

Indicador de Confianza Empresarial de Aragón

Perspectivas primer trimestre 2022
Resultados cuarto trimestre 2021

Evolución del Indicador de Confianza Empresarial

Los empresarios aragoneses mantienen en el cuarto trimestre un consenso favorable sobre la marcha de la economía. La recuperación económica, si bien más lenta de lo esperado hace un año, sigue su curso y motiva que el Indicador de Confianza Empresarial siga en positivo.

Por sectores, los empresarios del sector servicios son ligeramente más optimistas que los del sector industrial y de la construcción, tanto en relación con el trimestre recién concluido como por lo que hace a las expectativas sobre los tres primeros meses de 2022.

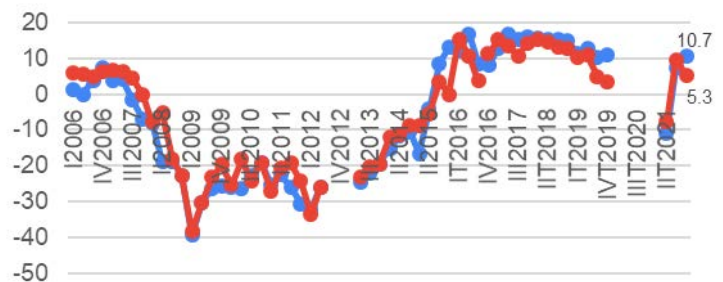
También de la desagregación del Indicador de Confianza en los dos subíndices que lo conforman – EXPECTATIVAS y SITUACIÓN– puede observarse que, dentro de un contexto sanitario marcado por la sexta ola de la pandemia, el conjunto del empresariado aragonés se muestra más cauto respecto de la evolución de la economía en el primer trimestre de 2022 que por lo que hace a los resultados del cuarto de 2021.

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

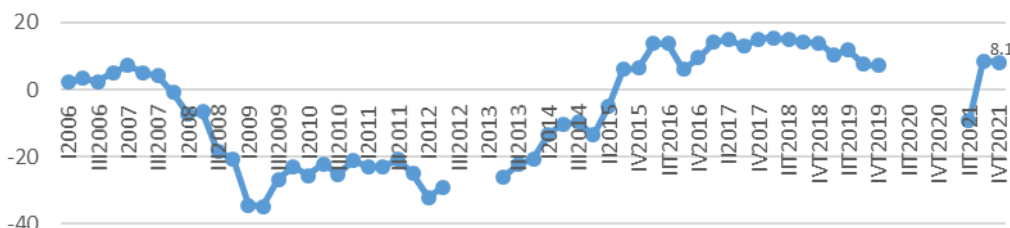
RESULTADOS GENERALES

Indicador de Confianza Empresarial

El crecimiento económico experimentado por las economías española y aragonesa en 2021 motiva que los empresarios puedan juzgar de forma más positiva la situación económica de lo que pudieron hacerlo a comienzos del año pasado. En este sentido, a pesar de que el ritmo de la recuperación ha sido menor del esperado, los empresarios aragoneses muestran confianza en la mejora de la situación económica, y valoran incluso de forma más positiva el desempeño de sus empresas en el cuarto trimestre de lo que lo hicieron respecto del tercero.

El Indicador de Confianza Empresarial se sitúa en 8,1; muy ligeramente por debajo del registro anterior, que fue 8,5, sin poder desconocer que la diferencia estriba muy fundamentalmente en las expectativas para el primer trimestre de 2022. Retroceso que, con todo, y, en media, no ha impactado severamente en la confianza del tejido empresarial aragonés.

Indicador de Confianza Empresarial. Aragón
Datos desestacionalizados



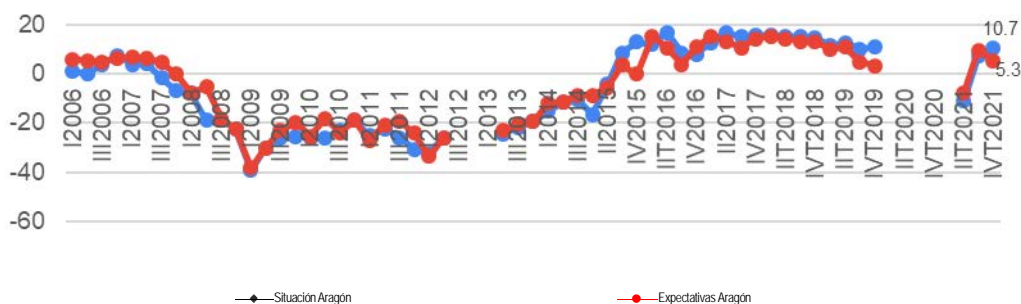
Situación y expectativas

La desagregación del Índice de Confianza Empresarial en los subíndices de SITUACIÓN y EXPECTATIVAS contribuye a explicar el ligero retroceso que ha experimentado el índice general. Así, mientras el Indicador de SITUACIÓN alcanza un valor significativamente superior al cosechado en la oleada anterior –incluso teniendo en cuenta el impacto de la sexta ola–, el índice de EXPECTATIVAS sí retrocede de forma más acusada.

Si en esta oleada ambos subíndices –SITUACIÓN y EXPECTATIVAS– toman valores respectivos de 10,7 y 5,3; en la anterior edición aquellos fueron, también respectivamente, de 7,3 y 9,6. En ambos, casos, se trata de cifras muy por encima de la valoración que expresaron los empresarios a mediados del año pasado, cuando todos los indicadores se situaban en terreno negativo.

En adición a lo expuesto, las diferencias por sectores, como se detalla a lo largo de este informe, muestran un mayor grado de optimismo en los empresarios del comercio y de los servicios que en los de la industria y la construcción.

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS. ARAGÓN
Datos desestacionalizados



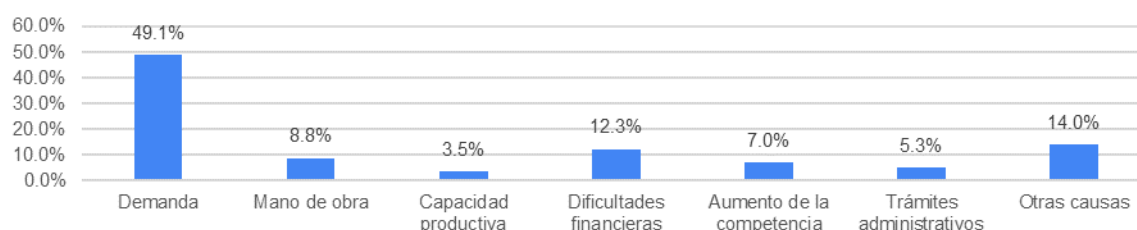
Factores que limitan la actividad

La insuficiencia de demanda se mantiene como la causa fundamental que explica la falta de crecimiento en la facturación de las compañías aragonesas. Así lo manifiesta casi la mitad de las empresas entrevistadas (49,1 %). Se trata de una valoración compartida por los sectores secundario y terciario, que, individualmente, también presentan porcentajes en el entorno del 50 %.

Junto con un compendio de causas (14 %), la principal diferencia respecto de los determinantes que lastran la actividad de las empresas identificados en la oleada anterior son las dificultades financieras, señaladas en esta ocasión por un 12,3 % de las compañías (cinco puntos más), si bien el mayor aumento proviene de las respuestas de los empresarios del sector terciario.

El incremento de la competencia es la principal rémora para un 7 %, incluso por debajo de la insuficiencia de mano de obra cualificada (8,8 %), mientras que los trámites administrativos (5,3 %) y la capacidad instalada (3,5 %) vuelven a erigirse en causas menores para explicar la falta de crecimiento del conjunto de empresas aragonesas.

FACTORES QUE LIMITAN LA ACTIVIDAD



RESULTADOS POR SECTORES

Indicador de Confianza Empresarial. Industria y Construcción

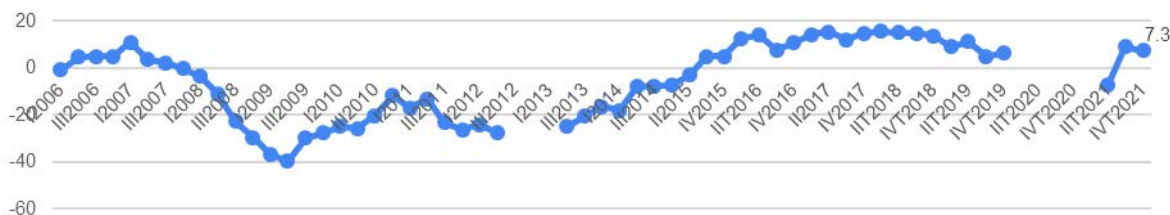
El Indicador de Confianza Empresarial del sector secundario aragonés se sitúa en 7,3, casi dos puntos por debajo del registro anterior. Destaca el hecho que, merced a la ralentización en la evolución de la actividad de la construcción y los problemas en las cadenas de suministros industriales, los empresarios aragoneses del sector secundario siguen mostrándose optimistas.

El descenso en el Índice de Confianza general se debe por entero a un deterioro de la valoración empresarial sobre los resultados obtenidos en el cuarto trimestre respecto de la valoración que los mismos empresarios realizaron en la oleada anterior sobre los resultados del tercer trimestre. De hecho, las expectativas para el primer trimestre de 2022 son ligeramente mejores que las que ostentaban los empresarios hace tres meses para el último cuarto del año.

Por todo ello, y, contrariamente a lo que viene siendo habitual en la serie histórica, los empresarios del sector secundario se muestran menos optimistas que sus homólogos del comercio y de los servicios.

Indicador de Confianza Empresarial. Industria y Construcción

Datos desestacionalizados



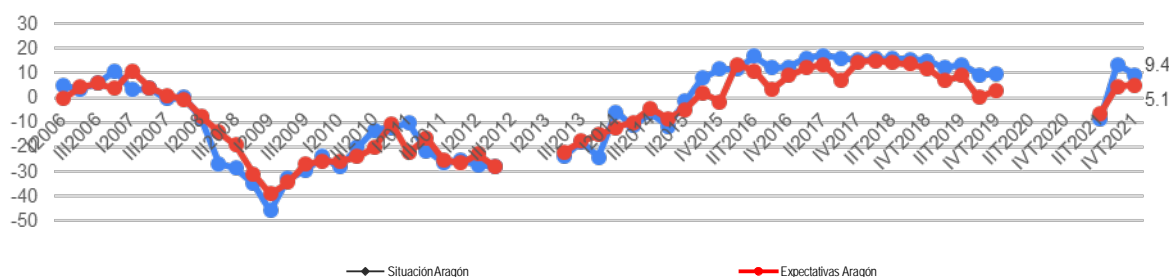
Situación y expectativas

De la desagregación del Indicador de Confianza del sector secundario aragonés en los dos subindicadores que lo componen –SITUACIÓN y EXPECTATIVAS– se infiere directamente el impacto que la menor actividad de la construcción y los problemas de suministros y de costes están teniendo en los resultados y previsiones de las empresas. Con todo, debe enfatizarse que la valoración general de los empresarios es favorable.

Si el Indicador de Confianza se sitúa en positivo, también en positivo están ambos subíndices. Mientras el de SITUACIÓN alcanza un valor de 9,4, el EXPECTATIVAS mejora ligeramente y se sitúa en una cifra de 5,1 (el dato anterior fue 4,7). Sin embargo, a pesar del repunte de un punto en relación con la mejora en la confianza de los empresarios para el primer trimestre de 2022, en línea con las previsiones que apuntan a que los problemas anteriormente citados podrían atenuarse este año; la valoración a trimestre vencido sí disminuye con fuerza, pues el dato actual de 9,4 muestra un claro retroceso respecto de la cifra de 13,5 alcanzada como valoración sobre el cierre del tercer trimestre.

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS. ARAGÓN. INDUSTRIA Y CONSTRUCCIÓN

Datos desestacionalizados



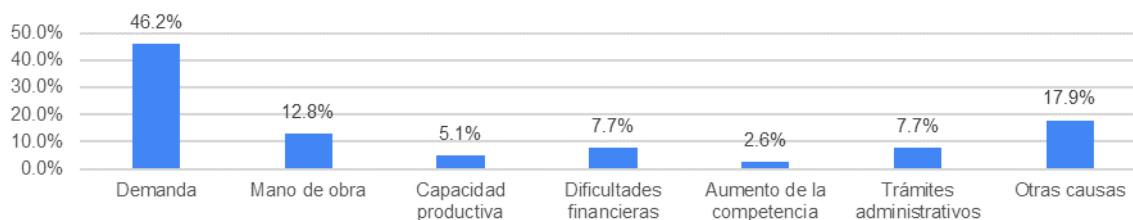
Factores que limitan la actividad

Los determinantes que identifican los empresarios aragoneses de la industria y de la construcción como principales factores que lastran el crecimiento de su actividad se muestran parcialmente en línea con los observados para el conjunto de las compañías aragonesas. En este sentido, destaca la insuficiencia de demanda (46,2 %) como la principal causa, seguido de un compendio heterogéneo de factores (17,9 %).

Sin embargo, existen tres diferencias notables. Las dificultades financieras como freno al crecimiento de la actividad son mencionados por un número mayor de empresas (7,7 % de empresas del sector secundario frente a casi el 12,5 % del conjunto), como también lo son, en segundo lugar, el aumento de la competencia (solo mencionado por un 2,6 % de las compañías). En tercer y último lugar, destaca la mayor importancia que la industria y la construcción conceden a la falta de mano de obra cualificada (12,8 % de empresas, cuatro puntos más que el conjunto de empresas aragonesas).

De nuevo, la insuficiencia de capacidad instalada (5,1 %) y los trámites administrativos (7,7 %) son factores mencionados por menos del 10 % de las empresas.

FACTORES QUE LIMITAN LA ACTIVIDAD. INDUSTRIA Y CONSTRUCCIÓN



RESULTADOS POR SECTORES

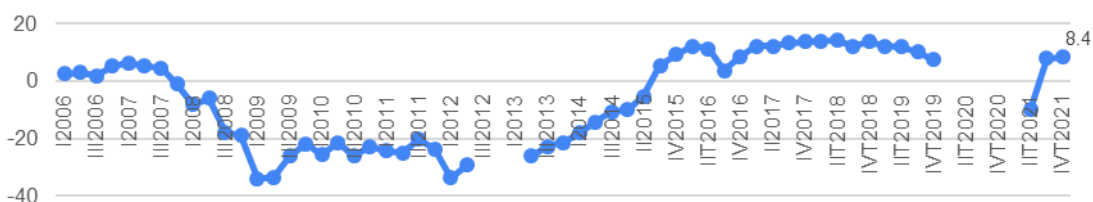
Indicador de Confianza Empresarial. Comercio y Servicios

A pesar de la irrupción de la sexta ola de la pandemia entre noviembre y diciembre, la confianza de los empresarios aragoneses del comercio y de los servicios mejora respecto del Indicador del tercer trimestre. Si entonces el valor que alcanzaba el índice fue 7,9, en esta ocasión se incrementa en medio punto hasta 8,4. Con todo, la volatilidad de la situación sanitaria y las correlativas medidas restrictivas a la movilidad y a la reunión que consecuentemente deben adoptar las Administraciones motivan que los empresarios del sector terciario acompañen su optimismo al cierre de cada trimestre.

Con otras palabras, los empresarios valoran de forma mucho más favorable el cuarto trimestre recién acabado que las perspectivas sobre el primero de 2022. Adicionalmente, en este punto destaca que, a diferencia de lo que muestra la media de la serie histórica, el Indicador de Confianza para el cuarto trimestre de 2021 del sector terciario sea (en más de un punto) superior al del sector secundario.

Indicador de Confianza Empresarial. Comercio y Servicios

Datos desestacionalizados



Situación y expectativas

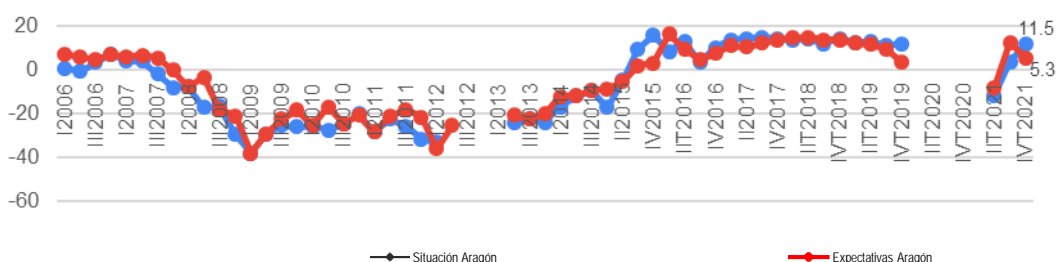
La desagregación del Indicador de Confianza Empresarial del sector aragonés del comercio y de los servicios muestra la tendencia opuesta a la observada en la oleada anterior. Si entonces las expectativas de los empresarios eran más favorables sobre la marcha de la economía que la valoración de aquellos sobre el trimestre recién acabado, en la actualidad los empresarios son mucho más optimistas sobre el trimestre recién concluido que sobre el venidero.

Cuantitativamente, si el Indicador de SITUACIÓN sobre el cuarto trimestre de 2021 alcanza un valor de 11,5 (el dato anterior fue 3,5), lo que refleja la paulatina recuperación del sector; la cifra que arroja el Indicador de EXPECTATIVAS en relación con el primer trimestre de 2022 es de 5,3. Si bien el Indicador se asienta en terreno positivo tras los momentos económicamente más duros de la pandemia, este mismo Indicador alcanzó un valor de 12,3 en la última oleada.

A consecuencia de todo lo anterior, si bien parece que los resultados del cuarto trimestre han sido favorables y consistentes con el vaticinio que expresaron los propios empresarios en la oleada anterior de esta encuesta, el impacto de la sexta ola parece haber deteriorado en mayor medida sus expectativas.

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS. ARAGÓN. COMERCIO Y SERVICIOS

Datos desestacionalizados



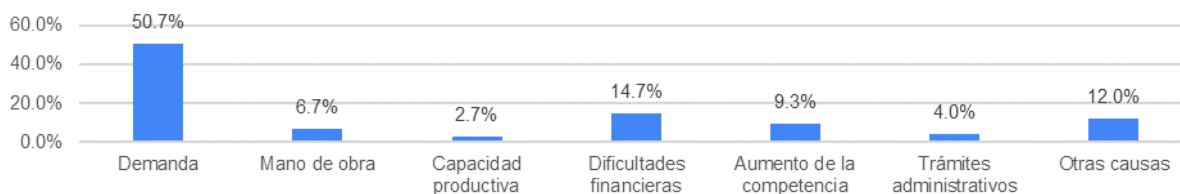
Factores que limitan la actividad

La falta de demanda es el principal factor que lastra el crecimiento de la actividad de las empresas aragonesas del comercio y de los servicios (50,7 %), cinco puntos más que los resultados que ofrecen las empresas del sector secundario, y más de diez puntos que en la oleada anterior. En este punto, parece que la irrupción de la sexta ola ha condicionado los resultados del cuarto trimestre del año, pues el aumento de la competencia es señalado por menos del diez por ciento de las empresas (casi dos puntos menos). En el mismo sentido, la falta de mano de obra reduce significativamente su importancia (en diez puntos), pasando a ser identificado como un problema menor para el conjunto del sector terciario (mencionado por el 6,7 % de las empresas).

Además de la falta de demanda, destaca el nuevo incremento de las dificultades financieras como factor que explica la ralentización en el crecimiento de la actividad. En esta oleada este determinante es mencionado por casi un 15 % de las empresas (más de tres puntos de incremento respecto de la oleada anterior de esta encuesta).

Finamente, y, siguiendo la estela de la serie histórica, la insuficiencia de capacidad instalada (2,7 %), los trámites administrativos (4,0 %) y un compendio heterogéneo de causas (12 %) vendrían factores que, en casi idéntica línea con la oleada anterior, explicarían la falta de crecimiento en la facturación del sector terciario aragonés.

FACTORES QUE LIMITAN LA ACTIVIDAD. COMERCIO Y SERVICIOS



P.1.- En el cuarto 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	Disminuido	No realiza
1.1 Facturación (volumen de ventas)	47,2 %	22,6 %	30,2 %	
1.2 Empleo (personal contratado)	18,2 %	51,2 %	12,3 %	18,3 %
1.3 Inversión	21,1 %	52,1 %	11,8 %	14,1 %
1.4 Precios de venta	32,7 %	61,7 %	5,6 %	
1.5 Exportaciones	6,1 %	17,5 %	5,2 %	71,0 %
1.6 Morosidad	13,3 %	56,1 %	7,0 %	23,6 %
1.7 Endeudamiento	14,1 %	54,5 %	11,4 %	20,1 %

P.2.- Para el trimestre que va a comenzar, en comparación con el mismo trimestre del año 2021, ¿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)	31,2 %	45,9 %	22,9 %	
2.2 Empleo (personal contratado)	10,3 %	64,9 %	2,7 %	22,1 %
2.3 Inversión	12,3 %	52,6 %	13,2 %	21,9 %
2.4 Precios de venta	53,3 %	43,2 %	3,5 %	
2.5 Exportaciones	4,4 %	24,6 %	0,8 %	70,2 %
2.6 Morosidad	10,6 %	60,5 %	6,1 %	22,8 %
2.7 Endeudamiento	14,9 %	49,1 %	10,6 %	25,4 %

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	49,1 %
3.2 Escasez de mano de obra especializada/personal cualificado	8,8 %
3.3 Insuficiencia de capacidad instalada	3,5 %
3.4 Dificultades de financiación o tesorería	12,3 %
3.5 Aumento de la competencia	7,0 %
3.6 Trámites administrativos	5,3 %
3.7 Otras causas	14,0 %

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 114 establecimientos ubicados en Aragón (39 del sector secundario y 75 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.