

Indicador de Confianza Empresarial de Aragón

Perspectivas tercer trimestre 2022
Resultados segundo trimestre 2022

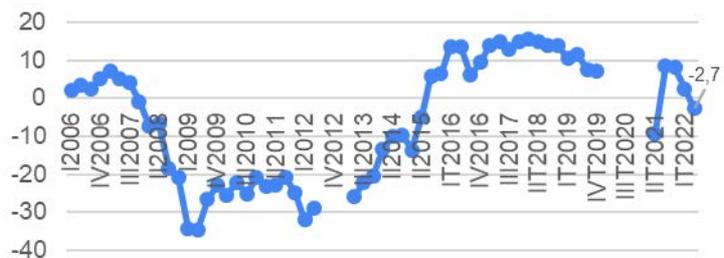
Evolución del Indicador de Confianza Empresarial

El actual contexto de incertidumbre hace mella en la confianza de los empresarios aragoneses sobre la marcha de la economía. El Indicador del segundo trimestre de 2022 se sitúa en un valor de -2,7, motivado fundamentalmente por un debilitamiento de las previsiones de actividad para el tercer trimestre.

Así, a pesar de que todas las previsiones económicas sostienen que el PIB crecerá en 2022, tanto en España como en Aragón, aumenta el porcentaje de empresas –alrededor de cuatro de cada diez– que advierte un empeoramiento del comportamiento de la economía.

Si se desagrega el Indicador de Confianza en los dos subíndices que lo conforman –EXPECTATIVAS y SITUACIÓN– es notable la diferencia entre el valor positivo del Índice de Confianza respecto del trimestre recién acabado (+1,1) que por lo que se refiere a la confianza empresarial de cara al tercero, cuando el indicador toma un valor de -6,5.

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 ralentización del crecimiento merced a la persistencia de incertidumbre, unido a la subida de tipos de interés por parte del Banco Central Europeo para contener la inflación incide en las expectativas de los empresarios aragoneses. Si bien todas las previsiones apuntan a un crecimiento económico en el entorno del 4 %, la volatilidad de la coyuntura motiva que el Indicador de Confianza Empresarial se sitúe en negativo, en concreto, en un valor de -2.7.

No obstante lo anterior, la cautela de los empresarios a la hora de valorar la situación económica se traduce en la gran disparidad de opiniones que merecen el segundo y el tercer trimestre de 2022. Mientras en relación con el trimestre recién acabado la valoración global es positiva, esta se torna negativa respecto de las previsiones para el tercero.

Finalmente, tal y como se detalla en las páginas que componen este informe, resulta destacable la diferencia entre sectores. En línea con lo referido en la oleada anterior, mientras los empresarios del sector secundario valoran de forma ostensiblemente más positiva que los del sector servicios el trimestre recién acabado que el venidero, la opinión de las empresas del comercio y de los servicios es menos pesimista que las del sector secundario respecto del tercero.

Indicador de Confianza Empresarial. Aragón
Datos desestacionalizados

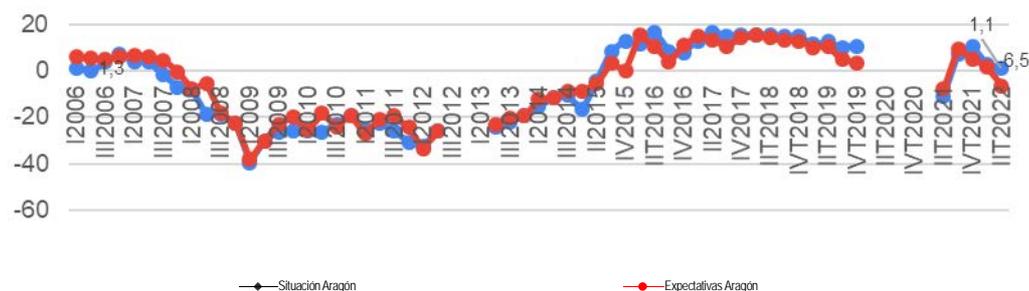


Situación y expectativas

Si se desagrega el Índice de Confianza Empresarial en los dos subíndices que lo componen –SITUACIÓN y EXPECTATIVAS– persiste la disparidad observada en las últimas oleadas entre la valoración que realizan los empresarios del trimestre recién acabado respecto de sus opiniones acerca del venidero. Al igual que mostraban los resultados de la oleada anterior, ahora se aprecia incluso una mayor divergencia entre el balance que los empresarios ofrecen de los trimestres segundo y tercero de 2022.

En todo caso, el incremento de la incertidumbre influye en el descenso del valor de ambos subíndices. Mientras el Indicador de SITUACIÓN alcanza un valor de 1,1 (el valor anterior fue 3,1), el de EXPECTATIVAS se sitúa en negativo, en concreto, en -6,5 (el dato anterior fue 1,9).

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS. ARAGÓN
Datos desestacionalizados



Factores que limitan la actividad

La ralentización en el crecimiento económico motiva que se incremente el porcentaje de empresas aragonesas que sitúan a la debilidad como el factor principal que lastra su facturación (en línea, por otra parte, con la tendencia histórica). Casi seis de cada diez así lo manifiestan, quince puntos porcentuales más que en la oleada anterior de esta encuesta. Este porcentaje es levemente superior a la media para las empresas del sector secundario y ligeramente inferior para las del comercio y los servicios.

No obstante lo anterior, la falta de mano de obra cualificada (12,0 %) continúa como la segunda causa en importancia para explicar la falta de crecimiento en la actividad, seguida del aumento de la competencia (8 %, cuatro puntos menos que en la oleada anterior). También respecto de la oleada anterior de esta encuesta, destaca la menor importancia de las dificultades financieras (identificado por menos del 5 % de las empresas).

Los trámites administrativos (5,6 %) y la capacidad instalada (1,6 %) 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 la tercera causa en importancia para explicar el lastre al crecimiento de las compañías aragonesas (8,8 %).

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 se torna negativo, alcanzando un valor de -2. No obstante, y, tal y como ocurría en la oleada anterior de esta encuesta (cuando el valor fue de 1,9), el descenso del Indicador se debe por entero al debilitamiento de las expectativas de las compañías respecto del tercer trimestre.

No en vano, el balance de la situación en relación con el desempeño de las compañías en el segundo trimestre del año es claramente positivo. Al efecto, sirva como ilustración indirecta de lo anterior los datos de exportaciones, que confirman en los cinco primeros meses de 2022 un incremento superior al 7 % interanual, a pesar de las tensiones inflacionistas y la persistencia de problemas con las cadenas de suministros.

En adición a lo expuesto, y, de nuevo en línea con lo recogido por la serie histórica, los empresarios del sector secundario se muestran globalmente más optimistas que sus homólogos del comercio y de los servicios.

Indicador de Confianza Empresarial. Industria y Construcción

Datos desestacionalizados



Situación y expectativas

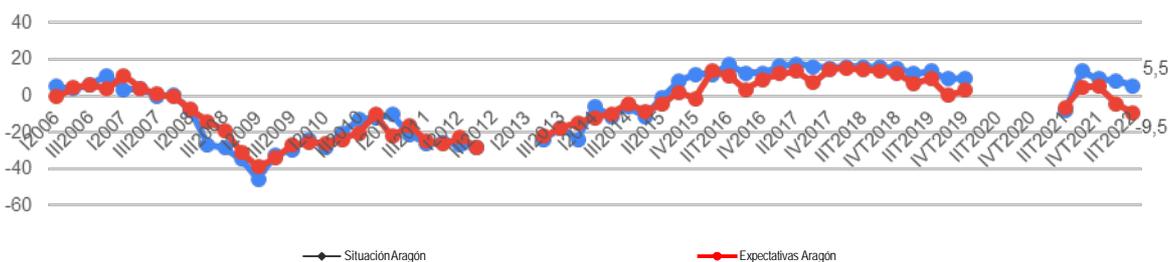
Si se desagrega el del Indicador de Confianza del sector industrial y de la construcción aragonés en los dos subíndices que lo componen –SITUACIÓN y EXPECTATIVAS– se infiere directamente la gran disparidad (y cautela) que se desprende de las valoraciones de los empresarios. Así, y, de un lado, mientras el Indicador de SITUACIÓN desciende, pero se mantiene claramente en positivo, el de EXPECTATIVAS acentúa su descenso en terreno negativo.

Si en la oleada anterior el Indicador de SITUACIÓN alcanzó un valor de 8,3; el balance de los empresarios sobre el segundo trimestre se sitúa en 5,5. En el mismo sentido, el Indicador de EXPECTATIVAS torna un valor de -9,5, profundizando la caída que experimentó en la oleada anterior, cuando el valor de aquél fue -4,5.

En consecuencia, las tensiones inflacionistas, así como las que vienen experimentando las cadenas de suministros globales están siendo superadas por el sector industrial y de la construcción aragonés que, no obstante, ofrece una visión poco favorable del tercer trimestre, al punto de ser capaz de condicionar decisivamente el Indicador de Confianza global del sector (tal y como aconteció en la oleada anterior de esta encuesta).

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS. ARAGÓN. INDUSTRIA Y CONSTRUCCIÓN

Datos desestacionalizados



Factores que limitan la actividad

La importancia relativa de los factores señalados por los empresarios aragoneses de la industria y de la construcción como los principales obstáculos al crecimiento de su actividad resultan similares a los identificados por el conjunto de las compañías aragonesas. Así, y, de un lado, la insuficiencia de demanda (54,3 %, casi catorce puntos más que en la oleada anterior) es el mayor determinante que explica la falta de crecimiento de la facturación.

De otro lado, la falta de mano de obra cualificada persiste como la segunda causa en importancia, y es señalada por un 15,2 % de las compañías aragonesas del sector secundario (un porcentaje casi idéntico al cosechado en la oleada anterior); mientras un compendio heterogéneo de factores es mencionado por algo más del 10 % de aquellas (cinco puntos menos que en la encuesta anterior).

Finalmente, el aumento de la competencia, las dificultades financieras y los trámites administrativos resultan ahora factores menores para explicar la falta de crecimiento de las empresas aragonesas del sector secundario (cada uno es de estos determinantes es señalado por menos de un 5 % de las compañías, menos de la mitad, respectivamente, que en la oleada anterior).

FACTORES QUE LIMITAN LA ACTIVIDAD. INDUSTRIA Y CONSTRUCCIÓN



RESULTADOS POR SECTORES

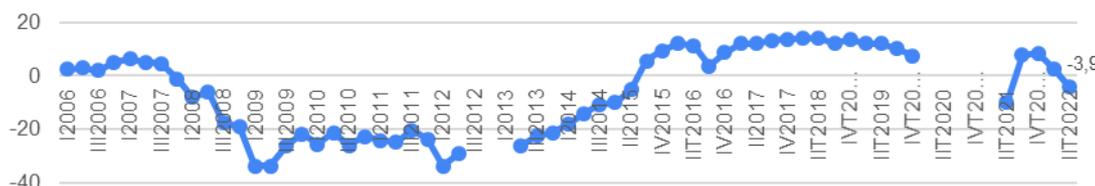
Indicador de Confianza Empresarial. Comercio y Servicios

El Indicador de Confianza del sector terciario aragonés se torna negativo, alcanzando un valor de -3,9. Esta cifra es significativamente menor que la obtenida en la oleada anterior de esta encuesta, cuando el valor cosechado fue 2,8. En este punto, y, contrariamente a lo que refleja el Indicador de Confianza del sector secundario, en el caso del comercio y de los servicios el valor negativo del indicador se fundamenta tanto en una valoración negativa de la situación respecto del segundo trimestre como asimismo por una opinión aún menos favorable respecto del tercer trimestre.

En este punto, debe ponerse de relieve que las tensiones inflacionistas, cuyo corolario es la ralentización del crecimiento, indican negativamente en el consumo de las familias que, a su vez, constituyen la demanda de referencia de este sector. A modo de ilustración, de los datos que proporcionan las empresas cuya actividad es el comercio minorista se infiere directamente la caída en el consumo en términos interanuales. No por casualidad, también, tal y como se pone de relieve líneas debajo de este informe, el factor principal que lastra el crecimiento del sector terciario aragonés es la insuficiencia de demanda.

Indicador de Confianza Empresarial. Comercio y Servicios

Datos desestacionalizados



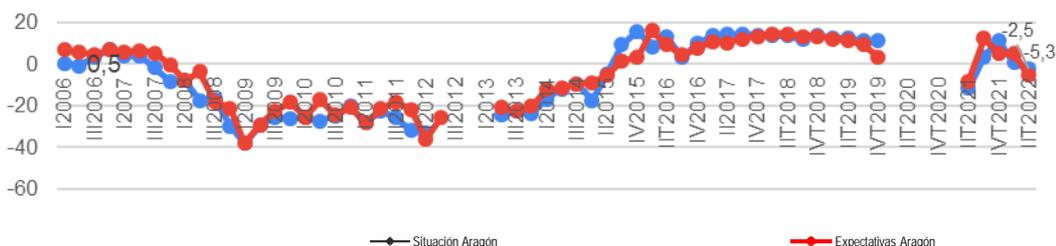
Situación y expectativas

De la descomposición del Indicador de Confianza Empresarial del sector aragonés del comercio y de los servicios en dos subíndices que lo componen –SITUACIÓN y EXPECTATIVAS– se infieren dos cuestiones fundamentales. De un lado, el deterioro de la valoración de los empresarios del sector terciario sobre la marcha de la economía en relación con la valoración que ofrecían en la oleada anterior de esta encuesta. Así, ambos subíndices retroceden: mientras el de SITUACIÓN alcanza un valor de -2,5 (cuando el anterior fue 0,6), el de EXPECTATIVAS se sitúa en -5,3 (también con un descenso notable, pues el valor cosechado en la oleada anterior fue 4,9).

De otro lado, y, a consecuencia de las cifras expuestas, la valoración del tercer trimestre, tal y como acontecía en el caso de las empresas del sector secundario, es peor que la que muestran del trimestre recién acabado. En este punto, contrasta la gran divergencia entre el balance (negativo) de la situación económica por parte de las compañías del comercio y de los servicios respecto de la opinión favorable sobre el segundo trimestre que muestran las del sector secundario.

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS. ARAGÓN. COMERCIO Y SERVICIOS

Datos desestacionalizados



Factores que limitan la actividad

Siguiendo la tendencia invariable de la serie histórica y, en línea con la opinión mostrada por el conjunto de los empresarios aragoneses, la falta de demanda se consolida aún más como el principal determinante que, para las empresas del comercio y de los servicios, lastra su crecimiento (62 %, casi veinte puntos más que en la oleada anterior).

No obstante, y, también en consonancia en relación con lo anticipado respecto de las opiniones de los empresarios del sector secundario, la falta de mano de obra cualificada se erige en la segunda causa en importancia que explica la falta de crecimiento de las compañías del comercio y de los servicios (10,1 %); si bien, por otra parte, no hay ninguna empresa que fije la falta de capacidad como la rémora más importante para el crecimiento de su facturación.

El aumento de la competencia, las dificultades financieras, los trámites administrativos y un compendio heterogéneo de factores conforman determinantes relativamente menos identificados (todos ellos por debajo del 10 %) como aquellos que explicarían en mayor medida la falta de crecimiento en la facturación de las empresas aragonesas del comercio y de los servicios.

FACTORES QUE LIMITAN LA ACTIVIDAD. COMERCIO Y SERVICIOS



P.1.- En el segundo 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)	34,4 %	26,4 %	38,4 %	
1.2 Empleo (personal contratado)	14,4 %	63,2 %	8,8 %	13,6 %
1.3 Inversión	18,4 %	48,0 %	16,8 %	16,8 %
1.4 Precios de venta	62,4 %	32,0 %	5,6 %	
1.5 Exportaciones	5,6 %	21,6 %	5,6 %	67,2 %
1.6 Morosidad	16,0 %	57,6 %	4,0 %	22,4 %
1.7 Endeudamiento	16,8 %	50,4 %	12,0 %	20,8 %

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)	23,6 %	29,6 %	46,8 %	
2.2 Empleo (personal contratado)	7,2 %	70,4 %	8,0 %	14,4 %
2.3 Inversión	13,0 %	55,2 %	10,2 %	21,6 %
2.4 Precios de venta	50,8 %	41,6 %	7,6 %	
2.5 Exportaciones	4,0 %	21,6 %	6,4 %	68,0 %
2.6 Morosidad	20,8 %	52,8 %	3,2 %	23,2 %
2.7 Endeudamiento	15,2 %	54,4 %	8,8 %	21,6 %

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	59,2 %
3.2 Escasez de mano de obra especializada/personal cualificado	12,0 %
3.3 Insuficiencia de capacidad instalada	1,6 %
3.4 Dificultades de financiación o tesorería	4,8 %
3.5 Aumento de la competencia	8,0 %
3.6 Trámites administrativos	5,6 %
3.7 Otras causas	8,8 %

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 125 establecimientos ubicados en Aragón (46 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.