



Informe

Informe de prospectiva de la industria navarra

Mayo-junio 2013

Con la colaboración de:





Introducción

La Cámara de Comercio e Industria de Navarra, en colaboración con Corporación MONDRAGON llevan a cabo un análisis de prospectiva centrado en la industria de la Comunidad foral. El trabajo se realiza con una periodicidad bimestral, con el fin de analizar las perspectivas y evolución de un conjunto de variables. Este informe recoge los resultados obtenidos en la tercera encuesta, realizada entre el 11 y el 25 de junio, correspondiente al tercer bimestre de 2013. En la encuesta han participado un total de 68 empresas industriales de Navarra, un número similar al de la primera encuesta, aunque algo menor a la de la anterior, debido posiblemente a que ésta se ha realizado en junio, un mes en el que la tasa de respuesta tiende a ser algo inferior. La segmentación sectorial y por zona geográfica se detalla en el Anexo, así como los detalles técnicos de los cálculos realizados para la obtención de los índices presentados en este informe.

Como se explica en el anexo, los índices presentados están definidos entre los valores de 0 y 100. Un valor de 100, implica que el 100% de las empresas encuestadas informan de una mejora (en la variable analizada), un valor de 0, por el contrario, supondría que el 100% de las empresas encuestadas informan sobre un empeoramiento y un valor del índice de 50, señala la ausencia de cambios. Por tanto, el valor de 50 se toma como referencia para evaluar si, de acuerdo a las empresas encuestadas, la variable considerada presenta una mejoría o un deterioro.

En la encuesta se pregunta a las empresas por sus expectativas para los meses de mayo y junio así como por los resultados obtenidos en los dos anteriores meses del año. Esto último permite comprobar el cumplimiento de las expectativas de las empresas en dicho periodo.

Se presentan en primer lugar los resultados obtenidos para toda la muestra y a continuación se desglosan de acuerdo a la rama industrial, su tamaño y la zona de Navarra donde están ubicadas.

Finalmente se hace una breve comparación con las empresas de Corporación MONDRAGON, en relación al conjunto de la muestra.



1. Perspectiva general

Las perspectivas de las empresas para el tercer bimestre del año mejoran claramente con respecto a las de las dos encuestas anteriores. El índice global alcanza el valor de 53,2, lo cual refleja una previsión de mejora con respecto al bimestre anterior.

Las previsiones de facturación para el segundo trimestre sugieren, como ya se recogió en la anterior encuesta una mejoría también. El índice mejora desde 53,08 en la anterior encuesta a 58,2 en la encuesta de junio.

El índice compuesto obtenido en mayo-junio se sitúa en 53, por encima del valor de estancamiento (50), lo cual refleja perspectivas positivas para el bimestre mayo-junio, y un claro avance con respecto al resultado de marzo-abril, momento en el que las expectativas eran de claro empeoramiento (37,2).

La comparación de las expectativas de marzo-abril con los resultados de las empresas muestran que estos fueron finalmente menos malos de lo esperado, dado que el indicador global para la industria fue de 48,7, muy por encima de la previsión (37,2).

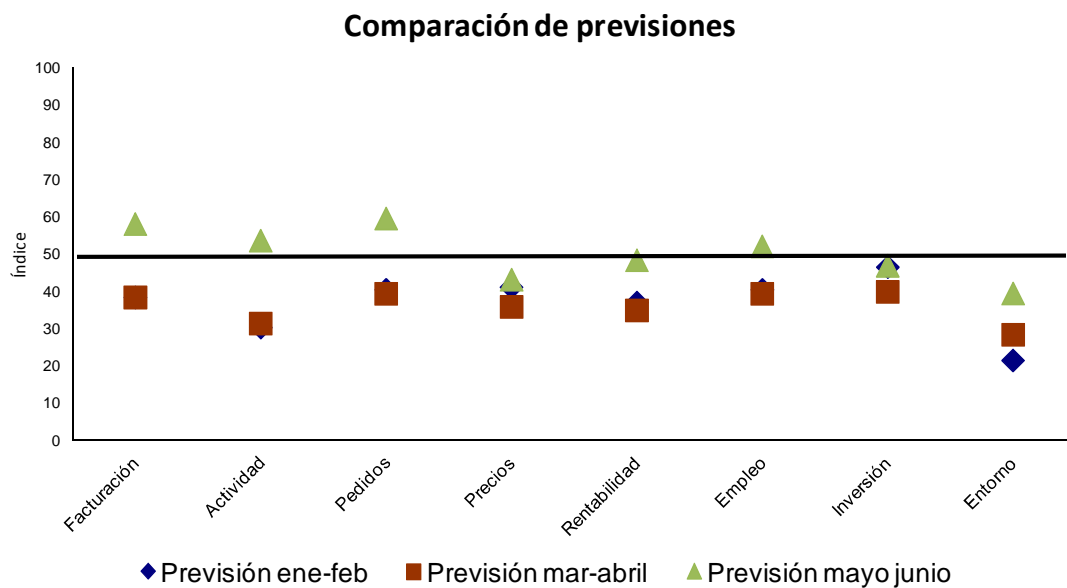
En la encuesta de junio se volvió a preguntar a las empresas por sus previsiones de facturación para el segundo trimestre del año, en comparación al primero. En abril, la previsión de facturación para el segundo trimestre se situó en 53,08 y en la encuesta de junio, este indicador ha mejorado hasta situarse en 58,2. Esto refleja una clara expectativa de mejoría de la facturación de las empresas en el segundo trimestre del año en comparación al primero, y confirma así, la mejoría avanzada ya en abril-mayo.

Estos datos reflejan que a medida que avanza el año aunque el entorno económico sigue siendo muy complicado y perdura la incertidumbre en torno a determinadas variables, las perspectivas de las empresas han mejorado y son claramente más favorables pasado el primer semestre de 2013. Los resultados de los próximos



meses confirmarán si efectivamente son un avance de la mejoría de los datos macroeconómicos en la Comunidad foral en la segunda mitad del año.

En el siguiente gráfico se presentan los índices para cada una de las variables analizadas:



Dos resultados se desprenden del gráfico anterior. En primer lugar, los índices obtenidos en mayo-junio, muestran una mejoría en las perspectivas para todas las variables analizadas. Las mayores mejorías se dan en el nivel de pedidos esperado, la actividad y la facturación.

En segundo lugar, se prevén incrementos en algunas de las variables con respecto al bimestre anterior. Es el caso de la facturación, la actividad, los pedidos y el empleo. Por el contrario, los precios cobrados, la rentabilidad de las operaciones y la inversión, así como el entorno económico en general apuntan a (ligeras) contracciones. La debilidad de la demanda y el incremento de la competencia en algunos sectores siguen llevando a reducciones de precios, que pese a la expectativa de incremento de la actividad, inciden negativamente sobre las previsiones de rentabilidad. De la misma manera, el indicador de la inversión se sitúa de nuevo en terreno de contracción, lo cual hace pensar que la recuperación de la industria y la economía será lenta.



Teniendo en cuenta el peso sobre el total de la muestra de las empresas que afirman que su facturación cambiará en el mayo-junio, se espera un incremento neto de la facturación del 0,64% mejorando la previsión de descenso neto de 2,6% del bimestre anterior. Las previsiones de facturación para el segundo trimestre del año también mejoran ya que apuntan a un incremento neto del 6,4%, cuatro puntos por encima de la previsión realizada para el mismo periodo en marzo-abril.

Por otra parte, las expectativas del aumento de la contratación laboral en las empresas es un buen dato, debido posiblemente tanto a cierto efecto estacional como la mejoría de la actividad prevista en estos meses.



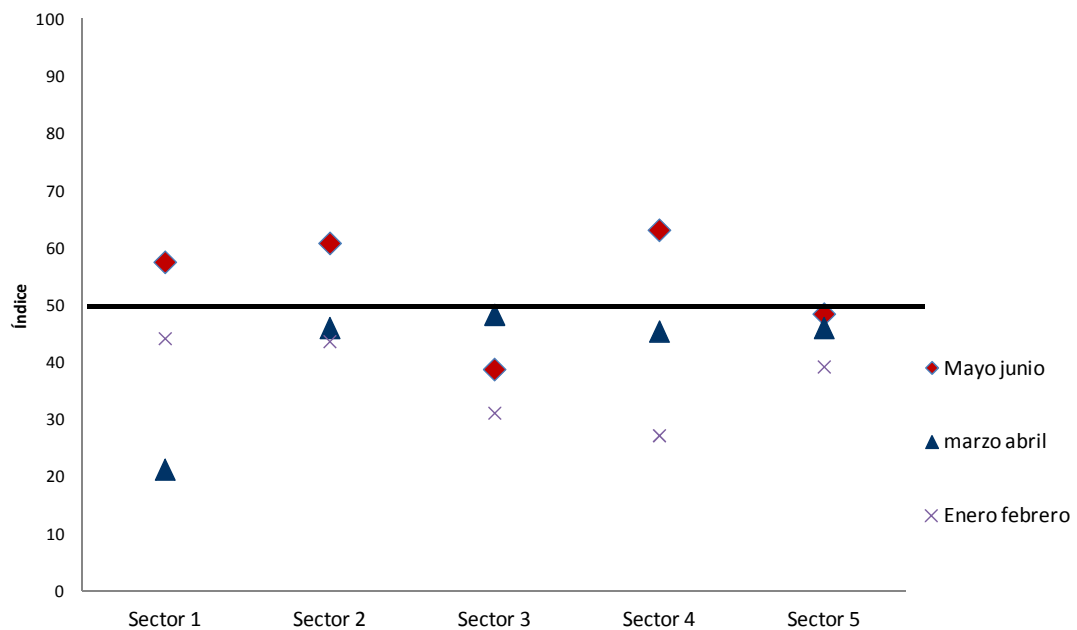
2. Análisis por ramas industriales y tamaño empresarial

Ramas industriales

Las ramas industriales consideradas, así como los índices estimados se recogen en los siguientes gráficos.

Sector 1	Energía, extracción e industria química
Sector 2	Fabricación maquinaria. Transformación metal. Material transporte
Sector 3	Industria alimenticia
Sector 4	Textil, cuero, calzado, madera, caucho, papel
Sector 5	Otros

Indices compuestos por sectores industriales

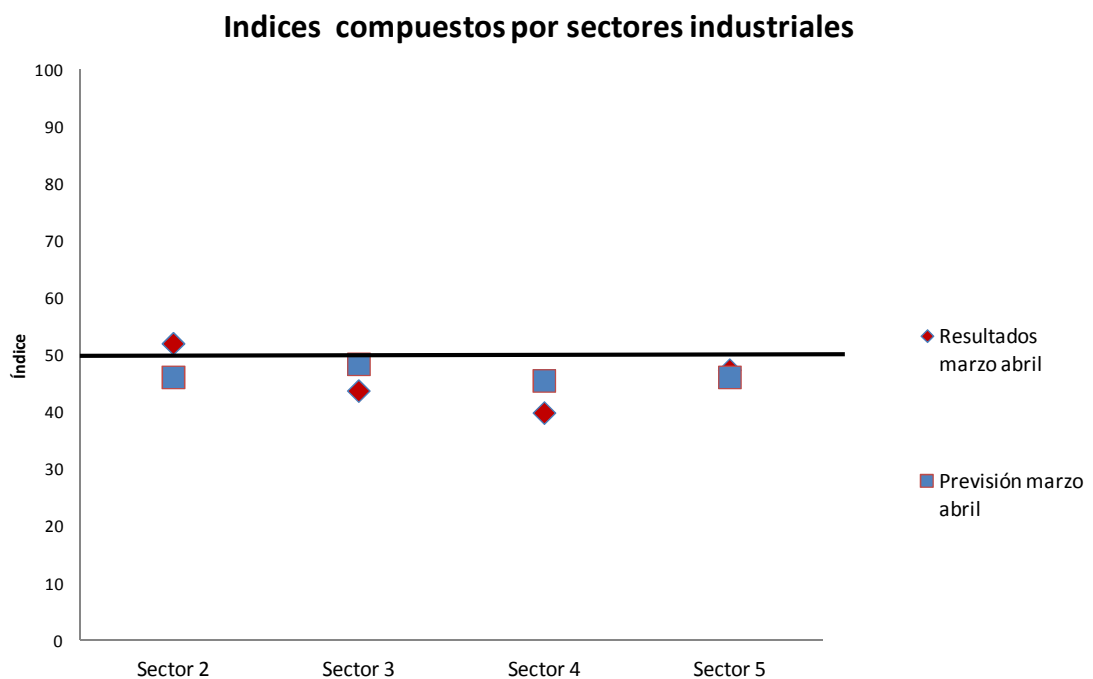




Los índices compuestos por rama de actividad muestra que las previsiones han mejorado en todas las ramas industriales salvo en la industria alimentaria. Además, las previsiones para las ramas de Textil, Cuero, Calzado, Madera, Caucho y Papel, y Fabricación de maquinaria, indican previsiones de expansión, reflejadas por índices superiores a 50, (63 y 60 respectivamente). Como en el caso de la encuesta de marzo-abril, el bajo número de empresas pertenecientes a la rama de la energía y extracción, hace que sea difícil extraer conclusiones significativas.

Cumplimiento de expectativas

Para cada una de las variables analizadas se preguntó a las empresas por los resultados en el bimestre anterior y por tanto, esto permite analizar el cumplimiento de las expectativas y previsiones realizadas en el bimestre anterior. Esta comparativa, para los índices compuestos, se presenta en el siguiente gráfico. Como se ha mencionado anteriormente, debido al reducido tamaño de la muestra, el sector 1 no ha sido considerado en la comparativa.





El gráfico refleja que en todos los sectores los resultados se ajustaron relativamente bien a las previsiones realizadas, salvo en la rama alimentaria y ramas de Textil, Cuero, Calzado, Madera, Caucho y Papel, con peores resultados de lo esperado. Por tanto, con cierta cautela, se puede concluir que el ajuste de las previsiones, de acuerdo a la rama de actividad fue relativamente fiable.

A continuación, se analizan las previsiones para mayo-junio de cada una de las variables que forman el índice compuesto, para cada una de las ramas industriales analizadas¹.

Al hacerlo, se observan diferencias entre las ramas analizadas, y se distinguen dos grupos. Las empresas de la rama de Fabricación de Maquinaria prevén incrementos en su facturación, pedidos, empleo y en general en la actividad del sector. Las empresas de las ramas de Textil, Cuero, Calzado, Madera, Caucho y Papel prevén además un incremento de la rentabilidad de sus operaciones. Estas ramas de actividad prevén así mismo un mantenimiento de la inversión.

En cambio, las otras ramas consideradas vuelven a prever un deterioro en la mayoría de las variables consideradas.

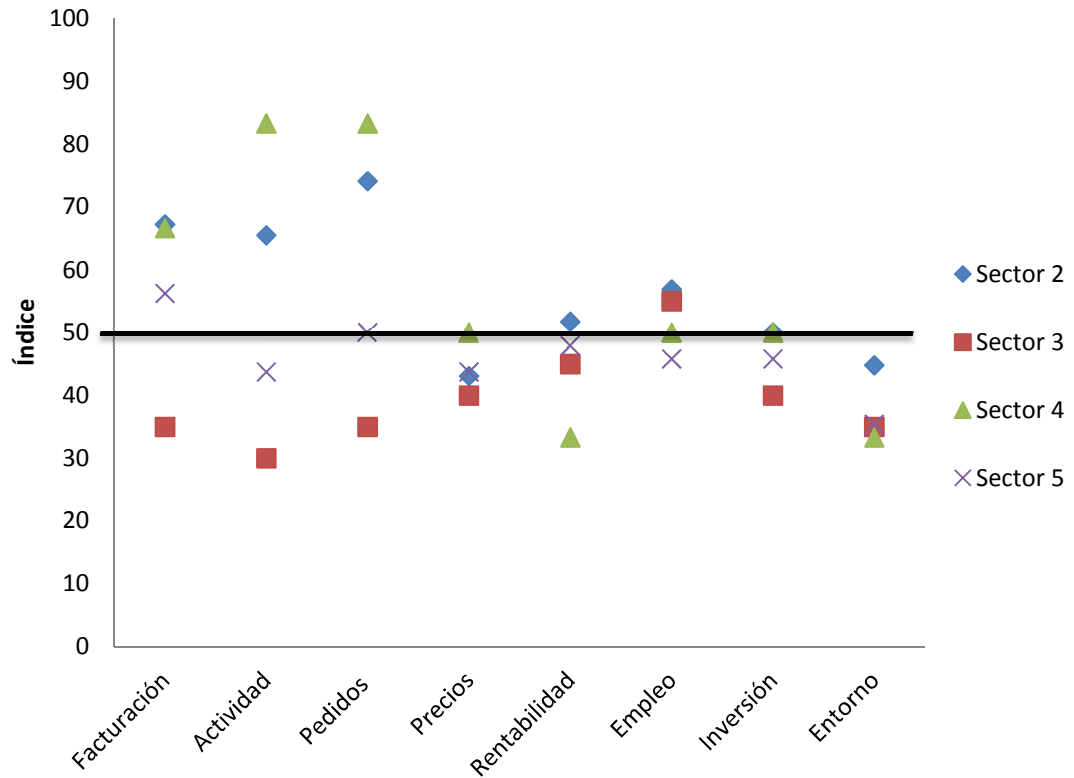
Existe acuerdo, no obstante, en la valoración de la perspectiva que hacen las empresas de todas las ramas sobre el entorno económico general de Navarra, que sigue siendo negativa. Por tanto, la mejora de las expectativas de las ramas 2 y 4 se debe a circunstancias sectoriales y no tanto a una mejoría de la situación del entorno macroeconómico en la Comunidad foral.

Llama la atención que las empresas de la industria alimentaria presentan unas expectativas de empeoramiento para todas las variables consideradas salvo para el caso de la contratación laboral, para al cual, se prevé un incremento. Esto puede ser debido a condicionantes estacionales, y será necesario observar los datos de la próxima encuesta para validar dicha previsión.

¹ No se considera la rama 1 por no contar con suficiente número de empresas para realizar comparaciones.



Índices por sector industrial



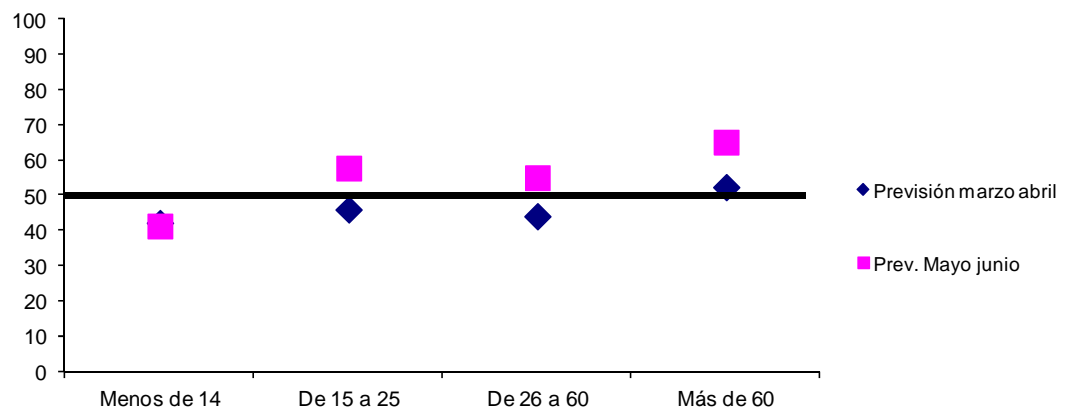
En definitiva, se observa un cambio sensible con respecto a las previsiones realizadas en el último bimestre, por la mejoría prevista en buena parte de los indicadores para dos de las ramas de actividad analizadas. Será interesante seguir la evolución de las empresas del sector alimentario por su importancia para la industria navarra y la sobre la todo, la economía local de algunas zonas de Navarra.



Tamaño empresarial

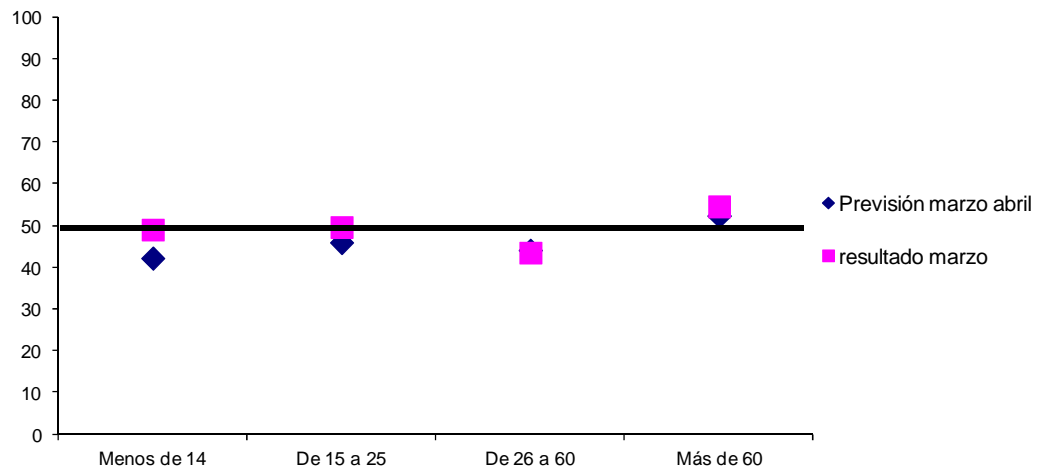
El siguiente gráfico muestra que también se observan cambios en las previsiones de acuerdo al tamaño de empresa. Al igual que en marzo-abril, las previsiones vuelven a ser negativas para las empresas más pequeñas. Sin embargo, para las empresas con más de 15 trabajadores, los índices señalan que las expectativas son de expansión. Para mayo-junio, las previsiones son de mejoría, también para empresas de tamaño “medio”.

Índice compuesto por tamaño de empresa (Mayo junio)





Cumplimiento de expectativas por tamaño de empresa



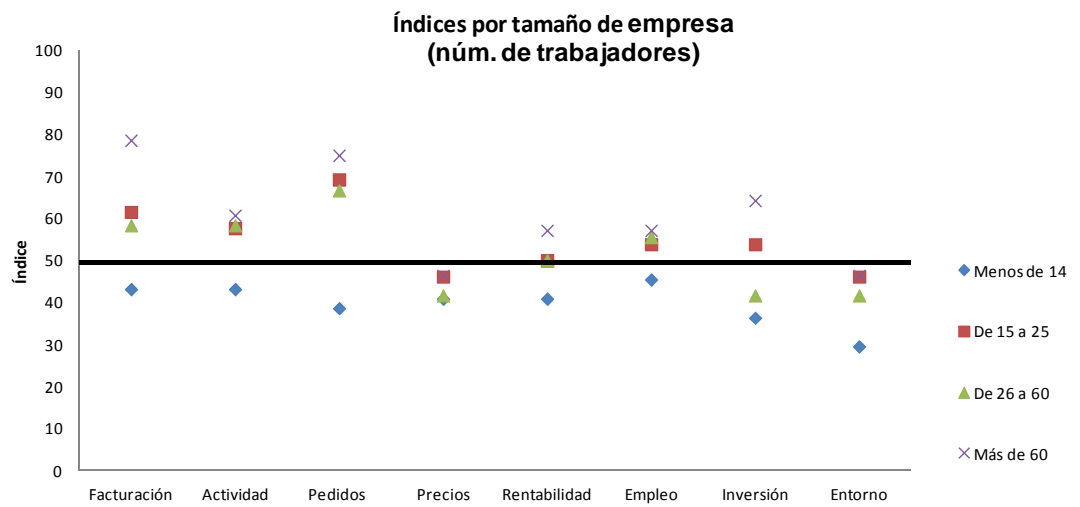
En cuanto al cumplimiento de las previsiones del bimestre anterior, de acuerdo al tamaño de la empresa, los resultados se ajustaron relativamente bien a las previsiones realizadas, y en todo caso, éstos fueron mejores de lo esperado, especialmente para el caso de las empresas más pequeñas.

El siguiente gráfico muestra que las previsiones para las variables analizadas mejoran y son positivas para las empresas de mayor tamaño. Las empresas con más de 60 trabajadores prevén incrementos en todas las variables, salvo en los precios y el entorno económico general. Los índices de pedidos o facturación se sitúan en valores de 75 y 78 respectivamente, indicios claros de mejoría.

Por el contrario, las empresas con menos de 15 trabajadores prevén descensos en todos los indicadores.



Es necesario considerar que la mayoría de las empresas en Navarra tienen menos de 15 trabajadores y por tanto, esto implicaría que las previsiones siguen siendo negativas para la mayoría del entramado empresarial industrial de Navarra².



² Debido al tamaño muestral de la segmentación por tamaño, es necesario interpretar esta conclusión con cierta cautela, debido a la menor fiabilidad de los resultados y su generalización.



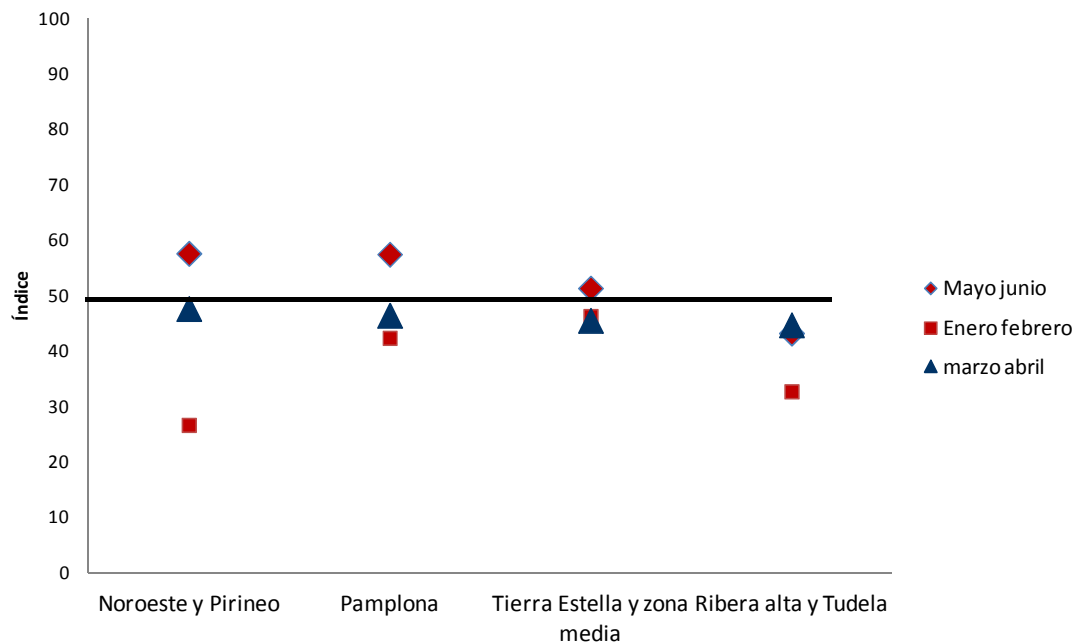
3. Análisis por zonas de Navarra

El desglose del análisis por área geográfica refleja también que las previsiones de las empresas han mejorado en todas las zonas de Navarra y son de expansión en todas ellas salvo en la zona de la Ribera alta y Tudela. La mayor progresión se observa en la zona Noroeste y Pirineo, donde el índice pasó de 26,5 a principios de año a 57,5 en mayo-junio.

Por otro lado, y como ya se ha indicado, la previsión vuelve a ser de contracción en la Ribera alta y Tudela y además el indicador de mayo-junio es algo inferior (43,1) al de marzo-abril (44,6), lo cual indica cierto empeoramiento en la situación. Este resultado puede estar correlacionado con las peores previsiones de las empresas de la rama alimentaria, más concentradas en esa zona de Navarra.

Las previsiones más positivas se dan en la zona de Pamplona, donde el índice (57,3) se sitúa claramente en la zona de expansión.

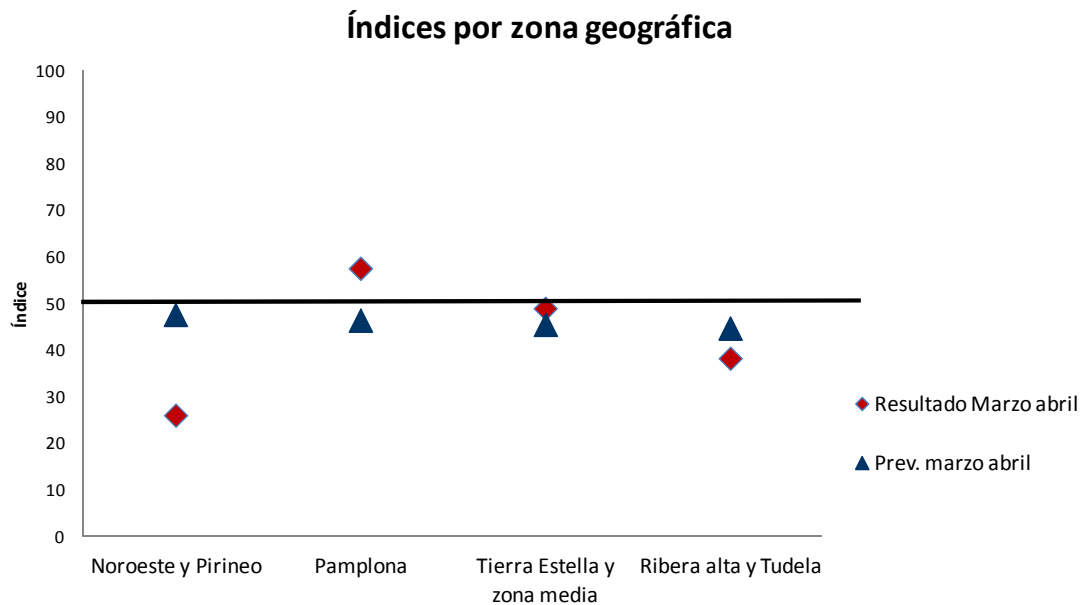
Índices compuestos por zona geográfica





Cumplimiento de expectativas

En cuanto a la satisfacción de las previsiones en las diferentes zonas de Navarra realizadas en marzo-abril, se observan ciertas divergencias con los resultados obtenidos. Las más importantes se dan en la zona del Noroeste y Pirineo y en Pamplona aunque la desviación tiene signos diferentes. En el primero, los resultados fueron de contracción y más importantes que los esperados ya que el índice de expectativa fue de 47,5 y el resultado fue de 25,9, lo cual indica una contracción importante. En cambio, en la zona de Pamplona, mientras que la previsión era de contracción (46,3), el resultado fue de expansión (57,4). Este buen resultado puede explicar las previsiones de expansión de mayo-junio en el caso de Pamplona.



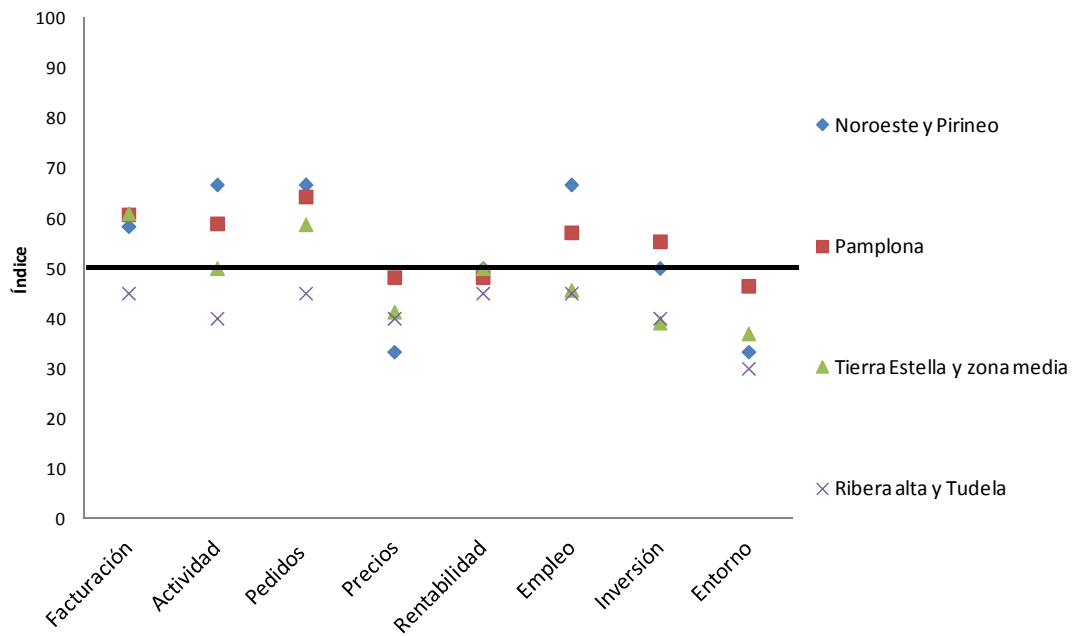
En el siguiente gráfico se recoge el desglose de los indicadores para las empresas de cada zona. La expectativa de contracción de precios y rentabilidad es común a todas las zonas, motivada por la debilidad de la demanda, el incremento de la competencia en algunos sectores y la necesidad de bajar precios para ganar/mantener cuota de mercado. En todas las zonas se sigue valorando que el entorno económico sigue empeorando, siendo esta visión menos mala en el caso de las empresas ubicadas en Pamplona y más pesimista en la Ribera alta y Tudela.



La previsión del incremento de los pedidos y la facturación de las empresas de Tierra Estella explicaría sus expectativas de expansión, dado que el resto de indicadores se encuentran en la zona de estancamiento o de contracción.

De manera positiva, las perspectivas de contratación son positivas en las empresas de Pamplona y las ubicadas en el Noroeste y Pirineo.

Índices previsión por zona geográfica. Mayo Junio





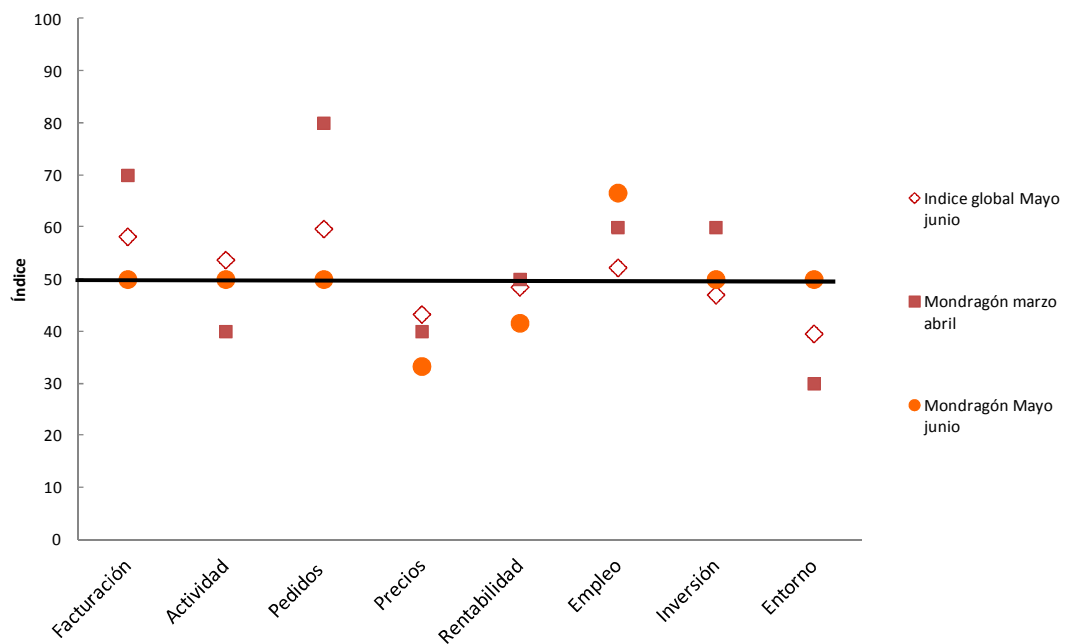
4. Las empresas de Corporación MONDRAGON

De las nueve empresas industriales ubicadas en Navarra y pertenecientes a Corporación MONDRAGON (que denominaremos empresas MONDRAGON), al igual que en las encuestas anteriores, cinco participaron en la encuesta. Como también comentamos en informes anteriores, esto limita la capacidad de comparación y por tanto los resultados deben ser interpretados con cautela.

En conjunto, el índice compuesto para las empresas MONDRAGON se situó en la zona de contracción/estabilidad (49,06), lo cual supone un cambio con respecto a la mejoría prevista en marzo-abril (59,62), y es inferior al del conjunto de las empresas (58,2).

En el siguiente gráfico se recoge la valoración de cada uno de los indicadores en relación al total de las empresas consultadas y a sus previsiones de marzo-abril.

Desglose de indicadores empresas MONDRAGON





El gráfico indica que las perspectivas de las empresas MONDRAGÓN son de estabilidad, como demuestran los indicadores de facturación, pedidos, actividad sectorial, inversión y entorno. Frente a las previsiones de marzo-abril o el índice global, sus previsiones son de mayor contracción en los precios y la rentabilidad. Por el contrario, son empresas con una mayor expectativa de contratación y una mejor valoración del entorno económico. Esto es positivo, dado que su valoración del entorno a comienzo de año era muy negativa y claramente peor que la del conjunto de la muestra. Otro dato positivo es que las empresas MONDRAGÓN prevén un mantenimiento de la inversión, frente a la ligera contracción previsto para el conjunto de las empresas industriales en mayo-junio.

El cambio observado en las previsiones de las empresas MONDRAGON en relación al conjunto de la muestra puede reflejar el hecho de que las primeras ya experimentaron una mejoría en los meses de marzo-abril, y ahora el escenario previsto es más de mantenimiento que de nueva expansión.



5. Conclusiones

Se resumen a continuación las principales conclusiones y aspectos más relevantes de los resultados obtenidos:

- Las perspectivas para la industria navarra han mejorado sensiblemente en el tercer bimestre del año con respecto a meses anteriores y avanzan una expansión de los indicadores. El índice global pasa de 37 en marzo-abril a 53 en mayo-junio.
- La facturación, la actividad empresarial, los pedidos y el empleo se encuentran en la zona de expansión, y señalan una clara mejoría de las previsiones con respecto al comienzo de año.
- Los resultados de todos los indicadores en el segundo bimestre del año fueron mejores de lo esperado, y pueden explicar la mejoría de las expectativas en el bimestre mayo-junio.
- Las empresas vuelven a prever que la facturación aumente en el **segundo trimestre** de 2013. Además, la previsión mejora ya que el índice aumenta del valor de marzo-abril (53) a 58,2, lo cual puede ser un signo de la confirmación de la mejoría de los resultados empresariales hacia la mitad del año.
- Por ramas industriales, las expectativas son positivas para la rama de Fabricación de maquinaria y las ramas de Textil, Cuero, Calzado, Madera, Caucho y Papel y negativas en el caso de la industria alimentaria. Las mejoras vienen dadas por la previsión de aumento en los pedidos y la facturación.
- La mejora en las expectativas se extiende no sólo a las empresas ubicadas en Pamplona. Las expectativas para las empresas ubicadas en el Noroeste y Pirineo y la Zona Media y Tierra Estella mejoran con respecto a marzo-abril y son de expansión. Por el contrario, en la Ribera alta y Tudela vuelven a ser negativas, ligadas posiblemente a las peores previsiones de la industria alimentaria.
- De acuerdo al tamaño de empresa, las empresas con menos de 15 trabajadores prevén una contracción de los indicadores. Por el contrario, las empresas con más de 60 trabajadores, esperan incrementos en todos los indicadores salvo en los precios.
- Las empresas de Corporación MONDRAGON mantienen sus previsiones en comparación a las del segundo bimestre. Destacan de nuevo por sus mejores expectativas de empleo e inversión.



ANEXO

Cálculo del Índice compuesto de prospectiva

El índice compuesto es una media ponderada de los índices obtenidos para las variables recogidas en la encuesta. Las ponderaciones utilizadas se describen a continuación:

Facturación: 0,2

Actividad: 0,15

Nuevos pedidos: 0,2

Precios cobrados: 0,1125

Rentabilidad: 0,1125

Empleo: 0,1125

Inversión: 0,1125

Para determinar las ponderaciones, se ha otorgado un mayor peso a las variables que más inciden en la marcha de las empresas en el corto plazo y de carácter coyuntural, (facturación y nuevos pedidos), frente a otros más de largo plazo y estructurales como el empleo y la inversión. La variable referida al entorno económico y empresarial no se ha tenido en cuenta para el cálculo del índice compuesto por considerarse más una variable de opinión y no tan relacionada con la marcha de la empresa encuestada,

La muestra y tasa de respuesta

La encuesta fue enviada el 12 de junio por correo electrónico a una muestra de 590 empresas en toda Navarra. EL 18 y el 24 de junio se enviaron recordatorios a aquellas que no habían contestado. El número final de empresas que han participado en la encuesta es de 68, lo que supone una tasa de respuesta del 11,5% y un error muestral algo superior al 5%. Esto hace que la interpretación de los resultados para las submuestras analizadas (rama empresarial, zona geográfica y tamaño de empresa) deba realizarse con cierta cautela debido al reducido tamaño de algunos de los subgrupos. Concretamente, el número de empresas en el sector de Energía, Extracción e Industria química es muy bajo, por lo que los resultados para esa rama, no se consideran representativos.



El desglose de la muestra por rama industrial, sector de actividad y tamaño de empresa se recogen en las siguientes tablas. Para facilitar la comparativa entre los informes de cada bimestre, se ha utilizado la misma segmentación que en el informe de enero-febrero.

Segmentación por zona de Navarra

Zona	Frecuencia	Porcentaje
Noroeste y Pirineo	6	9,0
Pamplona	28	41,8
Zona Media y Tierra Estella	23	34,3
Ribera alta y Tudela	10	14,9
Total	67	100,0

Segmentación por sector de actividad

Rama industrial	Frecuencia	Porcentaje
Energía, extracción e industria química	1	1,5
Fabricación maquinaria. Transformación metal. Material transporte	29	43,3
Industria alimenticia	10	14,9
Textil, cuero, calzado, madera, caucho, papel	3	4,5
Otros	24	35,8
Total	67	100,0

Segmentación por tamaño de empresa (número de trabajadores)*

Número de trabajadores	Frecuencia	Porcentaje
Menos de 14	22	32,8
Entre 15 y 25	13	19,4
Entre 26 y 60	18	26,9
Más de 60	14	20,9
Total	67	100,0

* Los valores de corte para cada grupo no son exactamente iguales a los de la primera encuesta, con el fin de mantener la homogeneidad en el tamaño de los grupos.