

# Indicador de Confianza Empresarial de Aragón

Perspectivas segundo trimestre 2022  
Resultados primer trimestre 2022

## Evolución del Indicador de Confianza Empresarial

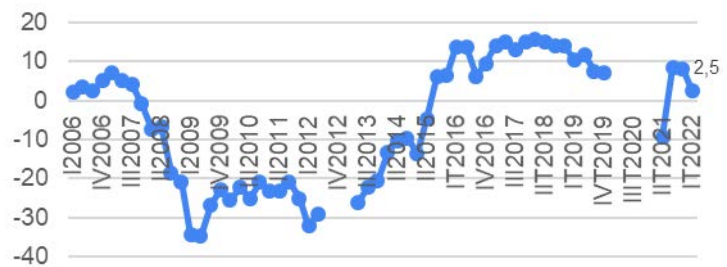
A pesar del aumento de la incertidumbre económica a consecuencia de la invasión rusa de Ucrania, los empresarios aragoneses mantienen en el primer trimestre unas expectativas ligeramente positivas.

Por el momento, las previsiones económicas sostienen que el PIB crecerá en 2022, tanto en España como en Aragón. El Índice de Confianza Empresarial, pese a retroceder, continúa en positivo y alcanza un registro de 2,5.

En términos generales, de la desagregación del Indicador de Confianza en los dos subíndices que lo conforman –EXPECTATIVAS y SITUACIÓN– se desprende una mayor confianza respecto del trimestre recién concluido que en relación con las expectativas sobre el segundo.

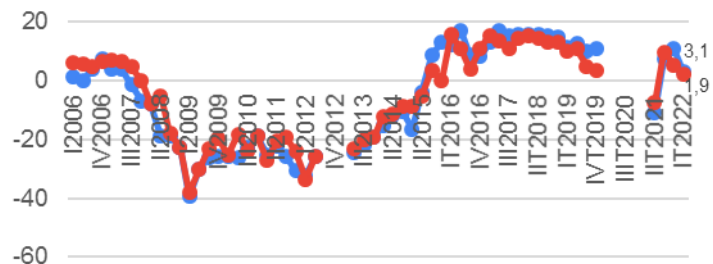
Por sectores, los empresarios del sector industrial son de forma significativa menos optimistas que los del sector servicios respecto del segundo trimestre, pero más optimistas respecto del primer trimestre recién acabado.

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

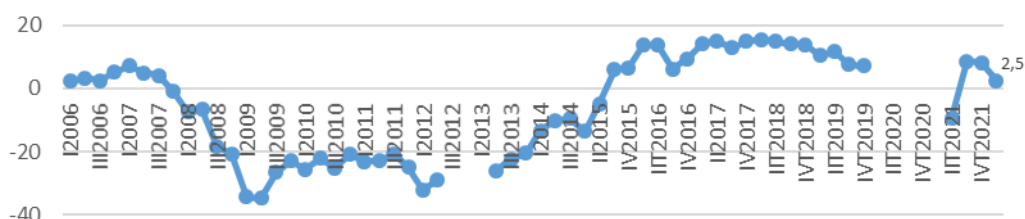
### Indicador de Confianza Empresarial

Las expectativas de crecimiento económico que manejan todas las previsiones publicadas al cierre de este informe indican una ralentización de la tasa de crecimiento de las economías española y aragonesa que, no obstante, descartan, por el momento, una recesión. Así, a las tensiones inflacionistas observadas desde el año pasado se ha sumado la invasión rusa de Ucrania. A consecuencia de lo anterior, el incremento de la incertidumbre complica aún más el proceso de toma de decisiones en cualquier empresa.

Así las cosas, desde el punto de vista de las expectativas y resultados de las empresas aragonesas debe destacarse el mantenimiento del Indicador de Confianza Empresarial en positivo, alcanza un valor de 2,5 (un valor ostensiblemente inferior a los dos anteriores Indicadores, que estaban en el entorno de 8).

Finalmente, tal y como se pondrá en valor a lo largo de este informe, resulta reseñable la divergencia observada por sectores. Mientras los empresarios del sector secundario valoran de forma más positiva el trimestre recién acabado que el venidero, la opinión de las empresas del comercio y de los servicios se muestran en sentido contrario.

Indicador de Confianza Empresarial. Aragón  
Datos desestacionalizados

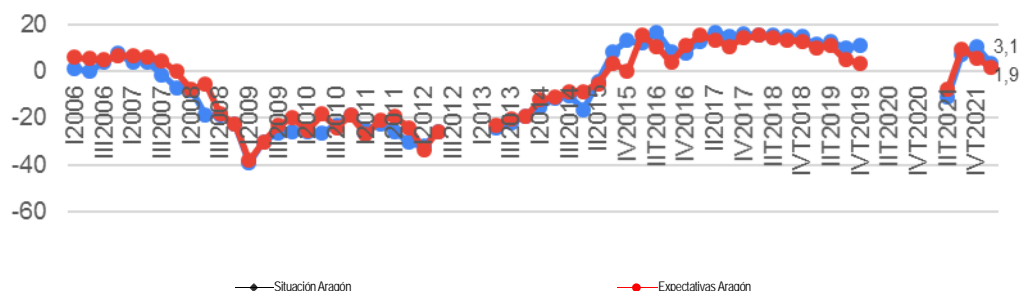


### Situación y expectativas

De la descomposición del Índice de Confianza Empresarial en los dos subcomponentes que lo conforman –SITUACIÓN y EXPECTATIVAS– se desprende el mantenimiento de una disparidad entre la valoración de los empresarios del trimestre recién acabado y el venidero. Al igual que acontecía en la oleada anterior, es significativamente más positivo el balance acerca del trimestre concluido.

Dicho lo cual, la mayor incertidumbre y debilitamiento del entorno económico motiva un claro descenso de ambos subíndices. Mientras el Indicador de SITUACIÓN alcanza un valor de 3,1 (el valor anterior fue 10,7), el de EXPECTATIVAS se sitúa en 1,9 (el dato anterior fue 5,3).

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS. ARAGÓN  
Datos desestacionalizados



### Factores que limitan la actividad

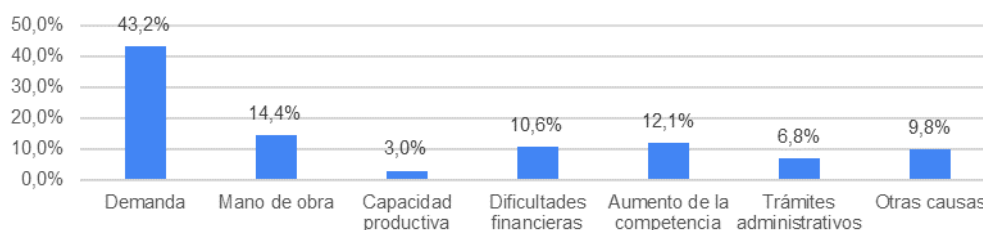
En la estela de la trayectoria que dibuja la serie histórica, la insuficiencia de demanda resulta el factor principal que explica la falta de crecimiento en la facturación de las compañías aragonesas (así lo sostienen más de cuatro de cada diez empresas, 43,2 %). En el mismo sentido se posicionan tanto las empresas adscritas al sector secundario como aquellas del comercio y de los servicios.

La falta de mano de obra cualificada (14,4 %) es la segunda causa en importancia para explicar la falta de crecimiento en la actividad, seguida del aumento de la competencia (12,1 %) y las dificultades financieras (10,6 %). Respecto de la oleada anterior de esta encuesta, destaca el repunte del factor competitivo (que era señalado por un 7 %) y de la falta de mano de obra (identificado tres meses antes por menos del 9 % de las empresas).

Junto con la necesidad de incrementar precios por el alza de los costes que están experimentando transversalmente todas las empresas, la falta de mano de obra minorará no solo el crecimiento de las compañías, sino también probablemente su productividad.

Los trámites administrativos (6,8 %) y la capacidad instalada (3,0 %) se revelan, de nuevo, como factores secundarios para entender la falta de crecimiento en la facturación de las compañías aragonesas. Finalmente, un compendio heterogéneo de causas es el mayor lastre al crecimiento para menos de una de cada diez compañías 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 alcanza un valor de 1,9 significativamente por debajo del 7,3 cosechado en la oleada anterior de esta encuesta. El fuerte alza en los precios industriales y la guerra precipitada por la invasión rusa de Ucrania parecen explicar principalmente la minoración de la confianza del sector industrial que, por el momento, debe destacarse que se sitúa en positivo.

Con todo, en este punto, como a continuación se detallará, debe subrayarse la fortísima divergencia que el actual contexto inflacionario-bélico ha propiciado en las opiniones de los empresarios aragoneses del sector secundario. De hecho, el descenso en la confianza de las empresas del sector secundario se debe por entero a las previsiones negativas sobre el segundo trimestre.

A consecuencia de todo ello, y, al igual que en la oleada anterior de esta encuesta y contrariamente a lo que venía siendo habitual en la serie histórica, los empresarios del sector secundario se muestran globalmente menos optimistas que sus homólogos del comercio y de los servicios.

#### Indicador de Confianza Empresarial. Industria y Construcción

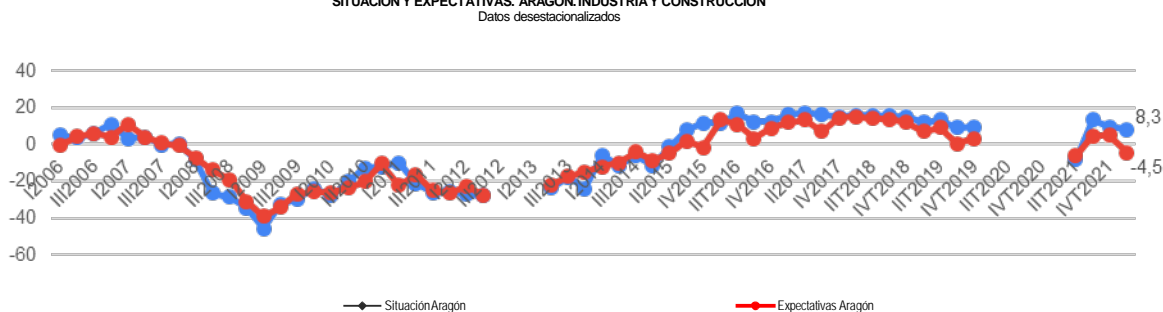


### Situación y expectativas

De la descomposición del Indicador de Confianza del sector secundario aragonés en los dos subindicadores que lo componen –SITUACIÓN y EXPECTATIVAS– se infiere directamente la preocupación del sector industrial y de la construcción sobre el desempeño económico en el segundo trimestre. Mientras que el Indicador de SITUACIÓN sobre el primer trimestre sufre una levisima variación (de 9,4 a 8,3), cuyo fiel reflejo es la senda incremental de las exportaciones; el Indicador de EXPECTATIVAS se torna negativo, y alcanza un valor de -4,5 (el dato anterior fue 5,1, que, a su vez, había mejorado ligeramente el registro del tercer trimestre de 2021).

Las tensiones bélico-inflacionistas, sintetizadas ilustrativamente por el alza de los precios industriales, junto con el mantenimiento de los problemas de suministros de productos semielaborados y de materias primas precipitan una visión menos favorable del segundo trimestre, al punto de condicionar decisivamente el Indicador de Confianza global del sector.

#### SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS. ARAGÓN. INDUSTRIA Y CONSTRUCCIÓN



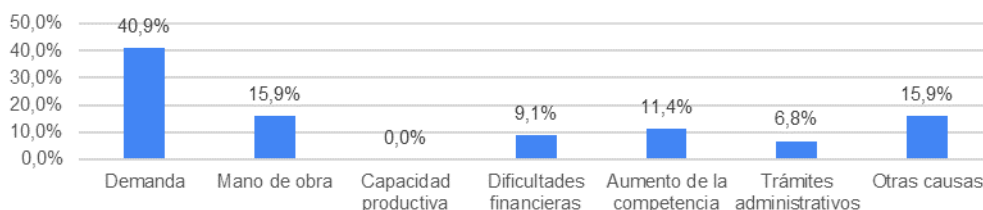
### Factores que limitan la actividad

Los factores señalados por los empresarios aragoneses de la industria y de la construcción como determinantes fundamentales que condicionan a la baja el crecimiento de su actividad se muestran en línea con los observados para el conjunto de las compañías aragonesas. De un lado, al igual que para el global de las empresas, destaca la insuficiencia de demanda (40,9 %, casi seis puntos menos que en la oleada anterior) como la principal causa, seguido de la falta de mano de obra cualificada (15,9 %), esta última, se erige en uno de los retos para el crecimiento del sector –tanto en Aragón como en el conjunto de España– a medio y largo plazo.

De otro lado, el aumento de la competencia y las dificultades financieras son el segundo grupo de factores que lastraría el crecimiento de la actividad de las empresas del sector (respectivamente, así lo señalan un 11,4 % y un 9,1 %).

Finalmente, la insuficiencia de capacidad instalada y los trámites administrativos (6,8 %) son factores mencionados por menos del 10 % de las empresas; mientras que un compendio heterogéneo de factores es mencionado por algo más del 15 % de aquellas, seis puntos por encima de la media para el conjunto de compañías aragonesas, y que podría ser achacable a problemas de suministro y/o de alza en los precios.

#### FACTORES QUE LIMITAN LA ACTIVIDAD. INDUSTRIA Y CONSTRUCCIÓN



## RESULTADOS POR SECTORES

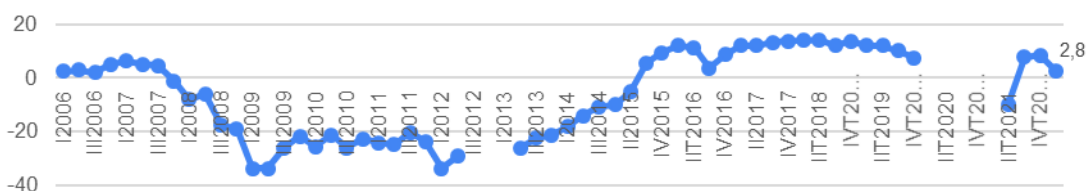
### Indicador de Confianza Empresarial. Comercio y Servicios

El Indicador de Confianza del sector aragonés del comercio y de los servicios alcanza un valor de 2,8; significativamente por debajo del valor de 8,4 cosechado en la oleada anterior, pero, a su vez, sensiblemente superior tanto al Indicador de Confianza del conjunto de empresas aragonesas como, especialmente, respecto del Indicador del sector secundario.

En este punto, debe ponerse de relieve que la ralentización del crecimiento al calor de la irrupción de la sexta ola durante las primeras semanas del año y la celebración de la Semana Santa en el mes de abril contemporáneamente al levantamiento de muchas restricciones, por tanto, ya dentro del segundo trimestre, quizá motive, en parte, el retroceso del indicador. No por casualidad, como a continuación se va a poner de relieve, los empresarios del sector terciario aragonés enjuician de manera mucho más favorable sus expectativas sobre el segundo trimestre que los resultados alcanzados en el primero.

#### Indicador de Confianza Empresarial. Comercio y Servicios

Datos desestacionalizados



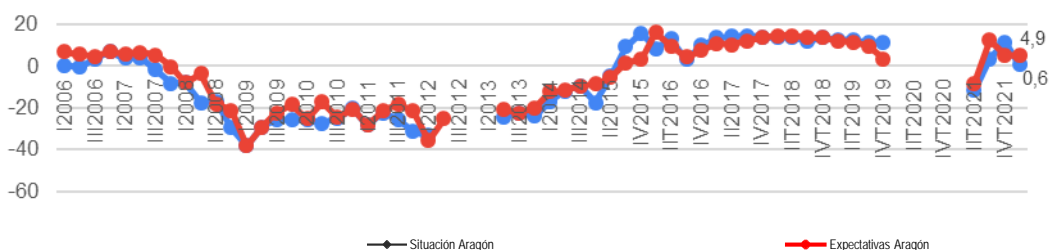
### Situación y expectativas

De la desagregación del Indicador de Confianza Empresarial del sector aragonés del comercio y de los servicios se desprende una gran divergencia entre el balance del primer trimestre y las expectativas sobre el segundo. Al contrario de lo que manifestaban sus homólogos del sector secundario, para los empresarios aragoneses del comercio y de los servicios las expectativas depositadas en el segundo trimestre del año son claramente positivas. De hecho, de todos los indicadores y subindicadores analizados en este informe, el de EXPECTATIVAS del sector terciario es el que observa un menor retroceso (apenas medio punto).

Con todo, las tensiones inflacionistas también han impactado, junto con las restricciones derivadas de los efectos de la pandemia, en la confianza del empresariado aragonés del sector terciario. Mientras el Indicador de SITUACIÓN sobre el primer trimestre de 2022 alcanza un valor de 0,6, alrededor de diez puntos menos y muy por debajo de las expectativas que tenía el sector al cierre de 2021, el de EXPECTATIVAS apenas sufre variación. Éste obtiene un valor de 4,9, mientras el dato anterior fue 5,3.

#### SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS. ARAGÓN. COMERCIO Y SERVICIOS

Datos desestacionalizados



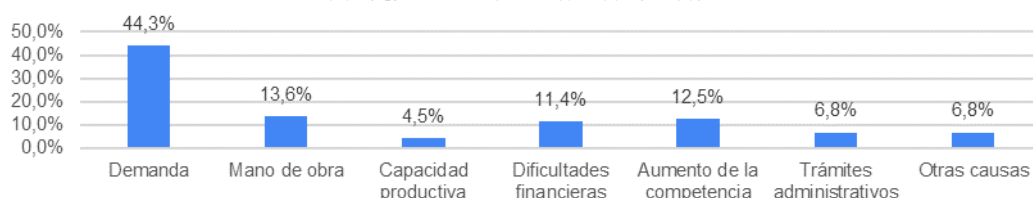
### Factores que limitan la actividad

Siguiendo la tendencia invariable de la serie histórica, la falta de demanda es el principal determinante que, a juicio de las empresas del sector terciario aragonés, lastra su crecimiento (44,3 %), más de cinco puntos menos que los resultados observados en la oleada anterior. La falta de mano de obra cualificada, el aumento de la competencia y las dificultades financieras compondrían el segundo grupo de factores a tenor de los cuales se explicaría la falta de crecimiento en la facturación de las empresas aragonesas del sector servicios (todos ellos en el entorno del 12 %).

Respecto de los resultados observados tanto para el conjunto de empresas aragonesas como por lo que hace a la diferencia entre las compañías del sector secundario y las del terciario, resulta destacable la gran consonancia en la ponderación otorgada a los factores que identifican como limitadores de la actividad.

Finalmente, también en línea con la estela de la serie histórica, la insuficiencia de capacidad instalada (4,5 %), los trámites administrativos (6,8 %) y un compendio heterogéneo de causas (6,8 %) serían factores relativamente de menor importancia para explicar la falta de incremento en la facturación del sector terciario aragonés.

#### FACTORES QUE LIMITAN LA ACTIVIDAD. COMERCIO Y SERVICIOS



## RESULTADOS GENERALES. DEFINICIÓN DE CONCEPTOS

E31

P.1.- En el primer trimestre de 2022, en comparación con mismo el trimestre de 2021, ¿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)	39,4 %	28,8 %	31,8 %	
1.2 Empleo (personal contratado)	13,6 %	56,8 %	14,4 %	15,2 %
1.3 Inversión	15,9 %	51,5 %	13,6 %	18,9 %
1.4 Precios de venta	65,9 %	31,8 %	2,3 %	
1.5 Exportaciones	3,1 %	26,5 %	7,5 %	62,9 %
1.6 Morosidad	16,7 %	56,8 %	6,8 %	62,9 %
1.7 Endeudamiento	17,4 %	56,1 %	12,9 %	13,6 %

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)	34,1 %	40,9 %	25,0 %	
2.2 Empleo (personal contratado)	10,6 %	65,2 %	11,4 %	12,8 %
2.3 Inversión	10,6 %	53,8 %	12,9 %	22,7 %
2.4 Precios de venta	56,1 %	40,2 %	3,7 %	
2.5 Exportaciones	4,5 %	26,5 %	6,1 %	62,9 %
2.6 Morosidad	18,2 %	55,3 %	8,3 %	18,2 %
2.7 Endeudamiento	15,9 %	53,0 %	16,7 %	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	43,2 %
3.2 Escasez de mano de obra especializada/personal cualificado	14,4 %
3.3 Insuficiencia de capacidad instalada	3,0 %
3.4 Dificultades de financiación o tesorería	10,6 %
3.5 Aumento de la competencia	12,1 %
3.6 Trámites administrativos	6,8 %
3.7 Otras causas	9,8 %

## 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 132 establecimientos ubicados en Aragón (44 del sector secundario y 88 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.