

Indicador de Confianza Empresarial de Aragón

Perspectivas tercer trimestre 2019
Resultados segundo trimestre 2019

Evolución del Indicador de Confianza Empresarial

El Indicador de Confianza Empresarial de Aragón del segundo trimestre de 2019 confirma la resiliencia de la economía. La confianza de los empresarios repunta. El indicador sube más de un punto, hasta un valor de 11,7.

Al igual que en la oleada anterior de esta encuesta, los empresarios del sector servicios se muestran ligeramente más optimistas que los de la industria.

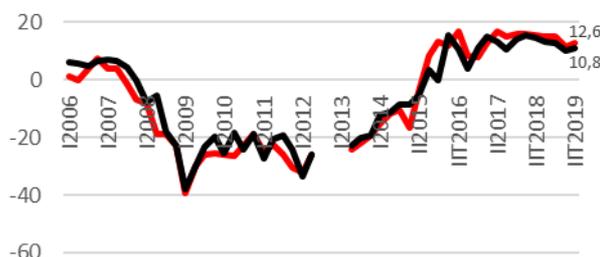
En línea con lo acontecido a lo largo de los dos últimos ejercicios, los empresarios aragoneses mantienen una confianza mayor en el trimestre vencido que en el venidero. En todo caso, de la desagregación del Indicador de Confianza en los subíndices que lo conforman – EXPECTATIVAS y SITUACIÓN– se desprende que ambos se incrementan alrededor de un punto respecto de la oleada anterior de esta encuesta.

El indicador de EXPECTATIVAS se sitúa en 10,8 y el de SITUACIÓN en 12,6.

Indicador de Confianza Empresarial. Aragón
Datos desestacionalizados



SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS. ARAGÓN
Datos desestacionalizados



—●— Expectativas —●— Situación

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

RESULTADOS GENERALES

Indicador de Confianza Empresarial

El Indicador de Confianza Empresarial de Aragón del segundo trimestre de 2019 avanza algo más de un punto respecto de la oleada anterior de esta encuesta y se sitúa en una cifra de 11,7. Los datos macroeconómicos sobre la economía aragonesa recientemente publicados, y que enfatizan el crecimiento del consumo y las exportaciones, motivan el aumento de la confianza de los empresarios. Por el momento, la incertidumbre geopolítica parece no estar lastrando las expectativas empresariales.

Así las cosas, la cautela preside la valoración que los empresarios hacen de la realidad económica. Por ello, en línea con lo que viene aconteciendo en los últimos trimestres, las empresas emiten una valoración más favorable del trimestre recién acabado que del venidero, tal y como se desprende de la desagregación del Indicador de Confianza, y que se detalla en las siguientes secciones de este informe. En todo caso, resulta reseñable que la confianza de los empresarios del comercio y de los servicios es ligeramente superior a la que muestran las compañías industriales y de la construcción.

Indicador de Confianza Empresarial. Aragón
Datos desestacionalizados

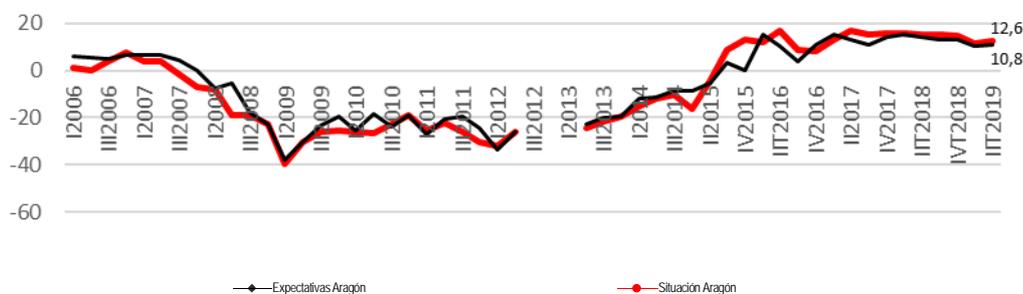


Situación y expectativas

El avance del Índice de Confianza Empresarial se refleja tanto en la opinión que a los empresarios merece el trimestre recién concluido como por lo que hace a su consideración sobre el venidero. Así, de la desagregación del Indicador en los dos subindicadores que lo conforman —el de SITUACIÓN y el de EXPECTATIVAS— se observa cómo el crecimiento económico ligado fundamentalmente al consumo interno y a las exportaciones motiva que todos los sectores productivos contribuyan al aumento de la confianza.

No obstante lo anterior, los empresarios parecen mostrar cierta prudencia a la hora de enjuiciar la situación económica. Tanto el Indicador de SITUACIÓN como el de EXPECTATIVAS avanzan alrededor de un punto, si bien resulta reseñable que el Indicador de EXPECTATIVAS se sitúa en una cifra de 10,8 (el dato anterior fue 10,1), mientras que el de SITUACIÓN alcanza un 12,6 (en la oleada anterior la cifra cosechada fue 11,4).

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS. ARAGÓN
Datos desestacionalizados



Factores que limitan la actividad

Los principales factores que lastran el crecimiento de las compañías aragonesas mantienen su ordenación. Así, el determinante fundamental que explica la falta de crecimiento es la insuficiencia de la demanda de referencia de las empresas. No obstante, en línea con los positivos datos de crecimiento de la economía, se trata de un factor mencionado por el 41,2 % de las compañías, siete puntos menos que en la oleada anterior.

Como segunda preocupación de los empresarios se mantiene el aumento de la competencia, que, no en vano, es el principal lastre del crecimiento para un 20 % de las empresas. La falta de mano de obra cualificada (14,2 %) se sitúa de nuevo como tercera causa que motiva la falta de crecimiento de las compañías aragonesas, sobre todo en el medio y largo plazo.

Los trámites administrativos (9,7 %), un compendio heterogéneo de causas (8,6 %), las dificultades financieras (3,7 %) y la insuficiencia de capacidad instalada (2,6 %) son los factores menores que explicarían la falta de crecimiento de las empresas aragonesas.

FACTORES QUE LIMITAN LA ACTIVIDAD



RESULTADOS POR SECTORES

Indicador de Confianza Empresarial. Industria y Construcción

Tras el descenso experimentado por el ICE del sector secundario aragonés en el primer trimestre del año, y que fundamentalmente se explicaba por las dudas que generaba el contexto internacional, la confianza de los empresarios repunta algo más de dos puntos. El Indicador alcanza una cifra de 11,3; cuando el dato anterior fue de 9,1 (teniendo en cuenta, además, 2018 se cerró con un valor de 13,6).

Los datos positivos de exportaciones y la pujanza del sector de la construcción parecen explicar el aumento de la confianza, que, especialmente, tiene su relejo en el fuerte crecimiento interanual de la automoción. Con todo, la persistencia de un entorno internacional con importantes incertidumbres motiva que los empresarios aragoneses del sector secundario observen una prudencia sustancial respecto del futuro inmediato, tal y como constata la desagregación de los indicadores, y que se refiere a continuación.

Indicador de Confianza Empresarial. Industria y Construcción

Datos desestacionalizados



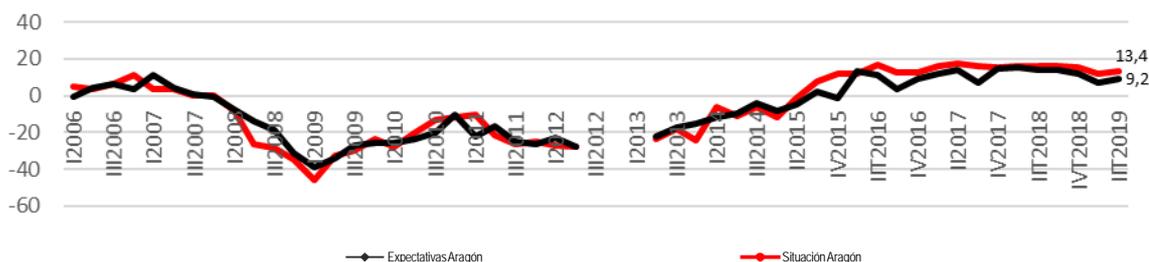
Situación y expectativas

De la desagregación del Indicador de Confianza del sector industrial y de la construcción aragonés se infiere la cautela de los empresarios, consistente con las incertidumbres latentes que ofrece el panorama internacional. Es por ello por lo que la distancia entre la valoración que a los empresarios merece el trimestre recién concluido y el venidero difieran de manera importante, tal y como aconteció en la oleada anterior de esta encuesta.

En todo caso, justamente la no materialización de algunas incertidumbres geopolíticas, unido a las positivas cifras que arroja el sector, explica que la confianza de los empresarios industriales y de la construcción pueda ser revisada al alza. Así, el Indicador de SITUACIÓN se sitúa en 13,4 (en la oleada anterior alcanzó un valor de 12,1), mientras que el Indicador de EXPECTATIVAS repunta hasta un valor de 9,2 (la cifra cosechada en el primer trimestre fue de 7).

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS. ARAGÓN. INDUSTRIA Y CONSTRUCCIÓN

Datos desestacionalizados



Factores que limitan la actividad

En línea con lo manifestado por el conjunto del empresariado aragonés, para las compañías de la industria y de la construcción también la falta de demanda resulta el determinante principal que lastra el crecimiento de su facturación. Así lo manifiesta el 55 % de los empresarios (cifra idéntica a la cosechada en la oleada anterior de esta encuesta). Junto con la falta de mano de obra cualificada y el aumento de la competencia, estos tres factores explican los problemas de crecimiento para casi el 80 % de las empresas industriales y de la construcción aragonesas. Todo lo cual contiene dos implicaciones fundamentales.

De un lado, debe enfatizarse la capacidad competitiva del sector secundario aragonés, tal y como atestiguan las cifras de exportaciones. Y, de otro lado, debe ponerse de relieve la necesidad de contar con profesionales cualificados que puedan ocupar las vacantes existentes.

Los trámites administrativos (8,7 %) la insuficiencia de capacidad instalada (3,5 %), las dificultades financieras (3,5 %) y un compendio de causas (4,3 %) son los factores menores que lastran el crecimiento de las empresas industriales y de la construcción aragonesas.

FACTORES QUE LIMITAN LA ACTIVIDAD. INDUSTRIA Y CONSTRUCCIÓN



RESULTADOS POR SECTORES

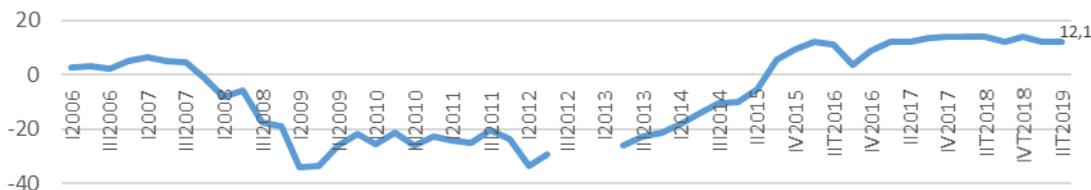
Indicador de Confianza Empresarial. Comercio y Servicios

El Indicador de Confianza Empresarial del Comercio y de los Servicios evidencia la positiva valoración que la situación económica merece a los empresarios del sector terciario aragonés. El Indicador sigue en el entorno de los máximos de la serie y alcanza una cifra similar a la cosechada en la oleada anterior de esta encuesta, situándose en un valor de 12,1 (el último dato fue 12,2).

Los datos publicados sobre la evolución del consumo, a los que coadyuvan las alzas salariales (que, por el momento, están teniendo efectos inflacionarios residuales) y las cifras de turismo, dibujan un panorama que es valorado positivamente por los empresarios del sector terciario aragonés. De nuevo los empresarios del comercio y de los servicios se muestran levemente más optimistas que los empresarios de la industria y de la construcción, si bien, al igual que ellos, es más positiva la valoración que realizan sobre el trimestre recién concluido que la que observan sobre el venidero.

Indicador de Confianza Empresarial. Comercio y Servicios

Datos desestacionalizados

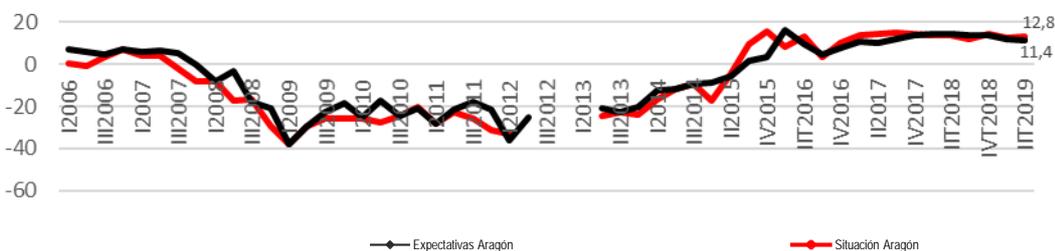


Situación y expectativas

De la desagregación del Indicador de Confianza Empresarial del sector terciario aragonés se desprende la valoración positiva que, de la situación económica, tienen los empresarios. En este punto, además, partiendo de que el nivel de confianza general se mantiene constante, se acentúa ligeramente la confianza en el trimestre vencido, mientras decrecen ligeramente las expectativas para el tercero. Todo lo cual, por su parte, resulta el fiel reflejo de la leve desaceleración económica que acontece a escala nacional e internacional.

Así las cosas, el primer subcomponente del ICE, el Indicador de SITUACIÓN, avanza casi medio punto y se sitúa en 12,8 (la cifra anterior prevista por esta encuesta fue 12,4). El segundo subcomponente, el Indicador de EXPECTATIVAS, corrige su senda ligeramente hasta un valor de 11,4 (el dato anterior fue 12).

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS. ARAGÓN. COMERCIO Y SERVICIOS
Datos desestacionalizados



Factores que limitan la actividad

De entre los factores que lastran la facturación de las empresas aragonesas del comercio y de los servicios destacan la insuficiencia de su demanda de referencia y el aumento de la competencia. En este punto, resulta muy reseñable la identificación de presiones competitivas para casi un 27 % de los empresarios (la cifra que tal determinante cosechó en la oleada anterior fue diez puntos inferior). Por su parte, el aumento del consumo interno parece explicar la disminución, también de alrededor de diez puntos respecto de la última encuesta, del factor demanda (30,7 %).

Adicionalmente, las buenas expectativas sobre la campaña estival parecen motivar que casi un 14 % de los empresarios identifique la falta de mano de obra cualificada como el factor principal que lastra su crecimiento (en la oleada anterior la cifra fue del 6,6 %). Los trámites administrativos continúan siendo mencionados por un 10 % de las empresas.

Un compendio heterogéneo de causas (11,8 %), la insuficiencia de capacidad instalada (2 %) y las dificultades financieras (3,9 %, seis puntos menos que en la oleada anterior) son los factores menores para comprender la falta de crecimiento de las empresas aragonesas del sector terciario.

FACTORES QUE LIMITAN LA ACTIVIDAD. COMERCIO Y SERVICIOS



P.1.- En el segundo trimestre de 2019, en comparación con mismo el trimestre del año anterior, ¿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)	40,45 %	36,33 %	21,72 %	
1.2 Empleo (personal contratado)	30,34 %	54,31 %	7,87 %	7,5 %
1.3 Inversión	29,96 %	49,06 %	8,61 %	12,36 %
1.4 Precios de venta	17,23 %	69,66 %	12,64 %	
1.5 Exportaciones	14,23 %	24,34 %	6,74 %	54,68 %
1.6 Morosidad	9,73 %	56,18 %	13,86 %	20,22 %
1.7 Endeudamiento	14,61 %	46,07 %	20,22 %	19,10 %

P.2.- Para el trimestre que va a comenzar, en comparación con el mismo trimestre del año anterior, ¿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)	35,9 %	47,8 %	16,1 %	
2.2 Empleo (personal contratado)	15,7 %	69,3 %	8,9 %	5,9 %
2.3 Inversión	20,2 %	53,6 %	10,1 %	15,7 %
2.4 Precios de venta	9,7 %	83,1 %	6,8 %	
2.5 Exportaciones	11,9 %	29,2 %	5,9 %	52,8 %
2.6 Morosidad	7,1 %	64,1 %	8,9 %	19,9 %
2.7 Endeudamiento	11,6 %	53,6 %	14,9 %	19,9 %

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	41,2 %
3.2 Escasez de mano de obra especializada/personal cualificado	14,2 %
3.3 Insuficiencia de capacidad instalada	2,6 %
3.4 Dificultades de financiación o tesorería	3,7 %
3.5 Aumento de la competencia	19,9 %
3.6 Trámites administrativos	9,7 %
3.7 Otras causas	8,6 %

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 267 establecimientos ubicados en Aragón (115 del sector secundario y 152 del sector terciario). El margen de error para un nivel de confianza del 95% es de +/- 4% 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.