



ENCUESTA DE OPINIONES EMPRESARIALES INDICADOR DE CONFIANZA EMPRESARIAL

EOE-ICE. PRIMER TRIMESTRE 2025

INDICADOR DE CONFIANZA EMPRESARIAL ARMONIZADO (ICEA)

El Índice de Confianza Empresarial Armonizado (ICEA) en Castilla y León registra en el primer trimestre de 2025 una variación de -2 puntos, lo que supone un -1,4% respecto al trimestre anterior. En España, la variación fue de 0,7 puntos (un 0,5%).

INDICADORES DE CONFIANZA EMPRESARIAL ARMONIZADOS Primer trimestre 2025		
	Castilla y León	España
Indicador de Situación (Situación del trimestre finalizado)	13,7	11,3
Marcha de negocio	Favorable	27,0
	Normal	59,7
	Desfavorable	13,3
Indicador de Expectativas (Expectativas del trimestre entrante)	-5,5	4,1
Marcha de negocio	Favorable	16,9
	Normal	60,7
	Desfavorable	22,4
ICEA (Base 100=1 Tr. 2013)	141,5	137,0

FUENTE: D. G. de Presupuestos, Fondos Europeos y Estadística de la Junta de Castilla y León con datos del INE y propios.

ICEA. SITUACIÓN TRIMESTRE ANTERIOR

En cuanto a las respuestas relativas al trimestre finalizado, cuarto de 2024, en Castilla y León, el 27% de los establecimientos ha tenido una opinión favorable sobre la marcha de su negocio, frente al 13,3% que ha opinado desfavorablemente. En España, estos porcentajes han sido del 25,2% y del 13,9% respectivamente.

La diferencia entre los porcentajes de respuestas favorables y desfavorables referidas al trimestre finalizado, denominada *Balance de Situación*, se situó en 13,7 en Castilla y León, variando 2,4 puntos respecto al valor obtenido el trimestre anterior (11,2 puntos). El *Balance de Situación* en España fue de 11,3 (6,5 en el trimestre anterior).



ICEA. EXPECTATIVAS DEL TRIMESTRE ENTRANTE

En Castilla y León, el 16,9% de los establecimientos considera que la marcha de su negocio durante el primer trimestre del 2025 será favorable, mientras que un 22,4% opina que será desfavorable. En España estos porcentajes han sido 19,7% y 15,6%, respectivamente.

Por tanto, la diferencia entre el porcentaje de respuestas favorables y desfavorables, llamada *Balance de Expectativas*, varía -7,9 puntos en Castilla y León, pasando de 2,4 puntos a -5,5. En España, también empeora, de 6,8 puntos hasta 4,1 puntos.

ICE. POR SECTORES

Respecto a la situación del cuarto trimestre de 2024, son optimistas en todos los sectores, siendo los más optimistas los sectores de *Construcción* (22 puntos) y *Otros servicios* (13,6 puntos).

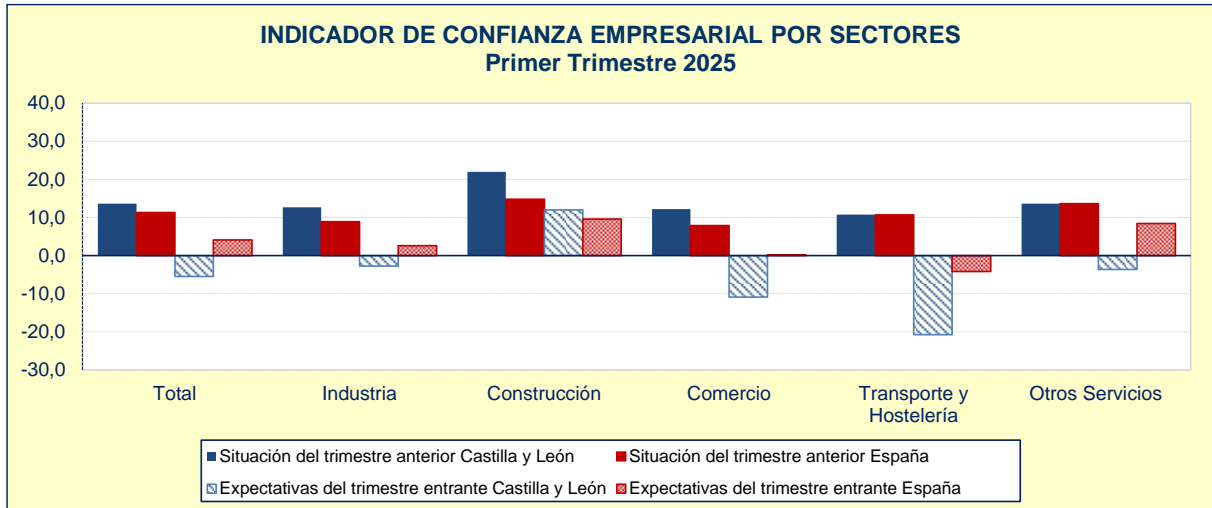
En España también han sido optimistas en todos los sectores. Los más optimistas fueron los sectores de *Construcción* (14,8 puntos) y *Otros Servicios* (13,6 puntos).

Las expectativas para el primer trimestre de 2025 se han manifestado pesimistas en todos los sectores, excepto en el sector de *Construcción* (12 puntos).

En España, las expectativas son optimistas en todos los sectores, excepto en el sector de *Transporte y Hostelería* (-4,2 puntos). Destacan como sectores más optimistas *Construcción* (9,6 puntos) y *Otros Servicios* (8,4 puntos).

INDICADORES DE CONFIANZA EMPRESARIAL POR SECTORES Primer Trimestre 2025						
	Situación del trimestre anterior		Expectativas del trimestre entrante		ICE (Base 100=1 Tr 2013)	
	Castilla y León	España	Castilla y León	España	Castilla y León	España
Total	13,7	11,3	-5,5	4,1	141,5	137,0
Industria	12,7	8,9	-2,7	2,6	129,5	127,5
Construcción	22,0	14,8	12,0	9,6	165,5	152,1
Comercio	12,2	7,9	-10,9	0,2	147,5	141,2
Transporte y Hostelería	10,8	10,7	-20,8	-4,2	155,8	140,3
Otros Servicios	13,6	13,6	-3,6	8,4	133,1	134,1

FUENTE: D. G. de Presupuestos, Fondos Europeos y Estadística de la Junta de Castilla y León con datos del INE y propios.



FUENTE: D. G. de Presupuestos, Fondos Europeos y Estadística de la Junta de Castilla y León con datos del INE y propios.

ICE. POR TAMAÑO DE LOS ESTABLECIMIENTOS

Respecto a la situación actual, los gestores son optimistas en todos los estratos de empleo, excepto en el estrato menos de 10 asalariados (-0,6 puntos). Siendo el estrato de 200 a 999 asalariados (25,5 puntos) el más optimista.

En España, se han manifestado optimistas los gestores de todos los estratos de empleo, excepto el de *menos de 10 asalariados* (-0,4 puntos). Los más optimistas fueron los gestores de los establecimientos de 1000 a más asalariados (19,7).

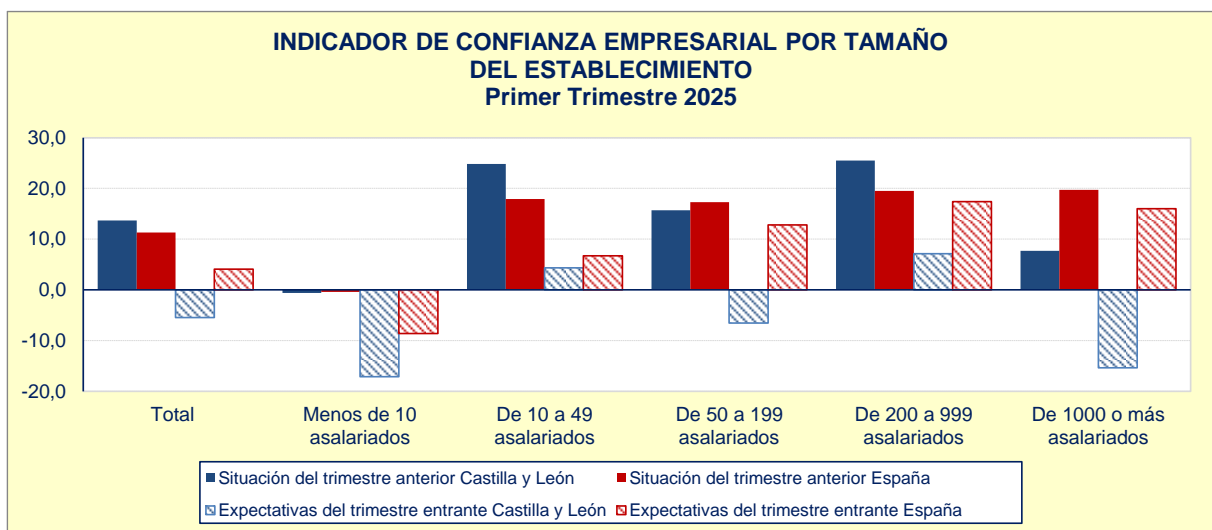
Las expectativas para el primer trimestre de 2025 los más optimistas son los gerentes de los establecimientos de 200 a 999 asalariados (7,1 puntos), seguidos por los del estrato de 10 a 49 asalariados (4,3 puntos).

En España, las expectativas para el próximo trimestre son optimistas en todos los estratos de empleo, excepto en el de menor tamaño, los de *menos de 10 asalariados* (-8,6 puntos). Los más optimistas fueron los gestores de establecimientos de 200 a 999 asalariados (17,4 puntos) y los de 1000 a más asalariados (16 puntos).



INDICADORES DE CONFIANZA EMPRESARIAL POR TAMAÑO DEL ESTABLECIMIENTO Primer Trimestre 2025						
	Situación del trimestre anterior		Expectativas del trimestre entrante		ICE (Base 100=1 Tr. 2013)	
	Castilla y León	España	Castilla y León	España	Castilla y León	España
Total	13,7	11,3	-5,5	4,1	141,5	137,0
Menos de 10 asalariados	-0,6	-0,4	-17,1	-8,6	142,6	138,1
De 10 a 49 asalariados	24,8	17,9	4,3	6,7	156,0	141,0
De 50 a 199 asalariados	15,7	17,3	-6,5	12,8	127,4	133,4
De 200 a 999 asalariados	25,5	19,5	7,1	17,4	129,1	129,5
De 1000 o más asalariados	7,7	19,7	-15,4	16,0	99,3	123,0

FUENTE: D. G. de Presupuestos, Fondos Europeos y Estadística de la Junta de Castilla y León con datos del INE y propios.



FUENTE: D. G. de Presupuestos, Fondos Europeos y Estadística de la Junta de Castilla y León con datos del INE y propios.



ICEA. POR COMUNIDADES AUTÓNOMAS

El **Indicador de Confianza Empresarial (ICEA)**, respecto al trimestre anterior, los mayores ascensos se registraron en *País Vasco* (4,2 puntos, lo que supuso un 3,2%), *Cantabria* (3,7 puntos, un 2,6%) y *Navarra* (2,4 puntos, un 1,8%).

Las Comunidades con mayores decrementos en el ICEA fueron *Aragón* (-2,4 puntos, supuso un -1,7%), *Baleares* (-2,3 puntos, un -1,7%), *Castilla La Manca* (-2,2 puntos, un -1,5%).

Castilla y León es la Comunidad Autónoma con el tercer mejor índice de confianza empresarial (141,5). Respecto al trimestre anterior empeoró -2 puntos, lo que supuso un -1,4%.

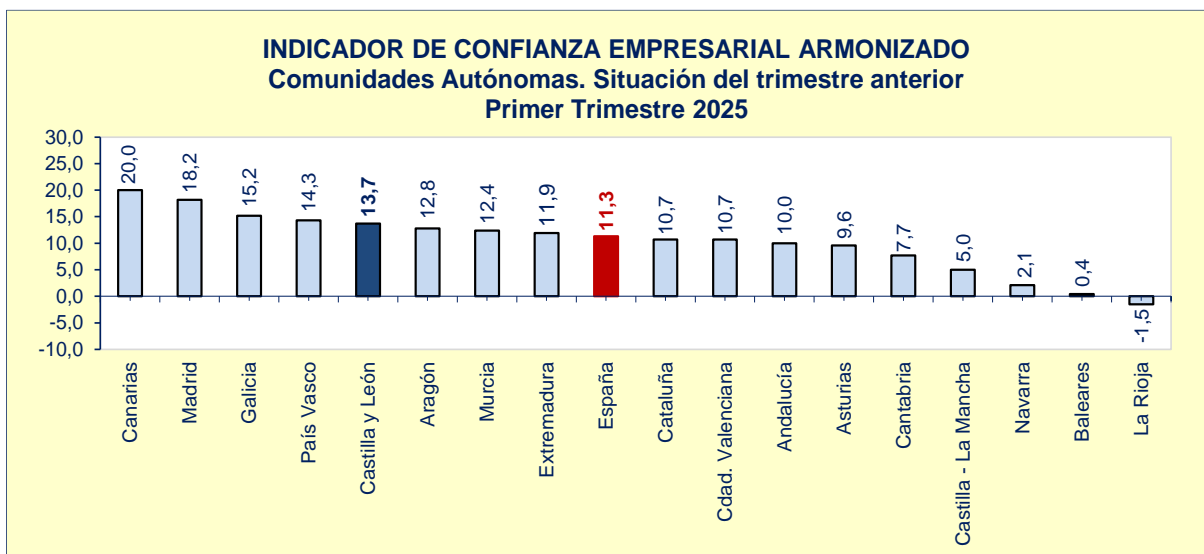
INDICADORES DE CONFIANZA EMPRESARIAL. Primer Trimestre 2025			
Comunidad Autónoma	Situación del trimestre anterior	Expectativas del trimestre entrante	ICEA (Base 100= 1 Tr 2013)
Castilla - La Mancha	5,0	-2,5	145,1
Cantabria	7,7	-1,8	144,3
Castilla y León	13,7	-5,5	141,5
Aragón	12,8	2,9	140,9
Asturias	9,6	1,2	140,8
Extremadura	11,9	3,8	140,1
País Vasco	14,3	8,5	137,5
Andalucía	10,0	0,1	137,2
Galicia	15,2	7,7	137,1
España	11,3	4,1	137,0
Cataluña	10,7	7,3	136,5
Canarias	20,0	7,8	135,7
Madrid	18,2	12,7	135,2
Baleares	0,4	-3,7	134,6
Navarra	2,1	1,3	133,9
Murcia	12,4	7,8	131,9
Cdad. Valenciana	10,7	6,4	128,8
La Rioja	-1,5	-13,0	127,7

Nota: ⁽¹⁾ Ordenadas de mayor a menor ICEA.

FUENTE: D. G. de Presupuestos, Fondos Europeos y Estadística de la Junta de Castilla y León con datos del INE y propios.

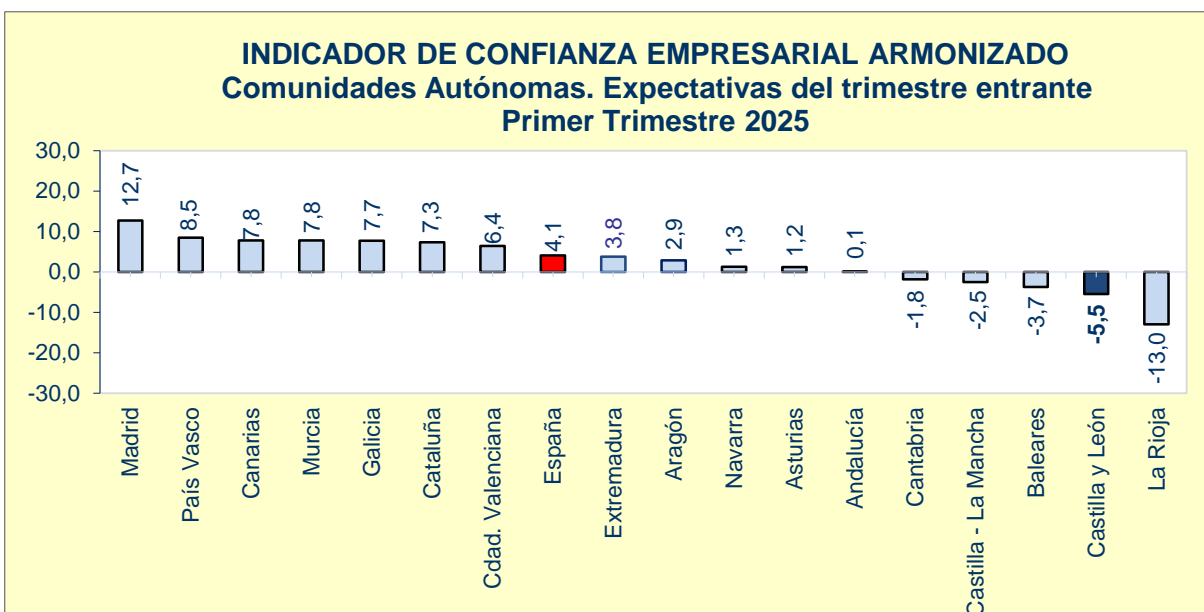


En cuanto a la **situación del cuarto trimestre del año 2024**, se han manifestado optimistas, sobre todo, los empresarios de *Canarias* (20 puntos), *Madrid* (18,2 puntos) y *Galicia* (15,2 puntos). La única pesimista fueron los gestores de *La Rioja* (-1,5 puntos).



FUENTE: D. G. de Presupuestos, Fondos Europeos y Estadística de la Junta de Castilla y León con datos del INE y propios.

Respecto a las **expectativas para el primer trimestre de 2025**, las más optimistas han sido las de los gestores de *Madrid* (12,7 puntos) y *País Vasco* (8,5 puntos). *La Rioja* y *Castilla y León* son las más pesimistas respecto al próximo trimestre (-13 puntos y -5,5 puntos, respectivamente).

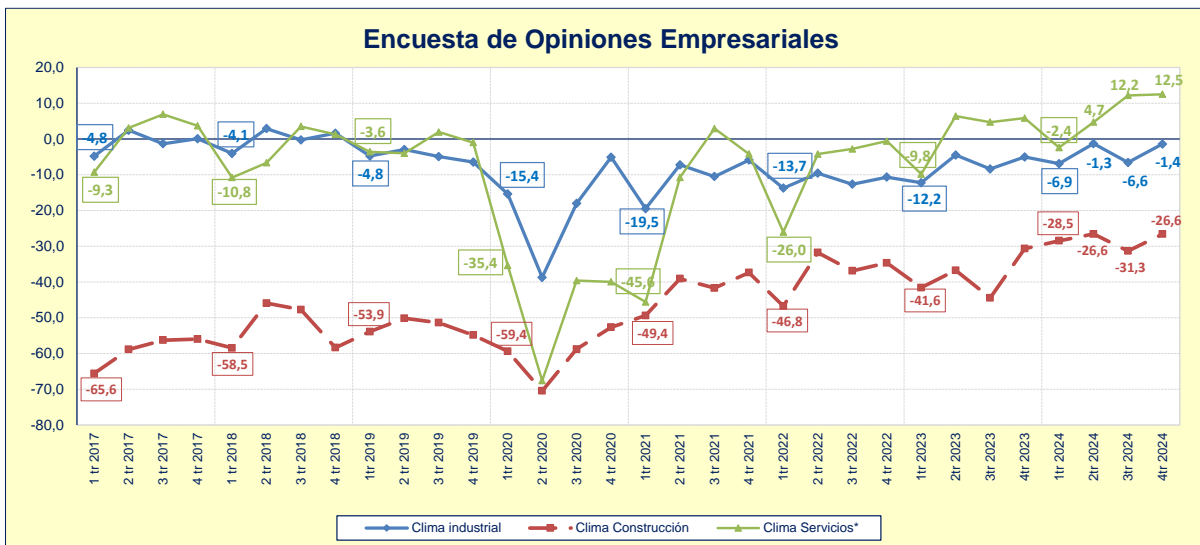


FUENTE: D. G. de Presupuestos, Fondos Europeos y Estadística de la Junta de Castilla y León con datos del INE y propios.



ENCUESTA DE OPINIONES EMPRESARIALES DE CASTILLA Y LEÓN. 4º T 2024

Según las opiniones de los empresarios, en el cuarto trimestre de 2024 con respecto al trimestre anterior, mejoró el clima de todos los sectores.



Nota: (*) Clima Servicios: Fuente: D. G. de Presupuestos, Fondos Europeos y Estadística de la Junta de Castilla y León con datos del INE y propios.

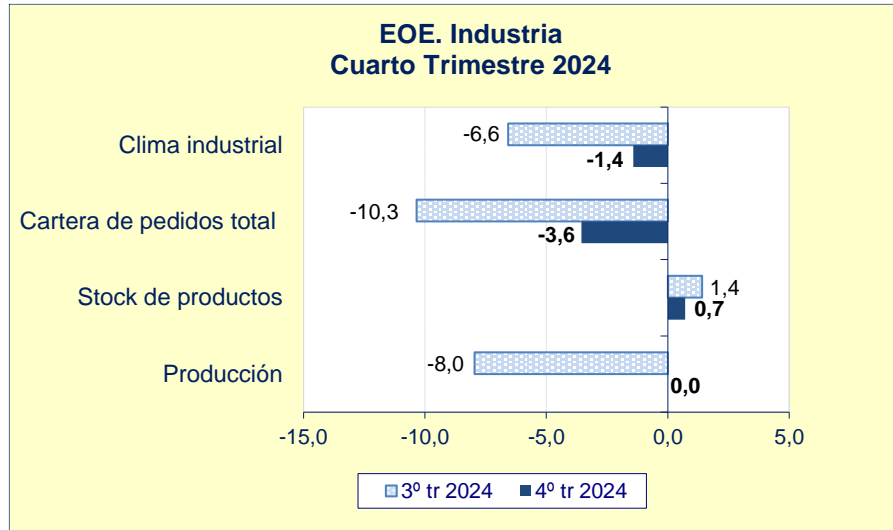
FUENTE: D. G. de Presupuestos, Fondos Europeos y Estadística de la Junta de Castilla y León.

RESULTADOS DEL SECTOR INDUSTRIAL

El clima del sector industrial, en el cuarto trimestre de 2024, se sitúa en un valor de -1,4, aumentando 5,1 puntos respecto al valor del tercer trimestre (-6,6).

Respecto al trimestre anterior, mejoró la valoración en la cartera de pedidos (6,8 puntos) y en la producción actual (8 puntos). Por el contrario, empeoró en el stock de productos (-0,7 puntos).

Las valoraciones de los componentes del clima industrial fueron negativas en la cartera de pedidos (-3,6 puntos), positivas en el stock de productos (0,7 puntos) y se mantienen constantes en la producción actual.



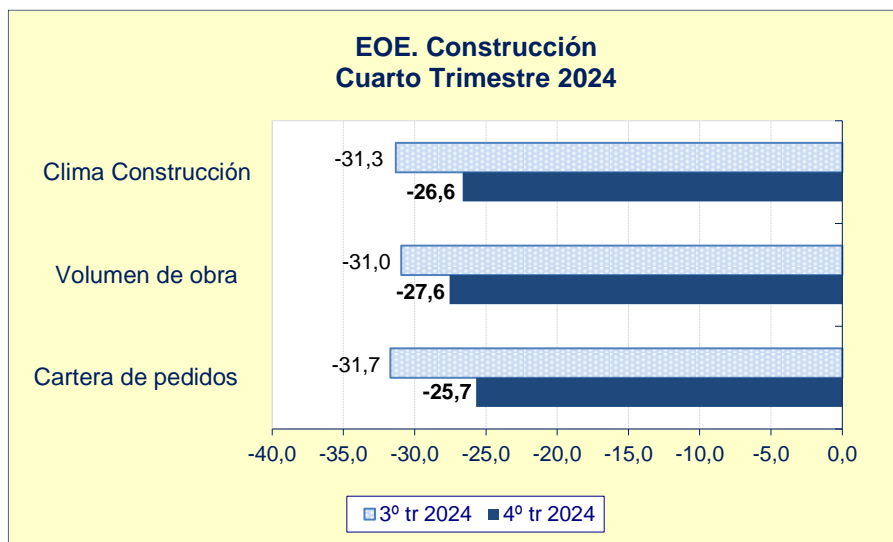
FUENTE: D. G. de Presupuestos, Fondos Europeos y Estadística de la Junta de Castilla y León.

RESULTADOS DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN

Según la opinión de los empresarios, el clima del sector de la construcción (-26,6), en el cuarto trimestre de 2024, mejoró respecto al valor registrado el trimestre anterior (-31,3). Este sector sigue siendo el más pesimista de los tres sectores.

La variación del clima en el sector de la construcción fue de 4,7 puntos, debido al comportamiento positivo tanto de la cartera de pedidos (6 puntos) como del volumen de mano de obra (3,4 puntos).

Las valoraciones de los dos componentes del clima de la construcción fueron negativas: la cartera de pedidos (-25,7 puntos) y volumen de obra (-27,6 puntos).



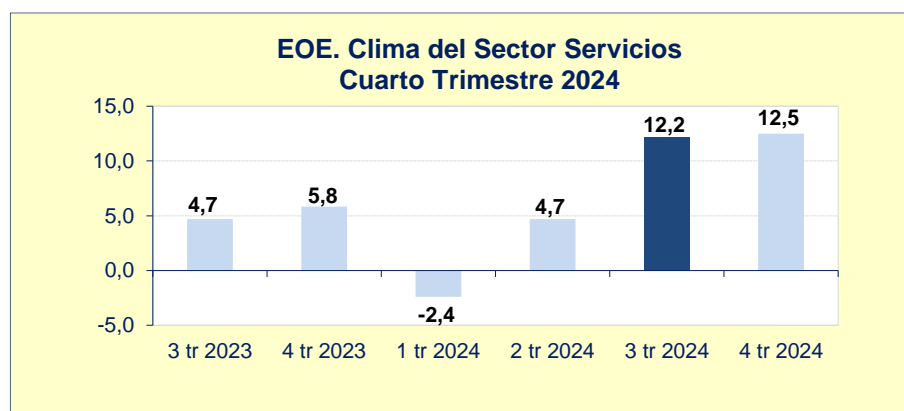
FUENTE: D. G. de Presupuestos, Fondos Europeos y Estadística de la Junta de Castilla y León.



RESULTADOS DEL SECTOR SERVICIOS

En el cuarto trimestre de 2024, el clima empresarial del sector servicios, se manifiesta positivo, 12,5 puntos. Siendo superior en 6,7 puntos al registrado en el mismo trimestre del año 2023 (5,8 puntos).

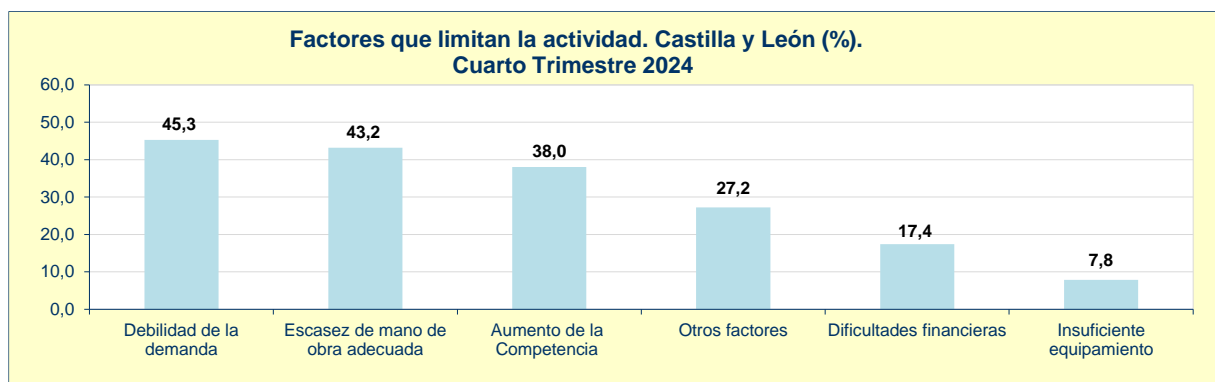
Respecto al trimestre anterior, tercero de 2024, las opiniones de los empresarios del sector servicios respecto al clima empresarial han mejorado ligeramente 0,3 puntos.



FUENTE: D. G. de Presupuestos, Fondos Europeos y Estadística de la Junta de Castilla y León.

FACTORES LIMITATIVOS DE LA ACTIVIDAD DE LOS ESTABLECIMIENTOS

La *debilidad de la demanda* es el factor que más señalan los empresarios de Castilla y León como limitativo de la actividad de sus establecimientos o la marcha de sus negocios, señalado por el 45,3% de los empresarios. A este factor le sigue la *escasez de mano de obra*, para el 43,2% de los empresarios y el *aumento de la competencia*, para el 38% de los mismos.



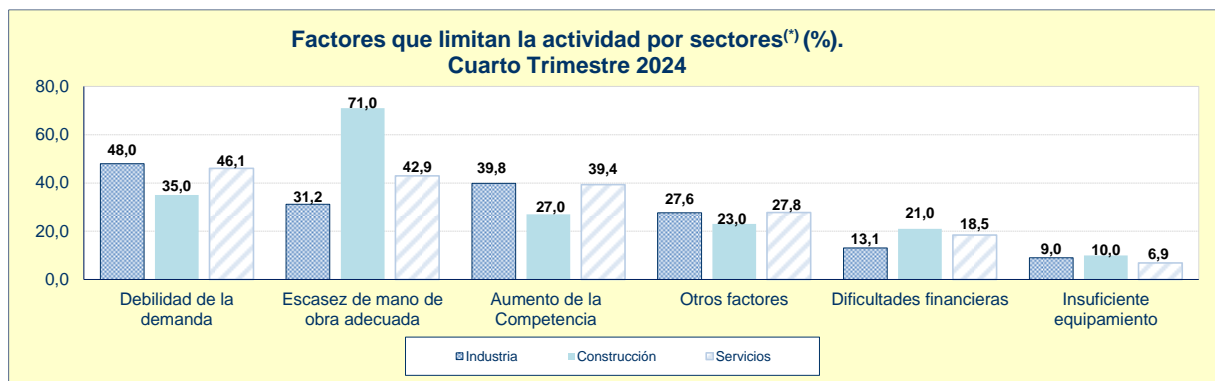
FUENTE: D. G. de Presupuestos, Fondos Europeos y Estadística de la Junta de Castilla y León con datos del INE y propios.

Por sectores, para el *industrial*, los factores que más limitan su actividad son la *debilidad de la demanda* señalada por el 48% de los empresarios, y el *aumento de la competencia*, para el 39,8%.



En el caso del sector *construcción*, destaca como factor que más limita su actividad la *escasez de mano de obra adecuada*, así lo manifiesta el 71% de los gestores. A este factor le sigue en importancia la *debilidad de la demanda*, para el 35% de los empresarios.

Para los empresarios del sector *servicios*, la *debilidad de la demanda* y la *escasez de mano de obra adecuada*, son los dos factores que más limitan su actividad, señalados por el 46,1% y 42,9%, de los empresarios de dicho sector, respectivamente.



Nota: (*) Ordenado de mayor a menor afección de los factores limitativos en el total de la actividad económica.

FUENTE: D. G. de Presupuestos, Fondos Europeos y Estadística de la Junta de Castilla y León con datos del INE y propios.

Notas:

El **Indicador de Confianza Empresarial Armonizado** se construye a partir de una media geométrica convenientemente normalizada entre los indicadores de Situación y de Expectativas, que fluctúan entre -100 y 100, y a partir de ella se calcula un índice cuya base es el cuarto trimestre del 2013. El **Indicador de Expectativas** recoge el saldo entre el porcentaje de respuestas favorables y desfavorables relativas al trimestre entrante, y el de **Situación**, las relativas al trimestre que está acabando. Los saldos pueden oscilar entre -100, todos los informantes son pesimistas, es decir, han marcado la casilla *desfavorable* y +100, todos los informantes son optimistas, es decir, han marcado la casilla *favorable*. La metodología del ICE permite la integración de datos análogos recogidos por el INE y los Organismos de Estadística de las CCAA, una vez verificada su homogeneidad para que puedan ser incorporados al proceso general de la encuesta y de acuerdo con los oportunos convenios suscritos al efecto. Desde el cuarto trimestre de 2013, además de los de Castilla y León, se integraron los datos procedentes de Andalucía, Islas Baleares, Canarias y Cataluña. En la actualidad, también se han agregado las Comunidades de La Rioja, Extremadura y la Comunidad Valenciana.

La **Encuesta de Opiniones Empresariales de Castilla y León**, permite conocer las opiniones de los empresarios de los sectores de industria, construcción y servicios de Castilla y León en relación con la cartera de pedidos, los stocks de productos terminados o la producción.

El clima industrial se obtiene como la media de los saldos del nivel de producción, de la cartera de pedidos y de los stocks de productos terminados cambiado de signo. El clima en el sector de la construcción es el resultado de realizar la media de los saldos del nivel de producción y de la cartera de pedidos. El clima del sector servicios es el saldo del nivel actual de la prestación de servicios y desde el cuarto trimestre de 2012 el saldo de la marcha del negocio. El clima puede tomar valores que oscilan entre -100 y 100, valores positivos indican una percepción favorable/optimista y los negativos reflejan una percepción negativa/pesimista.

La EOE ha sufrido ligeras modificaciones con el objeto de integrar las muestras de ambas operaciones para disminuir la carga a los informantes, ahorrar recursos públicos y permitir la comparación de resultados entre CCAA, entre las que destacan cambio de la unidad informante de empresa a establecimiento, la utilización del método TANKAN para la obtención de resultados y el cambio de la antigua sectorización R17 para adecuarla a la CNAE-2009.

La Encuesta de Opiniones Empresariales e Indicador de Confianza Empresarial es la **operación 21002** del **Plan Estadístico de Castilla y León 2022-2025**.