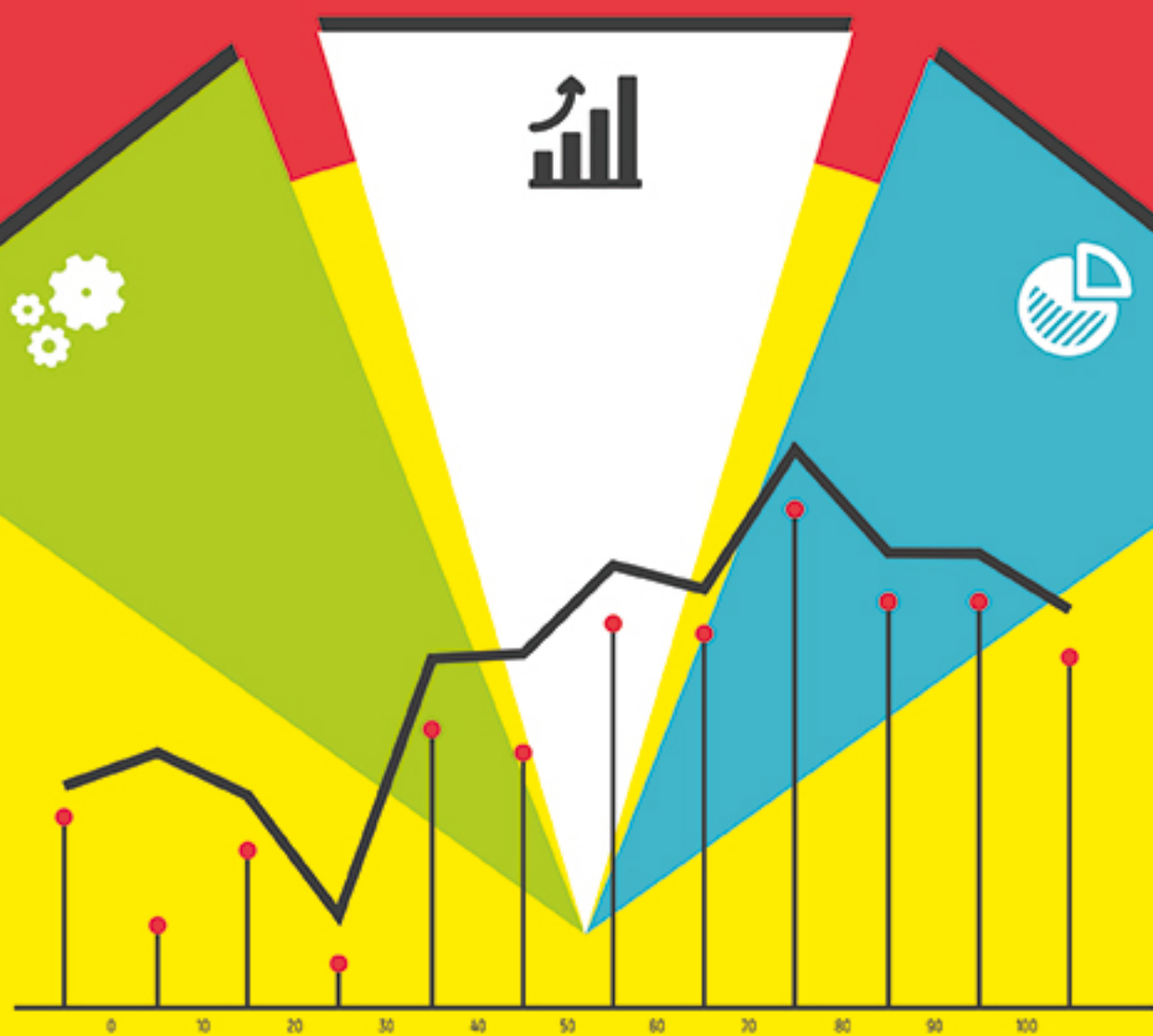


Indicador de Confianza

del Sector de la Hostelería Española

CUARTO TRIMESTRE DE 2017



Indicador de Confianza Hostelera (ICH)

Cuarto trimestre de 2017

Introducción

Dada la importancia que tiene el sector de la hostelería en España, que supone el 6,8% del PIB de la economía española y más de 1,6 millones de trabajadores, y la situación de crisis iniciada en el año 2008, desde la Federación Española de Hostelería en colaboración con la Universidad Nebrija se viene realizando desde el año 2009 un Indicador trimestral que trata de reflejar la valoración de los empresarios hosteleros respecto a la evolución de sus negocios a lo largo del año.

Cada trimestre permite a las empresas del sector proyectar su impresión o apreciación empresarial sobre la evolución del sector de la hostelería, comparando el período analizado con el trimestre inmediatamente anterior y los mismos meses del año precedente, así como sus previsiones para el futuro inmediato.

Metodología

El Indicador se elabora a través de una encuesta que se envía por correo electrónico a una muestra significativa de establecimientos del sector hostelero (alojamiento, restaurantes, cafeterías, bares y locales de restauración organizada) a los que se realizan una serie de preguntas sobre la evolución de sus negocios en cada trimestre, de la que se obtienen tres índices:

- Índice de Confianza Anual. Se refiere a la valoración que hacen los empresarios de la evolución de su negocio en relación con la del mismo trimestre del año anterior. Se obtiene a partir de la siguiente pregunta:
 1. *En comparación con el tercer trimestre del año 2016, ¿cómo valora el trimestre que ha finalizado, en cuanto a las ventas realizadas?*
- Índice de Confianza Trimestral. Refleja la situación del negocio comparando con el trimestre inmediatamente anterior, a partir de la pregunta:
 2. *En comparación con el segundo trimestre del año 2017 ¿cómo valora el trimestre que ha finalizado, en cuanto a las ventas realizadas?*

- Índice de Confianza Futura. Muestra las expectativas de los hosteleros respecto al siguiente trimestre, a través de la siguiente pregunta:

3. *¿Cómo percibe las expectativas del próximo trimestre, o las ventas del cuarto trimestre de 2017, con relación a las ventas del tercer trimestre de 2017?*

Los índices parciales anteriores (situación actual y perspectivas) resultan de los siguientes pasos:

1. De cada una de las preguntas anteriores, se obtiene la diferencia entre el porcentaje de respuestas positivas (mejor) y el de las respuestas negativas (peor). Las respuestas de "igual" no cuentan para el cálculo.

$$\% \text{ Respuestas mejor} - \% \text{ Respuestas peor} = \text{Resultado}$$

2. Se suma 100 al resultado del primer paso.
3. De la media aritmética de los tres índices parciales se obtiene el Índice de Confianza Hostelera (ICH):

$$\text{ICH} = (\text{Índice Anual} + \text{Índice Trimestral} + \text{Índice Futuro}) / 3$$

Además de las tres preguntas anteriores para valorar la evolución de los negocios respecto al pasado y el futuro, en el cuestionario se incluyen otras dos preguntas para ver el grado de influencia que tienen una serie de factores en la evolución de la marcha de los negocios hosteleros. La escala para verificar la mayor o menor intensidad del problema que se detecta consiste en un intervalo de variación que oscila entre 0 y 5, siendo el valor de cinco el que expresa la situación más adversa:

4. *Valore de 1 a 5 la influencia en los resultados de su establecimiento de determinados factores o problemas de naturaleza **interna** (considerando que 1 es la menor influencia negativa y 5 es la máxima)*
5. *Valore de 1 a 5 la influencia en los resultados de su establecimiento de ciertos factores o problemas de naturaleza **externa** (considerando que 1 es la menor influencia negativa y 5 es la máxima)*

De cada una de las preguntas anteriores se calcula la media aritmética, resultante de sumar los datos obtenidos y dividir el resultado entre el número total de respuestas.

Resultados Indicador de Confianza del cuarto trimestre de 2017

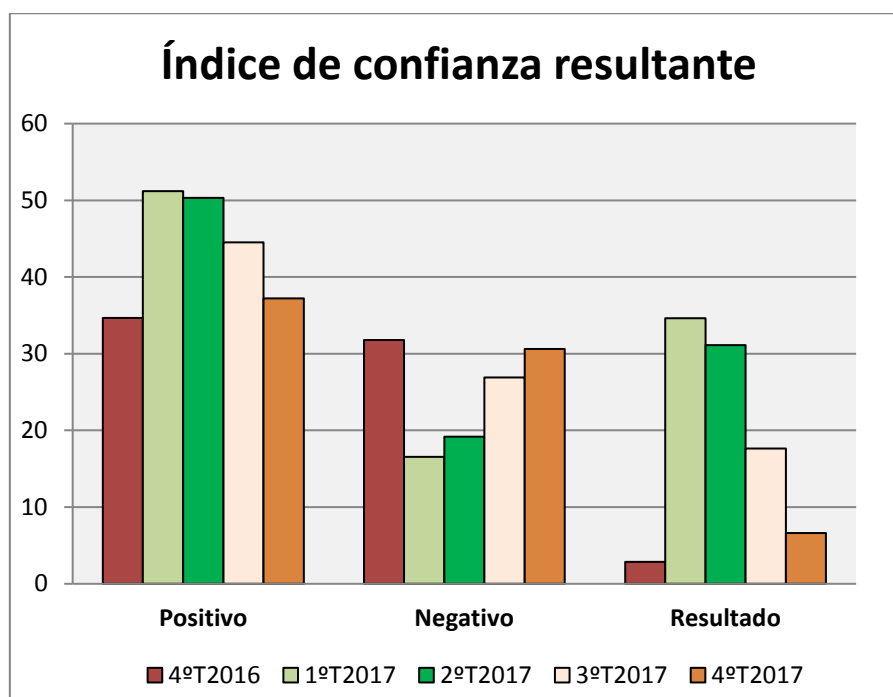
Índices	% Respuestas positivas	% Respuestas negativas	% Diferencia
Índice anual	43,8	24,9	18,9
Índice trimestral	36,9	32,2	4,7
Índice futuro	30,9	34,7	-3,8
Índice de Confianza	37,2	30,6	6,6

De la media entre las respuestas positivas y negativas de los diferentes índices del Indicador resulta un Índice de confianza resultante de 106,6:

$$\text{ICH} = [(100+18,9) + (100+4,7) + (100-3,8)/3] = 106,6$$

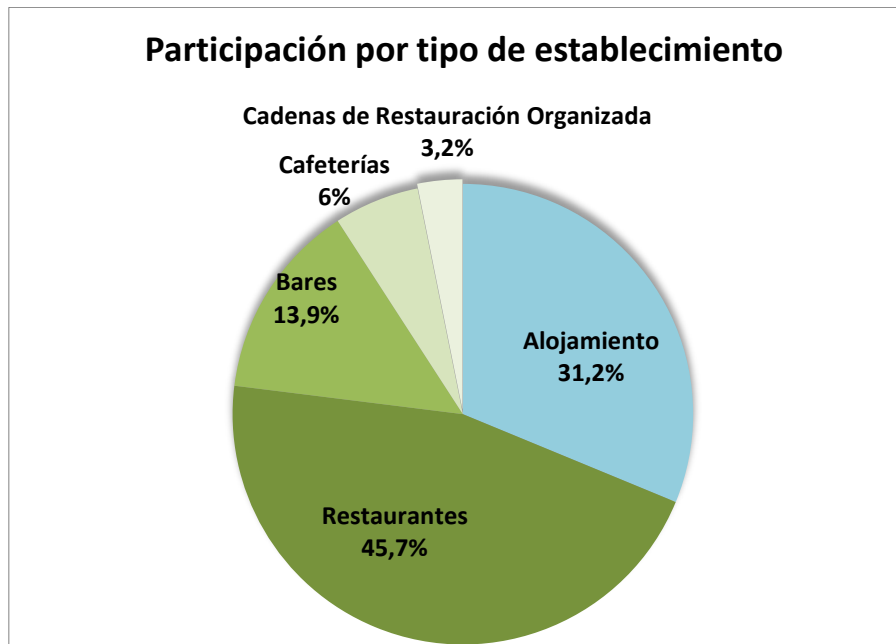
El ICH del cuarto trimestre de 2017 se sitúa en 106,6 puntos. Aunque tiene un resultado positivo, ha empeorado **respecto al que resultó el trimestre anterior**, situándose 11 puntos por debajo. Este descenso del ICH respecto a los resultados del trimestre anterior se debe a una peor valoración de la situación actual respecto al mismo trimestre del año anterior (índice anual), que desciende 14 puntos, y especialmente del pasado cercano (índice trimestral), que baja 23,8 puntos, mientras que las expectativas (índice futuro) aumentan 4,7 puntos.

Comparando con los datos del ICH resultante en el **mismo trimestre de 2016**, el resultado sin embargo es más favorable, suponiendo 3,7 puntos más. Ese resultado se debe principalmente a una mejor valoración de las expectativas, que suponen 11,4 puntos más. También es ligeramente más favorable en el índice anual, con 0,8 puntos más, mientras que desciende en un punto la valoración trimestral.



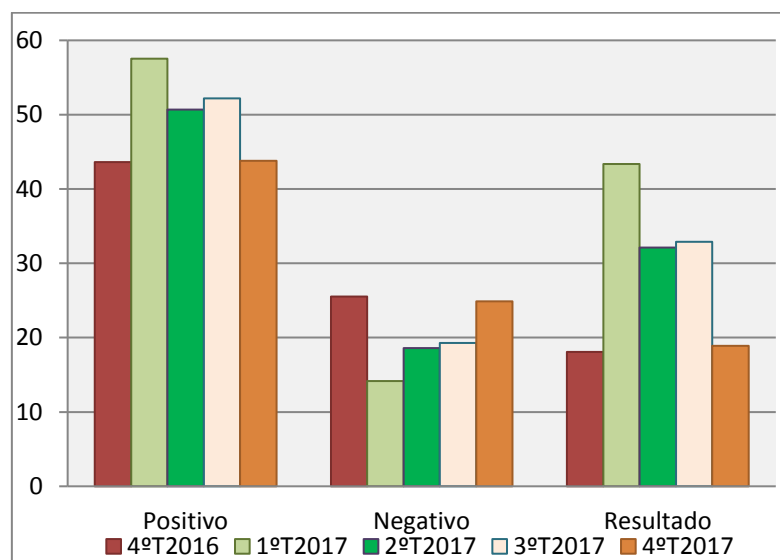
Tipo de establecimientos

En la encuesta correspondiente al cuarto trimestre de 2017 ha habido mayoría de respuestas por parte de los restaurantes, con un 45,7% del total, seguido del alojamiento (31,2%). Los bares representan el 13,9% de las respuestas y las cafeterías el 6%, y con menor representación las cadenas de restauración organizada (3,2%).



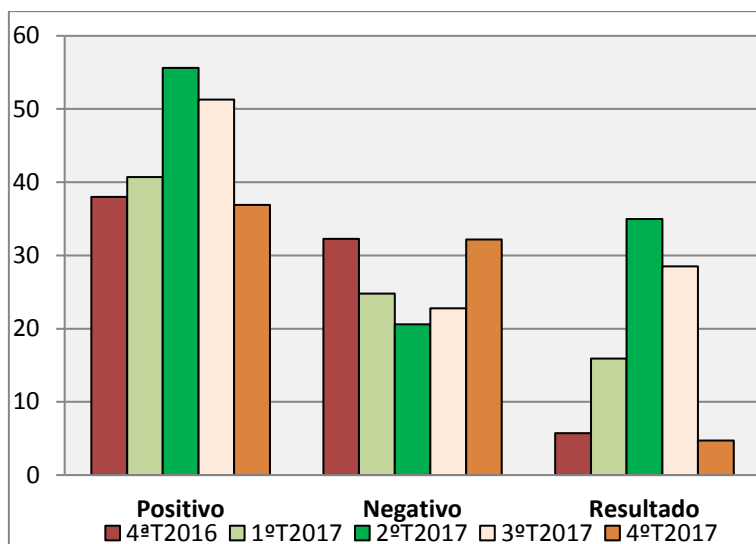
Confianza respecto al mismo trimestre del año anterior

El índice de valoración de la situación en el cuarto trimestre de 2017 respecto al mismo período de 2016 tiene un valor positivo al ser las respuestas positivas superiores a las negativas. El 43,8% de los encuestados considera que la evolución de su negocio ha sido más favorable que en el mismo trimestre del año anterior, mientras que el 24,9% opina que peor, y el 31,2% considera que se ha mantenido igual. De la diferencia entre respuestas positivas y negativas resulta un índice que se sitúa en 18,9 puntos. Esto supone un descenso de 14 puntos respecto al índice correspondiente al trimestre anterior y un ligero aumento de 0,8 puntos con relación al del cuarto trimestre de un año atrás.



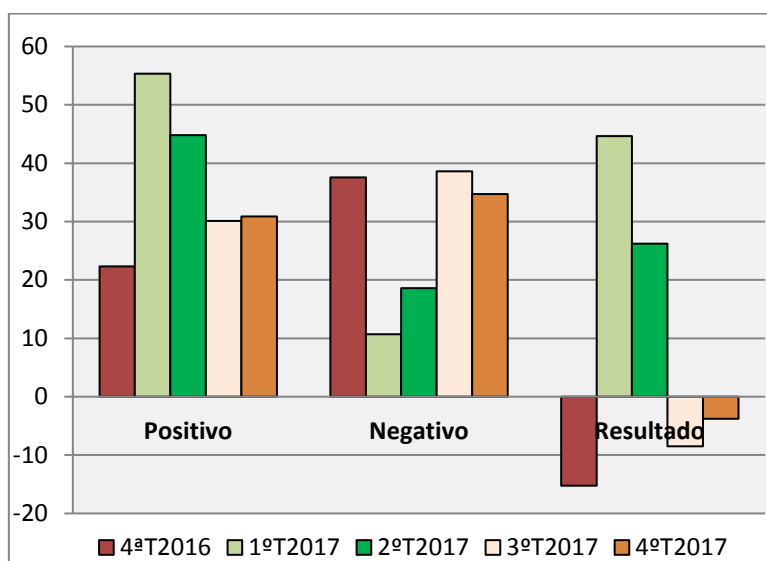
Confianza respecto al anterior trimestre

La valoración respecto al trimestre anterior ha resultado positiva, con 36,9% de las respuestas positivas, 32,2% negativas y 30,9% igual, situándose el índice de confianza en 4,7 puntos. Esta valoración bastante más desfavorable que la del tercer trimestre del año, con 23,8 puntos menos, debido fundamentalmente a que el tercer trimestre representa el principal período de la temporada alta del verano. Comparando con el resultado de este indicador en el mismo trimestre de 2016, también desciende, aunque de forma mucho más suave, 1 punto menos que en ese período.

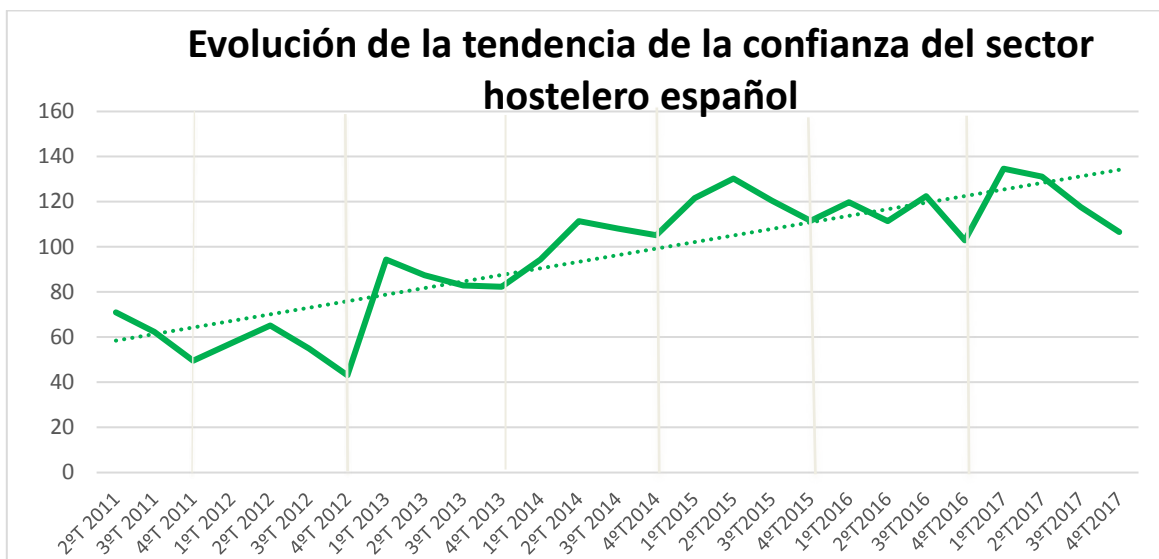


Confianza respecto al siguiente trimestre

Respecto a las expectativas, la confianza que tienen los empresarios en la evolución de su negocio en el siguiente trimestre respecto al actual es negativa, debido principalmente a que en el cuarto trimestre se encuentra el periodo de vacaciones de Navidad. El índice futuro resultante se sitúa en -3,8%, ya que el porcentaje de respuestas positivas (30,9%) fue inferior al de las negativas (34,7%). Un 34,4% considera que será igual. Aunque negativo, el índice de futuro se sitúa 4,7 puntos por encima del resultante en el trimestre precedente, y supone 11,4 puntos más que el índice del cuarto trimestre de 2016.



La confianza de los empresarios hosteleros en los últimos años ha mejorado, manteniendo una evolución de tendencia al alza, con una valoración positiva desde el segundo trimestre de 2014.

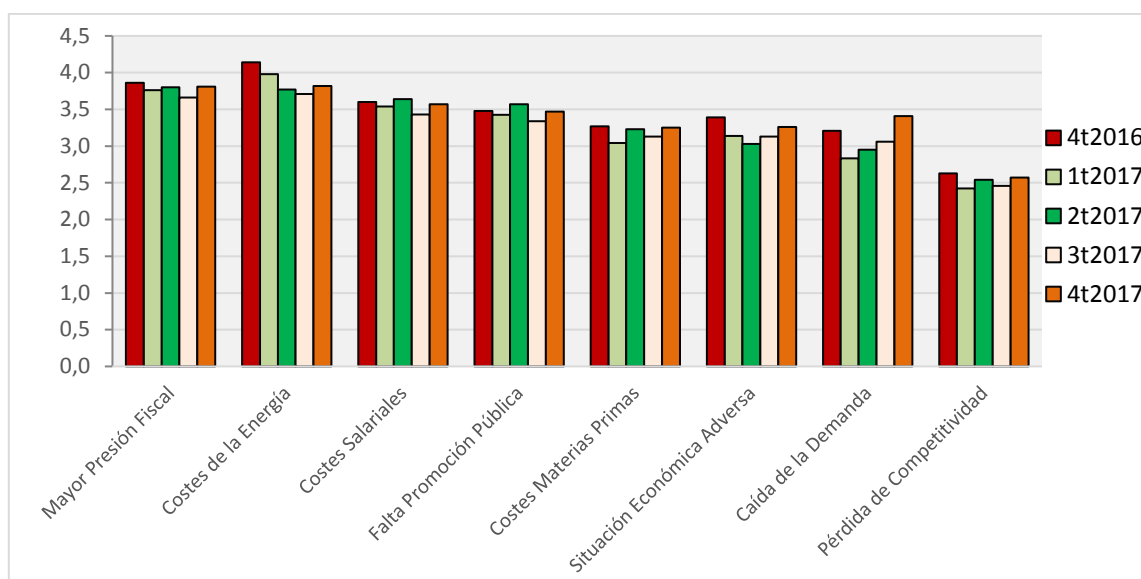


Influencia de los Factores

A las anteriores cuestiones se añaden dos más para tratar de conocer los factores de influencia que condicionan el sector. La primera para analizar en qué medida influyen los factores internos en el desarrollo del negocio hostelero. La segunda para medir la repercusión de los factores externos.

Factores de influencia internos

Los costes de la energía y la mayor presión fiscal se mantienen como los factores con la valoración más alta en el cuarto trimestre, situándose por encima del resto de los factores, por lo que son los percibidos por los empresarios como los problemas de mayor influencia en la evolución de sus negocios. En el lado contrario, la pérdida de competitividad mantiene la valoración más baja. Aunque ninguno de los factores presenta variaciones acusadas, todos aumentan ligeramente su influencia, de forma algo más acusada en el caso de la caída de la demanda.

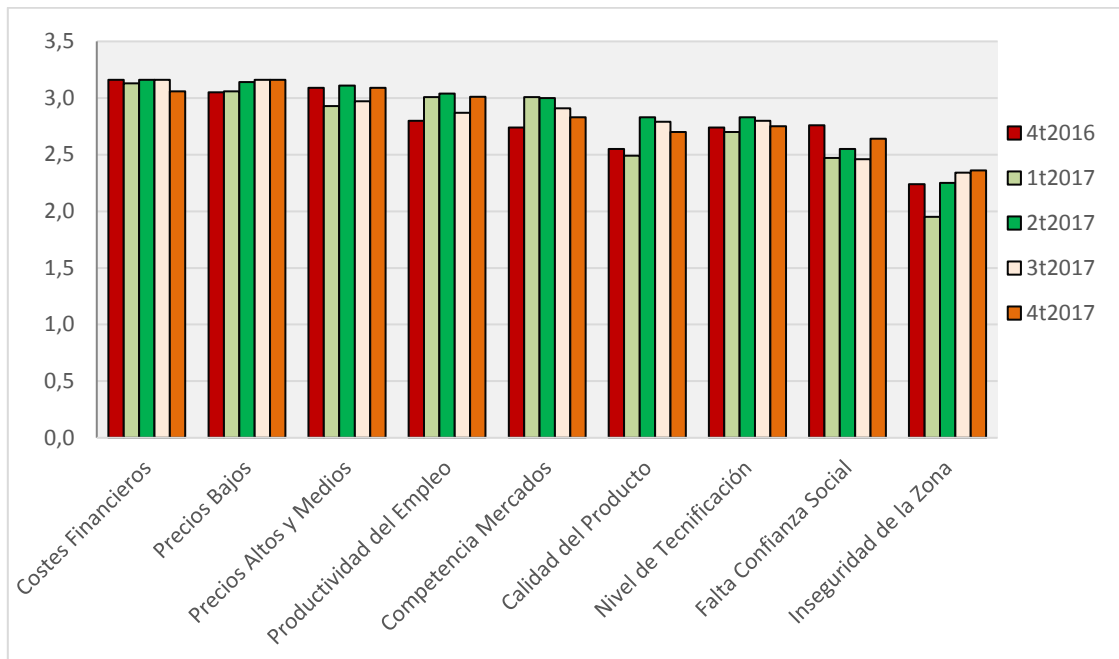


Variación de la influencia respecto al resultado del trimestre anterior

	<i>Variación (puntos)</i>
Mayor Presión Fiscal	0,15
Costes de la Energía	0,11
Costes Salariales	0,14
Falta Promoción Pública	0,13
Costes Materias Primas	0,12
Situación Económica Adversa	0,13
Caída de la Demanda	0,35
Pérdida de competitividad	0,11

Factores de influencia externos

En general, los factores externos tienen una valoración más baja que los internos. Los precios y los costes financieros vuelven a ser los que mayor influencia tienen en el trimestre, mientras que la inseguridad en la zona se mantiene como la de menor efecto. La variación de la valoración de los problemas externos no ha sido muy acusada, aunque por encima de los demás destaca el aumento de la falta de confianza social y la productividad del empleo.



Variación de la influencia respecto al resultado del trimestre anterior

	<i>Variación (puntos)</i>
Costes Financieros	-0,10
Precios Bajos	0,00
Precios Altos y Medios	0,12
Productividad del Empleo	0,14
Competencia Mercados	-0,08
Calidad del Producto	-0,09
Nivel de Tecnificación	-0,05
Falta Confianza Social	0,18
Inseguridad de la zona	0,02

Conclusiones

- Los empresarios hosteleros expresan una valoración positiva en el cuarto trimestre de 2017 respecto a la marcha de sus negocios, aunque baja la confianza respecto a la mostrada en el trimestre anterior. Comparando con el resultado del cuarto trimestre de 2016, en cambio, el resultado ha sido más positivo.
- Respecto a la valoración del trimestre anterior, la del último trimestre del año es menos favorable debido a los indicadores del pasado, tanto interanual, como, principalmente, el intertrimestral, ya que la valoración de las expectativas resulta más positiva.
- Con relación a la valoración del mismo trimestre del año anterior los resultados son también más favorables, especialmente el índice de expectativas, aunque el anual también es positivo. El intertrimestral, en cambio, resulta más negativo.
- Los costes de la energía y la mayor presión fiscal, siguen señalándose como los factores de naturaleza interna que más afectan a la marcha de los negocios. De los externos, que tienen una valoración más baja que los anteriores, continúan mostrándose los precios y los costes financieros como los de mayor influencia.