

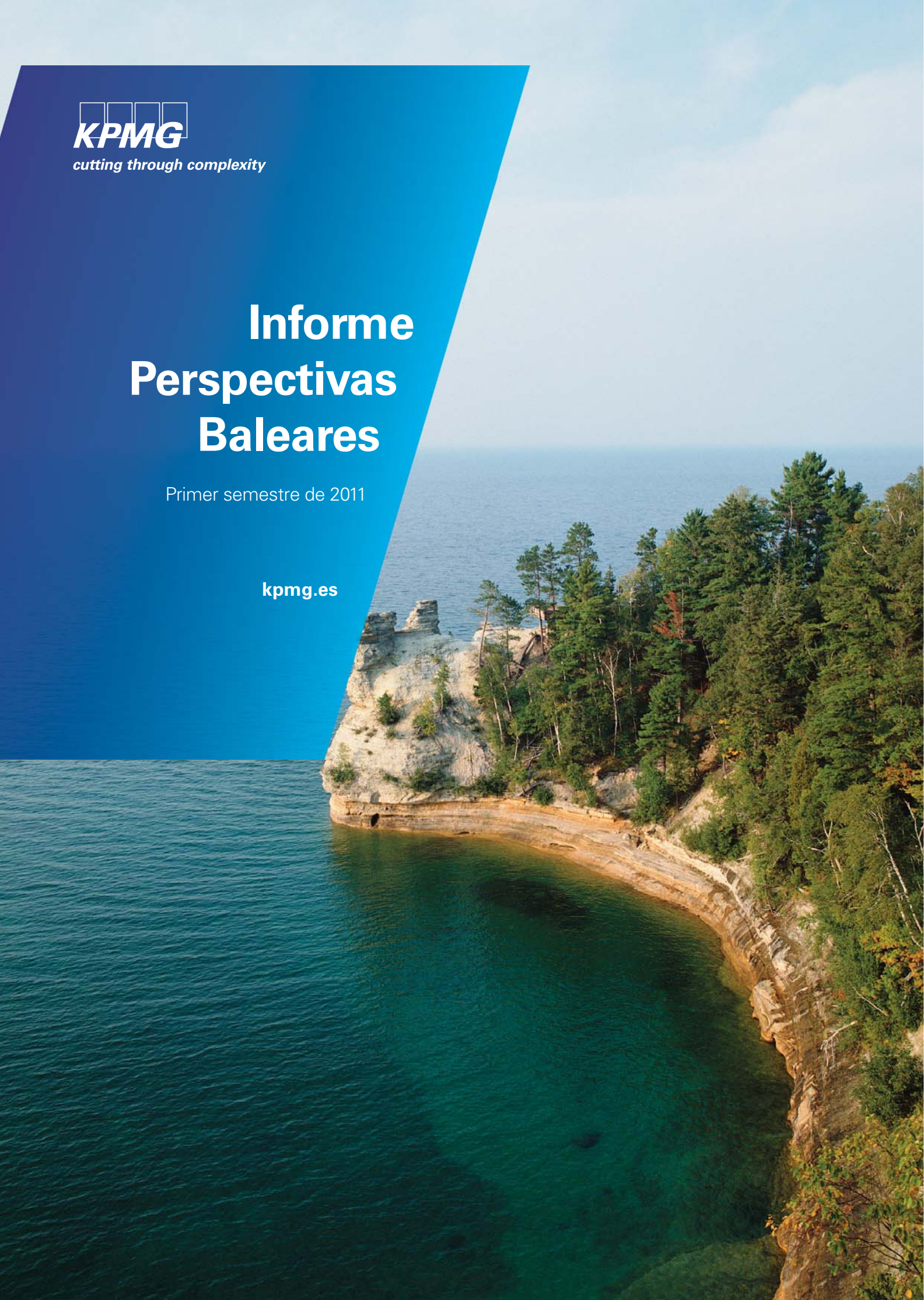


cutting through complexity

Informe Perspectivas Baleares

Primer semestre de 2011

kpmg.es



El **Informe Perspectivas Baleares** es un informe semestral realizado por la oficina de Baleares de KPMG en España, que recoge la opinión de directivos de las Islas Baleares sobre la situación económica actual y sus perspectivas a corto y medio plazo. En cada número se examinan distintos aspectos de la gestión empresarial en función de la coyuntura de mercado.

En esta tercera edición se analiza las opiniones de los directivos sobre la situación económica de las Islas Baleares y se realiza una comparativa con la situación del conjunto del país, información obtenida del *Informe Perspectivas* realizado a nivel nacional. Así mismo, incluye un análisis sobre los ajustes realizados por las empresas del archipiélago balear durante el año 2011 y los cambios que podrían influenciar más la actividad empresarial. Esta encuesta ha sido realizada entre junio y septiembre de 2011.

En el comienzo del segundo semestre de 2011, la economía española se encuentra en una difícil situación financiera que está condicionando la estabilidad económica del país. La deuda de los países periféricos de la UE, que comenzó con los problemas de déficit y deuda que fueron detectados en Grecia, provocó la desconfianza de los mercados sobre la capacidad de pago de estos. Esto conllevó un progresivo encarecimiento de la financiación pública de las economías periféricas de la zona euro, que comenzó con la citada Grecia y se extendió a Portugal e Irlanda. En los últimos meses, estas dificultades para financiarse barato se han extendido a Italia y a España. La subida de las primas de riesgo de la deuda soberana, mayor de 300 puntos en el caso español, ha supuesto un mayor coste de financiación del déficit público en un contexto en el que la demanda interna española se encuentra debilitada con, y debido a, una alta tasa de desempleo cercana al 21% de la población activa.

La economía balear no vive ajena a estos efectos, y por ello, el gobierno balear ha tomado la decisión de recortar el déficit público. Esta política coincide con los consejos de las principales organizaciones supranacionales a las que pertenece como el BCE, el FMI y la OCDE. Por otra parte, esta política de reducción del déficit público exige una racionalización del gasto público. Por lo tanto, el margen del poder público para estimular la economía queda reducido en términos de gasto público y las posibilidades de crecimiento a corto plazo parecen haberse visto reducidas. Esta es una situación que no sólo está viviendo la economía española, sino la mayoría de las economías desarrolladas.

Debido a los cambios sufridos por la realidad económica y financiera en estos últimos meses, es especialmente interesante conocer las perspectivas de evolución que tienen los empresarios de las Islas Baleares de la economía tanto española como de su comunidad autónoma.

Perspectivas económicas

En el segundo semestre de 2010, de los empresarios encuestados en Baleares, el 34% opinaba que la situación actual de la economía española era muy mala frente al 25% del total nacional de encuestados. En el último sondeo realizado este resultado ha cambiado, siendo tan sólo el 18% de empresarios Baleares los que perciben la situación actual como muy mala frente al 34% del total nacional. Sin embargo, la proporción de empresarios nacionales que valora la situación como mala se ha mantenido en el conjunto nacional y ha crecido un 22% en Baleares.

Gráfico 1.

De estas cifras se extrae que la percepción de la situación de la economía española ha sufrido un mayor deterioro en el conjunto nacional que en Baleares. En ambos casos, esta ha sufrido un ligero deterioro con respecto al semestre anterior.

Las perspectivas sobre la evolución de la economía nacional durante el segundo semestre de 2011 no difieren en exceso entre el total nacional y los resultados de los directivos baleares. Las perspectivas de empeoramiento de la economía española sólo se contemplan por el 18% de directivos Baleares frente al 23% del total de directivos españoles. Aunque, también ocurre que mientras el 10% de los directivos nacionales espera una mejoría, sólo el 7% de los Baleares lo hace. El grueso de los encuestados en ambos casos, 75% de Baleares y 68% del total nacional, espera que la situación en los próximos 6 meses no sufra ninguna variación notable. **Gráfico 2.**

En un horizonte de 12 meses las perspectivas de los directivos nacionales y baleares son más optimistas. El 52% de los directivos baleares y el 40% del total nacional esperan una mejoría en la economía española. Las perspectivas de agravamiento de la actual situación sólo las contemplan el 13% de los baleares y el 18% de los nacionales. **Gráfico 3.**

Gráfico 1

Comparativa de la situación de la economía española en la actualidad

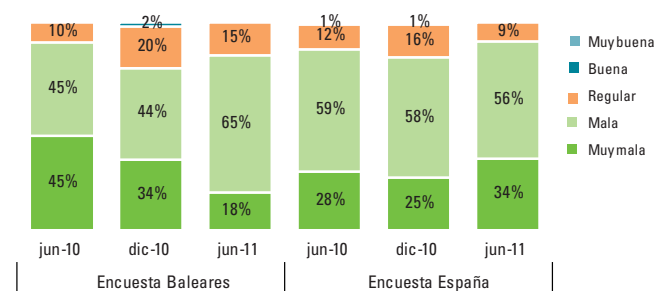


Gráfico 2

Perspectivas de la situación económica española en 6 meses

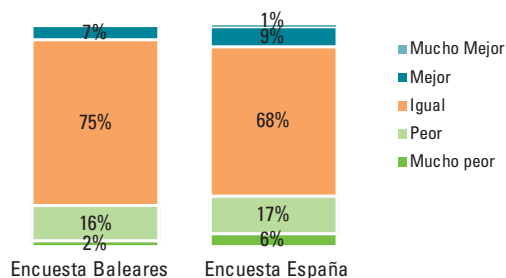
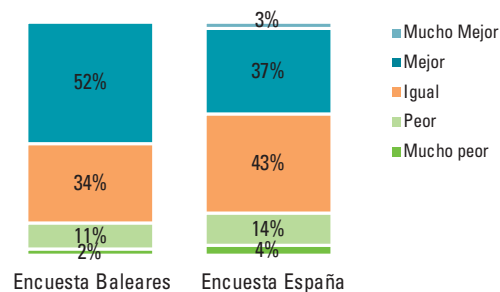


Gráfico 3

Perspectivas de la situación económica española a 1 año

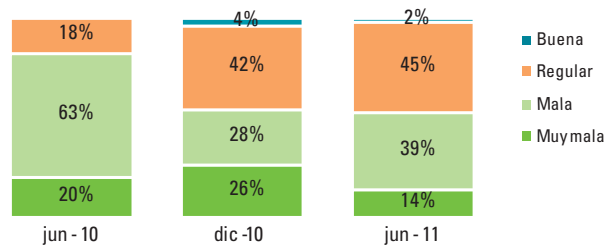


La percepción de los encuestados sobre la economía de Baleares en sí mejora, con respecto a la última encuesta, en la misma línea que la percepción de la economía española. La proporción de directivos baleares que percibe la situación de la comunidad mejor que hace 6 meses mejora. Esta mejora se debe a que han dejado como muy mala para percibirla como simplemente mala. Un 39% la percibe como mala y 14% como muy mala frente a un 28% que la percibió como mala y un 26% como muy mala. La proporción de directivos baleares que percibe la situación como distinta de mala o muy mala no ha sufrido variación sensible. **Gráfico 4.**

Las perspectivas de los encuestados sobre el futuro a corto plazo de la economía balear son más optimistas. El 23% de los que han respondido a nuestra encuesta opinan que la situación mejorará en el segundo semestre de 2011 y un 57% esperan mejora en un plazo de un año.

La proporción de directivos que presume un deterioro de la situación es del 18% en el horizonte semestral y se reduce a la mitad en el anual. **Gráfico 5.**

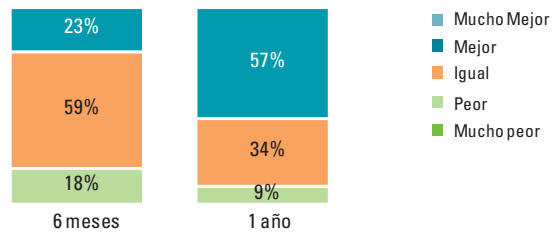
Gráfico 4
Situación de la economía de las Islas Baleares



El
50%

de los encuestados ve en 2013 el comienzo de la recuperación

Gráfico 5
Perspectivas de la evolución de la economía de las Baleares



Al ser preguntados por el momento en que prevén la salida de la crisis tanto de la economía española como la de Baleares, los encuestados esperan que la salida de la crisis comience antes para la economía local que para la nacional. El 14% opina que en el segundo semestre de 2011 la economía balear comenzará esta salida frente al 0% para la economía nacional. La mayoría de los encuestados ven el año 2013 como el año de salida de la crisis para ambas economías, 48% para Baleares y 50% para España. Lo que si se observa claramente es que, en conjunto, los directivos esperan una salida más pronta y más acelerada de la economía balear. Esto puede tener diversos motivos entre los que se encuentran las diferencias de composición sectorial del conjunto de la economía balear frente a la española. **Gráfico 6.**

Un 50% de los directivos que han participado en la encuesta ve el aumento de la calidad del sector turístico la clave de la sostenibilidad de la economía de la comunidad. Este sector, uno de los principales activos de las Islas Baleares, se percibe como fundamental para la buena marcha del resto de la economía. Además, el 20% de los encuestados estiman necesario potenciar otros sectores, lo que sería una buena forma de reducir el impacto de una hipotética una evolución negativa del sector turístico para el resto de la economía balear. La inversión en I+D es importante para el 18%.

Gráfico 7.

Gráfico 6

Perspectivas de salida de la crisis, de España y de las Islas Baleares

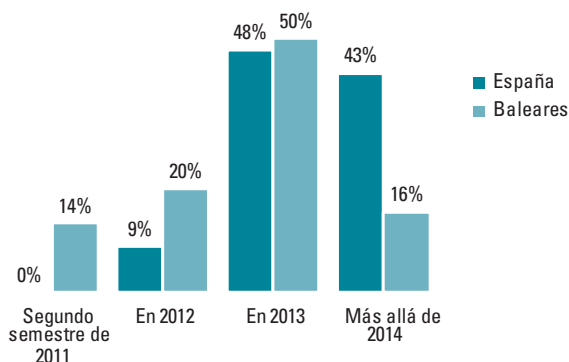
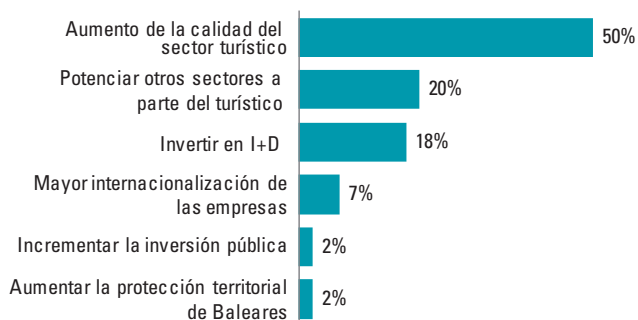


Gráfico 7

Medidas para asegurar un futuro económico sostenible en Baleares



El
50%
de los encuestados
opina que el aumento
de la calidad del
sector turístico es
clave para asegurar un
futuro económico
sostenible en Baleares

Con respecto a situaciones coyunturales, ajenas a la voluntad directa de aquellos capacitados para tomar esas medidas, el 75% de los encuestados opina que la recuperación económica de países europeos influyentes en la economía de Baleares afectaría muy positivamente. El 20% de los encuestados opina que son cambios en la política económica lo que impactaría de forma positiva y el 5% nombra la crisis económica y social en países competidores.

Con respecto a las ventas netas que esperan en 2011 en sus empresas los encuestados, cabe destacar que el 25% espera que crezcan. Esta cifra contrasta con el 2% que ve mejor la situación actual de la economía balear (gráfico 4). La explicación se puede encontrar en que este porcentaje coincide con los participantes del sector turístico (véase muestra por sectores) que preveían una temporada mejor que las precedentes. El 45% de los directivos cuyas empresas van a crecer en facturación lo harán a una tasa superior al 5%. **Gráfico 9.**

A pesar de que aquellos cuyas perspectivas son de empeoramiento se reducen, el porcentaje de compañías, dirigidas por los encuestados, cuya facturación se espera que vaya a disminuir es el 30%. Las caídas serían superiores al 1% para el 84% de ellas y para el 46% superior al 5% de disminución de la facturación según las previsiones de los encuestados.

Más de dos tercios de los empresarios y directivos baleares encuestados han tomado la decisión de no disminuir la inversión este año. El 52% manifiesta haberla mantenido y el 16% haberla aumentado para el conjunto del año. Sin embargo el 32% ha programado en 2011 una disminución de la inversión. **Gráfico 10.**

En época de crisis la inversión es una apuesta de aquellos que luchan por nuevas oportunidades para permanecer en el mercado en el futuro. La capacidad y la voluntad de invertir, en muchos casos, depende de las posibilidades de financiarse y de la voluntad de realizar esfuerzos financieros. Ambas dependen de la situación en la que se encuentra la empresa, el mercado y de las expectativas de evolución de ambas. Esto sugiere que las empresas baleares que pueden, mas de dos tercios, tienen confianza en la recuperación a largo plazo y quieren comenzar a posicionarse desde esta época de cambio. De hecho, el 71% de los encuestados que pretenden subir la inversión lo harán más de un 5% mientras que sólo el 29% de los que piensan reducirla los harán más del 5%.

Gráfico 8

Cambios que afectarían positivamente a la economía de Baleares

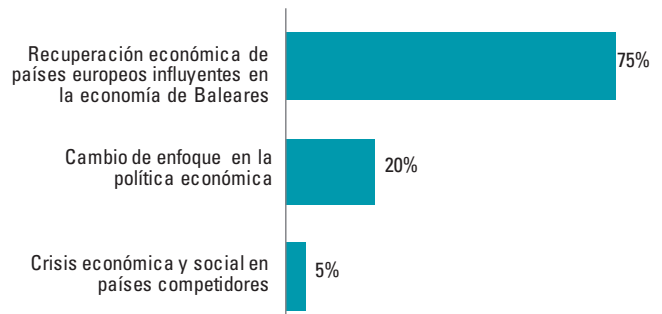


Gráfico 9

Crecimiento de ventas netas esperada para 2011

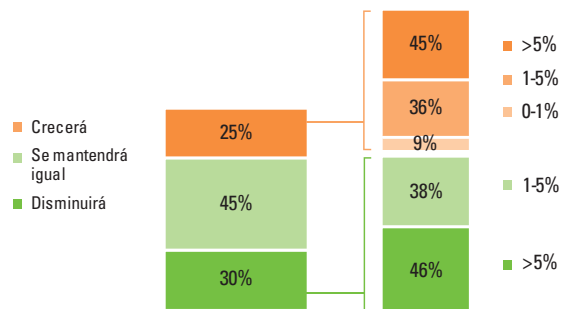


Gráfico 10

Crecimiento de la inversión en 2011

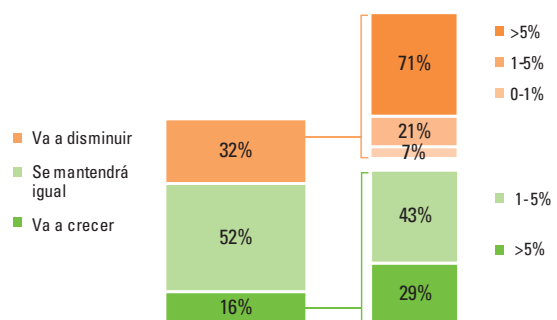


Gráfico 11

Va a incrementar su expansión internacional con respecto al año anterior

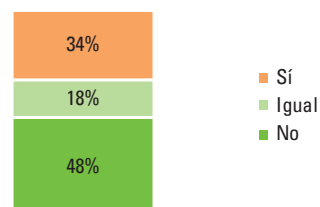
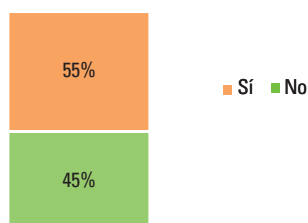


Gráfico 12

Ajustes realizados en 2011 por las empresas encuestadas



En 2011 el 34% de los encuestados manifiesta que sus empresas van a incrementar su expansión internacional, el 18% no lo descarta y el 48% no lo va a hacer. La internacionalización y la presencia internacional a través de las exportaciones es una de las claves para salir de la crisis.

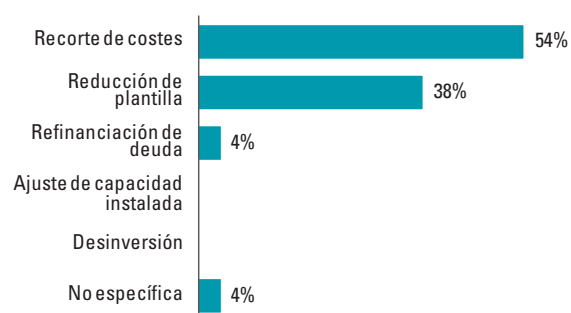
Gráfico 11.

El 55% de las empresas en que los encuestados desarrollan su labor tiene pensado realizar ajustes durante 2011. **Gráfico 12.**

De entre estas los ajustes que se van a realizar, el 54% van a ser recortes de costes, el 38% reducciones de plantilla y un 4% tratará de refinanciar su deuda. **Gráfico 13.**

Gráfico 13

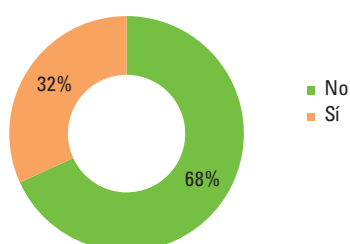
Que ajustes tienen pensado realizar durante 2011



Observando la alta incidencia de reducciones de plantilla y dada la actual situación del mercado laboral español, KPMG ha querido saber si los encuestados prevén crear algún puesto de trabajo a lo largo de 2011. El 68% no creará ningún puesto de trabajo, pero un 32% esperan generar puestos de trabajo.

Gráfico 14.**Gráfico 14**

En 2011 su empresa generará algún puesto de trabajo



Perspectivas sectoriales

La crisis, aunque influye en casi todos los sectores, lo hace de manera ligeramente diferente en cada uno de ellos. La evolución de estos ha sido diferente y el impacto de la crisis en cada momento tiene diferente potencia en cada uno de ellos. Quizá, ese sea el motivo de la mejora de la percepción de la situación actual de la economía balear por parte de los encuestados pertenecientes al sector de la construcción. Mientras a finales de 2010 el 66% percibía la situación como mala o muy mala, en el primer semestre de 2011 el 60% la percibe como regular.

El sector público tiene una visión idéntica a la de hace 6 meses. Es decir, negativa, con un 50% de encuestados que creen que la situación es mala y un 25% muy mala.

El sector del turismo empeora ligeramente las expectativas, aunque en términos absolutos es el sector que mejor ve la economía balear, y, aunque nadie califica la situación como buena, solo el 27% la percibe como mala y nadie de los encuestados como muy mala.

Para el resto de sectores, la situación ha empeorado ligeramente. El 63% de la muestra opina que la situación de la economía balear es mala o muy mala. **Gráfico 15.**

Solo en el sector turismo y en el grupo que aglutina el resto de sectores se espera mejoría durante la segunda mitad del año. El 9% de los que respondieron del sector turismo y el 21% de los demás sectores.

Se espera mejoría en todos los sectores en la segunda mitad del año. En el sector de la construcción la espera el 20% de los encuestados, el 25% de los pertenecientes al sector público, el 18% del sector turismo y el 25% de los sectores restantes. En contraposición, salvo en el sector de la construcción, en los demás grupos la cifra de encuestados que espera un empeoramiento es muy pareja entorno al 20%. **Gráfico 16.**

Gráfico 15

Evolución de la valoración sobre la situación de los sectores en las Islas Baleares

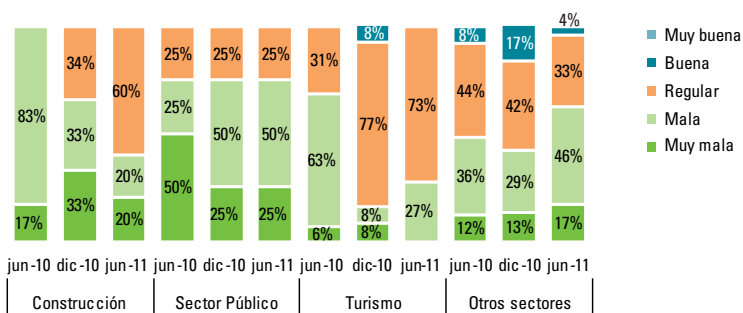


Gráfico 16

Perspectivas de la situación de los sectores en 6 meses

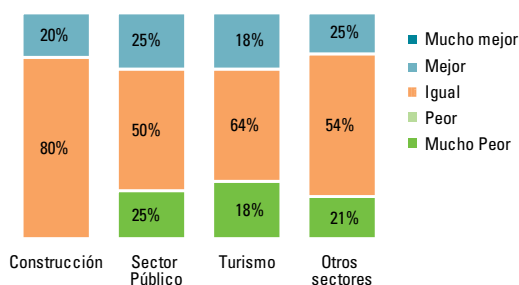
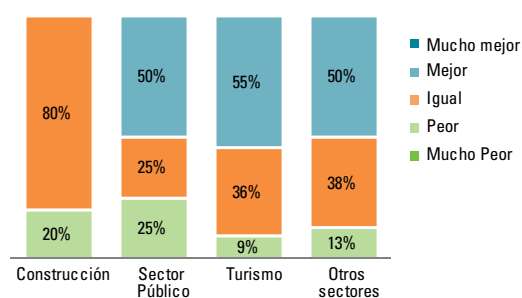


Gráfico 17

Perspectivas de los sectores en 1 año



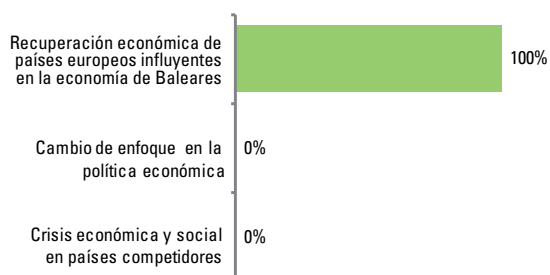
A un año, la mejora se prevé por una porción mayor de encuestados, salvo en el sector de la construcción. Más del 50% de los que trabajan en el sector público, el turismo y los demás sectores de la economía esperan mejoras. Pero una vez más existen perspectivas de deterioro. En el sector de la construcción el 20% de la muestra, el 25% en el sector público y el 9% en el turístico. **Gráfico 17.**

El sector de la construcción opina unánimemente, el 100% de los encuestados, que la recuperación de países europeos influyentes es la variable que mas afectaría positivamente a la economía de las islas. **Gráfico 18.**

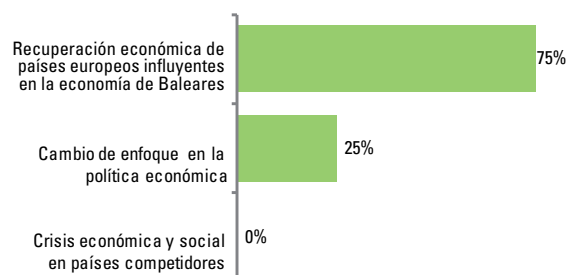
Para el 75% de los encuestados del sector público, el 91% de los del sector turístico, y el 63% de los de los restantes sectores, este factor también sería el que mas contribuiría a la mejora de la economía balear. El siguiente factor comentado fue un cambio en la política económica, dicho por el 25% de los encuestados del sector público, el 9% del turístico y el 29% del resto de sectores.

Gráfico 18. Cambios que afectaría positivamente a la economía de Baleares

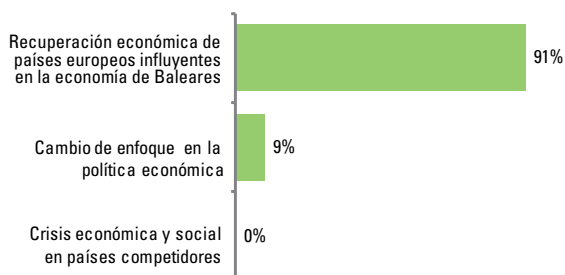
Construcción



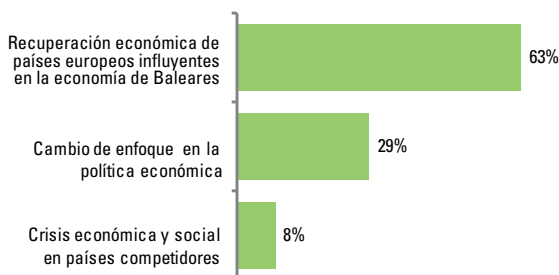
Sector público



Turismo



Otros sectores



Más del
50%

de los que trabajan en el sector público, el turismo y los demás sectores de la economía esperan mejoras



El sector de la construcción es el más pesimista en cuanto a la evolución de las ventas se refiere. El 80% de los encuestados pertenecientes al sector esperan que las ventas netas en 2011 disminuyan. El 60% espera una bajada de más del 5%. **Gráfico 19.**

El 25% de los directivos del sector público espera igualmente un descenso de la facturación de más del 5%.

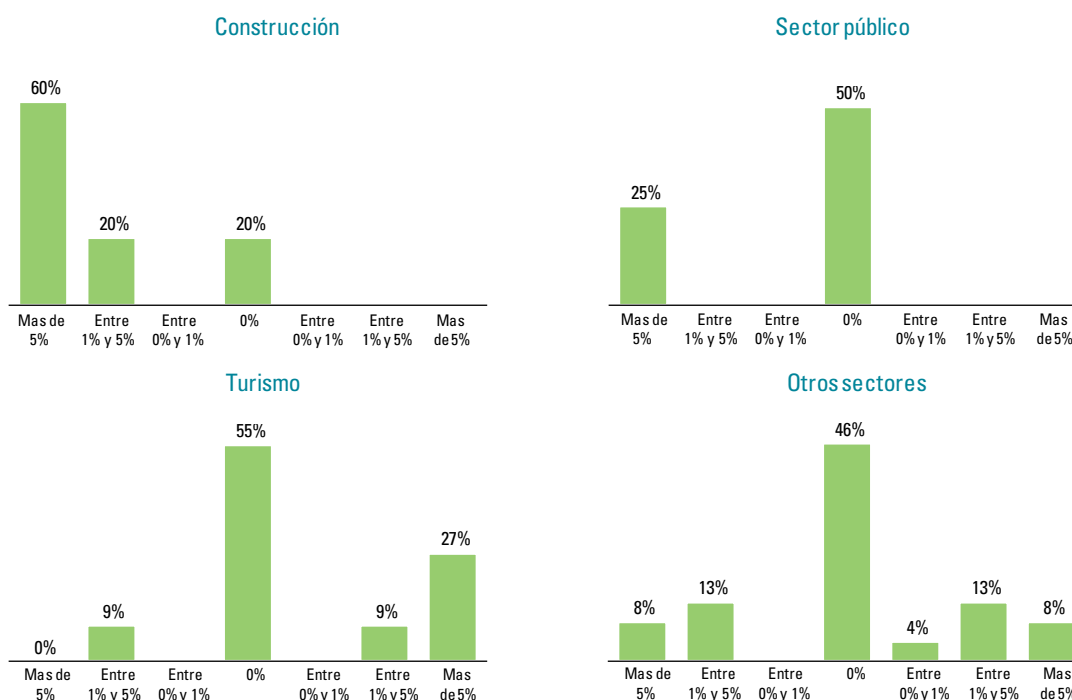
Los empresarios y directivos del sector turístico se presentan, una vez más, más optimistas. Mientras el 56% no espera variaciones significativas en su volumen de ventas netas, el 36% espera crecer. Este crecimiento esperado es mayor del 5% para el 27% de los encuestados del sector, mientras que sólo el 9% espera bajadas de la magnitud ventas netas.

En el resto de sectores se observa de nuevo un 50% de respuestas que no esperan cambios en las ventas netas, y la proporción de encuestados que esperan crecimiento y decrecimiento de las ventas netas coincide para niveles de más del 5% y entre el 1% y 5%.

El 80% de la muestra perteneciente al sector de la construcción manifiesta que el volumen de inversión va a disminuir en su compañía. Este resultado es congruente con la situación general del sector en España, donde la compraventa de viviendas ha caído desde el comienzo de la crisis y existe stock de viviendas. El restante 20% piensa mantener la partida de inversión sin variación con respecto a 2010.

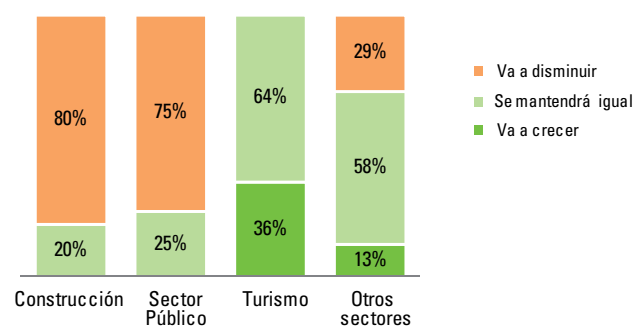
Gráfico 19

Evolución esperada en 2011 de las ventas netas

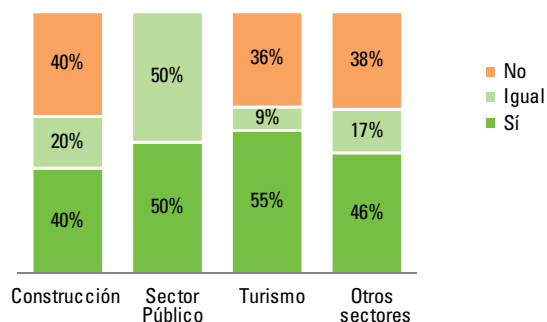


**Gráfico 20**

Crecimiento de la inversión en 2011

**Gráfico 21**

Va a incrementar la expansión internacional en 2011



El sector público también parece que va a frenar el nivel de inversión en términos monetarios. El 75% de los encuestados del sector público así lo manifiesta. Ninguno de los encuestados tiene previsto incrementar la inversión con respecto al año pasado. La actual situación de dudas sobre las sostenibilidad del déficit público nacional, ha llevado los ojos de muchos hacia el gasto de las Comunidades Autónomas.

Otra vez, los encuestados del sector turismo dan muestra de una mejor dinámica. A pesar de que el 64% no va a incrementar la inversión en este año, nadie ha respondido que la vaya a recortar. Además, el 36% va a realizar un esfuerzo inversor superior al del año pasado.

El resto de sectores, en general no variará su inversión. El 58% de los encuestados dicen tener previsto un gasto de inversión parejo al año 2010, el 29% inferior y el 13% superior.

La inversión es en sí mismo un indicador de expectativas, pues supone el ajuste de la capacidad productiva en términos de calidad y de cantidad a la demanda esperada, además, es una variable que suele venir acompañada con incrementos del nivel de empleo y o de competitividad. Podemos ver que uno de los más importantes sectores de la economía balear, el turismo, tiene expectativas de recuperación en el próximo año (gráfico 17) que se materializan en un crecimiento de la inversión. El papel de motor del turismo en la economía balear puede propiciar que con su recuperación se extienda esta mejora al resto de los sectores.

Exceptuando a los encuestados pertenecientes al sector público, sector sin presencia internacional, el resto manifiestan la voluntad de continuar o comenzar la expansión internacional en una proporción del cercana al 40%.

En el sector de la construcción el 40% de los directivos tiene previsto que su empresa trate de ampliar mercados. En este sector la expansión internacional suele ir desde la promoción exterior de las construcciones en territorio nacional, hasta la búsqueda de nuevos mercados donde la construcción aún tiene potencial de crecimiento.

El sector público, a través de las respuestas de los encuestados no manifiesta una intención clara de internacionalizarse.

El recorte de costes es el ajuste que se tiene previsto realizar con mayor frecuencia en casi todos los sectores.

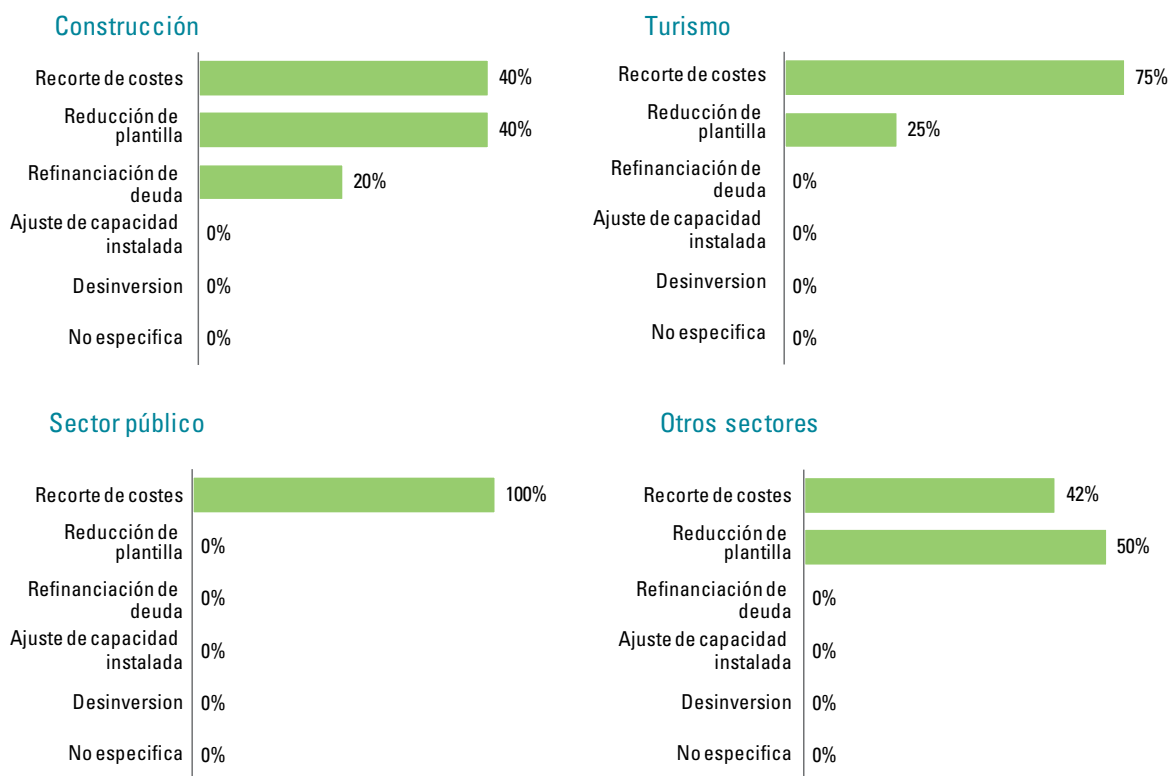
El 100% de los que han respondido a esta encuesta y que pertenecen al sector público la nombran como ajuste a tomar en 2011. Todo el sector público, en todos los niveles de la administración en España está tratando de reducir sus gastos y esta reducción de costes parece seguir esa política. Gráfico 22.

Según los datos que se extraen de las respuestas de los directivos de la construcción, este sector está reajustando su estructura de costes y su capacidad. El 40% de las respuestas indican el recorte de costes y otro 40 la reducción de plantilla como principales ajustes a realizar durante este año. La refinanciación de la deuda es el ajuste que realizarán el 20% de los que han respondido.

El sector turístico recortará costes principalmente, según el 75% de los encuestados, y reducirá plantilla según el 25%.

Gráfico 22

Ajuste que realizará en 2011





Conclusiones

Los empresarios y directivos de la Islas Baleares perciben la situación económica nacional de forma muy coincidente con el total de los encuestados en el país. Sin embargo son algo más optimistas en sus perspectivas para los próximos 12 meses.

Así mismo se observa que la situación de la economía de las Islas es mejor que la del conjunto del país a juicio de los encuestados. Una gran parte de estos consideran que las perspectivas de la economía balear son de mejora, y de una mejora superior, nuevamente, a la de España en su conjunto.

La mayor parte de los encuestados, 66%, opinan que la salida de la crisis mundial no se dará hasta más allá de 2013. En este sentido, Las perspectivas de ventas netas y de inversión son desiguales entre los sectores. Sectores como el turístico y otros sectores esperan un ligero crecimiento (descontando aquellos que creen que va a decrecer de aquellos que creen que van a crecer), mientras que sectores como el público o la construcción siguen teniendo perspectivas a la baja. Por ello, son estos mismos sectores donde existen empresas que tienen pensado incrementar su inversión. Especialmente el del turismo, 36% de encuestados.

Después de la recuperación económica de países de influencia, el cambio de enfoque en la política económica es el factor que según los encuestados afectaría más positivamente a la economía en Baleares.

La reducción de costes es el ajuste a realizar en el Sector Público por unanimidad.

La expansión internacional, bien a través de la presencia en otros países como a través de las exportaciones, sigue siendo una oportunidad que se valora como alternativa a la debilidad de la demanda local. El 40% de los encuestados, salvo en el sector público, así lo reconocen.

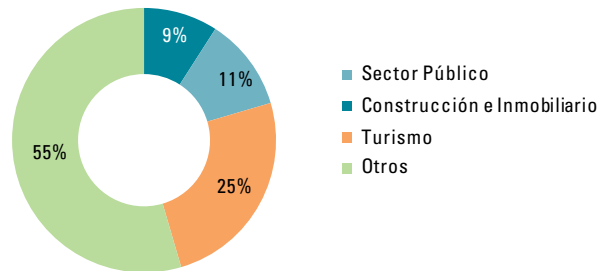
Los dos ajustes que más se está llevando a cabo son el recorte de gastos y las reducciones de plantilla por este orden lo que sugiere una readaptación a la demanda actual.

La mejora de la calidad del sector turístico y la diversificación sectorial de la economía balear a través de actividades no consumidoras de recursos y creadoras de valor y empleo, son las dos medidas que se consideran fundamentales para asegurar la sostenibilidad de la economía balear.

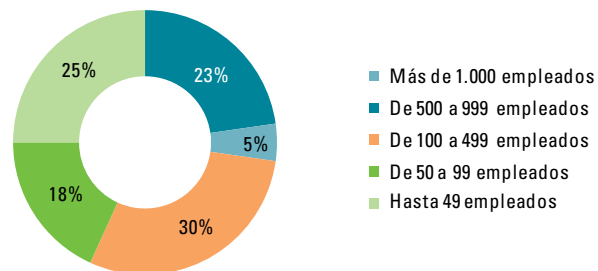
Muestra

La encuesta incluye directivos que han sido agrupados en 4 sectores empresariales de actividad: Sector Público, Construcción e Inmobiliario, Turismo y Otros (automoción y transportes, energía y recursos naturales, consumo, industrial y otros). El 25% de los encuestados trabaja en el sector turístico y el 11% en la construcción. El 23% de los encuestados trabaja en empresas con más de 1.000 empleados, mientras que el 32% factura más de 50 millones de euros. El 43% de los encuestados tiene un perfil de alto directivo (presidente, director general, propietario o consejero delegado), y el 46% corresponde a mandos intermedios.

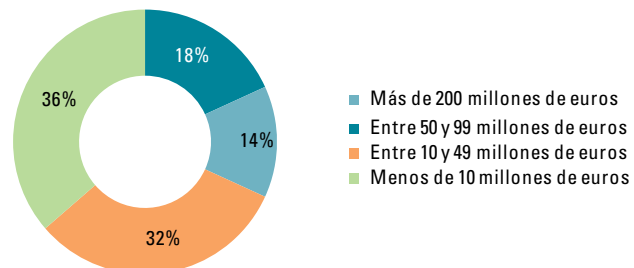
Muestra por sectores



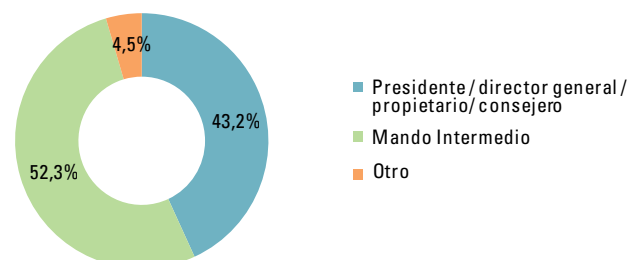
Muestra por número de empleados de las empresas encuestadas



Muestra por facturación de las empresas encuestadas



Muestra por cargo del encuestado



Contacto

Eliseo Llamazares

Director

Oficina de Palma de Mallorca

KPMG en España

T: + 34 971 721 601

E: ellamazares@kpmg.es

© 2011 KPMG, S.A., sociedad anónima española, es una filial de KPMG Europe LLP 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.