

Indicador de Confianza Empresarial de Aragón

Perspectivas segundo trimestre 2017
Resultados primer trimestre 2017

Evolución del Indicador de Confianza Empresarial

El Indicador de Confianza Empresarial de Aragón del primer trimestre de 2017 avanza hasta un valor de 14.

El optimismo de los empresarios continúa en ascenso y marca un máximo. El Indicador se sitúa en niveles no vistos desde antes de la crisis de 2007.

Indicador de Confianza Empresarial. Aragón
Datos desestacionalizados

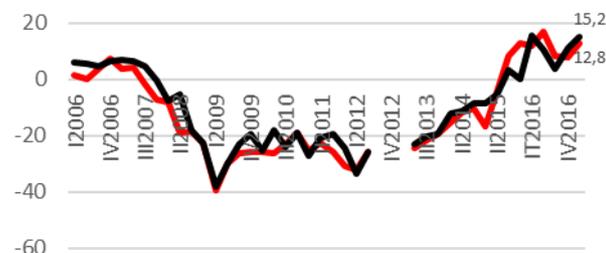


Al analizar de forma desagregada el ICE-Aragón, se confirma las expectativas positivas que los empresarios manifestaron para el año 2017 en el Indicador anterior. El optimismo aumenta tanto respecto de las expectativas para el segundo trimestre como por lo que hace a la valoración que los empresarios realizan sobre la situación económica del trimestre que finaliza.

El Indicador de EXPECTATIVAS y el de SITUACIÓN se acercan a los valores máximos de la serie, y arrojan unas cifras respectivas de 15,2 y 12,8.

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS. ARAGÓN

Datos desestacionalizados



◆ Expectativas ◆ Situación

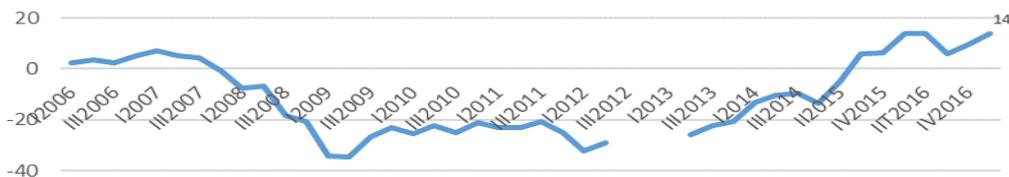
NOTAS: Los índices varían entre -100 y +100; valores positivos indican avances, mientras que datos negativos señalan retrocesos de la actividad. Desde 2013 sólo empresas de Zaragoza

RESULTADOS GENERALES

Indicador de Confianza Empresarial

El Indicador de Confianza Empresarial del primer trimestre de 2017 afianza las buenas perspectivas de los empresarios para este ejercicio. El optimismo de los empresarios aragoneses, en línea con otros indicadores publicados sobre confianza económica tanto en España como en la Eurozona, sigue avanzando y obtiene un valor de 14. Este dato confirma un crecimiento sustancial de la confianza empresarial, toda vez que el dato anterior se situaba en 9,5. Si se considera una desagregación sectorial, los empresarios de la industria y de la construcción se muestran ligeramente más optimistas que los del comercio y los servicios. De nuevo, este hecho parece traer causa del menor auge del consumo interno de que de los pedidos industriales.

Indicador de Confianza Empresarial. Aragón
Datos desestacionalizados

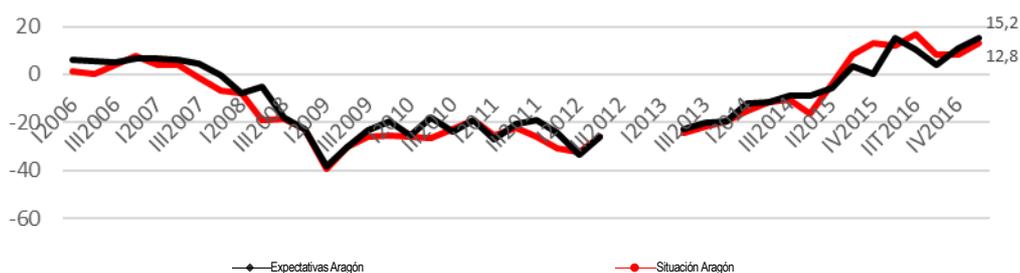


Situación y expectativas

Si se analiza de forma desagregada el Indicador de Confianza Empresarial, discriminando entre las EXPECTATIVAS de los empresarios para el segundo trimestre y el balance de la SITUACIÓN del primero, destacan dos datos. De un lado, ambos Indicadores experimentan un amplio repunte. Los valores que alcanzan resultan 12,8 para el indicador de SITUACIÓN y 15,2 el de EXPECTATIVAS (en la oleada anterior de la encuesta esos mismos valores se situaban en 11 y 8, respectivamente).

De otro lado, las expectativas sobre el segundo trimestre se muestran aún más favorables que el balance sobre el primero, de lo que se desprende una confianza de los empresarios tanto en términos de las variables económicas relevantes –tal y como confirman todos los indicadores que se publican– como respecto de los resultados de los procesos electorales en curso con un impacto potencial mayor para la economía aragonesa (sobremedida, por lo que hace a las elecciones en Francia).

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS. ARAGÓN
Datos desestacionalizados



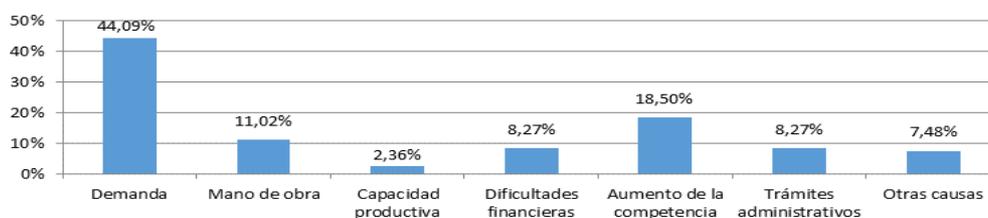
Factores que limitan la actividad

La debilidad de la demanda y el aumento de la competencia se mantienen como los dos factores que primordialmente se interponen obstaculizando el crecimiento de las empresas aragonesas. En conjunto, ambos determinantes son mencionados como la mayor rémora a la expansión de las empresas por casi un 64 % de ellas, cifras muy similares, aunque sensiblemente inferiores, a las registradas en anteriores oleadas de esta encuesta.

Por otra parte, como factores adicionales que frenan la expansión de las empresas aragonesas, identificados cada uno de ellos por alrededor del 10 % de las compañías, figuran la escasez de mano de obra cualificada, las dificultades financieras y los trámites administrativos. Como determinantes menores figura un compendio heterogéneo de causas, entre las que explícitamente figura la insuficiencia de capacidad productiva.

A tenor de todo lo cual, las presiones competitivas y los factores relacionados con la demanda de referencia de las empresas –lo cual es un indicio sobre el periodo de expansión por el que transita la economía–, así como, novedosamente, las dificultades para encontrar profesionales adecuados a las vacantes ofertadas, se erigen en los principales obstáculos al crecimiento de la actividad de las empresas aragonesas.

FACTORES QUE LIMITAN LA ACTIVIDAD



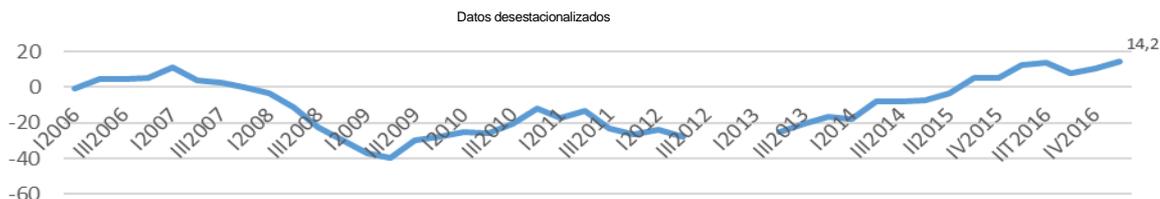
RESULTADOS POR SECTORES

Indicador de Confianza Empresarial. Industria y Construcción

El optimismo de las empresas aragonesas industriales y de la construcción sigue avanzando y se sitúa en un valor de 14,2. Se trata de un valor que se coloca entre los máximos de la serie histórica y que supone un avance respecto de la cifra alcanzada en la oleada anterior referente al cuarto trimestre de 2016 (entonces se obtuvo un valor de 10,8). En línea con las proyecciones económicas, que subrayaban a finales del año pasado las potencialidades para la región de la evolución del ciclo industrial internacional (y que comienzan a materializarse), las empresas aragonesas del sector secundario dibujan, en conjunto, un panorama económico muy favorable para el primer semestre de 2017.

Así las cosas, y de nuevo, destaca que la opinión sobre la situación de la economía es más favorable que las expectativas depositadas sobre el segundo trimestre. No en vano, a pesar de que las proyecciones acerca del crecimiento económico mundial son ampliamente positivas, diversos acontecimientos políticos –sobremedida los procesos electorales y la negociación del *Brexit*– redundan en un aumento de la incertidumbre en algunos de los principales mercados para las exportaciones aragonesas, claves para el desarrollo del sector industrial.

Indicador de Confianza Empresarial. Industria y Construcción

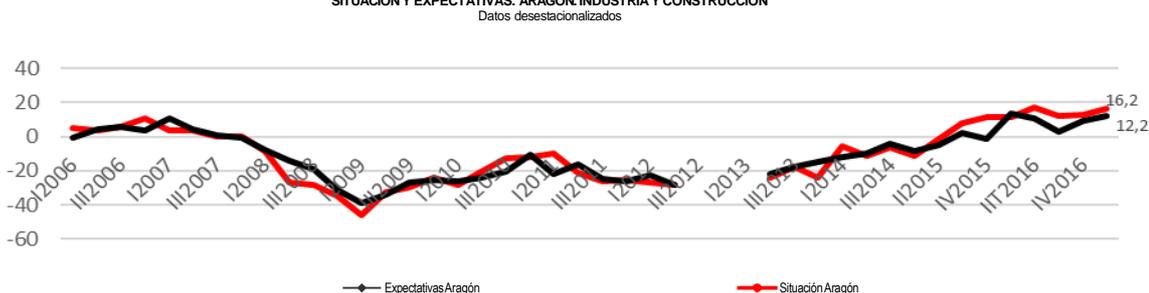


Situación y expectativas

Los empresarios de la industria y de la construcción mantienen una opinión muy favorable sobre la economía. Si se desagrega el Indicador de Confianza en las opiniones empresariales acerca de la SITUACIÓN económica en el primer trimestre y las EXPECTATIVAS sobre el segundo, destaca el fuerte repunte de ambas magnitudes. Así, el Indicador de SITUACIÓN alcanza un valor de 16,2, uno de los más altos de la serie histórica (el valor anterior ascendía a 12,5). Por su parte, el Indicador de EXPECTATIVAS se coloca en 12,2, con un avance sustancial respecto de la cifra anterior (que era de 9).

Así las cosas, en consonancia con las proyecciones económicas que, a comienzos de 2017 señalaban el crecimiento positivo del sector industrial (si bien retardado respecto del ciclo de consumo, como se ponía de relieve) parece que, superados siquiera parcialmente los temores a una oleada proteccionista, las mayores incertidumbres de los empresarios del sector secundario, a la luz de los resultados cosechados, pueden situarse en el terreno político internacional. Especial mención en este punto merece el resultado de la segunda vuelta de las elecciones presidenciales francesas. Hecho que, junto con otros procesos electorales en curso y ya ventilados en los principales mercados internacionales de Aragón, parece explicar cómo la opinión de los empresarios es más favorable respecto de la situación económica que en lo tocante a sus expectativas sobre el futuro.

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS. ARAGÓN. INDUSTRIA Y CONSTRUCCIÓN



Factores que limitan la actividad

Las empresas aragonesas de la industria y de la construcción mantienen al factor "debilidad de la demanda" como el principal lastre para el crecimiento de la actividad de sus compañías. Este determinante, en línea con oleadas anteriores, es señalado por la mitad de las empresas del sector secundario.

Como segundo factor en importancia, destaca las dificultades que manifiestan casi un 13 % de las empresas para encontrar personal adecuado a los puestos de trabajo que ofertan. Este dato, si bien ligeramente, rompe con la tendencia que situaba de modo recurrente a las presiones competitivas como el segundo determinante en importancia para comprender las rémoras al crecimiento de las empresas aragonesas industriales y de la construcción. Todo lo cual, en conjunto, parece inducir la afirmación de que las ganancias de competitividad experimentadas por las empresas a lo largo de los últimos años mantienen su vigencia. De ahí que, en un contexto de expansión económica, la dificultad para hallar personal con las destrezas demandadas es capaz de superar a las presiones competitivas como factor en importancia que limita la expansión de la actividad de las empresas.

Las dificultades financieras, la capacidad instalada, la burocracia y otras causas no incardinables en las anteriores se configuran como determinantes menores que lastran el crecimiento de las empresas aragonesas industriales y de la construcción.

FACTORES QUE LIMITAN LA ACTIVIDAD. INDUSTRIA Y CONSTRUCCIÓN



RESULTADOS POR SECTORES

Indicador de Confianza Empresarial. Comercio y Servicios

El optimismo aumenta para los empresarios aragoneses del comercio y de los servicios. De acuerdo con el dato que arroja el Indicador de Confianza sectorial, la opinión de los empresarios del sector terciario repunta y se sitúa en niveles máximos, alcanzando un valor de 12,2 (el dato anterior de la serie fue de 8,8). De la misma manera que ocurría con el juicio emitido por los empresarios del sector secundario, las compañías del comercio y de los servicios observan de manera ligeramente más favorable la situación económica del primer trimestre de 2017 que la del segundo.

Si bien los datos de consumo minorista en Aragón continúan ofreciendo un comportamiento relativamente peor que el del conjunto de España, hecho que tuvo una plasmación inmediata en la caída que el consumo experimentó en diciembre de 2016 respecto del mismo mes de 2015, parece que la buena marcha de la economía en términos agregados mejora las expectativas de cara al segundo trimestre de 2017 de los empresarios aragoneses del comercio y de los servicios.

Indicador de Confianza Empresarial. Comercio y Servicios

Datos desestacionalizados



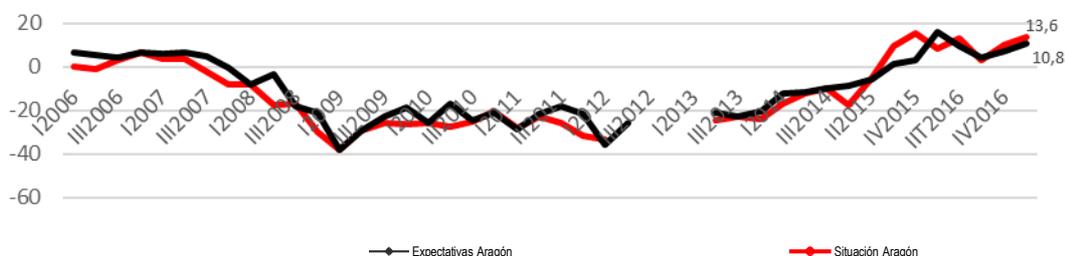
Situación y expectativas

Si se atiende separadamente a los dos elementos que configuran el Indicador de Confianza Empresarial, el enjuiciamiento de la SITUACIÓN en el trimestre recién finalizado y las EXPECTATIVAS sobre el trimestre en curso, los empresarios del comercio y de los servicios se muestran ampliamente optimistas. Ambos indicadores, tanto el de SITUACIÓN como el de EXPECTATIVAS, marcan valores cercanos a los máximos de la serie. Respecto de la oleada anterior de la encuesta, ambos indicadores –SITUACIÓN y EXPECTATIVAS– repuntan suavemente y alcanzan unos valores respectivos de 13,6 y 10,8 (los datos anteriores, también respectivamente, se situaron en 10 y 7,5).

Así las cosas, si bien la evolución del crecimiento de las ventas minoristas en Aragón resulta ligeramente inferior al que muestra la media nacional, lo que incide en una menor capacidad de superación de los niveles de consumo pre-crisis, el incremento en la actividad de las empresas aragonesas es una realidad. De ahí que, con todo, el optimismo del sector, en consonancia con las encuestas de confianza nacionales y europeas, se manifiesta en una buena opinión sobre la marcha de la economía. Dentro de un consenso ampliamente optimista, la cautela domina la valoración económica de los empresarios aragoneses del sector terciario, tal y como se desprende del menor optimismo que estos asocian al segundo trimestre respecto del primero, ya finalizado.

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS. ARAGÓN. COMERCIO Y SERVICIOS

Datos desestacionalizados

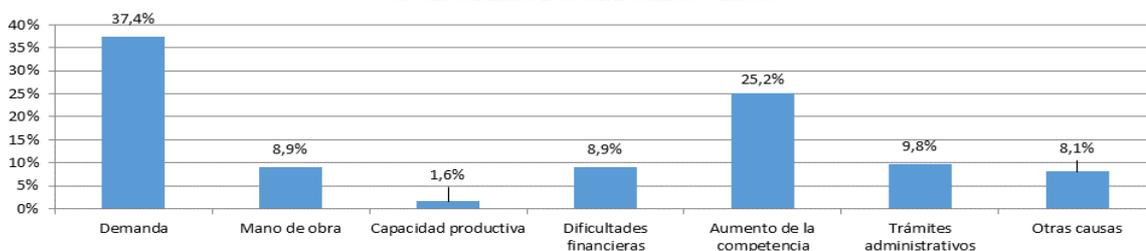


Factores que limitan la actividad

La debilidad de la demanda y el aumento de la competencia se mantienen como los principales determinantes que obstaculizan el crecimiento de las empresas aragonesas del sector terciario. En conjunto, ambos factores son señalados por más del 60 % de los empresarios del comercio y de los servicios como la rémora fundamental al incremento en su facturación. En este punto, destaca el repunte observado en el número de empresas que menciona el incremento de la competencia, pues en este trimestre más de un 25 % de aquellas lo identifica como el factor fundamental que limita el crecimiento de su actividad, sensiblemente por encima del valor tradicional que es del 20 %.

Con la salvedad de la capacidad instalada –resultado coherente con la naturaleza del negocio del sector terciario– y de los dos determinantes principales antedichos, el resto de los factores identificados por los empresarios del comercio y de los servicios alcanzan una importancia relativa muy similar. Así, los trámites administrativos, las dificultades financieras, la escasez de mano de obra cualificada y un factor que recoge cuestiones no señaladas anteriormente, son manifestados como impedimentos importantes para la expansión de las empresas por un 9 % de ellas.

FACTORES QUE LIMITAN LA ACTIVIDAD. COMERCIO Y SERVICIOS



P.1.- En el cuarto trimestre de 2016, en comparación con el trimestre anterior, ¿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)	43,3 %	35,0 %	21,7 %	
1.2 Empleo (personal contratado)	29,1 %	57,5 %	6,7 %	6,7 %
1.3 Inversión	22,0 %	55,5 %	5,9 %	16,5 %
1.4 Precios de venta	17,7 %	71,3 %	11,0 %	
1.5 Exportaciones	12,2 %	30,3 %	5,9 %	51,6 %
1.6 Morosidad	8,3 %	60,6 %	10,6 %	20,5 %
1.7 Endeudamiento	11,8 %	52,0 %	18,1 %	18,1 %

P.2.- Para el trimestre que va a comenzar, en comparación con el que finaliza, ¿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)	48,0 %	41,3 %	10,6 %	%
2.2 Empleo (personal contratado)	23,2 %	66,1 %	4,7 %	5,9 %
2.3 Inversión	23,2 %	55,1 %	4,7 %	16,9 %
2.4 Precios de venta	10,2 %	84,3 %	5,5 %	%
2.5 Exportaciones	12,2 %	33,5 %	2,8 %	51,6 %
2.6 Morosidad	4,3 %	68,1 %	7,9 %	19,7 %
2.7 Endeudamiento	11,0 %	55,1 %	14,6 %	19,3 %

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	50,4 %
3.2 Escasez de mano de obra especializada/personal cualificado	13,0 %
3.3 Insuficiencia de capacidad instalada	3,1 %
3.4 Dificultades de financiación o tesorería	7,6 %
3.5 Aumento de la competencia	12,2 %
3.6 Trámites administrativos	6,9 %
3.7 Otras causas	6,9 %

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 254 establecimientos ubicados en Aragón (131 del sector secundario y 123 del sector terciario). El margen de error para un nivel de confianza del 95% es de +/- 5% para el total.

Metodología:

- 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.