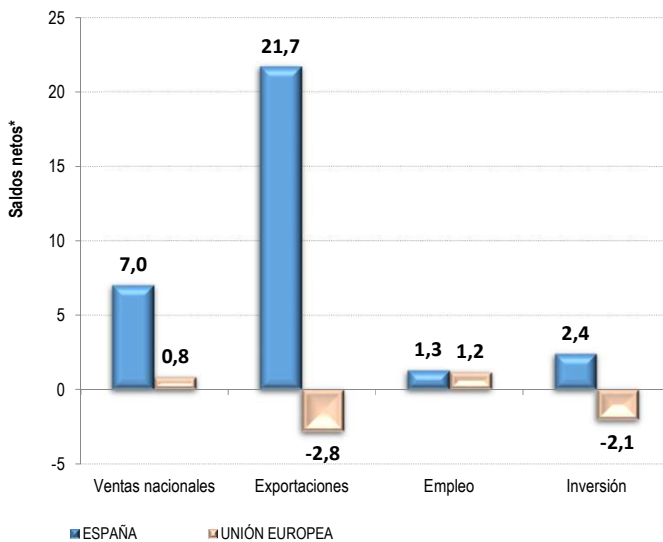


# Perspectivas empresariales 2023

Encuesta elaborada en otoño de 2022 por las Cámaras de Comercio, a partir de la opinión de más de 42.000 empresas europeas, de las que 2.480 son españolas.

## PERSPECTIVAS EMPRESARIALES 2023 ESPAÑA Y UNIÓN EUROPEA



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

Fuente: Eurocámaras y Cámaras de Comercio españolas.

Las expectativas de las empresas europeas sobre la evolución de sus negocios durante el año 2023 no son completamente favorables. La diferencia entre el porcentaje de empresas que prevé aumento y el que espera disminución es positiva para las variables de ventas nacionales y de empleo, pero es negativa en las variables de exportaciones e inversión. En cualquier caso, todos los saldos, tanto negativos como positivos, muestran cifras muy bajas, por lo que se infiere que existe división de opiniones entre las empresas europeas con respecto a las expectativas para el próximo año.

Las perspectivas de las empresas españolas para 2023 sí son favorables, mejorando las de sus homólogas europeas en todas las variables estudiadas. Las empresas españolas son optimistas, sobre todo, en lo referente a "Exportaciones" (saldo de 21,7 puntos, frente a -2,8 de las empresas europeas). En menor medida, también destaca su optimismo en la categoría de "Ventas nacionales" (saldo de 7,0 puntos frente a 0,8 de las del conjunto de la UE). En "Inversión" la diferencia es menor, pero es reseñable que el saldo de las empresas españolas es positivo y el del conjunto de la UE es negativo (saldo de 2,4 puntos frente a -2,1 de las europeas). Finalmente, "Empleo" es la única variable donde el optimismo de las empresas españolas se encuentra parejo al de las europeas (saldo de 1,3 puntos en España y 1,2 en la 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.

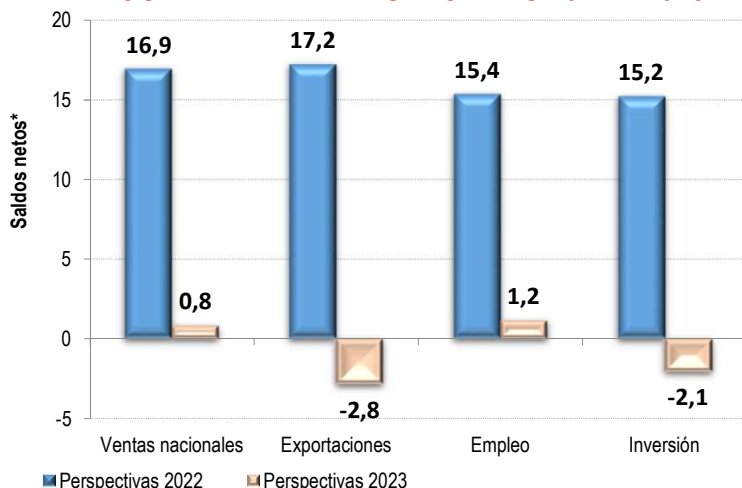
**Nota metodología:** Los datos correspondientes a la Unión Europea hacen referencia a la media ponderada de los saldos de los países de la UE participantes en la encuesta. No participan en la encuesta Bélgica, Dinamarca, Finlandia y Países Bajos. Adicionalmente, participan 2 países que no pertenecen a la UE: Serbia y Turquía.

La encuesta se llevó a cabo durante el mes de septiembre de 2022.



# EUROPA

## UNIÓN EUROPEA COMPARATIVA PERSPECTIVAS 2022 Y 2023



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

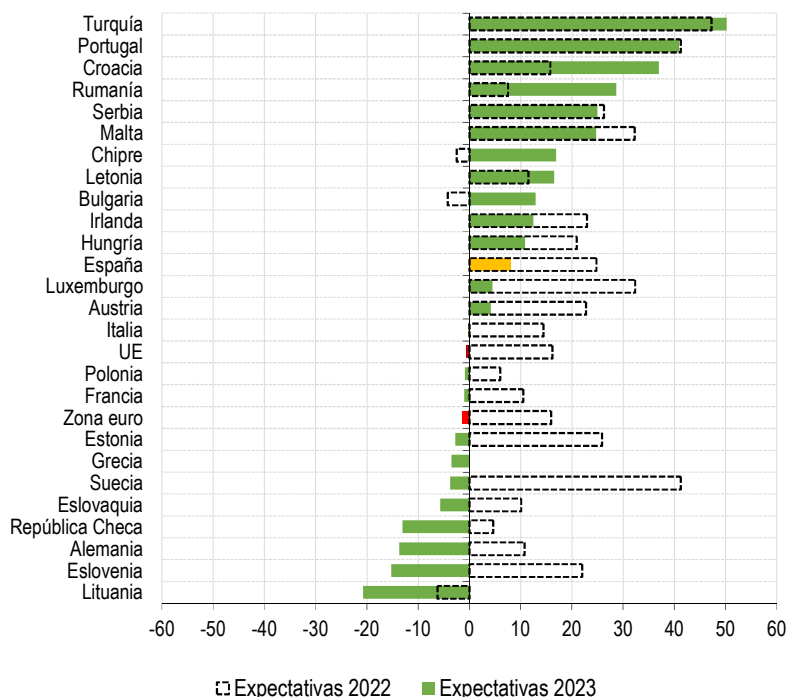
Fuente: Eurocámaras y elaboración propia

Las expectativas de las empresas europeas sobre la marcha de sus negocios en 2023 son considerablemente peores que las manifestadas un año antes.

El deterioro es notable en todas las variables estudiadas. Especialmente acusado es el descenso en el saldo de la variable "Exportaciones", que ha disminuido en 20 puntos (saldo de -2,8 puntos en 2023 frente a 17,2 en 2022).

La caída también es reseñable en "Ventas nacionales" (0,8 puntos en 2023 frente a un saldo de 16,9 el año antes), "Empleo" (1,2 para 2023, cuando el saldo de las expectativas para 2022 era de 15,4) e "Inversión" (-2,1 en 2023 mientras que en 2022 la cifra era de 15,2).

## CONFIANZA EMPRESARIAL (expectativas)



Al igual que el año precedente, las empresas más optimistas en cuanto a la confianza en la marcha de sus negocios en 2023 son las turcas, con un saldo de expectativas que supera los 50 puntos.

Dentro de la UE, los empresarios portugueses son los más confiados en la mejora de la actividad de sus compañías. El saldo de la confianza empresarial para 2023 supera los 40 puntos en este país.

Por su parte, las empresas de Lituania son las más pesimistas sobre la evolución de sus negocios durante 2023, situación que también ocurría en las perspectivas para el año 2022. Asimismo, hasta 11 países presentan un saldo negativo en sus expectativas para 2023, mientras que para el año 2022 solo eran 3. Como consecuencia, los promedios de la UE y de la zona euro también se encuentran en terreno negativo.

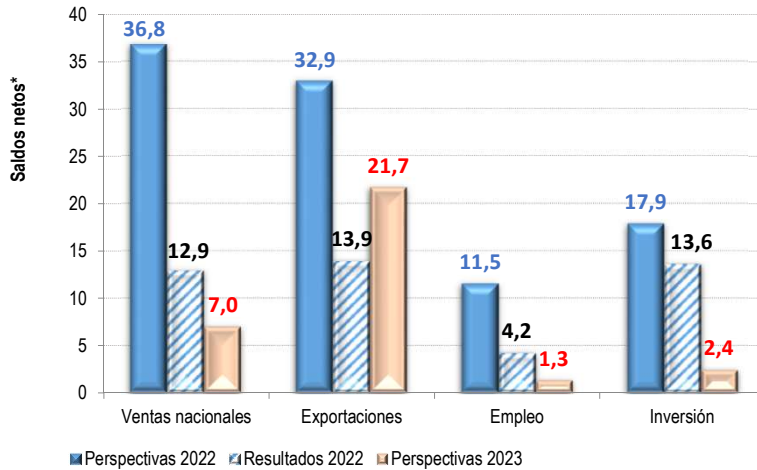
Confianza Empresarial (expectativas): Media de los saldos de expectativas de las variables "Ventas nacionales", "Exportaciones", "Empleo" e "Inversión" (El indicador de confianza de Alemania no incluye "Ventas nacionales"; para la interpretación de las variables "Ventas nacionales" y "Exportaciones" en Francia, ver notas explicativas página 3). No hay datos para Grecia en 2022.

Fuente: Eurocámaras y Cámaras de Comercio españolas.

La confianza de las empresas españolas para 2023 está por encima del promedio de compañías europeas y de la zona euro.

# ESPAÑA

## ESPAÑA COMPARATIVA RESULTADOS 2022 Y PERSPECTIVAS 2022-2023



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

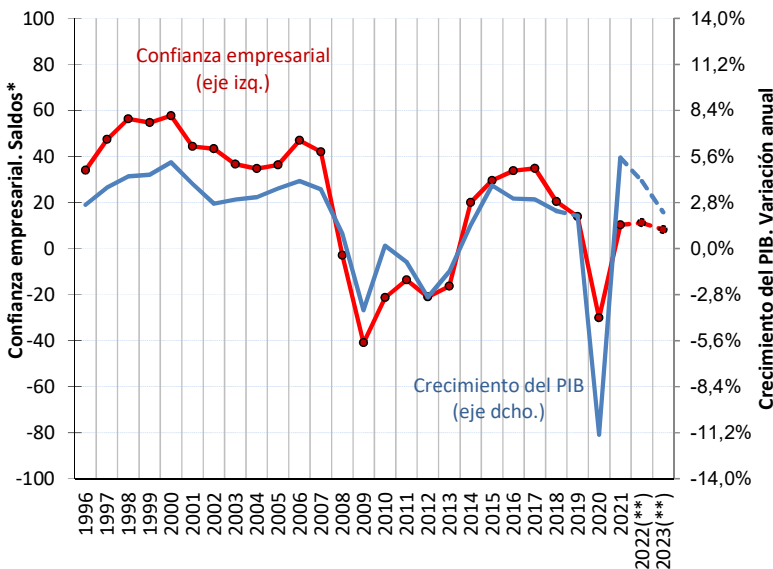
Fuente: Cámaras de Comercio españolas.

Las empresas españolas manifiestan que la evolución de su actividad a lo largo de 2022 ha sido peor de lo inicialmente previsto el año precedente. El saldo de resultados 2022 es inferior al de perspectivas 2022 (Encuesta de Perspectivas Empresariales 2022), sobre todo en "Ventas nacionales" (saldo de resultados 2022 de 12,9, frente al saldo de perspectivas para ese año de 36,8).

En las variables "Exportaciones", "Empleo" e "Inversión" los resultados en 2022 también han sido más discretos de lo esperado un año antes. Si bien, "Inversión" muestra el descenso menos acusado de todas las categorías (pasando de un saldo de perspectivas 2022 de 17,9 a un saldo de resultados de 13,6).

En cuanto a la evolución prevista para 2023, el saldo de todas las categorías es inferior al de las perspectivas para el año 2022. Además, estos valores también son menores que los resultados del año 2022, a excepción de la variable "Exportaciones".

## Confianza empresarial y crecimiento económico



Confianza empresarial. Calculada como la media del saldo neto de los resultados de ventas nacionales, exportaciones, empleo e inversión. Para 2023 se utiliza el indicador de expectativas, como la media del saldo de perspectivas para las variables detalladas.

Crecimiento del PIB 2022 y 2023: previsiones Cámara de Comercio de España (noviembre 2022).

Fuente: INE y Cámaras de Comercio españolas.

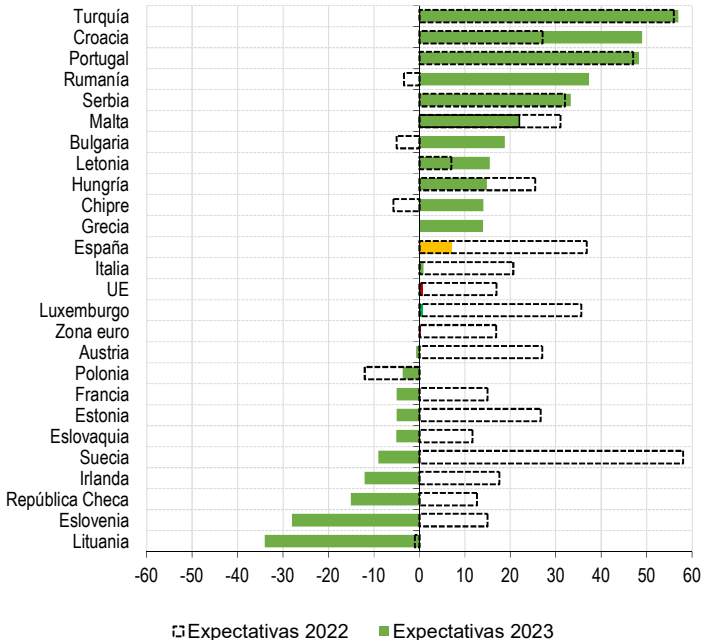
Después del avance registrado en 2021, la confianza de las empresas sobre la evolución de sus negocios en 2022 prácticamente no ha cambiado respecto a la registrada un año antes, coincidiendo con una moderación en el crecimiento del PIB en 2022.

En el año 2023, la confianza de las empresas disminuye, situándose en los 8,2 puntos. Esta disminución se basa de nuevo en la variable "Inversión", que en este caso protagoniza un considerable descenso.

Con este panorama, la Cámara de Comercio de España prevé un crecimiento del PIB por encima del 4,0% en 2022 y en el entorno del 2,0% en el año 2023. Esta evolución del crecimiento económico está sujeta a notable incertidumbre y podría verse condicionada por diversos factores: situación de las tensiones geopolíticas (particular relevancia de la invasión rusa de Ucrania); dificultades de abastecimiento de bienes, componentes y materias primas; comportamiento de los precios de la energía; o nivel de ejecución de los fondos europeos Next Generation EU.

# Cifra de negocio

## VENTAS NACIONALES (saldos netos)



En términos generales, **existe una gran variedad de percepciones referentes a las ventas nacionales en el año 2023** entre las empresas de los distintos países europeos.

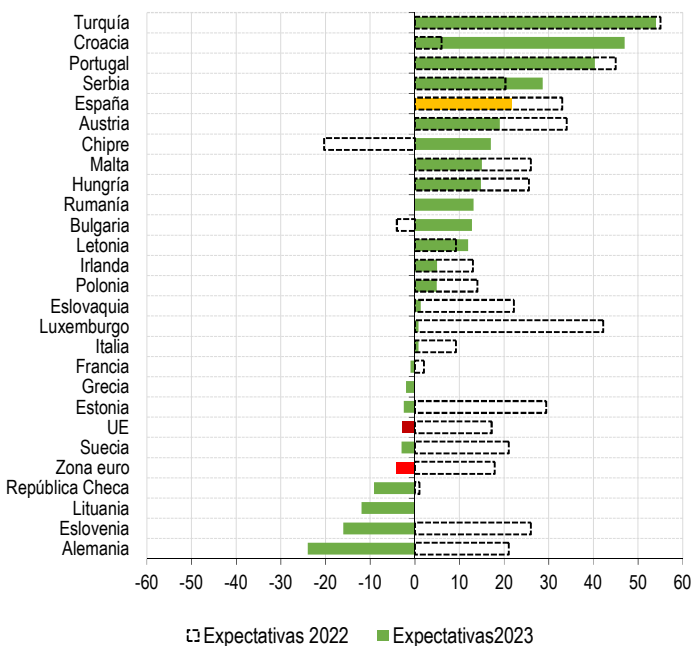
Las empresas de Turquía, Croacia, Portugal y Rumanía son las más optimistas en lo que a la evolución de sus ventas interiores en 2023 se refiere.

Por el contrario, Lituania, Eslovenia, República Checa e Irlanda son los países donde las empresas se muestran con menos confianza respecto a las ventas nacionales del próximo ejercicio.

**Las expectativas sobre "Ventas nacionales" 2023 de las compañías españolas son optimistas en comparación con las del conjunto de la UE y de la zona euro** (saldo de 7,1 en España frente a 0,8 en el conjunto de la UE y 0,3 en la zona euro).

*Saldos netos: diferencia entre el porcentaje de empresas que prevé aumento y el que espera disminución. No hay información sobre Expectativas 2023 para Alemania. Los datos para Francia deben interpretarse con cautela por cuestiones metodológicas en el cálculo del saldo. Asimismo, para Grecia no hay datos del año 2022.*

## EXPORTACIONES (saldos netos)



Al igual que ocurría anteriormente, **existe un número elevado de países tanto con saldo positivo como con saldo negativo**, en lo que a exportaciones se refiere.

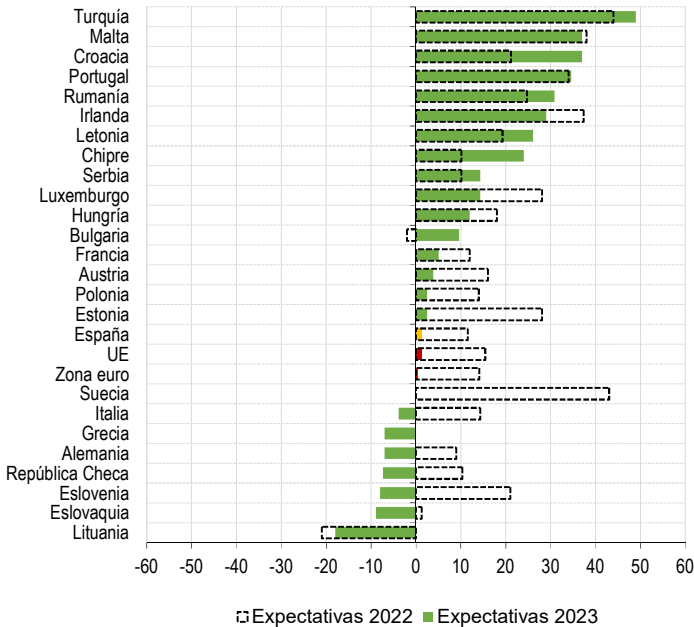
Los países cuyas perspectivas sobre "Exportaciones" son más favorables son Turquía, Croacia, Portugal y Serbia. Justo por debajo de ellos y **en quinto lugar se encuentra España, con un saldo de 21,7 y muy por encima de la media de la UE (-2,8) y de la zona euro (-4,1).**

Entre los países con las compañías más pesimistas en lo referente a "Exportaciones" destacan Alemania, Eslovenia, Lituania y República Checa, todos ellos con saldo negativo. Además, Alemania y Eslovenia, unidos a otros países como Luxemburgo o Estonia, han reducido llamativamente sus expectativas con respecto a las referidas para el año 2022.

*Saldos netos: diferencia entre el porcentaje de empresas que prevé aumento y el que espera disminución. Los datos para Francia deben interpretarse con cautela por cuestiones metodológicas en el cálculo del saldo. Asimismo, para Grecia no hay datos del año 2022.*

# Empleo e inversión

## EMPLEO (saldos netos)



Considerando las perspectivas de empleo para el año 2023, las empresas de Turquía, Malta, Croacia y Portugal son las que presentan un saldo más elevado.

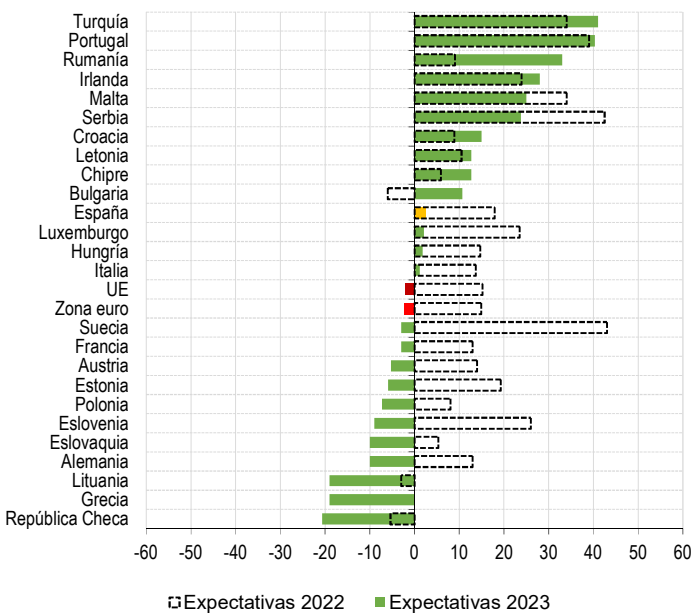
Por otro lado, las perspectivas de empleo para 2023 de las empresas españolas son positivas, aunque el saldo ofrece un valor reducido (1,3 puntos). En cualquier caso, este saldo se sitúa por encima de la media de la UE y de la zona euro (1,2 UE y 0,3 zona euro).

Las empresas europeas con percepciones más pesimistas sobre el empleo en 2023 son las lituanas (saldo de -18,0), las eslovacas (saldo de -8,9), las eslovenas (saldo de -8,0) y las checas (saldo de -7,4).

Saldos netos: diferencia entre el porcentaje de empresas que prevé aumento y el que espera disminución. Para Grecia no hay datos del año 2022.

Fuente: Eurocámaras y Cámaras de Comercio españolas.

## INVERSIÓN (saldos netos)



Las empresas de Turquía, Portugal, Rumanía e Irlanda son las más optimistas respecto a sus proyectos de "Inversión" a lo largo del año 2023. El saldo, que muestra la diferencia entre el porcentaje de empresas que prevén un aumento y el de aquellas que prevén un descenso, supera los 40 puntos en Portugal y Turquía, mientras que en Rumanía obtiene un valor de 33 puntos y en Irlanda de 28 puntos.

Entre las empresas españolas, el saldo relativo a "Inversión" se sitúa en 2,5 puntos, de nuevo por encima de la media de la UE (valor de -2,1), y de la zona euro (valor de -2,3).

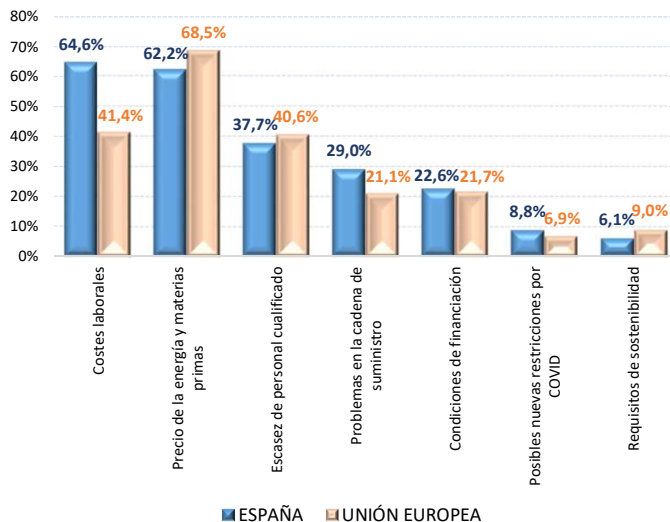
Con respecto a las compañías con una visión menos optimista en el año 2023, se encuentran en República Checa (saldo igual a -20,7), Grecia (saldo de -19,0), Lituania (de nuevo saldo de -19) y Alemania (saldo de -10,0 puntos).

Saldos netos: diferencia entre el porcentaje de empresas que prevé aumento y el que espera disminución. Para Grecia no hay datos del año 2022.

Fuente: Eurocámaras y Cámaras de Comercio españolas.

# Condicionantes de la actividad empresarial

Principales condicionantes para la actividad de la empresa previstos para 2023



Porcentaje de empresas que señala el factor.

Fuente: Eurocámaras y Cámaras de Comercio españolas.

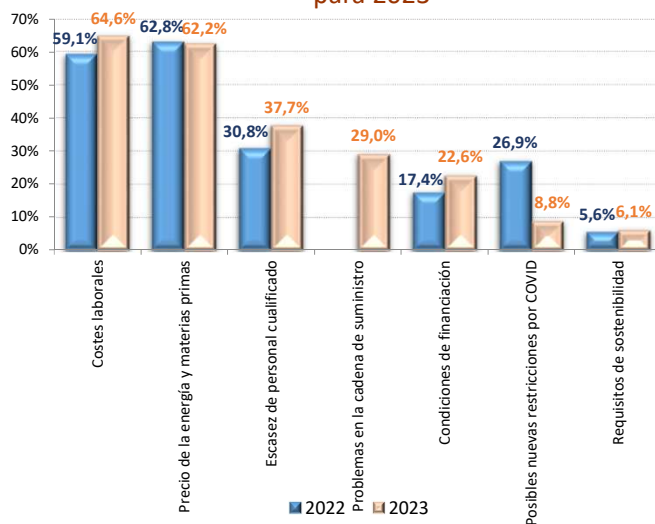
Para las empresas españolas, el principal condicionante previsto para su actividad en el año 2023 serán los costes laborales. El 64,6% de las empresas ha señalado este factor. Asimismo, otro reto relevante será conseguir un acceso asequible a la energía y materias primas, identificado por el 62,2% de las mismas.

Precisamente, el acceso asequible a la energía y materias primas es el ámbito más destacado por las empresas en el conjunto de la Unión Europea (un 68,5% de las compañías europeas alude a este factor como principal condicionante de su actividad en 2023).

La proporción de empresas europeas que señala los costes laborales como inconveniente más destacado es del 41,4%, muy por debajo del 62,2% de empresas españolas que opinan de esta manera.

En lo respectivo al resto de categorías, los porcentajes de la Unión Europea y de España son parejos.

España: Principales condicionantes para la actividad de la empresa previstos para 2022 y para 2023



Porcentaje de empresas que señala el factor. En el análisis de perspectivas para el año 2022 se preguntó por "Restricciones para viajar", lo que se aproxima a la opción "Posibles nuevas restricciones COVID" del cuestionario correspondiente a esta oleada 2023.

Fuente: Eurocámaras y Cámaras de Comercio españolas.

Para el año 2022, el principal condicionante para la actividad de las empresas españolas era el acceso asequible a la energía y las materias primas. El 62,8% de empresas españolas señalaba este factor. Sin embargo, para el año 2023 este porcentaje se ha reducido levemente hasta el 62,2% de las compañías.

Si bien el porcentaje de empresas que señala el acceso asequible a la energía y materias primas no ha variado considerablemente de un año a otro, esta categoría ha dejado de ser el principal condicionante de la actividad empresarial en España, cediendo el puesto a los costes laborales. Si para el año 2022 la proporción de empresas que identificaba esta última variable como principal condicionante de la actividad era del 59,1%, para el año 2023 este porcentaje es del 64,6% de las empresas.

Escasez de personal cualificado, condiciones de financiación, y requisitos de sostenibilidad son elementos que han incrementado asimismo su importancia con respecto al año anterior.