

Indicador de Confianza Empresarial de Aragón

Perspectivas primer trimestre 2018
Resultados cuarto trimestre 2017

Evolución del Indicador de Confianza Empresarial

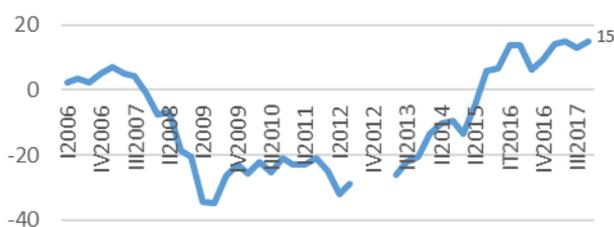
El Indicador de Confianza Empresarial de Aragón del cuarto trimestre de 2017 avanza con fuerza y se sitúa en un valor de 15.

Esta cifra atestigua la gran confianza de los empresarios aragoneses en la marcha de la economía. El nivel de optimismo de los empresarios continúa en niveles máximos.

Si se analiza de manera desagregada el ICE-Aragón, el índice de EXPECTATIVAS y el índice de SITUACIÓN, estos alcanzan 14,2 y 15,8, respectivamente. Unos valores, en el caso del indicador de EXPECTATIVAS, significativamente superiores a los cosechados en el Indicador anterior (10,7).

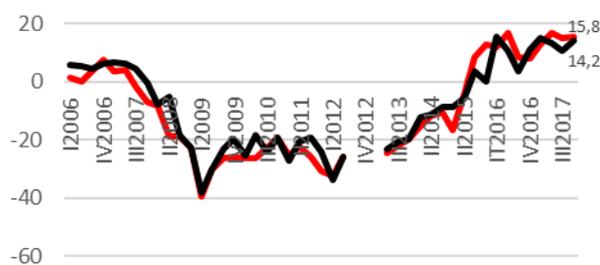
Adicionalmente, parece existir una convergencia positiva entre el valor del Indicador de SITUACIÓN y el de EXPECTATIVAS.

Indicador de Confianza Empresarial. Aragón
Datos desestacionalizados



SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS. ARAGÓN

Datos desestacionalizados



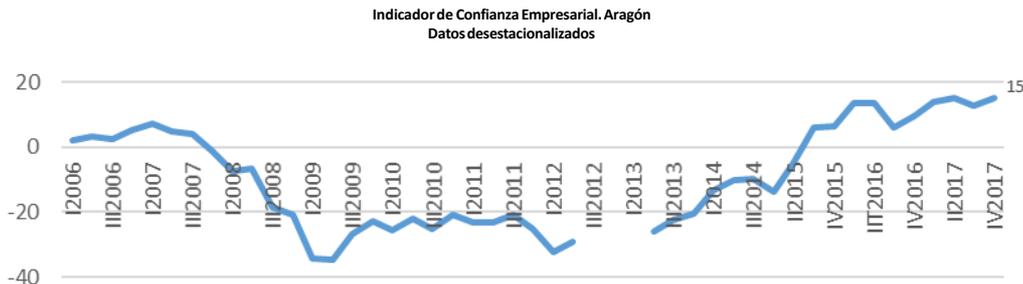
—●— Expectativas —●— Situación

NOTAS: Los índices varía 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

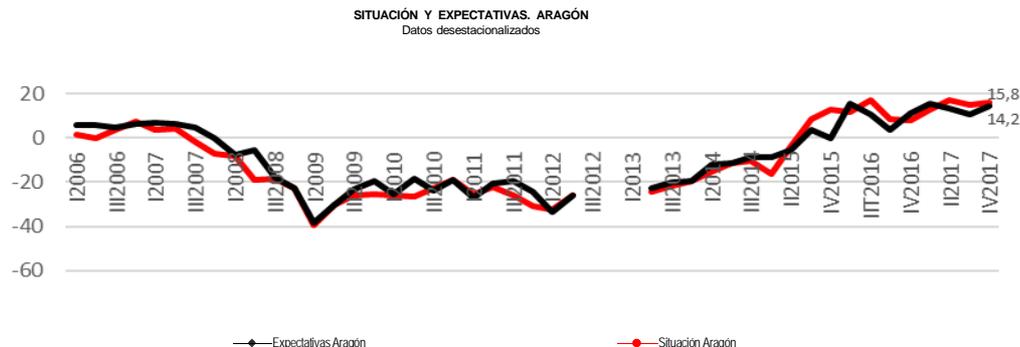
El Indicador de Confianza Empresarial del cuarto trimestre de 2017 avanza de nuevo y se sitúa en un entorno de máximos; en concreto, aquel alcanza un valor de 15. Este resultado se muestra en línea con las últimas publicaciones sobre confianza empresarial que se han difundido en España, a tenor de las cuales se subraya que el empresariado aragonés lidera la mejora en la confianza. Sin desconocer la tensión política latente que existe en Cataluña, dada la capital importancia de los lazos comerciales entre esta región y Aragón, el optimismo de los empresarios aragoneses parece asentarse sobre el crecimiento económico sostenido del que disfruta la actividad productiva. Si se desglosa el indicador de confianza empresarial por sectores, de nuevo parece retornarse a la tendencia de fondo de la serie histórica del ICE-Aragón, en la que el optimismo de los empresarios industriales se sitúa ligeramente por encima del de sus homólogos del sector terciario.



Situación y expectativas

Si se desglosa el Indicador de Confianza Empresarial de Aragón, diferenciando las expectativas de los empresarios para el primer trimestre del año respecto de las que manifiestan al cierre del ejercicio 2017, destacan dos cuestiones principales. En primer lugar, y, por una parte, respecto del valor de cada uno de los indicadores los empresarios mantienen una valoración muy positiva del trimestre recién acabado: el indicador de SITUACIÓN arroja un valor de 15,8, muy próximo al máximo de 16,8 cosechado en el segundo trimestre de 2017, y ligeramente superior al alcanzado en la oleada anterior. Por otra parte, el indicador de EXPECTATIVAS también remonta y se posiciona con un valor de 14,2, en el entorno de los máximos de la serie.

En segundo lugar, debe ponerse en valor la clara convergencia que en esta oleada se deriva de los valores alcanzados por los indicadores de SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS. Este hecho parece precipitar una estabilidad acerca de la valoración positiva que los empresarios realizan sobre la marcha de la economía.

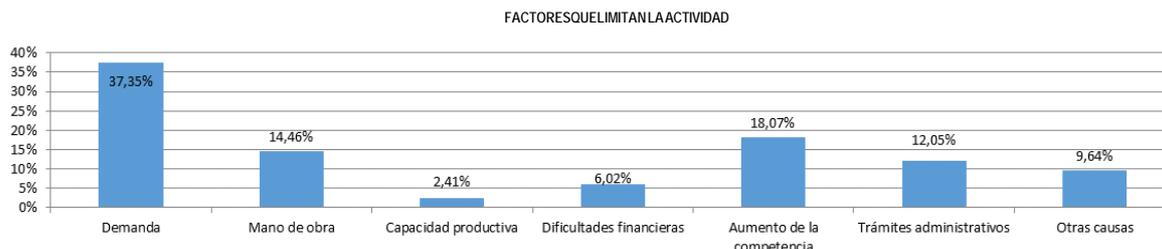


Factores que limitan la actividad

Siguiendo la tendencia de la serie histórica, en esta oleada del Indicador de Confianza Empresarial los empresarios aragoneses, en conjunto, mantienen que la debilidad de su demanda de referencia y el aumento de la competencia resultan los dos factores que, en mayor medida, lastran el aumento de la facturación de sus compañías. De este modo se posiciona alrededor del 55 % de los empresarios encuestados, si bien esta cifra resulta ciertamente inferior a la cosechada en la oleada anterior, donde ambos factores fueron señalados por un 63 % de los empresarios.

En segundo término, como determinantes que lastran, de forma individual, el crecimiento de casi un tercio de las compañías aragonesas se sitúan la escasez de mano de obra cualificada y los trámites administrativos (respectivamente, 14,5 y 12,1 %). Se trata del mismo resultado alcanzado en el trimestre anterior y que parece seguir dibujando un panorama en el que la senda de crecimiento económico de nuestra Comunidad parece asentada.

Las dificultades financieras (5,61 %), la insuficiencia de capacidad productiva (4,21 %) y un compendio muy heterogéneo de causas (9,64 %) serían los factores menores para explicar las limitaciones al crecimiento de la actividad de las empresas aragonesas.



RESULTADOS POR SECTORES

Indicador de Confianza Empresarial. Industria y Construcción

El optimismo de los empresarios aragoneses de la industria y de la construcción marca un nuevo valor en el entorno de los máximos de la serie. El indicador de Confianza sectorial se sitúa en 14,9 y repunta con fuerza respecto de su último registro (cuando alcanzó un 12,1). El tercer récord consecutivo que han marcado las exportaciones aragonesas en 2017 y el fuerte incremento de la producción industrial (más de un 6 % en términos anuales, con dato de noviembre) resultan dos factores sobre los que parece apuntarse el optimismo del sector. En la actualidad, la crisis política catalana es el factor de mayor incertidumbre que podría dañar la senda positiva por la que transita el sector secundario aragónés.

Así las cosas, por el momento, las empresas del sector industrial y de la construcción mantienen un mayor optimismo respecto de la situación económica que en relación con el futuro más inmediato. Con todo, tal y como muestra el desglose del ICE sectorial, tal brecha parece tender a disiparse.

Indicador de Confianza Empresarial. Industria y Construcción

Datos desestacionalizados



Situación y expectativas

Si se atiende al desglose del Indicador de Confianza Empresarial del sector secundario en el indicador de EXPECTATIVAS y en el de SITUACIÓN, resulta reseñable que ambos indicadores parecen mostrar una clara tendencia a la convergencia (ambos se sitúan, respectivamente, en unos valores de 14,5 y 15,1). Descontando el riesgo derivado de la inestabilidad política que aqueja a Cataluña, la buena marcha de la economía, y singularmente la del sector secundario con récord de exportaciones e incremento de la producción en 2017, avala que ambos indicadores se sitúen en el entorno de los máximos que se identifican a lo largo de la serie histórica.

Así las cosas, resulta reseñable el fuerte repunte que experimenta el Indicador de EXPECTATIVAS, por lo que, del sentir de los empresarios aragoneses del sector secundario parece desprenderse que la incertidumbre mencionada merece un crédito limitado para los empresarios. De hecho, de los valores compilados se desprende el optimismo de los empresarios para el primer trimestre de 2018 en comparación con el que manifestaban para el mismo periodo del año anterior.

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS. ARAGÓN. INDUSTRIA Y CONSTRUCCIÓN

Datos desestacionalizados



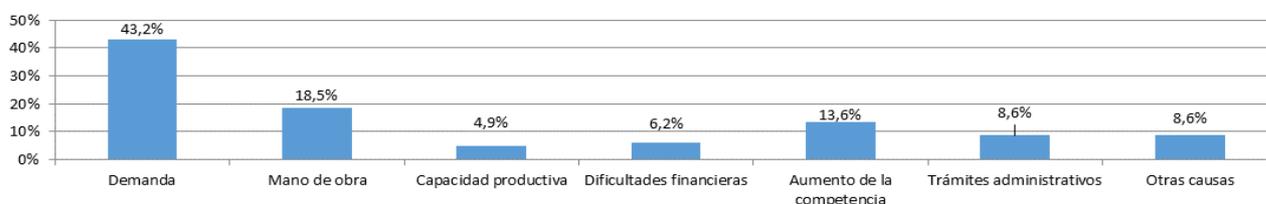
Factores que limitan la actividad

Por primera vez, los empresarios de la industria y de la construcción identifican la escasez de mano de obra cualificada como el segundo de los factores que lastra el crecimiento de sus empresas. Este determinante es señalado por un 18,5 % de los empresarios y supera al aumento de la competencia como el segundo de los lastres de la actividad empresarial.

Si bien la debilidad de la demanda continúa siendo el factor más nombrado por los empresarios del sector secundario aragónés como el principal hecho que daña el crecimiento de su actividad (43,2 %), que el efecto de la competencia sea superado por la dificultad de encontrar personal apto para incorporar a las empresas es un hecho que, al margen de la coyuntura positiva por la que transita el sector, puede resultar una rémora importante de cara al crecimiento del sector en el futuro. Dicho lo cual, tal y como acontecía en la oleada anterior de esta encuesta, las empresas industriales y de la construcción apuestan por seguir incrementando sus plantillas.

Por último, los trámites administrativos, un compendio heterogéneo de causas y las dificultades financieras serían los factores más apremiantes que explicarían la falta de crecimiento para, en conjunto, casi un 25 % de las empresas (respectivamente, 8,6; 8,6 y 6,2 %). La capacidad instalada únicamente resulta un lastre relevante para el incremento en la facturación de algo menos de un 5 % de las empresas.

FACTORES QUE LIMITAN LA ACTIVIDAD. INDUSTRIA Y CONSTRUCCIÓN



RESULTADOS POR SECTORES

Indicador de Confianza Empresarial. Comercio y Servicios

Las empresas aragonesas del comercio y de los servicios mejoran su valoración acerca de la marcha de la economía. En este sentido, el Indicador de Confianza sectorial sigue en el entorno de máximos, y alcanza un valor de 13,8 (el último registro era de 13,4). El tirón del consumo durante la pasada campaña navideña, en contraste con la del año anterior, de la mano de un sostenido incremento del empleo, parecen explicar el alto nivel de confianza de los empresarios tanto en la situación económica como en el futuro más próximo. De nuevo, tal y como acontecía en la oleada anterior de esta encuesta, parece que la menor comercialización transregional de los productos del sector terciario fundamenta que la crisis política que podría cronificarse en Cataluña impacte de manera leve, por el momento, en la facturación del sector terciario aragonés.

Por otra parte, si se desagrega el Indicador de confianza entre la valoración que los empresarios realizan del cuarto trimestre de 2017 y sus expectativas para el primero de 2018, se desprende que, en línea con lo observado en las últimas oleadas y, también, con lo manifestado por los empresarios del sector secundario, los empresarios aragoneses del comercio y de los servicios, valoran de forma más positiva los trimestres pasados que los futuros, si bien, esta brecha parece que tiende a cerrarse.

Indicador de Confianza Empresarial. Comercio y Servicios

Datos desestacionalizados



RESULTADOS GENERALES. DEFINICIÓN DE CONCEPTOS

E19

P.1.- En el tercer trimestre de 2017, en comparación con mismo el trimestre del año 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)	42,8 %	39,8 %	17,5 %	
1.2 Empleo (personal contratado)	29,5 %	59,0 %	7,2 %	4,2 %
1.3 Inversión	27,1 %	54,2 %	6,6 %	12,0 %
1.4 Precios de venta	10,2 %	78,9 %	10,8 %	
1.5 Exportaciones	11,4 %	23,5 %	8,4 %	56,6 %
1.6 Morosidad	8,4 %	57,2 %	17,5 %	16,9 %
1.7 Endeudamiento	16,3 %	50,6 %	17,5 %	15,7 %

P.2.- Para el trimestre que va a comenzar, en comparación con el mismo trimestre del año anterior, ¿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)	38,6 %	45,2 %	16,3 %	
2.2 Empleo (personal contratado)	21,7 %	68,1 %	6,0 %	4,2 %
2.3 Inversión	27,7 %	54,2 %	6,0 %	12,0 %
2.4 Precios de venta	16,9 %	76,5 %	6,6 %	
2.5 Exportaciones	8,4 %	30,1 %	5,4 %	56,0 %
2.6 Morosidad	6,6 %	65,1 %	10,2 %	18,1 %
2.7 Endeudamiento	12,0 %	57,8 %	13,9 %	16,3 %

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	37,3 %
3.2 Escasez de mano de obra especializada/personal cualificado	14,5 %
3.3 Insuficiencia de capacidad instalada	2,4 %
3.4 Dificultades de financiación o tesorería	6,0 %
3.5 Aumento de la competencia	18,1 %
3.6 Trámites administrativos	12,0 %
3.7 Otras causas	9,6 %

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 166 establecimientos ubicados en Aragón (81 del sector secundario y 85 del sector terciario). El margen de error para un nivel de confianza del 95% es de +/- 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.