



Informe Perspectivas

KPMG EN ESPAÑA

El **Informe Perspectivas** es un informe cuatrimestral realizado por KPMG que recoge la opinión de directivos españoles sobre la situación económica actual y sus perspectivas a corto y medio plazo. En cada número se analizan distintos aspectos de la gestión empresarial en función de la coyuntura de mercado.

Esta primera edición se basa en una encuesta realizada entre septiembre y noviembre de 2009. En ella también se incluye un análisis de los ajustes tomados por las empresas españolas durante el año 2009 y los previstos para el año próximo. En este número se ha contado con la opinión de más de 300 directivos.

La elaboración de la presente encuesta ha coincidido con un periodo en el que los últimos datos macroeconómicos parecen evidenciar el suelo del ciclo recesivo a nivel mundial. La recuperación parece frágil por lo que será necesario seguir esperando nuevos datos para confirmar que no es meramente coyuntural sino estructural. Los planes de estímulo han sido de una gran magnitud y han interrumpido una recesión todavía más profunda en el sistema financiero y en las economías desarrolladas. Ahora el debate gira en torno a cómo realizar una salida ordenada de las medidas extraordinarias.

Perfil del encuestado

El 60% de los encuestados trabajan en empresas con un volumen de facturación superior a 100 millones de euros, mientras que el 35% factura entre 50 y 100 millones de euros y el 5% entre 10 y 50 millones. Los entrevistados son en su mayoría directores financieros (65%), el resto son consejeros delegados, directores generales y directores de riesgos. La encuesta incluye 310 directivos que pertenecen a 22 sectores empresariales de actividad.



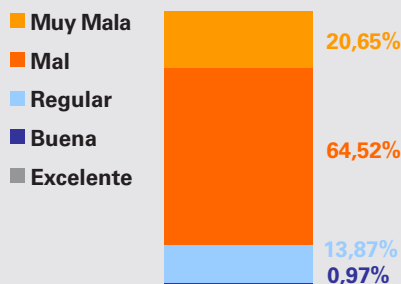
Perspectivas económicas

Según la Comisión Europea, el índice de confianza tiende a recuperarse aunque se coloca todavía por debajo de los niveles medios históricos. Según la encuesta *Perspectivas*, el 85% de los directivos cree que la situación actual de la economía española es mala o muy mala (**gráfico 1**). Sus previsiones para dentro de 6 meses son que más de la mitad de los encuestados no prevé ningún cambio al respecto y sólo 1 de cada 10 opina que entonces el entorno será más

positivo (**gráfico 2**). Algo mejor esperan que sea la situación económica dentro de 1 año. El 47.10% es optimista al respecto y espera que la economía mejore para entonces, aunque sigue habiendo un porcentaje muy alto, 33%, que cree que la situación va a continuar igual. Los directivos de los sectores de distribución, automoción, construcción y sanidad son los que peor opinión tienen sobre la situación económica del país.

Gráfico 1

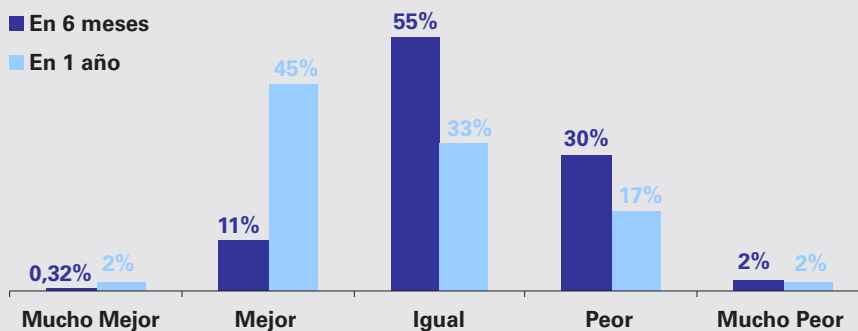
Valoración de la situación actual de la economía española



Valoración Ec. Española

Gráfico 2

Perspectivas de la situación económica española



Según el 88% de los directivos entrevistados, la economía española va peor o mucho peor que la economía de la Unión Europea. Sólo el 9% de los encuestados opina que va igual, y de estos aproximadamente 9 de cada 10 cree que la coyuntura actual en España es mala o muy mala (gráfico 3). Las

perspectivas publicadas por la Comisión Europea (Fuente: EC Autumn Forecast 3rd November) soportan esta visión, mientras que la mayoría de las principales economías entraron en el tercer trimestre en crecimientos positivos, España no dejará sus números rojos hasta el 2010 (gráfico 4).

Gráfico 3

Opinión sobre la situación de la economía española versus la Unión Europea basada en su visión sobre la situación económica actual en España

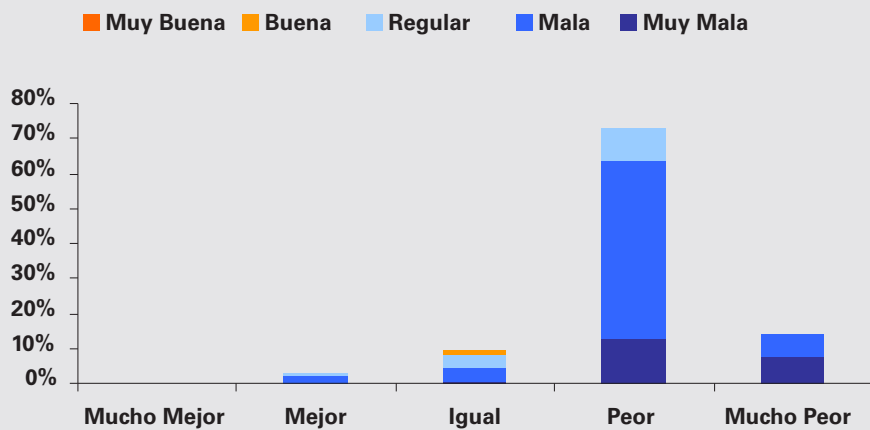
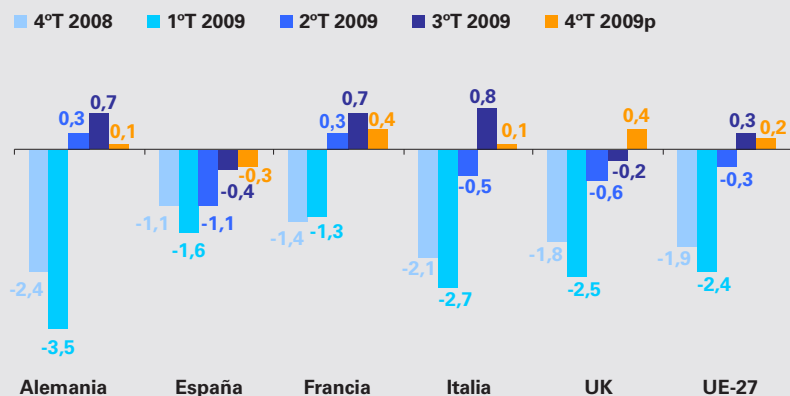


Gráfico 4

Crecimiento trimestral de las principales economías europeas



Fuente: EC Autumn Forecast 3rd November

Gráfico 5

Valoración de la situación actual de la economía española en comparación con la economía mundial



Valoración Ec. Española

NS/NC: 6.53%

Perspectivas empresariales

Según la apreciación de los directivos encuestados, las empresas españolas han perdido competitividad. Sólo un 17% cree que su sector va bien. Los ejecutivos del sector químico-farmacéutico y del sector de las telecomunicaciones son los que ven mejor posicionadas a sus empresas **(gráfico 6)**.

El 66% de los ejecutivos sondeados sobre la situación de su sector en 6 meses cree que será igual que la actual. No es hasta dentro un año cuando sus perspectivas mejoran, 5 de cada 10 cree que cambiará positivamente para entonces **(gráfico 7)**.

Gráfico 6

Valoración sobre situación de las empresas de algunos de los sectores encuestados en comparación con su sector

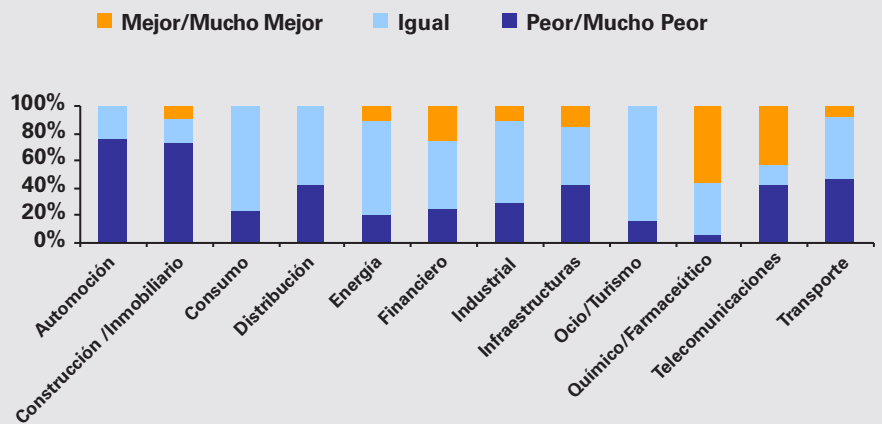
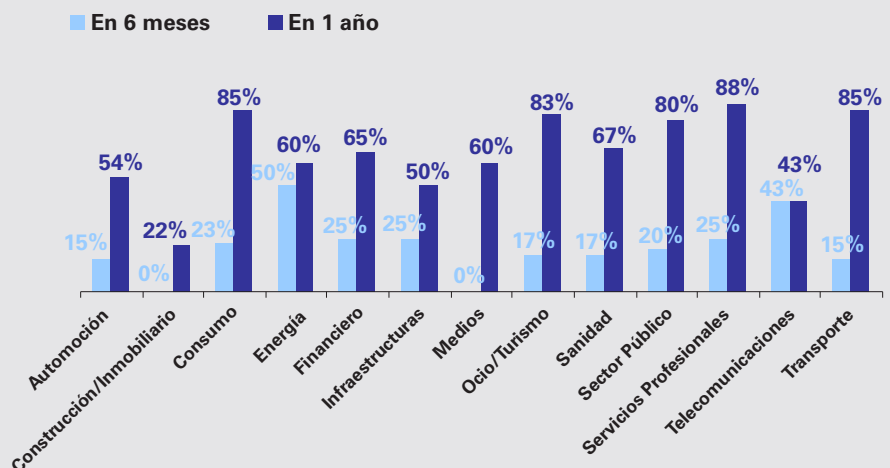


Gráfico 7

Porcentaje de encuestados que esperan que la situación se su sector sea mejor o mucho mejor que la actual

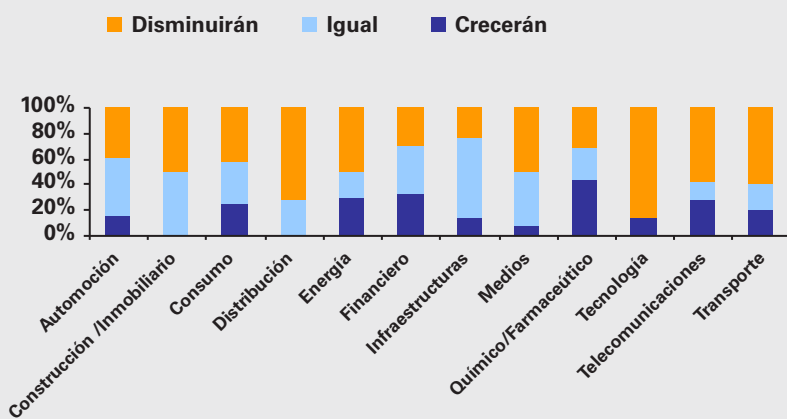


La encuesta señala que casi un 44% de las empresas espera una disminución en sus ventas netas con respecto a las del año anterior. Una pequeña reactivación de la economía se vislumbra al haber un 22% de los entrevistados que espera aumentar sus ventas netas de 2009. Según el sondeo, el 35% no espera cambios en cuanto a ventas netas con respecto a 2008. Este dato tiene una doble lectura, por un lado no se observa un pronunciamiento de la caída en las ventas pero por otro no es un signo

claramente positivo teniendo en cuenta que las ventas netas en 2008 fueron inferiores a las de 2007. Las empresas que esperan una disminución de sus ventas son las pertenecientes al sector de tecnología (86%), transporte (75%) y distribución (71%) **(gráfico 8)**.

Gráfico 8

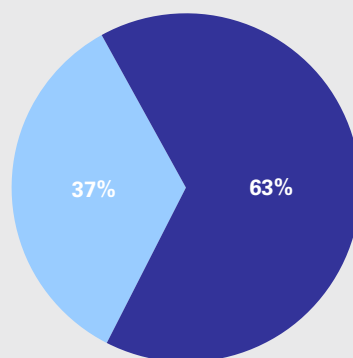
Expectativas de crecimiento de ventas netas 2009 de algunos de los sectores



Según la cifra del INE del 23 de octubre de 2009, el número de desempleados en los últimos 12 meses se ha incrementado en 1.524.600 personas, dato que enlaza con las opiniones de los directivos cuando indican que casi la mitad de los ajustes realizados en sus empresas en 2009 iban enfocados a una reducción de plantilla (gráfico 10). Más del 63% de los directivos constata que ha realizado un ajuste en su empresa este año o prevé realizar alguno en 2010. Sobre el total de los encuestados, el 60% ha realizado correcciones en 2009 y el 50% va a hacerlos en 2010. **(gráfico 9)**.

Gráfico 9

Realización de ajustes empresariales en 2009 y 2010



■ Ha realizado en 2009 o realizará en 2010 ajustes en su empresa
 ■ No ha realizado en 2009 ni tiene previsto realizar ajustes en 2010



El 73% ha realizado ajustes en 2009 y tiene previsto realizar en 2010

El 21% ha realizado ajustes en 2009 y no espera realizar ninguno más en 2010

El 5% no ha realizado ajustes en 2009 pero tiene previsto realizar en 2010

Con menos consumidores y menores planes de inversión a la vista, las empresas han tratado de compensar sus problemas con una reducción de costes principalmente a través una reducción de plantilla. En 2010, cobran más importancia los ajustes de capacidad y las desinversiones (**gráfico 10**).

Gráfico 10

Ajustes realizados en 2009 y a realizar por las empresas en 2010



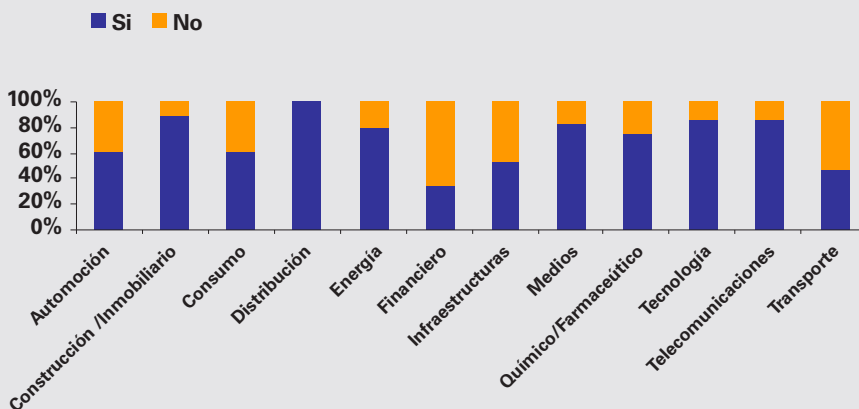
Perspectivas sectoriales

Según las cifras obtenidas en la elaboración del presente informe, el 100% de las empresas de **distribución** encuestadas ha realizado algún tipo de ajuste en 2009 o prevé realizarlo en 2010. Este sector está muy relacionado

con la marcha del sector de **consumo**. Más del 60% de las empresas de este sector implementaron algún tipo de medidas en 2009. De estas, un 38% desinvirtió, un 63% redujo plantilla y un 13% ajustó su capacidad.

Gráfico 11

Ajustes realizados en 2009 o a realizar en 2010 por algunos sectores



Algunos indicadores como la producción de bienes de equipo y la matriculación de vehículos industriales apuntan a una contención del desplome del sector de **automoción**. Todos los entrevistados de dicho sector coinciden en que la situación económica en España es mala o muy mala y más de un 30% en que los ajustes empresariales en 2010 seguirán pasando por una reducción de la plantilla.

Después del pinchazo de la burbuja, el sector de la **construcción e inmobiliario** se ha ido ajustando. En este sentido, el 63% de los directivos del sector prevé que deberá implantar algún tipo de medida durante el 2010. En el otro lado de la moneda, están las empresas de **infraestructuras** cuyas expectativas de crecimiento son mucho mayores, a pesar de que su percepción sobre la economía es negativa (8 de cada 10 cree que la economía española va mal o muy mal). Más del 75% de los directivos esperan como mínimo mantener las ventas

netas con respecto al año anterior. Para el sector **financiero** la crisis empezó en el verano de 2007 y después de las medidas de rescate implantadas por los distintos gobiernos, su situación actual es más positiva. Las expectativas de los encuestados sobre la marcha del sector apuntan a que dentro de seis meses estarán regular y, según afirma el 65%, estará mejor dentro de un año. Más de un 30% de los directivos espera ver un crecimiento en sus ventas netas de 2009 con respecto al año anterior.

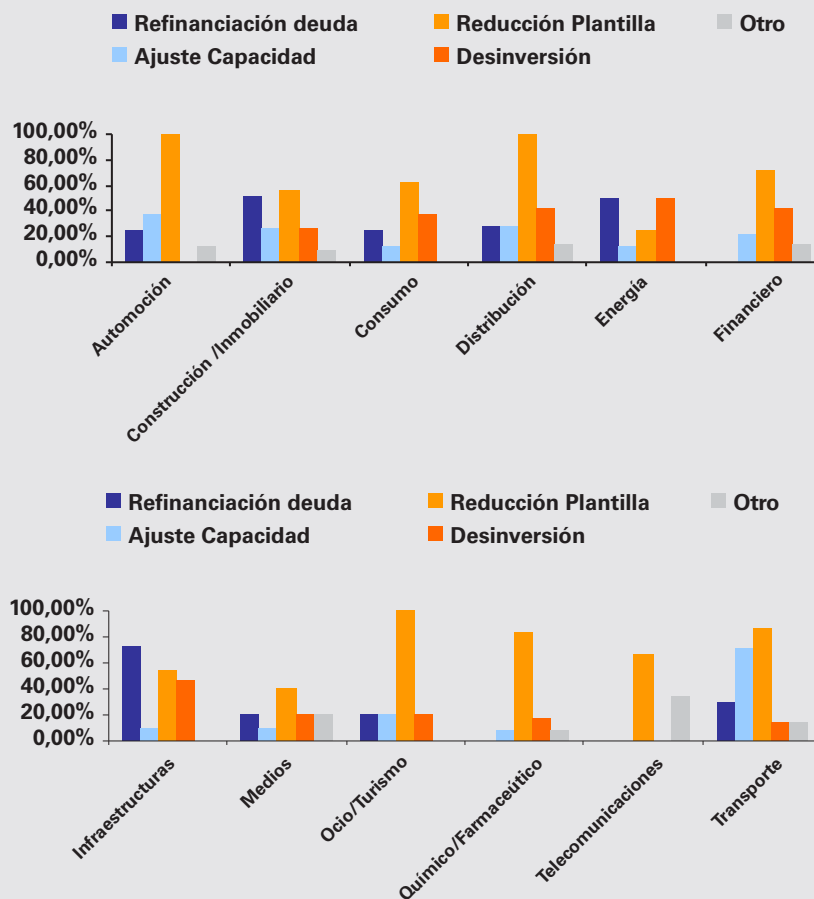
La evolución del **turismo** tampoco ha sido muy favorable. La salida de la crisis a nivel internacional da optimismo a un sector que ha visto descender este año el número de turistas en un 9.5% (Fuente: Ministerio de Industria, Turismo y Comercio). Mientras que sólo el 17% de los directivos del sector prevé que progresará en los próximos seis meses, todos opinan que la situación será mejor dentro de un año. En relación al próximo semestre, un 50% de los encuestados cree que en seis meses el sector tocará fondo para luego empezar su recuperación. Parte del sector del **transporte** está muy correlacionado al sector turístico. El 80% de los directivos de este sector estima que la economía española va mal y la totalidad de ellos que su

situación es peor que la europea y la mundial. Además, 6 de cada 10 predicen una disminución de sus ventas netas en 2009. A este respecto, el 40% de las empresas ha realizado ajustes, en su mayoría relacionados con una reducción de plantilla y un ajuste de capacidad.

El 1 de julio de 2009 el sector **energético** español culminó el proceso de apertura del mercado eléctrico iniciado en 1997. El negocio energético está cambiando y con él, las empresas del sector. El 80% de las compañías que han participado en la encuesta, ha realizado ajustes en 2009, especialmente dirigidas a refinanciación y desinversión. Según los encuestados, estos ajustes parecen haber mejorado su situación ya que sólo el 20% tiene una opinión

Gráfico 12A

Ajustes realizados por algunos sectores en 2009



negativa sobre la marcha de su mercado, un 30% cree que sus ventas netas aumentarán 2009 y un 20% estima que se mantendrán iguales a las del año anterior.

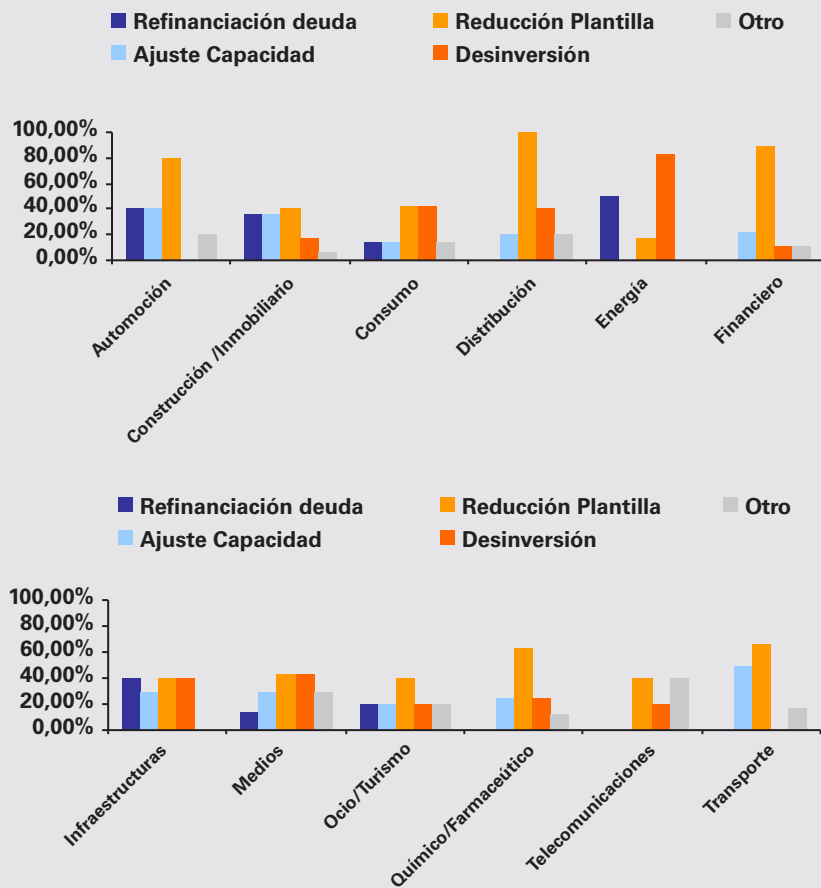
En cuanto a los **medios de comunicación**, 9 de cada 10 directivos encuestados cree que la economía española va mal o muy mal. El 18% prevé que mejorará en seis meses y el 60% considera que la mejoría vendrá en un año. Todos califican la situación de su sector como no positiva, opinión que casa con el hecho de que casi el 70% de las empresas del sector haya realizado algún ajuste en 2009 y que un 60% tenga pensado hacerlo en 2010.

La visión de los directivos del sector **químico-farmacéutico** es un poco

distinta. El 81% de los entrevistados del sector opina que la economía española va mal o muy mal. Además, ninguno espera que esta situación mejore en seis meses aunque un 50% estima que dentro de un año la coyuntura será más positiva. En cuanto a su sector, el 56% los encuestados cree que la situación es buena y un 44% espera un aumento de sus ventas netas en 2009.

Más del 40% de los directivos encuestados del sector de las **telecomunicaciones** opina que su sector va bien, los mismos que creen que sus ventas, como mínimo, se mantendrán igual. El 85% del sector ha realizado ajustes en 2009, de los cuales 7 de cada 10 han tomado medidas de reducción de plantilla.

Gráfico 12B
Ajustes a realizar por algunos sectores en 2010



Conclusiones

En definitiva, el 85% de los directivos encuestados cree que la economía española va mal o muy mal. Su opinión respecto a la situación económica española en comparación con las economías de la Unión Europea y mundial es muy parecida: el 88% considera que la situación española es peor que la de la Unión Europea y el 80% piensa que es peor que la mundial. Sus perspectivas mejoran a medio plazo puesto que casi la mitad de los entrevistados esperan que la economía mejore en un año.

En relación con esto, a pesar de que el 44% de los entrevistados espera ver una reducción de sus ventas netas de 2009, un 22% de los directivos prevé que aumenten.

Más del 60% de las empresas que han colaborado en este estudio han realizado algún tipo de ajuste en 2009. Las principales medidas adoptadas han girado en torno a reducción de plantilla y la refinanciación de deuda. Un 50% de las empresas tienen previsto implantar algún ajuste en 2010 a través, principalmente, de ajustes de plantilla y de capacidad.



La información aquí contenida es de carácter general y no va dirigida a facilitar los datos o circunstancias concretas de personas o entidades. Si bien procuramos que la información que ofrecemos sea exacta y actual, no podemos garantizar que siga siéndolo en el futuro o en el momento en que se tenga acceso a la misma. Por tal motivo, cualquier iniciativa que pueda tomarse utilizando tal información como referencia, debe ir precedida de una exhaustiva verificación de su realidad y exactitud, así como del pertinente asesoramiento profesional.

© 2009 KPMG, S.A., sociedad anónima española, es una filial de KPMG Europe LLP y miembro de la red KPMG de firmas independientes, miembros de la red KPMG, afiliadas a KPMG International, sociedad suiza. Todos los derechos reservados.

KPMG y el logotipo de KPMG son marcas registradas de KPMG International, sociedad suiza.