

INDICADOR DE CONFIANZA EMPRESARIAL DE ARAGÓN

Perspectivas segundo trimestre 2024
Resultados primer trimestre 2024

MAYO 2024

www.aragon.es
www.camarasaragon.com

Con la colaboración de:

iberCaja 

©ámaras
Aragón

 **GOBIERNO
DE ARAGON**



Indicador de Confianza Empresarial de Aragón

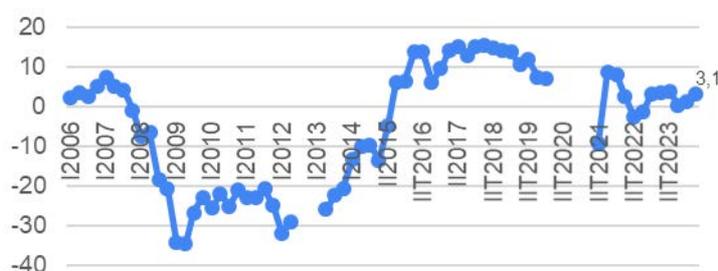
Evolución del Indicador de Confianza Empresarial

El Indicador de Confianza Empresarial de Aragón del primer trimestre de 2024 aumenta casi dos puntos y se sitúa en 3,1 (la cifra anterior fue 1,2). La mejora en el indicador se debe a un mayor optimismo de los empresarios industriales tanto sobre la situación del primer trimestre recién acabado como por lo que hace a sus perspectivas para el segundo. Además, a diferencia de lo observado en las últimas oleadas de esta encuesta, en esta ocasión la opinión de los empresarios industriales y de la construcción muestra un mayor optimismo que la de sus homónimos del sector servicios, quienes ofrecen una valoración sensiblemente menos positiva que a cierre de 2023.

Dicho lo cual, el conjunto del empresariado sigue valorando de forma más positiva el trimestre recién concluido que el venidero, un resultado plenamente consistente con la persistente incertidumbre económica. Con todo, el crecimiento de la economía sigue sorprendiendo favorablemente, en España y en Aragón.

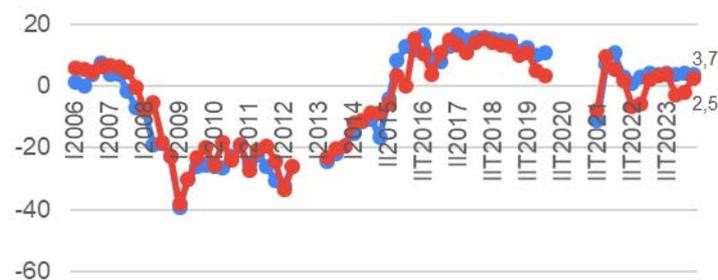
Mientras el indicador de SITUACIÓN retrocede cinco décimas (hasta 3,7), el de EXPECTATIVAS mejora casi cuatro puntos y se sitúa en 2,5 (el dato anterior fue -1,8).

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 del primer trimestre de 2024 aumenta casi dos puntos y se sitúa en 3,1 (el dato anterior fue 1,2). El avance se produce principalmente por la mejora en la valoración sobre la marcha de la economía de los empresarios del sector secundario aragonés, pues los del sector servicios, aunque mantienen una opinión favorable de la situación económica, muestran un optimismo levemente menor que en la oleada anterior de esta encuesta.

No obstante la divergencia anticipada, que motiva un mayor optimismo de los empresarios del sector secundario, al contrario de lo que venía aconteciendo en las últimas oleadas, el desempeño de las economías española y aragonesa sigue sorprendiendo al alza. De hecho, algunas de las previsiones económicas más recientemente publicadas apuntan a que Aragón crecerá incluso a una tasa superior que la media nacional.

Finalmente, los empresarios de todos los sectores mantienen la prudencia a la hora de enjuiciar la coyuntura económica, una coyuntura, en este sentido, que sigue conviviendo con incertidumbre. A resultados de lo cual los empresarios valoran de forma más positiva el trimestre recién concluido que el venidero.



Situación y expectativas

Si se desagrega el Indicador de Confianza Empresarial en los dos subíndices que lo conforman – SITUACIÓN y EXPECTATIVAS– se observa de manera directa la divergencia entre la valoración de los empresarios del trimestre recién acabado (más positiva) que por lo que hace al venidero. La diferencia entre ambos indicadores es de algo más de un punto (en el caso del sector terciario la diferencia es casi un punto y medio, y de un punto en el del sector secundario). Con perspectiva del conjunto de las empresas aragonesas, el indicador de SITUACIÓN retrocede medio punto respecto de la oleada anterior y el de EXPECTATIVAS avanza más de dos puntos y medio.



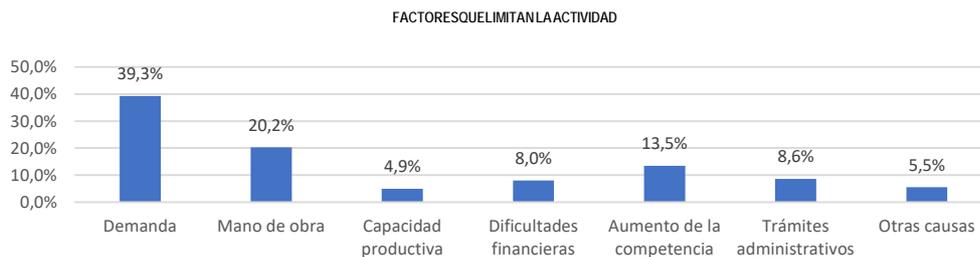


Factores que limitan la actividad

La insuficiencia de demanda y la falta de mano de obra cualificada se mantienen como las dos principales limitaciones que lastran el crecimiento en la facturación de las empresas aragonesas. Seis de cada diez empresas así lo manifiestan. Esta proporción resulta, en todo caso, menor que en la oleada anterior, y ello se debe a una menor preocupación (en porcentaje, quince puntos menos) respecto del factor insuficiencia de demanda. Un hecho, en este sentido, que convive con un leve aumento de la dificultad para encontrar perfiles laborales, un factor que crece casi cinco puntos.

Por otra parte, el tercer factor que identifican las empresas como el mayor freno a su actividad es el aumento de la competencia, que dobla su importancia relativa respecto de la oleada anterior.

El resto de los factores, que en conjunto son identificados por menos del 30 % de las empresas encuestadas, individualmente son nombrados por menos del 10 % de aquéllas.





RESULTADOS POR SECTORES

Indicador de Confianza Empresarial. Industria y Construcción

El Indicador de Confianza Empresarial del sector industrial y de la construcción aragonés del primer trimestre de 2024 aumenta ostensiblemente respecto del registro anterior. La mejora en las perspectivas de la industria después del complicado ejercicio 2023 motiva un fuerte crecimiento tanto del índice general como de los dos subindicadores que lo componen, tal y como se pone de manifiesto líneas abajo.

Así, el Indicador de Confianza aumenta más de cinco puntos y se sitúa en 3,4 (el dato anterior fue -2,2). Con este registro se abandonan dos trimestres consecutivos en los que el Indicador del sector industrial y de la construcción se situó en negativo.

Con todo, en consonancia con la cautela que muestra el conjunto del empresariado aragonés, específicamente los empresarios del sector secundario valoran de forma más positiva el trimestre recién concluido que el venidero, el segundo de 2024. En este punto, destaca cómo las tensiones geopolíticas, que siguen sin diluirse, afectan en mayor medida al comercio internacional; al tiempo que los principales socios comerciales europeos están observando un menor crecimiento de sus economías.

Indicador de Confianza Empresarial. Industria y Construcción

Datos desestacionalizados



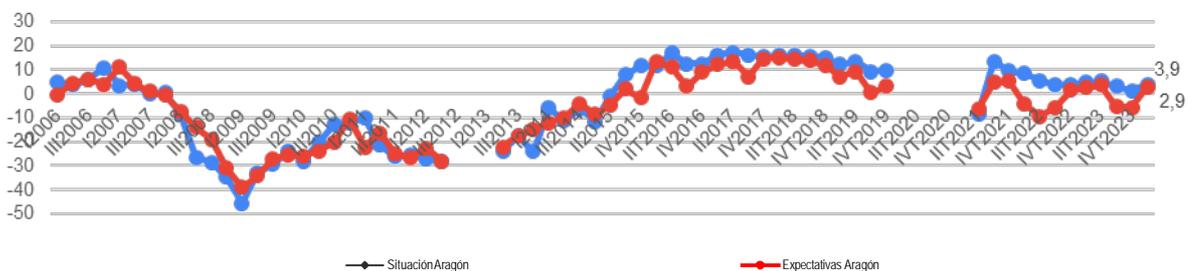
Situación y expectativas

Si se descompone el Indicador de Confianza del sector industrial y de la construcción aragonés en los dos subindicadores que lo componen –SITUACIÓN y EXPECTATIVAS– cabe inferir, de un lado, que se mantiene la confianza a trimestre vencido y que, además, aquélla aumenta significativamente. Mientras el dato anterior del indicador de SITUACIÓN fue 1,2; ahora alcanza un valor de 3,9.

Y, de otro lado, se rompe la tendencia de las dos últimas oleadas de esta encuesta y nuevamente los empresarios aragoneses del sector secundario muestran confianza en el trimestre venidero, en este caso, el segundo de 2024. Así, el indicador de EXPECTATIVAS se sitúa en un valor de 2,9 (lo que implica un alza muy sustantiva, pues en la oleada anterior el dato fue -5,6).

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS. ARAGÓN. INDUSTRIA Y CONSTRUCCIÓN

Datos desestacionalizados





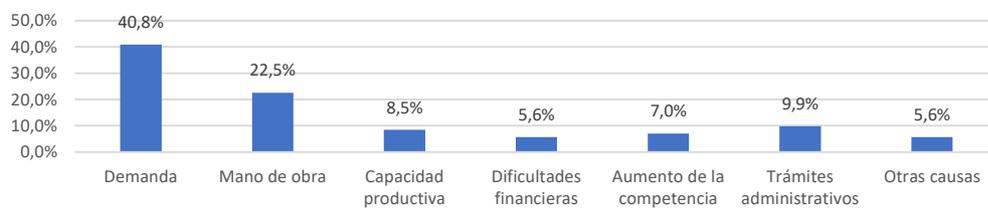
Factores que limitan la actividad

En consonancia con los factores que el conjunto del empresariado aragonés identifica como principales para explicar la falta de crecimiento en la facturación de las compañías, los empresarios del sector industrial y de la construcción también señalan la falta de demanda y la dificultad para encontrar perfiles cualificados. En el mismo sentido, seis de cada diez empresas del sector secundario así lo manifiestan. Y, de nuevo, ello trae causa de una disminución en la importancia de la falta de demanda (ocho puntos menos respecto de la oleada anterior de esta encuesta) y de un ligero aumento de la importancia de la falta de mano de obra (más de seis puntos).

Por lo que hace al resto de factores, individualmente señalados por menos del 10 % de las compañías del sector secundario aragonés, destaca el aumento de la insuficiencia de capacidad productiva y de los trámites administrativos, que incrementan su importancia ostensiblemente respecto a la oleada anterior (cuando fueron respectivamente señalados por un 4,3 % y 6,5 % de las empresas); así como las dificultades financieras, que pasa de ser nombrado por casi el 10 % de las empresas a menos del 6 %.

El aumento de la competencia y un compendio de causas son factores menores que apenas observan variabilidad.

FACTORES QUE LIMITAN LA ACTIVIDAD. INDUSTRIA Y CONSTRUCCIÓN





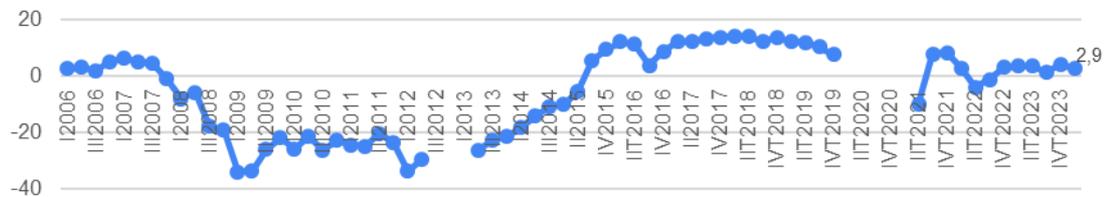
RESULTADOS POR SECTORES

Indicador de Confianza Empresarial. Comercio y Servicios

El Indicador de Confianza Empresarial del comercio y de los servicios aragonés correspondiente al primer trimestre de 2024 retrocede alrededor algo más de un punto, alcanzando un valor de 2,9 (el dato anterior fue 4,1). A pesar de esta minoración en el dato de confianza, debe destacarse que los empresarios del comercio y de los servicios mantienen un juicio favorable sobre la marcha de la economía.

Al efecto, la anunciada rebaja en los tipos de interés y las buenas perspectivas de crecimiento para España y Aragón sustentadas sobre la demanda interna apuntan a que, de nuevo, el consumo de las familias pueda mantener cierto dinamismo. Todo lo cual se corresponde con unas perspectivas positivas de los empresarios del sector terciario aragonés respecto del segundo trimestre de 2024, tal y como se expondrá a continuación.

Indicador de Confianza Empresarial. Comercio y Servicios
Datos desestacionalizados



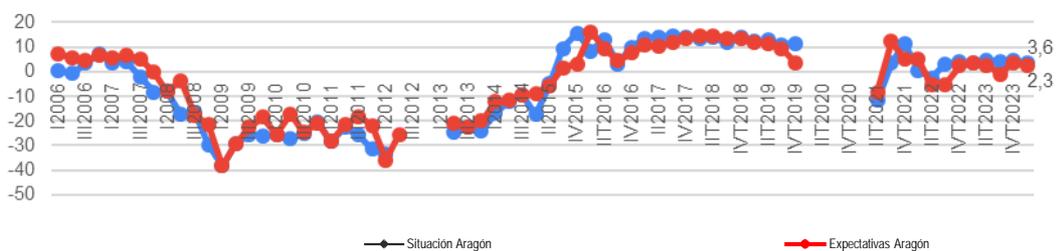
Situación y expectativas

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– cabe destacar tres resultados fundamentales. En primer lugar, ambos se mantienen en terreno positivo, lo que afirma una visión favorable sobre la marcha de la economía.

En segundo lugar, en línea con lo observado acerca de las opiniones de los empresarios del sector secundario, también los del sector terciario muestran una visión más benevolente del trimestre recién concluido que respecto del venidero. Una distancia que, por otra parte, se amplía en casi un punto respecto de la oleada anterior.

Finalmente, ambos indicadores retroceden levemente. El indicador de SITUACIÓN alcanza un valor de 3,6 (el dato anterior fue 4,4), y el de EXPECTATIVAS se sitúa en 2,3 (un punto y medio menor a la cosechada tres meses antes).

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS. ARAGÓN. COMERCIO Y SERVICIOS
Datos desestacionalizados





Factores que limitan la actividad

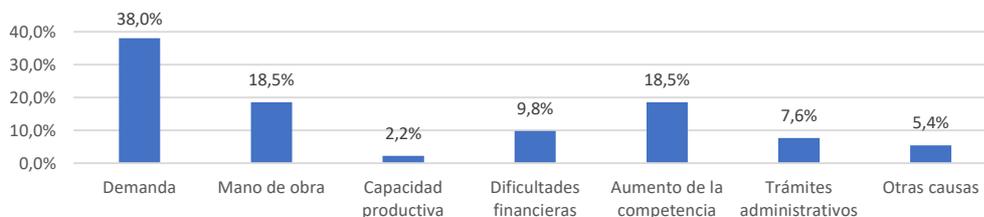
Para los empresarios aragoneses del sector servicios también la insuficiencia de demanda y la falta de mano de obra cualificada resultan los dos factores principales que explicarían la falta de crecimiento en la facturación de sus compañías. Si bien los porcentajes son sensiblemente menores que los observados para ambos factores en el caso del sector industrial, la diferencia es muy leve.

Y también, al igual que acontecía en el caso del sector secundario, mientras la falta de demanda retrocede (e incluso un poco más que en el caso de la industria y la construcción, casi 11 puntos respecto a la oleada anterior), las dificultades para encontrar perfiles adecuados aumentan (y lo hacen en dos puntos).

La diferencia entre sectores, por su parte, estriba en la importancia que el aumento de la competencia tiene para el sector servicios como rémora al crecimiento en la facturación de las empresas. Al punto de que es identificado por el mismo porcentaje, casi el 20 %, que la falta de mano de obra cualificada.

El resto de factores son señalados por menos del 10 % de las empresas, y alcanzan porcentajes de respuesta, en general, muy similares a los obtenidos en la oleada anterior de esta encuesta. Por orden decreciente de importancia, esos factores son: las dificultades financieras, los trámites administrativos, un compendio heterogéneo de causas y la falta de capacidad instalada (sobre este último factor, destaca la reducción de su importancia relativa, pues en la oleada anterior fue nombrado por casi el 4,5 % de las empresas).

FACTORES QUE LIMITAN LA ACTIVIDAD. COMERCIO Y SERVICIOS





RESULTADOS GENERALES

P.1.- En el primer trimestre de 2024, en comparación con mismo el trimestre de 2023, ¿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)	37,4 %	27,0 %	34,4 %	
1.2 Empleo (personal contratado)	17,6 %	57,4 %	12,7 %	12,3 %
1.3 Inversión	20,1 %	43,6 %	16,7 %	19,6 %
1.4 Precios de venta	44,8 %	49,1 %	4,9 %	
1.5 Exportaciones	6,7 %	19,0 %	4,9 %	70,0 %
1.6 Morosidad	13,5 %	47,2 %	8,0 %	31,3 %
1.7 Endeudamiento	17,8 %	43,6 %	17,8 %	20,1 %

P.2.- Para el trimestre que va a comenzar, en comparación con el mismo trimestre del año 2023, ¿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)	28,9 %	44,9 %	26,1 %	
2.2 Empleo (personal contratado)	12,9 %	67,2 %	9,7 %	11,2 %
2.3 Inversión	14,3 %	51,1 %	12,7 %	20,1 %
2.4 Precios de venta	27,0 %	68,0 %	3,7 %	
2.5 Exportaciones	7,6 %	19,2 %	3,2 %	70,0 %
2.6 Morosidad	14,7 %	49,0 %	6,1 %	30,0 %
2.7 Endeudamiento	13,5 %	50,3 %	10,4 %	25,8 %

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	39,3 %
3.2 Escasez de mano de obra especializada/personal cualificado	20,2 %
3.3 Insuficiencia de capacidad instalada	4,9 %
3.4 Dificultades de financiación o tesorería	8,0 %
3.5 Aumento de la competencia	13,5 %
3.6 Trámites administrativos	8,6 %
3.7 Otras causas	5,5 %



DEFINICIÓN DE CONCEPTOS

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 163 establecimientos ubicados en Aragón (71 del sector secundario y 92 del sector terciario). El margen de error para un nivel de confianza del 95% es de +/- 3,5% 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.



pymes@aragon.es
www.aragon.es