

Indicador de Confianza Empresarial de Aragón

Perspectivas cuarto trimestre 2021
Resultados tercer trimestre 2021

Evolución del Indicador de Confianza Empresarial

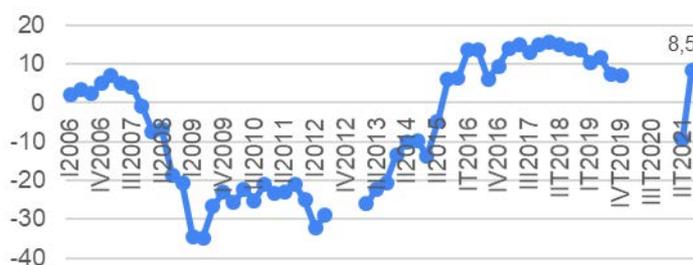
En comparación con el tercer trimestre de 2020, la recuperación económica motiva que el Indicador de Confianza Empresarial pueda situarse en positivo. Los empresarios aragoneses, en media, han observado una mejora en la evolución de sus negocios.

No obstante, los fundamentos difieren por sectores, pues los empresarios del sector industrial y de la construcción se muestran ligeramente más optimistas que los del sector del comercio y los servicios.

Además, debe destacarse que los empresarios aragoneses del comercio y de los servicios observan con mayor optimismo el cuarto trimestre de 2021 que los resultados cosechados en el tercero, justo al contrario que los del sector secundario.

Así se deduce de la desagregación del Indicador de Confianza en los dos subíndices que lo conforman – EXPECTATIVAS y SITUACIÓN–.

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 sólo empresas de Zaragoza

RESULTADOS GENERALES

Indicador de Confianza Empresarial

La recuperación económica y el correlativo crecimiento experimentado en 2021 motivan que los empresarios aragoneses valoren la situación económica del tercer trimestre de forma positiva. Así, y, tomando como referencia el mismo trimestre del año 2020, el Indicador de Confianza Empresarial de Aragón se sitúa en 8,5 (el dato anterior fue -9,5).

Si bien todas las ramas de actividad no transitan al unísono, al calor del levantamiento de las restricciones a la movilidad y a la reunión, tanto los empresarios del sector de la industria y de la construcción como sus homónimos del sector terciario observan, en media, una mejora de las condiciones económicas. En este punto, resulta enfatizable que, aunque el conjunto de los empresarios valora más favorablemente el trimestre en curso que el tercero, recién acabado, este resultado difiere por sectores. Mientras los empresarios del sector secundario valoran más favorablemente el trimestre recién acabado, los del sector servicios, por el contrario, proyectan un mayor optimismo sobre el cuarto.

Indicador de Confianza Empresarial. Aragón
Datos desestacionalizados

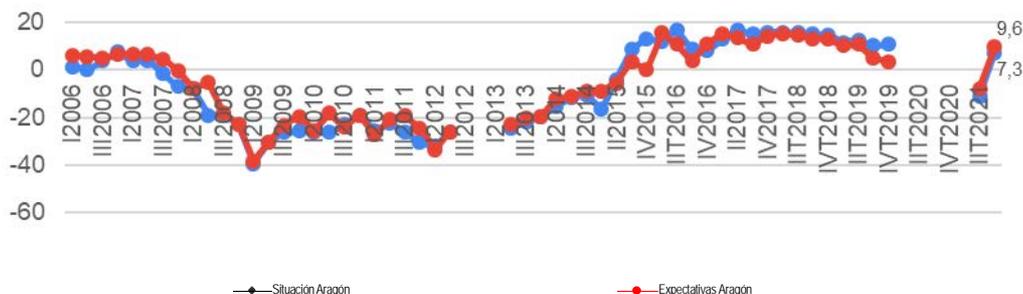


Situación y expectativas

De la desagregación del Índice de Confianza Empresarial en los dos subíndices que lo componen –SITUACIÓN y EXPECTATIVAS– también se infiere la mejora en las condiciones económicas. Así resulta del valor que, a tenor de las respuestas de los empresarios aragoneses, alcanzan ambos indicadores –respectivamente, 7,3 y 9,6– (los datos alcanzados en la última oleada fueron, también respectivamente, de -10,9 y -7,7).

Estos resultados se enmarcan en el ciclo de crecimiento iniciado y que, a tenor de las últimas previsiones publicadas, motivarán la recuperación de los niveles de riqueza pre-pandemia entre finales de 2022 y 2023. Con todo, el impacto asimétrico que la pandemia produjo en los diversos sectores productivos también está aflorando en la recuperación. Así, tal y como se explicitará con mayor detalle, los empresarios del sector secundario apoyan en mayor medida su optimismo en el trimestre recién acabado que en el cuarto de 2021.

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS. ARAGÓN
Datos desestacionalizados

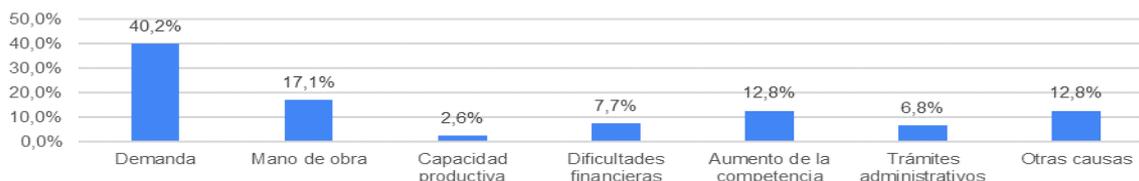


Factores que limitan la actividad

Tal y como viene siendo manifestado de manera recurrente por los empresarios aragoneses, casi seis de cada diez (57,3 %) identifican la insuficiencia de demanda y el aumento de la competencia como las dos causas principales que impactan negativamente en el crecimiento de su actividad. El aumento de la competencia es el tercero de los factores, mencionado por casi un 13 % de las empresas (idéntico porcentaje señala un compendio de determinantes como explicativos de la falta de actividad).

De nuevo, y también siguiendo la tendencia de la serie histórica, las dificultades financieras (7,7 %), los trámites administrativos (6,8 %) y la insuficiencia de capacidad instalada (2,6 %, casi dos puntos menos que en la oleada anterior) se erigen en los factores más minoritarios que lastran el crecimiento de la facturación de las empresas aragonesas.

FACTORES QUE LIMITAN LA ACTIVIDAD



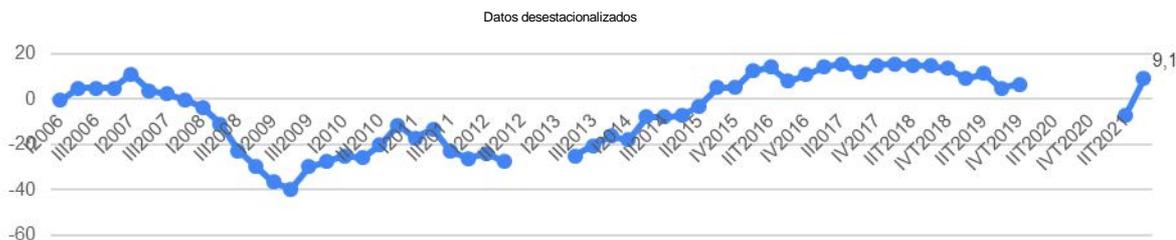
RESULTADOS POR SECTORES

Indicador de Confianza Empresarial. Industria y Construcción

El Indicador de Confianza Empresarial para las compañías aragonesas del sector industrial y de la construcción se sitúa en un valor de 9,1 (el dato alcanzado en la oleada anterior fue -7,2). Este hecho se alinea con los mejores resultados y perspectivas del sector en relación con el mismo período de 2020 y sigue poniendo de manifiesto, en línea con la tendencia de la serie histórica, el mayor optimismo de los empresarios del sector secundario respecto del total de empresas.

Con todo, las dificultades que atraviesan las cadenas de valor globales motiva, sobremanera en el caso de la industria, que los empresarios tomen una mayor cautela a la hora de enjuiciar las perspectivas para el cuarto trimestre del año en curso. Por el contrario, y, respecto de la valoración del tercer trimestre recién acabado, los empresarios aragoneses del sector secundario son ostensiblemente más optimistas que los del sector del comercio y de los servicios.

Indicador de Confianza Empresarial. Industria y Construcción



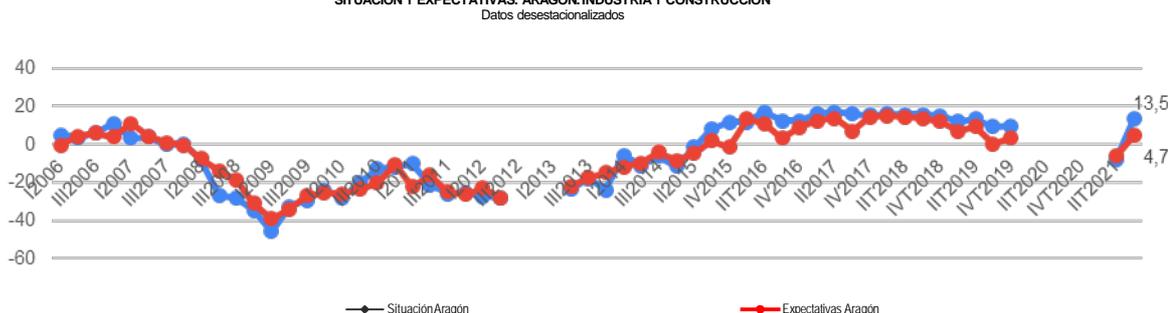
Situación y expectativas

En el marco de la recuperación económica, de la desagregación del Indicador de Confianza del sector industrial y de la construcción aragonés se observa con mayor nitidez los fundamentos que explican el mayor optimismo de los empresarios, si se compara el desempeño de las empresas del sector secundario en relación con el que obtuvieron en el mismo período de 2020.

Al efecto, los empresarios aragoneses del sector secundario siguen ofreciendo una valoración más positiva de la situación económica, pero apoyada muy en mayor medida en los resultados cosechados en el tercer trimestre que no en las perspectivas para el cuarto. Los cuellos de botella o el incremento en el precio de las materias primas afloran como elementos que propiciarían esta mayor cautela acerca del cuarto trimestre en curso.

El Indicador de SITUACIÓN alcanza una cifra de 13,5 (el dato anterior fue -8,3) y el Indicador de EXPECTATIVAS se sitúa en 4,7 (la cifra alcanzada en la oleada anterior de esta encuesta resultó -6,3).

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS. ARAGÓN. INDUSTRIA Y CONSTRUCCIÓN



Factores que limitan la actividad

Los empresarios aragoneses de la industria y de la construcción mantienen la debilidad de su demanda de referencia como el principal factor que lastra el aumento de la facturación de las compañías. En este punto, mientras en oleadas anteriores un compendio heterogéneo de causas era señalado por una de cada diez empresas, en la actualidad este porcentaje asciende a casi una de cada cinco (18,4 %).

Adicionalmente, en segundo lugar, resulta destacable que casi un 16 % de las empresas sostenga que la falta de mano de obra cualificada es el principal motivo que lastra el crecimiento de su actividad (siete puntos menos que en la oleada anterior), mientras que los trámites administrativos ocupan el cuarto lugar como determinante que minora el aumento en la facturación (13,2 %).

Por lo que hace al resto de factores, la insuficiencia de capacidad instalada (5,3 %) y el aumento de la competencia (5,3 %) se erigen en determinantes menores para explicar la falta de crecimiento de la actividad.

FACTORES QUE LIMITAN LA ACTIVIDAD. INDUSTRIA Y CONSTRUCCIÓN



RESULTADOS POR SECTORES

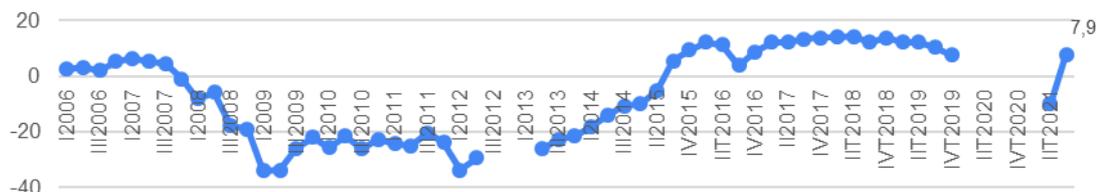
Indicador de Confianza Empresarial. Comercio y Servicios

Al calor del levantamiento de las restricciones a la movilidad y a la reunión, la opinión sobre la situación económica de los empresarios aragoneses del comercio y de los servicios se está tornando más favorable. Tan es así, que, comparando la valoración que les merece la marcha de su actividad en relación con el mismo periodo del año pasado, se observa una mejora ostensible.

En este sentido, el Indicador de Confianza del sector terciario aragonés para el tercer trimestre de 2021 se sitúa en 7,9; una cifra levemente inferior a la que muestra el indicador sectorial de la industria, pero ostensiblemente mayor que el cosechado en la oleada anterior de esta encuesta (cuando la cifra alcanzada fue -9,9). Adicionalmente, tal y como se detallará a continuación, los empresarios aragoneses del comercio y de los servicios observan con mayor optimismo el trimestre en curso que el recién acabado (contrariamente a lo que se infiere de las opiniones de los empresarios del sector secundario).

Indicador de Confianza Empresarial. Comercio y Servicios

Datos desestacionalizados



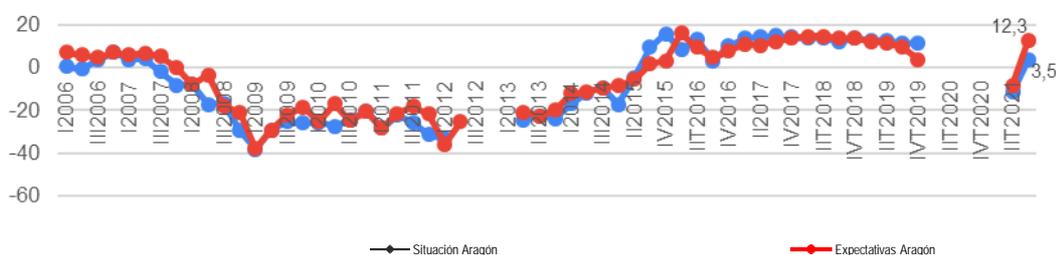
Situación y expectativas

Si se desagrega el Indicador de Confianza Empresarial del tercer trimestre del sector aragonés del comercio y de los servicios se observa una mejora notable en la valoración de la situación económica (comparada con el mismo periodo del año 2020). El progresivo levantamiento de las restricciones al ejercicio de la actividad, centradas, sobre todo, en el sector terciario, ha favorecido una recuperación que, de proseguir la mejora en los indicadores de consumo de las familias, fundamenta unas buenas perspectivas para el cuarto trimestre del año.

No en vano, mientras la valoración del trimestre recién acabado hace que el Indicador de SITUACIÓN alcance un valor de 3,5; las mejores perspectivas en relación con el cuarto trimestre impulsan el Indicador de EXPECTATIVAS hasta una cifra de 12,3 (los datos calculados para la oleada anterior de esta encuesta fueron, respectivamente, -11,6 y -8,2). Tal y como se ha puesto de manifiesto, mientras los empresarios del sector servicios contemplan con mayor optimismo el futuro más inmediato que los resultados que han cosechado en el tercer trimestre, sus homónimos de la industria y la construcción contemplan la situación económica con la perspectiva opuesta.

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS. ARAGÓN. COMERCIO Y SERVICIOS

Datos desestacionalizados



Factores que limitan la actividad

Con la excepción de la falta de mano de obra cualificada, que se erige en la segunda causa que lastra el crecimiento de la facturación de las empresas aragonesas del comercio y de los servicios, pues así lo manifiesta casi el 18 % de estas, el orden de importancia del resto de determinantes que explicarían la falta de incremento en la cifra de negocio de las empresas sufre escasas variaciones respecto de la serie histórica.

Así, y, de un lado, en línea con las respuestas proporcionadas por los empresarios del sector secundario, también la debilidad de la demanda resulta el principal motivo que lastra el crecimiento de la actividad en el sector terciario (así lo corrobora el 39,2 % de las compañías, seis puntos menos que en la oleada precedente). Junto con el dato anterior, ambos hechos recogen, desde otro punto de vista, la recuperación de la actividad (y buenas perspectivas) del sector.

De otro lado, el aumento de la competencia (16,5 %, dos puntos más que en la oleada anterior) y las dificultades financieras (11,4 %, que también observa un incremento de dos puntos) son el segundo conjunto de factores que en mayor medida lastran el crecimiento de la facturación.

Finalmente, la insuficiencia de capacidad instalada (1,3 %), los trámites administrativos (3,8 %) y un compendio heterogéneo de causas (10,1 %) serían las causas que, incluso en menor medida que en la oleada anterior, explicarían la falta de crecimiento en la facturación del sector terciario aragonés.

FACTORES QUE LIMITAN LA ACTIVIDAD. COMERCIO Y SERVICIOS



RESULTADOS GENERALES. DEFINICIÓN DE CONCEPTOS

E29

P.1.- En el tercer trimestre de 2021, en comparación con mismo el trimestre de 2020, ¿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)	37,2 %	37,8 %	25,0 %	
1.2 Empleo (personal contratado)	18,8 %	53,4 %	12,4 %	15,4 %
1.3 Inversión	16,2 %	52,2 %	12,8 %	18,8 %
1.4 Precios de venta	34,2 %	59,9 %	5,9 %	
1.5 Exportaciones	2,5 %	17,1 %	3,4 %	77,0 %
1.6 Morosidad	17,0 %	52,9 %	8,5 %	21,6 %
1.7 Endeudamiento	23,1 %	49,5 %	11,2 %	16,3 %

P.2.- Para el trimestre que va a comenzar, en comparación con el mismo trimestre del año 2020, ¿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)	29,8 %	50,3 %	19,9 %	
2.2 Empleo (personal contratado)	16,9 %	59,8 %	7,8 %	15,5 %
2.3 Inversión	15,2 %	53,8 %	6,2 %	24,8 %
2.4 Precios de venta	38,6 %	58,0 %	3,4 %	
2.5 Exportaciones	3,4 %	17,0 %	2,6 %	77,0 %
2.6 Morosidad	7,7 %	57,3 %	11,1 %	23,9 %
2.7 Endeudamiento	9,4 %	58,9 %	14,6 %	17,1 %

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	40,2 %
3.2 Escasez de mano de obra especializada/personal cualificado	17,1 %
3.3 Insuficiencia de capacidad instalada	2,6 %
3.4 Dificultades de financiación o tesorería	7,7 %
3.5 Aumento de la competencia	12,8 %
3.6 Trámites administrativos	6,8 %
3.7 Otras causas	12,8 %

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 117 establecimientos ubicados en Aragón (38 del sector secundario y 79 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.