



16 de enero de 2019

## **ENCUESTA DE OPINIONES EMPRESARIALES INDICADOR DE CONFIANZA EMPRESARIAL**

### **EOE-ICE. PRIMER TRIMESTRE 2019**

#### **INDICADOR DE CONFIANZA EMPRESARIAL ARMONIZADO (ICEA)**

El Índice de Confianza Empresarial Armonizado (ICEA) en Castilla y León registra en el primer trimestre de 2019 una variación de -1,9 puntos respecto al trimestre anterior. En España, también hubo un descenso, y fue de -1,4 puntos.

| <b>INDICADORES DE CONFIANZA EMPRESARIAL ARMONIZADO<br/>Primer Trimestre 2019</b> |              |      | <b>Castilla y León</b> | <b>España</b> |
|--|--------------|------|------------------------|---------------|
| <b>Indicador de Situación</b><br>(Situación del trimestre finalizado)            |              |      | <b>1,5</b>             | <b>4,4</b>    |
| Marcha de negocio  | Favorable    | 20,4 | 21,6                   |               |
|  | Normal       | 60,7 | 61,2                   |               |
|  | Desfavorable | 18,9 | 17,2                   |               |
| <b>Indicador de Expectativas</b><br>(Expectativas del trimestre entrante)        |              |      | <b>-8,6</b>            | <b>-2,7</b>   |
| Marcha de negocio  | Favorable    | 14,8 | 16,6                   |               |
|  | Normal       | 61,8 | 64,1                   |               |
|  | Desfavorable | 23,4 | 19,3                   |               |
| <b>ICEA (Base 100=1 Tr. 2013)</b>  |              |      | <b>136,3</b>           | <b>132,5</b>  |

FUENTE: D. G. de Presupuestos y Estadística con datos del INE y propios.

#### **ICEA. SITUACIÓN TRIMESTRE ANTERIOR**

En cuanto a las respuestas relativas al trimestre finalizado, cuarto de 2018, en Castilla y León el 20,4% de los establecimientos ha tenido una opinión favorable sobre la marcha de su negocio frente al 18,9% que ha opinado desfavorablemente. En España, estos porcentajes han sido del 21,6% y del 17,2% respectivamente.

La diferencia entre los porcentajes de respuestas favorables y desfavorables referidas al trimestre finalizado, denominada Balance de Situación, se situó en 1,5 puntos en Castilla y León. En España fue de 4,4 puntos.



## ICEA. EXPECTATIVAS DEL TRIMESTRE ENTRANTE

En Castilla y León, el 14,8% de los establecimientos considera que la marcha de su negocio durante el primer trimestre del 2019 será favorable, mientras que un 23,4% opina que será desfavorable. En España estos porcentajes han sido 16,6% y 19,3%, respectivamente. Por tanto, el Balance de Expectativas, se sitúa en -8,6 puntos para Castilla y León y en -2,7 puntos para España.

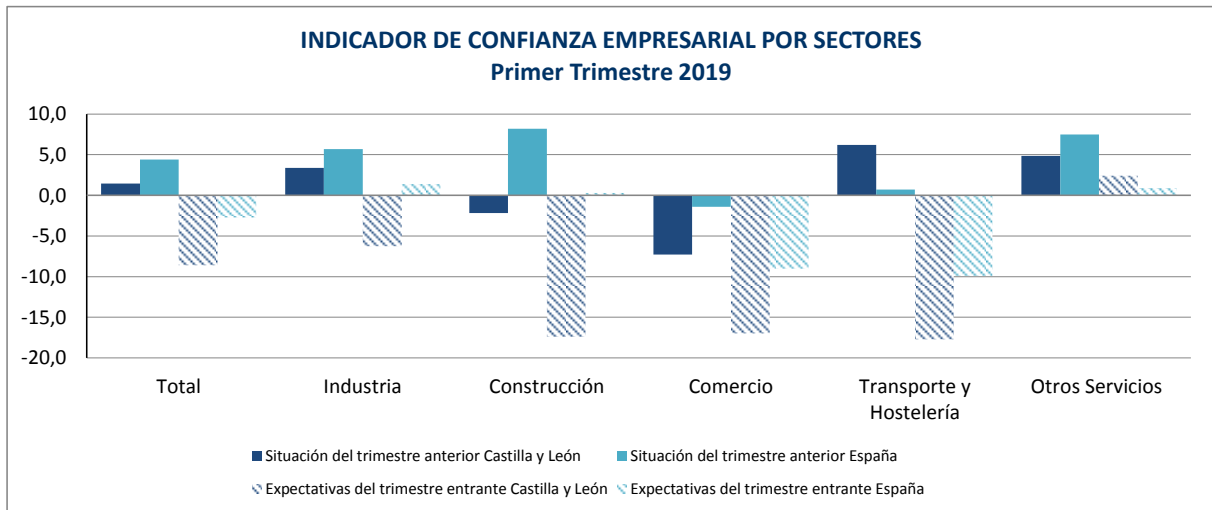
## ICE. POR SECTORES

Respecto a la situación del cuarto trimestre de 2018, los empresarios se han manifestado optimistas en todos los sectores, excepto los del *Comercio* (-7,3 puntos) y los de la *Construcción* (-2,2 puntos), que han sido pesimistas. Los más optimistas son los empresarios del *Transporte y Hostelería* (6,2 puntos). En España han sido optimistas en todos los sectores, excepto en el sector de *Comercio* donde se mostraron pesimistas (-1,4 puntos).

Respecto a las expectativas para el primer trimestre de 2019, son pesimistas en todos los sectores, excepto en *Otros Servicios* (2,4 puntos). Los más pesimistas son los empresarios del *Transporte y Hostelería* (-17,7 puntos) y los de la *Construcción* (-17,4 puntos). En España, las expectativas más positivas se manifestaron en la *Industria* (1,4 puntos) y en *Otros Servicios* (0,9 puntos). Los sectores con expectativas pesimistas fueron el *Transporte y Hostelería* (-9,9 puntos) y el *Comercio* (-9,0 puntos).

| INDICADORES DE CONFIANZA EMPRESARIAL POR SECTORES<br>Primer Trimestre 2019 |                                  |            |                                     |             |                             |              |
|--|----------------------------------|------------|-------------------------------------|-------------|-----------------------------|--------------|
|  | Situación del trimestre anterior |            | Expectativas del trimestre entrante |             | ICE<br>(Base 100=1 Tr 2013) |              |
|  | Castilla y León                  | España     | Castilla y León                     | España      | Castilla y León             | España       |
| <b>Total</b>   | <b>1,5</b>                       | <b>4,4</b> | <b>-8,6</b>                         | <b>-2,7</b> | <b>136,3</b>                | <b>132,5</b> |
| Industria  | 3,4                              | 5,7        | -6,3                                | 1,4         | 125,5                       | 126,2        |
| Construcción   | -2,2                             | 8,2        | -17,4                               | 0,3         | 145,0                       | 146,4        |
| Comercio   | -7,3                             | -1,4       | -17,0                               | -9,0        | 138,3                       | 134,8        |
| Transporte y Hostelería  | 6,2                              | 0,7        | -17,7                               | -9,9        | 155,4                       | 134,9        |
| Otros Servicios  | 4,9                              | 7,5        | 2,4                                 | 0,9         | 132,3                       | 129,8        |

FUENTE: D. G. de Presupuestos y Estadística con datos del INE y propios.



FUENTE: D. G. de Presupuestos y Estadística con datos del INE y propios.

## ICE. POR TAMAÑO DE LOS ESTABLECIMIENTOS

Respecto a la situación actual, son optimistas los establecimientos de todos los estratos de empleo, excepto los del estrato de *menos de 10 asalariados* (-16,5 puntos). Los más optimistas son los establecimientos de *más de 1.000 asalariados* (33,3 puntos) y los de *200 a 999 asalariados* (13,9 puntos).

En España, también han sido optimistas respecto a la situación actual en todos los establecimientos, excepto en los del estrato de empleo de *menos de 10 asalariados* (-6,2 puntos). Los más optimistas fueron los establecimientos de *más de 1000 asalariados* (18,9 puntos) y los de *50 a 199 asalariados* (11,8 puntos).

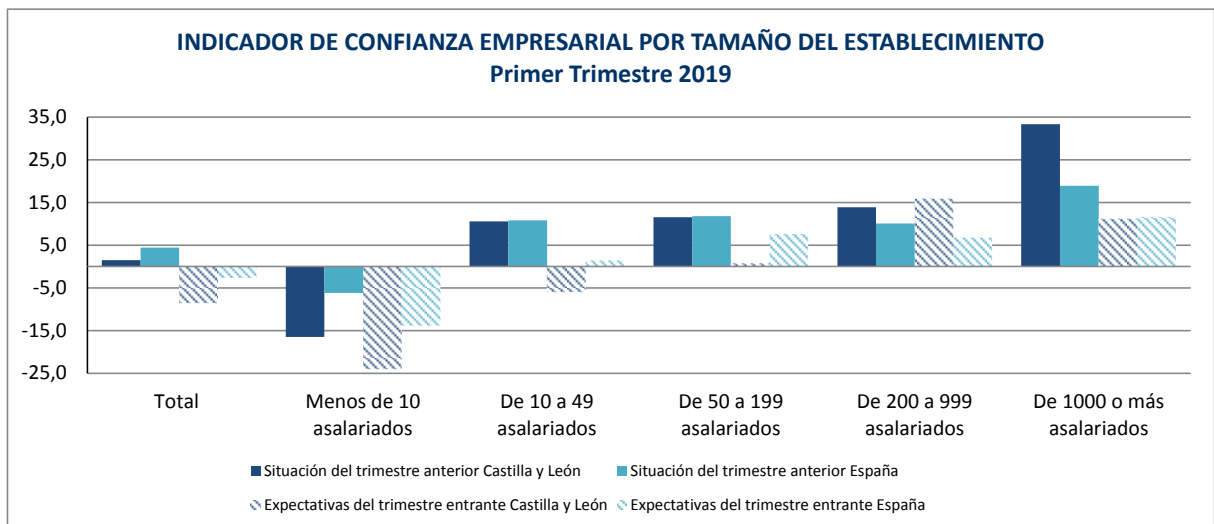
Respecto a las expectativas para el primer trimestre de 2019, optimistas para el primer trimestre 2019, de los establecimientos del estrato de *200 a 999 asalariados* (15,8 puntos), seguidos de los de *más de 1.000 asalariados* (11,1 puntos). Se manifestaron pesimistas los del estrato de *menos de 10 asalariados* (-24,1 puntos) y los establecimientos de *10 a 49 asalariados* (-6,0 puntos).

En España, se han manifestado optimistas los gestores de los establecimientos de todos los estratos de empleo, excepto los del estrato de *menos de 10 asalariados* que se muestran pesimistas (-13,9 puntos). Los más optimistas han sido los establecimientos de *más de 1000 asalariados* (11,5 puntos) y los de *50 a 199 asalariados* (7,6 puntos).



| INDICADORES DE CONFIANZA EMPRESARIAL POR TAMAÑO DEL ESTABLECIMIENTO<br>Primer Trimestre 2019 |                                  |            |                                     |             |                              |              |
|--|----------------------------------|------------|-------------------------------------|-------------|------------------------------|--------------|
|  | Situación del trimestre anterior |            | Expectativas del trimestre entrante |             | ICE<br>(Base 100=1 Tr. 2013) |              |
|  | Castilla y León                  | España     | Castilla y León                     | España      | Castilla y León              | España       |
| <b>Total</b>   | <b>1,5</b>                       | <b>4,4</b> | <b>-8,6</b>                         | <b>-2,7</b> | <b>136,3</b>                 | <b>132,5</b> |
| Menos de 10 asalariados  | -16,5                            | -6,2       | -24,1                               | -13,9       | 134,2                        | 134,2        |
| De 10 a 49 asalariados   | 10,6                             | 10,8       | -6,0                                | 1,4         | 147,1                        | 136,9        |
| De 50 a 199 asalariados  | 11,6                             | 11,8       | 0,7                                 | 7,6         | 128,5                        | 130,1        |
| De 200 a 999 asalariados   | 13,9                             | 10,1       | 15,8                                | 6,7         | 128,3                        | 123,6        |
| De 1000 o más asalariados  | 33,3                             | 18,9       | 11,1                                | 11,5        | 112,5                        | 121,5        |

FUENTE: D. G. de Presupuestos y Estadística con datos del INE y propios.



FUENTE: D. G. de Presupuestos y Estadística con datos del INE y propios.



## ICEA. POR COMUNIDADES AUTÓNOMAS

El **Indicador de Confianza Empresarial** empeoró en todas las Comunidades Autónomas respecto al trimestre anterior, excepto en tres, Murcia (1,9 puntos), Madrid (1,3 puntos) y Navarra (0,5 puntos). Descendió, sobre todo, en Baleares (-5,3 puntos), Cantabria (-5,2 puntos) y Extremadura (-4,0 puntos).

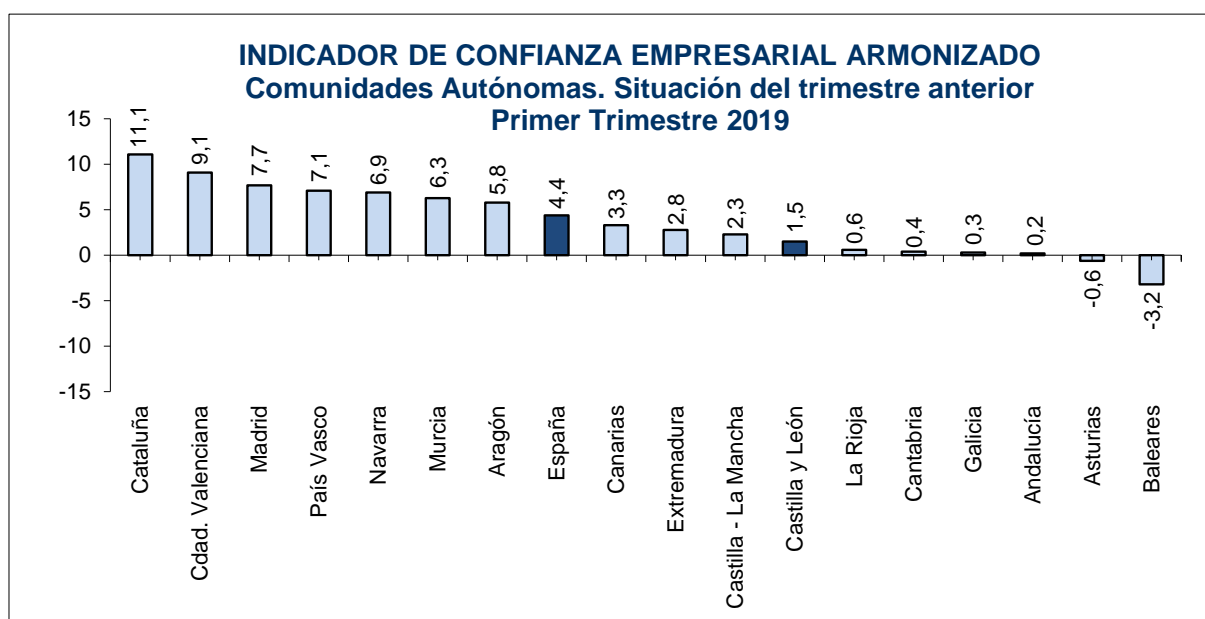
| INDICADORES DE CONFIANZA EMPRESARIAL.<br>Primer Trimestre 2019 |                                  |                                     |                            |
|--|----------------------------------|-------------------------------------|----------------------------|
| Comunidad Autónoma   | Situación del trimestre anterior | Expectativas del trimestre entrante | ICEA (Base 100= 1 Tr 2013) |
| Castilla - La Mancha   | 2,3                              | -2,9                                | 144,0                      |
| Cantabria  | 0,4                              | -8,4                                | 139,4                      |
| Cataluña   | 11,1                             | 9,5                                 | 137,4                      |
| Aragón   | 5,8                              | -3,7                                | 136,3                      |
| <b>Castilla y León</b>   | <b>1,5</b>                       | <b>-8,6</b>                         | <b>136,3</b>               |
| Navarra  | 6,9                              | -0,4                                | 134,9                      |
| Asturias   | -0,6                             | -9,8                                | 133,6                      |
| <b>España</b>  | <b>4,4</b>                       | <b>-2,7</b>                         | <b>132,5</b>               |
| Extremadura  | 2,8                              | -9,6                                | 132,4                      |
| País Vasco   | 7,1                              | -0,6                                | 132,2                      |
| Andalucía  | 0,2                              | -5,9                                | 131,9                      |
| Baleares   | -3,2                             | -11,4                               | 130,8                      |
| La Rioja   | 0,6                              | -7,9                                | 130,1                      |
| Murcia   | 6,3                              | 3,1                                 | 128,6                      |
| Madrid   | 7,7                              | 1,3                                 | 128,3                      |
| Galicia  | 0,3                              | -8,2                                | 127,1                      |
| Cdad. Valenciana   | 9,1                              | 1,8                                 | 126,9                      |
| Canarias   | 3,3                              | -7,8                                | 125,4                      |

Nota: \*Ordenadas de mayor a menor ICEA.

FUENTE: D. G. de Presupuestos y Estadística con datos del INE.

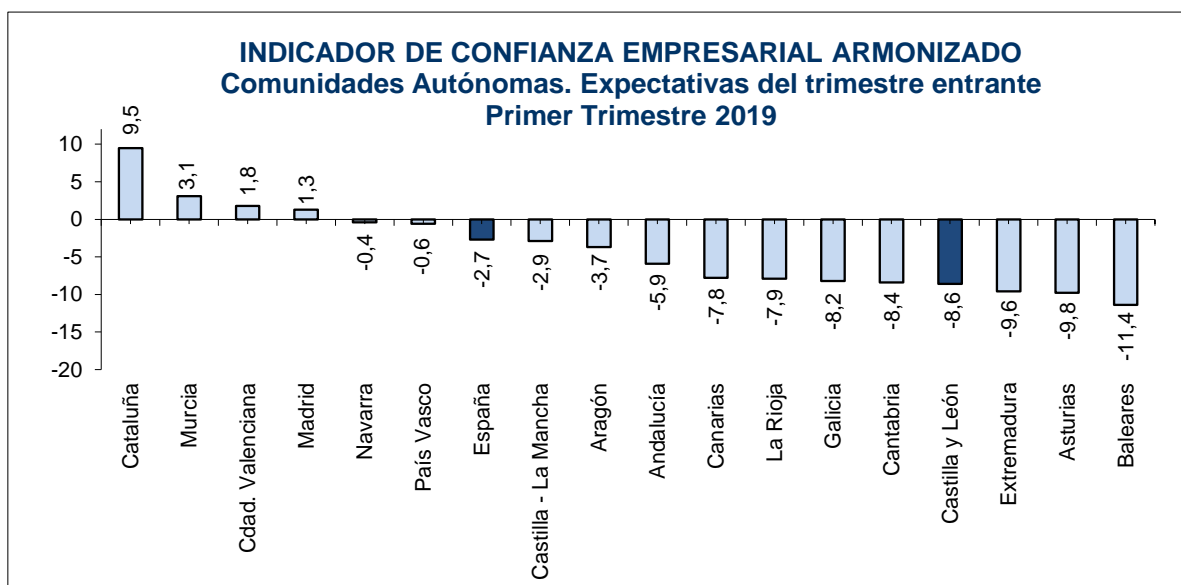


En cuanto a la **situación del cuarto trimestre del año 2018**, los empresarios de las Comunidades Autónomas de Cataluña (11,1 puntos) y Comunidad Valenciana (9,1 puntos) son los más optimistas. Por otra parte, se manifestaron pesimistas en dos Comunidades Autónomas, Baleares (-3,2 puntos) y Asturias (-0,6 puntos).



FUENTE: D. G. de Presupuestos y Estadística con datos del INE.

Respecto a las **expectativas para el primer trimestre de 2019**, se han manifestado optimistas los empresarios de cuatro Comunidades Autónomas, destacando como más optimistas los de Cataluña (9,5 puntos) y Murcia (3,1 puntos); y los más pesimistas, son los de Baleares (-11,4 puntos) y Asturias (-9,8 puntos).

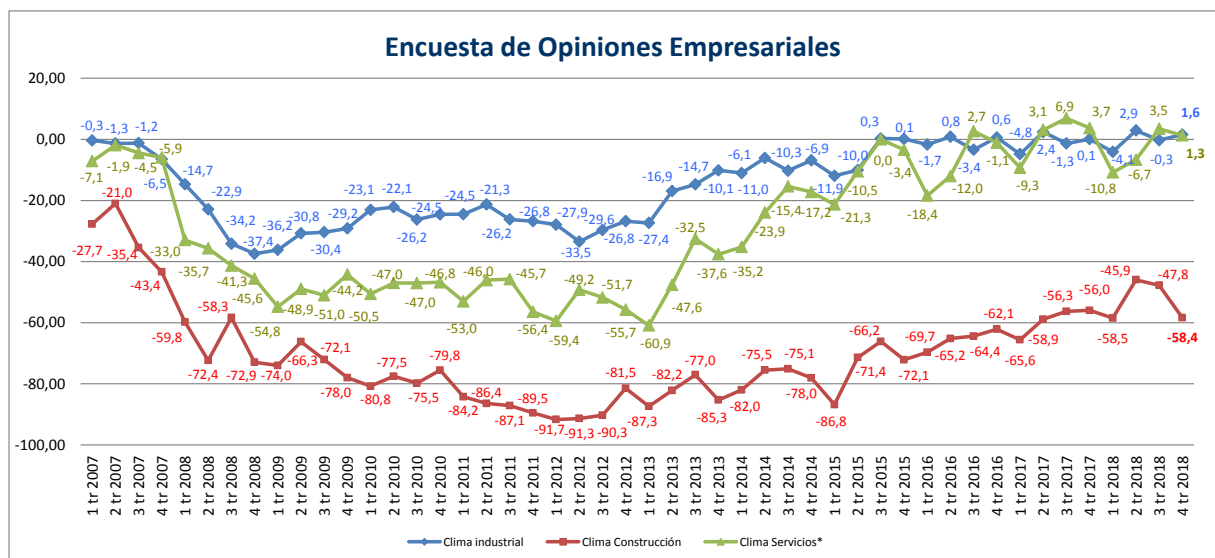


FUENTE: D. G. de Presupuestos y Estadística con datos del INE.



## ENCUESTA DE OPINIONES EMPRESARIALES DE CASTILLA Y LEÓN. 4º T 2018

Según las opiniones de los empresarios, en el cuarto trimestre de 2018 con respecto al trimestre anterior, el clima industrial mejoró en la industria; aunque empeoró notablemente en la construcción, y en menor medida en el sector servicios.



Nota: (\*) Clima Servicios: D. G. de Presupuestos y Estadística con datos del INE y propios.

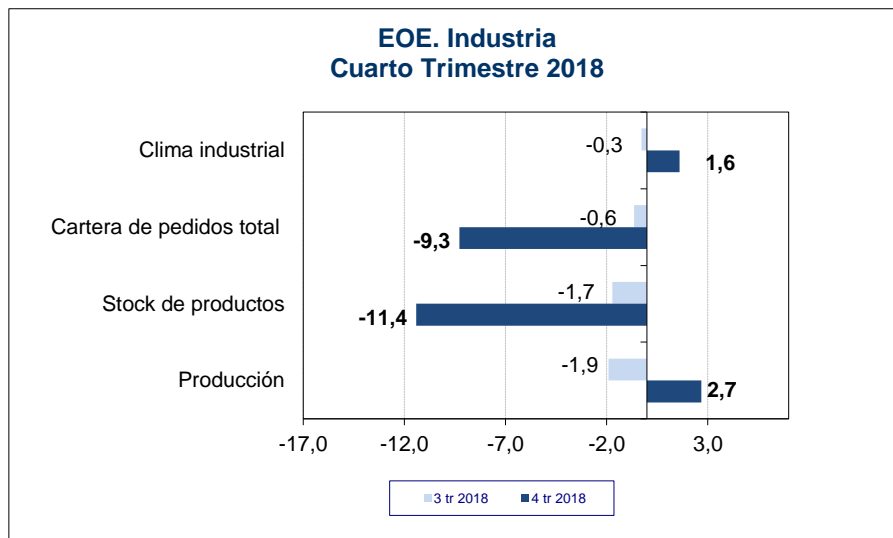
FUENTE: D. G. de Presupuestos y Estadística.

## RESULTADOS DEL SECTOR INDUSTRIAL

El clima industrial mejora, 1,9 puntos, situándose de nuevo en valores positivos en el cuarto trimestre de 2018 (1,6 puntos).

Respecto al tercer trimestre de 2018, mejoró la valoración de la producción actual (4,6 puntos); y empeoró en la cartera de pedidos (-8,6 puntos) y en el stock de productos (-9,7 puntos).

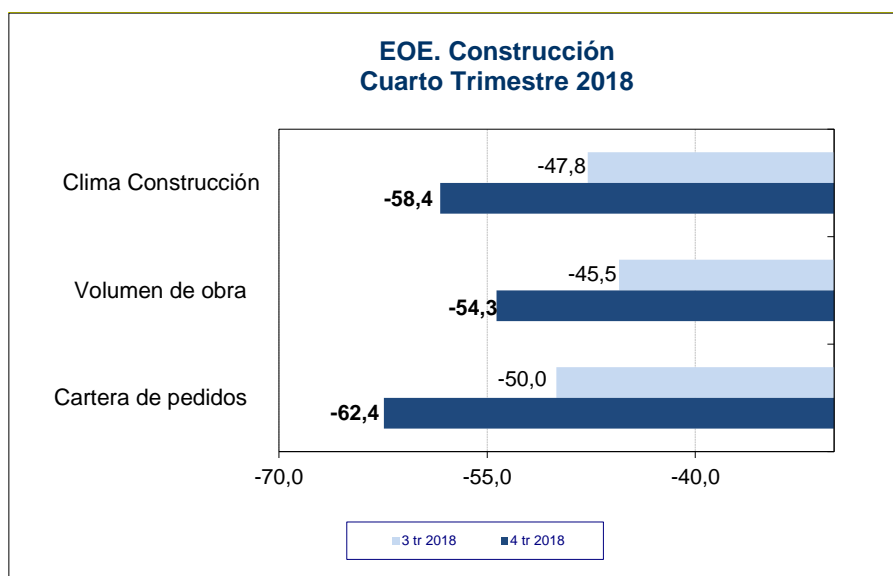
Las valoraciones de los componentes del clima industrial fueron positivas en la producción actual (2,7 puntos); y negativas en la cartera de pedidos (-9,3 puntos) y en el stock de productos (-11,4 puntos).



FUENTE: D. G. de Presupuestos y Estadística.

## RESULTADOS DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN

En opinión de los empresarios, el clima del sector de la construcción empeora en el cuarto trimestre de 2018 respecto al trimestre anterior, -10,6 puntos. Este sector sigue siendo el más pesimista, -58,4 puntos, y la valoración del clima industrial vuelve a niveles similares a los registrados en el primer trimestre del año.



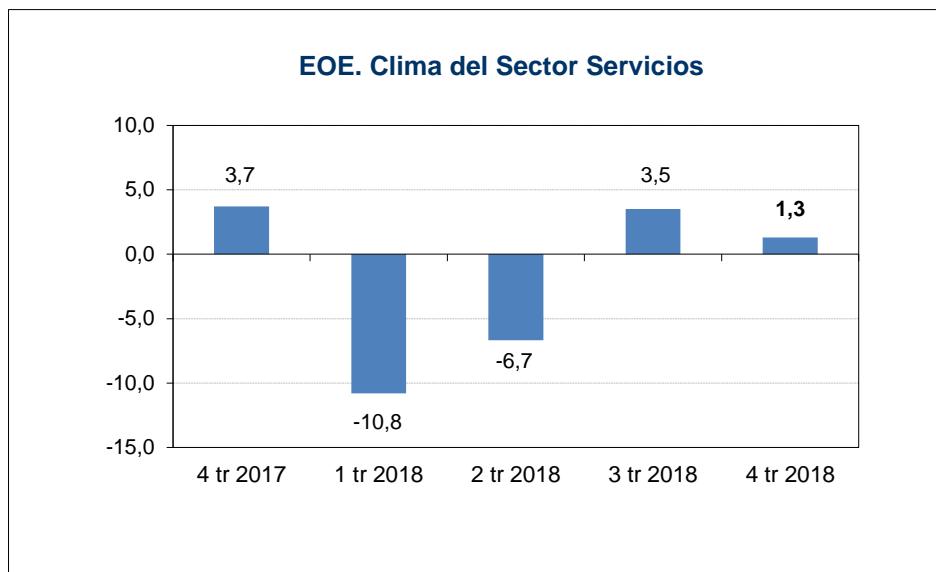
FUENTE: D. G. de Presupuestos y Estadística.





## RESULTADOS DEL SECTOR SERVICIOS

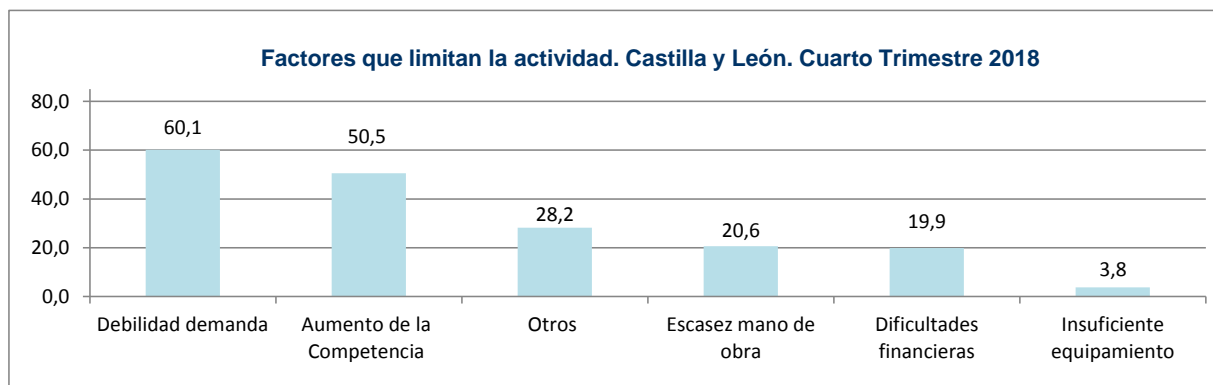
El clima empresarial en el sector servicios, en el cuarto trimestre del 2018, empeoró su comportamiento en -2,2 puntos respecto al trimestre anterior, lo que no impidió que siguiese situándose en valores positivos (1,3 puntos).



FUENTE: D. G. de Presupuestos y Estadística con datos del INE y propios.

## FACTORES LIMITATIVOS DE LA ACTIVIDAD DE LOS ESTABLECIMIENTOS

La *debilidad de la demanda* es el factor que más señalan los empresarios de Castilla y León como limitativo de la actividad de sus establecimientos o la marcha de sus negocios. Este factor es señalado por el 60,1% de los empresarios, seguido del *aumento de la competencia*, 50,5%.



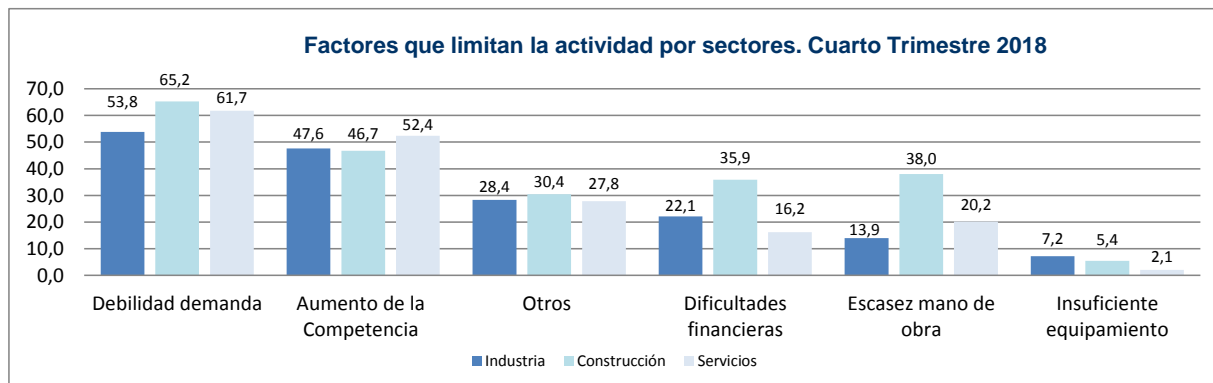
FUENTE: D. G. de Presupuestos y Estadística con datos del INE y propios.



**Por sectores**, todos ellos reconocen la *debilidad de la demanda* como el factor que más limita su actividad, en concreto, es señalada por el 65,2% de los empresarios del sector de la *construcción*, por el 61,7% de los del sector *servicios*, y por el 53,8% de los empresarios del sector *industrial*.

En segundo lugar, destaca el *aumento de la competencia*, para el 52,4% de los empresarios del sector *servicios*, para el 47,6% de los empresarios *industriales* y para el 46,7% de los empresarios del sector de la *construcción*.

La *escasez de mano de obra* es el tercer factor limitativo de la actividad en el sector de la *construcción*.



FUENTE: D. G. de Presupuestos y Estadística con datos del INE y propios.

#### Notas:

El **Indicador de Confianza Empresarial Armonizado** se construye a partir de una media geométrica convenientemente normalizada entre los indicadores de Situación y de Expectativas, fluctúa entre -100 y 100 y a partir de ella se calcula un índice cuya base es el primer trimestre del 2013. El **Indicador de Expectativas** recoge el saldo entre el porcentaje de respuestas favorables y desfavorables relativas al trimestre entrante, y el de **Situación**, las relativas al trimestre que está acabando. Los saldos pueden oscilar entre -100, todos los informantes son pesimistas, es decir, han marcado la casilla *desfavorable* y +100, todos los informantes son optimistas, es decir, han marcado la casilla *favorable*. La metodología del ICE permite la integración de datos análogos recogidos por el INE y los Organismos de Estadística de las CCAA, una vez verificada su homogeneidad para que puedan ser incorporados al proceso general de la encuesta y de acuerdo con los oportunos convenios suscritos al efecto. Desde el primer trimestre de 2013, además de los de Castilla y León, se integran los datos procedentes de Andalucía, Islas Baleares, Canarias y Cataluña.

La **Encuesta de Opiniones Empresariales de Castilla y León**, operación 21002 del Plan Estadístico de Castilla y León 2018-2021, permite conocer las opiniones de los empresarios de los sectores de industria, construcción y servicios de Castilla y León en relación con la cartera de pedidos, los stocks de productos terminados o la producción.

El clima industrial se obtiene como la media de los saldos del nivel de producción, de la cartera de pedidos y de los stocks de productos terminados cambiado de signo. El clima en el sector de la construcción es el resultado de realizar la media de los saldos del nivel de producción y de la cartera de pedidos. El clima del sector servicios es el saldo del nivel actual de la prestación de servicios y desde el segundo trimestre de 2012 el saldo de la marcha del negocio. El clima puede tomar valores que oscilan entre -100 y 100, valores positivos indican una percepción favorable/optimista y los negativos reflejan una percepción negativa/pesimista.

La EOE ha sufrido ligeras modificaciones con el objeto de integrar las muestras de ambas operaciones para disminuir la carga a los informantes, ahorrar recursos públicos y permitir la comparación de resultados entre CCAA, entre las que destacan cambio de la unidad informante de empresa a establecimiento, la utilización del método tankan para la obtención de resultados y el cambio de la antigua sectorización R17 para adecuarla a la CNAE-2009.