

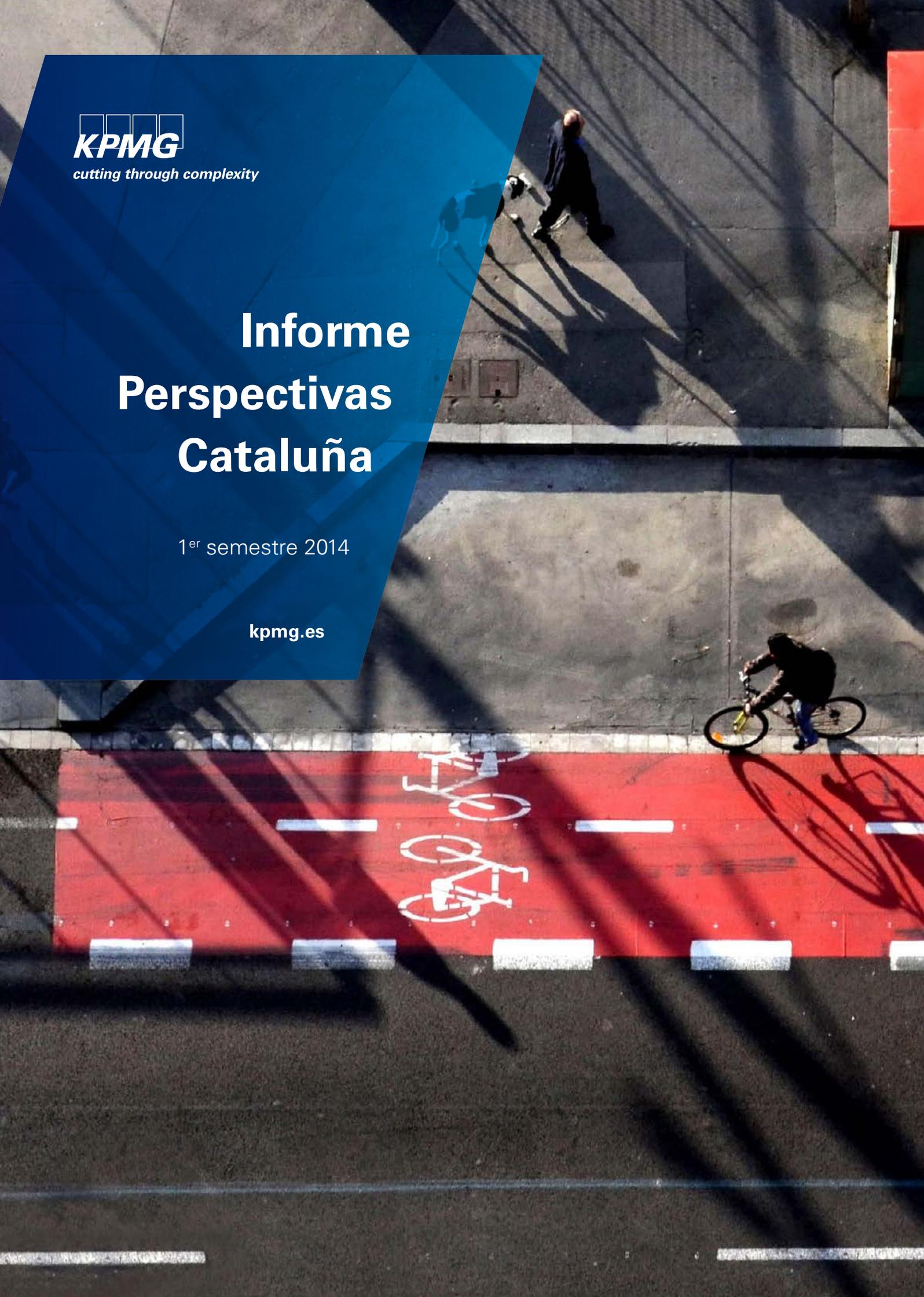


cutting through complexity

Informe Perspectivas Cataluña

1^{er} semestre 2014

kpmg.es



Contenido

03	Escenario
05	Principales conclusiones
06	Perspectivas económicas
10	Perspectivas empresariales
15	Muestra



Escenario

Perspectivas Cataluña es un informe semestral realizado por KPMG en España que recoge 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.

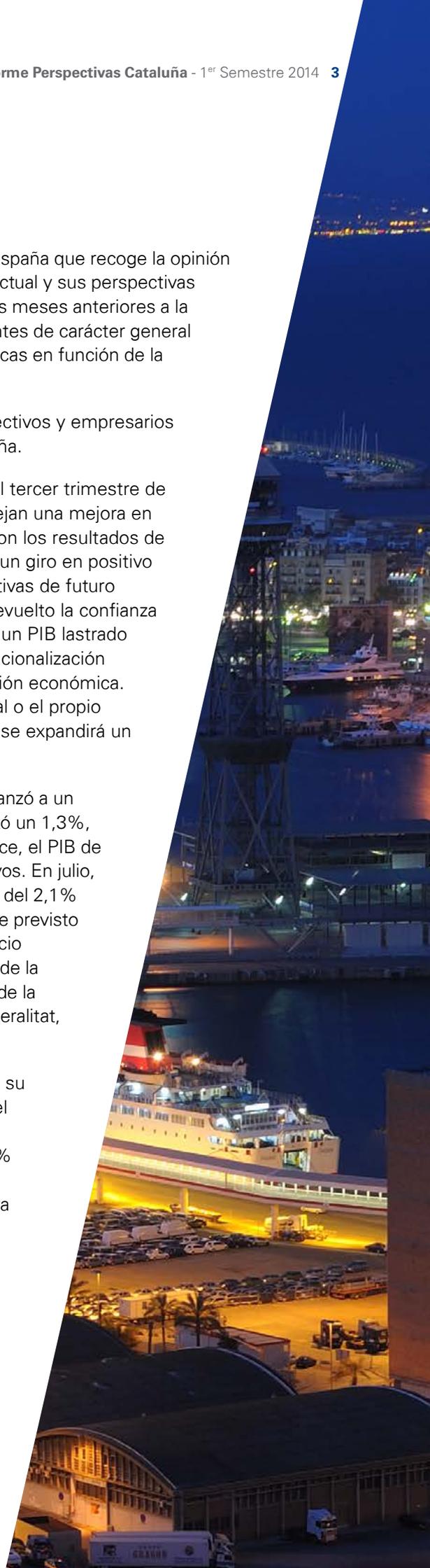
En esta tercera edición del informe se analizan las opiniones de 125 directivos y empresarios catalanes sobre el entorno económico tanto en Cataluña como en España.

Tras el inicio de la recuperación económica que apuntó el Gobierno en el tercer trimestre de 2013, los resultados del Informe *Perspectivas Cataluña* de este año reflejan una mejora en las previsiones y advierten un cambio de percepción. En comparación con los resultados de informes anteriores, las perspectivas sobre la situación actual han dado un giro en positivo acabando con el pesimismo de años pasados. Por su parte, las perspectivas de futuro también han mejorado motivadas por el cambio de tendencia, que ha devuelto la confianza a los directivos españoles, mientras el consumo y la inversión impulsan un PIB lastrado por el sector exterior. La agenda de reformas, el ajuste fiscal y la internacionalización han sido y continuarán siendo claves para la aceleración de la recuperación económica. Las estimaciones de organismos como el Fondo Monetario Internacional o el propio Gobierno abren un panorama alentador para la economía española, que se expandirá un 1,3% este año y un 1,7% el próximo.

Según datos de la Contabilidad Nacional del INE, la economía catalana avanzó a un ritmo más intenso que la española de abril a junio, cuando su PIB aumentó un 1,3%, una décima más que el registrado por el conjunto del país. Con este avance, el PIB de Cataluña acumula ya tres trimestres consecutivos de crecimientos positivos. En julio, la Generalitat estimó una subida del PIB catalán del 1,4% para este año y del 2,1% para 2015, destacando la contribución de la demanda interna en el repunte previsto del PIB (0,8 puntos porcentuales). A finales de julio, la Cámara de Comercio de Barcelona elevó sus previsiones iniciales y pronosticó una aceleración de la recuperación económica durante los próximos meses. Las estimaciones de la Cámara en cuanto al PIB catalán fueron más optimistas que las de la Generalitat, previendo un aumento superior al 1,5% para finales de año.

En España, la recuperación económica se consolida tras haber llegado a su punto de inflexión el pasado año, y continúa su marcha con el avance del Producto Interior Bruto (PIB) cuatro trimestres consecutivos. El Instituto Nacional de Estadística certificó un crecimiento del PIB español del 0,6% en el segundo trimestre de 2014, dos décimas superior al del primer trimestre (0,4%). En términos anuales la tasa de crecimiento fue positiva entre marzo y junio de 2014, tras diez trimestres de recesión, y se situó en el 1,2% frente al 0,5% del trimestre precedente.

El nivel de desempleo, aunque todavía elevado, también se redujo en el segundo trimestre del año registrando la cota más baja desde el cuarto trimestre de 2011. La tasa de paro disminuyó 1,45 puntos respecto al primer trimestre, hasta el 24,47%, con Cataluña al frente de las comunidades con mayores bajadas en su número de parados (69.700 menos según datos de la EPA). Cataluña registró mejoras en la ocupación y su tasa de paro se redujo dos puntos, hasta el 20,2%.





Principales conclusiones

En paralelo a la mejoría económica que se espera para el conjunto del país, las expectativas para Cataluña se muestran aún más optimistas. La tendencia positiva sigue su curso y los directivos y empresarios prevén para este año que la economía catalana registre avances superiores a los de la media española. Así, se han reducido las malas valoraciones de la situación económica actual respecto a los informes del pasado año, manteniéndose el optimismo a largo plazo y mejorando las perspectivas a seis meses. No obstante, la recuperación definitiva no llegará para la mayoría hasta 2016, aunque más de un tercio de los directivos estima que la economía catalana se restablecerá a lo largo de este año y durante el próximo ejercicio, mientras que para España las perspectivas son más largoplacistas.

Ante la mejora de la actividad económica, los ajustes han dejado de ser imprescindibles para la mayoría de las empresas catalanas. Entre las que continúan ejecutándolos, los más comunes son los recortes de costes generales (84%) y las reducciones de plantilla (45%). Por otra parte, para dar solución a la fuerte competencia dentro del mercado español, casi dos tercios de las empresas catalanas apuestan por innovar en productos y la mitad de ellas se orienta a la búsqueda de nuevos mercados.

En cuanto a la evolución esperada de las ventas, las perspectivas de los empresarios catalanes son positivas, pues más de dos tercios esperan que sus ventas crezcan en el transcurso del año, y entre ellos, el 44% estima un incremento superior al 5%. El comportamiento de la inversión sigue al aumento previsto en las transacciones con un 55% de los encuestados que espera que la inversión de su empresa se estimule durante 2014, y entre los que prevén un avance, la mitad pronostica un crecimiento superior al 5%.

La recuperación económica ha hecho mella en las empresas catalanas, que ahora incluyen entre sus planes a corto y medio plazo la creación de puestos de trabajo. Así, la mayoría de los directivos catalanes prevé un aumento de las contrataciones en su empresa durante este año y a lo largo de 2015. Las expectativas también son positivas en materia de internacionalización, ya que un 55% de las empresas catalanas espera incrementar su actividad en el extranjero. La Unión Europea (66%) y Latinoamérica (48%) son las grandes protagonistas a la hora de mirar al exterior.

Perspectivas económicas

Los empresarios catalanes han mejorado su percepción sobre la situación de la economía española y confían en que la recuperación continúe este 2014. El porcentaje de encuestados que considera la coyuntura mala se ha reducido de forma considerable en el último año, pasando de un 89% en el primer semestre de 2013 y un 69% en el segundo, a un 44% en este informe. Así, se aprecia un avance en la opción 'Regular' que registra un 50% en esta encuesta frente al 31% del semestre anterior. Si atendemos a las buenas valoraciones también se confirma la evolución en positivo, pues los dos informes anteriores no registraron respuestas positivas frente al 6% contabilizado este año.

En las respuestas a seis meses se observa, de manera similar, un progreso de las opciones más optimistas, que han pasado de un 9% y un 24% en el primer y segundo semestre de 2013, respectivamente, a un 29% en este informe. Las respuestas negativas también se han reducido registrando un 5% este año frente a un 18% y un 26% contabilizado en el segundo y el primer semestre de 2013. No obstante, son mayoría –un 66%– los que consideran probable un estancamiento. Las perspectivas de mejora de la economía en España a un año permanecen inalterables respecto al semestre anterior (63%) mientras que las malas expectativas se reducen en diez puntos porcentuales (desde un 14% hasta un 4%). (Gráfico 1).

La valoración de la situación actual de la economía catalana y sus expectativas de futuro reflejan un mayor optimismo que las del conjunto del país. Así, un 63% de los encuestados no considera mala la situación actual en Cataluña frente al 48% que opinaba así en la encuesta anterior. Las perspectivas de futuro también son mejores para la economía catalana que para la española y denotan un avance respecto al semestre precedente. A seis meses, el 37% de los empresarios y directivos catalanes espera mejorar, un avance de ocho puntos porcentuales respecto al dato del semestre anterior (29%). No obstante, son mayoría los que opinan que la economía no superará el estancamiento hasta 2015. Las expectativas a un año son las más optimistas, aunque han empeorado ligeramente respecto a la encuesta anterior, pasando de un 68% a un 65% en este informe. (Gráfico 2).

El porcentaje de encuestados que considera la coyuntura mala se ha reducido de forma considerable en el último año, pasando de un 89% a un 44%

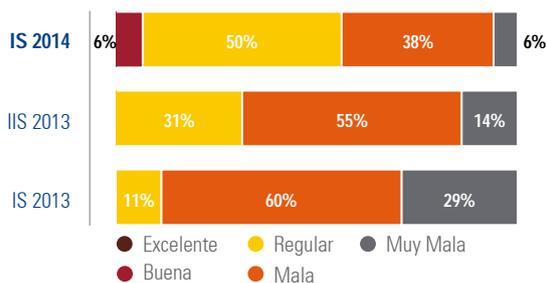


La valoración de la situación actual de la economía catalana y sus expectativas de futuro reflejan un mayor optimismo que las del conjunto del país

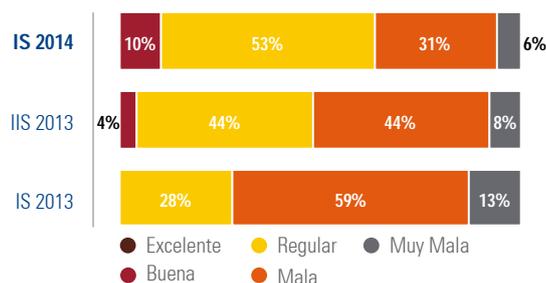
Situación actual y esperada de la economía española y catalana



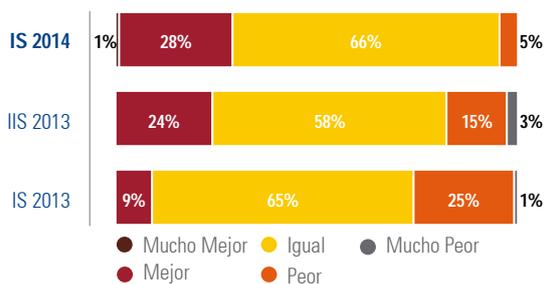
Actualmente



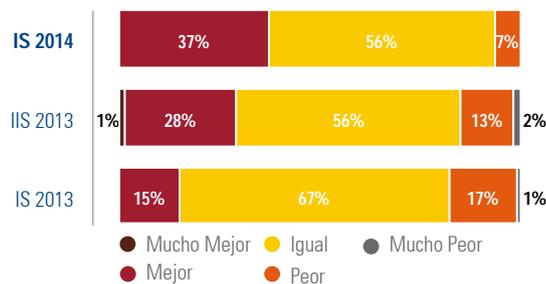
Actualmente



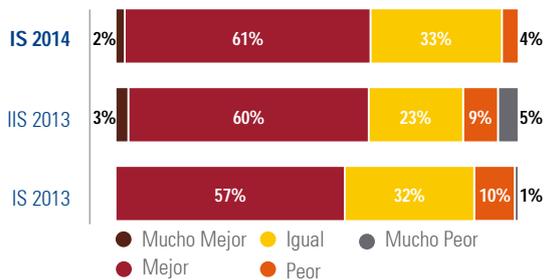
En 6 meses



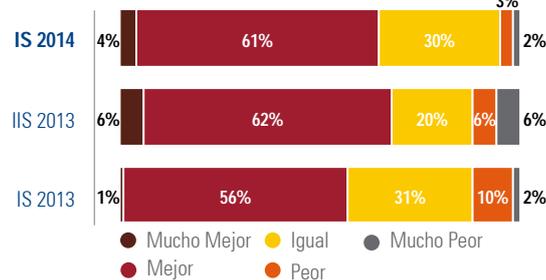
En 6 meses



En 1 año



En 1 año



La mayoría de los empresarios y directivos catalanes –un 76%– no prevé que la recuperación definitiva llegue antes de 2016

Si bien las perspectivas a un año para la economía española son optimistas, la mayoría de los empresarios y directivos catalanes –un 76%– no prevé que la recuperación definitiva llegue antes de 2016, y entre los que comparten esta opinión, el 48% espera que se consolide a partir de 2017. Así, las respuestas de los encuestados respecto al restablecimiento de la economía se orientan más hacia el medio y el largo plazo, con un débil 2% que espera que se recupere este mismo año ([Gráfico 3](#)). Las previsiones para Cataluña son muy similares: un 60% de los encuestados opina que la recuperación definitiva llegará a partir de 2016 y un 37% la retrasa a 2017 en adelante. La diferencia más notoria respecto a los resultados de España es el porcentaje de empresarios –un 31%– que considera que la recuperación se producirá en 2015. ([Gráfico 4](#)).

Gráfico 3
Recuperación económica de España

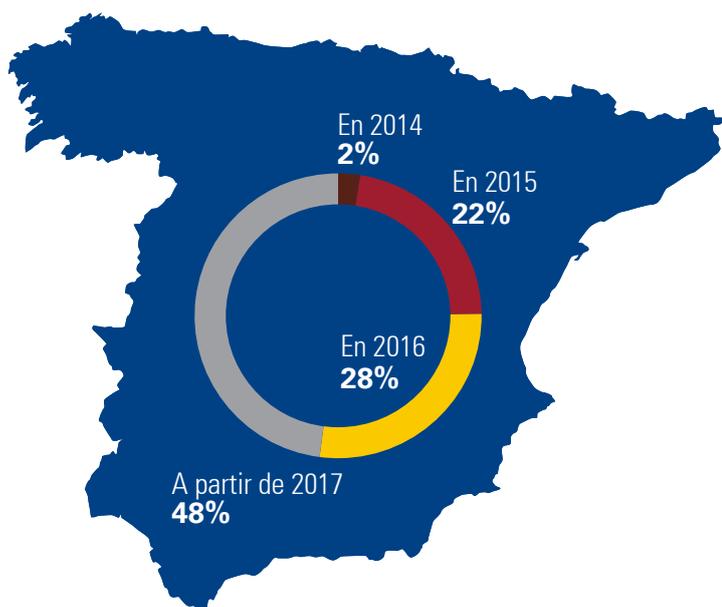
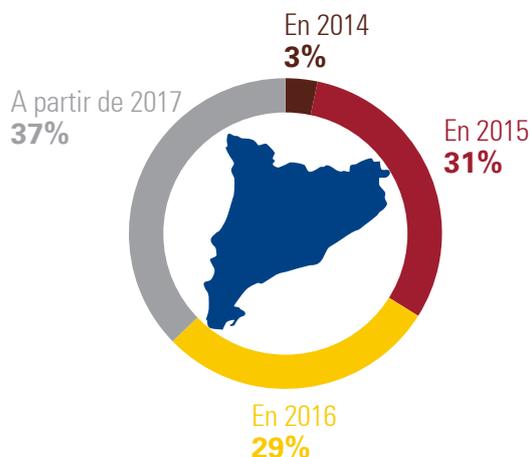


Gráfico 4
Recuperación económica de Cataluña

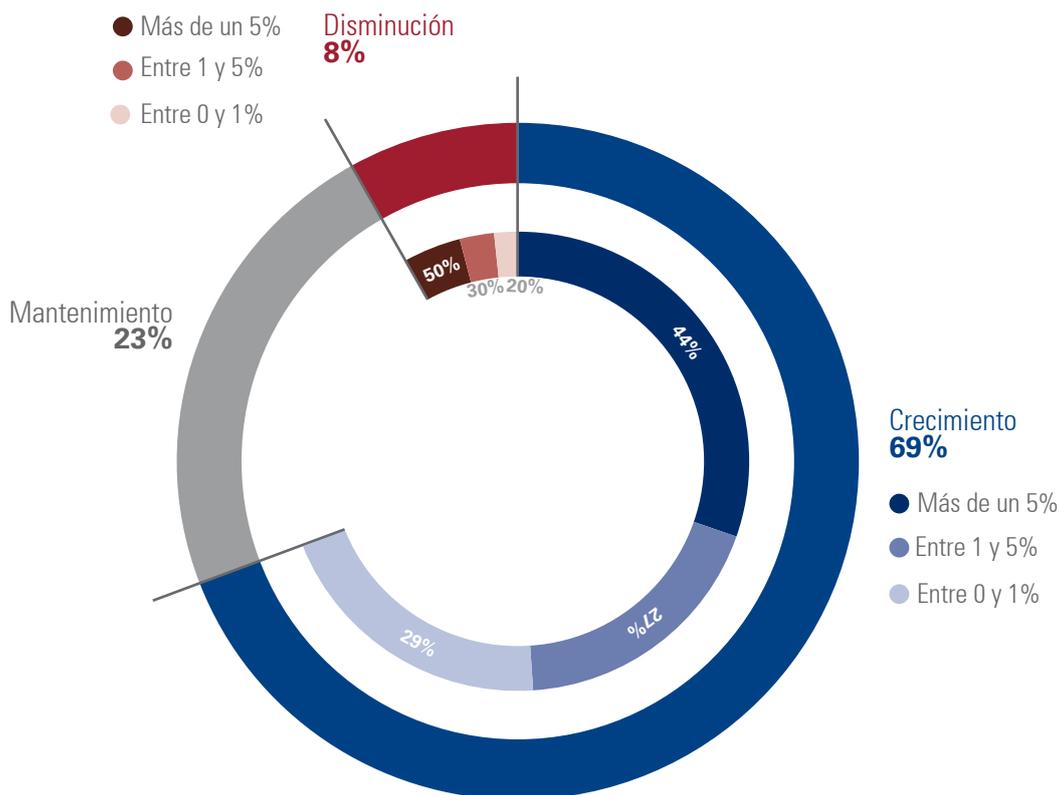




Perspectivas empresariales

Las buenas expectativas sobre la evolución de la economía abren un panorama alentador para las empresas, que esperan mejorar también sus cifras de negocio. Más de dos tercios de los directivos y empresarios catalanes (69%) creen que sus ventas aumentarán durante el presente ejercicio, frente a un escaso 8% que pronostica una caída. Así, se registra un avance respecto a la encuesta anterior, cuando el 63% de los encuestados creía que sus ventas crecerían en 2013 y el 15% esperaba un descenso. Entre aquellos que esperan ver crecer sus ventas este año, la mayoría –un 71%- prevé que la cifra de crecimiento supere el 1%, mientras que el 44% espera un incremento superior al 5%. (Gráfico 5).

Gráfico 5
Evolución esperada de las ventas durante 2014





El punto de inflexión que sufrió la economía española el pasado año ha motivado que casi dos tercios de las empresas catalanas hayan decidido poner punto y final a la ejecución de ajustes, frente al 38% y al 47% que no los ejecutó en el primer y el segundo semestre de 2013, respectivamente. Los recortes de costes son la opción más escogida (84%), seguida de las reducciones de plantilla, que acometerán un 45%. ([Gráfico 6](#)).

Para competir mejor en un entorno que, aunque en vías de recuperación, aún necesita mejorar mucho, casi dos tercios de las empresas catalanas recurren a la innovación de productos como estrategia. Mirar al exterior es otra gran salida para el crecimiento de las empresas, que ha apostado por la internacionalización en el 50% de los casos. A pesar de ello, la concentración en el negocio principal ha seguido siendo la estrategia central para casi la mitad de los encuestados (49%). ([Gráfico 7](#)).

Gráfico 6
Realización de ajustes en su empresa durante 2014

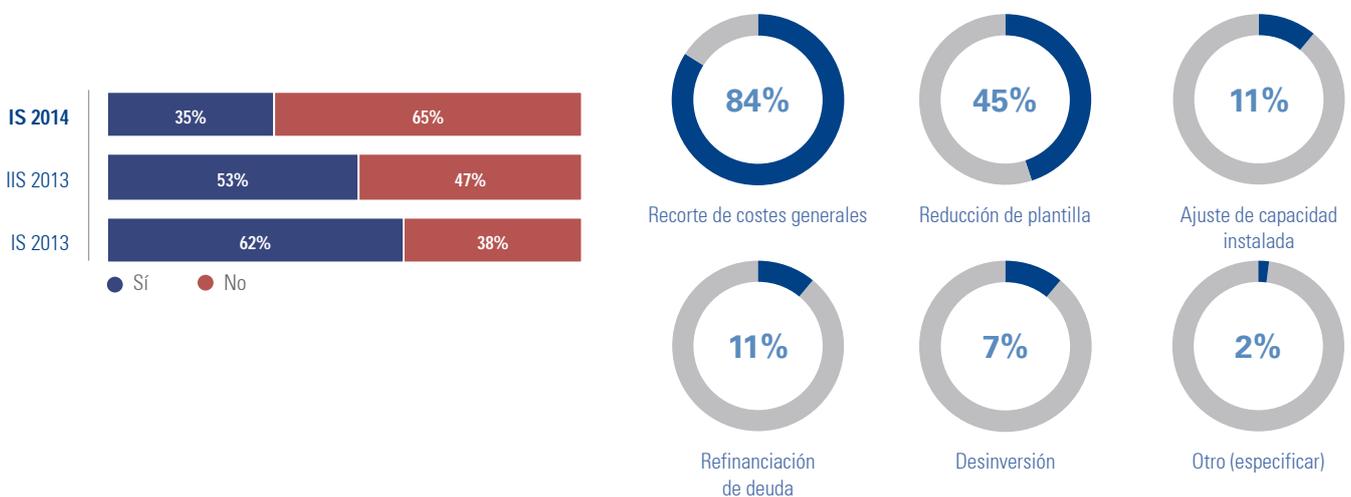


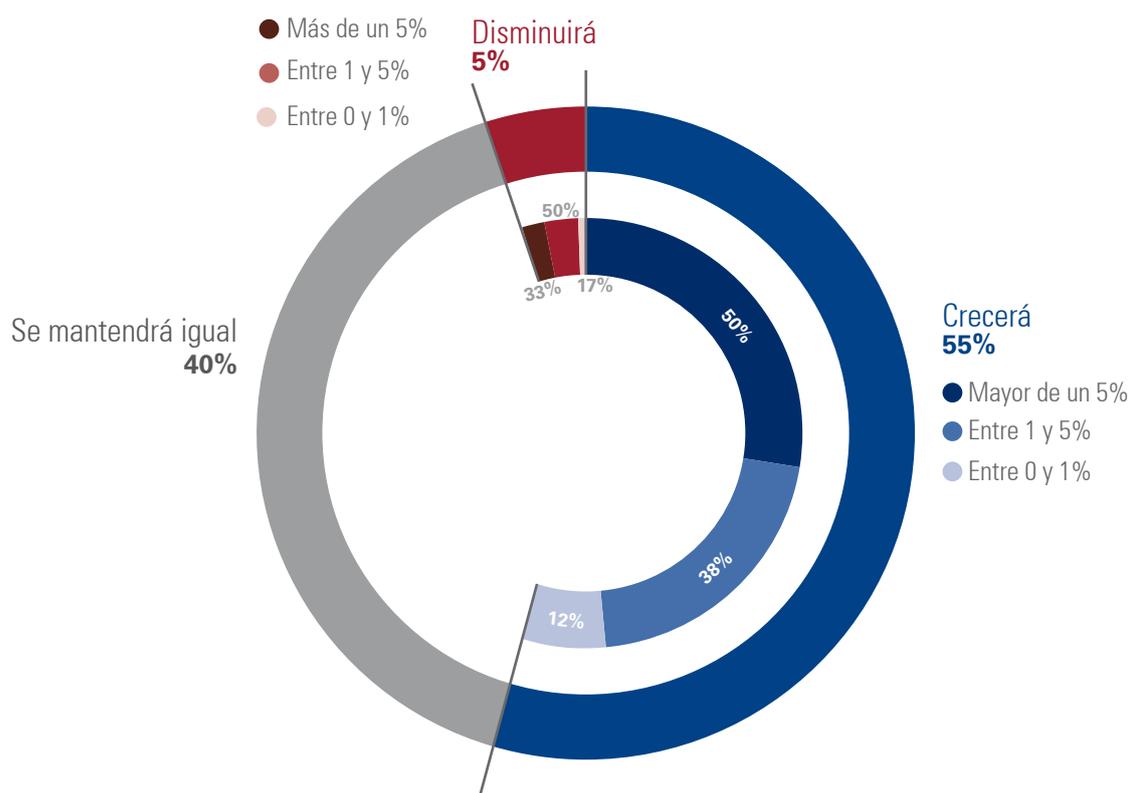
Gráfico 7
Estrategias que está siguiendo la empresa





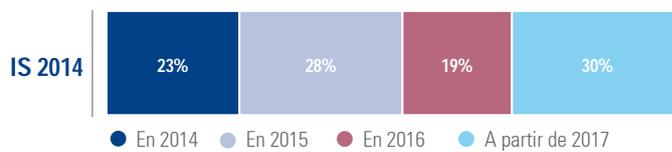
En paralelo al crecimiento esperado de las ventas, la inversión también aumentará este año según el 55% de los empresarios, aunque disminuye el porcentaje de encuestados que comparten esta opinión respecto al informe anterior (65%). Entre aquellos que esperan un avance, la mitad opina que la cifra de crecimiento superará el 5%. Por el contrario, los que estiman una disminución de la inversión representan tan solo el 5%, cifra que aunque débil, ha aumentado ligeramente respecto a la del semestre anterior (3%). (Gráfico 8).

Gráfico 8
Comportamiento esperado de la inversión en 2014



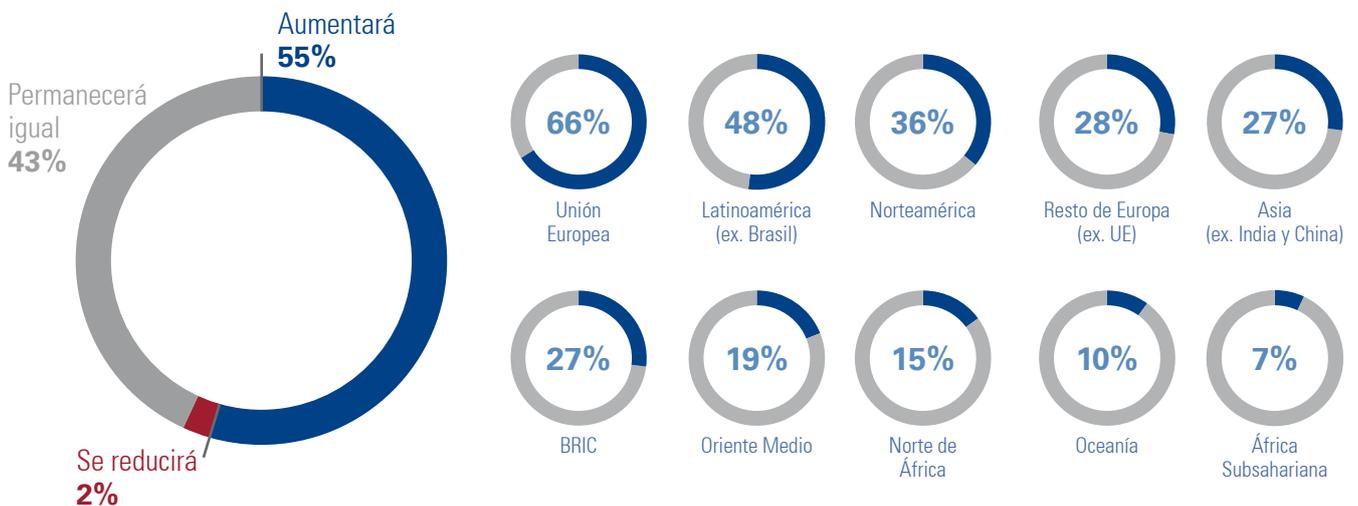
El creciente optimismo entre las empresas se refleja en las expectativas de creación de empleo, siendo la mayoría –el 51%– de los encuestados los que prevé contratar antes de 2016. En particular, las expectativas a muy corto plazo han mejorado en diez puntos porcentuales respecto al informe anterior, cuando tan solo el 13% estimaba crear puestos de trabajo en su empresa a seis meses vista. En 2016, un 19% espera una mejoría de la ocupación en su empresa, pero casi un tercio (30%) retrasa este momento a más allá de 2017. (Gráfico 9).

Gráfico 9
Expectativas de creación de puestos de trabajo



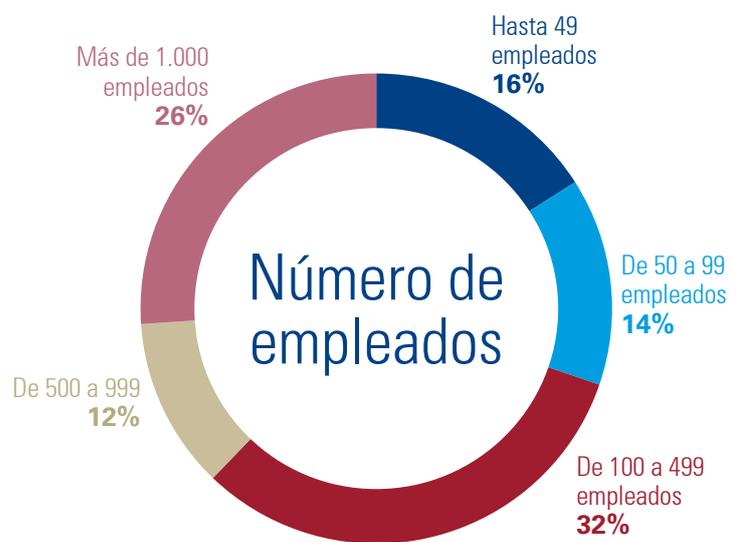
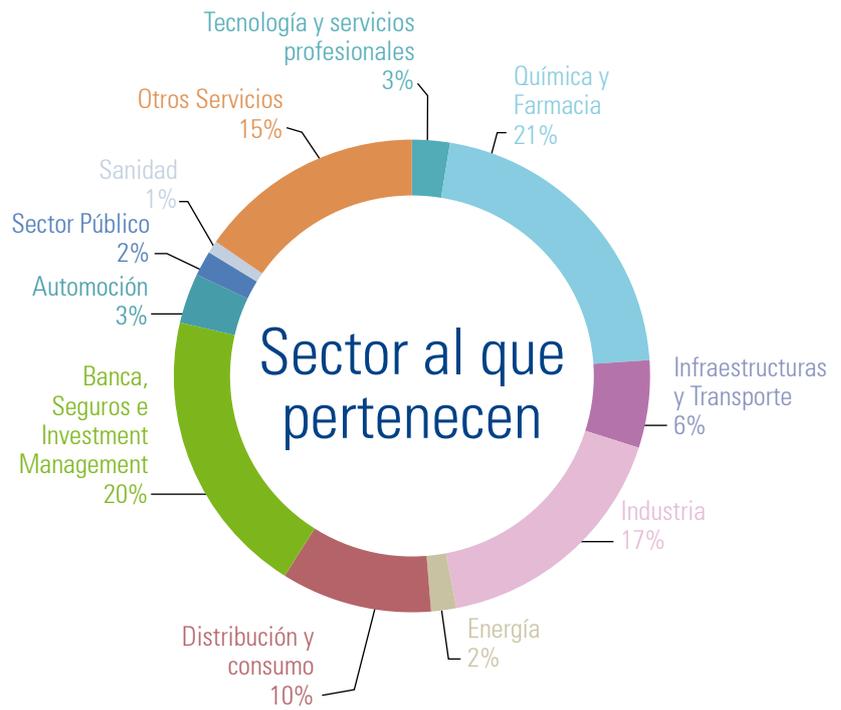
Las empresas confían en el sector exterior como salida al crecimiento, a pesar de la contracción de la demanda externa durante el primer semestre de 2014. Así, más de la mitad de los encuestados cree que la presencia internacional de su compañía aumentará durante 2014, frente a un 43% que prevé un estancamiento y un débil 2% que espera reducirla (Gráfico 10). La Unión Europea continúa siendo el destino de preferencia con un 66% de las respuestas entre aquellos que pronostican un aumento. Le siguen Latinoamérica (48%) y Norteamérica (36%), que continúan siendo destinos recurrentes para las empresas catalanas. Por su parte, regiones emergentes como África Subsahariana atraen a un porcentaje menor de empresas catalanas (7%) mientras que el resto de Europa, Asia y los BRIC ocupan las siguientes posiciones como destinos prioritarios de los encuestados.

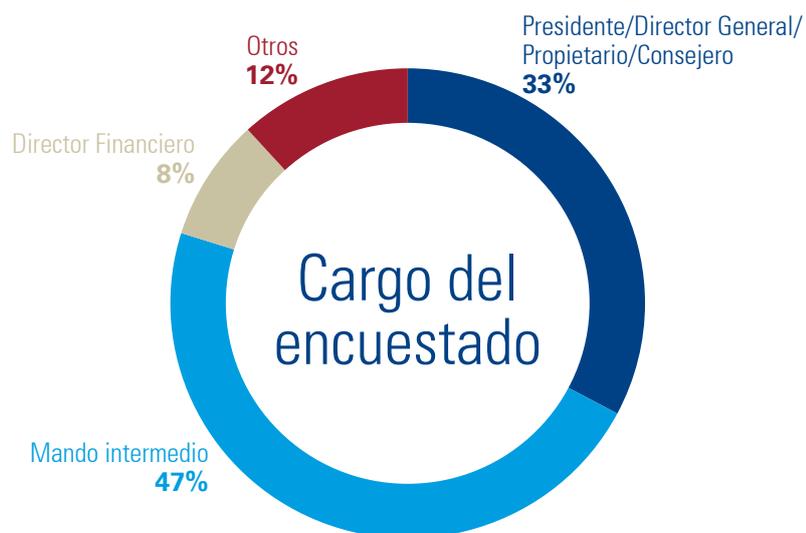
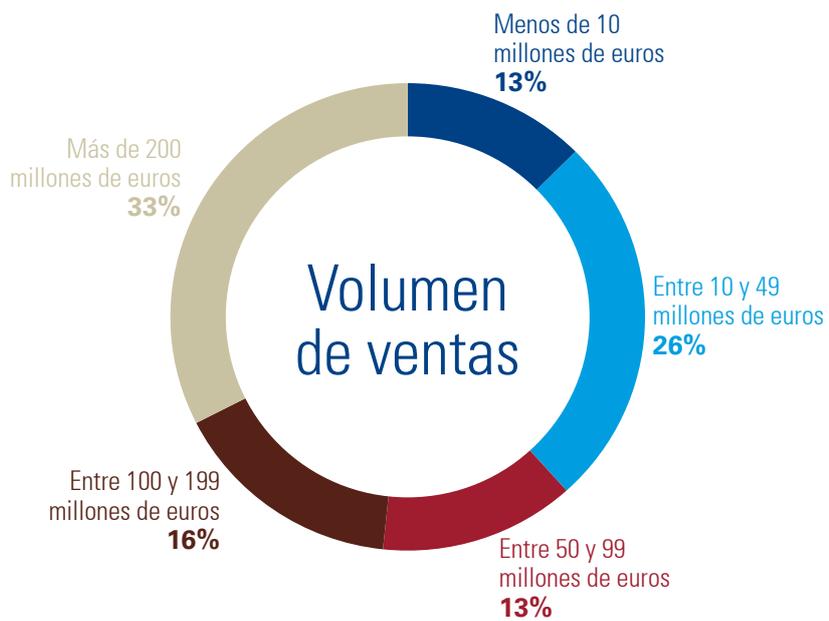
Gráfico 10
Incremento presencia internacional 2014





Muestra







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.

© 2014 KPMG, S.A., sociedad anónima española 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.