

Indicador de Confianza Empresarial de Aragón

Perspectivas primer trimestre 2024
Resultados cuarto trimestre 2023

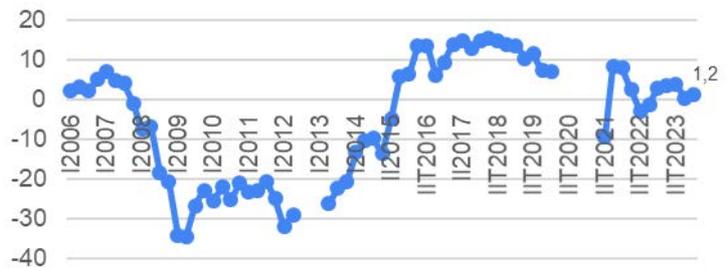
Evolución del Indicador de Confianza Empresarial

El Indicador de Confianza Empresarial de Aragón del cuarto trimestre de 2023 aumenta ligeramente y se sitúa en 1,2 (la cifra anterior fue 0,4). Este leve incremento se debe por entero a la mejora en la valoración general que muestran los empresarios del sector terciario. La opinión de los industriales y empresarios de la construcción empeora, si bien se mantiene en positivo el enjuiciamiento que aquéllos realizan sobre el último trimestre de 2023.

Por otra parte, a pesar de que el desempeño general de la economía sigue sorprendiendo favorablemente, tanto en el caso de España como en el de Aragón, la persistencia de un contexto de incertidumbre motiva que los empresarios aragoneses sigan valorando de forma más positiva el trimestre recién concluido que el venidero.

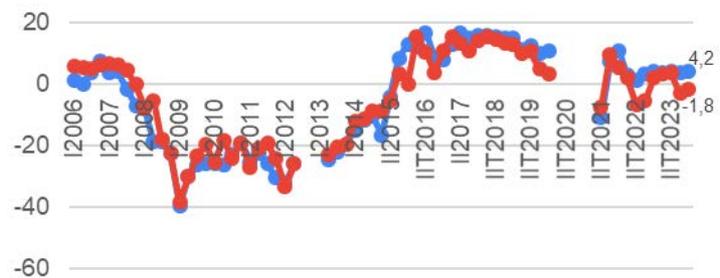
Si se descompone el Indicador de Confianza en los dos subindicadores que lo componen, SITUACIÓN y EXPECTATIVAS, ambos mejoran. El primero se sitúa en 4,2 (cuatro décimas por encima del dato anterior), mientras que el de EXPECTATIVAS sigue en terreno negativo, alcanzando un valor de -1,8 (el anterior fue -3).

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 cuarto trimestre de 2023 avanza ligeramente y se sitúa en un valor de 1,2 (el dato anterior fue 0,4). En todo caso, resulta muy relevante que el incremento en la valoración que los empresarios realizan de la coyuntura económica se deba, por entero, a la mejora que manifiestan los empresarios del sector terciario. De hecho, en línea con los datos publicados, y a pesar del incremento en valor de las exportaciones de bienes, la ralentización del sector industrial y, con ello, unas peores perspectivas para 2024, parece explicar el resultado anterior. En este mismo sentido se posiciona el fuerte incremento del porcentaje de empresas industriales que achaca a la falta de demanda la imposibilidad para seguir creciendo.

Desde el punto de vista del sector terciario, la aceleración del crecimiento en el cuarto trimestre de 2023 y la importancia capital que para ello ha jugado el tirón del consumo privado parece explicar el incremento del optimismo de los empresarios del sector servicios.

En todo caso, con base en las previsiones para 2024, destaca que todos los organismos prevén que tanto la economía aragonesa como la española crecerán cerca de un 2 %. Para el sector industrial, clave resultará la evolución de las economías de nuestros principales socios comerciales.

Finalmente, los empresarios de todos los sectores mantienen una prudencia nada desdeñable a la hora de enjuiciar la coyuntura económica, pues, como se verá, de forma sistemática valoran de forma más positiva el trimestre recién concluido que el venidero.

Indicador de Confianza Empresarial. Aragón
Datos desestacionalizados



Situación y expectativas

De la descomposición del Indicador de Confianza Empresarial en los dos subindicadores que lo componen –SITUACIÓN y EXPECTATIVAS– se infiere directamente la brecha que media entre la valoración económica que los empresarios efectúan del trimestre recién acabado respecto del venidero, en esta ocasión el primero de 2024. Si bien, como se expondrá, esta divergencia es menor en el caso del sector terciario, para el conjunto de los empresarios tanto el indicador de SITUACIÓN como el de EXPECTATIVAS mejoran. El primero se sitúa en 4,2 cuando el dato anterior fue 3,8, y el de EXPECTATIVAS pasa de -3 a -1,8,

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS. ARAGÓN
Datos desestacionalizados



Factores que limitan la actividad

Los dos principales determinantes que, a juicio de los empresarios aragoneses, devienen los que en mayor medida impiden el crecimiento de su facturación siguen la tendencia de las últimas oleadas de esta encuesta, a saber: insuficiencia de demanda y falta de mano de obra cualificada. En conjunto, ambos factores son señalados por casi siete de cada diez empresas; un resultado que, específicamente en el caso del sector secundario, se eleva hasta casi ocho de cada diez.

Mientras la falta de demanda de referencia se incrementa notablemente y es señalado por más de la mitad de las empresas encuestadas; parece persistir la dificultad de las empresas para encontrar perfiles adecuados para la cobertura de las vacantes existentes (una circunstancia que, para casi el 16 % de las compañías, resulta el lastre principal para su crecimiento).

El resto de los factores, que en conjunto son identificados por el 30 % de las empresas encuestadas, resultan relativamente menos importantes y, en general, se mantienen muy en línea con lo señalado en la oleada anterior de esta encuesta. Todos ellos se sitúan por debajo del 10 %. Destaca en este punto el descenso en cinco puntos del impacto de la competencia sobre el crecimiento de la facturación (ahora señalado por un 6,5 % de las empresas).

FACTORES QUE LIMITAN LA ACTIVIDAD



RESULTADOS POR SECTORES

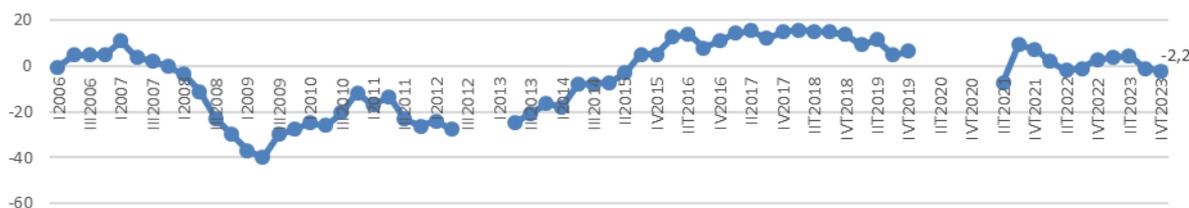
Indicador de Confianza Empresarial. Industria y Construcción

El Indicador de Confianza Empresarial del sector industrial y de la construcción aragonés para el cuarto trimestre de 2023 desciende un punto y se sitúa en un valor de -2,2 (la cifra anterior fue -1,1). Se trata del segundo trimestre que, consecutivamente, el indicador alcanza un valor negativo al calor de una ralentización de las perspectivas para la industria.

Con todo, la evolución de las exportaciones en términos de valor continúa una tendencia creciente y, quizá por ello, los empresarios del sector secundario aragonés sí manifiestan un ligero optimismo respecto del trimestre recién concluido. Sin embargo, se mantiene una valoración negativa respecto de las perspectivas para el sector, tal y como se expondrá a continuación, dentro de un contexto económico, además, que debe convivir con un resurgimiento de las tensiones geopolíticas y la ralentización de la actividad de los principales socios comerciales.

Indicador de Confianza Empresarial. Industria y Construcción

Datos desestacionalizados



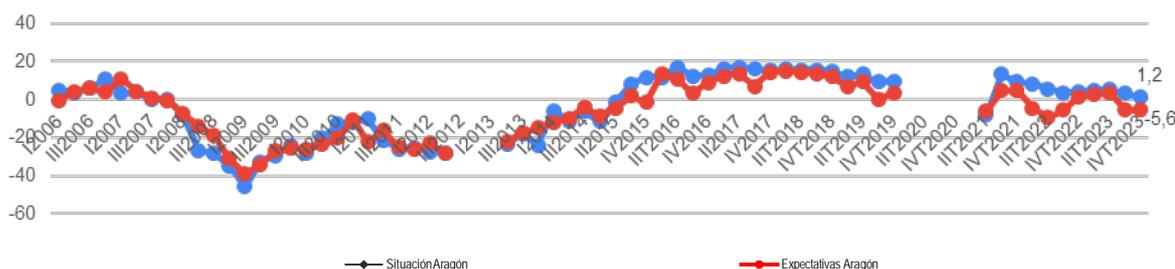
Situación y expectativas

De la desagregación del Indicador de Confianza del sector industrial y de la construcción aragonés en los dos subindicadores que lo componen –SITUACIÓN y EXPECTATIVAS– se deducen tres resultados principales. De un lado, se mantiene una leve confianza a trimestre vencido, pues el indicador de SITUACIÓN alcanza un valor de 1,2 (si bien, en todo caso, retrocede significativamente respecto de la oleada anterior de esta encuesta cuando se situó en 3,2).

De otro lado, y, en consecuencia, es una percepción negativa respecto del primer trimestre de 2024 la que explica que el Indicador de Confianza se mantenga asimismo en terreno negativo. En este sentido, el indicador de EXPECTATIVAS, en línea con la cifra anterior, alcanza un valor de -5,6 (por tanto, empeorando dos décimas en relación con el anterior valor de la serie).

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS. ARAGÓN. INDUSTRIA Y CONSTRUCCIÓN

Datos desestacionalizados



Factores que limitan la actividad

Los dos principales factores que explican la falta de crecimiento en la facturación de las empresas aragonesas del sector secundario son idénticos a los observados para el conjunto del tejido productivo aragonés. No obstante, la insuficiencia de demanda es identificada por casi dos de cada tres empresas, quince puntos por encima de lo que manifiestan los empresarios del sector terciario (y asimismo quince puntos por encima de los resultados de la oleada anterior). Esta divergencia y, en concreto, que la misma acontezca respecto de la falta de demanda, contribuye a explicar la visión negativa que coyunturalmente se observa en el Indicador de Confianza sectorial.

Por otra parte, la dificultad para cubrir vacantes con perfiles adecuados se mantiene como la segunda causa en importancia para comprender la falta de crecimiento en la facturación de las empresas. En la presente oleada, en todo caso, la importancia relativa de este determinante retrocede siete puntos.

Finalmente, a salvo de un compendio de causas, que dobla su importancia relativa respecto de la oleada anterior y es señalado por el diez por ciento de las empresas encuestadas como la limitación fundamental para su crecimiento, el resto de factores –el aumento de la competencia, las dificultades financieras, los trámites administrativos y la falta de capacidad instalada– son señalados individualmente por menos del 3,5 % de las empresas.

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 referido al cuarto trimestre de 2023 avanza dos puntos y medio y se sitúa en 4,1 (la cifra anterior fue 1,6). El buen dato de consumo privado, que se aceleró a lo largo de los últimos meses del año pasado, parece contribuir a esta mejora y, sobre todo, de las perspectivas del sector.

La fortaleza de la demanda interna (también del consumo público) en el marco de una inflación que sigue moderándose ha impulsado un incremento de la renta real de los hogares. Por el momento, el endurecimiento de las condiciones crediticias no ha lastrado el consumo corriente para el conjunto de los hogares. Así parece indicarlo, como se expondrá a continuación, las perspectivas que los empresarios del sector terciario mantienen para el primer trimestre de 2024.

Indicador de Confianza Empresarial. Comercio y Servicios

Datos desestacionalizados



Situación y expectativas

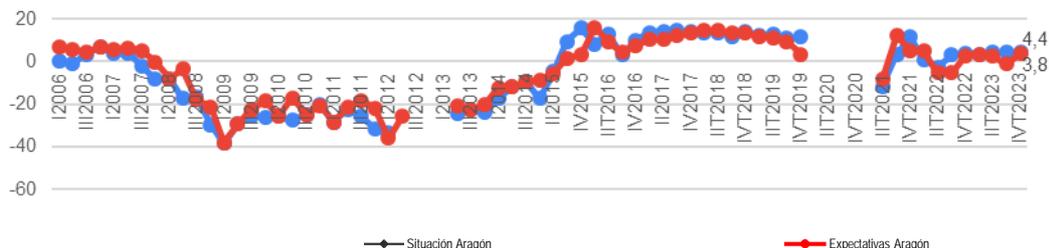
Si se desagrega el Indicador de Confianza Empresarial del sector aragonés del comercio y de los servicios en los dos subíndices que lo conforman –SITUACIÓN y EXPECTATIVAS– cabe destacar tres resultados. En primer lugar, ambos subíndices vuelven a terreno positivo, cuando en la oleada anterior el valor cosechado por el indicador de EXPECTATIVAS fue -1,1 (ahora se sitúa en 3,8).

En segundo lugar, y, no obstante lo anterior, se mantiene la tendencia reciente por la que los empresarios son más benevolentes en el enjuiciamiento del trimestre recién concluido que respecto del venidero. En todo caso, la distancia entre ambos se recorta muy significativamente, siendo en la actualidad de algo más de medio punto (en la oleada anterior la brecha fue de casi cinco puntos y medio).

Finalmente, el indicador de SITUACIÓN se mantiene por tercer trimestre consecutivo en el entorno de 4,5. Parece que, de nuevo, la fortaleza del consumo privado permite sustentar el razonable optimismo del sector en un entorno que, en conjunto para los últimos dos años, ha soportado un incremento de precios muy notable.

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS. ARAGÓN. COMERCIO Y SERVICIOS

Datos desestacionalizados



Factores que limitan la actividad

La insuficiencia de demanda y la falta de mano de obra cualificada se erigen en los dos determinantes fundamentales que lastrarían decisivamente el incremento en la facturación de las empresas aragonesas del comercio y de los servicios. Este resultado se muestra en línea tanto con la tendencia observada en las oleadas más recientes de esta encuesta como por lo manifestado por los empresarios del sector secundario. Asimismo, destaca el importante repunte de la falta de demanda como factor principal, pues es identificado como tal por casi la mitad de las empresas (más de quince puntos por encima del registro anterior).

Por otra parte, la insuficiencia de perfiles adecuadas desciende ligeramente, dos puntos, pero aún es señalado por un 16,1 % de las empresas.

El resto de factores, individualmente considerados, son el principal determinante para explicar la falta de crecimiento de menos del 10 % de las empresas. Por orden decreciente de importancia, esos factores son: las dificultades financieras (9,7 %, tres puntos más que en la oleada anterior), el aumento de la competencia (que desciende casi siete puntos, hasta ser señalado por el 8,6 % de las empresas), los trámites administrativos y un compendio heterogéneo de causas (6,5 %) y la falta de capacidad instalada (4,3 %, apenas tres décimas menos).

FACTORES QUE LIMITAN LA ACTIVIDAD. COMERCIO Y SERVICIOS



RESULTADOS GENERALES. DEFINICIÓN DE CONCEPTOS

E38

P.1.- En el cuarto trimestre de 2023, en comparación con mismo el 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)	39,7 %	28,7 %	34,7 %	
1.2 Empleo (personal contratado)	18,9 %	51,6 %	17,0 %	12,4 %
1.3 Inversión	21,6 %	52,2 %	10,5 %	15,7 %
1.4 Precios de venta	36,7 %	50,3 %	11,7 %	
1.5 Exportaciones	9,2 %	15,0 %	7,2 %	68,6 %
1.6 Morosidad	17,6 %	52,9 %	5,9 %	23,5 %
1.7 Endeudamiento	15,7 %	46,4 %	22,2 %	15,7 %

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)	30,3 %	39,9 %	29,8 %	
2.2 Empleo (personal contratado)	12,0 %	62,8 %	13,4 %	11,8 %
2.3 Inversión	14,8 %	58,8 %	19,4 %	7,0 %
2.4 Precios de venta	44,4 %	48,4 %	6,5 %	
2.5 Exportaciones	5,9 %	22,9 %	2,6 %	68,6 %
2.6 Morosidad	15,0 %	54,2 %	2,6 %	6,9 %
2.7 Endeudamiento	15,0 %	53,6 %	17,0 %	14,4 %

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	54,2 %
3.2 Escasez de mano de obra especializada/personal cualificado	15,7 %
3.3 Insuficiencia de capacidad instalada	3,9 %
3.4 Dificultades de financiación o tesorería	6,5 %
3.5 Aumento de la competencia	6,5 %
3.6 Trámites administrativos	5,2 %
3.7 Otras causas	7,8 %

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 153 establecimientos ubicados en Aragón (60 del sector secundario y 93 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.