

# Informe de Percepción Industrial de Aragón

## Sector Metal



**IPIA**

2º semestre 2009  
Previsiones 1º semestre 2010

# Índice

■	Introducción .....	3
■	Objetivos .....	4
■	Metodología .....	5
■	Construcción de los índices .....	6
■	Marco General de Análisis .....	8
■	Análisis de cada variable .....	9
■	Indicador de Percepción -Ola 14-.....	21
■	Valoración cuestiones coyunturales .....	23
■	A Modo de Conclusión .....	25

# Introducción

El Informe de Percepción Industrial de Aragón (sector Metal), que se ha realizado cada semestre desde el año 2003, incluía tradicionalmente el índice **IPIA METAL**, pero desde 2007 se ha considerado oportuno realizar un informe específico para esta rama industrial.

El **IPIA** es una herramienta propia de CEPYME ARAGON y la FEDERACIÓN DE EMPRESARIOS DEL METAL DE ZARAGOZA (FEMZ) que facilita información periódica sobre la coyuntura y las expectativas para el corto plazo del sector industrial en Aragón, en general, y del Metal, en particular.

Por ello, se creó una encuesta de repetición semestral, dirigida a responsables de empresas industriales, para que valorasen la situación de sus propias empresas en los 6 meses anteriores a la consulta, y lo que esperaban de los 6 siguientes.

De todo ello se ha ido extrayendo una galería de indicadores que permite valorar el estado de salud de la industria y el Metal aragoneses en el corto plazo.

Estos indicadores integran el que se ha dado en llamar **Índice de Percepción Industrial (IPIA)**, extrayendo un **IPIA Industria** para la industria aragonesa en general, y un **IPIA METAL**, específico para este sector.

# Objetivos

Como se avanzaba en la introducción, el objetivo fundamental de este informe es el de crear una galería de indicadores que permita evaluar la coyuntura económica de la industria aragonesa, en concreto del sector Metal, y prever cual será la evolución de la misma en el corto plazo.

Se trata por tanto de crear una serie de indicadores estables que permitan ser comparados en el tiempo, con el fin de poder determinar cuál es la evolución de la confianza empresarial.

El año 2009 es el **séptimo año** de observación del **IPIA METAL**, siendo este informe el **decimocuarto** del estudio, y por tanto se tienen como referentes de la evolución las oleadas realizadas en cada semestre de **2003 a 2009**. A continuación se presentan los resultados correspondientes al **segundo semestre de 2009**, con datos sobre lo sucedido en esta segunda mitad del año y un pronóstico para la primera parte del **2010**.

# Metodología

- Metodología: Encuesta telefónica
- Universo: Empresas industriales aragonesas con asalariados
- Ámbito: Aragón
- Periodicidad: Semestral (dos oleadas al año) Se presentan los resultados correspondientes al 2º semestre de 2009.
- Nº de encuestas: 215 del sector Metal (Muestra diseñada: 215 Metal <sup>(\*)</sup>)
- Margen de error:  $\pm 6,4\%$
- Nivel de confianza: 95% (para  $p=q=50$  y  $K=2$ )
- Muestreo: Para estabilizar la muestra se ha repetido la encuesta en esta ola (2S09) a un 92,09% de los elementos de la muestra respecto a anteriores olas. El porcentaje restante hasta completar la muestra se ha renovado utilizando un muestreo estratificado, con selección aleatoria del elemento final, y tomando como base de sondeo diferentes bases de datos de empresas aragonesas.
- Cuestionario: Diseñado por **Append** bajo la supervisión de **CEPYME ARAGON**

*Nota: Las respuestas de las empresas han sido ponderadas en función del sector de actividad y volumen de empleados según datos últimos datos publicados en el Directorio Central de Empresas del Instituto Nacional de Estadística en 2008.*

*(\*) Los CNAEs que se consideran como sector Metal son los siguientes: 27, 28, 29, 30, 31, 32, 33, 34 y 35.*

# 1 Construcción de los Índices

La encuesta de coyuntura se basa en preguntas cualitativas con tres alternativas básicas de respuesta:

- una que indica tendencia positiva (a)
- otra que indica tendencia de estabilidad (b)
- por último, una negativa (c)

Para cada pregunta, se calcula el saldo de las respuestas positivas menos las negativas:  $(a - c)$

*Por ejemplo, si el 50% responde que la demanda crecerá (a), el 20% que permanecerá estable (b), y un 30% que disminuirá (c), el indicador de demanda será de  $(50\% - 30\%) = 20\%$*

Ahora bien, en ocasiones hay empresas que se reservan su opinión, o cuya respuesta no procede con alguna pregunta. En esos casos se anula su respuesta de cara al cálculo del índice.

2

# Construcción de los Índices

Desde el inicio de este proyecto, el **IPIA** (Índice de Percepción Industrial de Aragón) se calcula con la media de los saldos de las preguntas relativas a:

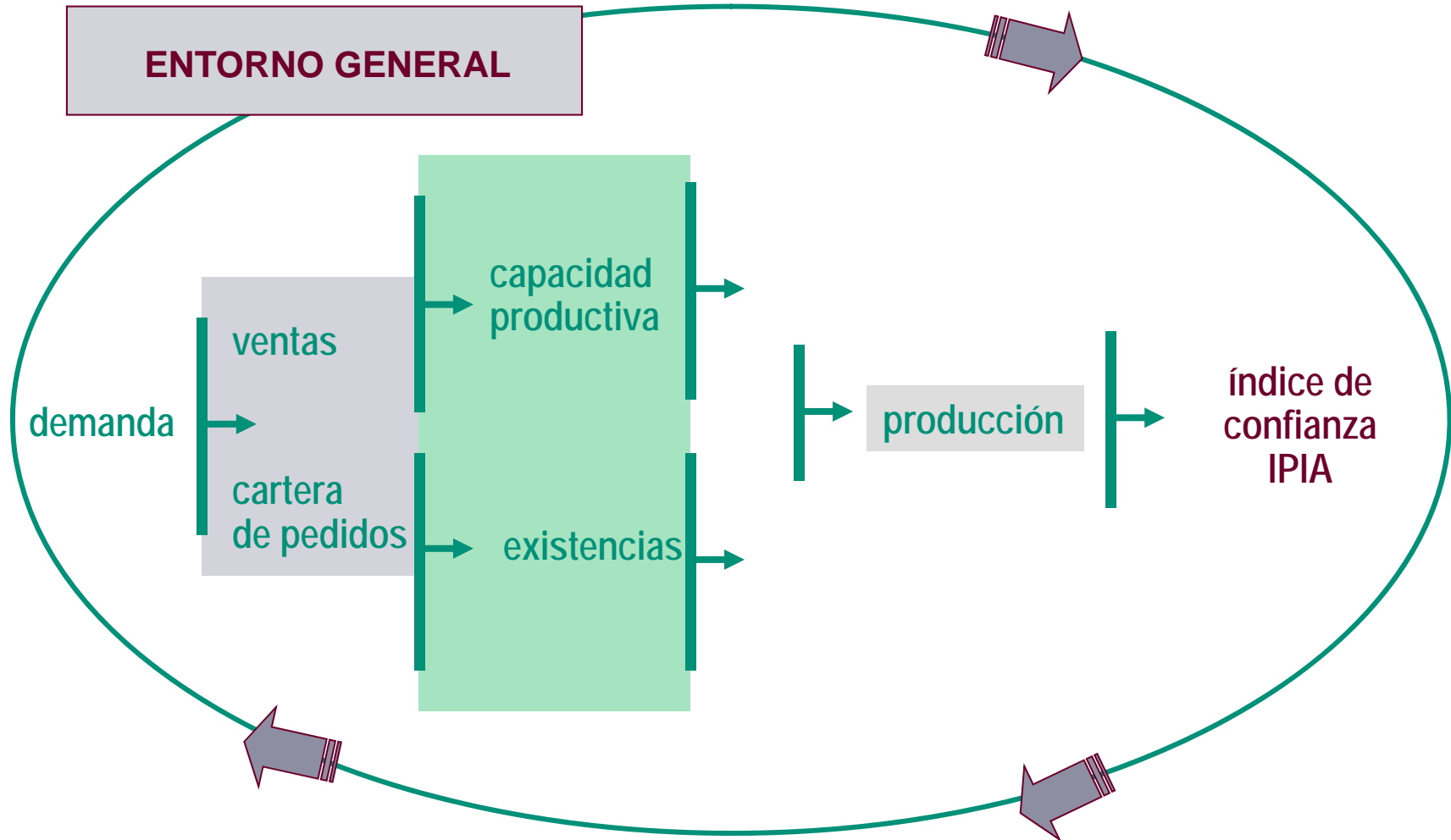
- ★ Ventas
- ★ Producción
- ★ Capacidad productiva
- ★ Cartera de pedidos
- ★ Existencias

NOTA: Este indicador es muy parecido a otros indicadores de coyuntura industrial que se elaboran en España.

Como matización cabe decir que el IPIA diferencia (en ventas y cartera de pedidos) entre el mercado nacional y el internacional. Sin embargo, ambas no pueden tener el mismo peso porque el mercado de la industria aragonesa es fundamentalmente nacional. Para ponderar cada una, se recurre a los datos sobre Producción y Exportación de la industria aragonesa facilitados por el Instituto Aragonés de Estadística.

El IPIA se calcula para los últimos 6 meses y para los próximos 6 meses.

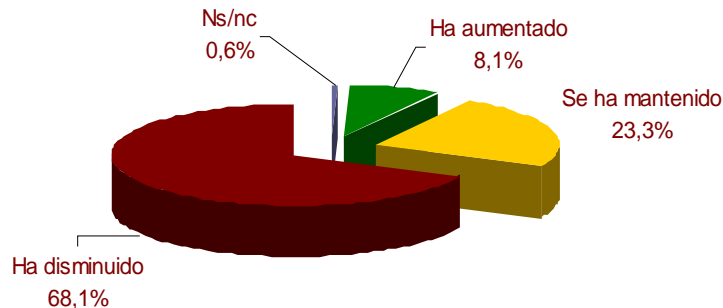
# Marco General de Análisis



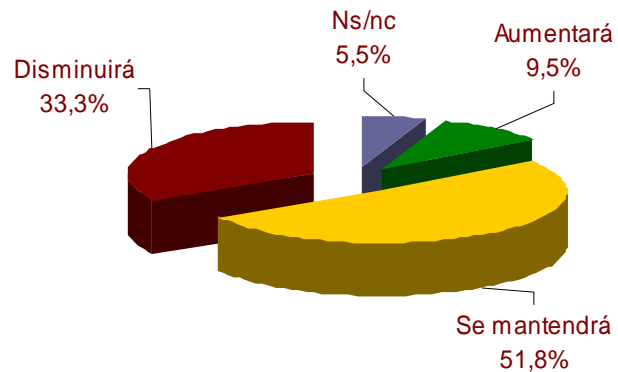
# Demanda

1

Concretamente, en su sector, la demanda en el último semestre:



Y en los próximos 6 meses la demanda en su sector:



- **Base ponderada: 2.216 empresas** (tras considerar en el CNAE 22 solamente las empresas con CNAE 221 al ser el resto de actividades de servicios y no de industria).
- Base sin ponderar: 215 empresas

En este 2S09 sigue siendo mayoría el porcentaje de empresas que ve disminuir su mercado.

En todo caso, si en el 1S09 el 80,4% de las industrias afirmaban vivir una contracción en la demanda, esa realidad se reduce hoy al 68,1% de las empresas del Metal.

Para 2010 son más las empresas que afirman que la demanda se mantendrá en los niveles actuales, que las que afirman que disminuirá. Los porcentajes son similares a las previsiones que hacían para el 2S09.

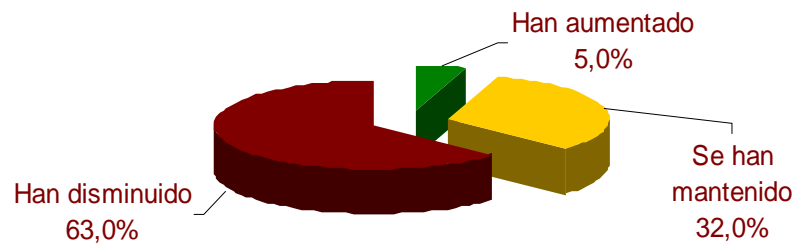
2

# Ventas nacionales

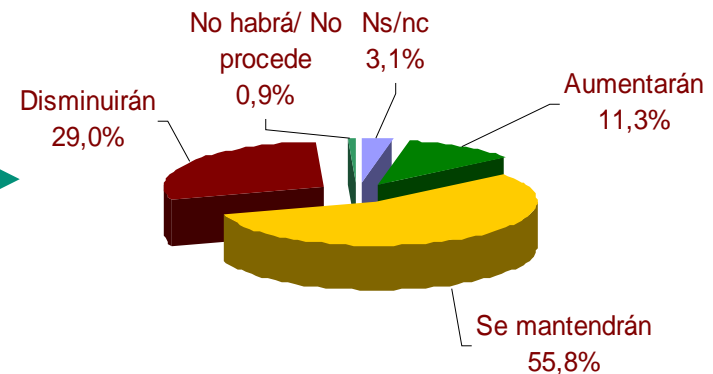
Se ha frenado el porcentaje de empresas que han visto **disminuir sus ventas** (63,0% en 1S09 frente al 81,2% en 2S08), aunque todavía siguen siendo mayoría las que se encuentran en dicha situación negativa.

La **perspectiva** para el primer semestre de 2010, es de **leve mejora**, aunque todavía serán más las empresas que evolucionen negativamente que las que lo hagan positivamente.

En este marco, las ventas de su empresa en el mercado nacional, durante el último semestre:



En los próximos seis meses, prevé que las ventas de su empresa en el mercado nacional:

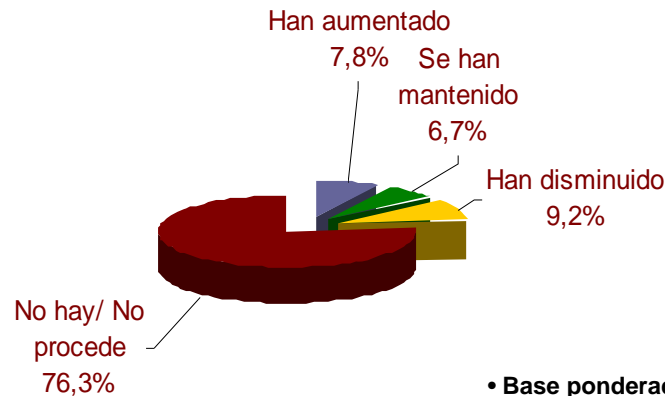


- Base ponderada: 2.216 empresas
- Base sin ponderar: 215 empresas

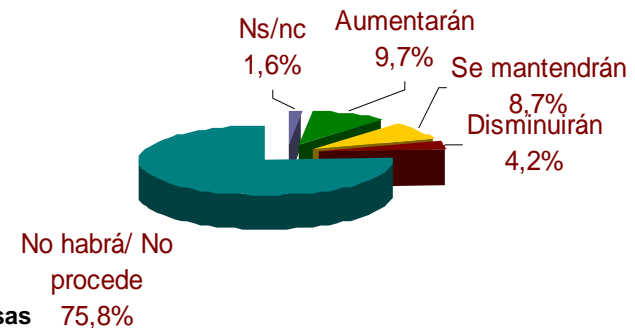
3

# Ventas internacionales

Y las ventas de su empresa en el extranjero durante el último semestre ...



Y en el exterior, en los próximos seis meses, prevé que las ventas de su empresa:



- Base ponderada: 2.216 empresas
- Base sin ponderar: 215 empresas

Los mercados internacionales en el sector Metal parecen mostrarse más estables, y con una mayor tendencia futura hacia el optimismo: para los próximos seis meses los que prevén que aumentarán sus ventas duplican (9,7%) a los que prevén una disminución (4,2%).

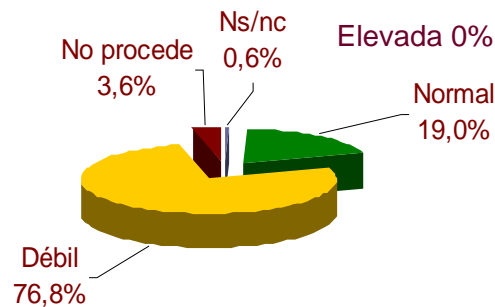
4

# Cartera de Pedidos

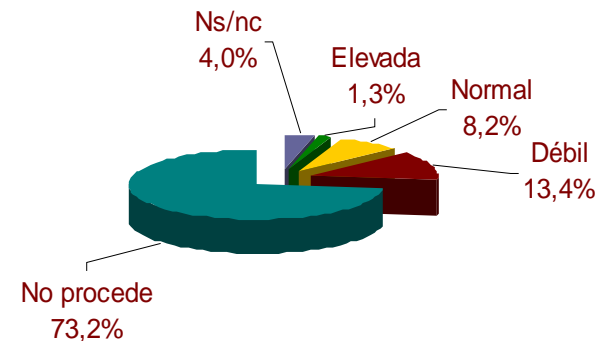
Quizá el indicador más negativo en este 2S09 es el de la cartera de pedidos: la perspectiva no es especialmente halagüeña ni en los mercados nacionales ni en los internacionales.

Se mantiene la tónica en la previsión que ya se realizó en el 1S09 para el segundo semestre del año.

En la actualidad, diría que la cartera de pedidos cerrados en mercados nacionales por su empresa para los próximos seis meses es:



En la actualidad, diría que la cartera de pedidos cerrados en mercados internacionales por su empresa para los próximos seis meses es:

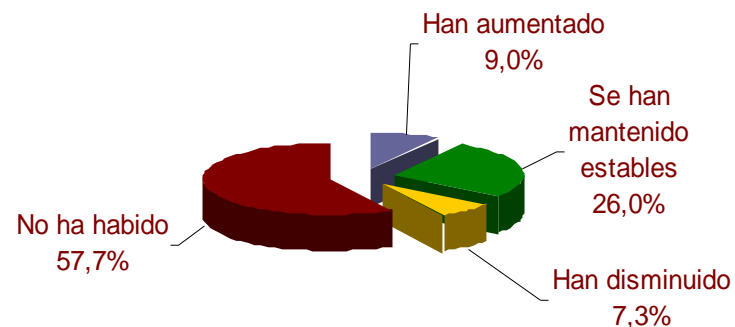


- Base ponderada: 2.216 empresas
- Base sin ponderar: 215 empresas

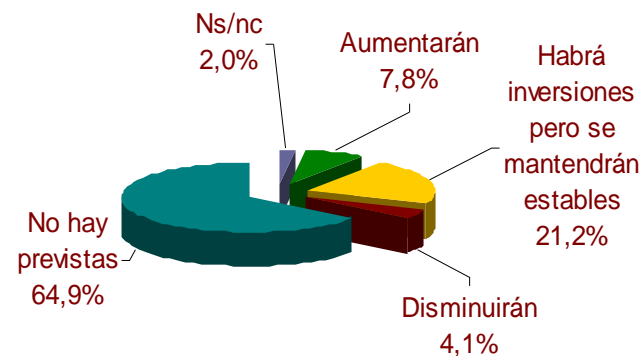
5

# Inversiones

En los últimos seis meses las inversiones para el incremento de la capacidad productiva en su empresa:



Y en los próximos 6 meses las inversiones previstas para el incremento de la capacidad productiva en su empresa:



- Base ponderada: 2.216 empresas
- Base sin ponderar: 215 empresas

En este escenario, y si bien se ha reducido, aún hay un **57,7% de empresas que no han invertido en absoluto** (65,0% en 1S09). Esta cifra no se prevé que mejore a corto plazo, hecho motivado probablemente por la debilidad de la cartera de pedidos y por los desajustes que se mantienen en la capacidad productiva. Como dato positivo, al menos hay **cierta mejora respecto al 1S09 en la previsión de inversiones**, pues un **7,8% de empresas prevén aumentarlas**.

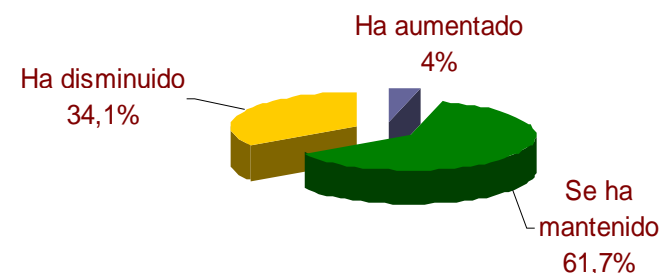
6

# Plantilla

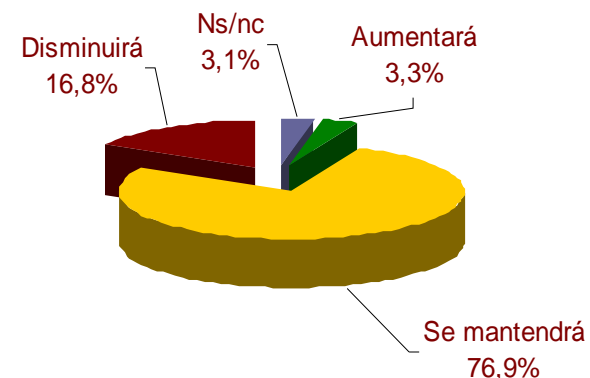
En sentido positivo cabe decir que se ha frenado el porcentaje de empresas que ha visto disminuir su plantilla (34,1% frente al 48,5% del 1S09).

De hecho, son mayoría las que han mantenido y esperan mantener su equipo de personas, previsión similar a la manifestada en el 1S09 para el 2S09.

En los últimos seis meses el número de trabajadores en plantilla de su empresa:



Y en los próximos 6 meses la plantilla en su empresa:

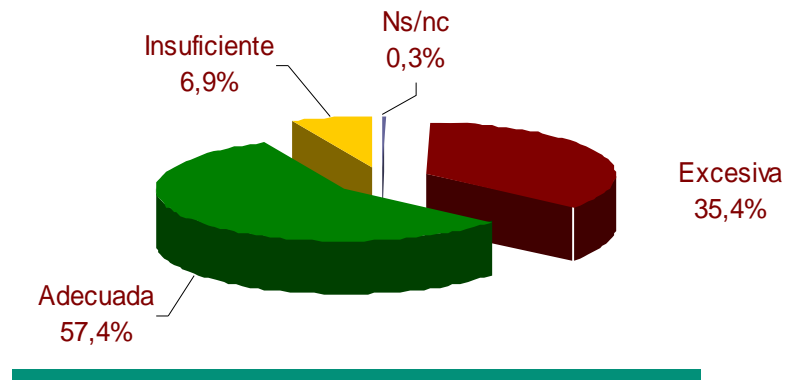


- Base ponderada: 2.216 empresas
- Base sin ponderar: 215 empresas

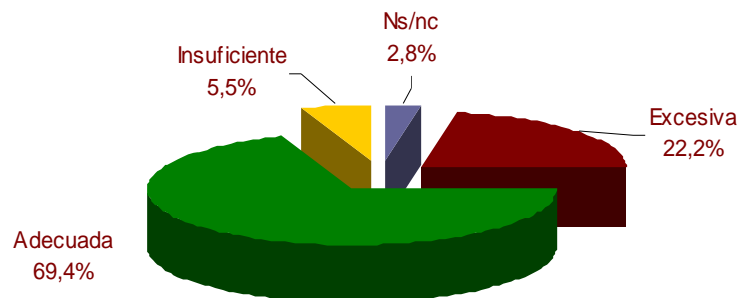
# Capacidad Productiva

7

En los últimos seis meses la capacidad productiva de su empresa comparada con la demanda a la que ha tenido que hacer frente, es:



En los próximos seis meses, prevé que la capacidad productiva de su empresa comparada con la demanda a la que tendrá que hacer frente, será:



- Base ponderada: 2.216 empresas
- Base sin ponderar: 215 empresas

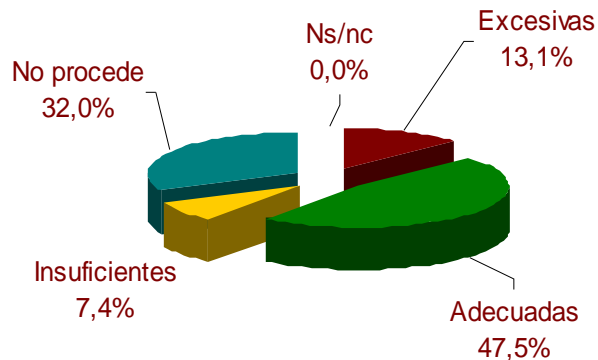
En todo caso, la debilidad de la demanda da pie a que la **capacidad productiva instalada** actualmente se mantenga en parámetros **excesivos**, como ocurría en 1S09. Si bien son mayoría las empresas del Metal que creen tener bien ajustada su capacidad productiva, son muchas más las que tienen un exceso de capacidad que las que tienen insuficiente para cubrir sus necesidades de producción.

Para el 1S10 aumentan ligeramente respecto al 1S09 las **empresas que la prevén adecuada** (69,4% vs. 66,2%)

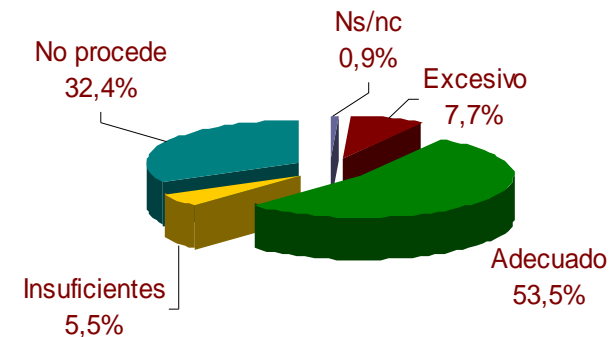
8

# Existencias

En los últimos seis meses, en su empresa han contado con un volumen de existencias de productos terminados:



En los seis próximos meses en su empresa prevé que el volumen de productos terminados en stock será:



- Base ponderada: 2.216 empresas
- Base sin ponderar: 215 empresas

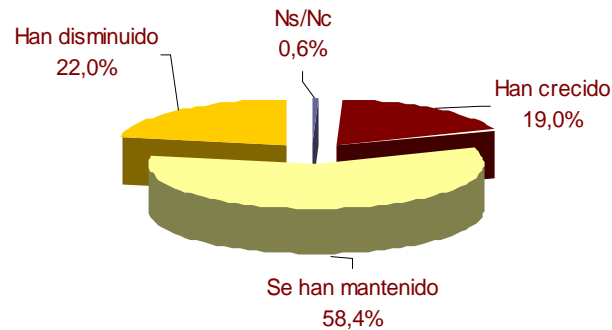
El nivel de existencias se mantiene en consonancia con los datos vistos hasta el momento, y partiendo de que son mayoría las empresas que logran mantener **ajustado el volumen de existencias**, son más las que acumulan stock (47,5%), que las que mantienen un nivel de almacenamiento excesivo (13,1%).

Las **previsiones para los próximos seis meses son positivas**, y mejores que las últimas realizadas para este semestre que acaba de concluir.

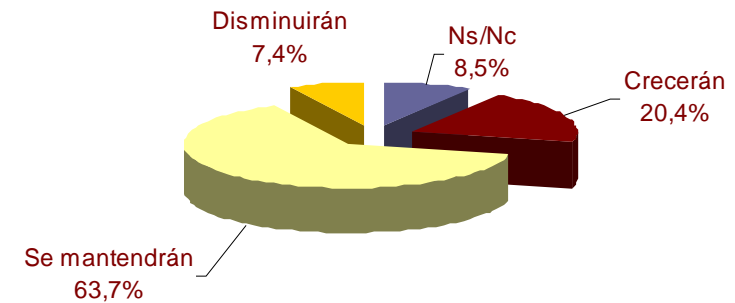
# Costes de Producción

9

En los últimos seis meses, los costes de producción en materias primas en su empresa:

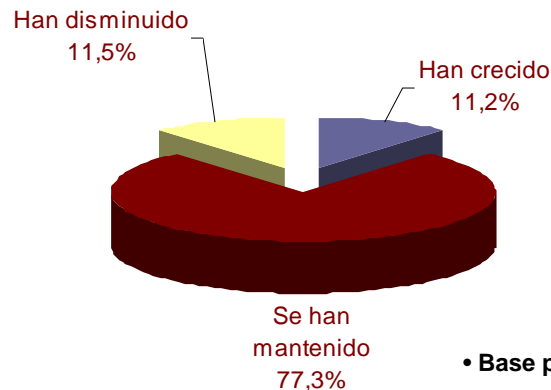


En los próximos seis meses, prevé que los costes de producción en materias primas en su empresa:

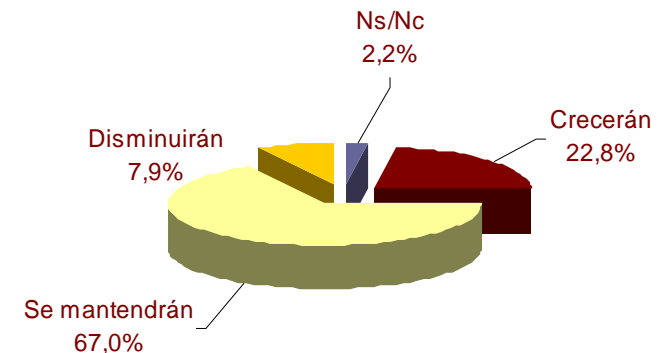


En el sector del Metal, los costes de las materias primas y de la mano de obra han mantenido una tendencia de **estabilidad** en este último semestre. La perspectiva es de **encarecimientos para el próximo semestre**, más en mano de obra. Además, las previsiones en estos ámbitos de costes suelen quedarse por debajo de la realidad (entre 7 y 9 puntos).

Y los costes de producción en mano de obra en su empresa:



En los próximos seis meses, los costes de producción en mano de obra en su empresa:

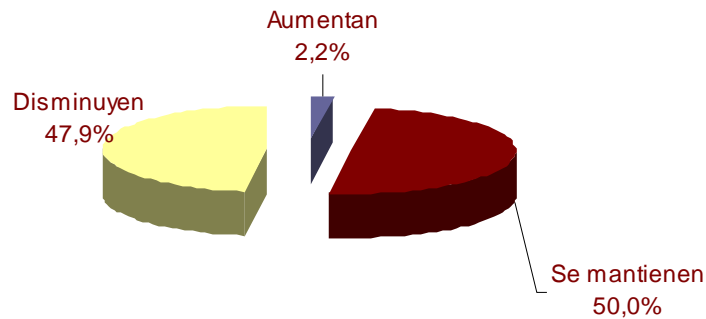


- Base ponderada: 2.216 empresas
- Base sin ponderar: 215 empresas

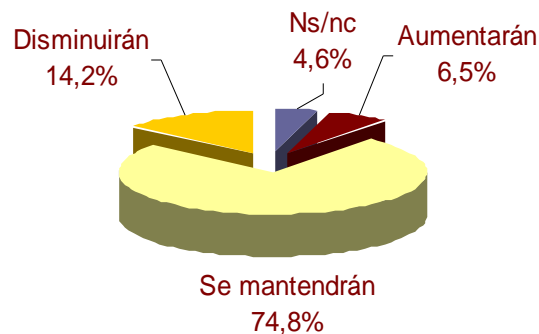
# Precios

10

En los últimos seis meses los precios de venta finales de sus productos, en general:



Y en los próximos 6 meses los precios generales de sus productos:



Aunque son más las empresas que mantienen **precios**, y que esperan mantenerlos, la **tendencia** en los últimos meses ha sido claramente **negativa**, empeorando las previsiones. Así, el 47,9% de las empresas afirma haber visto disminuir sus precios, cifra muy superior a la de las empresas que han visto reducir sus costes. Por lo tanto, la industria del Metal está **operando contra su margen de beneficio**.

Las previsiones para el **1S10** son **mucho menos pesimistas** que la realidad del semestre vencido.

- Base ponderada: 2.216 empresas
- Base sin ponderar: 215 empresas

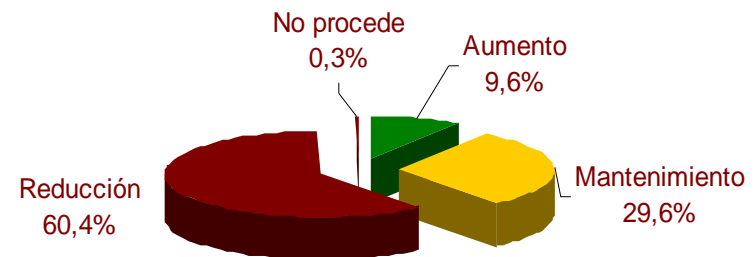
11

# Producción

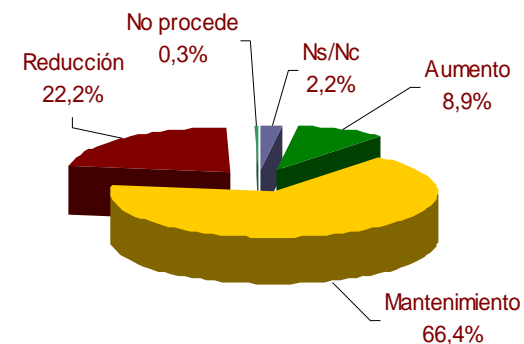
En el marco descrito, la producción de las empresas se ha visto recortada durante el primer semestre de 2009, aunque también hay más industrias del Metal que la han aumentado (9,6%) que las que hubo en el 2S08 (3,7%).

Si bien a futuro se espera un cierto nivel de estabilización a este respecto, las empresas que prevén una mala evolución de este indicador (22,2%), todavía superan a las que esperan mejorarlo (8,9%).

En los últimos seis meses, el volumen de producción en su empresa ha seguido una tendencia de:



En los próximos seis meses, el volumen de producción en su empresa prevé que seguirá una tendencia de:

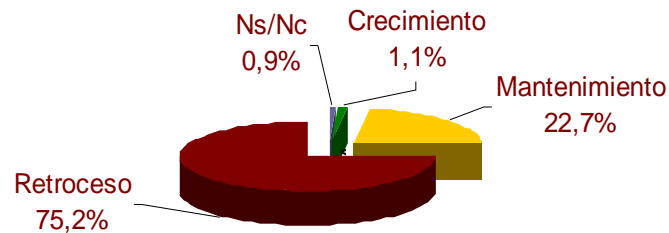


- Base ponderada: 2.216 empresas
- Base sin ponderar: 215 empresas

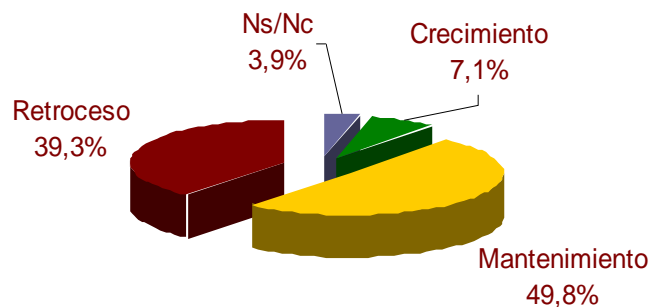
# Situación General

12

Pensando en la situación general de la economía aragonesa, diría que en los últimos 6 meses se vive una situación general de



En los 6 próximos meses, usted prevé que la situación económica general en Aragón, será de:



- Base ponderada: 2.216 empresas
- Base sin ponderar: 215 empresas

La propia percepción que los industriales del Metal tienen de sí mismos y de su sector, se refleja en lo que perciben en su entorno. Así, son franca mayoría (75,2%) quienes han visto un semestre de retroceso económico, superando en mucho las previsiones que hicieron en junio 2009: 52,0% previeron un retroceso para la segunda parte del año.

De la misma forma, aunque predomina la expectativa de que la situación no empeore, sigue siendo muy elevado el porcentaje de empresas que espera que el retroceso continúe.

1

# Indicador de Percepción – OIa 14 2S09

## ÍNDICE *IPIA METAL*

Año	2003		2004		2005		2006		2007		2008		2009		2010
Item	Primer semestre 03	Segundo semestre 03	Primer semestre 04	Segundo semestre 04	Primer semestre 05	Segundo semestre 05	Primer semestre 06	Segundo semestre 06	Primer semestre 07	Segundo semestre 07	Primer semestre 08	Segundo semestre 08	Primer semestre 09	Segundo semestre 09	PREVISIÓN Primer semestre 10
Ventas	-4,8%	1,3%	10,3%	-0,7%	-11,5%	-5,0%	4,0%	9,9%	5,4%	-5,4%	-27,3%	-37,1%	-52,1%	-37,0%	-51,3%
Existencias	-1,5%	5,1%	5,1%	-0,6%	-8,5%	4,1%	2,2%	0,4%	2,5%	-9,5%	-9,6%	-9,8%	-17,0%	-8,5%	-3,4%
Producción	3,4%	3,1%	26,9%	11,6%	-3,7%	4,2%	21,4%	25,4%	15,3%	-2,3%	-30,5%	-46,5%	-66,4%	-50,9%	-13,7%
Capacidad productiva	4,6%	2,3%	7,4%	0,3%	-1,9%	9,9%	4,5%	4,5%	0,4%	-1,9%	-12,8%	-25,5%	-32,1%	-28,6%	-17,2%
<b>IPIA METAL</b>	<b>-0,8%</b>	<b>3,0%</b>	<b>10,9%</b>	<b>1,5%</b>	<b>-7,6%</b>	<b>2,0%</b>	<b>6,4%</b>	<b>8,4%</b>	<b>5,3%</b>	<b>-5,7%</b>	<b>-19,5%</b>	<b>-27,6%</b>	<b>-39,5%</b>	<b>-28,4%</b>	<b>-23,4%</b>

Nota: En los valores en rojo, se ha sustituido VENTAS por CARTERA DE PEDIDOS.

- Base ponderada: 2.216 empresas
- Base sin ponderar: 215 empresas

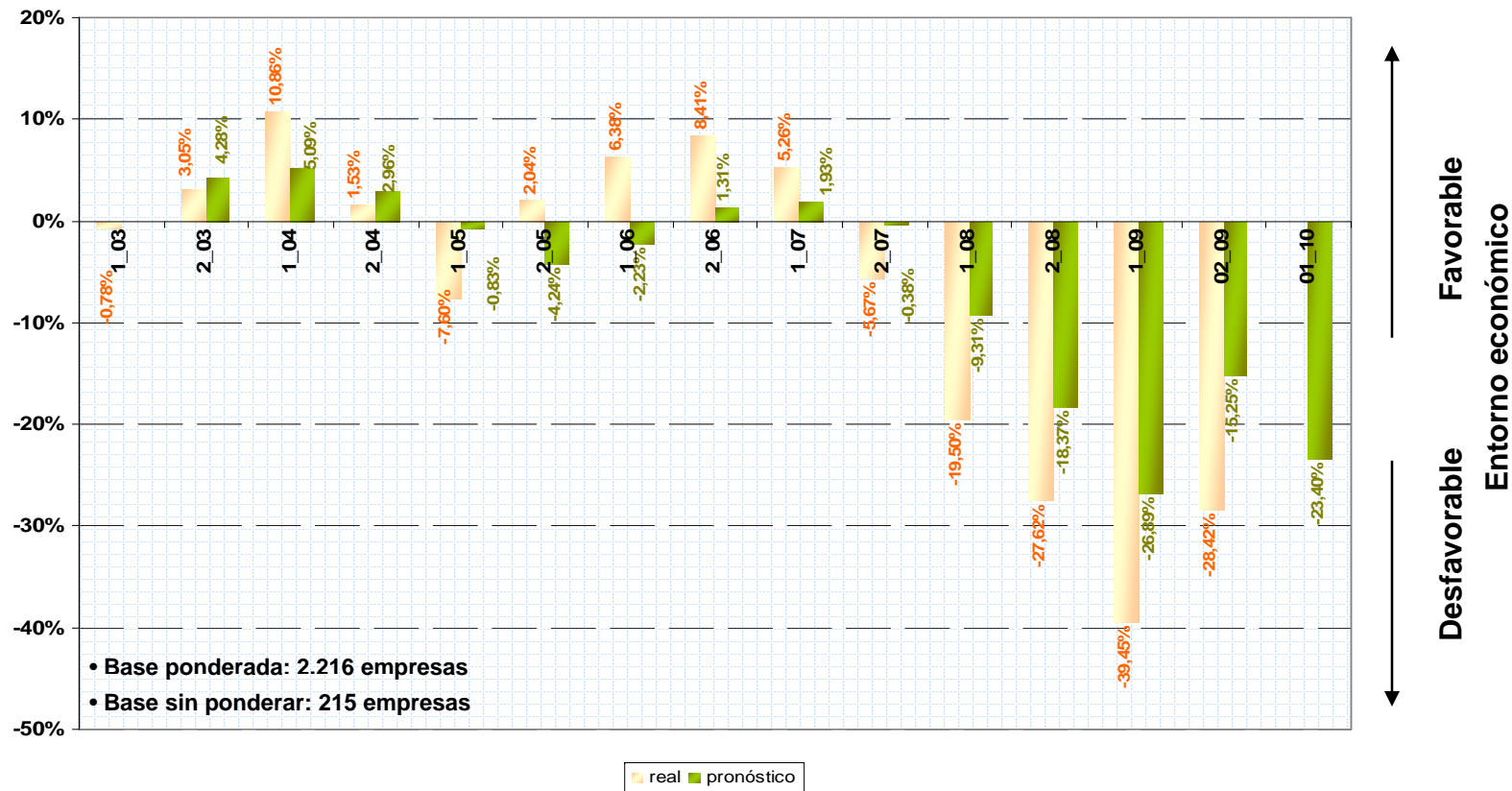
En el sector del Metal se observa un **cambio a positivo considerable**. Este cambio se espera consolidar en el próximo semestre. En todo caso el índice **IPIA Metal** se mantiene en valores bastante negativos (-28,4), aunque mejora en once puntos el último dato (-39,4).

Otro dato novedoso: por primera vez desde 2008, el **cierre del 2S09** y las **expectativas del Metal para 1S10**, no son peores que en el resto de industrias.

# Indicador de Percepción – OIa 14 2S09

2

## ÍNDICE *IPIA METAL*



En el sector del Metal, se ha cerrado el semestre en parámetros de percepción similares a los de 2008.

# Escenario económico actual

1

Las **necesidades** de las empresas en términos de **financiación**, han cambiado **poco** en los últimos meses. Si en el 1S09 un 20,6% de las empresas tenían **necesidades de financiación externa**, ahora son ya un **23,6%**.

La opinión sobre si las **entidades financieras** están **facilitando el acceso a la financiación** de las empresas **sí que mejora** pues en el 1S09 sólo un 3,8% así lo creía, y ahora son un **10,8%** los empresarios del Metal que están de acuerdo.

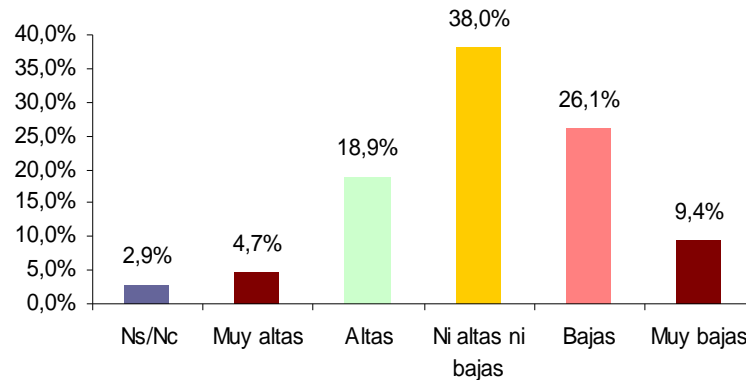
**Lo que ha empeorado es la percepción de las Administraciones**: si durante el primer semestre el 64,5% de los industriales del Metal no creía en absoluto que la Administración estuviera adoptando medidas adecuadas; ese porcentaje se eleva hoy hasta el **75,6%**.

Por último, a la pregunta sobre **cuándo saldremos de la crisis**, sólo un **39,5%** **piensa que lo haremos en menos de un año** (en el 1S09 eran un 33,0%), y de ellas un 32,8% opina que se verán atisbos estables entre seis y doce meses (26,2% en 1S09). Aunque también hay un 31,7% que retrasa una recuperación sólida hasta un plazo de 1 a 2 años, y un 17,6% la ven mucho más lejana.

2

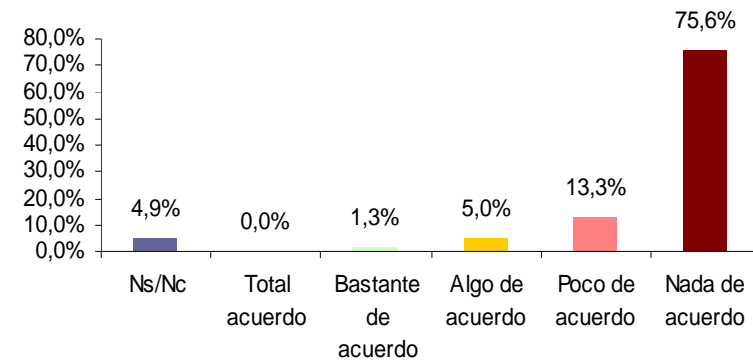
# Escenario económico actual

¿Cuáles son actualmente las necesidades de financiación de su empresa?

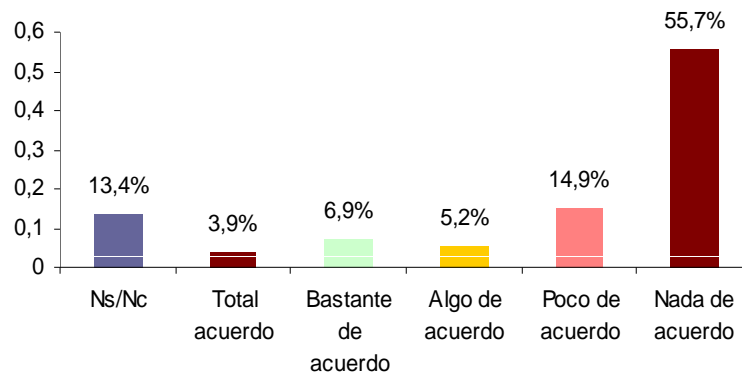


- Base ponderada: 2.216 empresas
- Base sin ponderar: 215 empresas

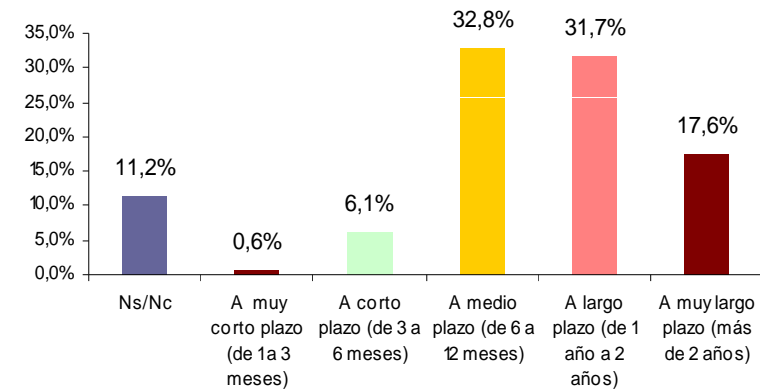
¿Cree que la Administración en general está implementando medidas adecuadas para ayudar a las empresas en esta situación de crisis económica?



¿Cree que las entidades financieras están facilitando en los últimos 2 meses la financiación a las empresas?



¿Cuándo cree que la situación económica empezará a mostrar signos estables de recuperación?



# A Modo de Conclusión

1

Mientras que el primer semestre de 2009 se cerraba como el peor desde que se desarrolla el Índice de Percepción Industrial en Aragón, durante el segundo semestre de 2009 se ha experimentado una cierta mejoría, que en términos de percepción se sitúa próxima a los niveles del segundo semestre de 2008.

El Índice de Percepción Industrial en Aragón mantiene un valor negativo que llega a los -28,4 en el IPIA Metal, y aunque mejora el muy negativo -39,4 del 1S09, es el segundo peor dato en siete años.

La leve mejora vista en este 2S09 se manifiesta en un pequeño progreso de los diversos indicadores, y parece proyectarse hacia el próximo semestre. La diferencia es que en este semestre la cartera de pedidos cerrados para próximos meses manifiesta grandes dudas. Es decir, se han observado pequeñas mejoras en el semestre que se cierra, se confía en seguir esa senda, pero esto queda en el terreno de las expectativas, dado que la cartera de pedidos sigue siendo débil.

## A Modo de Conclusión

2

El empleo no parece que vaya a experimentar mejora, dado que son clara mayoría las empresas que esperan mantener sus plantillas, y todavía son más las que se ven obligadas a recortar efectivos que las que pueden crecer a este respecto.

Las empresas que operan en mercados internacionales se encuentran fuera de España un panorama que en este caso evoluciona algo mejor que el mercado nacional.

Otro dato que puede tener una lectura interesante es el de los costes de materias primas y de la mano de obra: parecería que se empiezan a mostrar más estables, y eso puede estar significando un cambio de tendencia más profundo.

# A Modo de Conclusión

3

Respecto a la **percepción** que los industriales del Metal tienen del **papel de la Administración** en la situación de crisis económica, éste **no deja de empeorar**. Cada vez son más los que creen que no se están tomando las medidas oportunas. Sin embargo, como contrapunto positivo, parece que se percibe una **ligera apertura de las entidades financieras a la concesión de créditos y líneas de financiación**.

En este marco, la mejora de las inversiones evoluciona de una forma muy leve, sin impulso suficiente como para reactivar el empleo, y por tanto con la consiguiente repercusión en la financiación de las políticas públicas.

 Investigación de Mercados		E-mail: <a href="mailto:info@append.es">info@append.es</a>		<a href="http://www.append.es">www.append.es</a>	
Madrid	Zaragoza	Bilbao	Vitoria	Santander	Logroño
Anabel Segura, 11 Edificio Albatros - A - 4ª planta 28108 Alcobendas - Madrid Tel.: +34 91 625 00 49	Josefa Amar y Borbón, 2 - 3ªA 50001 Zaragoza Telf.: +34 976 23 88 82	Alameda Recalde, 1 - 1ª A 48009 Bilbao Telf.: +34 94 480 55 71	Paraguay, 23 - bajo 01012 Vitoria-Gasteiz Telf.: +34 945 16 70 00	Lealtad 14 - 2ª 39000 Santander Telf.: +34 942 21 17 43	Ruavieja, 67-69, 2ª planta 26001 Logroño Telf.: +34 941 25 14 96

