

INDICADOR DE CONFIANZA EMPRESARIAL DE ARAGÓN

Perspectivas tercer trimestre 2024
Resultados segundo trimestre 2024

JULIO 2024

www.aragon.es
www.camarasaragon.com



Indicador de Confianza Empresarial de Aragón

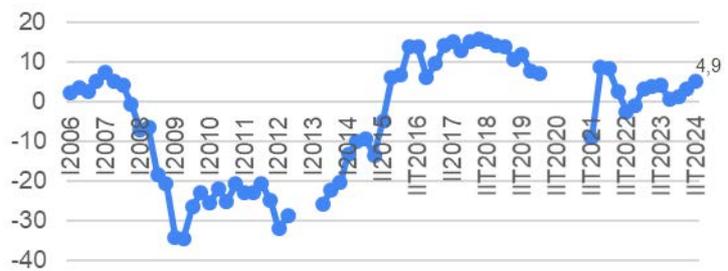
Evolución del Indicador de Confianza Empresarial

El Indicador de Confianza Empresarial de Aragón del segundo trimestre de 2024 mantiene una tendencia positiva y se incrementa de nuevo hasta un valor de 4,9 (la cifra anterior fue 3,1). La valoración favorable sobre la marcha y perspectivas de la economía se debe a un mayor optimismo del conjunto del empresariado. Además, en línea con lo observado en la última oleada de esta encuesta, los empresarios industriales y de la construcción muestran un mayor optimismo que sus homónimos del sector servicios.

Por otra parte, los empresarios del sector servicios siguen valorando de forma mucho más positiva el trimestre recién concluido que el venidero. Los del sector secundario valoran sensiblemente mejor las perspectivas para el tercer trimestre de lo que enjuician los resultados cosechados en el segundo.

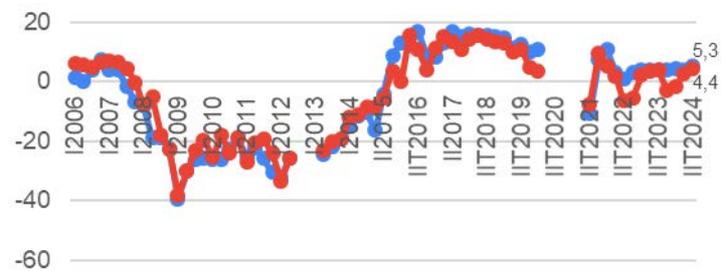
Para el conjunto del empresariado, mientras el indicador de SITUACIÓN avanza más de un punto y medio (hasta 5,3), el de EXPECTATIVAS mejora en casi dos puntos y se sitúa en 4,4.

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 del segundo trimestre de 2024 se incrementa en casi dos puntos y se sitúa en 4,9 (el dato anterior fue 3,1). La mejora en la valoración sobre la marcha y perspectivas de la economía resulta transversal a todos los sectores productivos. En este punto, destaca que, al igual que en la última oleada de esta encuesta, los empresarios de la industria y de la construcción se muestran ligeramente más optimistas que los del sector terciario.

La aceleración del crecimiento económico en el primer trimestre de 2024 parece cobrar impulso, también, a la hora de valorar las perspectivas para el tercero, que mejoran respecto de la oleada anterior. Para el conjunto del empresariado, no obstante la ligera excepción del sector secundario aisladamente considerado, la valoración del trimestre recién concluido es más favorable que las perspectivas sobre el tercero.



Situación y expectativas

De la desagregación del Indicador de Confianza Empresarial en los dos subindicadores que lo constituyen –SITUACIÓN y EXPECTATIVAS– se deduce que, para el conjunto del empresariado aragonés, resulta más favorable su valoración sobre el trimestre recién acabado respecto del venidero (si bien, aunque muy ligeramente, esta relación se invierte en el caso del sector secundario).

Desde el punto de vista del conjunto de las empresas aragonesas, el indicador de SITUACIÓN avanza más de un punto y medio respecto de la oleada anterior (alcanzando un valor de 5,3) y el de EXPECTATIVAS lo hace en casi dos puntos (hasta situarse en 4,4).





Factores que limitan la actividad

En la estela de las últimas oleadas de esta encuesta, la insuficiencia de demanda y la falta de mano de obra cualificada persisten como los determinantes fundamentales que explican la falta de crecimiento en la facturación de las empresas aragonesa. Así lo señalan más de seis de cada diez empresas (tres puntos más que en la oleada anterior), con una importancia relativa estable de ambos factores.

En todo caso, resulta reseñable que la dificultad para encontrar los perfiles laborales demandados siga siendo el mayor reto para el crecimiento de un quinto de las empresas.

Como factores de segundo rango que lastran el crecimiento de las empresas se sitúan el aumento de la competencia y los trámites administrativos. Ambos son señalados, respectivamente, por alrededor de un 10 % de las empresas.

El resto de los factores, que en conjunto son identificados el 15 % de las empresas, resultan, por orden decreciente, un compendio heterogéneo de causas, las dificultades financieras y la falta de capacidad productiva.

FACTORES QUE LIMITAN LA ACTIVIDAD





RESULTADOS POR SECTORES

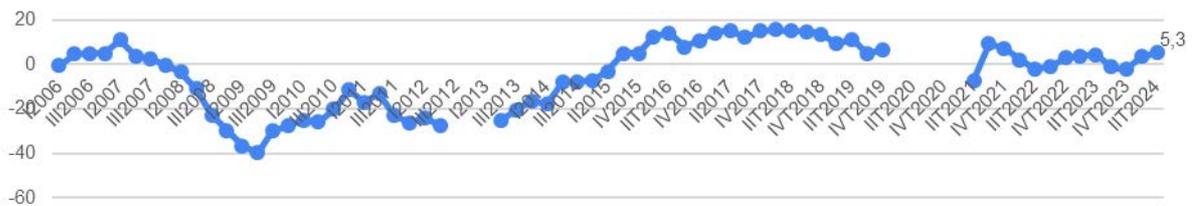
Indicador de Confianza Empresarial. Industria y Construcción

El Indicador de Confianza Empresarial del sector industrial y de la construcción aragonés del segundo trimestre de 2024 se incrementa en casi dos puntos y alcanza un valor de 5,3 (el dato anterior resultó 3,4). Este dato resulta consistente con la aceleración del crecimiento experimentada tanto por la producción industrial como por el sector de la construcción y motiva que los dos subíndices que componen el Indicador de Confianza sectorial avancen significativamente.

Adicionalmente, resulta destacable que, por primera vez desde 2021, las expectativas de los empresarios del sector secundario para el trimestre venidero son, siquiera ligeramente, más positivas que la valoración que les merece el segundo trimestre recién acabado.

Así las cosas, la persistencia de las tensiones geopolíticas y su impacto en el comercio internacional son uno de los principales riesgos para la industria manufacturera, dada la recuperación económica de los principales socios comerciales europeos.

Indicador de Confianza Empresarial. Industria y Construcción
Datos desestacionalizados

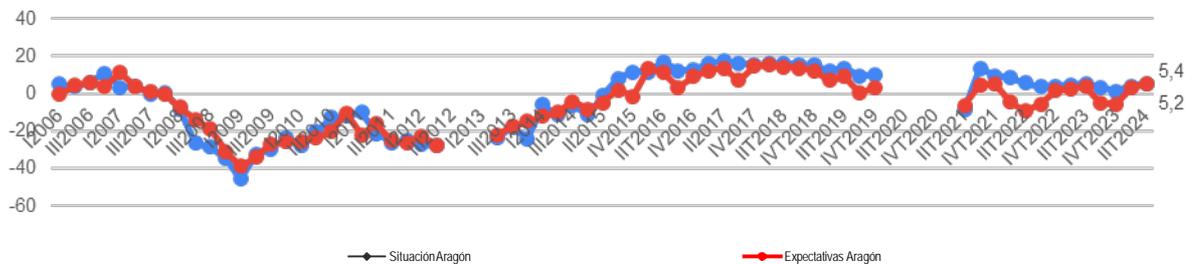


Situación y expectativas

De la descomposición del Indicador de Confianza del sector industrial y de la construcción aragonés en los dos subíndices que lo conforman –SITUACIÓN y EXPECTATIVAS– destacan dos consideraciones fundamentales. De un lado, ambos subindicadores aumentan, de lo se deduce una mejora tanto en la valoración de la situación como de las expectativas para las empresas. De otro lado, ambos subíndices alcanzan valores muy similares, si bien, a diferencia de lo observado para el sector terciario, la valoración sobre el tercer trimestre es, incluso, ligerísimamente superior a la del trimestre vencido, rompiendo la tendencia que venía constatándose.

El indicador de SITUACIÓN alcanza un valor de 5,2 (el dato anterior fue 3,9) y el de EXPECTATIVAS arroja una cifra de 5,4 (el valor anterior resultó 2,9).

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS. ARAGÓN. INDUSTRIA Y CONSTRUCCIÓN
Datos desestacionalizados





Factores que limitan la actividad

Al igual que el conjunto del empresariado aragonés, los empresarios del sector secundario también identifican la falta de demanda y de perfiles adecuados como las dos causas que en mayor medida lastran el crecimiento de sus compañías. En todo caso, estos factores obtienen una importancia relativa aún mayor en el caso de los empresarios del sector industrial y de la construcción. Así, tanto la falta de demanda como de perfiles laborales concentran las preocupaciones de más de tres cuartos de las empresas (seis puntos porcentuales más en el caso de ambos factores respecto de lo obtenido para el conjunto de empresas).

Por lo que hace al resto de factores, que, al igual que en la oleada anterior de esta encuesta son individualmente señalados por menos del 10 % de las empresas industriales y de la construcción, destaca la importancia residual de la falta de capacidad productiva, los trámites administrativos y las dificultades financieras (junto con un compendio heterogéneo de causas). Teniendo en cuenta, además, que el aumento de la competencia solo es señalado por menos del 7,5 % de las empresas, de lo que parece desprenderse que la diversificación en nuevos mercados se revela clave para el crecimiento del sector.

FACTORES QUE LIMITAN LA ACTIVIDAD. INDUSTRIA Y CONSTRUCCIÓN





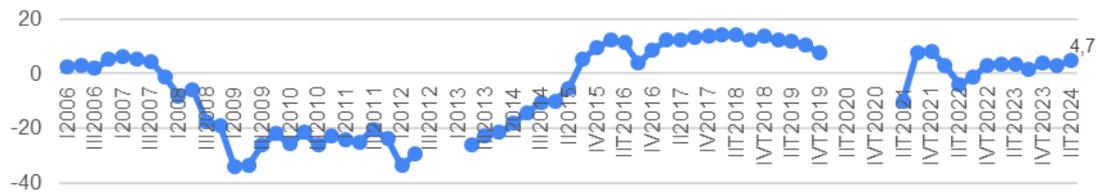
RESULTADOS POR SECTORES

Indicador de Confianza Empresarial. Comercio y Servicios

El Indicador de Confianza Empresarial del comercio y de los servicios aragonés correspondiente al segundo trimestre de 2024 avanza casi dos puntos y se sitúa en un valor de 4,7 (el dato anterior resultó 2,9). Este aumento de la confianza se sustenta sobre una mejor valoración tanto de la marcha de la economía como de las expectativas para el tercer trimestre.

A pesar del menor dinamismo del sector servicios en relación con el del secundario, los buenos datos de empleo y el aumento de la renta disponible de las familias parece que pueden fundamentar un crecimiento en la facturación de las empresas del sector terciario, especialmente las relacionadas con el comercio. A tal fin puede coadyuvar la primera rebaja en los tipos de interés recién aprobada por el Banco Central Europeo gracias a la atenuación de las presiones inflacionistas.

Indicador de Confianza Empresarial. Comercio y Servicios
Datos desestacionalizados



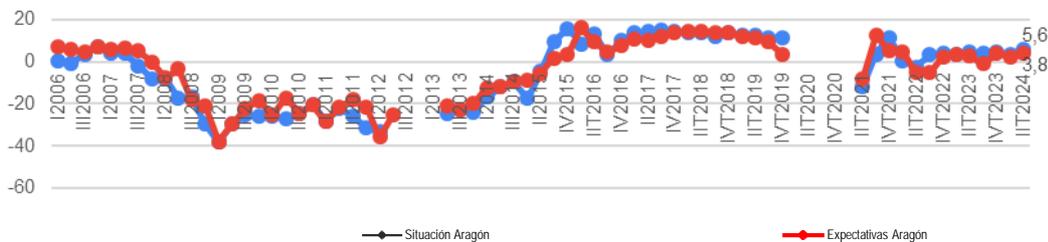
Situación y expectativas

Si se descompone el Indicador de Confianza Empresarial del sector aragonés del comercio y de los servicios en los dos subíndices que lo conforman –SITUACIÓN y EXPECTATIVAS– se deducen tres resultados fundamentales. En primer lugar, ambos avanzan, lo que avala un enjuiciamiento general positivo sobre la marcha del sector.

En segundo lugar, en línea con lo observado desde comienzos de 2023, los empresarios aragoneses del comercio y de los servicios tienen una visión más favorable del segundo trimestre recién acabado que del tercero de 2024. La distancia en la valoración de ambos, que sigue ampliándose respecto de la oleada anterior, queda mitigada por el avance sustancial de ambos indicadores.

De hecho, y, finalmente, en relación con los valores concretos que alcanzan, el indicador de SITUACIÓN se sitúa en un valor de 5,6 (dos puntos más, pues la cifra anterior fue 3,6), y el de EXPECTATIVAS se sitúa en 3,8 (un punto y medio más, el valor en la oleada anterior fue 2,3).

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS. ARAGÓN. COMERCIO Y SERVICIOS
Datos desestacionalizados





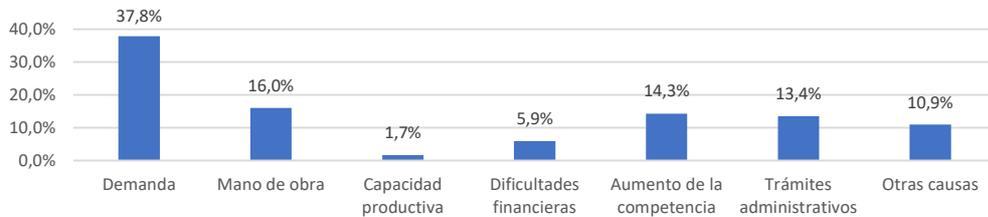
Factores que limitan la actividad

Los empresarios aragoneses del sector servicios, al igual que sus homónimos del sector secundario, señalan también la insuficiencia de demanda y la falta de mano de obra cualificada como los dos determinantes fundamentales que lastran el crecimiento de la facturación de sus compañías. Sin embargo, y también en línea con la oleada anterior de esta encuesta, la importancia relativa de ambos factores se mantiene, pero es sustancialmente menor que en el caso de los industriales y empresarios de la construcción (veinte puntos porcentuales menos).

En consecuencia, aunque con una importancia relativa menor, en el caso del comercio y los servicios tanto el aumento de la competencia como los trámites administrativos son factores señalados, en conjunto, por casi tres de cada diez empresas. Y, a su vez, un compendio heterogéneo de causas es la principal falta de crecimiento en la facturación para más del 10 % de las compañías aragonesas del sector terciario.

Las dificultades financieras y la falta de capacidad instalada continúan siendo factores menores para explicar la falta de crecimiento en la facturación de las empresas del sector terciario aragonés.

FACTORES QUE LIMITAN LA ACTIVIDAD. COMERCIO Y SERVICIOS





RESULTADOS GENERALES

P.1.- En el segundo trimestre de 2024, en comparación con mismo el trimestre de 2023, ¿qué tendencia han seguido las siguientes variables de su negocio o establecimiento?

Aragón		Aumentado	Sigue igual	Disminuido	No realiza
1.1	Facturación (volumen de ventas)	35,4 %	36,2 %	28,4 %	
1.2	Empleo (personal contratado)	19,4 %	53,8 %	15,8 %	11,0 %
1.3	Inversión	17,4 %	52,7 %	12,0 %	17,9 %
1.4	Precios de venta	36,3 %	54,3 %	9,4 %	
1.5	Exportaciones	10,4 %	24,0 %	5,5 %	60,1 %
1.6	Morosidad	15,4 %	55,7 %	5,0 %	23,9 %
1.7	Endeudamiento	14,9 %	45,3 %	21,4 %	18,4 %

P.2.- Para el trimestre que va a comenzar, en comparación con el mismo trimestre del año 2023, ¿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)	30,9 %	41,6 %	27,5 %	
2.2	Empleo (personal contratado)	14,4 %	63,2 %	9,5 %	11,9 %
2.3	Inversión	16,9 %	52,7 %	12,0 %	18,4 %
2.4	Precios de venta	25,4 %	63,7 %	10,5 %	
2.5	Exportaciones	8,5 %	24,9 %	6,0 %	60,1 %
2.6	Morosidad	11,9 %	57,7 %	6,5 %	23,9 %
2.7	Endeudamiento	15,4 %	44,3 %	17,9 %	22,4 %

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	42,3 %
3.2	Escasez de mano de obra especializada/personal cualificado	20,9 %
3.3	Insuficiencia de capacidad instalada	2,5 %
3.4	Dificultades de financiación o tesorería	4,5 %
3.5	Aumento de la competencia	11,4 %
3.6	Trámites administrativos	10,0 %
3.7	Otras causas	8,5 %



DEFINICIÓN DE CONCEPTOS

Preguntas 1 y 2

1. **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.
2. **Empleo (personal contratado):** nº medio de personas que han trabajado en la empresa o establecimiento durante el trimestre, en una situación formalizada legalmente.
3. **Precios de venta:** precio al cual la empresa o establecimiento vende sus productos o servicios en el mercado.
4. **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.
5. **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

1. **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
2. **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.
3. **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.
4. **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.
5. **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.
6. **Trámites administrativos soportados:** por su elevado número, el tiempo necesario para realizarlos y/o su coste.

Ficha técnica: Analizados 201 establecimientos ubicados en Aragón (82 del sector secundario y 119 del sector terciario). El margen de error para un nivel de confianza del 95% es de +/- 3,5% 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.



pymes@aragon.es
www.aragon.es