

Indicador de Confianza Empresarial de Aragón

Perspectivas tercer trimestre 2023
Resultados segundo trimestre 2023

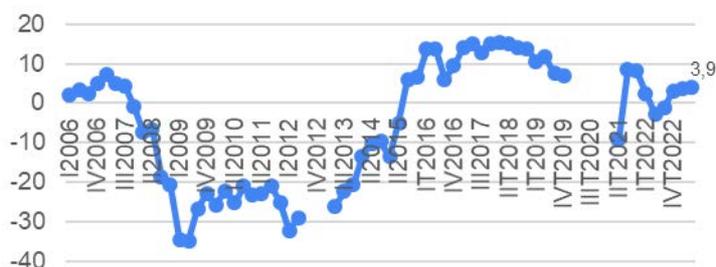
Evolución del Indicador de Confianza Empresarial

El Indicador de Confianza Empresarial de Aragón del segundo trimestre de 2023 se sitúa en 3,9. Esto supone una mejora de tres décimas respecto del indicador anterior. La evolución de la confianza del empresariado aragonés se alinea con una mejora sostenida de las previsiones económicas, tanto Aragón como para el conjunto de España.

Al igual que acontecía en la oleada anterior de esta encuesta, el contexto de incertidumbre motiva que los empresarios sigan valorando de forma más favorable el trimestre recién acabado que el venidero. Con todo, se sigue acortando la distancia en las valoraciones entre ambos.

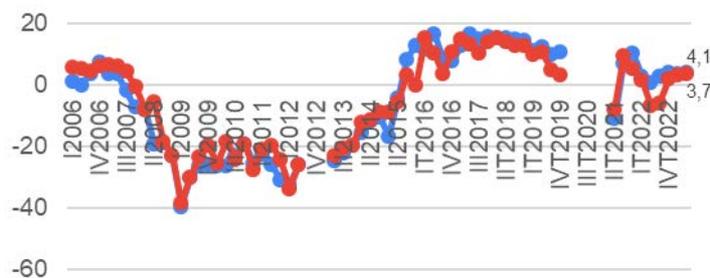
En este sentido, si se desagrega el Indicador de Confianza en los dos subindicadores que lo componen, el Indicador de SITUACIÓN y el de EXPECTATIVAS, mientras el primero se sitúa en 4,1 (el dato anterior fue 3,8), el de EXPECTATIVAS alcanza un valor de 3,7 (la cifra anterior fue 3,5). Consecuentemente, la mejora en el Indicador de Confianza se debe a una visión general más favorable sobre la situación de la economía, no obstante una heterogeneidad sectorial en relación con las perspectivas.

Indicador de Confianza Empresarial. Aragón
Datos desestacionalizados



SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS. ARAGÓN

Datos desestacionalizados



—●— Situación —●— Expectativas

NOTAS: Los índices varían entre -100 y +100: valores positivos indican avances, mientras que datos negativos señalan retrocesos de la actividad. Desde 2013 solo empresas de Zaragoza.

RESULTADOS GENERALES

Indicador de Confianza Empresarial

El Indicador de Confianza Empresarial de Aragón correspondiente al segundo trimestre de 2023 mantiene una senda ligeramente ascendente y se sitúa en 3,9. Esto supone un incremento de tres décimas respecto del registro cosechado en la oleada anterior de esta encuesta. El contexto de incertidumbre económica convive de manera favorable (y sorpresiva) con una mejora sistemática en las previsiones, tanto para Aragón como para España.

Adicionalmente, si en la oleada anterior la mejora en el Indicador de Confianza se debía por entero a una visión más favorable sobre el trimestre venidero, los resultados del segundo trimestre, como se detalla a continuación, traen causa de una mejor opinión de los empresarios tanto sobre el trimestre recién acabado como sobre el que se encuentra en curso.

A pesar de ello, desde el cuarto trimestre de 2021 resulta sintomático que los empresarios aragoneses sigan manteniendo una prudencia sistemática a la hora de enjuiciar la marcha de la economía, siendo reiteradamente más optimistas a trimestre cerrado que en relación con el trimestre venidero. En este punto, al igual que se observaba en la oleada anterior, de nuevo son los empresarios de la industria y de la construcción los que se muestran ligeramente más optimistas que sus homólogos del comercio y de los servicios.

Indicador de Confianza Empresarial. Aragón
Datos desestacionalizados

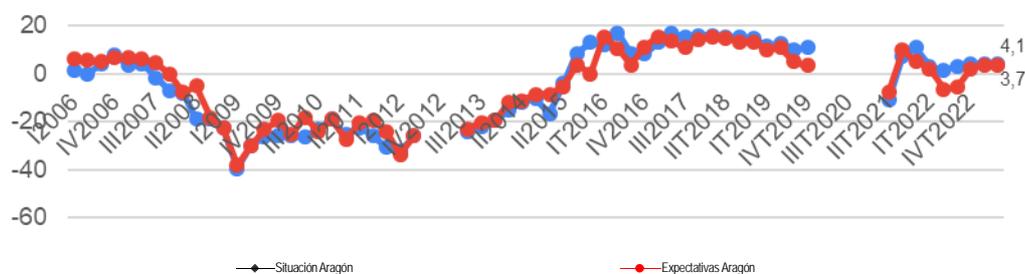


Situación y expectativas

Si se desagrega el Índice de Confianza Empresarial en los dos subindicadores que lo constituyen –SITUACIÓN y EXPECTATIVAS– pueden derivarse dos cuestiones principales de interés. En primer lugar, como se ha anticipado, la mejora del Indicador se debe tanto a una mejora (sustancial) de la valoración de los empresarios del segundo trimestre de 2023, recién concluido, como a una visión más favorable sobre el venidero, en este caso, el tercero de 2023, por parte de los empresarios del sector secundario. En segundo lugar, sigue destacando el hecho de que los empresarios juzgan de forma más optimista el trimestre recién concluido que el que se encuentra en curso.

Dicho lo cual, y, en relación con los valores que alcanzan ambos indicadores –SITUACIÓN y EXPECTATIVAS–, mientras el de SITUACIÓN se coloca en 4,1 (el dato anterior fue 3,5), el de EXPECTATIVAS observa un resultado de 3,7 (la cifra anterior fue 3,5).

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS. ARAGÓN
Datos desestacionalizados



Factores que limitan la actividad

Los dos determinantes principales que lastran el crecimiento de la actividad de las empresas aragonesas son la insuficiencia de demanda y la falta de mano de obra cualificada. Ambos factores resultan similares a los mostrados en las últimas oleadas de esta encuesta. En la presente, de hecho, la importancia relativa de los dos determinantes se mantiene. Además, resulta sintomático que ambos factores lo sean no solo en términos generales, sino que, asimismo, resultan los dos determinantes principales que tanto las empresas del sector secundario como las del terciario señalan como claves para explicar la falta de crecimiento en la facturación de las compañías aragonesas.

El resto de factores, con una importancia relativa también similar a la observada en la oleada anterior y, por ende, también singularmente señalados por menos del diez por ciento de las empresas, son los siguientes: aumento de la competencia (9,1 %; 8,8 % en la oleada anterior); trámites administrativos (8,1 %; 7,7 % en la encuesta del primer trimestre); las dificultades financieras (6,6 %; dos puntos más que en la oleada anterior) y la falta de capacidad productiva (3,2 %, dos puntos menos).

FACTORES QUE LIMITAN LA ACTIVIDAD



RESULTADOS POR SECTORES

Indicador de Confianza Empresarial. Industria y Construcción

El Indicador de Confianza Empresarial del sector industrial y de la construcción aragonés del segundo trimestre de 2023 avanza de nuevo algo más de medio punto y se sitúa en 4,4 (el dato anterior fue 3,7). Los últimos datos publicados sobre producción industrial y exportaciones parecen avalar la resistencia que el tejido productivo ha opuesto a la incertidumbre económica que parece enquistada. Quizá por ello resulta destacable el hecho de que la mejora en el Indicador de Confianza del sector secundario se deba a un incremento en el optimismo de los empresarios tanto respecto del trimestre recién acabado como del venidero. Con todo, los empresarios mantienen una cautela que se desprende de un juicio más favorable a trimestre vencido que en relación con el venidero.

En adición a lo expuesto, debe ponerse de relieve que, a diferencia de lo que venía aconteciendo en oleadas pasadas (a salvo de la última correspondiente al primer trimestre de 2023), los empresarios del sector secundario son ligeramente más optimistas que los del comercio y los servicios.

Indicador de Confianza Empresarial. Industria y Construcción

Datos desestacionalizados



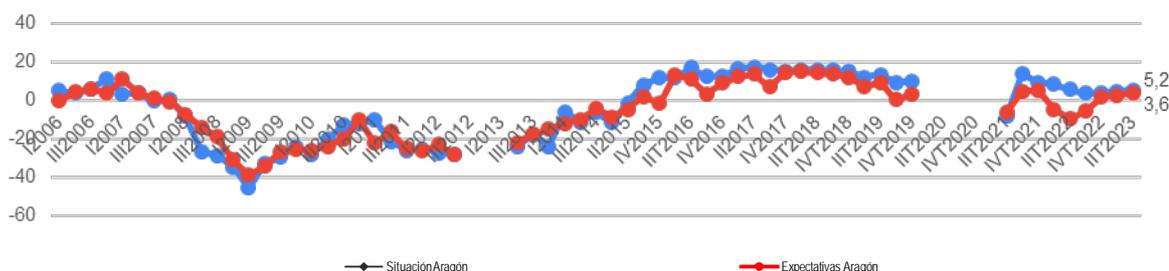
Situación y expectativas

De la descomposición del Indicador de Confianza del sector industrial y de la construcción aragonés en los dos subíndices que lo constituyen –SITUACIÓN y EXPECTATIVAS–, se derivan tres resultados principales. De un lado, y, como se ha anticipado, una mejora de ambos, que supone una opinión más favorable sobre la coyuntura económica por parte de los empresarios del sector secundario tanto en relación con el trimestre recién acabado como por lo que hace al venidero. De otro lado, se constata cómo los empresarios industriales y de la construcción mantienen una ligera cautela a la hora de valorar la marcha de la economía, y que se proyecta en una visión más favorable a trimestre vencido respecto del trimestre en curso, en este caso, el tercero de 2023. Y, finalmente, también íntimamente relacionado con lo anterior, una menor disparidad entre la valoración que los empresarios ofrecen de ambos trimestres, y que se alinea con la tendencia de las últimas oleadas de esta encuesta.

Dicho lo cual, por lo que hace a las cifras concretas alcanzadas por los subindicadores, mientras el de SITUACIÓN se sitúa en un valor de 5,2 (el dato anterior fue 4,8), el de EXPECTATIVAS se sitúa en 3,6 (en la oleada precedente observó un resultado de 2,6).

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS. ARAGÓN. INDUSTRIA Y CONSTRUCCIÓN

Datos desestacionalizados



Factores que limitan la actividad

En la misma estela que dibuja el sentir del conjunto del empresariado aragonés, los principales determinantes identificados por los empresarios aragoneses del sector industrial y de la construcción resultan la falta de demanda y la dificultad para encontrar mano de obra cualificada a la que contratar. En concreto, incluso en el caso de las empresas del sector secundario los dos factores antedichos tienen una importancia relativa ligeramente superior. Por otra parte, si se compara este resultado con el cosechado en la oleada anterior de esta encuesta, mientras la falta de demanda incrementa su importancia algo más de diez puntos (hasta el 46,1%), la dificultad para encontrar personal cualificado retrocede más de cinco (hasta un 26,3%).

En adición a todo ello, destaca el descenso en la importancia sobre la falta de capacidad instalada, coherente con el resultado anterior sobre la demanda de referencia de las empresas industriales y de la construcción; y que en esta oleada es citado por menos del tres por ciento de las compañías (en la oleada anterior lo fue por casi el 10%).

Finalmente, como determinantes de orden más secundario que impactarían negativamente sobre el crecimiento en la facturación de las empresas del sector secundario aragonés se encontrarían: el aumento de la competencia (9,2%; un punto más que en la oleada anterior), los trámites administrativos y las dificultades financieras (ambos señalados por el 6,6% de las empresas; medio punto y algo más de dos puntos, respectivamente) y un compendio heterogéneo de causas (2,6%, un punto menos).

FACTORES QUE LIMITAN LA ACTIVIDAD. INDUSTRIA Y CONSTRUCCION



RESULTADOS POR SECTORES

Indicador de Confianza Empresarial. Comercio y Servicios

El Indicador de Confianza aragonés del comercio y de los servicios se mantiene en 3,5; junto con el resultado del trimestre anterior, son los dos mejores datos desde el cuarto trimestre de 2021. Sin embargo, a diferencia de lo observado en la oleada anterior de esta encuesta, cuando tanto la valoración de los empresarios sobre el trimestre recién acabado y el venidero fue muy similar, en esta ocasión el valor del ICE se debe por entero a una mejora en la opinión sobre el trimestre recién concluido. De hecho, como se detalla a continuación, las expectativas sobre el trimestre en curso se han deteriorado.

En este sentido, a pesar de una mejora general de las perspectivas económicas, tanto en el caso de España como en el de Aragón, la tendencia inflacionista y la respuesta natural de la política monetaria, endureciendo las condiciones de acceso al crédito, motivan que la demanda del sector terciario, en mayor medida expuesta a la renta disponible en términos reales de los hogares, pueda encontrarse en retroceso.

Quizá por ello, a semejanza de lo acontecido en la oleada anterior, son los empresarios del sector secundario –industrial y de la construcción– los que se muestran significativamente más optimistas que los del comercio y los servicios.

Indicador de Confianza Empresarial. Comercio y Servicios

Datos desestacionalizados



Situación y expectativas

Si se desagrega el Indicador de Confianza Empresarial del sector aragonés del comercio y de los servicios en los dos subíndices que lo conforman –SITUACIÓN y EXPECTATIVAS– cabe reseñar tres cuestiones de interés. De un lado, se constata la disparidad entre la valoración que los empresarios ofrecen del trimestre recién concluido y del venidero. Mientras en la oleada anterior ambas valoraciones resultaban casi idénticas, el Indicador de Confianza del segundo trimestre observa casi dos puntos de diferencia entre la opinión que a los empresarios les merece el trimestre cerrado en relación con el tercer trimestre de 2023. De otro lado, esta disparidad en las valoraciones respecto de ambos trimestres se debe a una mejora en la valoración sobre el trimestre recién concluido y a un correlativo empeoramiento de las perspectivas. Finalmente, tal y como ya se reflejó en la oleada anterior de esta encuesta, los empresarios aragoneses del sector secundario siguen mostrándose más optimistas que los del sector terciario.

Como se ha anticipado, el impacto combinado de inflación y endurecimiento del acceso al crédito, por el momento, parece estar impactando en mayor medida sobre la renta de las familias, que constituyen en mayor medida la demanda de referencia del sector terciario.

Así las cosas, el indicador de SITUACIÓN toma un valor de 4,4 (el dato anterior alcanzó 3,4) y el Indicador de EXPECTATIVAS se sitúa, perdiendo un punto, en 2,6.

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS. ARAGÓN. COMERCIO Y SERVICIOS

Datos desestacionalizados



Factores que limitan la actividad

En clara consonancia con lo manifestado por las empresas del sector secundario aragonés, las compañías del comercio y de los servicios también identifican la falta de demanda y la dificultad para encontrar personal cualificado como las dos principales rémoras que lastran el crecimiento de su facturación. En adición a ello, y, respecto de la oleada anterior, destaca el incremento del peso relativo de la dificultad para contratar (18,2 %, más de tres puntos más) y la minoración de la importancia de la insuficiencia de su demanda de referencia (44,5 %, diez puntos menos que en la oleada anterior y más en línea con la tendencia histórica).

El resto de factores que ayudarían a comprender la falta de crecimiento de las empresas aragonesas del sector terciario son nombrados singularmente por menos del diez por ciento del total, a saber: los trámites administrativos y el aumento de la competencia (ambas señaladas por el 9,1 % de las empresas, un porcentaje similar al del primer trimestre), las dificultades financieras (también en consonancia con los resultados de la oleada anterior, 6,4 %) y la falta de capacidad productiva (3,6 %, de nuevo, en línea con la encuesta anterior). Finalmente, un compendio heterogéneo de causas es señalado por el 9 % de las empresas, tres puntos más que en la última oleada correspondiente al primer trimestre de 2023.

FACTORES QUE LIMITAN LA ACTIVIDAD. COMERCIO Y SERVICIOS



P.1.- En el segundo trimestre de 2023, en comparación con mismo trimestre de 2022, ¿qué tendencia han seguido las siguientes variables de su negocio o establecimiento?

Aragón	Aumentado	Sigue igual	Disminuído	No realiza
1.1 Facturación (volumen de ventas)	35,2 %	36,3 %	28,5 %	
1.2 Empleo (personal contratado)	20,2 %	51,9 %	18,8 %	9,1 %
1.3 Inversión	18,3 %	58,1 %	15,0 %	8,6 %
1.4 Precios de venta	44,1 %	45,2 %	10,2 %	
1.5 Exportaciones	4,3 %	30,7 %	5,4 %	60,0 %
1.6 Morosidad	10,8 %	60,2 %	7,0 %	22,0 %
1.7 Endeudamiento	23,1 %	45,7 %	17,2 %	14,0 %

P.2.- Para el trimestre que va a comenzar, en comparación con el mismo trimestre del año 2022, ¿qué tendencia cree que seguirán las siguientes variables en su negocio o establecimiento?

Aragón	Aumentará	Seguirá igual	Disminuirá	No realizará
2.1 Facturación (volumen de ventas)	30,7 %	43,9 %	25,4 %	
2.2 Empleo (personal contratado)	18,8 %	54,8 %	17,3 %	9,1 %
2.3 Inversión	14,5 %	58,1 %	10,2 %	17,2 %
2.4 Precios de venta	24,7 %	61,3 %	12,4 %	
2.5 Exportaciones	8,1 %	26,7 %	7,0 %	59,0 %
2.6 Morosidad	11,8 %	60,8 %	5,9 %	21,5 %
2.7 Endeudamiento	12,4 %	55,4 %	17,2 %	15,1 %

P.3.- ¿Qué factores cree que limitan el nivel de actividad de su establecimiento o la marcha de su negocio?

3.1 Debilidad de la demanda	45,2 %
3.2 Escasez de mano de obra especializada/personal cualificado	21,5 %
3.3 Insuficiencia de capacidad instalada	3,2 %
3.4 Dificultades de financiación o tesorería	6,5 %
3.5 Aumento de la competencia	9,1 %
3.6 Trámites administrativos	8,1 %
3.7 Otras causas	6,5 %

DEFINICIONES:

Preguntas 1 y 2

- Facturación (volumen de ventas):** ventas formalizadas en el trimestre de referencia, volumen de contratación, obra contratada en el trimestre de referencia, facturación en el trimestre de referencia.
- Empleo (personal contratado):** nº medio de personas que han trabajado en la empresa o establecimiento durante el trimestre, en una situación formalizada legalmente.
- Precios de venta:** precio al cual la empresa o establecimiento vende sus productos o servicios en el mercado.
- Inversión:**
 - **en tangibles** (inversión en activos físicos de la empresa):
 - Nueva adquisición, ampliación o mejora de instalaciones, almacenes, locales, maquinaria y equipos (incluidos los informáticos).
 - Adquisición de empresas para ampliar el negocio.
 - **en intangibles** (inversión en activos no físicos de la empresa):
 - Mejoras del proceso productivo.
 - Publicidad y promoción de los productos de la empresa.
 - Formación y cualificación del personal.
- Exportaciones:** ventas formalizadas durante el trimestre a clientes situados en otros países, obra contratada en el trimestre de referencia a clientes situados en otros países, facturación en el trimestre de referencia a clientes situados en otros países.

Pregunta 3

- Debilidad de la demanda:** percepción de un cierto estancamiento o reducción en las ventas, cartera de pedidos, obra contratada o facturación, que tendrá un reflejo directo en los ingresos de la empresa
- Escasez de mano de obra especializada o personal cualificado:** dificultad para encontrar, en el mercado de trabajo, personal con el que cubrir puestos de trabajo para los que se necesita una preparación especializada o una cualificación específica.
- Insuficiencia de capacidad instalada / insuficiencia del equipo productivo / insuficiencia del local:** limitación de la capacidad que impide a la empresa o establecimiento hacer frente a cualquier demanda adicional de sus productos o servicios, y que tiene como consecuencia la imposibilidad de ampliar la cifra de negocio.
- Dificultades financieras:** aparición de problemas a la hora de conseguir financiación externa, como pueden ser los créditos de entidades financieras, por ejemplo. Problemas para obtener liquidez de forma rápida. Estas situaciones traen como consecuencia la imposibilidad de realizar inversiones o de afrontar pagos en plazo.
- Aumento de la competencia:** aparición de políticas de precios agresivas por parte de las empresas de un mismo sector que pueden traer como resultado una caída en la cifra de negocio. Incremento en el número de establecimientos dedicados a la misma actividad.
- Trámites administrativos soportados:** por su elevado número, el tiempo necesario para realizarlos y/o su coste.

Ficha técnica: Analizados 186 establecimientos ubicados en Aragón (76 del sector secundario y 110 del sector terciario). El margen de error para un nivel de confianza del 95% es de +/- 4,5% para el total.

Metodología:

- Desde el presente informe la pregunta sobre la evolución de las principales variables económicas de la empresa se compara con la del mismo trimestre del ejercicio anterior.
- Saldos: diferencia entre el porcentaje de respuestas "aumenta" y "disminuye".
- Los saldos se corrigen de estacionalidad
- SITUACIÓN y EXPECTATIVAS: media de los saldos desestacionalizados de cifra de negocio, nº de trabajadores con contrato e inversión.
- ICE: media de SITUACIÓN y las EXPECTATIVAS.