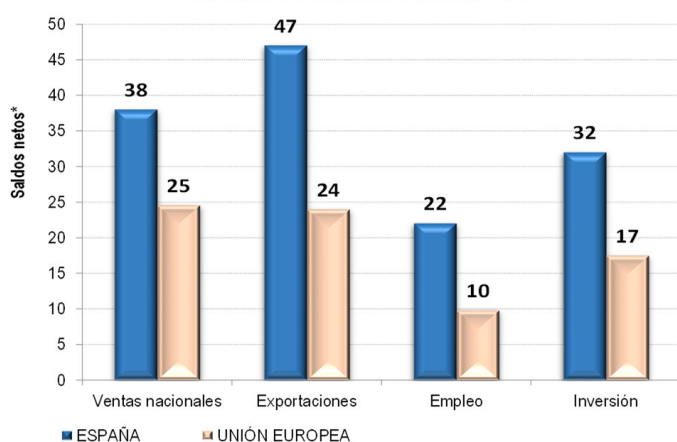


# Perspectivas empresariales 2017

Encuesta elaborada en otoño de 2016 por las Cámaras de Comercio, a partir de la opinión de cerca de 50.500 empresarios europeos, de los cuales, más de 3.000 son españoles.

## PERSPECTIVAS EMPRESARIALES 2017 ESPAÑA Y UNIÓN EUROPEA



Las empresas europeas tienen unas expectativas positivas sobre la marcha de sus negocios en 2017, sobre todo en lo que se refiere a ventas, tanto en el interior de sus países como en el exterior. La inversión también registra un saldo positivo.

Como en ejercicios precedentes, las empresas españolas vuelven a ser más optimistas que las del conjunto de la Unión Europea (UE) en cuanto a sus expectativas para 2017. Principalmente en el ámbito exportador, donde se registra un saldo muy elevado, que casi duplica al de las empresas europeas. Ventas nacionales, inversión y empleo también mantienen saldos muy positivos, ligeramente más reducidos en esta última variable, con diferenciales favorables respecto a la UE.

La Encuesta de Perspectivas Empresariales se elabora anualmente por las Cámaras de Comercio de Europa, y consulta a las empresas sobre la situación y expectativas de una serie de variables de interés para sus negocios.

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

Fuente: Cámaras de Comercio españolas y Eurocámaras

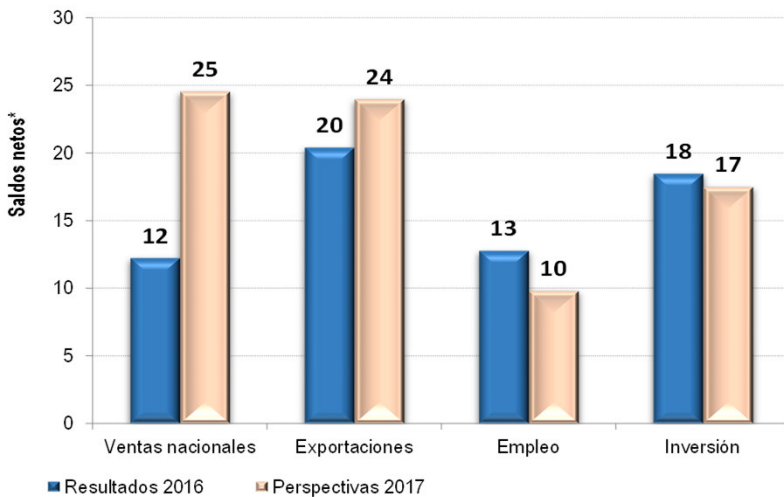
**Nota metodológica:** Los datos correspondientes a la Unión Europea hacen referencia a la media ponderada de los saldos de los países de la UE participantes en la encuesta, excepto Eslovenia, cuyos datos no son significativos o comparables. No participan en la encuesta Bélgica, Dinamarca, Francia, Lituania, Polonia, Reino Unido y Suecia.

La encuesta se llevó a cabo durante el mes de septiembre de 2016.



# EUROPA

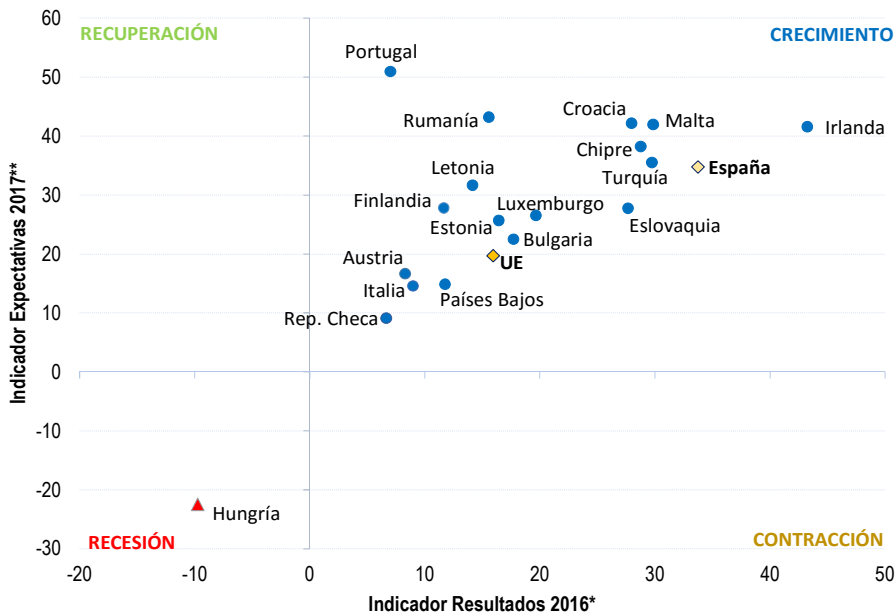
## UNIÓN EUROPEA. RESULTADOS 2016 Y PERSPECTIVAS EMPRESARIALES 2017



\* Saldos netos: diferencia entre el porcentaje de empresas que indican aumento y el que señalan disminución

Fuente: Eurocámaras y elaboración propia

### Ciclo económico en función de la confianza empresarial



\* Indicador de Resultados 2016: Media de los saldos de resultados de las variables Ventas interiores, Exportaciones, Empleo e Inversión (No hay suficientes datos para calcular el indicador de Alemania y Grecia. El indicador de Hungría no incluye Exportaciones).

\*\* Indicador de Expectativas 2017: Media de los saldos de expectativas de las variables Ventas interiores, Exportaciones, Empleo e Inversión (No hay suficientes datos para calcular el indicador de Alemania y Grecia).

La encuesta también se llevó a cabo en Turquía, Serbia y Montenegro, como países candidatos a formar parte de la UE. Sólo se incluyen los datos de Turquía. Los de Serbia y Montenegro no son significativos.

Fuente: Eurocámaras y elaboración propia

Durante 2016, las empresas europeas han registrado un comportamiento positivo en todas las variables analizadas.

Las expectativas para 2017 también son positivas, sobre todo en lo referente a ventas nacionales y exportaciones, ámbitos en los que las compañías europeas prevén incluso mejoras respecto al año 2016.

En materia de empleo e inversión, las expectativas de las empresas son ligeramente más moderadas respecto a los resultados de 2016. El saldo de la variable empleo pasa de 13 a 10 puntos, y el de inversión desciende 1 (de 18 puntos en 2016 se reduce hasta 17 en 2017).

La mayoría de los países analizados se mantienen en un ciclo expansivo de la actividad, en el que las empresas señalan resultados positivos en 2016 y perspectivas favorables para 2017.

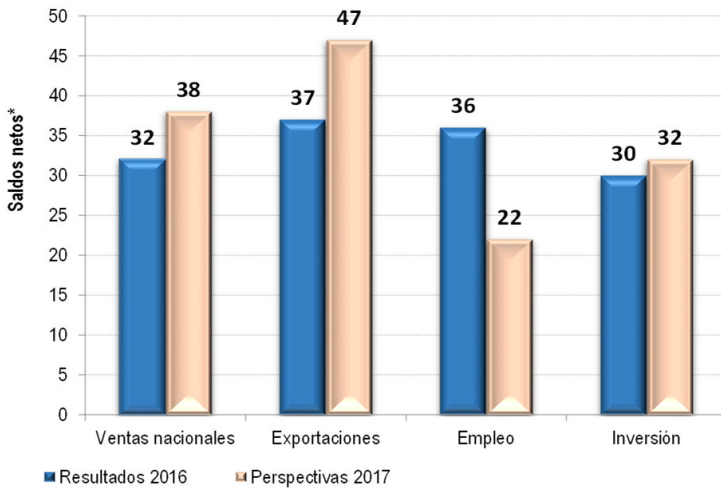
Sólo Hungría se sitúa en la zona recesiva, en la que las empresas indican resultados negativos en 2016 y perspectivas similares para 2017.

España vuelve a situarse un año más entre los países con las expectativas más optimistas de la UE, tras unos resultados en 2016 que han sido los segundos mejores, tras los manifestados por las empresas de Irlanda.

Respecto a la encuesta del año anterior, en esta ocasión la situación se mantiene estable, con la mayoría de los países analizados englobados en la zona de crecimiento y sólo Hungría situada en la zona de recesión. No obstante, hay que destacar que algunos países de la UE han quedado fuera del ámbito de la encuesta por diversos motivos.

# ESPAÑA

## ESPAÑA. RESULTADOS 2016 Y PERSPECTIVAS EMPRESARIALES 2017



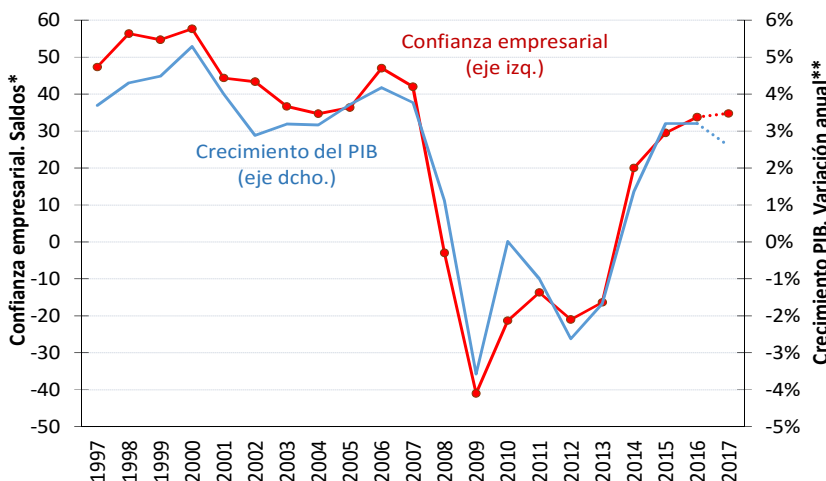
Las perspectivas de las empresas españolas para 2017 siguen siendo muy positivas en lo que respecta a ventas nacionales y exportaciones. En este último caso, la diferencia entre el porcentaje de empresas que prevén un aumento de sus ventas al exterior en 2017 y el de las empresas que esperan reducirlas es de 47 puntos porcentuales. Todo ello, además, en un contexto de resultados muy favorables constatados en 2016 (saldo de 37 puntos en esta misma variable).

Las expectativas de inversión para 2017 también son favorables, superiores a los resultados de 2016. Por su parte, las expectativas que tienen las empresas en cuanto al empleo, siendo positivas, se sitúan por debajo de los resultados obtenidos en 2016. El saldo de esta variable desciende desde los 36 puntos en 2016 hasta los 22 de 2017, posible reflejo de la habitual cautela de las empresas en sus valoraciones en materia laboral.

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

Fuente: Cámaras de Comercio españolas

## Confianza empresarial y crecimiento económico



De acuerdo a las expectativas de las empresas para 2017, la actividad productiva mantendrá la solidez mostrada en 2016, en un contexto de ligera ralentización del crecimiento de la economía española. La Cámara de España prevé un avance del PIB del 2,6% en 2017, inferior al estimado para 2016 (3,2%), pero por encima del anticipado por distintas instituciones para el año próximo (Comisión Europea 2,3% o FMI 2,2%).

De acuerdo a la opinión de las empresas, en 2017 la demanda externa marcará la pauta. Si bien también se espera que la demanda nacional se mantenga sólida, con un comportamiento más dinámico de la inversión que del consumo. De hecho, las expectativas de inversión de las empresas para 2017 mejoran respecto a los resultados de 2016, mientras que el consumo podría verse afectado por un menor crecimiento del empleo. En este sentido, las expectativas de las empresas sobre creación de empleo, siendo buenas, se ralentizan respecto a 2016.

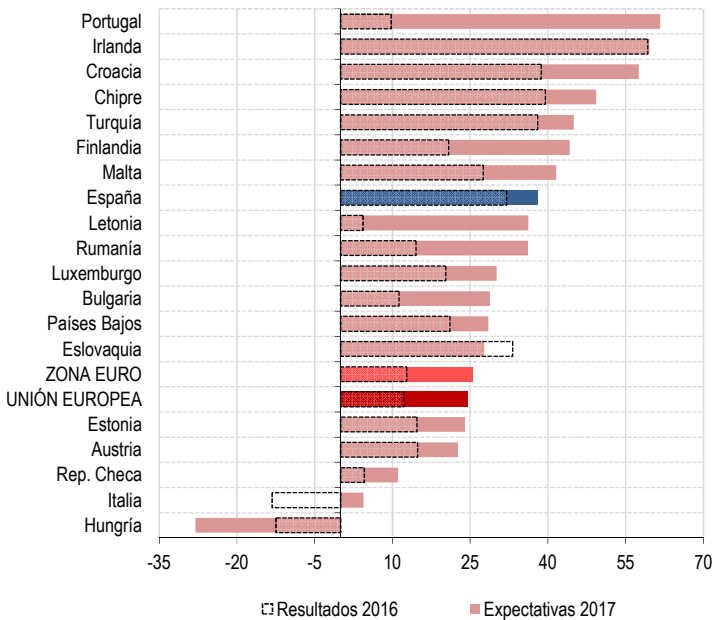
De cualquier forma, parece que la tasa de paro seguirá reduciéndose (es muy superior el porcentaje de empresas que esperan aumentar su plantilla que el de empresas que planean reducirla).

\* Confianza empresarial. Para 2016 se utiliza el Indicador de Resultados, calculado como la media del saldo neto de las variables Ventas interiores, Exportaciones, Empleo e Inversión. Para 2017 se utiliza el Indicador Expectativas, de cálculo similar.

\*\* Crecimiento del PIB 2016 y 2017: previsiones de la Cámara de Comercio de España (noviembre 2016).

# Cifra de negocio

## VENTAS NACIONALES (saldos netos)\*



Las empresas europeas esperan de modo generalizado una sensible mejora de las ventas en sus respectivos países durante 2017 respecto a las registradas en 2016.

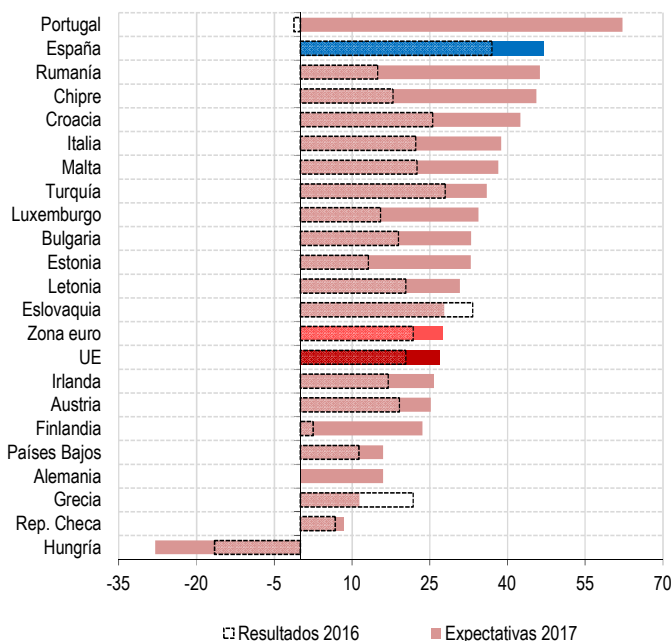
Como en años anteriores, las expectativas de ventas nacionales de las empresas españolas se sitúan por encima de la media europea.

Globalmente, las empresas más optimistas sobre la evolución de esta variable en 2017 son las de Portugal (que vuelven a encabezar el ranking por tercer año consecutivo, aunque sus resultados en 2016 han sido bastante peores de lo previsto el año anterior), Irlanda y Croacia. Las compañías más pesimistas se encuentran en Hungría, Italia y República Checa. Las compañías húngaras vuelven a situarse entre las más pesimistas de Europa, como ya ocurriera el año anterior, con una caída estimada en sus ventas nacionales.

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

Fuente: Cámaras de Comercio de Europa

## EXPORTACIONES (saldos netos)\*



En 2016 las exportaciones de las empresas se han comportado de forma positiva en el conjunto de la UE, situación que, en principio, es posible que mejore en 2017, a pesar de la incertidumbre asociada a los efectos sobre la economía global de hechos como la salida del Reino Unido de la UE, el nuevo escenario político en EEUU o la moderación pronosticada del comercio mundial.

Como en 2015 y 2016, las empresas españolas son las segundas más optimistas en lo que a exportaciones se refiere para 2017, por detrás de las portuguesas, que lideran el ranking otro año más. No obstante, es de destacar cómo las empresas portuguesas estuvieron lejos de cumplir sus expectativas en 2016: fueron las que registraron el peor comportamiento de las exportaciones durante ese año después de las húngaras, cuando eran las que mejores expectativas mostraron en la encuesta anterior.

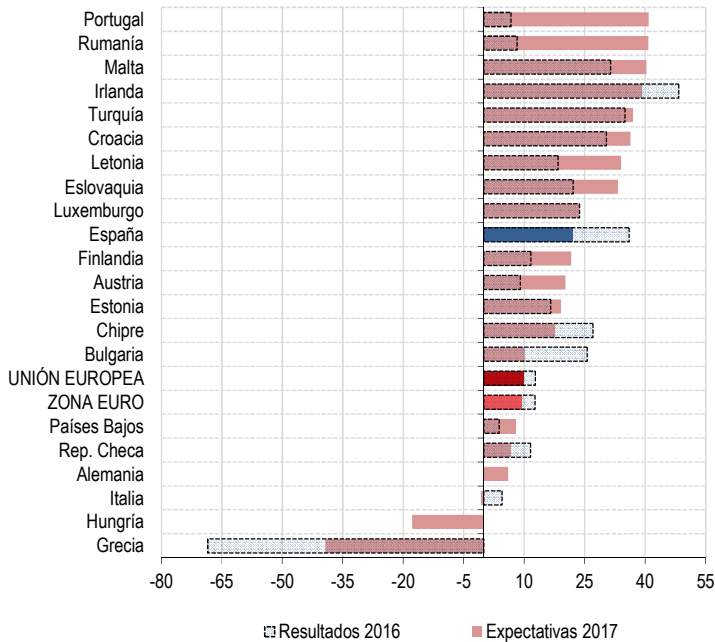
Por otra parte, Hungría vuelve a destacar como el país más pesimista en cuanto a su trayectoria exportadora en 2017.

\* Saldos netos: diferencia entre el porcentaje de empresas que indican aumento y el que señalan disminución (Alemania no tiene dato de resultados, Italia no lo tiene de expectativas).

Fuente: Cámaras de Comercio de Europa

# Empleo e inversión

EMPLEO (saldos netos)\*



\* Saldos netos: diferencia entre el porcentaje de empresas que indican aumento y el que señalan disminución (Alemania y Hungría no tienen dato de resultados).

Fuente: Cámaras de Comercio de Europa

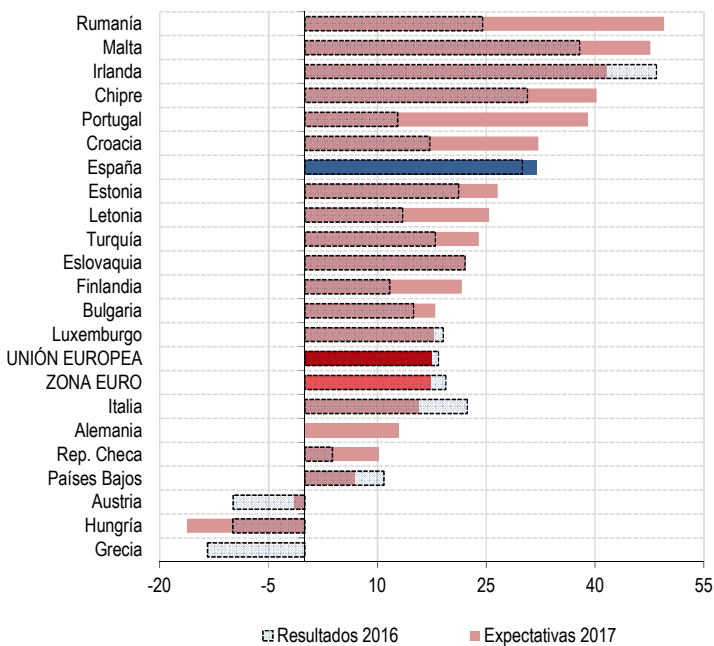
Las previsiones de las empresas europeas sobre creación de puestos de trabajo en 2017 siguen siendo positivas, sobre todo entre las compañías de Portugal, Rumanía y Malta, aunque hay que tener en cuenta que, al igual que ocurre con las exportaciones, los resultados finales de las empresas de los dos primeros países tienden a ser bastante peores que las expectativas anunciadas.

El empleo en las empresas españolas registró un resultado muy positivo en 2016, siendo España el segundo país con mejores resultados en esta variable.

Sin duda, las empresas españolas se muestran habitualmente cautelosas en sus pronósticos laborales. En este sentido, las expectativas empresariales para 2017 sobre creación de empleo en España son algo más moderadas, aunque manteniéndose por encima de la media europea.

Las empresas de Grecia, Hungría e Italia son las más pesimistas en cuanto a la evolución del empleo en 2017.

INVERSIÓN (saldos netos)\*



\* Saldos netos: diferencia entre el porcentaje de empresas que indican aumento y el que señalan disminución (Alemania no tiene dato de resultados, Grecia no lo tiene de expectativas).

Fuente: Cámaras de Comercio de Europa

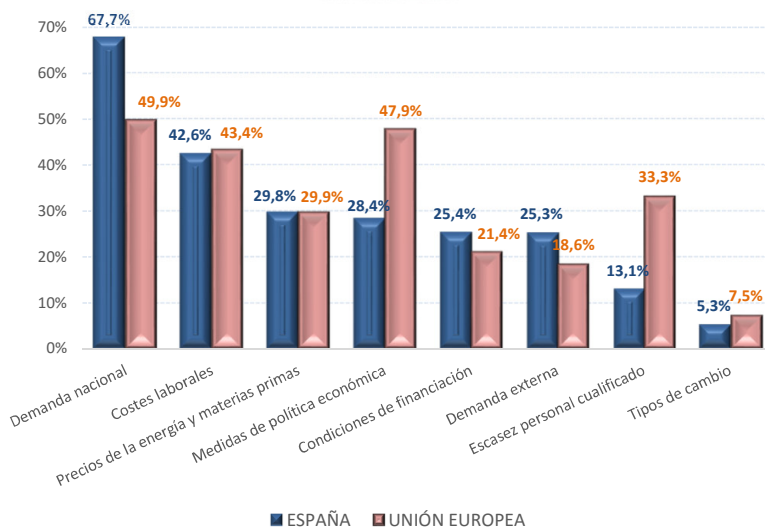
Rumanía, Malta e Irlanda son los países con las empresas más optimistas en lo referente a las expectativas de inversión para 2017. Además, la mayoría de los países tienen expectativas favorables.

En España, las perspectivas de inversión son ligeramente mejores en 2017, al contrario de lo que ocurre en el conjunto de la UE, donde las previsiones manifestadas por las empresas, además de ser peores que las de España, también lo son respecto a los resultados registrados en 2016.

En Hungría y Austria se encuentran las empresas más pesimistas en lo que a expectativas de inversión en 2017 se refiere. Grecia fue el país con peores resultados en esta variable durante 2016.

# Condicionantes de la actividad empresarial

Principales condicionantes para la actividad de la empresa durante 2016\*



La demanda nacional ha sido el principal condicionante de la actividad de las empresas españolas durante el año 2016 (68% de las empresas señaló el factor), seguido de los costes laborales (43% de las empresas) y el precio de la energía y las materias primas (30%).

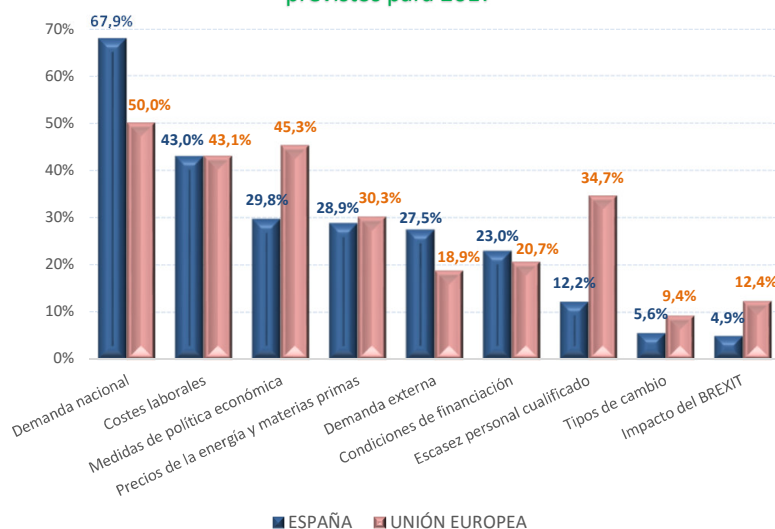
Las preocupaciones de las empresas son algo distintas en el promedio europeo, donde las medidas de política económica destacan al condicionar la actividad del 48% de las empresas en 2016, factor que se situó al mismo nivel que la demanda nacional. En España, las medidas de política económica condicionaron la actividad del 28% de las empresas (4º factor en importancia).

La escasez de personal cualificado también es un elemento importante para las empresas europeas (una de cada tres señaló el factor), al contrario de lo que ocurrió en España, donde sólo el 13% consideró que este factor afectaba a su actividad.

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

Fuente: Cámaras de Comercio de Europa

Principales condicionantes para la actividad de la empresa previstos para 2017\*



Los principales condicionantes de la actividad para el tejido empresarial español en 2017 volverán a ser la demanda nacional (68% de las empresas indican el factor) y los costes laborales (43% de las empresas). Las medidas de política económica pasan a ser el tercer factor en importancia, aunque el porcentaje de empresas que lo señalan es sensiblemente inferior al de empresas europeas (el 30% de las empresas españolas señala el factor, mientras que en el conjunto de Europa se trata de un condicionante para la actividad del 45% de las compañías). Sin duda, la incertidumbre asociada al escenario político nacional durante 2017 avala esta expectativa a corto plazo.

La escasez de personal cualificado tendrá una importancia significativamente superior en las empresas del conjunto de la UE que en las españolas, reflejo probable del elevado volumen de desempleados aún existente en España. El impacto esperado del Brexit en la actividad de las empresas es, a priori, muy reducido, especialmente entre las empresas españolas (el 5% lo señala como influyente, frente al 12% de las europeas).

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

Fuente: Cámaras de Comercio de Europa