



Perspectivas España 2016

XII Edición

Marzo 2016

kpmg.es/perspectivas2016

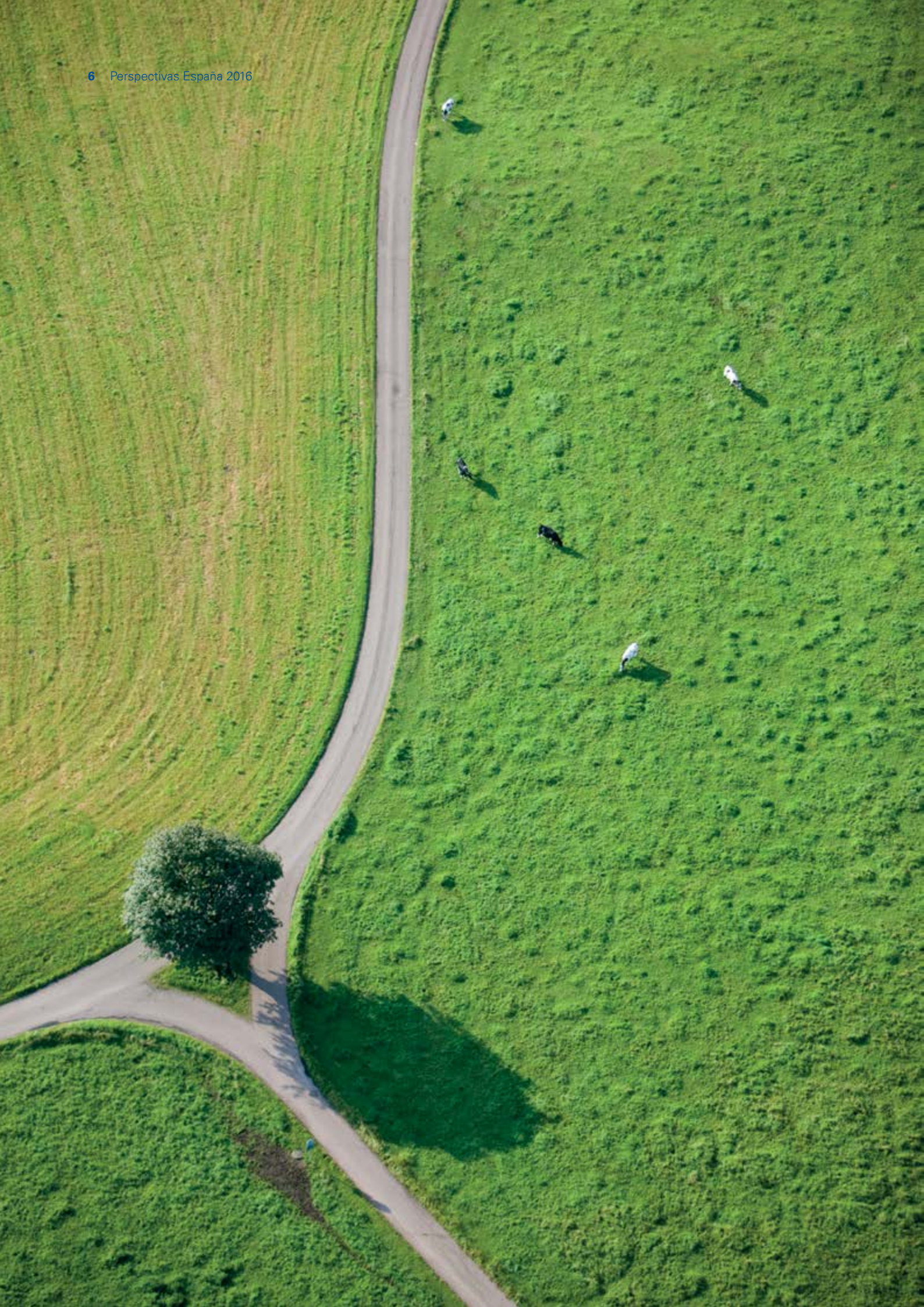






Índice

Prólogo	P.07
1. Escenario económico	P.09
2. Sobre este informe	P.13
3. Principales conclusiones	P.14
4. Perspectivas generales	P.17
4.1 Creciente internacionalización	P.23
4.2 Prioridades para un entorno complejo	P.29
4.3 ¿Qué piden las empresas a sus gobernantes?	P.33
4.4 Amenazas para la economía	P.39
5. Perspectivas sectoriales	P.43
6. Composición de la muestra	P.52



Prólogo



John M. Scott

Presidente de KPMG en España, presidente de KPMG en EMA y vicepresidente global de KPMG

La palabra que mejor puede resumir la situación de la economía internacional es “incertidumbre”. El Foro Económico Mundial celebrado en enero en la ciudad suiza de Davos ha vuelto a resaltar la inestabilidad económica mundial, presionada por un mal comportamiento de China y los países emergentes y una gran volatilidad de los precios de las materias primas.

En un mundo global y más conectado que nunca, la evolución de la economía española en 2016 estará claramente influenciada por lo que suceda más allá de nuestras fronteras. Tras años de dura crisis económica, los dos últimos ejercicios han sido positivos en términos de crecimiento y reducción de algunos de los grandes desequilibrios de la economía, como el desempleo y el déficit.

Las proyecciones para este año de los principales organismos oficiales siguen siendo positivas, pero el contexto internacional antes mencionado obliga a ser más cautos. Así lo pone de

manifiesto esta nueva edición de *Perspectivas España*, una encuesta realizada a más de 1.300 directivos y empresarios españoles para medir el pulso y el grado de confianza en la economía de nuestro país.

Las principales conclusiones dibujan un escenario de incertidumbre en el que no se aprecia una clara mayoría que opine que la situación económica será mejor en los próximos 12 meses. Preguntados por la situación actual, la mayoría de los encuestados responden que tan solo es “regular”.

Las empresas también evidencian su preocupación por la inestabilidad política –señalada como principal amenaza–, las tensiones geopolíticas y la debilidad económica en la Eurozona. Por su parte, la simplificación administrativa, el fomento de la educación y de la innovación son mencionadas como las medidas que tanto el Gobierno central como los autonómicos deberían priorizar a medio plazo para mejorar la situación de la economía.

Más allá de hacer una foto fija de la situación actual de la economía española, este informe pretende actuar como un indicador adelantado de las principales tendencias económicas en España. Les animo a que visiten la versión online de *Perspectivas España*, donde podrán segmentar los resultados y comparar sus propias previsiones económicas.

Espero que lo encuentren interesante y les ayude a tomar decisiones en un contexto cada vez más complejo y en permanente cambio.





Escenario económico

La economía española cerró 2015 con un crecimiento económico del 3,2%, según los datos del INE. Este registro sitúa a nuestro país entre los que tuvieron un mejor comportamiento económico dentro de la Unión Europea durante el pasado ejercicio.

La economía española cerró 2015 con un crecimiento económico del 3,2%, según los datos del Instituto Nacional de Estadística (INE). Este registro sitúa a nuestro país entre los que tuvieron un mejor comportamiento económico dentro de la Unión Europea durante el pasado ejercicio, que ha certificado la consolidación de la recuperación económica tras un periodo prolongado de crecimiento negativo y un 2014 con un aumento del PIB de solo el 1,4%.

Esta recuperación ha venido apoyada por un mejor comportamiento de la demanda interna, fruto del aumento del consumo de los hogares y las administraciones públicas. La aportación de la demanda exterior ha venido reduciéndose en los últimos trimestres, aunque las exportaciones de bienes y servicios mantienen aún un crecimiento por encima del 5% y el Turismo continúa siendo una de las palancas de mayor actividad de la economía.

El PIB registró en 2015 una composición más acorde a lo que ha sido la estructura tradicional del

crecimiento de la economía española. El mayor volumen de importaciones aumentó el déficit comercial de España hasta los 22.379 millones de euros hasta noviembre, si bien el peso aún significativamente elevado de las exportaciones –que han registrado un nuevo máximo histórico- y la caída de los costes energéticos ha conseguido amortiguar dicho desequilibrio.

Los datos de empleo registraron durante el pasado año una paulatina mejoría. Al cierre del cuarto trimestre de 2015 la tasa de paro se situaba en el 20,90%, con un descenso de 2,81 puntos en los últimos 12 meses. Según la Encuesta de Población Activa (EPA), en términos interanuales el número de desempleados descendió en 678.200 personas, hasta los 4,78 millones. Por ramas de actividad, todos los sectores han creado empleo en el último año. El sector Servicios registró el mejor comportamiento, con 421.500 ocupados más, seguidos de la Agricultura (50.800), la Construcción (28.100) y la Industria (24.600).

La evolución de la economía durante el pasado año y los primeros meses de 2016 ha tenido su reflejo en los índices de opinión. El Índice de Confianza del Consumidor (ICC) que elabora el CIS alcanzó en diciembre un nuevo máximo de su serie histórica (107,4 puntos). Sin embargo, las señales de incertidumbre a nivel global y la inestabilidad política (algo que, como se verá en este informe, es una cuestión que preocupa especialmente a los empresarios y directivos españoles), ha provocado una caída de este indicador hasta los 95,2 puntos en el mes de febrero. Por su parte, el Índice de Confianza Empresarial Armonizado (ICEA) que elabora el INE también ha registrado un descenso del 1,3% en su primera entrega de 2016.

La evolución de los precios ha contribuido a la mejora del consumo interno en España durante el año 2015. El IPC se estancó el pasado ejercicio en

términos interanuales (0%), mientras que la inflación subyacente se situó en el 0,9%. Transporte y Vivienda han sido los dos componentes de la cesta que han registrado una mayor caída interanual de precios durante el último mes analizado, mientras que el descenso de las materias primas ha acumulado una caída del 25% a lo largo del pasado año, según la medición del *Bloomberg Commodity Index*.

En lo que respecta a la deuda pública, en 2015 el volumen de endeudamiento de las Administraciones Públicas se situó en el 99,3% del PIB, equivalente a 1,062 billones de euros, según los datos de la oficina estadística de la UE (Eurostat). Con este registro, España es ya el séptimo país de la Unión Europea con mayor deuda pública, si bien continúa muy alejado de los datos de Grecia (171% del PIB), Italia (134%) y Portugal (130%).



Todas estas cifras ponen de manifiesto que, en términos generales, 2015 fue un año de recuperación de los principales indicadores, si bien algunos desequilibrios macroeconómicos continúan siendo significativos.

Un año marcado por la incertidumbre

De cara a este ejercicio, las previsiones oficiales de distintos organismos apuntan a que España continuará siendo uno de los países de su entorno con mayor crecimiento, aunque difícilmente se llegarán a alcanzar las tasas del año anterior. Así, el Fondo Monetario Internacional (FMI) pronostica un crecimiento de la economía española del 2,7%, dos décimas más de lo que estimaba en su anterior proyección. Sin embargo, para el conjunto de la economía mundial el organismo que dirige Christine

Lagarde ha revisado a la baja sus proyecciones, situándolas en el 3,4%, dos décimas inferiores a su anterior pronóstico.

La incertidumbre económica internacional, el peor comportamiento de los países emergentes, la divergencia de políticas monetarias en distintas zonas del planeta y el brusco descenso del precio de las materias primas son algunas de las razones que han llevado al FMI, así como a la Comisión Europea, a mostrarse más cautos respecto al comportamiento económico global durante el presente ejercicio. En sus últimas previsiones, el Ejecutivo comunitario rebajó las estimaciones de crecimiento de la Eurozona y la UE al 1,7% y el 1,9%, respectivamente, para 2016. En el caso de España, sus previsiones se sitúan en el 2,8%.

Tabla 1.

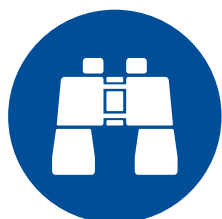
Previsiones económicas para 2016

	PIB	Tasa de Paro	Déficit	Inflación	Deuda pública
Gobierno	3%	19,7%	-2,8%	1,1%	98,2%
Comisión Europea	2,8%	20,4%	-3,6%	0,1%	100,2%
FMI	2,7%	20,1% *	-3% *	1% *	99% *

*Artículo IV del FMI, publicado en agosto de 2015 (actualizado con los últimos datos)

Las previsiones oficiales de distintos organismos apuntan a que España continuará siendo uno de los países de su entorno con mayor crecimiento





Visite la [versión online](#) de *Perspectivas España* para analizar los resultados por comunidades autónomas y sectores. Compare sus propias previsiones con las de la media española.



Sobre este informe

Perspectivas España es un informe realizado por KPMG en España desde 2009 que recoge la opinión de empresarios y directivos españoles sobre la situación económica actual y sus expectativas a corto y medio plazo.

Perspectivas España es un informe realizado por KPMG en España desde 2009 que recoge la opinión de empresarios y directivos españoles sobre la situación económica actual y sus expectativas a corto y medio plazo. Se basa en una encuesta llevada a cabo en los tres 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.

Esta duodécima edición del informe refleja las respuestas de 1.308 presidentes, directores

generales, propietarios y consejeros (28%); directivos (58%); y mandos intermedios (13%) de empresas españolas pertenecientes a más de 20 sectores (Automoción, Distribución y Consumo, Energía y Recursos Naturales, Industria, Infraestructuras, sector Financiero, Ocio y Turismo, Química y Farmacia, Sanidad, Sector Público, Seguros, Tecnología, Telecomunicaciones y Medios, Transporte y Otros Servicios), recogidas entre noviembre de 2015 y enero de 2016 a través de una encuesta online y entrevistas telefónicas.

Esta edición del informe refleja las respuestas de más de 1.300 empresarios y directivos españoles

Principales conclusiones

¿Qué piden las empresas al Gobierno?



Simplificación administrativa

22%



Educación, formación y desarrollo de competencias

21%



Fomento de la innovación

20%

Presencia internacional

47%

aumentará su presencia internacional en 2016



Unión Europea
26%

Latinoamérica
21%

Norteamérica
12%

Prioridades estratégicas para 2016



Transformación de la compañía

23%

Apuesta por la innovación y la tecnología

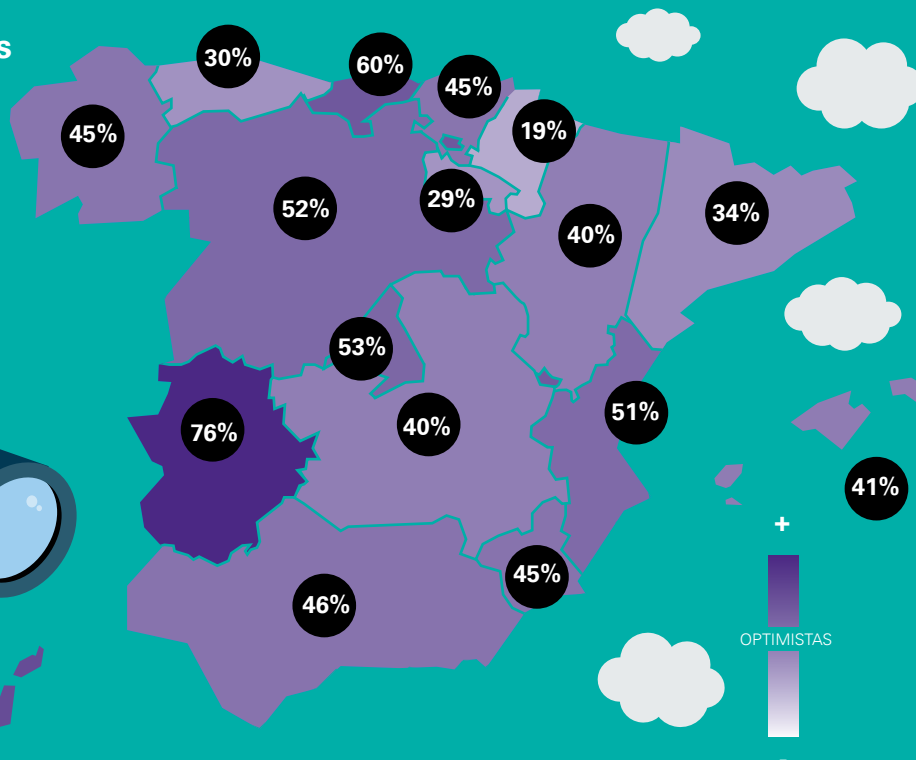
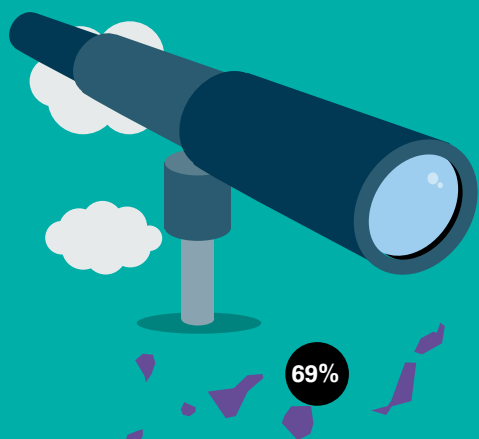
20%

Desarrollo de nuevos productos / servicios

19%

Perspectivas autonómicas

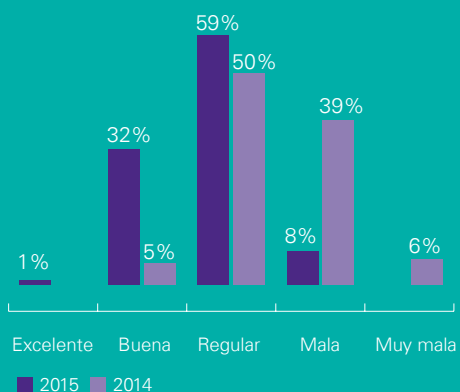
Valoración positiva de la evolución económica a 12 meses en su Comunidad Autónoma



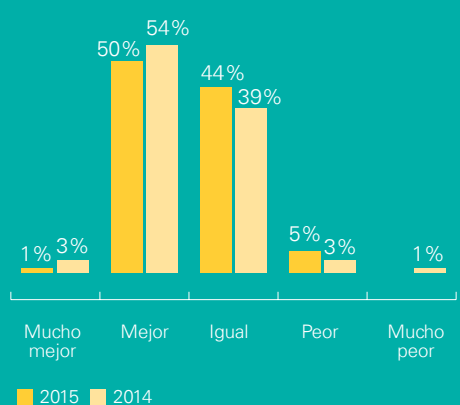
Perspectivas España

¿Cómo califica la situación económica?

Actualmente



En los próximos 12 meses



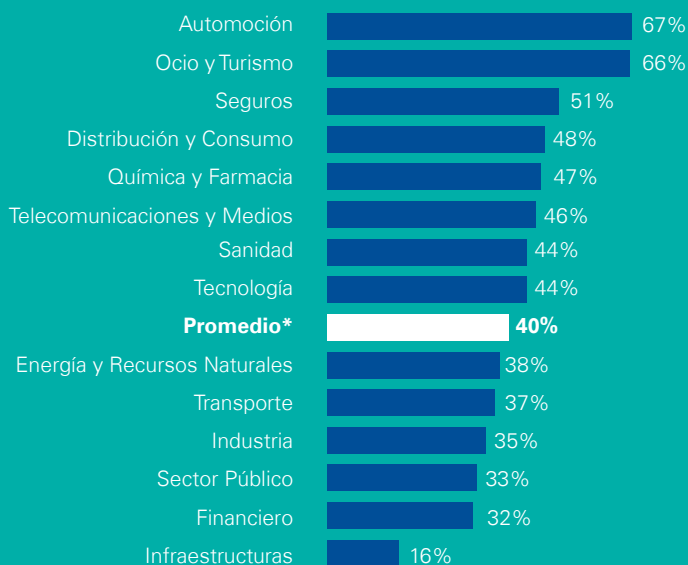
Principales vías de financiación en los próximos 12 meses



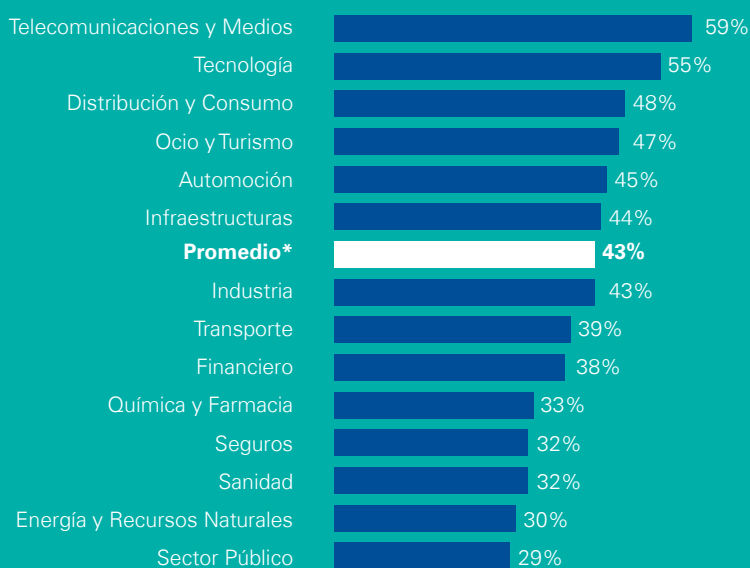
Crédito bancario **49%**
Emisión de deuda **12%**
Líneas ICO y apoyo público **11%**

Perspectivas sectoriales

Visión optimista de la situación actual del sector



Visión optimista de la situación del sector a 1 año



*Del total de encuestados que tienen una visión optimista de la situación de su sector



Principales amenazas para la economía en los próximos 2 años

1 Incertidumbre política y legal **23%**

2 Tensiones geopolíticas **21%**

3 Debilitamiento de la economía en la Eurozona **20%**





Perspectivas generales

La consolidación de la recuperación económica en España durante 2015 queda reflejada en las opiniones de los encuestados para esta edición de Perspectivas España.

La consolidación de la recuperación económica en España durante 2015 queda reflejada en las opiniones de los empresarios y directivos encuestados para esta edición de *Perspectivas España*. Su valoración de la situación económica actual ha mejorado significativamente respecto a la de hace un año, cuando tan solo el 5% decía que era “buena” o “excelente”, frente a un tercio que así lo expresa hoy.

También se han reducido notablemente las opiniones negativas, desde un 45% que definía como “mala” o “muy mala” la situación económica en España el pasado año a un 8% que mantiene esta opinión en la actualidad. No obstante, el 59% de los encuestados aún opina que la situación actual de la economía española es “regular”.

Las percepciones se vuelven más positivas a un año vista. La mitad de los encuestados prevé una mejoría, un 44% cree que la situación se mantendrá “igual” y solo un 5% cree que empeorará.

La recurrencia de este informe permite analizar la evolución de las expectativas de las empresas españolas a lo largo del tiempo. Hasta finales de 2013, más del 80% de los encuestados en las sucesivas ediciones de *Perspectivas España* habían valorado negativamente la situación actual de la economía española. Sin embargo, el tercer

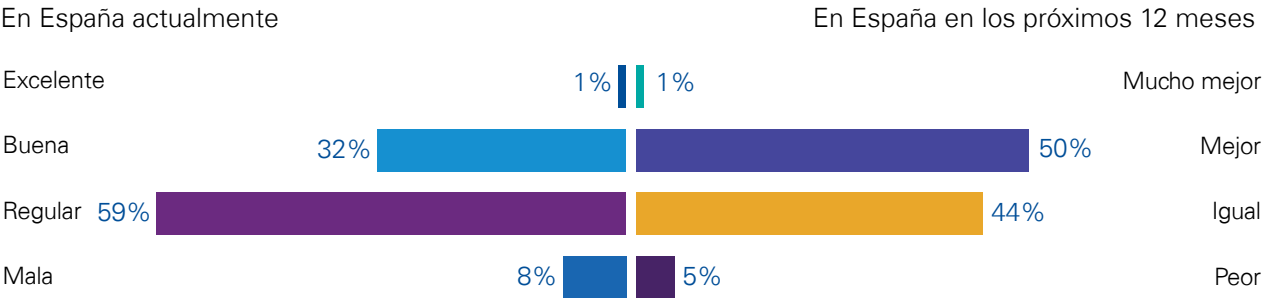
trimestre de 2013 marcó un punto de inflexión con el inicio de la recuperación económica en España y, desde entonces, la mayoría de los encuestados han expresado una visión optimista a futuro, que se mantiene en esta duodécima edición del informe.

En el desglose autonómico encontramos que los directivos de empresas ubicadas en Baleares, Comunidad de Madrid y País Vasco son los que mejor valoran la situación económica actual de su región, aunque solo los encuestados de las dos primeras califican de forma mayoritaria –57% y 55%, respectivamente– la situación actual como “excelente” o “buena”. Por el contrario, las empresas asturianas, extremeñas y andaluzas ofrecen la visión más pesimista, con un 35%, 32% y 29%, respectivamente, que consideran que es “mala” o “muy mala”.

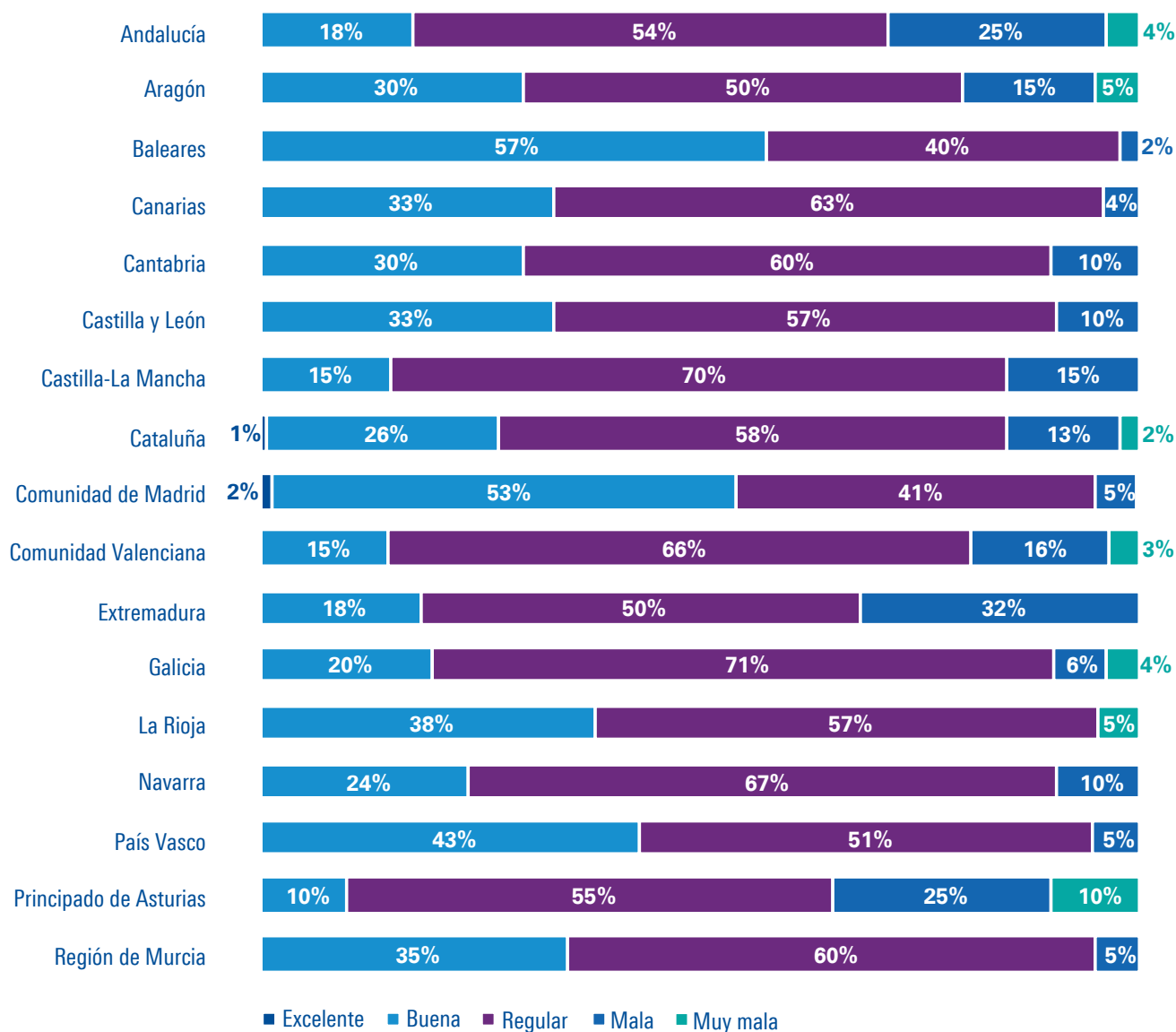
A un año vista, las expectativas mejoran y se vuelven notablemente optimistas en Extremadura, Canarias y Cantabria. El 76%, 69% y 60%, respectivamente, de los encuestados en estas comunidades autónomas opinan que la situación de la economía española será “mejor” o “mucho mejor” dentro de un año. Por su parte, los directivos de Navarra, Aragón y Cataluña son, por este orden, los que menos confían en que la economía de su región se recupere en un futuro cercano, aunque solo en Navarra hay más respuestas pesimistas que optimistas.

1.a

Valoración de la situación económica:

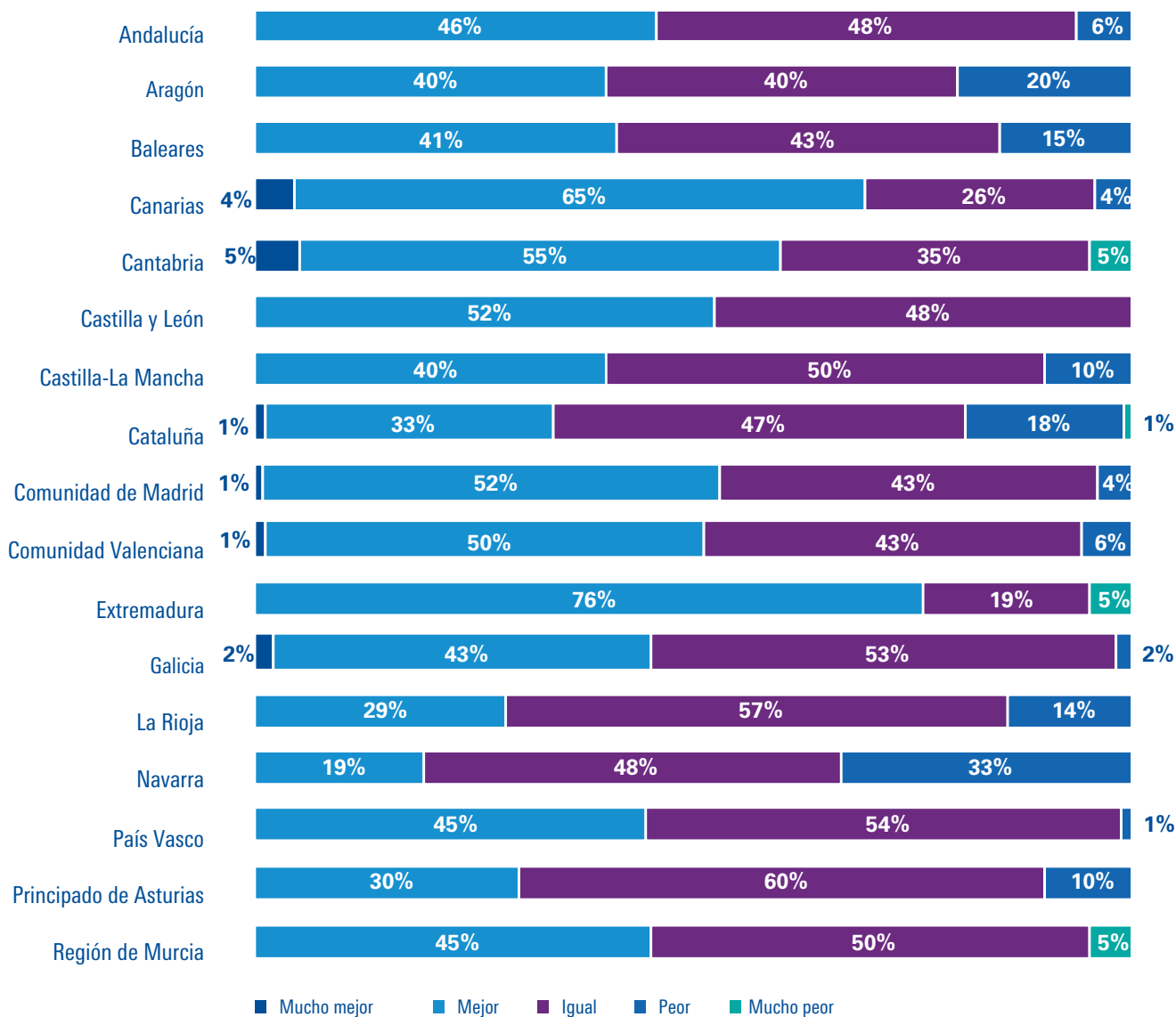


En su comunidad autónoma actualmente



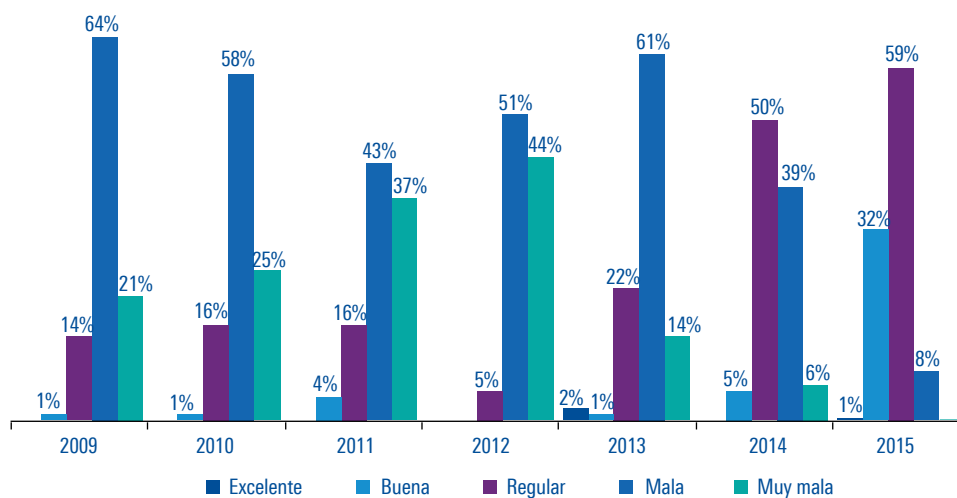
La mitad de los encuestados prevé que la situación económica en España mejorará en 2016

En su comunidad autónoma en los próximos 12 meses



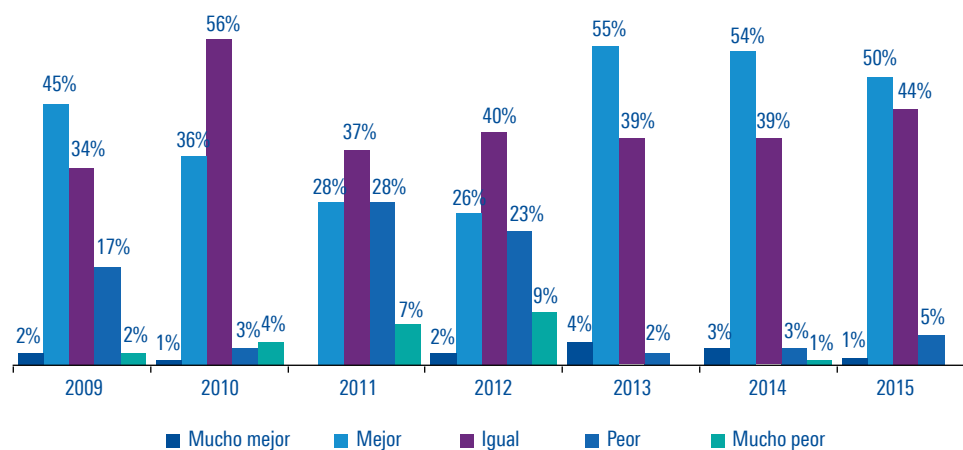
I 1.b

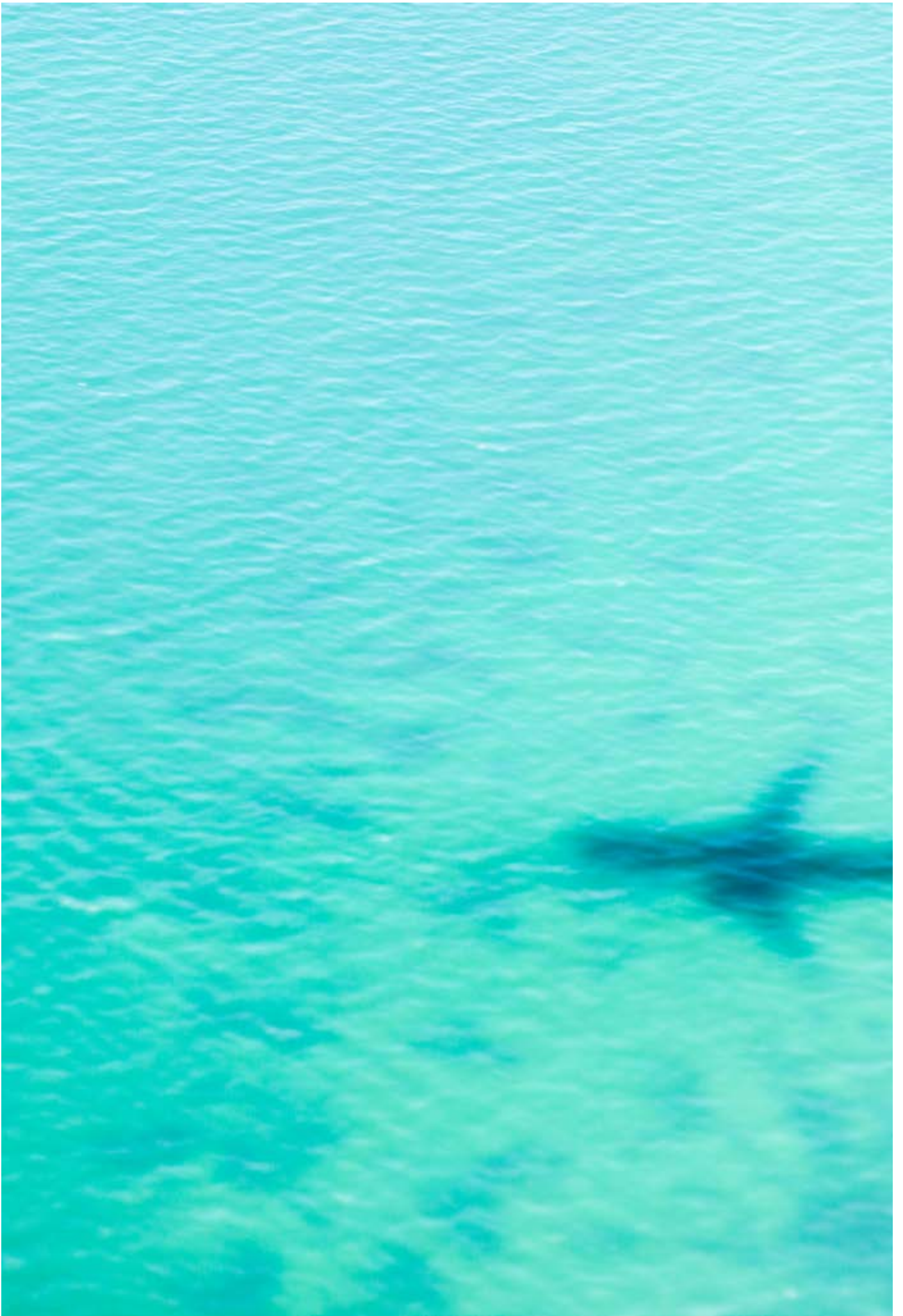
Evolución de las percepciones de la situación actual de la economía española



I 1.c

Evolución de las perspectivas de la situación económica española a 1 año





4.1 Creciente internacionalización

En su búsqueda del crecimiento las empresas españolas ponen, cada vez más, sus miras en el exterior. Tanto es así que el 78% expresa que ya se encuentra internacionalizada o que lo estará en 2016. Además, casi la mitad (47%) de ellas declara que aumentará su presencia internacional este año, mientras que solo un 3% espera reducirla. La Unión Europea, Latinoamérica y Norteamérica se sitúan como los destinos más populares hacia los que dirigir la expansión geográfica, elegidos por un 26%, 21% y 12%, respectivamente, de los negocios españoles.

Si analizamos la presencia internacional por comunidades autónomas, observamos que al menos cuatro de cada cinco empresas en País Vasco, Cataluña, Comunidad de Madrid, Navarra, Cantabria, Comunidad Valenciana y Galicia ya se encuentran internacionalizadas, lo que refuerza la importancia de

la demanda externa como vía de crecimiento para las empresas españolas.

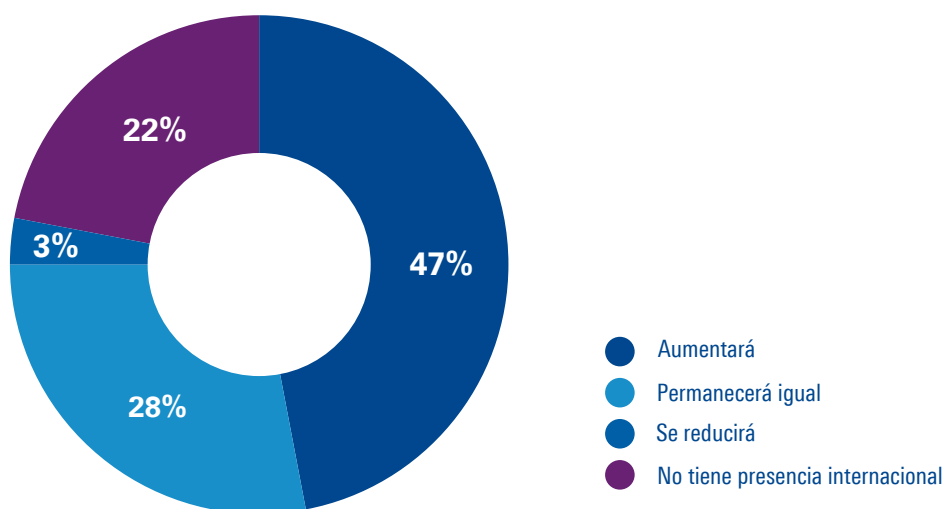
“En un mundo más global y competitivo, las empresas españolas han entendido que la internacionalización debe ser una prioridad estratégica. El crecimiento de las exportaciones, que en 2015 han marcado su máximo histórico superando los 250.000 millones de euros, refleja el gran avance realizado en los últimos años”, sostiene Hilario Albarracín, consejero delegado de KPMG en España.

En el lado contrario, las empresas de Castilla-La Mancha y Extremadura son las que tienen menor presencia internacional, ya que solo dos de cada cinco están presentes en mercados exteriores. Por su parte, la Región de Murcia y Baleares se sitúan a medio camino, con alrededor de la mitad de sus empresas presentes actualmente en mercados internacionales.

12.

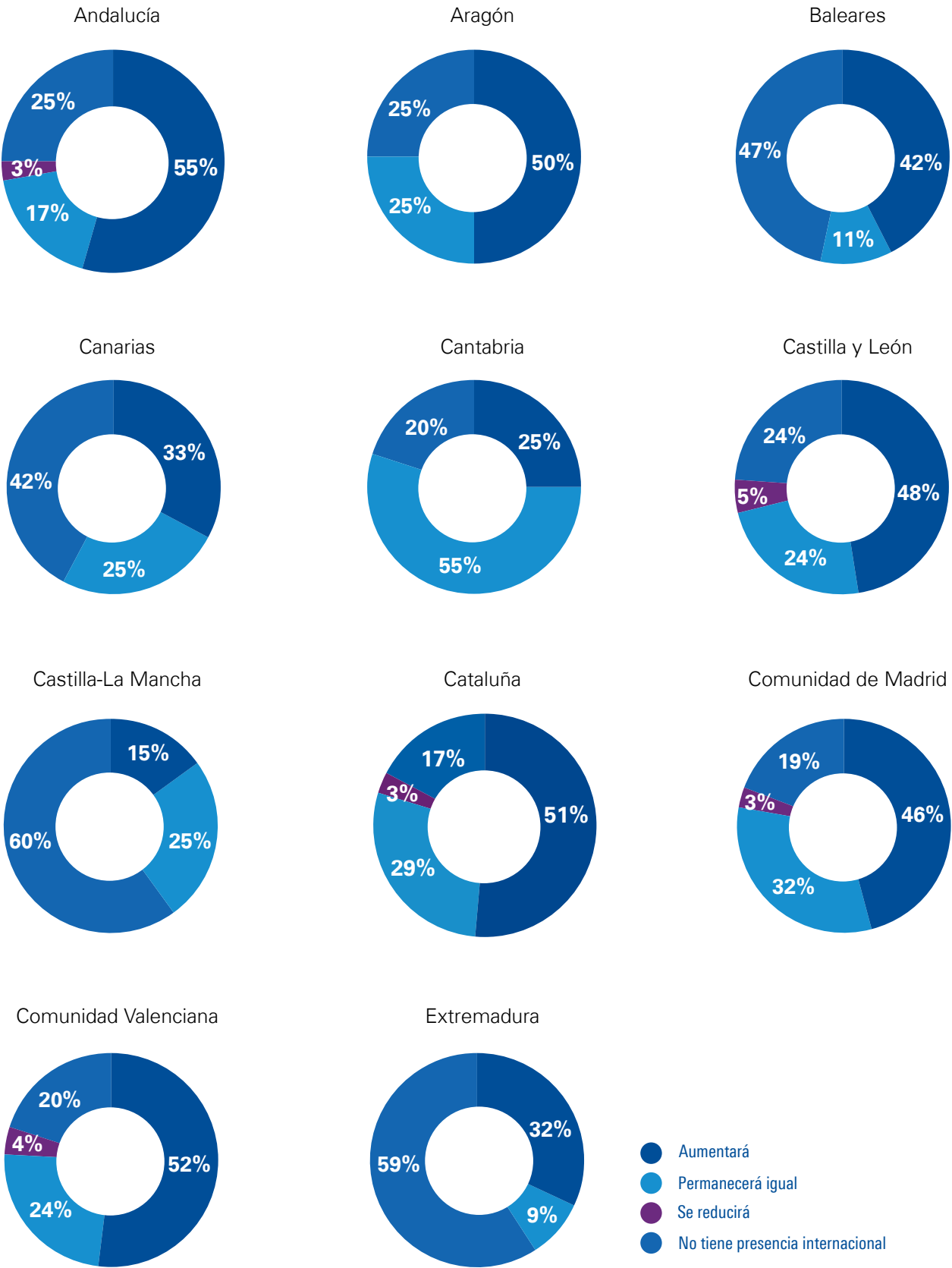
¿Cómo va a evolucionar la presencia internacional de su empresa en los próximos 12 meses?

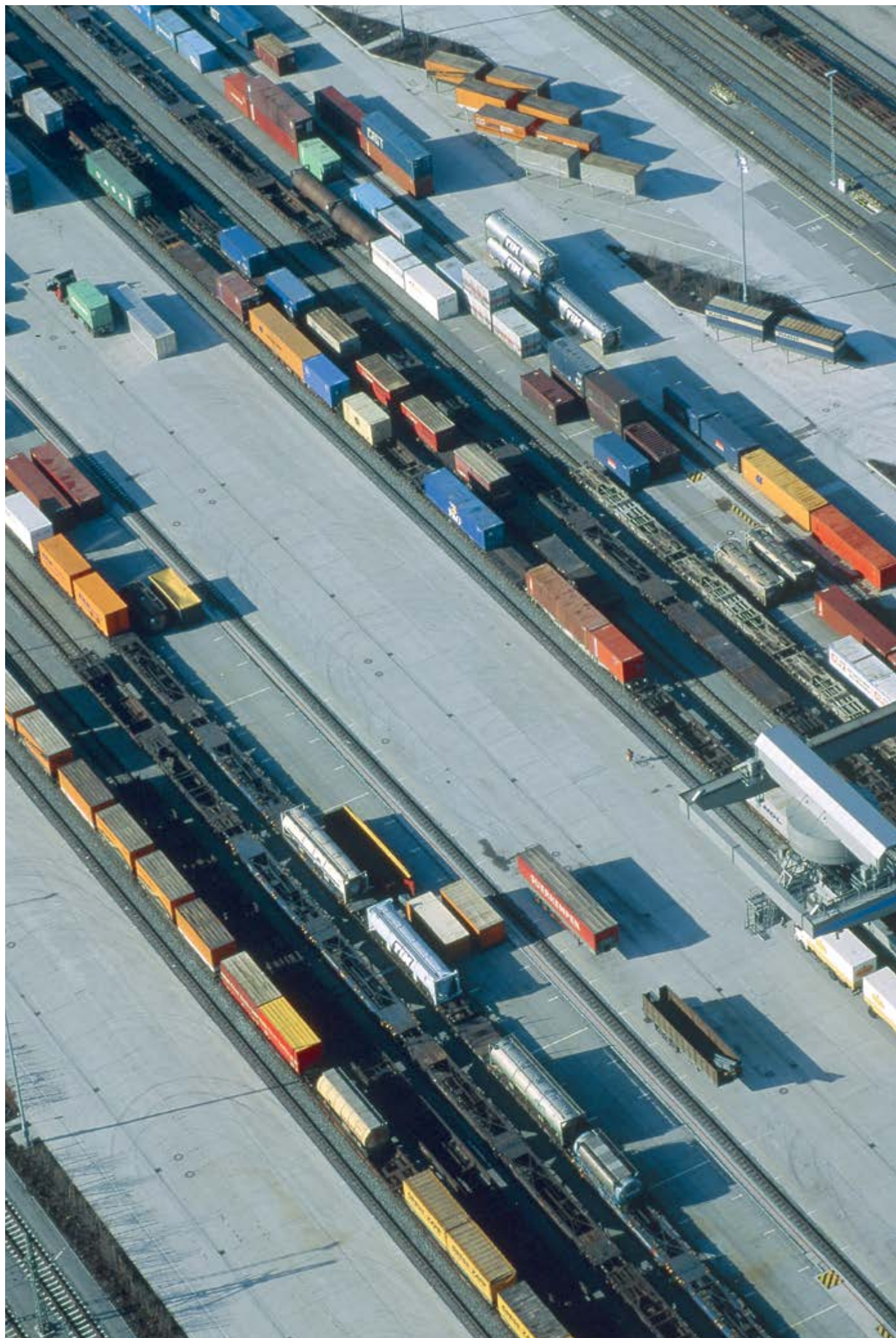
En España

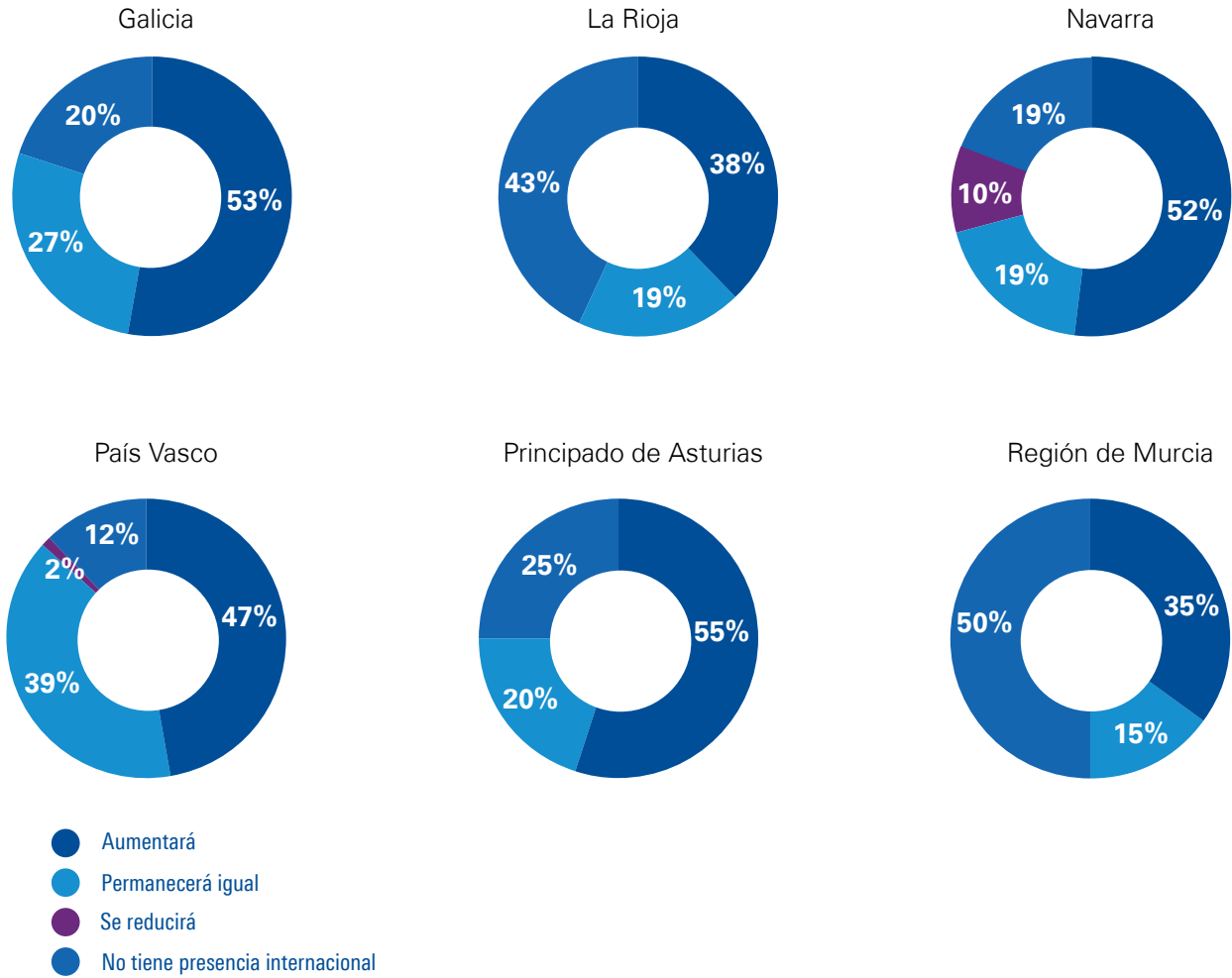


El 47% de las empresas encuestadas aumentará su presencia internacional en 2016

Por comunidad autónoma

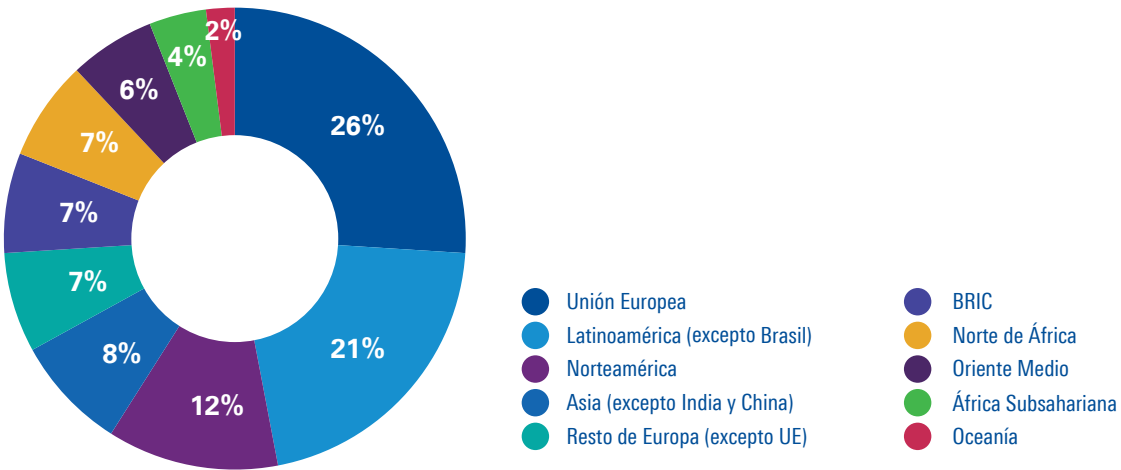


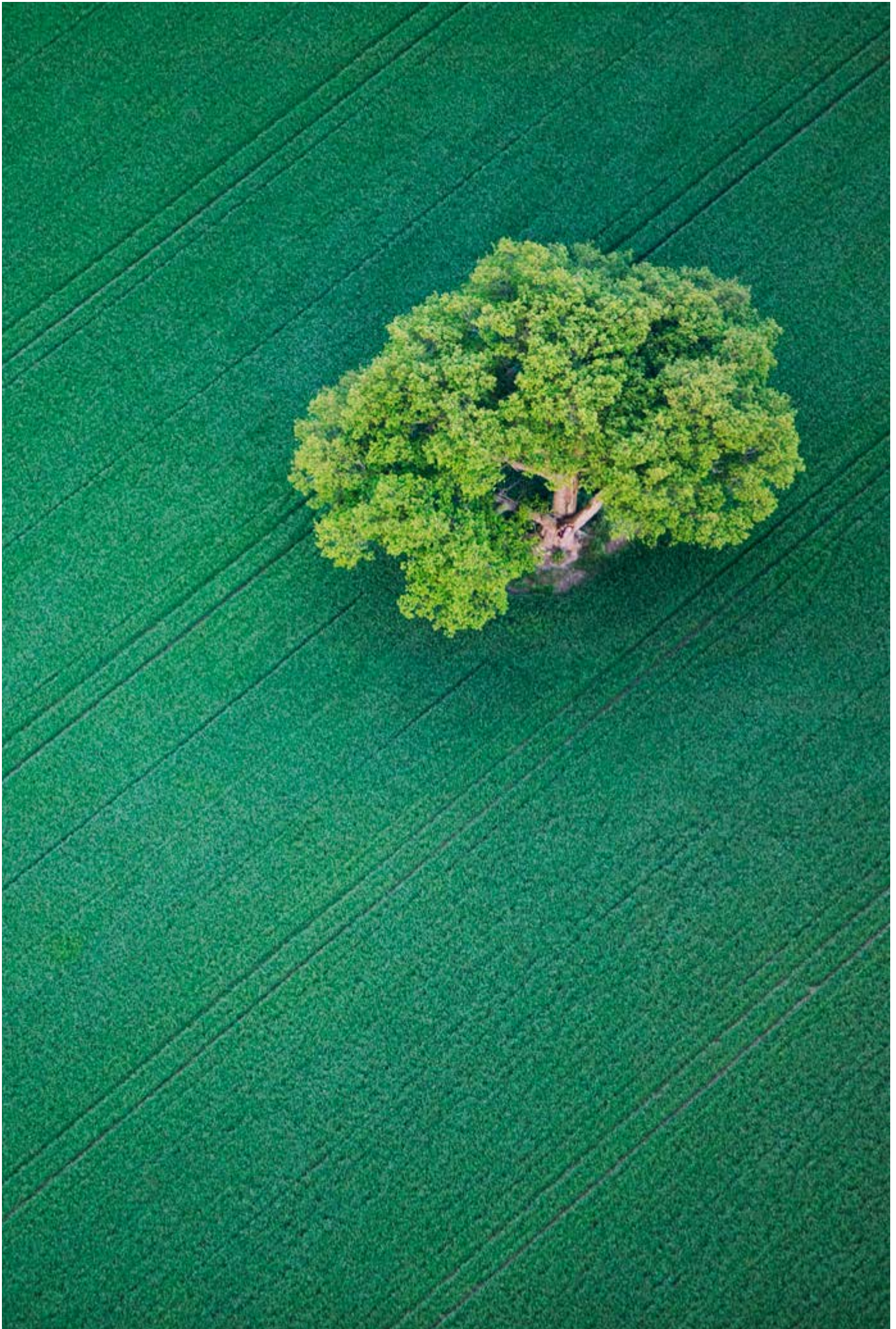




2.1

Destinos de la internacionalización prevista:







4.2 Prioridades para un entorno complejo

Las empresas españolas han demostrado saber equilibrar sus objetivos económicos con los sociales. Si bien la fiabilidad de la información financiera y el cumplimiento regulatorio son los aspectos que más les preocupan en materia de gobierno corporativo, tampoco descuidan otras cuestiones como la responsabilidad social corporativa o la sostenibilidad medioambiental. En este sentido, los encuestados dejan patente con sus respuestas la indudable relevancia que conceden a disponer de información precisa y fiel a la situación financiera de su organización, pero del mismo modo otorgan una importancia notable a ser socialmente responsables.

Preguntadas por sus prioridades estratégicas para 2016, las empresas españolas destacan tres objetivos principales: la transformación de la compañía, referida a cambios de estructura, procesos, funciones o personas (señalada por un 23% de los encuestados); la apuesta por la innovación y la tecnología (por la que opta un 20%); y el desarrollo de nuevos productos o servicios (elegida por un 19%).

Las respuestas de los encuestados evidencian la importancia de la innovación para seguir creciendo

y mantenerse competitivo en el mercado actual. Son conscientes de que en un entorno en constante transformación, a menudo amenazado por la entrada de nuevos competidores que emergen con tecnologías disruptivas, deben seguir ofreciendo nuevas soluciones y productos innovadores si no quieren quedarse atrás. Es por ello que dos de cada cinco empresas apostarán por la innovación en 2016, ya sea aprovechando la oportunidad estratégica de incorporar nuevas tecnologías para que el negocio sea más eficiente o innovando en productos y servicios para satisfacer de forma óptima las necesidades de los consumidores.

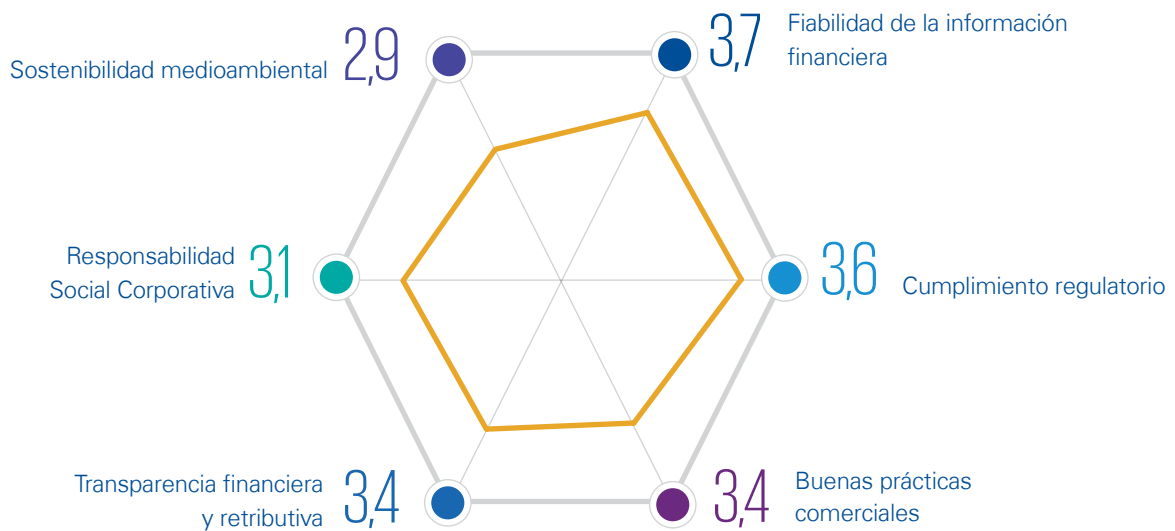
Para el consejero delegado de KPMG en España, Hilario Albarracín, “la adecuada utilización del Big Data será un factor clave a la hora de marcar la supervivencia de las empresas en un entorno donde los datos son información y la información, poder”.

Otro dato relevante derivado de la coyuntura económica actual es que tan solo el 3% de los negocios españoles está planeando realizar desinversiones este año, frente a un 66% que invertirá en nuevas tecnologías, innovación, internacionalización o digitalización.

La transformación de la compañía será, en los próximos 12 meses, la principal prioridad estratégica para un 23% de los encuestados

3.

Valore del 1 al 4 la importancia que tienen en su empresa los siguientes aspectos de gobierno corporativo (siendo 1 nada importante y 4 muy importante):



4.

¿Cuáles son sus prioridades estratégicas para los próximos 12 meses?



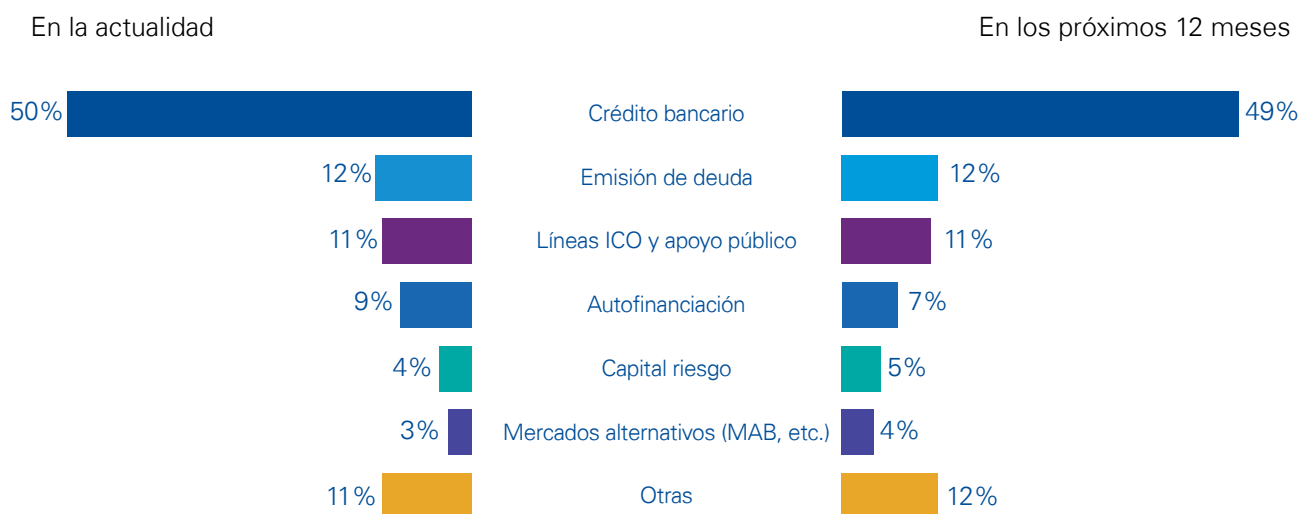
Solo el 3% de los negocios españoles realizará desinversiones este año

Hasta ahora, la mitad de las empresas españolas han recurrido al crédito bancario a la hora de financiar su actividad, y así continuará siendo, por lo menos, hasta dentro de un año. La emisión de la deuda es, y continuará siendo a un año vista, la segunda vía de financiación más recurrente, por la que opta un 12%, seguida de las líneas ICO y el apoyo público, elegidos por un 11%.

No obstante, un 9% de los negocios españoles afirman que utilizan recursos propios y aportaciones de sus socios y accionistas para financiar su actividad. Por su parte, las vías de financiación menos populares actualmente –capital riesgo y mercados alternativos– continuarán siéndolo en los próximos 12 meses.

I 5.

¿Cuáles son las vías de financiación más utilizadas por su empresa?





4.3 ¿Qué piden las empresas a sus gobernantes?

La mayor demanda de las empresas españolas al Gobierno central es la reducción de la burocracia (señalada por un 22%), lo que permitiría simplificar su relación con las distintas administraciones y poder enfocarse en su actividad y en los aspectos estratégicos de su negocio.

También reclaman, en un 21% de los casos, que el Gobierno dedique mayores esfuerzos a fomentar la educación, la formación y el desarrollo de competencias para poder disponer de una fuerza laboral altamente cualificada. En tercer y cuarto lugar, una de cada cinco empresas también pide al Gobierno que establezca medidas para fomentar la innovación, además de ver necesaria una reforma fiscal.

Preguntadas por las prioridades que exigen a sus Gobiernos autonómicos, la simplificación administrativa se torna una cuestión especialmente relevante para las empresas ubicadas en Aragón (30%), Comunidad de Madrid (29%), y Castilla y León (28%). Por su parte, las empresas murcianas, vascas, navarras y valencianas son las que mayores demandas tienen hacia el Gobierno de su región en materia de educación, formación y desarrollo de competencias.

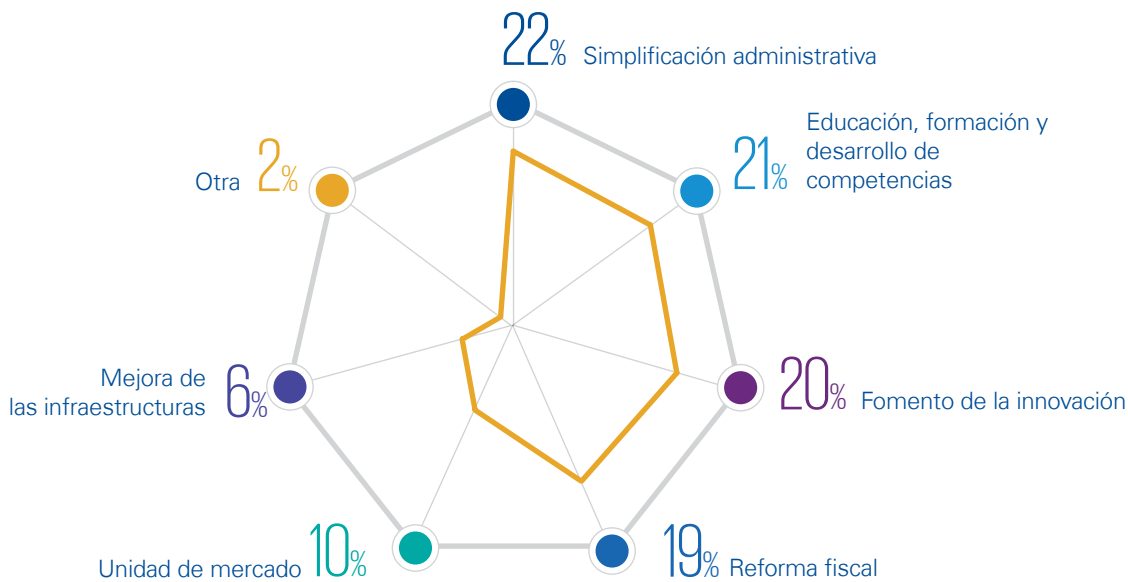
En lo que respecta a la innovación, su fomento resulta sobre todo importante en Navarra (33%), País Vasco (30%) y Galicia (29%). Mientras, las empresas asturianas, aragonesas y navarras son, por este orden, las que ven más necesario que se produzca una reforma fiscal.

Simplificación administrativa, fomento de la educación e impulso a la innovación son las medidas más reclamadas al Gobierno central

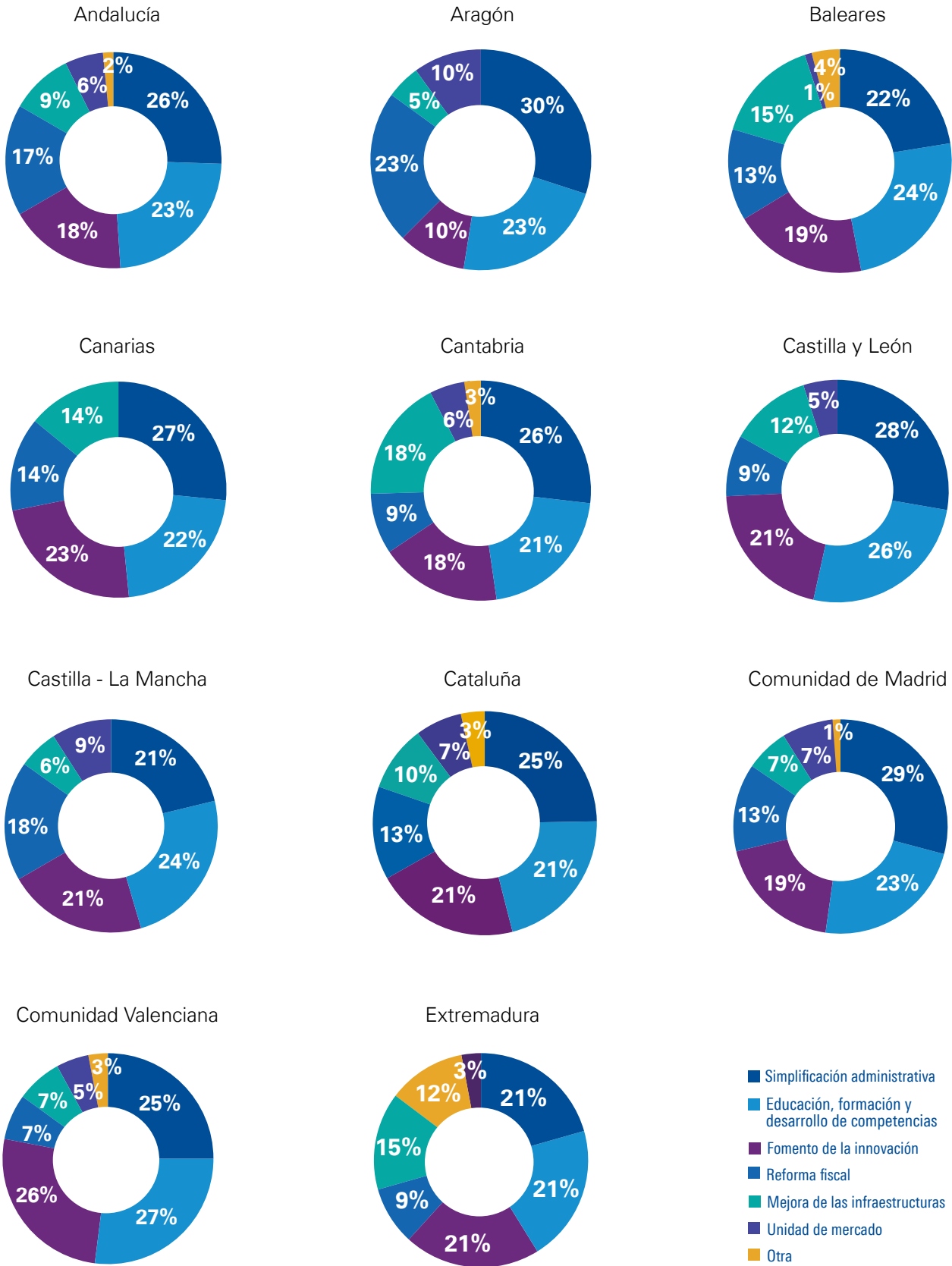


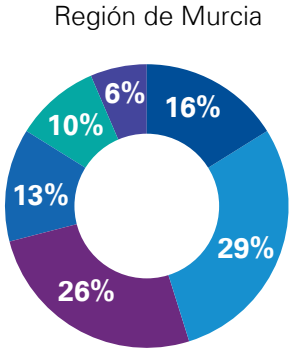
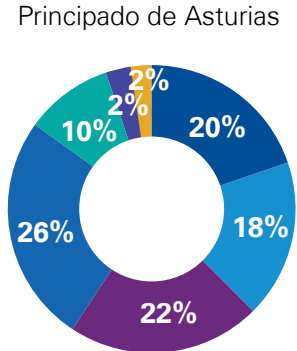
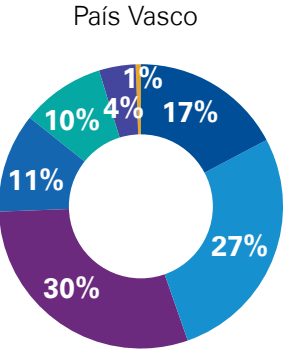
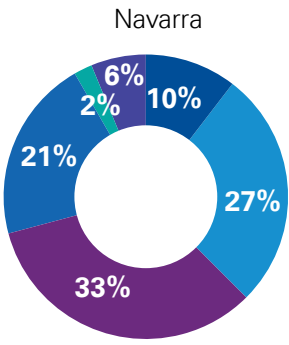
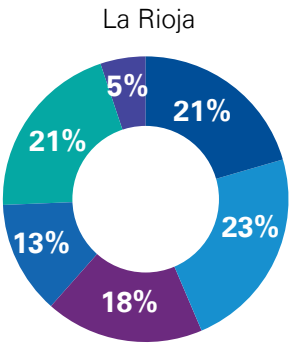
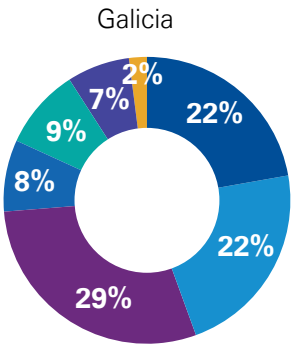
16. Señale cuál cree que debería ser la prioridad en el ámbito económico en los próximos 12 meses para:

Gobierno central

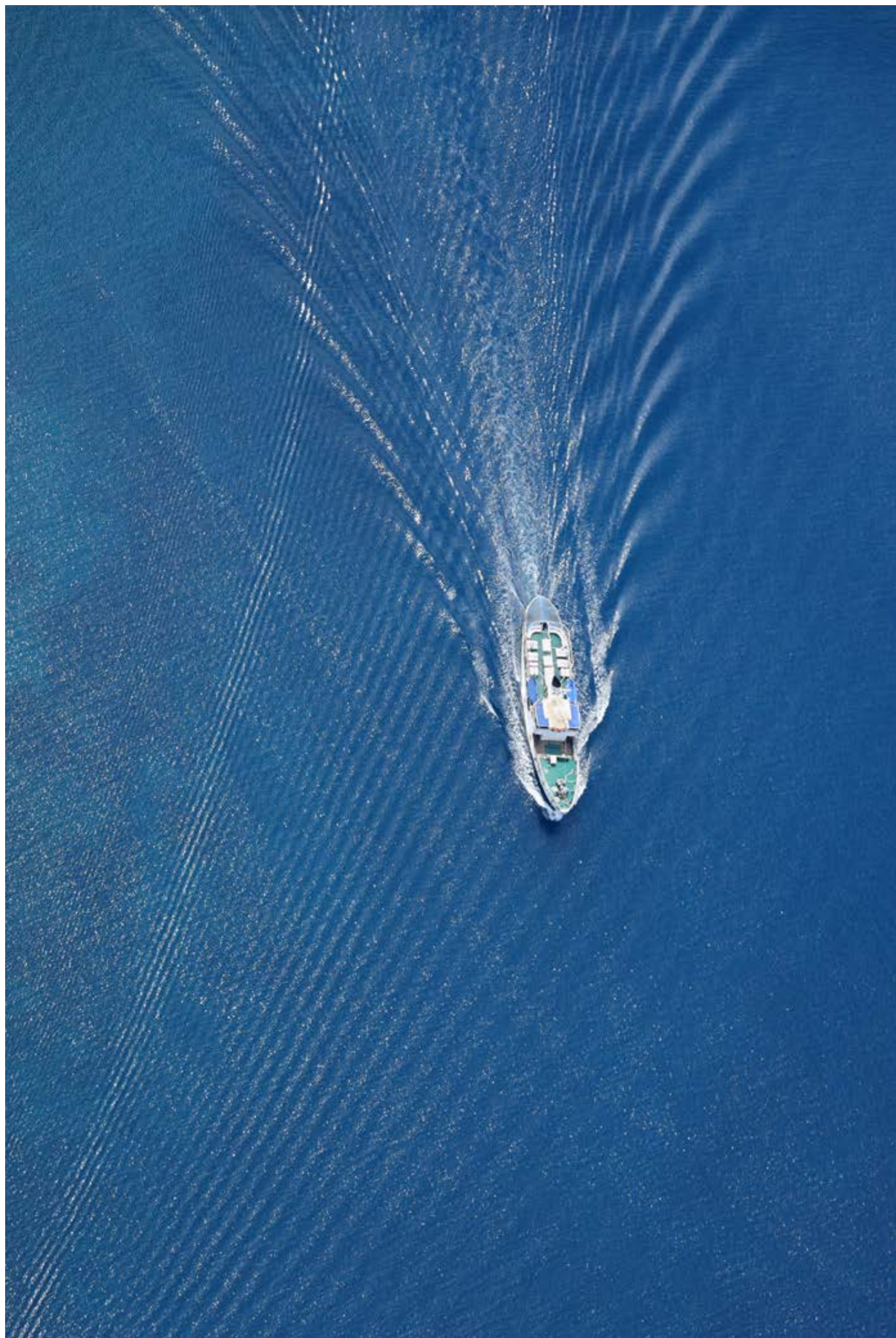


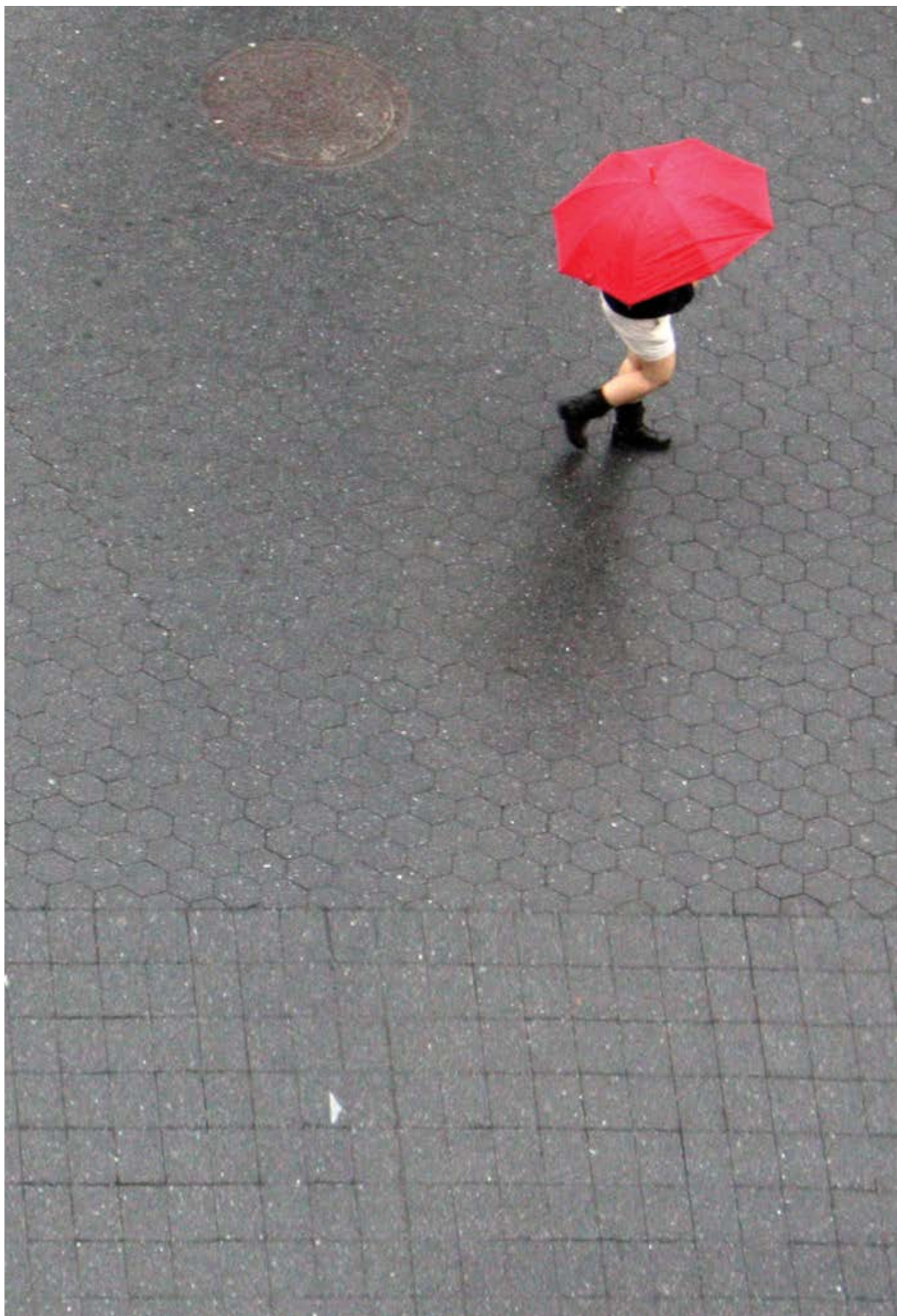
Gobierno autonómico





- Simplificación administrativa
- Educación, formación y desarrollo de competencias
- Fomento de la innovación
- Reforma fiscal
- Mejora de las infraestructuras
- Unidad de mercado
- Otra





4.4 Amenazas para la economía

Tres de cada diez encuestados en esta edición de *Perspectivas España* confirman que la incertidumbre política y legal es en la actualidad la principal amenaza para la economía española. En segundo lugar, las tensiones geopolíticas y el debilitamiento de la economía en la Eurozona, ambas con un 20% de las respuestas, también se sitúan como amenazas más relevantes para la economía del país. Estos resultados evidencian la preocupación de las empresas españolas por cómo las decisiones políticas pueden repercutir en la coyuntura económica del país, así como por el empeoramiento de la situación en Europa, su socio comercial más importante.

En las perspectivas a dos años no se aprecia apenas variación. Según muestran las respuestas de los encuestados, la incertidumbre en el panorama político, las tensiones geopolíticas y el debilitamiento económico de Europa continuarán siendo, en el medio plazo, las mayores barreras para el crecimiento económico de España. Mientras, al igual que ocurre en la actualidad, la volatilidad del tipo de cambio y el encarecimiento de las materias primas –teniendo en cuenta el acusado descenso en el precio del crudo– son vistas como las amenazas con menor impacto en la evolución de sus negocios.



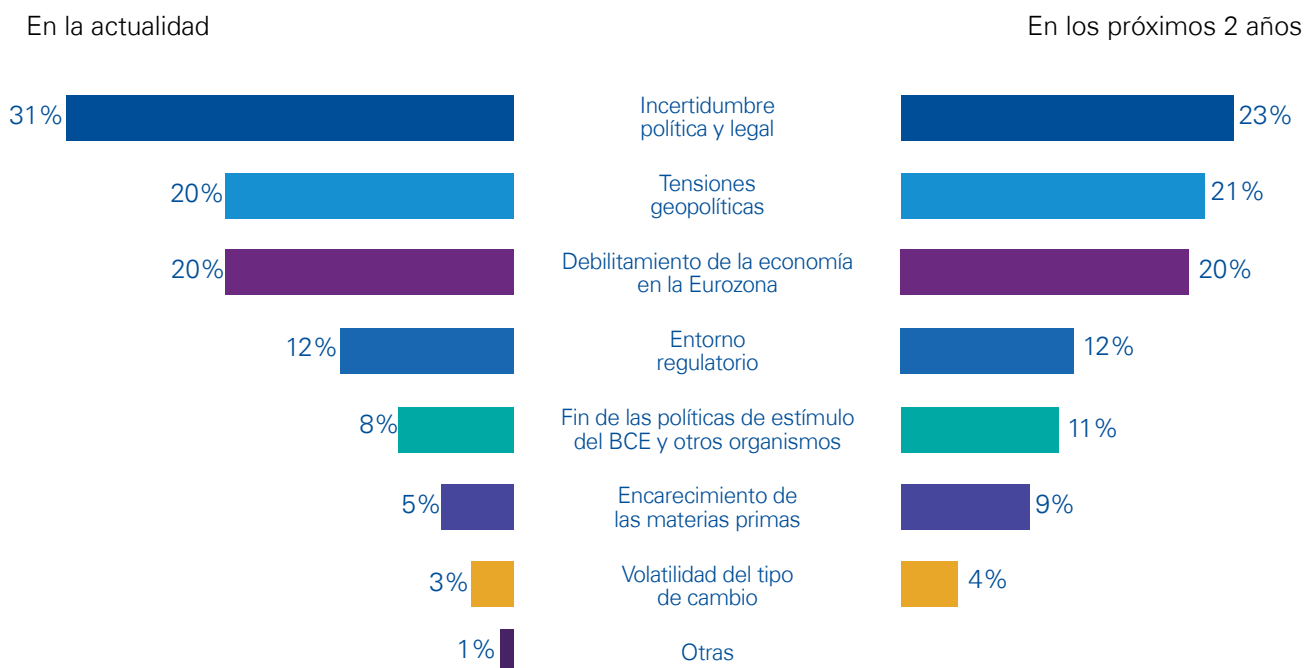
La incertidumbre política y legal, las tensiones geopolíticas y el debilitamiento de la economía en la Eurozona se mencionan como las principales amenazas para la economía española

En el ámbito empresarial, la incertidumbre política y legal también es vista por un 25% como la principal amenaza para los negocios españoles. Con sus respuestas, los encuestados reflejan su inquietud por que el actual entorno de incertidumbre pueda mermar la confianza de sus consumidores y otros negocios a los que prestan servicio y, por ende, las

perspectivas de crecimiento de su propia empresa. Por su parte, un 24% cree que la reducción de la carga regulatoria mejoraría el clima de negocios, mientras la falta de flexibilidad en las relaciones laborales se sitúa, señalada por un 13%, como la tercera amenaza más importante para las empresas españolas.

17.

¿Cuáles diría que son las principales amenazas para la economía española?



En el lado contrario, y a pesar del actual entorno de creciente transformación tecnológica, no parece que las empresas estén percibiendo de manera significativa los daños derivados de la digitalización –como los ataques cibernéticos–, ni tampoco de la llegada de nuevas tecnologías disruptivas. Estos resultados se encuentran alineados con los

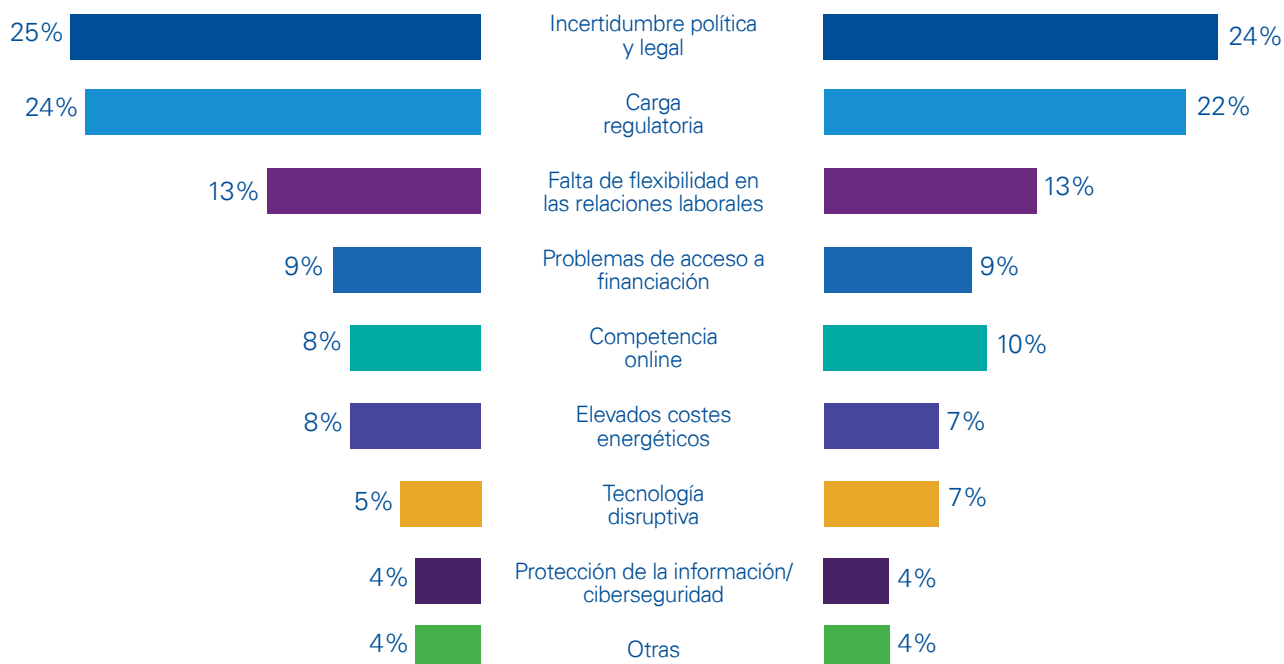
que muestra el informe *Global CEO Outlook 2015* elaborado por KPMG, en el que tan solo un 28% de los CEOs españoles declara sentirse totalmente preparado ante un potencial ataque cibernético; lo que resulta lógico si solo un 4% de los encuestados en este informe señalan la ciberseguridad como una amenaza prioritaria para su negocio.

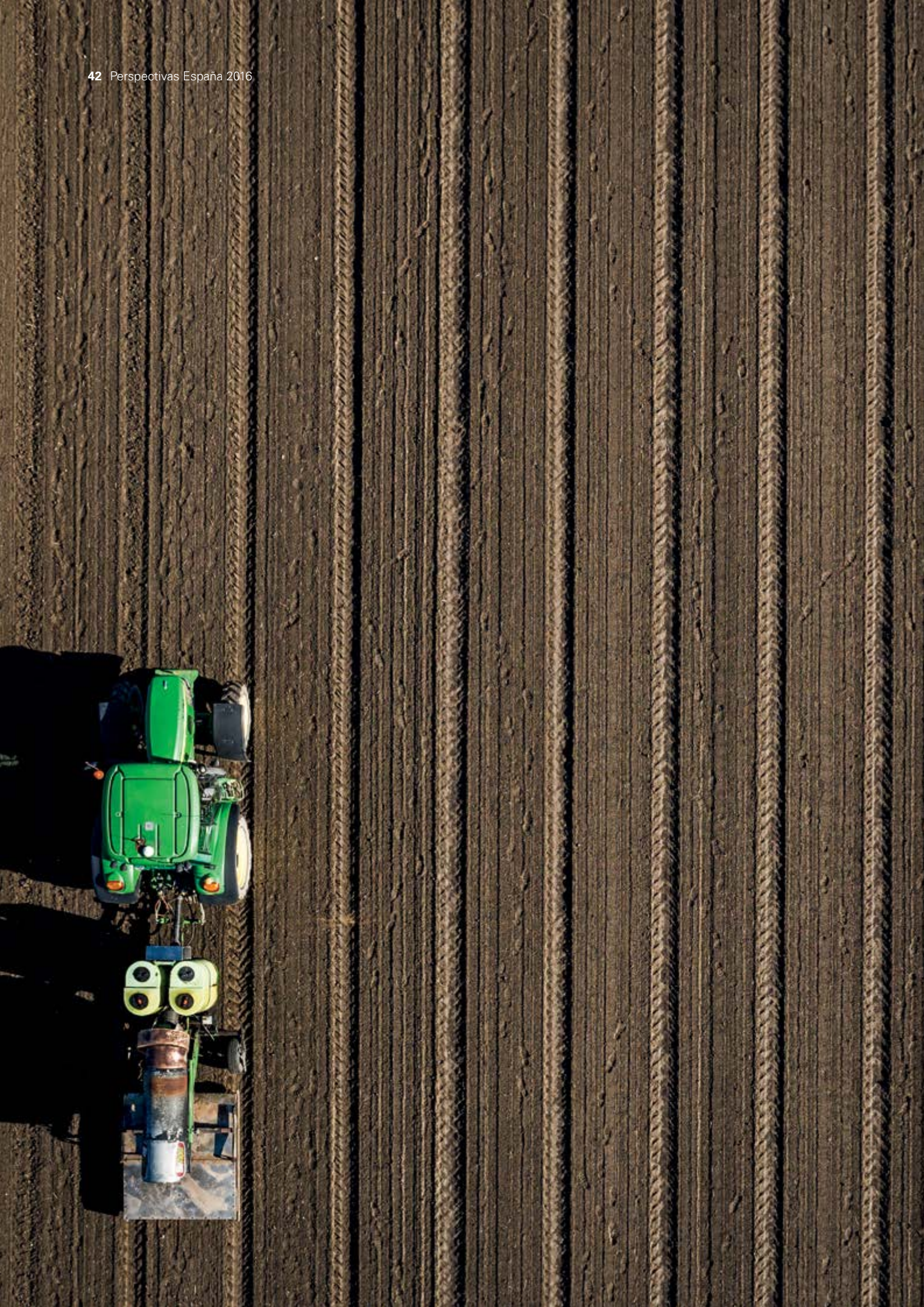
8.

¿Y las principales amenazas para su negocio?

En la actualidad

En los próximos 2 años







Perspectivas sectoriales

El análisis de las expectativas de los distintos sectores productivos apunta a una valoración lógicamente coherente con la visión general, pero no está exenta de disparidades significativas que reflejan las distintas perspectivas e inquietudes respecto a la visión del sector y el propio negocio.

El análisis de las expectativas de los distintos sectores productivos apunta a una valoración lógicamente coherente con la visión general, pero no está exenta de disparidades significativas que reflejan las distintas perspectivas e inquietudes respecto a la visión del sector y el propio negocio. Uno de los sectores más optimistas respecto a la situación actual es el de Ocio y Turismo, con amplia mayoría de respuestas positivas (58% “buena” y 8% “excelente”). Tomás López de la Torre, socio responsable del sector Turismo y Ocio de KPMG en España, considera que ese “prudente optimismo” se debe a que España “ha sobrepasado por tercer año consecutivo su máximo histórico de visitantes extranjeros, sumando 68,1 millones tras un alza

del 4,9%, y se espera que con la recuperación del turismo nacional las cifras del sector se vean incrementadas durante el ejercicio 2016.”

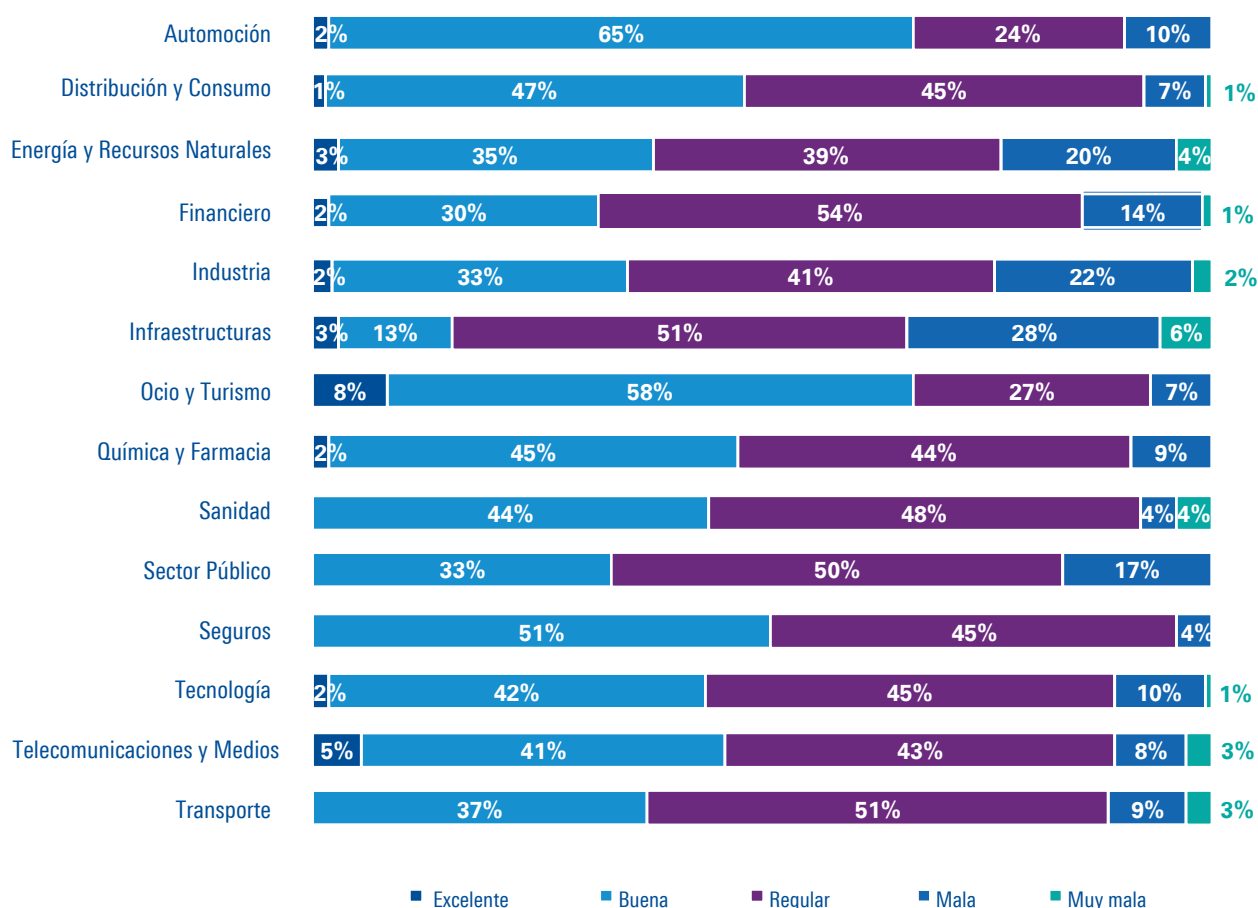
Al mismo nivel de optimismo se encuentra el sector Automoción, donde las respuestas positivas superan también el umbral de los dos tercios (67%). Francisco Roger, socio responsable del sector Automoción de KPMG en España, explica que estos datos son consecuentes con la recuperación del sector: “La fabricación de vehículos ha superado los 2,7 millones (13,7% más que en 2014), mientras que las matriculaciones han excedido el millón (20,9% más) y se espera superar los 3 millones de unidades fabricadas en 2017”, señala.

Los sectores de Ocio y Turismo y Automoción son los más optimistas respecto a la situación actual

9.

¿Cómo calificaría la situación del sector en el que opera su empresa y cómo cree que será en el futuro?

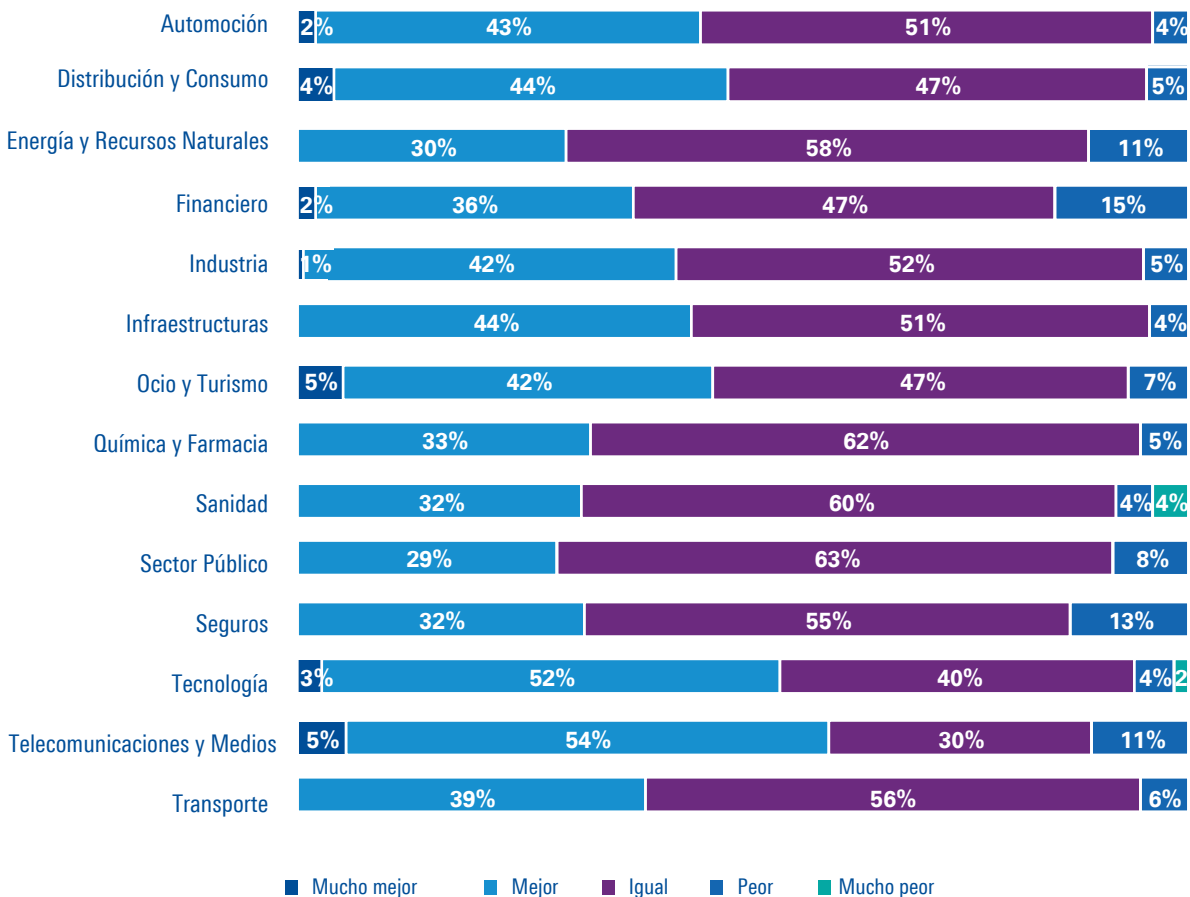
Actualmente



El sector Infraestructuras es el único que presenta un mayor número de respuestas negativas que positivas, aunque algo más de la mitad califica de “regular” la situación actual. Jesús de Isidro, socio responsable del sector Infraestructuras de KPMG en España, explica que “es importante tener en cuenta que en España se ha producido un acusado descenso de la inversión en obra pública en los últimos años, lo que, entre otros motivos, ha llevado a las grandes compañías españolas a intensificar su expansión internacional y diversificación en nuevos sectores”. A su juicio, “la obtención de financiación para proyectos y la curva de aprendizaje en las nuevas geografías no ha sido sencilla en algunos casos”. No obstante, “de cara al futuro”, explica, “creo que hay elementos suficientes para ser optimistas”.

La visión sobre la situación actual también es menos positiva que la media entre los empresarios y directivos del sector Financiero (32% frente a 40%), predominando en este caso las respuestas neutras (54% del total). Los encuestados de dicho sector son igualmente menos optimistas que la media a la hora de pronosticar su evolución en el plazo de un año (38% frente a 43%). Francisco Uría, socio responsable del sector Financiero de KPMG en España, explica que el mismo “se enfrenta a un panorama complejo, en el que debe compaginar los retos derivados de la implementación de la nueva regulación aprobada en estos años, la recuperación de su rentabilidad y la transformación digital”.

En los próximos 12 meses



Tecnología y Telecomunicaciones y Medios son los sectores con una visión más positiva de la evolución económica en los próximos 12 meses

El mayor optimismo de cara al próximo ejercicio se concentra en el sector de las Telecomunicaciones y Medios, en el que tres de cada cinco encuestados apuestan por una mejoría, seguido de cerca por el de Tecnología (55%). En cambio, solo un 29% de los encuestados del Sector Público es optimista respecto al próximo año, un sector que también valora su situación actual por debajo de la media (33% frente a 40% de respuestas positivas). Cándido Pérez, socio responsable de Sector Público de KPMG en España, cree que este menor optimismo “está relacionado con el clima de incertidumbre política y con las dificultades financieras y presupuestarias que, a pesar de la recuperación económica, persisten en las finanzas públicas. Sin duda, el desafío al que se enfrentan los directivos en este sector es muy relevante, aunque cabe establecer diferencias en función del área de actividad y del nivel territorial”.

También el sector de Energía y Recursos Naturales tiene un menor porcentaje de optimistas que la media a un año vista (30% frente a 43%), y queda ligeramente por debajo de la misma en cuanto a situación actual. Alberto Martín Rivals, socio responsable del sector Energía de KPMG en España, considera que esa visión puede explicarse en parte por los bajos precios del petróleo, “que están influyendo negativamente en determinados negocios como el *upstream* o el *trading* de gas”.

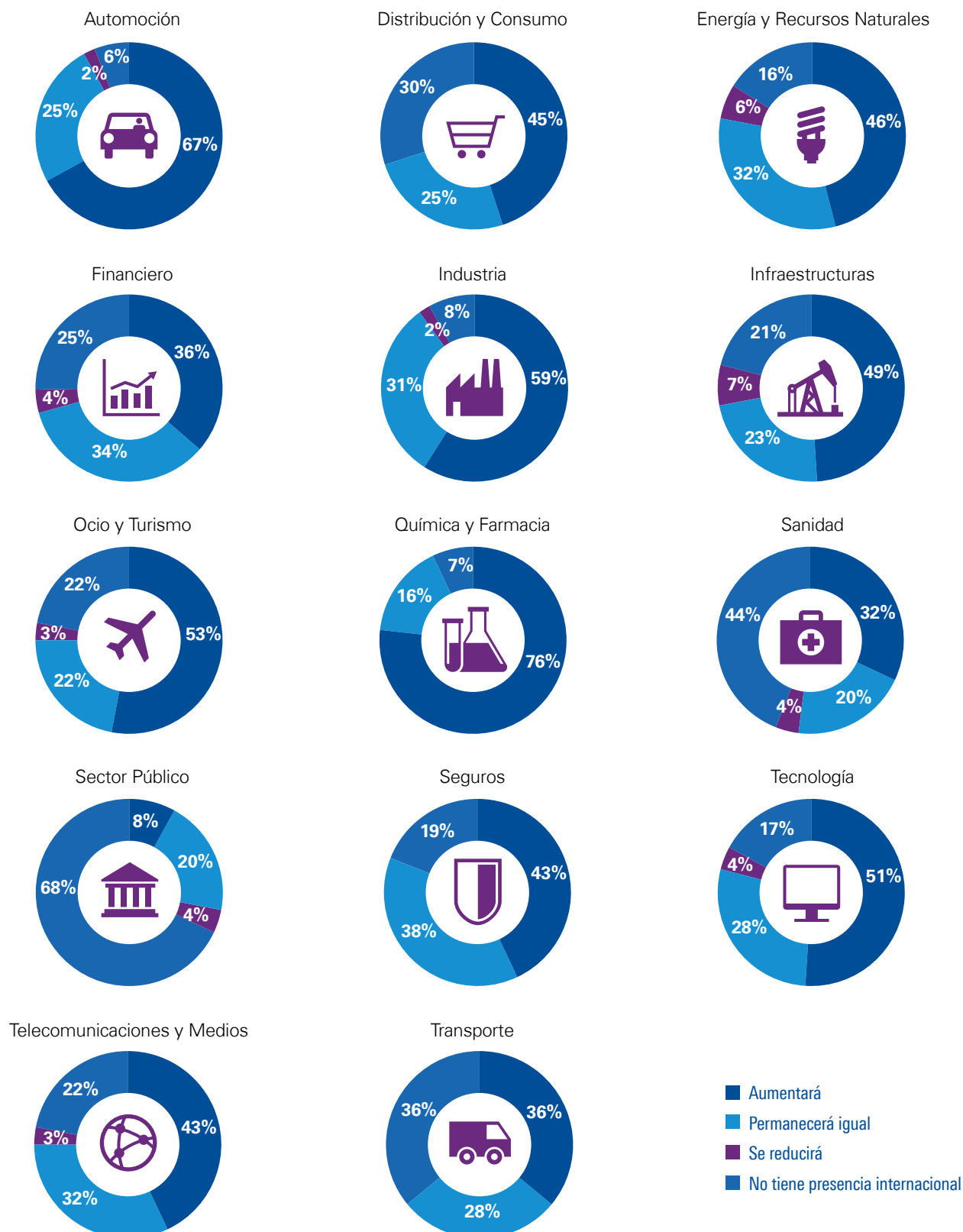
La tendencia a la internacionalización de las empresas españolas continuará durante el próximo ejercicio, con un 47% de los encuestados señalando que aumentarán su presencia exterior. Dicha tendencia es especialmente acusada en los sectores Química y Farmacia (donde el 76% señala que se expandirá a mercados internacionales) y en el de Automoción (67%).

Tanto Química y Farmacia como Automoción
elevatorán notablemente su presencia internacional
en el próximo ejercicio



10.

¿Cómo va a evolucionar la presencia internacional de su empresa en los próximos 12 meses?



Entre los destinos principales de la expansión internacional prevista para los próximos 12 meses, la Unión Europea es un foco especialmente significativo para más de la mitad de los sectores, superando el porcentaje del 30% de respuestas en los de Transporte, Distribución y Consumo, Financiero, y Ocio y Turismo. América Latina, el

otro mercado tradicional de la internacionalización española, será el destino de la expansión a corto plazo para casi la mitad de los encuestados del sector Sanidad, además de ser el más relevante en este sentido para otros seis sectores (Energía, Infraestructuras, Sector Público, Seguros, Tecnología y Telecomunicaciones y Medios).

10.1

Destinos de la internacionalización prevista*:



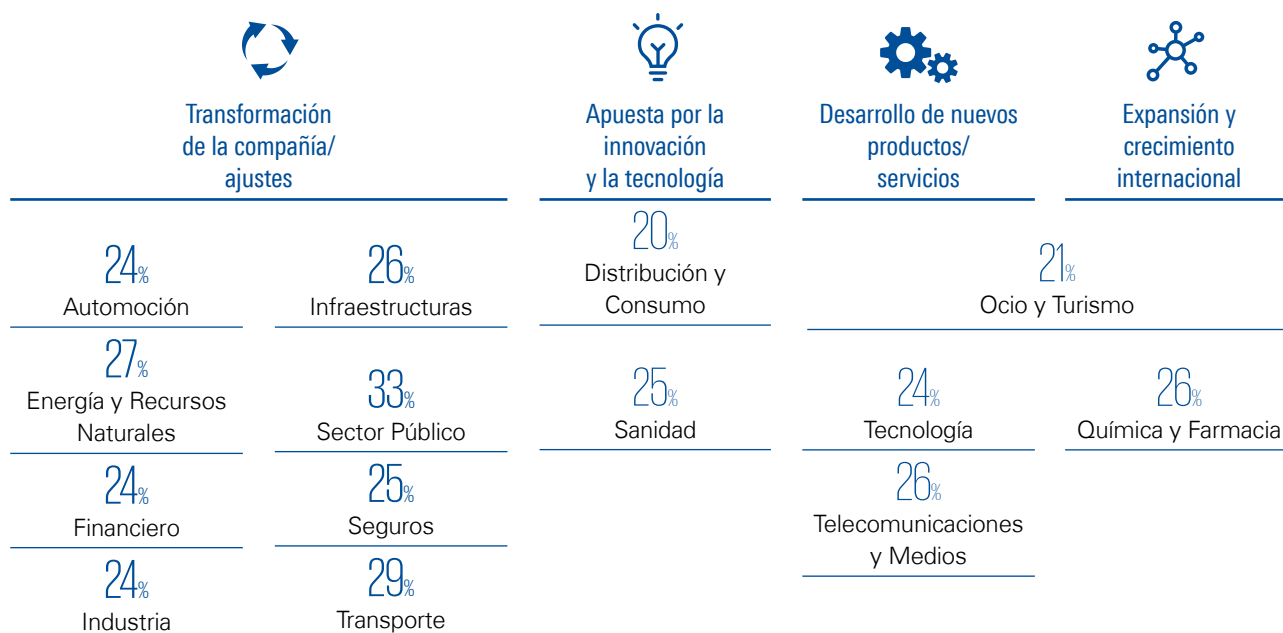
*Destino prioritario para cada sector

En cuanto a las prioridades estratégicas para el próximo año, la transformación (cambios de estructura, procesos, funciones, etc.) es la más relevante para el Sector Público (señalada por un 33%), Transporte, Energía, Infraestructuras, Seguros, Financiero, Automoción e Industria. El desarrollo de nuevos productos es la primera prioridad estratégica para las empresas de Telecomunicaciones y

Medios y Tecnología, en tanto que Sanidad y Distribución y Consumo se decantan por la innovación. Por su parte, Química y Farmacia, Industria e Infraestructuras son los sectores que más apuestan por la expansión internacional, mientras que la digitalización ocupa lugares preeminentes en el Sector Público, Financiero y Seguros.

11.

¿Cuáles son sus prioridades estratégicas para los próximos 12 meses?*



La transformación de la compañía es la prioridad estratégica en la mayoría de sectores

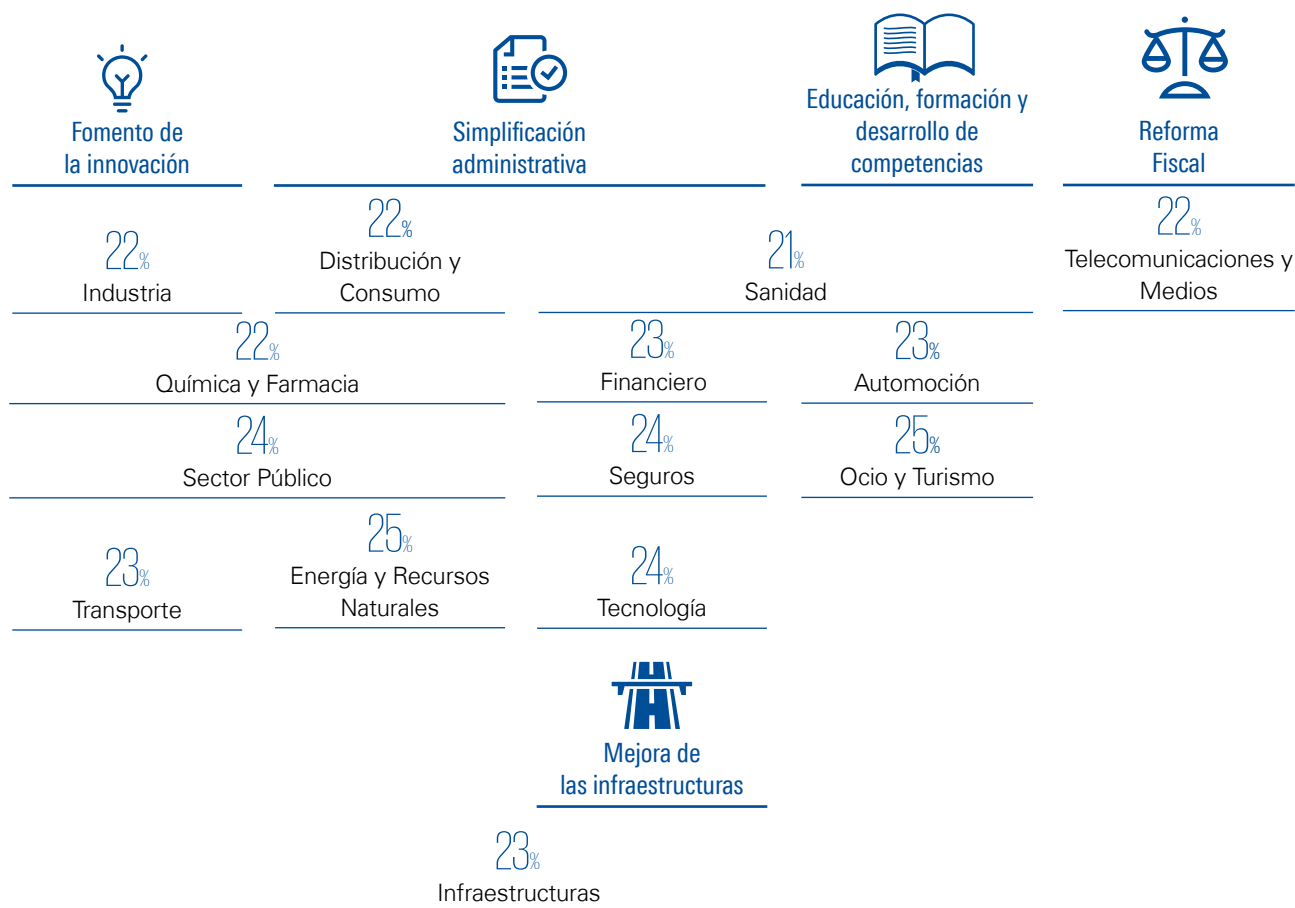
*Prioridad más destacada por cada sector

En cuanto a las prioridades económicas que debería tener la Administración Central durante los próximos 12 meses, la simplificación administrativa es la más mencionada por los encuestados de 9 de los 14 sectores analizados (en los casos de Infraestructuras, Sanidad, Sector Público, y Química y Farmacia, al mismo nivel, respectivamente, que la mejora de las infraestructuras, el fomento de la educación y

el impulso a la innovación –este último tanto en Sector Público como en Química y Farmacia–. Los empresarios y directivos del sector Automoción y los de Ocio y Turismo se decantan por la educación y la formación, en tanto que Industria y Transporte priorizan el fomento de la innovación, mientras el sector de las Telecomunicaciones aboga por una reforma fiscal.

I 12

En el ámbito económico, ¿cuál cree que debería ser la prioridad en los próximos 12 meses para el Gobierno central?*



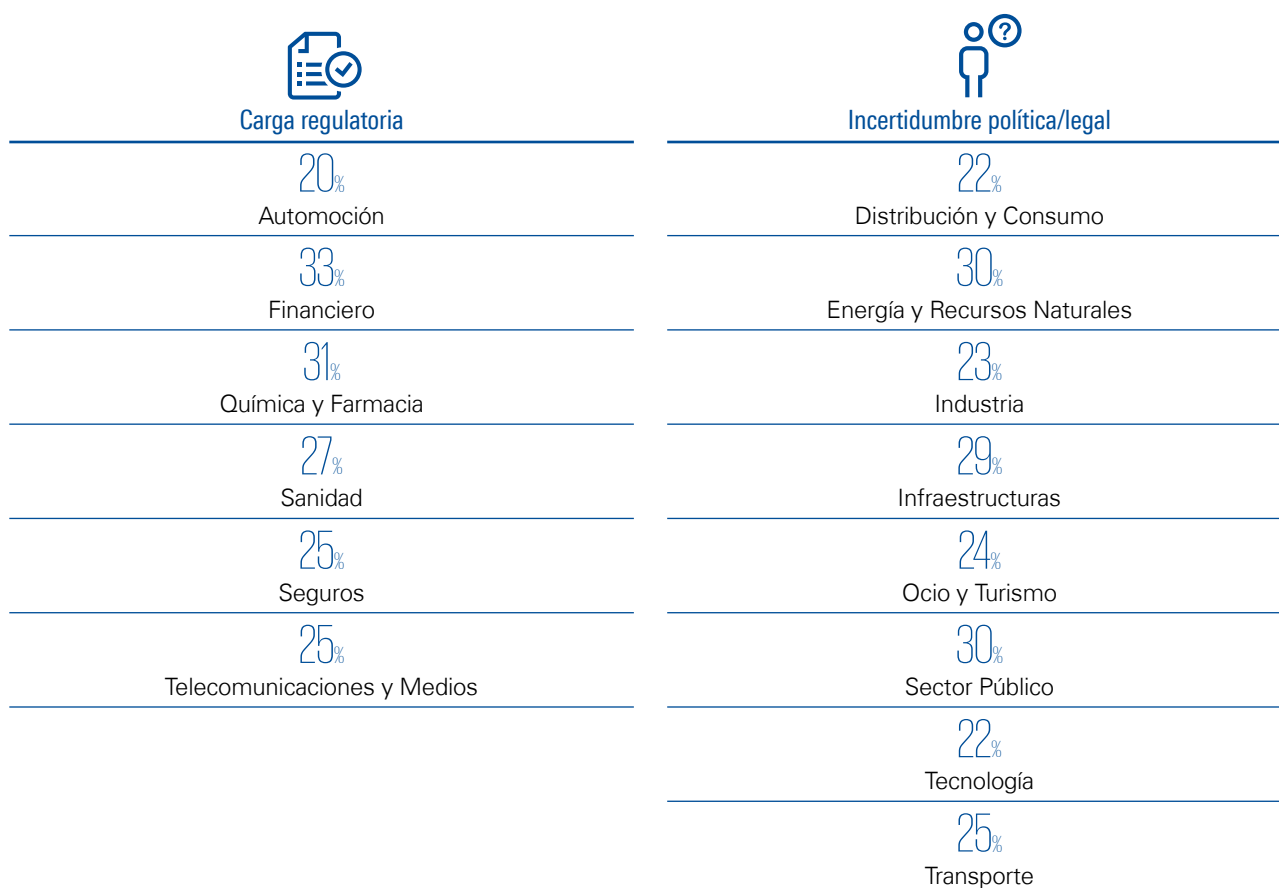
*Prioridad más destacada por cada sector

Respecto a las mayores amenazas que perciben para su negocio en los próximos dos años, los encuestados de los sectores Financiero, Automoción, Química y Farmacia, Sanidad, Seguros y Telecomunicaciones observan con preocupación las cargas regulatorias. En el caso del sector Financiero, alcanzan una de cada tres respuestas. Francisco Uría, socio responsable de dicho sector

en KPMG, mantiene que “una cierta estabilidad regulatoria sería imprescindible para que las entidades puedan tomar decisiones estratégicas a medio y largo plazo, de ahí que los bancos muestren una clara preocupación por la estabilidad regulatoria y económica”. Por otra parte, la incertidumbre legal y política es señalada como principal amenaza por el resto de los sectores.

I 13

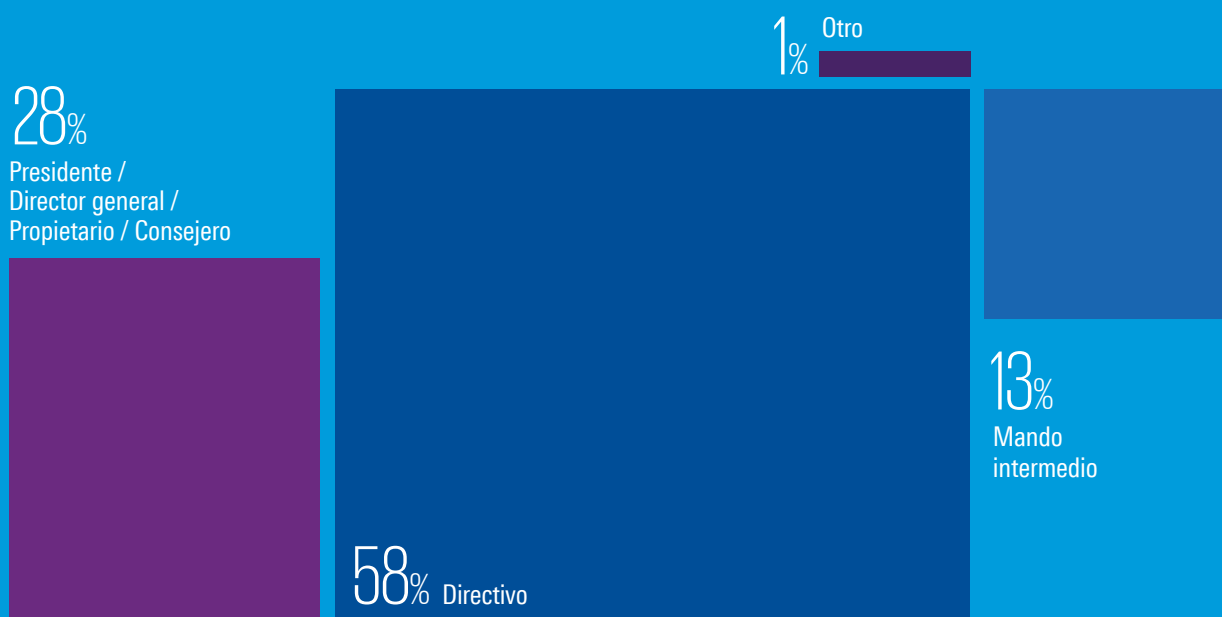
¿Cuáles cree que serán las principales amenazas para su negocio en los próximos dos años?*



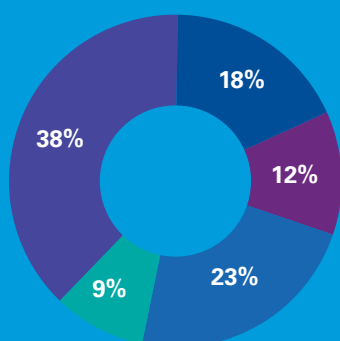
*Amenaza prioritaria para cada sector

Composición de la muestra

I Cargo del encuestado

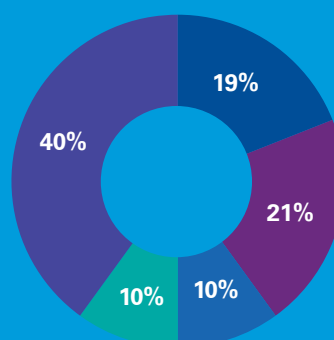


I Número de empleados



- Hasta 49 empleados
- De 50 a 99 empleados
- De 100 a 499 empleados
- De 500 a 999 empleados
- Más de 1.000 empleados

I Volumen de ventas



- Menos de 10 millones de euros
- Entre 10 y 49 millones de euros
- Entre 50 y 99 millones de euros
- Entre 100 y 199 millones de euros
- Más de 200 millones de euros

I Por comunidades autónomas

	Andalucía	6%		C. Valenciana	7%
	Aragón	2%		Extremadura	2%
	Baleares	4%		Galicia	4%
	Canarias	2%		La Rioja	2%
	Cantabria	2%		Navarra	2%
	Castilla y León	2%		País Vasco	6%
	Castilla-La Mancha	2%		P. de Asturias	2%
	Cataluña	22%		R. de Murcia	2%
	C. de Madrid	36%			

I Sector al que pertenecen

	Automoción	4%		Química y Farmacia	4%
	Distribución y Consumo	11%		Sanidad	2%
	Energía y Recursos Naturales	8%		Sector Público	2%
	Financiero	16%		Seguros	4%
	Industria	14%		Tecnología	9%
	Infraestructuras	5%		Telecomunicaciones y Medios	3%
	Ocio y Turismo	5%		Transporte	3%
	Otros servicios	10%			

Nota: Es posible que algunos porcentajes no sumen 100 debido al redondeo. Este informe tiene un valor representativo de la tendencia general del mercado, no tiene un valor estadístico exhaustivo.

kpmg.es



© 2016 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 y el logotipo de KPMG son marcas registradas de KPMG International Cooperative ("KPMG International"), sociedad suiza.

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.