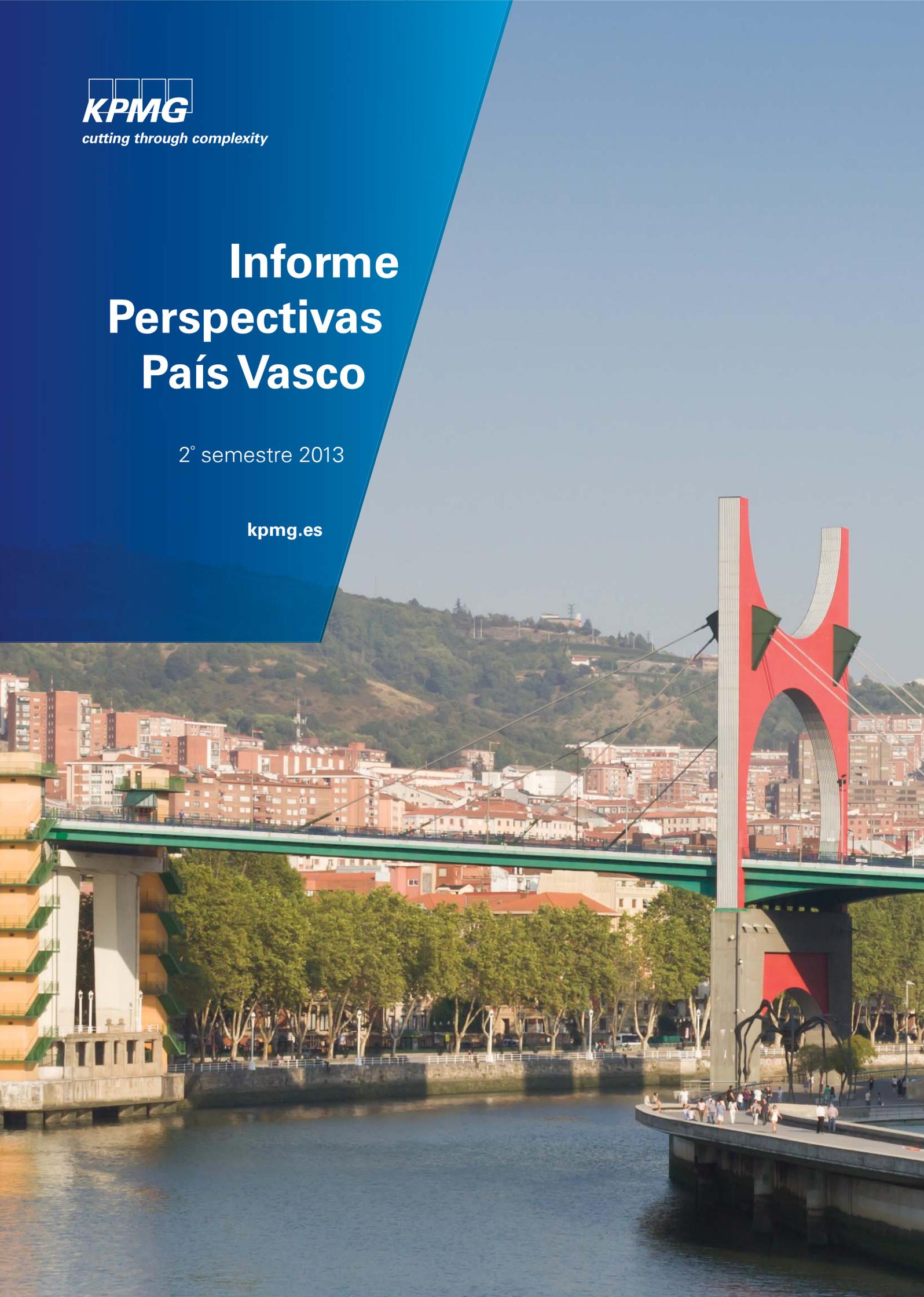


# Informe Perspectivas País Vasco

2º semestre 2013

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





## Contenido

Escenario	<b>3</b>
Principales conclusiones	<b>5</b>
Perspectivas económicas	<b>6</b>
Perspectivas empresariales	<b>10</b>
Perspectivas sectoriales	<b>14</b>
Composición de la muestra	<b>18</b>



# Escenario

**Perspectivas País Vasco** es un informe semestral realizado por KPMG en España que recoge la opinión de los directivos y empresarios vascos 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 segunda edición del informe se analizan las opiniones de directivos y empresarios sobre el entorno económico tanto a nivel regional como estatal. La encuesta ha sido realizada durante el segundo semestre de 2013.

El informe se encuadra en un contexto más optimista para la economía española, una tendencia que ha sido confirmada por varios organismos tanto nacionales como internacionales. El Instituto Nacional de Estadística (INE) certificó los datos aportados por el Banco de España según los cuales el Producto Interior Bruto (PIB) creció un 0,3% de octubre a diciembre de 2013 respecto al trimestre anterior, tras el incremento del 0,1% con el que cerró el país el tercer trimestre. Las previsiones para la economía española también mejoran poco a poco: el Fondo Monetario Internacional (FMI) elevó al 0,9% su previsión de crecimiento del PIB español para 2014, frente al 0,6% que había pronosticado en enero. Las perspectivas del Gobierno y la Comisión Europea son un crecimiento del 1,2% y del 1,1% respectivamente en 2014.

Frenar la destrucción de empleo continúa siendo uno de los retos más importantes a los que se enfrenta el país. La ocupación bajó en 184.600 personas el primer trimestre de 2014, con una tasa de variación trimestral del -1,08%; la tasa de paro continúa en cifras que rondan el 26%, según la Encuesta de Población Activa (EPA).

Dentro de este entorno de mayor optimismo en general, el País Vasco continúa ostentando una posición de liderazgo en cuanto a la recuperación económica respecto al conjunto de España. Su tasa de paro fue la segunda más baja del país en el primer trimestre de 2014, con un 17,36%, según datos de la EPA. Además, el Gobierno vasco cumplió los objetivos de déficit en 2013, cerrando el año en el 1,39%, por debajo del 1,5% establecido.



## Principales conclusiones

La economía española continúa transitando por un panorama de dificultades, pero la recuperación económica ya se deja entrever, al menos, en el medio plazo. Así lo perciben los directivos y empresarios del País Vasco: nueve de cada diez encuestados consideran la coyuntura actual en España mala o muy mala, pero en seis meses a penas un 3% contempla la posibilidad de que se produzca un empeoramiento. Las perspectivas a un año arrojan mayor optimismo. Más de un 60% se muestra convencido del avance para entonces. En la tendencia general, la situación en el País Vasco es percibida de forma similar a la del conjunto del país. En ambos casos, los encuestados consideran que la recuperación definitiva no llegará al menos hasta 2015 y, en último término, en 2016.

La situación que atraviesan los diferentes sectores de la economía vasca aparece reflejada de forma mucho más favorable, también cuando los encuestados hablan de sus empresas en concreto. El 40% opinaba que las ventas ya crecerían en 2013 y una tímida recuperación en el empleo se vislumbra en 2014. No obstante, los ajustes no cesarán en la mayoría de empresas vascas. Los recortes de costes son la medida escogida por mayor número de empresarios para ganar competitividad en el mercado.

La encuesta pone de relieve dos tendencias que ayudarán a las empresas vascas a posicionarse ante la incipiente recuperación económica: su apuesta por la innovación y la internacionalización. Seis de cada diez encuestados asegura que su empresa está innovando en productos y un 41% destaca que lo hace en procesos. En términos similares se muestran los procesos de internacionalización: un 57% de los consultados creía que la presencia internacional de su empresa aumentaría en 2013 y ninguno se planteó la posibilidad de que la evolución fuera decreciente. Los destinos de esas ventas en el exterior aparecen diversificados, aunque se aprecia una clara apuesta por los mercados emergentes (concretamente por Brasil, Rusia, India y China, los llamados BRIC), sin perjuicio de otros destinos más tradicionales como Latinoamérica.

# Perspectivas económicas

La mayoría de los empresarios y directivos vascos considera que la situación económica en España es mala (65%). Este porcentaje se ha incrementado respecto al primer semestre de 2013, pero a costa de ganar cuota a aquellos que la describían como muy mala, que ahora suponen un 27%, frente al 45% del semestre anterior. En seis meses casi la totalidad de los encuestados se muestra convencida de que las cosas no empeorarán. La tesis más escogida (70% de los directivos) continúa siendo la de que las cosas se mantendrán como hasta ahora, pero más de un cuarto de los encuestados ya se muestran optimistas ante una mejora. Las perspectivas de avance a un año se estancan en el entorno del 59%, pero aquellos que pronosticaban un empeoramiento han decrecido del 18% al 3% ([Gráfico 1](#)).

La situación de la economía del País Vasco es percibida ligeramente mejor que la del conjunto de España, aunque, en general, los resultados siguen una pauta similar. En las perspectivas a seis meses ya asoma un tímido 14% que pronostica que la economía vasca mejorará, cuando en el semestre anterior ninguno de los encuestados optó por esta respuesta. Con la vista puesta a un año también se aprecia un tímido avance. La mayoría de los directivos y empresarios vascos (59%) cree que la economía vasca irá a mejor, frente al 36% que opina que se mantendrá igual. ([Gráfico 2](#)).

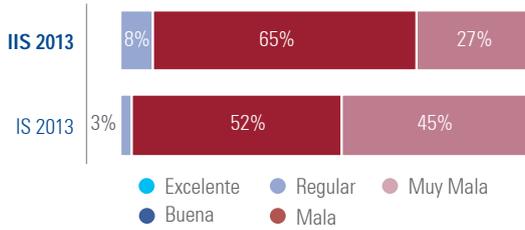
Hasta un 59% de los directivos vascos considera que la coyuntura económica española mejorará el próximo año



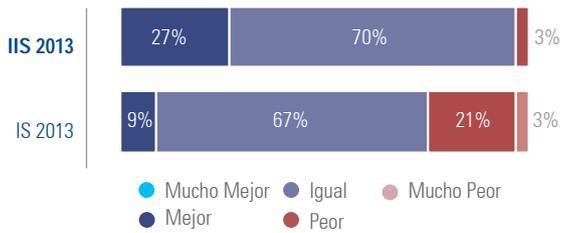
**Gráfico 1**  
Situación actual y esperada de la economía española. I Semestre 2013 – II Semestre 2013



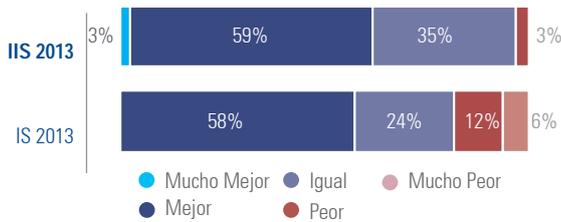
**Actualmente**



**En 6 meses**



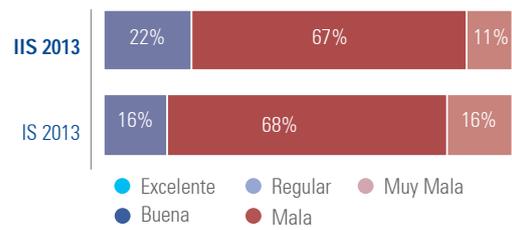
**En 1 año**



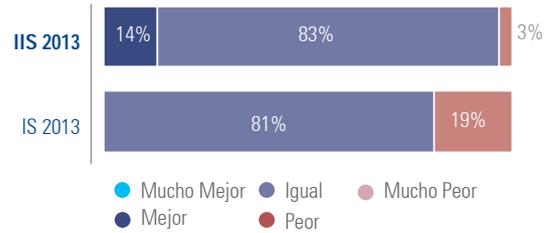
**Gráfico 2**  
Situación actual y esperada de la economía del País Vasco. I Semestre 2013 – II Semestre 2013



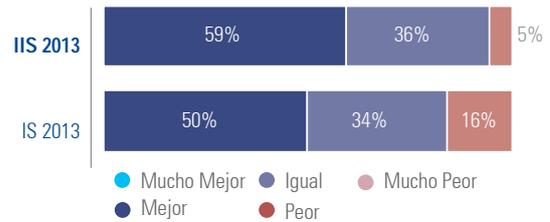
**Actualmente**



**En 6 meses**



**En 1 año**



**Casi la mitad de los directivos y empresarios aventura que el final definitivo de la recesión no llegará hasta 2015**

Las perspectivas de recuperación coinciden totalmente tanto para el caso de España como para el del País Vasco. Casi la mitad de los directivos y empresarios aventura que el final definitivo de la recesión no llegará hasta 2015 (46%) y son algunos menos (41%) los que afirman que se retrasará a 2016. Los optimistas que avanzan la recuperación a 2014 son un 13%. ([Gráfico 3 y 4](#)).

Gráfico 3  
Perspectivas de recuperación en España

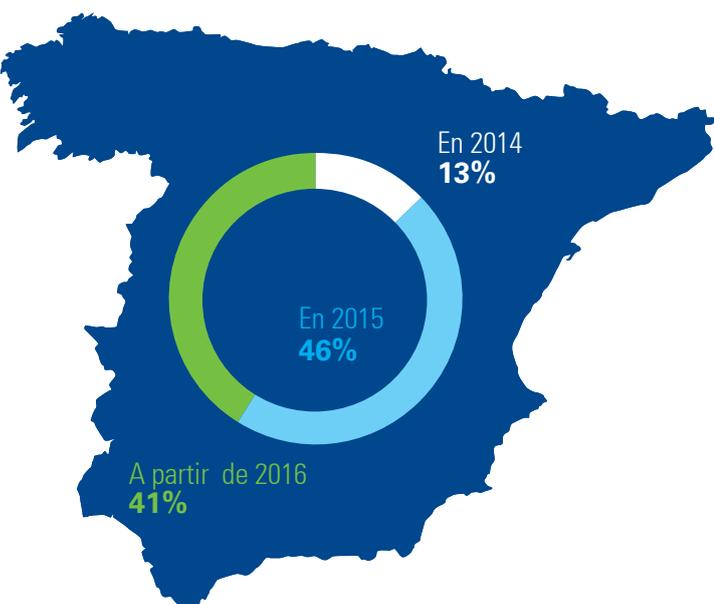
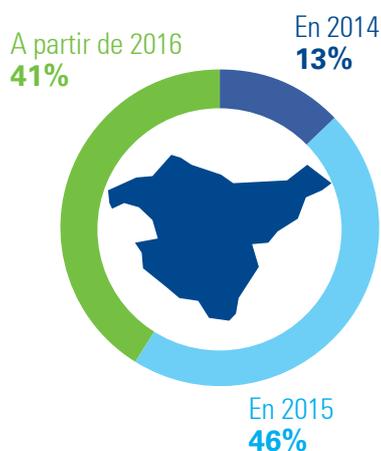


Gráfico 4  
Perspectivas de recuperación en el País Vasco

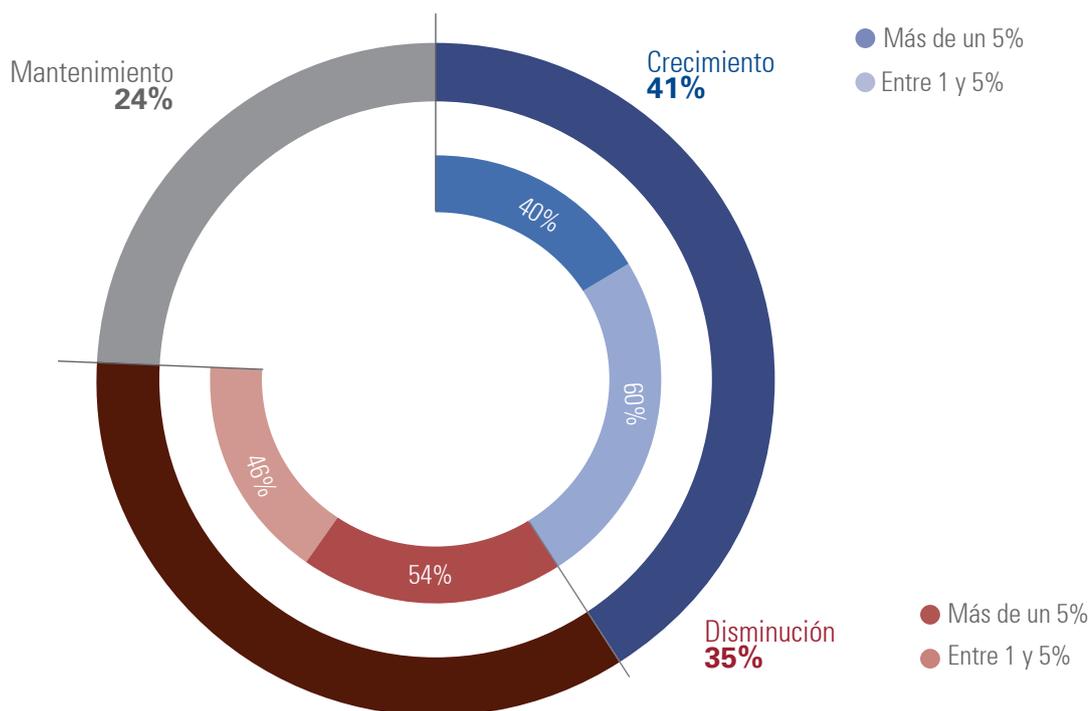




# Perspectivas empresariales

Este creciente optimismo también se deja sentir en las perspectivas de los empresarios y directivos vascos respecto al avance de sus empresas. Cuatro de cada diez encuestados aseguraba que las ventas crecerían en su empresa durante 2013 y, de estos, el mismo porcentaje opinaba que lo harían en más de un 5%. Las empresas que no habrán variado sus ventas respecto a 2012 serán un 24%, a juzgar por las respuestas de los encuestados. ([Gráfico 5](#)).

Gráfico 5  
[Evolución esperada de las ventas netas durante 2013](#)

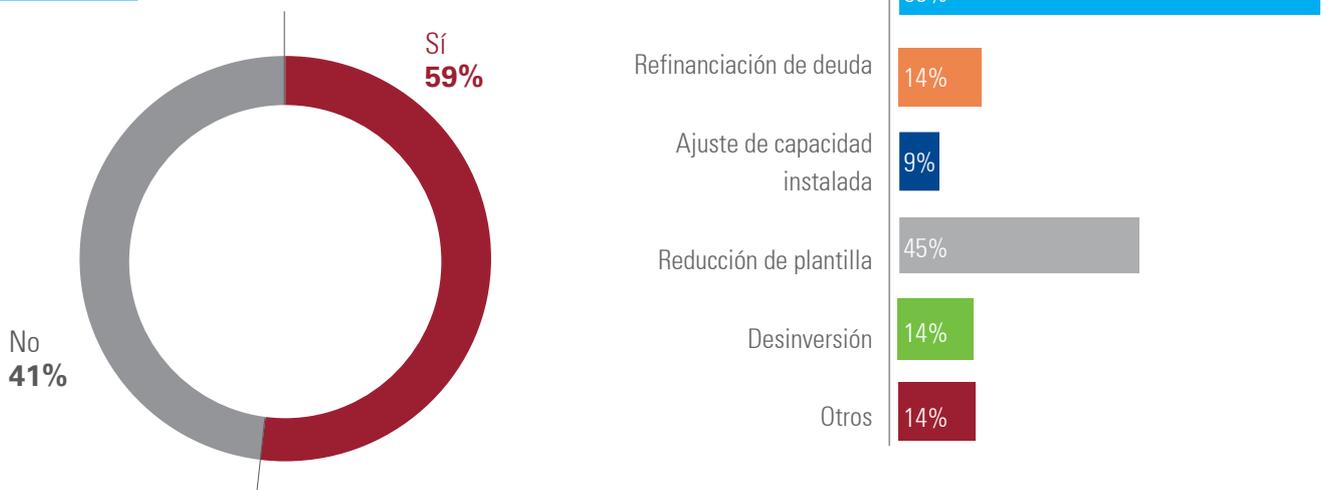




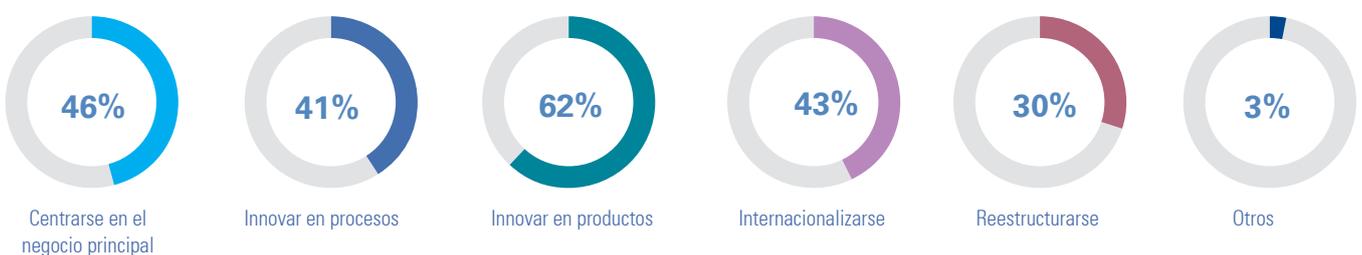
A pesar de la incipiente mejora de la situación económica, las empresas vascas habrán continuado realizando, en su mayoría, ajustes durante 2013. Casi un 60% de los encuestados señalaba que implantaría este tipo de medidas en su empresa en 2013. Los recortes de costes son la opción escogida por más del 85% de los directivos y empresarios que respondieron sí a la cuestión anterior. Les siguen las reducciones de plantilla, con un 45%. Otros ajustes que habían realizado las empresas vascas, aunque en menor medida, son las refinanciaciones y las desinversiones. (Gráfico 6).

Durante el periodo en el que se ha realizado la encuesta y ante las dificultades, el tejido empresarial vasco apostará fuertemente por la innovación. Cuando los directivos y empresarios son preguntados por las estrategias que siguen en la actualidad sus empresas, más de un 60% asegura que están innovando en productos y que un 41% lo hace en procesos. La internacionalización es otra de las estrategias en las que centrarán sus esfuerzos, con un 43% de los encuestados que señala esta opción. (Gráfico 7).

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

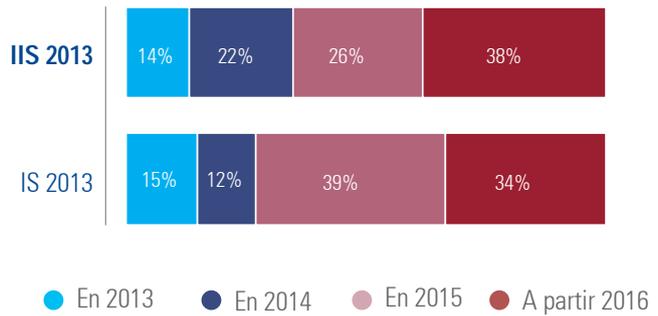


**Gráfico 7**  
Estrategia seguida en la actualidad por su empresa



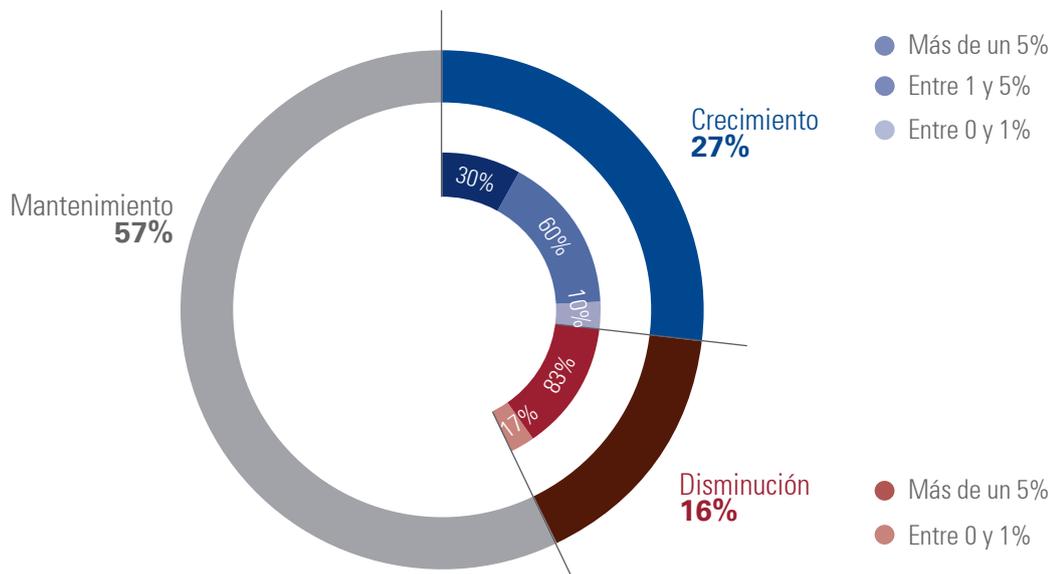
La recuperación en el empleo está un poco más cerca, a tenor de los resultados obtenidos en la encuesta. Un 22% de los empresarios y directivos vascos cree que su empresa contratará ya en 2014, casi el doble de los que así lo aseguraban en el semestre anterior. No obstante, la mayoría continúa retrasando este momento a 2015 (26%) o a 2016 y años posteriores (38%). [Gráfico 8](#)

**Gráfico 8**  
Expectativas de creación de puestos de trabajo.  
I Semestre 2013 – II Semestre 2013



La inversión en las empresas vascas se mantendrá en niveles de años anteriores, según afirma la mayoría de los encuestados (57%). Son un 27% los que señalan que se incrementará (la mayoría cree que lo hará entre un 1% y un 5%) y un 16% los que defienden un descenso. Entre estos últimos son amplia mayoría (83%) los que pronostican una amplia disminución de más del 5%. [Gráfico 9](#)

**Gráfico 9**  
Comportamiento de la inversión de su empresa en 2013

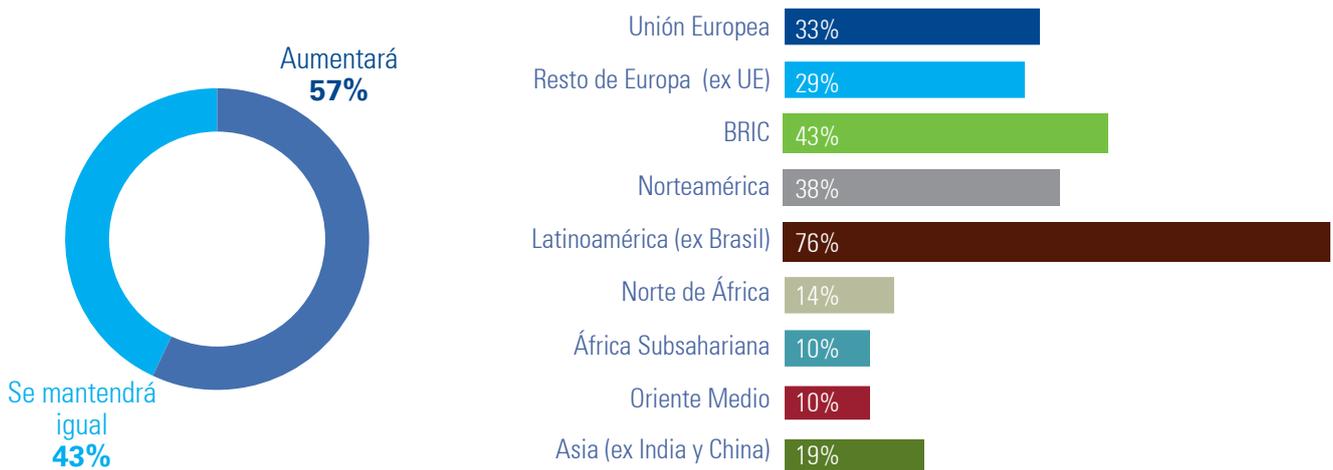


La internacionalización, uno de los principales puntales sobre los que se está cimentando la recuperación en España, fue una de las apuestas fuertes también para las compañías vascas en 2013. Casi seis de cada diez directivos y empresarios vascos creían que la presencia internacional de su empresa habría aumentado en ese periodo. Los destinos de las ventas al exterior se muestran diversificados y evidencian una apuesta creciente por los mercados emergentes. Un 43% asegura que el crecimiento en las exportaciones

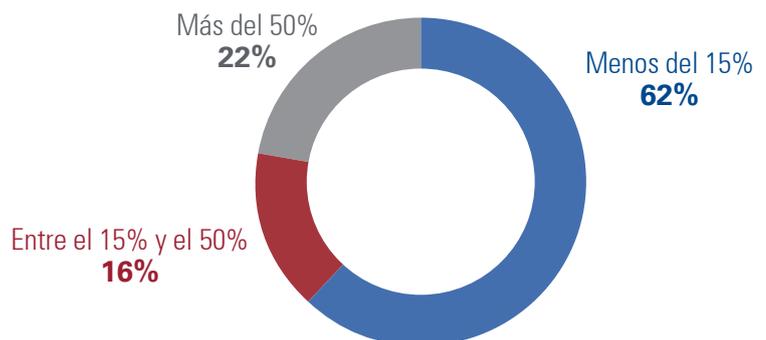
se dirigirá a Brasil, Rusia, India o China (BRIC) y un 19% incluye Asia como uno de sus mercados prioritarios. No obstante, el principal destino para los encuestados continúa siendo uno de los mercados más tradicionales para las empresas españolas: Latinoamérica, con un 76% de las respuestas.

Gráfico 10

Gráfico 10  
Evolución presencia internacional de su empresa en 2013



Pero la clara apuesta de las empresas vascas por la internacionalización aún no se plasma en su actual estructura de ingresos. El porcentaje de ganancias que suponen las ventas a mercados exteriores respecto al conjunto no es muy relevante: más del 60% de los encuestados señala que estos ingresos no suponen más del 15% del total. Por el contrario, un 22% asegura que ya alcanzan más del 50% . Gráfico 11



# Perspectivas sectoriales

La visión de los directivos y empresarios vascos respecto a los sectores concretos en los que compiten sus empresas es mucho más favorable que su percepción de la economía en general. La mayoría, con casi la mitad de los encuestados, califica la situación de su ámbito productivo de regular, e incluso más de un 10% la tilda de buena. A seis meses vista, las cosas no cambiarán para dos tercios de los encuestados, pero un 30% pronostica un avance. En las previsiones a un año, las expectativas de que la situación de su sector mejore son claras. Más de la mitad (54%) augura una mejora; mientras que un 35% se decanta por que la situación continuará sin cambios. (Gráfico 12).

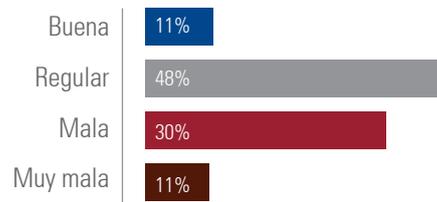
Si se desglosa la percepción de la situación actual por sectores productivos, se observa cómo el sector Automoción es el menos crítico con la coyuntura: un tercio de sus encuestados describe la situación como buena y los dos tercios restantes como regular. Ninguno de los consultados optó por las opciones mala o muy mala. Por el contrario, los directivos y empresarios vascos del sector Telecomunicaciones y Medios aparecen como los más críticos. Tres cuartas partes consideran que la situación es mala o muy mala. (Gráfico 13).

Las expectativas de observar una mejora en sus respectivos sectores se posponen más allá de los seis meses siguientes. La tesis de que las circunstancias se mantendrán como hasta ahora toma fuerza en todos los ámbitos, aunque el optimismo es claro en la Industria. En este sector, los encuestados se debaten en un 50% entre la mejora y el estancamiento (Gráfico 14).



[Gráfico 12](#)  
Percepción de la situación del sector en que opera su empresa

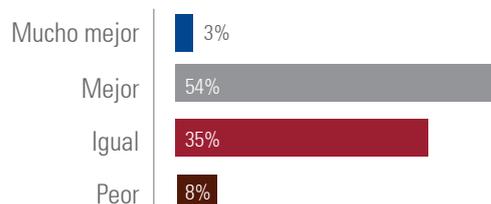
## Actualmente



## En 6 meses

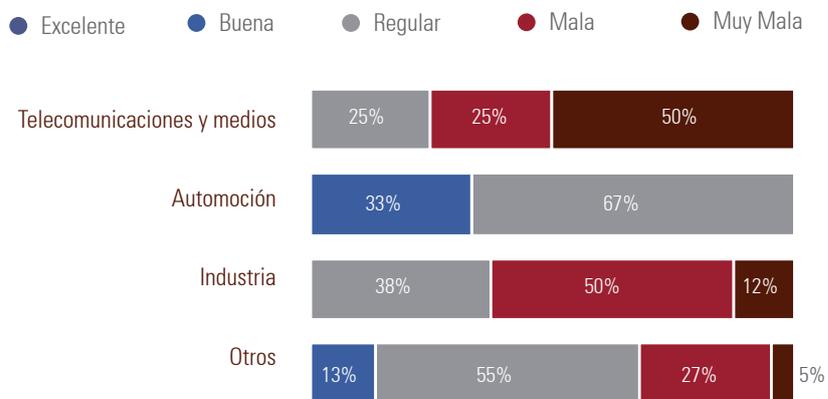


## En 1 año

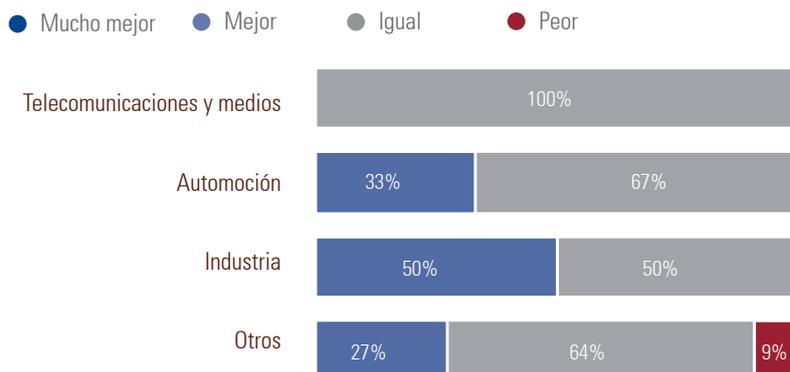




**Gráfico 13**  
 Percepción de la situación actual según sectores productivos



**Gráfico 14**  
 Perspectivas a seis meses según sectores productivos



Los directivos y empresarios vascos se muestran claramente optimistas en sus perspectivas a un año para los diferentes sectores. En todos los casos, la mitad o más de la mitad de los encuestados dejó patente su clara apuesta por las opciones más optimistas. El sector Automoción vuelve a ser el más esperanzado: dos tercios de sus encuestados apuestan por que, a doce meses, la situación de su sector será mejor o mucho mejor. Le sigue en sus resultados la Industria: un 64% de sus directivos y empresarios también opina que su coyuntura mejorará para entonces. (Gráfico 15).

Cuando los directivos y empresarios vascos son preguntados por las expectativas de inversión de sus empresas durante el segundo semestre de 2013, se observan diferencias en los diferentes sectores. Por un lado, el sector Industria y los englobados en la categoría Otros (en la que se incluyen algunos como Química y Farmacia, Banca o Distribución y Consumo) se muestran más proclives a observar un avance o al menos no una regresión en esta partida. La mitad

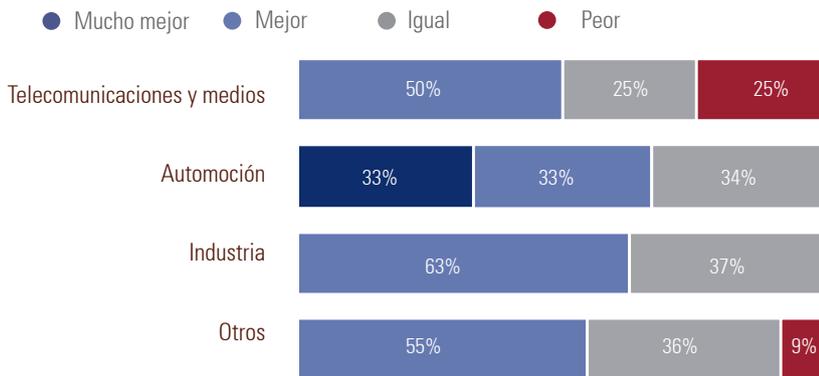
de los encuestados del sector industrial opinaba que la inversión crecería en su empresa en 2013; este porcentaje desciende al 27% en Otros. Por otro lado, Telecomunicaciones y Medios y Automoción descartan un aumento de esta partida (un 50% y un 67% respectivamente apuestan por un estancamiento, el resto cree que disminuirá). (Gráfico 16).

Todos los sectores consultados dejan la puerta abierta al optimismo ante una ligera recuperación en el empleo en 2013 y 2014. Según los resultados, el sector Automoción es el que más puesto de trabajo habrá creado ya en 2013, según la respuesta de un 33% de los directivos y empresarios vascos del sector. Por su parte, Industria rebaja la cifra de creación de empleo en 2013 al 25%, aunque incrementa las perspectivas de contratación en 2014 a un 38%. Los consultados en las categorías Telecomunicaciones y Medios y Otros retrasan, en su mayoría, la creación de puestos de trabajo a 2015 o incluso a más allá de 2016. (Gráfico 17).

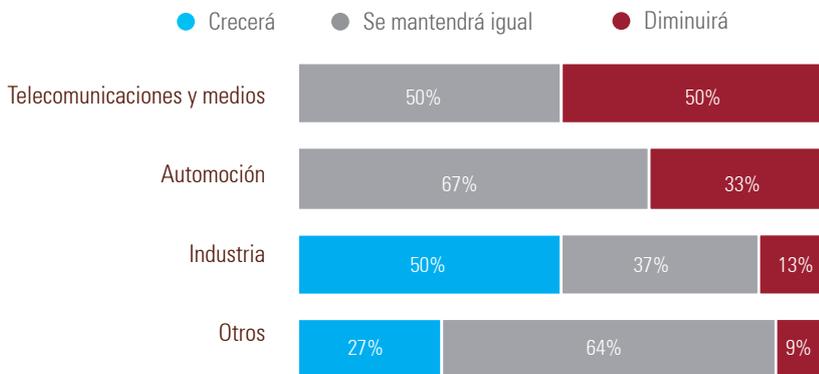


**Los directivos y empresarios vascos se muestran claramente optimistas en sus perspectivas a un año para los diferentes sectores**

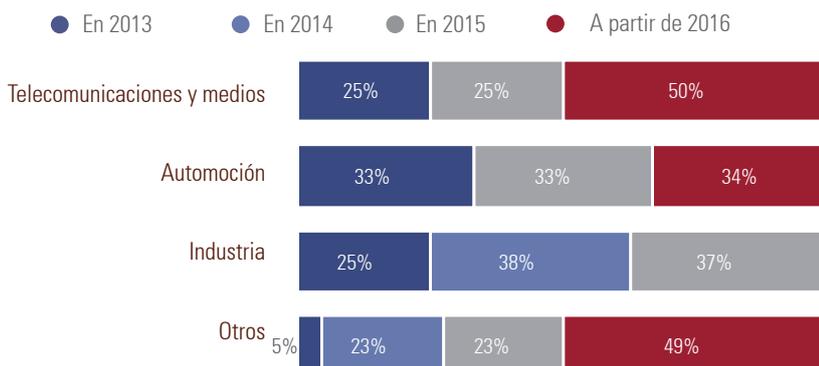
**Gráfico 15**  
 Perspectivas a doce meses según sectores productivos



**Gráfico 16**  
 Expectativas de inversión según sectores productivos

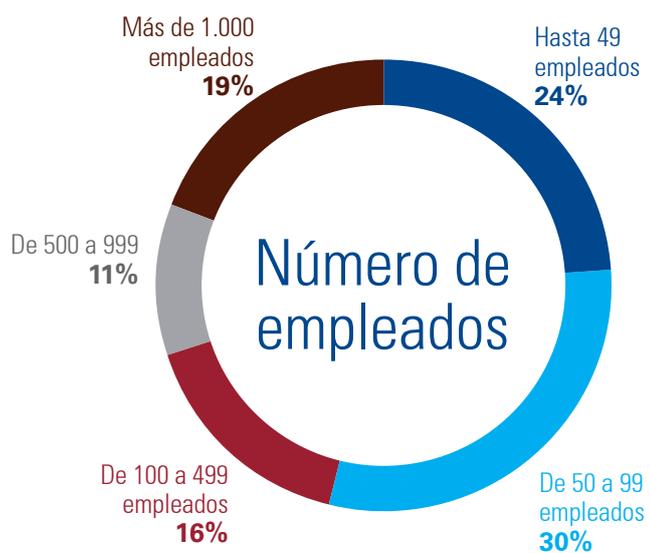
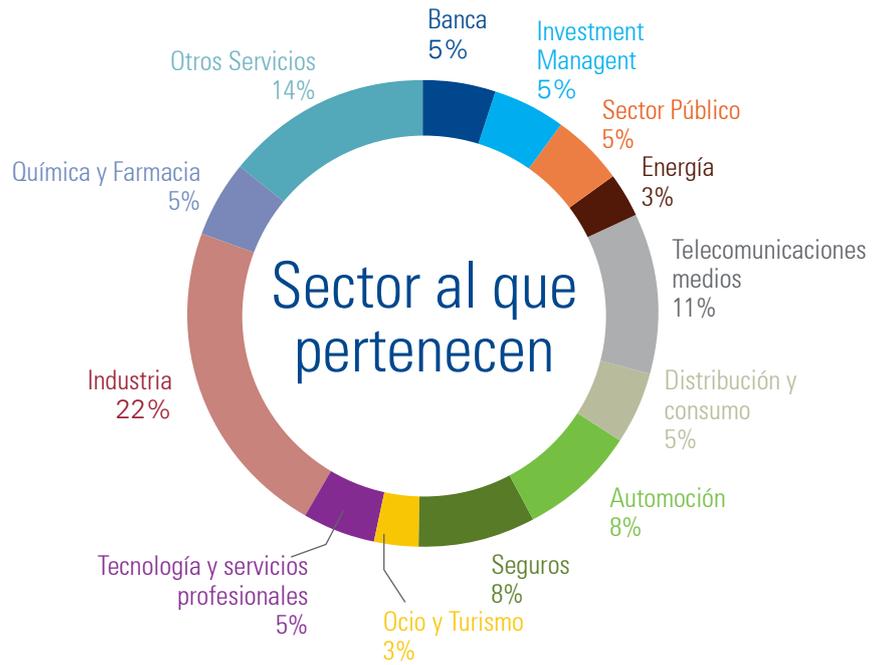


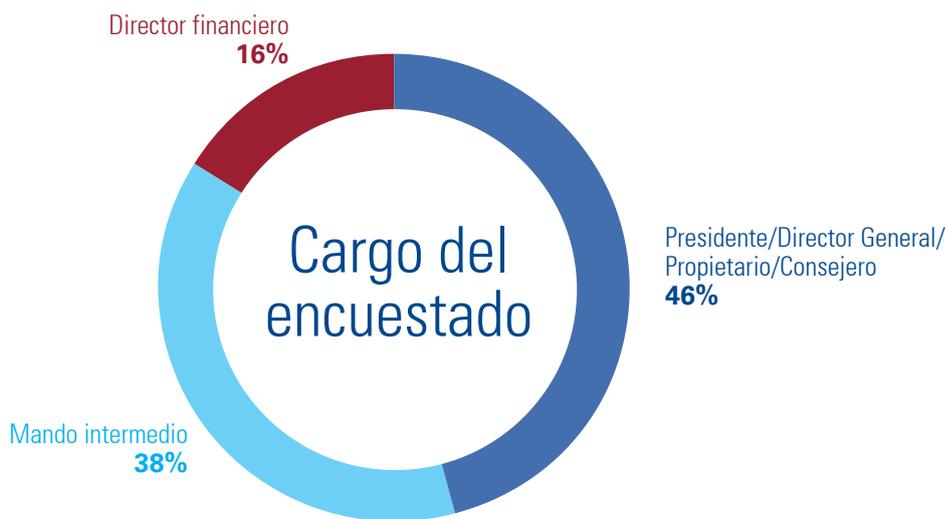
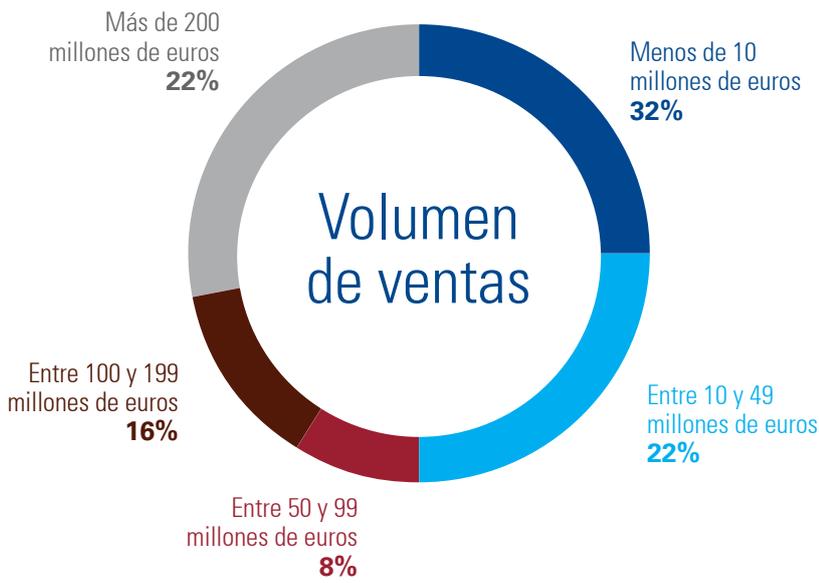
**Gráfico 17**  
 Expectativas de creación de empleo según sectores productivos



# Muestra

Los empresarios y directivos que componen la muestra de la encuesta sobre la cual se ha elaborado este informe pertenecen a los sectores más representativos de la economía vasca. Los ámbitos de Industria, Otros servicios, Telecomunicaciones y Medios, Automoción y Seguros son, por este orden, los que más peso acumulan en la encuesta. Por tamaño, destaca la aportación recibida de empresas medianas de 50 a 99 empleados, que suponen un 30% del total, y pequeñas (hasta 49 empleados), con un 24%; aunque aquellas más grandes, por encima de los 1.000 trabajadores, también cuentan con un peso considerable (19%). Similar es la distribución por volumen de ventas. La mayoría de los entrevistados para esta encuesta, en concreto un 46%, ocupa puestos directivos en sus compañías (Presidente, Director General, Propietario o Consejero). Los mandos intermedios suponen un 38% de la muestra.





**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.



## Contacto

**Cosme Carral López-Tapia**  
**Socio responsable de las oficinas**  
**de Bilbao y San Sebastián de KPMG**  
**en España**

**T:** +34 94 479 73 00

**E:** ccarral@kpmg.es

© 2014 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.