

Indicador de Confianza Empresarial de Aragón

Perspectivas cuarto trimestre 2023
Resultados tercer trimestre 2023

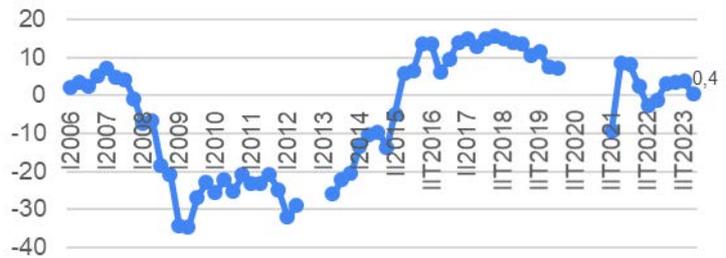
Evolución del Indicador de Confianza Empresarial

El Indicador de Confianza Empresarial de Aragón del tercer trimestre de 2023 se mantiene en positivo, aunque retrocede algo más de tres puntos. A pesar de que todas las previsiones económicas apuntan a que tanto España como Aragón seguirán trazando una senda de crecimiento económico, el aumento continuo de la incertidumbre incide consecuentemente y negativamente en las percepciones del empresariado.

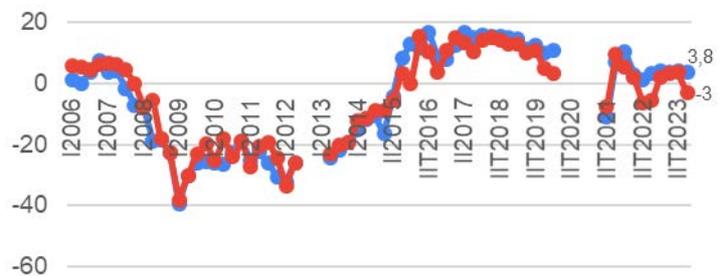
En este sentido, destaca de forma especial la divergencia entre la positiva opinión que los empresarios aragoneses manifiestan respecto del trimestre recién concluido y su cautela a la hora de enjuiciar el cuarto.

Tan es así, que, de la descomposición del Indicador de Confianza en los dos subíndices que lo conforman, el Indicador de SITUACIÓN y el de EXPECTATIVAS, el primero se sitúa en 3,8 (apenas tres décimas por debajo del dato anterior, que fue 4,1), mientras que el de EXPECTATIVAS resulta -3 (cuando la cifra anterior fue 3,7). En suma, el empeoramiento de la percepción del clima económico que dibuja el Indicador de Confianza se debe casi por entero a un debilitamiento en las previsiones de los empresarios sobre el cuarto trimestre.

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 referido al tercer trimestre de 2023 retrocede significativamente hasta un valor de 0,4. El incremento de la incertidumbre geopolítica, la persistencia de la inflación, el continuo endurecimiento de la política monetaria y la ralentización de los flujos de comercio internacional impactan de lleno en el Indicador, pues el dato cosechado en la oleada anterior fue 3,9.

A pesar de ello, los datos económicos que vienen publicándose confirman una senda de crecimiento, tanto para la economía española como para la aragonesa que, si bien parecen moderarse, ningún escenario contempla por el momento la entrada en recesión.

Si se toman los argumentos esbozados en ambos párrafos, los empresarios aragoneses siguen embriándose a partir de la cautela sobre la que formulan su valoración acerca de la marcha de la economía. Así, y, ya desde el cuarto trimestre de 2021, los empresarios aragoneses siguen manteniendo una prudencia sistemática a la hora de enjuiciar la marcha de la economía, siendo reiteradamente más optimistas a trimestre cerrado que en relación con el trimestre venidero.



Situación y expectativas

La descomposición del Índice de Confianza Empresarial en los dos subíndices que lo conforman –SITUACIÓN y EXPECTATIVAS– arroja justamente más luz sobre el argumento anterior, pues es de la propia desagregación del indicador de la que se infiere directamente la divergencia entre la sustancial valoración positiva que hacen los empresarios del trimestre recién concluido y las dudas que, motivadas por la incertidumbre y los hechos mencionados, les genera el devenir económico más inmediato.

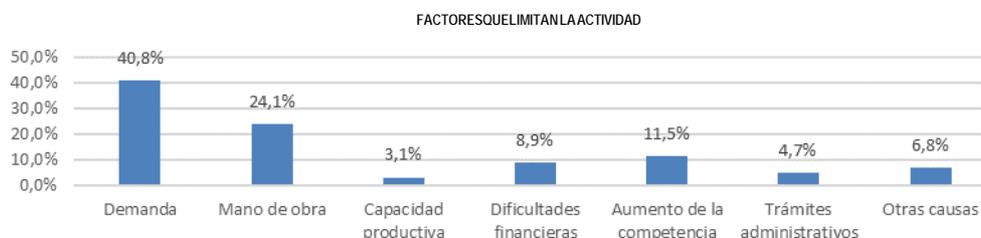
En términos cuantitativos, los valores que alcanzan ambos indicadores –SITUACIÓN y EXPECTATIVAS–, son los siguientes: mientras el primero obtiene un valor de 3,8, no muy alejado del dato anterior, que fue 4,1; el subíndice de EXPECTATIVAS se coloca en terreno negativo y resulta -3 (la cifra anterior fue 3,7).



Factores que limitan la actividad

Persisten los factores que a juicio de los empresarios aragoneses determinan en mayor medida la falta de crecimiento de sus compañías: la insuficiencia de demanda y la falta de mano de obra cualificada. A pesar de que en el último año la población activa aragonesa ha aumentado ligeramente, continúa la dificultad de las empresas para contratar personal cualificado. Ambos factores se señalados por casi dos de cada tres empresas. Tal y como se detallará a continuación, la falta de demanda resulta aún más significativa en el caso del sector industrial y de la construcción.

El resto de los factores también mantienen de forma sustancial su importancia relativa en relación con lo observado en la oleada anterior. Todos ellos, a salvo del aumento de la competencia, que repunta levemente (dos puntos, hasta el 11,5 %), son identificados por menos del 10 % de las empresas como la principal rémora al crecimiento de la facturación: las dificultades financieras (8,9 %; dos puntos más que en la oleada anterior), los trámites administrativos (4,7 %; tres puntos menos) y la falta de capacidad productiva (3,1 %, una décima menos). Otras causas serían las principales para explicar el estancamiento de la facturación del 6,8 % de las empresas.



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 tercer trimestre de 2023 se sitúa en negativo. El contexto económico dibujado en el análisis del Indicador de Confianza del conjunto del empresariado incide con mayor fuerza y de forma negativa en el caso del sector secundario. Sirva como ejemplo de ello el impacto sufrido merced al debilitamiento de las economías que constituyen los principales mercados de exportación.

En todo caso, el valor del Indicador, que alcanza una cifra de -1,1, lejos del 4,4 cosechado en la oleada anterior de esta encuesta referida al segundo trimestre, puede oscurecer, como enseguida se detalla, la inmensa divergencia entre la valoración que los empresarios realizan del trimestre recién acabado, y que resulta positiva, respecto de su opinión en relación con el clima económico que prevén para el cuarto trimestre.

Así las cosas, merece ponerse de relieve que, con los últimos datos disponibles, las exportaciones aragonesas demuestran un mejor comportamiento que la media nacional, y siguen arrojando cifras de crecimiento durante los ocho primeros meses de 2023.

Indicador de Confianza Empresarial. Industria y Construcción

Datos desestacionalizados



Situación y expectativas

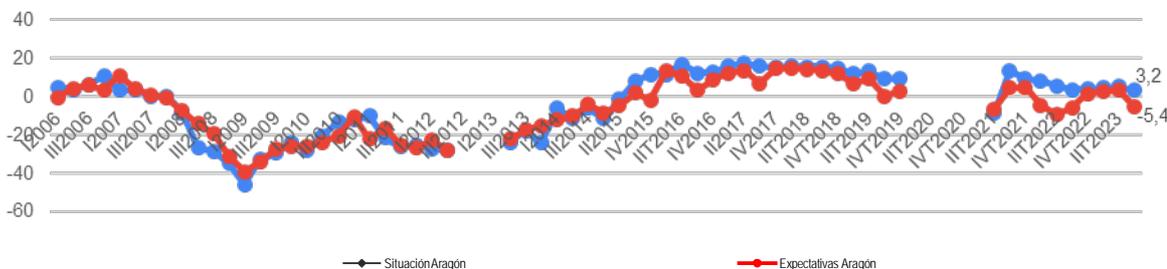
Si se desagrega el Indicador de Confianza del sector industrial y de la construcción aragonés en los dos subíndices que lo constituyen –SITUACIÓN y EXPECTATIVAS–, cabe inferir dos resultados principales. El primero de ellos es que los empresarios del sector secundario siguen valorando positivamente el trimestre recién concluido, pues el indicador de SITUACIÓN alcanza un valor de 3,2. Con todo, parece que, en términos interanuales, la ralentización de las ventas al exterior, con gran incidencia en el sector secundario, han motivado una minoración de aquél: en la oleada anterior el indicador de SITUACIÓN fue 5,2.

El segundo resultado que destaca es una traslación más directa de este contexto de incertidumbre en las previsiones para el cuarto trimestre. A pesar de que, como se ha apuntado, las ventas al exterior evolucionan en positivo y el sector inmobiliario mantiene una senda alcista de precios, el indicador de EXPECTATIVAS retrocede muy significativamente y se coloca en un valor de -5,5, cuando el dato anterior fue 3,6.

A consecuencia de todo ello, y, rompiendo la tendencia iniciada a finales del año pasado, la brecha entre la valoración que establecen los empresarios de los trimestres recién concluidos y venideros se amplía.

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS. ARAGÓN. INDUSTRIA Y CONSTRUCCIÓN

Datos desestacionalizados



Factores que limitan la actividad

Con leves variaciones en los porcentajes referidos a los factores menores que explican la falta de crecimiento de las empresas aragonesas, los dos principales factores identificados -la falta de demanda y la insuficiencia de mano de obra cualificada- vuelven a situarse como las limitaciones fundamentales a las que se enfrentan las empresas aragonesas del sector secundario. En este caso, aquéllos son identificados, respectivamente, por el 48,2 % y el 22,9 % de las empresas, porcentajes en todo caso similares a los cosechados en la oleada anterior de esta encuesta.

En segundo lugar, merced al endurecimiento de la política monetaria destaca el repunte del factor financiero como limitante para el crecimiento de casi el 15 % de las empresas entrevistadas.

Finalmente, como determinantes de orden más secundario que impactarían negativamente sobre el crecimiento en la facturación de las empresas del sector secundario aragonés se encontrarían: el aumento de la competencia (7,2 %; dos puntos menos que en la oleada anterior de esta encuesta), los trámites administrativos (señalados por el 2,4 % de las empresas; cuatro puntos menos) y un compendio heterogéneo de causas (4,8 %, dos puntos más). La falta de capacidad instalada se mantiene como el factor menos determinante para explicar la falta de incremento en la facturación.

FACTORES QUE LIMITAN LA ACTIVIDAD. INDUSTRIA Y CONSTRUCCIÓN



RESULTADOS POR SECTORES

Indicador de Confianza Empresarial. Comercio y Servicios

El Indicador de Confianza Empresarial del comercio y de los servicios correspondiente al tercer trimestre de 2023 se mantiene en positivo, pero desciende dos puntos, hasta 1,6 (el dato anterior fue 3,5). La resiliencia que está mostrando el consumo interno en un entorno de elevada inflación y endurecimiento de los tipos de interés es una de las principales claves que explica el mejor comportamiento de este indicador respecto de su homónimo del sector secundario.

Así, a pesar de que el comportamiento que dibuja el Indicador de Confianza del sector terciario es similar al del secundario, una percepción mucho menos negativa sobre el cuarto trimestre es lo que explica que tanto el Indicador de Confianza como los dos subindicadores que lo componen dibujen una fotografía un poco más optimista en el caso de los empresarios del comercio y de los servicios.

Indicador de Confianza Empresarial. Comercio y Servicios

Datos desestacionalizados



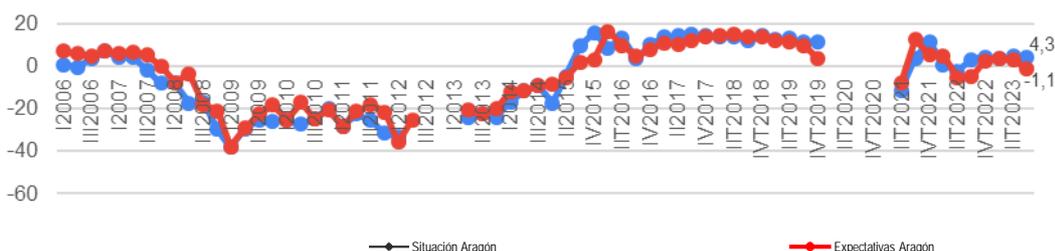
Situación y expectativas

De la descomposición del Indicador de Confianza Empresarial del sector aragonés del comercio y de los servicios en los dos subindicadores que lo constituyen – SITUACIÓN y EXPECTATIVAS– pueden extraerse tres resultados principales. El primero, como se ha anticipado, es una opinión más favorable de los empresarios del sector terciario sobre la marcha de la economía respecto de lo manifestado por sus homólogos del sector secundario.

En segundo lugar, y, en línea con la valoración expresada por estos últimos, la disparidad entre las valoraciones del trimestre recién acabado y el venidero se amplía, siendo también las primeras significativamente más positivas que las segundas.

Finalmente, mientras el indicador de SITUACIÓN apenas varía (se sitúa en 4,3 y el dato cosechado en la oleada anterior fue 4,4), el de EXPECTATIVAS retrocede hasta -1,1; cuando el último valor que compone la serie era 2,6.

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS. ARAGÓN. COMERCIO Y SERVICIOS
Datos desestacionalizados



Factores que limitan la actividad

En la misma línea que las opiniones reveladas por los empresarios aragoneses del sector industrial y de la construcción, los empresarios del comercio y de los servicios también identifican la falta de mano de obra y de personal cualificado como los principales factores limitantes para el crecimiento de su facturación. En todo caso, puede acogerse con cierto optimismo el hecho de que la falta de demanda descienda casi diez puntos, hasta ser identificado por algo más de un tercio de las empresas. Por su parte, y, a contrario, las dificultades para contratar ya son señaladas por un cuarto de las empresas, casi siete puntos más respecto del porcentaje alcanzado en la oleada anterior de esta encuesta (cuando fue 18,2%).

En todo caso, esta variación de los porcentajes de los determinantes principales convive con un incremento asimismo de la importancia que los empresarios le otorgan al aumento de la competencia como factor limitante del crecimiento de su actividad. En la oleada anterior este factor fue señalado por menos del 10 % de las empresas y ahora lo es por casi el 15 %.

El resto de factores obtiene una importancia menor para explicar los factores que limitan la actividad del sector en su conjunto. Con todo, y, aunque señalados por menos del 10 % del total de las compañías, esos factores son: los trámites administrativos y las dificultades financieras (ambos nombrados, respectivamente, por el 6,5 %, tres puntos menos que en la oleada anterior; y el 5,6 %, un punto menos), y la falta de capacidad productiva (4,6 %; un punto más). Finalmente, un compendio heterogéneo de causas es señalado por ca. 8 % de las empresas, casi un punto menos que en la oleada correspondiente al segundo trimestre de 2023.

FACTORES QUE LIMITAN LA ACTIVIDAD. COMERCIO Y SERVICIOS



RESULTADOS GENERALES. DEFINICIÓN DE CONCEPTOS

E37

P.1.- En el tercer 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)	33,6 %	34,5 %	31,9 %	
1.2 Empleo (personal contratado)	19,4 %	57,1 %	15,2 %	8,3 %
1.3 Inversión	18,4 %	52,9 %	13,1 %	15,6 %
1.4 Precios de venta	41,1 %	49,0 %	9,9 %	
1.5 Exportaciones	5,8 %	23,6 %	9,4 %	61,2 %
1.6 Morosidad	19,9 %	56,5 %	3,1 %	20,4 %
1.7 Endeudamiento	15,7 %	47,6 %	17,3 %	19,4 %

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)	28,3 %	39,2 %	32,5 %	
2.2 Empleo (personal contratado)	12,6 %	65,0 %	14,1 %	8,3 %
2.3 Inversión	9,9 %	59,1 %	13,1 %	17,9 %
2.4 Precios de venta	27,2 %	60,2 %	12,6 %	
2.5 Exportaciones	4,7 %	26,8 %	6,8 %	61,7 %
2.6 Morosidad	19,3 %	54,5 %	5,2 %	21,0 %
2.7 Endeudamiento	11,5 %	52,4 %	16,2 %	19,9 %

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	40,8 %
3.2 Escasez de mano de obra especializada/personal cualificado	24,1 %
3.3 Insuficiencia de capacidad instalada	3,1 %
3.4 Dificultades de financiación o tesorería	8,9 %
3.5 Aumento de la competencia	11,5 %
3.6 Trámites administrativos	4,7 %
3.7 Otras causas	6,8 %

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 191 establecimientos ubicados en Aragón (83 del sector secundario y 108 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.