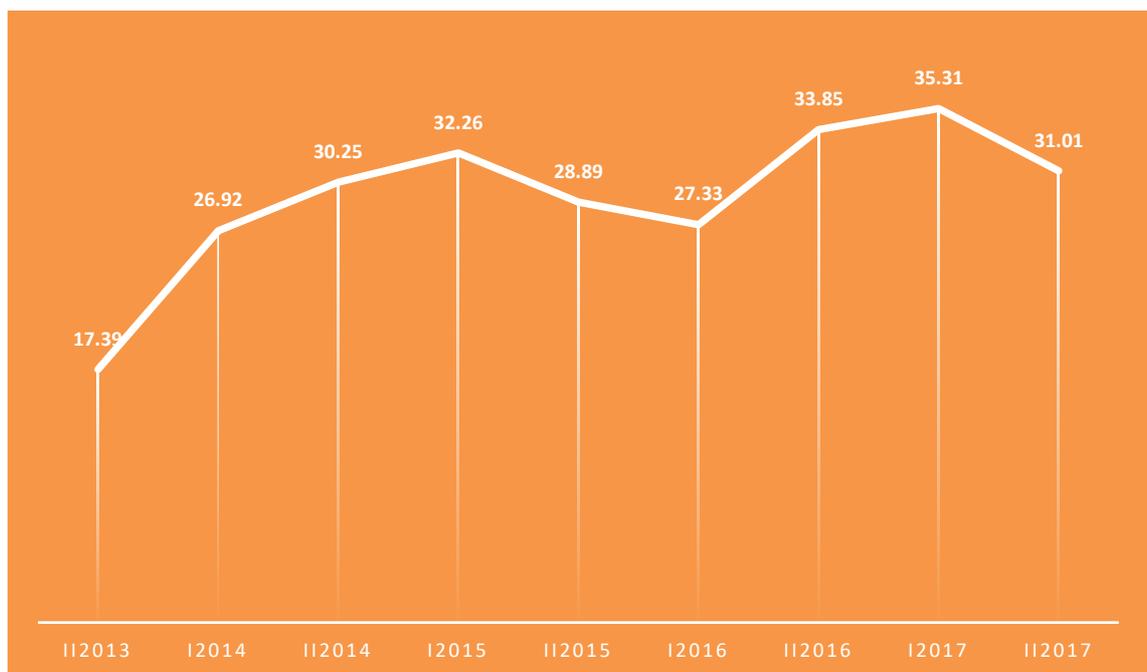


BARÓMETRO DE SITUACIÓN ECONÓMICA

II SEMESTRE 2017 - PRINCIPALES RESULTADOS

El sentimiento económico afloja en la segunda mitad de 2017

- El indicador de sentimiento económico* de la provincia de Almería ha retrocedido ligeramente tras el máximo del semestre anterior. Con todo, los 31,0 puntos actuales siguen siendo el cuarto mejor registro de la serie, por lo que sería muy precipitado inferir un cambio de tendencia en la percepción económica que nos hiciera temer el enfriamiento de la actividad. La caída de este semestre podría estar relacionada con el aumento de la incertidumbre generado por la situación en Cataluña tras la aplicación del artículo 155 de la CE y la celebración de las elecciones con un resultado favorable a las fuerzas independentistas.



- Se ha reducido ligeramente el optimismo sobre la economía almeriense, tanto en lo que se refiere al momento actual como a las previsiones. No obstante, las opiniones expansivas están por encima del 45 % en sendas variables. La disminución del optimismo también tiene su reflejo en lo que a la situación personal se refiere.
- La expectativa sobre los precios es claramente alcista. El 62,3 % de los economistas y empresistas piensa que crecerán en los próximos meses.
- En línea con la reducción del optimismo, las opiniones sobre la inversión empresarial son menos positivas que en semestres anteriores, aunque todavía un tercio de los encuestados piensa que el nivel de inversión aumentará.
- Agricultura y turismo repiten como los sectores con mejor comportamiento, aunque ligeramente por debajo del semestre anterior, mostrando el turismo un mayor decaimiento que el resto.
- La falta de infraestructuras de comunicaciones, la debilidad de la demanda y las dificultades de financiación fueron los principales factores limitantes del crecimiento económico en la provincia en la segunda mitad de 2017.
- Tras las elecciones en Cataluña, los economistas y empresistas almerienses creen que el grado de enfrentamiento entre Estado y Generalidad se mantendrá, aunque sin acciones unilaterales. La repercusión sobre la economía será bastante o mucha, con efectos perniciosos en inversión y consumo en el conjunto del país.

1. Situación económica provincial

Este semestre se ha producido un retroceso de las opiniones pesimistas sobre el comportamiento de la economía almeriense, ya que solo un 2,9 % piensan que la segunda mitad del año fue a peor. Curiosamente, ha coincidido con una reducción paralela del porcentaje de los optimistas en aproximadamente 8 puntos. Unas y otras han terminado en el bando de la estabilidad que vuelve a situarse ligeramente por encima del 50 %.

Respecto a las expectativas, el movimiento en las respuestas ha sido similar, aunque en esta ocasión el trasvase entre las expansivas y las estables ha sido de tan solo 4 puntos. Las campañas agraria y turística se cerraron con crecimientos sustanciales, por lo que lograr mejorar dichos registros se adivina complicado; al margen de la segura repercusión que la situación catalana está teniendo sobre las previsiones de todos los agentes económicos en España.

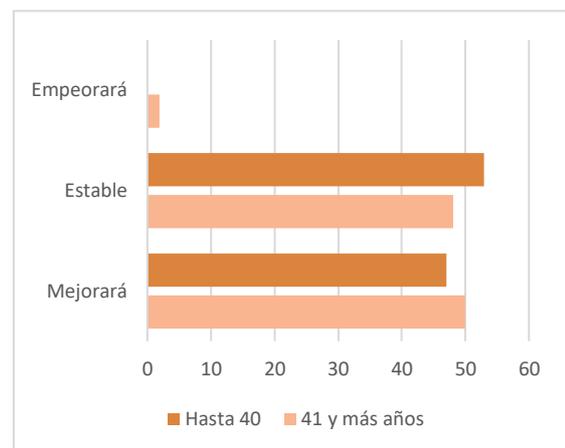
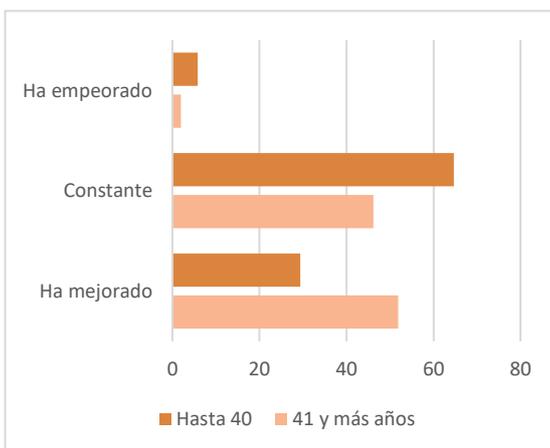
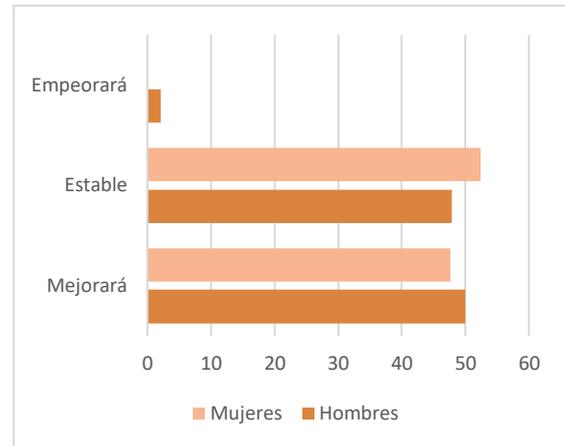
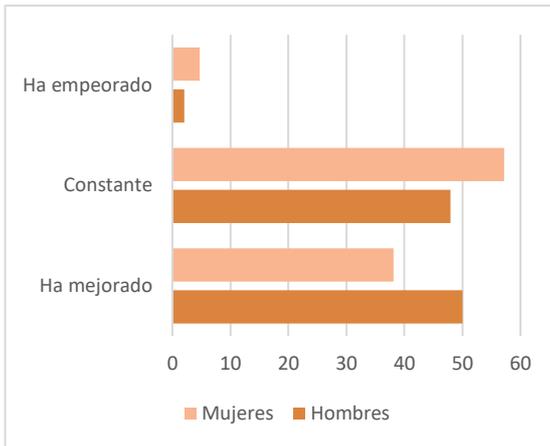
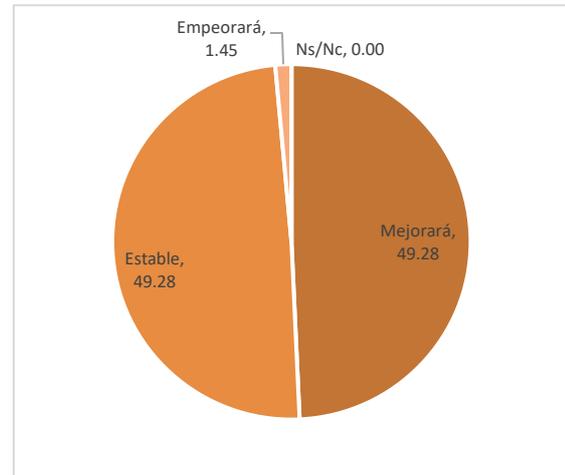
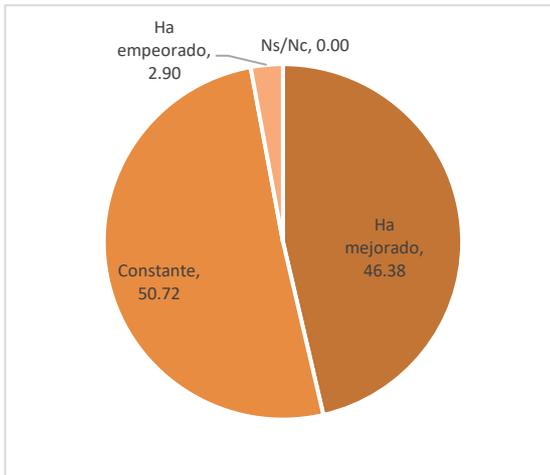
Al contrario de lo que sucedía hace 6 meses, las mujeres se han mostrado más pesimistas que los hombres en relación con la marcha de la economía provincial (casi 12 puntos de diferencia), sobre todo en la valoración de la marcha de la economía durante el segundo semestre. Para la previsión, las diferencias se recortan bastante.

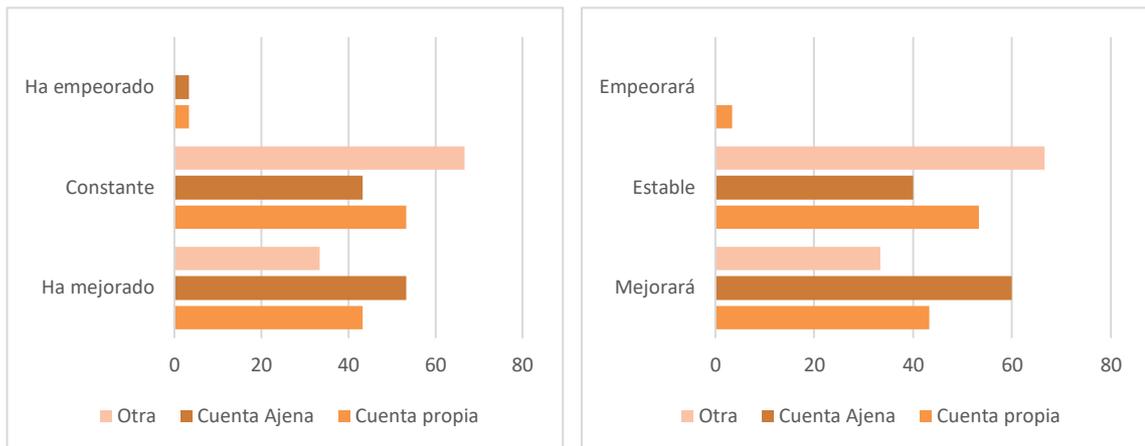
En la segmentación por edades, los mayores de 40 años se muestran nuevamente más optimistas que los menores de dicha edad, con una diferencia en las respuestas expansivas sobre el momento actual de más de 20 puntos porcentuales. Las previsiones, como en el caso de las diferencias por sexo, registran un comportamiento más homogéneo.

Finalmente, si controlamos por la relación de los encuestados con la actividad, podemos comprobar que el colectivo más positivo sobre el desempeño de la economía provincial es el de los empleados por cuenta ajena, como ya pasaba en el semestre anterior. Por debajo de ese nivel de optimismo se encuentran los trabajadores por cuenta propia, aunque siguen siendo mayoritarias las respuestas expansivas entre ellos. Finalmente, los incluidos en el resto de situaciones son mayoritariamente neutros (en realidad, estables) en sus planteamientos.

Actual

Perspectivas





2. Situación económica personal

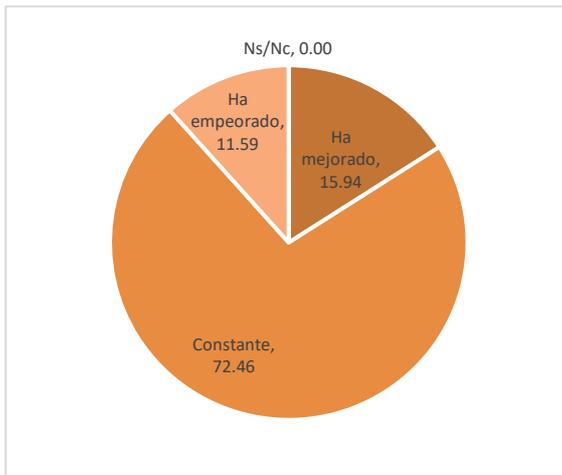
El ensombrecimiento de la confianza en la economía provincial ha tenido su reflejo en la personal. Así, el porcentaje de economistas y empresarios que consideran haber mejorado durante la segunda mitad de 2017 ha sido del 15,9 %, casi seis puntos menos que en junio. Y son esos seis puntos los mismos en los que se ha incrementado la cuota de los que piensan que les ha ido peor. No obstante, las expectativas sobre el futuro personal mejoran sustancialmente. Un 36,2 % espera un cambio positivo en su situación, tasa que es la mayor de las registradas hasta el momento en esta variable. Solo un 5,8 % cree que va a ir a peor.

Curiosamente, no hay diferencias significativas entre hombres y mujeres en lo que respecta a la valoración de su situación personal durante el semestre inmediatamente anterior. Sin embargo, cuando se trata del futuro las diferencias aparecen, y de manera intensa. En este caso, la proporción de mujeres que espera mejoría en su situación económica personal es claramente superior que la de los hombres, once puntos porcentuales.

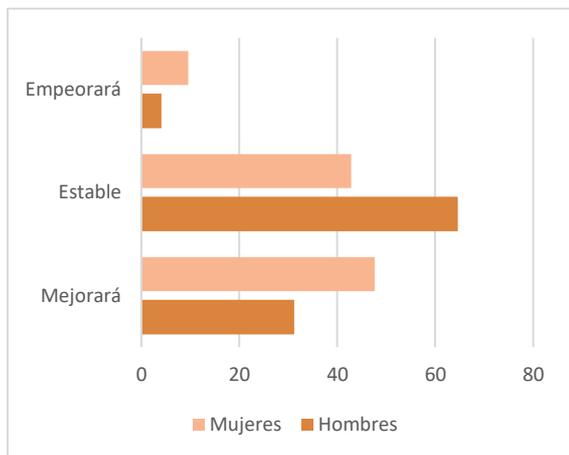
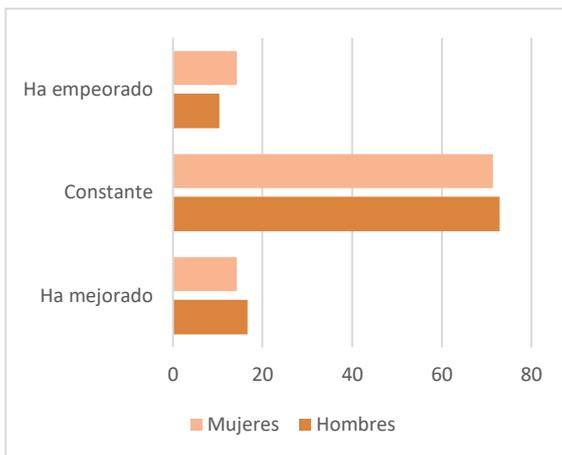
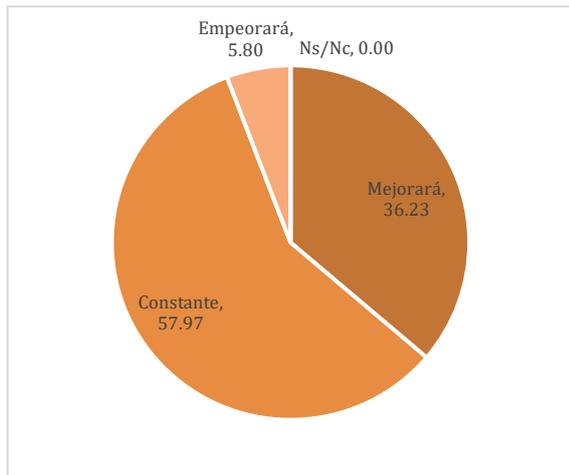
Por edades, los menores de 40 muestran mayores porcentajes de mejora y empeoramiento, tanto en la valoración del segundo semestre de 2017 como en las expectativas para el siguiente. Mientras, en el grupo de los mayores las respuestas se concentran en las opciones de estabilidad.

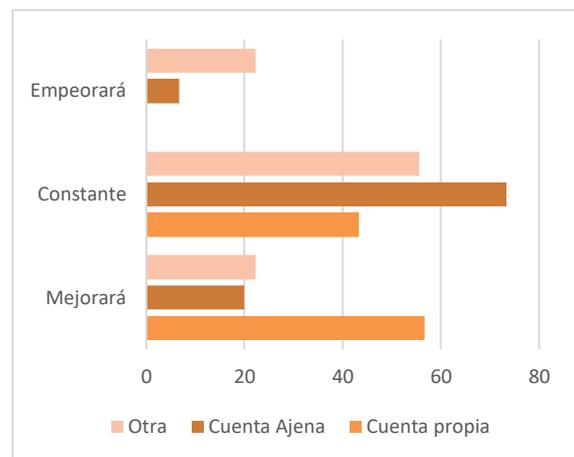
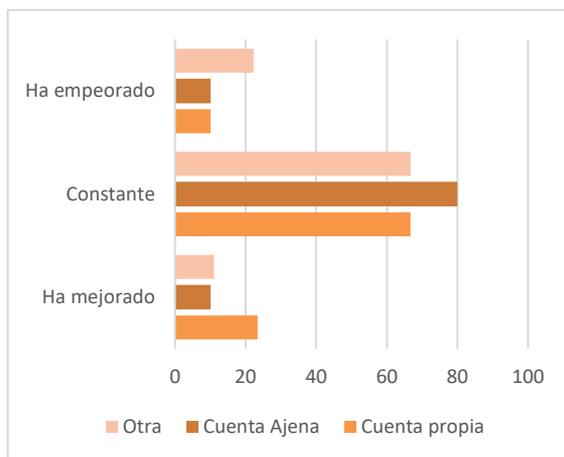
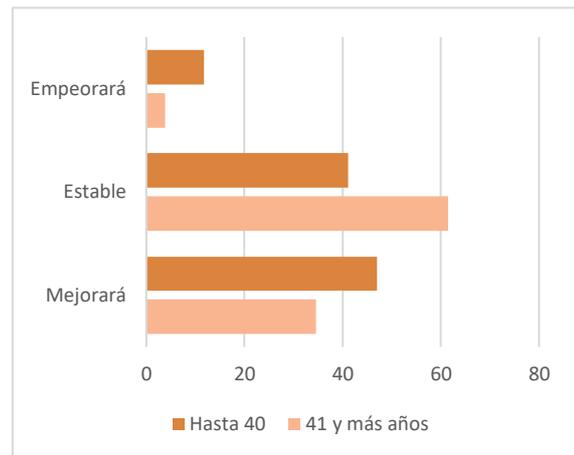
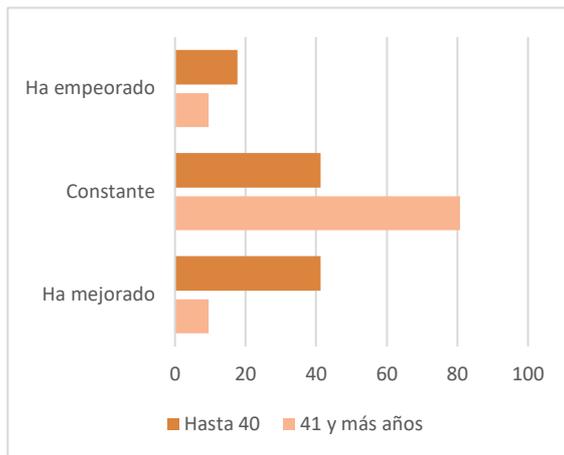
Retomando la tendencia de barómetros anteriores, los trabajadores por cuenta propia se muestran abiertamente más optimistas que el resto en lo que se refiere a su situación personal, lo cual es aún más evidente cuando les preguntamos por el futuro inmediato (el 56,7 % considera que va a mejorar su economía en los próximos seis meses).

Actual



Perspectivas





3. Precios e inversión

En lo que se refiere a la marcha de los precios en la provincia, los empresarios y economistas colegiados parecen tener bastante claro que estos van a aumentar. Así lo opina el 62,3 % de ellos. Es, además, la primera vez que el porcentaje de inflacionistas supera al de estacionarios, lo que nos lleva a pensar que, efectivamente, en los próximos meses veremos un nuevo repunte de la inflación, en línea con las previsiones de los distintos gabinetes de análisis y previsión.

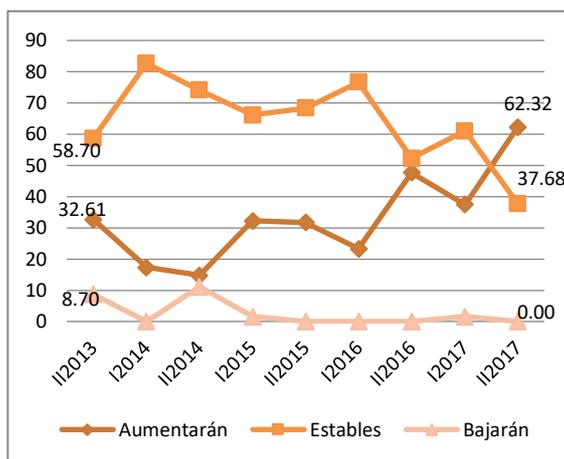
Esta opinión es compartida en igual proporción por ambos sexos, ya que apenas hay diferencias entre los porcentajes de respuestas de hombres y mujeres. Tampoco se ven grandes disparidades en la segmentación por la relación con la actividad (solo un menor sesgo inflacionista en la categoría de otras situaciones). Las únicas discrepancias

relevantes se producen en el análisis por edades. Los más jóvenes son los que apuestan de forma más mayoritaria por el alza de los precios (concretamente, el 76,5 %).

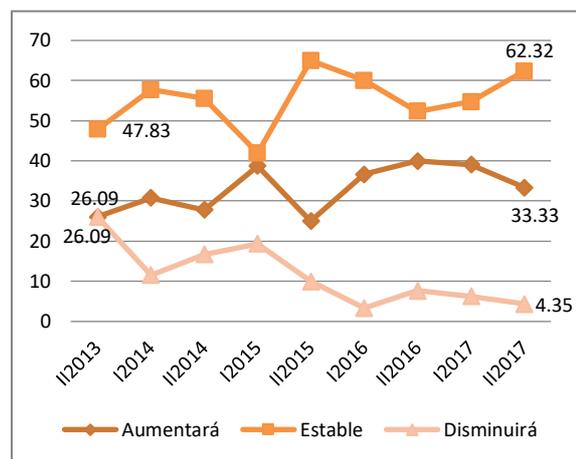
La **inversión** empresarial muestra síntomas de enfriamiento, en mayor medida que la confianza en la economía provincial. Un 62,3 % de los economistas y empresarios encuestados piensa que se mantendrá estable. Eso sí, un tercio de los encuestados aún cree que esta aumentará. Si ya en semestres precedentes la tendencia era clara, la continuidad de la misma y el descenso de los porcentajes de los que piensan en incrementos de la inversión, nos llevan a concluir que el sistema de alimentación de la economía almeriense se encuentra lastrado por la incertidumbre, aunque no paralizado.

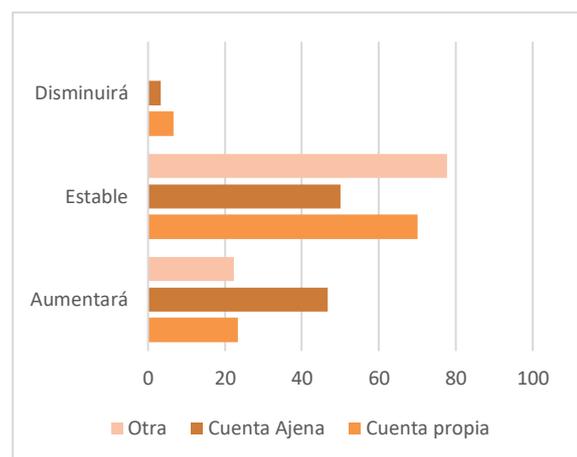
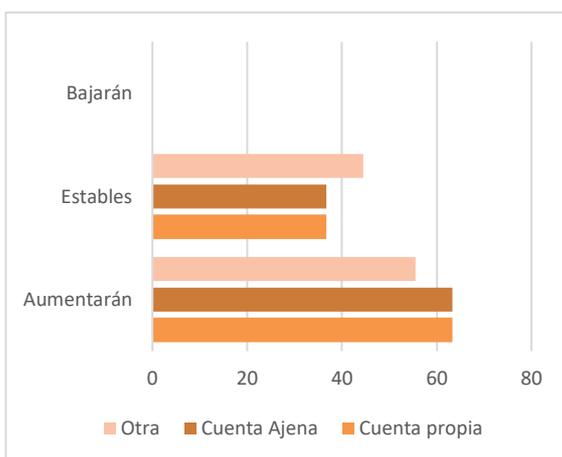
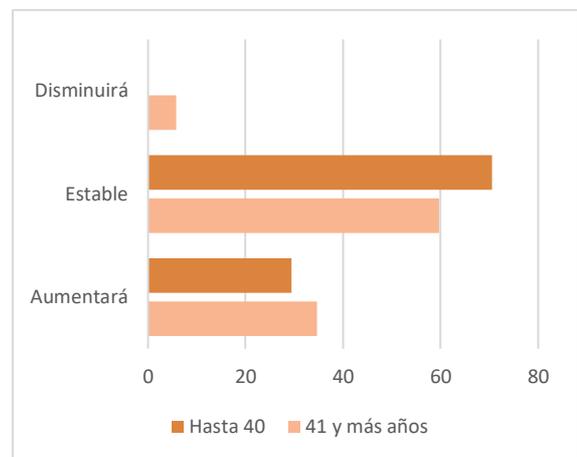
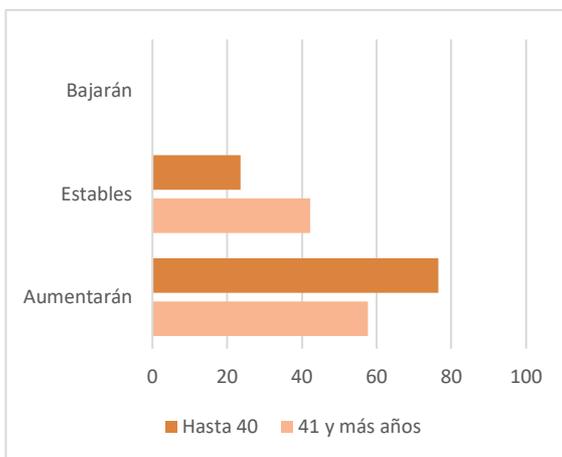
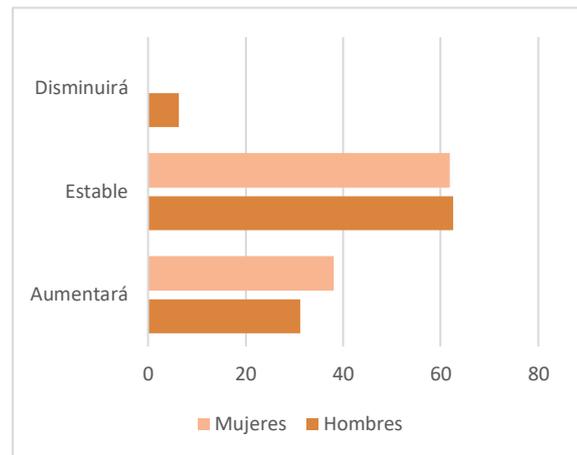
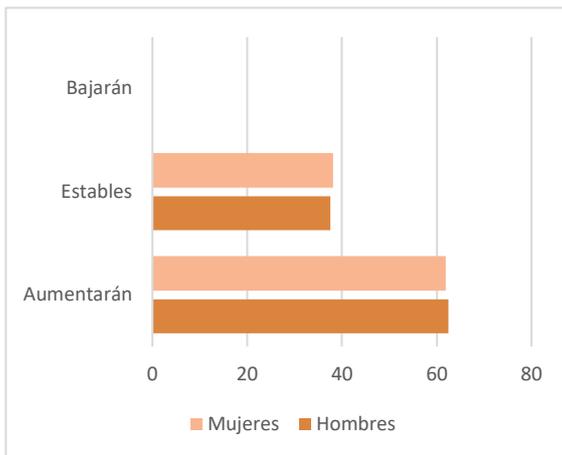
Por sexos, vuelven a ser las mujeres las que se muestran más optimistas respecto a la marcha de esta variable. Por edades, son los mayores de 40 años los que muestran un mayor porcentaje en la opción de crecimiento de la inversión, aunque con una diferencia poco significativa. La segmentación en función de la relación con la actividad arroja diferencias relevantes entre los trabajadores por cuenta ajena y el resto, siendo los primeros abiertamente más optimistas sobre el devenir de la inversión empresarial en los próximos meses.

Precios



Inversión



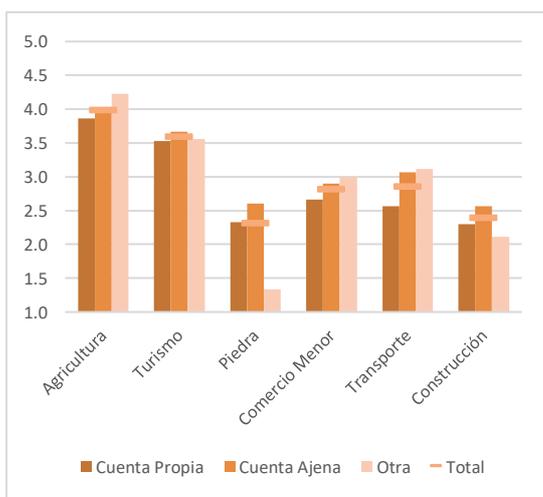
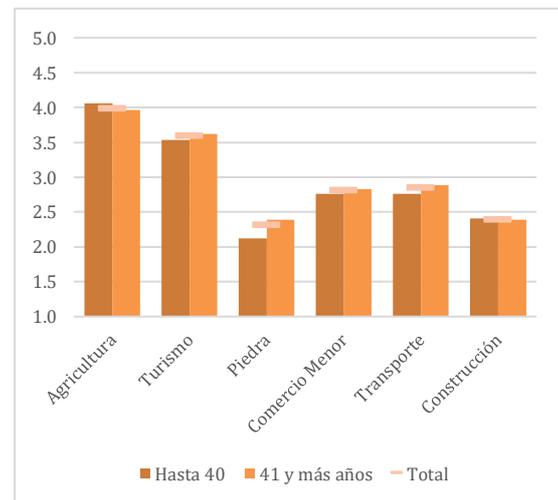
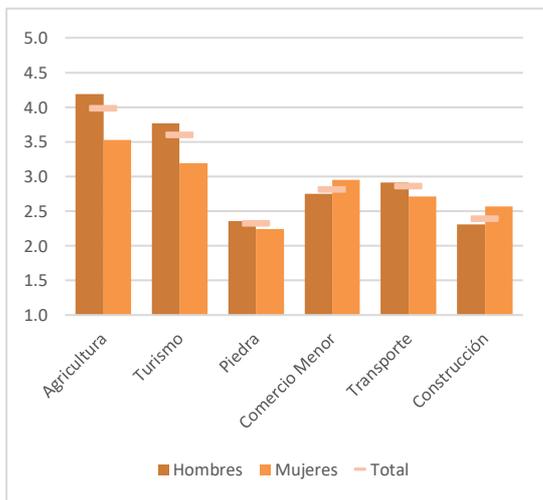
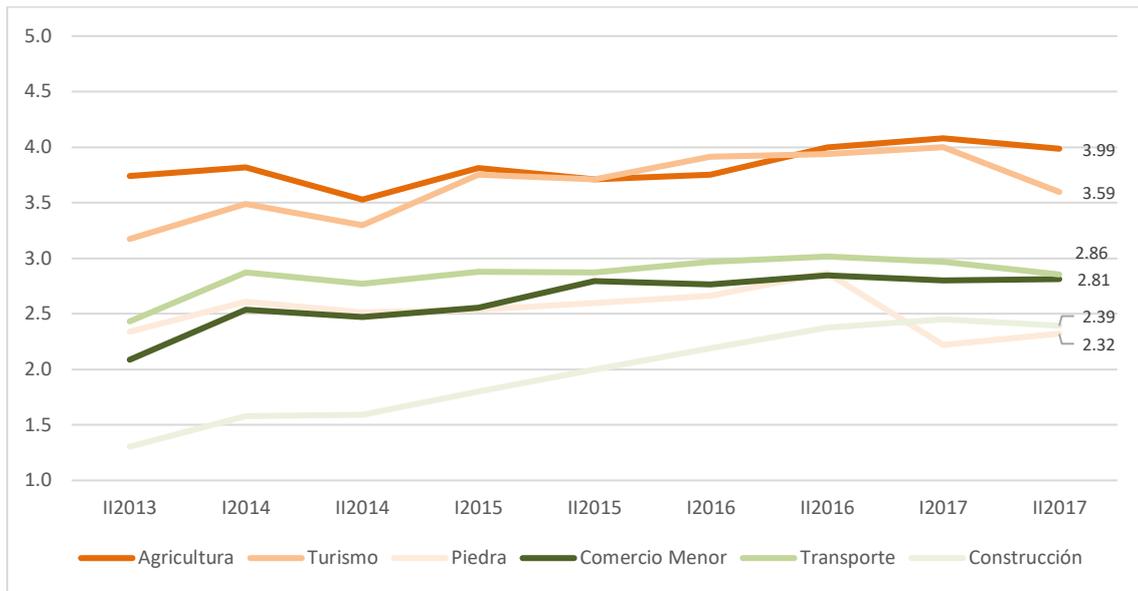


4. Situación de los sectores

En esta ocasión, y en línea con la apreciación relativa sobre el momento de la economía provincial, el valor asignado a la situación de los sectores ha sido menor que hace seis meses, con la excepción de la piedra natural y el comercio menor. Por otro lado, seguimos con la configuración de tres agrupaciones de nivel bastante evidentes. En el primer grupo, el de los sectores destacados, sigue la agricultura ostentando el primer puesto con un sector turismo que se descuelga en este semestre de forma muy clara. En el segundo grupo están comercio menor y transporte, que apenas se mueven: el primero sube muy ligeramente y el segundo apenas decrece. Finalmente, construcción y piedra natural cierran la clasificación estrechando las diferencias entre ambos.

En el semestre anterior nos preocupaba el ajuste sufrido por la industria de la piedra natural. Pasado el tiempo, la hipótesis del sesgo muestral parece no sostenerse, por lo que se hace evidente que se trató de un enfriamiento de la actividad de dicho sector. Por lo menos en lo que a la percepción de nuestros encuestados se refiere.

Los resultados segmentados no aportan demasiada información (lo cual es ya una constante). Lo más relevante es la mayor valoración de agricultura y turismo por parte de los hombres, y la clara menor puntuación de los trabajadores por cuenta propia frente a los asalariados en todos los sectores analizados.



5. Dificultades para el crecimiento

No se han registrado grandes cambios entre los factores limitantes del crecimiento en la provincia. La falta de infraestructuras de transporte sigue siendo la más reseñada, aunque pierde peso con respecto al semestre anterior –volvemos a recordar que la oleada anterior fue la primera en la que este factor apareció como enunciado expreso en la encuesta–.

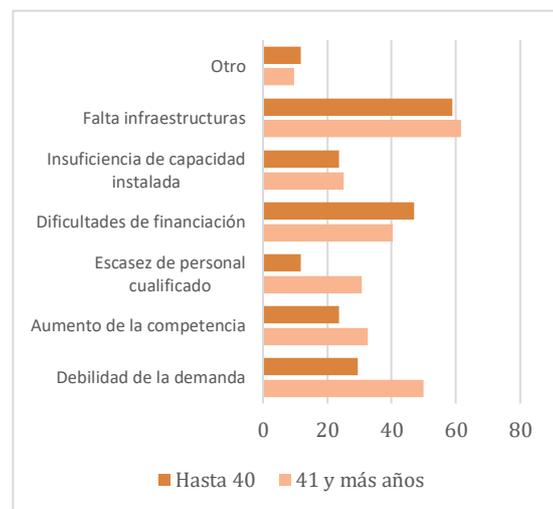
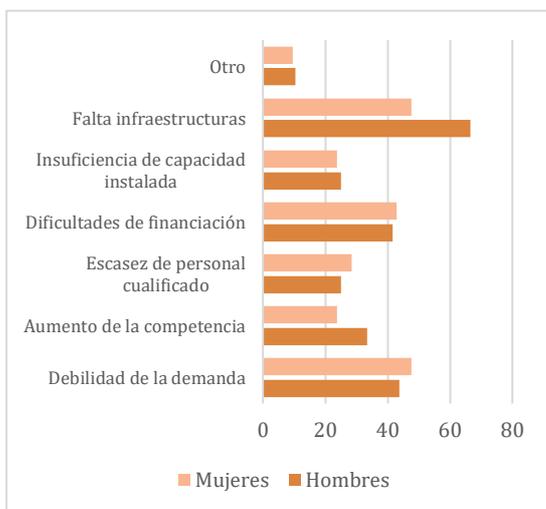
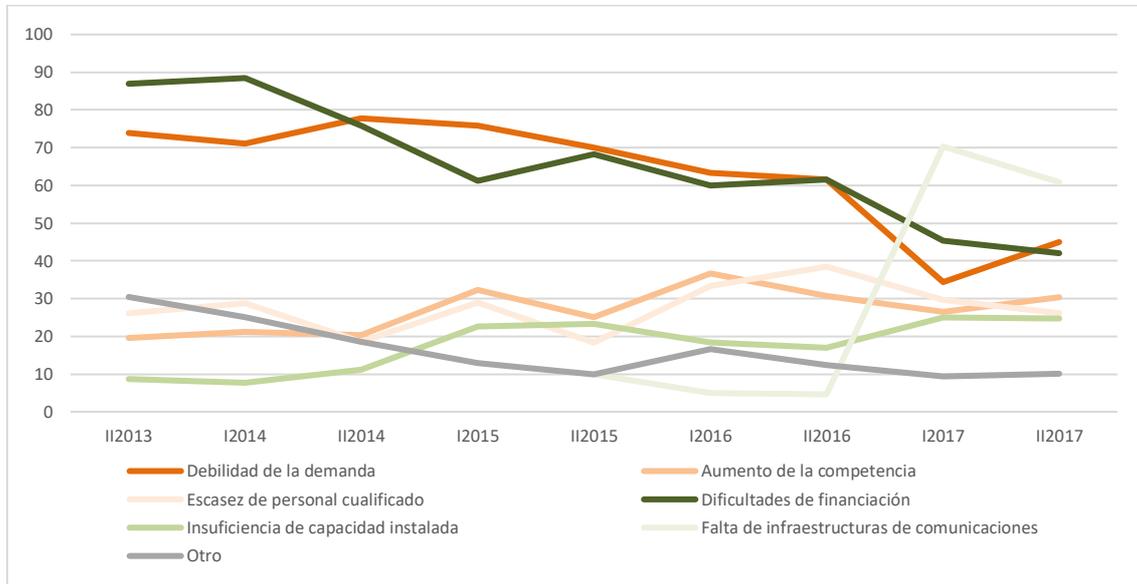
Detrás de esta, vuelven a aparecer la debilidad de la demanda, que repunta algo en este semestre, y las dificultades de financiación, que sigue su senda decreciente y marca un nuevo mínimo. Como ya hemos explicado en otras ocasiones, que estos dos obstáculos tiendan a la baja es una buena noticia, puesto que suelen aparecer en los momentos de crisis y debilidad de la actividad.

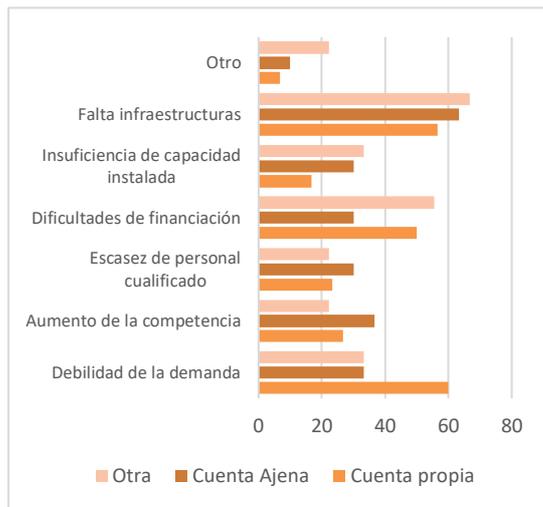
A continuación se encuentran tres factores que intercambian posiciones, pero que apenas muestran cambios relevantes con respecto al semestre anterior. Son, por este orden, el aumento de la competencia, la escasez de personal cualificado y la insuficiencia de capacidad instalada.

En esta ocasión las respuestas son muy similares en los dos sexos, con la salvedad de la falta de infraestructuras, que para los hombres cobra mayor importancia. Por edades, las diferencias más llamativas se producen en la debilidad de la demanda, que para los mayores de 40 es el segundo factor limitante, sacando más de 20 puntos porcentuales al registro de los más jóvenes. Por el contrario, para estos últimos las dificultades de financiación se convierten en el segundo factor, con casi siete puntos de diferencia sobre los mayores.

En esta ocasión las diferencias más extremas las encontramos en la relación con la actividad. Para los trabajadores por cuenta propia, la debilidad de la demanda, la falta de infraestructuras y las dificultades de financiación, por este orden, son los principales obstáculos. Sin embargo, para los trabajadores por cuenta ajena la falta de infraestructuras es, con mucha diferencia, el principal limitante, seguida del aumento de la competencia y la debilidad de la demanda. Finalmente, los encuadrados en otras situaciones señalan la falta de infraestructuras y las dificultades de financiación como

los mayores problemas, seguidos por debilidad de la demanda e insuficiencia de la capacidad instalada empatadas con el 33,3 %.





6. La crisis catalana

Dado que la situación en Cataluña se venía configurando como uno de los principales puntos de fricción para el desarrollo de la economía española, quisimos esperar al resultado de las elecciones autonómicas en dicha comunidad para pulsar entre nuestros colegiados el sentir en torno a esta cuestión y a los posibles efectos sobre la economía almeriense y española que pudieran producirse. Elaboramos dos preguntas al respecto. La primera, en torno al escenario político que podría esperarse a partir del resultado de las mencionadas elecciones. Las respuestas posibles eran:

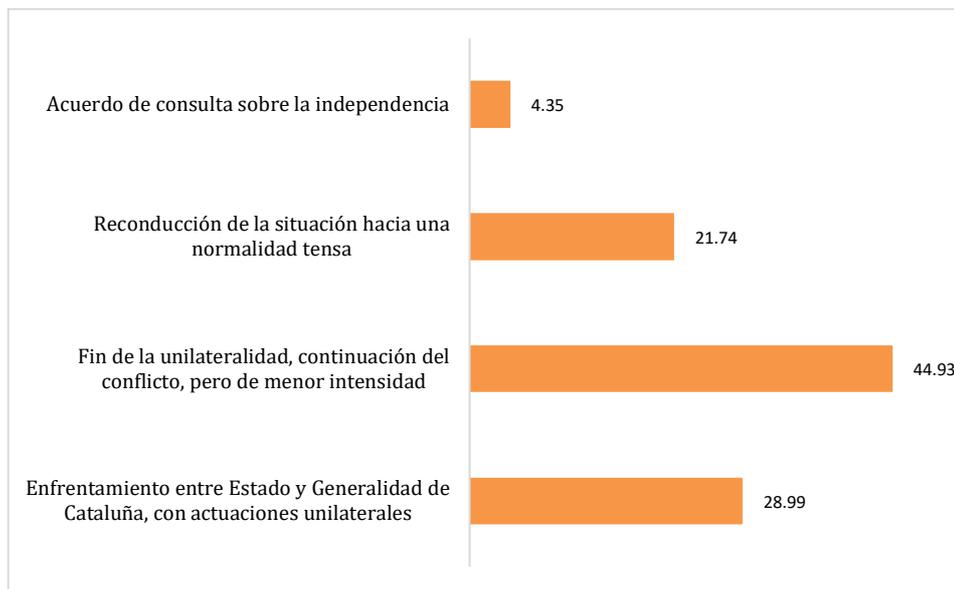
- Enfrentamiento entre Estado y Generalidad de Cataluña, con actuaciones unilaterales.
- Fin de la unilateralidad, continuación del conflicto, pero de menor intensidad.
- Reconducción de la situación hacia una normalidad tensa.
- Acuerdo de consulta sobre la independencia.

La segunda cuestión planteada versaba sobre el impacto económico esperado de la situación provocada con el resultado electoral. En esta ocasión, las opciones eran las siguientes:

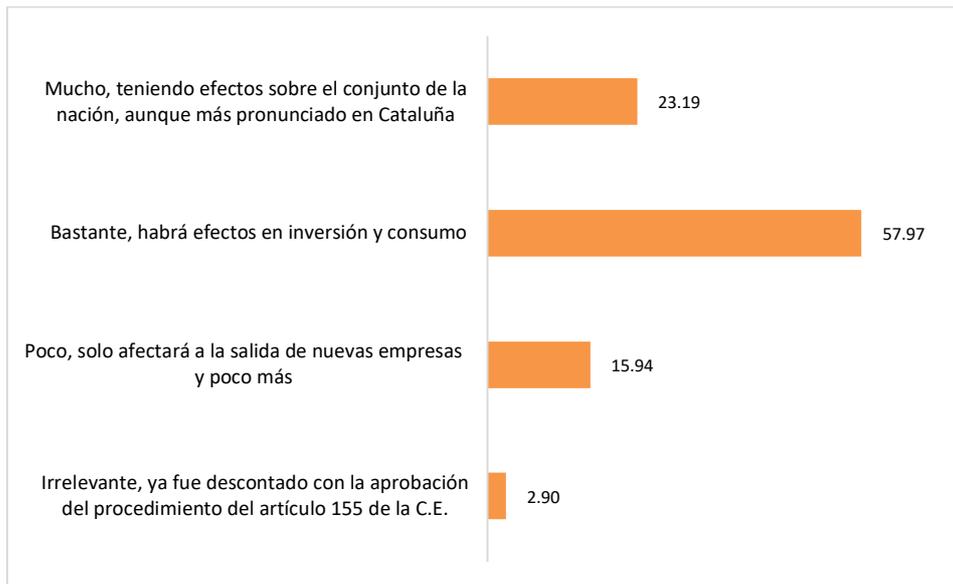
- Irrelevante, ya fue descontado con la aprobación del procedimiento del artículo 155 de la C.E.
- Poco, solo afectará a la salida de nuevas empresas y poco más.

- Bastante, habrá efectos en inversión y consumo.
- Mucho, teniendo efectos sobre el conjunto de la nación, aunque más pronunciado en Cataluña.

El escenario que los economistas y empresarios colegiados de Almería consideran más probable es el del fin de la unilateralidad y la continuación del conflicto, pero a una menor intensidad (44,9 %); aunque la segunda opción más respondida ha sido la continuación del enfrentamiento entre Estado y autonomía con iniciativas unilaterales (29 %). La reconducción hacia una normalidad tensa ha acaparado el 21,7 % de las respuestas y el acuerdo sobre un referéndum de independencia solo ha sido seleccionado por un 4,4 %. En resumen, casi un 75 % de los encuestados optan por el mantenimiento del enfrentamiento entre las dos autoridades principales en Cataluña, opción que sin duda tendrá repercusiones sobre la economía. Más aún si la situación se prolonga en el tiempo.



Como era de esperar, la evaluación del impacto realizada es acorde con las opiniones avanzadas sobre el escenario esperado. Así, las respuestas más repetidas han sido las de bastante y mucho, 58 y 23,2 por ciento respectivamente. Tan solo el 2,9 % cree que el efecto será irrelevante.



7. Datos de la muestra

La encuesta se realizó online, entre los días 26 de diciembre de 2017 al 15 de enero de 2018 y se obtuvieron 69 respuestas válidas.

Las características de la muestra así obtenida son las que se señalan a continuación:

Sexo

Opción	Cuenta	Porcentaje
Hombres	48	69,57
Mujeres	21	30,43

Edad

Opción	Cuenta	Porcentaje
Menos de 30	7	10,14
De 31 a 40	10	14,49
De 41 a 50	33	47,83
De 51 a 60	14	20,29
61 o más años	5	7,25

Relación con la actividad

Opción	Cuenta	Porcentaje
Por cuenta propia	30	43,48
Por cuenta ajena sector privado	21	30,43
Por cuenta ajena sector público y otros	9	13,04
Jubilado	4	5,80
Buscando empleo	4	5,80
Otro	1	1,45

* Hemos procedido a realizar un cambio en la metodología de cálculo de este indicador. Actualmente es la media aritmética del saldo (porcentaje de optimistas menos porcentaje de pesimistas) de 5 variables: situación económica provincial actual y futura, situación económica personal actual y futura e inversión futura.