



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

### **EOE-ICE. PRIMER TRIMESTRE 2018**

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

El Índice de Confianza Empresarial Armonizado (ICEA) en Castilla y León registra en el primer trimestre de 2018 un descenso de -3,9 puntos respecto al cuarto trimestre de 2017. En España, también hubo un descenso, y fue de -0,5 puntos.

<b>INDICADORES DE CONFIANZA EMPRESARIAL ARMONIZADO Primer Trimestre 2018</b>			<b>Castilla y León</b>	<b>España</b>
<b>Indicador de Situación</b> (Situación del trimestre finalizado)			<b>5,2</b>	<b>7,1</b>
Marcha de negocio	Favorable	23,4	23,9	
	Normal	58,4	59,3	
	Desfavorable	18,2	16,8	
<b>Indicador de Expectativas</b> (Expectativas del trimestre entrante)			<b>-6,8</b>	<b>1,9</b>
Marcha de negocio	Favorable	15,8	19,6	
	Normal	61,6	62,7	
	Desfavorable	22,6	17,7	
<b>ICEA (Base 100=1 Tr. 2013)</b>			<b>138,2</b>	<b>134,9</b>

FUENTE: D. G. de Presupuestos y Estadística de la Junta de Castilla y León con datos del INE y propios.

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

En cuanto a las respuestas relativas al trimestre finalizado, cuarto de 2017, en Castilla y León el 23,4% de los establecimientos ha tenido una opinión favorable sobre la marcha de su negocio frente al 18,2% que ha opinado desfavorablemente. En España, estos porcentajes han sido del 23,9% y del 16,8% respectivamente.

La diferencia entre los porcentajes de respuestas favorables y desfavorables referidas al trimestre finalizado, denominada *Balance de Situación*, se situó en 5,2 puntos en Castilla y León, siendo positivo por tercer trimestre consecutivo. En España fue de 7,1 puntos.



## ICEA. EXPECTATIVAS DEL TRIMESTRE ENTRANTE

En Castilla y León, el 15,8% de los establecimientos considera que la marcha de su negocio durante el primer trimestre del 2018 será favorable, mientras que un 22,6% opina que será desfavorable. En España estos porcentajes han sido 19,6% y 17,7% respectivamente. Por tanto, el *Balance de Expectativas*, se sitúa en -6,8 puntos para Castilla y León y en 1,9 para España.

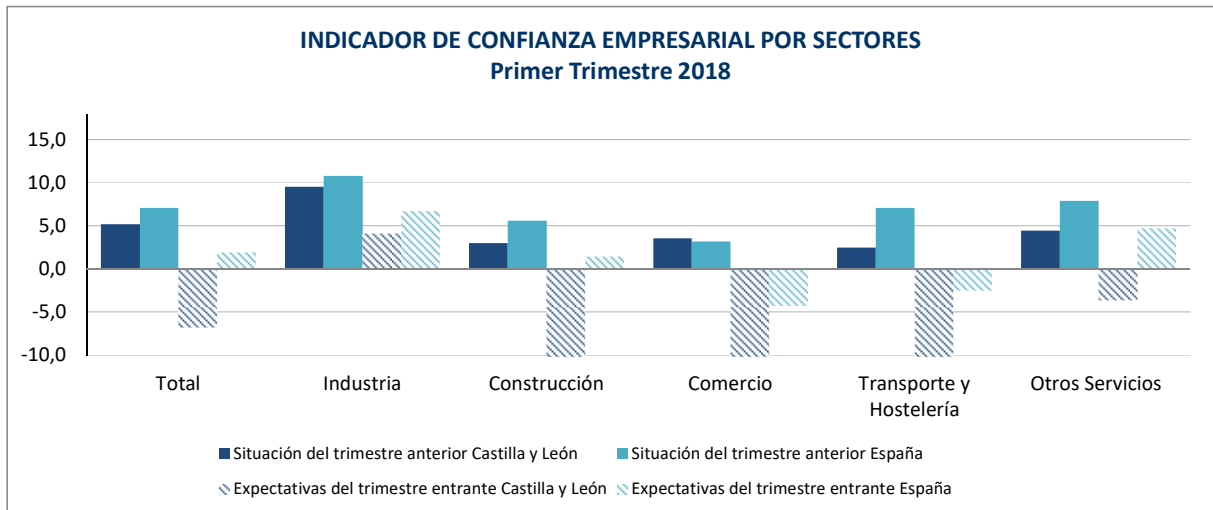
## ICE. POR SECTORES

Respecto a la situación del cuarto trimestre de 2017, tanto en Castilla y León como en España se han manifestado optimistas todos los sectores, destacando en ambos casos el sector de la *Industria* (9,5 puntos, y 10,8 puntos, respectivamente) y el de *Otros Servicios* (4,5 puntos, y 7,9 puntos, respectivamente). El menos optimista ha sido el sector de *Transporte y Hostelería* (2,5 puntos) en Castilla y León y el sector de *Comercio* (3,2 puntos) en España.

Respecto a las expectativas para el primer trimestre de 2018, en Castilla y León son pesimistas en todos los sectores, excepto en la *Industria* (4,1 puntos). Los más pesimistas fueron los empresarios de la *Construcción* (-20,0 puntos) y los del *Transporte y Hostelería* (-15,8 puntos), y los menos pesimistas los de *Otros Servicios* (-3,7 puntos). En España, las expectativas son negativas sólo en los sectores de *Comercio* (-4,3 puntos) y de *Transporte y Hostelería* (-2,5 puntos). En el resto de sectores son optimistas, destacando la *Industria* (6,7 puntos) y *Otros Servicios* (4,7 puntos).

INDICADORES DE CONFIANZA EMPRESARIAL POR SECTORES Primer Trimestre 2018						
	Situación del trimestre anterior		Expectativas del trimestre entrante		ICE (Base 100=1 Tr 2013)	
	Castilla y León	España	Castilla y León	España	Castilla y León	España
<b>Total</b>	<b>5,2</b>	<b>7,1</b>	<b>-6,8</b>	<b>1,9</b>	<b>138,2</b>	<b>134,9</b>
Industria	9,5	10,8	4,1	6,7	130,7	129,4
Construcción	3,0	5,6	-20,0	1,4	145,8	145,8
Comercio	3,6	3,2	-11,2	-4,3	144,3	138,0
Transporte y Hostelería	2,5	7,1	-15,8	-2,5	154,8	139,7
Otros Servicios	4,5	7,9	-3,7	4,7	130,2	131,1

FUENTE: D. G. de Presupuestos y Estadística de la Junta de Castilla y León con datos del INE y propios.



FUENTE: D. G. de Presupuestos y Estadística de la Junta de Castilla y León con datos del INE y propios.

## ICE. POR TAMAÑO DE LOS ESTABLECIMIENTOS

Respecto a la situación del cuarto trimestre de 2017, tanto en Castilla y León como en España, son optimistas los gestores de los establecimientos de todos los estratos de empleo, excepto los del estrato de *menos de 10 asalariados* (-15,0 y -5,4 puntos, respectivamente).

En Castilla y León, los más optimistas son los establecimientos de *50 a 199 asalariados* (26,0 puntos) y los de *200 a 999 asalariados* (18,6 puntos). En España, los más optimistas se encuentran en el estrato de empleo de *más de 1000 asalariados* (25,7 puntos) y en el de *50 a 199 asalariados* (16,3 puntos).

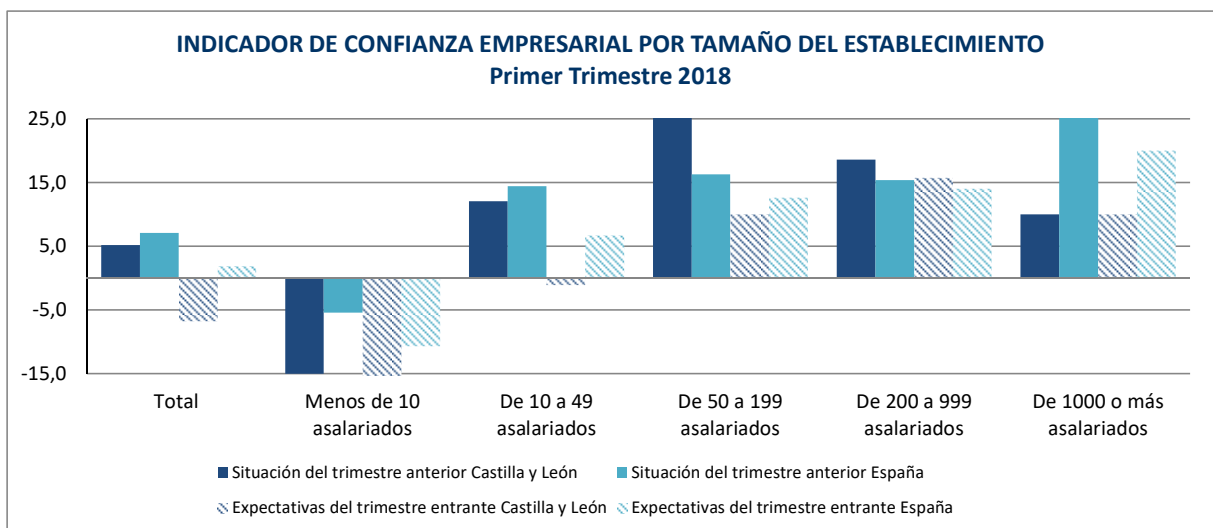
Respecto a las expectativas para el primer trimestre de 2018, en Castilla y León destacan por ser los más optimistas los establecimientos del estrato de *200 a 999 asalariados* (15,7 puntos); en España el estrato más optimista es de *más de 1000 asalariados* (20,0 puntos).

Por otra parte, los empresarios del estrato más pequeño, *menos de 10 asalariados*, siguen siendo los que manifiestan expectativas más pesimistas, tanto en Castilla y León (-27,2 puntos), como en España (-10,7 puntos).



INDICADORES DE CONFIANZA EMPRESARIAL POR TAMAÑO DEL ESTABLECIMIENTO Primer Trimestre 2018						
	Situación del trimestre anterior		Expectativas del trimestre entrante		ICE (Base 100=1 Tr. 2013)	
	Castilla y León	España	Castilla y León	España	Castilla y León	España
<b>Total</b>	<b>5,2</b>	<b>7,1</b>	<b>-6,8</b>	<b>1,9</b>	<b>138,2</b>	<b>134,9</b>
Menos de 10 asalariados	-15,0	-5,4	-27,2	-10,7	133,5	135,6
De 10 a 49 asalariados	12,1	14,4	-1,1	6,7	149,5	139,9
De 50 a 199 asalariados	26,0	16,3	10,0	12,6	135,8	133,0
De 200 a 999 asalariados	18,6	15,4	15,7	14,0	129,7	127,3
De 1000 o más asalariados	10,0	25,7	10,0	20,0	106,5	125,8

FUENTE: D. G. de Presupuestos y Estadística de la Junta de Castilla y León con datos del INE y propios.



FUENTE: D. G. de Presupuestos y Estadística de la Junta de Castilla y León con datos del INE y propios.



## ICEA. POR COMUNIDADES AUTÓNOMAS

El **Indicador de Confianza Empresarial** dónde más mejoró respecto al trimestre anterior fue en las Comunidades Autónomas de Aragón (6,2 puntos), Madrid (2,8 puntos) y País Vasco (2,3 puntos). Descendió, sobre todo, en Baleares (-9,3 puntos), Castilla y León (-3,9 puntos) y Cataluña (-3,1 puntos).

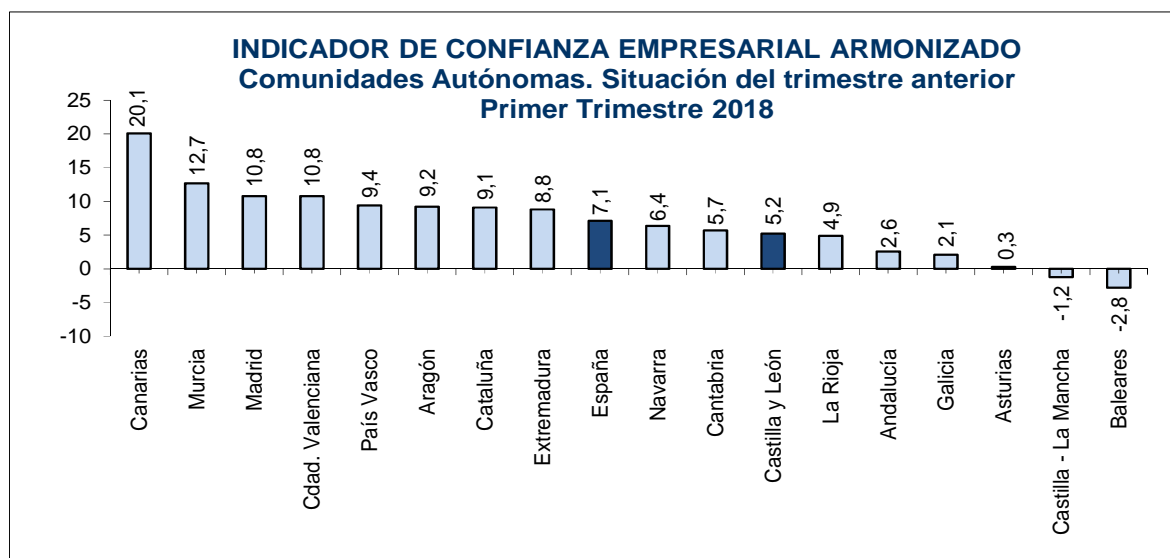
INDICADORES DE CONFIANZA EMPRESARIAL. Primer Trimestre 2018			
Comunidad Autónoma (*)	Situación del trimestre anterior	Expectativas del trimestre entrante	ICEA (Base 100= 1 Tr 2013)
Castilla - La Mancha	-1,2	-2,2	143,0
Cantabria	5,7	-4,3	142,7
Aragón	9,2	6,5	140,9
<b>Castilla y León</b>	<b>5,2</b>	<b>-6,8</b>	<b>138,2</b>
Cataluña	9,1	11,8	137,5
Extremadura	8,8	-1,4	137,2
Canarias	20,1	10,3	136,5
Asturias	0,3	-4,4	135,7
Navarra	6,4	0,6	135,1
País Vasco	9,4	5,7	135,0
<b>España</b>	<b>7,1</b>	<b>1,9</b>	<b>134,9</b>
Andalucía	2,6	-1,0	134,4
La Rioja	4,9	-4,9	132,5
Baleares	-2,8	-9,6	131,5
Murcia	12,7	5,5	131,3
Madrid	10,8	5,0	130,5
Galicia	2,1	-2,6	129,5
Comunidad Valenciana	10,8	4,1	128,1

Nota: (\*) Ordenadas de mayor a menor ICEA.

FUENTE: D. G. de Presupuestos y Estadística de la Junta de Castilla y León con datos del INE.

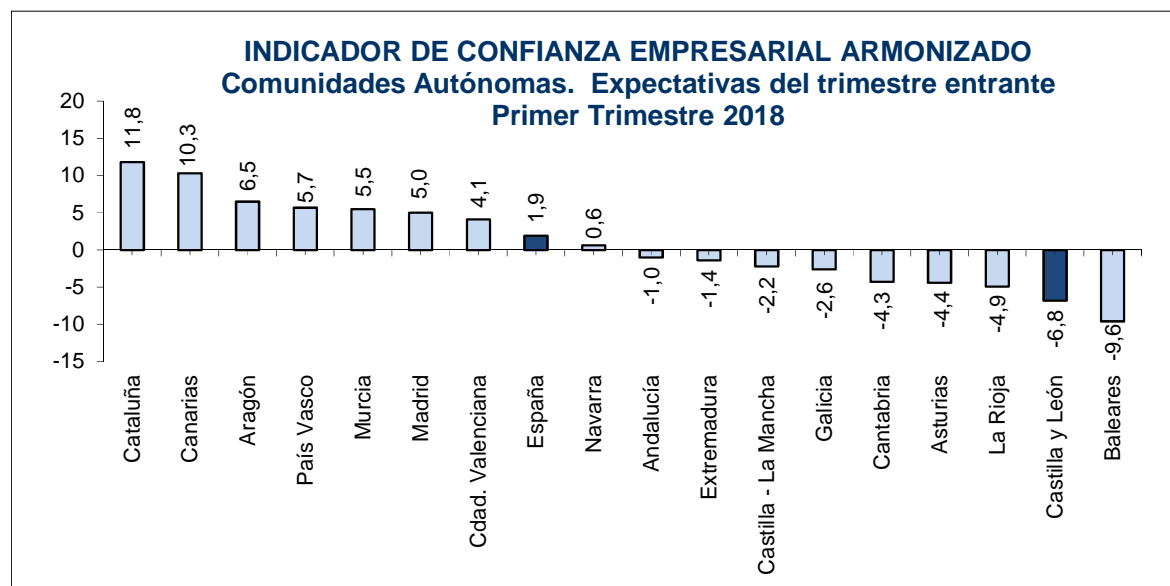


En cuanto a la **situación del cuarto trimestre del año 2017**, los empresarios de las Comunidades Autónomas de Canarias (20,1 puntos) y Murcia (12,7 puntos) son los más optimistas. Por otra parte, los más pesimistas son los de Baleares (-2,8 puntos) y Castilla-La Mancha (-1,2 puntos).



FUENTE: D. G. de Presupuestos y Estadística de la Junta de Castilla y León con datos del INE.

Respecto a las **expectativas para el primer trimestre de 2018**, los empresarios que se han manifestado más optimistas han sido los empresarios de Cataluña (11,8 puntos) y los de Canarias (10,3 puntos). Los más pesimistas son los de Baleares (-9,6 puntos) y Castilla y León (-6,8 puntos).

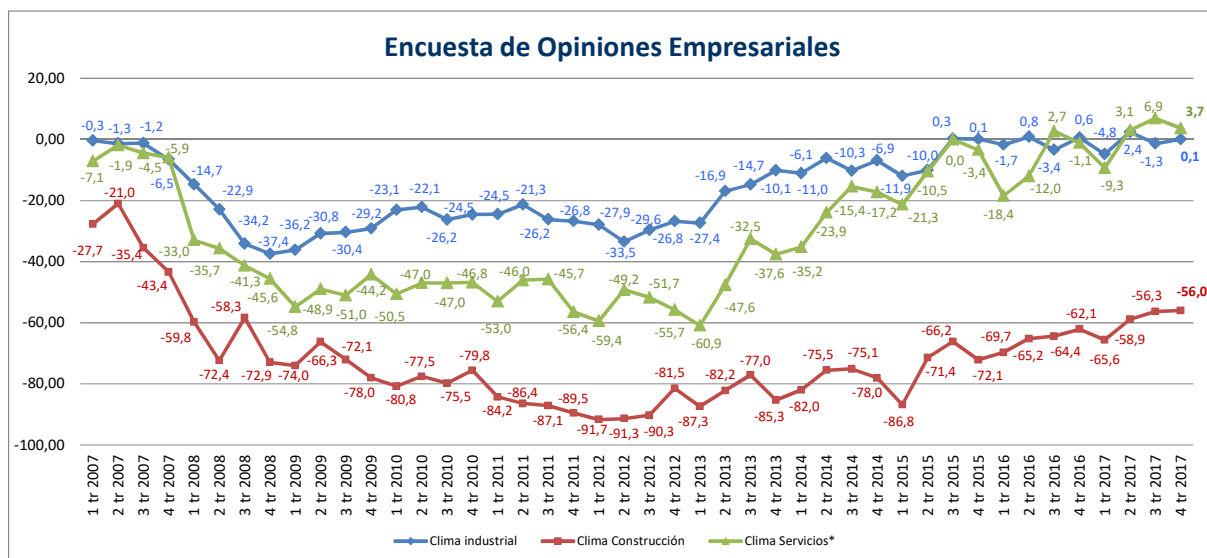


FUENTE: D. G. de Presupuestos y Estadística de la Junta de Castilla y León con datos del INE.



## ENCUESTA DE OPINIONES EMPRESARIALES DE CASTILLA Y LEÓN. 4º T 2017

Según las opiniones de los empresarios, en el cuarto trimestre de 2017 con respecto al trimestre anterior, el clima industrial mejora en la industria y en la construcción y empeora en los servicios.



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

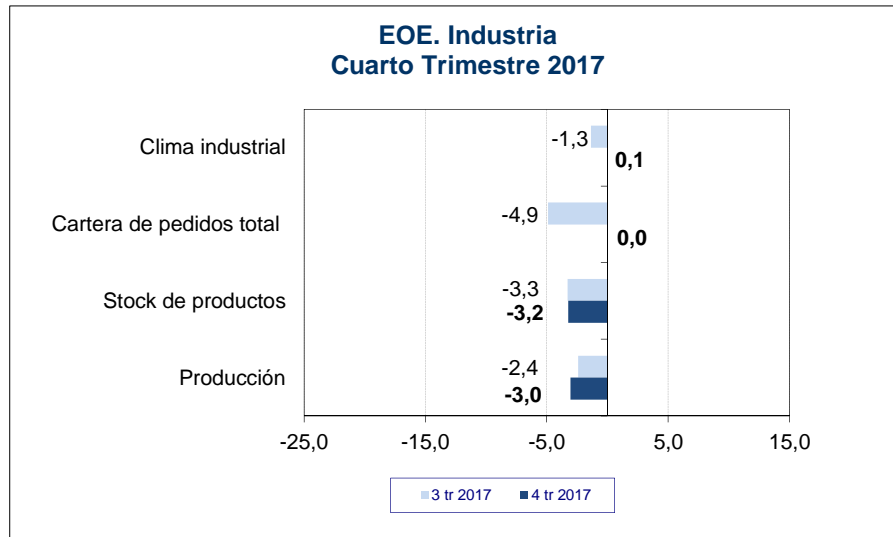
FUENTE: D. G. de Presupuestos y Estadística de la Junta de Castilla y León.

## RESULTADOS DEL SECTOR INDUSTRIAL

El clima industrial mejora, 1,4 puntos, situándose de nuevo en valores positivos en el cuarto trimestre de 2017 (0,1 puntos).

Respecto al tercer trimestre de 2017, mejoró la valoración de la cartera de pedidos (4,9 puntos) y la del stock de productos (0,1 puntos) y empeoró la de la producción actual (-0,6 puntos).

Las valoraciones de los componentes del clima industrial fueron negativas en dos de ellos, en el stock de productos (-3,2 puntos) y en la producción actual (-3,0 puntos) y no varió la valoración de la cartera de pedidos.

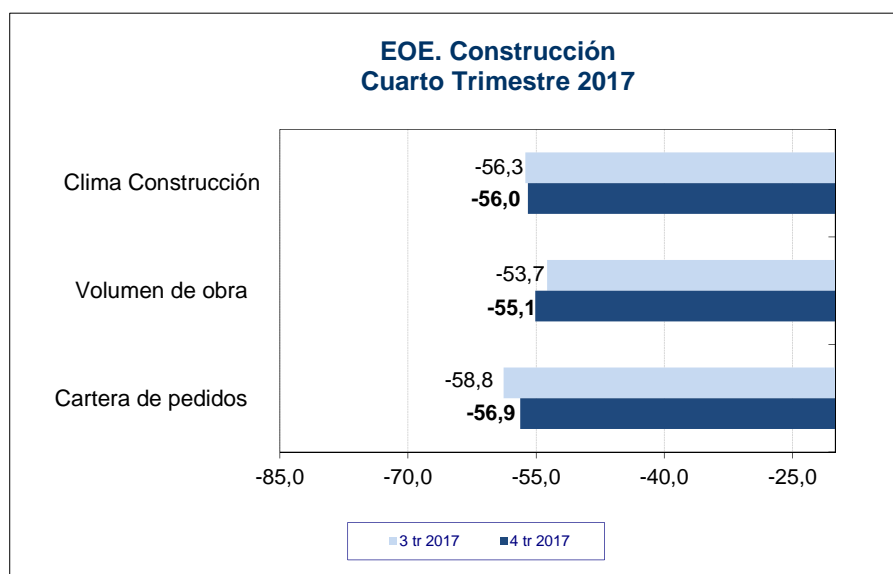


FUENTE: D. G. de Presupuestos y Estadística de la Junta de Castilla y León.

## RESULTADOS DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN

En opinión de los empresarios, el clima del sector de la construcción mejora en el cuarto trimestre de 2017 respecto al trimestre anterior, 0,3 puntos. Aun así, este sector sigue siendo el más pesimista, -56,0 puntos.

La cartera de pedidos del sector mejoró en 2,0 puntos respecto al trimestre anterior, mientras que el volumen de obra empeoró en -1,4 puntos.



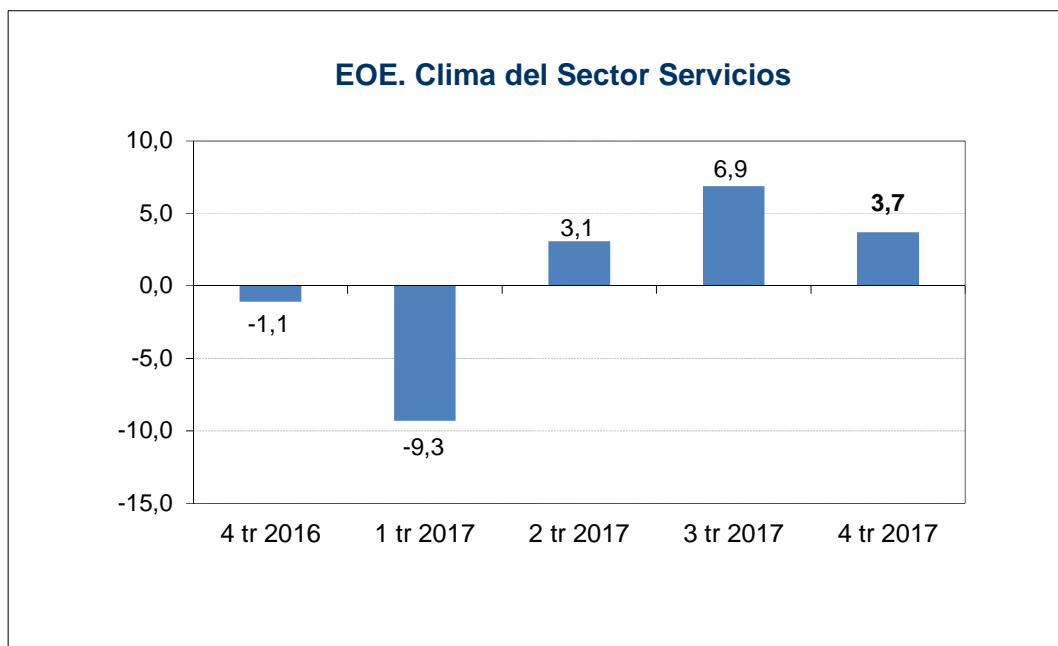
FUENTE: D. G. de Presupuestos y Estadística de la Junta de Castilla y León.





## RESULTADOS DEL SECTOR SERVICIOS

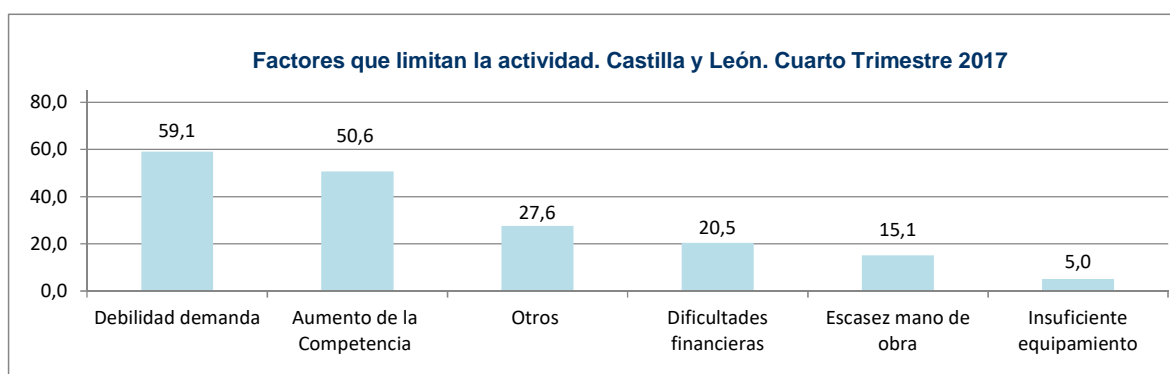
El clima empresarial en el sector servicios, en el cuarto trimestre del 2017, aunque empeoró su comportamiento en -3,2 puntos respecto al trimestre anterior, siguió situándose en valores positivos, 3,7 puntos.



FUENTE: D. G. de Presupuestos y Estadística de la Junta de Castilla y León 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 59,1% de los empresarios, seguido del *aumento de la competencia*, 50,6%.



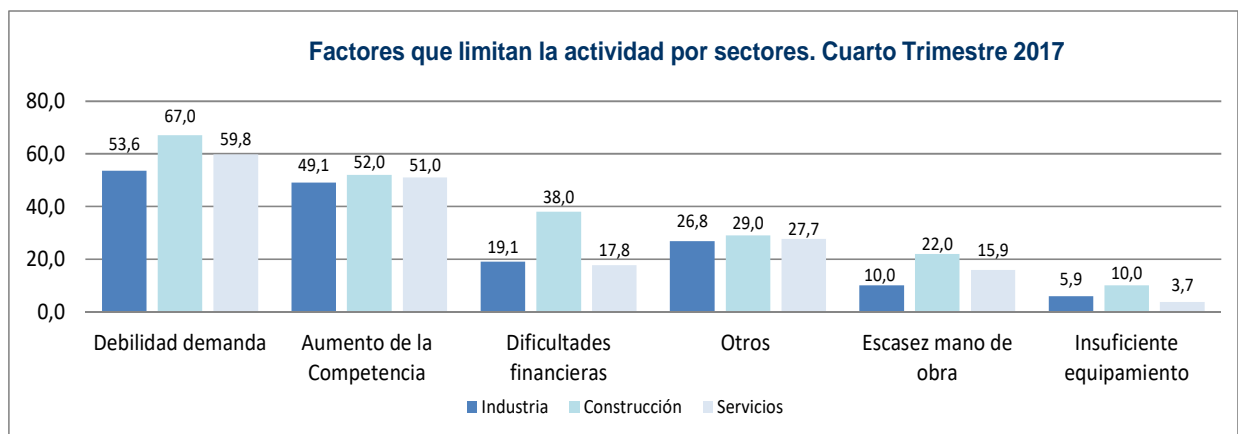
FUENTE: D. G. de Presupuestos y Estadística de la Junta de Castilla y León con datos del INE y propios.



**Por sectores**, todos ellos reconocen la *debilidad de la demanda* como el factor que más limita su actividad, en concreto, es señalada por el 67,0% de los empresarios del sector de la *construcción*, por el 59,8% de los del sector *servicios*, y por el 53,6% de los empresarios del sector *industrial*.

En segundo lugar, destaca el *aumento de la competencia*, para el 52,0% de los empresarios del sector de la *construcción*, para el 51,0% de los empresarios del sector *servicios* y para el 49,1% de los empresarios *industriales*.

Las *dificultades financieras* es el tercer factor limitativo de la actividad en el sector de la *construcción*.



FUENTE: D. G. de Presupuestos y Estadística de la Junta de Castilla y León 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 2014-2017, 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.