

Indicador de Confianza Empresarial de Aragón

Perspectivas tercer trimestre 2017
Resultados segundo trimestre 2017

Evolución del Indicador de Confianza Empresarial

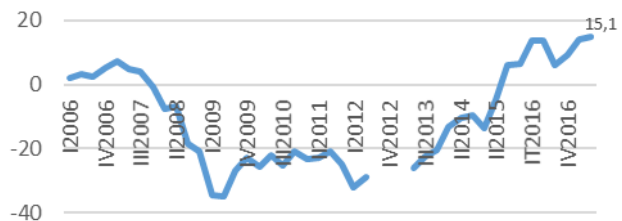
El Indicador de Confianza Empresarial de Aragón del segundo trimestre de 2017 alcanza un nuevo máximo, y se sitúa en 15,1.

Los empresarios evalúan muy favorablemente el contexto económico, confirmando su optimismo durante los primeros seis meses del ejercicio 2017.

Al analizar de forma desagregada el ICE-Aragón, el índice de EXPECTATIVAS y el índice de SITUACIÓN alcanzan unos valores respectivos de 13,3 y 16,8. Consiguientemente, el balance del trimestre en curso ofrece una valoración más favorable que las perspectivas sobre el próximo

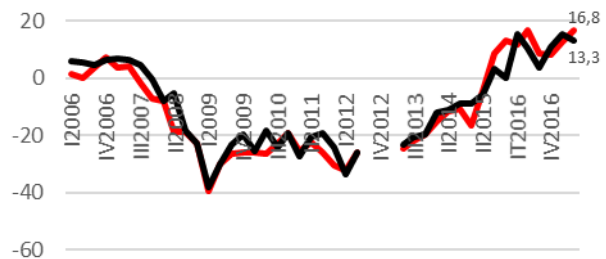
Si bien en ambos casos los índices se sitúan en valores máximos, resulta reseñable que el indicador de EXPECTATIVAS ofrece un ligero retroceso respecto del valor cosechado en el trimestre anterior.

Indicador de Confianza Empresarial. Aragón
Datos desestacionalizados



SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS. ARAGÓN

Datos desestacionalizados



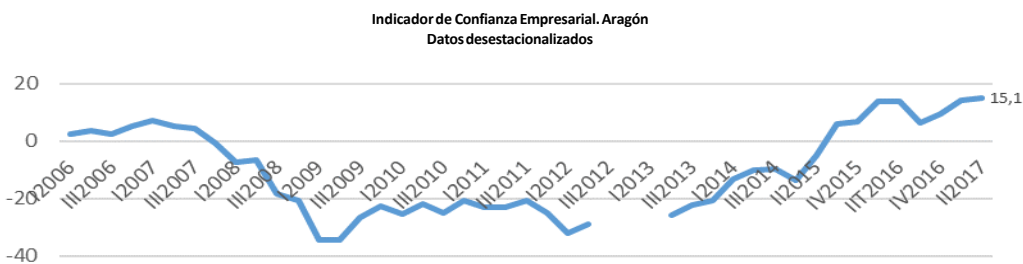
—●— Expectativas —●— Situación

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 del segundo trimestre de 2017 alcanza un nuevo máximo en la serie. Ligeramente por encima del valor cosechado en el Indicador anterior, se sitúa en 15,1. Este dato se posiciona en sintonía con el buen ritmo de crecimiento de la economía aragonesa, así como con los resultados sobre indicadores de perspectivas empresariales en España y en Europa publicados recientemente. Por sectores, los empresarios de la industria y de la construcción enjuician una vez más de manera más favorable la coyuntura económica que los del sector terciario. Este dato pudiere esconder la minoración del poder de compra de los aragoneses, superior al de la media española que, por ende, se traslada en un menor consumo interno de la economía.



Situación y expectativas

Si se desagrega el Indicador de Confianza Empresarial de Aragón entre la valoración empresarial acerca de la situación económica en el segundo trimestre y las previsiones sobre el tercero, se aprecia cómo ambos indicadores –el de EXPECTATIVAS y el de SITUACIÓN– se sitúan en torno a las cifras máximas alcanzadas en la serie histórica. Mientras el indicador de EXPECTATIVAS se sitúa en 13,3, el de SITUACIÓN muestra un valor de 16,8.

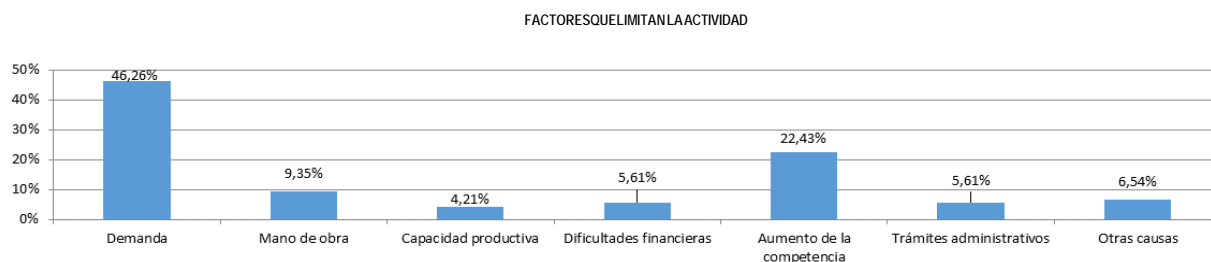
En adición a lo expuesto, debe señalarse el hecho de que las expectativas de las empresas sobre el tercer trimestre de 2017 sean ligeramente menos positivas que la valoración que a los empresarios les merece el balance del segundo trimestre. De hecho, el Indicador de EXPECTATIVAS retrocede levemente respecto de la cifra a la que ascendió en la encuesta anterior (15,2).



Factores que limitan la actividad

Los empresarios aragoneses, en su conjunto, señalan como los principales factores que limitan el crecimiento de su actividad la insuficiencia de su demanda de referencia y el aumento de la competencia (respectivamente, estos determinantes son indicados por un 46,26 % y 22,43 % de las empresas). La importancia relativa de estos dos factores es una constante a lo largo de toda la serie histórica.

El resto de los determinantes que lastran el aumento en la facturación de las empresas son señalados, de forma individual, por menos del 10 % de los empresarios. En este sentido, la escasez de mano de obra cualificada (9,35 %), así como un compendio heterogéneo de causas (6,54 %), devienen los siguientes factores en importancia señalados por los empresarios aragoneses como obstáculos a la expansión de su actividad. Las dificultades financieras (5,61 %), los trámites administrativos (5,61 %) y la insuficiencia de capacidad productiva (4,21 %) resultan los factores que son identificados por los empresarios como rémoras menores para el crecimiento de su facturación.



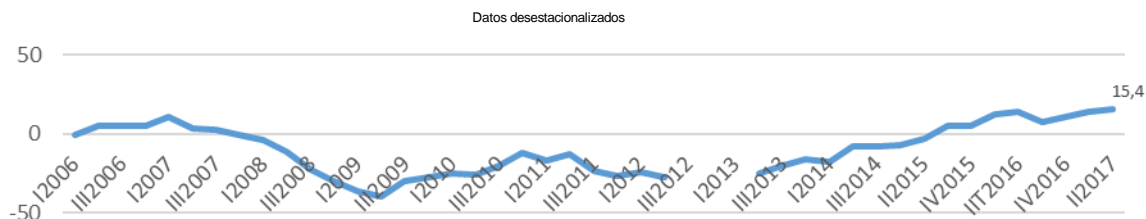
RESULTADOS POR SECTORES

Indicador de Confianza Empresarial. Industria y Construcción

Las empresas industriales y de la construcción reflejan un optimismo récord respecto de la serie histórica. El valor del Indicador de Confianza Empresarial sectorial se sitúa en 15,4, prolongando su senda ascendente. A pesar de que el crecimiento en la facturación del sector es ligeramente inferior a la media española, los empresarios aragoneses realizan una lectura francamente positiva del segundo trimestre de 2017. En este punto destaca el hecho de que las exportaciones de la industria automovilística, clave para el crecimiento económico de Aragón, han observado una tasa de incremento del 3 % en los seis primeros meses del año.

A mayor abundamiento, y, al igual que acontece para el conjunto de las empresas aragonesas, el muy positivo dato de confianza empresarial del sector secundario descansa en mayor medida sobre el enjuiciamiento de la situación económica en el segundo trimestre de 2017 que sobre las perspectivas acerca del tercero. Con todo, destaca que, en ambos casos, los valores obtenidos resultan más elevados que los que se refieren al conjunto de empresas y, muy especialmente, a los que traen causa únicamente de las opiniones de los empresarios del sector servicios.

Indicador de Confianza Empresarial. Industria y Construcción

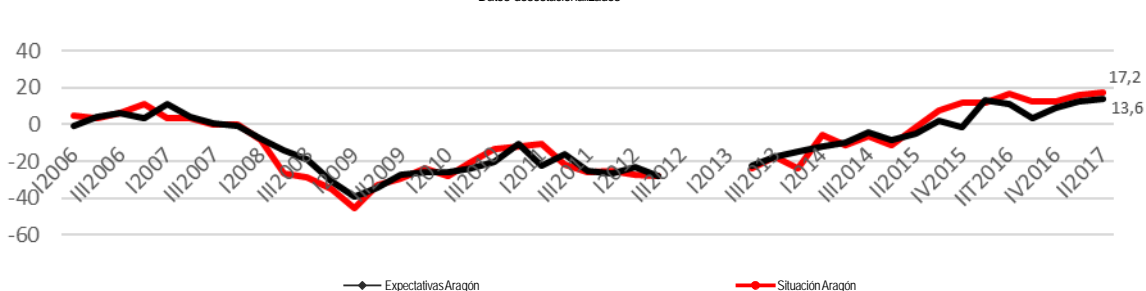


Situación y expectativas

El valor máximo alcanzado por el Indicador de Confianza Empresarial del sector secundario se funda en los altos valores cosechados tanto por el Indicador de EXPECTATIVAS como su homónimo sobre la SITUACIÓN económica. En este sentido, y, respectivamente, en el segundo trimestre de 2017 estos índices alcanzan unos valores de 13,6 y 17,2. Ambas cifras representan valores máximos en relación con los datos de la serie histórica, poniendo de manifiesto cómo los empresarios aragoneses de la industria y de la construcción, enjuiciando muy favorablemente la coyuntura económica a mediados de 2017, confían en que la senda de crecimiento de la economía se mantenga.

En este punto, resulta reseñable que, desde 2015, los empresarios del sector secundario observan sistemáticamente con mayor optimismo el contexto presente que el futuro más inmediato, con independencia de que, a posteriori, su actividad en el siguiente trimestre mejore sus previsiones iniciales. Todo lo cual no deviene sino consecuencia de la volatilidad a la que la industria y la construcción se ha visto (y aún continúa) sometida, tanto en términos de riesgos geopolíticos como de encarecimiento de materias primas –tal y como ha acontecido significativamente en el primer semestre de 2017–.

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS. ARAGÓN. INDUSTRIA Y CONSTRUCCIÓN



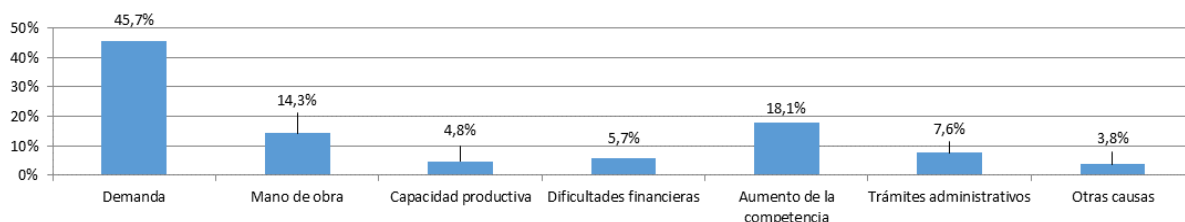
Factores que limitan la actividad

La debilidad de la demanda es el factor más destacado que lastra el crecimiento de las empresas aragonesas de la industria y de la construcción, seguido del aumento de la competencia (ambos factores son identificados, respectivamente, por un 45,7 % y un 18,1 % de los empresarios). En este sentido, y a modo de comparativa sobre los resultados cosechados en oleadas anteriores de esta encuesta, resulta reseñable la tendencia descendente que mantiene la insuficiencia de la demanda de referencia como determinante que actúa negativamente sobre el crecimiento de la facturación de las compañías (en el ejercicio 2016 llegó a ser identificado por más del 50 % de las empresas). A su vez, y, a contrario, el aumento de la competencia repunta muy significativamente (el valor anterior alcanzado en la encuesta del primer trimestre de 2017 ascendía a un 13%).

Como tercer factor en importancia que minorra el potencial de crecimiento de las empresas aragonesas de la industria y la construcción se erige la escasez de mano de obra cualificada. En línea con el crecimiento ininterrumpido de las exportaciones de un sector fuertemente orientado al exterior, este dato puede anticipar un mayor crecimiento a futuro, al menos por lo que hace al nivel de inversión. De cualquier manera, el hecho de que casi un 15 % de las compañías manifiesten dificultades para encontrar personal apto para las vacantes es un dato en sí mismo negativo.

Un conjunto heterogéneo de causas, no ligadas estas a la financiación, así como cuestiones relacionadas con la capacidad instalada o la burocracia se configuran como factores menores que dificultan el crecimiento de las empresas aragonesas industriales y de la construcción.

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 evalúan de forma muy positiva la evolución de sus compañías durante el segundo trimestre de 2017. De hecho, el valor del Indicador de Confianza Empresarial mantiene el máximo alcanzado en el primer trimestre de este año, que asciende a 12,2. Atrás parecen quedar las dudas sobre el devenir económico que los empresarios del sector terciario manifestaron en el segundo semestre del año pasado. Con todo, la cifra de 12,2 es sensiblemente inferior, tanto a la que arroja el Indicador general como a la que refleja el índice de confianza de las empresas industriales.

En este sentido, debe resaltarse dos datos relativos al mercado laboral aragonés. De un lado, la tasa de paro de la Comunidad es inferior a la media española, cuyos efectos positivos sobre el consumo son inmediatos. De otro lado, empero, el ritmo de reducción del desempleo existente y la evolución negativa, en media, del poder de compra de los consumidores aragoneses, podrían explicar el optimismo matizado de los empresarios del sector terciario.

Así las cosas, de nuevo, tal y como acontece para el conjunto de las empresas, así como singularmente para las industriales, la confianza de los empresarios del comercio y de los servicios descansa en mayor medida en el balance que estos realizan sobre la situación económica que sobre sus previsiones para el tercer trimestre de este año.

Indicador de Confianza Empresarial. Comercio y Servicios

Datos desestacionalizados

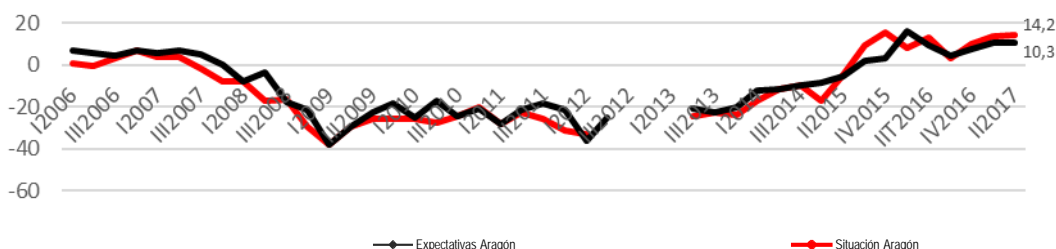


Situación y expectativas

Si se desglosa el resultado del Indicador de Confianza Empresarial del sector terciario, los fundamentos del valor máximo que, de nuevo, ha alcanzado dicho indicador, resultan sustancialmente similares a los del trimestre anterior. De un lado, el Indicador de SITUACIÓN se sitúa muy por encima de su homónimo de EXPECTATIVAS. En concreto, partiendo de que ambos se encuentran cerca de niveles máximos, el primero se ha incrementado ligeramente (ha pasado de 13,6 a 14,2), mientras que el Indicador de EXPECTATIVAS ha recorrido el camino inverso, descendiendo ligeramente (de 10,8 a 10,3).

A la luz de la evolución de ambos Indicadores, durante los primeros seis meses de 2017 parece que la pérdida general de la confianza mostrada por los empresarios del sector terciario a finales de 2016 resultó un paréntesis, tal y como muestra la evolución de la serie histórica. De hecho, tal y como se conjeturaba en el informe anterior del Indicador de Confianza del sector terciario, la aceleración del crecimiento económico a nivel europeo ha confirmado el optimismo del sector terciario aragonés. De nuevo, con los últimos datos disponibles, el fuerte crecimiento del que se siguen beneficiando las economías nacional y regional fundamentan macroeconómicamente las previsiones de los empresarios aragoneses del comercio y de los servicios.

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS. ARAGÓN. COMERCIO Y SERVICIOS
Datos desestacionalizados

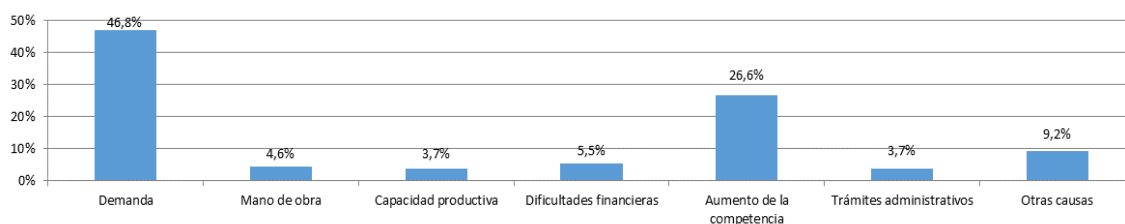


Factores que limitan la actividad

Los dos factores que, en mayor medida, explican a juicio de los empresarios aragoneses del comercio y de los servicios la limitación del crecimiento de sus compañías son la debilidad de su demanda de referencia y el aumento de la competencia. En conjunto, ambos determinantes son identificados por casi un 80 % de las empresas, dato en consonancia con los que evidencia toda la serie histórica. Respecto de la oleada anterior de esta encuesta, destaca el repunte que el aumento de la competencia cosecha como factor capital que lastra la facturación de las compañías: si en el segundo trimestre de 2017 es un determinante señalado por más de un 26 % de aquellas, el peso relativo de dicho factor en el primer trimestre se situaba en torno al 20 %. Con pesos relativos diferentes, este dato se sitúa en línea con lo manifestado por los empresarios del sector secundario.

El resto de potenciales determinantes que minoran la capacidad de crecimiento de las empresas del comercio y de los servicios, incluido un listado muy heterogéneo de causas, se erigen en factores menores. Así, los trámites administrativos, las dificultades financieras, la insuficiencia de capacidad instalada y la escasez de mano de obra cualificada son señalados, individualmente, por alrededor del 5 % de las compañías. En este punto, por la gran divergencia que existe entre las respuestas de los empresarios de los sectores secundario y terciario, debe resaltarse que, para estos últimos, la escasez de mano de obra cualificada parece un factor residual para explicar la ausencia de crecimiento en la facturación de las empresas.

FACTORES QUE LIMITAN LA ACTIVIDAD. COMERCIO Y SERVICIOS



P.1.- En el cuarto 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	Disminuído	No realiza
1.1 Facturación (volumen de ventas)	46,7 %	36,4 %	16,4 %	
1.2 Empleo (personal contratado)	29,0 %	59,8 %	5,1 %	6,1 %
1.3 Inversión	25,2 %	55,6 %	4,2 %	15,0 %
1.4 Precios de venta	7,9 %	83,2 %	8,9 %	
1.5 Exportaciones	8,4 %	26,6 %	8,4 %	56,5 %
1.6 Morosidad	6,1 %	63,6 %	12,1 %	18,2 %
1.7 Endeudamiento	13,6 %	51,9 %	15,4 %	19,2 %

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	No realizará
2.1 Facturación (volumen de ventas)	38,8 %	44,9 %	16,4 %	
2.2 Empleo (personal contratado)	19,2 %	71,0 %	3,3 %	6,5 %
2.3 Inversión	22,4 %	55,1 %	4,2 %	18,2 %
2.4 Precios de venta	6,5 %	86,4 %	6,5 %	
2.5 Exportaciones	9,8 %	29,9 %	2,8 %	57,5 %
2.6 Morosidad	3,3 %	66,4 %	12,1 %	18,2 %
2.7 Endeudamiento	13,1 %	55,1 %	12,6 %	19,2 %

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	46,3 %
3.2 Escasez de mano de obra especializada/personal cualificado	9,3 %
3.3 Insuficiencia de capacidad instalada	4,2 %
3.4 Dificultades de financiación o tesorería	5,6 %
3.5 Aumento de la competencia	22,4 %
3.6 Trámites administrativos	5,6 %
3.7 Otras causas	6,5 %

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 214 establecimientos ubicados en Aragón (105 del sector secundario y 109 del sector terciario). El margen de error para un nivel de confianza del 95% es de +/- 5% 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.