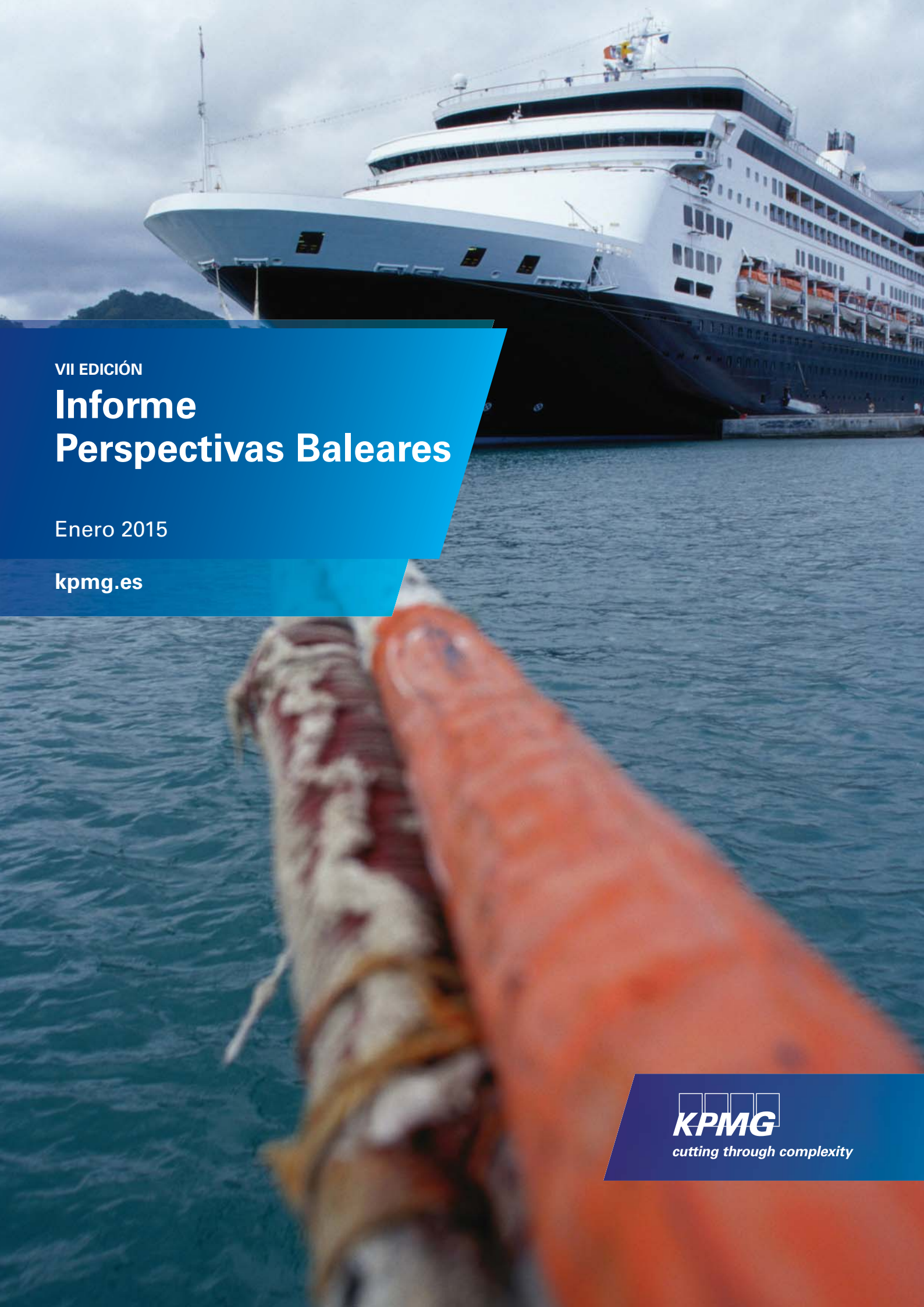




VII EDICIÓN

Informe Perspectivas Baleares

Enero 2015

kpmg.es

KPMG

cutting through complexity

Contenido

Escenario	3
Principales conclusiones	5
Perspectivas económicas	6
Perspectivas empresariales	10
Perspectivas del sector turismo	14
Composición de la muestra	24

Escenario

Perspectivas Baleares es un informe realizado por KPMG en España que recoge la opinión de los directivos y empresarios de las Islas Baleares sobre la situación económica actual y sus perspectivas a corto y medio plazo. Se basa en una encuesta llevada a cabo en los doce meses anteriores a la publicación de las conclusiones del informe, que incluye algunas cuestiones recurrentes de carácter general sobre expectativas económicas y de gestión empresarial, y que en esta séptima edición incluye un apartado de análisis del sector turístico, considerado el más relevante dentro de la economía balear.

Según se desprende del Boletín de Coyuntura de diciembre que publica la Dirección General de Economía y Estadística del Govern, la economía de Baleares continuó su progresión al alza en el tercer trimestre de 2014, con un crecimiento interanual del 1%. El informe indica, además, que todas las islas registraron tasas de variación positivas del Producto Interior Bruto (PIB), siendo Ibiza y Formentera las que presentaron mayor dinamismo creciendo a un ritmo del 2,5%; mientras Mallorca y Menorca registraron un incremento del 0,7% y del 0,9%, de forma respectiva.

Los datos del boletín para España anotan un crecimiento del 1,6% en el PIB del tercer trimestre y constatan que, por tercer trimestre consecutivo, el gasto en consumo final de los hogares continúa en cifras positivas (2,7%); al igual que el de las administraciones públicas, que aumentó un 0,9%. Por su parte, el indicador de confianza del consumidor (ICC) elaborado por el CIS se situó en noviembre en 83,6 puntos, registrando un avance significativo respecto al mismo mes del pasado año. El incremento del ICC alcanzó los 11,3 puntos, con ganancias de 16,8 puntos para la valoración de la situación actual y de 5,8 puntos en las expectativas. En términos porcentuales, el ICC aumentó desde noviembre de 2013 un 13,5% como resultado de un crecimiento del 23,6% en la valoración de la situación actual y del 6% en las expectativas. Paralelamente, el indicador de confianza empresarial elaborado por IBESTAT en colaboración con el INE, se situó en 129,3 puntos en el cuarto trimestre de 2014, registrando un crecimiento interanual del 8,63%.

El mercado de trabajo de las islas continúa su recuperación con la caída del paro en un 7,9% respecto de noviembre de 2013, según los datos publicados por el Govern en el Moment Económic de diciembre. La cifra de desempleo se situó en noviembre en 84.311 personas, el dato más bajo en este mes desde 2008; mientras el conjunto del Estado registró un descenso interanual del 6,2%. Por otro lado, la afiliación media a la Seguridad Social en noviembre fue de más de 368 mil personas dadas de alta, anotando así, diecinueve meses consecutivos de crecimientos interanuales (4%), por encima del conjunto nacional (2,5%).

Con la mejora de los indicadores, la Dirección General de Economía y Estadística prevé un crecimiento del 2,1% en el PIB balear para 2015, la cifra más alta desde 2007. El crecimiento estará sustentado, según apuntan desde el Govern, en el sector servicios y el sector turístico, que ejercieron de motores de la economía balear durante 2014 y continuarán su auge en 2015. La temporada alta registró para el archipiélago un aumento en el número de turistas, reavivando la demanda interna y empujando al alza el valor añadido bruto del sector servicios.

En diciembre, las previsiones macroeconómicas de la Fundación de Cajas de Ahorros (Funcas) señalaron que, a nivel nacional, la economía crecerá un 2,4% en 2015, dos décimas porcentuales más de lo previsto en noviembre. Para este año, el panel ha elevado la aportación estimada de la demanda nacional (hasta el 2,7%) y ha rebajado la aportación del sector exterior (-0,4%) por la peor evolución de Europa. En cuanto al empleo para el conjunto de España, el panel ha revisado al alza sus previsiones para este año 2015 (hasta el 2%) y ha mantenido la tasa de paro en el 22,5%.



Principales conclusiones

El informe anterior de *Perspectivas Baleares* ya adelantaba el comienzo de la recuperación económica en el archipiélago durante el pasado año, previsión que, tras el análisis de los resultados de 2014, puede confirmarse con la mejora de las expectativas.

El optimismo de los directivos y empresarios baleares es mayor al hablar de la situación actual de la economía de las Islas que de la del conjunto de España, así como sus previsiones a seis meses. No obstante, a un año vista la confianza se recupera a nivel nacional con un 58% de los encuestados que espera que la situación mejore, mientras el 55% prevé una mejoría en la economía balear. La mayor confianza en la economía del archipiélago que en la española queda también patente al referirse a la recuperación económica definitiva, que llegará para España a partir de 2016 según apunta el 83% de los directivos baleares, mientras que la prevista para Baleares será antes, a partir de 2015 según indica un 53%.

En lo que respecta al comportamiento de la facturación, la mayoría (58%) estimó cerrar el año registrando un crecimiento, que un 85% esperó superior al 1%. Por otro lado, el final de la ejecución de ajustes en la empresa es una de las conclusiones más destacadas que se desprende del informe, con un 60% que manifestó no incluirlos entre sus planes durante 2014, tras años anteriores en los que la mayoría los consideraba indispensables.

En cuanto a las estrategias de crecimiento que están siguiendo los directivos baleares en sus empresas, un 35% afirma que saldrá a mercados exteriores, seguidos de un 25% que opta por la innovación en productos y en procesos, aunque son mayoría (54%) los que se muestran conservadores y declaran centrarse en el negocio principal. Al hablar de la inversión, dos posturas toman fuerza: la de aquellos que esperaban cerrar el año con una subida (45%) y la de otros que estimaron que se mantuviera estable (48%).

Las expectativas de creación de empleo se inclinan hacia el corto y medio plazo en la misma proporción que lo hacen para el largo plazo. Así, la mitad de los encuestados afirma haber generado empleo en 2014 o tener previsto hacerlo en 2015, mientras la otra mitad no prevé contrataciones en su empresa antes de 2016.

La mayoría de los directivos y empresarios baleares —un 54%— no expandirá su negocio hacia mercados exteriores. Los que sí lo harán constituyen el 46%, ya que ninguno de los encuestados manifiesta tener previsto reducir su presencia internacional. Como principales destinos de dicha expansión se encuentran Latinoamérica (opción elegida por el 72%), la Unión Europea (destino por el que opta el 66%) y Norteamérica (con un 31% de las respuestas).

Perspectivas económicas

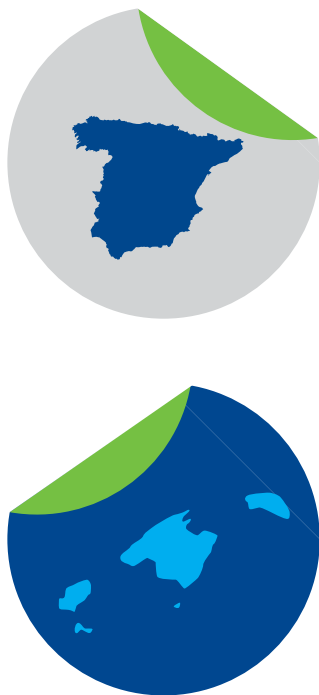
En su valoración de la situación actual y a seis meses, los directivos baleares encuestados en el informe son más optimistas al hablar de la economía balear que la española, mientras que a un año vista se recupera la confianza en el progreso de la economía nacional. La mayoría de los encuestados —un 54%— valora como regular la situación económica actual de España, frente a menos de la mitad (47%) que comparte esta opinión en cuanto a la economía de las islas. Las respuestas positivas para España son notablemente inferiores que para Baleares, un 4% frente al 37%, respectivamente. Del mismo modo, las opiniones negativas sobre la situación económica actual de España (42%) son significativamente superiores a las de baleares (16%). No obstante, se registra un gran avance respecto al segundo semestre de 2013, cuando un 85% de los encuestados valoraba negativamente la situación actual de la economía española y un 30% lo hacía para la economía balear.

A seis meses, las valoraciones de la situación esperada tanto para la economía española como para la balear se mantienen conservadoras en un 65% y un 50% de los casos, respectivamente. Mientras que a un año vista, las opiniones mejoran de forma significativa siendo más de la mitad de los encuestados —un 58% en el caso de España y un 55% en el de Baleares— los que esperan una mejoría. [Gráfico 1.](#)

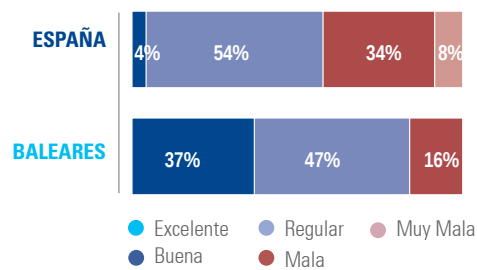
A un año vista, la mayoría espera que la situación económica de España y Baleares experimente una mejoría.



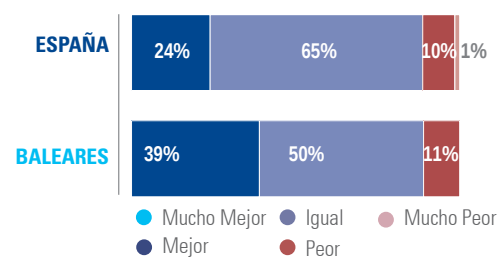
Gráfico 1
Situación actual y esperada de la
economía española y balear



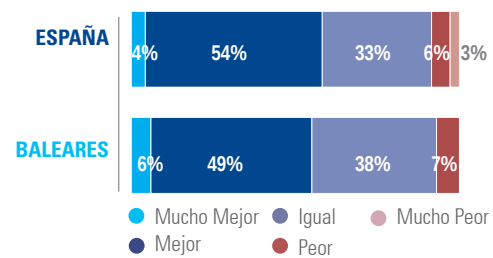
Actualmente



En 6 meses



En 1 año



Los directivos de las islas son más optimistas sobre la recuperación económica definitiva en Baleares que para el conjunto de España.

La consolidación de la recuperación económica llegará para el conjunto de España a partir de 2016, según prevé el 83% de los empresarios baleares encuestados. [Gráfico 2](#)

Preguntados por sus expectativas de consolidación de la recuperación económica en Baleares, los directivos de las islas se muestran más optimistas que en sus respuestas para España, con un 53% de los encuestados que apunta hacia una recuperación definitiva a partir de este 2015. [Gráfico 3](#)

Gráfico 2
Recuperación económica de España

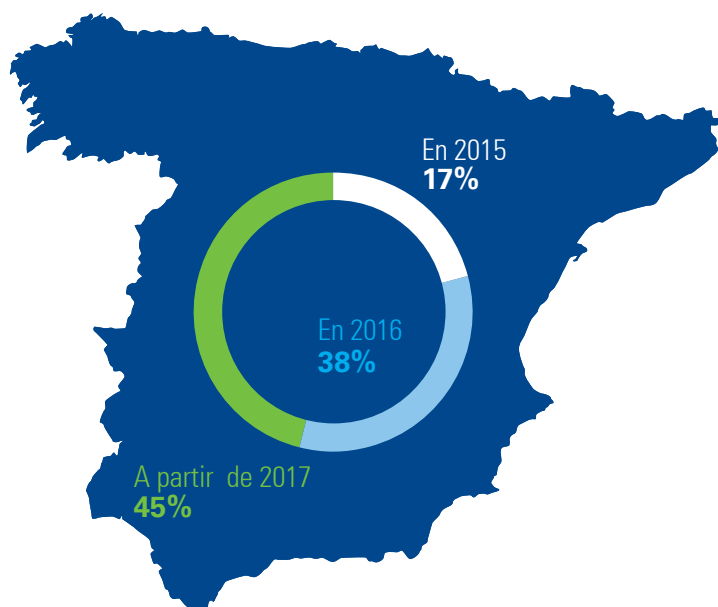
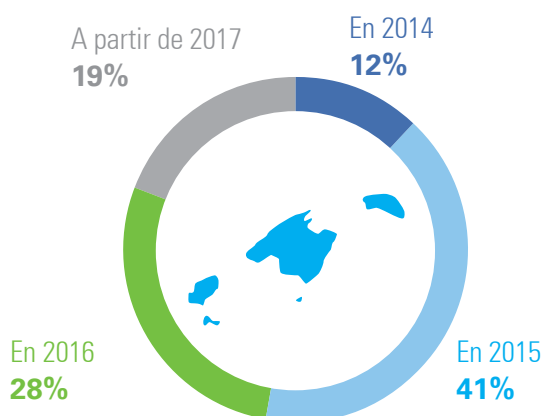


Gráfico 3
Recuperación económica de Baleares

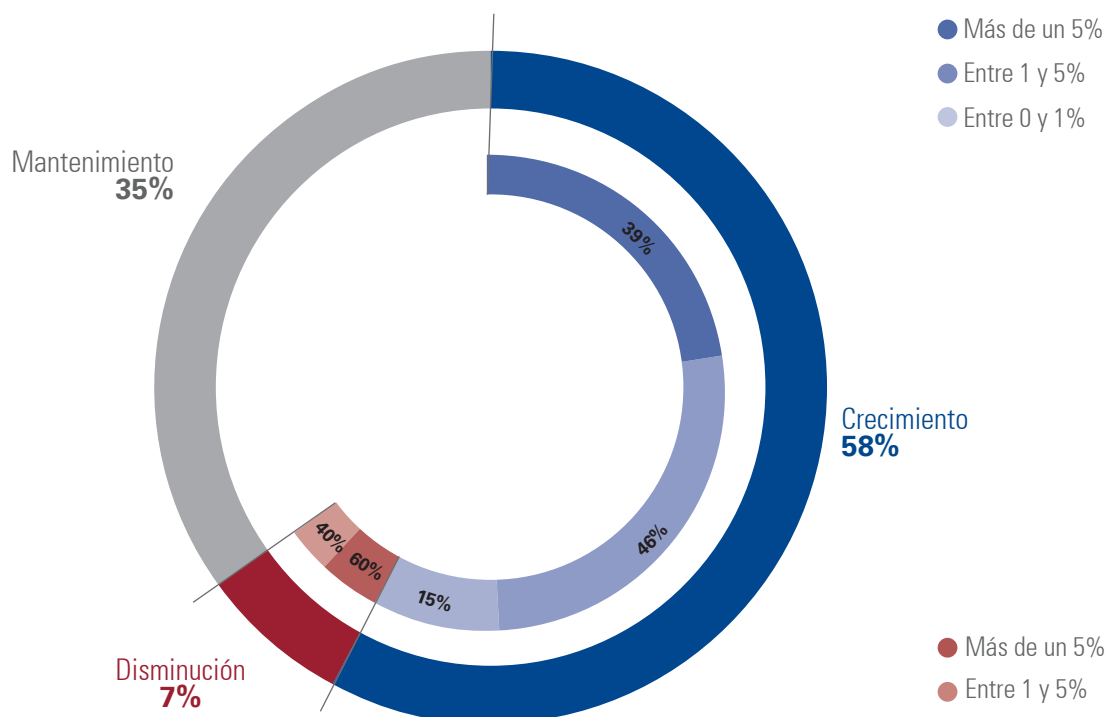




Perspectivas empresariales

La mejora de los indicadores se traslada a las expectativas de los directivos y empresarios baleares, que apuntaron en un 58%, hacia el crecimiento en sus ventas netas para finales de 2014; mientras un débil 7% estimó una caída en la facturación de su empresa. Entre los que esperaron ver crecer sus ventas netas, el 85% estimó un aumento superior al 1% y casi dos quintos (39%) lo señaló por encima del 5%. Por su parte, entre aquellos que estimaron una disminución de la facturación, la mayoría (60%) predijo una bajada superior al 5%. [Gráfico 4](#)

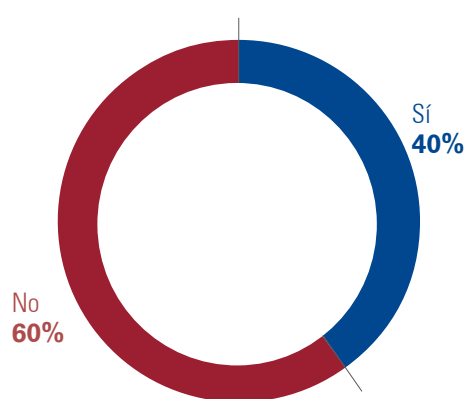
Gráfico 4
Comportamiento esperado de la facturación a cierre de 2014



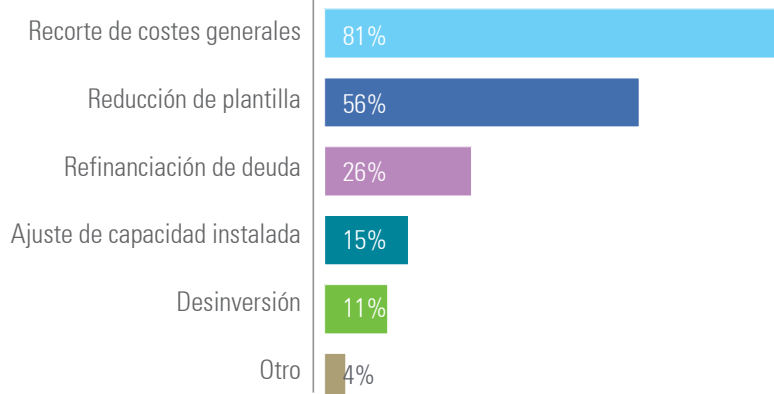


2014 ha marcado el final de la ejecución de ajustes en la empresa. Así lo declara el 60% de los directivos baleares que afirma no haber realizado ajustes durante el pasado ejercicio. En informes anteriores de 2013 y 2012, eran en cambio, la mayoría de los encuestados —un 61% y un 68%, respectivamente— los que manifestaban haber recurrido a ellos. Entre los ajustes llevados a cabo, los recortes de costes son los más recurrentes, elegidos por un 81%. Le siguen las reducciones de plantilla (56%) y las refinanciaciones de deuda (26%). [Gráfico 5](#)

Gráfico 5
Realización de ajustes en la empresa durante 2014



Tipos de ajuste



En cuanto a las estrategias seguidas por la empresa, la prioridad para los directivos y empresarios baleares será centrarse en el negocio principal, según afirma un 54% de los encuestados. Del mismo modo, seguirán apostando por estrategias de crecimiento como introducirse en nuevos mercados, opción señalada por el 35% o la innovación en productos y procesos, ambas elegidas por un 25%. **Gráfico 6**

Al preguntar a los directivos y empresarios baleares por el comportamiento esperado de la inversión de su empresa a cierre de 2014, dos posturas toman fuerza: la de un 48% que estimó un estancamiento y la del 45% que anotó un incremento. Entre los que esperaron ver crecer su inversión, el 90% predijo una subida superior al 1% y más de un tercio (35%) que superase el 5%. **Gráfico 7**

Gráfico 6
Estrategias que está siguiendo la empresa

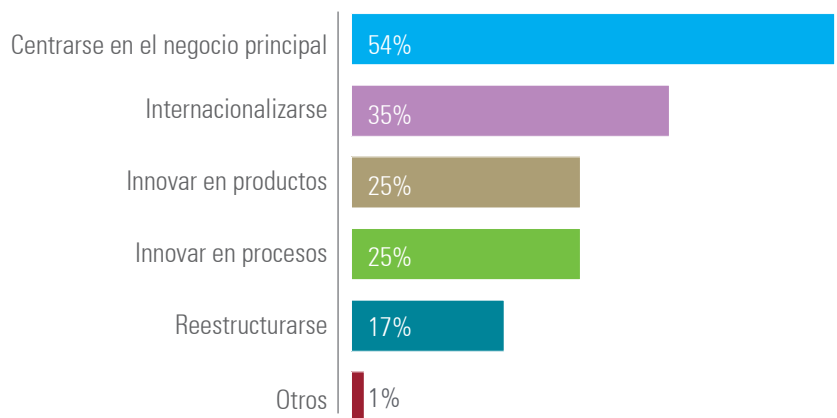
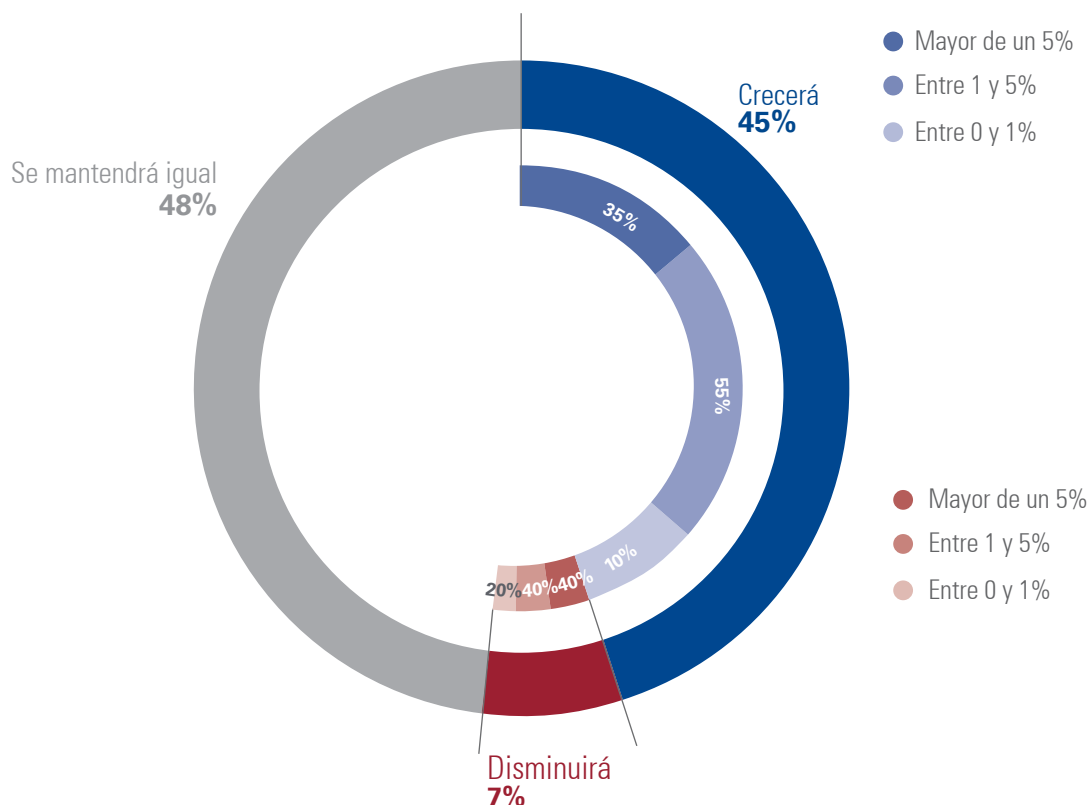


Gráfico 7
Comportamiento esperado de la inversión a cierre de 2014



Alejados del consenso en términos de creación de empleo, la mitad de los directivos baleares manifiesta haber generado puestos de trabajo durante 2014 o estima hacerlo en 2015. Mientras, la otra mitad de los encuestados declara no tener previsto realizar contrataciones antes de 2016. [Gráfico 8](#)

En lo que respecta a sus expectativas de expansión internacional, la mayoría de los empresarios baleares (54%) se muestra prudente y apunta hacia un mantenimiento de su presencia en mercados

exteriores. Por su parte, el 46% restante prevé aumentar su presencia internacional, mientras que ninguno de los encuestados manifiesta tener previsto reducirla. Entre los destinos preferidos para la expansión internacional se encuentran Latinoamérica, opción señalada por el 72% y la Unión Europea, elegida por dos tercios de los encuestados. Les siguen Norteamérica (31%) y Asia (25%), mientras que Oceanía y África Subsahariana son los destinos menos recurrentes. [Gráfico 9](#)

Gráfico 8
Expectativas de creación de empleo

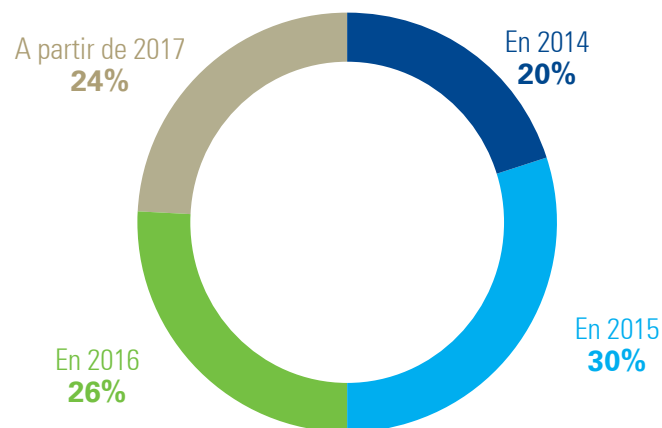
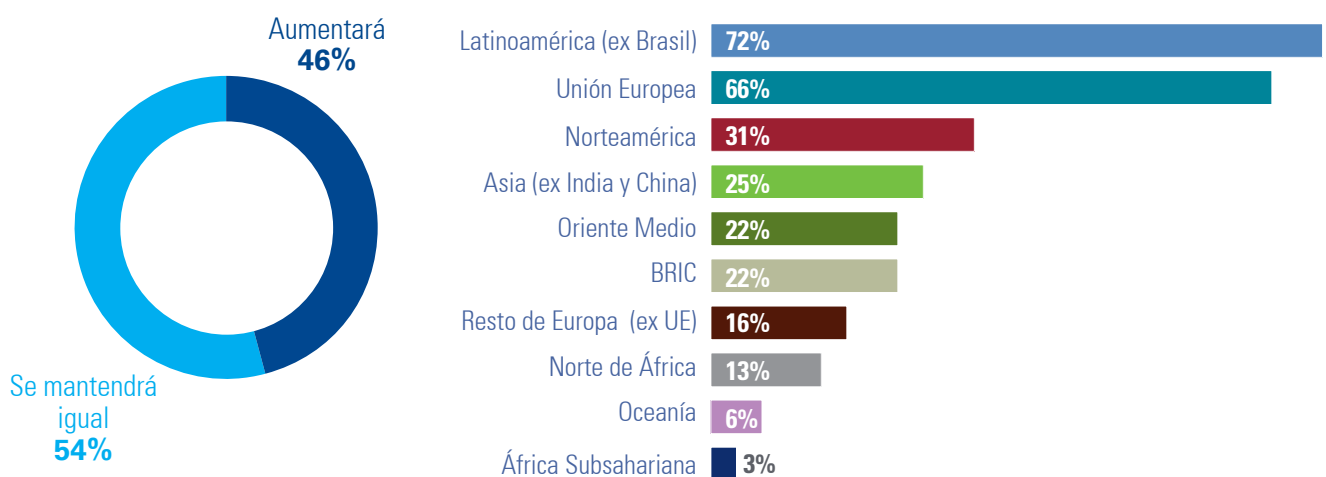


Gráfico 9
Expectativas de expansión internacional y principales destinos de dicha expansión





Perspectivas del sector turismo

El sector turístico en las Islas Baleares, que se constituye como el de mayor relevancia respecto al resto de sectores, ha cerrado 2014 con unos registros que recuerdan a los de antes de la crisis, tras anotar durante el pasado año, cifras récord en número de llegadas, tanto de turistas nacionales como internacionales. Así lo indican los datos elaborados por el Instituto de Estadística de las Islas Baleares (IBESTAT), cuyo acumulado entre enero y noviembre de 2014 se situó en más de 13,4 millones de turistas recibidos; lo que supuso superar, ya en noviembre, la cifra alcanzada en el total del año 2013.

El turismo nacional se recupera con un aumento de más del 29,6% en noviembre, lo que supone 18.703 visitantes españoles más respecto hace un año, según las cifras de IBESTAT. En total, Baleares recibió entre enero y noviembre de 2014 más de 2,1 millones de turistas españoles. Las visitas de turistas extranjeros a las islas también aumentaron el pasado año, con un acumulado que superó los 11,2 millones durante los once primeros meses de 2014. Noviembre anotó un incremento del 24,9% en el número de visitantes foráneos, lo que supuso recibir durante ese mes, 27.682 turistas extranjeros más respecto al mismo mes de 2013. Entre ellos, los turistas alemanes y británicos registraron hasta noviembre, el mayor número de llegadas a las islas, superando los 4 y los 3,3 millones de visitantes, respectivamente.

Por islas, Mallorca fue la que recibió mayor número de turistas, tanto nacionales como internacionales, entre enero y noviembre del pasado año, superando los 9,5 millones de visitantes. Le siguieron Ibiza y Formentera, que sumaron más de 2,7 millones de turistas en los once primeros meses de 2014; mientras Menorca acumuló más de 1,1 millones, según los datos de IBESTAT. A pesar de los registros poco alentadores a comienzos del pasado año, las últimas previsiones del Ministerio de Industria y la Conselleria de Turismo para finales de año se han visto más que cumplidas, pues ya en noviembre, se superó la cifra estimada de los 13 millones que esperaba alcanzar el Govern.

Por otro lado, el archipiélago balear se ha situado como la tercera comunidad autónoma con mayor gasto de los turistas extranjeros entre enero y octubre de 2014 —por detrás de Cataluña y Canarias—, con un total de 10.164 millones de euros, según se desprende de la encuesta de gasto turístico Egatur elaborada por el Ministerio de Industria, Energía y Turismo. Agosto registró la primera mejoría del año, con la excepción de abril por la celebración de la Semana Santa, con un crecimiento del 4,3% respecto al mismo mes del pasado año. El gasto total en Agosto alcanzó los 2.731 millones de euros, de los cuales casi 2.347 correspondieron a los desembolsos realizados por los visitantes extranjeros, que aumentaron un 2,5%.



Por su parte, los turistas españoles aportaron a la economía balear algo más de 385 millones de euros, lo que supone un incremento cercano al 17%.

No obstante, tras el crecimiento en el mes de agosto, las cifras registradas por Egatur en septiembre y octubre experimentaron un retroceso (del 2,4% y del 8,6%, respectivamente) respecto al mismo periodo de 2013, a causa de la caída en el gasto medio por persona. Esto explica que la mejoría balear se sustente en la llegada de más turistas, ya que el gasto que estos realizan individualmente ha seguido evolucionando a la baja. En concreto, de enero a octubre el turista extranjero se dejó una media de 913 euros en las islas, un 5,2% menos respecto al año anterior. Según la información facilitada por la Conselleria de Turismo, por nacionalidades, los turistas alemanes fueron los que más ingresaron en la “caja” balear durante los diez primeros meses de 2014, con más de 3.464 millones de euros. Por su parte, los turistas procedentes de Reino Unido — otro de los principales mercados emisores junto a Alemania— inyectaron unos 2.777 millones de euros a la economía del archipiélago. Les siguieron los españoles con 1.529 millones y los visitantes llegados desde los países nórdicos, con 868,4 millones.

El gasto de los turistas internacionales en el territorio español alcanzó los 56.374 millones de euros entre enero y octubre de 2014, según los datos de Egatur, lo que supuso un aumento del 7% respecto al mismo periodo de 2013. Los turistas británicos fueron los que protagonizaron la mayor inyección económica para el conjunto de España, con un gasto acumulado durante los diez primeros meses del pasado año de 11.650 millones de euros; seguidos de los alemanes con 8.881 millones y los franceses, con 5.850 millones. No obstante, si atendemos al gasto medio por viajero, los turistas procedentes de los países nórdicos ocupan la primera posición con una media de 1.151 euros.

En definitiva, estos datos consolidan el crecimiento de Baleares y constatan la importancia del turismo como motor de la economía balear junto al sector servicios. Asimismo, queda patente la recuperación del turismo nacional y la fortaleza del resto de mercados internacionales tradicionales para las islas.

El 68% valora positivamente la situación actual del sector, frente a un débil 3% que es negativo en sus valoraciones.

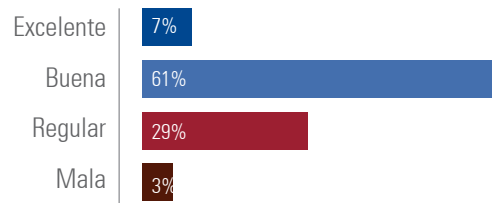


Con la mejora de los indicadores y el progreso del sector turístico en el archipiélago durante este año 2014, las perspectivas de los directivos y empresarios baleares se han llenado de optimismo en sus valoraciones de la situación actual del sector. Más de dos tercios hacen una valoración positiva, mientras que un débil 3% la valora negativamente. No obstante, el estancamiento del PIB de la Eurozona durante el pasado año ha ocasionado que las expectativas se mantengan prudentes a seis meses y a un año vista, con un 71% y un 50% de los encuestados, respectivamente, que espera que la situación se mantenga, sin ir a peor ni a mejor. Esto responde a la mala evolución del PIB de tres de las principales economías europeas —Alemania, Francia e Italia— que son al mismo tiempo algunas de las mayores emisoras de turistas en Baleares. [Gráfico 10](#)

Gráfico 10

Percepción de la situación actual y futura del sector turismo

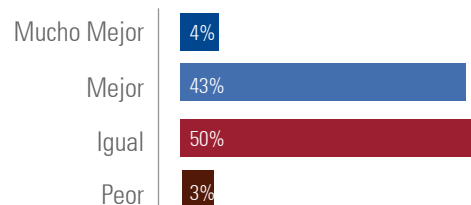
Actualmente



En 6 meses



En 1 año

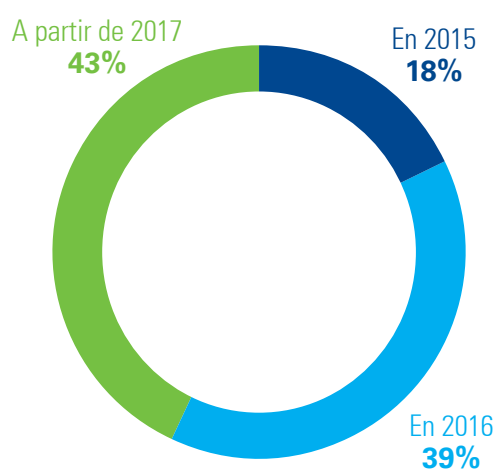




Si bien el conjunto de todos los sectores estima que la recuperación económica de España llegue en el largo plazo, el sector turismo se inclina más hacia el medio plazo, con un 57% de los encuestados que espera que la recuperación definitiva llegue entre 2015 y 2016.

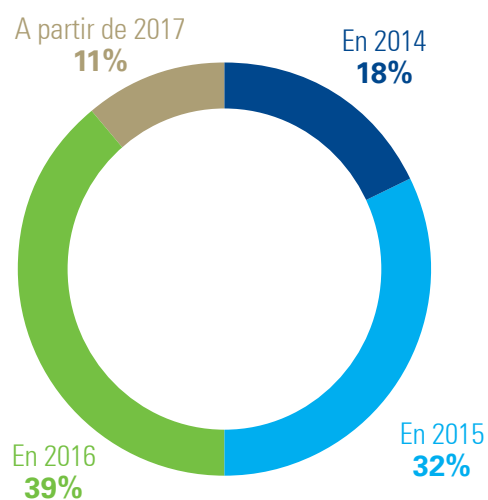
Gráfico 11

Gráfico 11
Expectativas de recuperación de la economía española según el sector turismo



Preguntados por la recuperación económica de Baleares, los directivos del sector turismo opinan en la misma proporción (50%) que llegará tanto a corto o medio plazo, como a largo plazo. Gráfico 12

Gráfico 12
Expectativas de recuperación de la economía balear según el sector turismo



El 71% de los empresarios del sector turismo no ha recurrido a la ejecución de ajustes en su empresa.

Un 71% de las empresas del sector turismo declara no haber realizado ajustes a lo largo de 2014. Entre los que sí han recurrido a su ejecución, los recortes de costes generales son los más recurrentes (88%), seguidos de las reducciones de plantilla, comportamiento similar al del resto de sectores. No obstante, los recortes de personal en las empresas del sector turismo son menos frecuentes que los del conjunto de todos los sectores, un 38% frente al 56%, respectivamente. [Gráfico 13](#)

El aumento del gasto turístico y del número de viajeros recibidos en el archipiélago durante 2014, hizo mella en las expectativas de los directivos y empresarios baleares, que esperaban cerrar el año, en un 82% de los casos, registrando un crecimiento que un 91% estimaba que fuera superior al 1%. [Gráfico 14](#). Las mejores previsiones de ventas acompañaron a las expectativas de inversión, que también apuntaron hacia el crecimiento en un 68% de los casos, con un 90% de ellos que estimó que superase el 1%. [Gráfico 15](#)

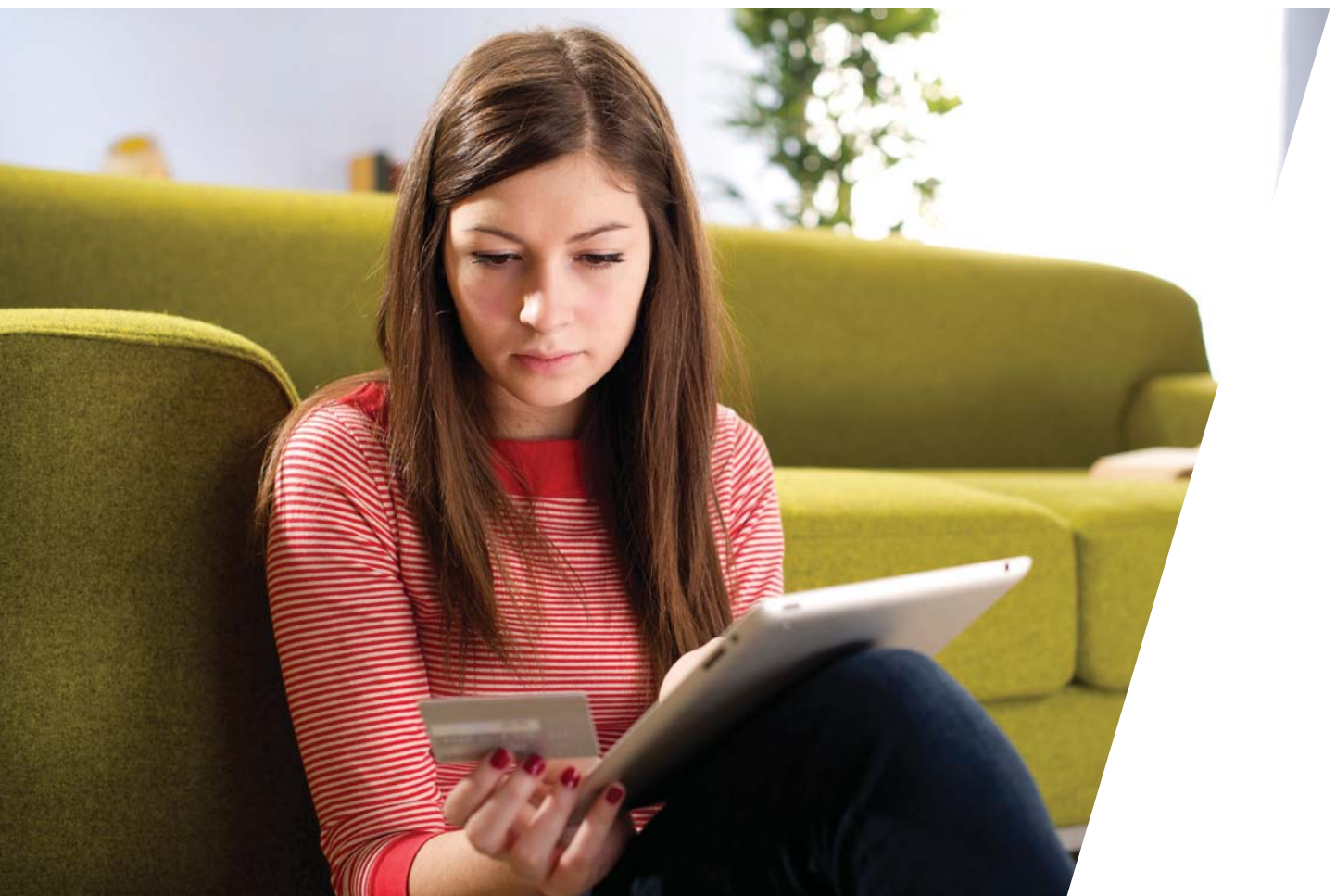


Gráfico 13
Realización y tipo de ajustes en las empresas del sector turismo durante 2014

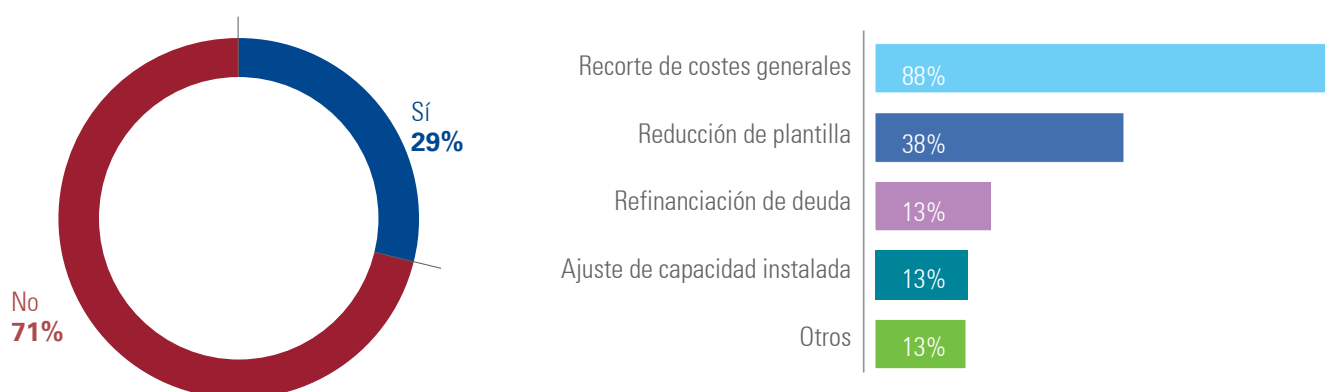


Gráfico 14
Comportamiento esperado de la facturación del sector turismo a cierre de 2014

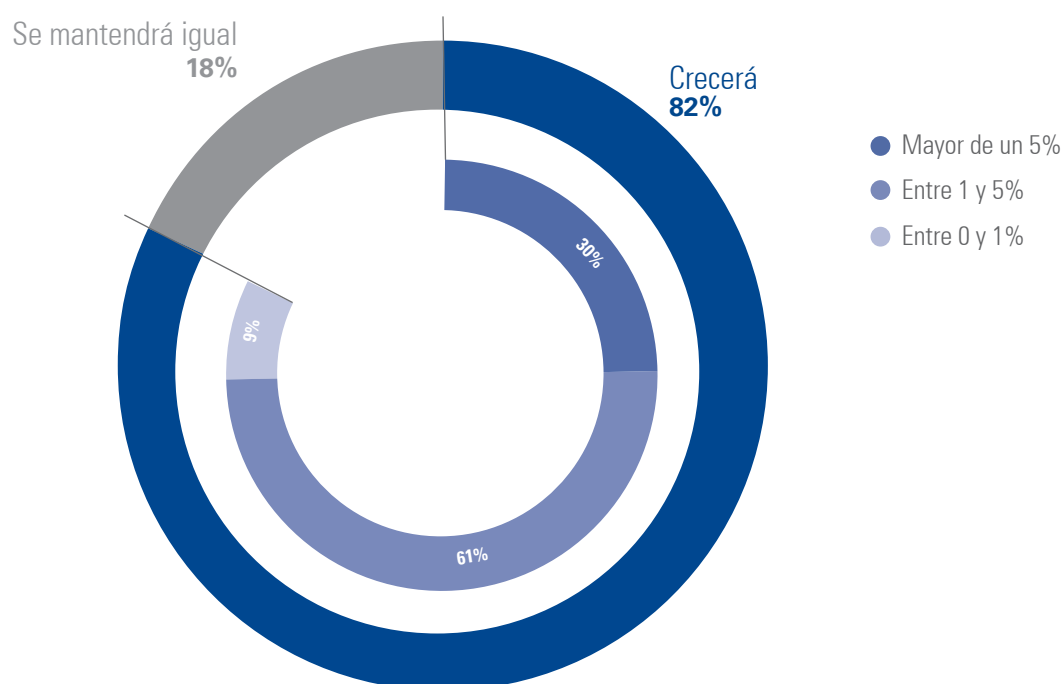
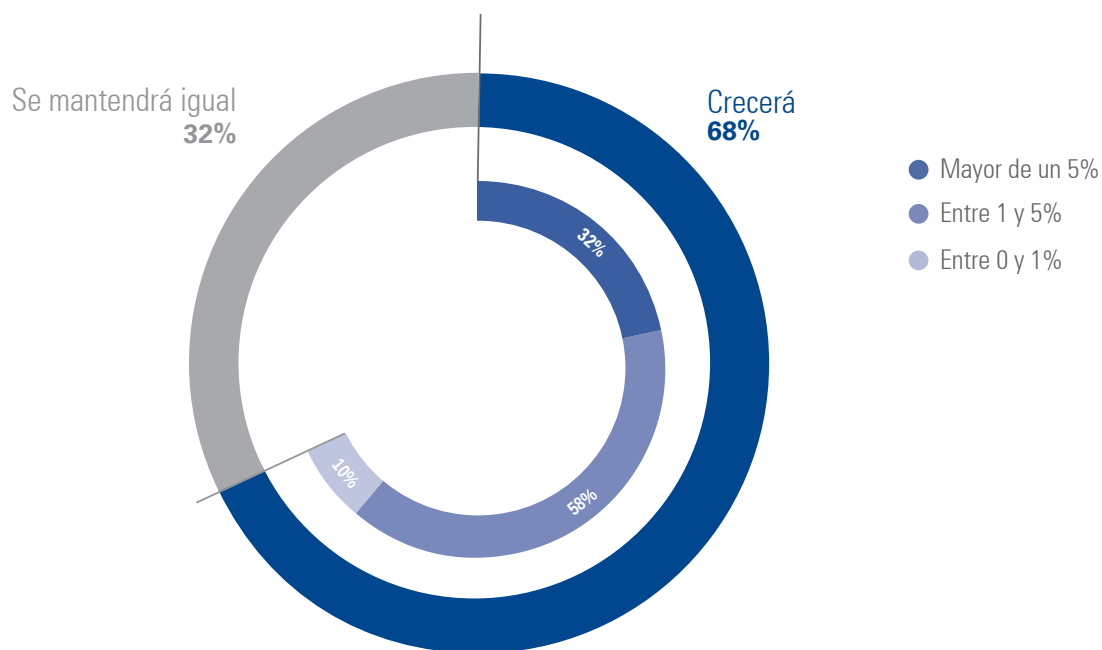


Gráfico 15

Comportamiento esperado de la inversión del sector turismo a cierre de 2014



Frente al conjunto de todos los sectores —que no alcanza el consenso en cuanto a la generación de empleo a corto, medio o largo plazo— el turístico declara, en un 61%, haber creado puestos de trabajo durante 2014 o tener previsto hacerlo a lo largo de 2015. [Gráfico 16](#)

En cuanto a las estrategias que están siguiendo las empresas turísticas, centrarse en el negocio principal constituye su prioridad, al igual que ocurre con las pertenecientes al resto de sectores. Le siguen la salida a mercados exteriores (opción señalada por el 46%) y la innovación en productos (elegida por un 29%). [Gráfico 17](#)

Gráfico 16

Expectativas de creación de empleo por las empresas del sector turismo

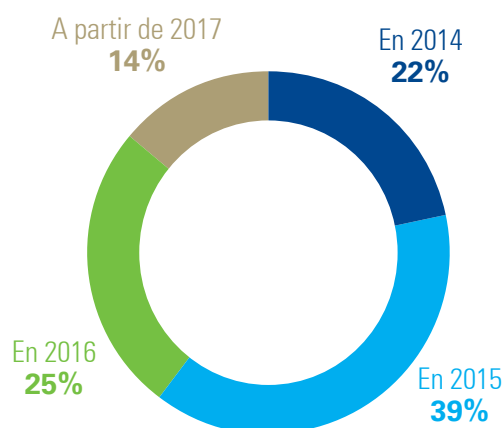
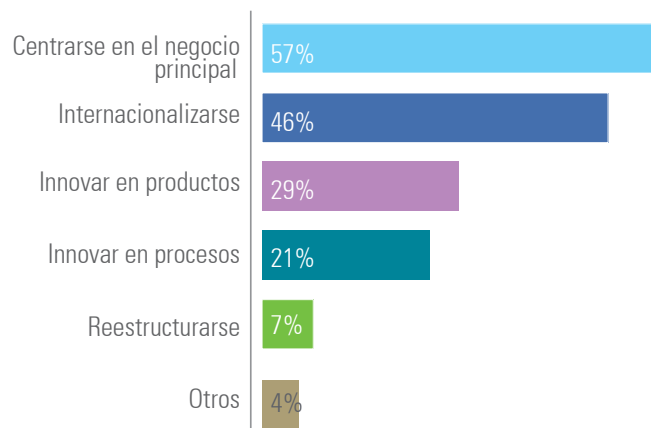


Gráfico 17

Estrategias que están siguiendo las empresas del sector turismo

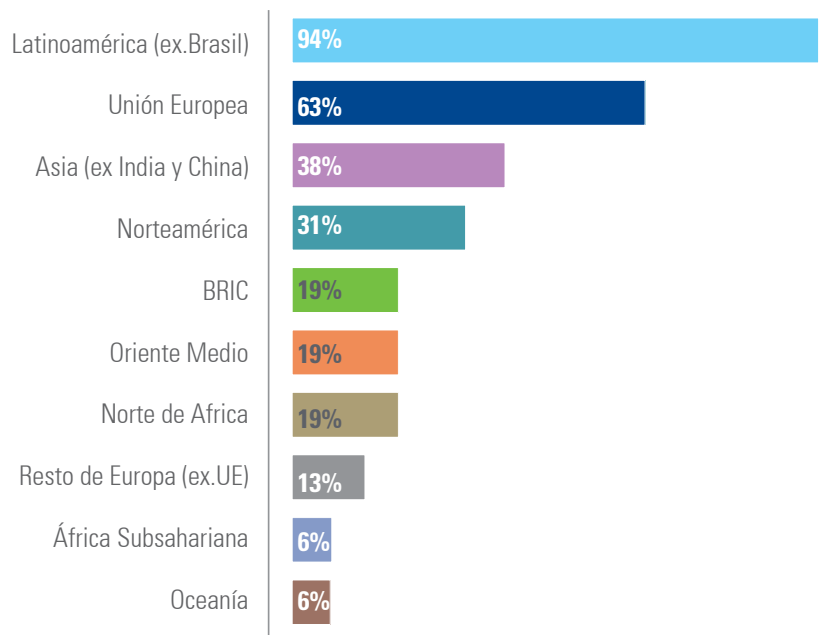
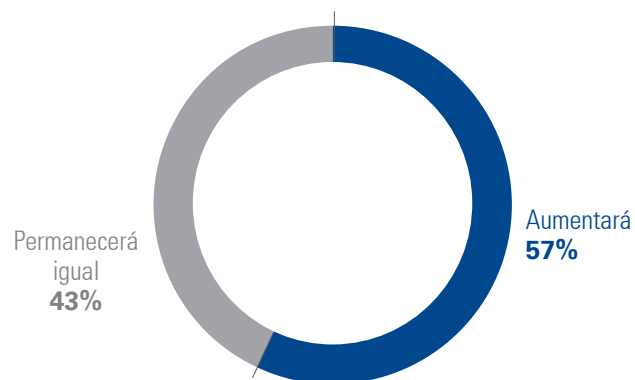




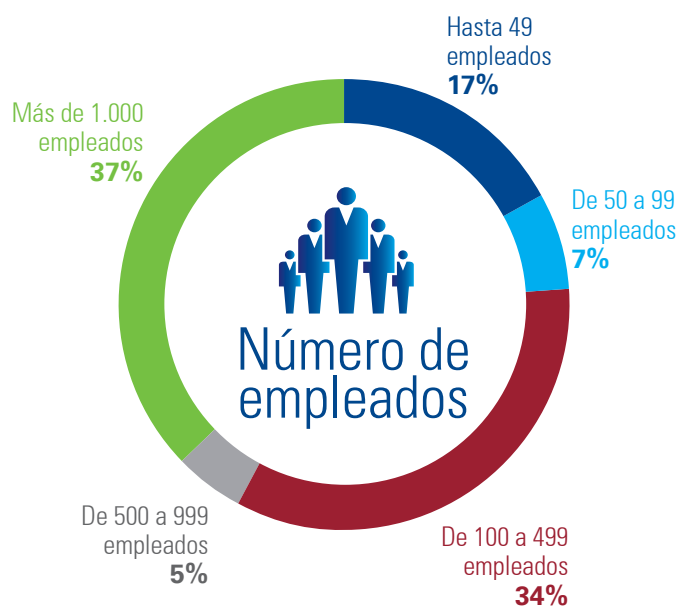
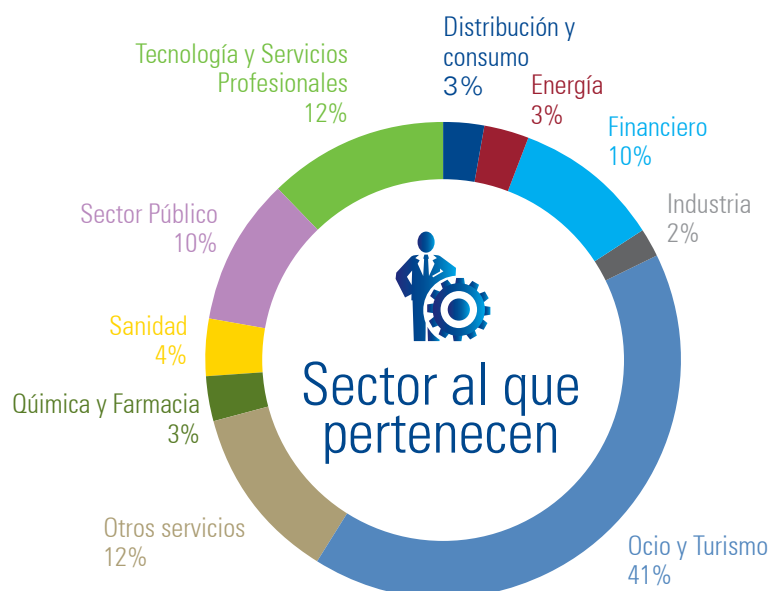
Por último, en lo que respecta a la expansión internacional, un 57% de los directivos y empresarios baleares pertenecientes al sector turismo apunta hacia el crecimiento, a diferencia del conjunto de todos los sectores, que en un 54% de los casos espera mantener sin cambios su presencia en el exterior. Casi la totalidad de los encuestados (94%) manifiesta dirigir su internacionalización hacia Latinoamérica, mientras que un 63% lo hace para la Unión Europea y un 38% para Asia. [Gráfico 18](#)

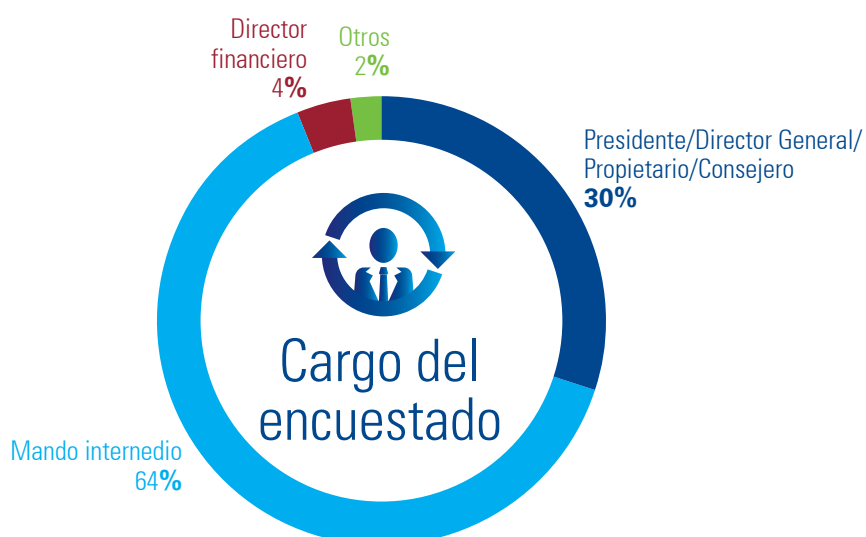
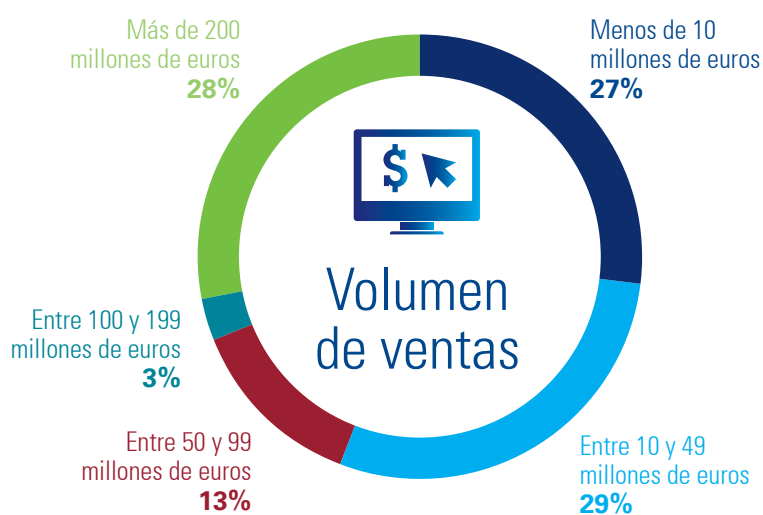
Gráfico 18

Expectativas de expansión internacional de las empresas del sector turismo y principales destinos de dicha expansión



Muestra





Nota: Esta séptima edición de Perspectivas Baleares es un informe anual realizado por KPMG que recoge la opinión de 70 directivos y empresarios baleares 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
*Socio responsable de la oficina de
Palma de Mallorca de KPMG en España*

T: +34 971 721 601

E: ellamazares@kpmg.es

© 2015 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.