

Encuesta a las empresas españolas sobre la evolución de su actividad: tercer trimestre de 2023

Artículo 15
18/09/2023

<https://doi.org/10.53479/33733>

Motivación

La Encuesta del Banco de España sobre la Actividad Empresarial (EBAE) permite extraer, en tiempo real, información muy valiosa acerca de la facturación, el empleo y los precios pagados y cobrados por una amplia muestra de empresas españolas, lo que proporciona una contribución muy relevante al diagnóstico de la situación coyuntural de la economía.

Ideas principales

- Las empresas han percibido un descenso de su facturación en el tercer trimestre de 2023, tras el ligero aumento del trimestre anterior. La facturación cayó en todos los sectores, salvo en los servicios turísticos y de información y comunicaciones.
- Se observan indicios de pausa en el proceso desinflacionista en el tercer trimestre, tanto en los costes de producción como en los precios de venta. Las expectativas a un año apuntan a un ligero repunte de las presiones inflacionistas, sobre todo en el precio de los consumos intermedios.
- La actividad empresarial se ha visto afectada por el repunte de los costes energéticos y por la creciente incidencia de los problemas de disponibilidad de mano de obra. Estos últimos están motivando, entre otras cosas, que muchas empresas se vean obligadas a reducir sus contrataciones y a conceder mayores alzas salariales.

Palabras clave

Perspectivas económicas, facturación, empleo, precios.

Códigos JEL

E32, L25, E66.

Artículo elaborado por:

Alejandro Fernández Cerezo
Dpto. de Análisis de la Situación Económica
Banco de España

Mario Izquierdo
Dpto. de Análisis de la Situación Económica
Banco de España

ENCUESTA A LAS EMPRESAS ESPAÑOLAS SOBRE LA EVOLUCIÓN DE SU ACTIVIDAD: TERCER TRIMESTRE DE 2023

Este artículo presenta los resultados de la edición más reciente de la Encuesta del Banco de España sobre la Actividad Empresarial (EBAE), correspondiente al tercer trimestre de 2023. A través de la EBAE, una muestra de las sociedades no financieras españolas evalúa cada tres meses la evolución de su actividad en el trimestre corriente y las perspectivas a corto plazo. En particular, la encuesta recopila información cualitativa sobre la facturación, el empleo, la inversión empresarial y los precios pagados y cobrados por las empresas colaboradoras. Junto con las preguntas habituales sobre los principales factores limitativos de la actividad empresarial, el cuestionario incluyó en esta ocasión preguntas relativas a la disponibilidad de mano de obra. El trabajo de campo se llevó a cabo entre el 28 de agosto y el 11 de septiembre. La encuesta fue remitida para su cumplimentación *online* a una muestra de casi 15.000 sociedades, de las que cerca de un 25 % son colaboradoras habituales de la Central de Balances. Como en trimestres pasados, el grado de participación de las empresas ha sido muy satisfactorio, con un total de 6.086 encuestas válidas recibidas, lo que supone una tasa de respuesta del 40,7 %. En este artículo se detallan los principales resultados obtenidos a partir de dichas respuestas.

Facturación, empleo e inversión

El gráfico 1.a resume la visión de las compañías acerca de la evolución de su facturación en el trimestre en curso y sus perspectivas para el siguiente a partir de las respuestas a las distintas ediciones de la EBAE¹. Las contestaciones de las empresas se sintetizan en un índice que pondera sus valoraciones cualitativas formuladas en una escala de cinco niveles, comprendidos entre el «descenso significativo» y el «aumento significativo», de modo que, en los dos casos extremos en los que todos los encuestados recurrieran o bien a la primera, o bien a la segunda de estas dos respuestas, el índice tomaría un valor de -2 y de 2 , respectivamente². Los resultados de la encuesta sugieren que, en el tercer trimestre, la facturación habría retrocedido tras el avance registrado en el trimestre anterior.

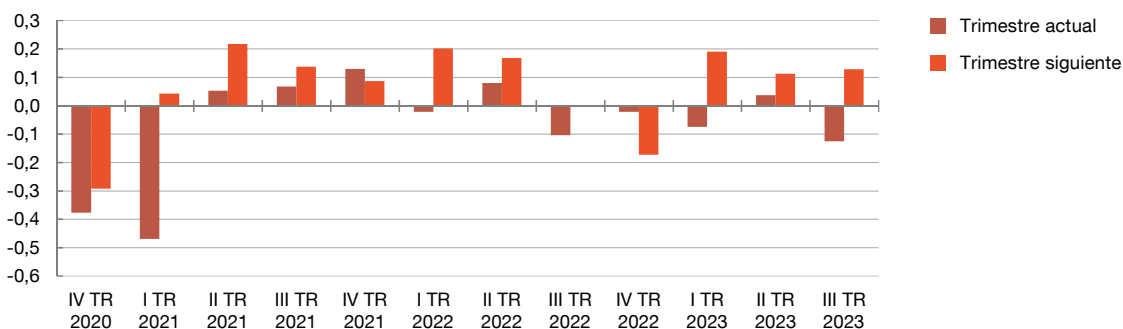
En consonancia con este indicador agregado, en el gráfico 1.b se observa cómo se ha producido, entre el segundo y el tercer trimestre de 2023, un desplazamiento hacia la izquierda de la distribución de respuestas de las empresas, que refleja un aumento de la proporción que declara estar registrando una caída de su facturación en este trimestre. En concreto, el porcentaje de empresas encuestadas cuyas ventas han crecido en este período es del 22,4 %, 7 puntos porcentuales (pp) menos que en el trimestre anterior, mientras que el porcentaje de las que perciben descensos en su facturación ha subido al 28,7 %, 6 pp más que hace tres meses. Sin embargo, para el cuarto trimestre de 2023, las perspectivas de los encuestados apuntan a un mayor dinamismo de la facturación.

1 Los resultados que se presentan en este artículo se han calculado utilizando pesos que permiten replicar la distribución del empleo en la Estadística de Empresas Inscritas en la Seguridad Social por ramas (un total de 15) y por estratos de tamaño (4).

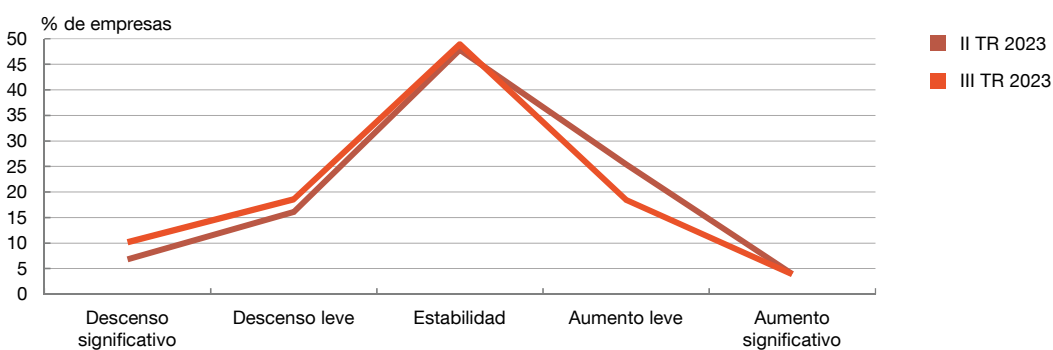
2 Las respuestas cualitativas son trasladadas a una escala numérica según la siguiente correspondencia: descenso significativo = -2 , descenso leve = -1 , estabilidad = 0 , aumento leve = 1 , aumento significativo = 2 .

Evolución y perspectivas de la facturación empresarial

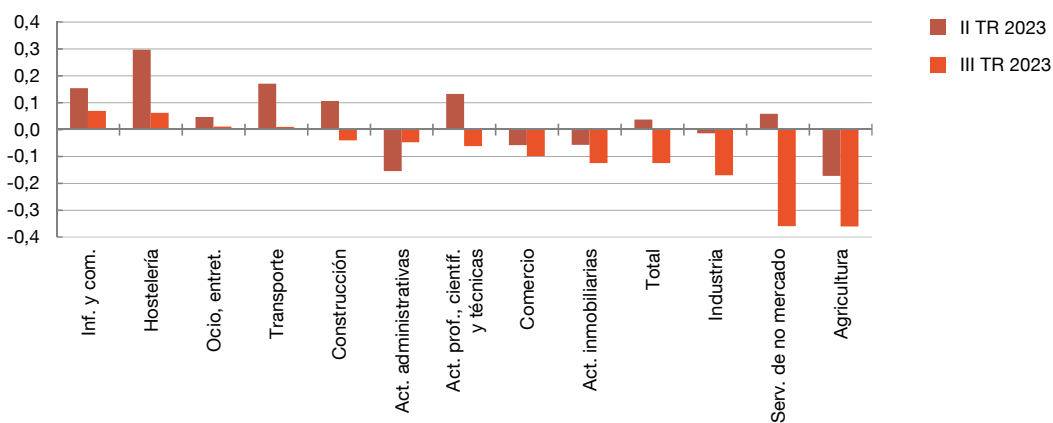
1.a Evolución trimestral de la facturación (a)



1.b Distribución de las respuestas sobre la evolución trimestral de la facturación



1.c Evolución trimestral de la facturación en el tercer trimestre de 2023, por ramas (a)



FUENTE: Encuesta del Banco de España sobre la Actividad Empresarial.

a Índice construido asignando los siguientes valores a las respuestas cualitativas de las empresas: aumento significativo = 2, aumento leve = 1, estabilidad = 0, descenso leve = -1, descenso significativo = -2.



Por ramas de actividad, la evolución de la facturación empresarial mantiene una notable heterogeneidad (véase gráfico 1.c). Entre los sectores con mayores caídas de las ventas destacan la industria y la agricultura, que encadenan cinco y seis trimestres consecutivos de retrocesos, respectivamente. Por el contrario, han continuado exhibiendo un comportamiento favorable las ramas ligadas al sector turístico (hostelería, ocio y transporte) y los servicios de información y comunicaciones (rama que ha enlazado diez trimestres consecutivos de subidas).

El peor comportamiento de la facturación también se ha traducido en una pérdida de dinamismo del empleo en esta edición de la encuesta (véase gráfico 2.a). La proporción de sociedades que indican que ha aumentado su nivel de empleo es del 18,6 %, casi 3 pp menos que en el trimestre anterior. Además, para el cuarto trimestre de 2023, las perspectivas apuntan a una ralentización adicional del avance de la ocupación.

En línea con el patrón sectorial observado en la facturación, cabe destacar la mejora experimentada por el empleo en algunas ramas de servicios (como información y comunicación, actividades profesionales, científicas y técnicas, ocio y transporte), en contraste con los retrocesos observados en agricultura y actividades inmobiliarias (véase gráfico 2.b). En el caso del sector agrícola, el indicador de empleo acumula seis trimestres consecutivos de descensos, lo que, en parte, podría estar reflejando el impacto de la sequía y otros fenómenos meteorológicos adversos.

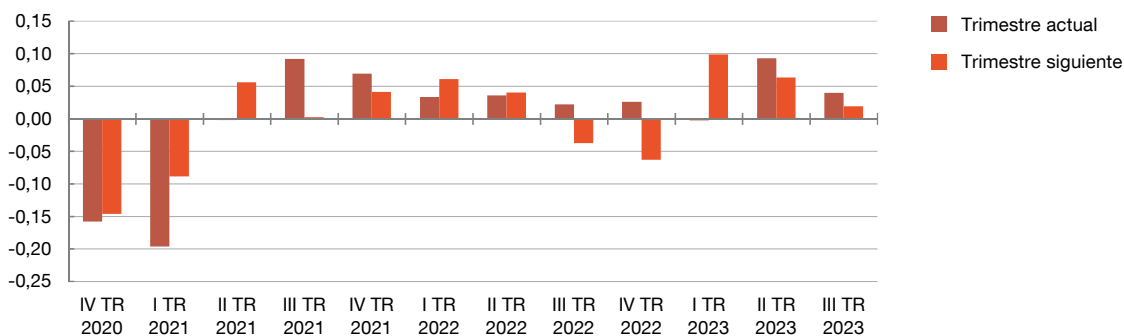
Como en las cuatro ediciones precedentes, la encuesta de este trimestre solicitó a las empresas colaboradoras información sobre la evolución coyuntural de sus decisiones de inversión. Los resultados muestran, a nivel agregado, una estabilidad de la actividad inversora en el tercer trimestre del año, período en el que un 16,7 % de las empresas aumentaron su inversión, porcentaje similar al del trimestre anterior. Por ramas de actividad, el mejor comportamiento de la inversión se concentró en los servicios de transporte y de no mercado, así como en la industria, mientras que en la agricultura, la hostelería y la construcción la evolución siguió siendo negativa, al igual que en los cuatro trimestres anteriores (véase gráfico 2.c).

Costes y precios

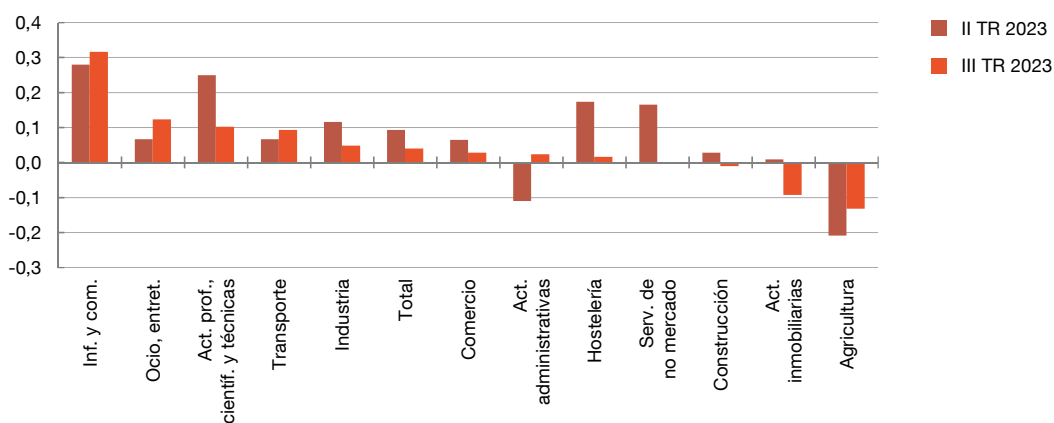
En relación con la evolución de los costes de los consumos intermedios, los resultados de la encuesta muestran que el proceso de disminución de las presiones inflacionistas iniciado a finales del año pasado se habría interrumpido en el tercer trimestre del año. En concreto, el indicador que mide la evolución de los costes de las empresas ha repuntado en este período después de los descensos observados en los tres trimestres anteriores (véase gráfico 3.a). Ello se debió a un aumento de casi 10 pp de la proporción de empresas que dicen haber experimentado un incremento adicional de los precios de sus consumos intermedios en el tercer trimestre del año, hasta el 58,4 %. Este freno en el proceso desinflacionista se extendería al cuarto trimestre, para el que las sociedades encuestadas anticipan una estabilidad de las presiones de costes. De forma similar, en relación con la variación de los precios de venta (véase gráfico 3.b), se observa

Evolución y perspectivas del empleo y de la inversión empresarial

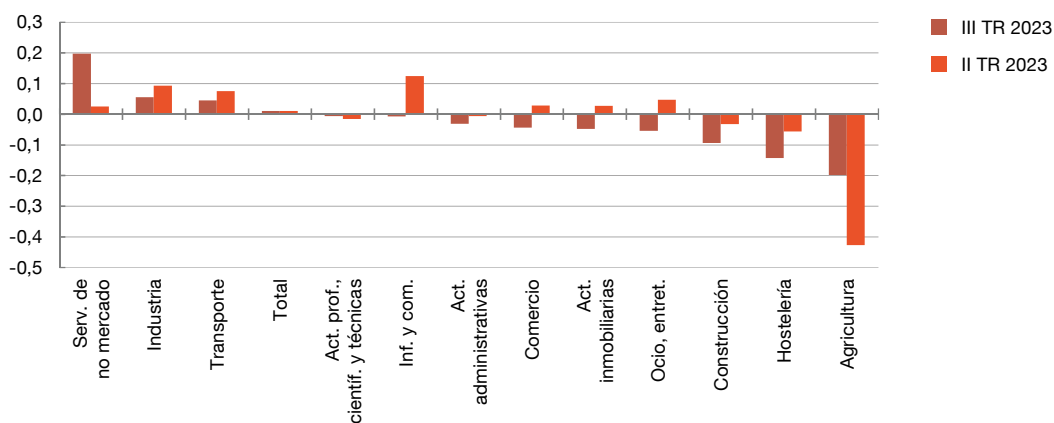
2.a Evolución trimestral del empleo (a)



2.b Evolución trimestral del empleo, por ramas (a)



2.c Evolución trimestral de la inversión, por ramas (a)

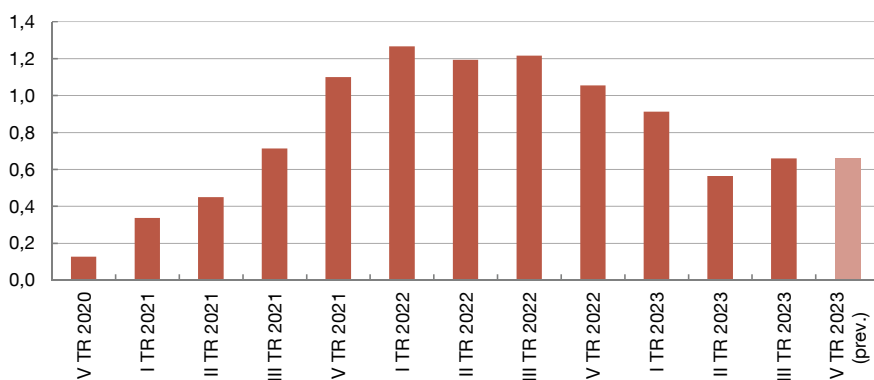
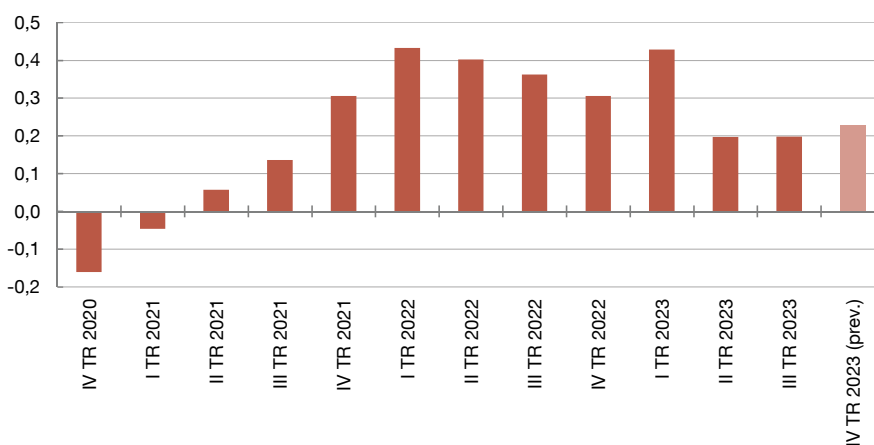


FUENTE: Encuesta del Banco de España sobre la Actividad Empresarial.

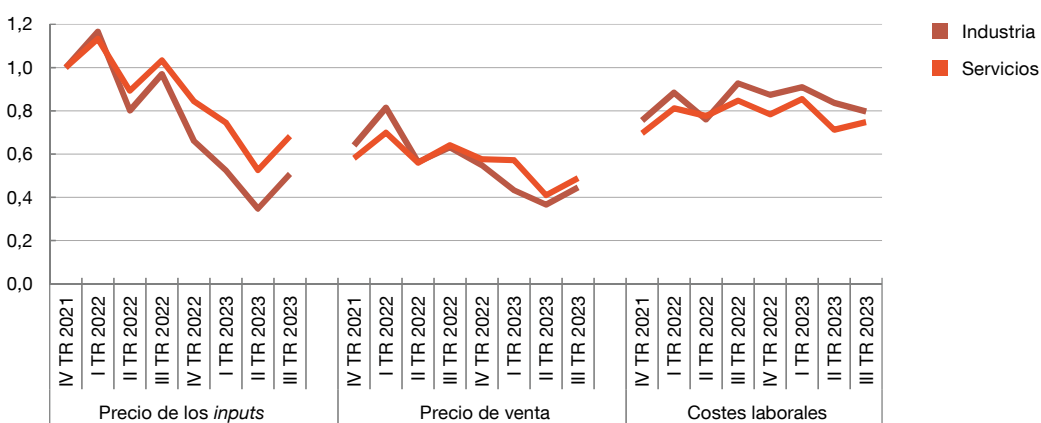
a Índice construido asignando los siguientes valores a las respuestas cualitativas de las empresas: aumento significativo = 2, aumento leve = 1, estabilidad = 0, descenso leve = -1, descenso significativo = -2.



Evolución de precios y costes

3.a Evolución trimestral del precio de los *inputs* (a)3.b Evolución trimestral del precio del *output* (a)

3.c Perspectivas de costes y precios a un año (a) (b)



FUENTE: Encuesta del Banco de España sobre la Actividad Empresarial.

a Índice construido asignando los siguientes valores a las respuestas cualitativas de las empresas: aumento significativo = 2, aumento leve = 1, estabilidad = 0, descenso leve = -1, descenso significativo = -2.

b Los servicios se refieren a las empresas pertenecientes al sector de servicios de mercado.



también una pausa en el descenso del correspondiente indicador, que se mantuvo estable en el tercer trimestre en el valor alcanzado en el segundo. Adicionalmente, un 26,4 % de las empresas declaran haber subido sus precios en el tercer trimestre (levemente por encima del 25,5 %), en comparación con el trimestre anterior. En cuanto a las perspectivas de los precios de venta para el cuarto trimestre, se espera un leve repunte adicional.

Por ramas productivas, el aumento del indicador de costes intermedios fue bastante generalizado, aunque se observó con más intensidad en ramas como los servicios de transporte, más afectados por el incremento reciente de los precios energéticos. En el caso de los precios de venta, la estabilidad observada a nivel agregado es el resultado de los aumentos registrados en diversas ramas de servicios (transporte, actividades administrativas y servicios de ocio), mientras que en la agricultura y la hostelería³ las empresas encuestadas reportaron leves descensos.

Cuando se pregunta a las empresas por sus perspectivas a un año vista, los encuestados esperan que el repunte reciente en los costes de los *inputs* se traslade parcialmente a sus precios de venta; así, se observa un aumento del indicador de presiones inflacionistas con respecto al valor previsto hace tres meses para el mismo horizonte temporal (véase gráfico 3.c). En concreto, el 64,9 % de las sociedades esperan que, dentro de un año, sus costes sean superiores a los actuales (10,5 pp más que en la anterior edición de la EBAE). Por sectores, el repunte es similar en la industria y los servicios, manteniéndose más elevadas las expectativas de aumentos en el sector terciario, como se viene observando en los trimestres anteriores. De forma más atenuada, se detecta un leve repunte de las expectativas de aumentos de los precios de venta, que interrumpen el descenso observado en los trimestres pasados, con una pauta muy similar tanto para la industria como para los servicios. Finalmente, en el caso de los costes laborales, como en anteriores trimestres, la previsión de incrementos a un año vista muestra una mayor estabilidad que la relativa a los precios, y se mantiene en niveles más elevados. En cambio, en términos del porcentaje de empresas encuestadas, la señal alcista es más clara: el 70,8 % de ellas esperan, en la actualidad, que se produzcan crecimientos de los costes laborales, unos 6 pp más que en el segundo trimestre. El aumento es más acusado en las ramas de servicios.

Factores que inciden sobre la actividad

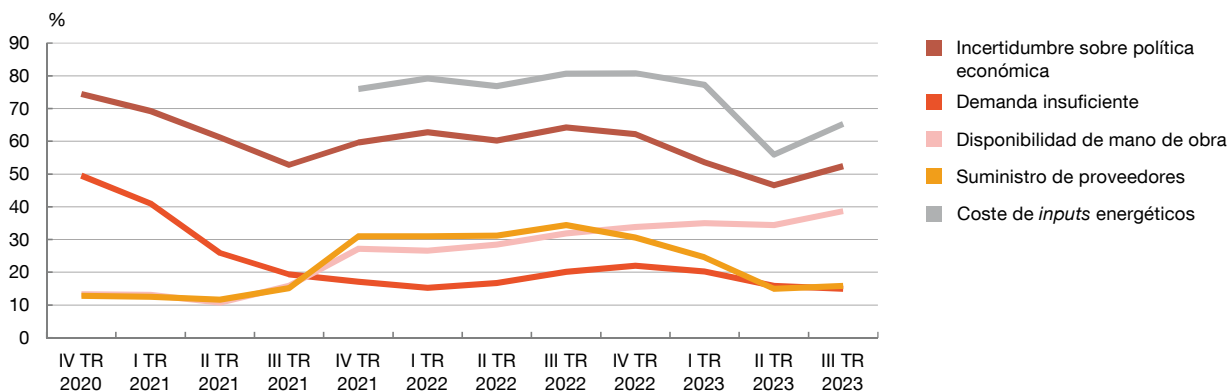
En cuanto a los condicionantes de la actividad en este trimestre, los resultados muestran un repunte del porcentaje de empresas afectadas negativamente por el aumento del coste de los *inputs* energéticos (véase gráfico 4.a). En concreto, el porcentaje de empresas que declaran un impacto negativo del encarecimiento de estos insumos aumenta hasta el 65 %, 9 pp más que hace tres meses, tras el descenso producido en el primer semestre del año. Por ramas productivas, el aumento de la incidencia negativa de este factor es generalizado, pero se ha observado de

3 En términos del IPC, los datos hasta agosto muestran una moderación del avance interanual de los precios tanto en la rúbrica de servicios de restauración (de 0,6 pp en agosto respecto a la media del segundo trimestre) como en la de servicios de alojamiento (de 2,6 pp en el mismo período).

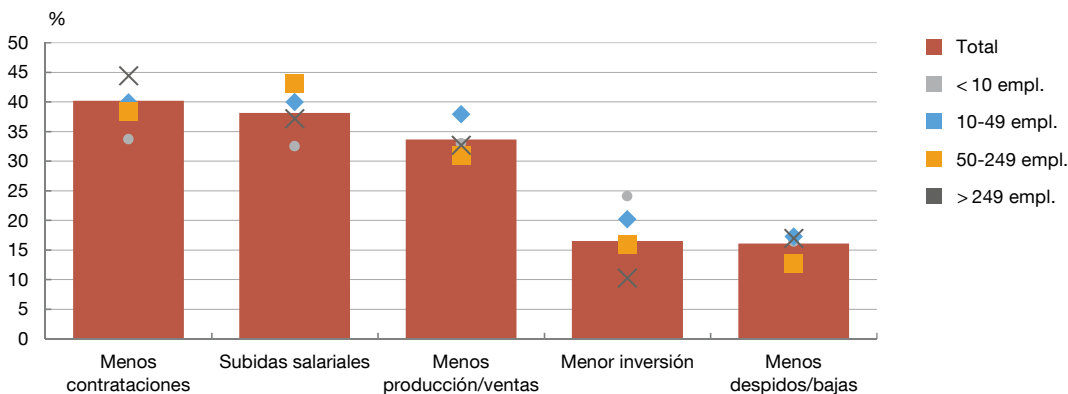
Gráfico 4

Factores que inciden sobre la actividad empresarial

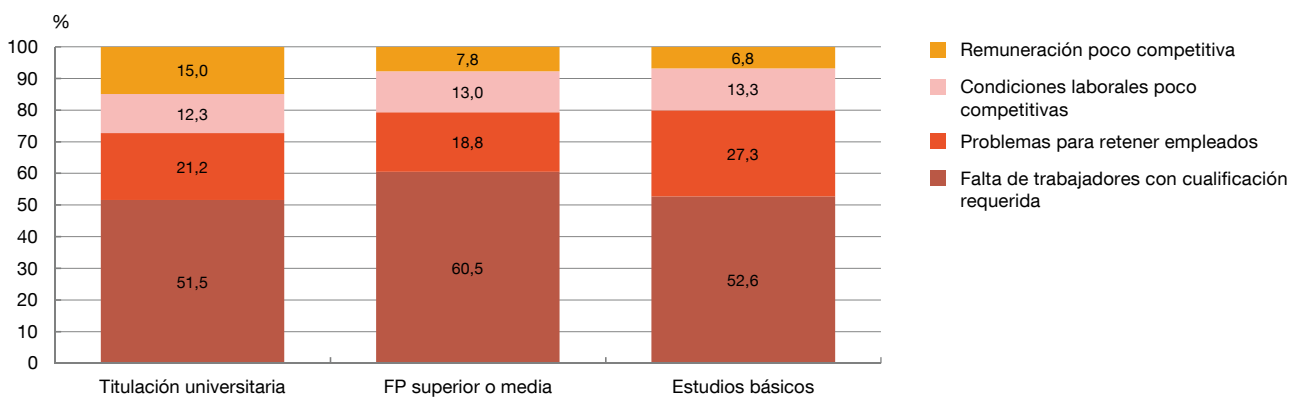
4.a Condicionantes de la actividad empresarial (a)



4.b Impacto de los problemas de disponibilidad de mano de obra



4.c Factores determinantes de la falta de mano de obra según el nivel de cualificación



FUENTE: Encuesta del Banco de España sobre la Actividad Empresarial.

a Empresas que declaran un impacto negativo o muy negativo de cada uno de los factores sobre su actividad.



manera algo más intensa en el transporte y la hostelería. Asimismo, las empresas perciben un ligero repunte en el impacto negativo de la incertidumbre acerca de la política económica sobre su actividad, si bien la magnitud de la incidencia adversa de este factor seguiría encontrándose muy próxima a su mínimo histórico. Cabe destacar que, en un contexto de endurecimiento de las condiciones financieras, la proporción de empresas que declaran que el acceso a la financiación externa está teniendo un impacto negativo sobre su actividad se mantiene, por ahora, estable (levemente por debajo del 15 %) y sin diferencias elevadas entre sectores.

Los resultados del tercer trimestre arrojan, como en las dos ediciones precedentes, una pérdida de relevancia adicional de la escasez de demanda como factor limitativo de la facturación. Solo un 15 % de las compañías declaran que esta circunstancia está afectando negativamente a su actividad, su valor más reducido desde el lanzamiento de la encuesta. Sin embargo, por ramas productivas, este factor está impactando de manera más desfavorable en la industria y en el comercio. Por el contrario, en el sector de información y comunicaciones y en las actividades profesionales y administrativas las condiciones de demanda han continuado siendo más favorables en el tercer trimestre.

Por lo que respecta al resto de los factores de oferta, la incidencia negativa de las dificultades para recibir suministros de los proveedores habituales se ha mantenido estable en el tercer trimestre. En concreto, este elemento es mencionado como un factor adverso por el 16 % de las empresas encuestadas, porcentaje similar al del trimestre anterior y casi 20 pp inferior al máximo alcanzado en el tercer trimestre de 2022.

Por el contrario, sigue agravándose la incidencia de los problemas de disponibilidad de mano de obra. La existencia de dificultades en este ámbito es una percepción compartida por el 39 % de las compañías, casi 5 pp más que hace tres meses. Por sectores de actividad, los problemas siguen siendo especialmente pronunciados en la hostelería y la construcción, donde más del 50 % de las empresas declaran que se están viendo afectadas. Dada la creciente incidencia de dichas dificultades, la encuesta de este trimestre ha incluido dos preguntas adicionales en las que se solicita a las empresas colaboradoras que las están experimentando que aporten más detalles al respecto.

En primer lugar, se recaba información acerca de las vías concretas por las que la escasez de mano de obra está repercutiendo sobre la actividad de estas compañías. Los resultados muestran que un 40 % de ellas han tenido que reducir las contrataciones previstas, con una incidencia algo más acusada en las empresas más grandes (véase gráfico 4.b). A su vez, un 38 % de las compañías que manifiestan detectar un problema de disponibilidad de mano de obra declaran que estas dificultades están teniendo un impacto al alza sobre sus costes salariales. Por otro lado, en torno a un tercio de las empresas afectadas reportan efectos negativos sobre sus niveles de producción o de ventas. Con menos intensidad, las compañías apuntan a un impacto negativo sobre las decisiones de inversión, sobre todo en el caso de las empresas más pequeñas. Finalmente, las dificultades para encontrar nuevos trabajadores habrían llevado al 16,1 % de las empresas a reducir sus despidos.

En segundo lugar, se indaga acerca de las razones que podrían explicar las dificultades que enfrentan las empresas a la hora de encontrar mano de obra en función del grado de cualificación de los trabajadores⁴. Más de la mitad de las compañías que sufren el problema apuntan a la falta de trabajadores con la cualificación necesaria para los puestos vacantes (véase gráfico 4.c). El problema es más acusado en los empleos que requieren perfiles laborales con Formación Profesional media o superior y, por ramas de actividad, en la industria, la construcción y el transporte. El segundo motivo señalado por las compañías con mayor frecuencia son las dificultades para retener a los empleados, mayores entre los trabajadores de baja cualificación y, dentro de ellos, entre los de la rama de actividades administrativas. Finalmente, las cuestiones vinculadas con las condiciones laborales y retributivas tienen una mayor relevancia entre los puestos de trabajo que requieren titulación universitaria.

Cómo citar este documento

Fernández Cerezo, Alejandro, y Mario Izquierdo. (2023). "Encuesta a las empresas españolas sobre la evolución de su actividad: tercer trimestre de 2023". *Boletín Económico - Banco de España*, 2023/T3, 15. <https://doi.org/10.53479/33733>

Se permite la reproducción para fines docentes o sin ánimo de lucro, siempre que se cite la fuente.

© Banco de España, Madrid, 2023
ISSN 1579-8623 (edición electrónica)

4 En concreto, se pregunta a las empresas por la razón principal que podría explicar los problemas de disponibilidad de mano de obra, distinguiendo entre dificultades para encontrar trabajadores con la cualificación requerida, para retener a los trabajadores de la empresa, para ofrecer condiciones laborales competitivas y para ofrecer remuneración competitiva.