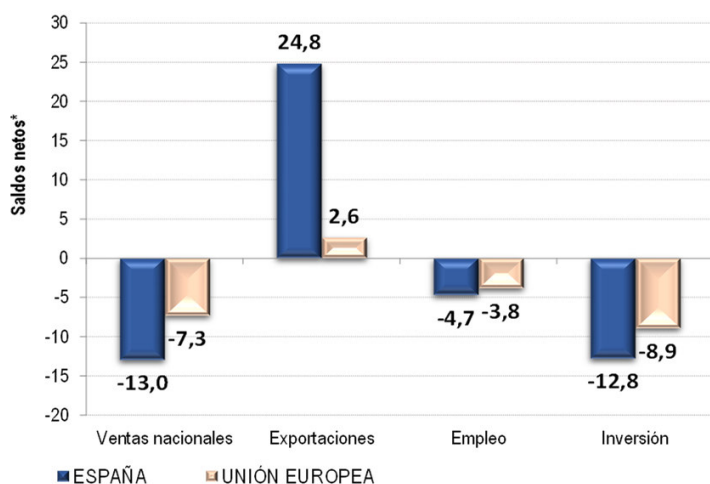


Perspectivas empresariales 2021

Encuesta elaborada en otoño de 2020 por las Cámaras de Comercio, a partir de la opinión de más de 58.000 empresas europeas, de las que 2.274 son españolas.

PERSPECTIVAS EMPRESARIALES 2021 ESPAÑA Y UNIÓN EUROPEA



La incertidumbre asociada a la pandemia del COVID-19 ha afectado sustancialmente a las perspectivas de las empresas europeas sobre la evolución de sus negocios durante el año 2021. La diferencia entre el porcentaje de empresas que prevé un aumento y el que espera una disminución solo es positiva en la variable exportaciones. En el resto (ventas nacionales, empleo e inversión), el saldo es negativo, es decir, el porcentaje de empresas que prevé retrocesos es superior al de aquéllas que esperan mejoras.

Las expectativas de las empresas españolas solo son más favorables que las europeas en lo referente a exportaciones, con un saldo más de 22 puntos superior (24,8 España - 2,6 UE). En el resto de variables estudiadas, las perspectivas de las empresas españolas son desfavorables (saldo negativo), y peores que las de sus homólogas europeas, sobre todo en lo que se refiere a ventas nacionales (-13,0 España frente a -7,3 UE) e inversión (-12,8 España frente a -8,9 UE). En empleo, la diferencia no es tan amplia como en las otras dos variables (-4,7 España y -3,8 UE)

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.

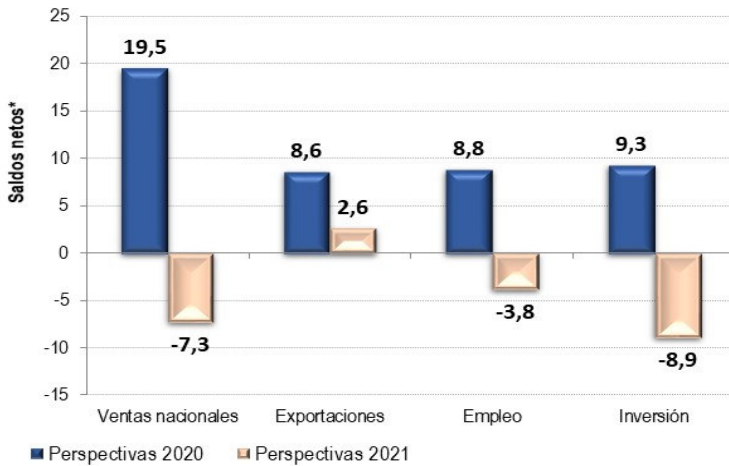
Nota metodología: Los datos correspondientes a la Unión Europea hacen referencia a la media ponderada de los saldos de los países de la UE participantes en la encuesta. No participa en la encuesta Dinamarca.

La encuesta se llevó a cabo durante el mes de septiembre de 2020.



EUROPA

UNIÓN EUROPEA COMPARATIVA PERSPECTIVAS 2020 Y 2021



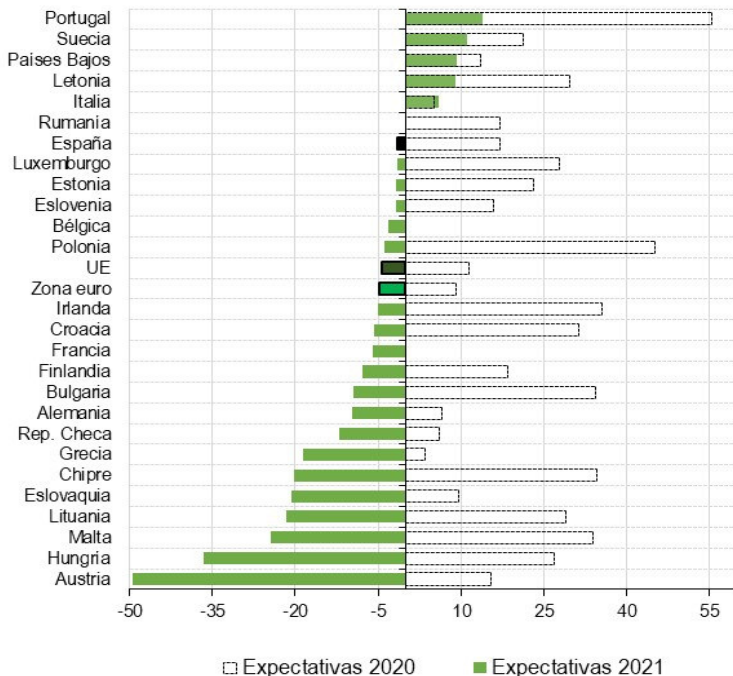
* Saldos netos: diferencia entre el porcentaje de empresas que prevé aumento y el que espera disminución.

Fuente: Eurocámaras y elaboración propia

Las expectativas de las empresas europeas sobre la marcha de sus negocios en 2021 son **desfavorables** respecto a las registradas un año antes, cuando no estaba prevista una crisis como la actual.

Las perspectivas para 2021 empeoran en todas las variables respecto a las que manifestaron las empresas en 2020, tornándose negativas en lo referente a ventas nacionales (saldo de -7,3, con una disminución de más de 26 puntos respecto a las expectativas 2020), empleo (saldo de -3,8, con una caída de casi 13 puntos respecto a 2020) e inversión (-8,9, disminuyendo más de 18 puntos). **Solo las exportaciones mantienen un saldo positivo (2,6)**, aunque inferior en 6 puntos al registrado un año antes.

CONFIANZA EMPRESARIAL (expectativas)*



Las empresas más optimistas en cuanto a la confianza en la marcha de sus negocios en 2021 son las **portuguesas**, con un saldo neto ligeramente superior a 10 puntos, muy por debajo de los 55 esperados un año antes.

Por su parte, **las empresas de Austria son las más pesimistas** sobre la evolución de sus negocios durante 2021, con un saldo neto próximo a -50 puntos (un año antes, el saldo neto de las perspectivas superaba los 15 puntos positivos).

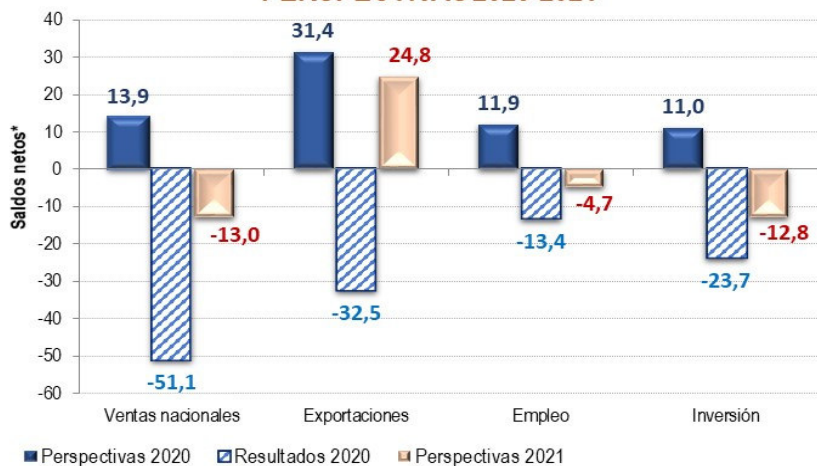
La confianza de las empresas españolas para 2021 está por encima del conjunto de compañías europeas y de la zona euro. En este caso, la media europea disminuye lastrada por la menor confianza de las empresas alemanas y francesas.

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

Fuente: Eurocámaras y Cámaras de Comercio españolas.

ESPAÑA

ESPAÑA COMPARATIVA RESULTADOS 2020 Y PERSPECTIVAS 2020-2021



Las expectativas que las empresas españolas manifestaron para 2020 se vieron sustancialmente truncadas a raíz del estallido de la pandemia del COVID-19. **Los resultados que las empresas esperan obtener en el conjunto del año son mucho peores de lo esperado**, con saldos negativos en todas las variables analizadas, sobre todo en lo que respecta a las ventas nacionales (saldo de resultados 2020: -51,1).

En cuanto a **las perspectivas para 2021, las empresas españolas son algo menos pesimistas**. Los saldos netos de las variables analizadas, siendo negativos en cuanto a ventas nacionales, empleo e inversión, mejoran en valor absoluto los resultados de 2020.

Solo las exportaciones registran unas expectativas positivas para 2021, lo que afecta positivamente a la confianza empresarial de las empresas españolas y permite que ésta no sea tan negativa como en otros países europeos.

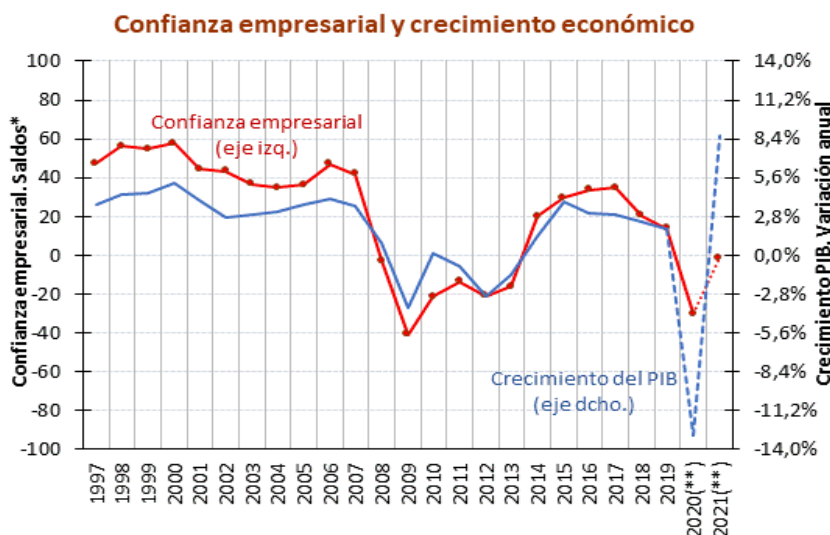
* Saldos netos: diferencia entre el porcentaje de empresas que prevé aumento y el que señala disminución.

Fuente: Cámaras de Comercio españolas.

El descenso en la confianza de las empresas españolas respecto a la evolución de los negocios en 2020 refleja el profundo impacto económico que está teniendo la crisis sanitaria. No obstante, **la caída de la confianza (-30,2 puntos) es inferior, en valor absoluto, a la registrada durante 2009 en plena crisis financiera internacional (-41,0 puntos)**, a pesar de que en 2020 se espera un retroceso del PIB mucho más intenso.

Esto se debe, principalmente, a la variable que recoge la evolución del empleo en las empresas, la cual no ha alcanzado unos valores tan negativos como en aquella época. Los cambios regulatorios en el mercado de trabajo, la aplicación del mecanismo de los ERTE y el compromiso de las empresas con sus trabajadores, han contenido la destrucción de empleo durante este año 2020 y han permitido que la disminución de la confianza empresarial no sea tan intensa como cabría esperar dada la evolución del PIB.

Respecto a 2021, la confianza de las empresas españolas mejora sensiblemente (pasa de -30,2 a -1,4 puntos), aunque se mantiene levemente en negativo. Esta mejoría se basa en la recuperación de las exportaciones que prevén las empresas, ya que el resto de variables que componen el indicador se mantienen en con saldo negativo (ventas nacionales, empleo e inversión).



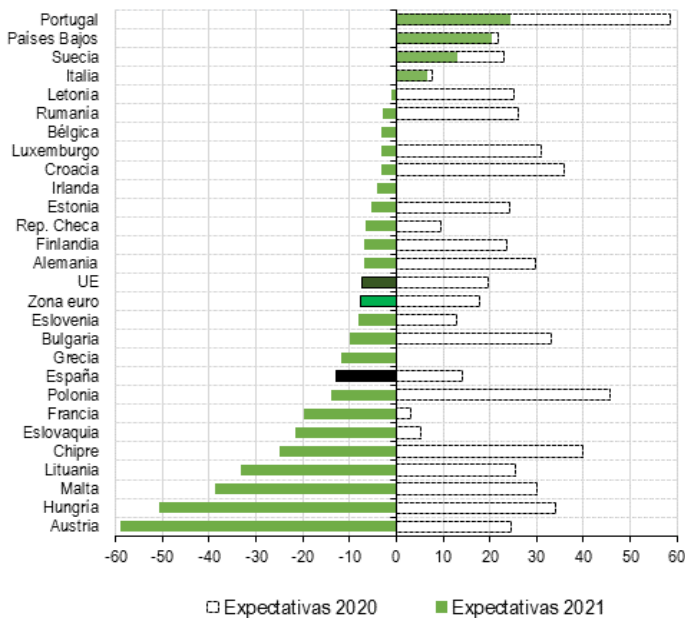
* Confianza empresarial. Calculada como la media del saldo neto de los resultados de ventas interiores, exportaciones, empleo e inversión. Para 2021 se utiliza el indicador de expectativas como la media del saldo para las variables detalladas.

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

Fuente: INE y Cámaras de Comercio españolas.

Cifra de negocio

VENTAS NACIONALES (saldos netos)*



Las perspectivas sobre el comportamiento de las ventas nacionales en 2021 son negativas en la mayoría de países europeos. Solo Portugal, Países Bajos, Suecia e Italia registran un saldo positivo.

Todos los países experimentan un descenso en las expectativas de sus empresas sobre las ventas interiores en 2021, respecto a las manifestadas un año antes.

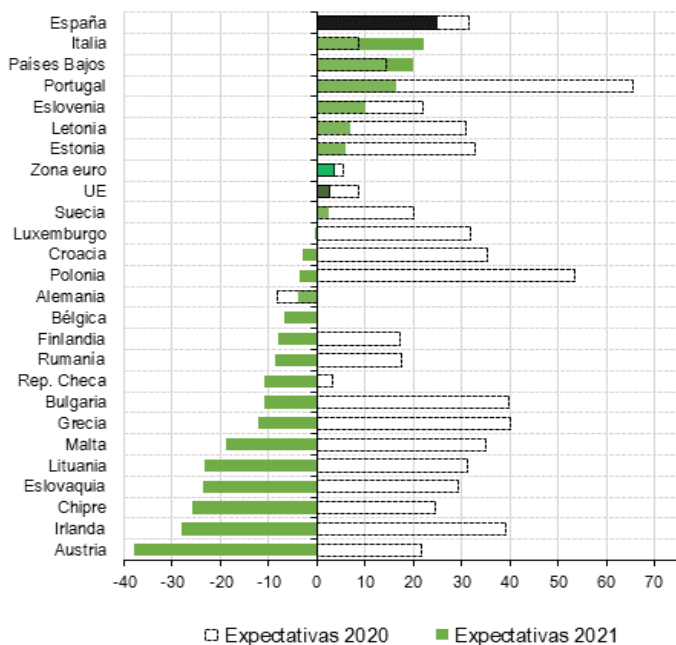
Las empresas de Austria, Hungría, Malta y Lituania, son las más pesimistas en lo que a ventas nacionales se refiere. El saldo de esta variable en estos países supera los -30 puntos, en valor absoluto, alcanzando casi -60 en Austria.

Las expectativas de ventas nacionales para 2020 de las compañías españolas se sitúan por debajo de la media del conjunto de la UE.

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

Fuente: Eurocámaras y Cámaras de Comercio españolas.

EXPORTACIONES (saldos netos)*



En el caso de las exportaciones, las expectativas para 2021 son dispares. El conjunto de empresas de la UE y de la zona euro mantienen unas expectativas favorables, aunque inferiores a las del año anterior. No obstante, en número, son más los países cuyas empresas muestran unas perspectivas negativas.

Hay que destacar que son las compañías españolas las que muestran una expectativas más positivas para 2021 en cuanto a sus ventas al exterior, seguidas por las de Italia y Países Bajos. Por el contrario, entre los grandes países de la UE, solo las empresas alemanas mantienen unas perspectivas negativas.

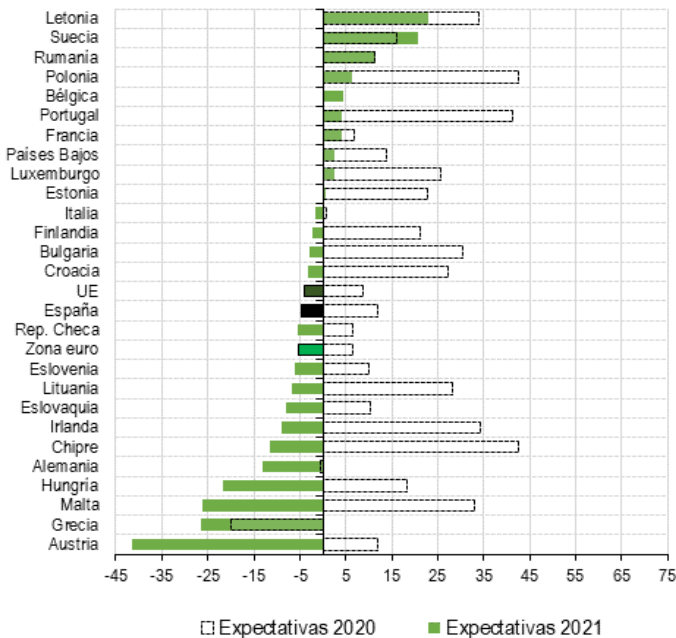
Los países con las empresas más pesimistas en lo referente a sus exportaciones para 2021 son Austria, Irlanda y Chipre, con saldos superiores en valor absoluto a -20, siendo de casi -40 en el primero de ellos.

* Saldos netos: diferencia entre el porcentaje de empresas que prevé aumento y el que espera disminución (Francia y Hungría no presentan datos fiables para esta variable).

Fuente: Eurocámaras y Cámaras de Comercio españolas.

Empleo e inversión

EMPLEO (saldos netos)*



Letonia, Suecia y Rumanía son los países con las empresas más optimistas en lo que a perspectivas de empleo para 2021 se refiere, con un saldo superior a 20 puntos en los dos primeros y por encima de 10 en el tercero de ellos.

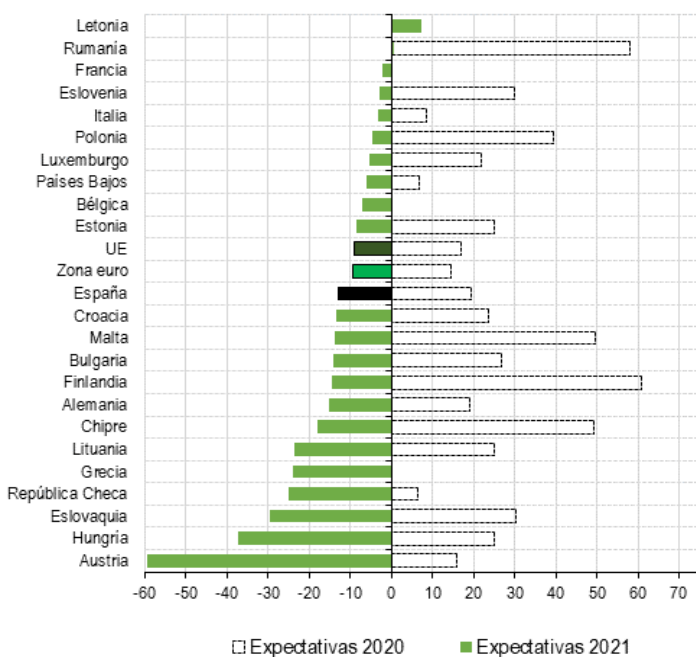
Las perspectivas de empleo para 2020 de las empresas españolas se sitúan ligeramente por debajo de la media de la UE, aunque por encima de la media de la zona euro. Negativas en cualquier caso.

Las empresas alemanas están entre las más pesimistas en lo que a perspectivas de empleo 2021 se refiere, con un saldo negativo de -13,0, solo empeorado por las empresas húngaras, maltesas, griegas y, sobre todo, austriacas. En todos estos países el saldo de las expectativas de empleo supera en valor absoluto los -20 puntos, alcanzando un valor de -41,4 entre las empresas de Austria.

* 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)*



Las empresas de Letonia y Rumanía son las únicas que confían en incrementar su inversión a lo largo del año 2021. En el caso de este último país el saldo de las expectativas, aunque se mantiene en positivo, se aproxima a 0, siendo muy inferior al registrado un año antes.

El saldo inversor previsto para 2020 de las compañías españolas se sitúa por debajo de la media de la UE y de la zona euro.

En el lado más negativo, las empresas de Austria y Hungría vuelven a ser las más pesimistas en lo referente a sus intenciones de inversión en 2020, registrando saldos muy negativos para esta variable, superando en valor absoluto los -30 puntos en el caso de las empresas húngaras y alcanzando casi los -60 en el caso de las austriacas.

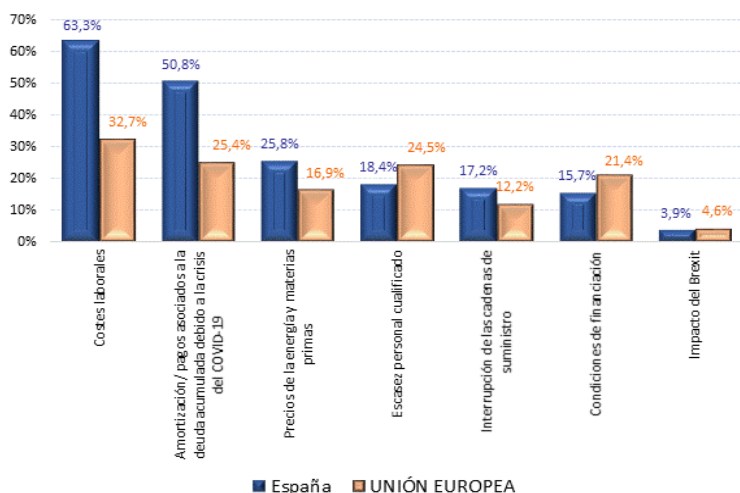
En cuanto a los principales países de la UE, España y Alemania mantienen mayor saldo negativo que la media europea, mientras que para las empresas de Francia, Italia y Países Bajos, siendo negativo el saldo inversor, es más optimista que el promedio de la UE.

* 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 2021*



Entre las opciones planteadas, **los costes laborales serán el principal condicionante de la actividad de las empresas españolas para 2021** (63,3% de las empresas señaló el factor). El segundo reto señalado por el tejido productivo español para 2021 es la amortización/pagos asociados a la deuda acumulada por la crisis del COVID-19 (50,8% de las empresas).

Para las empresas del conjunto de la UE, los **costes laborales también serán el factor más importante que condicione los negocios en 2020**, aunque el porcentaje de empresas que señala este factor es sensiblemente inferior al registrado en España.

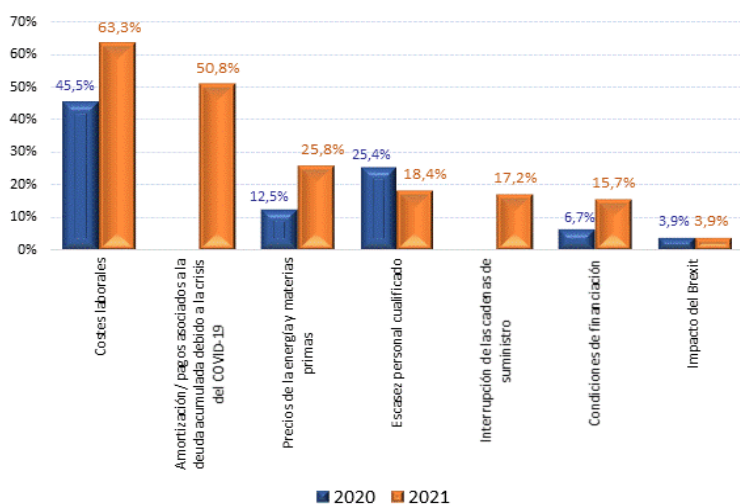
Asimismo, **para las firmas europeas la amortización/pagos asociados a la deuda acumulada por la crisis del COVID-19 no tendrá una importancia tan alta como en España**. Solo el 25,4% de las empresas de la UE señaló este factor, frente al 50,8% de las españolas.

* Porcentaje de empresas que señala el factor (los datos de la UE no incluyen información de Austria, Alemania, Hungría y Países Bajos).

Fuente: Eurocámaras y Cámaras de Comercio españolas.

Las empresas europeas muestran una mayor preocupación relativa por la escasez de mano de obra y por las condiciones de financiación que sus homólogas españolas.

ESPAÑA. Condicionantes para la actividad de la empresa. Previsiones 2021 vs. previsiones 2020*



De los factores planteados que condicionarán la actividad de las empresas en 2021, **los costes laborales son los que en mayor medida incrementan su importancia**. El 45,5% de las empresas lo señaló como factor relevante en 2020 y el 63,3% lo ha señalado para 2021.

También se incrementa la importancia que las empresas otorgan a los precios de la energía y materias primas, siendo un condicionante de la actividad en 2021 para el 25,8% de las empresas, cuando un año antes este factor fue señalado por el 12,5% de las compañías (incremento de 13,3 puntos porcentuales).

La importancia que podrían tener las condiciones de financiación en 2021 también se incrementa respecto a la esperada por las compañías nacionales en 2020. El aumento es de 9 puntos porcentuales.

* Porcentaje de empresas que señala el factor.

Fuente: Cámaras de Comercio españolas.

Al igual que en 2020, **el Brexit es el reto menos preocupante para las empresas españolas también en 2021** (solo el 3,9% indica el factor en 2021, mismo porcentaje que un año antes).