



cutting through complexity

Informe Perspectivas Galicia

kpmg.es



Contenido

Escenario	3
Principales conclusiones	5
Perspectivas económicas	6
Perspectivas sectoriales	10
Perspectivas empresariales	14
Valoración de las reformas económicas	18
Composición de la muestra	19



Escenario

El **Informe Perspectivas Galicia** es un análisis semestral realizado por KPMG para recoger la opinión de los directivos de la región sobre la situación económica actual y sus perspectivas a corto y medio plazo. En cada número se examinarán distintos aspectos de la gestión empresarial y el marco regulatorio en función de la coyuntura del mercado y la economía.

En esta primera edición del informe se analizan las opiniones de directivos y empresarios sobre el entorno económico tanto a nivel regional como estatal. Además, se incluye la valoración que hacen de las distintas medidas de ajuste fiscal y reformas estructurales aprobadas por el Gobierno central. La encuesta ha sido realizada durante el último trimestre de 2012.

El informe refleja el empeoramiento de la coyuntura económica a lo largo del año pasado. Todas las previsiones de los organismos internacionales y centros de análisis privados españoles dibujan un panorama de caídas de actividad y empleo que podrían extenderse hasta finales de este año. Al impacto que han tenido sobre el producto interior bruto los ajustes fiscales y las dificultades de financiación se ha unido recientemente la ralentización del sector exterior, coherente con las menores tasas de crecimiento de la zona euro, el principal mercado para el país y la región.

Dentro de este marco general de dificultades, que también afectan a Galicia, esta comunidad cuenta con una tasa de paro inferior a la media del Estado (21,4% frente al 25,6%, según la última encuesta de población activa). Por otro lado, Galicia se perfila como una de las comunidades autónomas en disposición de cumplir con el objetivo de déficit público del 1,5% del PIB para el conjunto de 2012.





Principales conclusiones

La situación económica de España se encuentra lejos de su mejor momento, y así la perciben los directivos gallegos en esta edición del Informe Perspectivas Galicia: prácticamente todos los encuestados para su elaboración coinciden en valorar como malo o muy malo el entorno económico nacional, y también son amplia mayoría los pesimistas respecto a la situación concreta de su comunidad autónoma. Eso sí: la percepción de la situación económica gallega es algo menos negativa que la del conjunto del Estado.

El informe revela unas expectativas de estabilización del entorno económico a un año vista, y solo se vislumbran signos de recuperación a partir de 2014 (en el caso de Galicia) o incluso más tarde (para el de España). De forma análoga, los directivos encuestados encuentran que el sector en el que trabajan seguirá pasando por dificultades a corto plazo, con mejoras graduales en las expectativas a medida que avance el año.

Prácticamente la mitad de las empresas ha visto reducida su facturación en el año recién concluido, en el que una amplia mayoría (71 %) ha realizado ajustes, en especial vinculados a costes y tamaño de plantilla. En el reverso positivo de la moneda, la crisis está incentivando la innovación en las empresas gallegas: dos tercios de los encuestados explican que sus firmas se encuentran inmersas en estrategias de innovación de procesos, productos o mercados: casi el 40% están apostando por la expansión internacional, en su mayoría hacia mercados distintos a la UE o Estados Unidos.

Dos de cada tres directivos creen que las reformas estructurales y ajustes aprobados elevarán la competitividad empresarial siempre y cuando se tomen medidas adicionales en el mismo sentido.

Perspectivas económicas

La práctica unanimidad de los empresarios y directivos gallegos observa con preocupación el entorno en el que se desenvuelve la economía española. Hasta un 47% califica la situación económica del país como muy mala, y otro 50% la tilda de mala. Las expectativas a muy corto plazo son igualmente negativas, de modo que solo a un año vista se empieza a observar un tímido sesgo optimista en las valoraciones. [Gráfico 1](#)

Los participantes en la encuesta son ligeramente menos pesimistas respecto a la valoración específica de la economía gallega. Así, aunque solo un 9% observa la situación actual como buena o regular, el porcentaje de los que la califican de muy mala es del 30%, 17 puntos menos que respecto al conjunto del Estado.

Tanto en España como en el caso específico de Galicia se observa una gradual reducción del pesimismo, de forma que son mayoría los que esperan una estabilización en el próximo semestre, mientras que aumentan las perspectivas de mejora dentro de un año. [Gráfico 2](#)

La mayoría califica la situación económica de España y Galicia como mala o muy mala, aunque la valoración para la comunidad autónoma es ligeramente menos pesimista



Gráfico 1
Situación actual y esperada
de la economía española



Actualmente



En 6 meses



En 1 año

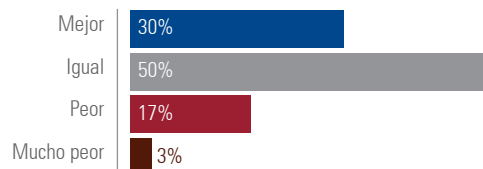


Gráfico 2
Situación actual y esperada
de la economía gallega



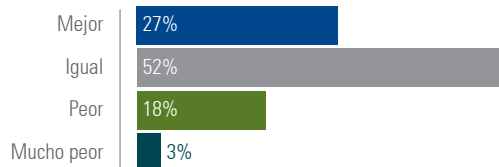
Actualmente



En 6 meses



En 1 año

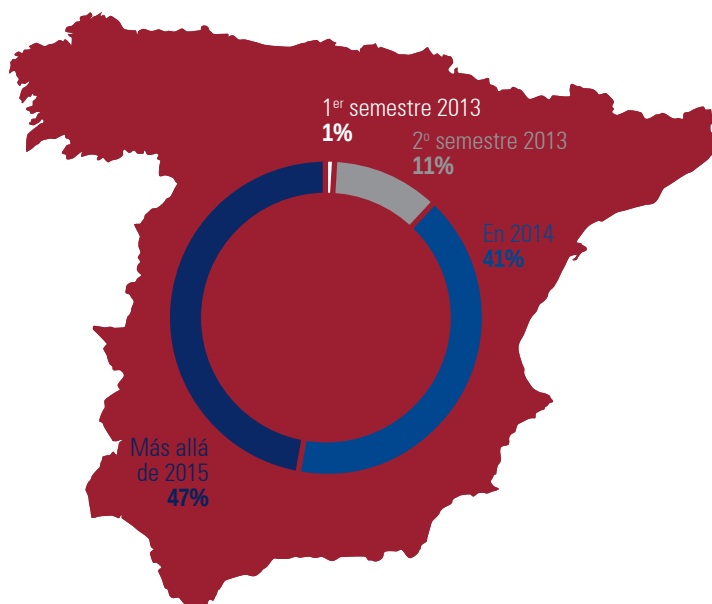


Esta negativa visión del entorno económico es consistente con el hecho de que los directivos y empresarios gallegos todavía no vean la luz al final del túnel de la crisis. Prácticamente la mitad de ellos cree que la recuperación no se producirá en España hasta pasado 2015 [Gráfico 3](#), siendo uno de cada diez los que creen que habrá signos de recuperación en 2013.

De nuevo, la percepción es algo menos negativa cuando se pregunta por la situación concreta de Galicia, territorio para el que la expectativa de mejora se acerca, para una mayoría, a 2014. [Gráfico 4](#)

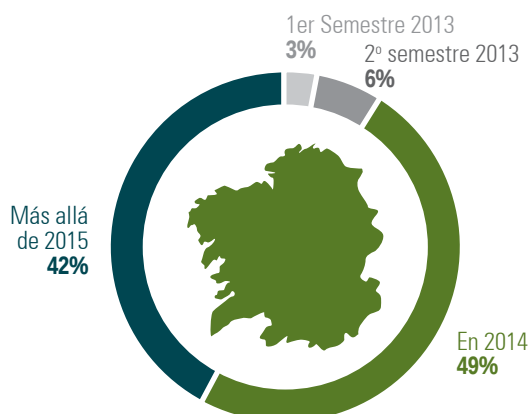
[Gráfico 3](#)

Perspectivas de recuperación de la situación económica de España



[Gráfico 4](#)

Perspectivas de recuperación de la situación económica en Galicia



La mitad de los empresarios gallegos piensa que la recuperación llegará a su comunidad en 2014



Perspectivas sectoriales

Dos tercios de los directivos encuestados perciben como mala o muy mala la situación del sector en el que opera su empresa, aunque la mayoría espera encontrar una cierta estabilización a partir del próximo semestre. Cuando se amplía la previsión hasta un año, uno de cada tres directivos gallegos espera que la situación de su sector mejore algo o mucho, aunque siguen siendo mayoría (45%) quienes esperan que la situación se mantenga estable. [Gráfico 5](#)

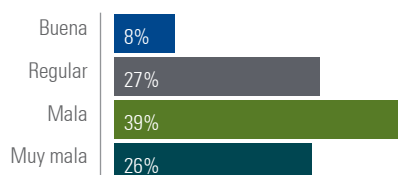
Los encuestados del sector de la distribución son mucho más optimistas respecto a la situación actual



[Gráfico 5](#)

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

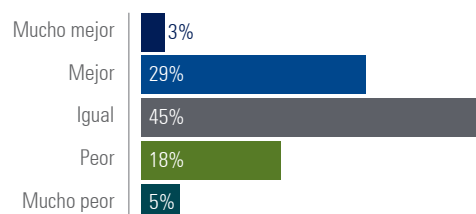
[Actualmente](#)



[En 6 meses](#)



[En 1 año](#)





En el sector industrial, dos tercios de los directivos califican la situación actual de mala o muy mala, mientras que en el financiero los pesimistas son tres de cada cuatro. En cambio, la mitad de los encuestados del sector de la distribución encuentra regular la situación actual, e incluso un 12% la tilda de buena. [Gráfico 6](#)

Con la vista puesta a corto plazo, los directivos más optimistas son los que trabajan en el sector industrial, en el que un 45% espera mejoras en el plazo de un semestre, mientras que hasta la mitad de los pertenecientes al sector financiero creen que el entorno empeorará en los próximos seis meses. [Gráfico 7](#)

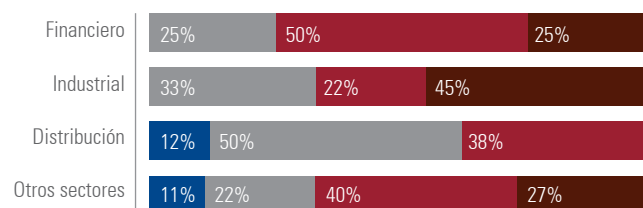
En el resto de sectores representados en la encuesta (que incluyen, entre otros, construcción, sector público, consumo, automoción o sector público), dos de cada tres directivos no esperan cambios de situación en los próximos seis meses, aunque la cuarta parte apuesta por un empeoramiento.

Si la previsión se lleva hasta un año vista, es en el sector industrial donde se concentra el optimismo: dos tercios de sus miembros esperan que mejore algo o mucho la situación. [Gráfico 8](#)

[Gráfico 6](#)

Valoración sectorial de la situación actual

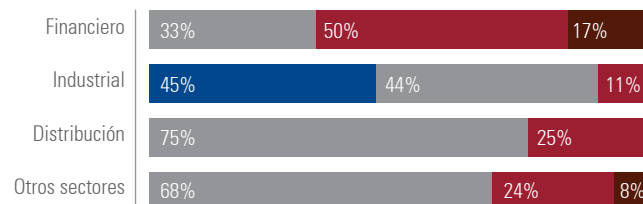
● Muy buena ● Buena ● Regular ● Mala ● Muy mala



[Gráfico 7](#)

Perspectivas sectoriales a seis meses

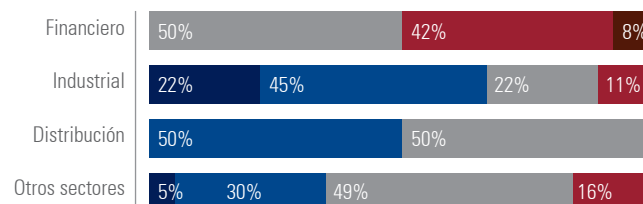
● Mucho mejor ● Mejor ● Igual ● Peor ● Mucho peor



[Gráfico 8](#)

Perspectivas sectoriales a 1 año

● Mucho mejor ● Mejor ● Igual ● Peor ● Mucho peor



Un 78% de los directivos del sector industrial apuestan por la expansión internacional

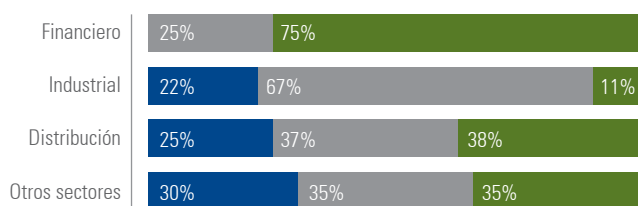
En línea con las negativas previsiones para el próximo año, tres de cada cuatro directivos del sector financiero afirman que sus empresas recortarán la inversión. Ese porcentaje se limita al 38% en el caso de los encuestados del sector de la distribución, en el que un 25% afirma que la van a elevar. [Gráfico 9](#)

El sector industrial es el más proclive a la expansión internacional en la coyuntura actual, con un 78% de los encuestados afirmando que su empresa dará pasos en este sentido. Solo uno de cada cuatro sostiene lo propio en el caso de la distribución, y ninguno de los directivos del sector financiero contempla esa posibilidad. [Gráfico 10](#)

[Gráfico 9](#)

Perspectivas inversoras según sector

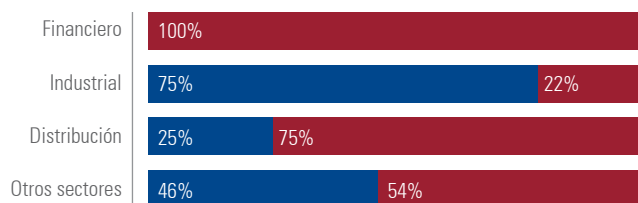
● Crecerá ● Se mantendrá igual ● Disminuirá



[Gráfico 10](#)

Perspectivas de internacionalización según sector

● Sí ● No





Perspectivas empresariales

Coherente con la valoración de la situación actual es la descripción de la evolución de los ingresos de las empresas gallegas a cierre de 2012. Así, prácticamente la mitad vaticinaba una reducción de los mismos, aunque casi un tercio esperaba que su facturación se incrementase [Gráfico 11](#). Llama la atención, en todo caso, que prácticamente cuatro de cada cinco encuestados que esperaban reducción de ventas señalaban que esta sería de un volumen notable, con caídas superiores al 5% respecto al ejercicio anterior.

Las difíciles condiciones de demanda y de acceso a la financiación han llevado a la gran mayoría de las empresas gallegas (71% de los encuestados) a realizar ajustes durante el ejercicio recién concluido. Un 41% de ellos se concretaron en recortes de costes, mientras que un 28% fueron reducciones de plantilla.

[Gráfico 12](#)

[Gráfico 11](#)

Facturación esperada en su empresa a cierre de 2012

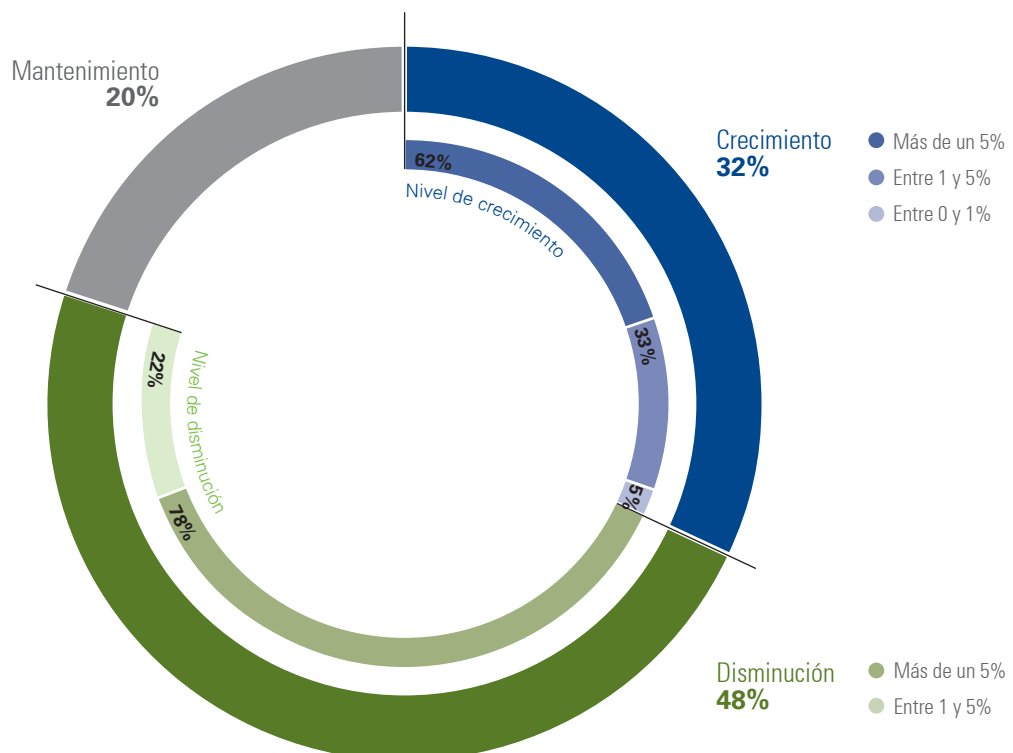




Gráfico 12

Realización de ajustes en la empresa durante 2012

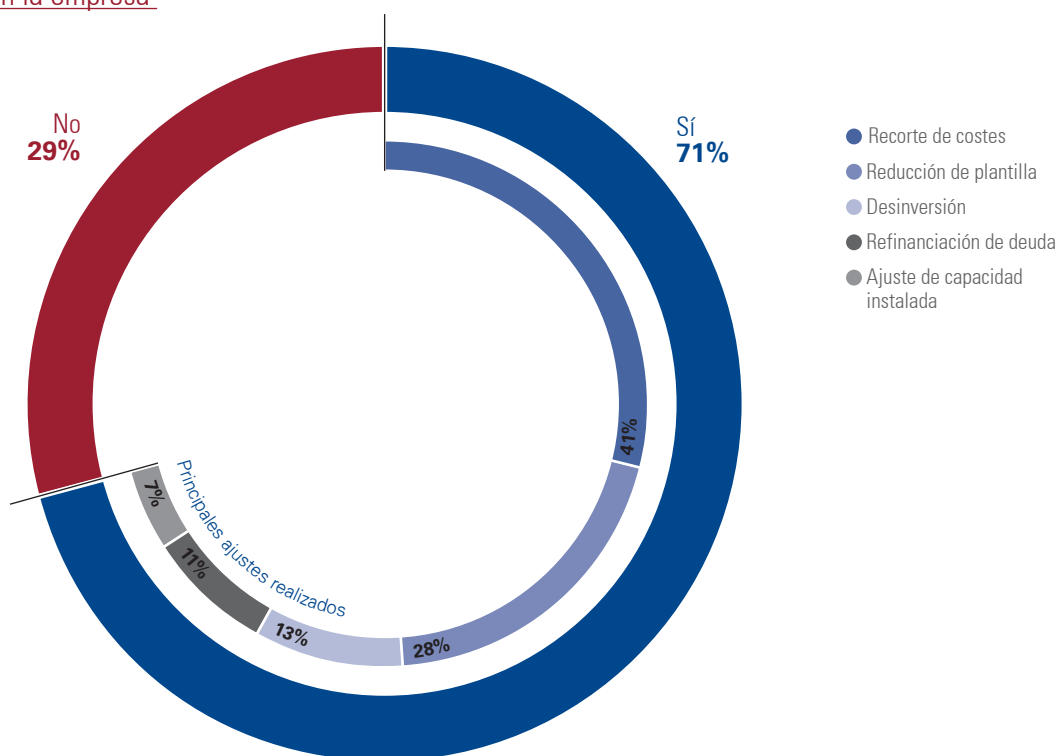
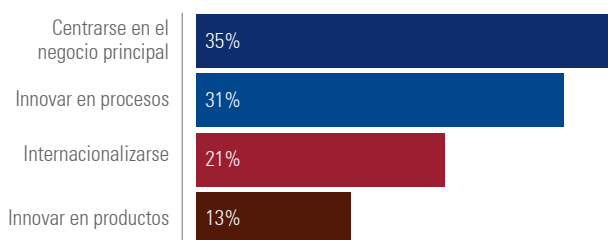


Gráfico 13

Estrategia seguida en la actualidad por la empresa

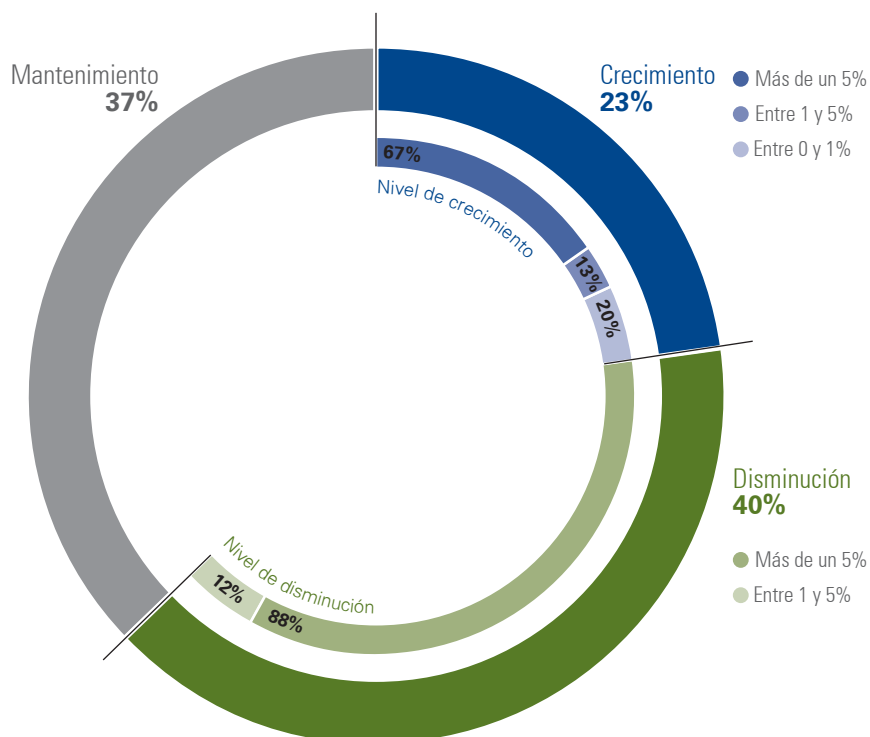


Pero esas mismas dificultades están sirviendo para estimular la capacidad innovadora del empresariado regional. Así, dos de cada tres encuestados explican que su empresa está inmersa en una estrategia innovadora, sea de procesos (31%), mercados (21%) o productos (13%). [Gráfico 13](#)



Gráfico 14

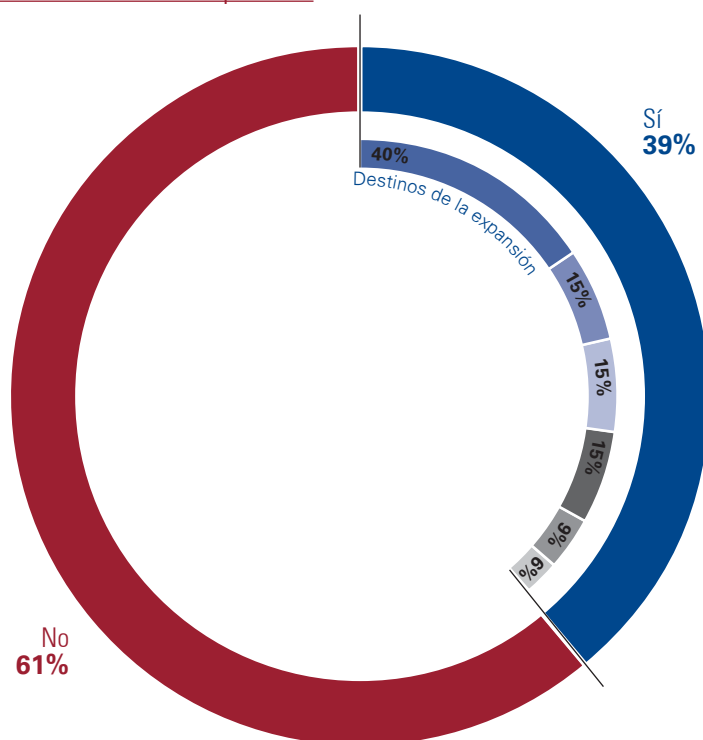
Comportamiento esperado de la inversión en su empresa a cierre de 2012



También la inversión esperada a cierre de 2012 se encontraba condicionada por las dificultades económicas. El 40% de los directivos encuestados sostiene que ha disminuido, y algo menos de la cuarta parte habla de incrementos. Además, las caídas esperadas son de intensidad notable (5% o más) en nueve de cada diez casos. [Gráfico 14](#)

Gráfico 15

Expectativa de expansión internacional comparada con el año anterior y principales destinos de dicha expansión

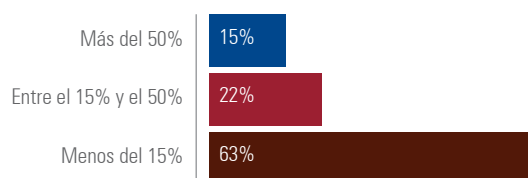


Casi cuatro de cada diez encuestados sostienen que su empresa tiene expectativas de expandirse respecto al año anterior. Aunque el 40% de las firmas todavía elige los destinos maduros de Europa y Estados Unidos, el estudio constata una notable tendencia a la diversificación geográfica. Así, los grandes países BRIC son destino del 9% de la internacionalización, mientras otros mercados emergentes de Asia, Latinoamérica y Magreb/Oriente Medio copan cada uno un 15% de las salidas (Gráfico 9B). [Gráfico 15](#)

- Europa / EEUU
- Emergentes diferentes de BRIC en Latinoamérica
- Emergentes diferentes de BRIC en Asia
- Oriente Medio / Magreb
- BRIC
- África (excepto Magreb)

Gráfico 16

Porcentaje de ingresos netos procedente de mercados exteriores



Esta creciente vocación internacional de la empresa gallega se refleja en el nivel de ingresos netos que logra en los mercados exteriores. Más de un tercio de las mismas consigue allí un porcentaje significativo de su facturación, y el 15% vende ya más en el exterior que dentro de España. [Gráfico 16](#)

Valoración de las reformas económicas

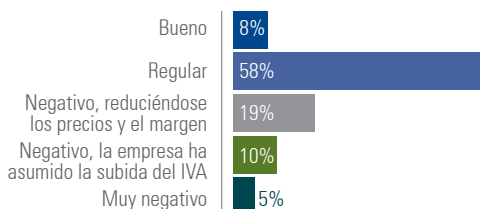
Durante todo el año pasado, el Gobierno ha aprobado un conjunto de reformas económicas y ajustes fiscales con el objetivo de sentar las bases para dejar atrás una crisis que dura ya un lustro. La subida del IVA que entró en vigor el 1 de septiembre y situó el tipo general en el 21% está teniendo un impacto regular para la mayoría de las empresas. En cuanto al resto, un 19% de los directivos explica que ha tenido que reducir los precios y márgenes de sus productos, y otro 10% sostiene que su empresa ha asumido íntegramente la subida del IVA [Gráfico 17](#)

Para el próximo año, dos tercios de los encuestados afirman que su empresa mantendrá los precios, dividiéndose el resto equitativamente entre las que los alzarán y los reducirán. [Gráfico 18](#)

En cuanto a las reformas estructurales, entre las que destaca la del mercado laboral, una amplia mayoría del 61% cree que serán útiles siempre que se tomen medidas adicionales en las líneas emprendidas, mientras que uno de cada tres encuestados se opone frontalmente a las disposiciones aprobadas. En el otro extremo, un 5% del total cree que reportarán beneficios tal y como están. [Gráfico 19](#)

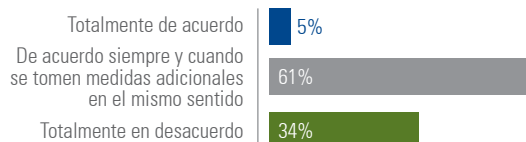
[Gráfico 17](#)

Impacto de la subida del IVA



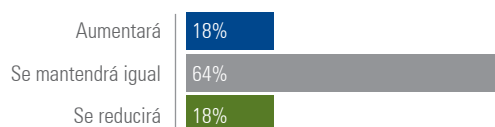
[Gráfico 19](#)

¿Permitirán las reformas del último año elevar la competitividad de su empresa a nivel internacional?



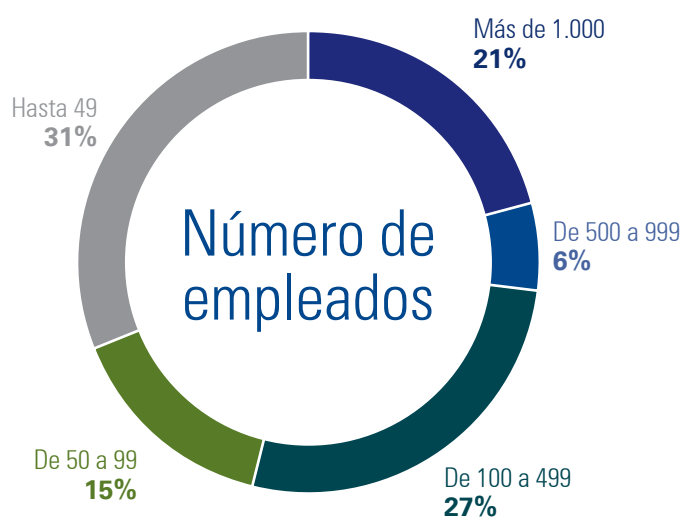
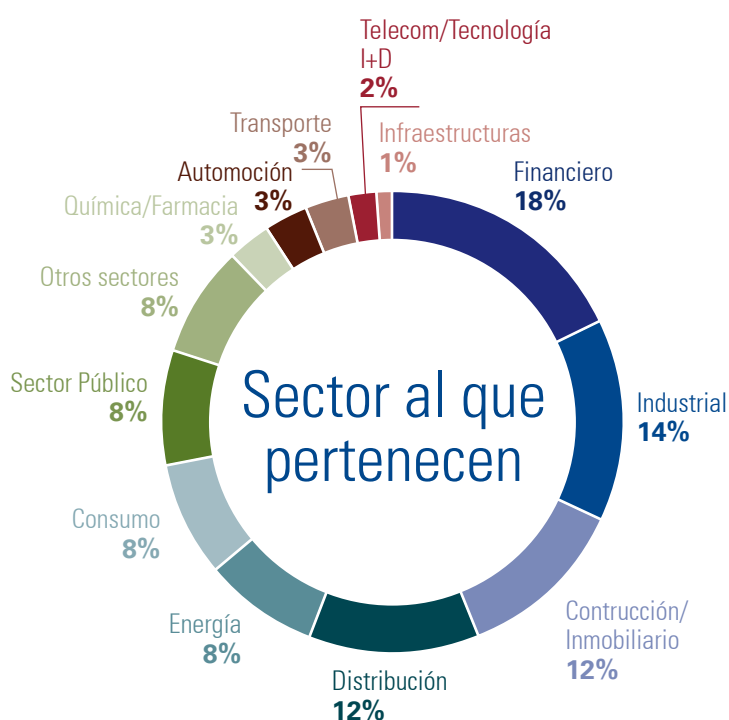
[Gráfico 18](#)

Política de precios en los próximos 12 meses

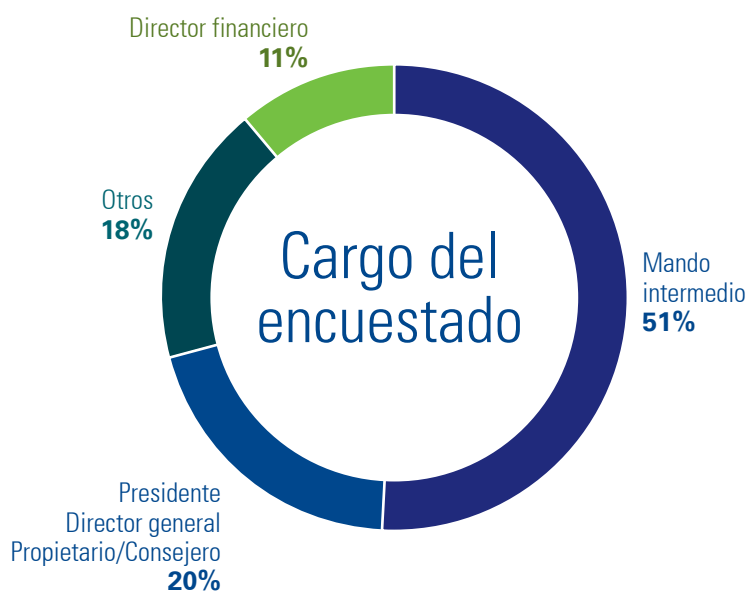


Muestra

Los directivos participantes en la encuesta que ha servido de base a este **Informe Perspectivas Galicia** pertenecen a sectores económicos representativos de la composición de la actividad económica de la región, destacando el financiero, el industrial, la distribución y la construcción. El informe se basa en más de setenta y dos respuestas de directivos de firmas de diversos tamaños, con un 30% que ingresan más de 200 millones de euros y otro 27% de menos de 10 millones; 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, uno de cada cinco ocupa el máximo nivel en la empresa y otro 11% son directores financieros.



Muestra (continuación)



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

Francisco Rabadán Molero

**Responsable de las
oficinas de KPMG en
A Coruña y Vigo**

E: frabadan@kpmg.es

T: +34 981 21 82 41

T: +34 986 22 85 05

Daniel Fraga

**Socio del área de Auditoría
de KPMG en España**

E: dfraga@kpmg.es

T: +34 981 21 82 41

T: +34 986 22 85 05