

Indicador de Confianza Empresarial de Aragón

Perspectivas primer trimestre 2020
Resultados cuarto trimestre 2019

Evolución del Indicador de Confianza Empresarial

Los empresarios aragoneses mantienen una opinión favorable sobre la evolución de la economía. El Indicador de Confianza Empresarial del cuarto trimestre de 2019 parece estabilizarse en cifras positivas. Se sitúa en un valor de 7,1. El dato anterior fue 7,5.

Al igual que acontecía en las últimas oleadas de esta encuesta, los empresarios del sector servicios se muestran ligeramente más satisfechos con la situación económica que los de la industria.

Adicionalmente, la valoración del trimestre recién concluido es considerablemente mejor que las expectativas –con todo, positivas– que los empresarios albergan sobre los primeros tres meses de 2020.

De la desagregación del Indicador de Confianza en los dos subíndices que lo conforman –EXPECTATIVAS y SITUACIÓN– se observa una leve recuperación de este último y una caída del segundo.

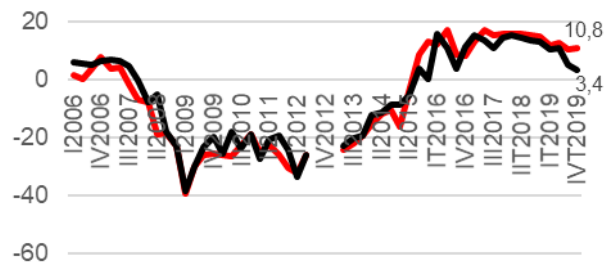
El indicador de EXPECTATIVAS se sitúa en 3,4 y el de SITUACIÓN en 10,8.

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 solo empresas de Zaragoza

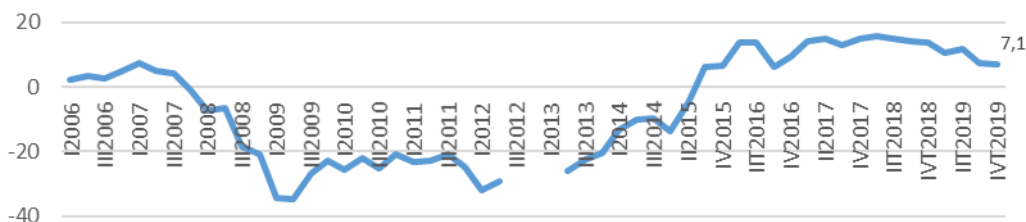
RESULTADOS GENERALES

Indicador de Confianza Empresarial

El Indicador de Confianza Empresarial de Aragón correspondiente al cuarto trimestre de 2019 revela la favorable confianza del empresariado en la marcha de la economía. El Indicador se sitúa en 7,1 (el dato del trimestre anterior fue 7,5). El eventual enfriamiento de la guerra comercial y la resolución del Brexit contribuyen positivamente a la aparición de un entorno internacional más favorable para el crecimiento.

No obstante, la ralentización global en los ritmos de crecimiento económico parece estimular la prudencia del empresariado aragonés a la hora de enjuiciar la situación económica. En este sentido, tal y como se desarrolla sin solución de continuidad, la valoración de los empresarios aragoneses respecto del trimestre recién concluido es neta y consistentemente superior a las expectativas que aquellos ofrecen sobre los primeros tres meses de 2020. En adición a lo expuesto, resulta destacable la menor confianza que muestran los empresarios del sector servicios, si bien en relación con los del sector secundario, aquella sigue revelándose superior (una tendencia, por otra parte, que se reduce en esta oleada).

Indicador de Confianza Empresarial. Aragón
Datos desestacionalizados

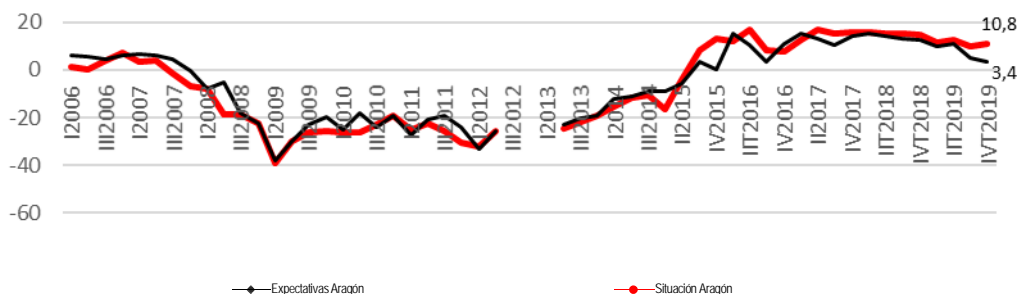


Situación y expectativas

De la desagregación del Índice de Confianza Empresarial en los dos subindicadores que lo componen –el de SITUACIÓN y el de EXPECTATIVAS– puede inferirse cuatro cuestiones fundamentales. En primer lugar, y en línea con lo manifestado por el conjunto del empresariado aragonés a lo largo de las últimas oleadas de esta encuesta, de nuevo la confianza es mayor cuando los empresarios enjuician el trimestre recién concluido que cuando manifiestan su opinión respecto del venidero. En segundo lugar, resulta destacable que, dentro de un contexto de ralentización en los ritmos de crecimiento, el Indicador de SITUACIÓN avanza ligeramente, hasta un valor de 10,8 (el valor anterior fue 10,1).

Ya en clave sectorial, en tercer lugar, debe ponerse de relieve la ligera recuperación de la confianza en el trimestre recién inaugurado por parte de los empresarios aragoneses del sector secundario. Y, finalmente, y de manera fundamental a causa de la valoración de los empresarios del sector servicios, el Índice de EXPECTATIVAS retrocede algo más de un punto, hasta un valor de 3,4 (el dato cosechado en la oleada anterior fue 4,9).

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS. ARAGÓN
Datos desestacionalizados

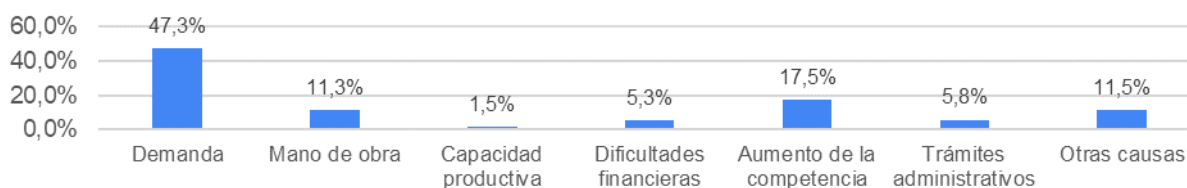


Factores que limitan la actividad

En línea con lo manifestado por los empresarios en oleadas anteriores, casi dos de cada tres identifican la insuficiencia de demanda y el aumento de la competencia como los dos factores fundamentales que explican la falta de crecimiento en la facturación de las compañías aragonesas (en concreto, y, respectivamente, ambas causas son señaladas por el 47,3 % y el 17,5 % de los empresarios consultados). Asimismo, los empresarios destacan como tercer factor en importancia para explicar la falta de dinamismo en las ventas de sus empresas los problemas que afrontan para encontrar mano de obra cualificada (11,3 %), clara señal de que el contexto económico actual sigue siendo de crecimiento.

Siguiendo la tendencia que refleja la serie histórica, un conjunto heterogéneo de factores (11,5 %), los trámites administrativos (5,8 %), las dificultades financieras (5,3 %) y la insuficiencia de capacidad instalada (1,5 %) se erigen en determinantes menores para explicar la limitación al crecimiento de la actividad de las empresas aragonesas.

FACTORES QUE LIMITAN LA ACTIVIDAD



RESULTADOS POR SECTORES

Indicador de Confianza Empresarial. Industria y Construcción

Se incrementa la confianza de los empresarios aragoneses del sector secundario, fundamentalmente al calor de una leve recuperación de las expectativas. Las últimas noticias referentes a una atenuación de la guerra comercial y la aparente resolución del Brexit tras las elecciones del pasado diciembre han minorado la incertidumbre económico-política, dentro de un contexto de menor desaceleración del sector industrial en el conjunto de la Eurozona. Adicionalmente, y, ya en clave interna, los datos récord de exportaciones y el mantenimiento de un ritmo de crecimiento cercano al 2 % parecen explicar la confianza del empresario aragonés de la industria y la construcción.

El Indicador de Confianza alcanza un valor de 6,4, algo más de un punto y medio respecto del dato cosechado en la última oleada de esta encuesta. No obstante, y, al igual que acontece desde finales de 2018, la cautela preside la valoración de los empresarios, por cuanto las expectativas para el trimestre entrante son muy inferiores a la valoración que aquellos ofrecen a trimestre vencido, tal y como se detalla a continuación.

Indicador de Confianza Empresarial. Industria y Construcción

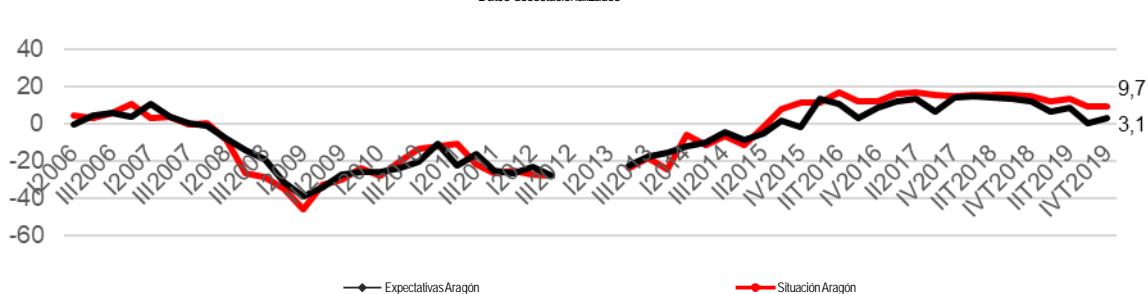


Situación y expectativas

La desagregación del Indicador de Confianza del sector industrial y de la construcción aragonés muestra dos hechos positivos. De un lado, la buena valoración que los empresarios mantienen a trimestre vencido, correlativo reflejo de una tendencia positiva en la marcha de los negocios. De otro lado, destaca la leve recuperación de las expectativas –si bien aún en valores modestos en relación con los últimos datos de la serie histórica–. A todo ello parece contribuir la minoración de la incertidumbre a nivel internacional para un sector, el secundario, fuertemente orientado a la exportación.

A consecuencia de todo ello, la brecha entre los dos subindicadores que conforman el índice se reduce. El Indicador de SITUACIÓN avanza unas décimas y se sitúa en un valor de 9,7 (el dato anterior fue 9,3). Por su parte, el Indicador de EXPECTATIVAS se sitúa en 3,1: como se ha anticipado, un valor modesto respecto de los últimos datos observados, pero muy superior al 0,3 del trimestre anterior.

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS. ARAGÓN. INDUSTRIA Y CONSTRUCCIÓN



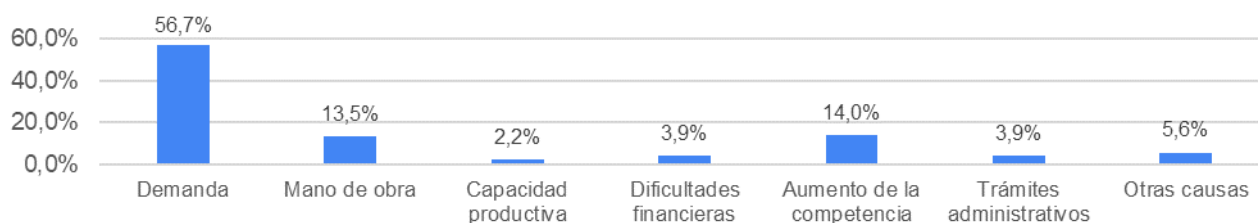
Factores que limitan la actividad

Al igual que reflejan las valoraciones del conjunto del empresariado, solo que, de manera más acentuada, los tres determinantes fundamentales que explicarían la falta de crecimiento en la facturación de las compañías del sector secundario aragonés devienen la insuficiencia de demanda (56,7 %), el aumento de la competencia (14 %) y las dificultades para hallar mano de obra cualificada (13,5 %). En este punto, destaca el repunte de la importancia que se le concede a la competencia, que en la oleada anterior alcanzó un valor de 8,1 %. Los dos factores restantes –demanda y mano de obra– se sitúan en los mismos niveles cosechados por la encuesta anterior.

Todo lo cual, por una parte, sigue poniendo de relieve que, amén de un incremento en las ventas, el reto fundamental del sector secundario aragonés, demostrada su capacidad competitiva, es el capital humano. Hecho crucial para asegurar un crecimiento a medio y largo plazo.

Finalmente, en orden creciente, y sin que, en conjunto, representen más de un ca. 15 % del total de las compañías, la insuficiencia de capacidad instalada (2,2 %), los trámites administrativos (3,9 %), las dificultades financieras (3,9 %) y un compendio heterogéneo de causas (5,6 %) serían los factores menores que lastran el crecimiento de las empresas del sector secundario aragonés.

FACTORES QUE LIMITAN LA ACTIVIDAD. INDUSTRIA Y CONSTRUCCIÓN



RESULTADOS POR SECTORES

Indicador de Confianza Empresarial. Comercio y Servicios

Fundamentalmente merced a un descenso en las expectativas acerca del trimestre en curso, la confianza de los empresarios aragoneses del comercio y de los servicios decrece algo más de dos puntos. El Indicador alcanza un valor de 7,6 (el dato anterior fue 10,3), si bien, al calor del trimestre en el que se inscribe la campaña de Navidad, la valoración económica del trimestre recién acabado, el cuarto de 2019, es mejor que la del año anterior.

De cualquier manera, la ralentización en los ritmos de crecimiento económico también se está trasladando a las expectativas de los empresarios del sector servicios. Al igual que acontecía en la oleada anterior de esta encuesta, resulta muy significativo que casi el 60 % de las compañías del sector terciario aragonés achaque la falta de crecimiento en su facturación a la insuficiencia de demanda (40 %) y al aumento de la competencia (20 %), sobre todo en relación con el comercio de proximidad.

Indicador de Confianza Empresarial. Comercio y Servicios

Datos desestacionalizados

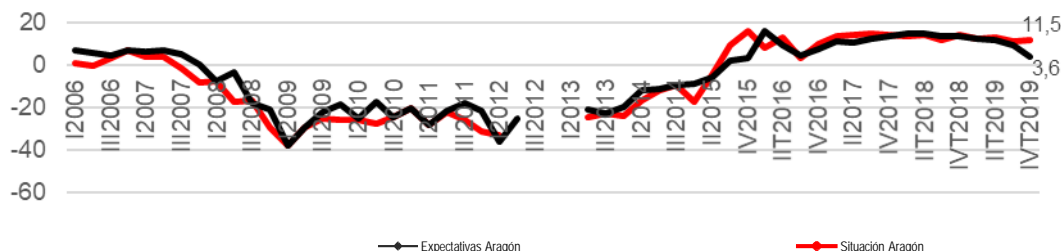


Situación y expectativas

La desagregación del Indicador de Confianza Empresarial del sector terciario aragonés pone de relieve una valoración favorable (y cauta) sobre la evolución de la economía. No en vano, con mayor énfasis que en la oleada anterior, se observa una divergencia entre la opinión que a los empresarios les merece el trimestre recién concluido y la que manifiestan respecto del trimestre en curso. La ralentización económica, con un impacto directo sobre el consumo agregado de la economía, junto con el correlativo menor dinamismo del mercado laboral, serían dos factores fundamentales que explicarían el resultado reflejado por los dos subindicadores que conforman el Indicador de Confianza Empresarial del comercio y de los servicios.

Así, el Indicador de SITUACIÓN, el primero de los dos subcomponentes que constituyen el Indicador de Confianza, avanza levemente hasta alcanzar un valor de 11,5 (el dato anterior fue 11,1). El segundo subcomponente, el Indicador de EXPECTATIVAS, decrece con fuerza situándose en un valor de 3,6 (la cifra anterior en la serie histórica fue 9,5).

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS. ARAGÓN. COMERCIO Y SERVICIOS
Datos desestacionalizados



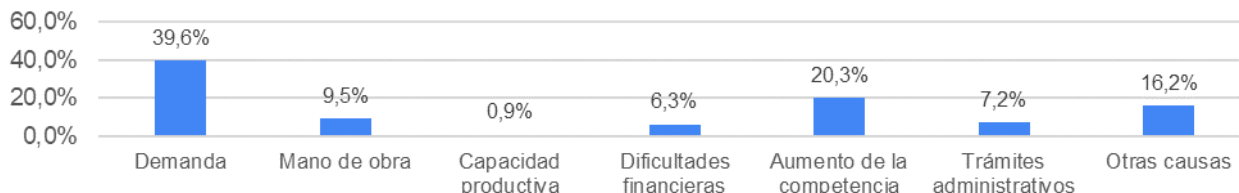
Factores que limitan la actividad

La insuficiencia de demanda (39,6 %), el aumento de la competencia (20,3 %) y un compendio heterogéneo de causas (16,2 %) son los tres determinantes fundamentales que explicarían la falta de dinamismo en el crecimiento de la facturación de las empresas aragonesas del sector terciario. Las dos primeras causas agrupan a casi seis de cada diez compañías, en línea con lo que refleja el conjunto del empresariado aragonés.

La insuficiencia de capacidad instalada (0,9 %), los trámites administrativos (7,2 %) las dificultades financieras (6,3) y la falta de mano de obra (9,3 %) resultan los determinantes que, en menor medida, son capaces de explicar la limitación al crecimiento de la actividad que observan las compañías aragonesas del comercio y de los servicios.

Por último, resulta pertinente destacar la menor importancia relativa del factor mano de obra, hecho consistente con la ralentización que se observa en los ritmos de creación de empleo.

FACTORES QUE LIMITAN LA ACTIVIDAD. COMERCIO Y SERVICIOS



RESULTADOS GENERALES. DEFINICIÓN DE CONCEPTOS

E27

P.1.- En el cuarto 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	Disminuído	No realiza
1.1 Facturación (volumen de ventas)	39,5 %	36,5 %	24,0 %	
1.2 Empleo (personal contratado)	23,0 %	54,5 %	15,3 %	7,2 %
1.3 Inversión	21,8 %	52,3 %	12,3 %	13,6 %
1.4 Precios de venta	10,5 %	74,0 %	15,5 %	
1.5 Exportaciones	10,8 %	30,5 %	8,5 %	50,2 %
1.6 Morosidad	14,8 %	57,5 %	9,5 %	18,2 %
1.7 Endeudamiento	13,3 %	48,0 %	22,3 %	16,4 %

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)	30,7 %	43,8 %	25,5 %	
2.2 Empleo (personal contratado)	16,8 %	60,0 %	14,5 %	8,7 %
2.3 Inversión	17,3 %	51,8 %	14,3 %	16,6 %
2.4 Precios de venta	17,5 %	68,4 %	12,1 %	
2.5 Exportaciones	11,3 %	34,5 %	5,3 %	49,0 %
2.6 Morosidad	13,3 %	60,1 %	8,3 %	18,3 %
2.7 Endeudamiento	10,3 %	52,2 %	18,8 %	18,7 %

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	47,3 %
3.2 Escasez de mano de obra especializada/personal cualificado	11,3 %
3.3 Insuficiencia de capacidad instalada	1,5 %
3.4 Dificultades de financiación o tesorería	5,3 %
3.5 Aumento de la competencia	17,5 %
3.6 Trámites administrativos	5,8 %
3.7 Otras causas	11,5 %

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 400 establecimientos ubicados en Aragón (178 del sector secundario y 202 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.