

## Dualidad económica: mientras el territorio avanza, la industria se asoma a la recesión

**Situación de los mercados.** El 83% de las empresas consideran que la situación del mercado es de normalidad o reactivación +2 puntos más que el año pasado.

**En la industria son ocho puntos menos.** De hecho, el 25,5% de las empresas industriales percibe signos de recesión.

**Cartera de pedidos.** El 36% de las empresas dice tener un nivel de pedidos débil, 3,5 puntos más que el año pasado. El peor dato desde enero de 2021.

**Mínimos desde 2021:** la debilidad en los pedidos golpea a casi la mitad del sector industrial y caen a su nivel más bajo en cuatro años.

**El 88,5% de las empresas prevén mantener o aumentar su plantilla,** - 2 puntos menos que el año pasado.

**Facturación y ventas.** La facturación media aumentó un 3% respecto al trimestre anterior.

**Para casi la mitad de las empresas la preocupación por los elevados costes laborales se mantiene como la principal preocupación.**

**Se mantiene en la segunda posición la preocupación por el absentismo laboral que señalan el 37% de las empresas,** son +3 puntos más que el año pasado.

**La preocupación por la dificultad para contratar personal cualificado se mantiene en la tercera posición, la señalan 35% de las empresas,** 1,5 puntos más que el año pasado.

**Avanza hasta el cuarto puesto la preocupación por las tensiones geopolíticas y comerciales.**

**En 2026, esperamos un crecimiento del PIB entre el 1,5% y 2,5%.**

**En 2026 podrían crearse en Gipuzkoa entre 2.000 y 3.000 empleos netos de media anual,** principalmente en el sector servicios y construcción.

**Donostia/San Sebastián, 6 de febrero 2026**

## Situación del mercado

*El 83% de las empresas consideran que la situación del mercado es de normalidad o reactivación +2 puntos más que el año pasado.*

*En la industria son ocho puntos menos. De hecho, el 25,5% de las empresas industriales percibe signos de recesión pese a la estabilidad general del territorio.*

El número de empresas que consideran que la situación del mercado es de recesión se sitúa en el 17%, - 2 puntos menos que el año pasado.

El mercado se encuentra en recesión para el 25,5% de las empresas industriales, para el 27,5% de las metálicas (44,5% maquinaria y equipo; 19,5% metalurgia) y para el 21% de las no metálicas. Son apenas el 8,5% en la construcción y apenas el 5% en el sector servicios, algo más en los servicios a empresas, 7,5%, que, en el comercio y la hostelería, 3,5%.

El número de empresas que consideran que la situación del mercado es de reactivación se sitúa en el 24,5%, el nivel más bajo desde septiembre de 2020. Con relación al año pasado este indicador pierde -0,5 puntos.

Señalan reactivación el 21% de las empresas industriales, el 19,5% de las metálicas (14,5% metalurgia), frente al 25% de las no metálicas. En la construcción señalan reactivación el 75% de las empresas y el 21,5% en el sector servicios, con cierta diferencia entre el 16,5% del comercio y la hostelería y el 27% de los servicios a empresas.

El número de empresas que consideran que la situación del mercado es de normalidad se sitúa en el 58%, +2,5 puntos por encima del resultado del año pasado.

Señalan normalidad el 53,5% de las empresas industriales, sin mucha diferencia entre las metálicas, 53,0%, y las no metálicas, 54%. En construcción señalan normalidad el 16,5% de las empresas y el 74% en el sector servicios, más en el comercio y la hostelería, 80%, que, en los servicios a empresas, 65,5%.

En suma, el 83% de las empresas consideran que la situación del mercado es de normalidad o reactivación. Con relación al año pasado son +2 puntos más.

## Facturación y ventas

*La facturación media aumentó un 3% respecto al trimestre anterior industria: +3,3 industria %, construcción: +3,4%, sector servicios: +2,5%.*

En cuanto a la industria, el aumento fue algo mayor para las ramas metálicas (especialmente maquinaria y material de transporte), que para las no metálicas. Por lo que afecta al sector servicios, el aumento fue ligeramente más alto en el caso de los servicios a empresas que en el caso del comercio y la hostelería, aunque mostrando una diferencia muy reducida.

Por mercados, la facturación del mercado exterior mostró un aumento del +3,5% y la facturación del mercado interior aumentó en un +2,2%. Con relación al mercado interior cabe destacar la evolución positiva también para las empresas industriales.

4 de cada 10 empresas señalan que sus ventas aumentaron respecto al trimestre anterior, +3,5 puntos más que el año pasado, y 2 de cada 10 que disminuyeron. En la industria son el 36,5% y el 29,5% respectivamente.

El 23% de las empresas señalan una disminución de sus ventas, -1 punto menos que el año pasado y el nivel más bajo desde enero de 2023.

Señalan disminución el 29,5% de las empresas industriales, (28% de las metálicas (34% metalurgia y 26% maquinaria) y el 33,5 % las no metálicas; construcción 8,5% y 15% el sector servicios (comercio y la hostelería, 16,5% y 11,5% servicios a empresas).

El 36,5 % de las empresas mantuvieron sus ventas, -2,5 puntos menos que el año pasado.

Señalan mantenimiento el 34,5% de las empresas industriales, (37% de las metálicas y el 25,5% no metálicas); construcción 58,5,5% y sector servicios 36%, (30% comercio y la hostelería y 46% en los servicios a empresas).

En suma, las ventas se mantuvieron o aumentaron para el 77% de las empresas, +1 punto respecto al año pasado.

Las ventas se mantuvieron o aumentaron para el 70,5% de las empresas industriales (72% de las metálicas y para el 66,5% de las no metálicas); construcción 91,5% y servicios 85%, (83,5% comercio y la hostelería y 88,5% en los servicios a empresa).

## **Cartera de pedidos**

***Cartera de pedidos. El 36% de las empresas dice tener un nivel de pedidos débil, 3,5 puntos más que el año pasado. El peor dato desde enero de 2021.***

***La debilidad en los pedidos alcanza a casi la mitad del sector industrial, marcando los niveles más bajos desde 2021.***

El 20% de las empresas dicen tener un nivel de pedidos alto, el nivel más bajo desde enero de 2021. Con relación al año pasado la pérdida es de -2,5 puntos.

Dicen tener un nivel de pedidos alto el 19% de las empresas industriales (21% metálicas y el 12,5% no metálicas), construcción 58,5% y sector servicios el 15%, (14% comercio y la hostelería y 15,5% servicios a empresas).

Las que dicen tener un nivel de pedidos débil se sitúa en el 36% +3,5 puntos más que en enero del año pasado. El peor dato desde enero de 2021.

Dicen tener un nivel de pedidos débil el 48,5% de las empresas industriales las metálicas, 47% y 54% las no metálicas. En la construcción son el 16,5% y en 18,5% en el sector servicios (comercio y la hostelería, 17%, y servicios a empresas, 19%).

Dicen tener un nivel de pedidos normal el 44% de las empresas, -1 punto menos que el año pasado.

Señalan normalidad el 32,5% de las empresas industriales, (32,5% en la industria metálica y el 33,5% no metálica), construcción 25% empresas y sector servicios 66,5% (69% comercio y la hostelería y 65,5% servicios a empresas).

El número de empresas que dicen tener un nivel de pedidos normal o alto se sitúa en el 64%, -3,5 menos que al año pasado, el resultado más bajo desde enero de 2021.

## Utilización de la capacidad productiva

*El nivel de UCP se sitúa en el 83%, +1,5 puntos más que el nivel del año pasado.*

El nivel de UCP se sitúa en el 83% de la mano de las empresas más grandes y supera el 80% en todos los sectores a pesar de la metalurgia y productos metálicos y las industrias no metálicas en conjunto.

La UCP industrial se sitúa en el 80,5%, aunque se vuelve a ampliar la diferencia habitual entre la industria metálica, 82%, y la no metálica, 73,5%. La UCP de la construcción alcanza el 95,5%, mientras que se sitúa en el 86,5% la del sector servicios, con cierta diferencia entre el comercio y la hostelería, 82,5% y los servicios a empresas, 89%.

## Plantillas

*El 88,5% de las empresas prevén mantener o aumentar su plantilla, - 2 puntos menos que el año pasado.*

*En 2026 podrían crearse en Gipuzkoa entre 2.000 y 3.000 empleos netos de media anual, principalmente en el sector servicios y construcción.*

El número de empresas que prevén aumentar su nivel de empleo se sitúa en el 21%, 1 punto más que en enero del año pasado.

Prevén aumentar su nivel de empleo el 17,5% de las empresas industriales, 19% metálicas, (19.5% metalurgia y 22% maquinaria), y el 12,5% de las no metálicas. En la construcción son el 50% y en el sector servicios el 22%, (20,5% del comercio y la hostelería y 24% de los servicios a empresas).

Las empresas que prevén disminuir su nivel de empleo son el 11,5%, +2 puntos más que el año pasado.

Prevén que tendrán que disminuir su nivel de empleo el 14,5% de las empresas industriales, 14% metálicas, (17% metalurgia, 11% maquinaria) y 16,5% las no metálicas; construcción 10% de las empresas prevé disminuir empleo, y el 7% en el sector servicios, (10,5 % en el comercio y la hostelería, y 4% en servicios a empresas).

El 67,5% de las empresas prevén mantener sin cambios su nivel de plantilla, -3 puntos menos que el año pasado.

No prevén cambios en su nivel de empleo el 67,5% de las empresas industriales, (66,5% metálicas y 71,5% no metálicas); construcción son el 40% y el 71 % en el sector servicios, (69% comercio y la hostelería, y 72% servicios a empresas).

En conjunto, el 88,5% de las empresas prevén mantener o aumentar su nivel de empleo, y - 2 puntos menos que el año pasado.

Prevén mantener o aumentar su nivel de plantilla el 85,5% de las empresas industriales, (86% metálicas y 83,5% no metálicas); construcción 90 % y 93% en el sector servicios, (89,5% comercio y la hostelería y 96% servicios a empresas).

Si extrapolamos estos resultados al conjunto de la economía de Gipuzkoa, parece que a lo largo de los próximos meses se seguirá creando empleo. De esta forma, en 2026 podrían crearse en Gipuzkoa entre 2.000 y 3.000 empleos asalariados netos de media anual, principalmente en el

sector servicios y en la construcción, siempre que la disponibilidad de perfiles lo permita. En el caso de la industria el balance podría volver a ser de estancamiento.

## Factores de preocupación

*Los elevados costes laborales e incrementos salariales, el absentismo y la dificultad para contratar personal cualificado se mantienen como las principales preocupaciones de las empresas.*

*Las tensiones geopolíticas y comerciales, avanza hasta el cuarto puesto, el incremento de la competencia países bajos costes y la fiscalidad empresarial entre los factores que más avanzan respecto al año pasado.*

Los elevados costes laborales e incrementos salariales se mantienen como la principal preocupación de las empresas (en esa posición desde septiembre de 2023) y lo son para el 48,5% de las empresas. Por sectores, son las empresas industriales las que muestran una mayor preocupación, 53%, por delante incluso de las empresas de la construcción, 50% (que eran las que venían mostrando una mayor preocupación), y también de las del sector servicios, 41%. En cuanto a la industria muestran algo más de preocupación las empresas metálicas, 54% (59% maquinaria y equipo), que las no metálicas, 50%.

Se mantiene en la segunda posición la preocupación por el absentismo laboral que señalan el 37% de las empresas, +3 puntos más respecto al año pasado.

En el tercer puesto se mantiene la preocupación por la dificultad para contratar personal cualificado que señalan el 35% de las empresas, +1,5 puntos más que el año pasado.

Pasa de la séptima a la cuarta posición la preocupación por las tensiones geopolíticas y comerciales que señalan 29,5% de las empresas. Son +14 puntos más que el año pasado y con ello, la preocupación que más aumenta respecto a septiembre y respecto al año pasado.

Continúa moderándose la preocupación por la debilidad de la economía internacional, que señalan el 29% de las empresas, es la preocupación que más disminuye respecto al año pasado.

En el sexto puesto se sitúa la preocupación por el descenso de la rentabilidad de las ventas, que es una preocupación para el 21% de las empresas.

Por detrás de estas encontramos la preocupación por el abastecimiento y/o precio de las materias primas, 17,5%, por el incremento de la competencia de los países de bajos costes, 17,5% también, y por la debilidad de la economía española, 16,5%, pero mientras que las dos primeras repuntan respecto a septiembre, +2,5 puntos y +3,5 puntos, la preocupación por la debilidad de la economía española se mantiene a la baja, -4 puntos respecto a septiembre, hasta alcanzar el nivel más bajo desde abril de 2018 (14% entonces) y situarse -6,5 puntos por debajo del nivel del año pasado.

No obstante, también la preocupación por las materias primas disminuye algo respecto al año pasado, -0,4 puntos, mientras que aumenta en +4 puntos la preocupación por el incremento de la competencia de los países de bajos costes, hasta alcanzar el nivel más alto desde septiembre de 2018.

Cierran la lista, la preocupación por la fiscalidad empresarial, 13,5%, por la financiación bancaria, 7%, por el tipo de cambio, 6,5%, por el clima sindical, 5%, por la morosidad de los clientes, 2,5%, y por las tensiones en el transporte internacional, 0%. Entre estas cabe destacar la fiscalidad

empresarial porque sube +3,5 puntos respecto al año pasado, hasta alcanzar el nivel más alto desde enero de 2020).