

Indicador de Confianza Empresarial de Aragón

Perspectivas cuarto trimestre 2022
Resultados tercer trimestre 2022

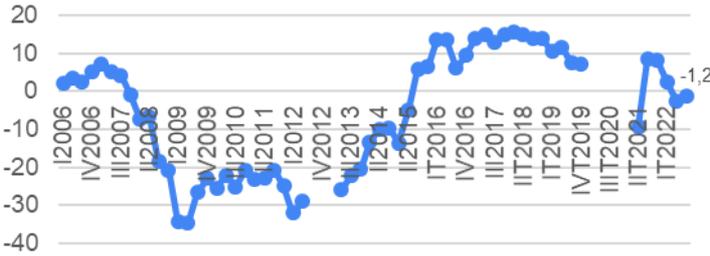
Evolución del Indicador de Confianza Empresarial

La persistencia de una alta incertidumbre sigue influyendo en la valoración de los empresarios aragoneses sobre la marcha de la economía. El Indicador del tercer trimestre de 2022 se mantiene en terreno negativo (-1,2), si bien alcanza un valor levemente por encima del cosechado el trimestre anterior (-2,7).

A pesar de la ralentización económica, el consenso de previsiones sigue defendiendo que el PIB de España crecerá tanto en 2022 como en 2023. El buen comportamiento de la economía en el tercer trimestre explica la dispar valoración de los empresarios entre el trimestre recién concluido y las previsiones sobre el venidero.

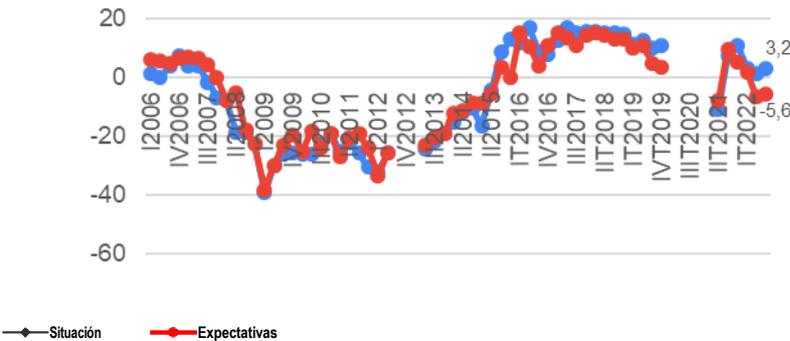
Así, si se descompone el Indicador de Confianza en los dos subindicadores que lo constituyen –EXPECTATIVAS y SITUACIÓN– se mantiene una gran diferencia entre el valor del Índice de Confianza respecto del trimestre recién acabado (+3,2) y las previsiones más pesimistas, en media, sobre el tercero (que arrojan un valor de -5,6).

Indicador de Confianza Empresarial. Aragón
Datos desestacionalizados



SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS. ARAGÓN

Datos desestacionalizados



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

El Indicador de Confianza Empresarial de Aragón correspondiente al tercer trimestre de 2022 mejora levemente el registro negativo cosechado en el trimestre anterior, y se sitúa en -1,2 (el valor del segundo trimestre fue -2,7). Dentro de un contexto de alta incertidumbre geopolítica, agravado por las tensiones inflacionistas que han precipitado un endurecimiento de la política monetaria, resulta destacable la favorable valoración de los empresarios acerca del trimestre recién acabado.

De hecho, parece precisamente que esta incertidumbre económica está mereciendo una mayor cautela por parte del empresariado a la hora de enjuiciar la situación económica. Así, de igual modo que acontecía en la oleada anterior de esta encuesta, los empresarios valoran de forma ostensiblemente diferente los resultados cosechados en el trimestre recién concluido respecto de la opinión que les merecen las perspectivas económicas para el cuarto y último del ejercicio 2022.

Finalmente, resulta destacable la mayor homogeneidad en la valoración de los empresarios de los diferentes sectores. Así, a diferencia de lo que venía ocurriendo, los Indicadores de Confianza sectoriales apenas difieren.

Indicador de Confianza Empresarial. Aragón
Datos desestacionalizados

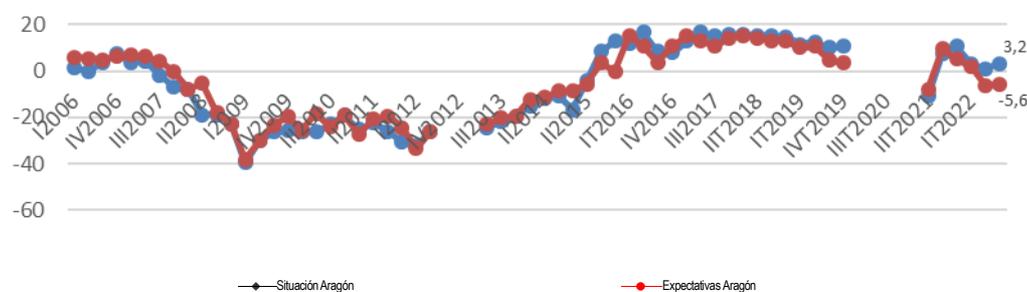


Situación y expectativas

De la desagregación del Índice de Confianza Empresarial en los dos subíndices que lo conforman –SITUACIÓN y EXPECTATIVAS– se desprende la persistencia de una diferencia sustancial entre la valoración que a los empresarios les merece el trimestre recién concluido respecto del juicio que les merece el cuarto y último del año. En línea con lo mostrado en la oleada precedente de esta encuesta, esta diferencia sigue siendo muy abultada.

Al efecto, coadyuva la persistencia de un contexto de incertidumbre, especialmente en relación con los precios de la energía para el invierno y la afección que ello pueda tener no solo sobre la economía española, sino sobre la de nuestros socios comerciales europeos de referencia. En todo caso, ambos indicadores mejoran, en mayor medida el de SITUACIÓN. Éste se sitúa en +3,2 (el dato anterior fue +1,1), mientras que el Indicador de EXPECTATIVAS, a pesar de seguir en terreno negativo, mejora hasta un registro de -5,6 (el dato anterior alcanzó -6,5).

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS. ARAGÓN
Datos desestacionalizados



Factores que limitan la actividad

La debilidad de la demanda continúa como el factor principal que explica la falta de crecimiento en la facturación de las empresas aragonesas. Se trata de una limitación mencionada por casi la mitad de ellas (49,6 %), pero supone un descenso de casi diez puntos respecto de la oleada anterior de esta encuesta. Del mismo modo, la falta de mano de obra cualificada (15,2 %) sigue como la segunda causa en importancia para explicar la falta de crecimiento en la actividad, aumentando tres puntos. Ello da cuenta, indirectamente, de las potencialidades de crecimiento existentes en el tejido empresarial aragonés, así como de las necesidades de capital humano. Ambos factores son también señalados de forma individual tanto por las empresas del sector secundario como por las del terciario como las dos causas fundamentales que dificultan el crecimiento de las compañías.

El resto de factores son mencionados, singularmente, por menos del diez por ciento de las empresas. Al efecto, por orden decreciente de importancia, cabe señalar los trámites administrativos (9,6 %), las dificultades financieras (7,2 %), el aumento de la competencia (6,4 %) y la falta de capacidad productiva (5,6 %).

FACTORES QUE LIMITAN LA ACTIVIDAD



RESULTADOS POR SECTORES

Indicador de Confianza Empresarial. Industria y Construcción

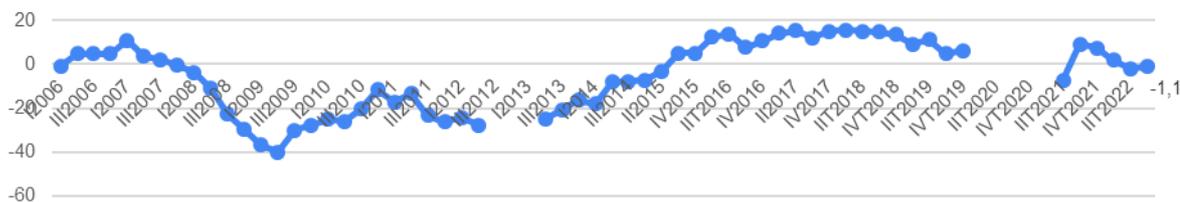
El Indicador de Confianza Empresarial del sector industrial y de la construcción aragonés evoluciona positivamente, aunque se mantiene en terreno negativo. El Indicador toma un valor de -1,1, cuando el dato anterior fue -2.

En este punto, además de la persistencia de problemas en las cadenas de suministro y las tensiones inflacionistas, los empresarios mantienen una opinión favorable de la marcha de sus empresas a trimestre vencido. Al igual que acontecía en la oleada anterior y, tal y como se detalla en los párrafos siguientes, el valor negativo que alcanza el Indicador de Confianza se debe, por entero, a las débiles expectativas que mantienen los empresarios sobre el cuarto trimestre de 2022 (con todo, a su vez, sensiblemente mejores que las que atoraban respecto del tercer trimestre del año al cierre del segundo).

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

Indicador de Confianza Empresarial. Industria y Construcción

Datos desestacionalizados



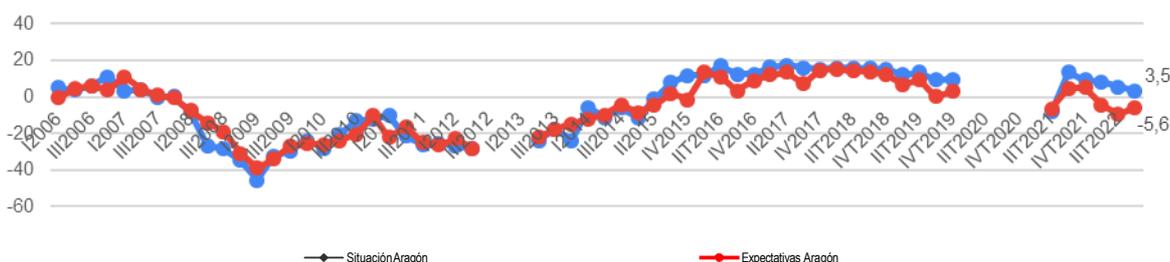
Situación y expectativas

De la descomposición del Indicador de Confianza del sector industrial y de la construcción aragonés en los dos subindicadores que lo conforman –SITUACIÓN y EXPECTATIVAS– se deriva directamente la amplia diferencia entre la valoración económica que a los empresarios les suscita el trimestre recién acabado respecto de las expectativas que tienen sobre el cuarto y último del ejercicio. En síntesis, como se ha puesto de relieve para el conjunto del empresariado aragonés, la gran incertidumbre que preside el contexto motiva un aumento de la cautela de los empresarios, en línea con lo observado en el trimestre precedente.

Dicho lo cual, si en la oleada anterior el Indicador de SITUACIÓN alcanzó un valor de +5,5; en el tercer trimestre el registro empeora sensiblemente, aunque sigue en terreno positivo, y alcanza un valor de +3,5. Por el contrario, aunque el Indicador de EXPECTATIVAS sigue ofreciendo un valor negativo, éste mejora sustancialmente hasta un valor de -5,6, por cuanto en la oleada anterior de esta encuesta el indicador alcanzó un valor de -9,5.

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS. ARAGÓN. INDUSTRIA Y CONSTRUCCIÓN

Datos desestacionalizados



Factores que limitan la actividad

Los dos principales determinantes que lastran el crecimiento de la facturación de las empresas aragonesas de la industria y de la construcción mantienen su importancia relativa y, además, coinciden, en esta ocasión, con los identificados por los empresarios del sector terciario. Así, y, de un lado, la debilidad de la demanda de referencia es el principal factor, y de este modo es reconocido por más de la mitad de las empresas (51,0 %). De otro lado, la falta de mano de obra cualificada resulta el segundo determinante en importancia que explicaría la falta de crecimiento en la facturación de las compañías (15,7 %). Este último dato, junto con la buena marcha de las exportaciones y la identificación de la falta de capacidad productiva como un lastre al crecimiento que realiza casi el diez por ciento de las empresas (9,8 %), parecen apuntar al riesgo que a medio plazo supondrá la falta de capital humano en una economía capaz de competir internacionalmente en un entorno cada vez más complejo (el aumento de la competencia solo es señalado como lastre al crecimiento de la facturación por el 2 % de las empresas).

Finalmente, las dificultades financieras (7,8 %) los trámites administrativos (5,9 %) y un compendio heterogéneo de causas (7,8 %) resultan factores menores como determinantes fundamentales de la falta de crecimiento de las empresas aragonesas del sector secundario.

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 modera la valoración negativa de los empresarios sobre la marcha de la economía y se sitúa en -1,2, cuando el dato del trimestre anterior fue -3,9. El buen clima económico general durante el tercer trimestre parece haber tenido un buen impacto, en media, en la facturación de las empresas del sector terciario, que en esta oleada se muestra en línea con la valoración de las compañías del sector secundario.

Al efecto, destaca la gran disparidad entre la opinión que a los empresarios del sector terciario aragonés les merece el tercer trimestre y el cuarto. Mientras la valoración del tercer trimestre es positiva, contrariamente a lo acontecido en el trimestre anterior, las perspectivas sobre el cuarto se mantienen en terreno negativo.

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 sus dos subindicadores constituyentes –SITUACIÓN y EXPECTATIVAS– cabe derivar dos cuestiones principales. De un lado, ambos indicadores mejoran. De otro lado, la cautela a la hora de enjuiciar un contexto económico con un alto grado de incertidumbre permanece.

Así, ambos subindicadores avanzan, el primero de ellos de forma notable. El indicador de SITUACIÓN alcanza un valor de 3,1, cuando el registro anterior fue -2,5. Por otra parte, el Indicador de EXPECTATIVAS se sitúa en -5,2, ligeramente por encima del dato anterior (que resultó -5,3).

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS. ARAGÓN. COMERCIO Y SERVICIOS

Datos desestacionalizados



Factores que limitan la actividad

En la estela de la tendencia invariable de la serie histórica y en consonancia con la opinión de los empresarios aragoneses del sector secundario, la falta de demanda es el factor fundamental que explica la falta de crecimiento en la facturación de las empresas. Con todo, si bien la mitad de las empresas lo señalan como el principal determinante (48,6 %), este porcentaje resulta sustancialmente menor que el que se obtuvo en la oleada anterior de esta encuesta, cuando más de seis de cada diez empresarios la señalaron. Ello parece que tiene que ver con un mejor desempeño del esperado en el tercer trimestre.

En segundo lugar, también en línea con lo manifestado por los empresarios de la industria y de la construcción, la falta de mano de obra se erige en la segunda causa principal que lastra el crecimiento empresarial (14,9 %), incrementándose en casi cinco puntos respecto de la oleada anterior. Del mismo modo, apenas hay empresas que sitúen la falta de capacidad como la rémora más importante para el crecimiento de su facturación.

Finalmente, los trámites administrativos (12,2 %), el aumento de la competencia (9,5 %), las dificultades financieras (6,8 %), y un compendio heterogéneo de causas (5,4 %) se erigen en los factores individualmente menores que explican 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



RESULTADOS GENERALES. DEFINICIÓN DE CONCEPTOS

E33

P.1.- En el tercer 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)	39,2 %	28,9 %	31,9 %	
1.2 Empleo (personal contratado)	16,8 %	60,4 %	15,8 %	7,0 %
1.3 Inversión	15,8 %	49,6 %	14,6 %	20,0 %
1.4 Precios de venta	54,2 %	38,6 %	6,2 %	
1.5 Exportaciones	6,4 %	19,2 %	4,8 %	69,6 %
1.6 Morosidad	14,4 %	64,0 %	4,0 %	17,6 %
1.7 Endeudamiento	22,4 %	47,2 %	12,0 %	18,4 %

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)	24,2 %	41,9 %	33,9 %	
2.2 Empleo (personal contratado)	10,2 %	69,9 %	12,9 %	7,0 %
2.3 Inversión	11,7 %	45,9 %	15,2 %	27,2 %
2.4 Precios de venta	52,6 %	43,4 %	4,0 %	
2.5 Exportaciones	4,0 %	22,4 %	4,8 %	68,8 %
2.6 Morosidad	21,6 %	57,6 %	3,2 %	17,6 %
2.7 Endeudamiento	17,6 %	48,8 %	13,6 %	20,0 %

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	49,6 %
3.2 Escasez de mano de obra especializada/personal cualificado	15,2 %
3.3 Insuficiencia de capacidad instalada	5,6 %
3.4 Dificultades de financiación o tesorería	7,2 %
3.5 Aumento de la competencia	6,4 %
3.6 Trámites administrativos	9,6 %
3.7 Otras causas	6,4 %

DEFINICIONES:

Preguntas 1 y 2

1. **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.

2. **Empleo (personal contratado):** nº medio de personas que han trabajado en la empresa o establecimiento durante el trimestre, en una situación formalizada legalmente.

3. **Precios de venta:** precio al cual la empresa o establecimiento vende sus productos o servicios en el mercado.

4. 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.

5. **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

1. **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

2. **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.

3. **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.

4. **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.

5. **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.

6. **Trámites administrativos soportados:** por su elevado número, el tiempo necesario para realizarlos y/o su coste.

Ficha técnica: Analizados 125 establecimientos ubicados en Aragón (51 del sector secundario y 74 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.