



Perspectivas País Vasco

La economía del País Vasco, caracterizada por una presencia significativa del sector industrial, ha tenido que hacer frente a un 2020 complicado: las cadenas de suministro se han paralizado, las restricciones a la movilidad han afectado a la actividad productiva y el consumo ha caído. No obstante, los empresarios vascos se muestran mayoritariamente optimistas sobre el futuro a corto plazo: un 46% cree que la economía vasca irá a mejor en 2021 y un 56% augura que su facturación crecerá en los próximos meses. No obstante, la recuperación no llegará hasta 2022 en opinión de la amplia mayoría de las compañías de Euskadi.



Entorno

De acuerdo con las estimaciones de AIREf, el PIB del País Vasco experimentó una caída interanual del 8,5% en el cuarto trimestre de 2020, después de sufrir una caída del 0,4% en el último trimestre del año con respecto al trimestre anterior. El desempleo se incrementó en 13.200 personas y la

tasa de desempleo creció hasta el 9,96%, aunque se mantiene más de seis puntos por debajo de la media española (16,13%) y actualmente es la más baja de todo el Estado. El IPC cerró el año en cifras negativas, siendo un 0,3% inferior al registrado en diciembre de 2019.





Cosme Carral López-Tapia

Socio responsable de
KPMG en el País Vasco

Toca transformarse

En el prólogo del año pasado insistíamos en la idea de que era necesario que las empresas vascas se preparasen para responder a un cambio de entorno, pensando y actuando de otro modo. Pues bien, la cruda realidad actual, por desgracia, ha convertido la necesidad en imperiosa obligación. La pandemia, que ha provocado una caída histórica del PIB vasco, obliga a aquellas organizaciones que quieran sobrevivir, recuperarse y crecer en un contexto tan incierto como el actual a redefinir sus estrategias y planes de negocio con el fin de limitar los riesgos que han aflorado en los últimos meses y aprovechar las oportunidades de la nueva realidad, que las hay.

El punto de partida para emprender este proceso, teniendo en cuenta la profundidad del impacto de la COVID-19, no es tan negativo: el 41% de las compañías de Euskadi afirma que los efectos de la pandemia en su negocio han sido limitados y un 40% cree que sorteará la crisis si aplica medidas. No obstante, un 6% cree que su supervivencia está en peligro, lo que demuestra que el tejido productivo vasco aún puede ganar músculo y, sobre todo, capacidad de resiliencia para salir airoso de coyunturas como la que estamos atravesando.

Procesos como la digitalización y la mejora operativa serán indispensables para alcanzar ese objetivo. En una economía altamente industrializada como la vasca, herramientas como el big data, las herramientas cloud o la inteligencia artificial permitirán responder a los cambios que ha habido en los hábitos de consumo y adaptar la oferta a las demandas reales de los clientes; disponer de alternativas ante disrupciones que afecten a la cadena de suministro e incrementar la productividad o impulsar la eficiencia energética y construir un negocio más sostenible.

Pero no debemos confundirnos: la transformación en la que desde ya deben embarcarse las empresas vascas no es una mera cuestión tecnológica. Detrás de cada avance se situarán los profesionales, que requerirán de nuevas capacidades y habilidades, por lo que la gestión de personas adquiere una relevancia significativa en este proceso de cambio.

Además, las empresas deben tener muy en cuenta el efecto de los fondos del Plan de Recuperación Europeo, que no está dirigido a ayudar a empresas con problemas, sino a empujar la transformación real en áreas como la transición energética y la modernización industrial, donde sin duda las empresas vascas quieren tener una participación destacada. En definitiva, no cabe duda de que estamos ante uno de los periodos de mayor transformación de las últimas décadas, donde debemos buscar no solo recuperarnos del impacto de la COVID-19, sino sobre todo prepararnos para ser competitivos en los nuevos tiempos.





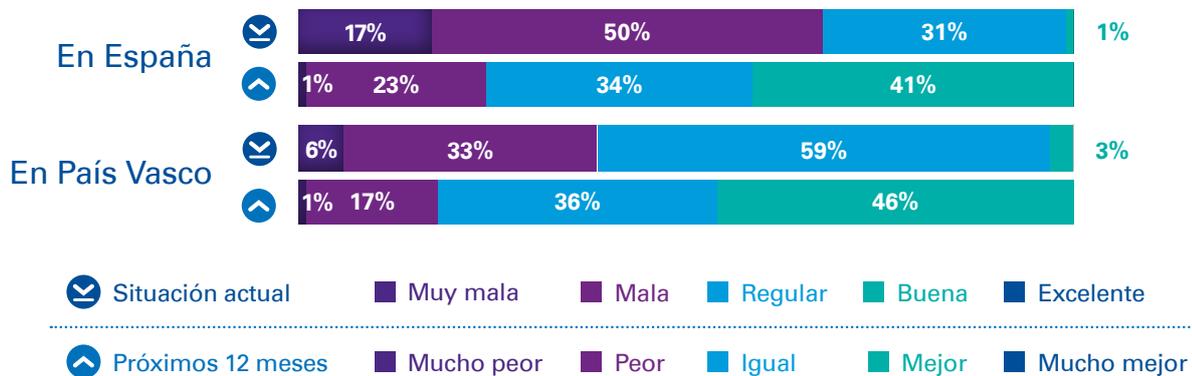
Sentimiento económico

Después de un año en el que la economía ha registrado caídas históricas por la paralización de la actividad productiva y el consumo, las empresas vascas manifiestan una actitud realista con respecto a la gravedad de la coyuntura actual y un espíritu optimista en sus previsiones de futuro. El 67% califica la situación económica de España en la actualidad como mala o muy mala, seis puntos porcentuales menos que en el ámbito español. Menos negativa es su valoración de la coyuntura que atraviesa la economía de Euskadi: el 59% considera que es regular, frente a un 39% que la define como mala o muy mala. En sus previsiones a

12 meses, el 46% de las compañías vascas anticipa que la economía de Euskadi mejorará y un 41% prevé que también lo haga la economía española, dato que es dos puntos porcentuales superior a la media española (39%).

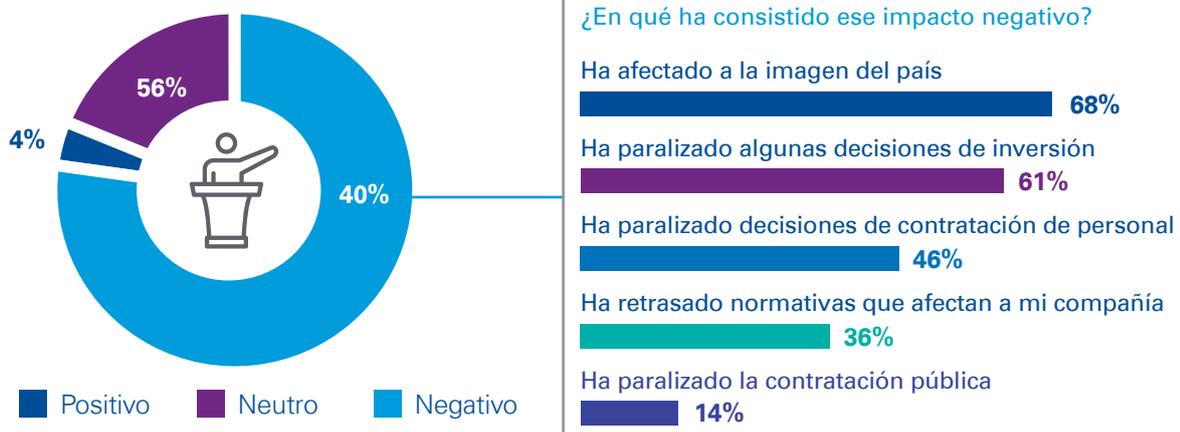
Sobre la situación política, más de la mitad de las empresas, el 56%, cree que ha tenido un impacto neutro. Aquellos que apuntan a que ha sido positivo representan el 4% de los encuestados y un 40% cree que ha sido negativo. De ellos, el 68% afirma que ha afectado a la imagen del país y un 61% asegura que ha paralizado decisiones de inversión.

I 1. Valoración de la situación económica



Nota: La suma en ocasiones no da 100 por el efecto redondeo de los decimales.

I 2. Valoración del impacto de la situación política en 2020



Nota: La suma en ocasiones no da 100 por el efecto redondeo de los decimales.



Perspectivas empresariales

La fortaleza del tejido productivo vasco frente a la COVID-19 queda patente en la valoración que las empresas ofrecen de su situación actual: un 41% afirma que el impacto de la pandemia ha sido limitado, mientras que un 40% manifiesta que sorteará la crisis aplicando medidas.

El optimismo que las compañías vascas manifestaban cuando se les preguntaba por sus perspectivas macroeconómicas, también es patente en sus previsiones empresariales para 2021: el porcentaje de encuestados que cree que su facturación se incrementará es más del doble que el de aquellas que anticipan que disminuirá (56% frente al 26%). Una cuarta parte de las empresas de Euskadi (26%) considera que volverá a los niveles de facturación previos a la pandemia este año. No obstante, la amplia

mayoría retrasa esa fecha hasta 2022 (38%) o incluso pasado ese año (26%), lo que consolida la idea de que en 2021 comenzará la recuperación, pero que esta se retrasará al menos un año más.

En el apartado de la inversión, la respuesta mayoritaria es que se mantendrá estable (43% de los encuestados), si bien, un 35% de las empresas vascas anticipa que crecerá frente al 22% que prevé aumentarla. El futuro de la plantilla es más incierto: aunque un 40% de los encuestados prevé mantenerla, un 32% cree que la ajustará (un 16%, más de un 5%) frente al 27% que augura que aumentará. En el apartado de la internacionalización, el 28% de las compañías vascas aumentarán su presencia en otros mercados, poniendo el foco especialmente en Estados Unidos, Oriente Medio, China y Francia.

3. Situación actual de su empresa

Cómoda, el impacto de la pandemia ha sido limitado 41%

Sensible, lograré sortear la crisis aplicando medidas 40%

Sólida, la pandemia no me ha afectado 9%

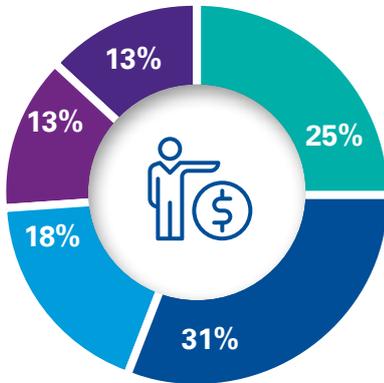


Preocupante, su supervivencia está en riesgo 6%

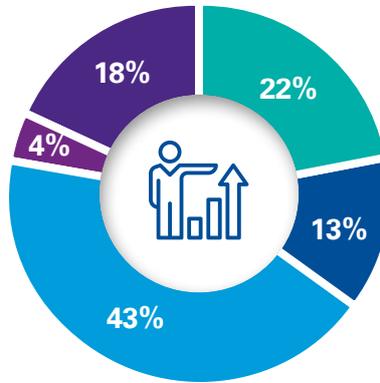
Pujante, la pandemia ha supuesto una oportunidad para crecer 4%

Nota: La suma en ocasiones no da 100 por el efecto redondeo de los decimales.

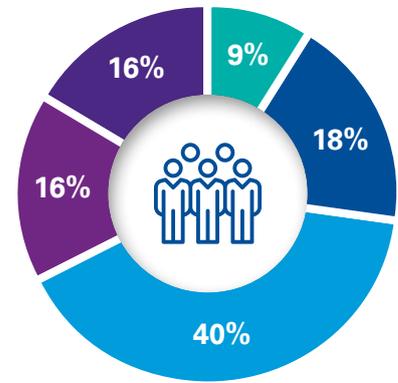
| 4. Comportamiento esperado de la facturación de su empresa en 2021



| 5. Comportamiento esperado de la inversión de su empresa en 2021



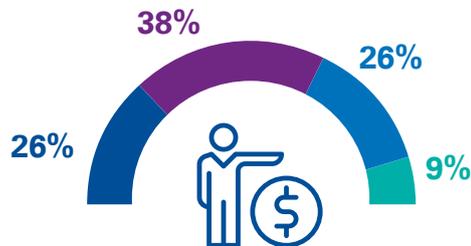
| 6. Comportamiento esperado de la plantilla de su empresa en 2021



■ Crecerá >5% ■ Crecerá 0-5% ■ Se mantendrá igual ■ Disminuirá 0-5% ■ Disminuirá >5%

Nota: La suma en ocasiones no da 100 por el efecto redondeo de los decimales.

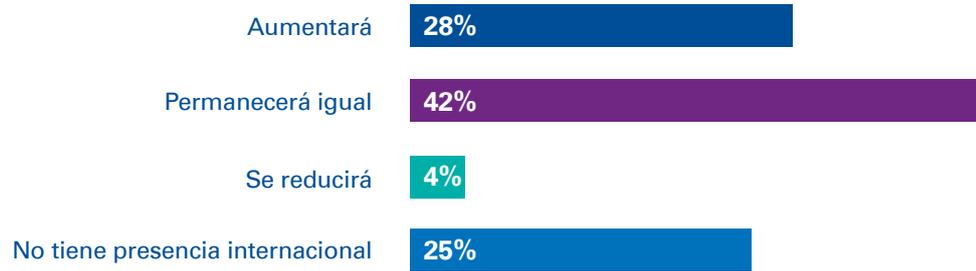
| 7. ¿Cuándo cree que recuperará la facturación previa a la irrupción de la COVID-19?



■ A lo largo de 2021 ■ Más allá de 2022
 ■ 2022 ■ No se ha visto afectada

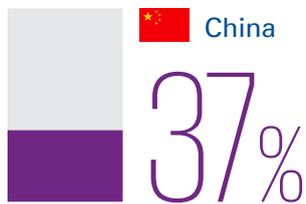
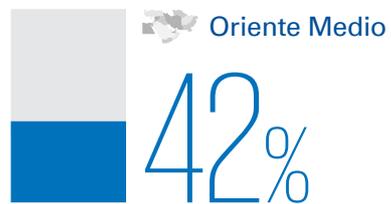
Nota: La suma en ocasiones no da 100 por el efecto redondeo de los decimales.

8. Evolución de la presencia internacional en 2021



Nota: La suma en ocasiones no da 100 por el efecto redondeo de los decimales.

Zonas





Estrategia empresarial

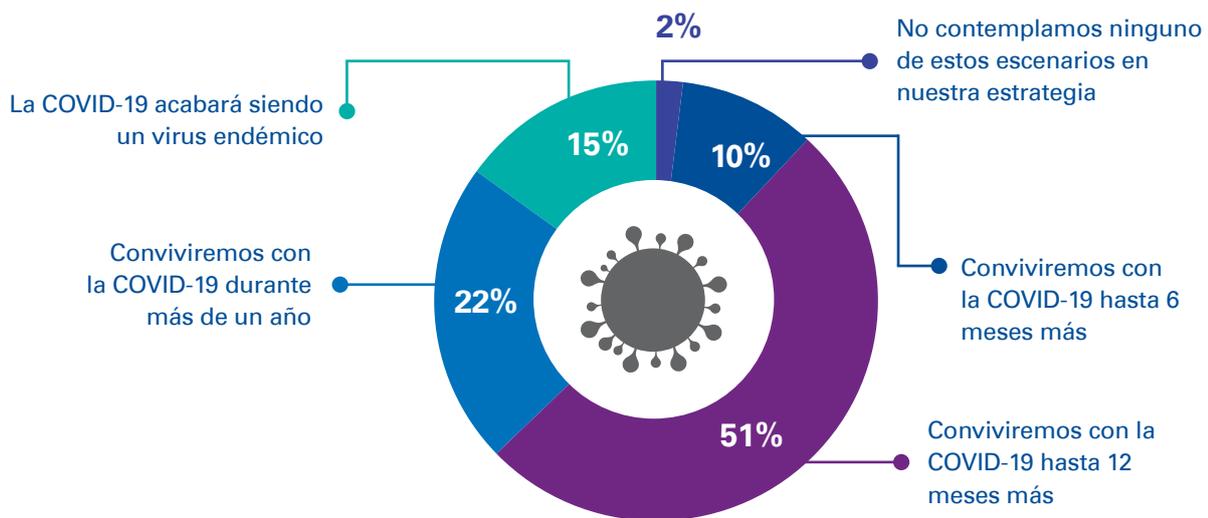
Desde el año pasado, el futuro de la economía está estrechamente ligado a la evolución de la pandemia. Aunque la inmunización masiva de la población ya ha comenzado en los países occidentales, la enfermedad seguirá siendo un factor clave en la estrategia de negocio de las empresas durante los próximos meses. Algo más de la mitad de las compañías vascas (51%) considera que conviviremos con la COVID-19 entre 6 y 12 meses más, frente a un 10% que reduce esa plazo hasta un máximo de seis meses y un 22% que lo amplía a más de un año.

En los próximos 12 meses, la mejora de procesos y la digitalización serán las prioridades estratégicas para la mayoría de los directivos de Euskadi (59% de los encuestados en ambos casos), seguidas por el desarrollo de nuevos productos y servicios (56%).

La necesidad de contar con las capacidades técnicas y profesionales para afrontar los cambios que ha generado por la pandemia en el entorno empresarial queda patente cuando se pregunta a las compañías vascas por los principales retos que tendrán que afrontar para adaptarse a la nueva realidad: la digitalización (69%) y la gestión de personas (58%).

Con el 53% de los encuestados afirmando que invertirán en herramientas tecnológicas y un 49% en I+D, la digitalización ocupará una posición privilegiada en los planes de inversión de las empresas vascas en los próximos meses. Estas dan un aprobado a su nivel de adaptación digital (6,2), por lo que el margen de mejora es amplio. Entre las áreas más digitalizadas, se encontrarían IT (64% de los encuestados), Finanzas (39%) y Ventas (36%).

I 9. Escenario COVID-19 y estrategia empresarial

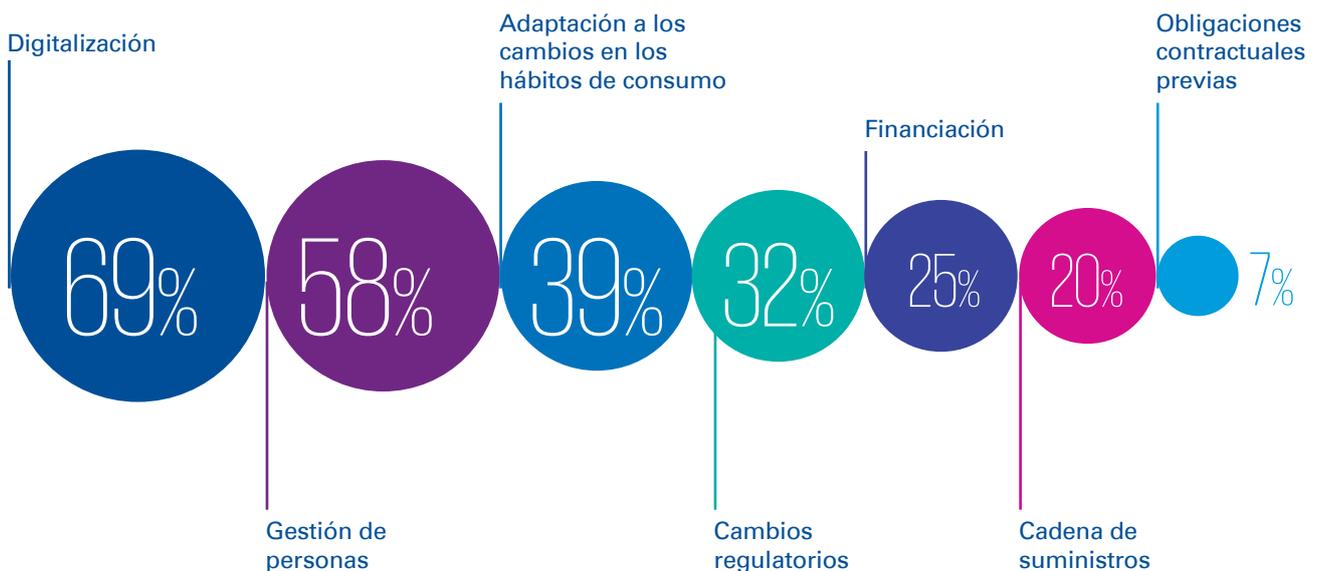


Nota: La suma en ocasiones no da 100 por el efecto redondeo de los decimales.

10. Prioridades estratégicas para los próximos 12 meses

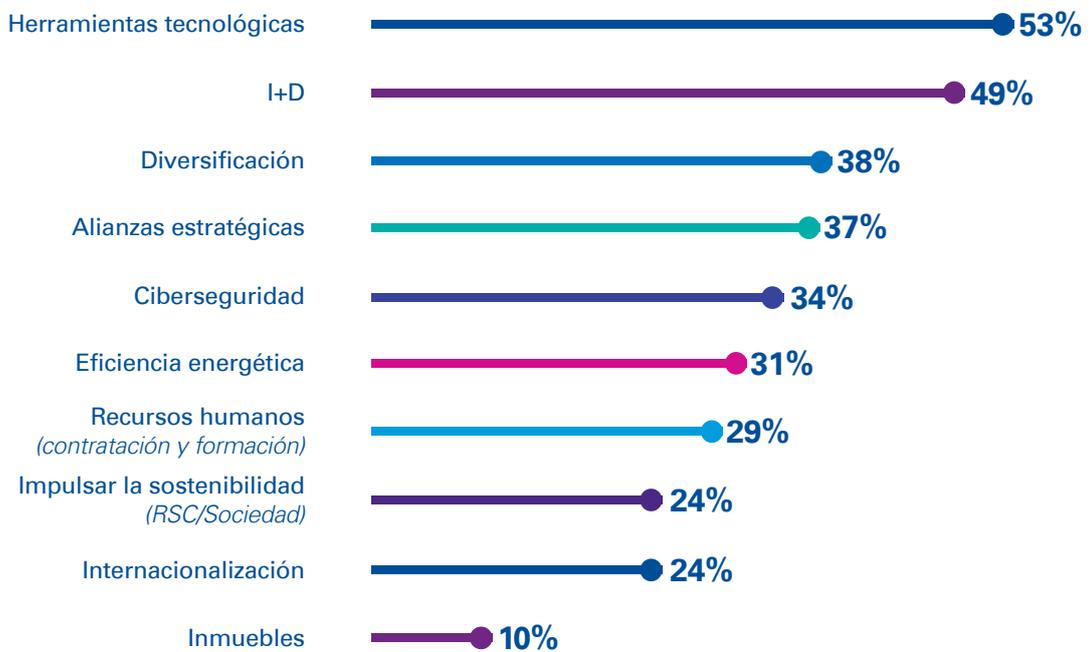


11. Principales retos en la nueva realidad

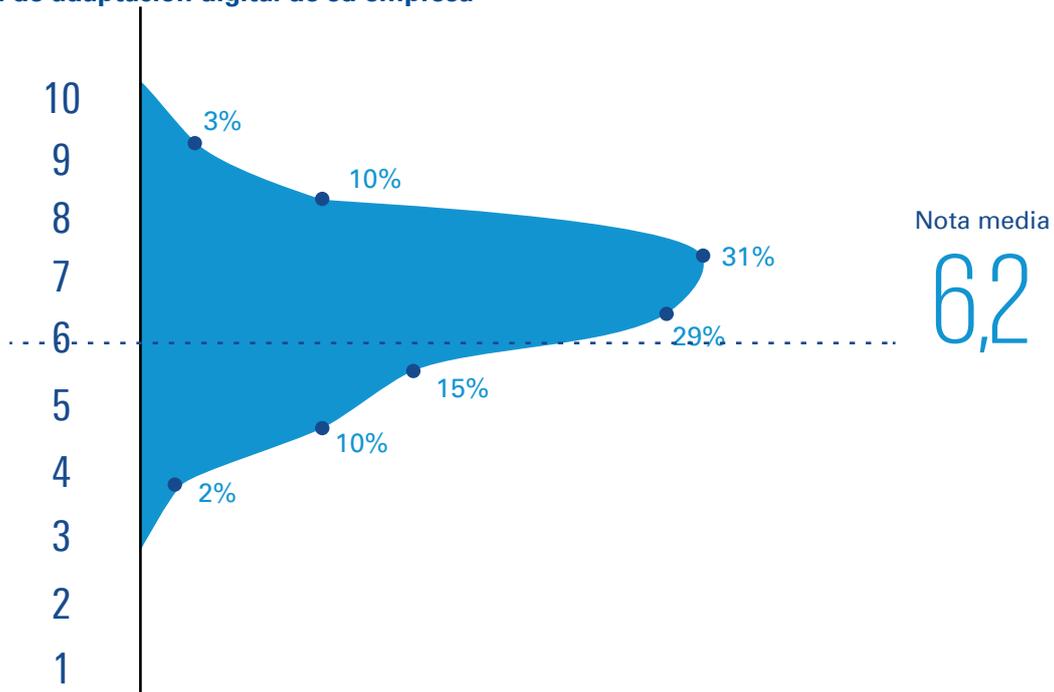




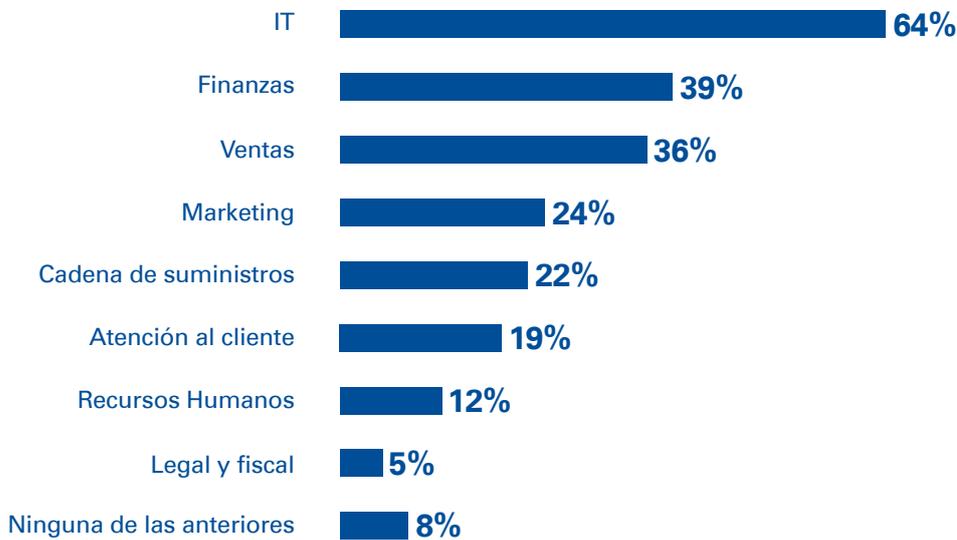
I 12. Áreas de inversión en 2021



I 13. Nivel de adaptación digital de su empresa



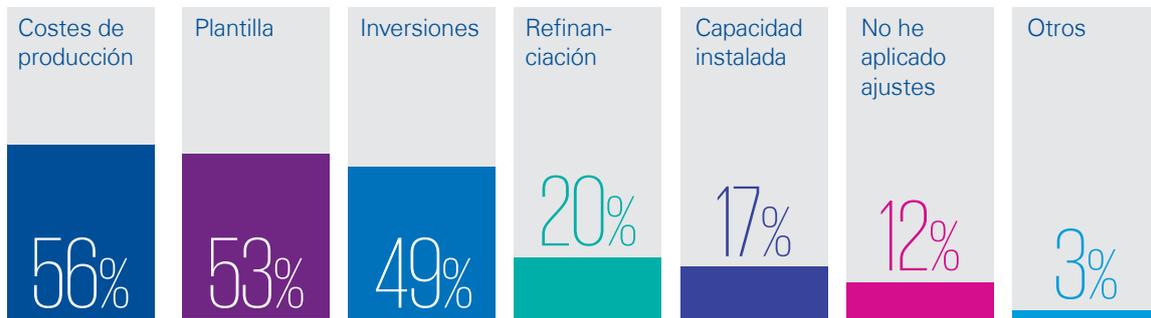
I 14. Áreas más digitalizadas



En 2020, la pandemia obligó a las compañías a redefinir sus planes de negocio, lo que en ocasiones obligó a aplicar ajustes que, en el caso del empresariado vasco,

afectaron principalmente a los costes de producción (el 56% de los encuestados moderaron sus partidas en este apartado), plantilla (53%) e inversiones (49%).

I 15. Áreas en las que se han aplicado ajustes en 2020



Nota: La suma en ocasiones no da 100 por el efecto redondeo de los decimales.

Precisamente, la reestructuración operativa fue la operación corporativa que más empresas vascas, un 56%, han puesto en marcha en los últimos 12 meses. Le siguen la financiación o refinanciación de deuda (49%) y las alianzas (27%). En los próximos doce meses, las reestructuraciones operativas y las alianzas seguirán siendo relevantes en las estrategias de las compañías vascas, que pondrán el foco en solicitar fondos del Plan Europeo de Recuperación.

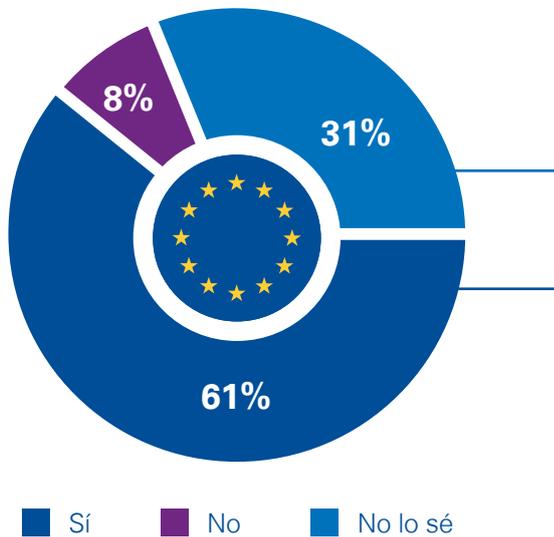
Un 61% se muestra dispuesto a optar a esta financiación (frente al 46% de media en el Estado) y solo el 8% anticipa que no lo hará. Entre aquellos que no descartan acceder a estos fondos, una cuarta parte no sabe si dispone de proyectos elegibles. La transición energética y la modernización y digitalización del tejido productivo con las áreas de actuación del Plan de Recuperación del Gobierno que más atraen a las empresas de Euskadi (78% y 76% de los encuestados, respectivamente).

I 16. Operaciones corporativas



I 17. Fondos europeos

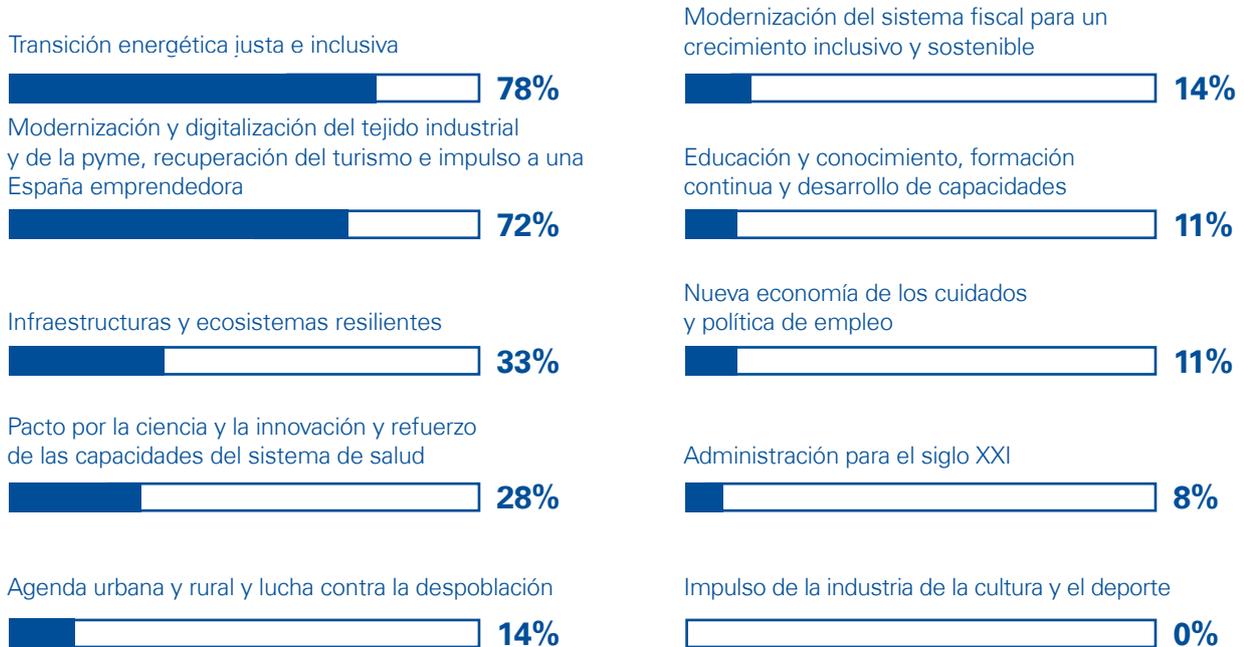
¿Desea optar a los fondos del Plan de Recuperación Europeo?



Entre los que no descartan optar a los fondos del Plan de Recuperación Europeo, un 25% no sabe si dispone de proyectos elegibles.



¿En qué políticas palanca le gustaría participar?



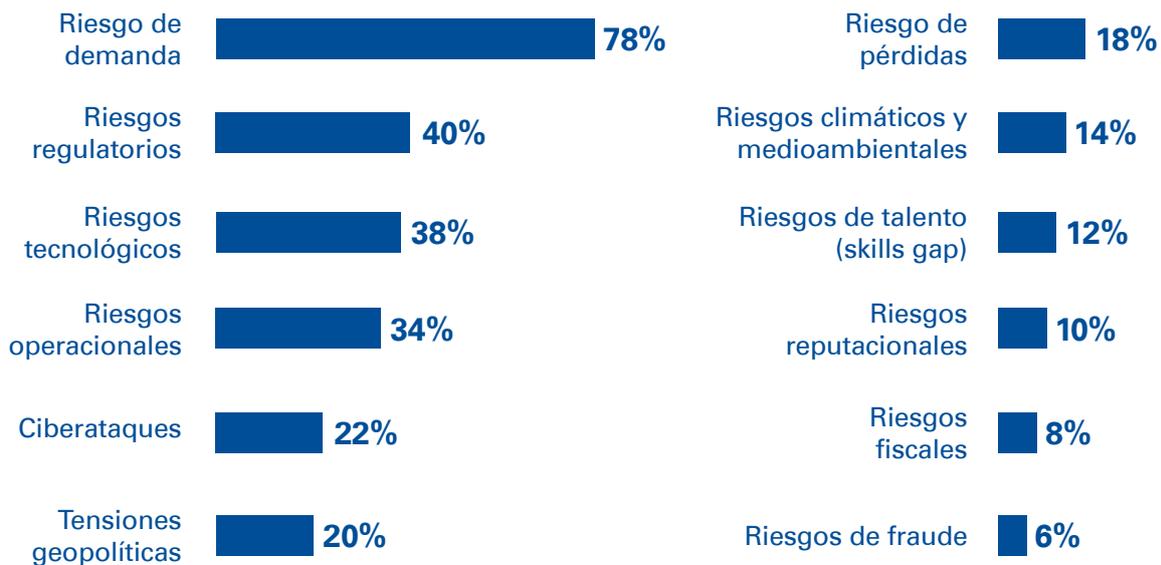


Desafíos

Después de un año en el que el nivel de consumo de los hogares se ha reducido como consecuencia del impacto de la pandemia en las finanzas familiares y de la incertidumbre que ha invitado a priorizar el ahorro, el riesgo de demanda se convierte para

más de tres cuartas partes de las empresas vascas (78%) en la principal amenaza para su negocio. A mucha distancia les siguen los riesgos regulatorios, que marca el 40% de los encuestados, y los riesgos tecnológicos, que selecciona el 38%.

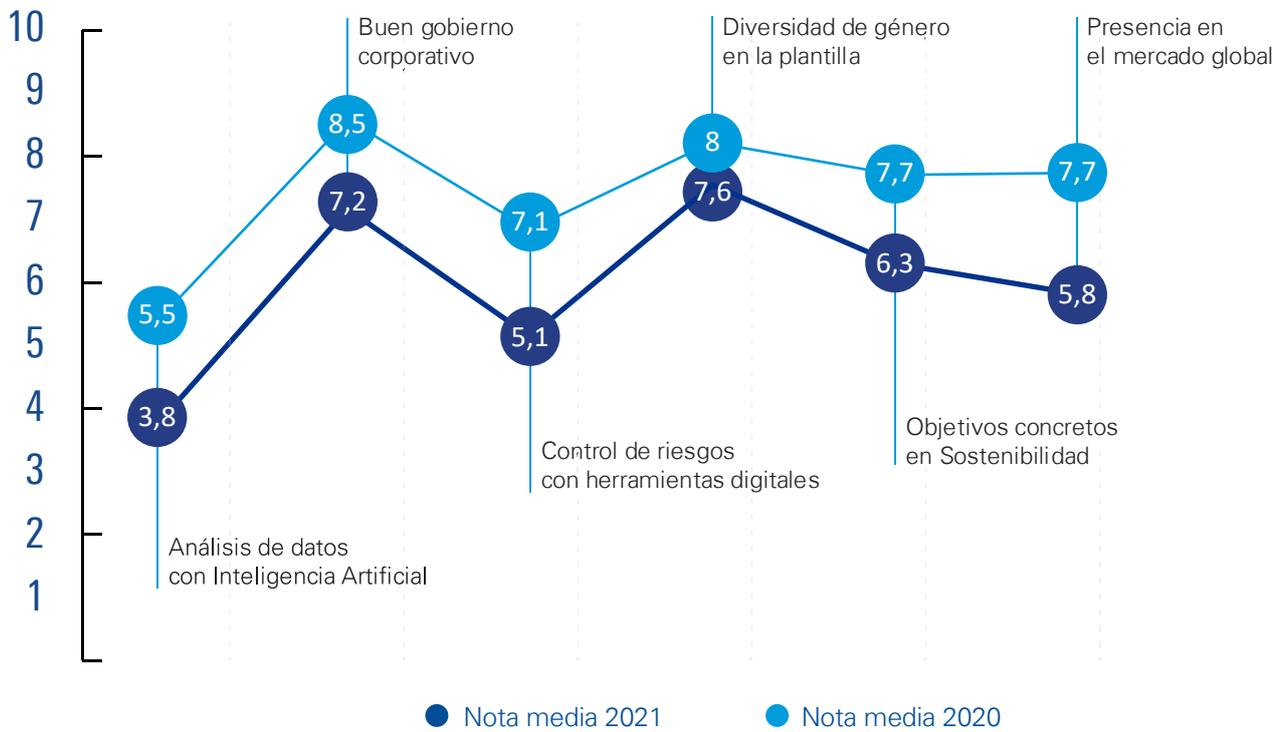
18. Principales riesgos para el negocio



La valoración que realizan los empresarios vascos de su gestión en áreas corporativas clave sufre una notable caída, al igual que ocurre en el resto del Estado. Las empresas vascas se dan un suspenso en análisis de datos con inteligencia artificial (3,8 frente al 5,5 de 2020); un aprobado en control de riesgos con herramientas digitales (5,1, dos puntos

de caída en comparación con la nota de 2020) presencia en el mercado global (5,8 frente al 7,7 del año pasado) y objetivos concretos de sostenibilidad (6,3, 1,4 puntos menos que en 2020); y un notable en buen gobierno corporativo (7,2, frente al 8,5 del año pasado) y diversidad de género de plantilla, que con un 7,6 es la que sufre un descenso menor.

I 19. Valoración de los siguientes aspectos de la gestión corporativa (de 1 a 10)





Política económica

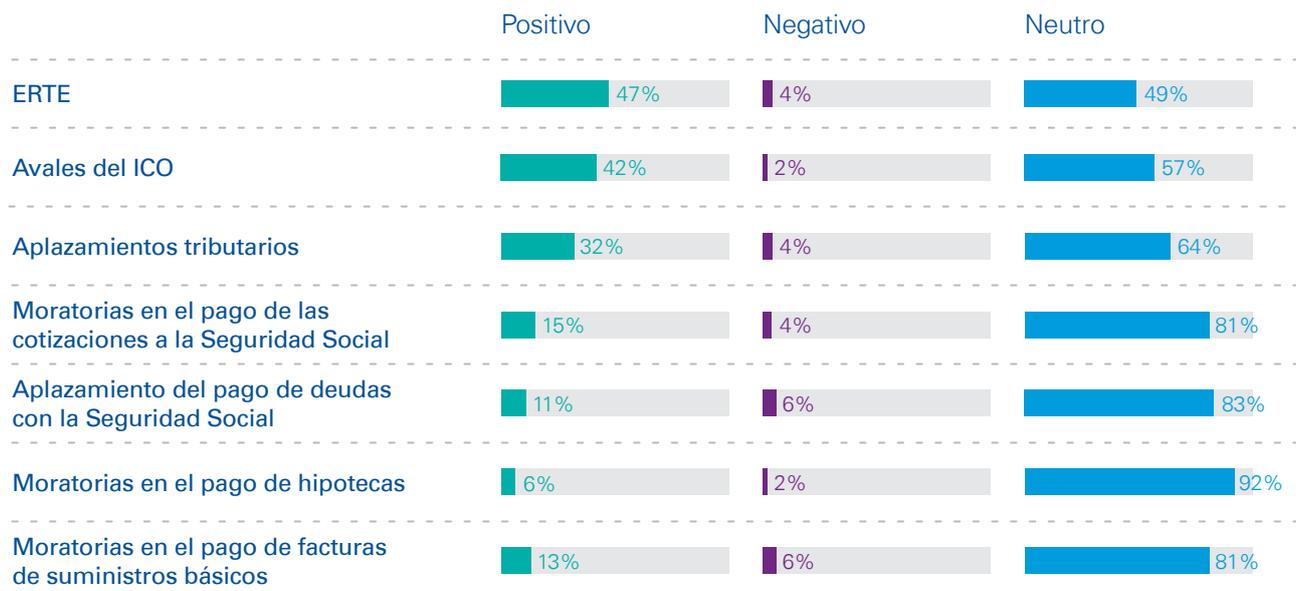
Desde la irrupción de la pandemia, han sido numerosas las medidas adoptadas por el Gobierno central con el objetivo de contener y paliar los efectos de la crisis económica. De acuerdo con la opinión que las compañías vascas han expresado en esta encuesta, estas disposiciones han tenido un impacto neutro en sus negocios. Las que han tenido un impacto más positivo son los ERTE (47% de los participantes en el sondeo) y los avales del ICO (42%).

La principal demanda de las empresas vascas a los gobiernos central y autonómica es la eficiencia del gasto público (68% de los encuestados en ambos casos). En el ámbito estatal, le siguen las reformas estructurales (49%) y el fomento de la transición

energética y la digitalización (40%). En el ámbito autonómico, destacan las demandas de carácter fiscal: un 58% de los directivos vascos pide ventajas fiscales a la innovación y un 49% una disminución de la presión fiscal. De hecho, los incentivos fiscales, junto con la seguridad jurídica, son las dos prioridades fiscales que debería tener el Gobierno a juicio del 83% de las compañías vascas.

Preguntadas sobre las pymes, la dificultad para acceder a la financiación (49%), la ambición y capacidad de colaboración (45%), las trabas administrativas (42%) y la rigidez del mercado laboral (40%) son los principales obstáculos que las empresas vascas ven para que este tipo de compañías aumenten su tamaño.

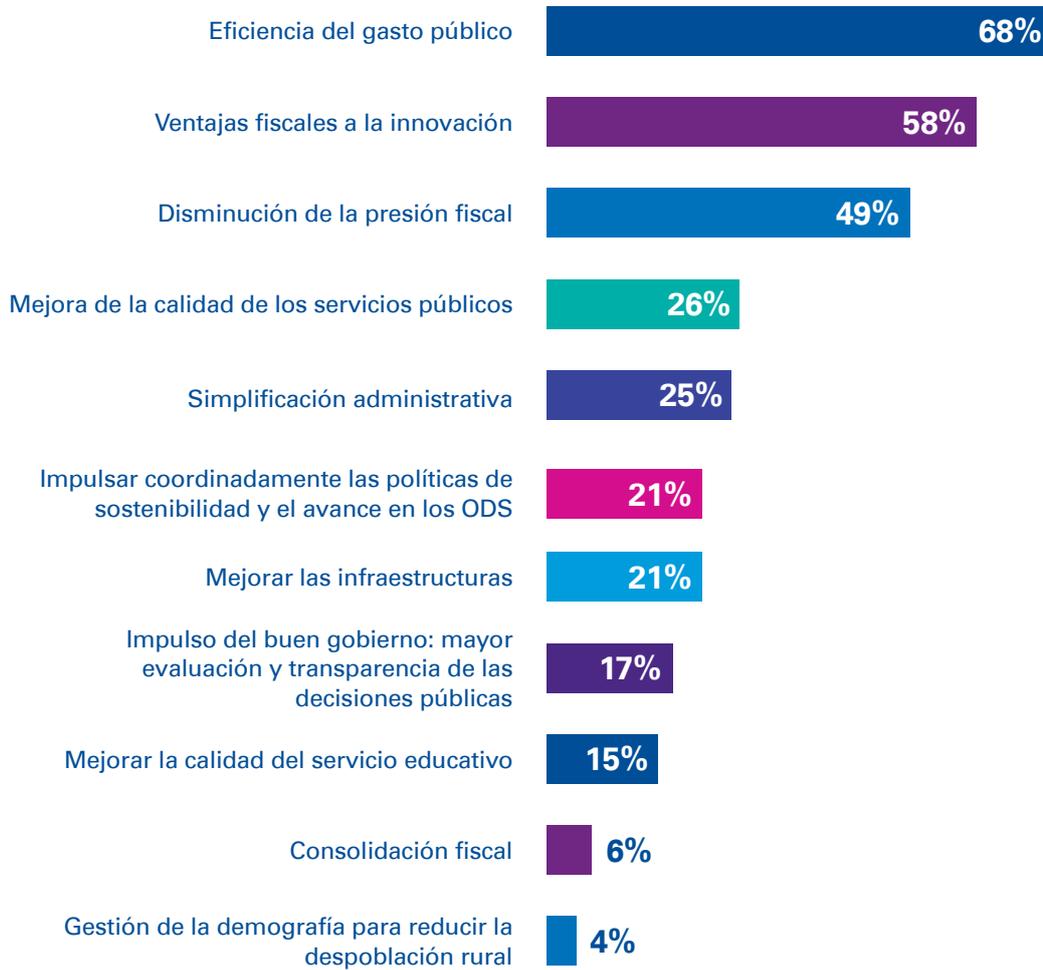
I 20. Valoración medidas económicas



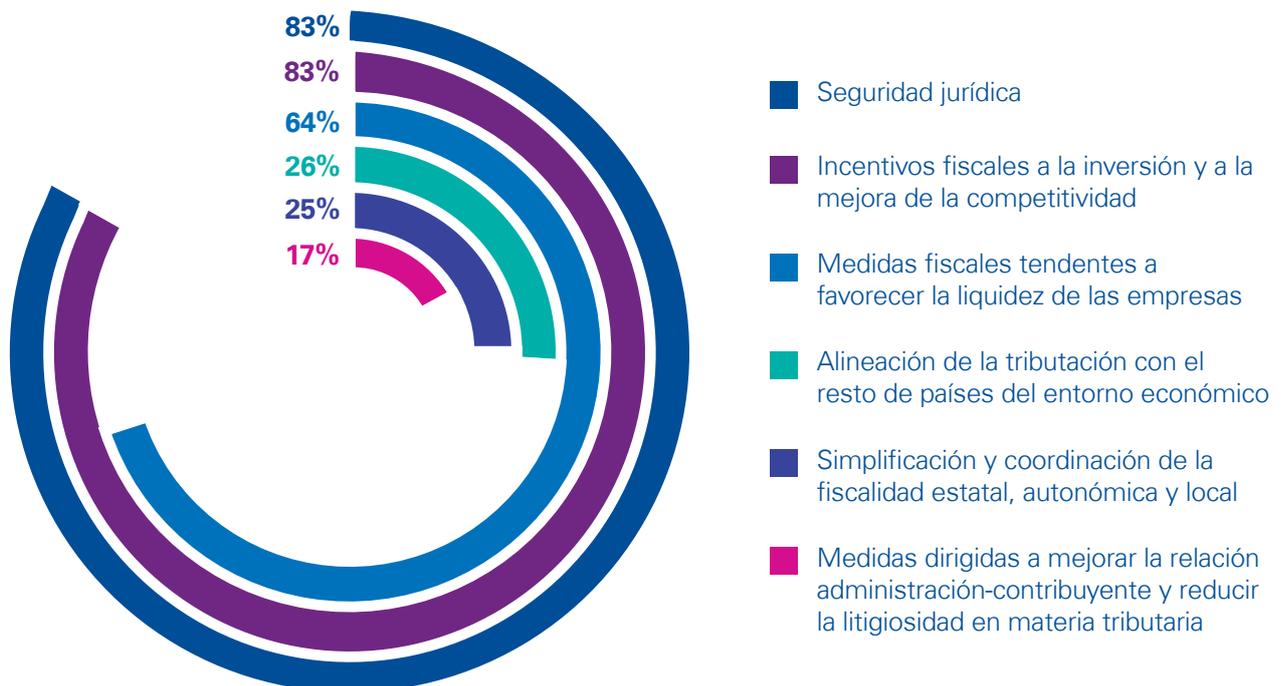
I 21. Prioridades para el Gobierno central



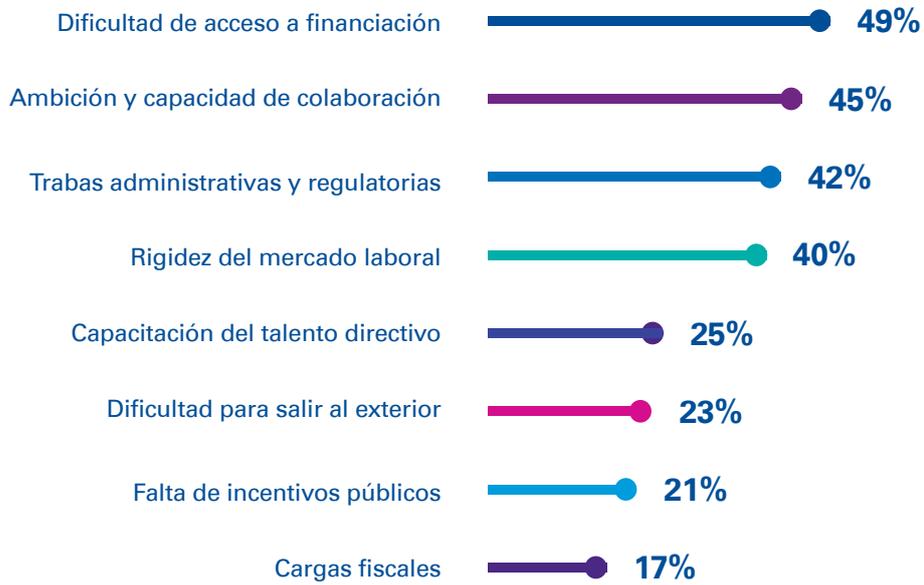
I 22. Prioridades para el Gobierno autonómico



I 23. Prioridades en materia fiscal



| 24. Principales obstáculos que impiden a las pymes españolas aumentar su tamaño





Contactos

Cosme Carral López-Tapia

Socio responsable de KPMG en el País Vasco

E: ccarral@kpmg.es

M. +34 629 04 20 61

Con la colaboración de:



www.kpmg.es

www.kpmgperspectivas.es

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.

© 2021 KPMG, S.A., sociedad anónima española y firma miembro de la organización global de KPMG de firmas miembro independientes afiliadas a KPMG International Limited, sociedad inglesa limitada por garantía. Todos los derechos reservados.

KPMG y el logotipo de KPMG son marcas registradas de KPMG International Limited, sociedad inglesa limitada por garantía.