

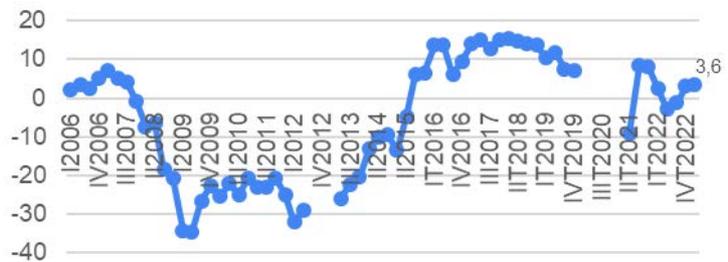
Indicador de Confianza Empresarial de Aragón

Perspectivas segundo trimestre 2023
Resultados primer trimestre 2023

Evolución del Indicador de Confianza Empresarial

El comportamiento de las economías española y aragonesa sigue sorprendiendo de forma favorable. A results de ello, mejora la confianza de los empresarios aragoneses. El Indicador del primer trimestre de 2023 avanza cinco décimas y se sitúa en 3,6.

Indicador de Confianza Empresarial. Aragón
Datos desestacionalizados



A pesar de que el contexto económico continúa expuesto a una gran incertidumbre, se acorta la diferencia entre la valoración de los empresarios del trimestre recién acabado y sus perspectivas para el segundo de 2023. En todo caso, debe ponerse de relieve que el avance del Indicador se debe a la mejora de las perspectivas.

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS. ARAGÓN

Datos desestacionalizados



De la descomposición del Indicador de Confianza en los dos subindicadores que lo conforman, el Indicador de EXPECTATIVAS alcanza un valor de 3,5; mientras que el de SITUACIÓN, que informa sobre el primer trimestre de 2023, se sitúa en 3,8 (los datos anteriores de ambos indicadores fueron, respectivamente, 2,1 y 4,1).

—●— Situación —●— Expectativas

NOTAS: Los índices varían entre -100 y +100; valores positivos indican avances, mientras que los 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 correspondiente al primer trimestre de 2023 avanza ligeramente, medio punto, y se sitúa en un valor de 3,6 (el dato anterior, del cuarto trimestre de 2022 fue 3,1). A tenor de los resultados obtenidos, el sentir de los empresarios sigue anticipando el crecimiento positivo que está experimentando economía aragonesa, pues la mejora en el Indicador de Confianza se debe por entero a una visión más favorable sobre el trimestre venidero (el balance del trimestre recién acabado es sensiblemente inferior que el de la oleada anterior, del cuarto trimestre de 2022).

No obstante lo anterior, si se tiene en cuenta la incertidumbre que desde varios frentes sobrevuela la economía -energético, geopolítico, inflacionario...-, resulta especialmente relevante el repunte de la confianza de los empresarios en relación con sus perspectivas para el siguiente trimestre, en este caso, el segundo de 2023. Así las cosas, los empresarios mantienen la cautela de evaluar con mayor optimismo el trimestre recién acabado que el venidero.

Dicho lo cual, destaca que, a diferencia de lo ocurrido en la oleada anterior, en esta son los empresarios de la industria y de la construcción los que se muestran ligeramente más optimistas que sus homólogos del comercio y de los servicios.

Indicador de Confianza Empresarial. Aragón
Datos desestacionalizados



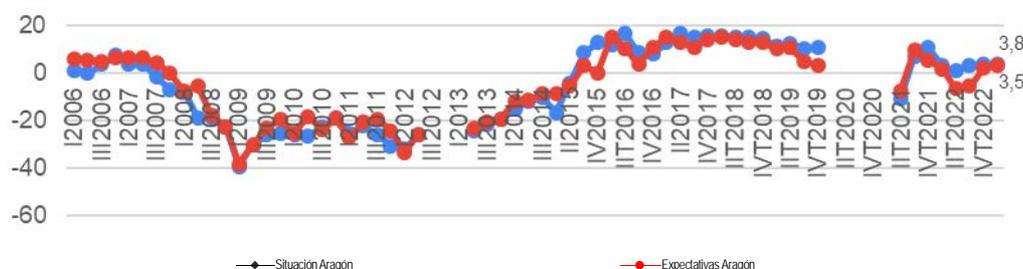
Situación y expectativas

De la descomposición del Índice de Confianza Empresarial en los dos subindicadores que lo constituyen –SITUACIÓN y EXPECTATIVAS– se infiere dos resultados principales. De un lado, que la propia mejora del Indicador de Confianza se debe por entero al incremento en la valoración de los empresarios sobre las perspectivas para el segundo trimestre, pues el indicador de SITUACIÓN retrocede muy levemente. De otro lado, y, aun teniendo en cuenta lo anterior, los empresarios siguen valorando de forma más positiva el trimestre recién acabado que el venidero.

No en vano, el contexto de incertidumbre, a pesar de la moderación de los precios de la energía, sigue impactando en la imposibilidad de establecer predicciones fiables sobre la marcha de la economía. La cual, en todo caso, sigue sorprendiendo favorablemente.

En relación con los resultados concretos que arrojan ambos indicadores –SITUACIÓN y EXPECTATIVAS–, mientras el de EXPECTATIVAS aumenta casi un punto y medio y se sitúa en 3,5 (el dato anterior fue 2,1), el de SITUACIÓN se coloca en 3,8, cuando el dato anterior fue 4,1.

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS. ARAGÓN
Datos desestacionalizados



Factores que limitan la actividad

A tenor de las opiniones puestas de relieve por el conjunto del empresariado, se mantienen los dos factores principales que explicarían la falta de crecimiento en la facturación de las compañías aragonesas: la debilidad de su demanda de referencia y la falta de mano de obra cualificada. En este sentido, debe destacarse que, mientras el primer factor retrocede alrededor de dos puntos, la dificultad para cubrir vacantes se incrementa. Respectivamente, ambos factores son identificados por un 46,4 % y un 22,1% de las empresas.

El resto de factores son singularmente señalados por menos del diez por ciento de las empresas encuestadas, de forma similar a lo mostrado en la oleada anterior de este informe. Si se sigue un orden de importancia creciente, estos factores secundarios identificados serían: las dificultades financieras (4,4 %), la falta de capacidad productiva (5,5 %), los trámites administrativos (7,7 %) y el aumento de la competencia (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 correspondiente al primer trimestre de 2023 avanza casi un punto y se sitúa en 3,7 (el valor anterior fue 2,8). Esta mejora en el sentir de los empresarios obedece tanto a una visión más favorable del trimestre recién acabado en comparación con el mismo del año pasado como en lo que respecta a la valoración del trimestre venidero, también en comparación con los resultados obtenidos en 2022.

A pesar de que la incertidumbre sigue golpeando especialmente al sector industrial, pues a las dificultades en las cadenas de suministros se une el alza de la energía; justamente una moderación en los costes energéticos está aliviando la marcha del sector. En todo caso, los empresarios siguen manifestando una importante cautela a la hora de enjuiciar la evolución de la economía, y que se refleja en la disparidad entre sus valoraciones de los trimestres recién acabado y venidero.

Finalmente, también resulta destacable el hecho de que, a diferencia de lo que venía aconteciendo en las últimas oleadas, los empresarios del sector secundario se muestran ahora ligeramente más optimistas que los del comercio y los servicios.

Indicador de Confianza Empresarial. Industria y Construcción



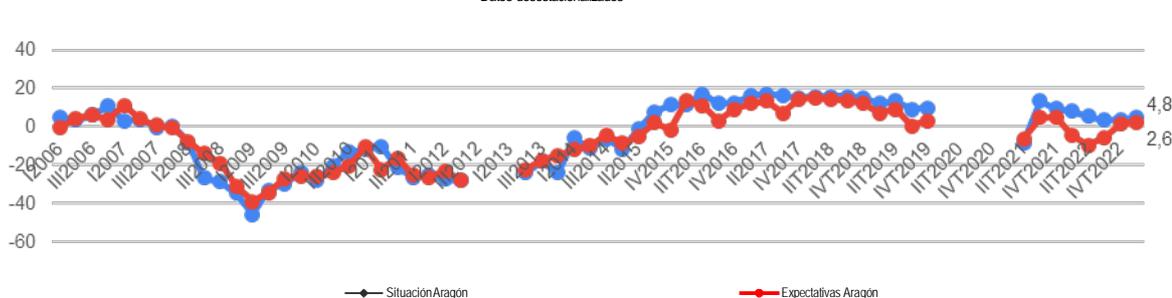
Situación y expectativas

El Indicador de Confianza del sector industrial y de la construcción aragonés puede desagregarse en dos subíndices –SITUACIÓN y EXPECTATIVAS–. De dicha descomposición se infiere directamente, tal y como se ha anticipado, que persiste la disparidad en la valoración de los empresarios respecto de los trimestres recién acabado y venidero, el segundo de 2023, que, en todo caso, muestra una opinión más favorable en relación con el primer trimestre de 2023.

En este sentido, y, respecto de la evolución singular de cada uno de los dos subíndices, ambos se incrementan alrededor de un punto. Mientras el de SITUACIÓN alcanza un valor de 4,8 (el dato anterior fue 3,9), el de EXPECTATIVAS se sitúa en 2,6 (en la oleada anterior este indicador obtuvo un valor de 1,5).

Por todo lo expuesto, y, con la cautela que impone la situación geopolítica, los empresarios del sector industrial parecen ver menores riesgos para la marcha de sus negocios de los que advertían el año pasado por estas mismas fechas.

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS. ARAGÓN. INDUSTRIA Y CONSTRUCCIÓN



Factores que limitan la actividad

Los factores señalados por los empresarios aragoneses del sector industrial y de la construcción se muestran alineados con los identificados por el conjunto del empresariado, con dos salvedades. De un lado, respecto de los dos factores limitantes principales, la debilidad de la demanda y la falta de mano de obra cualificada, la importancia relativa de ambas varía significativamente, pues casi resulta similar en el caso del sector secundario. De otro lado, alrededor de un tercio de las empresas señala la falta de demanda (más de diez puntos menos que la media general), y casi otro tercio manifiesta que la dificultad para cubrir vacantes es su máxima limitación al crecimiento (casi diez puntos más). En adición a todo ello, el tercer factor en importancia, la falta de capacidad productiva, es señalado por casi el 10 % de las empresas, lo que, sobre la base de lo anterior, sería un argumento a favor de la fortaleza del sector.

Los factores menores que lastrarían el crecimiento de las empresas resultan: el aumento de la competencia (8,4 %), los trámites administrativos (6,0 %), las dificultades financieras (4,8 %) y un compendio heterogéneo de causas (3,6 %).

FACTORES QUE LIMITAN LA ACTIVIDAD. INDUSTRIA Y CONSTRUCCIÓN



RESULTADOS POR SECTORES

Indicador de Confianza Empresarial. Comercio y Servicios

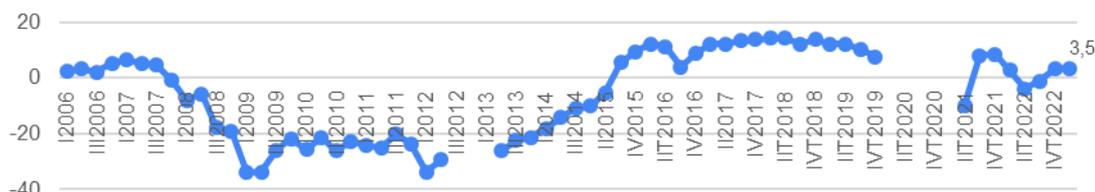
El Indicador de Confianza aragonés del comercio y de los servicios mejora ligeramente y se sitúa en un valor de 3,5 (el dato de la oleada anterior fue 3,2). Esta mejora se alinea tanto con los resultados para el conjunto de empresas como por lo que acontece en el sector secundario. Con todo, resulta reseñable que, en esta ocasión, al contrario de lo que venía sucediendo, son los empresarios de la industria y la construcción los que se muestran levemente más optimistas.

Dicho lo cual, resulta ampliamente destacable que el avance del Indicador de Confianza aragonés del comercio y de los servicios obedece exclusivamente a la mejora en la valoración de las perspectivas económicas para el segundo trimestre de 2023 (respecto de las perspectivas que para el mismo trimestre se ofrecían hace un año). Y ello, dentro de un contexto inflacionario que ya está motivando un retroceso en el consumo en términos reales de las familias.

Adicionalmente, como disparidad respecto de los resultados obtenidos para el sector secundario, en el caso del comercio y de los servicios existe una muy menor disparidad entre la valoración que realizan las empresas del trimestre vencido (en este caso, el primero de 2023) respecto de sus perspectivas para el venidero, el segundo de 2023. Eso sí, en consonancia con los empresarios de la industria y de la construcción, los del sector terciario también valoran más favorablemente el trimestre recién concluido.

Indicador de Confianza Empresarial. Comercio y Servicios

Datos desestacionalizados



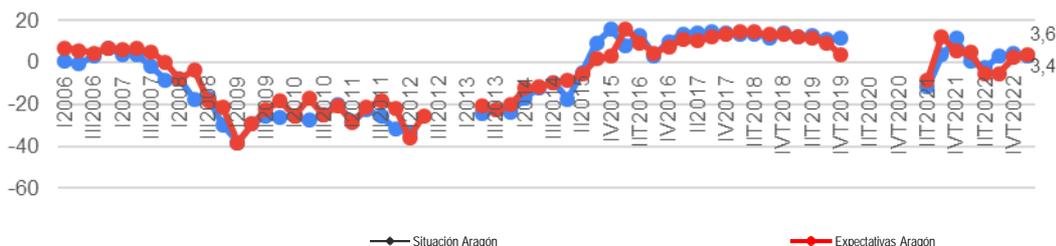
Situación y expectativas

La descomposición del Indicador de Confianza Empresarial del sector aragonés del comercio y de los servicios en dos subindicadores –SITUACIÓN y EXPECTATIVAS– ofrece tres consideraciones de interés. En primer lugar, en línea con lo que acontece tanto con el Indicador de Confianza general como con el sectorial de la industria y de la construcción, en el caso del comercio y de los servicios la mejora de aquél se debe en exclusiva a la favorable evolución de las expectativas (el indicador de SITUACIÓN retrocede ligeramente). En segundo lugar, persiste una valoración más favorable de los empresarios del sector terciario respecto del trimestre recién acabado que en relación con el venidero (también en línea con el indicador general y el del sector secundario). Finalmente, se acorta significativamente la brecha entre la opinión de los empresarios sobre la situación económica entre ambos trimestres, el recién concluido y el segundo, en este caso, de 2023.

El indicador de SITUACIÓN toma un valor de 3,6 (el dato anterior alcanzó 4,1) y el Indicador de EXPECTATIVAS asciende notablemente, más de dos puntos, hasta 3,4 (la cifra cosechada en la oleada anterior fue 2,4).

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS. ARAGÓN. COMERCIO Y SERVICIOS

Datos desestacionalizados

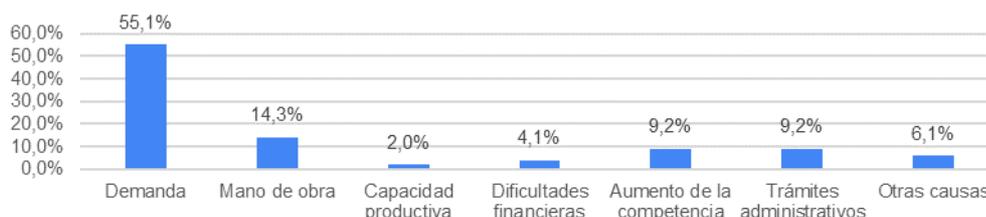


Factores que limitan la actividad

De la misma manera que se infiere de las opiniones del conjunto de las empresas aragonesas, para las compañías del sector terciario también resultan las causas principales que frenan el crecimiento de su facturación la debilidad de la demanda y la falta de mano de obra cualificada. Sin embargo, la dificultad para cubrir vacantes deviene ostensiblemente menor que en el caso de las empresas del sector secundario, pues es señalada por casi un 15 % de las empresas (menos de la mitad que en el caso de las compañías industriales y de la construcción, y cinco puntos menos que en la oleada anterior de esta encuesta). En el mismo sentido, la falta de demanda es una limitación para más del 55 % de las empresas, significativamente por encima de la valoración media del conjunto del empresariado (diez puntos más que en la oleada anterior).

Dicho lo cual, los determinantes que explicarían singularmente y en menor medida la falta de crecimiento en la facturación de las empresas aragonesas del sector terciario serían los trámites administrativos y el aumento de la competencia (ambas señaladas por el 9,2 % de las empresas), un compendio heterogéneo de causas (6,1 %), las dificultades financieras (4,1 %) y la falta de capacidad productiva (2,0 %).

FACTORES QUE LIMITAN LA ACTIVIDAD. COMERCIO Y SERVICIOS



P.1.- En el primer trimestre de 2023, en comparación con mismo el trimestre de 2022, ¿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)	27,1 %	51,3 %	21,6 %	
1.2 Empleo (personal contratado)	14,9 %	61,8 %	12,2 %	11,1 %
1.3 Inversión	14,7 %	58,2 %	11,6 %	15,5 %
1.4 Precios de venta	60,4 %	34,1 %	5,5 %	
1.5 Exportaciones	7,9 %	24,9 %	6,6 %	60,6 %
1.6 Morosidad	13,3 %	57,5 %	8,8 %	20,4 %
1.7 Endeudamiento	14,9 %	47,5 %	21,5 %	16,1 %

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)	27,1 %	48,8 %	24,1 %	
2.2 Empleo (personal contratado)	14,4 %	64,7 %	9,8 %	11,1 %
2.3 Inversión	12,4 %	61,1 %	9,4 %	17,1 %
2.4 Precios de venta	32,2 %	63,4 %	4,4 %	
2.5 Exportaciones	6,5 %	29,1 %	3,8 %	60,6 %
2.6 Morosidad	12,2 %	60,2 %	6,1 %	21,5 %
2.7 Endeudamiento	10,5 %	53,0 %	18,8 %	17,7 %

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	46,4 %
3.2 Escasez de mano de obra especializada/personal cualificado	22,1 %
3.3 Insuficiencia de capacidad instalada	5,5 %
3.4 Dificultades de financiación o tesorería	4,4 %
3.5 Aumento de la competencia	8,8 %
3.6 Trámites administrativos	7,7 %
3.7 Otras causas	5,0 %

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 181 establecimientos ubicados en Aragón (83 del sector secundario y 98 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.