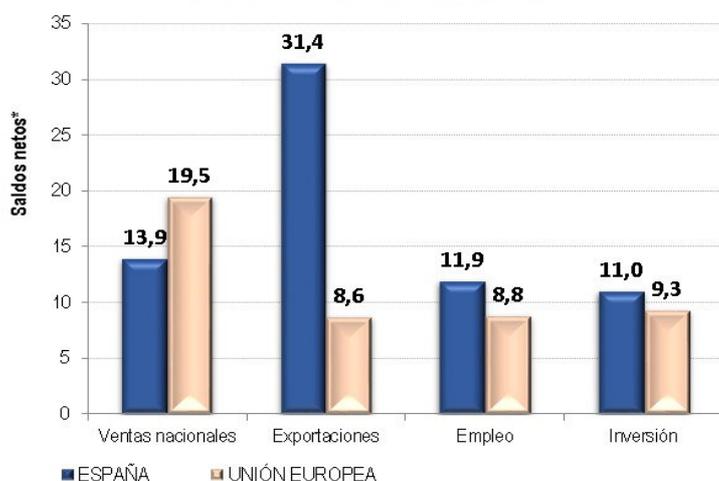


# Perspectivas empresariales 2020

Encuesta elaborada en otoño de 2019 por las Cámaras de Comercio, a partir de la opinión de cerca de 53.000 empresas europeas, de las que 3.591 son españolas.

## PERSPECTIVAS EMPRESARIALES 2020 ESPAÑA Y UNIÓN EUROPEA



Las **perspectivas de las empresas europeas** respecto a la evolución de los negocios en 2020 son **favorables en todas las variables analizadas**. La diferencia entre el porcentaje de empresas que prevé aumento y el que espera disminución de la actividad es positiva, sobre todo en lo que respecta a ventas nacionales, aunque también en exportaciones, empleo e inversión.

Las **expectativas de las empresas españolas son más optimistas** que las del conjunto de la Unión Europea (UE) en todas las variables analizadas excepto en ventas nacionales, variable en la que las empresas del conjunto de la UE esperan un mejor comportamiento que las españolas. En lo que se refiere a exportaciones, las empresas españolas muestran un saldo 23 puntos superior al de sus homólogas europeas (31,4 España - 8,6 UE). En inversión y empleo, las perspectivas 2020 de las empresas españolas también son mejores, aunque las diferencias respecto a la media europea son mucho más moderadas.

La Encuesta de Perspectivas Empresariales se elabora anualmente por las Cámaras de Comercio de Europa, y consulta a las empresas sobre sus expectativas para el próximo ejercicio en lo referente a una serie de variables de interés para sus negocios.

\* **Saldos netos:** diferencia entre el porcentaje de empresas que prevé aumento y el que espera disminución.

Fuente: Eurocámaras y Cámaras de Comercio españolas.

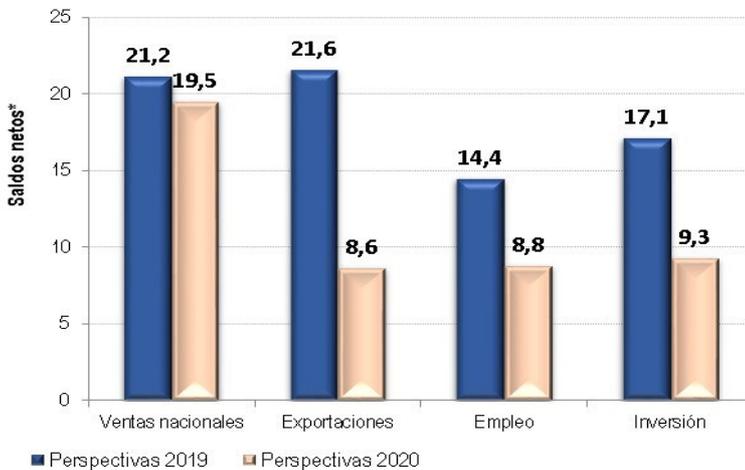
**Nota metodología:** Los datos correspondientes a la Unión Europea hacen referencia a la media ponderada de los saldos de los países de la UE participantes en la encuesta. No participan en la encuesta Bélgica, Dinamarca, y Reino Unido. No se han incluido los datos de Irlanda por no ser significativos.

La encuesta se llevó a cabo durante el mes de septiembre de 2019.



# EUROPA

## UNIÓN EUROPEA COMPARATIVA PERSPECTIVAS 2019 Y 2020



\* Saldos netos: diferencia entre el porcentaje de empresas que prevé aumento y el que espera disminución.

Fuente: Eurocámaras.

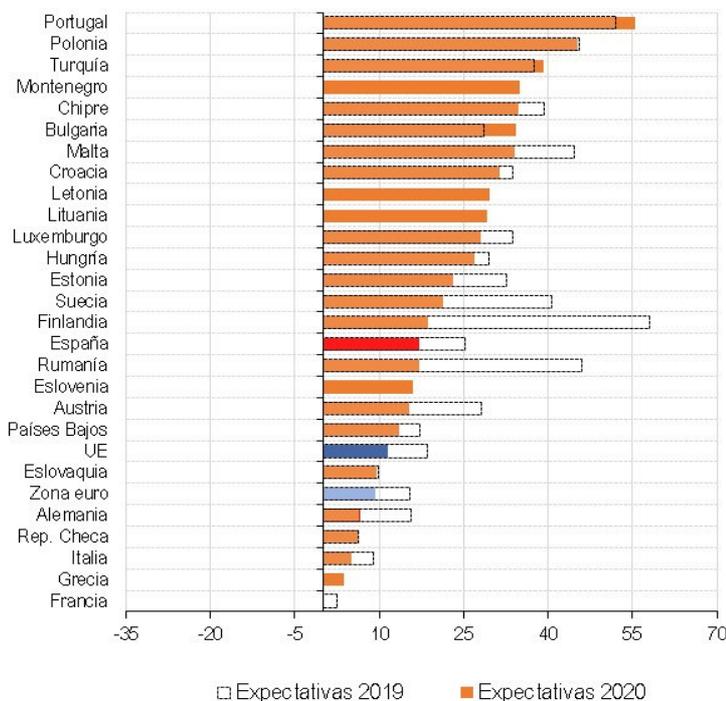
Si bien las **expectativas de las empresas europeas** sobre la marcha de sus negocios en 2020 son favorables, hay que destacar que éstas **son peores** que las registradas para 2019.

Los saldos de las perspectivas 2020 se reducen en todas las variables respecto a los registrados para 2019, sobre todo en lo que respecta a exportaciones (descenso de 13 puntos), inversión (disminución de casi 8 puntos) y empleo (retroceso de 6 puntos).

**Solo las ventas nacionales mantienen el nivel**, registrando un saldo para 2020 próximo al manifestado un año antes. La diferencia no alcanza los 2 puntos.

El comportamiento de las variables analizadas podrían estar avanzando una **mayor ralentización de la economía europea** debido a la previsible moderación de la demanda externa.

## CONFIANZA EMPRESARIAL (expectativas)\*



\* Confianza Empresarial (expectativas): Media de los saldos de expectativas de las variables Ventas interiores, Exportaciones, Empleo e Inversión (el indicador de Grecia no incluye datos sobre ventas interiores).

La encuesta también se llevó a cabo en Turquía, Montenegro y Serbia, como países candidatos a formar parte de la UE. Los datos de Serbia no se han incluido al no ser significativos.

Fuente: Eurocámaras y Cámaras de Comercio españolas.

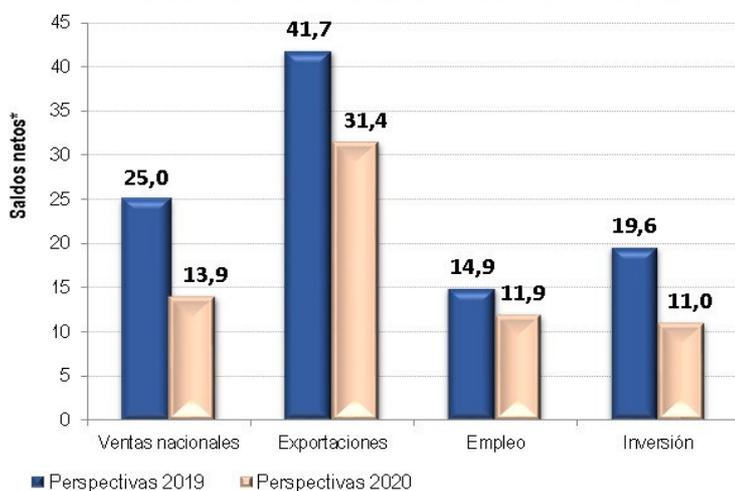
Las empresas más optimistas en cuanto a la confianza en la marcha de sus negocios en 2020 son las portuguesas, con un saldo neto de 55 puntos, superior al registrado un año antes.

Por su parte, las empresas francesas son las que menos confianza muestran en la evolución de sus negocios en 2020, con un saldo neto nulo, de 0 puntos, por debajo del registrado en 2019.

**La confianza de las empresas españolas** para 2020 desciende respecto a la registrada un año antes, pero **sigue siendo superior a la del conjunto de empresas europeas y de la zona euro**. En este caso, la media europea disminuye lastrada por la menor confianza de las empresas alemanas e italianas, además de la mencionada evolución negativa en la confianza de las compañías francesas.

# ESPAÑA

## ESPAÑA COMPARATIVA PERSPECTIVAS 2019 Y 2020



Como ya ocurriera en 2019, las **perspectivas de las empresas españolas para 2020 son inferiores a las manifestadas un año antes** en todas las variables analizadas.

Desde el punto de vista de la evolución de la cifra de negocio empresarial, el saldo de las expectativas sobre ventas nacionales en 2020 disminuye unos 9 puntos respecto al registrado el año previo, mientras que el de exportaciones se reduce en más de 10 puntos.

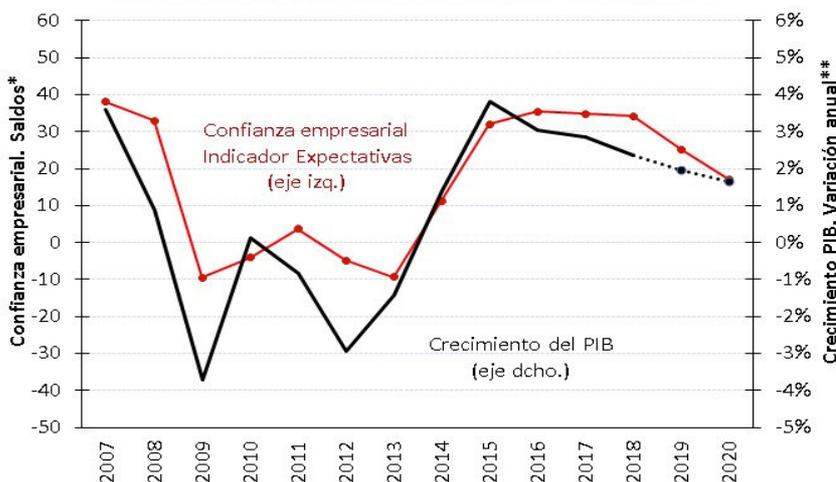
El descenso en el saldo 2020 correspondiente a la variable inversión también se aproxima a los 9 puntos.

Por último, son **las expectativas de empleo las que se mantienen más sólidas**. El saldo se reduce únicamente 3 puntos respecto al registrado en 2019.

\* Saldos netos: diferencia entre el porcentaje de empresas que prevé aumento y el que señala disminución.

Fuente: Cámaras de Comercio españolas.

## Confianza empresarial y crecimiento económico



El descenso en la **confianza de las empresas españolas adelanta la continuación en la ralentización de la economía**. En concreto, la Cámara de España prevé un crecimiento del PIB para el conjunto del año 2020 del 1,7%, 3 décimas por debajo de la tasa de avance estimada para 2019 (2,0%).

Atendiendo a los resultados de la encuesta, la desaceleración prevista para 2020 volvería a tener su origen en la menor aportación de la demanda nacional, tal y como está ocurriendo en 2019. Como se ha comentado, las expectativas de las empresas para 2020, tanto en lo referente a ventas nacionales como a inversión, son inferiores a las manifestadas hace un año.

El saldo de las exportaciones 2020 todavía es elevado a pesar del descenso respecto al registrado un año antes. En consecuencia, durante 2020 **las exportaciones podrían consolidarse como motor clave del crecimiento económico**.

El saldo de la variable empleo para 2020 sigue siendo positivo, lo que permite esperar que la economía siga creando empleo el año próximo, aunque a menor ritmo que en 2019.

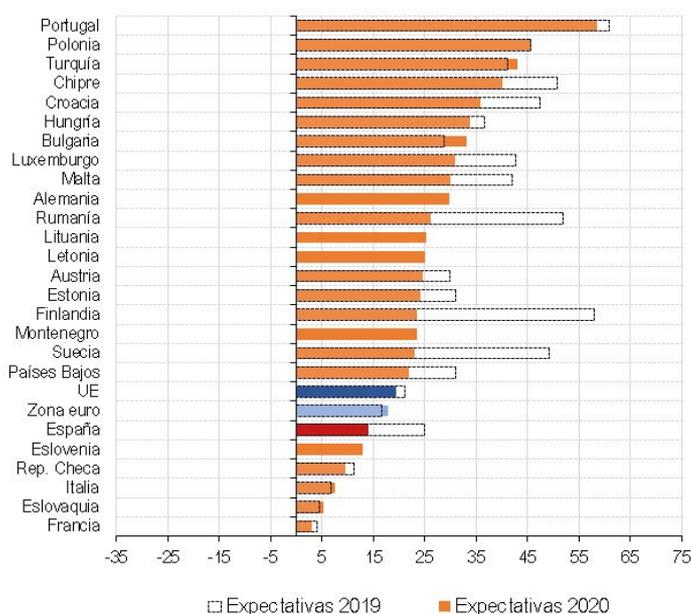
\* Confianza empresarial. Indicador de expectativas, calculado como la media del saldo neto de las perspectivas sobre ventas interiores, exportaciones, empleo e inversión.

\*\* Crecimiento del PIB 2019 y 2020: previsiones de la Cámara de Comercio de España (noviembre 2019).

Fuente: Cámaras de Comercio españolas e INE.

# Cifra de negocio

## VENTAS NACIONALES (saldos netos)\*



Las **perspectivas** sobre el comportamiento de las ventas nacionales en 2020 son **positivas en todos los países europeos** (el saldo es positivo en todos ellos). Portugal, Polonia y Chipre, dentro de la UE, son los países que registran el saldo más elevado. Es importante destacar el significativo descenso que se produce en las perspectivas de ventas nacionales 2020 en Rumanía, Finlandia o Suecia, respecto a las registradas el año previo, aunque en los tres casos se mantienen por encima de la media europea.

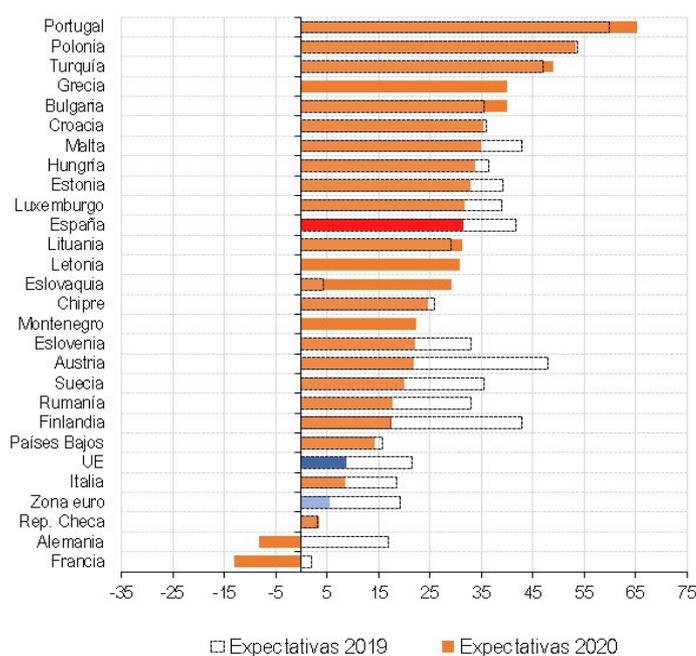
Las **expectativas** de ventas nacionales 2020 de las **compañías españolas** se sitúan **por debajo de la media del conjunto de la UE** y de la zona euro por primera vez desde 2013.

Como en el año previo, las empresas más pesimistas respecto a sus ventas nacionales en 2020 se sitúan en Francia, Eslovaquia e Italia.

\* **Saldos netos:** diferencia entre el porcentaje de empresas que prevé aumento y el que espera disminución (no hay datos de esta variable para Alemania).

Fuente: Eurocámaras y Cámaras de Comercio españolas.

## EXPORTACIONES (saldos netos)\*



En el caso de las **exportaciones**, las empresas de la mayoría de los países analizados tienen **expectativas favorables** sobre sus exportaciones para **2020**. Solo las empresas de Alemania y Francia registran descensos en su vertiente exportadora, lo que indica que hay más firmas que esperan una disminución de sus ventas al exterior que las que prevén aumentarlas. Los efectos de la incertidumbre derivada de la guerra comercial podrían manifestarse más intensamente en las empresas de estos países, lo que podría tener consecuencias en su crecimiento económico a lo largo de 2020.

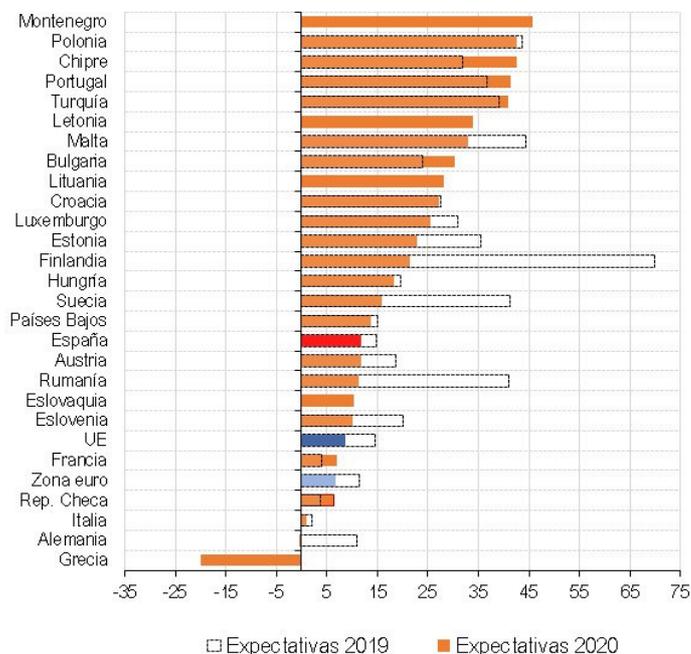
Aunque las expectativas exportadoras 2020 de las empresas españolas se reducen respecto a las registradas en el ejercicio previo, éstas se encuentran significativamente por encima de la media europea y de las manifestadas por las empresas de los principales países de la UE (Italia o Países Bajos, además de Francia y Alemania).

\* **Saldos netos:** diferencia entre el porcentaje de empresas que prevé aumento y el que espera disminución.

Fuente: Eurocámaras y Cámaras de Comercio españolas.

# Empleo e inversión

## EMPLEO (saldos netos)\*



De los países que forman parte de la UE, Polonia, Chipre y Portugal, son los que tienen las empresas más optimistas en lo que a perspectivas de empleo para 2020 se refiere, con un saldo próximo a 45 puntos porcentuales (Montenegro, fuera de la UE, es el país con las empresas más optimistas en materia de empleo 2020).

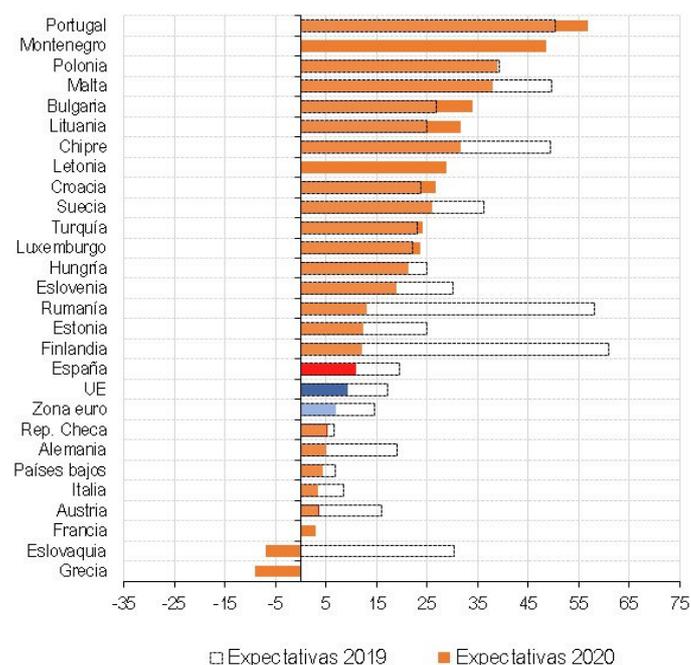
Las perspectivas de empleo para 2020 que tienen las empresas españolas se sitúan por encima de la media de la UE, y son superiores a las de los países más grandes de la UE, como Alemania, Francia e Italia.

Precisamente las empresas alemanas están entre las más pesimistas en lo que a perspectivas de empleo 2020 se refiere, con un saldo negativo de -0,5, solo empeorado por las empresas griegas, cuyo saldo alcanza los -20 puntos. Combinando este resultado con el registrado en el resto de variables, parece que las malas perspectivas exportadoras de las firmas alemanas repercutirán negativamente en el mercado de trabajo del país en 2020.

\* Saldos netos: diferencia entre el porcentaje de empresas que prevé aumento y el que espera disminución.

Fuente: Eurocámaras y Cámaras de Comercio españolas.

## INVERSIÓN (saldos netos)\*



En el contexto de la UE, las firmas de Portugal, Polonia y Malta, son las que confían en mayor medida en incrementar su inversión a lo largo de 2020. No obstante, en Malta el descenso de las expectativas 2020 respecto a las registradas en 2019 es importante. La disminución del saldo para 2020 con relación al del año previo es también notable en Chipre, Eslovaquia y, sobre todo, en Rumanía y Finlandia.

El saldo inversor previsto para 2020 de las compañías españolas se mantiene por encima de la UE y de los principales países de la zona euro.

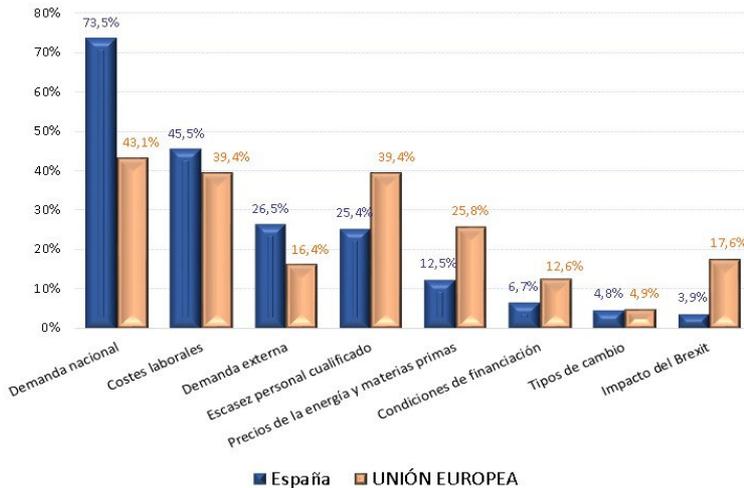
En el lado negativo, las empresas de Grecia y Eslovaquia son las más pesimistas en lo referente a sus posibilidades de inversión en 2020, registrando saldos negativos para esta variable. La inversión también se mantendrá débil en los principales países de la UE. Desde Francia a Alemania, pasando por Italia o los Países Bajos, el saldo de esta variable para 2020 se sitúa en 5 puntos o inferior.

\* Saldos netos: diferencia entre el porcentaje de empresas que prevé aumento y el que espera disminución.

Fuente: Eurocámaras y Cámaras de Comercio españolas.

# Condicionantes de la actividad empresarial

Principales condicionantes para la actividad de la empresa previstos para 2020\*



La **demanda nacional se mantiene como el principal condicionante de la actividad** de las empresas españolas para 2020 (73,5% de las empresas señaló el factor). Como el año previo, los costes laborales (45,5% de las empresas) y la demanda externa (26,5%) se mantienen como segundo y tercer factor que condicionarán la actividad de las compañías en España.

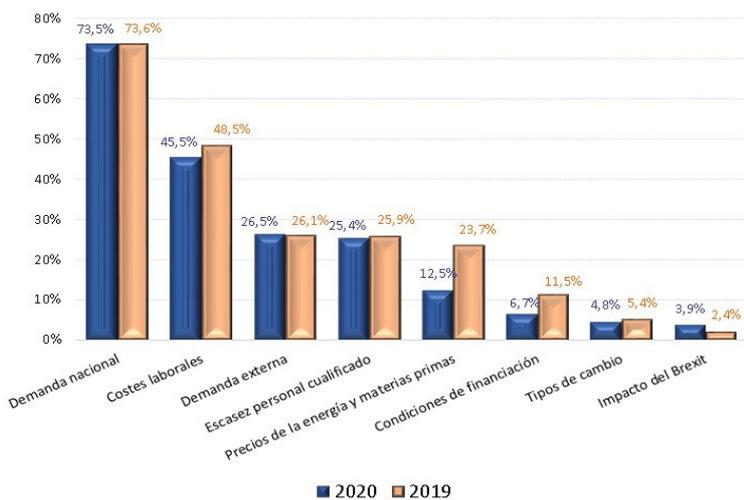
Para las empresas del conjunto de la UE, la demanda nacional también será el principal factor que condicione los negocios en 2020, aunque el porcentaje de empresas que señala el factor es sensiblemente inferior al registrado en España.

Para las firmas europeas, la **escasez de personal cualificado es el segundo factor en importancia**, señalado por el 39,4% de las empresas. Tanto en este caso, como en lo relativo al precio de la energía y materias primas, las condiciones de financiación y, especialmente, el Brexit, las empresas españolas muestran menor preocupación relativa que sus homólogos del conjunto de la UE.

\* Porcentaje de empresas que señala el factor (además de los países que no participan, los datos de la UE no incluyen información de Austria y Grecia).

Fuente: Eurocámaras y Cámaras de Comercio españolas.

ESPAÑA. Condicionantes para la actividad de la empresa. Previsiones 2020 vs. previsiones 2019\*



En general, el porcentaje de empresas españolas que señala los distintos factores que condicionarán la actividad en 2020, se mantiene relativamente estable respecto a los indicados en 2019.

Solo los **precios de la energía y materias primas registran un descenso algo más acusado**, siendo un condicionante de la actividad en 2020 para el 12,5% de las empresas, cuando un año antes este factor fue señalado por el 23,7% de las compañías (descenso de 11,2 puntos porcentuales).

La importancia que podrían tener las **condiciones de financiación en 2020 también se reduce** respecto a la esperada por las compañías nacionales en 2019. El descenso es de casi 5 puntos porcentuales.

**El Brexit incrementa ligeramente la importancia** para las empresas españolas como factor que condicionará la actividad en 2020 (3,9% en 2020 frente al 2,4% señalado un año antes).

\* Porcentaje de empresas que señala el factor.

Fuente: Cámaras de Comercio españolas.