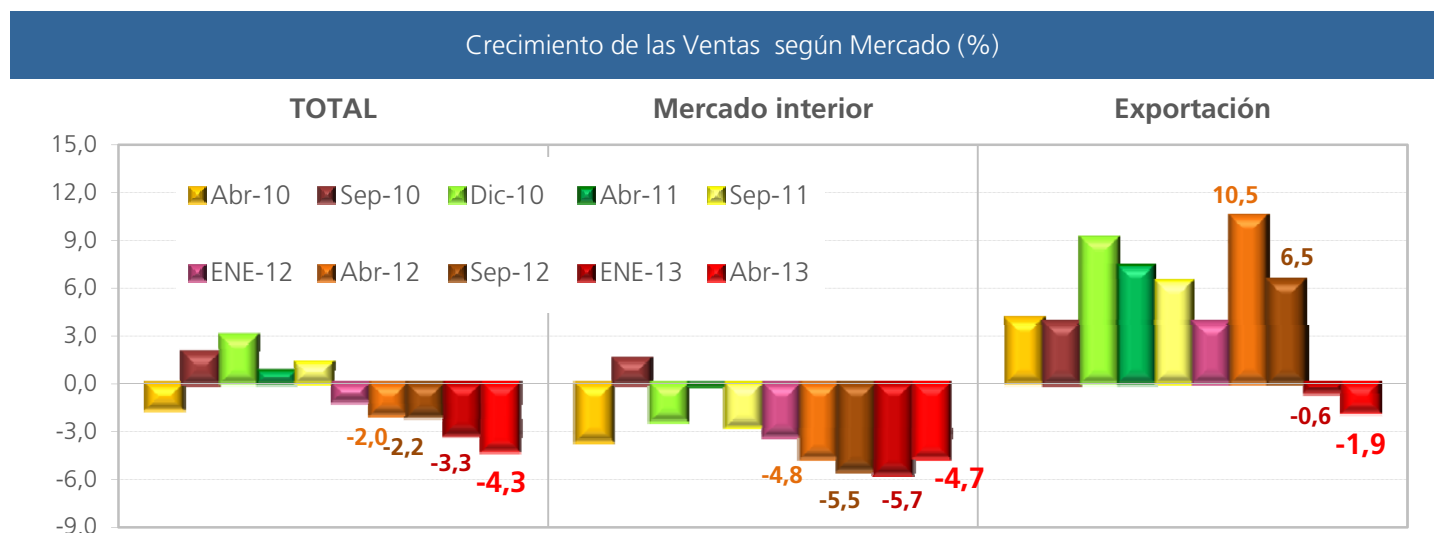
# Ventas totales, mercado interior y exterior

La **disminución de las ventas se intensifica** como consecuencia de la evolución de las exportaciones

La **facturación media retrocede** un **-4,3%** durante el primer trimestre

Nuevamente disminuyen las ventas en el **mercado interior**, con una **disminución media de la facturación del -4,7%**. Aunque las ventas en el mercado interior vienen evolucionando a la baja de forma prácticamente ininterrumpida desde el comienzo de la crisis, cabe señalar que la disminución de la facturación durante el primer trimestre es un punto inferior a la registrada durante el trimestre anterior, y que a su vez, era muy similar a la de septiembre.

Las ventas en el **mercado exterior** muestran por segundo trimestre consecutivo un **significativo deterioro**. Tras retroceder durante el último trimestre de 2012 un -0,6%, durante el primer trimestre de este año, la **disminución media de la facturación** alcanza el **-1,9%**, el peor resultado desde diciembre de 2009. Son en general las empresas entre 40 y 150 trabajadores/as las que muestran una mejor evolución en los mercados exteriores.



# Ventas totales, mercado interior y exterior

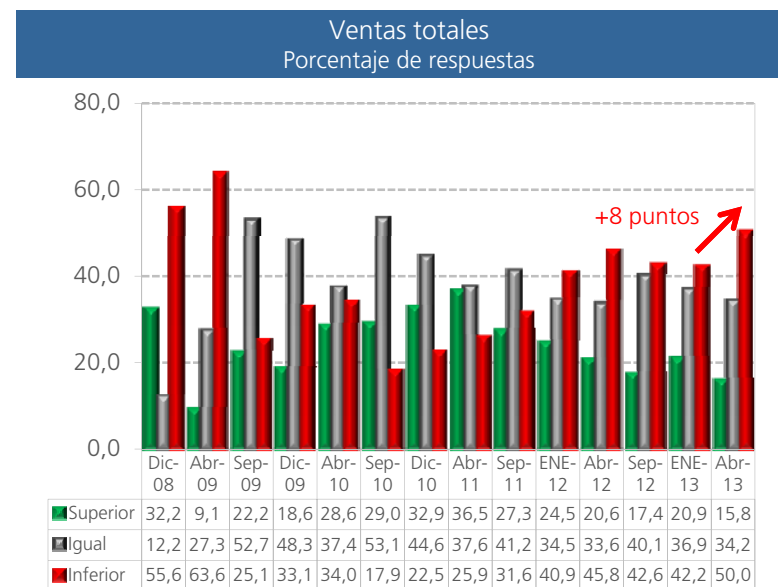
La **disminución de las ventas se intensifica** como consecuencia de la evolución de las exportaciones

Disminuye un -3,5% la facturación de la industria, un -14,6% la facturación de la construcción y un -5,8% la facturación de los servicios

❑ El número de empresas que señalan haber tenido unas **ventas superiores** durante el primer trimestre es apenas del **16%**, lo que supone un retroceso de aproximadamente **-5 puntos** respecto al trimestre anterior y así como respecto al año pasado. Este porcentaje es el mínimo registrado desde diciembre de 2009.

❑ El número de empresas que logran **mantener sus ventas** respecto al trimestre anterior se sitúa en poco más del **34%**, lo que supone una disminución de **-3 puntos** respecto al trimestre anterior, si bien muestra un mínimo aumento respecto al año pasado.

❑ Los **8 puntos** que pierden las opciones de aumento y de mantenimiento van a parar a la opción de disminución, con lo que el número de empresas que señalan haber tenido unas **ventas inferiores** se sitúa en el **50%**, registro máximo desde abril de 2009.



El **saldo** entre el porcentaje de empresas que **augmentaron y disminuyeron** su facturación **retrocede** en **-13 puntos** hasta situarse en **-34,2 puntos**. Por lo que afecta a la diferencia entre las opciones de **aumento y mantenimiento menos** la opción de **disminución**, la disminución alcanza los -15,5 puntos.

# Ventas en el mercado interior

Nueva **contracción de las ventas interiores**, con un aumento del número de empresas para las que disminuyen...

... si bien la disminución media es inferior gracias a una evolución menos mala de algunas grandes empresas

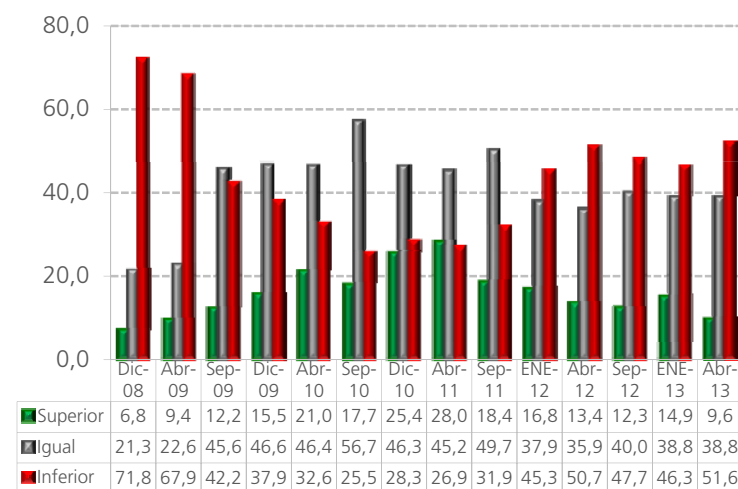
❑ El número de empresas que señalan una **diminución** de las ventas en el mercado interior supera durante el primer trimestre el **51,5%**, lo supone un aumento de **+5 puntos** respecto al trimestre anterior y de +1 punto respecto al año pasado. Asimismo supone romper con la evolución a la baja mostrada durante todo el 2012.

❑ Sin embargo, el número de empresas que han logrado **mantener su facturación** se mantiene ligeramente por debajo del **39%**, es decir, en el **mismo nivel que el trimestre anterior** y +3 puntos por encima del registro del año pasado.

❑ Por el contrario, el número de empresas que han visto **aumentar su facturación interior** se sitúa por debajo del 10%, lo que supone una pérdida de **-5 puntos** respecto al trimestre anterior y de casi -4 puntos respecto al año pasado, registrando así el valor mínimo desde abril de 2009.

Facturación en el Mercado Interior

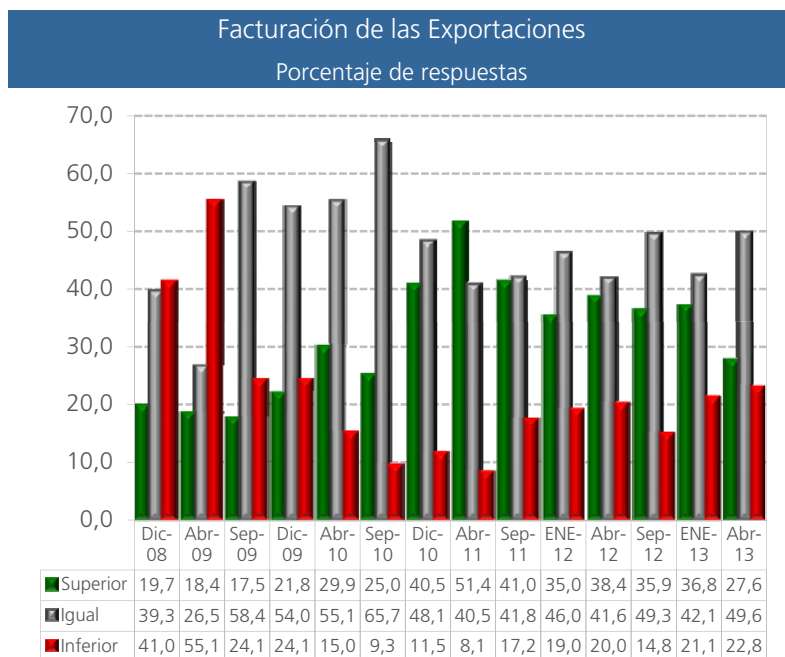
Porcentaje de respuestas



El **saldo** entre el porcentaje de empresas que **aumentaron y disminuyeron** sus **ventas interiores** pierde -11 puntos hasta situarse en -42 puntos, registro mínimo desde que en diciembre de 2008 alcanzase los -65 puntos.

# Ventas en el mercado exterior

**Se acelera el deterioro** de la facturación exterior que encadena dos trimestres en negativo



□ El número de empresas que señalan **aumentos** en las ventas exteriores pierde más de **-9 puntos** respecto al trimestre anterior y **-11 puntos** respecto al año pasado hasta situarse por debajo del **28%**, mínimo desde septiembre de 2010.

□ Los puntos que pierde la opción de aumento se reparten entre la opción de mantenimiento y de disminución, así, el número de empresas que señalan que sus ventas exteriores se han **mantenido** respecto al trimestre anterior gana **+7,5 puntos** hasta situarse en el entorno del **49,5%**.

□ Paralelamente, el número de empresas que señalan ventas exteriores **inferiores** gana cerca de **+2 puntos** respecto al trimestre anterior (+3 puntos respecto al año pasado) hasta situarse prácticamente en el **23%**, máximo desde que en diciembre de 2009 superase el 24%.

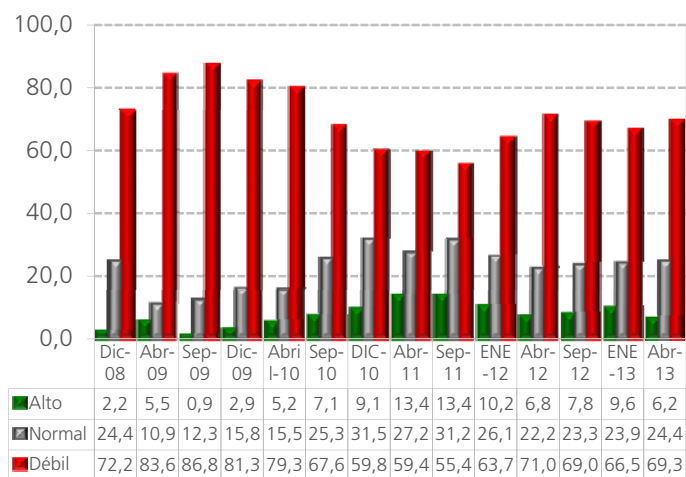
El **saldo** entre el porcentaje de empresas que **aumentaron y disminuyeron** sus **ventas exteriores** pierde **-11 puntos** y retrocede hasta los **4,7 puntos**. Registro mínimo desde que en abril de 2010 comenzase a mostrar valores positivos.

# Cartera de pedidos

La **disminución** del nivel de pedidos **se acelera hasta el -5%**

El porcentaje medio de reducción para aquellas empresas para las que ha disminuido es del -12,5%, mientras que para las que aumenta lo hace de media un +13,8%.

Nivel del Pedidos  
Porcentaje de respuestas



□ El número de empresas que señalan tener un **nivel de pedidos débil** aumenta casi +3 puntos respecto a enero hasta situarse por encima del **69%** y volviendo de esta forma a niveles similares a los de septiembre del año pasado. En relación a abril del año pasado pierde casi -2 puntos.

□ El número de empresas que dicen tener un **nivel de pedidos normal** aumenta mínimamente, **+0,5 puntos**, hasta quedarse ligeramente por debajo del **24,5%**. En relación a abril del año pasado aumenta, sin embargo, más de +2,5 puntos.

□ Por el contrario, el número de empresas que dicen tener un **nivel de pedidos alto** pierde casi **-3,5 puntos** y retrocede hasta poco más del **6%**, nivel apenas unas décimas inferior al de abril del año pasado pero mínimo desde el 5% de abril de 2010.

El número de empresas que señalan que su nivel de pedidos **ha disminuido** aumenta casi **+10 puntos** hasta superar el **50%**, mientras que disminuye hasta el **12%**, **-4 puntos**, el de las que señalan **aumentos** y hasta el **38%**, **-6 puntos**, el de las que lo mantienen.

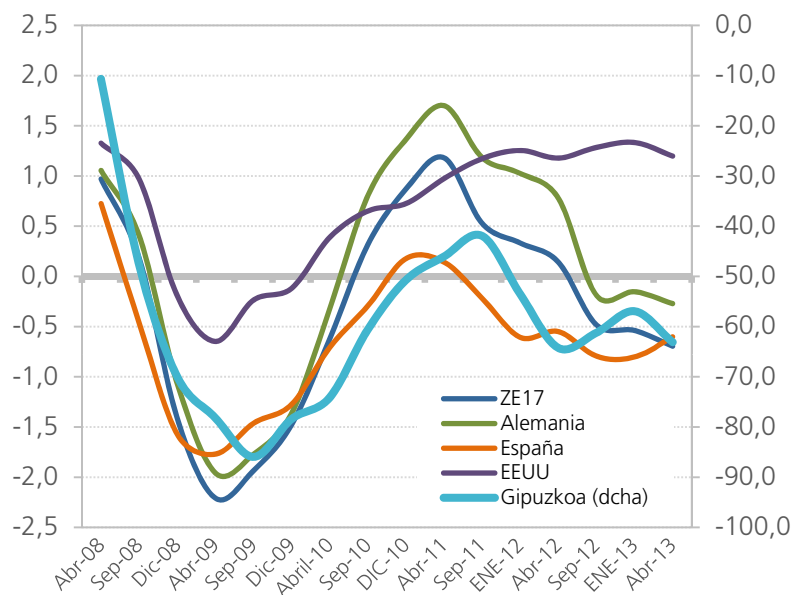
# Cartera de pedidos

La **disminución** del nivel de pedidos **se acelera hasta el -5%**

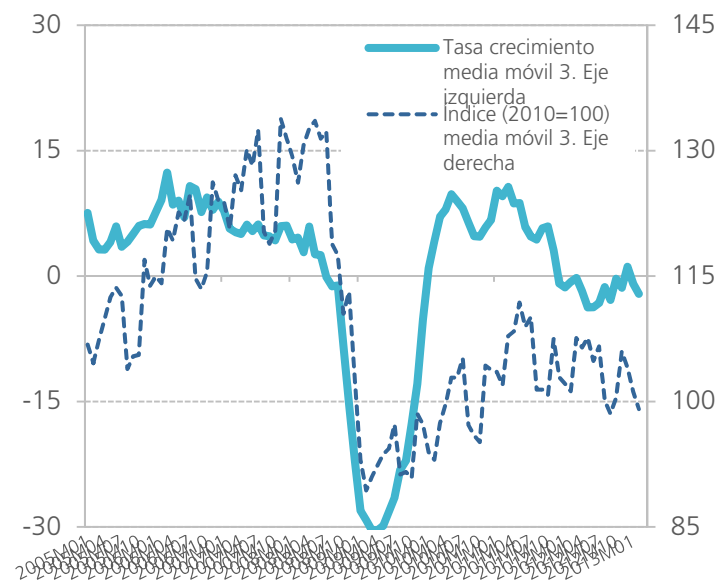
La disminución del nivel de pedidos afecta a todos los sectores: **Industria -3,7%**, **Construcción -18,1%** y **Servicios -7,2%**. A pesar de la evolución se las exportaciones, afecta más a las empresas **no exportadoras, -11,5%**, que a las **exportadoras, -2,6%**.

Evolución del Nivel de Pedidos

Saldo de respuestas: elevado-débil



Evolución del nivel de pedidos en España



# Utilización de la capacidad productiva

El grado de **utilización** de la capacidad **productiva** retrocede moderadamente hasta situarse algo por encima del **73%**

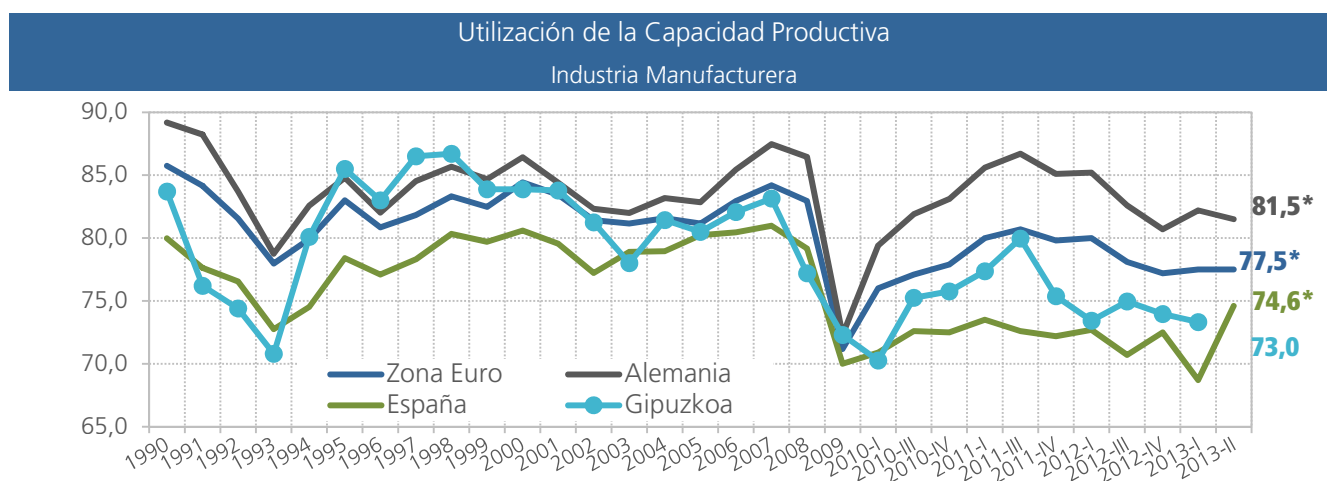
❑ El grado de utilización de la capacidad productiva, **UCP**, pierde **-1 puntos** respecto a enero hasta situarse algo por encima del **73%**, nivel muy similar al del año pasado.

❑ El número de empresas que señalan una **disminución** de la UCP se sitúa prácticamente en el **43,5%**, lo que supone un aumento de casi **+8,5 puntos** respecto a enero. Las opciones de **mantenimiento** y **aumento** pierden **-3,5 puntos** y **-5 puntos** respectivamente y se sitúan en el **46%** y en el **10,5%**.

❑ El 39% de las empresas tienen una UCP inferior al 70% (36,5% en enero), el 20% una UCP inferior al 60% (22,5% en enero) y el 10% una UCP inferior al 50% (8,5% en enero). La UCP media de este último grupo se sitúa en el 31%.

❑ Por su parte, un 29% dice tener una UCP del 80% o superior (40% en enero), el 12% tiene una UCP mayor o igual al 90% (21% en enero), y un 6% señalan una UCP mayor o igual al 100% (7% en enero). Nuevamente ninguna empresa señala tener una UCP por encima del 100%.

❑ Entre los países de nuestro entorno, tanto **Alemania** como **Francia** se mantienen **por encima del 80%**, aunque en ambos casos disminuye ligeramente durante el segundo trimestre en relación al primero (durante el primero aumentaba respecto al último trimestre del año pasado). En **España** la **UCP** cae por debajo del **69%** durante el **primer trimestre** si bien se recupera hasta cerca del **75% durante el segundo**.

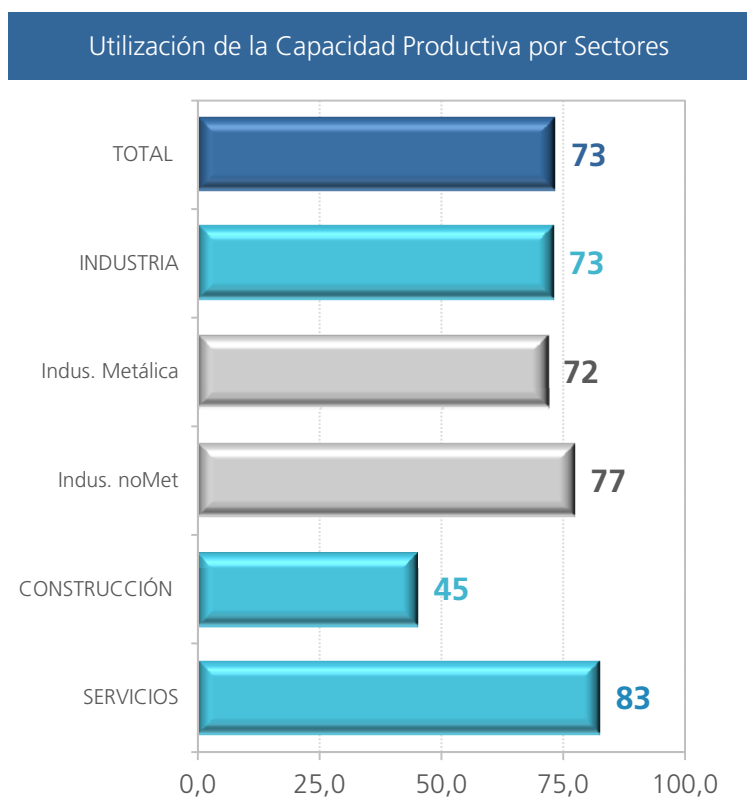


(\*) En los resultados de abril de 2012 el dato de UCP para Gipuzkoa no tiene en cuenta al sector servicios. El último dato disponible de UCP para España, Alemania y Zona Euro, es la previsión para el segundo trimestre.

# Utilización de la capacidad productiva

El grado de **utilización** de la capacidad **productiva** retrocede moderadamente hasta situarse algo por encima del **73%**

Nuevamente son las **empresas de mayor tamaño** las que presentan de media una **UCP mayor**, recuperando además distancia respecto al resto.



❑ Por sectores, la **industria mantiene** el nivel de UCP en el entorno del **73%**, es decir, apenas varía respecto al trimestre anterior pero pierde -3 puntos respecto al año pasado. No obstante, cabe destacar que la UCP de las **industria no metálicas presentan un resultado significativamente mejor** que el de las industrias metálicas en conjunto.

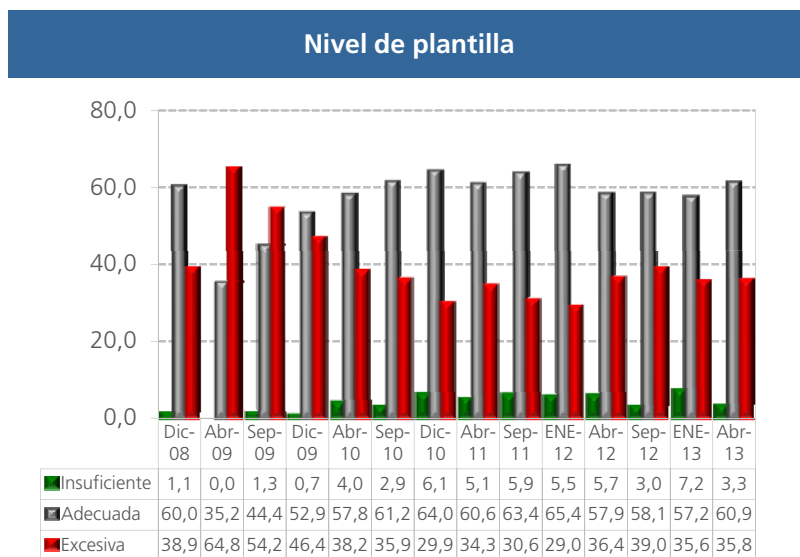
❑ El sector de la **construcción** presenta durante el primer trimestre un nivel de UCP que apenas supera el **45%**, lo que supone -5 puntos menos que durante el mismo período del año pasado.

❑ Es el **sector servicios** el que presenta un nivel de **UCP mayor**, del **83%**, si bien las **diferencias** entre unos servicios y otros son **muy abultadas**. Son los servicios sanitarios, sociales y personales los que presentan una mayor UCP, seguidos por los servicios a empresas, y en último lugar los servicios de comercio, hostelería, reparación y transporte. Cabe recordar, sin embargo, que a lo largo del año 2012 hay sido este sector el que más ha visto aumentar su número de parados.

# Plantillas: adecuación

Se mantiene la percepción de reducción del empleo

Disminuye hasta niveles de septiembre del año pasado el número de empresas que consideran que su nivel de plantilla es insuficiente



□ El número de empresas que consideran **su nivel de plantilla excesivo** se sitúa en el **36%**, nivel **mínimamente superior al de enero** y -0,5 puntos inferior al de abril del año pasado.

□ El número de empresas que consideran su **nivel de plantilla adecuado** aumenta casi **+4 puntos** hasta el **61%**. En relación al año pasado esta opción gana +4 puntos.

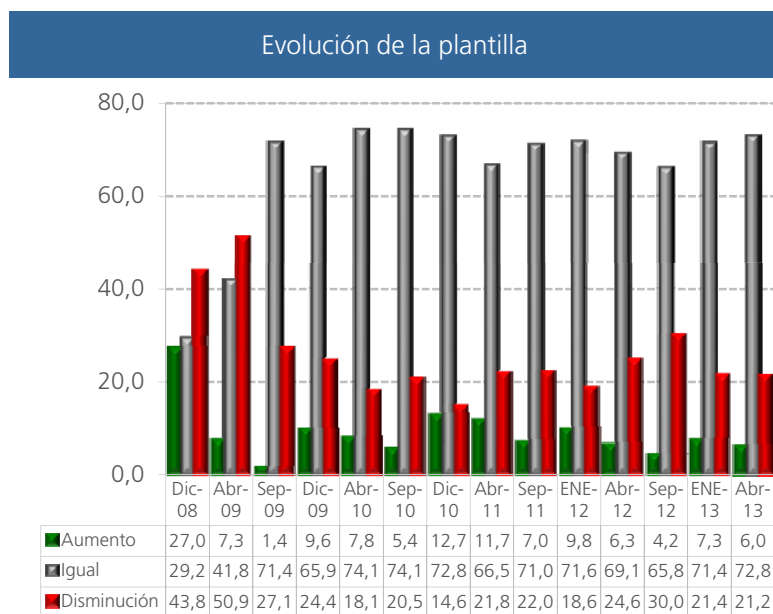
□ Sin embargo, el número de empresas que consideran su **nivel de plantilla insuficiente** pierde **-4 puntos** y apenas supera el **3%**, es decir, pierde -2,5 puntos respecto a abril del año pasado y se sitúa en un nivel mínimamente superior al de septiembre, registro mínimo desde septiembre de 2010.

El **saldo neto** entre el porcentaje de empresas con plantilla **excesiva e insuficiente** empeora durante el primer trimestre **+4 puntos** hasta situarse algo por encima de los **32,5 puntos**. Este resultado es +2 puntos peor que el de abril del año pasado aunque mejor que el de septiembre.

# Plantillas: evolución

## Se mantiene la percepción de reducción del empleo

El número de empresas que prevén disminuir su plantilla se mantiene en el 21% pero la disminución media de estas empresas aumenta



□ El número de empresas que prevén **disminuir su nivel de empleo** en los próximos 6 meses se sitúa en el **21%**, nivel **muy similar al de enero** pero -3,5 puntos inferior al de abril del año pasado.

□ El número de empresas que prevén **mantener su nivel de empleo** gana **+1,5 puntos** hasta rozar el **73%**. Esto supone una mejoría de casi +4 puntos respecto al año pasado y alcanzar el nivel máximo desde diciembre de 2010.

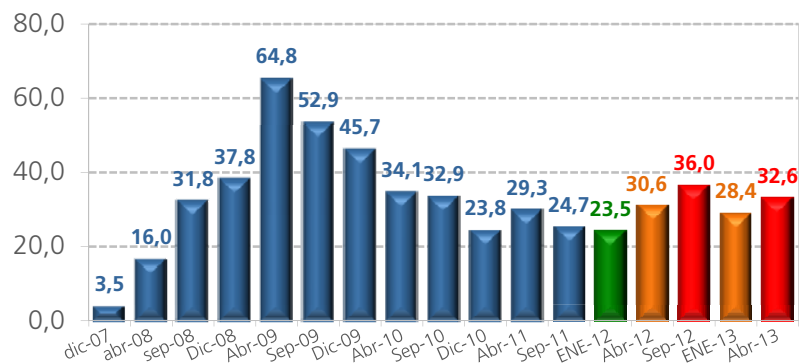
□ Sin embargo, el número de empresas que prevén **aumentar su nivel de empleo** pierde casi **-1,5 puntos** hasta situarse en el **6%**, registro muy similar al de abril del año pasado.

El **saldo neto** entre el porcentaje de empresas que señalan que **aumentarán o disminuirán** su nivel de empleo pierde **-1 puntos** hasta situarse en **-15,2 puntos**.

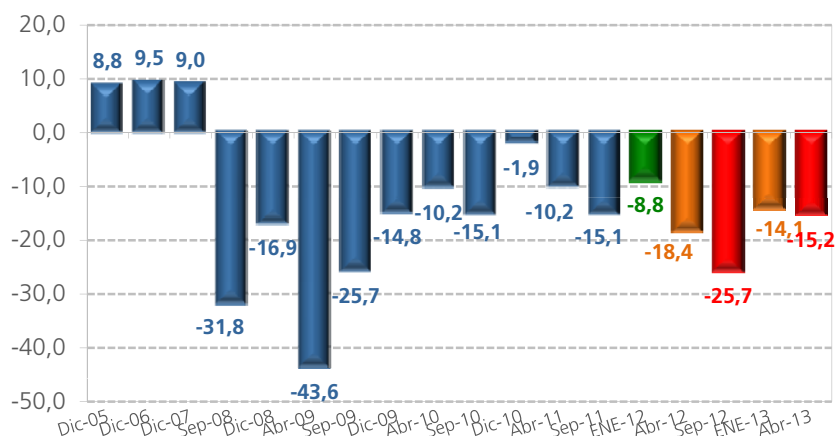
# Plantillas: adecuación y evolución

Se mantiene la percepción de reducción del empleo

Nivel de plantillas: Saldo de respuestas  
Excesivo-Insuficiente



Evolución de la plantilla: Saldo de respuestas  
Aumento-Disminución



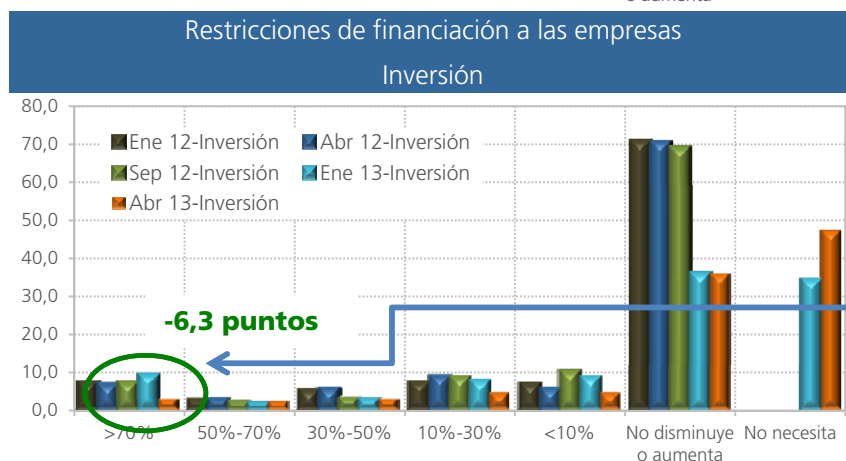
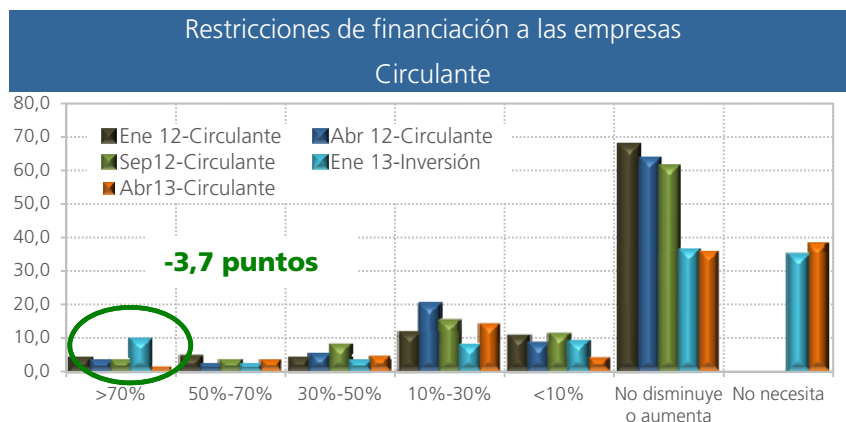
- ❑ El **53%** de las empresas que consideran su **nivel de plantilla excesivo** prevén **reducirlo** ( igual que en enero)
- ❑ Un **57%** de las empresas que consideran su nivel de **plantilla insuficiente** **no prevén aumentarlo** en los próximos 6 meses (el 53% en enero).
- ❑ El **5%** de las empresas que consideran su nivel de **empleo adecuado** prevén que tendrán que disminuirlo en los próximos 6 meses (igual que en enero).

Se **mantiene el ritmo** de **destrucción de empleo** mientras que el **ritmo de creación de empleo**, lastrado por la incertidumbre, **disminuye** significativamente.

# Financiación empresarial

## Mejora moderadamente el acceso a la financiación

El **26,5%** de las empresas señalan que han visto reducida su financiación del **circulante** y el **17%** su financiación para **inversión**, el 37% y el 30% respectivamente en enero.



□ Sin embargo, el 37% de las empresas señalan tener cubiertas menos del 80% de sus necesidades de financiación de circulante.

□ **Circulante:** para el 3,8% la disminución ha sido inferior al 10% (-5,3 puntos), para el 14,1% entre el 10% y el 30% (+0,2 puntos), para el 4,3% entre el 30% y el 50% (-3,1 puntos), para el 3,2% entre el 50% y el 70% (+1,1 puntos) y para el 1,1% superior al 70% (-3,7 puntos).

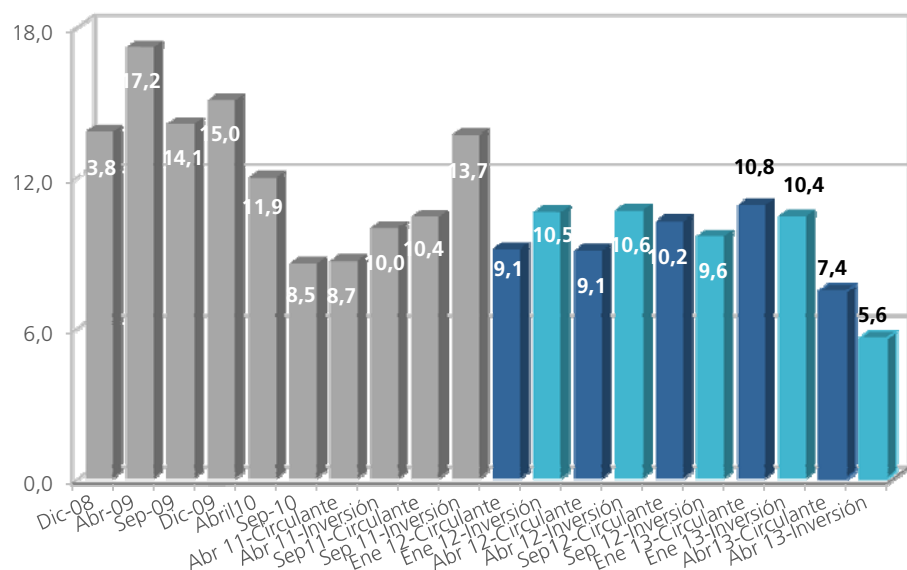
□ **Inversión:** para el 4,5% la disminución ha sido inferior al 10% (-4,1 puntos), para otro 4,5% entre el 10% y el 30% (-3 puntos), para el 2,8% entre el 30% y el 50% (+0,1 puntos), para el 2,2% entre el 50% y el 70% (+0,6 puntos) y para el 2,8% superior al 70% (-6,3 puntos).

Importante disminución (-6,3 puntos) del número de empresas que señalan una reducción de la financiación para inversión por encima del 70%, que pasa del 9,1% durante el cuarto trimestre de 2012 al 2,8% durante el primero de 2013.

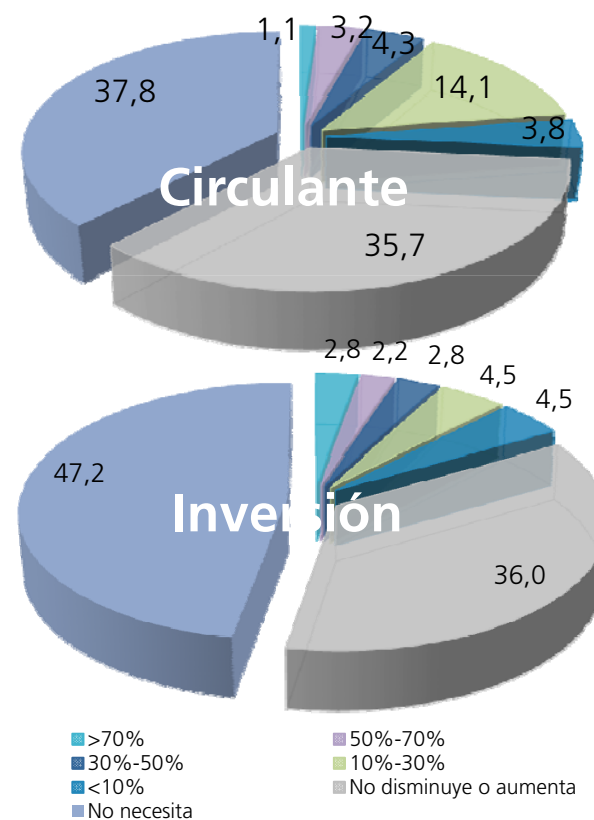
# Financiación empresarial

## Mejora moderadamente el acceso a la financiación

La **restricción crediticia media disminuye** hasta el **7,4%** en el caso del **circulante** y hasta el **5,6%** en el caso de la **inversión**.



Durante el primer trimestre del año la restricción crediticia mejora respecto al trimestre anterior, -3,4 puntos en el caso del circulante y -4,8 puntos en el caso de la inversión. De esta forma, nos encontramos con los mejores resultados de los últimos años.



# Factores de preocupación

La **debilidad de la economía española** continúa siendo la **principal preocupación** para el **71,5%** de las empresas

La preocupación por la debilidad de la economía internacional avanza hasta la segunda posición con un aumento superior a los +2 puntos.

❑ La **debilidad de la economía española** se mantiene como la **primera preocupación** empresarial para el **71,5%** de las empresas, el mismo resultado que en enero pero casi -2,3 puntos menos que el año pasado.

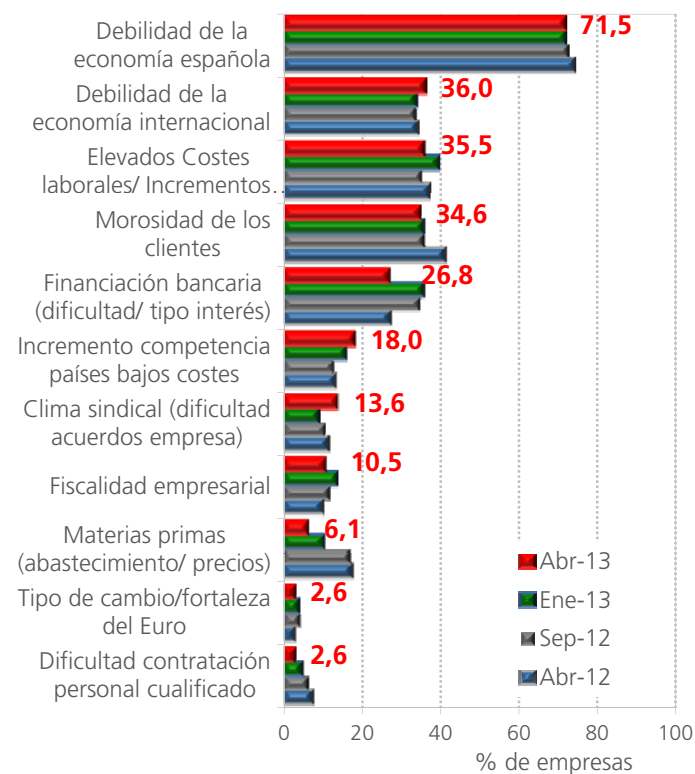
❑ Contrariamente, la preocupación por la **debilidad de la economía internacional** avanza +2,3 puntos respecto a enero y +2 puntos respecto a abril del año pasado, siendo una preocupación para el **36%** de las empresas. De esta forma pasa del quinto puesto en enero al segundo en abril.

❑ En tercer lugar se sitúa la preocupación por los **elevados costes laborales e incrementos salariales** que a pesar de que pierden -3,7 puntos respecto al trimestre anterior y -1,6 puntos respecto al año pasado, preocupan al **35,5%** de las empresas.

❑ Algo más abajo encontramos la **morosidad de los clientes** y la **financiación bancaria**, que son un problema para el **34,6%** y el **26,8%** respectivamente. Esta última pierde -8,8 puntos respecto a enero.

❑ La preocupación por la competencia de **países de bajos costes** aumenta +2 puntos y +4,7 puntos la preocupación por el **clima sindical**, hasta alcanzar el **18%** y el **13,6%** respectivamente.

❑ Entre las de menor preocupación destaca la evolución de la preocupación por el abastecimiento y precios de las materias primas que vuelve a retroceder y lo hace -4,1 puntos.



# ADEGI

Mayo de 2013