

Indicador de Confianza Empresarial de Aragón

Perspectivas segundo trimestre 2018
Resultados primer trimestre 2018

Evolución del Indicador de Confianza Empresarial

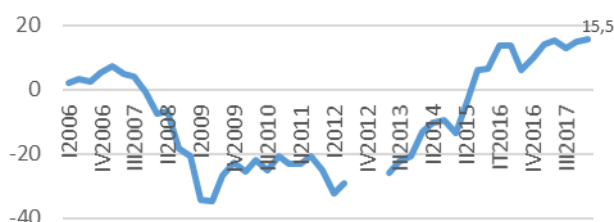
El Indicador de Confianza Empresarial de Aragón del primer trimestre de 2018 se mantiene en niveles máximos. Avanza ligeramente y se sitúa en un valor de 15,5.

Los empresarios aragoneses corroboran el buen estado de salud de la economía, en consonancia con las previsiones de crecimiento para este ejercicio.

El optimismo de los empresarios se refleja tanto en su valoración del trimestre recién cerrado como en las previsiones para el segundo trimestre del año. Si se analiza de manera desagregada el ICE-Aragón, tanto el índice de EXPECTATIVAS como el de SITUACIÓN arrojan unos valores muy similares y en el entorno de los máximos de la serie histórica.

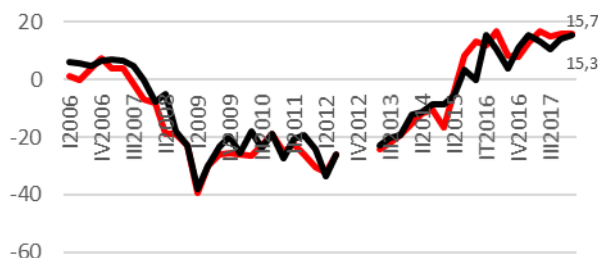
El indicador de EXPECTATIVAS se sitúa en 15,3 y el de SITUACIÓN EN 15,7.

Indicador de Confianza Empresarial. Aragón
Datos desestacionalizados



SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS. ARAGÓN

Datos desestacionalizados



—●— Expectativas —●— Situación

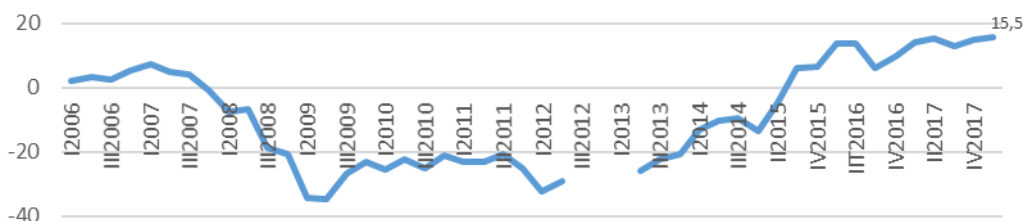
NOTAS: Los índices varían entre -100 y +100: valores positivos indican avances, mientras que datos negativos señalan retrocesos de la actividad. Desde 2013 sólo empresas de Zaragoza

RESULTADOS GENERALES

Indicador de Confianza Empresarial

La senda de fuerte crecimiento económico por la que transita la economía aragonesa es corroborada por el Indicador de Confianza Empresarial del primer trimestre de 2018. El optimismo de los empresarios, en consonancia con la última oleada de previsiones económicas publicadas, que sitúa a Aragón en el grupo de regiones que mayor crecimiento económico experimentarán en 2018, motiva que el ICE-Aragón alcance un valor de 15,5 y se mantenga en el entorno de los máximos de la serie histórica. Con la cautela que suponen el repunte en los precios del petróleo y la inestabilidad institucional, centrada en la Comunidad catalana, la opinión de los empresarios confirma la robustez de la expansión económica aragonesa. En este punto, en todo caso, resulta reseñable que el optimismo de los empresarios del sector secundario es superior al de sus homólogos del comercio y de los servicios, en línea con la tendencia de la serie histórica.

Indicador de Confianza Empresarial. Aragón
Datos desestacionalizados

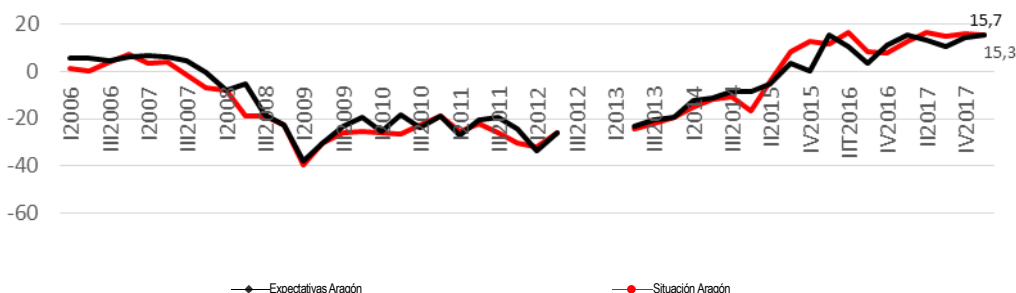


Situación y expectativas

De la desagregación del Indicador de Confianza Empresarial de Aragón para el primer trimestre de 2018 destaca la fuerte convergencia que muestran sus dos componentes, el Indicador de SITUACIÓN y el Indicador de EXPECTATIVAS. Si desde finales de 2016 los empresarios valoraban el trimestre en curso de forma más positiva que el homónimo recién terminado, los resultados de esta oleada ponen de manifiesto una convergencia entre ambas valoraciones, que ya se insinuaba en la encuesta anterior correspondiente al cuarto trimestre de 2017. Todo lo cual, por otra parte, no hace sino afianzar un consenso favorable sobre la marcha de la economía.

Así, partiendo de que ambos indicadores se sitúan en el entorno de los máximos de la serie histórica, el indicador de SITUACIÓN alcanza un valor de 15,7, mientras que el de EXPECTATIVAS se sitúa en 15,3.

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS. ARAGÓN
Datos desestacionalizados



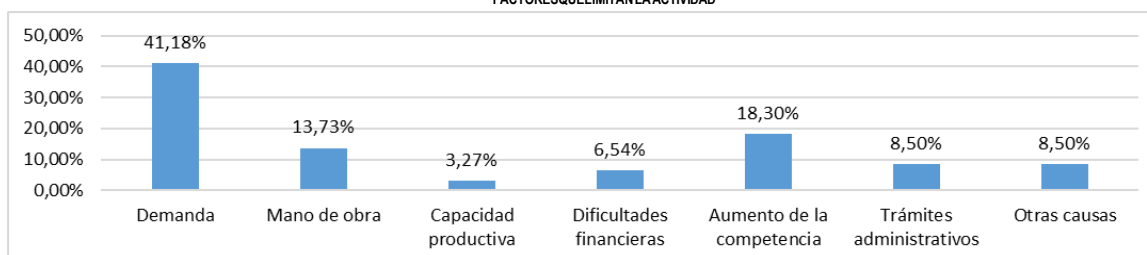
Factores que limitan la actividad

La cualidad principal que ostenta la demanda de referencia de una empresa para su supervivencia y éxito motiva que, siguiendo la tendencia de la serie histórica, el factor que es declarado por los empresarios como el que en mayor medida lastra su crecimiento es la debilidad de su demanda de referencia (así lo atestigua un 41,8 % de los encuestados). Junto con el aumento de la competencia, señalado por un 18 % de las empresas, ambos factores vuelven a ser mencionados por casi dos de cada tres empresas como lastres fundamentales a la expansión de sus negocios. Hecho, consistente por otra parte, con la gran estabilidad que proyecta la evolución de los precios de venta de las empresas (tal y como muestran los resultados generales de la encuesta, que se relacionan al final de este informe).

Por otra parte, resulta muy destacable que, de nuevo, los empresarios aragoneses identifiquen la escasez de mano de obra cualificada como la tercera de sus preocupaciones (así lo pone de relieve casi el 14 % de los encuestados).

Las dificultades financieras (6,54 %), la insuficiencia de capacidad productiva (3,27 %), los trámites administrativos (8,50 %) y un compendio muy heterogéneo de causas (8,50 %) resultarían factores de importancia secundaria para explicar las limitaciones al crecimiento de la actividad 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 las empresas aragonesas de la industria y de la construcción acelera su crecimiento y se sitúa en máximos. Alcanza un valor de 15,6. El impulso de las exportaciones aragonesas, corroborado por un incremento de la producción industrial durante los dos primeros meses del año (en marzo ha descendido ligeramente), motiva que los empresarios aragoneses del sector secundario valoren muy positivamente el contexto económico. Dentro de un contexto económico general, por otra parte, sobre el que se están revisando al alza todas las previsiones de crecimiento. A medio plazo, no obstante, la reactivación de la crisis política catalana y la incertidumbre que aún se cierne en relación con el acuerdo del Brexit suponen dos focos de inestabilidad potencial.

Dicho lo cual, si se desglosa el indicador de confianza en los subindicadores de SITUACIÓN y de EXPECTATIVAS, el sector industrial y de la construcción es ligeramente más optimista respecto de los trimestres vencidos que sobre los venideros, tal y como llevan manifestando los empresarios en las últimas oleadas de esta encuesta.

Indicador de Confianza Empresarial. Industria y Construcción

Datos desestacionalizados



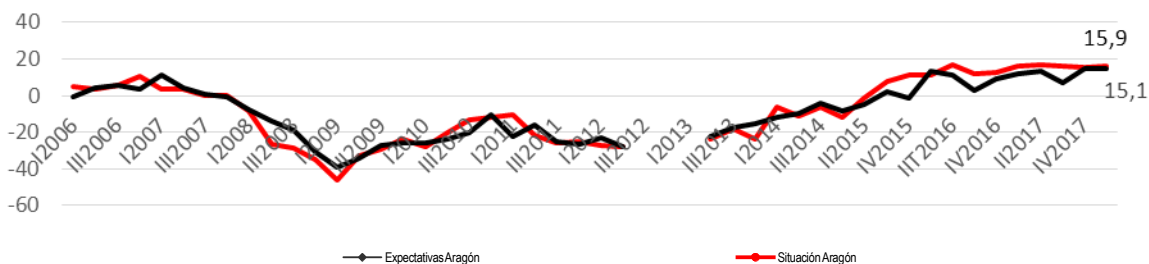
Situación y expectativas

Si se desglosa el Indicador de Confianza Empresarial del sector secundario del primer trimestre de 2018 en el indicador de EXPECTATIVAS y en el de SITUACIÓN, los resultados muestran, al igual que acontecía con la desagregación del Indicador general, dos cuestiones nítidamente reseñables. De un lado, ambos indicadores, tanto el de SITUACIÓN como el de EXPECTATIVAS, se sitúan en el entorno de los máximos que recoge la serie histórica. El indicador de SITUACIÓN alcanza un valor de 15,9 y el de EXPECTATIVAS 15,1. En ambos casos, el crecimiento es de más de medio punto respecto de los valores cosechados en la oleada anterior de esta encuesta.

De otro lado, y, de nuevo siguiendo la tónica que se observa respecto de los resultados generales, esto es, obviando la desagregación por sectores, los dos componentes del ICE, SITUACIÓN y EXPECTATIVAS, confirman una tendencia a converger. Desde finales de 2017 avanzan casi en paralelo. Por todo lo expuesto, el buen momento por el que transita el sector de la construcción aragonesa y los buenos datos de exportaciones parecen corroborar el sentir positivo de los empresarios.

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS. ARAGÓN. INDUSTRIA Y CONSTRUCCIÓN

Datos desestacionalizados

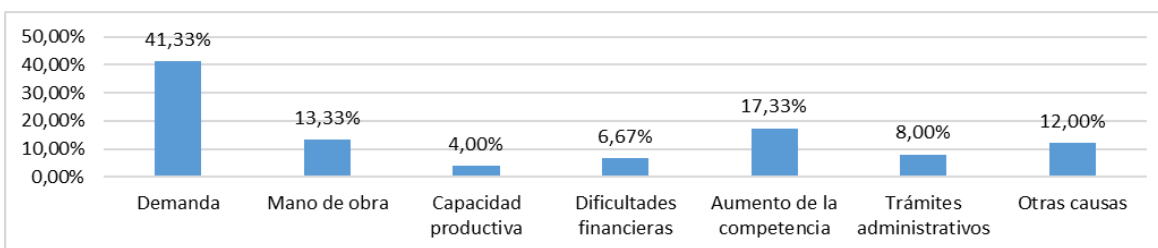


Factores que limitan la actividad

Los empresarios aragoneses de la industria y de la construcción identifican, al igual que el conjunto del empresariado aragonés, tres factores como los principales que lastran su crecimiento. En primer lugar, se sitúa la debilidad de su demanda de referencia, que es señalada por algo más del 40 % de los empresarios del sector secundario. En segundo término, vuelve a colocarse el aumento de la competencia, identificado por un 17 % de las empresas. Si bien en la oleada anterior, por primera vez la falta de mano de obra cualificada se erigió en la segunda de las preocupaciones de los empresarios aragoneses para valorar la falta de crecimiento de sus compañías, parece que, no obstante mencionado por casi un 15 % de ellos, la escasez de mano de obra cualificada vuelve a ser el tercer factor en importancia. En este sentido, es destacable cómo la demanda de titulados de FP sigue creciendo en Aragón, de lo que podría inferirse un mantenimiento en los ritmos de creación de empleo industrial en nuestra Comunidad.

Los trámites administrativos (8 %), un compendio heterogéneo de causas (12 %) y las dificultades financieras (6,67 %) se erigen de nuevo en factores secundarios para comprender la falta de crecimiento de las empresas, si bien, en conjunto, esos tres factores son los principales para un cuarto de las empresas industriales y de la construcción. La capacidad instalada, únicamente referenciada por un 4 % de las compañías, se mantiene como el factor menos relevante para explicar la ausencia de crecimiento en la facturación de las empresas del sector secundario aragonés.

FACTORES QUE LIMITAN LA ACTIVIDAD. INDUSTRIA Y CONSTRUCCIÓN



RESULTADOS POR SECTORES

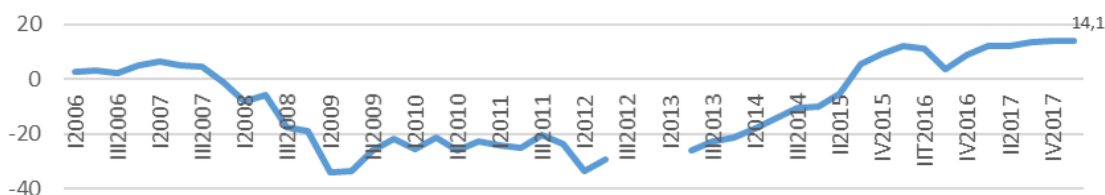
Indicador de Confianza Empresarial. Comercio y Servicios

El optimismo de los empresarios aragoneses del comercio y de los servicios se sitúa en niveles máximos. El cuarto año de crecimiento económico que encadena la economía aragonesa, y su posición líder en términos relativos en 2018, de acuerdo con el consenso de las previsiones, puede fundamentar que el Indicador de Confianza sectorial logre avanzar ligeramente respecto de los resultados de la oleada anterior y alcance un valor de 14,1 (el último registro fue de 13,8). No en vano, el consumo contiene en la actualidad el mayor potencial para influir en el ritmo de crecimiento de la economía aragonesa.

Dicho lo cual, si se atiende a la evolución que muestran los dos componentes del Indicador de Confianza, el indicador de SITUACIÓN y el indicador de EXPECTATIVAS, destaca que este último coseche un valor superior (mientras el primero decrece levemente, el segundo crece con fuerza). Este dato puede interpretarse como un indicador adelantado acerca de la confianza que el empresariado aragonés de los servicios deposita en la campaña estival.

Indicador de Confianza Empresarial. Comercio y Servicios

Datos desestacionalizados

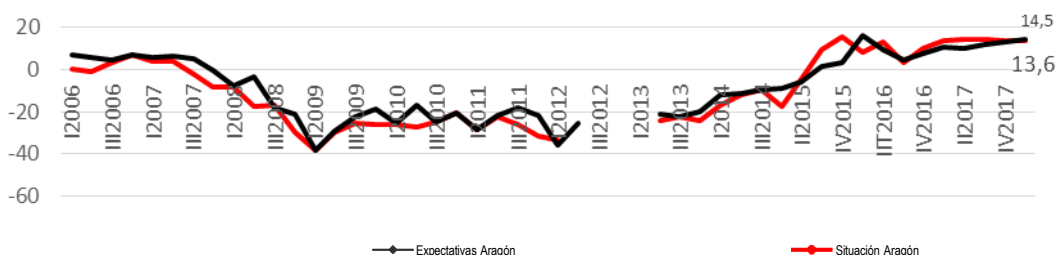


Situación y expectativas

Si se atiende separadamente a la evolución de los dos subindicadores que conforman el Indicador de Confianza, el de SITUACIÓN y el de EXPECTATIVAS, la oleada del primer trimestre de 2018 observa un suave despegue en la convergencia entre ambos (de forma antitética a lo que acontece con los subindicadores generales, y también con los del sector industrial). De todo lo cual, en todo caso, puede inferirse una suerte de consenso respecto de la positiva evolución de la economía -presente y futura-. Cuantitativamente, el indicador de EXPECTATIVAS ostenta un valor de 14,5 (su último registro fue 13,5), mientras que su homónimo de SITUACIÓN alcanza una cifra de 13,6 (el último dato fue 14,1). De hecho, es la tercera ocasión en la que, desde 2013, los empresarios del sector servicios valoran con mayor optimismo el trimestre en curso que el recién acabado.

Finalmente, tal y como parecían pronosticar los resultados de la última oleada de esta encuesta, el robusto crecimiento del que disfruta la economía aragonesa ofrece signos para creer que aquel se mantendrá en el segundo trimestre del año. Un dato que en términos de empleo apuntalaría esta tesis resulta el hecho de que los empresarios identifiquen la escasez de mano de obra como un lastre para su crecimiento (en línea con lo que manifiesta el conjunto del empresariado aragonés).

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS. ARAGÓN. COMERCIO Y SERVICIOS
Datos desestacionalizados



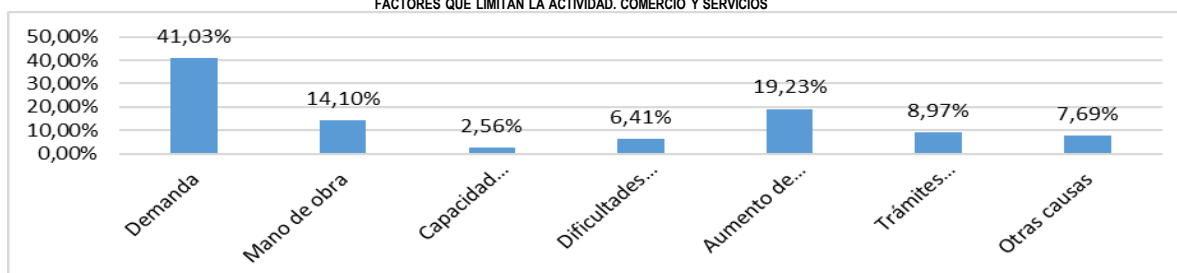
Factores que limitan la actividad

La debilidad de su demanda de referencia junto con el aumento de la competencia explican para el 60 % de las empresas aragonesas del comercio y de los servicios su falta de crecimiento. En relación con la oleada anterior de esta encuesta, la debilidad de la demanda es un factor que ha incrementado su importancia en ocho puntos (ahora es señalado por más del 40 % de las compañías, mientras que, con los datos de la última encuesta de 2017, la demanda era identificada por un 32 % de aquellas). El aumento de la competencia, por su parte, se mantiene en el entorno del 20 %.

Por otra parte, destaca que casi un 15 % de las empresas aragonesas del sector servicios manifieste una escasez de mano de obra cualificada, justamente cuando la economía en su conjunto transita por un ciclo netamente expansivo del que las ventas minoristas deben beneficiarse. Así, la falta de personal adecuado estaría lastrando el crecimiento del empleo, precisamente en un sector intensivo en mano de obra.

Por último, los trámites administrativos (8,97 %), un compendio heterogéneo de causas (7,69 %), la falta de capacidad instalada (2,56 %) y las dificultades financieras (6,41 %) aparecen como determinantes menores para explicar la falta de crecimiento en la facturación de las empresas aragonesas de los servicios, si bien, en conjunto, dichos factores son señalados por un 20 % de las empresas

FACTORES QUE LIMITAN LA ACTIVIDAD. COMERCIO Y SERVICIOS



RESULTADOS GENERALES. DEFINICIÓN DE CONCEPTOS

E20

P.1.- En el primer trimestre de 2018, 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)	38,5 %	39,2 %	22,2 %	
1.2 Empleo (personal contratado)	27,4 %	58,8 %	8,5 %	5,2 %
1.3 Inversión	22,9 %	52,9 %	5,9 %	18,3 %
1.4 Precios de venta	14,4 %	75,2 %	10,5 %	
1.5 Exportaciones	5,2 %	21,6 %	7,2 %	66,0 %
1.6 Morosidad	3,3 %	56,2 %	17,6 %	22,9 %
1.7 Endeudamiento	14,4 %	45,8 %	22,9 %	17,0 %

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)	41,8 %	45,1 %	13,1 %	
2.2 Empleo (personal contratado)	20,1 %	69,2 %	4,6 %	5,9 %
2.3 Inversión	17,0 %	56,2 %	6,5 %	20,2 %
2.4 Precios de venta	7,8 %	86,3 %	5,2 %	
2.5 Exportaciones	8,4 %	23,5 %	5,2 %	66,0 %
2.6 Morosidad	1,3 %	61,4 %	14,4 %	22,9 %
2.7 Endeudamiento	13,1 %	50,3 %	19,6 %	17,0 %

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	41,18 %
3.2 Escasez de mano de obra especializada/personal cualificado	13,73 %
3.3 Insuficiencia de capacidad instalada	3,27 %
3.4 Dificultades de financiación o tesorería	6,54 %
3.5 Aumento de la competencia	18,30 %
3.6 Trámites administrativos	8,50 %
3.7 Otras causas	8,50 %

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 153 establecimientos ubicados en Aragón (75 del sector secundario y 78 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.