

IV EDICIÓN

Informe Perspectivas Cataluña

Abril 2015

kpmg.es

 **KPMG**

cutting through complexity

Contenido

Escenario	3
Principales conclusiones	5
Perspectivas económicas	6
Perspectivas empresariales	10
Composición de la muestra	16

Escenario

Perspectivas Cataluña es un informe semestral realizado por KPMG en España que recoge la opinión de 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 cuarta edición del informe se analizan las opiniones de 100 directivos y empresarios catalanes sobre el entorno económico tanto en Cataluña como en España.

La economía catalana volvió a recuperar su dinamismo en 2014. Su PIB registró un aumento interanual del 1,5% en el cuarto trimestre del pasado año, acumulando así, cinco trimestres consecutivos de crecimientos interanuales, según los datos proporcionados por el departamento de Economía de la Generalitat. En términos intertrimestrales, entre octubre y diciembre de 2014 el PIB continuó la senda positiva de trimestres anteriores creciendo a un ritmo del 0,4%, frente al incremento del 0,3% registrado en el trimestre anterior. Así, para el conjunto de 2014 la subida del PIB se situó en el 1,2%, anotando el mejor dato desde 2007. Este crecimiento dista en dos décimas de la cifra registrada por el conjunto de España (1,4%), cuya economía también mostró síntomas de mejoría tras seis años sin crecimiento.

La economía catalana habría crecido a un ritmo más moderado que la del conjunto del país a causa del repunte que experimentó la construcción en el conjunto del Estado, de acuerdo con la patronal catalana, y al aminorar su marcha el sector servicios y la industria en Cataluña. No obstante, las perspectivas de la Cambra de Comerç para la economía catalana en 2015 se tornan más optimistas que las expectativas de crecimiento para el conjunto de España, al prever un alza del PIB catalán del 2,5%. Esta mejora del PIB se apoyará, de acuerdo con los expertos, en la evolución positiva del consumo interno y la inversión, cuyo avance será del 2,7% y del 3,4%, respectivamente.

En el capítulo del empleo, los datos de 2014 son positivos para Cataluña, que ha reducido su número de parados en casi 49.000 personas, cerrando el año con un total de 575.948 desempleados, lo que supone un descenso del 7,83% en términos interanuales, según los datos del Ministerio de Trabajo y Seguridad Social. Diciembre registró una reducción del 1% en el paro, con 5.704 desocupados menos respecto al mes anterior. Así, Cataluña acumula 20 meses consecutivos de descensos interanuales, y por primera vez desde julio de 2010, se sitúa por debajo de los 100.000 desempleados. Por su parte, el conjunto del Estado acumuló 4,4 millones de parados a finales de 2014, lo que representó un descenso interanual del 5,39%, la reducción más importante desde 1998.

La Seguridad Social sumó en diciembre 8.387 afiliados en Cataluña, un 0,28% más que en noviembre, con un saldo que se situó cerca de los tres millones, un aumento del 2,91% respecto a 2013. Desde el Ministerio de Trabajo y Seguridad Social aseguran que estos incrementos responden a la recuperación del consumo interno, al buen clima empresarial y al crecimiento del turismo y del PIB catalán. Por otro lado, el IPC disminuyó en diciembre un 0,7% en términos interanuales, con otros bienes y servicios (1,9%) y enseñanza (1,4%) como los grupos más inflacionistas; mientras que los descensos más intensos los registraron transporte (-5,8) y comunicaciones (-5,7).

En lo que respecta a la deuda pública, Cataluña se sitúa como una de las comunidades más endeudadas (con una deuda del 31,8% de su PIB) junto a la Valenciana y la de Castilla-La Mancha, según los datos publicados en diciembre por el Banco de España. De este modo, Cataluña incrementó su deuda en 0,6 puntos en el tercer trimestre de 2014 y en 4 puntos en doce meses. El total de la deuda asciende a más de 65.000 millones de euros y sobrepasa el objetivo de déficit del 1%. Por su parte, la deuda pública del conjunto de todas las comunidades autónomas anotó la cifra récord de 232.009 millones en el tercer trimestre del pasado año, equivalente a un 22% del PIB español.



Principales conclusiones

En línea con el afianzamiento de la recuperación de la economía española en 2014, la economía catalana también recupera su dinamismo, lo que se traduce, según muestran los resultados de este informe, en mejores expectativas y percepciones de la situación actual tanto en Cataluña como en España. Así, menos de la mitad de los directivos y empresarios catalanes valora negativamente la situación actual de la economía española (un 46%), frente a la mayoría que lo hacía hace un año (un 69%). Las respuestas negativas para Cataluña son inferiores que las relativas al conjunto del Estado, con un 32% de los encuestados que hace una valoración desfavorable de la situación económica actual, frente al 52% anotado en el segundo semestre de 2013.

A seis meses, las valoraciones de los directivos catalanes se mantienen conservadoras tanto para España como para Cataluña, al igual que en informes anteriores; mientras a un año vista la mayoría de los encuestados —un 51% en el caso de España y un 57% en el de Cataluña— prevé una mejoría de la economía. Preguntados por la recuperación definitiva de la economía española, un 59% no espera que llegue hasta 2017 en adelante, mientras casi un tercio lo adelanta a 2016. Resultados similares, aunque ligeramente más optimistas, se observan al preguntarles por la recuperación económica de Cataluña, con un 46% que estima que se consolide a partir de 2017, mientras más de dos quintos esperan que se restablezca en 2016.

Respecto a la evolución esperada de las ventas, dos tercios de los empresarios y directivos catalanes esperaban cerrar 2014 registrando un crecimiento, que un 86% pronosticaba superior al 1%. El pasado año marcó el fin de la ejecución de ajustes en la empresa, pues un 39% manifiesta haber recurrido a ellos durante 2014, frente a un 53% que así lo expresó hace un año. Por otro lado, un 46% de los empresarios catalanes señala como su estrategia prioritaria centrarse en el negocio principal, concediendo también gran importancia a la innovación en productos (opción señalada por el 44%) y situando en tercer lugar la internacionalización (por la que opta un 29%).

En cuanto a la inversión estimada de la empresa, un 65% de los directivos catalanes esperaba cerrar 2014 anotando un crecimiento, que el 92% estimaba superior al 1%, —entre los que el 44% lo esperaba por encima del 5%—. Las contrataciones en la empresa aún necesitan reavivarse, pues son mayoría (un 51%) los que no prevén crear nuevos puestos de trabajo en su empresa hasta 2016 en adelante, con un 38% que lo amplía a más allá de 2017.

Por último, en lo que se refiere a la internacionalización, la mayoría de los encuestados (un 54%) apunta hacia el mantenimiento de la presencia de su empresa en mercados exteriores, mientras un 44% planea expandirse. Entre los destinos preferidos para dicha expansión un 65% señala la Unión Europea, un 63% opta por Latinoamérica y el 40% se dirige al resto de Europa.

Perspectivas económicas

La evolución de las perspectivas de los directivos catalanes sobre la situación presente y futura de la economía prueba que 2014 ha sido el año de la recuperación de la confianza; si bien las expectativas del primer semestre denotaban un optimismo ligeramente mayor que el observado en los últimos seis meses del año.

El porcentaje de encuestados que califica la situación económica española actual como mala o muy mala ha ido reduciéndose a lo largo de 2014 desde un 69% en diciembre de 2013, hasta un 46% en el segundo semestre de 2014, una mejoría de 23 puntos porcentuales que se han trasladado hacia la consideración de regular (48%) y buena (6%). La percepción de la economía catalana marca el mismo rumbo. El 9% de los directivos catalanes considera la situación económica actual de Cataluña como buena, mientras que un 32% la considera mala o muy mala. En diciembre de 2013, más de la mitad (52%) calificaba así la coyuntura.

A seis meses y a un año, el optimismo se estabiliza también. Casi el 60% de los directivos espera que la situación de Cataluña sea mejor en 12 meses, cifra ligeramente inferior en el caso de la economía del conjunto del país (51%). Ante el próximo semestre, la apuesta de los encuestados tanto para Cataluña como para la media de España es hacia la estabilidad, puesto que prácticamente el 70 y el 80% de los encuestados espera que la situación se mantenga en los mismos términos, respectivamente. ([Gráficos 1 y 2](#))

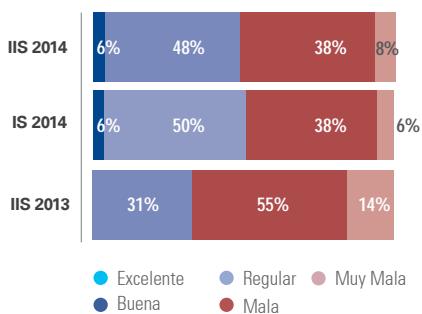
La evolución de las perspectivas de los directivos catalanes sobre la situación presente y futura de la economía prueba que 2014 ha sido el año de la recuperación de la confianza



Gráfico 1
Situación actual y esperada de la economía española

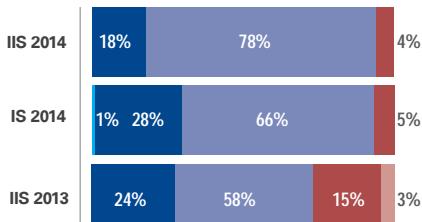


Actualmente



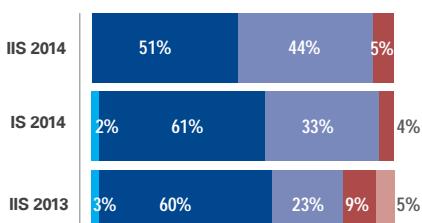
● Excelente ● Regular ● Muy Mala
● Buena ● Mala

En 6 meses



● Mucho Mejor ● Igual ● Mucho Pior
● Mejor ● Pior

En 1 año

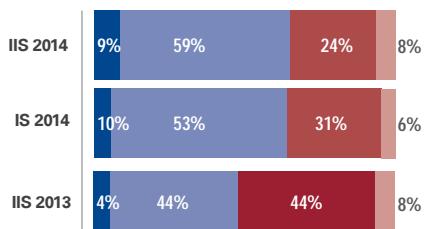


● Mucho Mejor ● Igual ● Mucho Pior
● Mejor ● Pior

Gráfico 2
Situación actual y esperada de la economía catalana

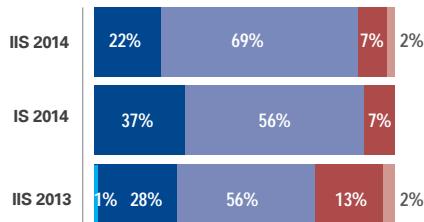


Actualmente



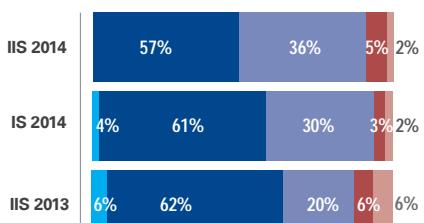
● Excelente ● Regular ● Muy Mala
● Buena ● Mala

En 6 meses



● Mucho Mejor ● Igual ● Mucho Pior
● Mejor ● Pior

En 1 año



● Mucho Mejor ● Igual ● Mucho Pior
● Mejor ● Pior

La recuperación económica definitiva se pospone a 2017, según anticipa el 59% en el caso de España y el 46% en el de Cataluña

Si bien las perspectivas a corto y medio plazo para la economía catalana son positivas, la mayoría de los directivos no prevé una recuperación sólida hasta dentro de dos años o, como mínimo, en doce meses. Mientras que un 13% cree que en 2015 la economía habrá recuperado el pulso, más de dos quintos lo posponen a 2016 y un 46% lo retrasa a 2017 en adelante. En el caso de España, las previsiones apuntan a un plazo más amplio. Casi el 60% anticipa que la economía no se recuperará completamente hasta, como mínimo, el 2017, mientras casi un tercio lo adelanta al 2016. Este año (2015), será, por tanto, un año de transición hacia una mejoría consolidada. ([Gráficos 3 y 4](#))

Gráfico 3
Recuperación económica de España

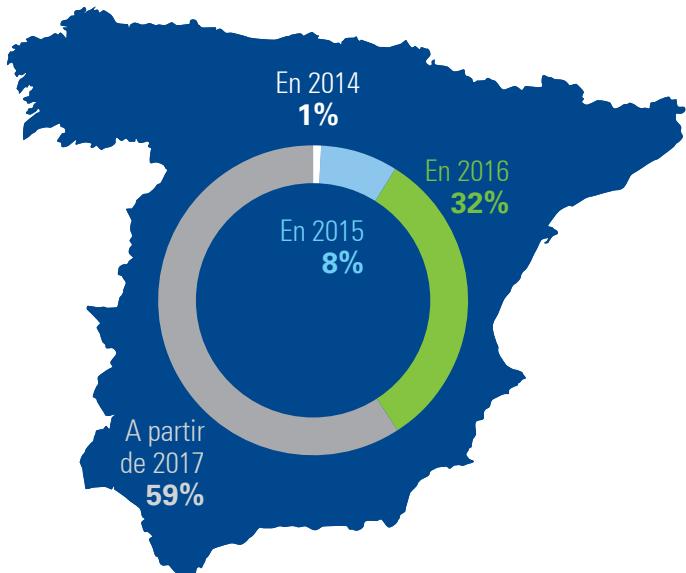
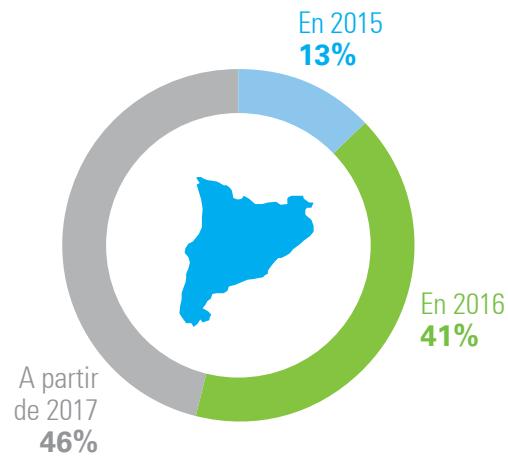


Gráfico 4
Recuperación económica de Cataluña



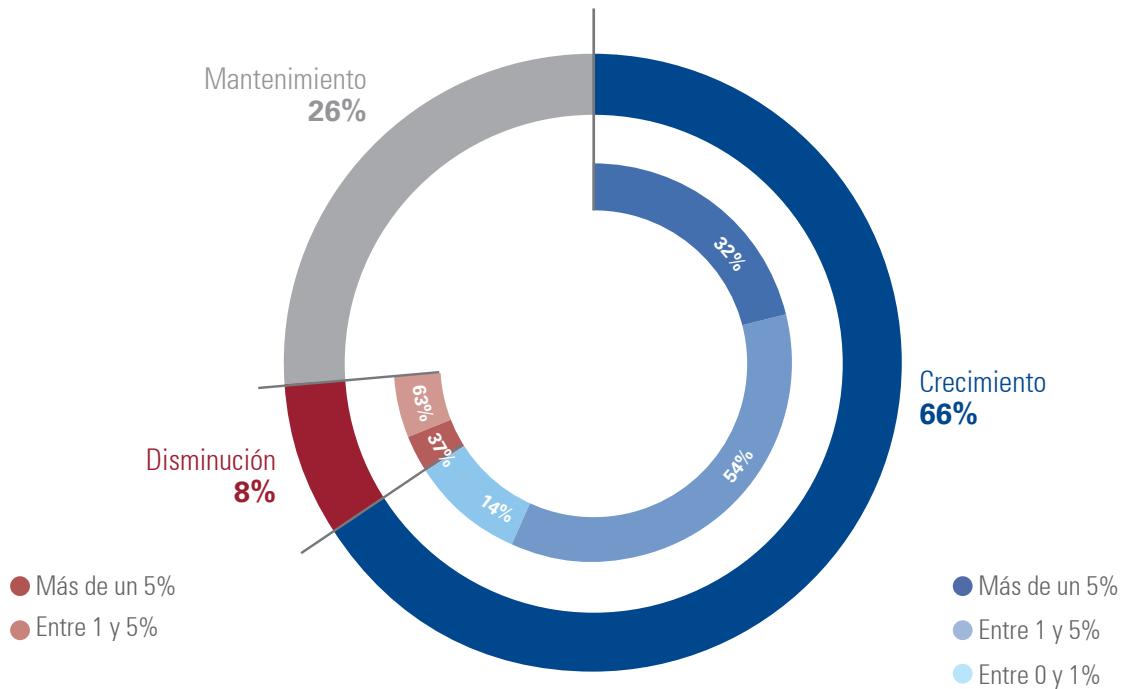


Perspectivas empresariales



La creciente confianza en la evolución económica general se refleja en las expectativas de los empresarios catalanes sobre el comportamiento de sus principales indicadores de negocio. Tanto es así que el 66% de los encuestados durante el segundo semestre de 2014 preveía cerrar el año con un incremento de sus ventas netas, aumento que en el 54% de los casos se estimaba de entre un 1 y un 5%, mientras un tercio lo esperaba superior al 5%. (Gráfico 5)

Gráfico 5
Evolución esperada de las ventas a cierre de 2014

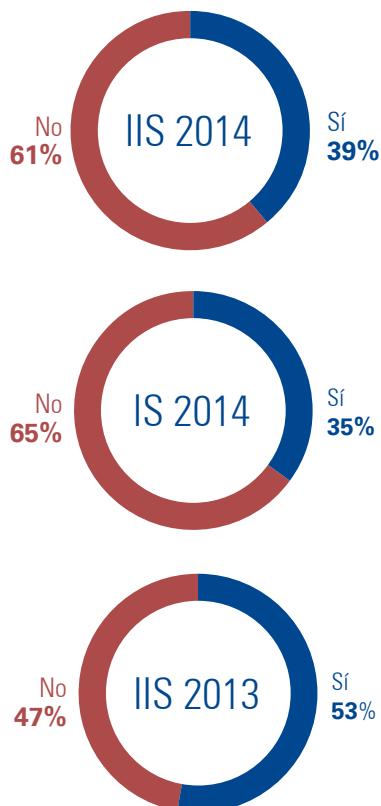




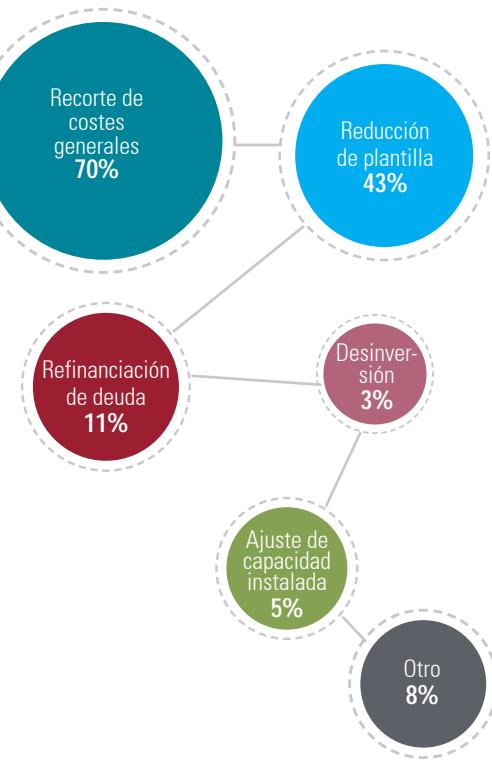
Dos tercios de los empresarios catalanes preveían cerrar 2014 con un crecimiento en sus ventas netas que, un tercio, estimaba superior al 5%

Desde la perspectiva de los ajustes, la tendencia que dibujan las respuestas de los directivos catalanes refuerza la mejoría. La mayoría de las empresas catalanas (61%) no ha tenido que hacer ajustes en 2014. La proporción invierte los datos de hace un año cuando el 53% necesitó llevar a cabo algún tipo de corrección para afrontar la situación de mercado. En este sentido, del 39% que sí ha necesitado hacer ajustes, el 70% los ha centrado en recortes de costes generales y el 43% en reducción de plantilla. (Gráfico 6)

Gráfico 6
Realización de ajustes en su empresa durante 2014



Tipos de ajustes



El 65% de los directivos encuestados contemplaba incrementar su inversión a finales de 2014, con un 44% que esperaba que superase el 5%.



Las estrategias en las que se están centrándolas empresas catalanas para incrementar mercado y competitividad recaen sobre todo en el desarrollo de la actividad principal y en la innovación aplicada a productos, según afirma casi la mitad de los directivos. La internacionalización, las reestructuraciones y la innovación operativa pasan a un tercer, cuarto y quinto plano, respectivamente. (Gráfico 7)

Uno de los indicadores que muestra un repunte más claro es el de la inversión. El 65% de los directivos catalanes encuestados en el segundo semestre de 2014 preveía un aumento de la inversión, diez puntos porcentuales más que seis meses atrás. Además, estas inversiones se estimaban superiores a un 5% para casi la mitad de los directivos que las contemplaba. Destaca también que solo un 10% esperaba reducir la inversión. (Gráfico 8)

Gráfico 7
Estrategias que está siguiendo la empresa

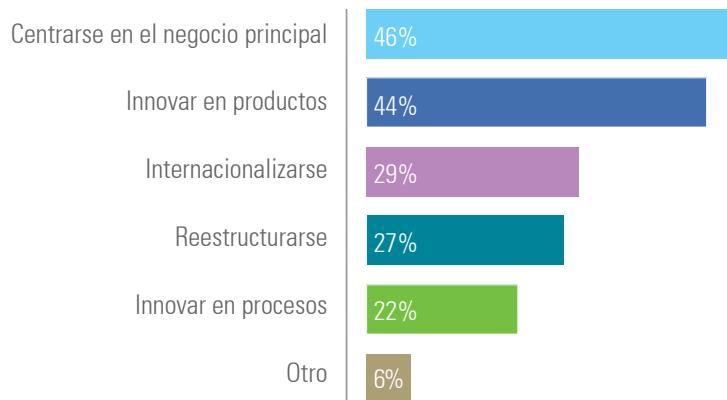
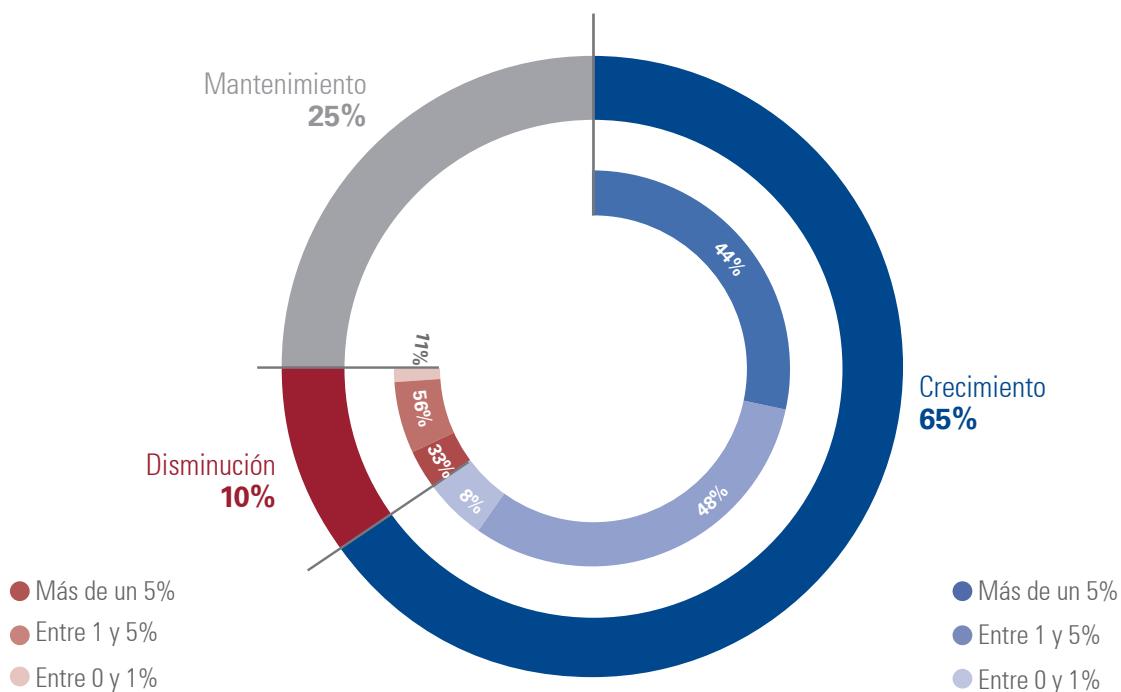
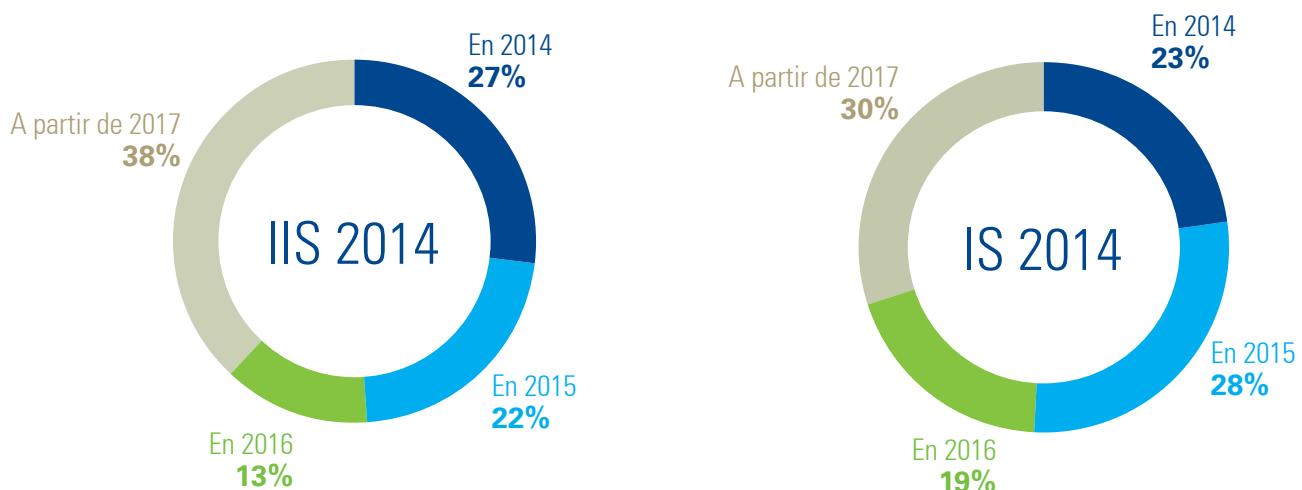


Gráfico 8
Comportamiento esperado de la inversión a cierre 2014



Esta edición del informe Perspectivas Cataluña evidencia también la mejoría económica sobre uno de los grandes desafíos del mercado, el del desempleo. La mitad de los directivos catalanes respondieron en el segundo semestre de 2014 tener previsto crear nuevos puestos de trabajo entre 2014 y 2015. A pesar de ello, todavía uno de cada dos mantiene una postura de prudencia y pospone las previsiones de contratación hasta, al menos, 2016. (Gráfico 9)

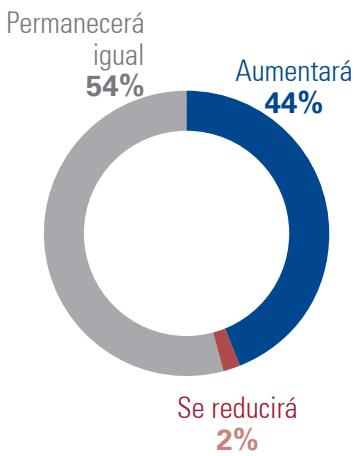
Gráfico 9
Expectativas de creación de empleo



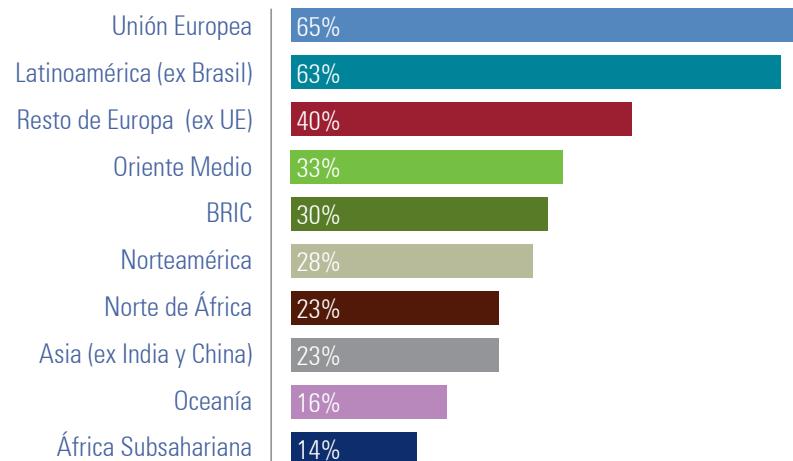
La recuperación de la demanda interna y la fragilidad del crecimiento de los principales socios comerciales de la eurozona encuentran eco en los planes de internacionalización de las empresas catalanas que, en su mayoría, mantendrán estable su estrategia exterior. Aun así, el 44% de las empresas aseguró prever incrementar su presencia en otros mercados. (Gráfico 10)

La Unión Europea continúa siendo el destino principal de los productos y servicios catalanes con un 65% de las respuestas entre aquellos que pronostican un aumento. Le siguen Latinoamérica, excepto Brasil, que aumenta desde un 48% hasta un 63% y la Europa no comunitaria con un 40%. Disminuyen los planes de internacionalización hacia Norteamérica, desde un 36%, hasta un 28%.

Gráfico 10
Evolución presencia internacional
durante 2014

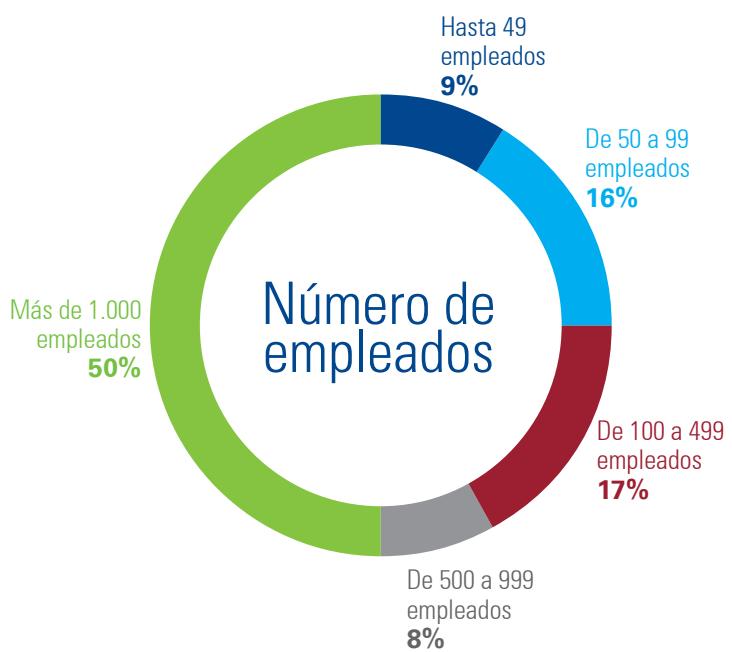
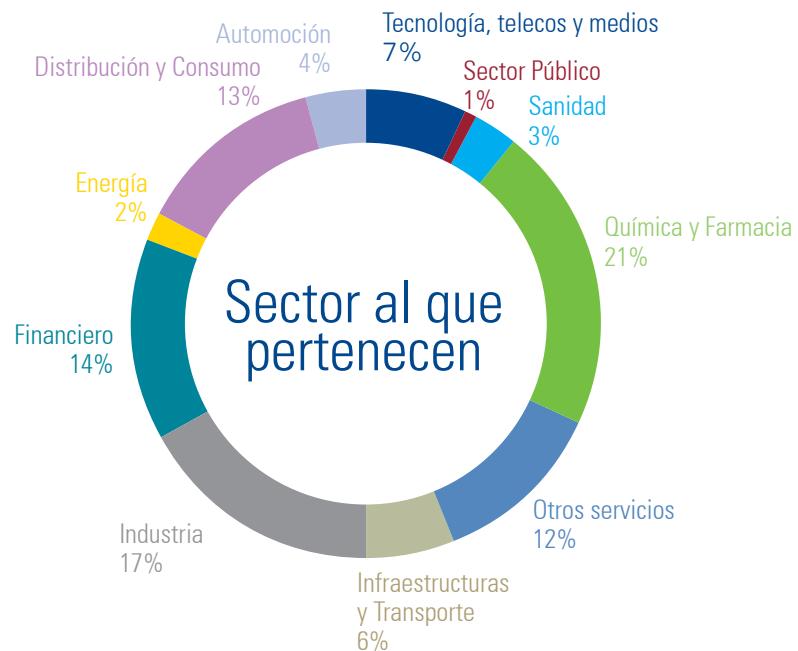


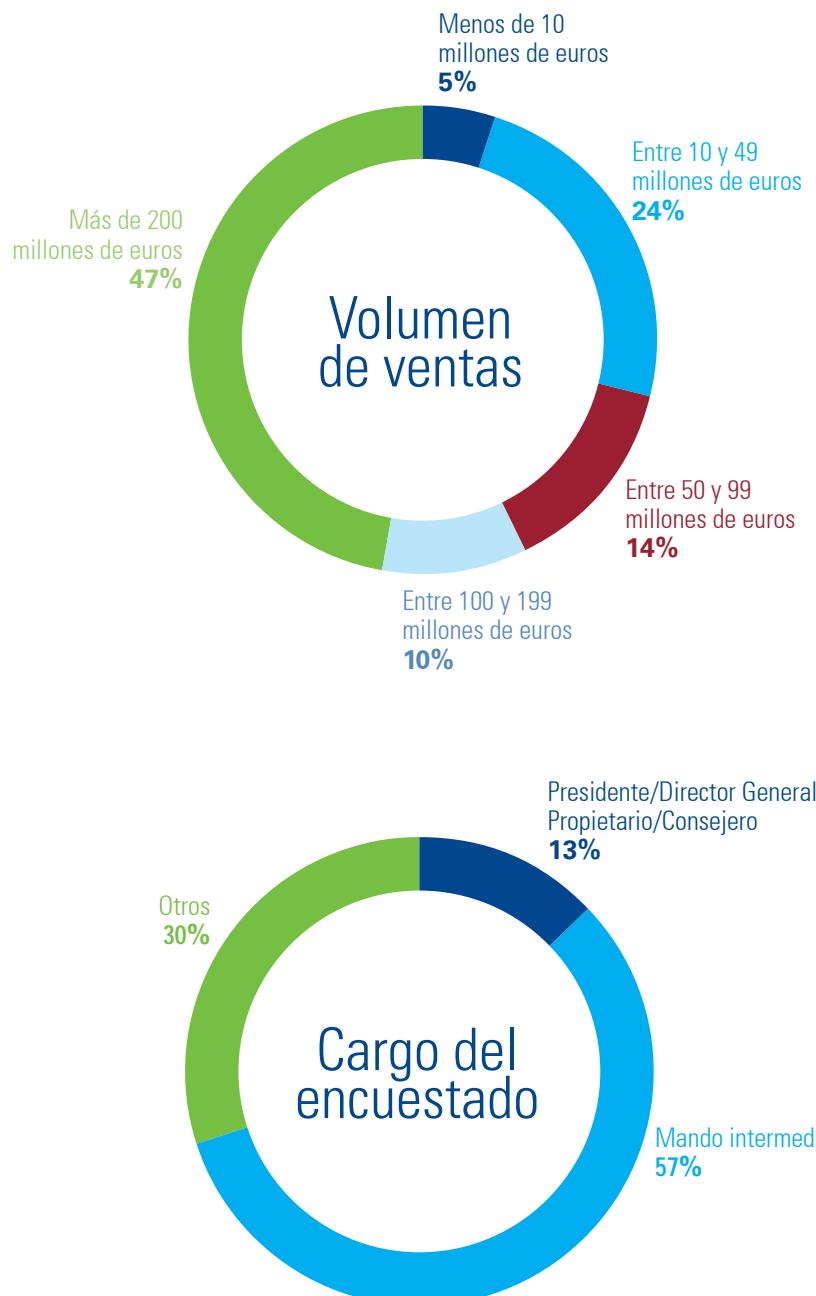
Principales destinos de la expansión



La mayoría de las empresas catalanas esperaba mantener estable su estrategia exterior durante 2014, mientras que un 44% pronosticó un crecimiento de su presencia internacional para finales de año.

Composición de la muestra





Nota: **Perspectivas Cataluña** es un informe semestral realizado por KPMG que en esta cuarta edición recoge la opinión de 100 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

Fernando Serrate

**Socio responsable de las oficinas
de Cataluña**

KPMG en España

T: +34 93 253 29 00

E: fserrate@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.