

# Informe Perspectivas Cataluña

1<sup>er</sup> semestre 2013

[kpmg.es](http://kpmg.es)



# Contenido

01	Escenario
03	Principales conclusiones
04	Perspectivas económicas
08	Perspectivas empresariales
12	Perspectivas sectoriales
16	Acceso a la financiación
17	Infraestructuras en Cataluña
18	Muestra

# Escenario

*Perspectivas Cataluña* nace con el objetivo de convertirse en un informe semestral realizado por KPMG en España para recoger la opinión de los directivos y empresarios catalanes sobre la situación económica actual y sus perspectivas a corto y medio plazo. Se basa en una encuesta llevada a cabo en los seis meses anteriores a la publicación de las conclusiones, que incluye algunas cuestiones recurrentes de carácter general sobre expectativas económicas y de gestión empresarial y otras específicas en función de la coyuntura.

En esta primera edición del informe se analizan las opiniones de directivos y empresarios sobre el entorno económico tanto en Cataluña como en España.

El informe refleja las previsiones de estabilización de la economía española, que comparten en sus últimas estimaciones algunos organismos como el Fondo Monetario Internacional o el propio Gobierno, y las expectativas de crecimiento ligeramente más fuertes para 2015 y 2016. A pesar de que los datos de desempleo siguen sin despegar (Cataluña cuenta con una tasa de paro del 23,8% según los datos del segundo trimestre del año de la EPA y España el 26,3%), las empresas parecen estar encontrando poco a poco el camino del crecimiento a través de sus ventas al exterior y el aumento de la competitividad gracias a la devaluación de los costes laborales.



# Principales conclusiones

La crisis económica continúa mostrando signos de gravedad tanto en España como en Cataluña, y así lo entienden los empresarios y directivos encuestados en esta primera edición del informe. A pesar de que tanto la situación percibida como las expectativas son mejores en Cataluña que en el conjunto de España, las previsiones coinciden en que el próximo año será el de la estabilización tras un difícil 2013, y que solo ya en 2015 y 2016 existirá cierto crecimiento.

La visión general todavía escéptica ante la mejoría económica contrasta con el sentimiento más esperanzador que se extrae en las previsiones empresariales. Dos tercios de las compañías esperan que sus ventas crezcan ya en 2013, igual que su inversión. En la cara B de la moneda se encuentran los ajustes, que parecen no haber finalizado. Un 60% de las empresas los ha llevado a cabo este año y, en todos los casos, los recortes de costes fueron la principal medida, seguida de las reducciones de plantilla que ejecutaron el 60% de los directivos.

La encuesta constata la importancia que los procesos de internacionalización están tomando en la estrategia de las compañías. Casi un 60% de los directivos y empresarios catalanes asegura que en su empresa se están desarrollando acciones en este sentido. Los principales destinos continúan siendo los tradicionales, la Unión Europea en primer lugar y América Latina.

No obstante, la diversificación de zonas es evidente y algunos núcleos como los BRIC u Oriente Medio cuentan con cuotas relativamente elevadas. Junto a la salida al exterior, la innovación es la siguiente gran apuesta de las empresas catalanas que no la dejan de lado a pesar de la coyuntura: casi un 60% continúa innovando en productos y un 34% en procesos.

Perspectivas Cataluña ha indagado también sobre las expectativas de los empresarios y directivos en cuanto a las mejoras necesarias en las infraestructuras. El ferrocarril de mercancías aparece claramente como el más necesitado de inversión, seguido de las carreteras.

# Perspectivas económicas

Los directivos y empresarios encuestados consideran, en casi el 90% de los casos, que la situación de la economía en España es actualmente mala o muy mala. Las perspectivas de mejora a corto plazo (6 meses) no son mucho más optimistas, si se tiene en cuenta que solo uno de cada diez cree que la situación mejorará y que un 25% apuesta por un empeoramiento de la economía. A un año vista, las esperanzas de observar avances o al menos una estabilización se vuelven mayores: casi un 60% prevé que la situación irá a mejor y un 30% espera que siga igual. ([Gráfico 1](#)).

La visión de los encuestados sobre la economía catalana es ligeramente más positiva si la comparamos con la de España. Un 72% de los empresarios y directivos señala que la situación es mala o muy mala en Cataluña, y son un 28% los que la describen como regular. La evolución esperada a seis meses y un año en Cataluña coincide, en general, con la del conjunto del Estado, aunque son un 7% más los que adelantan la mejora a dentro de seis meses. ([Gráfico 2](#)).

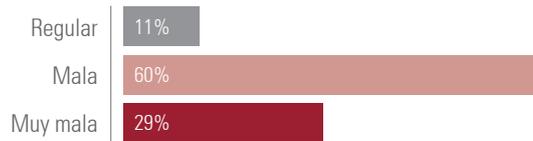
**A un año vista,  
un 60% de los  
encuestados prevé  
que la situación irá  
a mejor y un 30%  
espera que siga igual**



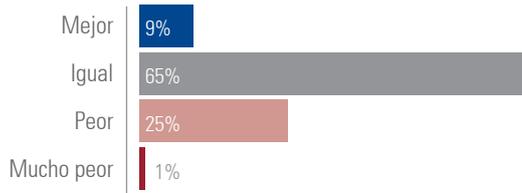
**Gráfico 1**  
Situación actual y esperada de la economía española



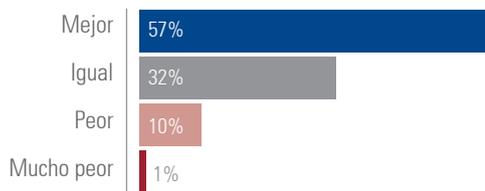
Actualmente



En 6 meses



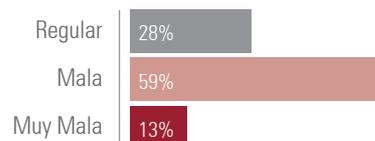
En 1 año



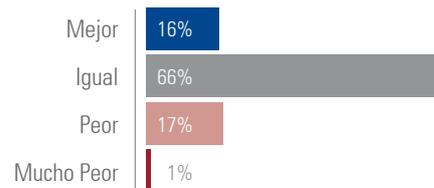
**Gráfico 2**  
Situación actual y esperada de la economía de Cataluña



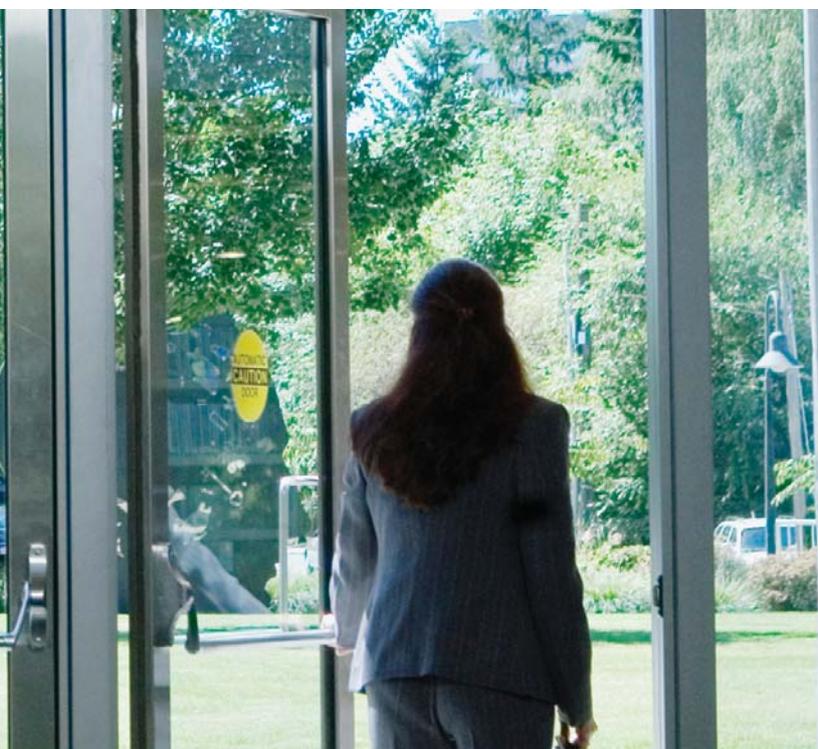
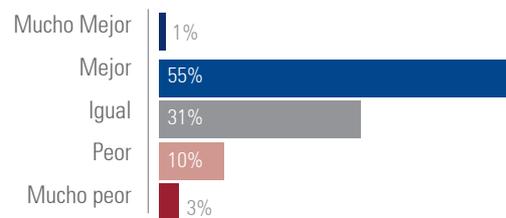
Actualmente



En 6 meses



En 1 año



## La mayoría de los encuestados (44%) retrasa claramente la recuperación de Cataluña hasta 2015

A pesar de que a un año las perspectivas son más optimistas, la mayoría de los encuestados (44%) retrasa claramente la recuperación de Cataluña hasta 2015 (Gráfico 4) y un 32% a 2016. Las previsiones respecto a España, como ya ocurría en los gráficos anteriores, son algo más pesimistas y se debaten entre 2015 (40%) y 2016 (42%) (Gráfico 3).

Gráfico 3  
Recuperación económica de España

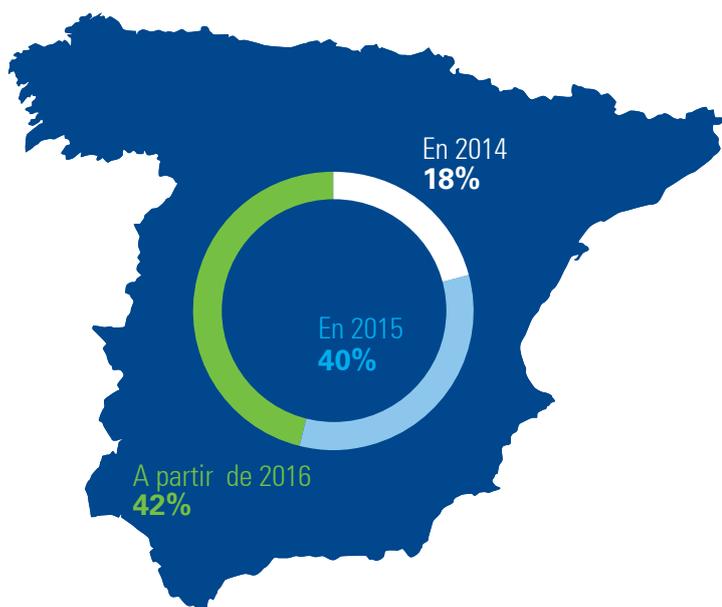
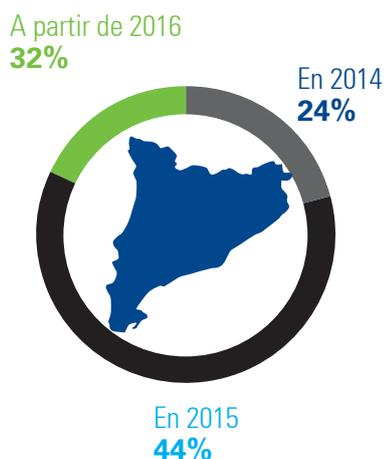


Gráfico 4  
Recuperación económica de Cataluña

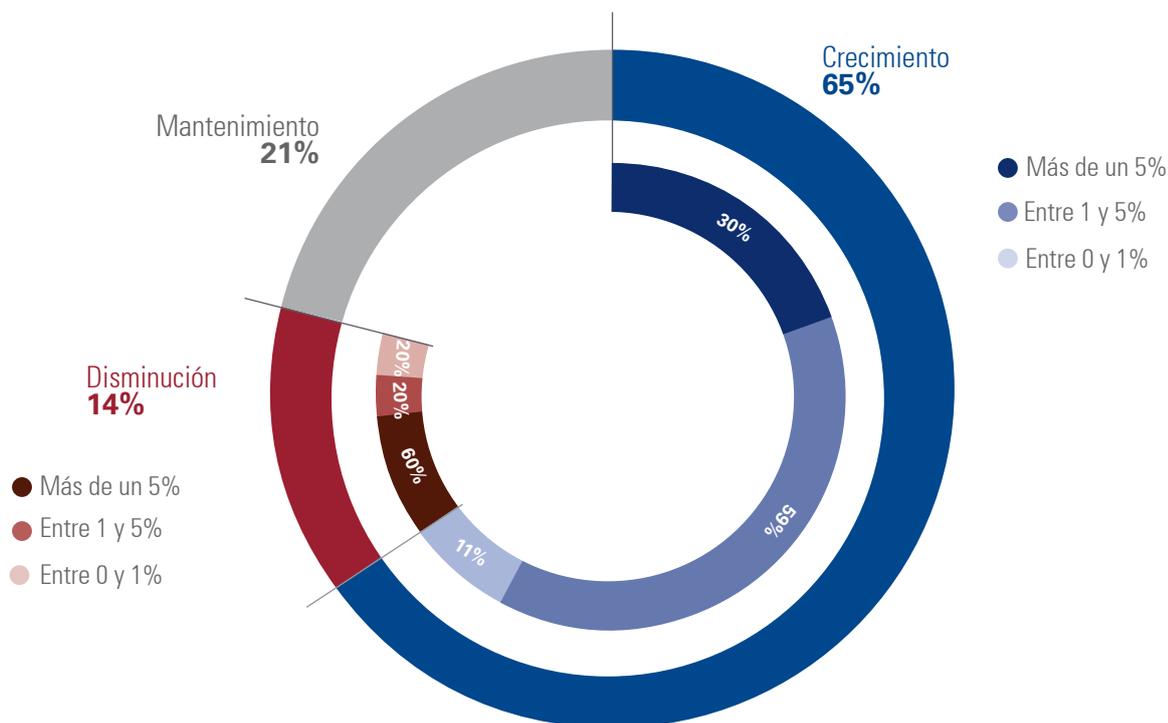




# Perspectivas empresariales

Las malas previsiones económicas contrastan, sin embargo, con las expectativas esperanzadoras que se observan en el ámbito empresarial. Dos tercios de los directivos y empresarios encuestados aseguran que las ventas crecerán durante 2013 en su compañía: de ellos, un 60% afirma que lo harán entre un 1 y un 5% y un 30% cree que el aumento será de más del 5%. Solo dos de cada diez creen que las ventas se mantendrán y un 14% que disminuirán (Gráfico 5).

Gráfico 5  
Evolución esperada de las ventas durante 2013

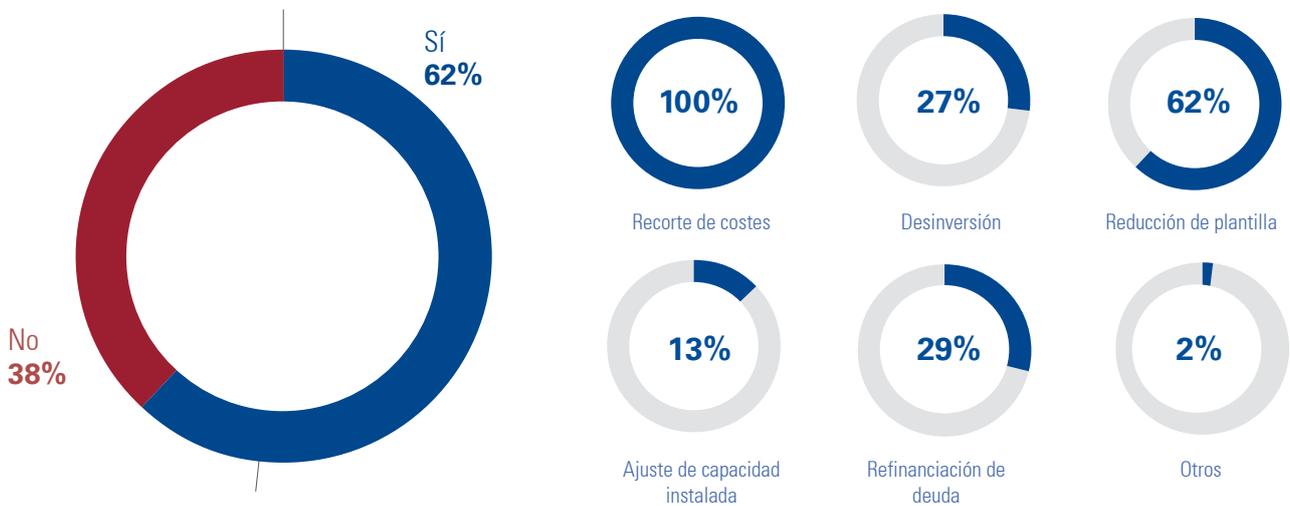




Pero las dificultades del entorno económico sí parecen haber dejado huella en la mayoría de las empresas durante 2013 en forma de ajustes (62% de los entrevistados). El total de las empresas que tuvo que enfrentarse a ellos ha realizado recortes de costes; un 62% ha reducido su plantilla y un 29% se ha visto obligada a refinanciar su deuda (Gráfico 6). Para superar estas adversidades, las empresas parecen

estar apostando por la innovación y la apertura de nuevos mercados. Más de un 55% de los directivos y empresarios señala que, en la actualidad, su empresa sigue estrategias de internacionalización e innovación en productos y 34% lo hace en procesos (Gráfico 7).

**Gráfico 6**  
Realización de ajustes en su empresa durante 2013



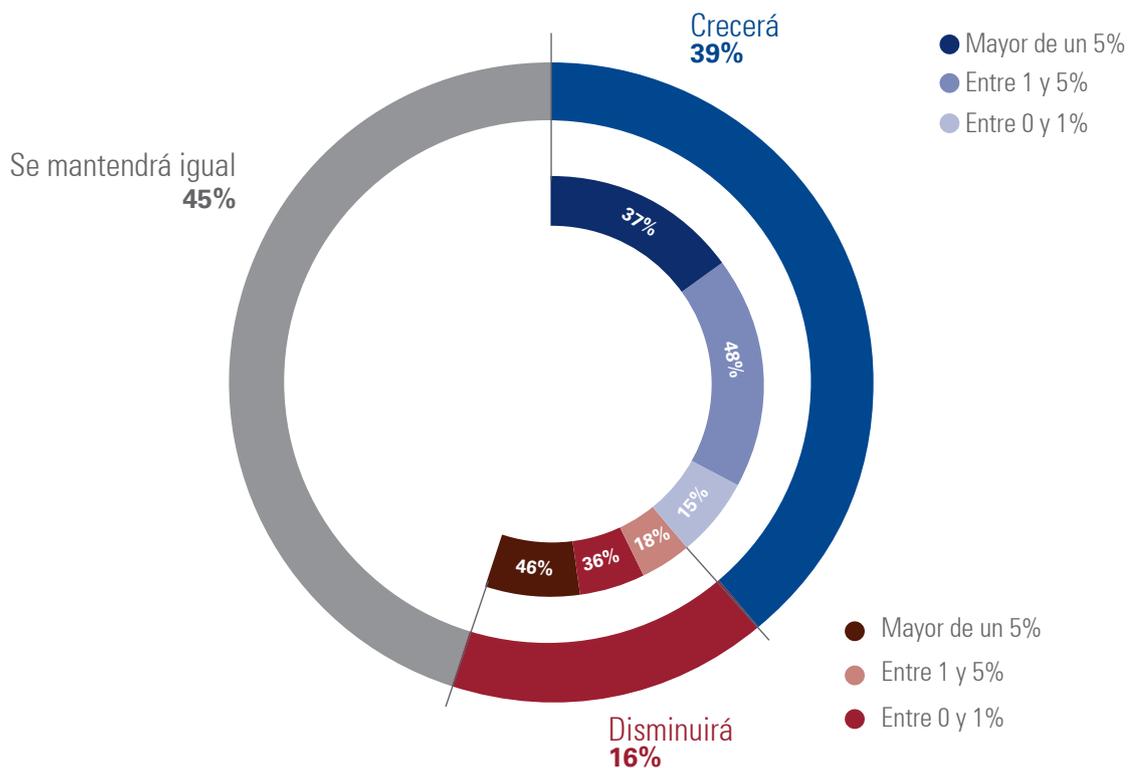
**Gráfico 7**  
Estrategia seguida por su empresa en la actualidad





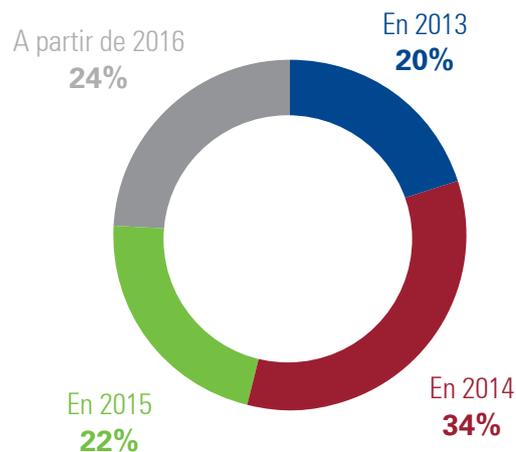
Como las ventas, la inversión empresarial parece que poco a poco se irá recuperando durante el año 2013. Casi la mitad de los encuestados señala que su compañía mantendrá lo invertido hasta ahora y casi un 40% estima que la cantidad aumentará. Además, este ascenso será notable, si se tiene en cuenta que más de un tercio señala que el crecimiento será superior al 5% y la mitad estima que la cifra variará entre el 1 y el 5% ([Gráfico 8](#)).

**Gráfico 8**  
Comportamiento esperado de la inversión en 2013



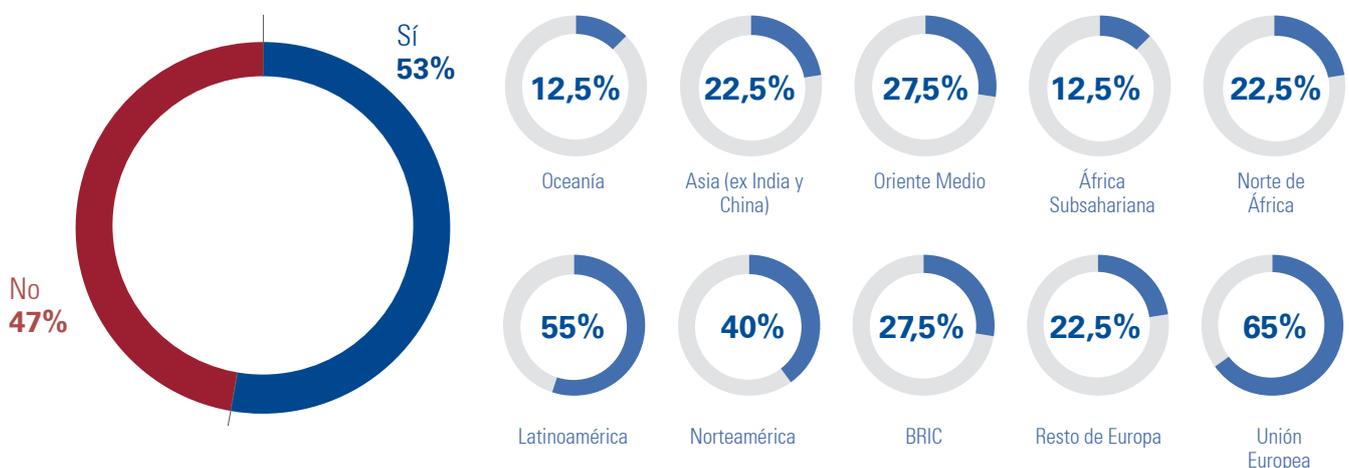
En cuanto a los datos de empleo, las empresas catalanas se muestran cautas ante su capacidad para crear nuevos puestos de trabajo: solo dos de cada diez creen que realizarán contrataciones este año y una no muy amplia mayoría del 34% prevé hacerlo el próximo (Gráfico 9).

Gráfico 9  
Expectativas de creación de empleo



Ante las excelentes cifras que las empresas españolas están cosechando en sus ventas al exterior y una demanda interna que no acaba de despegar, las compañías siguen apostando fuertemente por los procesos de internacionalización. Más de la mitad de los directivos y empresarios señala que la presencia internacional de su empresa aumentará en 2013 (Gráfico 10). Destinos ya consolidados como la Unión Europea (65%) o Latinoamérica (55%) son a los que se dirigirán la mayoría de las compañías, aunque se aprecia una apuesta cada vez mayor por nuevos mercados, entre los que destacan los emergentes: BRIC y Oriente Medio (27%), Norte de África y resto de Asia (22%).

Gráfico 10  
Incremento presencia internacional 2013



# Perspectivas sectoriales

Los directivos y empresarios catalanes estiman significativamente mejor la situación de los sectores específicos en los que operan sus empresas que la del conjunto de la economía española. Son más de la mitad los que creen que su actividad productiva marcha bien (14%) o, en un porcentaje más amplio, regular (45%) (Gráfico 10). A seis meses vista, los encuestados creen, en su mayoría, que las cosas seguirán igual y solo más a largo plazo se perciben expectativas más claras de mejora (48%).

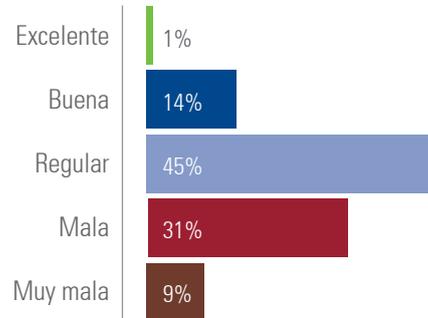
La industria catalana, uno de sus principales motores económicos, parece haber recuperado el pulso en los últimos meses, pues un tercio de los encuestados con actividad en el sector califica su situación de excelente (11%) o buena (22%) y solo un 22% la tilda de mala (Gráfico 11). Los directivos y empresarios del sector de distribución y consumo son los más críticos con la actual coyuntura, con un 57% de los encuestados que señalan la situación como regular y el resto aseguran que es mala (29%) o muy mala (14%).

A esta buena situación percibida en el sector industrial, se unen unas expectativas de mejora mayores a seis meses que en el resto de ámbitos productivos (33% de los encuestados). Tanto en química y farmacia como en distribución y consumo, más de un 70% de los empresarios y directivos opina que las cosas seguirán igual la segunda mitad del año y más de un 65% opina lo mismo en el resto de actividades (Gráfico 12).

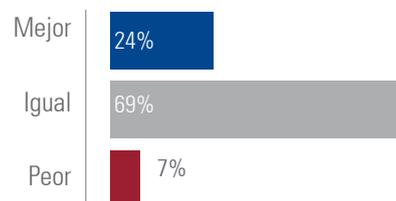


**Gráfico 10**  
Percepción de la situación del sector en que opera su empresa

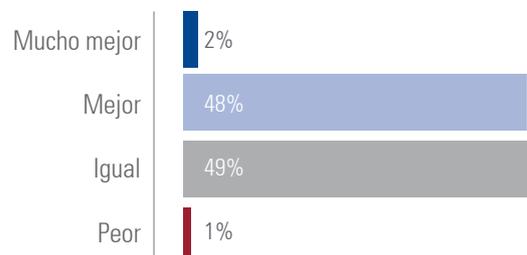
## Actualmente



## En 6 meses

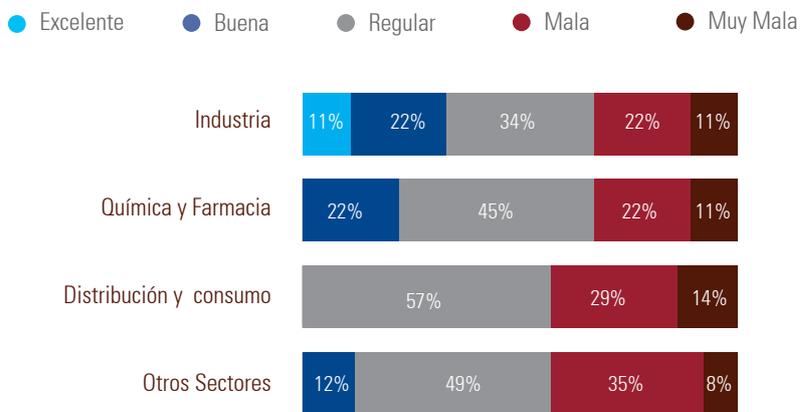


## En un año

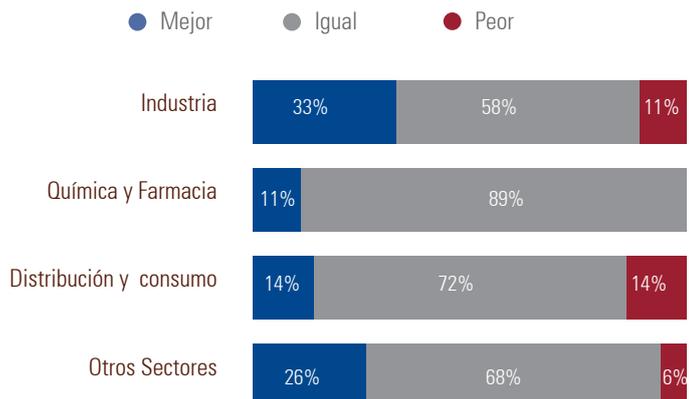




**Gráfico 11**  
Percepción de la situación actual según sectores productivos



**Gráfico 12**  
Perspectivas a seis meses según sectores productivos



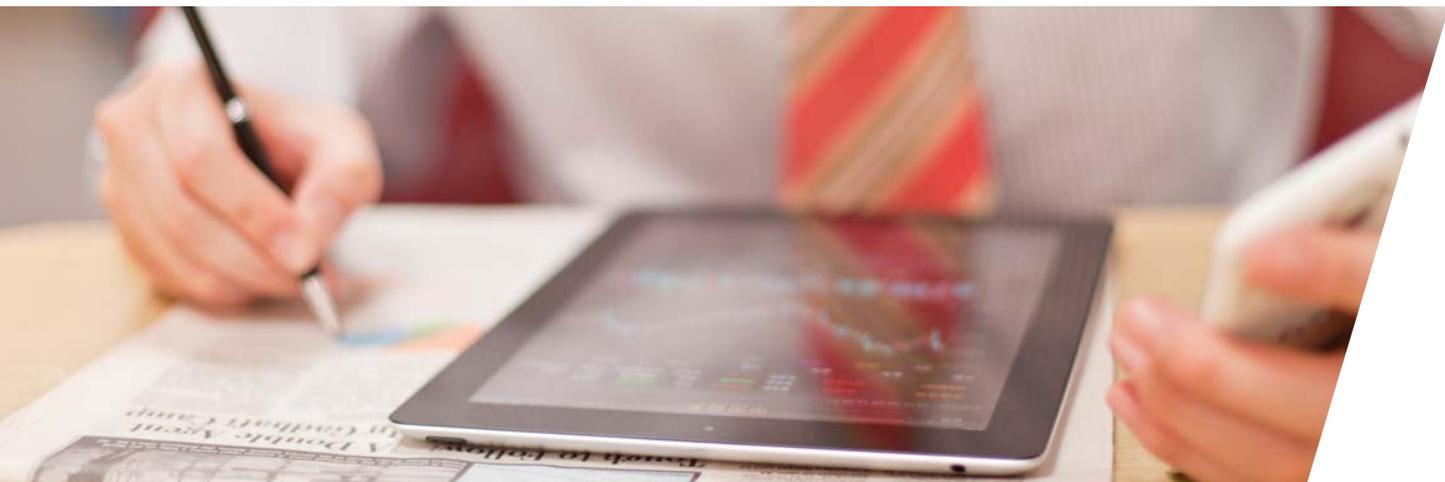
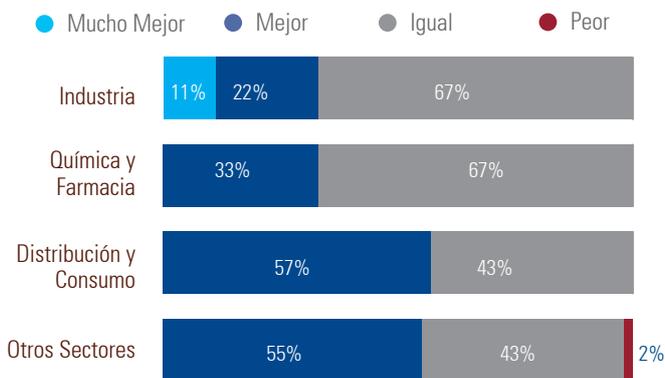
Sin embargo, en el largo plazo es el sector de distribución y consumo el que aglutina mayor consenso en cuanto a las mejoras (57% de los encuestados), seguido de otros sectores. En el sector industrial y el químico y farmacéutico son mayoría los que vaticinan que las cosas seguirán igual. [\(Gráfico 13\)](#).

En 2013, tanto en industria como en distribución y consumo las empresas catalanas aumentarán su inversión, según señalan en ambos casos más del 55% de los encuestados. En química y farmacia la mayoría cree que se mantendrán los niveles anteriores de inversión y solo en otros sectores se observa un significativo número de encuestados (22%) que augura una disminución [\(Gráfico 14\)](#).

La expansión internacional de las compañías catalanas continuará desarrollándose y aumentando durante los próximos meses, pues son amplia mayoría los que así lo señalan tanto en industria (80%), como en química y farmacia (71%) y distribución y consumo (57%). Solo se aprecia una cierta cautela en la inversión para la búsqueda de otros mercados en otros sectores productivos [\(Gráfico 15\)](#).

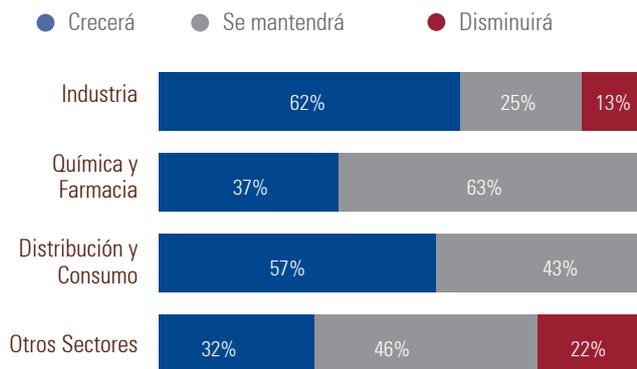
Casi la mitad de las empresas catalanas del sector industrial (45%) y química y farmacia (50%) crearán empleo durante 2013. Las expectativas de aumentar la plantilla se retrasan más en el caso de distribución y consumo y otros sectores [\(Gráfico 16\)](#).

**Gráfico 13**  
 Perspectivas a un año según sectores productivos

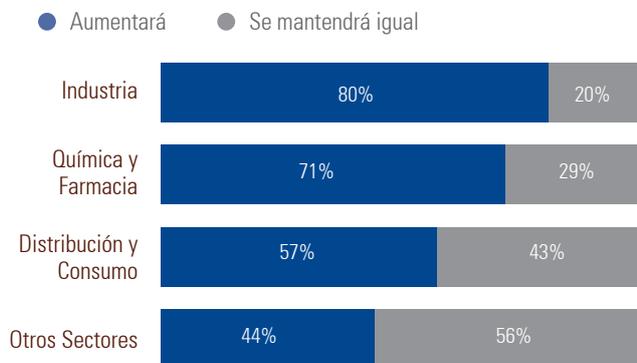


**A esta buena situación percibida en el sector industrial, se unen unas expectativas de mejora mayores a seis meses que en el resto de ámbitos productivos**

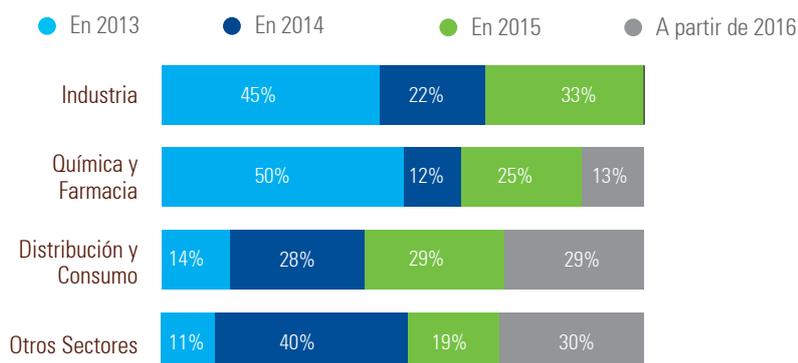
**Gráfico 14**  
Expectativas de inversión según sectores productivos



**Gráfico 15**  
Expectativas de expansión internacional según sectores productivos



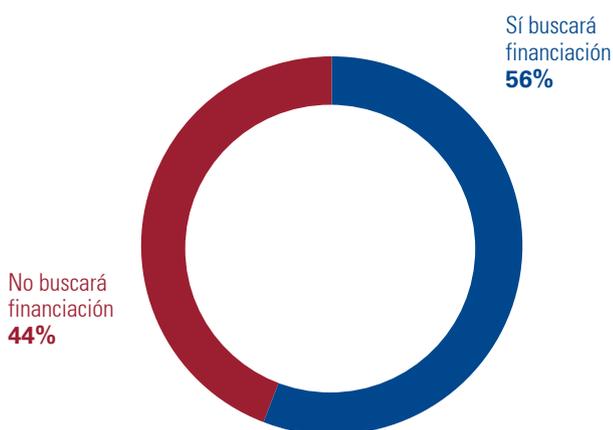
**Gráfico 16**  
Expectativas de creación de empleo



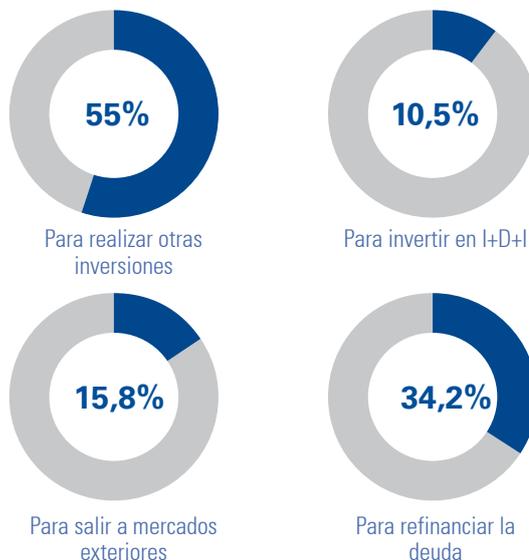
# Acceso a la financiación

La mayoría de las compañías catalanas continuará buscando financiación en 2013, según señalan el 56% de los encuestados. Más de la mitad de ellos asegura que el destino de esta financiación será realizar inversiones, mientras que refinanciar la deuda es la opción escogida por el 34%. (Gráfico 17).

Gráfico 17  
 Búsqueda de financiación este año

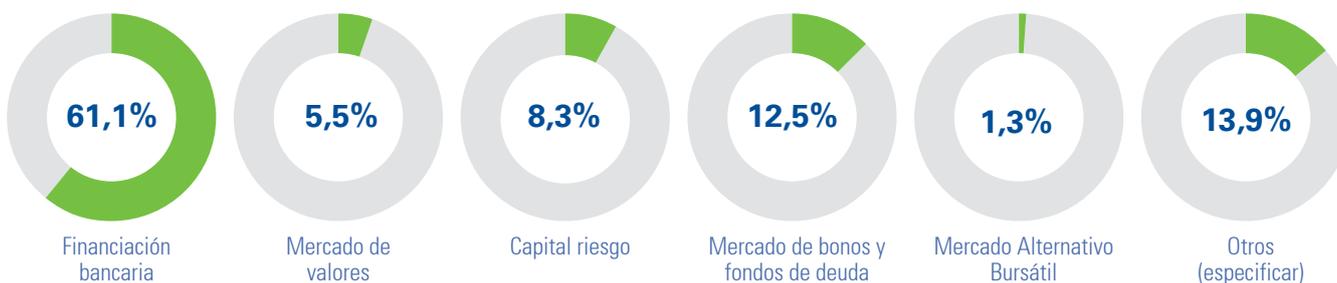


Destino de la financiación



En cuanto a las vías de financiación preferidas, el 61% de los directivos catalanes continuaría acudiendo a una entidad financiera en caso de necesitar crédito (Gráfico 18). El mercado de bonos y fondos de deuda ocupa el segundo puesto en las preferencias (12,5%), seguido del capital riesgo (8,3%)

Gráfico 18  
 Vías de financiación a las que acudiría

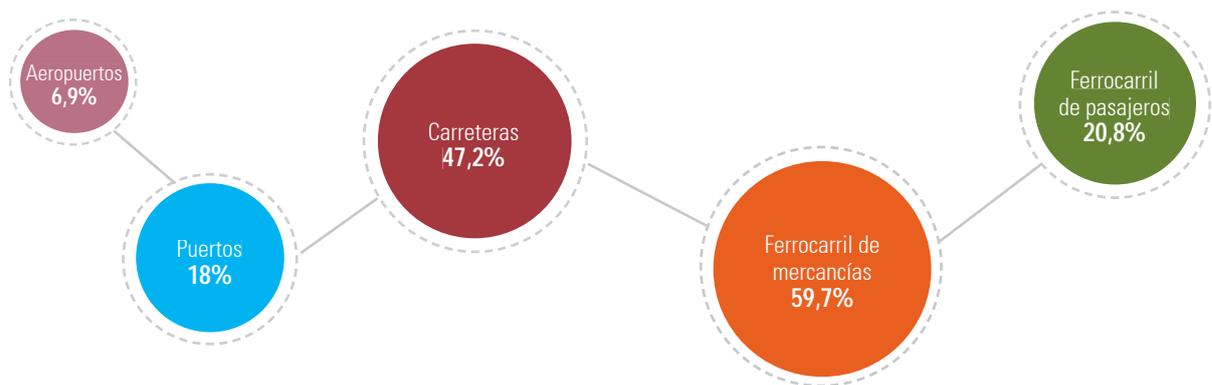


# Infraestructuras en Cataluña

La mejora de las infraestructuras en Cataluña es uno de los retos principales tanto del Gobierno español como del catalán, según los encuestados. Más de la mitad de los empresarios y directivos catalanes considera que la prioridad a la hora de realizar inversiones debe ser el ferrocarril de mercancías (60%), seguido de las carreteras (47%) y el ferrocarril de pasajeros (21%). ([Gráfico 19](#)).

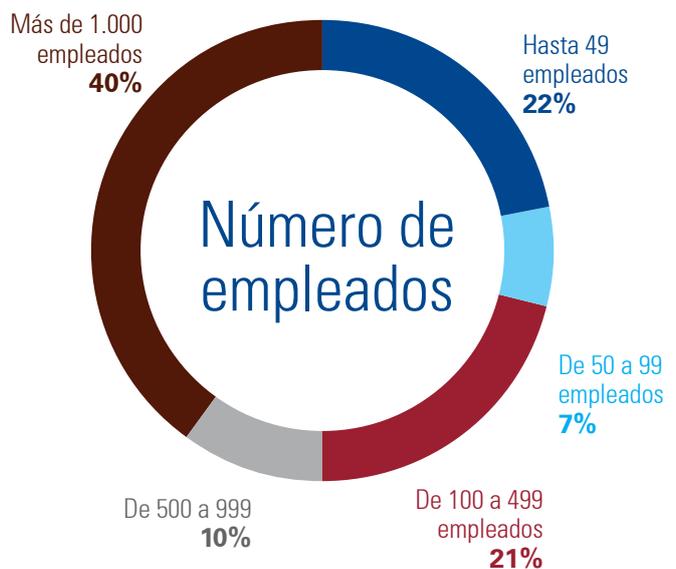
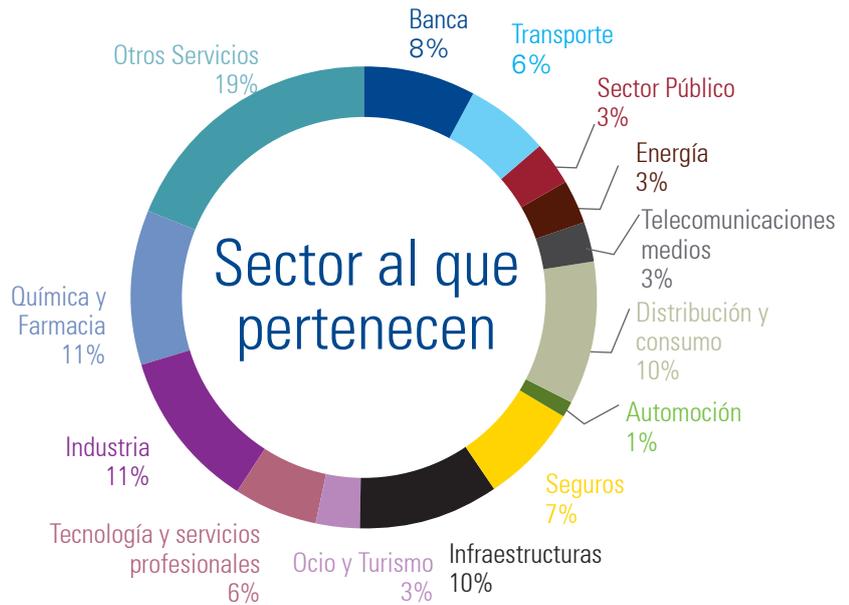
## Gráfico 19

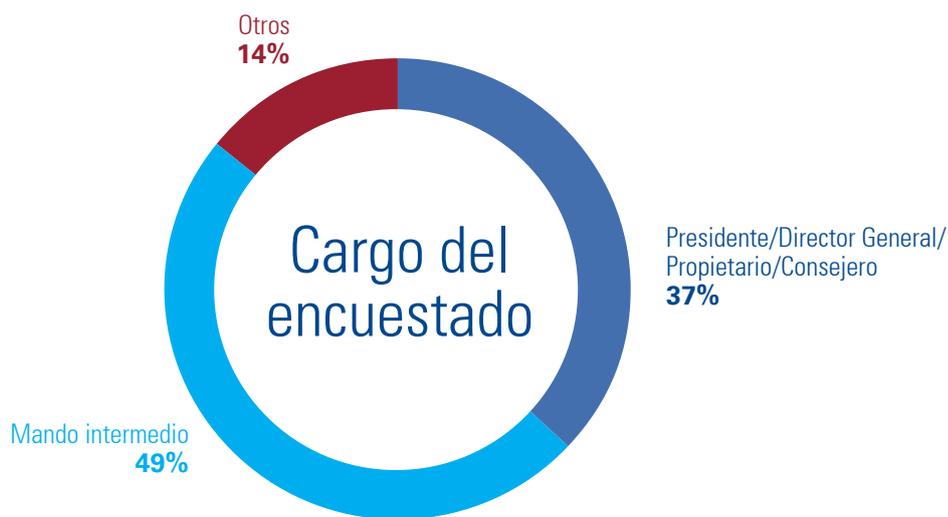
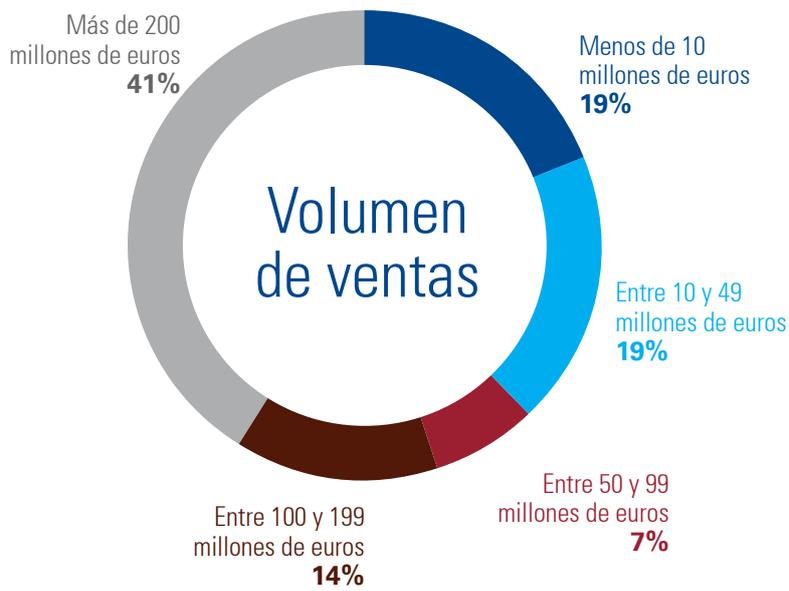
### Mejoras más necesarias en las infraestructuras de Cataluña



# Muestra

Los directivos participantes en la encuesta que ha servido de base a este *Informe Perspectivas Cataluña* pertenecen a sectores económicos representativos de la composición de la actividad económica de Cataluña, destacando el industrial, el químico y farmacéutico, la distribución y las infraestructuras. El informe se basa en respuestas de directivos de firmas de diversos tamaños, con una mayoría (40%) perteneciente a empresas de más de 200 millones de euros en ingresos; esa misma variedad aparece en la distribución de las empresas por número de empleados. En cuanto a los cargos de los participantes, la mitad de ellos son cuadros intermedios, más de un tercio ocupa el máximo nivel en la empresa y un 14% ocupa otro tipo de cargos.





## Contacto

**Fernando Serrate**

***Socio responsable de las oficinas de Cataluña,  
de KPMG en España***

**T:** +34 93 253 29 00

**E:** fserrate@kpmg.es

**Nota:** El Informe Perspectivas es un informe semestral realizado por KPMG que recoge la opinión de directivos españoles sobre la situación económica actual y sus perspectivas a corto y medio plazo. Este informe tiene un valor representativo de la tendencia general del mercado, no tiene un valor estadístico exhaustivo.





© 2013 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 Cooperative ("KPMG International"), sociedad suiza. Todos los derechos reservados. KPMG, el logotipo de KPMG y "cutting through complexity" son marcas registradas o comerciales de KPMG International.

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.