

Indicador de Confianza Empresarial de Aragón

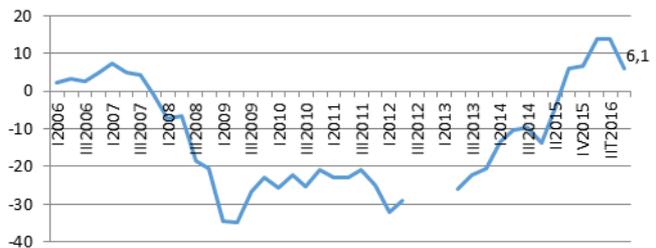
Perspectivas cuarto trimestre 2016
Resultados tercer trimestre 2016

Evolución del Indicador de Confianza Empresarial

El Indicador de Confianza Empresarial de Aragón desciende significativamente y se sitúa en 6,1.

Los empresarios moderan la intensidad del consenso positivo sobre la situación económica en de 2016.

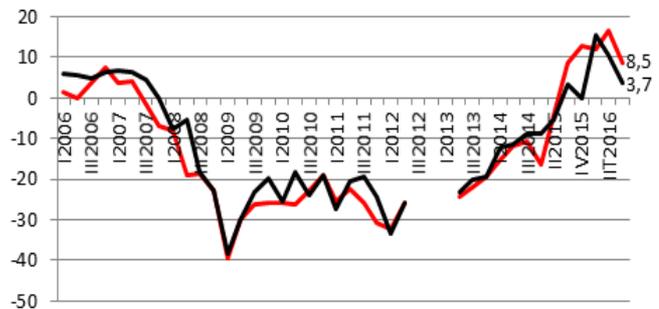
Indicador de Confianza Empresarial. Aragón
Datos desestacionalizados



Al analizar de forma desagregada el ICE-Aragón, se confirma el cambio de tendencia que se vislumbraba en la encuesta sobre el segundo trimestre de 2016. Tanto el índice de EXPECTATIVAS como el índice de SITUACIÓN decrecen de forma importante (alcanzan unos valores respectivos de 3,7 y 8,5).

El optimismo empresarial se aleja de los niveles máximos alcanzados y se modera. De nuevo, el balance del trimestre en curso ofrece una valoración mucho más favorable que las perspectivas sobre el cuarto.

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS. ARAGÓN
Datos desestacionalizados



—●— Expectativas —●— Situación

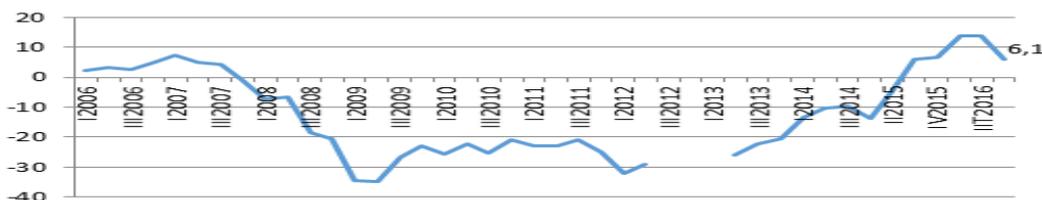
NOTAS: Los índices varían entre -100 y +100; valores positivos indican avances, mientras que datos negativos señalan retrocesos de la actividad. Desde 2013 solo empresas de Zaragoza

RESULTADOS GENERALES

Indicador de Confianza Empresarial

El Indicador de Confianza Empresarial refleja una clara moderación en el optimismo de los empresarios, situándose en 6,1. El Indicador se alinea con la caída en los niveles de confianza empresarial publicados recientemente por *Eurochambers*. No obstante, al igual que acontecía en el trimestre anterior, destaca la gran divergencia en la opinión de los empresarios aragoneses, pues, a salvo de los del sector terciario, donde las diferencias son mínimas, aquellos enjuician de forma mucho más favorable la situación económica del tercer trimestre que las previsiones sobre el cuarto.

Indicador de Confianza Empresarial. Aragón
Datos desestacionalizados

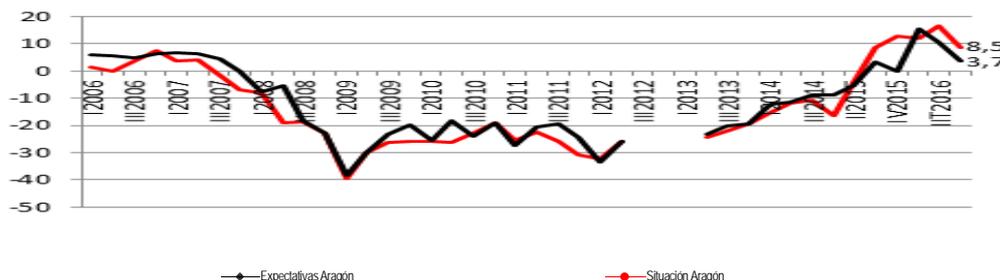


Situación y expectativas

La desagregación del Indicador de Confianza Empresarial confirma una mayor cautela de los empresarios hacia el futuro económico. Tanto el indicador de EXPECTATIVAS como el indicador de SITUACIÓN decrecen significativamente. Los niveles de incertidumbre han aumentado respecto de los mostrados en la encuesta sobre el segundo trimestre, en línea con las perspectivas económicas ofrecidas a nivel europeo por la encuesta de *Eurochambers*.

En términos cuantitativos, el indicador de EXPECTATIVAS decrece con fuerza y se sitúa en 3,7. Por su parte, el indicador de SITUACIÓN alcanza un valor de 8,5, casi la mitad del valor obtenido en el trimestre anterior. Si bien en ambos casos el descenso es notable, ello no debe empañar el hecho de que ambos índices se sitúan en niveles positivos, de los que cabe desprender una opinión en conjunto favorable de los empresarios sobre la situación económica.

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS. ARAGÓN
Datos desestacionalizados



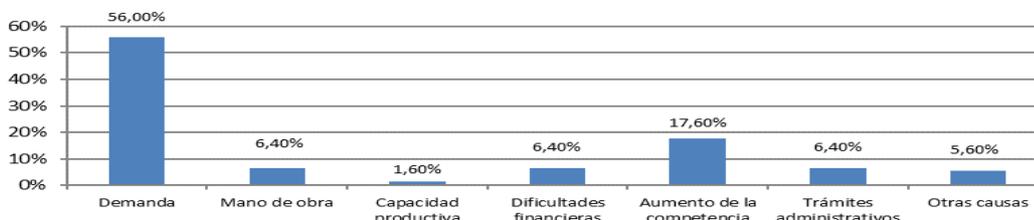
Factores que limitan la actividad

A tenor de las opiniones de los empresarios, los dos principales factores que limitan el crecimiento de la actividad empresarial muestran una gran estabilidad. De nuevo, la debilidad de la demanda y el aumento de la competencia son los determinantes cruciales que lastran el crecimiento de la actividad empresarial (56 % y 17,6 %, respectivamente). Con todo, ambos factores retroceden ligeramente respecto del peso relativo que alcanzaban en trimestres anteriores.

Las dificultades financieras, los trámites administrativos y la escasez de mano de obra cualificada resultan determinantes muy similares en importancia y que, en conjunto, dificultan el crecimiento de las empresas para casi un 20 % de las compañías.

De hecho, respecto de las opiniones manifestadas anteriormente por los empresarios, destaca el gran repunte del factor "escasez de mano de obra cualificada" (se situaba en niveles del 3 %), que podría constituir un indicador adelantado que anticiparía un incremento en la inversión empresarial.

FACTORES QUE LIMITAN LA ACTIVIDAD



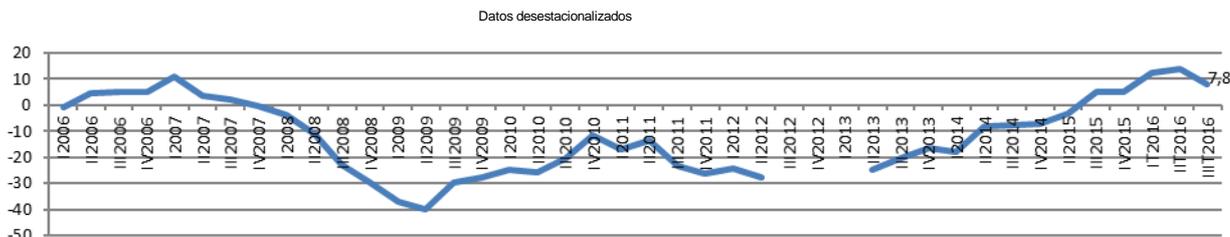
RESULTADOS POR SECTORES

Indicador de Confianza Empresarial. Industria y Construcción

El Indicador de Confianza Empresarial para las empresas industriales y de la construcción decrece con fuerza y alcanza un valor de 7,8 (el último dato observado era 14). No obstante, se trata de una cifra que permite inferir un estado de optimismo en el sector secundario, levemente superior al que muestra el conjunto de los empresarios aragoneses.

En adición de lo expuesto, el juicio sobre la situación económica del tercer trimestre es significativamente más favorable que las perspectivas sobre el cuarto, una relación que ya se observaba en la oleada anterior de esta encuesta. Los riesgos geopolíticos han añadido nuevas dosis de incertidumbre, la cual, en última instancia, se traslada a la actividad de las empresas, sobremanera a las industriales.

Indicador de Confianza Empresarial. Industria y Construcción

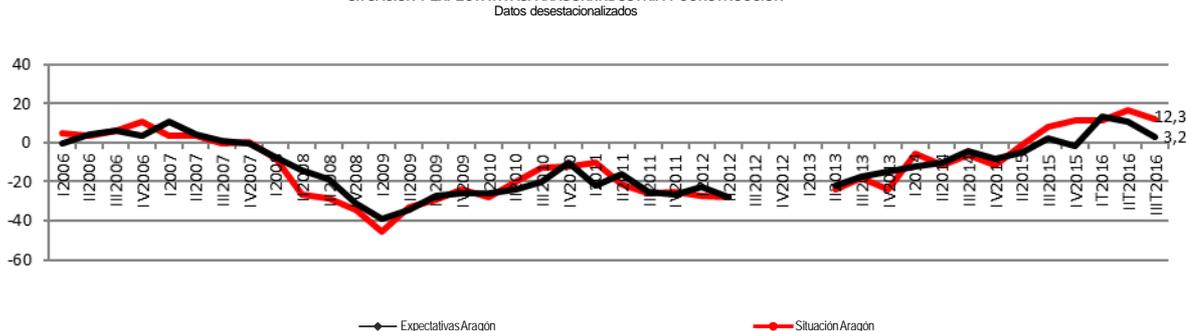


Situación y expectativas

Tanto el indicador de SITUACIÓN del sector secundario en Aragón como el indicador de EXPECTATIVAS decrecen y se sitúan respectivamente, en valores de 12,3 y 3,2. La enorme disparidad entre el dato que arroja cada uno de los indicadores muestra la mayor preocupación de los empresarios de la industria y de la construcción sobre el futuro inmediato que sobre el trimestre en curso.

Si bien ambos indicadores decrecen en paralelo, la caída de las expectativas es mucho más abrupta. De hecho, mientras el nivel de confianza sobre la situación del sector es más favorable que la del conjunto de empresas aragonesas, las expectativas del sector secundario son ligeramente menos optimistas que las del total de empresas de Aragón, hecho, por otra parte, consistente con el retardo que presenta el ciclo industrial global respecto del homónimo de consumo. De igual forma, la incertidumbre sobre el potencial aumento global del proteccionismo puede inducir una nueva dosis de incertidumbre para la industria que, a pesar de todo, dibuja una percepción optimista de la coyuntura económica.

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS. ARAGÓN. INDUSTRIA Y CONSTRUCCIÓN



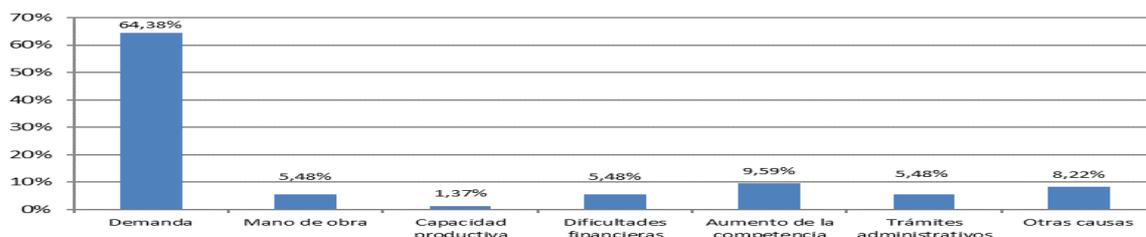
Factores que limitan la actividad

El principal factor identificado por los empresarios industriales y de la construcción que limita el crecimiento de su actividad resulta la insuficiencia de su demanda efectiva de referencia, resultado similar al manifestado a lo largo de la serie histórica. Junto con la debilidad de la demanda, para una inmensa mayoría de las compañías el aumento de la competencia es el otro factor crucial que lastra su crecimiento (respectivamente, 64,38 % y 9,59 %). Ambos determinantes se asocian de forma directa con el retardo en el ciclo industrial global respecto del ciclo de consumo, así como con una mayor competencia en los mercados, tanto a escala nacional como a nivel internacional.

Con todo, resulta relevante el peso relativo que ha perdido el aumento de la competencia como una de las mayores amenazas al crecimiento, quizá derivado de las amplias ganancias en competitividad experimentadas por las empresas industriales aragonesas desde el inicio de la crisis económica.

Las dificultades financieras, la escasez de mano de obra cualificada y los trámites administrativos se sitúan como las siguientes causas singulares en importancia identificadas como estímulos negativos al crecimiento de las empresas que, en conjunto, suponen el mayor lastre a la expansión de un 15 % de las empresas encuestadas.

FACTORES QUE LIMITAN LA ACTIVIDAD. INDUSTRIA Y CONSTRUCCIÓN



RESULTADOS POR SECTORES

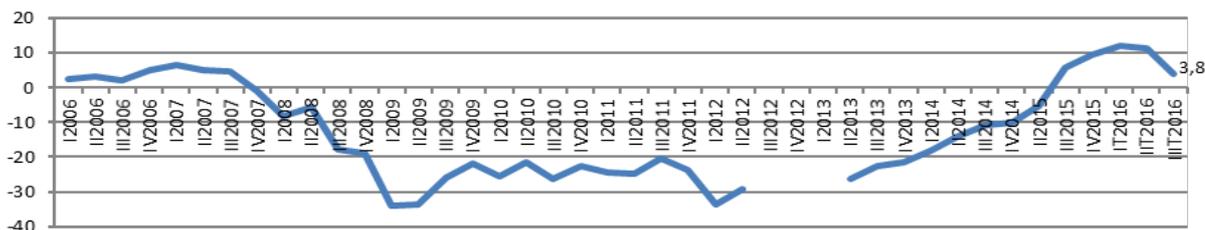
Indicador de Confianza Empresarial. Comercio y Servicios

El Indicador de Confianza Empresarial para las empresas del sector terciario decrece con fuerza y se sitúa en 3,8, muy por debajo de las cifras cosechadas tanto por el ICE general como por el ICE del sector industrial y de la construcción. Si bien el Indicador se mantiene en valores positivos que reflejan un moderado optimismo por parte de los empresarios, la ralentización observada en el consumo aragonés tiene lógicamente un impacto directo en las percepciones de las empresas.

Al contrario de lo que ocurría con el Indicador de Confianza para el conjunto de las empresas aragonesas, y también para las empresas industriales y de la construcción, el valor positivo del Indicador de Confianza del sector terciario se sustenta en mayor medida sobre la valoración de los empresarios acerca de las percepciones sobre el cuarto trimestre que sobre su valoración del trimestre recién concluido. Esta diacronía parece apuntar a una campaña navideña positiva para el sector del comercio y los servicios.

Indicador de Confianza Empresarial. Comercio y Servicios

Datos desestacionalizados

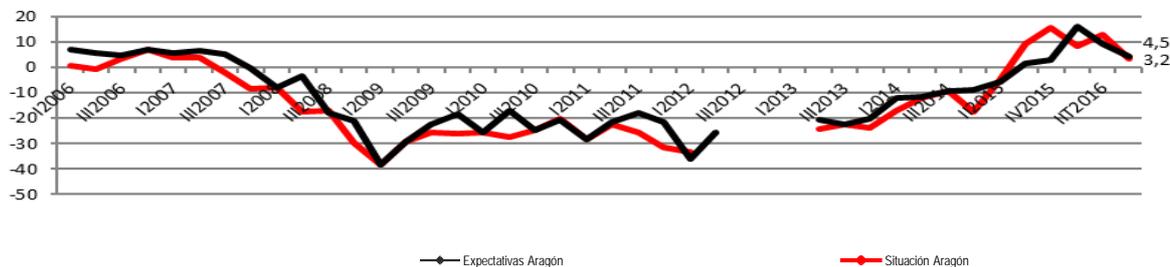


Situación y expectativas

Los valores positivos alcanzados tanto por el Indicador de EXPECTATIVAS como por el Indicador de SITUACIÓN muestran, empero, una gran moderación en el enjuiciamiento de la coyuntura económica por parte de los empresarios del sector terciario. En este sentido, destaca la divergencia que muestran los empresarios del comercio y de los servicios respecto de sus homónimos industriales. Mientras para estos últimos la situación ofrece más puntos positivos que las perspectivas para el final del ejercicio 2016, la valoración de los empresarios del sector terciario es más favorable por lo que hace al último trimestre del año.

En lo atinente a los concretos valores alcanzados, el indicador de SITUACIÓN se sitúa en 3,2, mientras que el indicador de EXPECTATIVAS ofrece un valor de 4,5. El menor ritmo de crecimiento en el consumo privado que ha experimentado la economía aragonesa contribuye a que los empresarios fijen la mayor porción de su optimismo a la confianza en la campaña navideña.

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS. ARAGÓN. COMERCIO Y SERVICIOS
Datos desestacionalizados



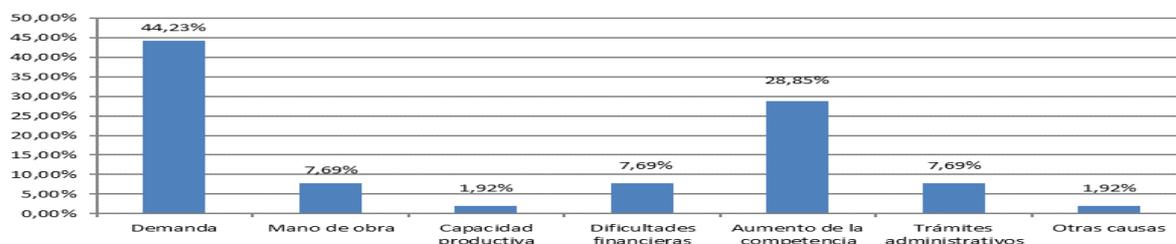
Factores que limitan la actividad

De los dos factores principales que los empresarios del sector terciario identifican como frenos fundamentales al crecimiento de su actividad –debilidad de la demanda y aumento de la competencia-, destaca el gran repunte que muestra el factor relacionado con el incremento en los niveles de competencia. Si en la oleada anterior aquel era mencionado por un 20 % de las empresas del sector terciario, en la actualidad es un determinante compartido por casi un 30 % de las empresas del comercio y de los servicios.

Los trámites administrativos, las dificultades financieras y la escasez de mano de obra cualificada, con una importancia similar, se revelan, en conjunto, como el tercer factor más determinante (ca. 23 %). El aumento en la contratación puede explicar cómo la escasez de mano de obra ha abandonado su importancia marginal para convertirse en un freno a la expansión de casi un 8 % de las empresas.

La insuficiencia de capacidad productiva continúa siendo un factor residual para explicar las limitaciones al crecimiento de las empresas.

FACTORES QUE LIMITAN LA ACTIVIDAD. COMERCIO Y SERVICIOS



P.1.- En el segundo 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	Disminuido	Norealiza
1.1 Facturación (volumen de ventas)	28,0 %	42,4 %	28,8 %	
1.2 Empleo (personal contratado)	22,4 %	57,6 %	9,6 %	10,4 %
1.3 Inversión	21,6 %	49,6 %	8,0 %	20,8 %
1.4 Precios de venta	1,6 %	85,6 %	10,4 %	
1.5 Exportaciones	8,0 %	85,6 %	7,2 %	56,0 %
1.6 Morosidad	10,4 %	60,8 %	5,6 %	23,2 %
1.7 Endeudamiento	14,4 %	48,8 %	16,0 %	20,8 %

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	Norealiza
2.1 Facturación (volumen de ventas)	26,4 %	51,2 %	22,4 %	
2.2 Empleo (personal contratado)	12,0 %	67,2 %	9,6 %	11,2 %
2.3 Inversión	13,6 %	56,0 %	8,8 %	21,6 %
2.4 Precios de venta	5,6 %	84,8 %	8,0 %	
2.5 Exportaciones	9,6 %	27,2 %	8,0 %	55,2 %
2.6 Morosidad	5,6 %	66,4 %	4,8 %	23,2 %
2.7 Endeudamiento	8,8 %	56,0 %	14,4 %	20,8 %

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	56,0 %
3.2 Escasez de mano de obra especializada/personal cualificado	6,4 %
3.3 Insuficiencia de capacidad instalada	1,6 %
3.4 Dificultades de financiación o tesorería	6,4 %
3.5 Aumento de la competencia	17,6 %
3.6 Trámites administrativos	6,4 %
3.7 Otras causas	5,6 %

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 125 establecimientos ubicados en Aragón (73 del sector secundario y 52 del sector terciario). El margen de error para un nivel de confianza del 95% es de +/- 7% 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.