

INDICADOR DE CONFIANZA EMPRESARIAL DE ARAGÓN

Perspectivas primer trimestre 2025
Resultados cuarto trimestre 2024

FEBRERO 2025

www.aragon.es
www.camarasaragon.com



Indicador de Confianza Empresarial de Aragón

Evolución del Indicador de Confianza Empresarial

El Indicador de Confianza Empresarial de Aragón correspondiente al cuarto trimestre de 2024 aumenta de nuevo respecto del dato anterior y alcanza un valor de 5,3 (el anterior fue 5,1). Los empresarios aragoneses siguen valorando positivamente la marcha de la economía. En línea con los últimos resultados, los empresarios del sector secundario ofrecen un optimismo levemente menor que los empresarios del sector servicios.

Por otra parte, el conjunto del empresariado aragonés valora de forma más positiva el trimestre recién acabado que las perspectivas sobre el venidero, el primer trimestre de 2025. El mantenimiento del clima de incertidumbre económica parece estar detrás de la cautela que exhibe el empresariado.

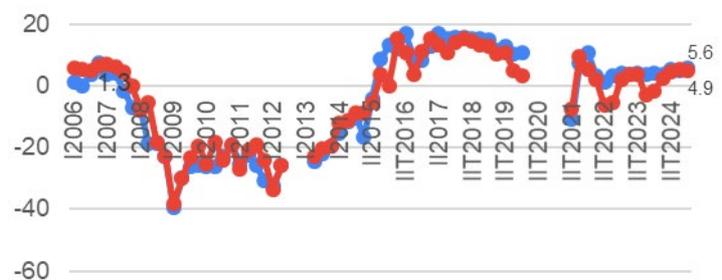
Desde la perspectiva del conjunto de las empresas, el indicador de SITUACIÓN avanza siete décimas (hasta 5,6), y el de EXPECTATIVAS retrocede levemente, hasta un valor de 4,9 (el dato anterior fue 5,3).

Indicador de Confianza Empresarial. Aragón
Datos desestacionalizados



SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS. ARAGÓN

Datos desestacionalizados



—●— Situación —●— Expectativas

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 cuarto trimestre de 2024 sigue incrementándose (levemente) y alcanza un valor de 5,3 (dos décimas más que el dato anterior, que fue 5,1). El aumento se debe por entero a una mejora en la valoración del empresariado sobre la situación económica; pues las perspectivas para el trimestre recién comenzado (el primero de 2025), retroceden ligeramente.

Los buenos datos de crecimiento económico en relación con el conjunto de la Unión Europea, tanto en el caso de España como en el de Aragón, motivan la mejoran en la percepción de la situación económica. Con todo, la incertidumbre se mantiene, renovada especialmente en relación con la nueva Administración norteamericana, lo que incide en que la valoración positiva de la economía por parte del empresariado aragonés conviva con una sensata cautela.

Indicador de Confianza Empresarial. Aragón
Datos desestacionalizados

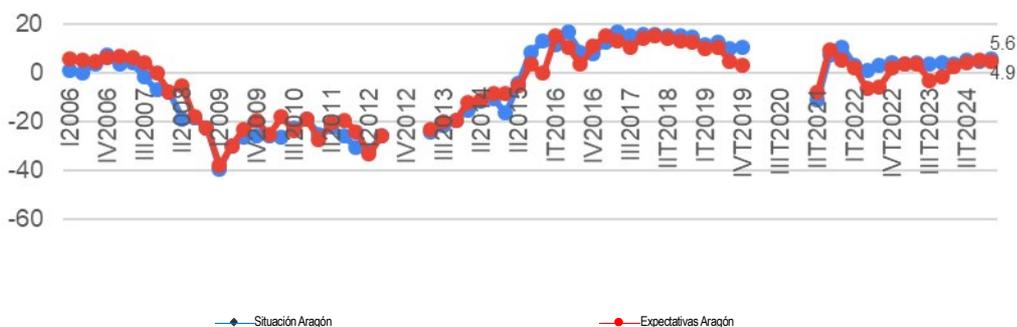


Situación y expectativas

De la desagregación del Indicador de Confianza Empresarial en los dos subindicadores que lo componen –SITUACIÓN y EXPECTATIVAS– se infiere directamente la cautela que los empresarios aragoneses muestran respecto de la marcha de la economía. Al contrario de lo que observábamos en los albores del cuarto trimestre de 2024, fundamentalmente a raíz de las elecciones norteamericanas de noviembre, se aprecia un incremento de la incertidumbre asociada a las políticas concretas que desarrollará la nueva Administración.

Así las cosas, tanto la valoración de la situación económica a cierre del cuarto trimestre como las expectativas para el primero de 2025 son positivas, aunque menores en este segundo caso. En concreto, el Indicador de SITUACIÓN avanza siete décimas (se sitúa en 5,6) y el de EXPECTATIVAS retrocede cuatro (hasta 4,9).

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS. ARAGÓN
Datos desestacionalizados





Factores que limitan la actividad

En la estela de los resultados alcanzados en las últimas oleadas de esta encuesta, se mantienen los factores determinantes que las empresas aragonesas señalan como las principales rémoras al crecimiento de su facturación, a saber: la insuficiencia de demanda y la falta de mano de obra cualificada. Seis de cada diez empresas así lo manifiestan, un porcentaje levemente superior al de la oleada anterior.

Al efecto, destaca al aumento de seis puntos porcentuales en la importancia del factor demanda y el leve retroceso de un punto y medio respecto de las dificultades de contratación.

A consecuencia de lo anterior, el resto de factores que las empresas aragonesas señalan como fundamentales para explicar su falta de crecimiento, en conjunto, minoran su importancia relativa. Destaca al efecto que únicamente para el 10 % de las empresas la falta de crecimiento se deba a tensiones competitivas, mientras que las dificultades de financiación o de complejidad administrativa son mencionados, cada uno, por alrededor del 5 % del total de empresas. Adicionalmente, la falta de capacidad instalada afecta a un 6 % de las empresas entrevistadas, para las cuales resultará relevante la senda de rebajas de tipos de interés que, por el momento, mantiene el Banco Central Europeo.

FACTORES QUE LIMITAN LA ACTIVIDAD





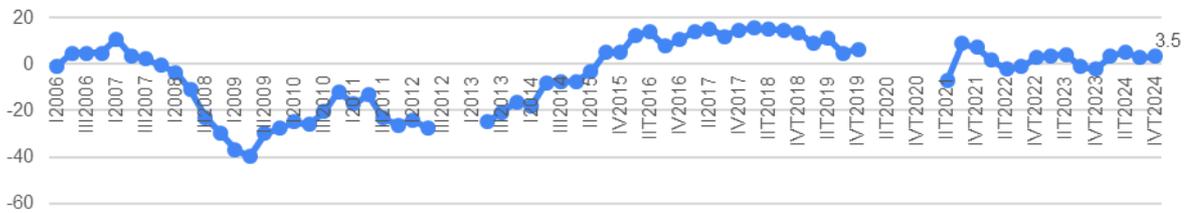
RESULTADOS POR SECTORES

Indicador de Confianza Empresarial. Industria y Construcción

El Indicador de Confianza Empresarial del sector industrial y de la construcción aragonés correspondiente al cuarto trimestre de 2024 se alinea con la evolución del Indicador general y aumenta, situándose en un valor de 3,5 (el dato anterior fue 2,9). También en línea con los resultados generales, el incremento se debe por entero a una mejora en la valoración que los empresarios del sector secundario realizan del trimestre recién concluido, pues las expectativas sobre el venidero (el primero de 2025) son menores de las que se observaban un año antes.

Así las cosas, el incremento paulatino en la actividad del sector de la construcción junto con una aceleración del crecimiento en el cuarto trimestre del año (especialmente reseñable resulta el incremento de la inversión) motivan que, si bien con las cautelas asociadas a la incertidumbre derivada de la situación geopolítica, la valoración general de los empresarios aragoneses del sector secundario sea positiva.

Indicador de Confianza Empresarial. Industria y Construcción
Datos desestacionalizados



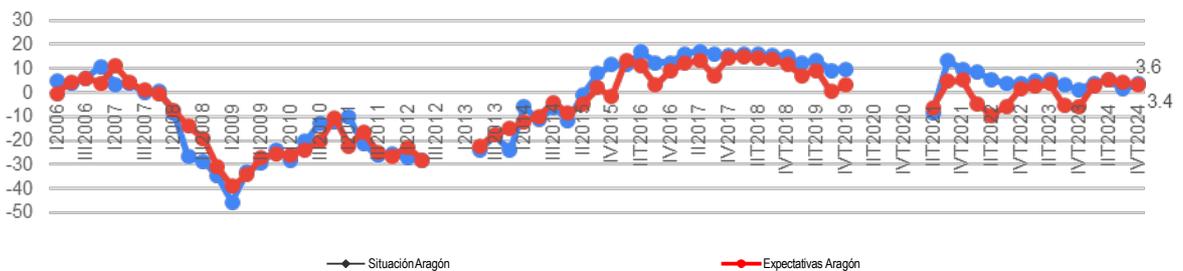
Situación y expectativas

De la descomposición del Indicador de Confianza del sector industrial y de la construcción aragonés en los dos subíndices que lo constituyen—SITUACIÓN y EXPECTATIVAS— se derivan dos resultados principales. De un lado, mientras el indicador de SITUACIÓN avanza, el de EXPECTATIVAS retrocede.

De otro lado, y, a consecuencia de lo anterior, tras dos oleadas atípicas respecto de los últimos datos que muestra la serie histórica, los empresarios del sector secundario valoran más favorablemente el trimestre recién acabado que el venidero.

El indicador de SITUACIÓN alcanza un valor de 3,6 (el anterior fue 1,6) y el de EXPECTATIVAS se sitúa en 3,4 (el valor anterior se situó en 4,2).

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS. ARAGÓN. INDUSTRIA Y CONSTRUCCIÓN
Datos desestacionalizados





Factores que limitan la actividad

La creciente incertidumbre sobre las relaciones comerciales internacionales precipita que, si bien en línea con lo señalado por el conjunto del empresariado aragonés, para los empresarios del sector secundario los dos factores principales que lastran su actividad coincidan, pero de manera más acentuada. Así, tanto la falta de demanda como la dificultad de encontrar perfiles adecuados son la principal preocupación para más de ocho de cada diez empresas aragonesas del sector secundario. Esto supone, respectivamente, ocho y once puntos más que en el caso del conjunto del empresariado.

La consecuencia inmediata de lo anterior es que el resto de factores afectan, en conjunto, a menos del 20 % de las empresas y, si se consideran de manera individual, ninguno de ellos alcance siquiera una importancia relativa significativa respecto del total. Tal y como se observa, todos los factores son identificados, singularmente, por menos del 5 % del total de las empresas del sector secundario encuestadas.

En todo caso, tal y como venía sucediendo en anteriores oleadas de esta encuesta, resulta un dato favorable que menos de un 5 % de las empresas industriales y de la construcción señalen que la principal rémora para su crecimiento es el aumento de la competencia.

FACTORES QUE LIMITAN LA ACTIVIDAD. INDUSTRIA Y CONSTRUCCIÓN





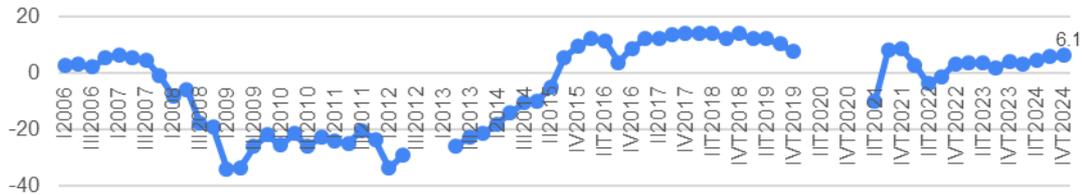
RESULTADOS POR SECTORES

Indicador de Confianza Empresarial. Comercio y Servicios

El Indicador de Confianza Empresarial del comercio y de los servicios aragonés relativo al cuarto trimestre de 2024 continúa su avance y se sitúa en 6,1 (el dato anterior fue 5,7). Al igual que acontecía en el caso de los empresarios aragoneses del sector secundario, la mejora en la valoración de la situación económica se debe completamente a una percepción más positiva del trimestre recién acabado respecto de la situación económica a cierre de 2023. Así, los empresarios encaran con menor optimismo el arranque de 2025 de lo que lo hacían en 2024.

En todo caso, el patrón de crecimiento va a seguir muy condicionado por el incremento en el consumo de las familias, lo que puede suponer un estímulo para el crecimiento del sector terciario aragonés en el primer trimestre de 2025. A ello contribuye también la política monetaria que sigue desarrollando el Banco Central Europeo.

Indicador de Confianza Empresarial. Comercio y Servicios
Datos desestacionalizados



Situación y expectativas

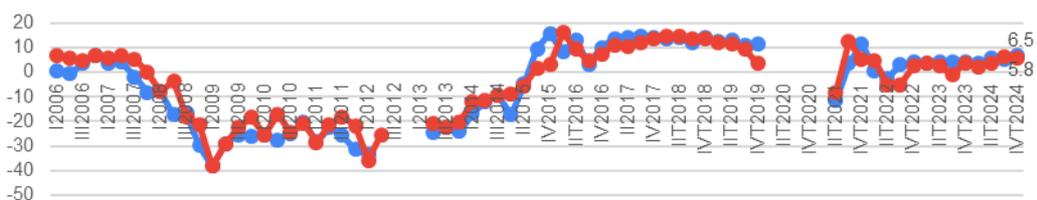
Si se desagrega el Indicador de Confianza Empresarial del sector aragonés del comercio y de los servicios en los dos subíndices que lo conforman –SITUACIÓN y EXPECTATIVAS– se derivan tres resultados fundamentales. En primer lugar, mientras el Indicador de SITUACIÓN avanza más de un punto, el de EXPECTATIVAS retrocede ligeramente (apenas tres décimas).

En segundo lugar, y, a consecuencia de lo anterior, la valoración de los empresarios vuelve a ser más favorable respecto del trimestre recién acabado que por lo que hace al venidero. Por otra parte, se trata de un resultado similar al observado en el caso de los empresarios aragoneses del sector secundario.

Todo lo cual, en tercer y último lugar, no empece para que el sector terciario tenga unas mejores expectativas de cara a 2025 de las que mantenía al inicio de 2024.

El indicador de SITUACIÓN se sitúa en un valor de 6,5 (el anterior fue 5,3), y el de EXPECTATIVAS alcanza 5,8 (en la oleada anterior se situó en 6,1).

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS. ARAGÓN. COMERCIO Y SERVICIOS
Datos desestacionalizados



—●— Situación Aragón

—●— Expectativas Aragón



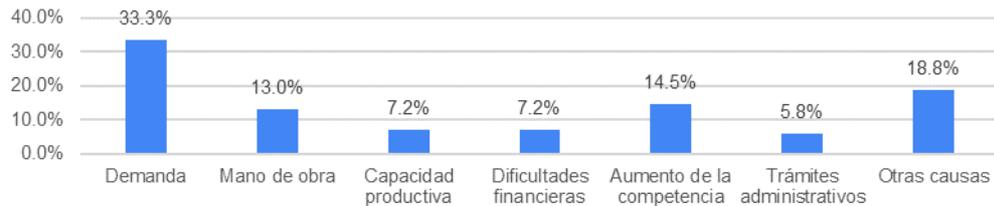
Factores que limitan la actividad

La falta de demanda se mantiene como la principal amenaza al crecimiento en la facturación de las empresas aragonesas del comercio y de los servicios. Así lo manifiesta un tercio de las mismas; un porcentaje, por otra parte, prácticamente idéntico al cosechado por la oleada anterior de esta encuesta.

Descontando este hecho, destaca que los empresarios aragoneses del sector terciario ya no destacan la falta de perfiles adecuados como el segundo factor que en mayor medida lastra su facturación, sino que tanto un compendio heterogéneo de causas como el aumento de la competencia son señalados, en esta oleada, por un tercio de las empresas. Ambos factores casi doblan su importancia relativa respecto de la encuesta anterior.

Finalmente, de los factores restantes únicamente los trámites administrativos son señalados por un porcentaje de empresas menor que en la oleada anterior (cuatro puntos menos); mientras que la falta de capacidad instalada y las dificultades financieras se incrementan, respectivamente, en cuatro y dos puntos porcentuales.

FACTORES QUE LIMITAN LA ACTIVIDAD. COMERCIO Y SERVICIOS





RESULTADOS GENERALES

P.1.- En el cuarto trimestre de 2024, en comparación con mismo el trimestre de 2023, ¿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)	34,90%	35,7 %	29,40%	
1.2	Empleo (personal contratado)	16,80%	56,7 %	12,80%	13,7 %
1.3	Inversión	21,10%	48,1 %	13,70%	17,1 %
1.4	Precios de venta	33,5 %	57,0 %	9,5 %	
1.5	Exportaciones	4,3 %	20,5 %	6,0 %	69,2 %
1.6	Morosidad	8,5 %	56,4 %	4,3 %	30,8 %
1.7	Endeudamiento	11,9 %	38,5 %	24,8 %	24,8 %

P.2.- Para el trimestre que va a comenzar, en comparación con el mismo trimestre del año 2024, ¿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)	25,6 %	51,5 %	22,9 %	
2.2	Empleo (personal contratado)	10,3 %	67,5 %	6,0 %	16,2 %
2.3	Inversión	17,1 %	53,0 %	9,4 %	20,5 5
2.4	Precios de venta	27,5 %	66,9 %	5,6 %	
2.5	Exportaciones	4,3 %	21,3 %	2,6 %	71,8 %
2.6	Morosidad	7,7 %	55,5 %	6,8 %	30,0 %
2.7	Endeudamiento	12,0 %	33,2 %	24,8 %	30,0 %

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	40,2 %
3.2	Escasez de mano de obra especializada/personal cualificado	20,5 %
3.3	Insuficiencia de capacidad instalada	6,0 %
3.4	Dificultades de financiación o tesorería	5,1 %
3.5	Aumento de la competencia	10,3 %
3.6	Trámites administrativos	5,1 %
3.7	Otras causas	12,8 %



DEFINICIÓN DE CONCEPTOS

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 117 establecimientos ubicados en Aragón (48 del sector secundario y 69 del sector terciario). El margen de error para un nivel de confianza del 95% es de +/- 3,5 % 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.



pymes@aragon.es
www.aragon.es