

Indicador de Confianza Empresarial de Aragón

Perspectivas segundo trimestre 2019
Resultados primer trimestre 2019

Evolución del Indicador de Confianza Empresarial

El Indicador de Confianza Empresarial de Aragón del primer trimestre de 2019 muestra un mantenimiento de la confianza de los empresarios en la evolución de la economía. Dentro de un contexto de creciente incertidumbre económica, el indicador se sitúa en un valor de 10,5, tres puntos menos que el dato anterior.

Resulta reseñable que, en línea con lo observado en la última oleada, los empresarios del sector servicios se muestran más optimistas que los de la industria.

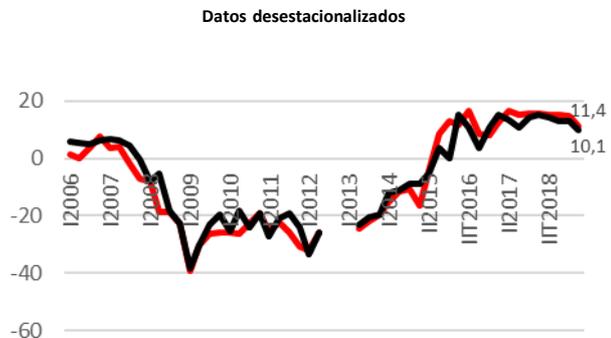
El optimismo sobre la economía aragonesa es mayor respecto del trimestre recién acabado, el primero de 2019, que sobre el venidero. Tanto el índice de SITUACIÓN como el de EXPECTATIVAS, en los que se desagrega el ICE-Aragón, retroceden alrededor de dos puntos.

El indicador de EXPECTATIVAS se sitúa en 10,1 y el de SITUACIÓN en 11,4.

Indicador de Confianza Empresarial. Aragón
Datos desestacionalizados



SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS. ARAGÓN



—◆— 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 de Aragón del primer trimestre de 2019 se sitúa en un valor de 10,5, tres puntos menos que en la oleada anterior de esta encuesta. A pesar de los buenos datos macroeconómicos que ofrece la economía aragonesa –si bien en 2018 los últimos datos publicados indican que creció por debajo de la media nacional–, el contexto de desaceleración económica internacional, especialmente en la Eurozona, incide negativamente en el crecimiento de la economía española.

El Indicador de Confianza sintetiza la creciente incertidumbre de fenómenos que no terminan de resolverse, como el *Brexit* o la guerra comercial EE.UU.-China. En el plano interno, la renovación de los cargos electos –a salvo de algunos parlamentos regionales– en todos los niveles de la Administración concentrada en apenas un mes aumenta la volatilidad sobre el devenir económico. Por ello, y, tal y como viene aconteciendo desde finales de 2017, los empresarios se muestran más optimistas respecto del trimestre vencido que en relación con el venidero. Así lo atestigua la desagregación del Indicador de Confianza Empresarial de Aragón.

Adicionalmente, resulta muy destacable la diferencia que existe entre las valoraciones de los empresarios de los sectores secundario y terciario. En línea con otras encuestas de confianza empresarial, como la que publica la Comisión Europea, la confianza del sector servicios es significativamente mayor.

Indicador de Confianza Empresarial. Aragón
Datos desestacionalizados

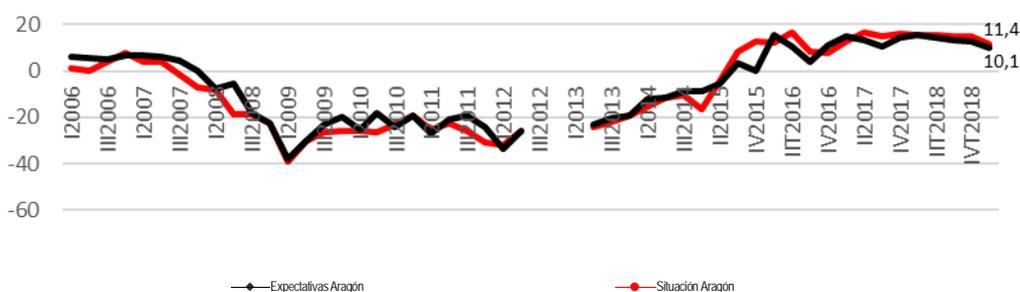


Situación y expectativas

Si se desagrega el Indicador de Confianza Empresarial en los dos subíndices que lo conforman –el Indicador de SITUACIÓN y el Indicador de EXPECTATIVAS– se observa cómo los empresarios aragoneses mantienen la tendencia de valorar significativamente de forma más positiva los resultados del trimestre recién acabado que sobre el venidero. Con todo, la buena marcha relativa de la economía aragonesa motiva que la distancia entre ambos subíndices se haya estrechado.

En términos de su evolución, ambos indicadores retroceden algo más de dos puntos. El Indicador de EXPECTATIVAS alcanza un valor de 10,1 (el dato anterior fue 12,9), mientras que el de SITUACIÓN se sitúa en 11,4 (habiéndose obtenido un valor de 14,8 en la oleada anterior). Los buenos datos que el desempeño de la economía ofrece, mas dentro de un contexto de desaceleración –acusada en el caso de Alemania, uno de los principales clientes de las empresas aragonesas–, motiva que los empresarios, sobre todo, los del sector servicios, valoren positivamente el contexto de expansión económica (añadiendo una mirada de cautela al futuro más inmediato).

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS. ARAGÓN
Datos desestacionalizados



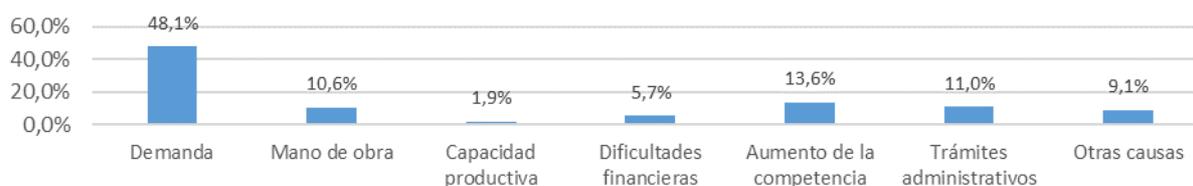
Factores que limitan la actividad

El factor que en mayor medida limita el crecimiento de las empresas aragonesas es la insuficiencia de su demanda de referencia. En un contexto de creciente desaceleración económica internacional, la capacidad para mantener los niveles de facturación es el reto más grande al que se enfrentan las compañías. Así lo manifiesta más de un 48 % de los encuestados.

En un segundo plano se sitúan el aumento de la competencia (13,6 %), los trámites administrativos (11 %) y la falta de mano de obra cualificada (10,6 %). En conjunto, estos tres factores son mencionados por algo más de un tercio de las empresas. En comparación con oleadas anteriores de esta encuesta, la importancia de las presiones competitivas ha aumentado ligeramente, mientras que, en paralelo, ha disminuido la de la falta de personal apto para ocupar vacantes.

Un compendio heterogéneo de causas (9,1 %), las dificultades financieras (5,7 %) y la insuficiencia de capacidad instalada (1,9 %) son los factores menores que explicarían la falta de crecimiento de las empresas aragonesas.

FACTORES QUE LIMITAN LA ACTIVIDAD



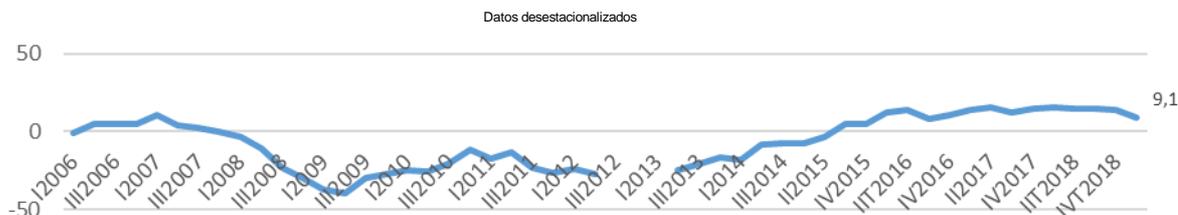
RESULTADOS POR SECTORES

Indicador de Confianza Empresarial. Industria y Construcción

El Indicador de Confianza Empresarial de la Industria y de la Construcción refleja una moderación del optimismo de los empresarios del sector secundario aragonés en la evolución de la economía. El Indicador de Confianza retrocede algo más de cuatro puntos respecto de los datos obtenidos en la oleada anterior, alcanzando un valor de 9,1 (el dato anterior fue 13,6), fiel reflejo de la persistencia de las tensiones comerciales que, muy especialmente, afectan al sector industrial aragonés, orientado a la exportación.

Con todo, debe resaltarse, de un lado, que el Indicador se mantiene dentro del rango más alto de valores positivos que ofrece la serie histórica desde la recuperación económica en 2014 y, por otro lado, que existe una enorme disparidad entre la valoración del primer trimestre de 2019 y las perspectivas sobre el segundo.

Indicador de Confianza Empresarial. Industria y Construcción

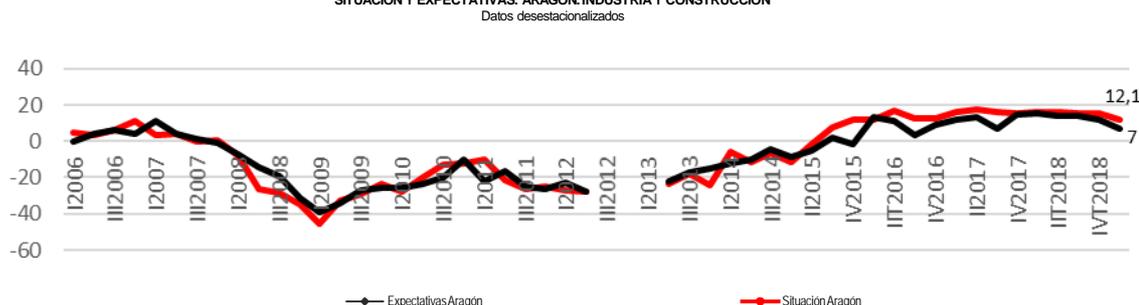


Situación y expectativas

Si se desagrega el Indicador de Confianza del sector industrial y de la construcción aragonés se observa nítidamente cómo el descenso en la confianza de los empresarios en la economía viene (casi) exclusivamente motivado por la fuerte caída de las perspectivas económicas sobre el segundo trimestre de 2019. Así, mientras el Indicador de SITUACIÓN alcanza un valor de 12,1 (el dato anterior fue 15,1), el Indicador de EXPECTATIVAS cae hasta un valor de 7 (cuando el dato anterior fue 12).

Dado que la tendencia reciente de los empresarios del sector secundario aragonés (al igual que la de sus homónimos del sector servicios) es mostrarse muy cautos a la hora de valorar la evolución futura de la economía, las tensiones comerciales internacionales (aún sin resolver) y la desaceleración económica, significativamente en la Eurozona, impactan significativamente en la valoración del segundo trimestre de 2019 por parte de los empresarios del sector industrial.

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS. ARAGÓN. INDUSTRIA Y CONSTRUCCIÓN



Factores que limitan la actividad

Los empresarios aragoneses de la industria y de la construcción identifican la falta de demanda como el factor que en mayor medida está lastrando el crecimiento de sus compañías. Tan es así, que casi el 55 % de ellos –siete puntos por encima de los resultados del conjunto de empresarios aragoneses– apuntan a una ralentización en la evolución de la facturación.

Dicho lo cual, la importancia relativa de los determinantes que explican, a juicio de los encuestados, la falta de crecimiento de las empresas industriales y de la construcción arroja un perfil muy similar al del conjunto de las empresas aragonesas. Así, como segundo bloque de factores aparecerían la escasez de mano de obra cualificada (14,8 %), el aumento de la competencia (10,9 %) y los trámites administrativos (9,4 %).

Si se ponen en relación los resultados antedichos, parece que la falta de empuje de las ventas obedece más a una ralentización de la tasa de crecimiento económico mundial –singularmente en la Eurozona– que no a una falta de competitividad de las empresas del sector secundario aragonés. Así parece atestiguarlo los datos de exportaciones.

Como factores menores que lastran el crecimiento de las empresas industriales y de la construcción se sitúan la insuficiencia de capacidad productiva (0,8 %), las dificultades financieras (3,1 %) y un compendio de causas (6,3 %).

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 alcanza un valor de 12,2 (similar al obtenido en el tercer trimestre de 2018 y algo menor al dato del último trimestre, que resultó 13,8). Tal y como muestra la serie histórica, el Indicador se sitúa en el entorno de los valores positivos más altos de este ciclo económico expansivo que dura ya seis años. Todo lo cual motiva dos consideraciones fundamentales.

De un lado, y por segunda vez, la confianza de los empresarios aragoneses del sector terciario es mayor en relación con el trimestre recién concluido que respecto del venidero. De otro lado, y, también por segundo trimestre consecutivo, los empresarios aragoneses del comercio y de los servicios se muestran más optimistas que sus homólogos del sector secundario.

El crecimiento de la economía aragonesa, uno de cuyos grandes valedores está siendo el consumo interno, y que queda personificado por los buenos datos de ventas minoristas, motiva que los empresarios del sector terciario aragonés estén manteniendo unas buenas expectativas.

Indicador de Confianza Empresarial. Comercio y Servicios

Datos desestacionalizados



RESULTADOS GENERALES. DEFINICIÓN DE CONCEPTOS

E24

P.1.- En el primer trimestre de 2019, 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	Disminuido	No realiza
1.1 Facturación (volumen de ventas)	36,7 %	39,4 %	23,1 %	
1.2 Empleo (personal contratado)	24,2 %	57,2 %	12,3 %	5,7 %
1.3 Inversión	24,6 %	56,8 %	6,8 %	11,7 %
1.4 Precios de venta	18,1 %	68,8 %	13 %	
1.5 Exportaciones	14,4 %	31,2 %	8,7 %	45,7 %
1.6 Morosidad	12,5 %	57,6 %	9,5 %	20,1 %
1.7 Endeudamiento	17,4 %	46,2 %	17,4 %	18,9 %

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)	33,3 %	45,3 %	21,3 %	
2.2 Empleo (personal contratado)	20,1 %	62,9 %	10,6 %	6,4 %
2.3 Inversión	22,0 %	54,5 %	10,2 %	13,3 %
2.4 Precios de venta	14,9 %	75,0 %	10,1 %	
2.5 Exportaciones	13,6 %	36,0 %	4,5 %	45,8 %
2.6 Morosidad	8,7 %	66,0 %	6,4 %	18,9 %
2.7 Endeudamiento	11,4 %	56,1 %	14,0 %	18,5 %

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	48,1 %
3.2 Escasez de mano de obra especializada/personal cualificado	10,6 %
3.3 Insuficiencia de capacidad instalada	1,9 %
3.4 Dificultades de financiación o tesorería	5,7 %
3.5 Aumento de la competencia	13,6 %
3.6 Trámites administrativos	11,0 %
3.7 Otras causas	9,1 %

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 264 establecimientos ubicados en Aragón (128 del sector secundario y 136 del sector terciario). El margen de error para un nivel de confianza del 95% es de +/- 4% 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.