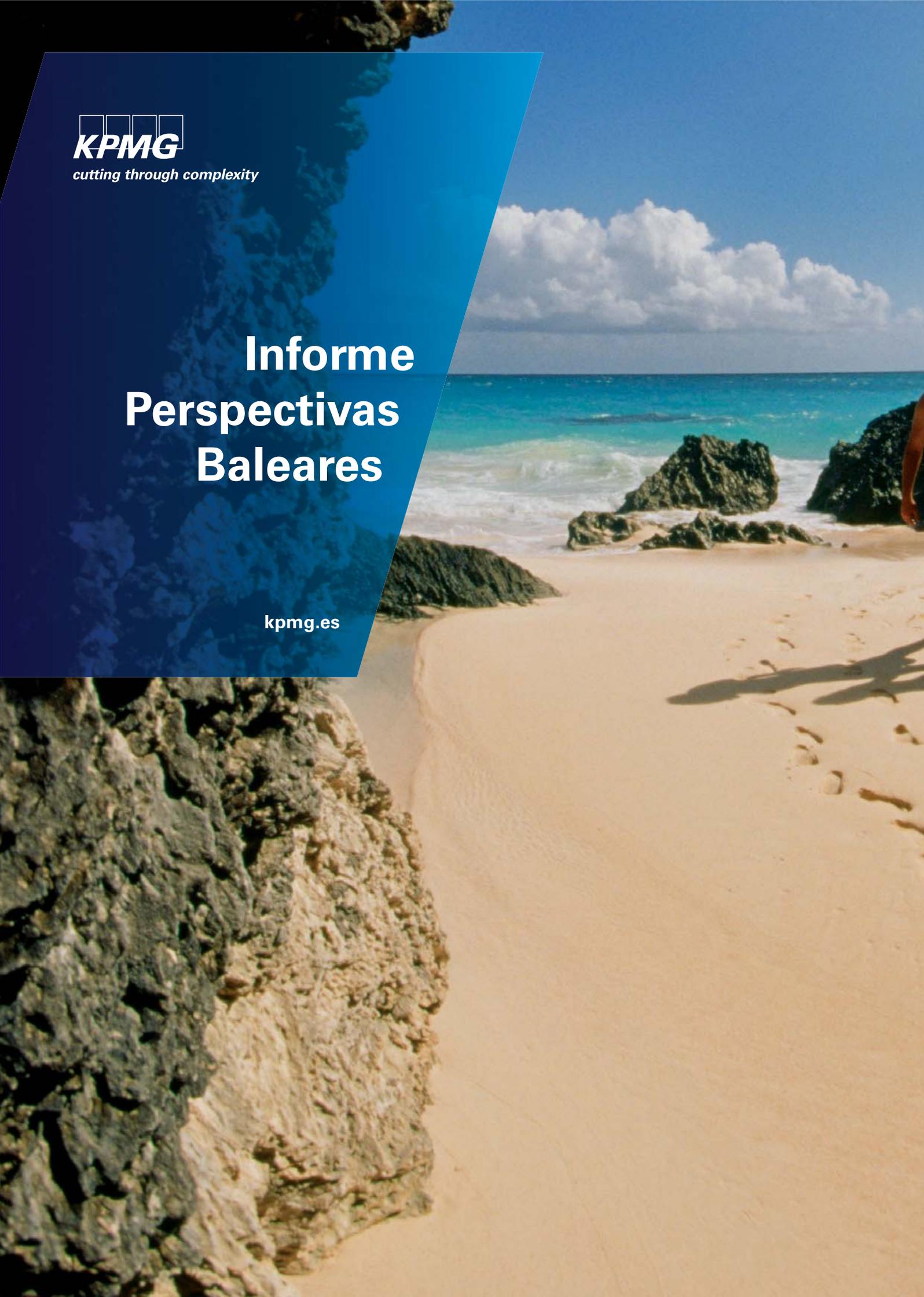




cutting through complexity

Informe Perspectivas Baleares

kpmg.es



Contenido

Escenario	3
Principales conclusiones	5
Perspectivas económicas	6
Perspectivas sectoriales	10
Perspectivas empresariales	16
Valoración de los ajustes fiscales	20
Composición de la muestra	22



Escenario

El **Informe Perspectivas Baleares** es un análisis semestral realizado por KPMG en esta comunidad autónoma, y que recoge la opinión de los directivos de las islas sobre la situación económica actual y sus perspectivas a corto y medio plazo. En cada número se examinan distintos aspectos de la gestión empresarial y el marco regulatorio en función de la coyuntura del mercado y la economía.

En esta quinta 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 aprobadas por el Gobierno central, incluyendo las subidas de impuestos y los recortes de gasto. La encuesta ha sido realizada entre septiembre y noviembre de 2012.

La segunda mitad del año pasado estuvo marcada por una continua revisión a la baja de las previsiones de crecimiento económico tanto respecto a España como a la comunidad autónoma balear. Al impacto de los ajustes fiscales sobre el PIB se ha unido una ralentización del sector exterior, coherente con la vuelta de la recesión a la zona euro, el principal mercado para el país y la región.

Pese al empeoramiento económico, el Gobierno de Baleares espera cerrar la ejecución del ejercicio 2012 con un déficit público equivalente al 1,4% de su PIB, lo que implicaría un recorte del agujero de 3,6 puntos respecto al año anterior. Después del ajuste presupuestario de 857 millones de euros durante el año pasado, la comunidad sigue inmersa en un proceso de redimensionamiento fiscal con pocos precedentes. En esas condiciones, su comportamiento económico dependerá en gran medida de cómo evolucione la actividad en países emisores de turismo como Francia, Alemania o el Reino Unido.



Principales conclusiones

El ejercicio recién concluido ha acabado siendo mejor de lo esperado por los directivos y empresarios de las Islas Baleares. Los participantes en el nuevo Informe Perspectivas Baleares mantienen una visión negativa del entorno económico de cara al corto y medio plazo, aunque la encuesta revela que durante 2012 los resultados no fueron tan negativos como preveían hace un año. Esta conclusión es acorde con el buen ejercicio turístico, con récord de visitantes extranjeros a nivel nacional y también cifras históricas en Baleares: más de diez millones de visitantes foráneos tras un crecimiento del entorno del 3%.

Dicho eso, los directivos baleares siguen mostrando reservas sobre la evolución inmediata de la actividad, probablemente porque temen que la vuelta de la zona euro a la recesión incidirá negativamente en el que sigue siendo, de largo, el principal sector de actividad de la región.

La otra nota principal que puede extraerse de la encuesta es que los empresarios y directivos baleares son más pesimistas al hablar de la situación de España que de la de su comunidad autónoma en particular. Así, mientras un 59% encuentra mala o muy mala la de Baleares, ese porcentaje escala hasta el 83% al referirse al entorno económico del conjunto del país.

Perspectivas económicas

La mayoría de los empresarios y directivos baleares sigue contemplando con preocupación el entorno económico español. Hasta un 83% lo califican de negativo, aunque las expectativas a un año vista son algo mejores que en la anterior encuesta: el porcentaje de pesimistas cae a la mitad, para situarse en un 20% [Gráfico 1](#). En cuanto a la visión concreta de la economía balear, los participantes en la encuesta son algo más optimistas que cuando se les pregunta por España. Así, la situación actual se ve mejor que hace un año, bajando en 14 puntos el porcentaje de pesimistas. Esta mejora de la percepción es consistente con la buena temporada turística registrada en 2012. El récord de visitantes extranjeros a nivel nacional se concretó en un avance del 3% y más de 10 millones de visitas a las Baleares.

La fuerte correlación entre la actividad económica balear y los resultados del sector turístico condiciona, igualmente, la percepción a corto y medio plazo. Una vez que la zona euro, principal mercado emisor de turismo a Baleares, ha retomado el camino de la recesión, cuatro de cada diez encuestados esperan un empeoramiento económico en los próximos seis meses, aunque el porcentaje se reduce al 15% se la previsión se extiende hasta un año [Gráfico 2](#)

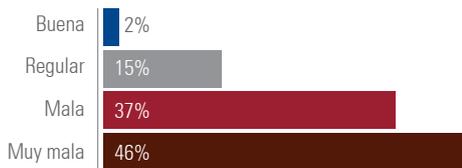
La situación de la economía balear se ve mejor que hace un año. Esta mejora se debe en gran parte a la buena temporada turística registrada en 2012



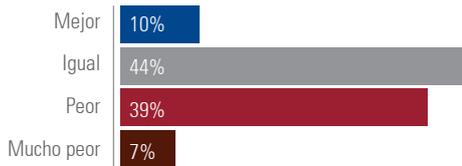
Gráfico 1
Situación actual y esperada de la economía española



Actualmente



En 6 meses



En 1 año

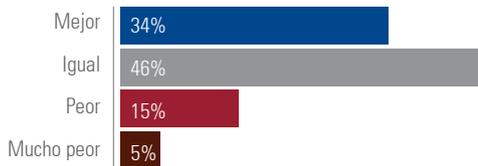


Gráfico 2
Situación actual y esperada de la economía de las Islas Baleares



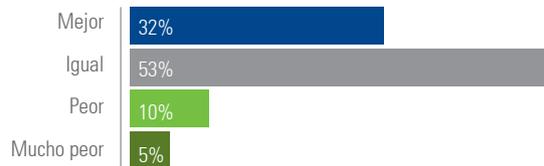
Actualmente



En 6 meses



En 1 año



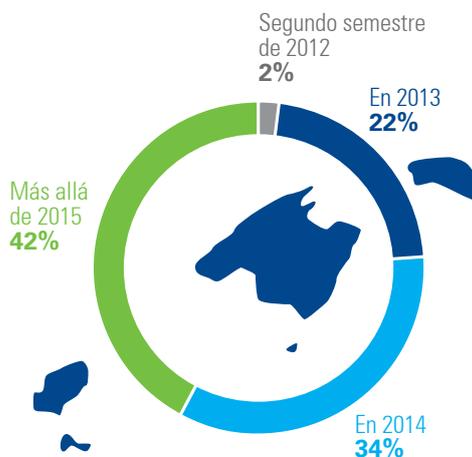
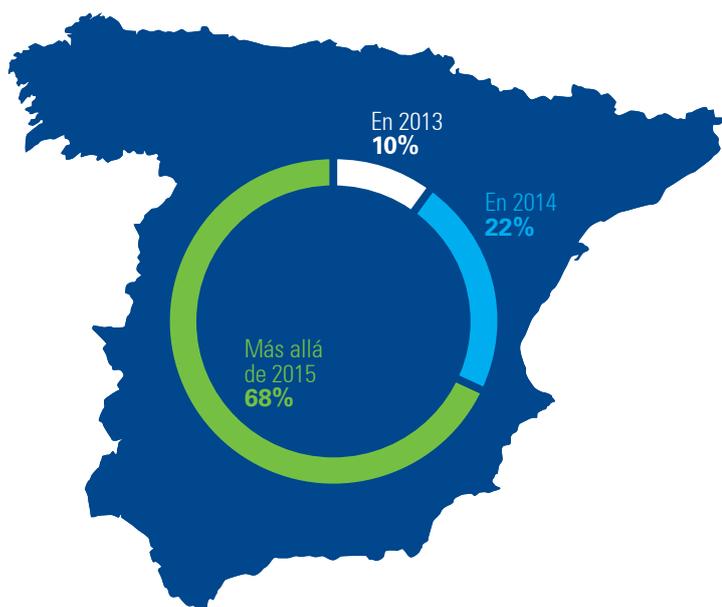
Dos de cada tres españoles no ve la salida de la crisis hasta pasado 2015

Con estos mimbres, son pocos los directivos y empresarios que ven la luz al final del túnel. Dos de cada tres no esperan la salida de España de la crisis hasta pasado 2015 [Gráfico 3](#), y solo uno de cada diez cree que habrá signos de recuperación este mismo año.

De nuevo, la percepción es algo menos negativa cuando se pregunta por la situación concreta de Baleares. En este caso, un 22% espera mejoría este mismo año, pero el porcentaje ha caído a la mitad respecto a la anterior edición de la encuesta [Gráfico 4](#).

Gráfico 3
Perspectivas de recuperación de la situación económica de España

Gráfico 4
Perspectivas de recuperación de la situación económica en las Islas Baleares





Perspectivas sectoriales

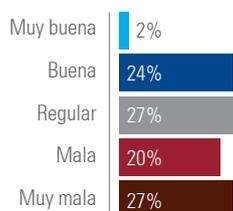
Prácticamente la mitad de los encuestados percibe como mala o muy mala la situación del sector en el que opera su empresa, y sus expectativas a corto plazo no dibujan signos de mejoría. Solo cuando se amplía el pronóstico hasta un año vista empieza a haber un porcentaje relevante de optimistas (uno de cada cinco), si bien sigue siendo abrumadora la mayoría que no espera cambios respecto a la negativa situación actual. [Gráfico 5](#)

Un amplio segmento de los encuestados habla de contracción y reajuste para calificar la coyuntura por la que pasa el sector productivo en el que trabaja, y para el año recién comenzado hasta un 39% utiliza el término recesión, lo que supone un avance de 20 puntos porcentuales respecto a la valoración de 2012. [Gráfico 6](#)

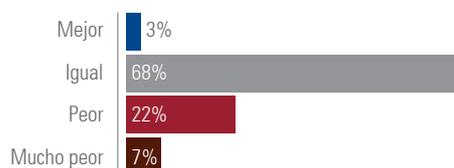


[Gráfico 5](#)
Percepción de la situación del sector en que opera su empresa

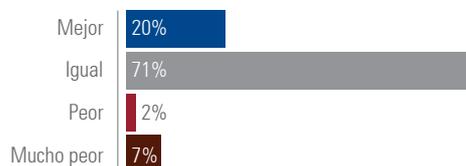
[Actualmente](#)



[En 6 meses](#)



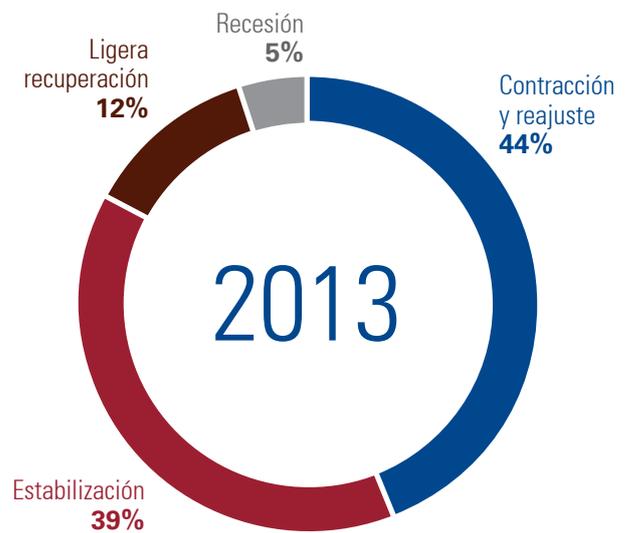
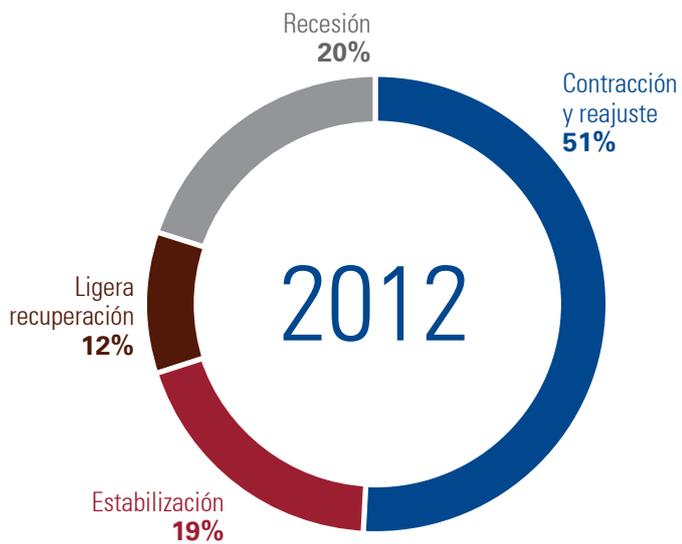
[En 1 año](#)



Un amplio segmento está pasando por un proceso de contracción y reajuste



Gráfico 6
Calificación del momento en el que se encuentra su sector de actividad



La segmentación sectorial de estos resultados dibuja un panorama fraccionado. Así, en la construcción y el sector público se repite la unanimidad de la anterior edición de este informe en cuanto a calificar de mala o muy mala la situación actual. En cambio, en el sector turístico, impulsado por la buena temporada en términos de visitantes extranjeros, un 47% de los encuestados califica de buena o muy buena su situación actual, y solo un 18% la tilda de negativa.

[Gráfico 7](#)

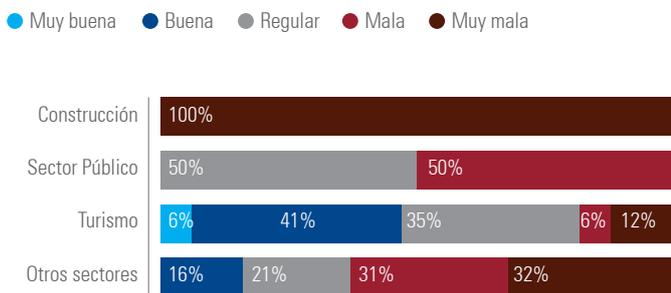
El sombrío panorama del sector de la construcción podría estar cerca de tocar fondo, según la percepción de los encuestados. Así, frente al absoluto pesimismo actual, el 67% espera una estabilización en los próximos seis meses y uno de cada tres cree que la situación mejorará a final de año. En sentido inverso, los directivos de empresas turísticas asumen que 2013 será peor que el año pasado: un 35% espera que el sector retroceda en los próximos seis meses, marcado por la vuelta de la zona euro a la recesión. En cuanto al sector público, la encuesta divide a los directivos entre los que no esperan cambios a corto plazo y los que pronostican un fuerte empeoramiento desde la ya difícil situación actual. En el resto de los sectores, tres de cada cuatro directivos no espera que se produzcan cambios significativos de ahora a seis o doce meses.

[Gráficos 8 y 9](#)



Gráfico 7

Valoración sectorial de la situación actual



A pesar del pesimismo actual, el sombrío panorama del sector de la construcción podría estar cerca de tocar fondo.

Gráfico 8

Perspectivas sectoriales a seis meses

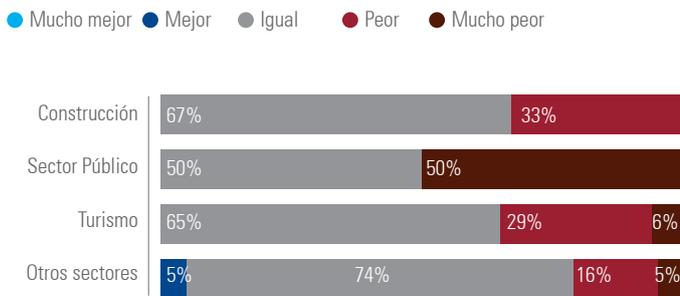
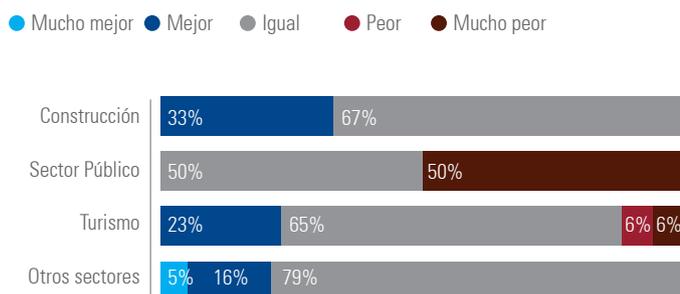


Gráfico 9

Perspectivas sectoriales a 1 año



Las perspectivas inversoras a corto plazo concuerdan con la valoración del entorno sectorial de los próximos meses. Así, los directivos de la construcción se dividen equitativamente entre los que creen que crecerá, se mantendrá o disminuirá. En el sector público aumenta el pesimismo, con un 50% que espera disminuciones y la otra mitad que apuesta por la estabilización. En el turismo, un 53% cree que la inversión seguirá constante, y un 35% opina que va a crecer. Esos porcentajes reflejan cambios desde la última edición del Informe Perspectivas Baleares, con menores expectativas inversoras en la actualidad. [Gráfico 10](#)

En cuanto a las expectativas de internacionalización del negocio respecto al año pasado, ninguno de los directivos encuestados de los sectores público o de la construcción espera mover ficha de forma inminente. [Gráfico 11](#)

Sí lo esperan, en cambio, los representantes del turismo: hasta un 47% de los participantes en la encuesta manifiestan la disposición de su empresa a expandirse en mercados exteriores. En el resto de sectores, ese porcentaje se limita al 16% del total.

Gráfico 10
Perspectivas inversoras según sector

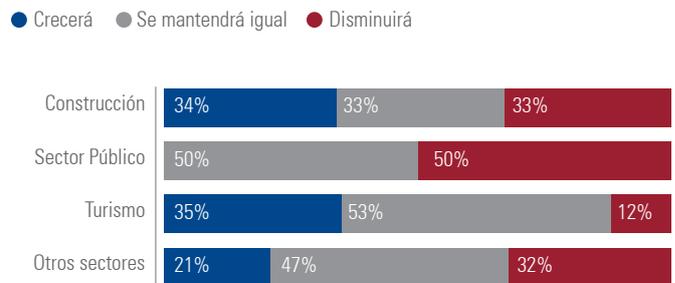
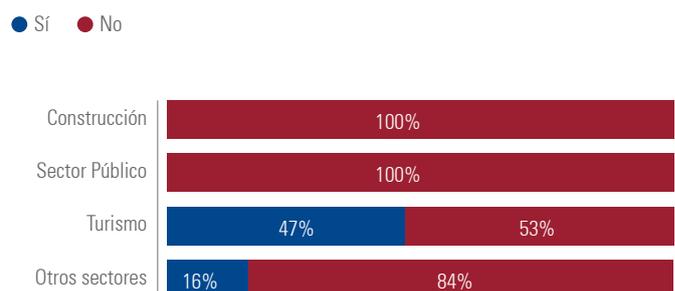


Gráfico 11
Perspectivas de internacionalización según sector



El sector turístico es el que parece más dispuesto a la internacionalización. Los directivos del sector público y de la construcción no lo ven viable a corto plazo



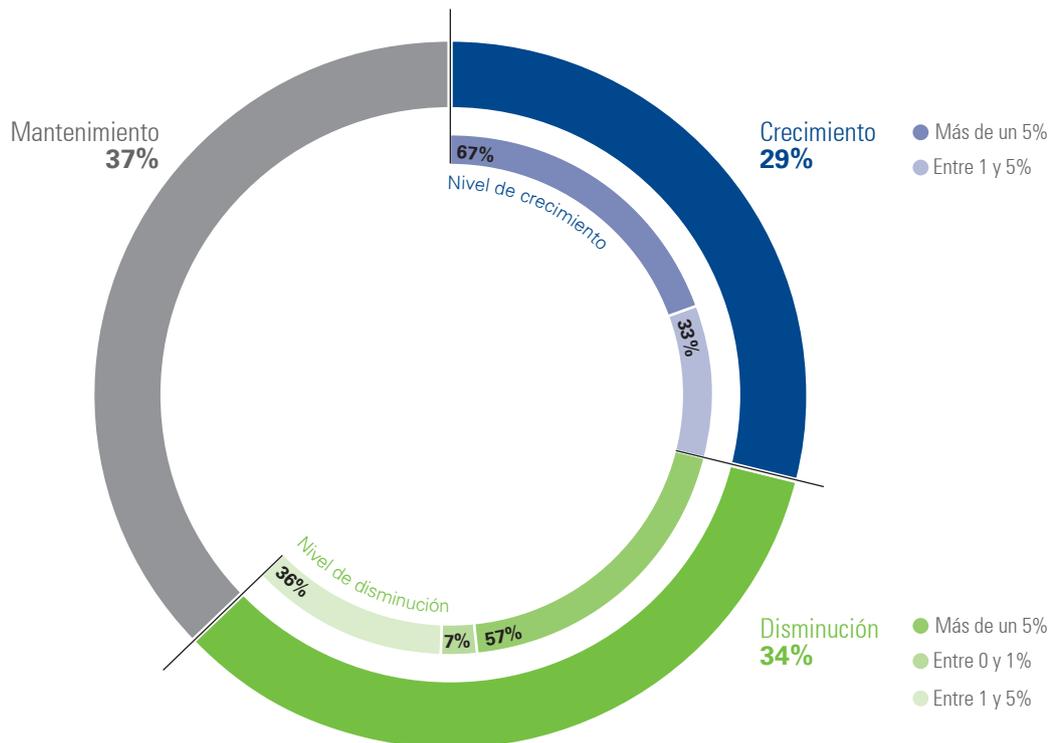
Perspectivas empresariales

Si el foco del análisis se pone directamente sobre la empresa del encuestado, de nuevo se observan respuestas coherentes con las del resto del estudio: los resultados de 2012 mejoran claramente lo que los directivos y empresarios esperaban hace un año.

Un 29% de los encuestados contempla un aumento de facturación en el cierre del ejercicio (3 puntos más que en el último informe), mientras que los que constatan caídas de ingresos caen nueve puntos porcentuales, hasta situarse en el 34%. [Gráfico 12](#)

De hecho, hasta en dos tercios de los casos en los que hay aumento de facturación, esta es significativa, con subidas superiores al 5%.

[Gráfico 12](#)
[Comportamiento esperado de la facturación de su empresa a cierre de 2012](#)

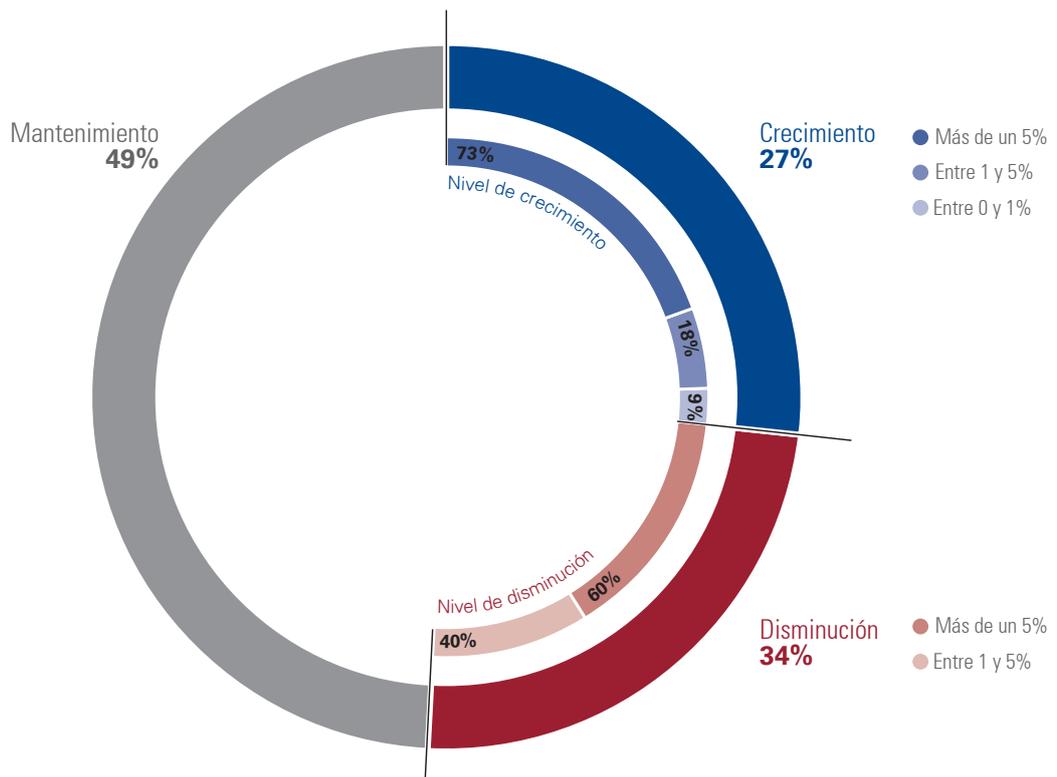




La mitad de los encuestados sostiene que sus empresas no modificaron la inversión durante 2012. Con todo, un año atrás, un 37% pronosticaba una reducción del capital instalado, porcentaje que baja ahora hasta el 34%. [Gráfico 13](#)

Otro signo moderadamente positivo es que, en tres de cada cuatro casos, los incrementos de inversión serían mayores del 5%, lo que redundará en incrementos futuros de la productividad.

Gráfico 13
Comportamiento esperado de la inversión en su empresa a cierre de 2012





Pese a la realización de un ejercicio menos malo de lo previsto, dos de cada tres empresarios o directivos afirman que su empresa ha tenido que introducir ajustes en los últimos doce meses.

En un 45% de los casos, dichos ajustes afectaron a los costes generales, mientras que las reducciones de plantilla alcanzaron el 31% de los ajustes, nueve puntos porcentuales más que hace un año. [Gráfico 14](#)

Estas cifras son acordes con la evolución del desempleo en las Islas Baleares: según la última encuesta de población activa publicada por el INE, el paro alcanzó en septiembre a 122.000 personas en la región, un 19,5% de la población activa.

Gráfico 14
Realización de ajustes en la empresa durante 2012

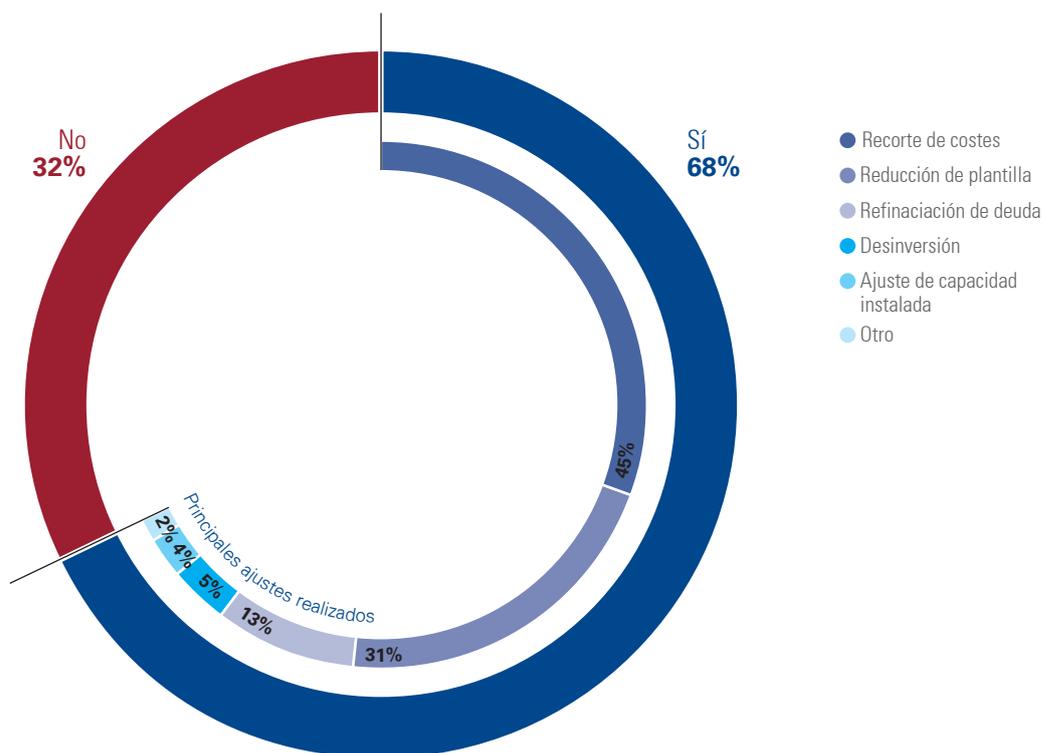
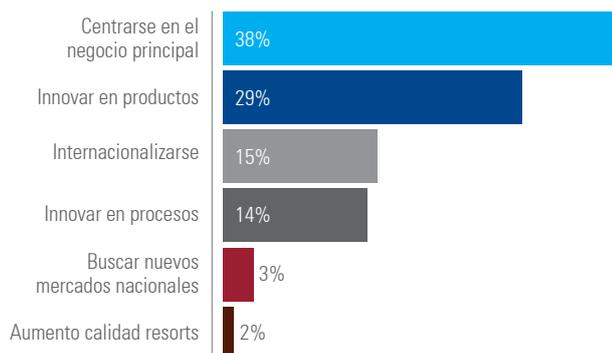
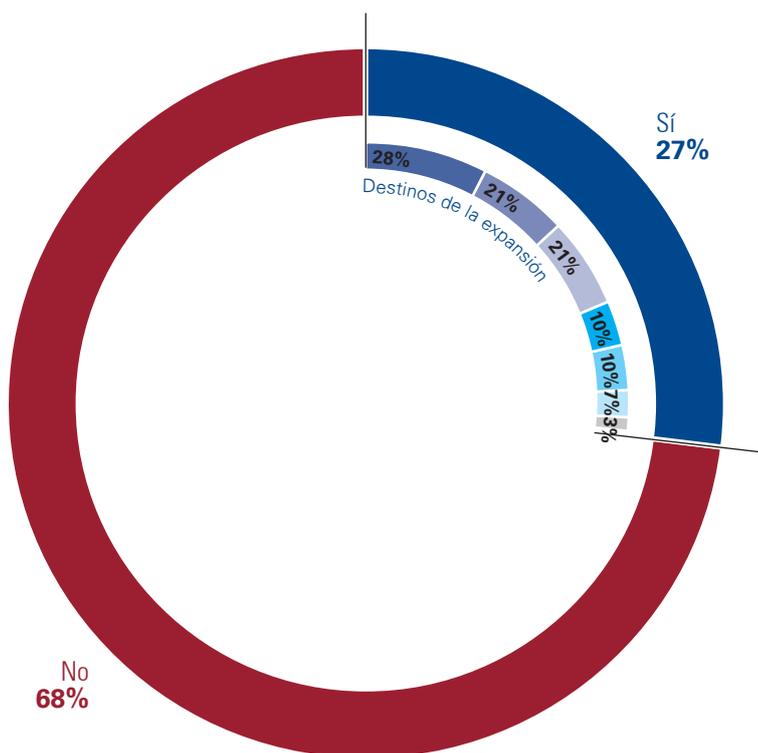


Gráfico 15
Estrategia seguida en la actualidad por la empresa



La situación económica lleva a buena parte de las empresas a realizar cambios estratégicos para adaptarse a las nuevas circunstancias. Aunque el 38% de los encuestados afirma centrarse en el negocio principal, hay porcentajes significativos inmersos en estrategias innovadoras, ya sea por la vía de los productos (29%), mercados (15%) o procesos (14%). [Gráfico 15](#)

Gráfico 16
Expectativa de expansión internacional comparada con el año anterior y principales destinos de dicha expansión



Uno de cada cuatro directivos o empresarios baleares prevé que este año se intensificará la expansión internacional de su empresa. Los mercados maduros de la Unión Europea y Estados Unidos siguen copando las expectativas de internacionalización de la empresa balear, pero ganan fuerza destinos alternativos como Latinoamérica, Norte de África o países emergentes integrados en los BRIC. [Gráfico 16](#)

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

Valoración de los ajustes fiscales

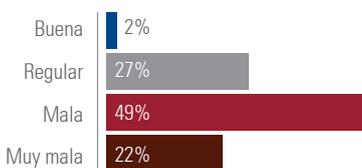
Durante el pasado año, el Gobierno y el Parlamento estatales fueron aprobando una serie de medidas de ajuste en materia fiscal con el objetivo último de reducir el déficit público, entre las que se incluyeron subidas de los principales impuestos (IVA, Sociedades e IRPF) y fuertes recortes de gasto. Casi tres de cada cuatro directivos baleares creen que esas medidas afectarán negativamente al sector turístico de su comunidad.

[Gráfico 17](#)

Con ser abrumador, ese porcentaje se queda corto si se compara con el 93% que cree que los ajustes serán nocivos para el resto de los sectores productivos.

[Gráfico 18](#)

[Gráfico 17](#)
[Incidencia sobre el turismo balear de las medidas de ajuste aprobadas por el Gobierno](#)



[Gráfico 18](#)
[Incidencia sobre el resto de los sectores productivos de los ajustes aprobados por el Gobierno](#)



Gráfico 19
 Concreción del impacto de las medidas de ajuste sobre la economía balear

39%

Creen que se incrementará el desempleo

32%

Creen que se reducirá el déficit público balear y mejorarán sus cuentas

29%

Creen que disminuirán los ingresos del sector turístico



Gráfico 20
 Concreción del impacto de las medidas de ajuste sobre la economía española en su conjunto

51%

Creen que se incrementará el desempleo

25%

Creen que se reducirá el déficit público balear y mejorarán sus cuentas

12%

Creen que las medidas ayudarán a salir de la crisis

12%

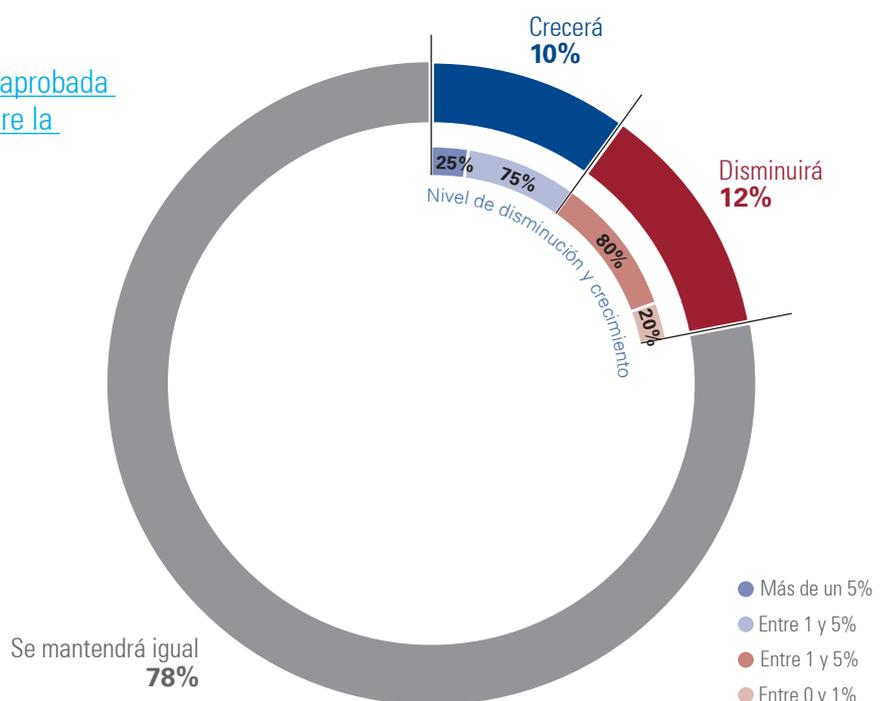
Creen que disminuirán los ingresos del sector turístico



Solo uno de cada tres encuestados cree que las medidas en cuestión servirán, al cabo, para lograr el recorte de déficit pretendido. Un 39% creen que elevarán el paro en Baleares [Gráfico 19](#), mientras que un 51% vaticinan que aumentarán el desempleo en España [Gráfico 20](#). De nuevo, los directivos baleares se muestran más pesimistas respecto al conjunto del país que sobre su propia comunidad.

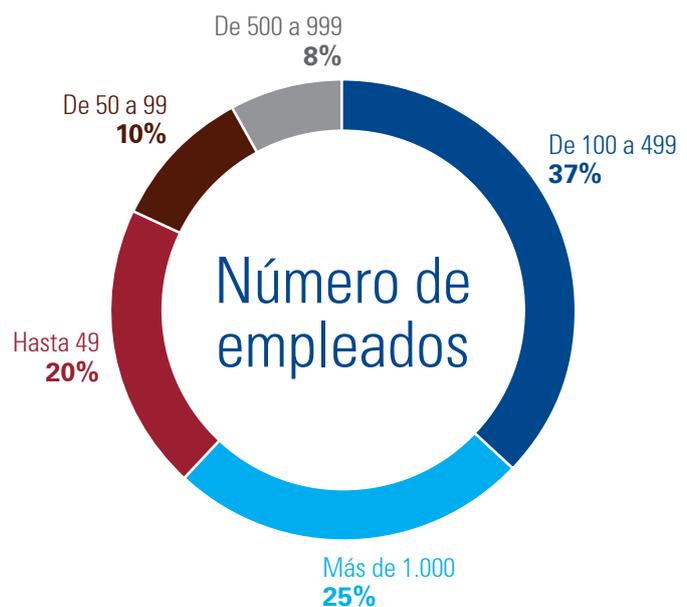
Gráfico 21
 Impacto de la nueva normativa turística aprobada en Baleares y el conjunto de España sobre la economía de las islas

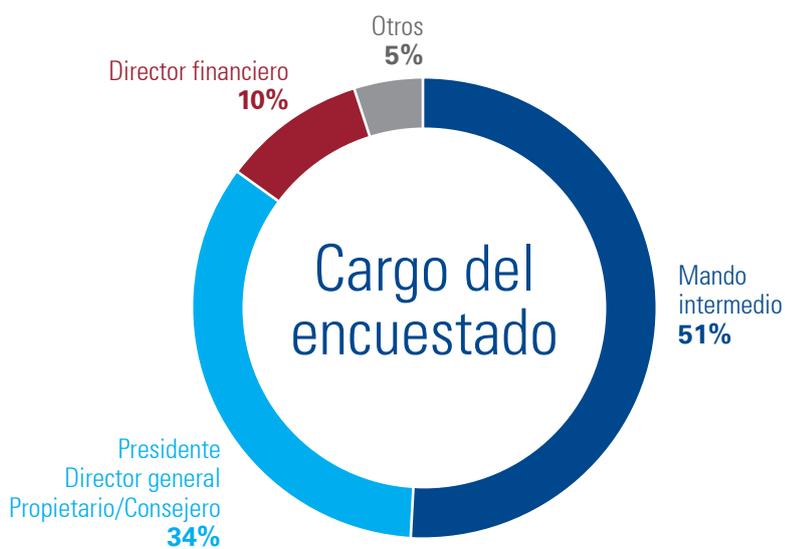
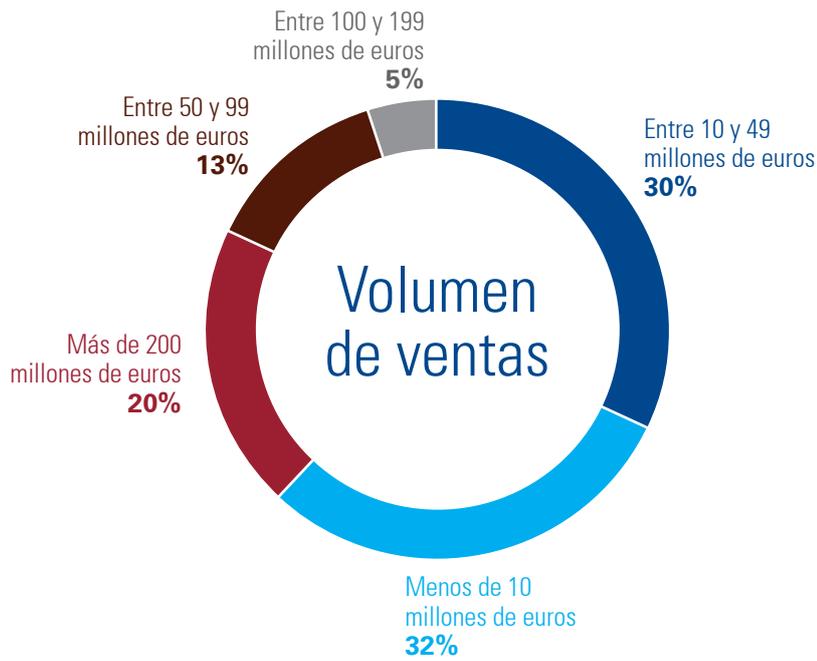
Tres de cada cuatro directivos baleares no creen que la nueva normativa turística regional y estatal vaya a afectar a la actividad económica de la comunidad autónoma. Solo un 12% espera que la recorte, y un 10%, que la potencie. En todo caso, tanto los movimientos al alza como a la baja serían tímidos.



Muestra

Los directivos participantes en la encuesta que ha servido de base a este informe pertenecen a sectores económicos representativos de la composición de la actividad económica balear. Un 41% forman parte de empresas de ocio o turismo, el principal motor del PIB regional. Otro 17% lo hace en servicios generales, y también están representados sectores como la industria, la construcción, el financiero o la distribución. La mayoría de los encuestados pertenecen a empresas de tamaño mediano o grande, caso este último del 25% de ellos. En cuanto a su posición en la firma, los participantes se dividen casi a partes iguales entre mandos intermedios o consejeros y directivos de máximo nivel como presidente, director general o propietario.





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

Eliseo Llamazares Villalba

**Director en el área de auditoría
de KPMG en España**

Oficina de Palma de Mallorca

KPMG en España

T: +34 971 721 601

E: ellamazares@kpmg.es