Indicador de Confianza Empresarial de Aragón

Perspectivas cuarto trimestre 2019
Resultados tercer trimestre 2019

Evolución del Indicador de Confianza Empresarial

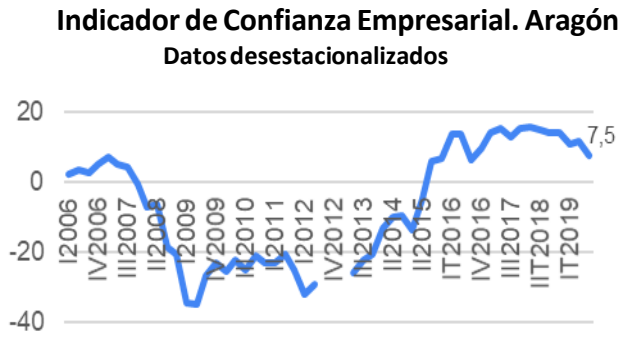
El Indicador de Confianza Empresarial de Aragón del tercer trimestre de 2019 observa un descenso en la confianza de la economía. El Indicador se sitúa en un valor de 7,5. El dato anterior fue 11,7.

De la misma manera que en las oleadas más recientes de esta encuesta, los empresarios del sector servicios se muestran más optimistas que los de la industria.

Los empresarios aragoneses valoran de forma ostensiblemente más positiva los resultados cosechados en el trimestre recién acabado que las expectativas sobre el cuarto, notablemente en el caso de la industria.

La descomposición del Indicador en los dos subíndices que lo conforman –EXPECTATIVAS y SITUACIÓN– muestra un ligero descenso en este último y un retroceso más pronunciado en el segundo.

El indicador de EXPECTATIVAS se sitúa en 4,9 y el de SITUACIÓN en 10,1.



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

iberCaja

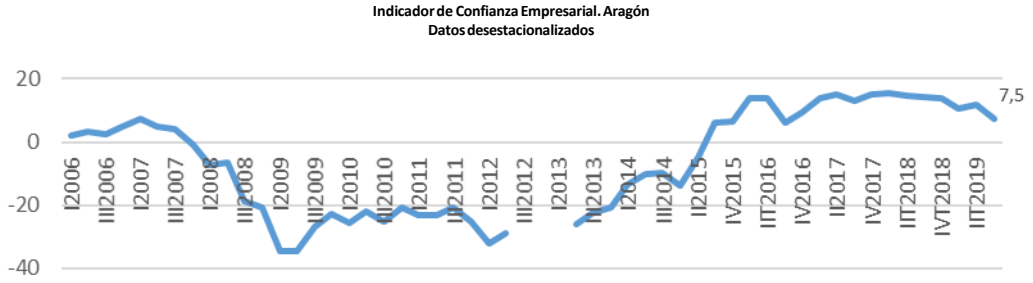
Basilio Paraíso
Fundación

RESULTADOS GENERALES

Indicador de Confianza Empresarial

El Indicador de Confianza Empresarial de Aragón del tercer trimestre de 2019 retrocede hasta un valor de 7,5 (el dato del trimestre anterior fue 11,7). La ralentización económica, significativamente afectada por la guerra comercial y el Brexit –al cierre de este informe, aún no resuelto por completo en sede parlamentaria–, motivan que los empresarios enjuicien el futuro con mayor escepticismo. Así las cosas, la valoración general del empresariado aragonés acerca de la marcha de la economía es positiva, tal y como se desprende de la cifra de confianza.

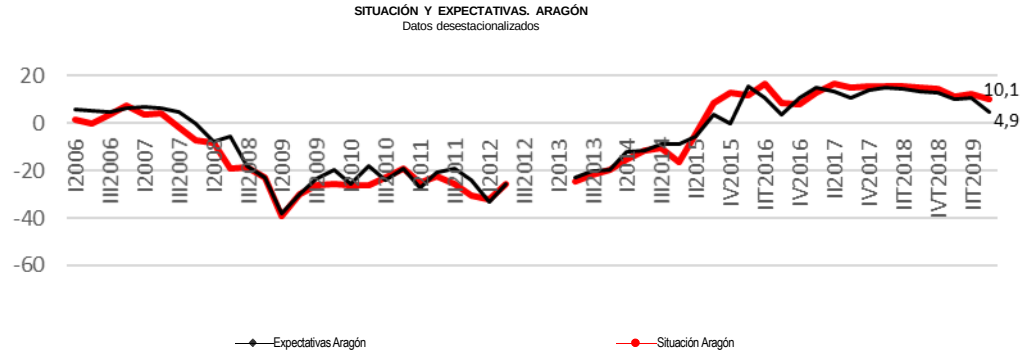
No obstante, el deterioro de las expectativas sobre la marcha a futuro de la economía se hace patente en la desagregación del Indicador de Confianza en los dos subcomponentes que lo conforman. En este punto, se acentúa la brecha entre una valoración objetivamente positiva del tercer trimestre, en comparación con el mismo periodo del año anterior, junto con una visión menos favorable sobre el cuarto trimestre. En todo caso, esta visión resulta más acentuada en el sector secundario que en el del comercio y los servicios.



Situación y expectativas

La descomposición del Índice de Confianza Empresarial permite ajustar el análisis en relación con la valoración que los empresarios realizan de la evolución económica en Aragón. En este punto, los dos subindicadores que constituyen el Índice de Confianza del tercer trimestre –el de SITUACIÓN y el de EXPECTATIVAS– ofrecen imágenes sensiblemente opuestas.

Mientras el indicador de SITUACIÓN corrige levemente su trayectoria, hasta un valor de 10,1 (los dos últimos datos fueron, respectivamente, 12,6 y 11,4), el de EXPECTATIVAS retrocede algo más. Se sitúa en una cifra de 4,9 (las anteriores fueron 10,8 y 10,1), motivada principalmente por la caída de las expectativas en el sector industrial.

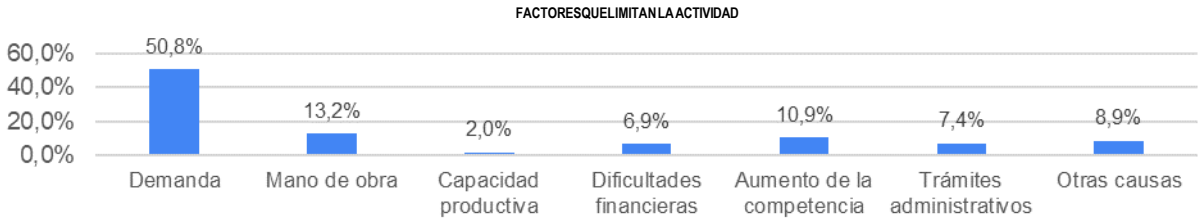


Factores que limitan la actividad

La insuficiencia de demanda es la causa fundamental que lastra el crecimiento de las empresas aragonesas. Así lo manifiesta algo más de la mitad de ellas (en concreto, un 50,8 %), y una de las cifras más altas de la serie histórica. Junto con el aumento de la competencia y la falta de mano de obra cualificada, constituyen los tres factores principales que señalan casi tres de cada cuatro empresas aragonesas como determinantes de su falta de crecimiento. El aumento de la competencia es identificado por un 10,9 % de las empresas, mientras que la falta de mano de obra cualificada es mencionada por un 13,2 % de aquellas.

Todo lo cual, en conjunto, parece confirmar un contexto de ralentización económica para el que la capacidad competitiva de las empresas aragonesas se mantiene. De hecho, la falta de mano de obra deviene un lastre al crecimiento de las empresas con impacto en el largo plazo.

Al igual que en oleadas anteriores, un compendio heterogéneo de causas (8,9 %), los trámites administrativos (7,4 %), las dificultades financieras (6,9 %) y la insuficiencia de capacidad instalada (2,0 %) son los factores que en menor medida serían capaces de explicar la falta de crecimiento de las empresas aragonesas.

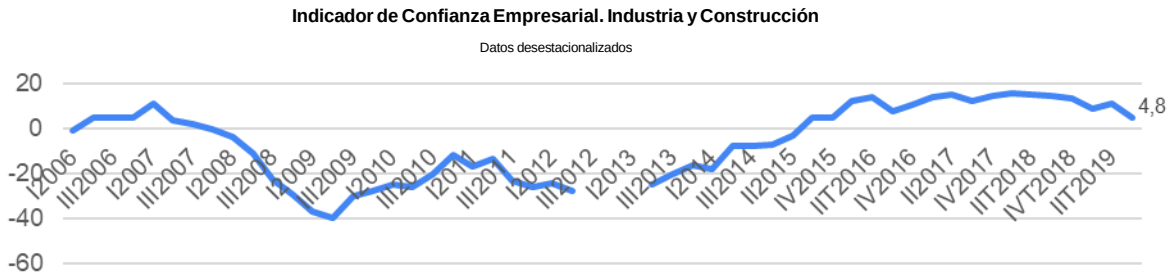


RESULTADOS POR SECTORES

Indicador de Confianza Empresarial. Industria y Construcción

La confianza de los empresarios del sector secundario acerca del futuro económico se resiente. El Indicador de Confianza Empresarial del sector secundario aragonés acusa los efectos de la guerra arancelaria y su impacto en el comercio mundial, las incertidumbres (aún persistentes) sobre el Brexit y la ralentización general de la economía que, no obstante, en el caso español (y aragonés) sigue creciendo en el entorno del 2%.

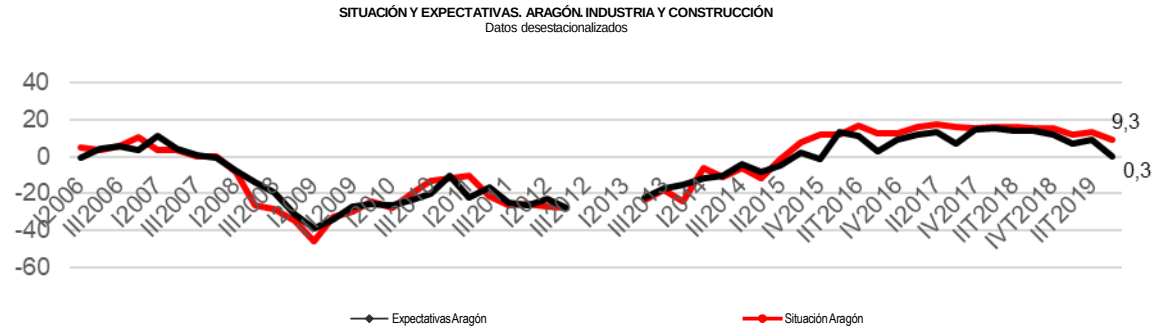
El Indicador se sitúa en un valor de 4,8; algo más de cuatro puntos menos de los que alcanzó en la oleada anterior de esta encuesta. Con todo, resulta destacable que la valoración que los empresarios realizan del trimestre recién acabado es netamente positiva, tal y como muestra la desagregración del Indicador de Confianza, que se detalla a continuación. Son fundamentalmente las expectativas sobre el cuarto trimestre de 2019 las que lastran la evolución positiva del Indicado.



Situación y expectativas

La descomposición del Indicador de Confianza del sector industrial y de la construcción aragonés ofrece una doble lectura acerca de la confianza de los empresarios en la marcha de la economía. Tan es así, que la distancia que separa a los dos indicadores es la mayor de los últimos años. Mientras el Indicador de SITUACIÓN desciende cuatro puntos respecto del dato anterior, y se coloca en un valor de 9,3; el de EXPECTATIVAS cae el doble, hasta un valor de 0,3, levemente por encima de cero.

Por ello, a pesar de que los últimos datos de producción industrial y de comercio reflejan una ralentización económica más pronunciada para el sector industrial que para el conjunto de la economía, la valoración de los empresarios del sector respecto del tercer trimestre no es negativa. Como contrapunto, las expectativas sobre el cuarto trimestre del año, con comparación con el mismo periodo del año anterior, son totalmente escépticas.

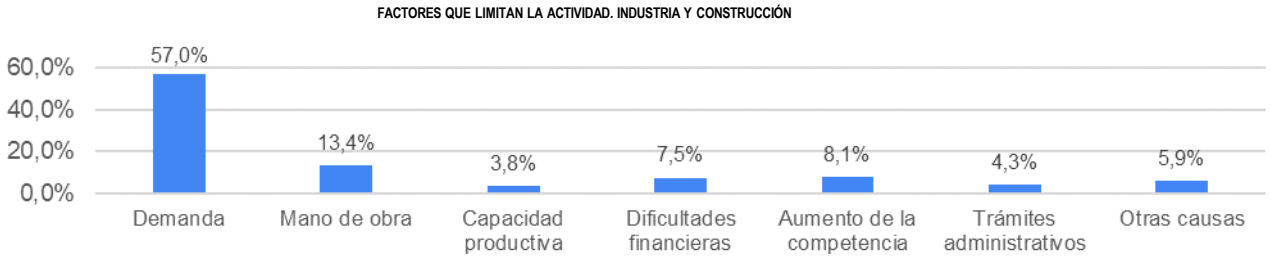


Factores que limitan la actividad

Los factores que los empresarios de la industria y de la construcción señalan como frenos al crecimiento de sus compañías apenas sufren variaciones respecto de las últimas oleadas de esta encuesta. Adicionalmente, aquellos se separan muy levemente de lo esgrimido por el conjunto de los empresarios aragoneses.

En concreto, la insuficiencia de demanda (57,0 %), el aumento de la competencia (8,1 %) y la falta de mano de obra especializada (13,4 %) resumen las principales preocupaciones de cara al incremento en la facturación de casi el 80 % de las empresas del sector secundario aragonés. Por ello, de nuevo debe ponerse de relieve la capacidad competitiva del sector industrial en Aragón: es la falta de demanda el principal problema del sector (tal y como reflejan los datos de producción industrial), cuyo corolario deviene la importancia residual para el crecimiento del factor insuficiencia de capacidad instalada, apenas mencionado por un cuatro por ciento de los encuestados. A medio plazo, empero, la inexistencia de perfiles profesionales es uno de los principales retos a los que se enfrenta el sector.

Los trámites administrativos (4,3 %), como se ha apuntad, la insuficiencia de capacidad instalada (3,8 %), las dificultades financieras (7,5 %) y un compendio de causas (5,9 %) son los factores menores que lastran el crecimiento de las empresas industriales y de la construcción aragonesas.

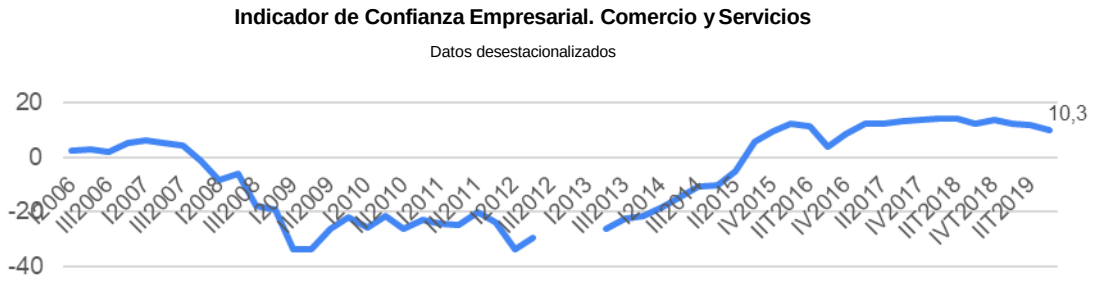


RESULTADOS POR SECTORES

Indicador de Confianza Empresarial. Comercio y Servicios

La confianza de los empresarios aragoneses del comercio y de los servicios se mantiene, a pesar de que decrece levemente. El Indicador se sitúa en una cifra de 10,3, casi dos puntos por debajo de los resultados obtenidos en la oleada anterior de esta encuesta. Al igual que acontecía en la lectura de los valores cosechados respecto del conjunto de los empresarios aragoneses, la leve disminución de la confianza se debe en mayor medida a la incertidumbre sobre el cuarto trimestre que a los resultados alcanzados en el tercero.

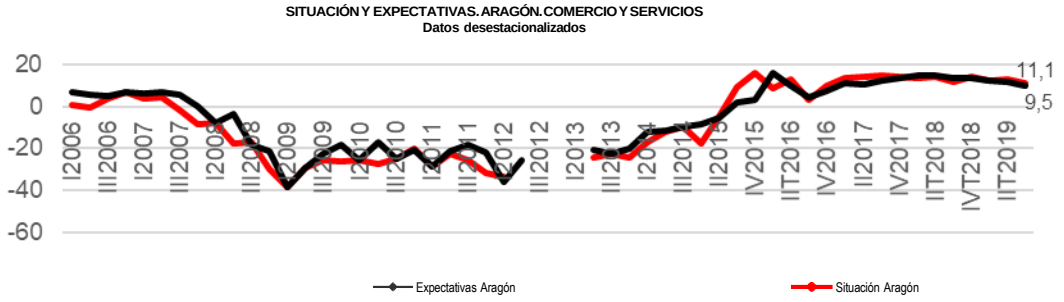
La ralentización general de la economía, que lógicamente también afecta al mercado de trabajo y, por ende, al consumo, parece una de las causas fundamentales para explicar un freno en el crecimiento de la confianza empresarial. Como indicio de ello, casi la mitad de los empresarios afirman que la falta de crecimiento en su facturación se debe a la insuficiencia de demanda (muy por encima del 30 % que manifestaban esta opinión en la oleada anterior de esta encuesta).



Situación y expectativas

La descomposición del Indicador de Confianza Empresarial del sector terciario aragonés confirma la confianza de los empresarios en la marcha de la economía, con leves minoraciones en sus valoraciones. Si bien, de hecho, el descenso es más acusado respecto del juicio que a los empresarios les merece el cuarto trimestre de 2019 que no el tercero, ya finalizado. Todo lo cual se corresponde con una pérdida de dinamismo del mercado de trabajo, que de forma inmediata se proyecta en las expectativas de consumo de las familias.

El primero de los subcomponentes que conforman el Indicador de Confianza, el Indicador de SITUACIÓN, se sitúa en 11,1 (los dos datos anteriores fueron, respectivamente, 12,8 y 12,4). Por su parte, el segundo subcomponente del ICE, el Indicador de EXPECTATIVAS, muestra una corrección de casi dos puntos hasta una cifra de 9,5 (los dos datos anteriores fueron, de nuevo, respectivamente, de 11,4 y 12).

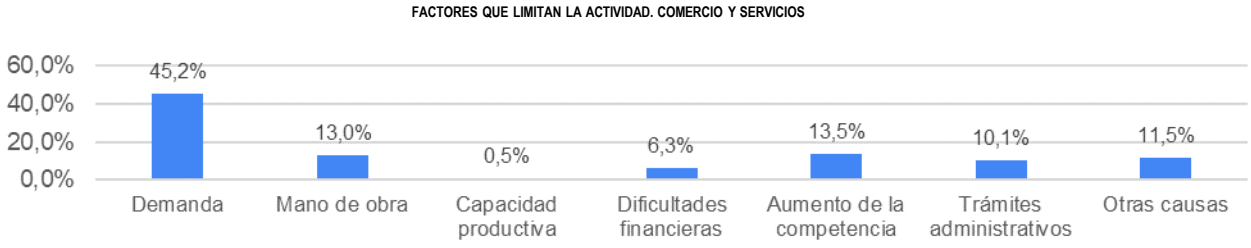


Factores que limitan la actividad

Los factores que los empresarios aragoneses del comercio y de los servicios identifican como los principales que lastran el crecimiento de su actividad se mantienen constantes, de forma similar a lo que se desprendía de las valoraciones del sector secundario. Con todo, en este punto destaca cómo la importancia de los mismos se reequilibra, sobremanera por lo que hace a la insuficiencia de demanda y al aumento de la competencia (que, junto con la escasez de mano de obra cualificada, vuelven a explicar la falta de crecimiento de las casi tres cuartas partes de las empresas del sector terciario aragonés).

Concretamente, la falta de demanda de referencia es identificada por un 45,2 % de los empresarios (casi quince puntos más que en la oleada anterior). Por su parte, el aumento de la competencia y la falta de mano de obra son mencionados, respectivamente, por un 13,5 % (13 puntos menos que en la encuesta del segundo trimestre) y un 13 % (el porcentaje anterior, prácticamente idéntico, fue del 13,7).

Un compendio heterogéneo de causas (11,5 %), la insuficiencia de capacidad instalada (0,5 %), los trámites administrativos (10,1 %) y las dificultades financieras (6,3) son los factores menores que, con una importancia diferencial pero relativamente muy similar a las cifras obtenidas en la oleada anterior de esta encuesta, sirven para comprender la falta de crecimiento de las empresas aragonesas del sector terciario.



RESULTADOS GENERALES. DEFINICIÓN DE CONCEPTOS

P.1.- En el tercer 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)	38,5 %	34,8 %	26,9 %	
1.2	Empleo (personal contratado)	28,2 %	55,3 %	11,4 %	5,1 %
1.3	Inversión	26,9 %	51,5 %	12,4 %	9,2 %
1.4	Precios de venta	13,7 %	72,8 %	11,7 %	
1.5	Exportaciones	11,7 %	27,4 %	9,1 %	51,8 %
1.6	Morosidad	17,5 %	54,8 %	9,1 %	18,6 %
1.7	Endeudamiento	19,5 %	46,4 %	17,6 %	16,5 %

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)	33,5 %	38,7 %	27,8 %	
2.2	Empleo (personal contratado)	16,2 %	62,9 %	15,1 %	5,8 %
2.3	Inversión	18,8 %	55,8 %	11,7 %	13,7 %
2.4	Precios de venta	11,3 %	79,3 %	9,4 %	
2.5	Exportaciones	10,4 %	28,9 %	8,4 %	52,3 %
2.6	Morosidad	12,2 %	57,9 %	9,9 %	20,0 %
2.7	Endeudamiento	12,2 %	53,8 %	14,2 %	19,8 %

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	50,8 %
3.2	Escasez de mano de obra especializada/personal cualificado	13,2 %
3.3	Insuficiencia de capacidad instalada	2,0 %
3.4	Dificultades de financiación o tesorería	6,9 %
3.5	Aumento de la competencia	10,9 %
3.6	Trámites administrativos	7,4 %
3.7	Otras causas	8,9 %

DEFINICIONES:

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 394 establecimientos ubicaban en Aragón (186 del sector secundario y 208 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.