

## Ficha técnica

14 de enero de 2015

**Indicador de Actividad Fundacional:** Primer trimestre de 2015

### Principales resultados

- La Asociación Española de Fundaciones (AEF), desde el Instituto de Análisis Estratégico de Fundaciones (INAEF), publica hoy, por quinta vez consecutiva, los resultados de su Indicador de Actividad Fundacional (IAF), que pretende recoger, cada tres meses, las opiniones de los directores o gerentes de las fundaciones sobre la marcha de la actividad para cada trimestre pasado y sus expectativas para el trimestre entrante.
- El 38,9% de las fundaciones españolas son optimistas sobre la marcha de su actividad de cara al primer trimestre de 2015, aumentando en 1 punto porcentual respecto al trimestre anterior. Por su parte, el 29,2% de los gestores de establecimientos empresariales españoles opina que la marcha de su negocio será desfavorable, frente al 28,6% del trimestre anterior.
- El Balance de Expectativas (esto es la diferencia entre las opiniones de las fundaciones optimistas y pesimistas), alcanza los +28,3 puntos en el primer trimestre de 2015 (incrementándose en 5,6 puntos), mientras que para el conjunto de la economía española se sitúa en -14,9 puntos (retrocediendo 2,1 puntos).
- El Balance de Situación (es decir la diferencia o saldo entre el porcentaje de respuestas favorables y desfavorables relativas a la actividad durante el cuarto trimestre de 2014), asciende para las fundaciones a +33,8 puntos (aumentando en 13,3 puntos porcentuales). En cambio, para el conjunto de la economía española se sitúa para ese mismo trimestre en -11,7 puntos (incrementándose en 2 puntos).
- El Indicador de Actividad Fundacional registra una subida del 4,3% respecto al cuarto trimestre de 2014, mientras que para el indicador para la totalidad de la economía española en su conjunto únicamente experimenta un ascenso del 0,2%.
- Los gestores de fundaciones siguen siendo más optimistas en la marcha de su actividad que los gestores de establecimientos empresariales, aumentando a tasas superiores su nivel de confianza en relación al conjunto de la economía.

### Opiniones respecto al primer trimestre de 2015 (Expectativas)

El 38,9% de las fundaciones considera que la marcha de su actividad durante el primer trimestre de 2015 será favorable (aumentando en 1 punto porcentual respecto al anterior trimestre), mientras que un 10,5% opina que será desfavorable (reduciéndose su peso relativo en 4,7 puntos porcentuales). El 50,6% restante considera que será normal.

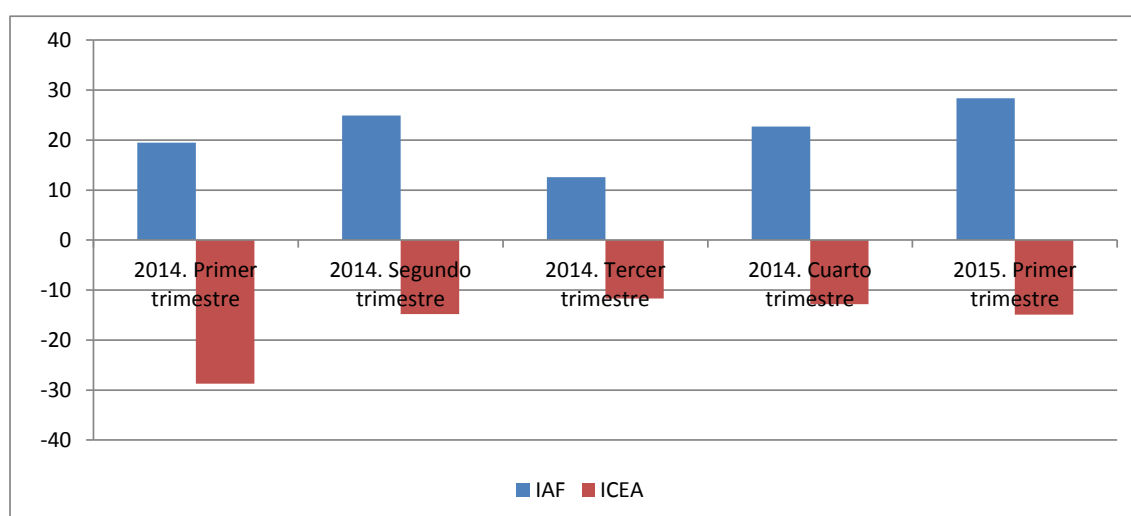
La diferencia entre el porcentaje de respuestas favorables y desfavorables, denominada Balance de Expectativas, se sitúa para las fundaciones españolas en +28,3 puntos, incrementándose en relación a los +22,7 puntos del trimestre anterior.

### Opiniones respecto al trimestre que comienza (Expectativas)

Periodo	Favorables (%) (optimistas)	Normales (%)	Desfavorables (%) (pesimistas)	Saldo (optimistas - pesimistas)
2014 Trimestre I	38.0	43.5	18.5	19.5
Trimestre II	38.0	48.9	13.1	24.9
Trimestre III	30.7	51.3	18.1	12.6
Trimestre IV	37.9	47.0	15.2	22.7
2015 Trimestre I	38.9	50.6	10.5	28.3

Estos resultados contrastan con los obtenidos por el Instituto Nacional de Estadística (INE) para la economía española en su conjunto a través del Índice de Confianza Empresarial Armonizado (ICEA) correspondiente también al primer trimestre de 2015, según el cual el 14,3% de los gestores de establecimientos empresariales considera que la marcha de su negocio será favorable, mientras que el 29,2% opina que será desfavorable y el 56,5% restante considera que será normal. De esta forma el Balance de Expectativas se sitúa en -14,9 puntos para el total de la actividad económica, retrocediendo en 2,1 puntos porcentuales respecto al trimestre anterior (-12,8).

### Evolución del Saldo de Expectativas



### Opiniones respecto al cuarto trimestre de 2014 (Situación)

En cuanto a las respuestas relativas al trimestre finalizado, el 33,8% de las fundaciones ha tenido una opinión favorable sobre la marcha pasada de su actividad en el cuarto trimestre de 2014 (aumentando en 10,5 puntos porcentuales respecto al trimestre anterior), frente al 13,1% que ha opinado desfavorablemente (que descienden en 2,9 puntos). El 40,1% restante considera que fue normal, reduciéndose en 7,6 puntos respecto al anterior trimestre.

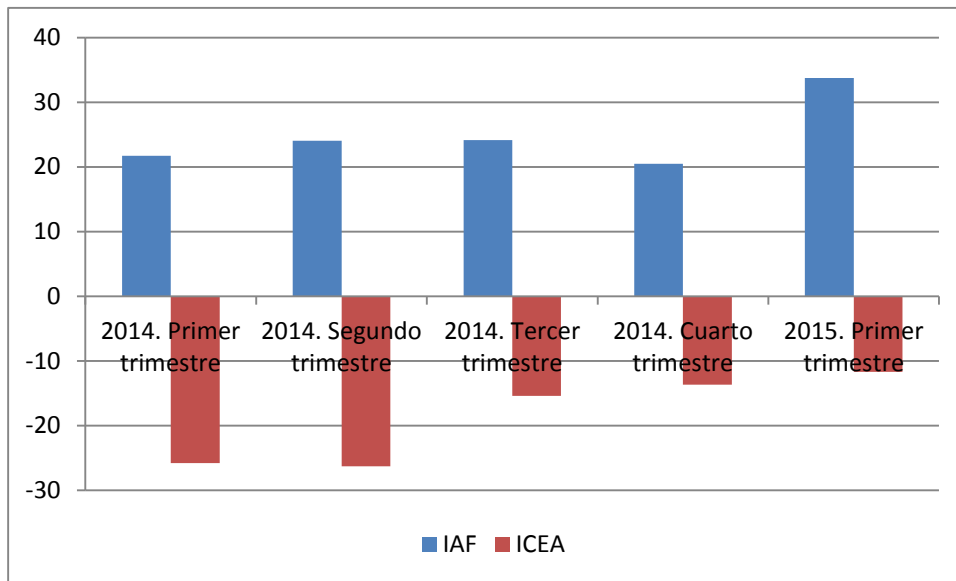
La diferencia entre estos porcentajes de respuestas favorables y desfavorables referidas al trimestre finalizado (denominada Balance de Situación), se situó para el sector fundacional en +33,8 puntos (disminuyendo respecto a los +20,5 puntos del trimestre anterior), y mejorando significativamente las Expectativas manifestadas previamente para ese trimestre, que fueron de +20,5 puntos.

### Opiniones respecto al trimestre finalizado (Situación)

Periodo	Favorables (%) (optimistas)	Normales (%)	Desfavorables (%) (pesimistas)	Saldo (optimistas - pesimistas)
2014 Trimestre I	39.6	42.5	17.9	21.7
Trimestre II	38.9	46.3	14.8	24.0
Trimestre III	38.2	47.7	14.1	24.1
Trimestre IV	36.4	47.7	15.9	20.5
2015 Trimestre I	46.8	40.1	13.1	33.8

Estos resultados muestran una notable diferencia cuando se comparan con los obtenidos por el Instituto Nacional de Estadística (INE) para la economía española en su conjunto a través del Índice de Confianza Empresarial Armonizado (ICEA), según el cual el 17,5% de los gestores de establecimientos empresariales ha tenido una opinión favorable sobre la marcha de su negocio en el cuarto trimestre de 2014, en tanto que el 29,2% ha opinado de forma desfavorable. Por consiguiente, el Balance de Situación se situó en -11,7 puntos para la totalidad de establecimientos empresariales, incrementándose en 2 puntos porcentuales respecto al anterior trimestre (-13,7).

### Evolución del Saldo de Situación



#### Comparación de las opiniones respecto al cuarto trimestre de 2014 y las opiniones respecto al primer trimestre de 2015 (Situación frente a expectativas)

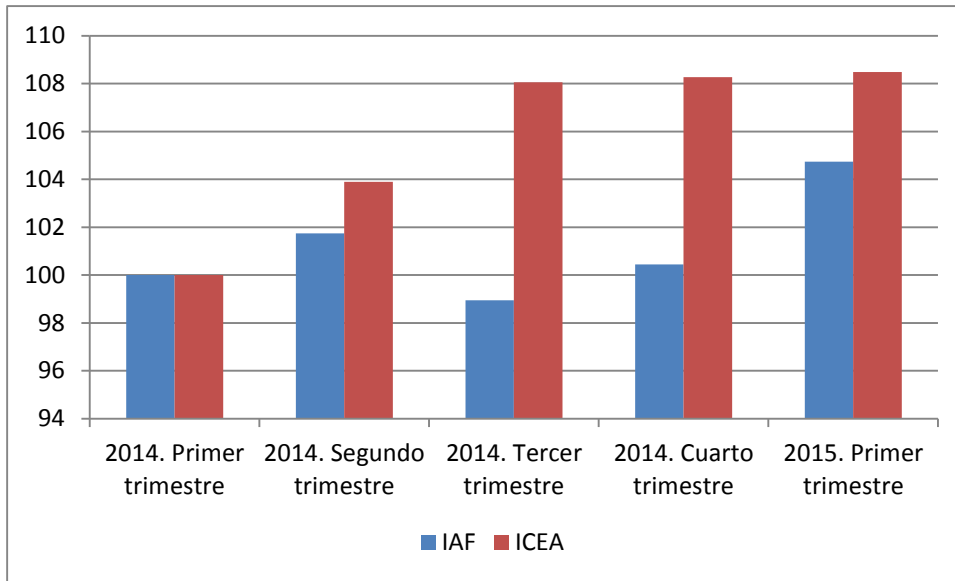
Al comparar las respuestas obtenidas en relación al cuarto trimestre de 2014 con las respuestas recibidas para el primer trimestre de 2015, se aprecia que el 76,2% de los gestores de fundaciones que tenían una opinión favorable respecto a la marcha de su actividad el trimestre pasado siguen manteniendo una visión optimista para el trimestre en curso y sólo el 0,7% de ellos cambia su opinión a desfavorable y el 23,1% declara que será normal. Por su parte, únicamente el 7,6% de los gestores de fundaciones que manifestaba una opinión desfavorable respecto a la marcha de su actividad el cuarto trimestre de 2014 continúa siendo pesimista para el primer trimestre de 2015 y el 92,4% espera que será normal.

#### Indicador de Actividad Fundacional (IAF)

El IAF, construido a partir de la evolución de los índices de Situación y de Expectativas, que se situó por construcción en 100 puntos en el primer trimestre de 2014, registra en el primer trimestre de 2015 una subida del 4,3% respecto al cuarto trimestre de 2014 hasta alcanzar el 104,7, mostrando así una elevación en la confianza de los gestores de las fundaciones, consolidándose el aumento del 1,5% observado en el cuarto trimestre de 2014.

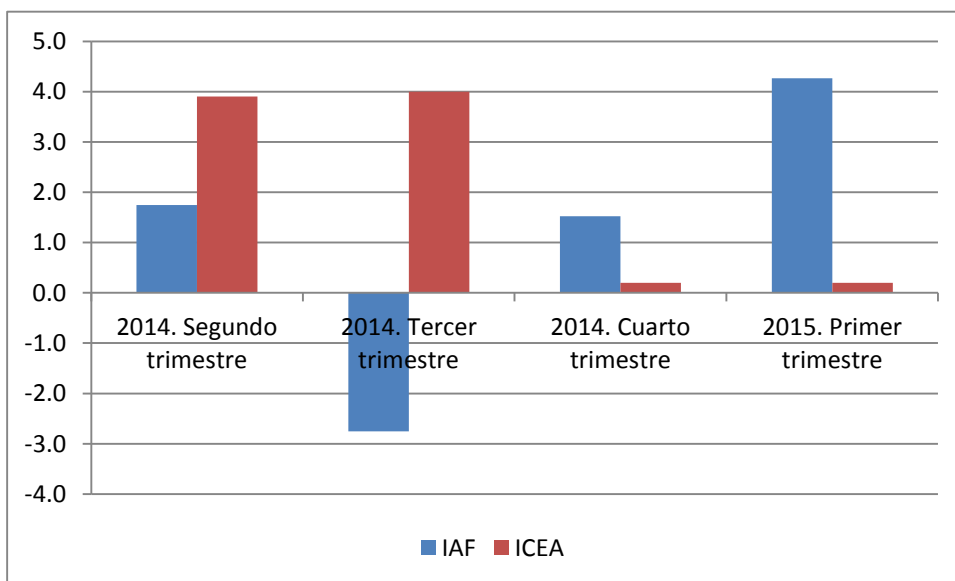
Por su parte, la variación intertrimestral del Índice de Confianza Empresarial Armonizado (ICEA), que el INE publica como indicador coyuntural de la economía en su conjunto, vuelve a situarse en el 0,2%, sugiriendo un incremento en la confianza de los empresarios significativamente menor que el expresado por los gestores de fundaciones. Así pues, los gestores de fundaciones no sólo siguen siendo más optimistas en la marcha de su actividad que los gestores de establecimientos empresariales, sino que su nivel de confianza aumenta a una tasa más elevada comparada con el conjunto de la economía.

**Indicador de Actividad Fundacional (IAF) e Índice de Confianza Empresarial Armonizado (ICEA) (\*)**



(\*) El ICEA se ha reescalado a 100 en el primer trimestre de 2014, para facilitar su comparación con el IAF

**Tasa de variación intertrimestral**



## Nota metodológica

Instituto de Análisis Estratégico de Fundaciones (INAEF) publica trimestralmente el Indicador de Actividad Fundacional (IAF).

El IAF se basa en la misma metodología empleada por el Instituto Nacional de Estadística para la elaboración de sus Indicadores de Confianza Empresarial (ICE), por lo que los resultados son plenamente comparables, ofreciendo así la posibilidad de analizar el posible comportamiento diferenciado en la opinión sobre la situación y expectativas de actividad del sector fundacional respecto al conjunto de la economía.

La encuesta en la que se basa el IAF es la primera de opinión que realiza el INAEF, y se lleva a cabo sobre una muestra de representativa de 3.445 fundaciones (941 asociadas a la Asociación Española de Fundaciones y 2.504 no asociadas), cuyas opiniones comenzaron a recabarse para el primer trimestre de 2014.

El IAF recoge las opiniones de los gestores de los establecimientos sobre la marcha de su fundación para cada trimestre pasado y sobre sus expectativas para cada trimestre entrante. La metodología se basa en el índice TANKAN japonés, es decir, no hay ni ponderación ni elevación según las características del establecimiento, pues la opinión de cada informante cuenta lo mismo.

El IAF se elabora y publica trimestralmente. Se consideran tres indicadores diferentes, basados en estas dos preguntas del cuestionario:

1) ¿Cómo valoraría la marcha de su fundación en el trimestre anterior?

A) Favorable B) Normal C) Desfavorable

2) ¿Cómo cree que va a ser la marcha de su fundación a lo largo del trimestre en curso?

A) Favorable B) Normal C) Desfavorable

El indicador de expectativas armonizado (denominado Expectativas) recoge la diferencia o saldo entre el porcentaje de respuestas favorables y desfavorables relativas al trimestre entrante. Puede oscilar entre -100 (todos los informantes son pesimistas de cara al próximo trimestre -es decir, han marcado la casilla Desfavorable) y +100 (todos los informantes son optimistas -es decir, han marcado la casilla Favorable). Su interpretación intuitiva es directa y sencilla. Si las Expectativas son positivas, los optimistas superan a los pesimistas respecto al próximo trimestre.

Por su parte, el Indicador de situación armonizado (denominado Situación) es la diferencia o saldo entre el porcentaje de respuestas favorables y desfavorables relativas al trimestre que está acabando.

El Indicador de Actividad Fundacional (IAF) se construye a partir de la Situación y de las Expectativas. La base de este índice es el primer trimestre del 2014, cuyo valor es, por tanto, igual a 100.