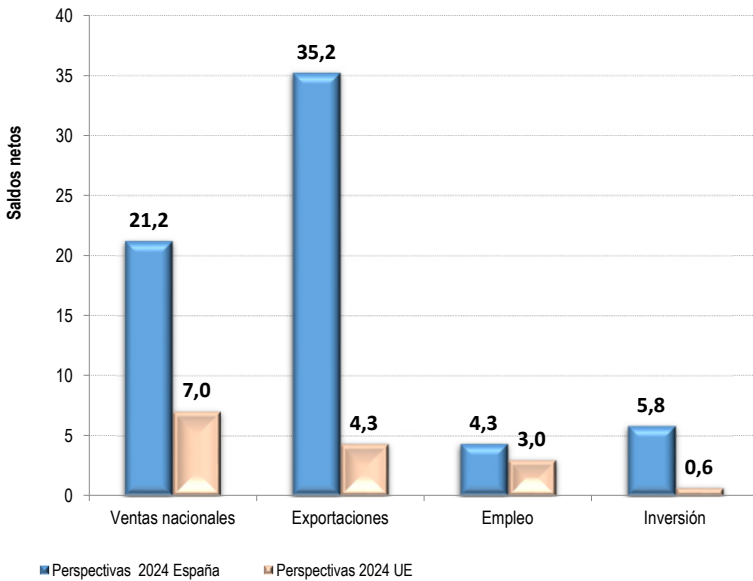


# Perspectivas empresariales 2024

Encuesta elaborada en otoño de 2023 por las Cámaras de Comercio, a partir de la opinión de alrededor de 43.000 empresas europeas, de las que 2.098 son españolas.

## PERSPECTIVAS EMPRESARIALES 2024 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 perspectivas de las empresas españolas para 2024 son más optimistas que las de sus homólogas europeas en todos los ámbitos. Las empresas españolas son favorables, sobre todo, en lo referente a las exportaciones, con un saldo de 35,2, en comparación con el saldo europeo de 4,3. Por otro lado, una gran parte de las empresas españolas espera un aumento de ventas nacionales, con un saldo de 21,2, muy superior al 7,0 de Europa. En lo que respecta a la inversión y el empleo, el saldo español también se sitúa por encima del europeo (5,8 frente a 0,6 en inversión y 4,3 frente a 3,0 en empleo).

Las expectativas de las empresas europeas sobre la evolución de sus negocios durante el año 2024 reflejan un optimismo moderado. Para las cuatro variables analizadas, el porcentaje de empresas que esperan un incremento es mayor que el porcentaje de empresas que prevén una disminución, es decir, todas tienen un saldo positivo. El mayor saldo positivo a nivel europeo se observa en las ventas nacionales, puesto que, como se ha mencionado, la cifra para esta variable es de 7,0. Le siguen las exportaciones y el empleo, para las que el porcentaje de empresas europeas que vaticinan un aumento es superior en 4,3 y 3,0 puntos porcentuales, respectivamente, a las que auguran un descenso. Finalmente, el crecimiento menos reseñable de los previstos es el de la inversión, con un saldo de 0,6.

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 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. No participan en la encuesta Bélgica, Dinamarca, y Países Bajos. Adicionalmente, participan 3 países que no pertenecen a la UE: Montenegro, Serbia y Turquía.

La encuesta se llevó a cabo durante el mes de septiembre de 2023.

# EUROPA

## UNIÓN EUROPEA COMPARATIVA PERSPECTIVAS 2023 Y 2024



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

Fuente: Eurocámaras y elaboración propia

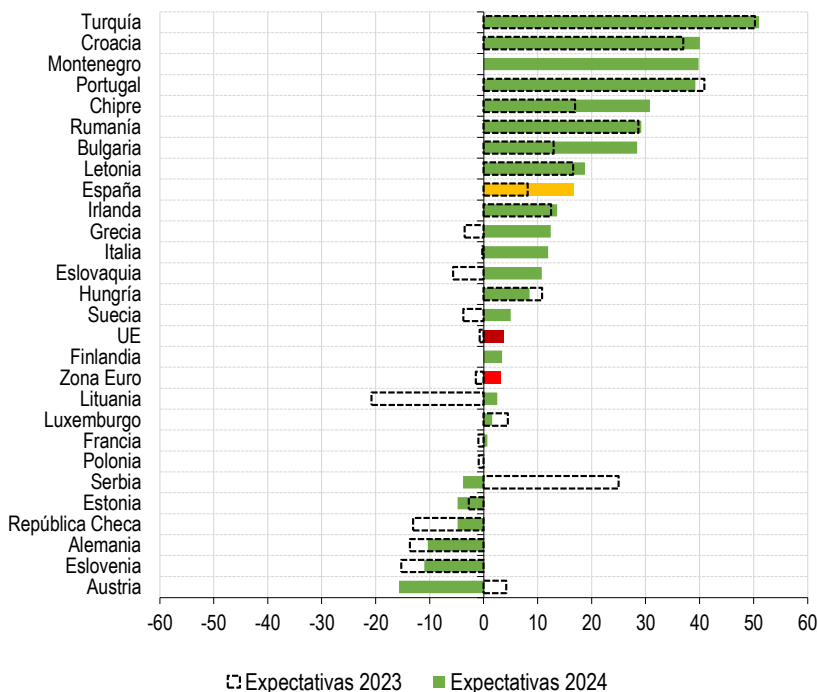
Las expectativas de las empresas europeas sobre la marcha de sus negocios han mejorado considerablemente con respecto al año pasado.

El crecimiento más destacado se produce en las ventas nacionales y en las exportaciones, cuyos saldos han pasado de 0,8 a 7,0 y de -2,8 a 4,3, respectivamente.

Por otro lado, el empleo y la inversión también han mejorado sus perspectivas, aunque en menor medida. El saldo del empleo ha crecido desde el 1,2 hasta el 3,0, mientras que el saldo de la inversión partía de -2,1 y se sitúa ahora en 0,6.

Cabe destacar que las exportaciones y la inversión han pasado de tener saldos negativos a positivos.

## CONFIANZA EMPRESARIAL (expectativas)



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 4).

No hay datos para Finlandia y Montenegro para las expectativas de 2023.

Fuente: Eurocámaras y Cámaras de Comercio españolas.

De cara al año 2024, las empresas más optimistas en cuanto a la marcha de sus negocios son las turcas, con un saldo de expectativas que supera ligeramente los 50 puntos.

Entre los países miembros de la UE, las empresas que muestran una mayor confianza empresarial son las de Croacia, seguidas de las de Portugal, con saldos en torno a un valor de 40.

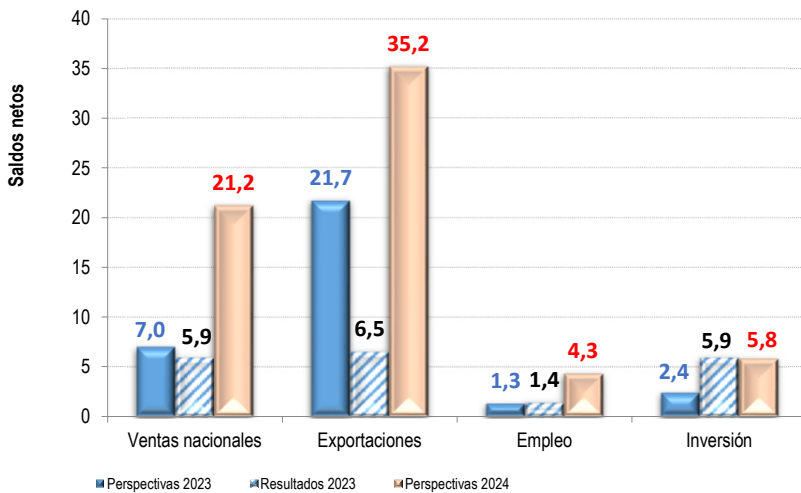
Por el contrario, las empresas de Austria son las menos optimistas con respecto al desarrollo de su negocio en el próximo año, con un saldo de -15,6.

Por su parte, España presenta un saldo de confianza empresarial de 16,6. Esta cifra se encuentra por encima de la media de la UE (3,7) y de la Zona Euro (3,2).

Cabe destacar que solamente 6 países presentan saldo negativo en la última encuesta, mientras que hace un año eran 12 países. Esto se refleja también en las medias de la UE y la Zona Euro, que antes eran negativas y ahora son positivas.

# ESPAÑA

## ESPAÑA COMPARATIVA RESULTADOS 2023 Y PERSPECTIVAS 2023-2024



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

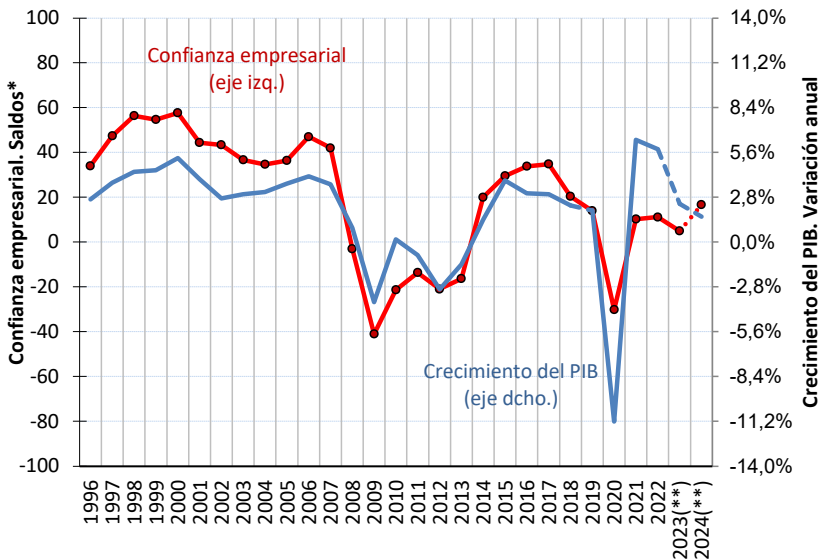
Fuente: Cámaras de Comercio españolas.

Los resultados de las empresas españolas en 2023 han sido peores que las expectativas generadas para este año en cuanto a ventas nacionales y exportaciones, pero mejores en empleo e inversión.

El saldo de perspectivas de 2023 para ventas nacionales era de 7,0, mientras que el saldo de los resultados ha sido de 5,9. No obstante, el desajuste de mayor magnitud se ha producido en las exportaciones, para las que el saldo de las perspectivas era de 21,7 y el saldo de resultados ha sido de 6,5. Con respecto a las variables con resultados mejores de lo esperado (el empleo y la inversión) la diferencia en comparación con lo previsto es muy reducida, solamente destacable en el caso de la inversión, que partiendo de una perspectiva de 2,4 ha alcanzado un resultado de 5,9 puntos.

En cuanto a las expectativas para 2024, todas las variables muestran un saldo superior al de las perspectivas para 2023. Además, los valores también son superiores a los resultados obtenidos en 2023, a excepción de la inversión, donde estos dos saldos se encuentran muy parejos.

## Confianza empresarial y crecimiento económico



Si bien la confianza de las empresas sobre los resultados obtenidos en el año 2023 se reduce respecto al año previo, sus perspectivas para 2024 son sensiblemente más optimistas. Esta mejora de las expectativas se debe, principalmente, a que se espera un mejor comportamiento de las ventas interiores y de las exportaciones para el próximo año, como se ha visto anteriormente.

Teniendo en cuenta la evolución reciente de las principales variables macroeconómicas, la Cámara de Comercio de España espera que el PIB crezca un 2,4% en 2023, y que el aumento durante el año 2024 se sitúe en el entorno del 1,6%.

No obstante, el avance del PIB para el próximo año podría revisarse ligeramente al alza de cumplirse las expectativas que tienen las empresas sobre la marcha de sus negocios

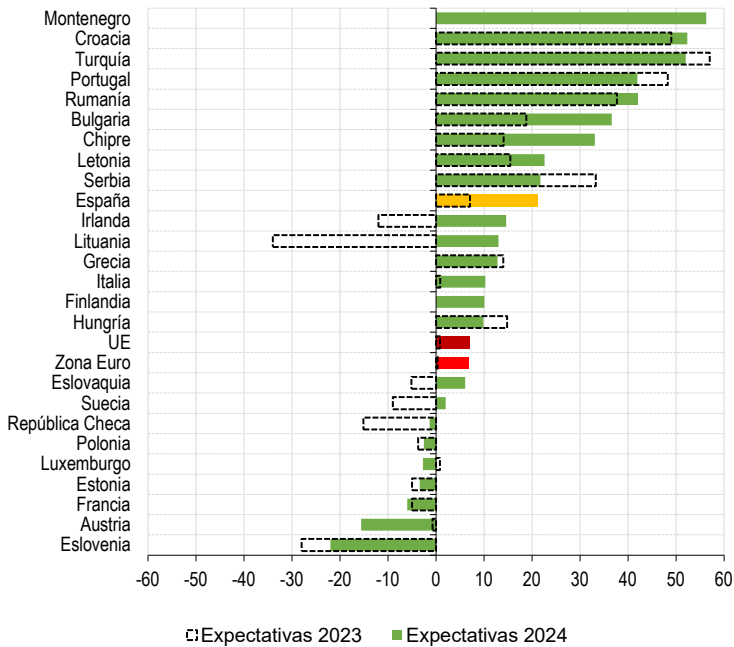
\* Confianza empresarial. Calculada como la media del saldo neto de los resultados de ventas nacionales, exportaciones, empleo e inversión. Para 2024 se utiliza el indicador de expectativas, como la media del saldo de perspectivas para las variables detalladas.

\*\* Crecimiento del PIB 2023 y 2024: previsiones Cámara de Comercio de España (noviembre 2023).

Fuente: INE y Cámaras de Comercio españolas.

# Cifra de negocio

## VENTAS NACIONALES (saldos netos)



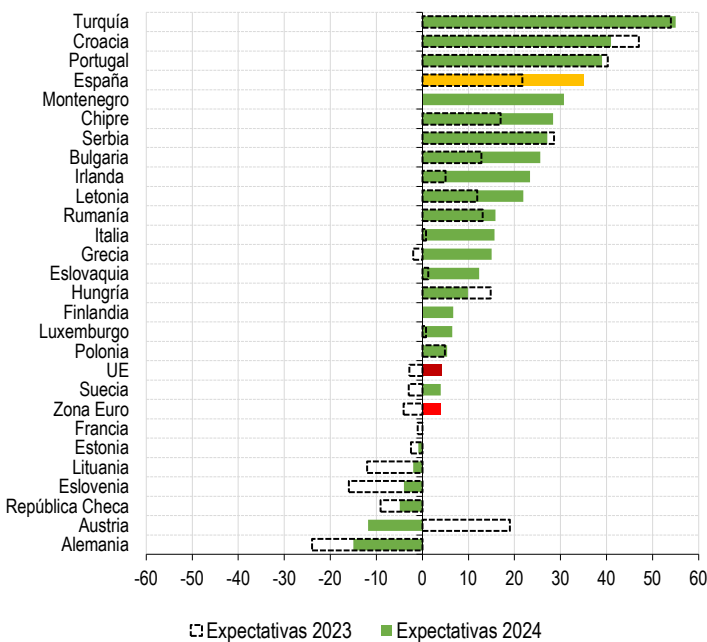
En términos generales, la mayor parte de las empresas de los países europeos espera un aumento en sus ventas interiores durante el año 2024. Estas perspectivas son más optimistas que las reflejadas hace un año.

Las empresas de Montenegro, Croacia, Turquía y Portugal son las que muestran un valor más elevado. Por el contrario, Eslovenia, Austria, Francia y Estonia son los países cuyas empresas son más pesimistas de cara a la evolución de sus ventas domésticas el año que viene.

En lo relativo a España, el saldo neto es de 21,2. Esta cifra es superior al saldo medio de los países de la UE (7,0) y de la Zona Euro (6,8).

Saldos netos: diferencia entre el porcentaje de empresas que prevé aumento y el que espera disminución. No hay información sobre Expectativas 2024 para Alemania. Los datos para Francia deben interpretarse con cautela por cuestiones metodológicas en el cálculo del saldo. Para Montenegro y Finlandia no hay datos del año 2023.

## EXPORTACIONES (saldos netos)



De nuevo, en la mayoría de los países europeos las empresas registran unas expectativas favorables en cuanto a sus exportaciones para el año 2024.

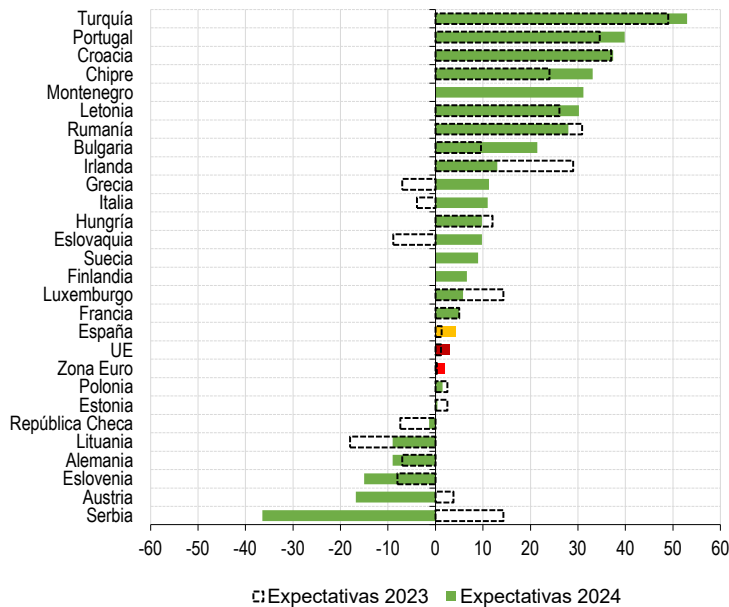
Los saldos más destacados los presentan Turquía, Croacia, Portugal y, en cuarta posición del ranking, España, con un saldo de 35,2. Este valor se sitúa muy por encima del promedio de la UE (4,3) y de la zona euro (4,0).

Por su parte, los países cuyas empresas vaticinan las perspectivas más pesimistas respecto a sus ventas al exterior son Alemania, Austria, República Checa y Eslovenia. Todos ellos registran saldos negativos, lo que implica que la mayor parte del tejido empresarial exportador prevé un reducción de las exportaciones en 2024.

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. Para Montenegro y Finlandia no hay datos del año 2023.

# Empleo e inversión

## EMPLEO (saldos netos)



En lo que respecta a las perspectivas de empleo para el año 2024, las compañías de Turquía, Portugal y Croacia muestran los saldos más elevados. Las empresas turcas puntúan por encima de 50, mientras que las portuguesas y las croatas se sitúan muy cerca de un saldo de 40.

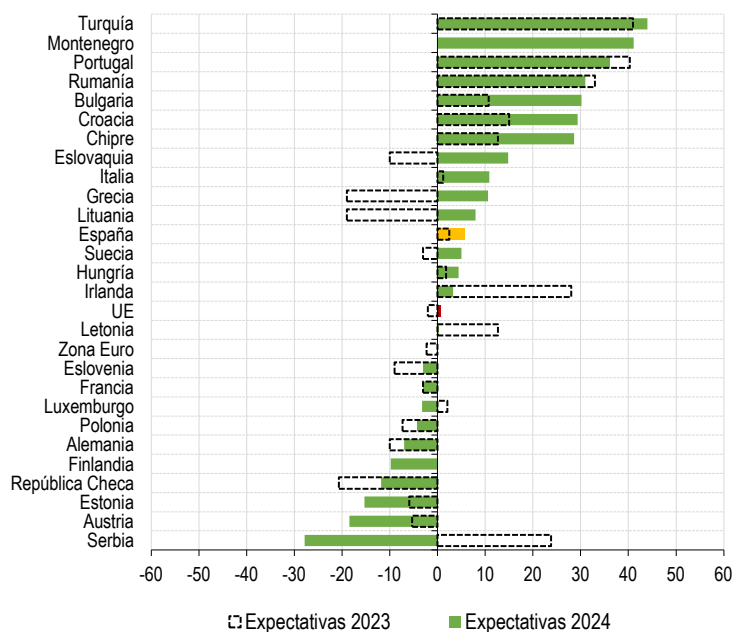
Por su parte, **las empresas españolas también obtienen un saldo positivo en esta variable (4,3)**, aunque la cifra es moderada si se compara con la de los países más destacados. En cualquier caso, **esta cifra es superior a la media de la UE (3,0) y a la de la Zona Euro (2,0)**.

En lo que se refiere a las empresas europeas con expectativas más pesimistas acerca de la evolución del empleo en el año 2024, cabe destacar las de Serbia, Austria, Eslovenia y Alemania, todas ellas con saldo negativo.

Saldos netos: diferencia entre el porcentaje de empresas que prevé aumento y el que espera disminución. Para Montenegro y Finlandia no hay datos del año 2023.

Fuente: Eurocámaras y Cámaras de Comercio españolas.

## INVERSIÓN (saldos netos)



Turquía, Montenegro y Portugal son los países que cuentan con mayor porcentaje de empresas que esperan un incremento de la inversión en el año 2024. Turquía presenta un saldo de 44, Montenegro de 41,1 y Portugal de 36,1.

**El saldo resultante en España es de 5,8**, lo que supone una mejora con respecto al saldo de la encuesta del año anterior, que fue de 2,5. Asimismo, **el saldo registrado por las empresas españolas es superior al de la UE (0,6) y la Zona Euro (0,0)**.

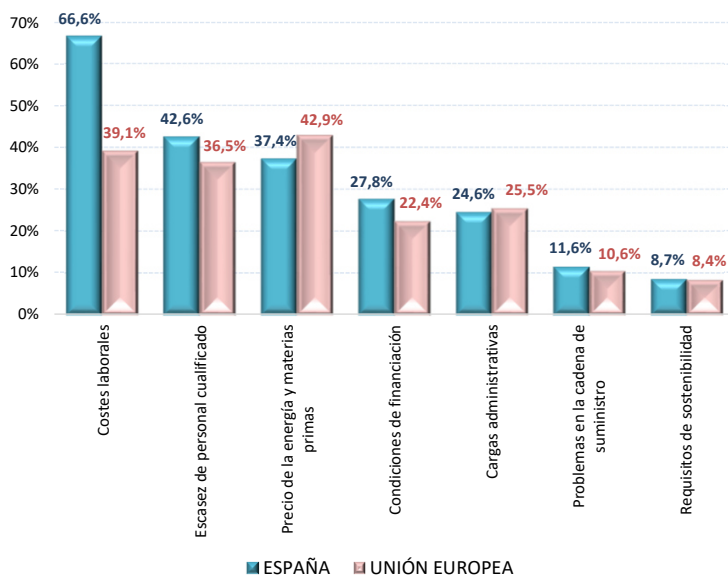
Finalmente, los países estudiados con empresas menos optimistas en materia de inversión para el próximo año son Serbia (saldo de -27,8), Austria (-18,4), Estonia (-15,3) y República Checa (-11,8).

Saldos netos: diferencia entre el porcentaje de empresas que prevé aumento y el que espera disminución. Para Montenegro y Finlandia no hay datos del año 2023.

Fuente: Eurocámaras y Cámaras de Comercio españolas.

# Condicionantes de la actividad empresarial

Principales condicionantes para la actividad de la empresa previstos para 2024



De acuerdo con la opinión de las empresas españolas, **el principal condicionante de su actividad durante el año 2024 serán los costes laborales**. Este factor ha sido señalado por el 66,6% de las empresas encuestadas, porcentaje muy superior al de la media de la UE (39,1%). Otro condicionante destacado para las compañías españolas será la escasez de personal cualificado, referido por un 42,6% de ellas (36,5% de las firmas europeas).

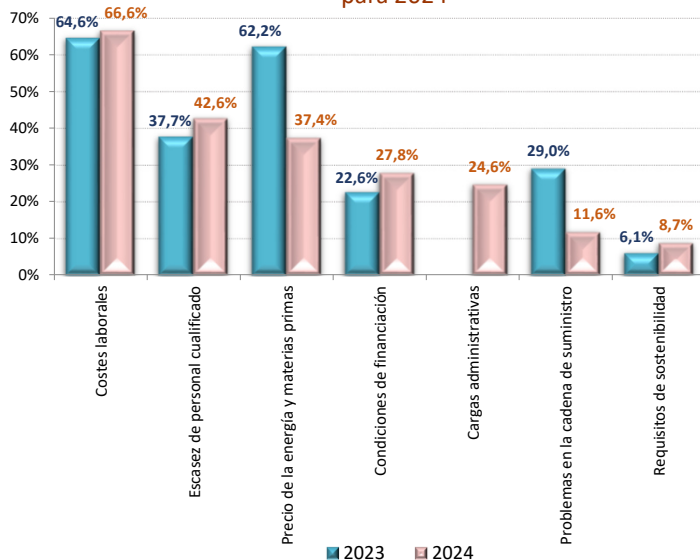
**Para el conjunto de empresas de la Unión Europea, el condicionante más importante en 2024 será el precio de la energía y de las materias primas**. Un 42,9% de empresas europeas así lo ha indicado (37,4% de las compañías españolas).

Los factores con menor influencia potencial sobre las empresas españolas y europeas son los referidos a los requisitos de sostenibilidad y los problemas en la cadena de suministro.

Porcentaje de empresas que señala el factor.

Fuente: Eurocámaras y Cámaras de Comercio españolas.

España: Comparativa de los principales condicionantes para la actividad de la empresa previstos para 2023 y para 2024\*



**Los costes laborales se mantienen como el condicionante más relevante al que tendrán que hacer frente las empresas españolas en 2024 (66,6%), aumentando su porcentaje respecto a lo que se esperaba para 2023 (64,6%).**

**El porcentaje de empresas que señala el precio de la energía y las materias primas como condicionante de la actividad en 2024 se reduce sensiblemente** respecto al registrado en la encuesta previa (37,4% para 2024 frente al 62,2% para 2023). Este factor deja de ser el segundo en importancia, posición que ahora ocupa la escasez de personal cualificado, opción referida por un 42,6% de las empresas encuestadas.

Por último, ha aumentado el porcentaje de empresas que señalan las condiciones de financiación y los requisitos de sostenibilidad como factores que condicionarán su actividad, mientras que se ha reducido el de las que apuntan a los problemas en la cadena de suministro.

Porcentaje de empresas que señala el factor.

\* La opción "Cargas administrativas" no se incluyó en la encuesta sobre perspectivas 2023.

Fuente: Eurocámaras y Cámaras de Comercio españolas.