

Indicador de Confianza Empresarial de Aragón

Perspectivas primer trimestre 2023
Resultados cuarto trimestre 2022

Evolución del Indicador de Confianza Empresarial

La confianza de los empresarios en la marcha de la economía mejora y abandona el terreno negativo. Tanto la economía aragonesa como la española se han comportado en la última parte de 2022 mejor de lo esperado. El Indicador del cuarto trimestre de 2022 se sitúa en un valor de 3,1 tras dos trimestres seguidos en terreno negativo (el dato del trimestre anterior fue -1,2).

No obstante lo antedicho, la incertidumbre sigue presidiendo el contexto económico y, de ahí la cautela de los empresarios al valorar con mayor optimismo el trimestre recién concluido que las perspectivas sobre el primero de 2023.

Así, si se descompone el Indicador de Confianza en los dos subindicadores que lo constituyen –EXPECTATIVAS y SITUACIÓN– se mantiene una gran diferencia (menor que en las oleadas precedentes) entre el valor del Índice de Confianza respecto del trimestre recién acabado (4,1) y las previsiones sobre el primero de 2023 (que alcanzan un valor de 2,1).

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

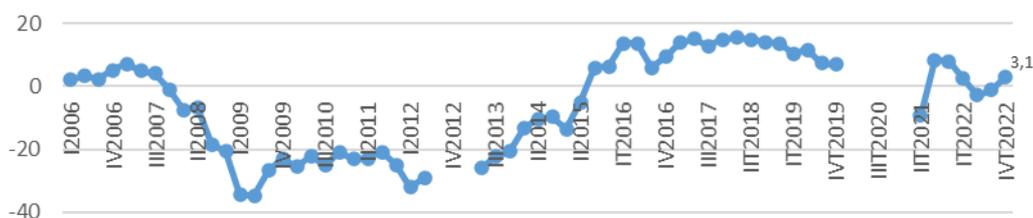
Indicador de Confianza Empresarial

El Indicador de Confianza Empresarial de Aragón relativo al cuarto trimestre de 2023 consigue abandonar el terreno negativo y se sitúa en un valor de 3,1. Tras dos trimestres en negativo (el último dato fue -1,2), el indicador repunta, en línea una mejora general sobre la percepción de la evolución de la economía. No en vano, el propio dato del indicador en los dos últimos trimestres quedaba fuertemente motivado por la valoración negativa que los empresarios ofrecían respecto de sus perspectivas para el siguiente trimestre. En este punto, en la presente oleada destaca la mejora en la valoración general sobre las perspectivas económicas.

A pesar de que el contexto económico sigue presidido por la incertidumbre, tanto la economía aragonesa como la española cierran 2022 con un comportamiento mejor de lo esperado desde la invasión de Ucrania. Con todo, la alta volatilidad del contexto por cuestiones que escapan a la toma de decisiones de los empresarios motiva que éstos juzguen el contexto con cautela y, por ende, al igual que acontece desde el cuarto trimestre de 2021, los empresarios valoran de forma ostensiblemente diferente los resultados cosechados en el cuarto trimestre de 2022 recién concluido respecto de la opinión que les merecen las perspectivas económicas para el primero de 2023.

Con todo, si durante la pandemia el sector industrial pudo sobrellevar la crisis relativamente mejor que muchas actividades ligadas al sector servicios, el tensionamiento de las cadenas de suministro y el precio de la energía motivan que, en el presente informe, los empresarios del sector servicios se muestren ligeramente más optimistas que sus homólogos del sector secundario, tanto en su valoración del cuarto trimestre de 2022 como por lo que hace a las perspectivas sobre el primero de 2023.

Indicador de Confianza Empresarial. Aragón
Datos desestacionalizados

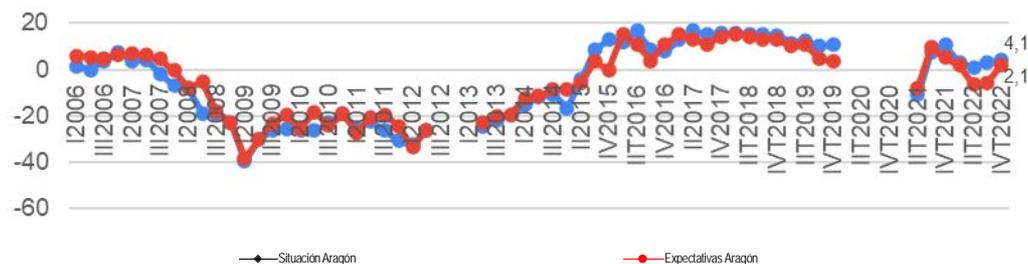


Situación y expectativas

La desagregación del Índice de Confianza Empresarial en los dos subíndices que lo conforman –SITUACIÓN y EXPECTATIVAS– permite observar la persistencia entre la valoración que los empresarios ofrecen del trimestre recién concluido en relación con su opinión sobre las perspectivas de cara al primero de 2023. En la estela marcada por las dos últimas oleadas de esta encuesta, esta diferencia persiste, pero disminuye de forma notable (en la presente oleada la diferencia es de dos puntos, mientras que en la oleada precedente fue de nueve). La incertidumbre que preside la coyuntura económica, en todo caso, sigue erigiéndose en la explicación más compartida para comprender esta divergencia.

Dicho lo cual, ambos indicadores mejoran, y muy en mayor medida el de EXPECTATIVAS, que alcanza un valor de 2,1 (cuando el dato anterior fue -5,6). El de SITUACIÓN, por su parte, se sitúa en 4,1 (el valor anterior fue 3,2). En consecuencia, la mejora del Indicador general obedece a la propia mejora de ambos subíndices, pero en mayor medida respecto del de EXPECTATIVAS.

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS. ARAGÓN
Datos desestacionalizados



Factores que limitan la actividad

La debilidad de la demanda, sin apenas variación respecto a su importancia relativa respecto de la oleada anterior de esta encuesta, se mantiene como el determinante fundamental para explicar la falta de crecimiento en la facturación de las empresas aragonesas (48,8 %). La falta de mano de obra cualificada, por su parte, también sigue como segunda causa más nombrada, incrementando su importancia en cinco puntos. Dicho de otro modo, para casi uno de cada cinco empresarios, es la causa principal que lastra el crecimiento de sus compañías.

El resto de factores son identificados, cada uno, por menos del diez por ciento de las empresas. Por orden creciente, los empresarios citan la falta de capacidad productiva (4,2 %), las dificultades financieras (5,6 %), los trámites administrativos (6,0 %) y el aumento de la competencia (9,5%).

FACTORES QUE LIMITAN LA ACTIVIDAD



RESULTADOS POR SECTORES

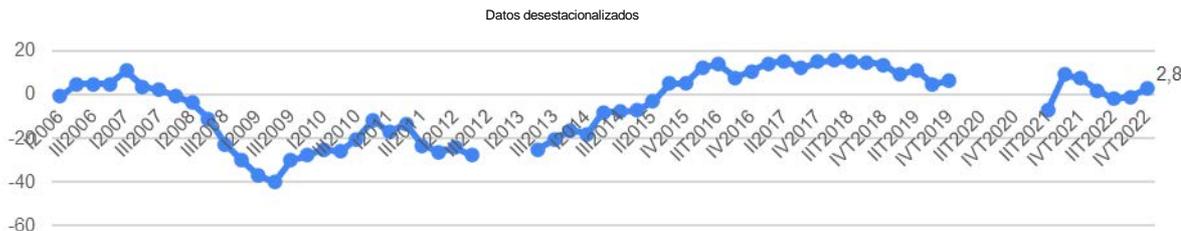
Indicador de Confianza Empresarial. Industria y Construcción

El Indicador de Confianza Empresarial del sector industrial y de la construcción aragonés del cuarto trimestre de 2022 evoluciona en línea con el Indicador general: se sitúa en positivo después de dos trimestres consecutivos en negativo. El Indicador alcanza un valor de 2,8, cuando el dato anterior fue -1,1.

En todo caso, resulta reseñable que el indicador de los dos trimestres anteriores alcanzó valores negativos debido a la desfavorable percepción que a los empresarios les merecía el trimestre por venir. En este punto, desde el segundo trimestre de 2022 se observa una mejora de las perspectivas económicas.

Finalmente, debe ponerse de relieve que la incertidumbre económica afecta en la actualidad en mayor medida al sector secundario que al terciario y, por ello, los empresarios del sector secundario se muestran ligerísimamente menos optimistas que sus homólogos del comercio y de los servicios.

Indicador de Confianza Empresarial. Industria y Construcción

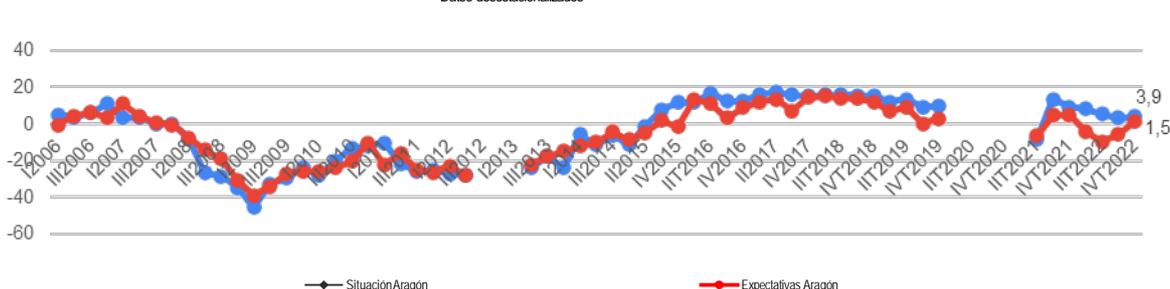


Situación y expectativas

Si se desagrega el Indicador de Confianza del sector industrial y de la construcción aragonés en los dos subíndices que lo componen –SITUACIÓN y EXPECTATIVAS– se aprecia nitidamente la diferencia entre la valoración que a los empresarios les merece el trimestre recién concluido respecto de sus perspectivas sobre el venidero, el primero de 2023. Una brecha, en todo caso, que sigue acortándose, al igual que acontecía con el Índice general.

Así, mientras el anterior Indicador de SITUACIÓN se situaba en un valor de 3,5, ahora se incrementa levemente hasta 3,9. No obstante, es el Indicador de EXPECTATIVAS el que repunta con fuerza, pues se sitúa en 1,5, cuando el dato anterior fue -5,6. Con otras palabras, la fuerte mejora general del Indicador de Confianza del sector industrial y de la construcción aragonés queda explicado en mayor medida por la mejora en las perspectivas económicas que por lo que hace a una mejora en el Indicador de SITUACIÓN, que, como se ha indicado, también acontece.

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS. ARAGÓN. INDUSTRIA Y CONSTRUCCIÓN



Factores que limitan la actividad

Los factores que limitan el crecimiento de las empresas aragonesas industriales y de la construcción se alinean con la tendencia general. Así, los dos principales factores que lastran el crecimiento de las compañías son la insuficiencia de su demanda de referencia y la falta de mano de obra cualificada. Destaca el hecho de que la primera es identificada por casi el 55 % de las empresas, seis puntos por encima de la media general.

El resto de factores son señalados, de manera singular, por menos del 7 % de los empresarios. En este punto, y, por orden decreciente, los empresarios aragoneses de la industria y de la construcción identifican como factores que dificultan el crecimiento en la facturación de sus compañías a la falta de capacidad productiva (6,6 %, tres puntos menos que en la oleada anterior), un compendio heterogéneo de causas y dificultades financieras (respectivamente, 5,8 % y 5,0 %), y el aumento de la competencia y los trámites administrativos (4,1 % en ambos casos).

FACTORES QUE LIMITAN LA ACTIVIDAD. INDUSTRIA Y CONSTRUCCIÓN



RESULTADOS POR SECTORES

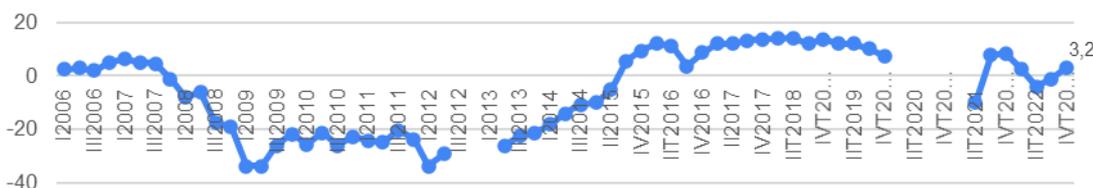
Indicador de Confianza Empresarial. Comercio y Servicios

El Indicador de Confianza del comercio y de los servicios, en línea con lo que acontece tanto respecto del Indicador general como en lo que hace al del sector industrial y de la construcción, abandona el terreno negativo y se sitúa en 3,2 (el dato anterior fue -1,2); sensiblemente por encima, además, de aquéllos. Los datos de facturación del cuarto trimestre, con una campaña que ha ido de menos a más en el ámbito del comercio, explica parte de este resultado.

Adicionalmente, también en línea con lo observado tanto para el conjunto de empresas como para las del sector secundario, destaca la convergencia entre la valoración a que los empresarios les merece el trimestre recién acabado respecto de las perspectivas que formulan para el primero de 2023. Como se detalla a continuación, es justamente la mejora en la valoración de las perspectivas económicas la que, en mayor medida, a su vez, explica el repunte del Indicador de Confianza aragonés del comercio y de los servicios.

Indicador de Confianza Empresarial. Comercio y Servicios

Datos desestacionalizados

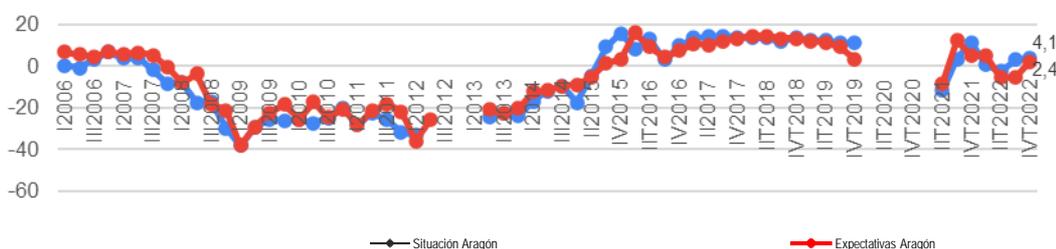


Situación y expectativas

La descomposición del Indicador de Confianza Empresarial del sector aragonés del comercio y de los servicios en los dos subíndices que lo forman –SITUACIÓN y EXPECTATIVAS– motiva dos consecuencias inmediatas. De un lado, resulta patente la mejora que experimentan ambos indicadores. De otro lado, los empresarios del sector terciario mantienen la cautela mostrada en oleadas precedentes en el sentido de que valoran con mayor optimismo el trimestre recién acabado que el venidero, el primero de 2023. Con todo, resulta enfatizable que la brecha entre ambos se acorta ostensiblemente, muy en mayor medida por la mejora en la valoración de las perspectivas.

El indicador de SITUACIÓN alcanza un valor de 4,1 (el dato anterior fue 3,1) y el Indicador de EXPECTATIVAS se torna positivo, hasta 2,4 (el valor de la anterior oleada resultó -5,2).

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS. ARAGÓN. COMERCIO Y SERVICIOS
Datos desestacionalizados



Factores que limitan la actividad

En línea con lo manifestado por el conjunto del empresariado aragonés, y también singularmente por los empresarios del sector secundario, los principales factores que lastran el crecimiento de la facturación del comercio y de los servicios son la falta de demanda de referencia y la insuficiencia de mano de obra cualificada. La primera causa lo es para casi el 45 % de las empresas (44,5 %), y la segunda para algo más del 20 % de aquéllas.

Como nota singular, debe destacarse, más aún en un contexto de incremento de precios, que los empresarios del sector terciario aragonés sitúan el aumento de la competencia como un determinante que dificulta el incremento de su facturación en mayor medida que los empresarios del sector industrial y de la construcción. Así, para un 13,4 % de los primeros ésta resulta la causa principal que impide su crecimiento (cuatro puntos más que en la oleada anterior).

Por último, como causas individualmente menos determinantes que explican la falta de crecimiento en la facturación de las empresas aragonesas del comercio y de los servicios se encuentran los trámites administrativos (7,3 %, cinco puntos menos), las dificultades financieras y un compendio heterogéneo de causas (ambas, con un 6,1 %) y la falta de capacidad productiva (2,4 %).

FACTORES QUE LIMITAN LA ACTIVIDAD. COMERCIO Y SERVICIOS



P.1.- En el cuarto 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	Disminuído	No realiza
1.1 Facturación (volumen de ventas)	32,6 %	41,5 %	25,9 %	
1.2 Empleo (personal contratado)	21,4 %	59,7 %	18,9 %	
1.3 Inversión	21,7 %	59,7 %	18,6 %	11,6 %
1.4 Precios de venta	56,1 %	36,8 %	5,3 %	
1.5 Exportaciones	10,9 %	24,9 %	8,8 %	55,4 %
1.6 Morosidad	12,6 %	59,6 %	7,0 %	20,7 %
1.7 Endeudamiento	16,5 %	46,7 %	18,2 %	18,6 %

P.2.- Para el trimestre que va a comenzar, en comparación con el mismo trimestre del año 2022, ¿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)	31,1 %	39,6 %	29,3 %	
2.2 Empleo (personal contratado)	19,1 %	54,4 %	17,2 %	9,3 %
2.3 Inversión	20,0 %	49,2 %	17,5 %	13,3 %
2.4 Precios de venta	56,1 %	35,7 %	6,7 %	
2.5 Exportaciones	10,5 %	27,4 %	6,7 %	55,4 %
2.6 Morosidad	18,2 %	56,5 %	4,2 %	21,1 %
2.7 Endeudamiento	14,7 %	54,0 %	11,6 %	19,6 %

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	48,8 %
3.2 Escasez de mano de obra especializada/personal cualificado	20,0 %
3.3 Insuficiencia de capacidad instalada	4,2 %
3.4 Dificultades de financiación o tesorería	5,6 %
3.5 Aumento de la competencia	9,5 %
3.6 Trámites administrativos	6,0 %
3.7 Otras causas	6,0 %

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 285 establecimientos ubicados en Aragón (121 del sector secundario y 164 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.