



Informe de Coyuntura económica

2021 · 1^{er} Trimestre

Índice

1. Introducción y datos generales	3
2. Clasificación de la muestra	4
2.1 Por subsector de actividad	4
2.2 Por sector destino	4
2.3. Por tamaño de empresa	5
3. Datos obtenidos	6
3.1 Nivel de actividad en el primer trimestre 2021	6
3.2 Evolución de la situación de mercado	7
3.3 Evolución de nivel de pedidos en cartera	9
3.4 Previsión de nivel de actividad para 2º trimestre	10
3.5 Grado de utilización de la capacidad productiva	11
3.6 Facturación-Ventas totales respecto al primer trimestre 2020	12
3.7 Facturación-Ventas totales respecto al último trimestre 2020	13
3.8 Plazo esperado para la recuperación de la actividad	14
3.9 Consideración del nivel de plantilla actual	15
3.10 Evolución de plantilla	16
3.11 Aplicación de ERTes en el Sector	16
3.12 Factores económicos que más preocupan en la actualidad	17
3.13 Medidas o ayudas que más necesitan o van a necesitar las empresas	17
3.14 Valoración de la coyuntura actual en Bizkaia	18

1. Introducción y datos generales

A la finalización del primer trimestre 2021 (1T2021), desde FVEM hemos realizado la primera encuesta de coyuntura económica del ejercicio, para dar continuidad a la actividad desarrollada en 2020 y disponer de la necesaria información relacionada con la situación de las empresas del sector.

El número de **respuestas** obtenidas ha sido muy alto, un total de **300 empresas del sector, que representan a 14.440 trabajadores/as de la industria en Bizkaia**, por lo que la media por empresa es de 48,1 personas en plantilla.

Estas empresas representan todos los subsectores de nuestra actividad, entre los que destaca el de Fabricación de Productos Metálicos. En cuanto a los sectores “destino” de nuestros productos/servicios, el resultado es muy similar al de anteriores encuestas, siendo las que mayor representación tienen, las de automoción y las empresas multisector.

El esquema de tamaños de empresa por plantilla es el habitual, aunque ha crecido el porcentaje de empresas de hasta 50 personas, destacando entre estas, las empresas de entre 11 y 50 personas, que suponen casi el 50% del total de empresas que han respondido la encuesta.

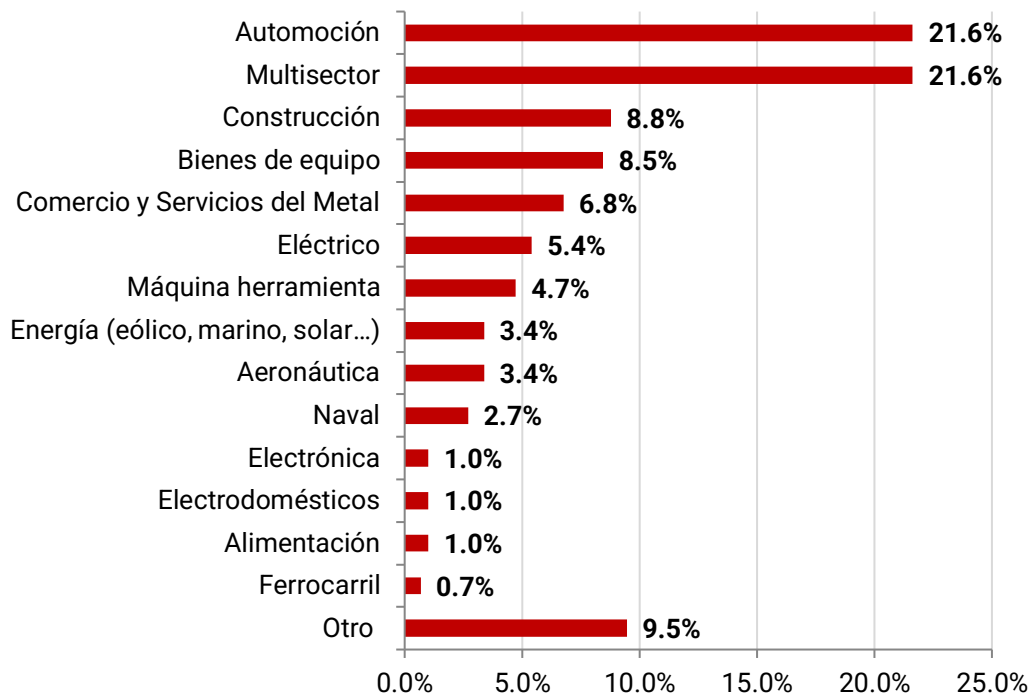
A continuación, se recoge el detalle de las respuestas a cada una de las preguntas incluidas en la encuesta, en comparación con los datos obtenidos en anteriores estudios. Al final de este informe se incluye un apartado de resumen con las principales conclusiones.

2. Clasificación de la muestra

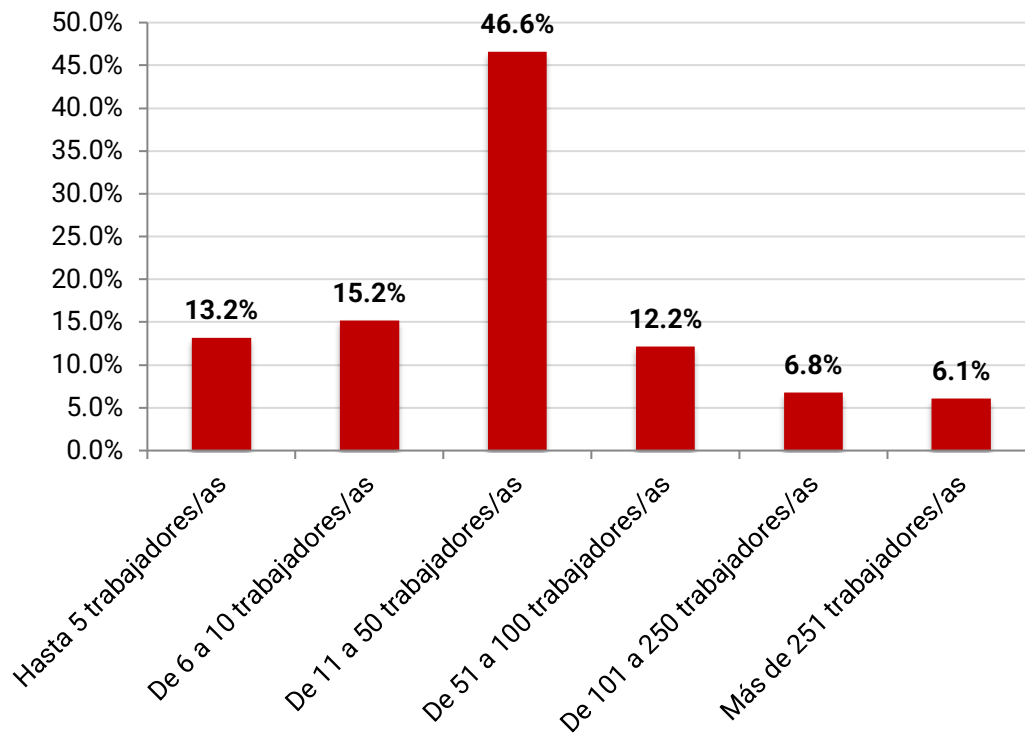
2.1 Por subsector de actividad

Fabricación de Productos Metálicos	42,9%
Comercio y Servicios del Metal	19,3%
Instalaciones y montajes (metálicos, eléctricos, ...)	16,6%
Fabricación de Maquinaria	10,1%
Industrias Básicas Siderúrgicas	9,1%
Fabricación Material Eléctrico y Electrónico	7,1%
Matrickería - Troquelería	5,1%
Fabricación de Material de Transporte	1,4%

2.2 Por sector destino

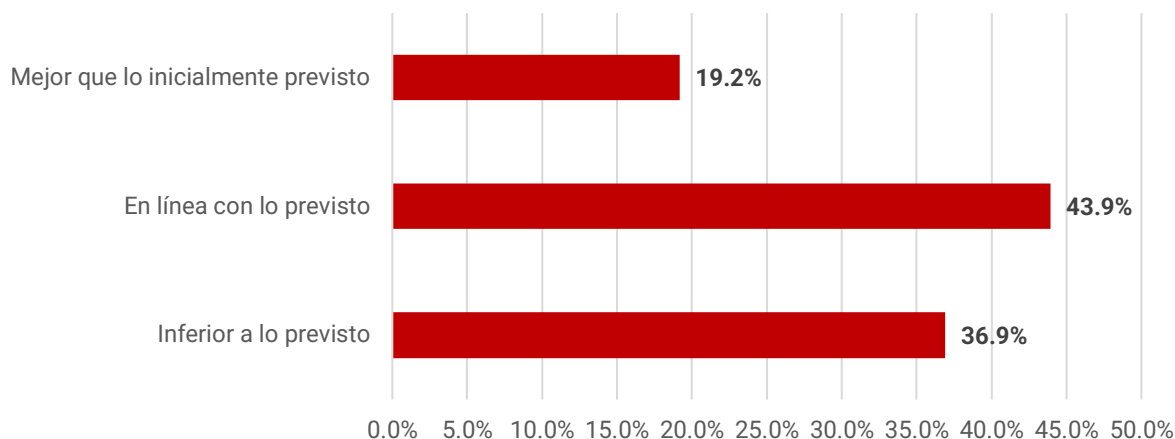


2.3. Por tamaño de empresa



3. Datos obtenidos

3.1 Nivel de actividad en el primer trimestre 2021



El nivel de actividad para las empresas del sector ha sido muy similar al nivel del último semestre de 2020, reduciéndose tanto el número de empresas que declaran que su actividad ha sido mejor de lo previsto inicialmente como las que dicen que ha estado por debajo. El número de las que dicen estar en línea con lo previsto mejora 3 puntos respecto a diciembre, alcanzando un 43,9% del total.

De las empresas de **automoción**, el 28,8% indica que su nivel de actividad en 1T2021 ha sido inferior a lo previsto, cifra esta similar a la del 2º semestre de 2020 (30%). Por el contrario, el porcentaje de empresas de este sector que dice estar mejor de lo inicialmente previsto se reduce de un 44% a un 32,2%. Con los datos 1T2021, podemos concluir que el inicio del año para el sector de automoción, en términos generales, mantiene las previsiones realizadas a principios del ejercicio, aunque parece que la recuperación del nivel de actividad se ralentiza.

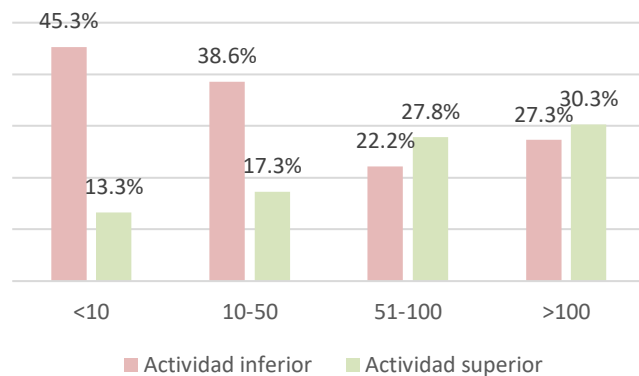
Las empresas de **bienes de equipo** siguen una tendencia similar a las de automoción, aunque existe una mayor concentración (48%) de empresas cuya actividad está en línea con lo previsto, mientras que las que dicen que su actividad está por debajo alcanza a 1 de cada 3 y las que dicen que su actividad es superior a las expectativas son algo más del 20% del conjunto.

Entre las **empresas siderúrgicas**, hay mayor porcentaje que manifiestan tener un nivel de actividad por debajo de lo esperado que las que dicen que han estado mejor de lo inicialmente previsto, aunque la diferencia es pequeña (4%). Así, el mayor colectivo es el de empresas que nos trasladan que se han cumplido sus expectativas (37,5% del total), pudiendo decir así que el primer trimestre ha cumplido las expectativas en términos generales.

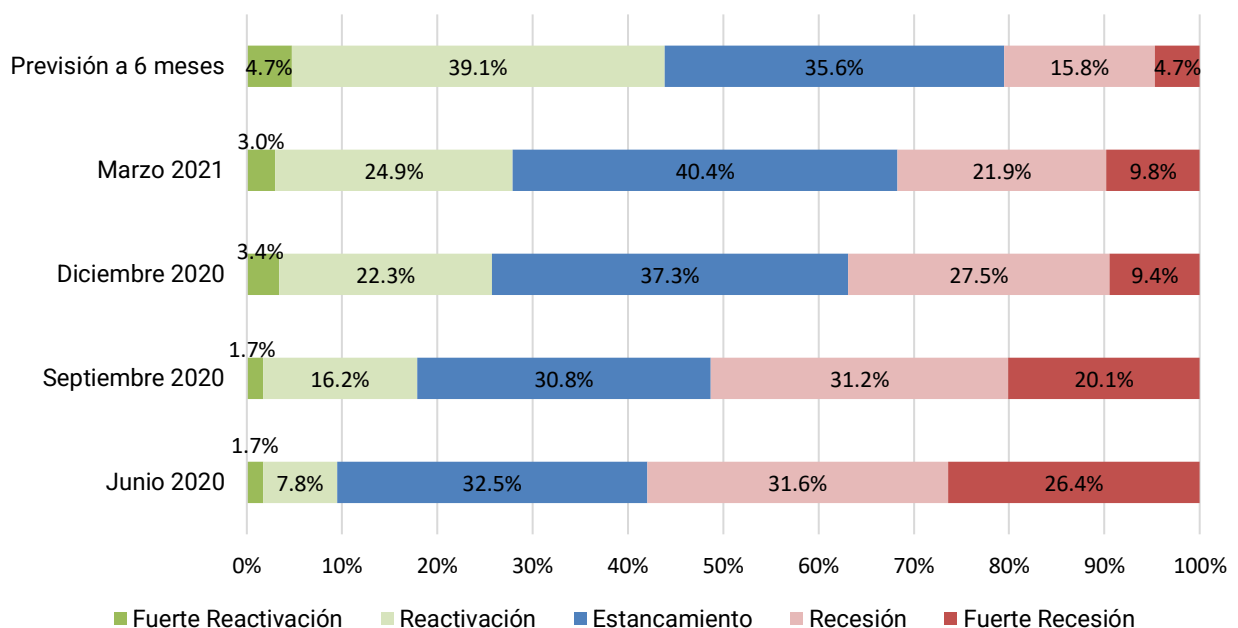
Cabe destacar en esta segmentación las empresas **fabricantes de productos metálicos**. En este amplio colectivo, el 40,7% del subsector, casi 4 puntos más que la media, ha tenido un nivel de actividad inferior a lo previsto, pero, por otro lado, 24,8% dice que sus datos han estado por encima de sus previsiones, frente a un 19,2% del conjunto.

Con respecto al tamaño de las empresas y su relación con el nivel de actividad, los gráficos siguientes recogen el porcentaje de empresas cuya actividad es inferior y superior a lo previsto.

Las conclusiones de este gráfico es que, **cuanto mayor es el tamaño de la empresa, la actividad a lo largo de 1T2021 ha sido mejor de lo esperado**, y que, en la mayor parte de los casos, cuanto menor es la empresa, los datos de su actividad han sido menores que sus previsiones.



3.2 Evolución de la situación de mercado (interior + exterior) de las empresas



La tendencia a lo largo de 2020 fue de mejoría trimestre tras trimestre. **En el 1T2021, esta tendencia positiva**, como se ve en el gráfico, **se mantiene, pero con menor fuerza**, pasando las empresas que manifiestan estar en situación de recesión o fuerte recesión del 36,9% al 31,7%, y las que dicen que sus mercados están en reactivación o fuerte reactivación de un 25,7% a un 27,9%. Los datos de este 1T2021 coinciden prácticamente con las expectativas que tenían las empresas para el primer semestre 2021 al comienzo del ejercicio.

Así, de acuerdo con estos datos, podemos especular que el sector ha frenado la tendencia de recuperación que mantenía en 2020, siendo está más lenta de lo que lo hacía en trimestres anteriores. No obstante, **las expectativas para los próximos meses prevén el mantenimiento de esta tendencia de recuperación**, incrementándose de manera importante las empresas que intuyen una reactivación, que alcanzan el 43,9% del total, dato elevado en comparación con otras previsiones anteriores. De igual manera, también disminuyen

prácticamente 6 puntos, hasta el 20,6%, las empresas que siguen viendo un panorama de recesión en el horizonte.

El sector de **automoción** es, en cuanto se refiere a situación del mercado, el segmento más polarizado. Así, en 1T2021, el 32,8% de las empresas dicen haber estado en recesión y el 37,9% dicen haber pasado por una etapa de reactivación. Esta misma situación se produce con la percepción sobre la actividad en los próximos 6 meses, siendo destacable que **los datos del sector son sensiblemente peores que los del conjunto de las empresas**:

- Previsión de recesión de un 32,2% en automoción frente a un 20,6% del conjunto.
- Previsión de reactivación de un 39,2% en automoción frente a un 43,9% del total.

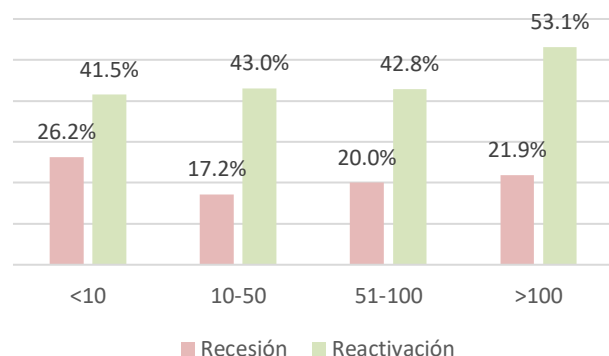
Por el contrario, en el sector de **bienes de equipo**, la situación de estancamiento tanto en 1T2021 como en los próximos 6 meses prevalece sobre el resto de opciones, aunque cabe destacar que, en la primera parte del año, el 36% de las empresas dicen haber estado en fase de recesión y solo un 24% en fase de reactivación, proporción esta que sufre un cambio importante en las previsiones para la parte central del año (8% en recesión y 40% en reactivación).

Las **empresas siderúrgicas** presentan datos del 1T2021 similares a la media en cuanto a número de empresas en recesión, aunque el porcentaje de empresas que dicen estar en fase de reactivación es sensiblemente superior (38,5% frente a 27,9%). Para los próximos 6 meses, la visión de este colectivo es muy similar a la de la media.

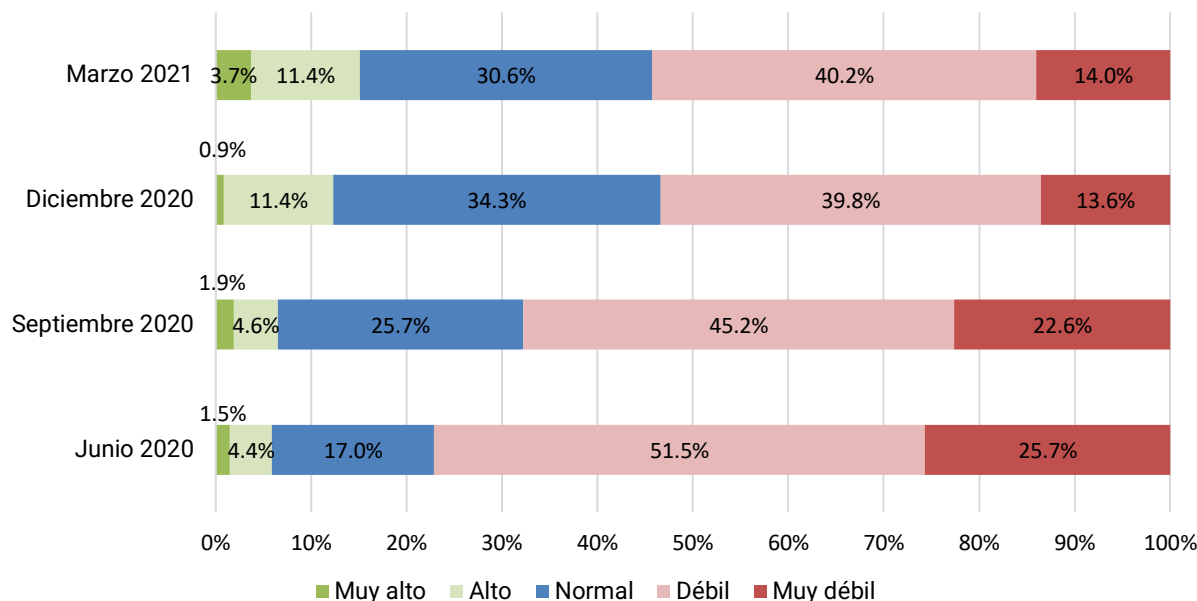
Por **tamaño de empresas**, destacan con diferencia las empresas de entre 51 y 100 personas como las que han tenido un mayor nivel de reactivación (38,9%) de su actividad en el 1T2021, aunque son las empresas de más de 100 personas las que intuyen una mayor recuperación en los próximos 6 meses (más de 1 de cada 2 empresas). Igualmente, son las empresas de entre 11 y 50 personas las que menor nivel de recesión (22,2%) han tenido en la parte inicial del año.

Las empresas de menos de 10 personas son las que han tenido una parte inicial del ejercicio, con mayores tasas de recesión y menores tasas de reactivación, valoración esta coincidente con las conclusiones del punto anterior de este informe.

En relación con las expectativas de actividad para los próximos 6 meses, **las empresas de mayor tamaño perciben niveles de reactivación sensiblemente mejores que las del resto**, que son bastante homogéneos, y, por el contrario, intuyen niveles de recesión normales en relación con el resto, siendo de nuevo **las más pequeñas las que peores perspectivas manifiestan**.



3.3 Evolución de nivel de pedidos en cartera



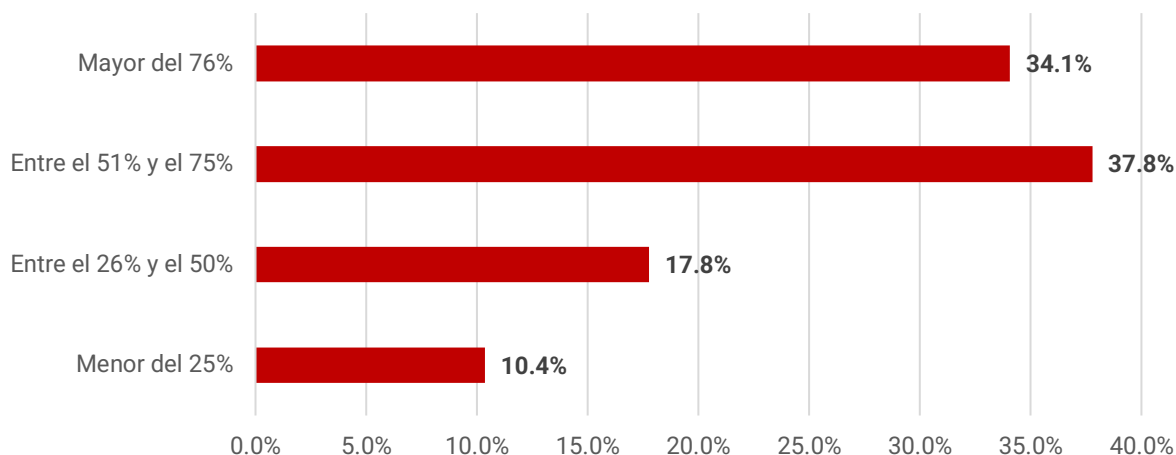
Los pedidos en cartera mantienen un nivel similar al de fin 2020, con menos empresas que consideran que la situación es normal y más empresas que consideran que el nivel de pedidos es alto (15,1% frente a 12,3%) o débil (54,2% frente a 53,4%). En definitiva, **la situación no ha mejorado en términos generales respecto al trimestre anterior** y se ha parado la tendencia de mejora que se venía manteniendo desde junio del año pasado, destacando de nuevo que **más de la mitad de las empresas consideran que su cartera de pedidos es débil** y solo un 30% lo considera normal.

En cuanto a los subsectores del metal, cabe destacar que las empresas de **montajes e instalaciones** no tienen niveles altos de carteras de pedidos, siendo 2 de cada 3 las que dicen tener carteras débiles, dato este muy alto en relación con la media del conjunto. Por contra, las empresas dedicadas a la **fabricación de productos metálicos** (subsector importante por su alta representatividad en el metal de Bizkaia) tienen datos mejores que la media, es decir, mayor cantidad de carteras fuertes (20,3%) y menor cantidad de carteras débiles (48,7%).

El 23,7% de las empresas del sector de automoción y el 16% de las del de bienes de equipo manifiestan que el nivel de pedidos es alto, ambos por encima de la media. En el mismo sentido positivo, el sector de automoción tiene menos empresas con una cartera de pedidos débil que el conjunto (45,8% frente a 54,2%). Es el sector de bienes de equipo el que declara altos niveles de carteras de pedidos débiles (68%) frente a la media (54,2%).

En relación con el **tamaño de las empresas**, las tendencias son las mismas que en las preguntas relacionadas con el nivel de actividad del 1T2021 y con la situación del mercado, confirmando las conclusiones obtenidas: **a menor tamaño, la situación de la cartera de pedidos es débil o muy débil para un mayor número de empresas**, y cuanto mayor es la empresa, mejor es el nivel de la cartera, hasta el punto de que solo el 8% de las empresas de menos de 10 personas declaran tener una cartera de pedidos fuerte, mientras que es el 27,3% de las de más de 100 personas, las que la consideran de esta manera.

3.4 Previsión de nivel de actividad para 2º trimestre de 2021



En este indicador se manifiesta de nuevo el **frenazo en la recuperación**, al disminuir las empresas que dicen estar con un volumen de actividad por encima del 75% y pasar del 38,6% de previsión para el 1T2021 a un 34,1% para el 2T2021. También incrementa el número de empresas que están por debajo del 25% de actividad, pasando del 8,5%, cifra que se mantenía estable en las últimas encuestas, al 10,4%.

De nuevo, los **fabricantes de productos metálicos** tienen una buena percepción del futuro, algo mejor que la media del sector, mientras que las empresas de **instalaciones y montajes** tienen una percepción peor, con mayor número de empresas por debajo del 50% de actividad (37% frente a 28%).

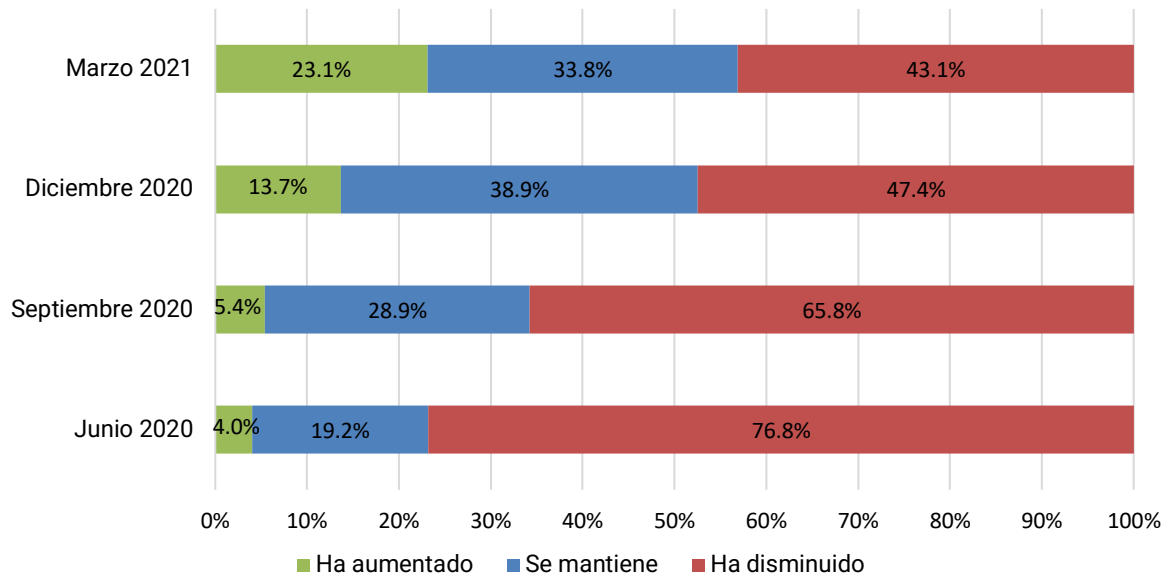
Las empresas de **automoción** tienen mejores expectativas que la media del sector, siendo también el mayor colectivo de empresas que esperan tener una actividad por encima del 75%. Por contra, un 20% de las empresas de **bienes de equipo** consideran niveles de actividad por debajo del 25%, lo cual es un muy mal dato.

En función de los **tamaños de empresa**, se sigue evidenciando la relación con el tamaño de empresa. Así, para las empresas de hasta 50 personas, el mayor tramo es el de previsión de actividad entre el 51 y el 75%, mientras que, para las empresas de más de 50 personas, el tramo con mayor número de empresas es el de un nivel de actividad mayor del 75%.

Siguen siendo las empresas más pequeñas (menos de 10), las que más porcentaje declara que prevé estar por debajo del 25% de actividad en 2T2021.

Destaca el nicho de empresas de entre 11 y 50 personas por su mejor percepción del futuro, siendo este colectivo el que menos empresas (11,1%) tienen expectativas de actividad por debajo del 25% para el 2T2021.

3.5 Grado de utilización de la capacidad productiva el 1º trimestre del año en comparación al año anterior



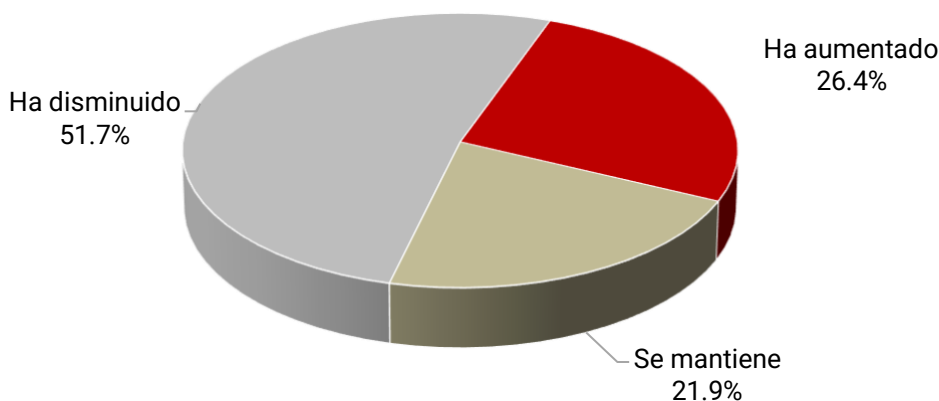
En el 1T2021, se ha incrementado el grado de utilización de la capacidad productiva de manera significativa en relación con el 1T2020, pasando del 13,7% de las empresas que nos lo indicaban así en diciembre, a un 23,1% que lo manifiestan en marzo. Este hecho, unido a la reducción de 4,3 puntos en el número de empresas que han disminuido este indicador (43,1%), nos indica que **la actividad sigue siendo baja, aunque mantiene una cierta tendencia positiva.**

Las empresas pequeñas siguen siendo las que peores datos ofrecen, con casi la mitad de las empresas que ha disminuido este indicador. Entre las empresas de entre 51 y 100 personas, se da, por un lado, la mayor ratio de aumento de la utilización de su capacidad productiva y, por otro, el menor porcentaje de empresas que la disminuyen.

Cabe destacar que, entre las empresas que han aumentado el uso de su capacidad productiva, las de fabricación de productos metálicos lo han hecho 3 veces más que las de bienes de equipo.

Por sectores clientes, las empresas de instalaciones y montajes han disminuido el grado de utilización de la capacidad productiva un 50% más que las de automoción.

3.6 Facturación-Ventas totales respecto al primer trimestre 2020



Del total de empresas que han reducido su facturación en 2020, la distribución de las mismas por tramos es la siguiente:

Menor en un %	<10%	10%-20%	20%-30%	30%-40%	40%-50%	50%-60%	60%-70%	70%-80%	80%-90%	90%-100%
	15,6%	23,0%	25,2%	8,9%	10,4%	4,4%	5,2%	3,0%	3,0%	0,7%

Del total de empresas que han aumentado su facturación en 2020, la distribución de las mismas por tramos es la siguiente:

Superior en un %	<10%	10%-20%	20%-30%	30%-40%	40%-50%	50%-60%	60%-70%	70%-80%	80%-90%	90%-100%	>100%
	27,5%	42,0%	13,0%	5,8%	7,3%	1,5%	1,5%	1,5%	-	-	-

Las respuestas del conjunto de empresas del Metal en relación con su facturación del 1T2021 comparada con el 1T2020 nos indica que ha disminuido, como media, un 11%. Cabe recordar que el descenso de 2020 sobre 2019 era de un 18,1%, por lo que parece que **el impacto de la crisis se reduce conforme avanzamos en el ejercicio.**

Esta estimación se desglosa de la siguiente manera:

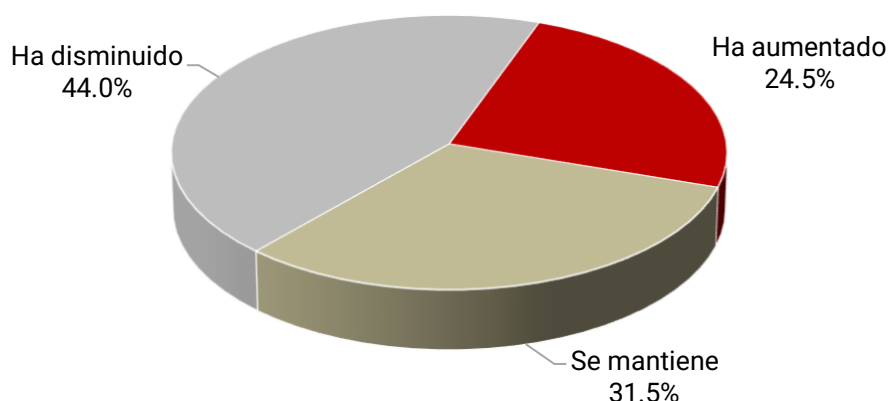
- Un 51,9% de las empresas ha disminuido su nivel de ventas al inicio de 2021 en relación con el mismo periodo de 2020. De estas:
 - El 17% ha visto disminuidas sus ventas más del 50%, cifra superior a los datos de diciembre (8%) y septiembre (12,2%).
 - También disminuye el número de empresas cuya facturación baja menos del 20% respecto a 2020, alcanzando el 38,5% del conjunto frente al 43% en diciembre.
- El porcentaje de empresas que aumentan sus ventas respecto a 1T2020 alcanza el 26.5%, cifra mejor que el dato de hace 3 meses.

Por sectores, las empresas que venden al sector del automóvil dicen que sus ventas han caído respecto a 12 meses antes un 10,6%, porcentaje sensiblemente menor que el

declarado a fin de 2020 (24,4%). Los fabricantes de bienes de equipo, por el contrario, dicen que su facturación ha caído más del doble, un 22,2%.

En cuanto al tamaño, se vuelve a constatar que cuanto menor es la empresa, mayor es el descenso de la facturación respecto a 2020.

3.7 Facturación-Ventas totales respecto al último trimestre 2020



Del total de empresas que han reducido su facturación en 2020, la distribución de las mismas por tramos es la siguiente:

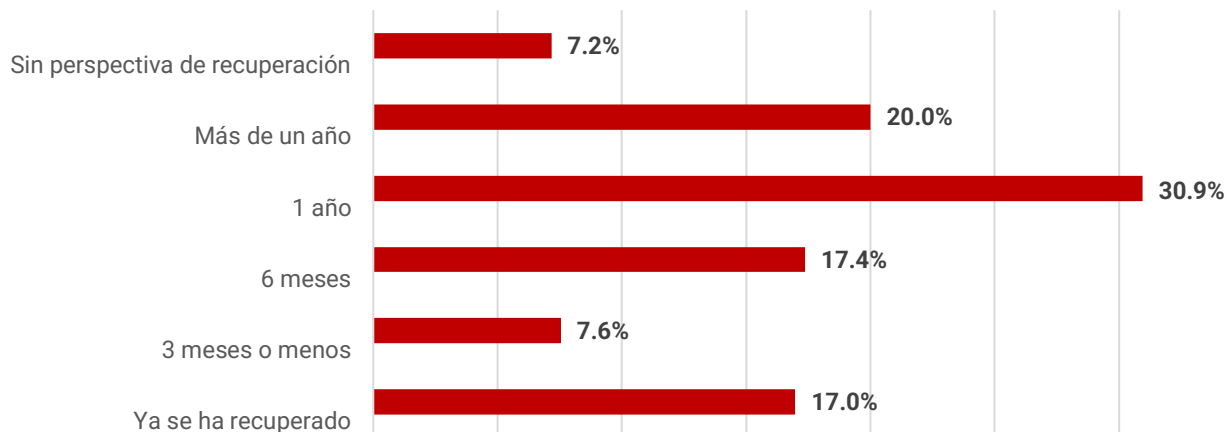
Menor en un %	<10%	10%-20%	20%-30%	30%-40%	40%-50%	50%-60%	60%-70%	70%-80%	80%-90%	90%-100%
	14,2%	26,7%	19,2%	13,3%	10,8%	0,8%	3,3%	1,7%	1,7%	1,7%

Del total de empresas que han aumentado su facturación en 2020, la distribución de las mismas por tramos es la siguiente:

Superior en un %	<10%	10%-20%	20%-30%	30%-40%	40%-50%	50%-60%	60%-70%	70%-80%	80%-90%	90%-100%	>100%
	31,3%	32,8%	20,9%	7,5%	1,5%	4,5%	-	-	-	-	-

La relación de la facturación de 1T2021 respecto a 4T2020 nos traslada un dato sorprendente: se ha dado un descenso de un 7,5%. Así, el 43,4% de las empresas manifiestan que han descendido sus ventas con respecto al trimestre anterior, mientras que solo el 25,6% dice que han aumentado. Este hecho puede ser debido a la estacionalidad de las ventas de determinados subsectores.

3.8 Plazo esperado para la recuperación de la actividad



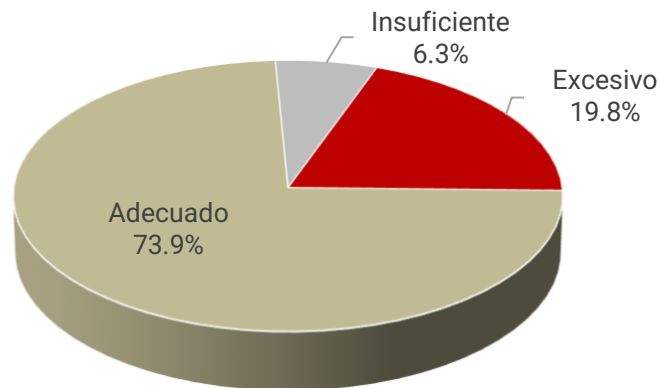
A nivel global, **los plazos para la recuperación de la actividad se alargan de manera moderada**. Así, aunque las empresas que ven la recuperación a más de un año pasan de un 25,4% a un 20%, las que cifran esa recuperación en un periodo de un año pasan de un 23,7% a un 30,9%. Así el indicador acumulado de ambos parámetros anteriores más el de aquellas empresas sin perspectiva de recuperación pasaría de un 50,9% en diciembre a un 58,1% en marzo. Este dato, sumado al descenso en el número de empresas que dicen que ya han alcanzado la recuperación de su actividad (del 20,6% al 17%), nos permite decir que las empresas tienen una percepción peor sobre los plazos de recuperación de la actividad que hace 3 meses, lo cual es aún más grave si tenemos en cuenta que ya estamos en el 2T2021 (y la recuperación se ve a más largo plazo aún).

El alto nivel de empresas con perspectiva de recuperación a más largo plazo vuelve a la situación de septiembre, dato este preocupante por el tiempo transcurrido sin mejora de la percepción de este dato.

Son los **fabricantes de productos metálicos** los que esperan plazos de recuperación más cortos que la media, mientras que destaca el subsector de **bienes de equipo**, con más de 77% de empresas que no esperan recuperar la actividad en un plazo menor a un año, es decir, hasta avanzado el 2022.

El 15% de las empresas de menos de 10 personas en plantilla no tiene expectativas de recuperación, lo que puede suponer un cierre de empresas de este tamaño a lo largo del ejercicio, y solo el 13,7% ha recuperado su actividad habitual. En el resto de tamaños, las empresas sin expectativas de recuperación no sobrepasan el 5%, mientras que asciende al 23,6% las que ya han recuperado su actividad.

3.9 Consideración del nivel de plantilla actual



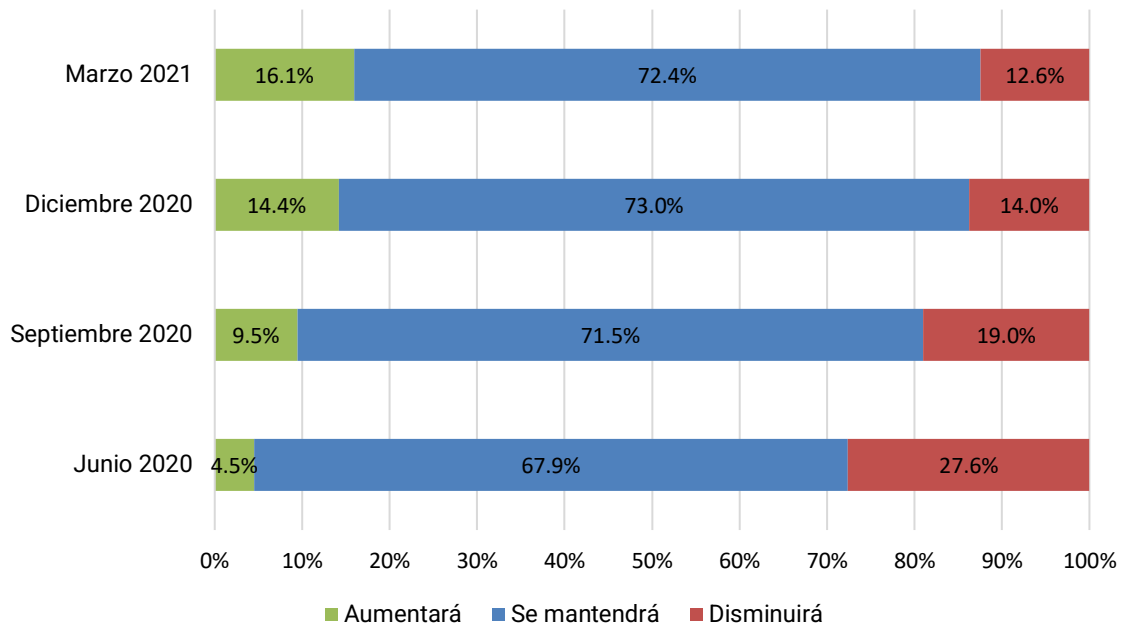
En términos generales, en relación a los datos de diciembre, existe un pequeño trasvase de empresas que consideran que tienen excesiva plantilla a aquellas que la consideran adecuada, por lo cual se puede intuir un **mejor comportamiento del empleo** en relación a las previsiones que FVEM hizo a primeros de año.

El nivel de empresas que tienen plantilla insuficiente se mantiene en relación con el dato de diciembre, que era sensiblemente mejor a los trimestres anteriores. Por tamaños de empresa, los resultados a esta cuestión son completamente homogéneos entre todos los estratos de plantilla.

No hay ninguna empresa del sector de **bienes de equipo** que considere que tiene plantilla insuficiente, aunque estas empresas son las que en mayor medida consideran que tienen plantillas adecuadas (84%), dato este similar al de las empresas siderúrgicas (83%).

El 13,6% de las empresas de **automoción** considera que necesitan plantilla, mientras que un 22% considera que la misma es excesiva. Estos datos avalan actividades como el Programa 3R del que forma parte FVEM.

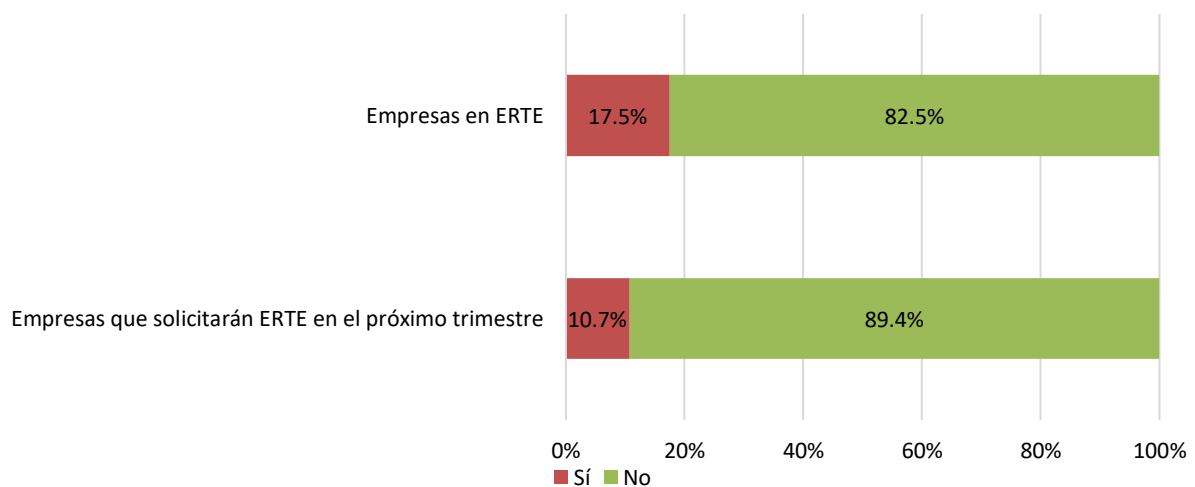
3.10 Evolución de plantilla



En marzo, las empresas que piensan que aumentarán plantilla, un 16,1% del total, dicen que lo harán un 8,1%, mientras que las que dicen que la reducirán, un 12,6% del total, lo harán un 17%. Es la primera vez desde el inicio de la pandemia, que el número de empresas que piensan incrementar plantilla es superior al que piensa reducirla y sigue la tendencia de incremento del número de empresas que está en esta situación.

Así, con los datos trasladados desde las empresas, podemos estimar una **leve mejoría en términos de empleo**, tomando como base la previsión inicial de una pérdida de alrededor de 500 puestos de trabajo en el sector del Metal de Bizkaia.

3.11 Aplicación de ERTes en el Sector



3.12 Factores económicos que más preocupan en la actualidad, por orden de importancia

Debilidad de la economía española
Materias primas (abastecimiento / incremento precios)
Descenso en la rentabilidad de las ventas
Debilidad de la economía internacional
Elevados Costes laborales/Incrementos salariales
Morosidad de los clientes
Absentismo laboral
Dificultad para la contratación de trabajadores/personal cualificado
Incremento competencia de países con bajos costes
Fiscalidad empresarial
Clima sindical (dificultada de acuerdos en la empresa)
Financiación bancaria (dificultad/altos tipos de interés)
Tipo de cambio: fortaleza-debilidad del euro/inestabilidad

Los factores que más preocupaban a las empresas en las últimas encuestas eran los mismos, y en el mismo orden de importancia. En esta encuesta, salta al segundo lugar de importancia lo relacionado con las materias primas, tanto su coste como su abastecimiento. La situación de la economía global en la que existe una demanda creciente de materias primas en países asiáticos fundamentalmente, ha llevado a los problemas que han puesto este factor entre los más relevantes para nuestras empresas.

3.13 Medidas o ayudas que más necesitan o van a necesitar las empresas, por orden de importancia

Subvenciones públicas para digitalización, innovación, inversión, internacionalización, creación de empleo
Medidas de flexibilidad interna (reparto del trabajo, bolsas de horas, ...)
Reducción de cotizaciones a la Seguridad Social
Moratoria/Extensión del plazo de carencia de préstamos para liquidez
Ajustes salariales
Despidos individuales
Más avales o préstamos para liquidez.
Medidas de reactivación del consumo o la demanda (renoves, bonos compra, ...)
Moratorias o reducciones fiscales
Más contratación pública
Programas o rescates sectoriales
Extensión de la situación de ERTE (desde que se inició nos mantenemos en esa situación).
Ninguna
Volver a la situación de ERTE (Se puso fin a uno anterior por expectativas de mejora que no se han cumplido).

Otras: señalar
EREs de rescisión (despidos colectivos)
Solicitud del primer ERTE (Hasta ahora no se había recurrido a esta medida).

3.14 Valoración de la coyuntura actual en Bizkaia

