



Perspectivas España 2017

XIII Edición

Con la colaboración de:

CEOE

CONFEDERACIÓN ESPAÑOLA DE
ORGANIZACIONES EMPRESARIALES

Marzo 2017

kpmgperspectivas.es





Índice

Prólogos	3
Escenario económico	7
Sobre este informe	11
Principales conclusiones	12
Perspectivas generales	15
Moderado optimismo de la empresa española	15
El impacto de la incertidumbre	20
Perspectivas empresariales	23
Un año para crecer	23
Calibrando el foco estratégico	27
¿Qué pide la empresa española a sus gobernantes?	30
Un entorno complejo y desafiante	32
La empresa española ante el Brexit	35
Perspectivas sectoriales	41
Composición de la muestra	52



“El uso de nuevas
herramientas
tecnológicas debe ser
un motor fundamental
de crecimiento”

Prólogo



Optimismo en un entorno complejo

Las empresas españolas tienen ante sí el enorme reto de hacer crecer sus negocios en un entorno dominado por la incertidumbre, la volatilidad y la complejidad.

Es cierto que las expectativas de crecimiento de la economía española son bastante más alentadoras que las de otros países de nuestro entorno y que nuestro país goza de cierta estabilidad institucional ausente en otras áreas geográficas. Pero no por ello puede afirmarse que las empresas españolas estén aisladas de lo que sucede más allá de nuestras fronteras: en un mundo tremendamente conectado cobra aún más validez la teoría del efecto mariposa.

Algunos acontecimientos del pasado año, como el Brexit o el resultado electoral en Estados Unidos, son buenos ejemplos de la influencia externa a la que están sometidas las compañías que operan en nuestro país. Y así lo hacen ver ellas mismas en esta nueva edición de Perspectivas España, donde algunas de las principales amenazas señaladas por los más de 2.900 empresarios y directivos que participan en este informe solo pueden entenderse desde la concepción de un mundo global.

Este informe, que va ya por su decimotercera edición y que cuenta por primera vez con la colaboración de la Confederación Española de Organizaciones Empresariales (CEOE), pone de manifiesto el moderado y creciente optimismo del tejido empresarial español y profundiza en algunas de las cuestiones más relevantes que los empresarios y directivos tienen en cuenta a la hora de poner en marcha sus estrategias empresariales.

Estrategias que deben ir enfocadas a adaptar las compañías y sus estructuras organizativas a este nuevo contexto claramente influenciado por la digitalización. El uso de nuevas herramientas, como la tecnología cognitiva o la robotización de procesos (RPA), debe ser un motor fundamental para el crecimiento, como también lo ha de ser el mayor foco en el cliente, el cambio cultural en las organizaciones y la búsqueda de oportunidades a través del crecimiento inorgánico.

Perspectivas España es sin duda un documento de enorme utilidad para medir el sentimiento económico y analizar las prioridades estratégicas de las compañías para los próximos 12 meses. Además, esta edición analiza también el impacto que ha tenido en la actividad empresarial el periodo de incertidumbre política vivida en España durante 2016 así como las posibles consecuencias que tendrá en nuestras empresas la salida de Reino Unido de la Unión Europea.

Les animo a que visiten la versión interactiva de Perspectivas España, donde podrán segmentar los resultados por comunidades y autónomas y sectores.

Espero que lo encuentren interesante y les ayude a tomar decisiones en este contexto de gran complejidad y constante cambio.

Hilario Albarracín

Presidente de KPMG en España



“A pesar de la visión
positiva sobre la economía
española, hay asignaturas
pendientes que no deben
pasarse por alto”

Prólogo



Afianzar la recuperación

La economía española ha consolidado su proceso de recuperación en 2016, con un crecimiento del 3,2% y una notable creación de empleo que, según los datos de afiliados a la Seguridad Social, se puede cuantificar en 540.655 personas al cierre del año. Unos registros favorables a pesar del contexto de incertidumbre que España ha vivido tanto dentro como fuera de nuestras fronteras. Como se puede apreciar en las principales conclusiones de este informe, los directivos de las empresas que están en España manifiestan que la situación política ha generado incertidumbre empresarial para la gran mayoría (un 80%), con un impacto destacado en sus proyectos de inversión y en la paralización de nuevas incorporaciones.

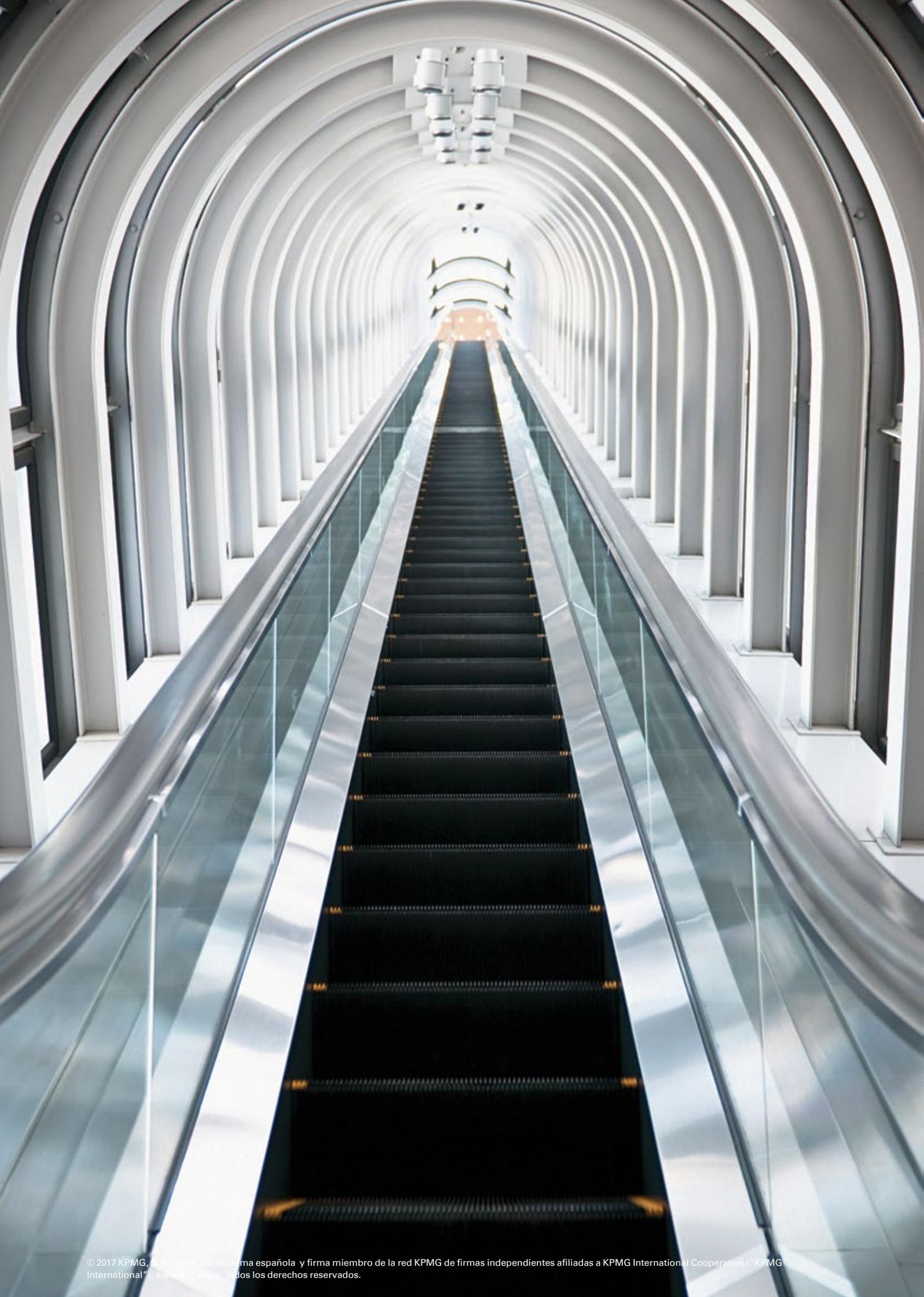
De cara a 2017 y desde un punto de vista macroeconómico, todavía se van a mantener algunos de los factores de impulso que han permitido que se registren crecimientos muy notables en 2015 y 2016. Así, se prevé un escenario de bajos tipos de interés y una prolongación de las medidas de política monetaria expansiva del BCE que favorezcan las condiciones financieras y el acceso a la financiación. Sin embargo, el precio del petróleo ha comenzado a repuntar, a lo que hay que añadir la subida de impuestos y un contexto geopolítico internacional más complejo. Además, persisten todavía elementos que reducen el potencial de crecimiento de la economía española, como la elevada tasa de paro o el alto nivel de endeudamiento público y privado. Por todo ello, la economía irá mostrando una moderación gradual durante 2017 que hará que el crecimiento sea inferior al registrado en 2016.

Esta visión es compartida por los directivos españoles, que ven el año 2017 con moderado optimismo, con crecimientos razonables de la facturación (uno de cada tres espera aumentar ventas más del 5%), de la inversión (el 59% prevé más inversiones), aunque el grueso será en tecnología, y del empleo (un 45% espera un aumento entre el 0 y 5%).

A pesar de esta visión positiva sobre la economía española, hay asignaturas pendientes que no deben pasarse por alto. Los directivos de este país siguen pensando que es imprescindible que el Gobierno avance en la reforma de las pensiones, al tiempo que es necesario reducir las cotizaciones sociales, mejorar la fiscalidad y también la educación. En el ámbito regional, la creación de empleo, el fomento de la innovación y la simplificación administrativa son las medidas de política económica más solicitadas por los directivos.

Medidas todas ellas necesarias, que han sido una demanda constante de CEOE en los últimos años, con el fin de que España mejore sus fundamentos económicos y aumente la capacidad de adaptación de las empresas y trabajadores a un entorno más competitivo, cambiante y global.

Juan Rosell
Presidente de CEOE





Escenario económico

La economía española creció un 3,2% en 2016, según las primeras estimaciones. Las previsiones para 2017 son, sin embargo, algo más moderadas debido al agotamiento del viento de cola que ha impulsado la actividad económica durante el pasado año.

La economía española cerró 2016 con un avance del Producto Interior Bruto (PIB) del 3,2%, según el dato adelantado del Instituto Nacional de Estadística (INE). Si se confirma este dato, apuntado también por otros organismos, como el Banco de España, España habrá culminado el ejercicio como la segunda economía de la Eurozona con mayor crecimiento, sólo superada por Eslovaquia, de acuerdo con las previsiones oficiales de la Comisión Europea.

Este empuje durante 2016 ha venido en gran medida determinado por el progresivo crecimiento de la demanda interna, al tiempo que el sector exterior ha ido moderando su aportación al PIB conforme se consolidaba la recuperación. España suma así dos ejercicios consecutivos creciendo por encima del 3%, el mayor ritmo desde comienzos de la crisis (2007) y después de tres años (2009, 2011 y 2012) de contracción económica.

En relación al empleo, la Seguridad Social sumó 540.655 afiliados durante el pasado ejercicio, consiguiendo el mayor incremento de cotizantes (3,12%) en una década y mejorando el paro registrado con 390.534 desempleados menos.

Según la Encuesta de Población Activa (EPA), la tasa de paro se situó al cierre del año en el 18,6%.

La mejora de la actividad económica ha llevado consigo un aumento de los precios del 1,6% en el conjunto del año, según las estimaciones adelantadas del Instituto Nacional de Estadística (INE). Este repunte también ha estado muy condicionado por el encarecimiento de los carburantes, que ha llevado al transporte a experimentar una variación del 4,7%. Excluida la volatilidad de los precios energéticos, la inflación subyacente registró en diciembre una variación del 1%.

La evolución de las principales variables macroeconómicas mantiene una correlación con el sentimiento económico expresado por los consumidores. En línea con lo que recoge este informe, los principales indicadores de confianza cerraron el año con datos positivos. Así, el Indicador de Confianza del Consumidor (ICC) elaborado por el Centro de Investigaciones Sociológicas (CIS) alcanzó en diciembre los 100,7 puntos, impulsado principalmente por una mejora de la percepción de la situación actual.

Los principales organismos internacionales han calificado muy positivamente el comportamiento de la economía española durante el pasado año, en un entorno dominado por la incertidumbre desde el punto de vista político. En su revisión macroeconómica de España, el Fondo Monetario Internacional (FMI) calificó a mediados de diciembre de "impresionante" la recuperación y destacó la "vigorosa" generación de empleo durante el último ejercicio. De forma parecida se pronunció la Comisión Europea en sus previsiones de otoño, donde reconocía que la recuperación económica había excedido las expectativas de los trimestres anteriores.

Junto al buen registro de actividad económica a lo largo de 2016, la economía española ha logrado reducir algunos de sus desequilibrios macroeconómicos. Así, en su último boletín, *Panorama Económico* la CEOE señala que "la información presupuestaria hasta septiembre para el conjunto de las administraciones públicas, con un déficit del 2,6% del PIB, apunta a la elevada posibilidad de alcanzar el objetivo (-4,6%) tras años de incumplimiento".

Previsiones más moderadas

Para 2017 la mayoría de organismos prevé que el crecimiento de la economía continúe siendo robusto, aunque más débil que en el ejercicio precedente debido al agotamiento de algunos de los factores que

han estimulado la actividad en 2016. El encarecimiento del precio del petróleo, la previsible caída de la inversión empresarial por el aumento del Impuesto de Sociedades, el menor gasto de los hogares y el entorno de gran incertidumbre internacional son algunos factores apuntados por CEOE para pronosticar un crecimiento más moderado.

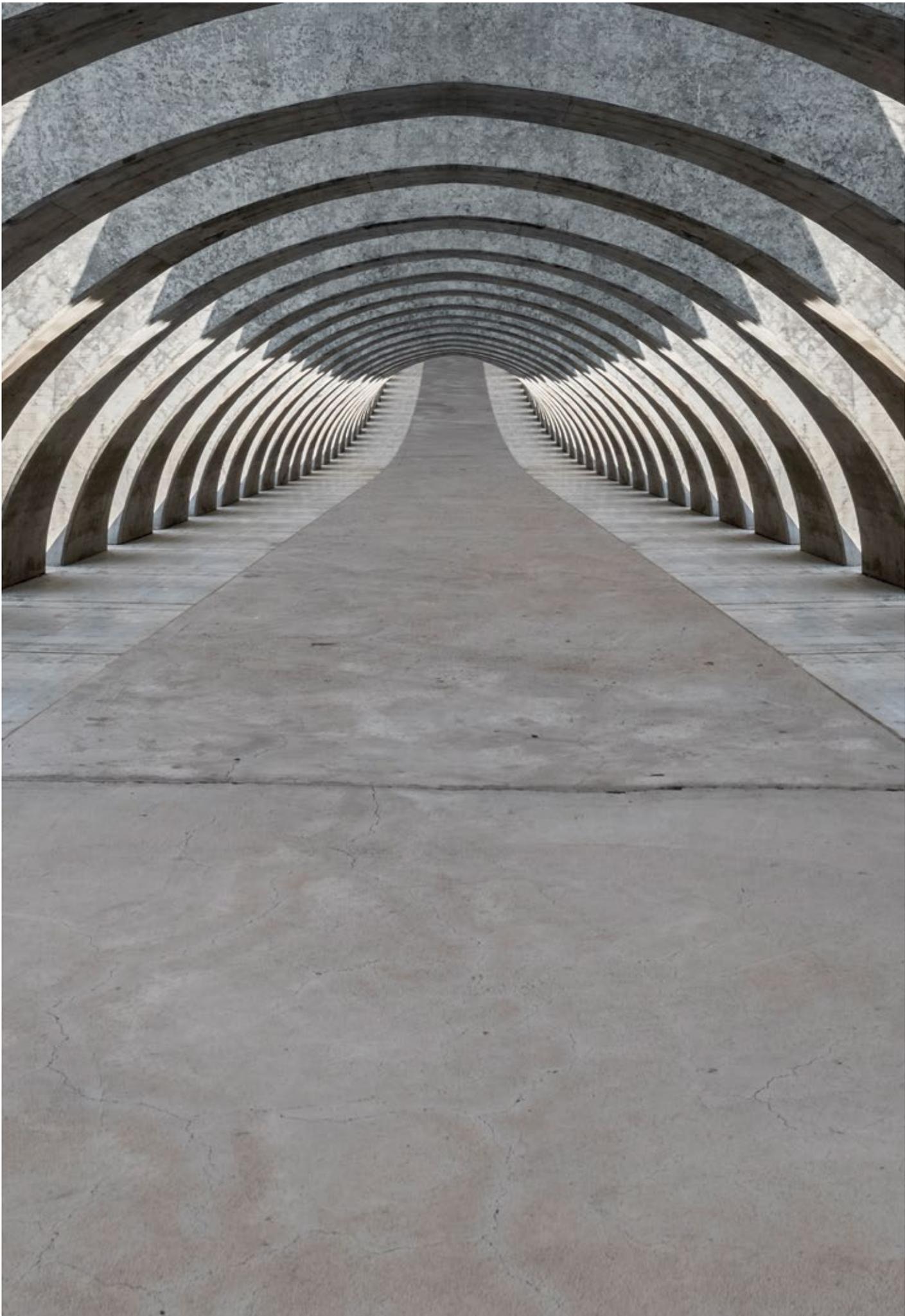
También la Comisión Europea estima una ralentización, hasta un crecimiento del 2,3%, debido entre otros factores a un menor consumo privado como consecuencia de una desaceleración en la creación de empleo. En todo caso, la reducción del paro continuará durante los dos próximos años: Bruselas estima que en 2018 la tasa de desempleo se situará en el 16,5%.

El FMI estima el mismo crecimiento para 2017 tras elevar en una décima sus previsiones. Sin embargo, la responsable de la misión del organismo en España, Andrea Schaechter, ha incidido en la necesidad de "continuar la consolidación fiscal con el fin de situar el alto volumen de deuda pública en una firme trayectoria descendente, reducir el elevado desempleo estructural y de larga duración y elevar el lento crecimiento de la productividad de las numerosas pequeñas y medianas empresas españolas". Al cierre del tercer trimestre de 2016, la deuda pública del conjunto de las administraciones alcanzó su máximo histórico en los 1,107 billones de euros (100,3% del PIB).

Previsiones económicas para 2017

	PIB	Tasa de Paro	Déficit	Inflación	Deuda pública
Gobierno	2,5%	17,6%	-3,1%	1,4%	99%
Comisión Europea	2,3%	18%	-3,8%	1,6%	99,9%
FMI	2,3%	18%	-3,1%	1% *	100,2%

Fuente: elaboración propia a partir de datos oficiales.







Sobre este informe

***Perspectivas España* es un informe realizado por KPMG con la colaboración de CEOE que recoge la opinión de directivos y empresarios españoles sobre la situación económica actual y sus expectativas a medio plazo.**

Este informe, realizado por KPMG en España desde 2009, recoge la opinión de empresarios y directivos españoles sobre la situación económica actual y sus expectativas a corto y medio plazo. El contenido de este estudio se basa en una encuesta llevada a cabo durante los meses de noviembre y diciembre de 2016 que incluye algunas cuestiones recurrentes de carácter general sobre expectativas económicas y de gestión empresarial y otras específicas en función de la coyuntura.

Por primera vez, esta decimotercera edición se ha realizado con la colaboración de la Confederación Española de Organizaciones Empresariales (CEOE) y sus entidades asociadas. Este número refleja

las respuestas de 2.906 presidentes, directores generales, propietarios y consejeros (36%); directivos (52%); y mandos intermedios (11%) de empresas radicadas en España pertenecientes a 22 sectores de actividad económica (Automoción; Banca; Ciencias de la Salud y Sanidad; Construcción e Inmobiliario; Consumo; Distribución; Educación; Electricidad y Gas; Gestión de Activos; Industria; Infraestructuras; Medios de Comunicación; Petróleo; Private Equity; Química; Sector Público; Seguros; Servicios Profesionales; Tecnología y Telecomunicaciones; Transporte; Turismo y Ocio y Otros Servicios) recogidas a través de una encuesta online y entrevistas telefónicas.

Visite la [versión online](#) de *Perspectivas España 2017* para analizar los resultados por comunidades autónomas y sectores.



Principales conclusiones

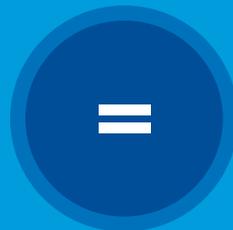
Crecente y moderado optimismo



56%
cree que la situación actual es regular



37%
la califica de buena



92%
opina que la situación económica se mantendrá igual o mejorará en 2017



VS



El impacto de la incertidumbre política



55%
Opina que la situación política de 2016 ha tenido un impacto negativo en su empresa



Expectativas de crecimiento para 2017



75%
La facturación crecerá en el 75% de las empresas españolas



8%
Solo un 8% reducirá sus inversiones



45%
Cuatro de cada 10 empresarios espera aumentar su plantilla

■ Prioridades estratégicas



La **transformación digital** ha influido principalmente en el modo en que las compañías se **relacionan con sus clientes**

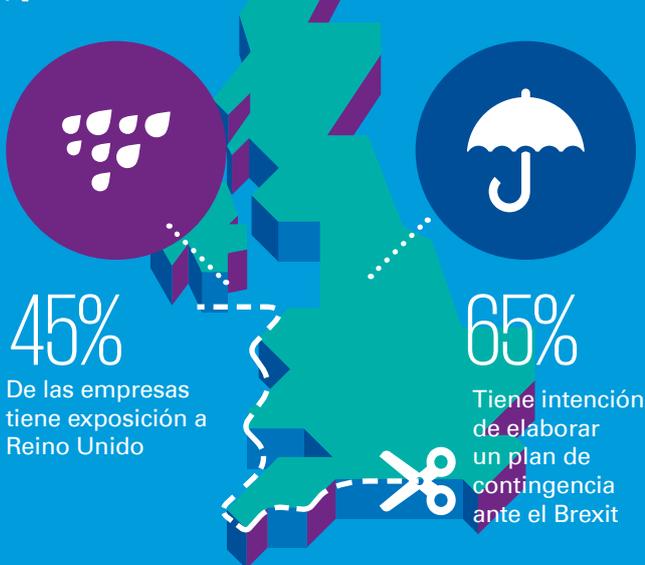
■ Principales países para invertir

¿Qué piden las empresas a sus gobernantes?



Las **amenazas** de la empresa española: Debilitamiento económico en la Eurozona, Incertidumbre Política, Carga regulatoria.

¿Preparados para el Brexit?



Efectos con mayor impacto:
Depreciación de la libra y contracción de la economía

Áreas más afectadas:
Financiera y Fiscalidad

La visión de los sectores

Mejora de procesos, asunto prioritario
Carga regulatoria, principal desafío



Ocio y Turismo

Más optimismo



Los que más aumentarán sus ventas: Consumo y Gestión de Activos



Medios de comunicación

Más pesimismo



Los que más contratarán: Automoción y Tecnología y Teleco





Perspectivas generales

| Moderado optimismo de la empresa española

¿Ha tocado techo el crecimiento económico? Solo cuatro de cada 10 empresarios y directivos cree que la economía mejorará en 2017. Las comunidades autónomas muestran sentimientos muy dispares.

Superados los años de la crisis económica, los empresarios y directivos españoles muestran un moderado optimismo sobre la situación económica de España que viene a confirmar la tendencia iniciada hace tres años. Con la economía creciendo a un ritmo superior al 3%, más de un tercio de los encuestados en esta edición de *Perspectivas España* califica de “buena” la coyuntura actual, si bien son mayoría (56%) quienes opinan que la situación no pasa de ser “regular”, prueba de que la buena evolución de algunos datos macroeconómicos aún no han terminado de trasladarse a la economía real.

En línea con este creciente optimismo también se han ido reduciendo las opiniones negativas, desde un 95% que percibía la situación de la economía como “mala” o “muy mala” en 2012 -posiblemente el año de mayor impacto de la crisis- a solo un 7% que así lo expresa en esta edición.

Las expectativas a 12 meses vista del tejido empresarial español se mantienen relativamente estables. Así, un 44% cree que la coyuntura mejorará, un 48% opina que se mantendrá igual y solo un 8% teme que empeorará.

Si se echa la vista atrás a lo largo de las pasadas ediciones de *Perspectivas España* se puede

comprobar cómo en 2013 se produjo el punto de inflexión en las expectativas de las empresas españolas, que comenzaron a percibir el inicio de la recuperación económica. En los años sucesivos la mayoría de los encuestados mostró una visión optimista a futuro que, sin embargo, se frena en esta edición, asumiendo mayoritariamente que la economía tendrá complicado mejorar sus actuales tasas de crecimiento.

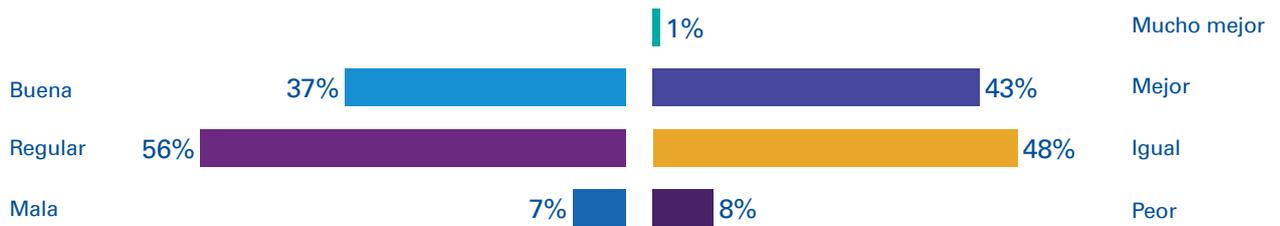
Analizado el sentimiento por comunidades autónomas sobresale especialmente el optimismo de los empresarios de Baleares (un 75% opina que la situación actual es “buena” o “excelente”) que, como se verá más adelante en el desglose sectorial, coincide con las buenas sensaciones del sector Turismo, predominante en la región. Al contrario, Asturias (38%) y Extremadura (32%) son las comunidades autónomas que perciben con mayor pesimismo la actual coyuntura.

En lo que respecta a la previsión económica para el año 2017, en prácticamente todas las comunidades autónomas la mayoría de los pronósticos apuntan a que la situación permanecerá igual. Sólo Castilla-La Mancha y País Vasco reflejan un mayor número de respuestas positivas.

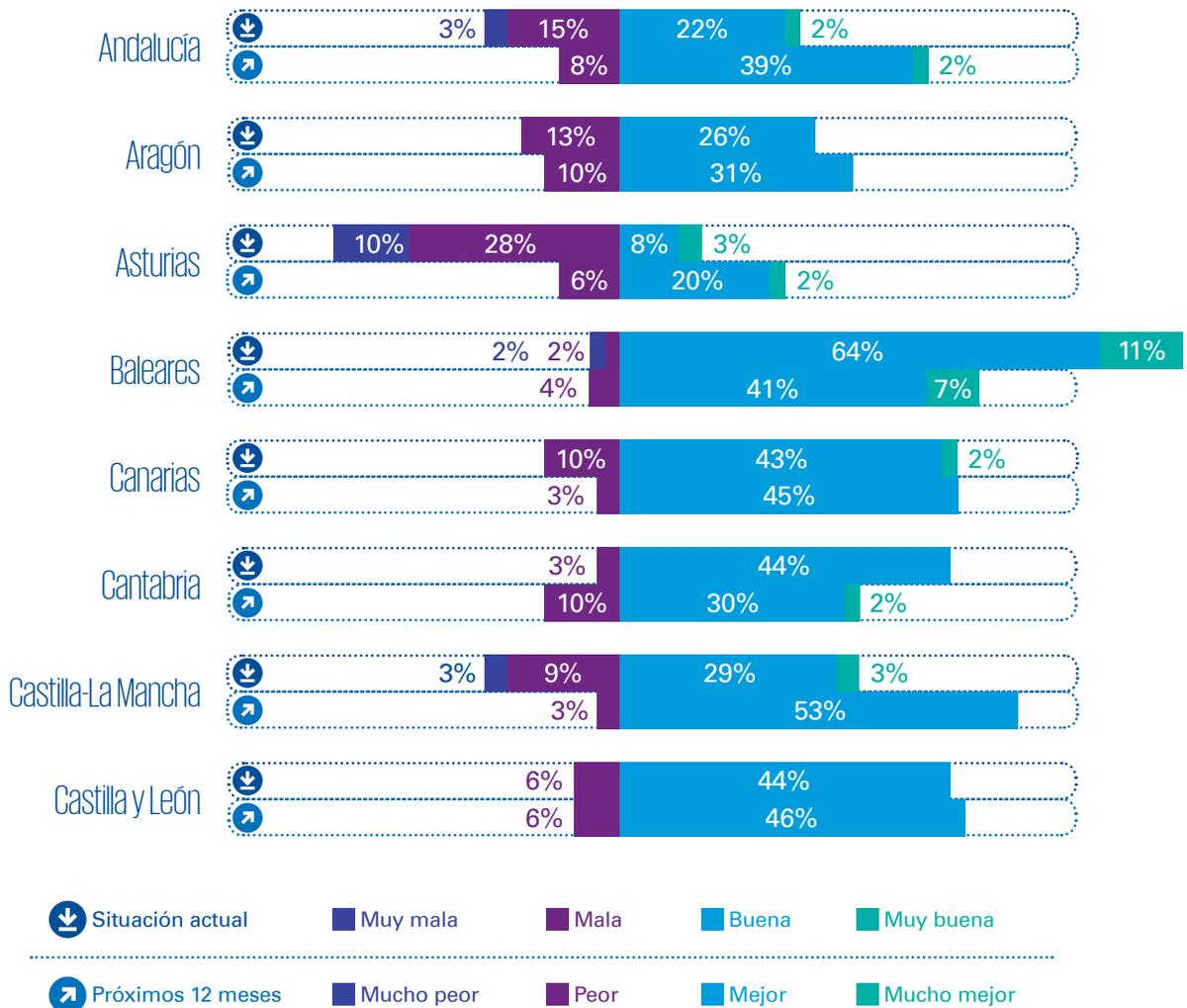
1. Valoración de la situación económica

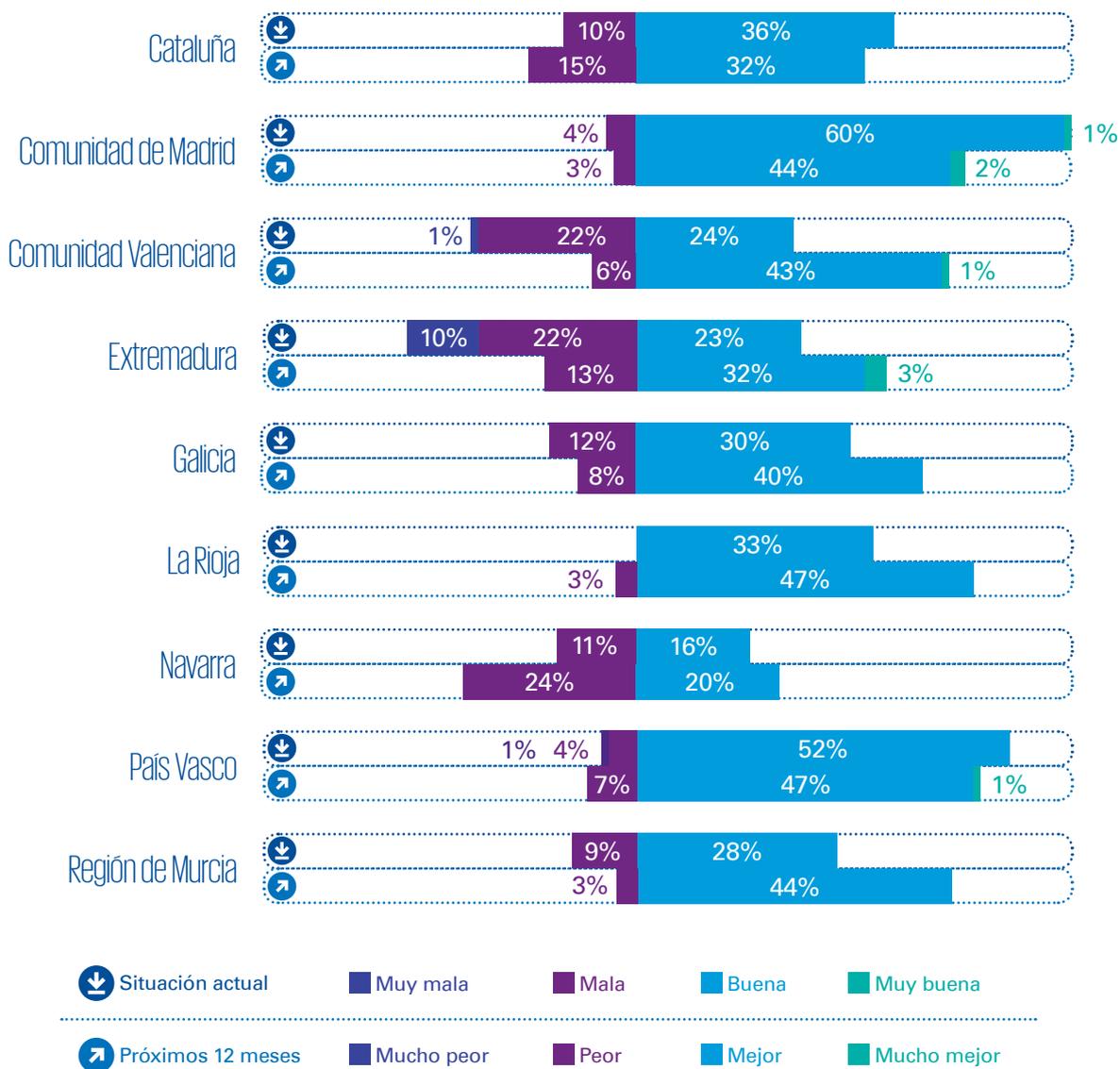
En España actualmente

En España en los próximos 12 meses



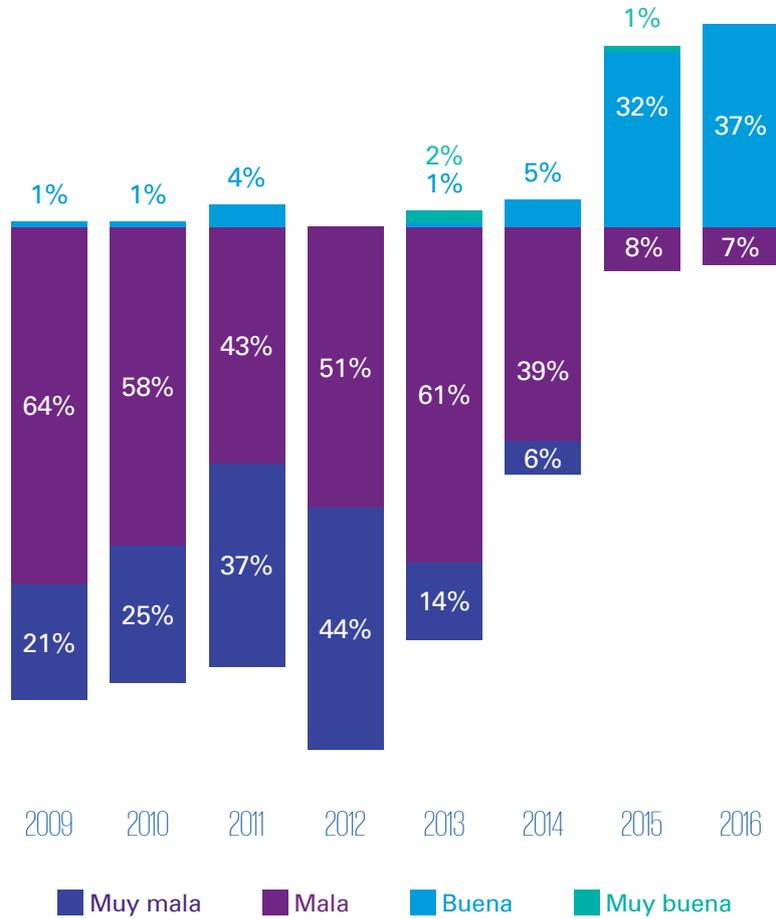
En su comunidad autónoma actualmente



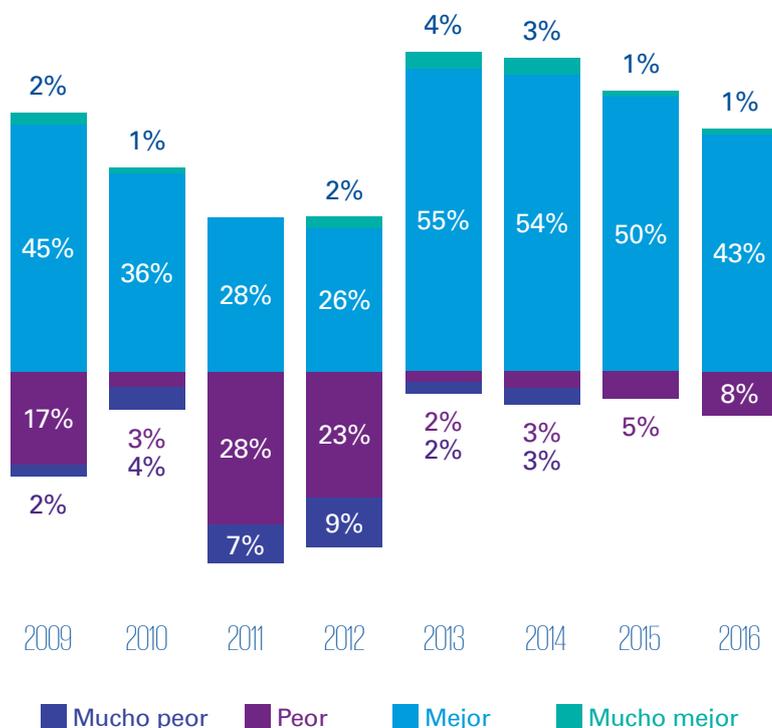


* El porcentaje que falta para que las valoraciones sobre la situación económica sumen 100 corresponde a la calificación de "regular" en el caso de actualmente e "igual" en la visión a 12 meses. Estas partidas se han excluido por su carácter neutral y para permitir una mejor comparación de las percepciones.

1.2. Evolución de las percepciones de la situación actual de la economía española



3. Evolución de las perspectivas de la situación económica española a 12 meses



* El porcentaje que falta para que las valoraciones sobre la situación económica sumen 100 corresponde a la calificación de “regular” en el caso de actualmente e “igual” en la visión a 12 meses. Estas partidas se han excluido por su carácter neutral y para permitir una mejor comparación de las percepciones.



| El impacto de la incertidumbre

Los más de 10 meses de Gobierno en funciones durante 2016 han tenido un impacto negativo en la economía y la actividad empresarial, según afirma el 55% de los encuestados.

Sin duda alguna 2016 fue un año atípico. El fracaso para formar gobierno tras las elecciones de diciembre de 2015 derivó en una nueva convocatoria de comicios que alargó la interinidad del Ejecutivo durante prácticamente todo el año. La investidura del actual Gobierno el pasado 29 de octubre puso fin a un largo periodo de incertidumbre política que los directivos y empresarios españoles afirman haber sentido en su actividad empresarial.

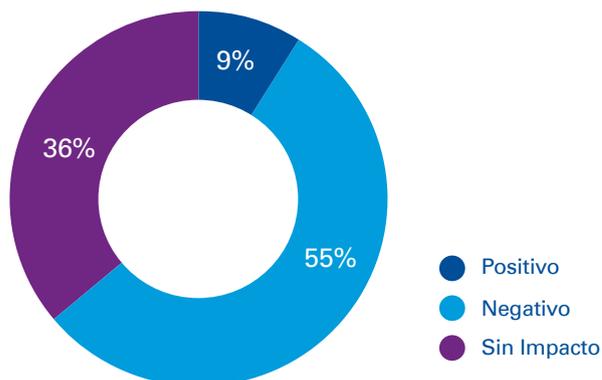
A pesar de la buena evolución de la economía en 2016, el 55% de los encuestados afirma que la situación política vivida durante 2016 ha tenido un

impacto negativo en su empresa y sólo un 9% dice haber sacado algún provecho de este periodo de indefinición institucional.

Preguntados acerca de cuál ha sido ese impacto negativo, el 80% afirma que ha generado incertidumbre y más de la mitad asegura que se han paralizado algunas decisiones de inversión. Además, el 39% considera que la imagen del país se ha visto deteriorada y el 32% lamenta que la ausencia de un Gobierno con plenos poderes haya retrasado normativas que afectan a sus compañías. Por su parte, el 38% opina que ha paralizado la contratación pública.

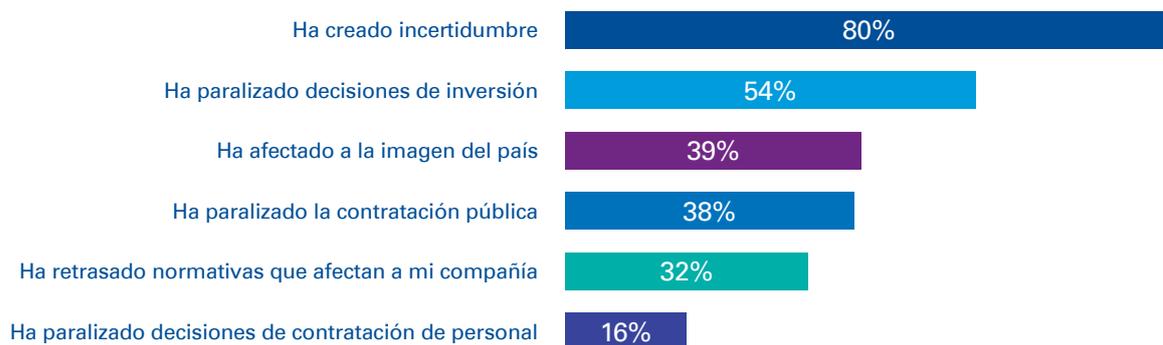


4. ¿Cómo considera el impacto en su empresa de la situación política durante 2016?



5. ¿En qué ha consistido ese impacto negativo?

Pregunta multirrespuesta







Perspectivas empresariales

| Un año para crecer

Las empresas prevén de forma mayoritaria aumentar su facturación, plantilla e inversiones, que irán dirigidas en mayor medida a implantar nuevas herramientas tecnológicas y formar a sus empleados.

2017 promete ser un buen año para la gran mayoría de las empresas españolas, según se desprende de sus previsiones de facturación, inversión y plantilla. Tres de cada cuatro encuestados afirma que el volumen de ventas de su empresa crecerá en los próximos 12 meses, mientras que un 59% planea aumentar sus inversiones.

Se observa, sin embargo, una importante dispersión a la hora de fijar el objetivo de dichas inversiones. La realidad de cada sector y cada geografía explica esa disparidad, si bien un 59% señala que las nuevas herramientas tecnológicas serán destino de parte de sus inversiones.

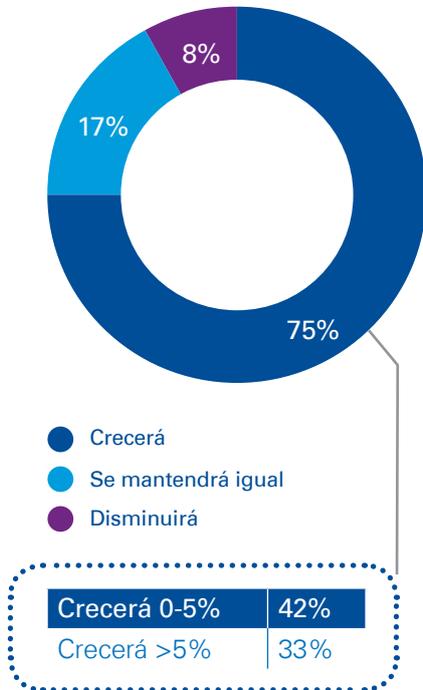
Un 42% apunta sus inversiones hacia el área de Recursos Humanos, lo que viene explicado por dos realidades que los empresarios españoles ponen de manifiesto a lo largo de este informe: que la plantilla, aunque levemente, continuará creciendo y que es necesario reforzar la formación de los actuales profesionales para reducir la brecha entre las habilidades que requiere una organización y las que realmente dispone.

En lo que respecta a la evolución de la plantilla, un 45% afirma que tiene previsto contratar nuevos profesionales y un 35% cree que mantendrá el mismo número de empleados. Pese al buen tono general de las expectativas económicas, dos de cada 10 encuestados afirman que reducirán su plantilla.

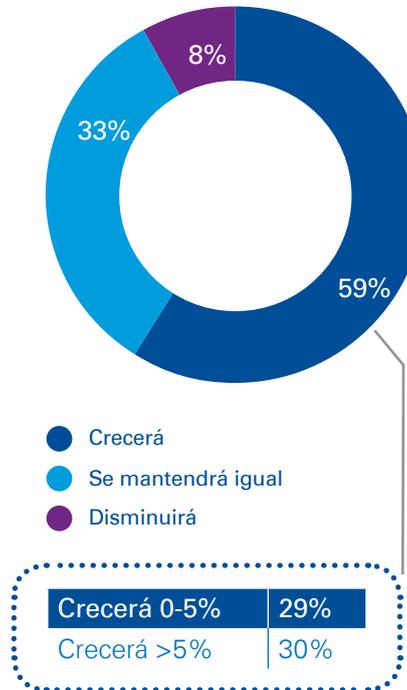
Las exportaciones se han erigido sin ninguna duda como uno de los grandes impulsores de la recuperación económica de España: entre 2007 y 2014 aumentaron un 13% según el INE. La recurrencia del informe *Perspectivas España* permite observar cómo las empresas españolas han ido aumentando no solo sus ventas en el exterior, sino en general su presencia en nuevos mercados empujadas por la debilidad de la demanda interna en los años de la crisis y por la necesidad de competir en un mundo cada vez más global y conectado.

En cuanto a los destinos de la internacionalización, y medido únicamente por países, Estados Unidos, Francia y México son los que recibirán un mayor volumen de productos y servicios de empresas españolas. Medido por áreas geográficas, destacan Latinoamérica y la UE.

6. ¿Cuál es el comportamiento esperado de la facturación de su empresa en 2017?

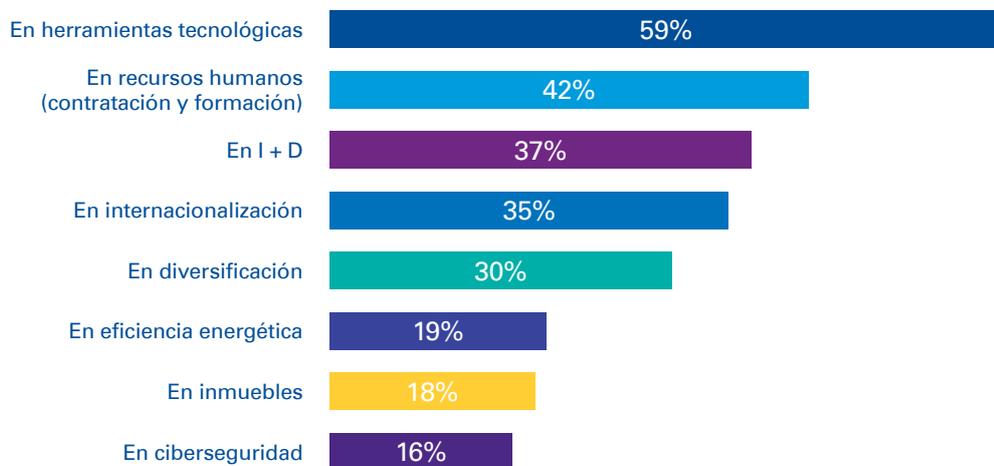


7. ¿Cuál es el comportamiento esperado de la inversión en su empresa en los próximos 12 meses?

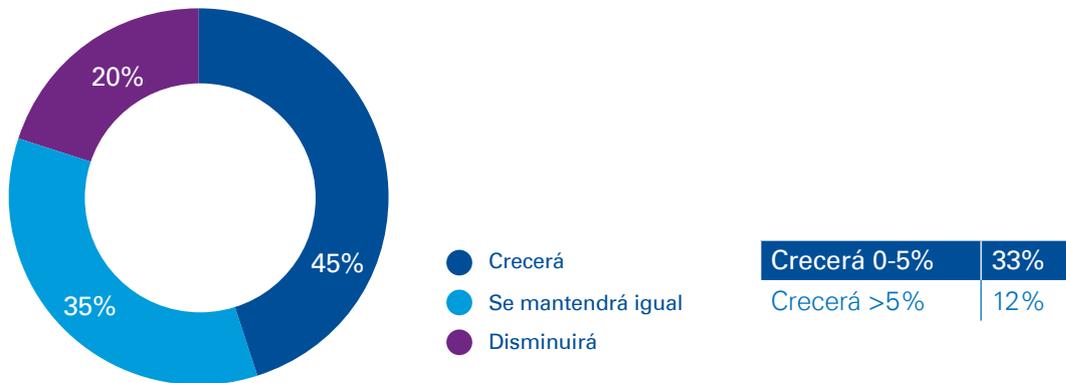


8. ¿En qué áreas tiene previsto invertir?

Pregunta multirrespuesta



9. ¿Cuál es el comportamiento esperado de la plantilla de su empresa en 2017?



10. Destinos de la internacionalización prevista

Europa

	Francia	8%
	Resto de la UE	8%
	Alemania	6%
	Reino Unido	5%
	Italia	5%
	Resto de Europa (ex UE)	3%

América

	Resto Latinoamérica	11%
	Estados Unidos	10%
	México	7%
	Brasil	4%
	Argentina	2%

Asia - Pacífico

	Oriente Medio	4%
	China	5%
	India	3%
	ASEAN*	2%
	Japón	2%
	Oceanía	1%

* Asociación de Naciones del Sudeste Asiático

África

	Resto de África	3%
	Marruecos	3%



| Calibrando el foco estratégico

La mejora de procesos, el desarrollo de nuevos productos y servicios y la transformación digital son las tres prioridades estratégicas señaladas por las empresas españolas para un nuevo entorno marcado por la complejidad y la transformación.

El periodo actual viene definido por una serie de cambios que se están originando a gran velocidad. La irrupción de la tecnología cognitiva, la robótica y la hiperconectividad han cambiado las reglas del juego donde operan las empresas.

Este periodo de gran transformación lleva consigo la necesidad de replantear la estrategia empresarial para adecuarla a un nuevo entorno que, por otra parte, añade el desafío de estar en constante cambio.

La mejora de procesos es señalada por la mayoría de los encuestados como la principal prioridad

estratégica, en un intento por ganar competitividad ante la llegada de nuevos competidores 100% digitales con estructuras de costes más livianas.

Le sigue como asunto especialmente prioritario para las empresas españolas el lanzamiento de nuevos productos y servicios, ligado al cambio de paradigma en el consumo con la llegada al mercado de los *Millennials* y la Generación Z. Unido a este último punto se sitúa la transformación digital, señalada como tercera prioridad estratégica.

La opinión de ...

“

Las compañías tienen que entender el impacto que está teniendo la transformación digital y ponerlo en el centro de su estrategia. No se trata solo de aplicar las nuevas capacidades tecnológicas a todos los procesos de la empresa, sino de repensar la relación con el cliente y transformar la cultura de la organización para anticiparse a la nueva realidad que nos rodea.

”

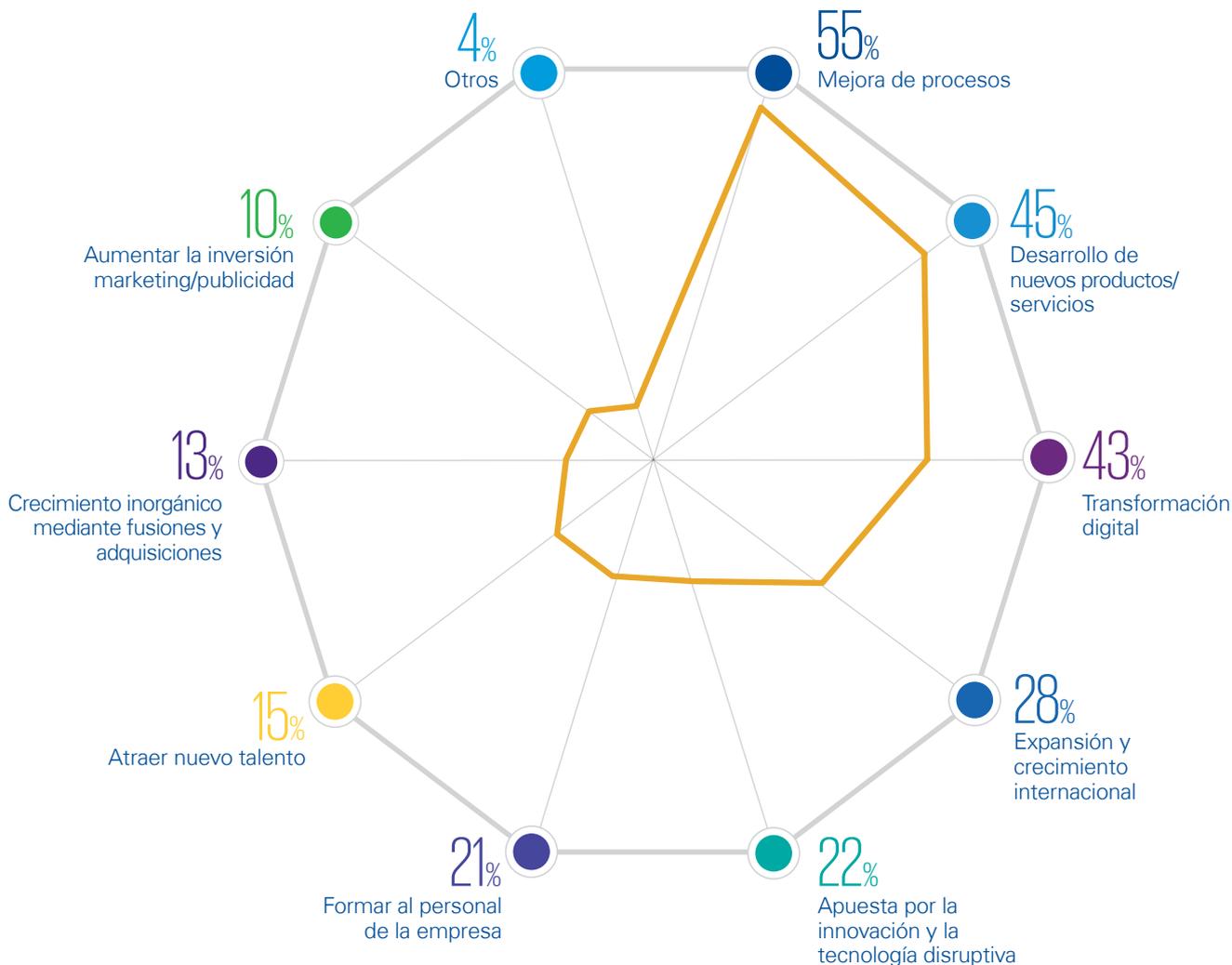
Guillermo Padilla

Socio responsable de Management Consulting de KPMG en España



11. ¿Cuáles son sus prioridades estratégicas para los próximos 12 meses?

Pregunta multirrespuesta



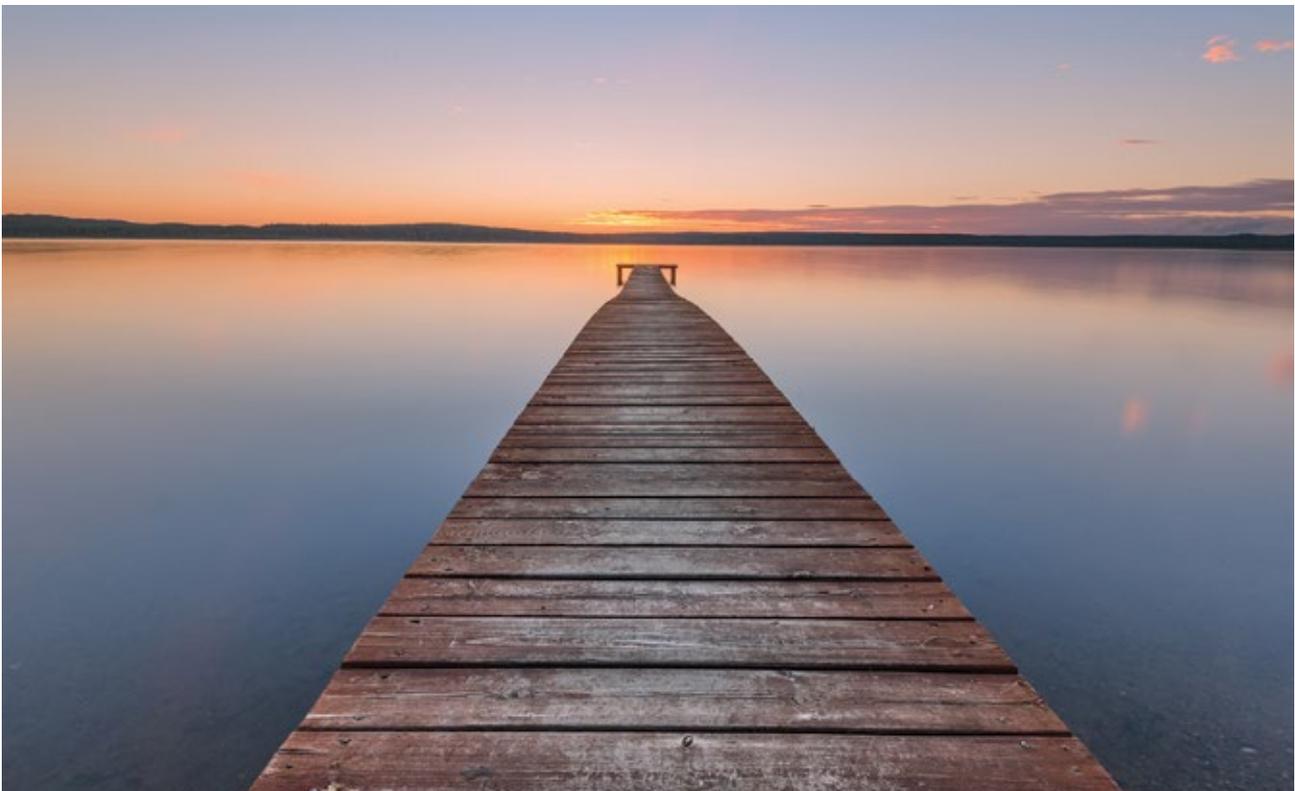
Esta transformación impulsada por las nuevas tecnologías, la conectividad y la digitalización de la economía ha tenido un impacto en el 91% de las empresas que, en su mayoría (el 83%) ya ha comenzado a adaptar sus estructuras y procesos a la nueva realidad digital. Prácticamente la mitad de los empresarios y directivos afirman que este proceso de transformación ha influido en la relación con los

clientes, modificando los canales de comunicación y de acceso a sus productos y servicios.

Además, un 43% atribuye a las nuevas tecnologías la capacidad para reducir los costes y mejorar la eficiencia, mientras que un 31% destaca el impacto en los procesos de producción.

12. ¿Ha influido la transformación digital en algún proceso de su empresa?

Pregunta multirrespuesta



| ¿Qué pide la empresa española a sus gobernantes?

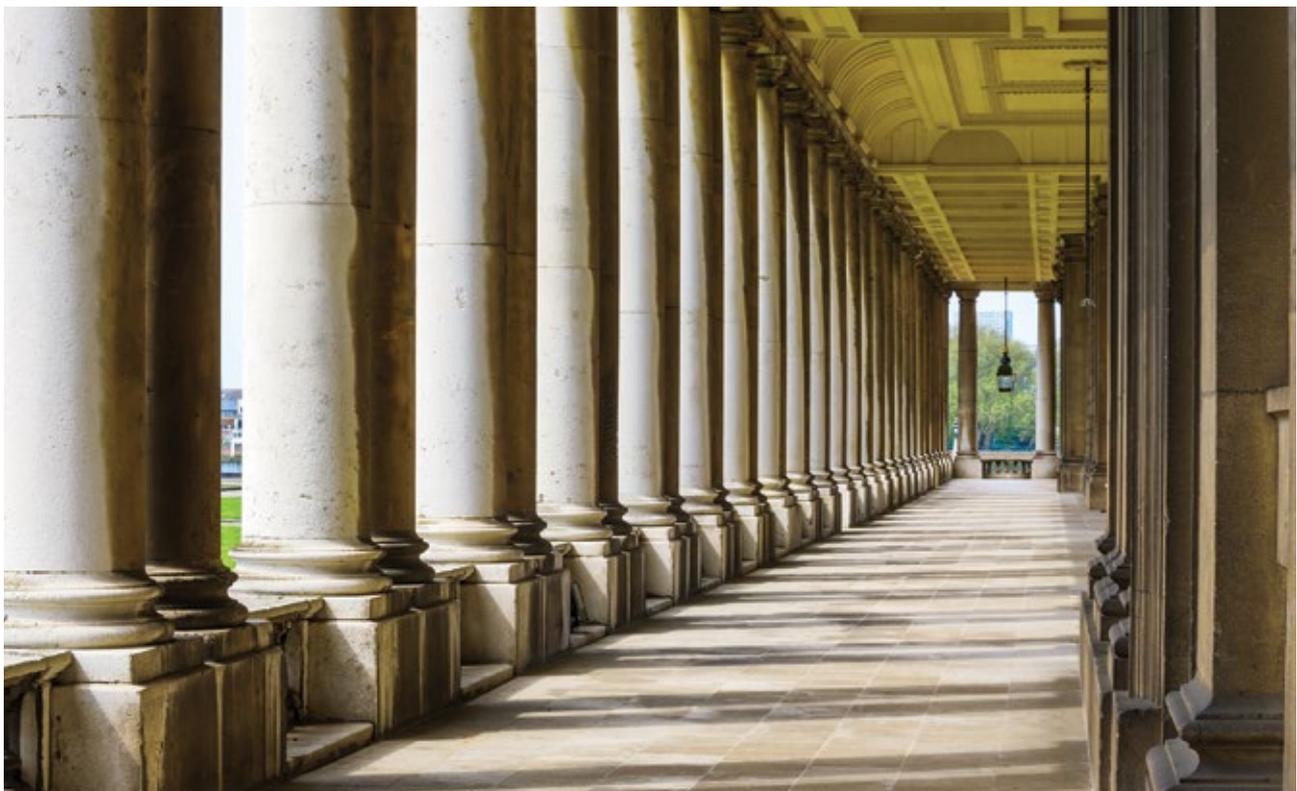
Los empresarios y directivos reclaman al Gobierno central que aborde una reforma de las pensiones para garantizar el Estado de Bienestar, mientras que a los ejecutivos autonómicos les reclaman, en su mayoría, la simplificación administrativa.

Tras un año de incertidumbre política, la actividad parlamentaria ha vuelto a poner en la agenda legislativa importantes reformas que tendrán repercusiones en el ámbito empresarial. Las compañías españolas admiten tener una larga lista de peticiones al Gobierno central, aunque de manera destacada le piden que ponga énfasis en la reforma del sistema de pensiones. Esta cuestión es señalada como una de las prioridades por el 99% de los encuestados, seguido de un abaratamiento de las cotizaciones sociales para estimular las contrataciones y de una reforma fiscal (96% y 88%, respectivamente).

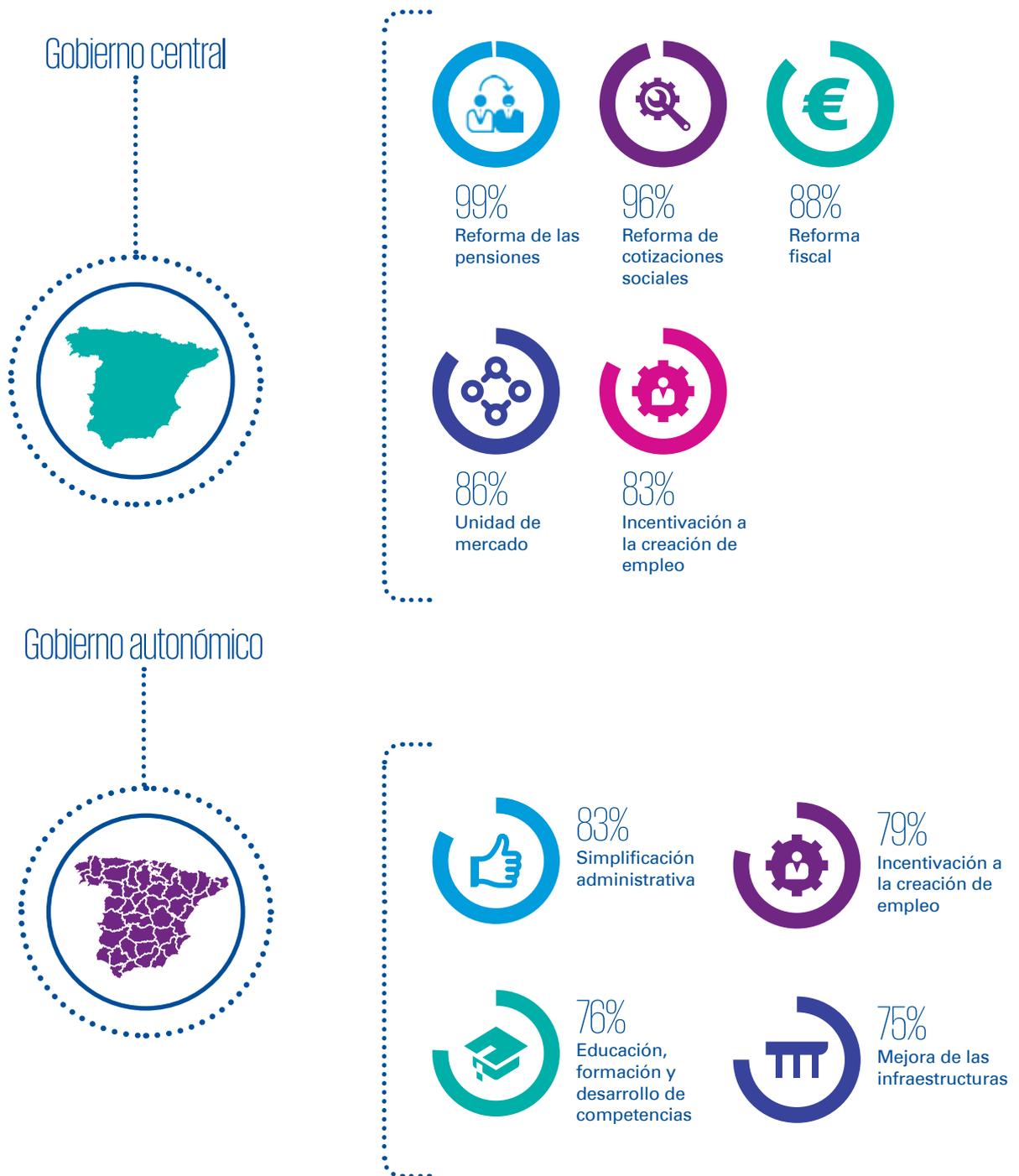
En la encuesta para elaborar esta edición de *Perspectivas España* también se les preguntaba a los

empresarios y directivos por los asuntos a los que sus respectivos gobiernos autonómicos deberían dar más prioridad. La fotografía resultante es distinta, consecuencia de las competencias transferidas a los gobiernos regionales.

En casi todas las comunidades los empresarios urgen a sus gobernantes a priorizar la simplificación administrativa, seguida de la incentivación a la creación de empleo y del fomento de la innovación. Solo en País Vasco y Navarra, con mayores competencias transferidas en materia fiscal, las empresas señalan de forma más acuciante una reforma de este ámbito.



13. Señale cuál cree que debería ser la prioridad en el ámbito económico en los próximos 12 meses para:



| Un entorno complejo y desafiante

La incertidumbre política y el debilitamiento de la economía de la Eurozona son las dos principales amenazas para la economía española.

Al igual que sucedió en la edición del año pasado, la incertidumbre política sigue estando a la cabeza de las preocupaciones de los directivos y empresarios españoles. En España, la formación del nuevo Ejecutivo no ha terminado de despejar la incógnita de la gobernabilidad mientras que a nivel global los procesos electorales y el Brexit, entre otros acontecimientos, han contribuido a elevar la incertidumbre.

Eso sí, en los próximos 12 meses otra inquietud se cuela en la parte más alta de las amenazas para la economía española, como es el debilitamiento de los países de nuestro entorno, señalado también por un 51%. Le sigue el entorno regulatorio, un aspecto que, como se verá más adelante, resulta

especialmente preocupante para los sectores con una alta dependencia de los legisladores.

La carga regulatoria también aparece como el principal escollo que puede lastrar a las propias empresas, que lo apuntan en un 47% de los casos, el mismo porcentaje que señala la debilidad de la demanda. Sin embargo, cuestiones como la protección de la información y la ciberdelincuencia no son por el momento percibidas de forma mayoritaria como una amenaza para las empresas. Algo similar ocurre con el acceso a la financiación que, si bien fue uno de los mayores desafíos señalados por las empresas en los años de la crisis, hoy apenas es percibido como un factor de riesgo.

La opinión de ...

“

Las empresas españolas continúan percibiendo los riesgos tradicionales como las principales amenazas para su negocio presente. No obstante, conforme avanza la recuperación han ido emergiendo nuevos riesgos que impactarán de forma muy significativa a la continuidad futura de muchos negocios actuales, como son los vinculados al exponencial desarrollo tecnológico, a los factores demográficos y generacionales, a la reputación social y a la globalización. De cómo se afronten estos retos y sus riesgos asociados, dependerá en gran medida el éxito de muchas empresas y directivos.

”

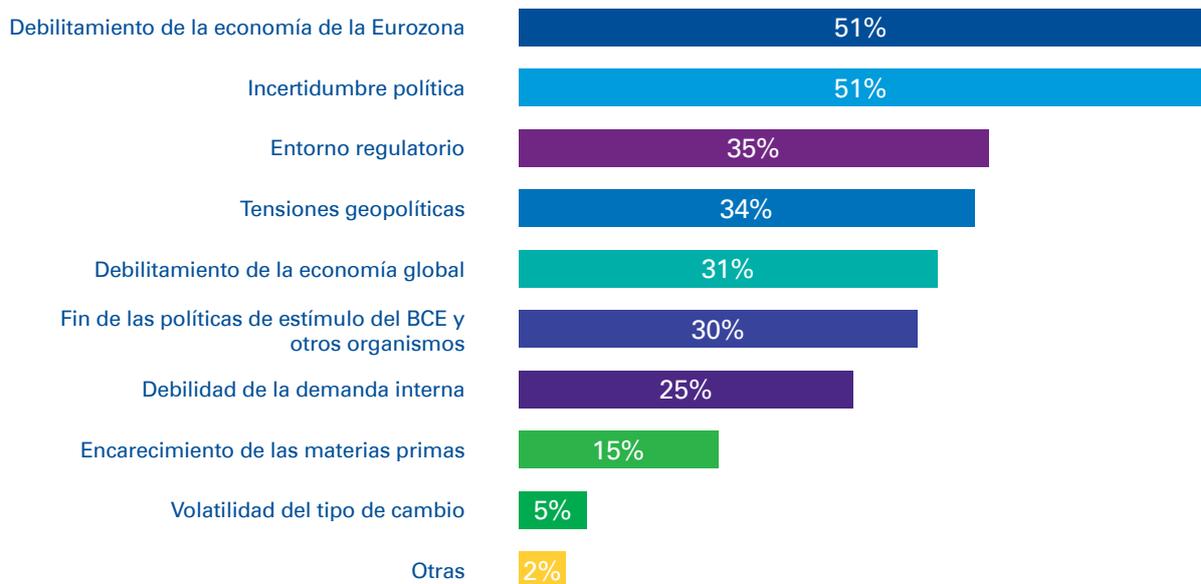
Pablo Bernad

Socio responsable de Risk Consulting
de KPMG en España



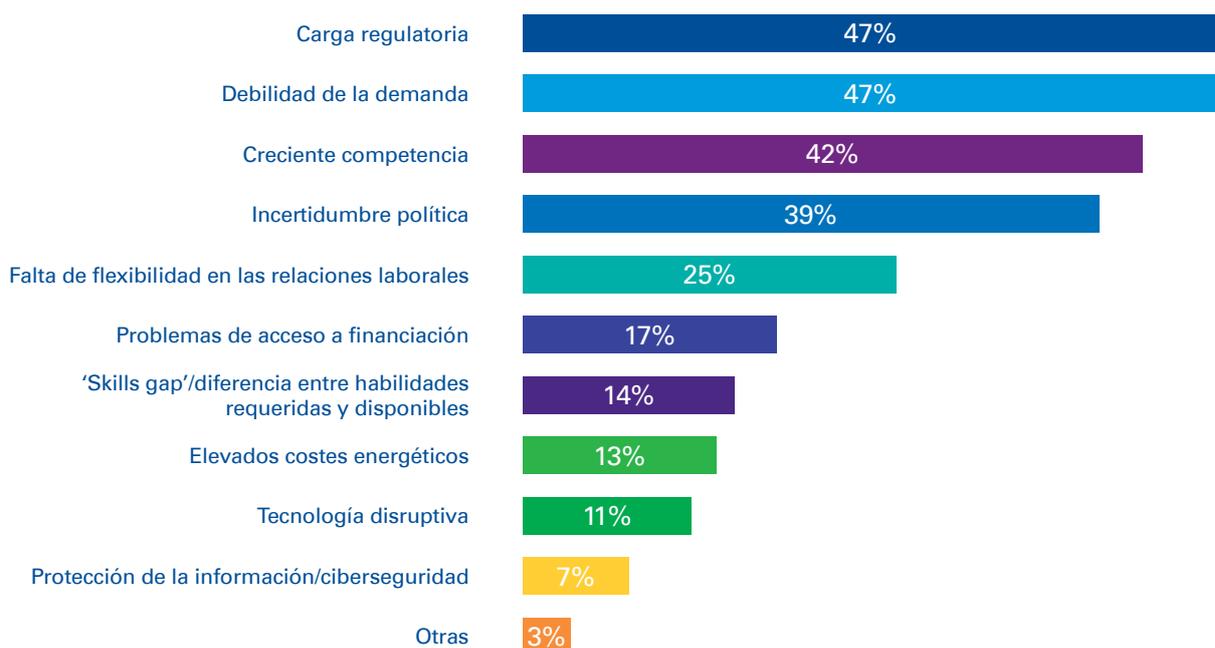
14. ¿Cuáles diría que son las principales amenazas para la economía española en los próximos 12 meses?

Pregunta multirrespuesta



15. ¿Cuáles diría que son las principales amenazas para su negocio en los próximos 12 meses?

Pregunta multirrespuesta







La empresa española ante el Brexit

Casi la mitad de las empresas españolas mantiene algún tipo de relación comercial o económica con Reino Unido. La salida de este país de la Unión Europea tendrá importantes consecuencias para las compañías, especialmente en sus áreas financieras, fiscales y legales y en sus modelos de negocio y cadenas de suministro.

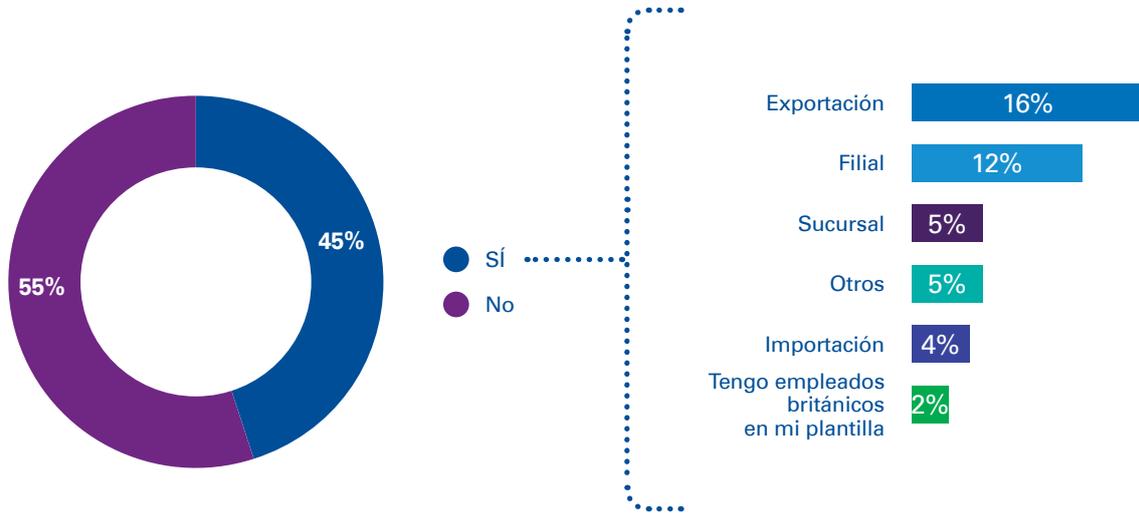
La decisión de Reino Unido de abandonar la Unión Europea ha abierto un escenario de incertidumbre totalmente inédito y con consecuencias aún desconocidas. El Brexit no sólo tendrá efectos en la economía británica, sino también para todos los miembros comunitarios.

Este histórico acontecimiento tiene especial incidencia para España y sus empresas, que mantienen una relación económica y comercial estratégica con Reino Unido. No en vano, este mercado es en la actualidad el cuarto destino de las exportaciones españolas, el segundo receptor de inversión española directa en el exterior en términos acumulados, el tercer inversor extranjero en España y el principal emisor de turistas a España.

De este modo, el 45% de las compañías españolas encuestadas declara tener algún tipo de exposición al mercado británico, siendo las exportaciones el vínculo más común (señalado por un 16%). Les siguen aquéllas que tienen filiales en Reino Unido (12%).

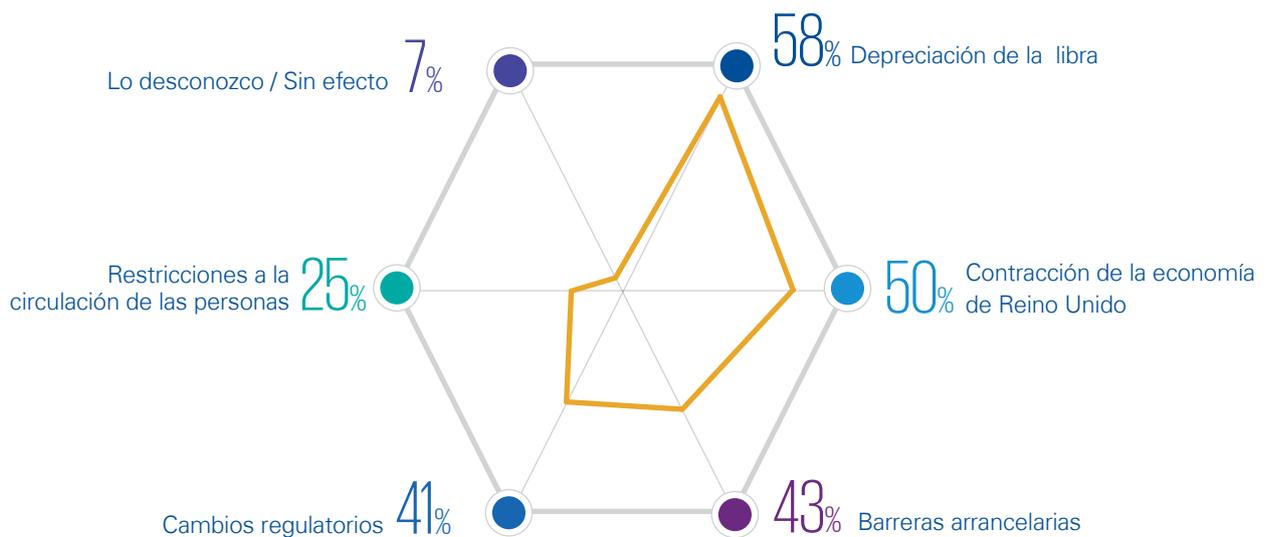
A las empresas que declararon tener algún tipo de vinculación con Reino Unido se les preguntó cuáles creían que podían ser los efectos del Brexit con mayor impacto. Los empresarios y directivos señalan, de forma mayoritaria, la depreciación de la libra (58%) y la contracción de la economía británica (50%) como principales amenazas. El posible establecimiento de barreras arancelarias que encarezcan y dificulten el flujo comercial entre ambos países también es percibido como un riesgo significativo.

16. ¿Mantiene su empresa alguna relación con Reino Unido?



17. ¿Qué posibles efectos del Brexit podrían tener mayor impacto en su empresa?

Pregunta multirrespuesta





El Brexit abre un escenario complejo e incierto que, previsiblemente, tardará en despejarse. Los acontecimientos que se sucedan a lo largo de 2017, empezando por la previsible activación del artículo 50 del Tratado de la Unión Europea para iniciar la desconexión con la UE, condicionarán la magnitud del impacto, pero los empresarios españoles mencionan ya algunas áreas de sus compañías que, de un modo u otro, se verán afectadas por el Brexit. Principalmente serán el área financiera (51%), el área fiscal (36%), el modelo de negocio de las compañías (35%), el área legal (33%) y la cadena de suministro (31%).

El Brexit representa, sin duda, un importante reto para la empresa española, que se une a otros hechos internacionales que van a afectar, o ya están afectando, a los modelos de negocio de las empresas, como la nueva administración de EEUU, los cambios estructurales en el mercado del petróleo o la *nueva normalidad* de China.

Aunque a lo largo de 2017 comenzará a articularse la nueva relación de Reino Unido con la Unión Europea, no parece probable que en este ejercicio lleguen a despejarse las principales incógnitas en torno al acuerdo final, si bien ya se han producido importantes efectos sobre la cotización de la libra y las perspectivas de crecimiento del PIB de Reino Unido. Por ello, dos tercios de las empresas encuestadas han elaborado ya planes de contingencia o lo están considerando, con el fin de hacer frente a los retos y aprovechar las oportunidades derivadas del Brexit.

De este modo, las empresas deberán acostumbrarse a este entorno de incertidumbre en el que tomar decisiones con información imperfecta y donde las herramientas tradicionales de análisis resultan insuficientes.

Aunque este proceso supone una amenaza para muchas compañías españolas, cabe destacar que uno de cada cinco empresarios españoles encuestados considera que el Brexit podría generar oportunidades de negocio para su empresa.

La opinión de ...

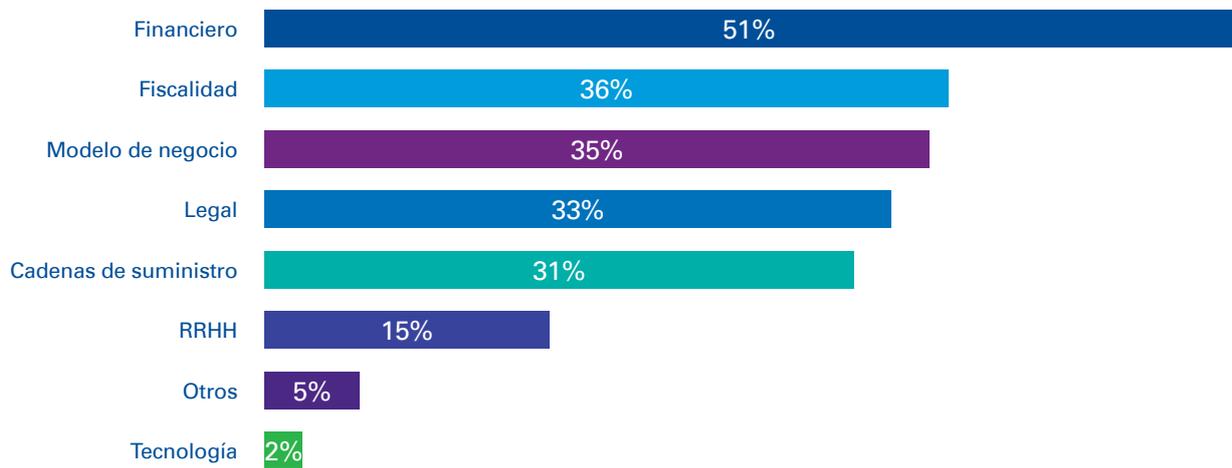
“ El Brexit representa, sin duda, un importante reto para la empresa española, que se une a otros hechos internacionales que van a afectar, o ya están afectando, a los modelos de negocio de las empresas. ”

Antonio Hernández
Socio responsable de Brexit de
KPMG en España

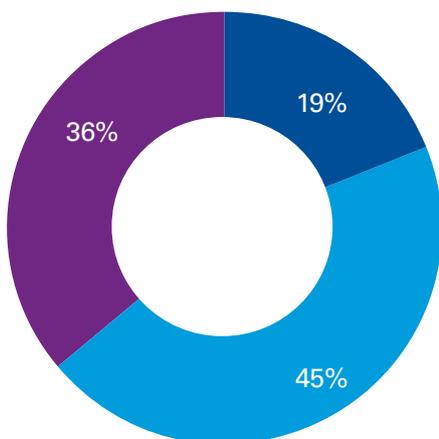


18. ¿Qué áreas podrían verse más afectadas?

Pregunta multirrespuesta

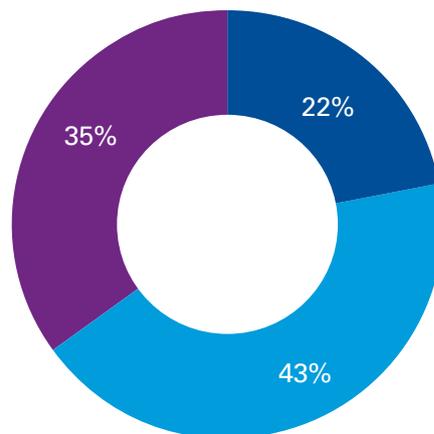


19. ¿Piensa que el Brexit podría generarle alguna oportunidad de negocio?

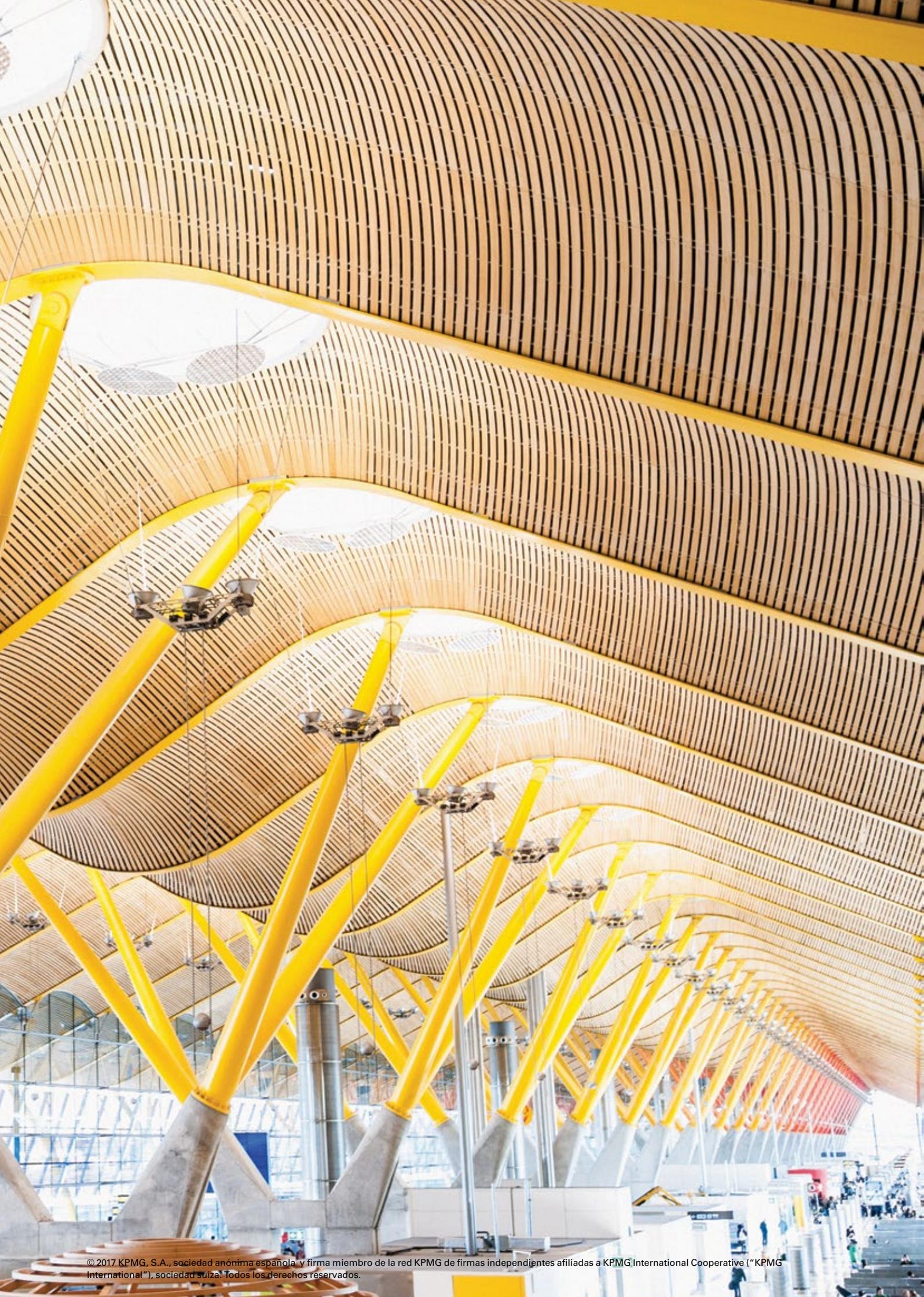


- Sí
- No
- No lo sé / Lo desconozco

20. ¿Ha elaborado ya algún plan de contingencia para hacer frente a las consecuencias del Brexit?



- Sí
- Aún no
- No creo que sea necesario





Perspectivas sectoriales

Las particularidades de cada sector evidencian grandes diferencias entre unas industrias y otras: de las sobresalientes expectativas del Turismo a un marcado pesimismo de la Banca.

El sentimiento de moderado optimismo que reflejan las perspectivas generales tiene su equivalencia en la perspectiva sectorial de la coyuntura económica y su evolución en los próximos 12 meses. No obstante, al igual que ocurre en las comunidades autónomas, las diferentes realidades de cada sector quedan reflejadas en las respuestas de los encuestados.

El sector de Turismo y Ocio es el que muestra un mayor optimismo sobre la situación actual (un 83% la califica de “buena” o “excelente”), como de la evolución a lo largo de 2017 (el 47% piensa que mejorará). Los buenos datos del sector –España recibió 75,6 millones de turistas en 2016, lo que supone un nuevo récord histórico- se han dejado notar también en las expectativas de los empresarios de Baleares, una comunidad donde el turismo aporta casi la mitad del PIB.

Otro de los sectores que sobresalen por sus buenas perspectivas es el de Automoción, una industria que absorbió uno de los mayores impactos de la crisis pero también que más brío ha mostrado en su recuperación. El 76% de los empresarios y directivos de este sector declaran que la situación actual es “buena” o “excelente”.

En el lado opuesto se encuentran los sectores de Medios de Comunicación, Infraestructuras y Banca, afectados por cuestiones como la carga regulatoria y la transformación digital. Un 40% de los directivos de bancos encuestados considera que la situación actual es “mala” o “muy mala” y las expectativas a corto plazo no son muy halagüeñas: el 59% piensa que seguirá igual y dos de cada 10 que empeorará.

La opinión de ...

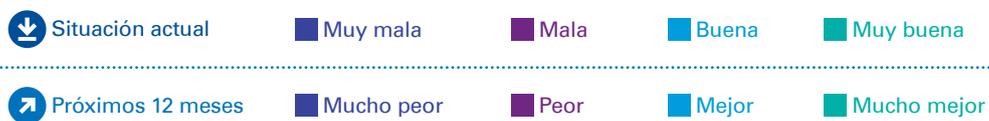
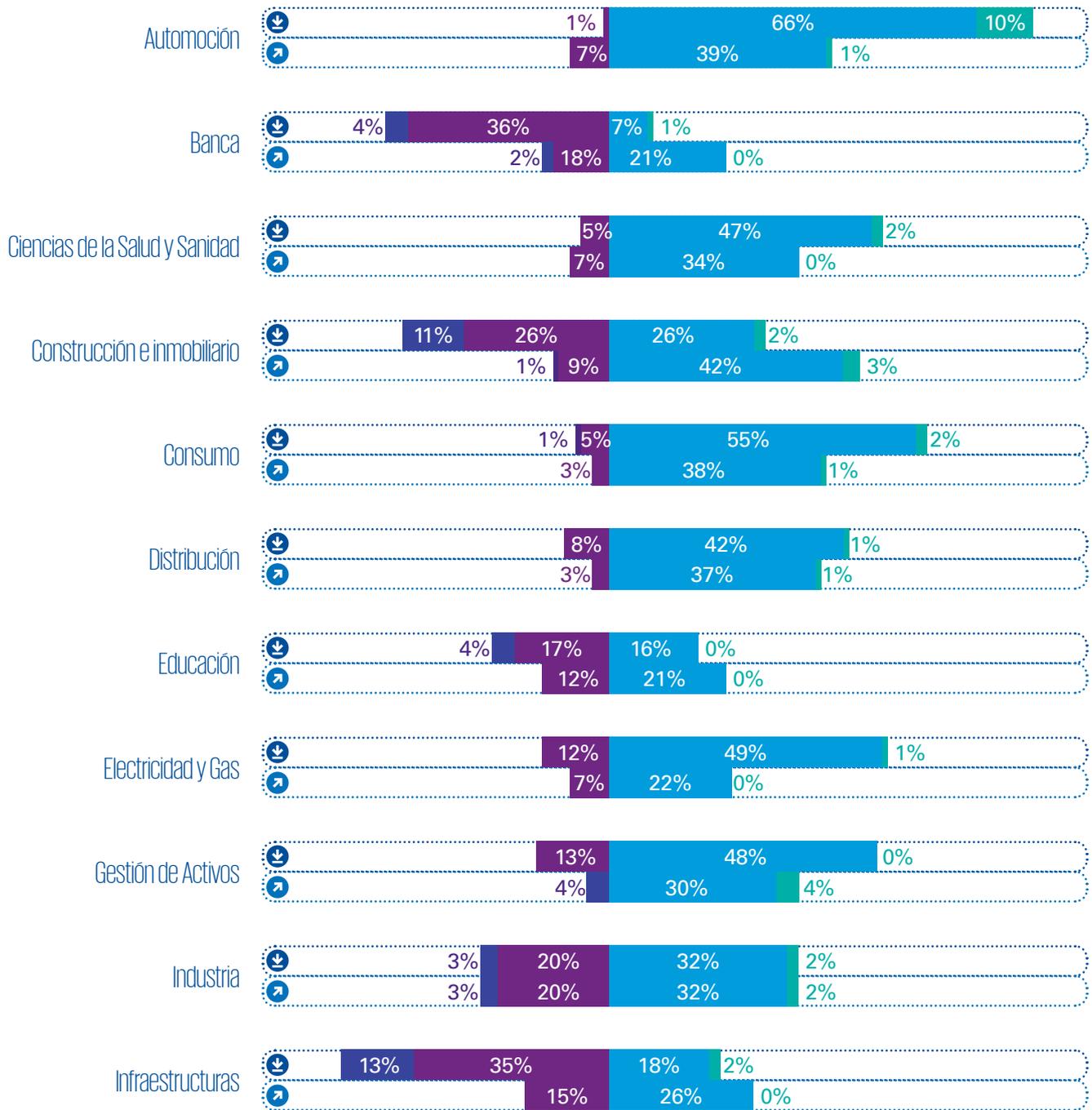
“ El sector financiero español afronta un año realmente complejo en el que a la presión general sobre su rentabilidad, derivada del contexto actual de bajos tipos de interés, se une la concurrencia de un buen número de cuestiones sobrevenidas (sentencias judiciales sobre cláusulas bancarias, efectos colaterales derivados de la última reforma fiscal, etc.) que han afectado al cierre del 2016 y afectarán también al 2017. ”

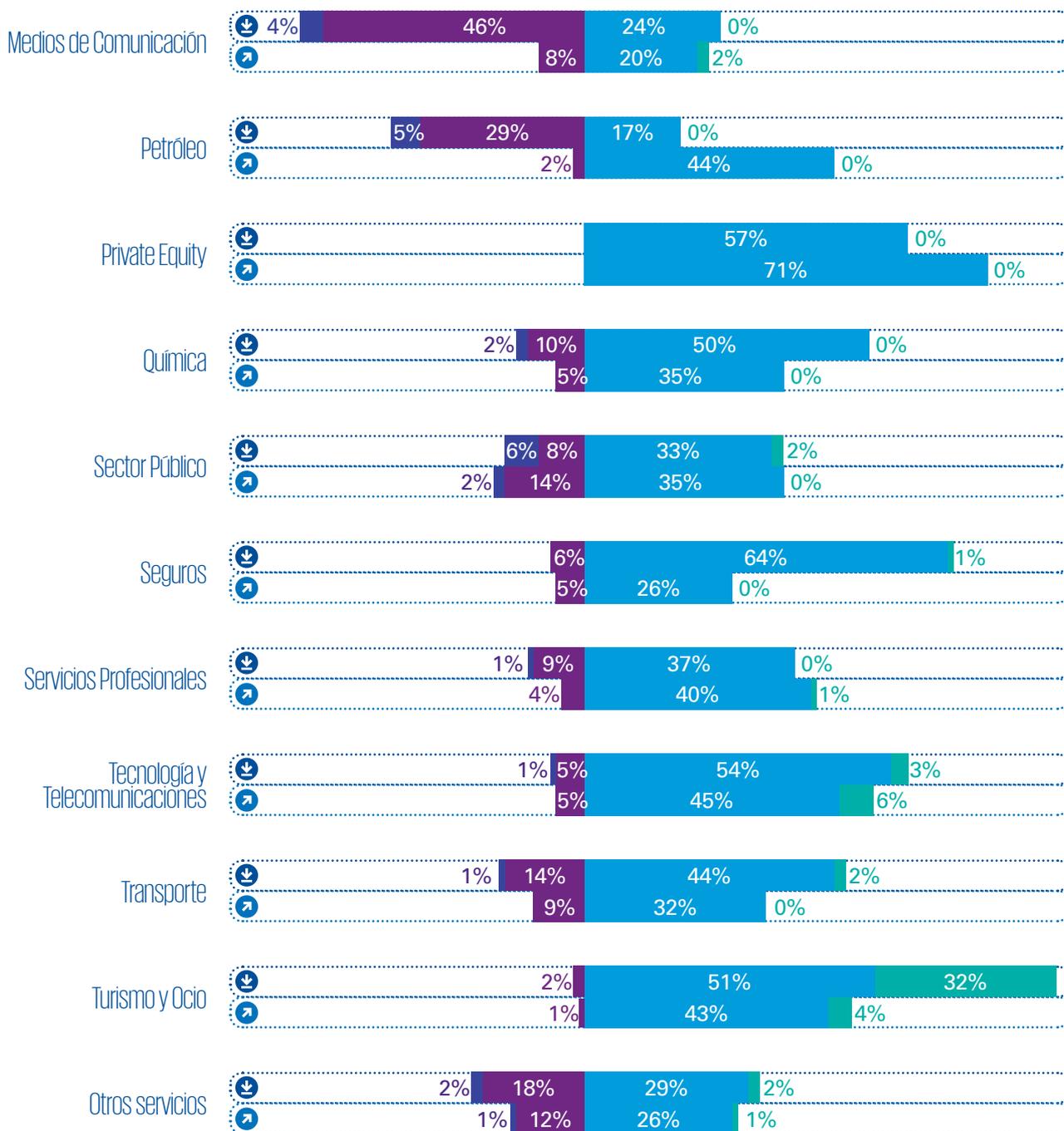
Francisco Uría

Socio responsable del Sector
Financiero de KPMG en España



21. ¿Cómo calificaría la situación del sector en el que opera su empresa y cómo cree que será en el futuro?





Situación actual
 Muy mala
 Mala
 Buena
 Muy buena

 Próximos 12 meses
 Mucho peor
 Peor
 Mejor
 Mucho mejor

* El porcentaje que falta para que las valoraciones sobre la situación económica sumen 100 corresponde a la calificación de "regular" en el caso de actualmente e "igual" en la visión a 12 meses. Estas partidas se han excluido por su carácter neutral y para permitir una mejor comparación de las percepciones.

Las expectativas antes mencionadas también quedan patentes cuando se les pregunta acerca de sus previsiones de facturación y empleo. Los sectores de Consumo, Gestión de Activos, Tecnología y Telecomunicaciones y Turismo son los que más esperan ver crecer sus ventas, frente a Educación, Medios de Comunicación, Petróleo e infraestructuras, que pronostican caídas.

En cuanto a la evolución de la plantilla, destacan las buenas expectativas de los sectores de Automoción y Tecnología y Telecomunicaciones: un 22% y un 21%, respectivamente, espera elevar el número de trabajadores más de un 5%. Sus pronósticos contrastan con el sector bancario, sin duda el más pesimista en este capítulo: el 20% cree que el sector reducirá su plantilla más de un 5% en los próximos 12 meses.

22. ¿Cómo va a evolucionar la facturación y la plantilla en los próximos 12 meses?



*Sectores en los que una mayor proporción de encuestados ha señalado que su facturación o su plantilla crecerá más de un 5%

**Sectores en los que una mayor proporción de encuestados ha señalado que su facturación o su plantilla disminuirá más de un 5%

La opinión de ...

“

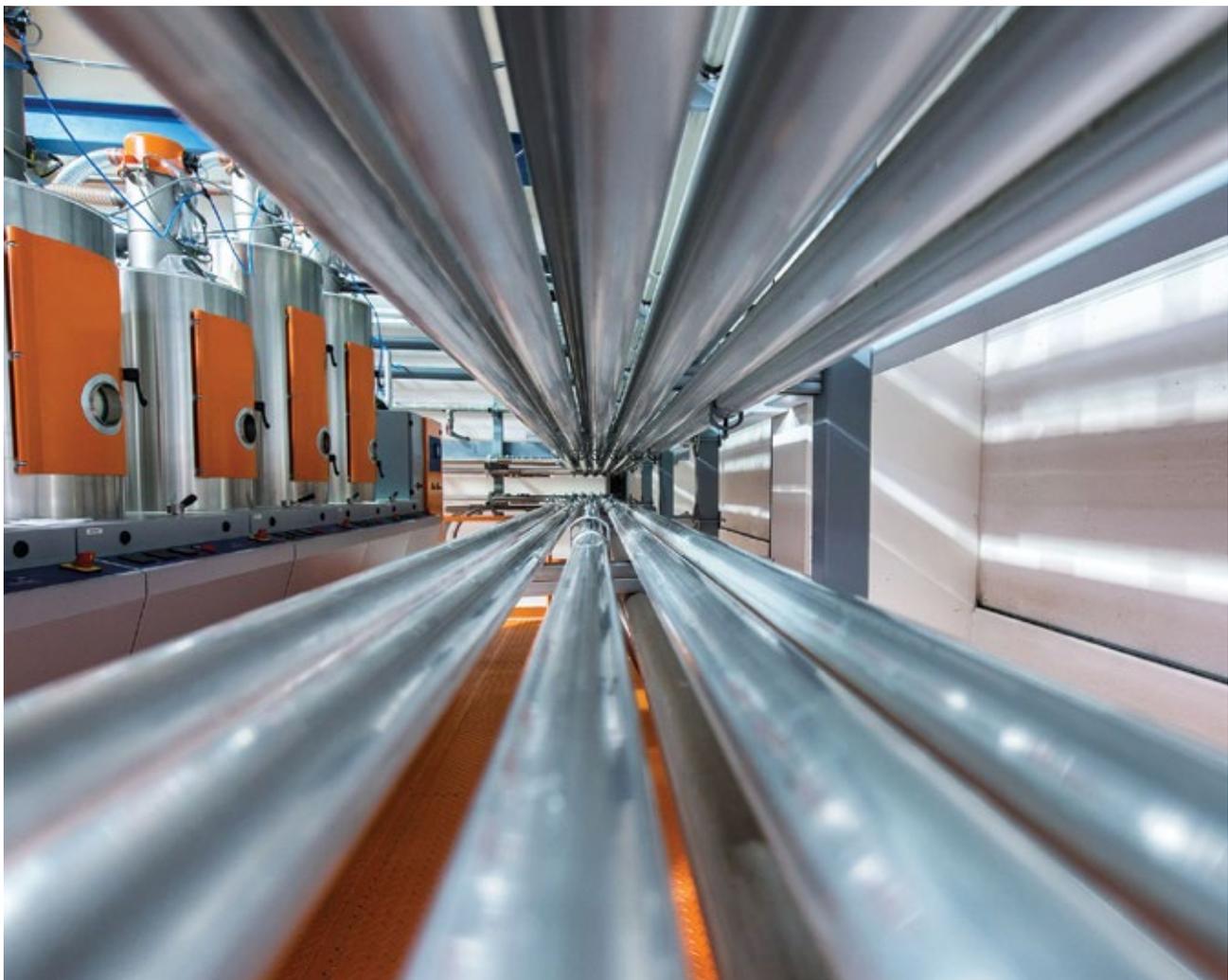
El sector de Electricidad y Gas transmite una visión positiva de la situación actual, pero también una cierta prudencia respecto a la evolución en el próximo año, probablemente por el riesgo regulatorio que preocupa a cuatro de cada cinco directivos.

En cuanto al petróleo, se hace patente la mejora esperada por la recuperación del precio del crudo, aunque las compañías siguen previendo un bajo crecimiento de sus ingresos en el próximo año. La mejora de procesos y la reducción de costes son en este caso una clara prioridad.

”

Alberto Martín

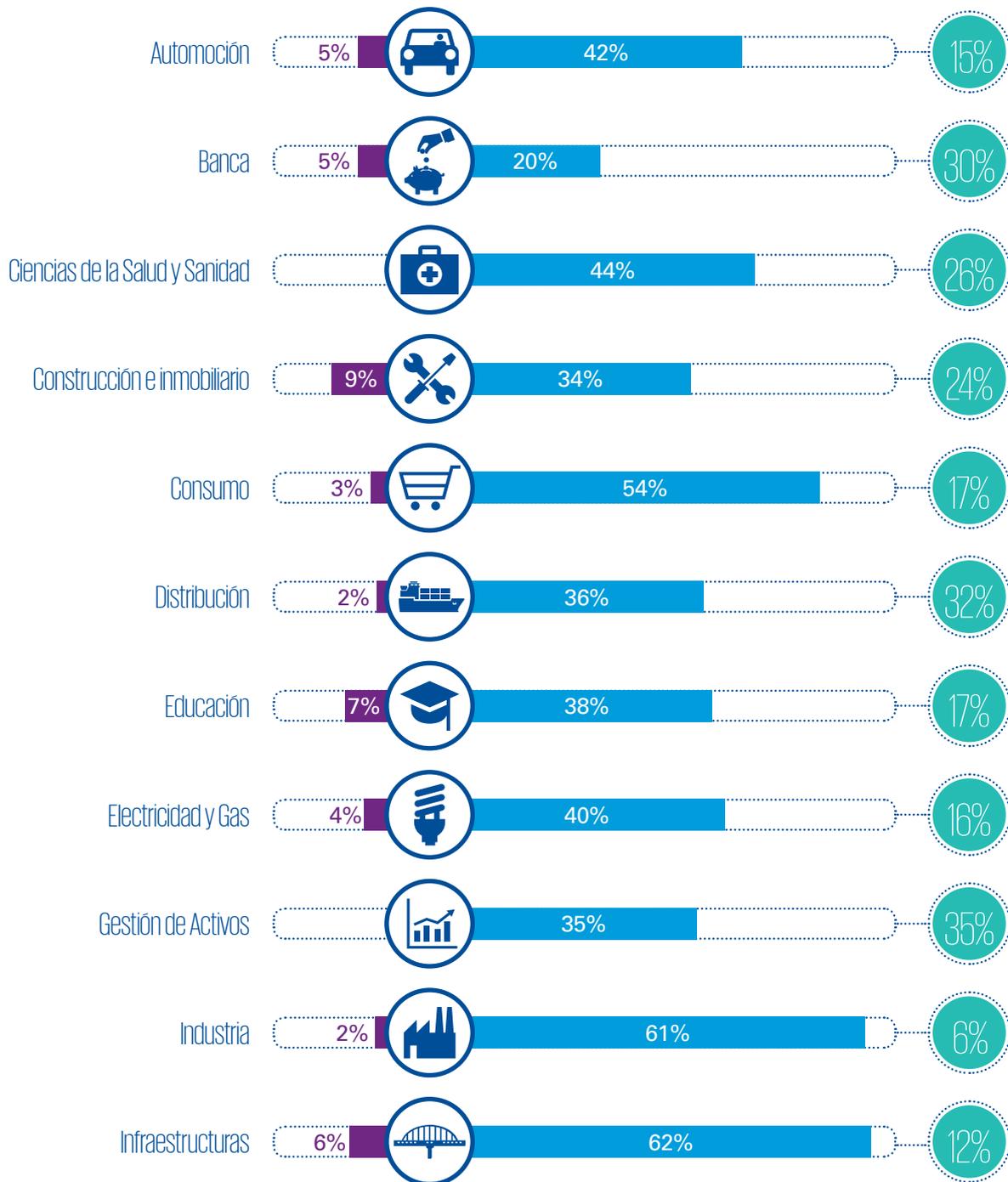
Socio responsable de Energía
de KPMG en España

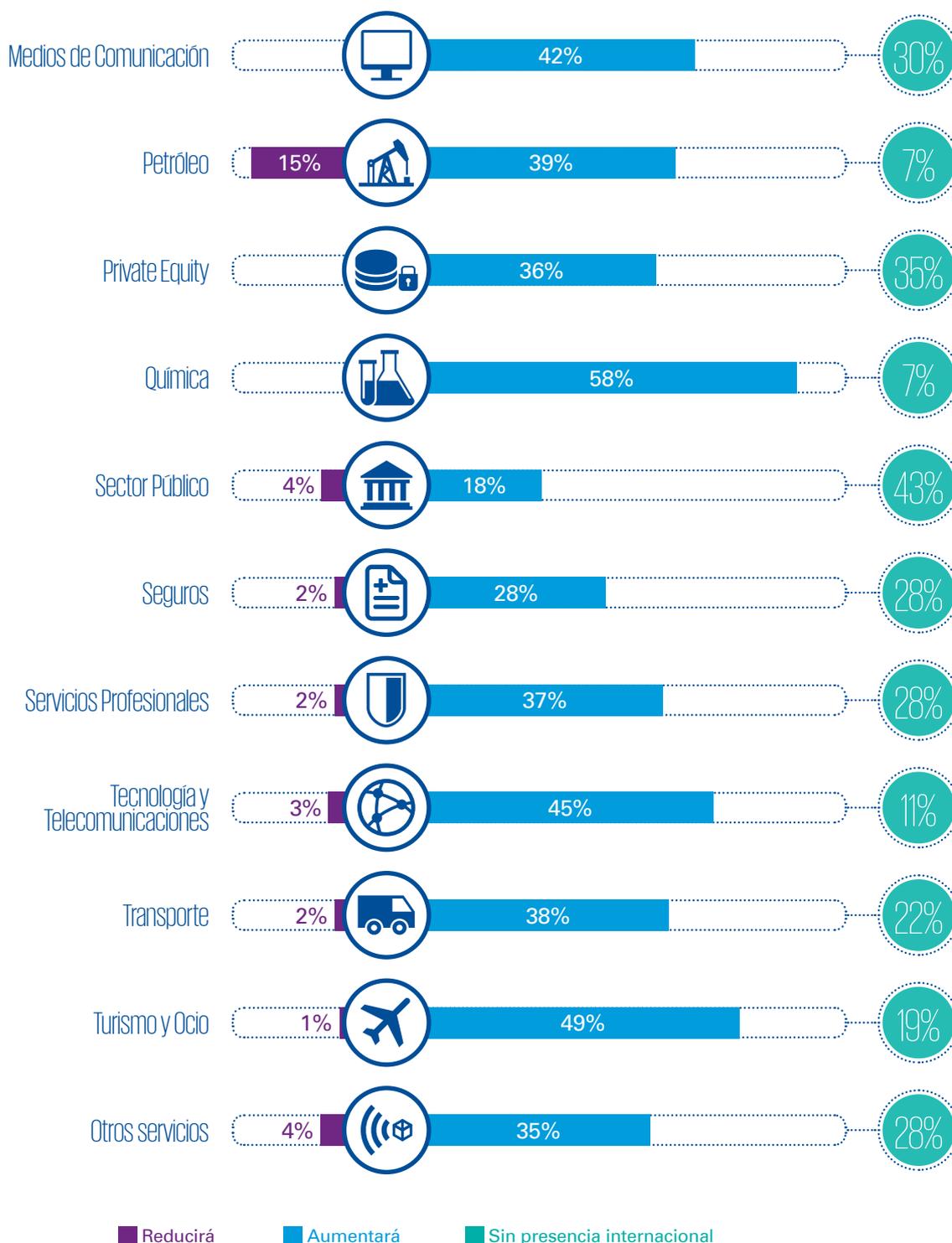


El interés por ampliar la actividad más allá de nuestras fronteras queda especialmente patente en los sectores de Industria, Infraestructuras, Química y Consumo, mientras que el sector de Petróleo es

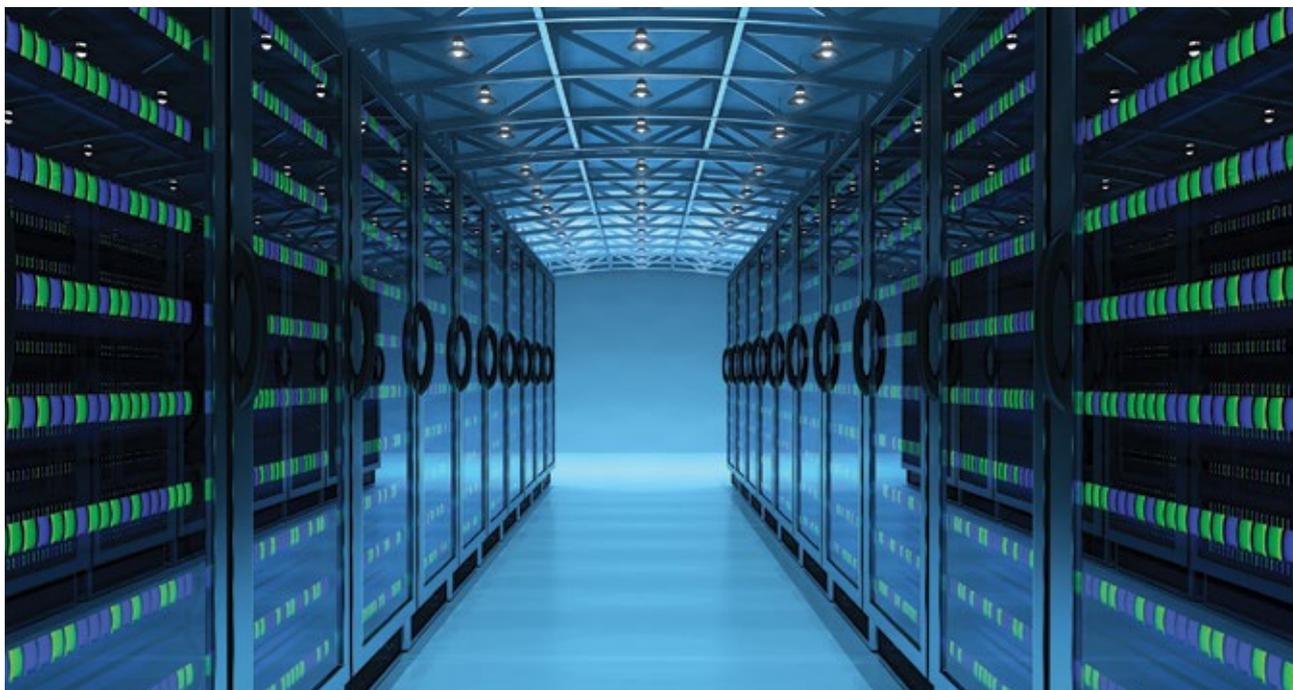
donde más empresarios y directivos han apuntado que replegarán su actividad en el exterior (señalado por un 15%).

23. ¿Cómo va a evolucionar la presencia internacional de su empresa en los próximos 12 meses?





* El porcentaje que falta para que las valoraciones sobre la presencia internacional sumen 100 corresponde a la calificación de "se mantendrá igual"



En lo que respecta a las prioridades estratégicas, la mejora de procesos es la más señalada (15 sectores así lo reflejan). El sector financiero en su conjunto (Banca, Gestión de Activos y Seguros) y el de Medios de Comunicación pondrán el foco en la transformación digital, mientras que Infraestructuras apunta, sobre todo, en la expansión y el crecimiento internacional.

La mayoría de sectores sostienen que el Gobierno central debería fijarse como principal prioridad la

incentivación de la creación de empleo, seguido del fomento de la innovación y la educación y el desarrollo de competencias.

En el capítulo de amenazas cada sector apunta también a diferentes aspectos. Mientras la carga regulatoria es el desafío que más preocupa a sectores como Banca, Electricidad y Gas o Petróleo, otros más dependientes de la agenda pública, como la Educación o el Sector Público, señalan como principal amenaza la incertidumbre política.

La opinión de ...

“

Aunque todo apunta a que en este año se producirá un punto de inflexión en el sector de Infraestructuras en España, después de un año realmente flojo por la indefinición política, nuestras empresas son conscientes de que la internacionalización ya no tiene marcha atrás. Únicamente el subsector inmobiliario volverá a tener cierto protagonismo en el panorama nacional. Asimismo, la transformación digital, lejos de las agendas hasta ahora, está ganando un peso relevante que se materializará a lo largo de estos próximos ejercicios.

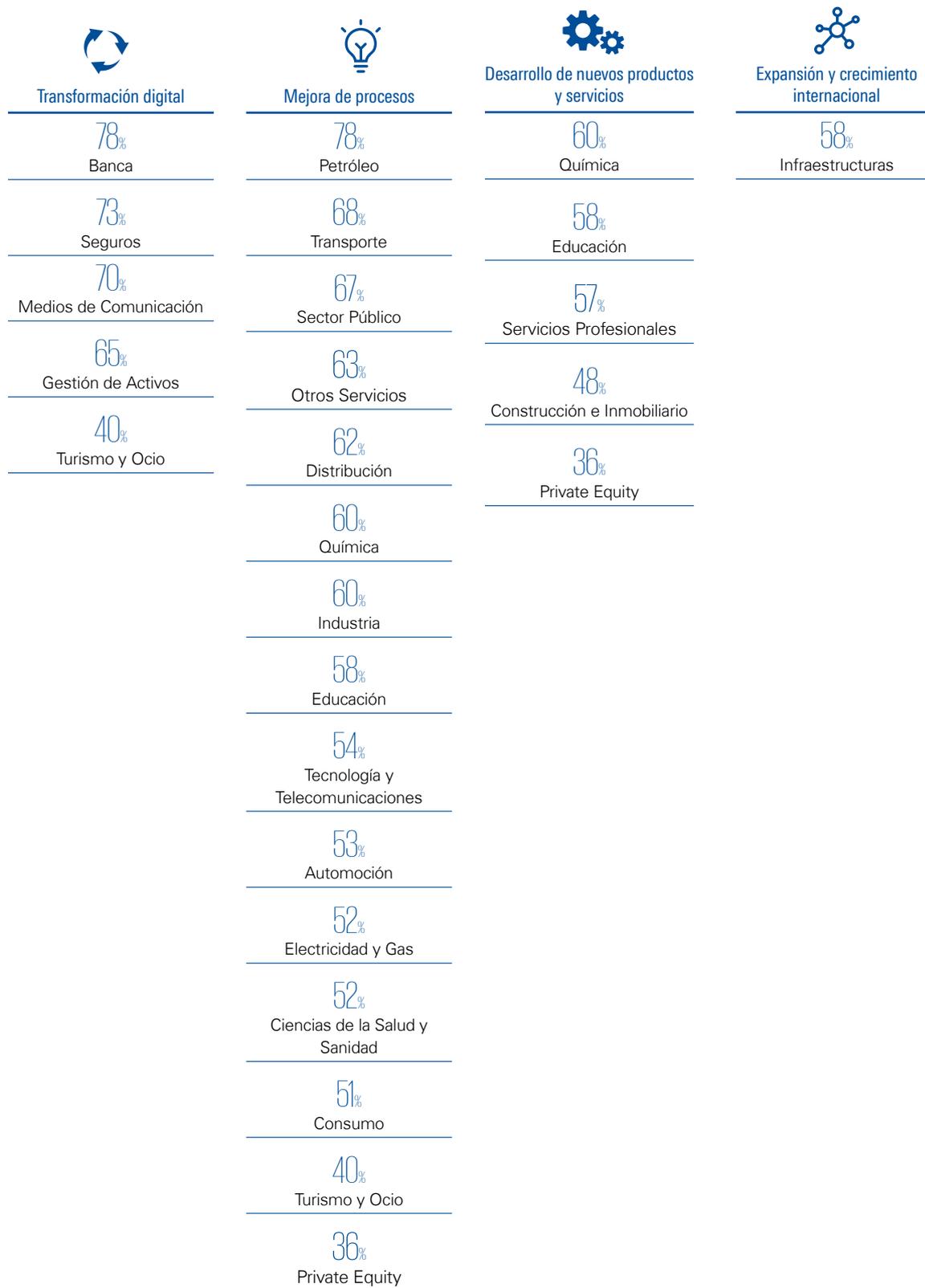
”

Jesús de Isidro

Socio responsable del sector de Infraestructuras de KPMG en España



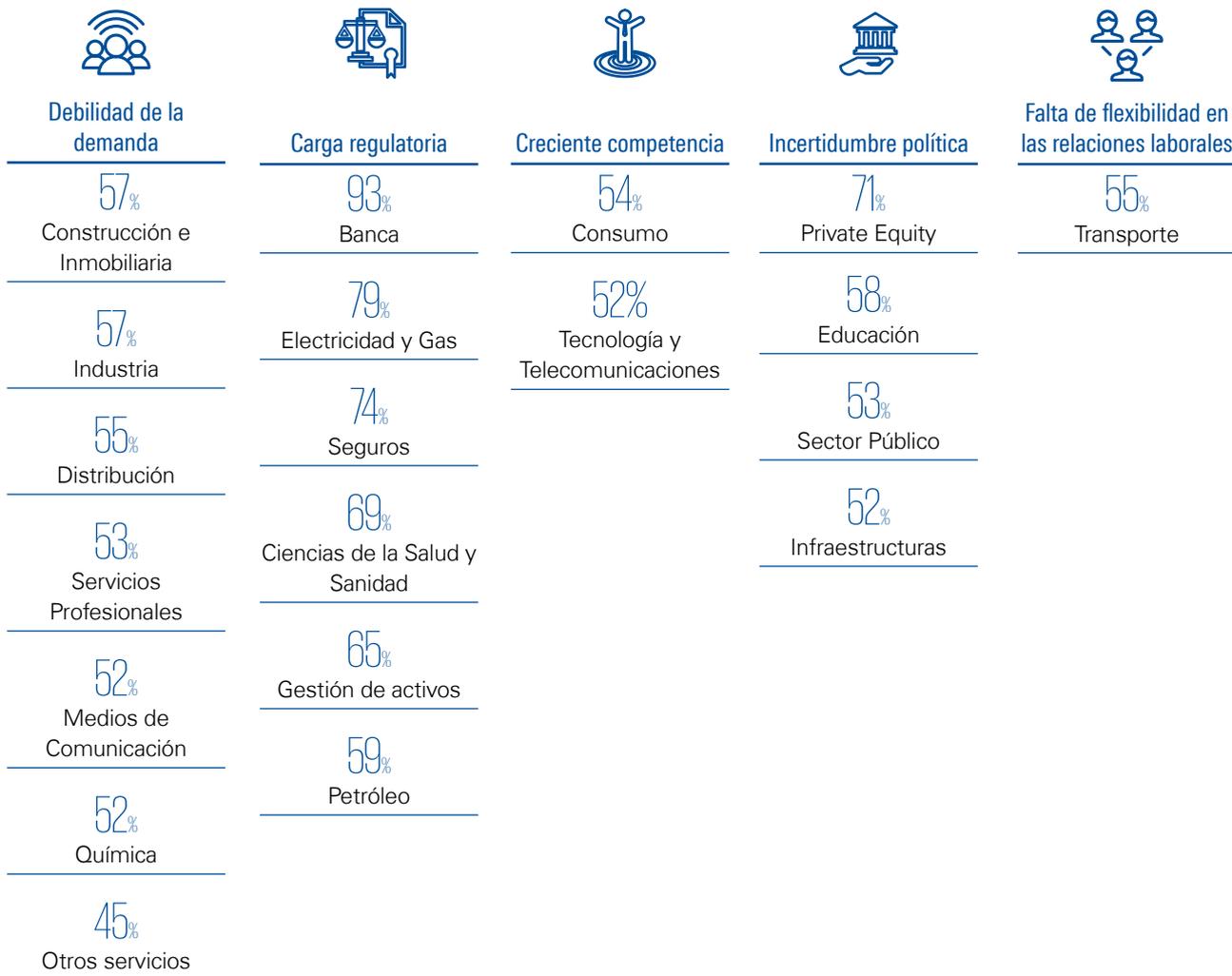
24. ¿Cuáles son sus prioridades estratégicas para los próximos 12 meses?*



*Prioridad más destacada por cada sector



25. ¿Cuáles cree que serán las principales amenazas para su sector en los próximos 12 meses?*



*Principal amenaza detectada en cada sector

La opinión de ...

“

Las empresas del sector de consumo han constatado una mejoría de los datos macroeconómicos y, por consiguiente, un mayor gasto de las familias. Aunque existen determinadas incertidumbres principalmente a nivel internacional, las empresas son optimistas en cuanto a la evolución de los mercados, y están enfocadas en seguir ganando competitividad y trabajando para adaptarse a las nuevas tendencias a través de una significativa transformación de sus procesos.

”

Carlos Peregrina
Socio responsable de Consumo
de KPMG en España

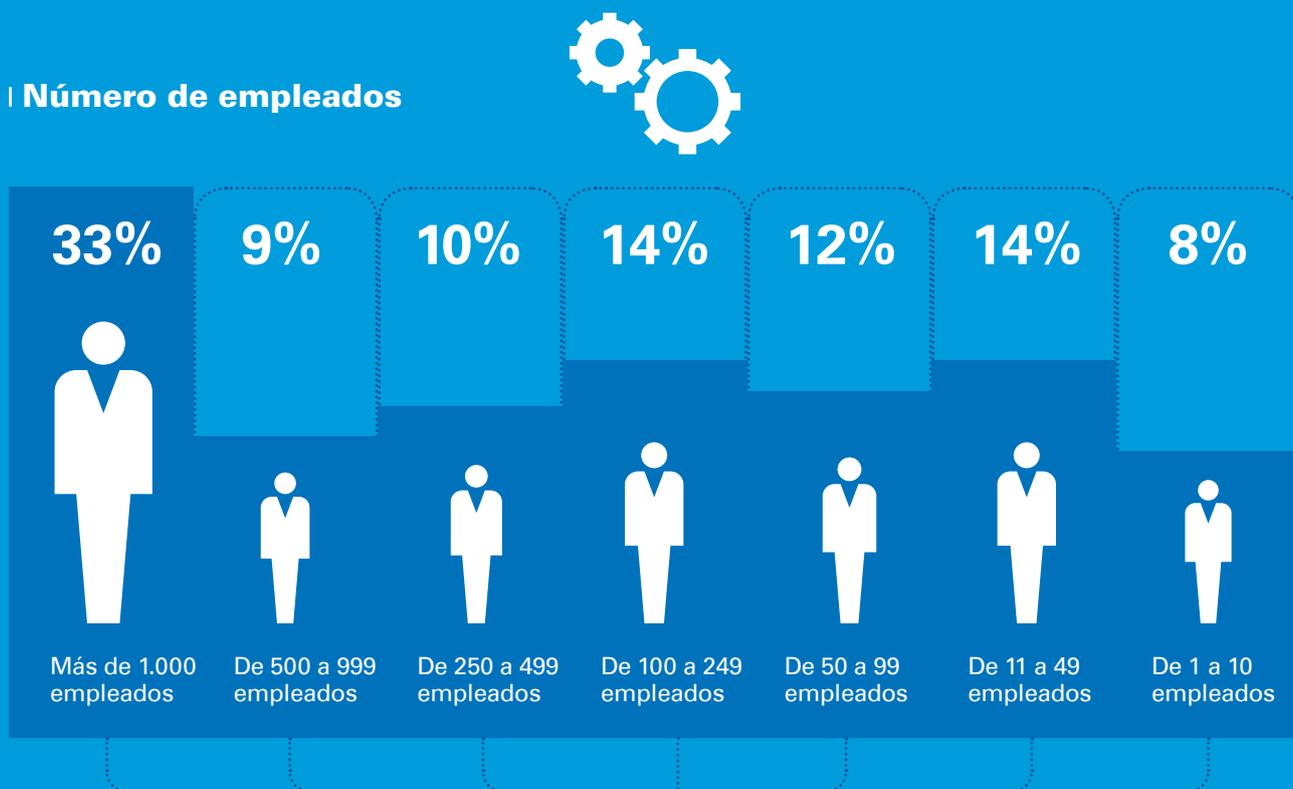


Composición de la muestra

| Cargo del encuestado



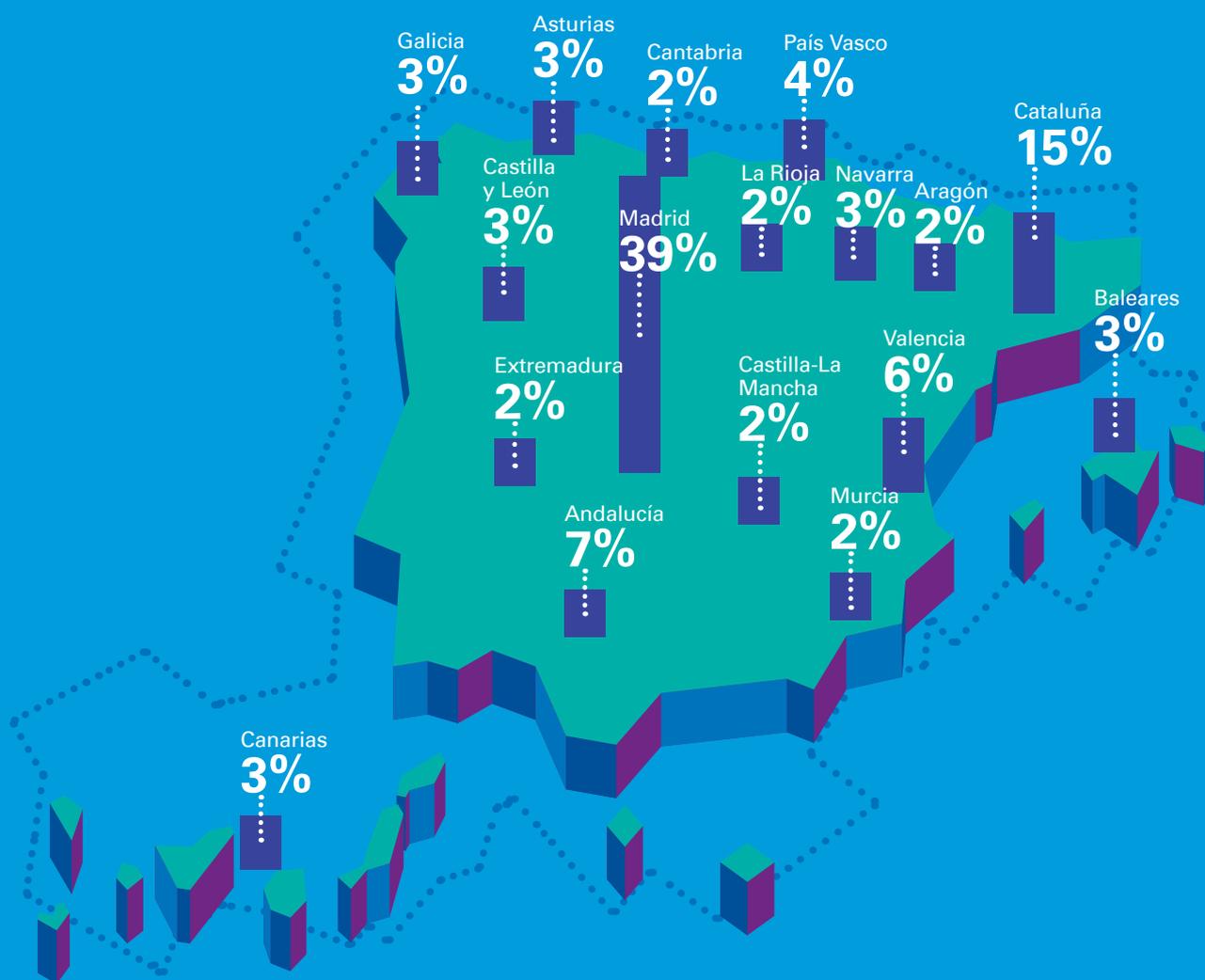
| Número de empleados



| Facturación



Empresas por sector y comunidades autónomas



Nota: Es posible que algunos porcentajes no sumen 100 debido al redondeo. Este informe tiene un valor representativo de la tendencia general del mercado, no tiene un valor estadístico exhaustivo.



kpmgperspectivas.es



ISBN: 978-84-617-8607-7

© 2017 KPMG, S.A., sociedad anónima española y firma miembro de la red KPMG de firmas independientes afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), sociedad suiza. Todos los derechos reservados.

KPMG y el logotipo de KPMG son marcas registradas de KPMG International Cooperative ("KPMG International"), sociedad suiza.

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.