KPMG

Perspectivas España 2018

XIV Edición

Con la colaboración de:

CEOE
CONFEDERACIÓN ESPAÑOLA DE ORGANIZACIONES EMPRESARIALES

Marzo 2018

www.kpmgperspectivas.es

PRIVATE
226
225
224
223
227

Índice

Prólogo de Hilario Albarracín **7**

Prólogo de Juan Rosell **9**

Escenario económico **11**

Sobre este informe **15**

Principales conclusiones **16**

Perspectivas generales **19**

– Optimismo de la empresa española 19

– El impacto de la incertidumbre política 24

Perspectivas empresariales **27**

– Más ventas e inversiones 27

– La transformación digital gana terreno 31

– ¿Qué pide la empresa española a sus gobernantes? 34

– 2018, un año cargado de retos 36

¿Cómo afronta la empresa española el Brexit? **39**

Perspectivas sectoriales **45**

Composición de la muestra **62**

Prólogo

Optimismo realista

Con esas dos palabras podríamos describir el sentimiento empresarial que recoge esta nueva edición del informe *Perspectivas España 2018* y que, por segundo año consecutivo, hemos realizado con la colaboración de la CEOE.

Optimismo porque, salvadas las particularidades de algunos sectores y comunidades autónomas, las previsiones de los empresarios españoles tanto sobre la economía como sobre sus negocios son francamente positivas. Y realistas, porque los directivos son conscientes de las incertidumbres que aún permanecen en el tablero de juego a la espera de ser despejadas. Según evolucionen estos factores de incertidumbre, el impacto será mayor o menor en la economía y en la actividad empresarial, por tanto es natural que las buenas perspectivas generales se vean condicionadas a ellas.

El fondo es positivo y firme. El que corresponde a una economía que, tras tres ejercicios consecutivos a plena velocidad y con crecimientos superiores al 3%, empieza a estabilizarse, a consolidar el camino recorrido. Por supuesto, sin dejar de avanzar. Hay reformas estructurales que ya se iniciaron y en las que debemos seguir avanzando sin más dilación y hay retos que las empresas españolas no pueden dejar de lado. Porque en la economía actual, globalizada, digital y en constante cambio, ocurre lo mismo que en aquella obra maestra de Lewis Carroll: es preciso correr mucho para permanecer en el mismo lugar y correr el doble para llegar a otro sitio.

Y, como bien saben los empresarios, hoy no se puede correr el doble sin la tecnología. Es gratificante ver cómo nuestras empresas se han ido subiendo al tren de la revolución digital y, en mayor o menor medida, ya están recogiendo interesantes frutos de esta transformación. Pero la revolución digital no ha hecho más que comenzar. La lista de tecnologías emergentes no para de crecer –Inteligencia Artificial, coche autónomo, impresión 3D y 4D, nanomateriales, computación cuántica…- generando nuevos y complejos riesgos que van mucho más allá de los puramente tecnológicos y que plantearán sin duda nuevos retos a las empresas.

La tecnología y la transformación digital serán pues el destino prioritario de inversión para las compañías españolas en 2018, seguidas de la contratación y formación, la internacionalización y el I+D. En definitiva, las grandes palancas de crecimiento.

Estos aspectos se abordan también en *Perspectivas España*, una publicación de gran utilidad para medir el sentimiento económico y las expectativas de la empresa española en los próximos 12 meses. Les animo a que visiten su versión interactiva y buceen en los resultados por comunidades autónomas y sectores. Las conclusiones que encontrarán les aportarán claves interesantes sobre el sentimiento con el que nuestros directivos afrontan el futuro.

Hilario Albarracín
Presidente de KPMG en España

Prólogo

Una economía fuerte que necesita reformas

Los empresarios damos, de nuevo, la bienvenida y la enhorabuena a la iniciativa de KPMG que nos sirve para conocer de primera mano las perspectivas que tenemos sobre la situación económica y nuestras expectativas de cara al corto y medio plazo. Estamos ante la décimo cuarta edición y la segunda consecutiva en que CEOE tenemos el honor de colaborar con KPMG.

Y este año lo hacemos en un entorno económico similar al del pasado año.

2017 ha vuelto a demostrar que la economía española continua en la senda de la recuperación. Datos como un crecimiento del PIB del 3,1% y cifras de creación de empleo en torno a las 600.000 personas, vuelven a demostrar la pujanza de nuestra economía, impulsada sobre todo por el protagonismo del sector empresarial.

Y es justamente desde este sector desde el que pedimos reformas estructurales y desde el que advertimos que sin ellas y con la incertidumbre política, la excesiva carga regulatoria y las tensiones geopolíticas nos podríamos encontrar con serias limitaciones para la economía española. De hecho, en este informe que presentamos, el 53% de los empresarios encuestados señala que esas incertidumbres políticas han tenido consecuencias negativas en la empresa, el 46% indica que ha paralizado decisiones de inversión y entre el 18% y el 20% afirma que ha paralizado la contratación pública y también la contratación de nuevo personal en la empresa.

Pero, a pesar de las dudas en el ámbito político, el 77% de las empresas espera crecimiento de sus ventas para 2018; el 57% contempla mayores inversiones y el 45% tiene previsto aumentar plantillas. Optimismo y esfuerzo son dos palabras unidas indisolublemente al concepto de empresario.

Ese esfuerzo queda reflejado también cuando se les pregunta sobre prioridades estratégicas. Destacan las que se refieren a la mejora de procesos con el fin de ganar en eficiencia y las relativas a la transformación digital. En este capítulo, 8 de cada 10 consultados subraya haber iniciado ya la transformación digital, ámbito en el que se han dado pasos muy importantes en los últimos años. Hay que seguir en ese camino pues aún hay un 19% que no lo ha iniciado con decisión.

Pero insisto en que nuestro país necesita de reformas estructurales y urgentes. Algunas de las que los empresarios consideramos ineludibles son las relativas a las pensiones, la fiscalidad, la justicia, la educación, la formación o la reducción de las cotizaciones a la Seguridad Social, entre otras. Todas ellas son esenciales para mantener la senda de consolidación de la recuperación económica. Y con ellas en marcha; con trabajos tan importantes como este informe que ayuda a que conozcamos la situación actual y sus perspectivas y con la actuación de todos en la buena dirección, conseguiremos que esa senda no se quiebre.

Juan Rosell
Presidente de CEOE

KPMG

Escenario económico

Tras una década de crisis, la economía española logró en 2017 por fin recuperar todo el PIB perdido estos años atrás. Según las primeras estimaciones, el PIB aumentó el año pasado un 3,1%, lo que supone tres años consecutivos de crecimientos superiores al 3%. Para 2018 las previsiones auguran una ralentización.

La economía española terminó 2017 con un crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB) del 3,1%, según el avance de los datos publicados por el Instituto Nacional de Estadística (INE), previsión que coincide con el último informe trimestral del Banco de España y con el de la Comisión Europea en sus estimaciones de inverno. España culminaría así un el ejercicio más con un crecimiento superior al de la media europea y por encima de potencias como Alemania, Francia o el Reino Unido.

España suma así tres ejercicios consecutivos de crecimiento por encima del 3% en los que la economía ha consolidado su recuperación. Y, lo más reseñable, ha logrado recuperar todo lo perdido durante la crisis iniciada en 2008. El PIB cerró 2017 superando por primera vez los 1,116 billones de euros registrados en 2008, cuando se marcó el último récord de producción de bienes y servicios. Esta recuperación, que sin embargo no se ha replicado en igual medida en términos de empleo, ha sido posible gracias a un sector exterior pujante que ha tirado de las exportaciones, reconduciendo así el desequilibrio pre-crisis de nuestra balanza por cuenta corriente.

Desde el punto de vista del empleo, también se han cosechado significativos avances, aunque aún no se han recuperado los niveles pre-crisis. El año pasado, la Seguridad Social registró 611.146 afiliados, el mayor incremento de cotizantes (3,42%) desde 2005. Además ha disminuido casi en un 8% el paro registrado con 290.193 desempleados menos, según el Ministerio de Empleo y Seguridad Social. Según la Encuesta de Población Activa (EPA), la tasa de paro en el cuarto trimestre de 2017 se situó en el 16,6%, lo que en el último año constituye una disminución de 2,09 puntos.

También se ha logrado reconducir la inflación que, impulsada por los precios de los carburantes, arrancó 2017 en niveles del 3%. Finalmente ha cerrado en el 1,1% en términos interanuales, seis décimas por debajo del 1,7%, según los datos del Instituto Nacional de Estadística (INE).

Con este telón de fondo, es comprensible el optimismo que muestran los principales empresarios y directivos españoles en esta edición del informe *Perspectivas España* elaborado por KPMG. Un optimismo que comparten también los consumidores. El Indicador de Confianza del Consumidor (ICC) elaborado por el Centro de Investigaciones Sociológicas (CIS) registró en diciembre los 102,8 puntos (casi un 2% más que en el ejercicio anterior), cifra que se sitúa este año a tan solo una décima de la de 2015, cuando se alcanzó el máximo histórico de la serie. Esta confianza se ha visto principalmente impulsada por una mejora en la percepción de las expectativas.

Las principales instituciones internacionales continúan destacando muy positivamente la evolución de la economía española en los últimos años. Así, en su revisión de octubre, el Fondo Monetario Internacional (FMI) destacó a España como "ejemplo de éxito" en términos de recuperación tras la crisis, subrayando la importancia de la expansión por cuarto año consecutivo. En sus previsiones de otoño, la Comisión Europea también destacó el fuerte crecimiento de España y su capacidad de superar los niveles previos a la crisis. Del mismo modo, la CEOE pone de manifiesto en su último informe de diciembre el mayor dinamismo registrado en 2017 como consecuencia de la "favorable evolución de las exportaciones, de la inversión y del empleo".

Previsiones más prudentes

Para 2018 la mayoría de las instituciones y *think tanks* prevé un robusto crecimiento de la economía española, aunque en menor medida que en años anteriores debido a la desaceleración prevista de la demanda interna. En cualquier caso, según apunta la CEOE, España continuará creciendo más que la media de la Eurozona y será, probablemente, la economía que más crezca entre los principales países que comparten el euro.

El menor gasto de los hogares, el repunte del precio del petróleo -que podría afectar tanto a la renta de las familias como al coste de las empresas- y los efectos de la incertidumbre política son algunos de los riesgos apuntados desde la CEOE que habría que vigilar por el impacto que puedan tener en la confianza, la inversión, el turismo y las exportaciones.

La Comisión Europea también augura una ralentización del crecimiento del PIB español hasta el 2,6%, estimación muy similar a las previsiones del Gobierno, la CEOE y las de la Fundación cajas de Ahorro (Funcas), que lo sitúan en el 2,5%. ¿Los argumentos? Entre otros, la previsible disminución del consumo privado como consecuencia de una ralentización en la creación de empleo. En cualquier caso, desde Bruselas se muestran positivos ante la reducción de la tasa de desempleo, que estiman que seguirá bajando hasta el 14% en 2019.

Por su parte, la OCDE apunta algo más abajo. En su *Economic Outlook* de noviembre, su previsión de crecimiento para la economía española en 2018 era de 2,3%. La OCDE advierte asimismo de los peligros que el entorno político podría ocasionar en la confianza de los consumidores y las empresas, del mismo modo que alerta sobre los riesgos que el creciente proteccionismo puede tener en el comercio internacional.

Las previsiones más recientes presentadas por el FMI en el Foro de Davos pronostican un crecimiento del 2,4% en 2018, una décima menos en relación a sus estimaciones de otoño, y del 2,1% en 2019. Al igual que otros organismos internacionales, la institución corrige el crecimiento levemente advirtiendo de los efectos de la incertidumbre política sobre la confianza y la demanda. No obstante, a pesar de la situación en Cataluña, la agencia de rating Fitch mejoró la nota de la deuda soberana a un A-, su mayor nivel desde 2012.

Previsiones económicas para 2018

	PIB (crecimiento en %)	Tasa de Paro (EPA)	Déficit (sobre PIB)	Inflación	Deuda pública (Peso sobre PIB)
Gobierno	2,5%	16,5%	-2,3%	1,1%	98,7%
Comisión Europea	2,6%	15,6%	-2,3%	1,4%	96,9%
FMI	2,4%	15,6%	-2,5%	1,4%	97,1%

Fuente: elaboración propia a partir de datos oficiales.

La opinión de ...

"Afortunadamente la crisis económica parece estar quedando atrás. Las perspectivas de los principales organismos internacionales indican que España seguirá creciendo por encima de la media europea. Es el momento por tanto de seguir trabajando para que el tejido productivo español gane competitividad. Resulta crucial situar a las empresas españolas en la franja de valor añadido, para ello la inversión en innovación, reindustrialización y digitalización resulta determinante."

Ignacio Faus
Consejero delegado de KPMG en España

KPMG

Sobre este informe

***Perspectivas España* es un informe realizado por KPMG con la colaboración de CEOE que recoge la opinión de directivos y empresarios españoles sobre la situación económica actual y sus expectativas a medio plazo.**

Este informe, realizado por KPMG en España desde 2009, recoge la opinión de empresarios y directivos españoles sobre la situación económica y la realidad empresarial actual y sus expectativas a corto y medio plazo. El contenido de este estudio se basa en una encuesta llevada a cabo durante los meses de noviembre y diciembre de 2017 que incluye algunas cuestiones recurrentes de carácter general sobre expectativas económicas y de gestión empresarial y otras específicas ligadas a aspectos coyunturales muy concretos.

Por segunda vez, esta decimocuarta edición se ha realizado con la colaboración de la Confederación Española de Organizaciones Empresariales (CEOE) y sus entidades asociadas. Este número refleja las respuestas de 1.899 presidentes, directores generales, propietarios y consejeros (41%); directivos (47%); y mandos intermedios (10%) de empresas radicadas en España pertenecientes a 24 sectores de actividad económica: Automoción; Banca; Consumo; Educación; Distribución; Petróleo, Electricidad y Gas; Industria; Química; Infraestructuras y Construcción; Real Estate; Gestión de activos; Turismo y Ocio; Ciencias de la Salud; Private Equity; Sanidad; Sector Público; Seguros; Servicios Profesionales; Tecnología; Telecomunicaciones; Medios de comunicación; Transporte y Otros servicios. Todas las respuestas fueron recogidas a través de una encuesta online y entrevistas telefónicas.

Visite la **versión online** de *Perspectivas España 2018* para analizar los resultados por comunidades autónomas y sectores.
www.kpmgperspectivas.es

Principales conclusiones

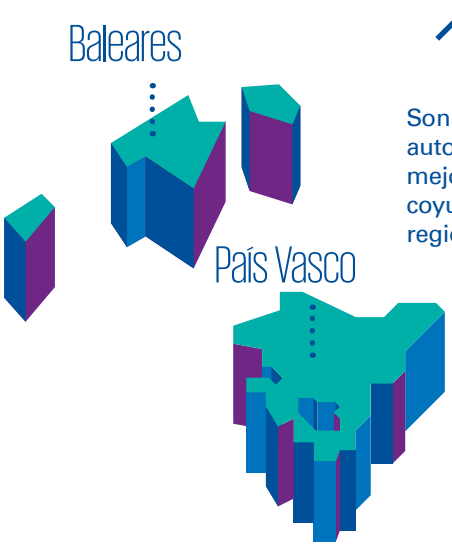
Sólido optimismo de la empresa española

El **60%** cree que la situación actual es buena

El **53%** piensa que la situación se mantendrá igual en 2018

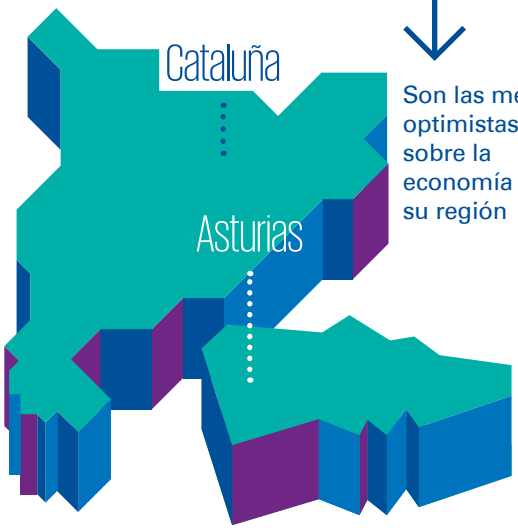
El **43%** piensa que la situación será mejor

El **11%** teme que la situación empeore



Son las autonomías que mejor valoran la coyuntura de la región

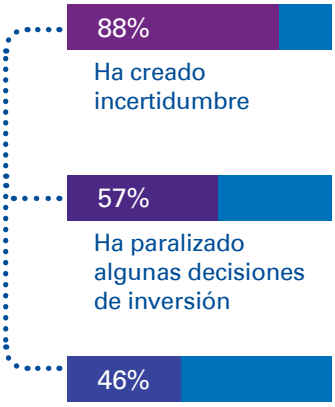
VS



Son las menos optimistas sobre la economía de su región

El impacto de la incertidumbre política

El **53%** piensa que la realidad política de 2017 ha tenido un impacto negativo



Expectativas de crecimiento para 2018

77%
La facturación crecerá en el 77% de las empresas españolas

45%
4 de cada 10 empresarios espera aumentar su plantilla

9%
Solo un 9% reducirá sus inversiones

Prioridades estratégicas

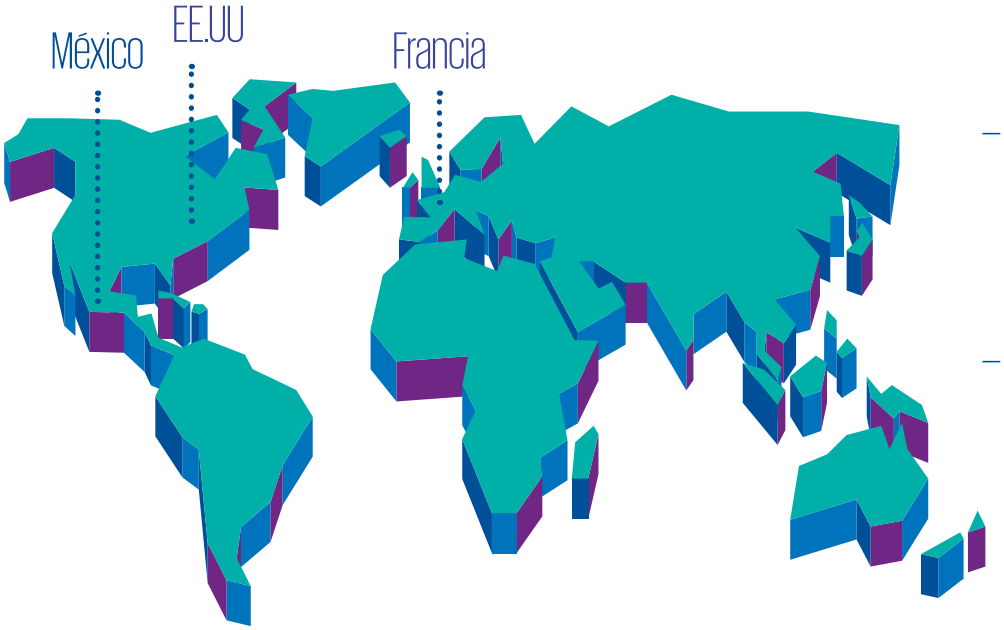
55% Mejora de procesos

49% **Transformación digital**

42% Desarrollo de nuevos productos y servicios

La transformación digital ha influido en la mejora de la relación con los clientes

Principales países para internacionalizarse



- Las amenazas para la economía española: incertidumbre política, tensiones geopolíticas y el fin de las políticas de estímulo del BCE y otros organismos
- Las amenazas para el negocio: incertidumbre política, carga regulatoria y creciente competencia.

¿Preparados para el Brexit?

Un **46%** de las empresas tiene exposición a Reino Unido

El **31%** tiene intención de elaborar un plan de contingencia ante el Brexit.

Efectos con mayor impacto:

- Barreras arancelarias y la contracción de la economía británica

Áreas más afectadas:

- Financieras y fiscales

La visión de los sectores

Transformación digital, la prioridad estratégica más destacada por los sectores.

Sectores más optimistas:

Automoción y Real Estate

Los que más aumentarán sus ventas: **Automoción y Real Estate**

Los que más contratarán: **Tecnología y Automoción**

KPMG

Perspectivas generales

Optimismo de la empresa española

Los empresarios españoles valoran muy positivamente la situación económica actual y la fuerte recuperación de los últimos años. Mirando a 2018, este optimismo se modera. Las comunidades autónomas muestran sentimientos muy dispares.

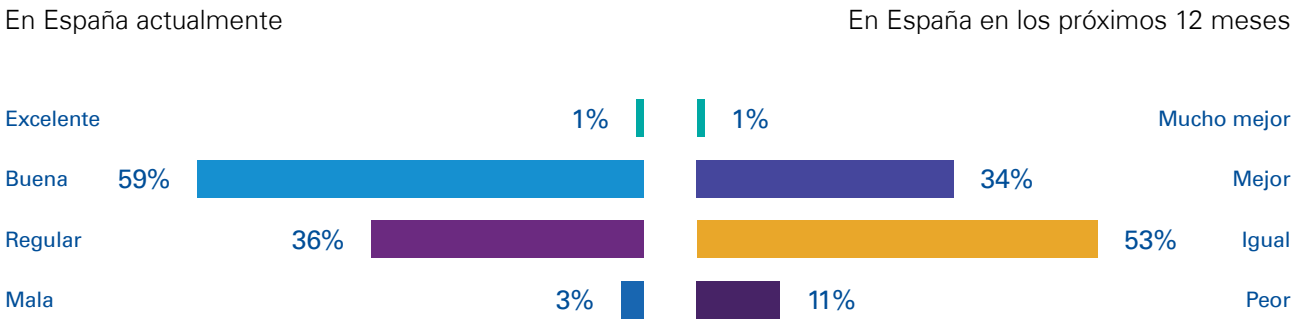
La recuperación de la economía española, que ha permitido el año pasado incluso recuperar el PIB perdido durante la crisis, ha reforzado significativamente la mejora del sentimiento empresarial, especialmente a la hora de valorar la situación actual. El 60% de los empresarios consultados en esta edición de *Perspectivas España 2018* califica como "buena" o "excelente" la situación económica actual. Otro 36% le atribuye el adjetivo de "regular" y solo un 3% la considera "mala".

Visto en perspectiva, son unos datos muy positivos. En 2012, en el peor momento de la crisis, el 95% de los directivos consultados por KPMG calificaba la situación económica de "mala" y "muy mala". A partir de ahí, el sentimiento empresarial ha ido remontando a la par que la economía y ya en la encuesta del año pasado se reflejaba un optimismo que este año vuelve a estar presente con algo más de intensidad a la hora de valorar la situación actual. Otra cosa es cuando se les pregunta por sus estimaciones a 12 meses. Ahí se percibe algo de moderación, pero no un cambio de tendencia.

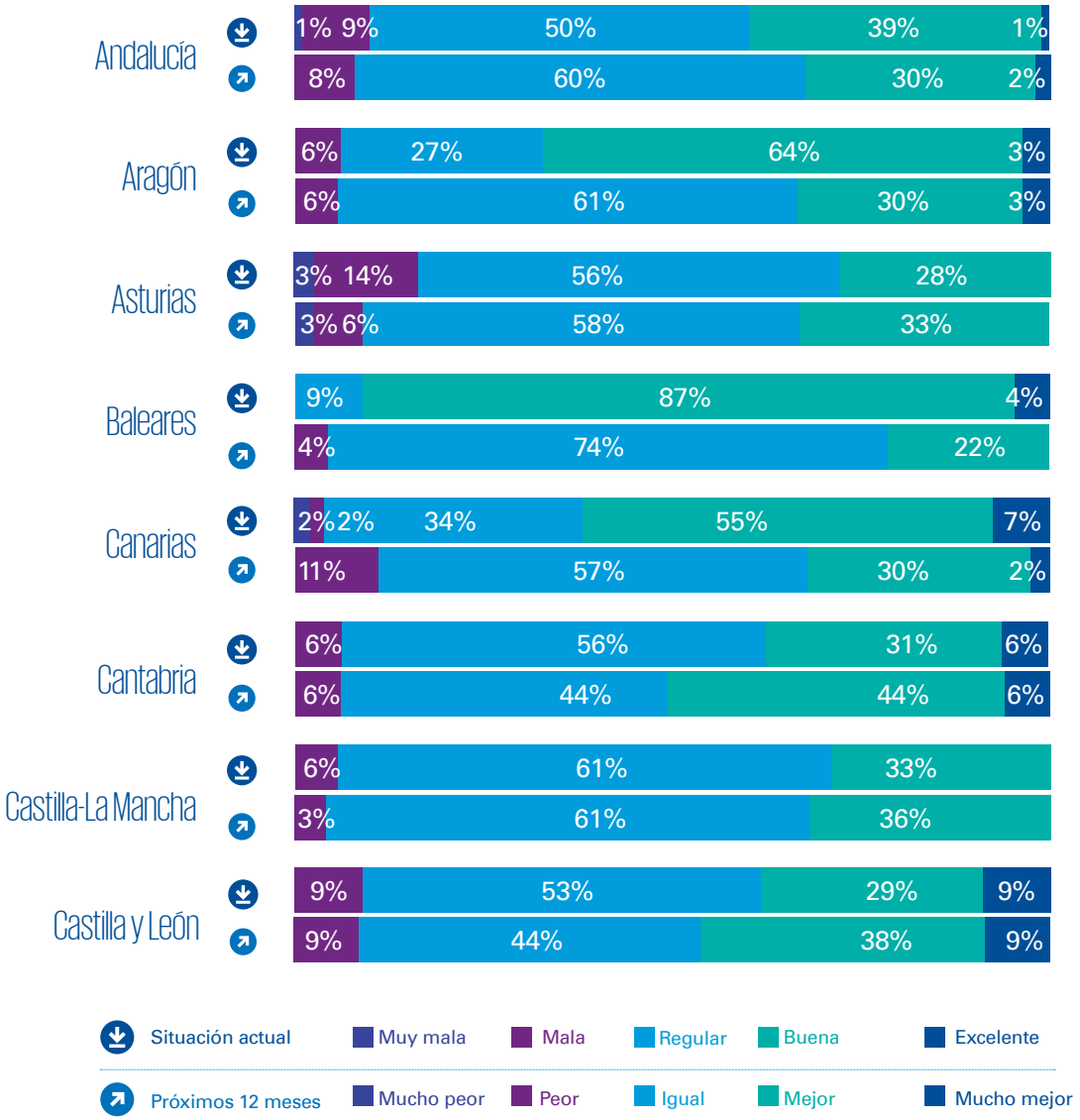
Un 35% estima que la economía española será "mejor" o "mucho mejor" en los próximos 12 meses; más de la mitad (53%) cree que se mantendrá igual, lo cual es positivo teniendo en cuenta el punto de partida; y solo un 11% teme que vaya a peor.

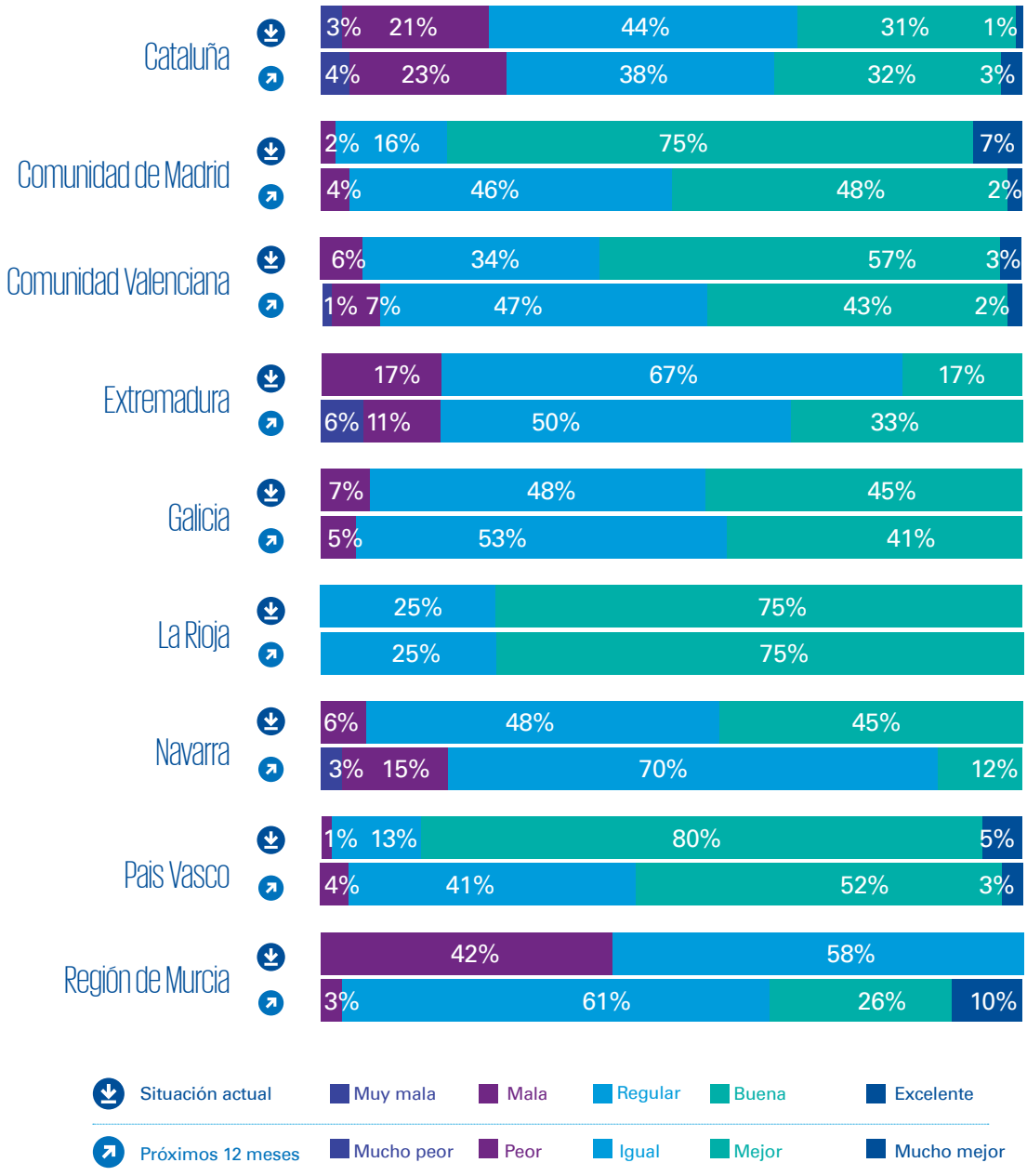
Teniendo en cuenta el sentimiento por comunidades autónomas destaca – al igual que el año pasado- el optimismo de los empresarios de Baleares, donde el 87% opina que la situación actual de su región es "buena". Le siguen de cerca los principales directivos de las compañías del País Vasco (80%), Navarra y Madrid (75%). En el lado contrario se encuentran Cataluña en primer lugar, seguida de Extremadura y Asturias, regiones en las que los empresarios consultados reflejan un menor optimismo respecto a la situación económica de su región. Si se analizan sus respuestas sobre cómo estará la economía en 12 meses, La Rioja se suma a País Vasco y Madrid entre las más optimistas. Y Cataluña vuelve a liderar las posiciones más pesimistas, acompañada en esta ocasión de Navarra, Extremadura y Canarias.

1. Valoración de la situación económica

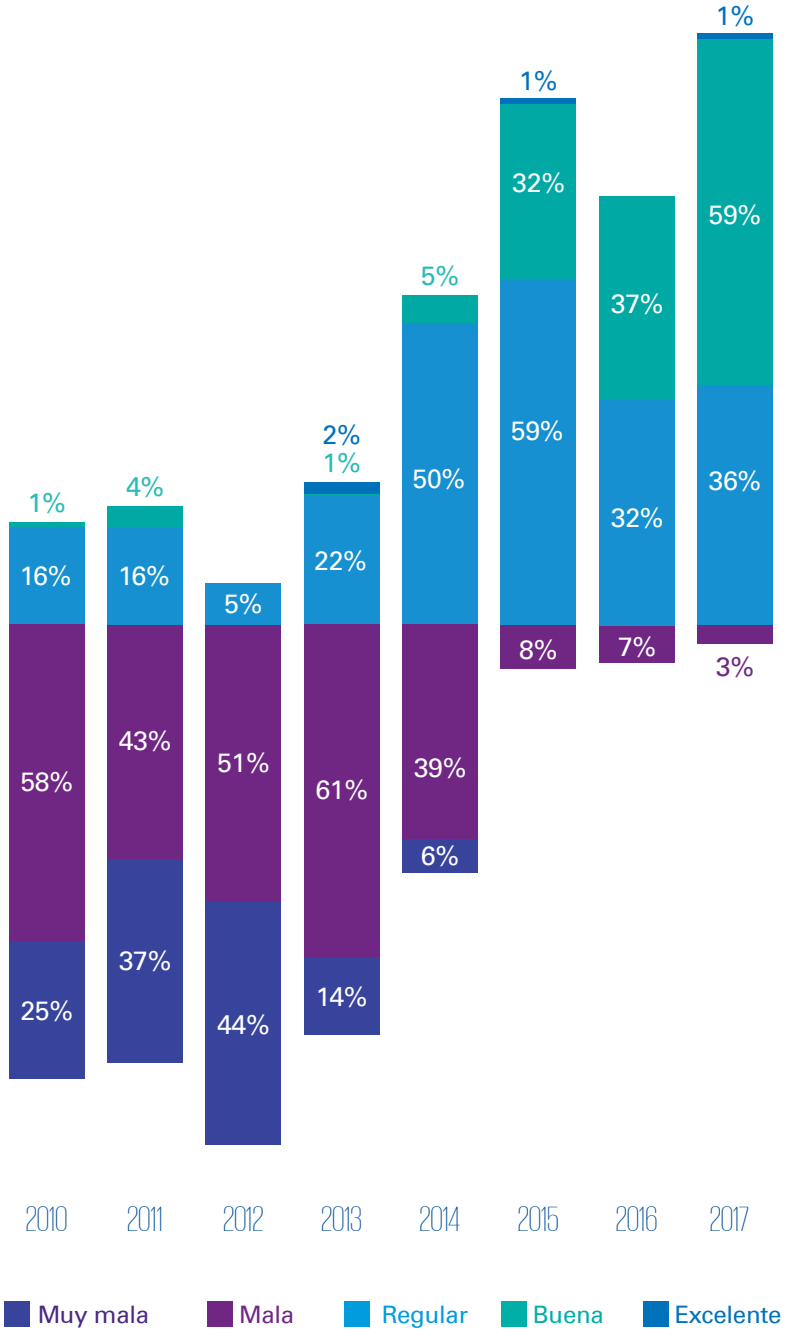


En su comunidad autónoma **actualmente** y en los **próximos 12 meses**

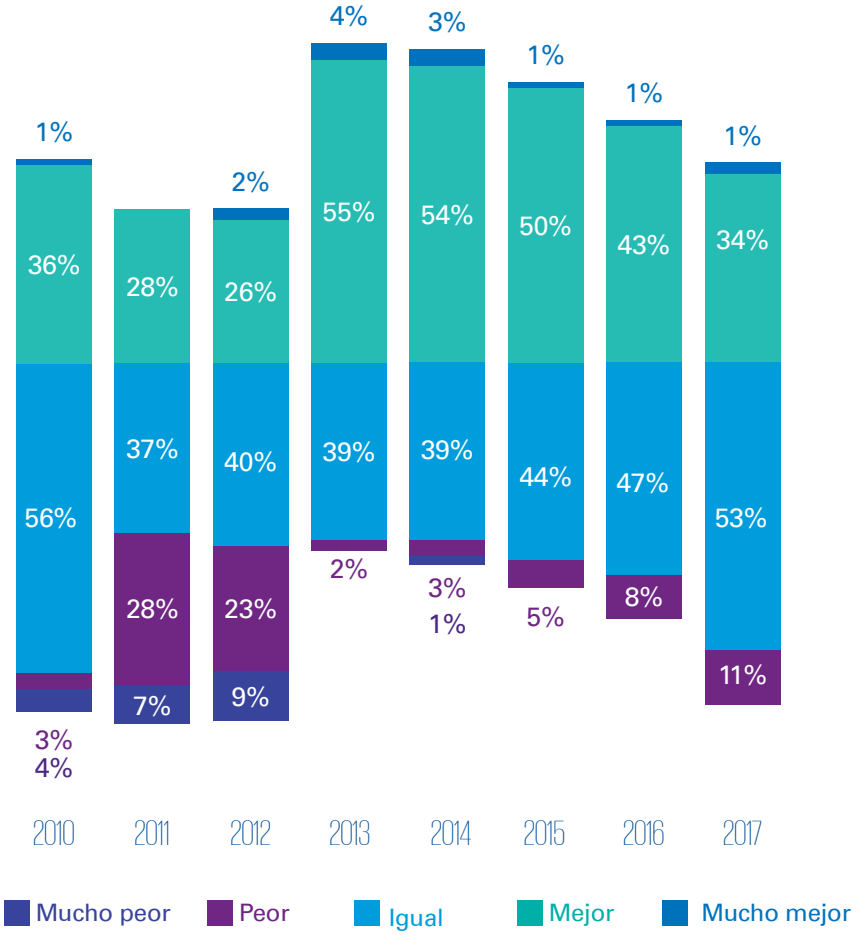



Cataluña
3% 21% 44% 31% 1%
4% 23% 38% 32% 3%
Comunidad de Madrid
2% 16% 75% 7%
4% 46% 48% 2%
Comunidad Valenciana
6% 34% 57% 3%
1% 7% 47% 43% 2%
Extremadura
17% 67% 17%
6% 11% 50% 33%
Galicia
7% 48% 45%
5% 53% 41%
La Rioja
25% 75%
25% 75%
Navarra
6% 48% 45%
3% 15% 70% 12%
Pais Vasco
1% 13% 80% 5%
4% 41% 52% 3%
Región de Murcia
42% 58%
3% 61% 26% 10%
Situación actual
Muy mala
Mala
Regular
Buena
Excelente
Próximos 12 meses
Mucho peor
Peor
Igual
Mejor
Mucho mejor

2. Evolución de las perspectivas de la situación actual de la economía española



I 3. Evolución de las perspectivas de la situación económica española a 12 meses



La opinión de ...

A pesar de la existencia de factores que invitan a la incertidumbre (situaciones geopolíticas desfavorables, inestabilidades políticas, cambio políticas monetarias, etc.), la opinión y expectativas de los directivos encuestados, reforzados por el buen comportamiento experimentado en general durante 2017, refrenda unas perspectivas optimistas para 2018 contemplando crecimiento de sus negocios, aumento en sus inversiones e incrementos de sus plantillas.

Juanjo Cano
Socio responsable de mercados de KPMG en España

El impacto de la incertidumbre política

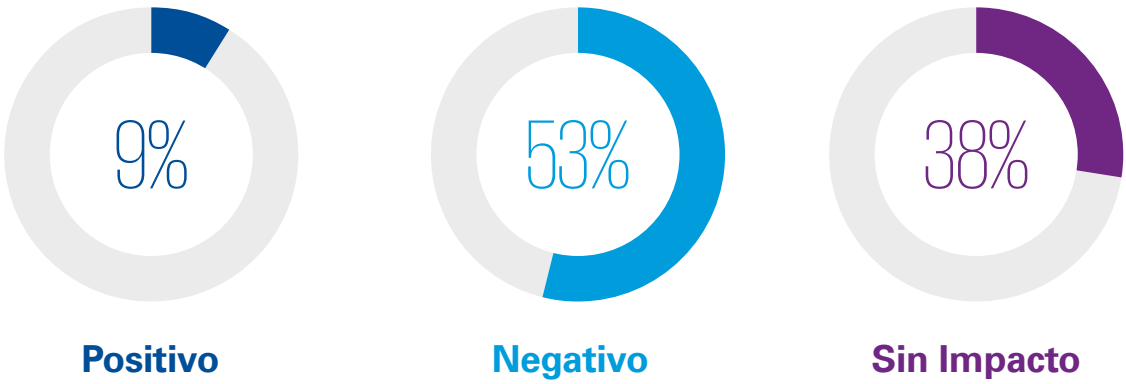
Si bien la recuperación económica ha impactado positivamente en las expectativas de los empresarios, la incertidumbre política continúa generando inquietud e influyendo en el negocio.

La incertidumbre política, en sus diferentes versiones, sigue planeando sobre la situación española. Si en 2015, la principal incógnita venía motivada por la irrupción de nuevas formaciones políticas, en 2016 el problema se originó con el fracaso de formar gobierno tras las elecciones, lo que alargó la interinidad del Ejecutivo durante prácticamente todo el año. Y en 2017, la incertidumbre ha venido, sobre todo, de Cataluña.

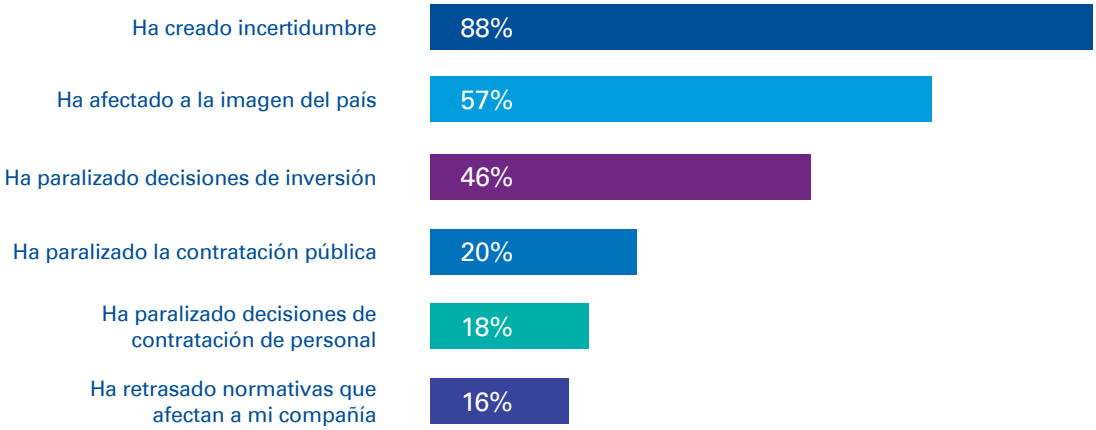
Con este telón de fondo, más de la mitad (53%) de los encuestados considera que la situación política vivida en 2017 ha tenido un impacto negativo en su compañía. Solo el 9% piensa que ha podido tener un impacto positivo en sus negocios y casi el 40% alega que no ha influido ni positiva ni negativamente en sus empresas.

Cuestionados acerca de cuál ha sido ese impacto negativo, 8 de cada 10 afirman que este periodo ha generado incertidumbre mientras que el 57% piensa que ha afectado a la imagen del país. Además, el 46% considera que esta situación ha paralizado algunas decisiones de inversión y el 20% cree que ha obstaculizado la contratación pública.

4. ¿Cómo considera el impacto en su empresa de la situación política durante 2017?



5. ¿En qué ha consistido ese impacto negativo?
Pregunta multirrespuesta



KPMG

Perspectivas empresariales

Más ventas e inversiones

Las compañías encuestadas prevén aumentar su facturación, plantilla e inversiones en los próximos 12 meses. Estas últimas irán dirigidas principalmente a la introducción de herramientas tecnológicas y a la formación y contratación de talento.

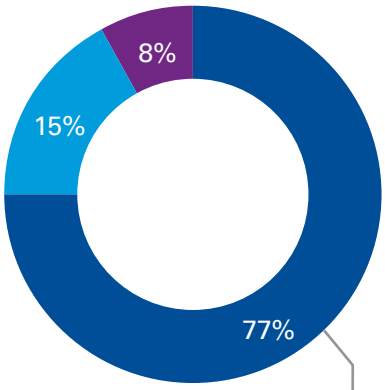
Para el 2018, la mayoría de las empresas españolas encuestadas prevé un buen desempeño de sus principales indicadores de negocio: facturación, plantilla e inversión. Así, el 77% de los empresarios encuestados piensa que el volumen de ventas de su empresa crecerá en los próximos 12 meses –solo un 8% teme caídas- mientras que el 57% prevé aumentar sus inversiones.

A la hora de fijar el destino de dichas inversiones, los objetivos son diferentes dependiendo de la realidad regional o sectorial de cada empresa. En líneas generales se observa como el interés por aumentar la transformación digital de sus empresas continúa creciendo. Así, la gran mayoría de los directivos encuestados de todas las comunidades señala en un alto porcentaje (63%) a las herramientas tecnológicas como su primer objetivo de inversión en los próximos 12 meses.

Su segunda prioridad a la hora de dirigir las inversiones, con el 42% de las respuestas, es la formación y contratación de los profesionales mejor cualificados. En tercer lugar apuntan la internacionalización y la inversión en I+D, identificadas por 4 de cada 10 empresarios como los principales destinos de inversión en 2018.

Las previsiones sobre la evolución de la plantilla en los próximos 12 meses son positivas, en línea con las de la anterior edición de este informe. Un 45% de los directivos encuestados prevé contratar a nuevos profesionales. Un 39% augura estabilidad en su plantilla –ligeramente por encima del 35% de la edición anterior- y, la buena noticia, solo un 17% teme tener que llevar a cabo ajustes laborales, tres puntos porcentuales menos que en la edición anterior.

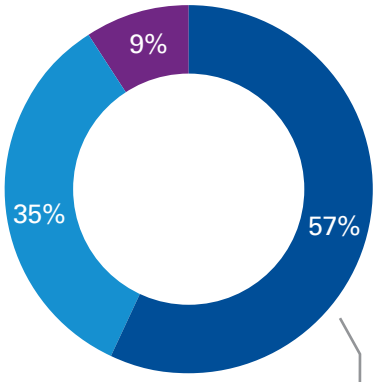
| 6. ¿Cuál es el comportamiento esperado de la facturación de su empresa en 2018?



- Crecerá
- Se mantendrá igual
- Disminuirá

Crecerá 0-5%	41%
Crecerá >5%	36%

| 7. ¿Cuál es el comportamiento esperado de la inversión en su empresa en los próximos 12 meses?

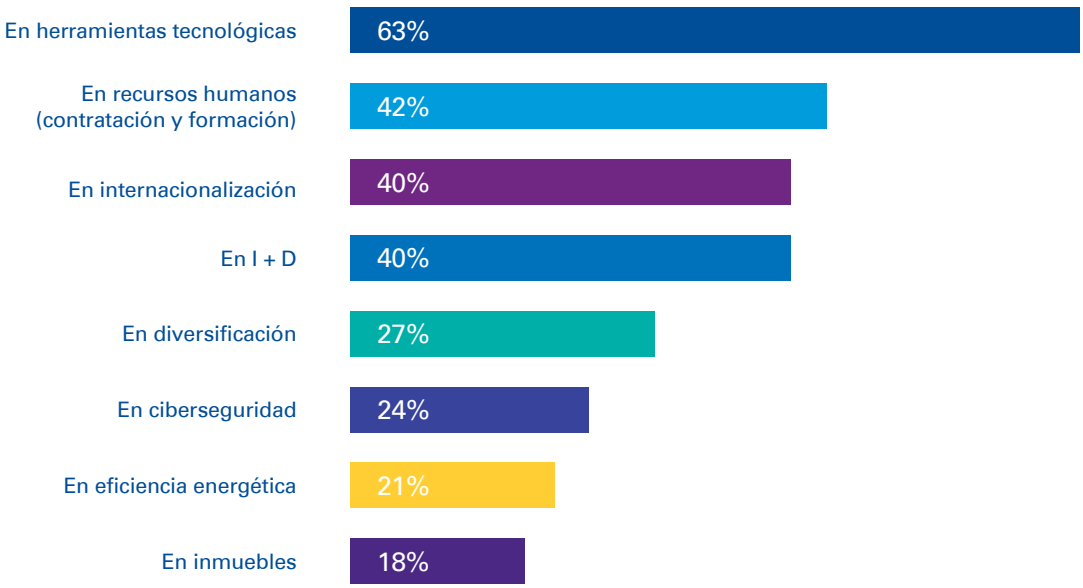


- Crecerá
- Se mantendrá igual
- Disminuirá

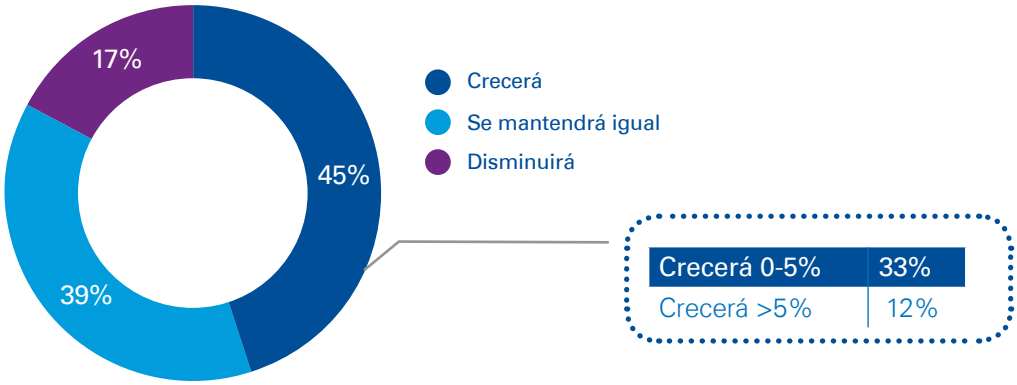
Crecerá 0-5%	27%
Crecerá >5%	30%

| 8. ¿En qué áreas tiene previsto invertir?

Pregunta multirrespuesta



| 9. ¿Cuál es el comportamiento esperado de la plantilla de su empresa en 2018?



La internacionalización ha sido uno de los principales impulsores de la recuperación económica de España en los últimos años y, además, se ha consolidado como un elemento estructural de la economía española. Así lo demuestra el hecho de que, a fecha de elaboración de este informe, se registran siete trimestres consecutivos de contribución positiva simultánea de la demanda externa e interna al crecimiento económico de España. En este sentido, es relevante subrayar el incremento en un 8,9% de las exportaciones en 2017 (el mayor desde 2011). También ha aumentado de forma significativa la presencia inversora española en el exterior, representando el stock acumulado más del 42% del PIB (frente al 35% de hace una década).

De esta forma, la actividad internacional se consolida como un eje básico de crecimiento para la empresa española, una realidad que ha quedado reflejada en la opinión mostrada por los empresarios consultados en los últimos años en el informe *Perspectivas España*: la mayoría (41%) de los encuestados continúa apostando por aumentar su presencia internacional en los próximos 12 meses. Un dato llamativo es que apenas un 2% de los empresarios consultados prevé reducir su presencia internacional.

En relación con los destinos de la internacionalización, la mayoría de los directivos encuestados muestra prioridad por Latinoamérica (principalmente, México y Brasil), la Unión Europea (destacan Francia, Alemania, Reino Unido e Italia) y Estados Unidos, seguidos por China y Oriente Medio.

La opinión de ...

"Pese a que la empresa española se ha internacionalizado con gran éxito en los últimos años, es preciso tener en cuenta que el entorno es cada vez más complejo. Fenómenos geopolíticos, como el Brexit o el cambio de gobierno en Estados Unidos, el desarrollo de nuevas formas de consumo derivadas de los *market places* o los procesos de transformación digital suponen un gran reto para las empresas. Por ello, la flexibilidad, la anticipación y una adecuada planificación estratégica son elementos esenciales para que estos grandes retos se transformen en oportunidades."

Antonio Hernández
Socio de Internacionalización de KPMG en España

10. Destinos de la internacionalización prevista

Europa

Francia	9%
Resto de la UE	9%
Alemania	7%
Reino Unido	7%
Italia	5%
Resto de Europa (ex UE)	3%

América

Resto Latinoamérica	11%
Estados Unidos	8%
México	8%
Brasil	4%
Argentina	3%

Asia - Pacífico

Oriente Medio	4%
China	5%
India	2%
ASEAN*	3%
Japón	2%
Oceanía	1%

* Asociación de Naciones del Sudeste Asiático

África

Resto de África	3%
Marruecos	3%

La transformación digital gana terreno

La mejora de procesos, la transformación digital y el desarrollo de nuevos productos y servicios son las tres prioridades estratégicas indicadas por los empresarios españoles.

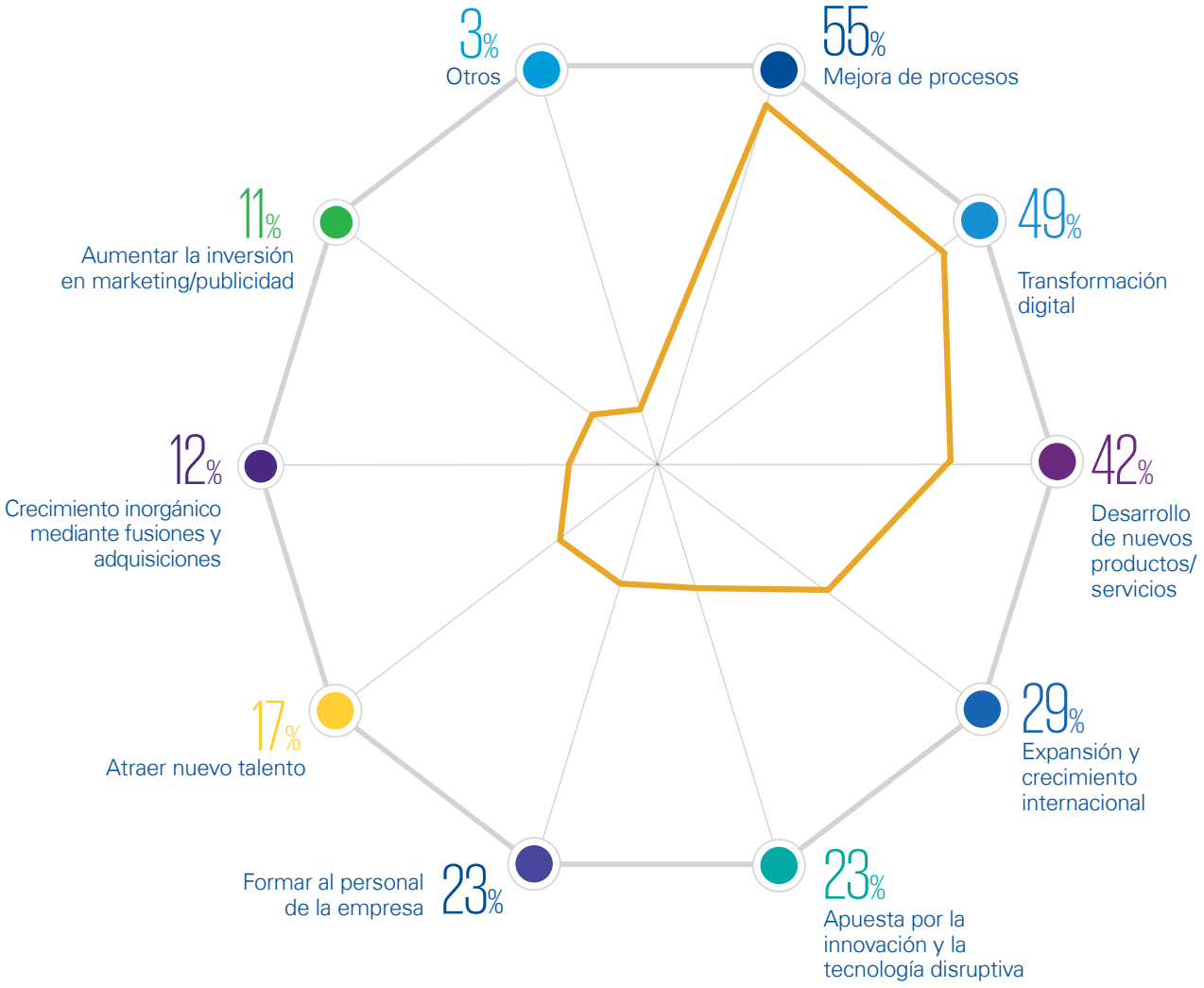
La irrupción de la economía digital, los nuevos patrones de relación y consumo entre compañías y clientes son ya una realidad que las compañías no pueden obviar. El interés por nuevas tendencias como la automatización de procesos, la robótica o el análisis de datos, entre otros, queda patente en las respuestas de los empresarios encuestados.

De este modo, se observa cómo la transformación digital ha ido ganando terreno entre los principales objetivos hasta posicionarse como la segunda prioridad estratégica de los empresarios y directivos consultados. En cualquier caso, más de la mitad de ellos considera la mejora de procesos como su primer objetivo para 2018.

En la misma línea de mejora se encuentra el tercer objetivo más relevante: el desarrollo de nuevos productos y servicios. Los empresarios son conscientes de la necesidad de crear un catálogo de productos capaz de adecuarse a un entorno cada vez más complejo en el que los patrones de consumo de las generaciones más jóvenes están impulsando el cambio tanto en los procesos como en la interacción entre consumidores y organizaciones.

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

Pregunta multirrespuesta



Los empresarios no solo han tomado más conciencia de la importancia que supone llevar a cabo la necesaria transformación digital. En la práctica, quienes la han iniciado están viendo ya importantes impactos de mejora en su negocio. La relevancia que la digitalización está adquiriendo entre la gran mayoría de los negocios españoles queda patente al ser cuestionados por el impacto que dicha transformación estaría provocando en sus compañías. En este sentido, 8 de cada 10 encuestados dice haber iniciado ya la adaptación de sus recursos y estructuras al nuevo entorno digital. Más de la mitad (52%) apunta que esta transformación ha llevado a una mejora en la relación con sus clientes. Otro 48% destaca el impacto que ha tenido en la reducción de los costes y la mejora de la eficiencia. Y, finalmente, un 37% subraya su importancia en la mejora de los procesos de producción.

12. ¿Ha influido la transformación digital en algún proceso de su empresa?
Pregunta multirrespuesta

La opinión de ...

"Es muy positivo ver cómo las empresas españolas están prestando a la transformación digital de sus negocios la atención que merece. La velocidad que la disrupción tecnológica está alcanzando requiere por parte de las compañías un compromiso aún mayor. El cambio debe realizarse en todos los niveles, se trata de una transformación cultural que ha de involucrar tanto a personas como procesos. La digitalización ayudará asimismo a mejorar la oferta de productos y servicios que el nuevo perfil de consumidor-más conectado e informado- demanda."

Guillermo Padilla
Socio responsable de Management Consulting de KPMG en España

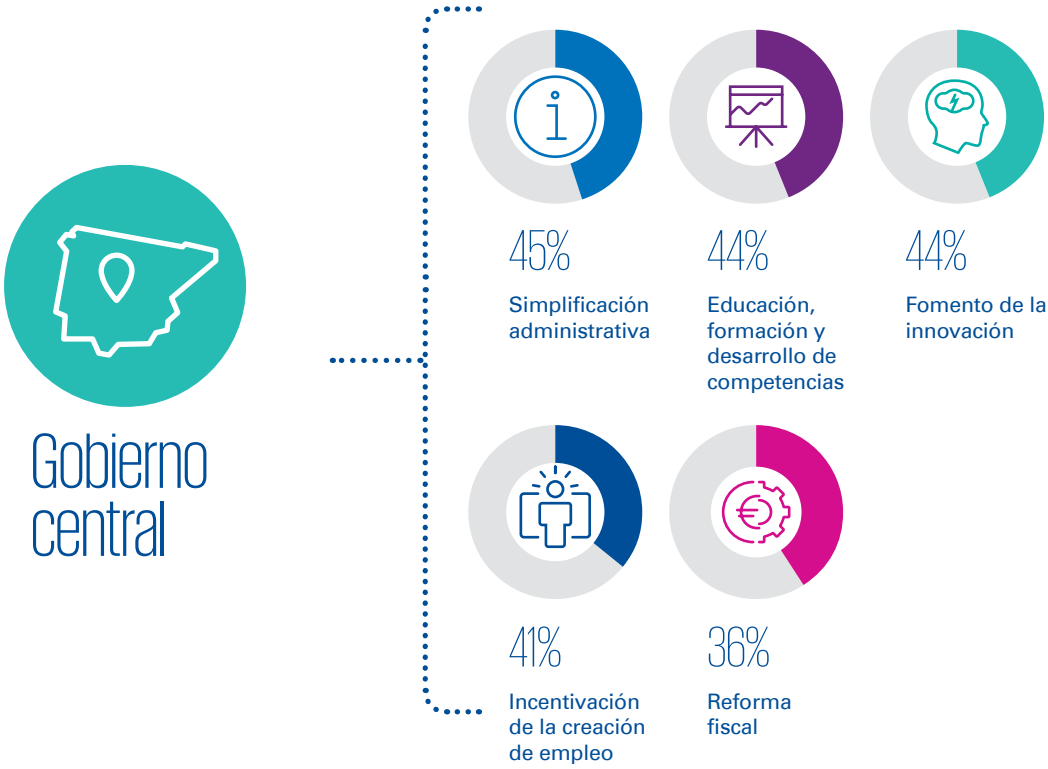
¿Qué pide la empresa española a sus gobernantes?

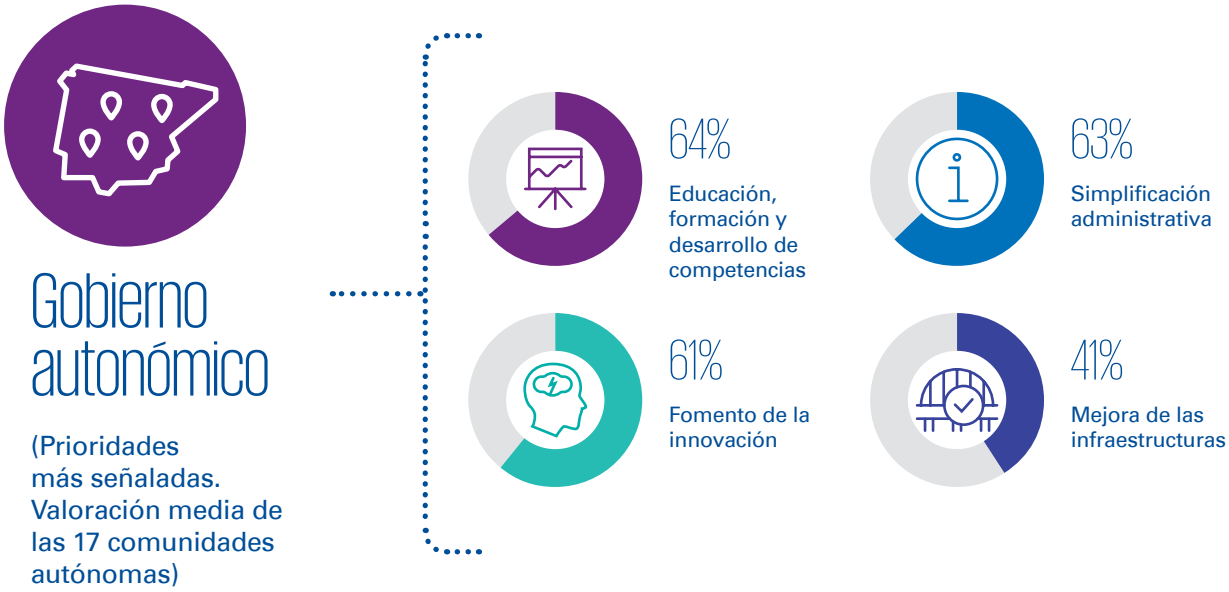
Los empresarios y directivos solicitan al Gobierno central una simplificación administrativa que facilite el desarrollo de sus actividades, mientras que a los Ejecutivos autonómicos les reclaman mejoras en la educación, formación y desarrollo de sus propias competencias.

Más allá de solventar el actual escenario de incertidumbre, los dirigentes políticos deberían tomar nota para este ejercicio de las peticiones que les trasladan los empresarios. En esta edición de *Perspectivas España*, la mayoría de los encuestados pone de manifiesto la necesidad de abordar una reforma administrativa que simplifique los trámites, agilizando y facilitando su actividad. Esta demanda es indicada por el 45% de los encuestados, seguida, muy de cerca, por la necesidad de mejorar la formación y por el fomento de la innovación, también indicadas por 4 de cada 10 empresarios.

Como en la edición anterior, en la elaboración de este informe también se les ha preguntado por las reformas más relevantes que sus respectivos gobiernos autonómicos deberían abordar. En esta ocasión, las peticiones coinciden con las demandadas al Ejecutivo central, aunque a nivel regional ponen un mayor énfasis en la necesidad de contar con programas de educación y formación (64%), seña del creciente interés que las compañías están mostrando por la adquisición de nuevas competencias y de la contratación del mejor talento necesario para abordar la complejidad que la nueva economía digital presenta.

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





2018, un año cargado de retos

La incertidumbre política y las tensiones geopolíticas son las dos principales amenazas para la economía española.

Como se viene repitiendo ya unos años, la incertidumbre política sigue estando a la cabeza de las preocupaciones de los directivos y empresarios españoles. Y no solo por el complicado entorno geopolítico internacional, también, y sobre todo, por el panorama nacional. En nuestro país, la irrupción de nuevas formaciones políticas, el periodo de Gobierno en funciones en 2016 y la situación atravesada en Cataluña a finales del pasado año han marcado un antes y un después que seguirá influyendo el panorama empresarial de los próximo 12 meses. Del mismo modo, a nivel internacional, 2018 se presenta como uno de los años de mayores riesgos geopolíticos por el incremento de las tensiones entre EE.UU y Corea del Norte, la incertidumbre de gobiernos como el estadounidense y las dudas que todavía planean sobre el Brexit.

No es de extrañar, por tanto, que la incertidumbre política (82%) y las tensiones geopolíticas (40%) sobresalgan, en opinión de los empresarios, como las dos amenazas más destacadas para la economía española en el próximo año. En tercer lugar figura un temor compartido con otros empresarios internacionales: cómo el fin de las políticas de estímulo del Banco Central Europeo u otros organismos influirá en el ritmo de crecimiento de la economía.

Las respuestas varían ante la pregunta de cuáles consideran las principales amenazas para su negocio aunque no a la hora de apuntar el principal elemento de inquietud, donde vuelve a salir la incertidumbre política (57%).

A continuación citan otros aspectos más ligados al negocio como son la excesiva carga regulatoria y la creciente competencia, señalada por el 44% y 42%, respectivamente.

Llama la atención el aumento, aunque leve (del 14% al 17%), de la inquietud que les genera la diferencia entre habilidades requeridas y disponibles. Una respuesta que, no obstante, está en línea con las dificultades que el 53% empresarios asegura haber tenido el último año a la hora de buscar el talento con las cualificaciones necesarias para su negocio.

Por otra parte, aunque ha aumentado el interés por los asuntos relacionados con la digitalización, cuestiones como la ciberseguridad, protección de la información o la tecnología disruptiva siguen sin ser apreciadas como una amenaza por las compañías. Tampoco se ve como una amenaza uno de principales problemas identificados por los empresarios en los momentos más álgidos de la crisis económica, el acceso a la financiación.

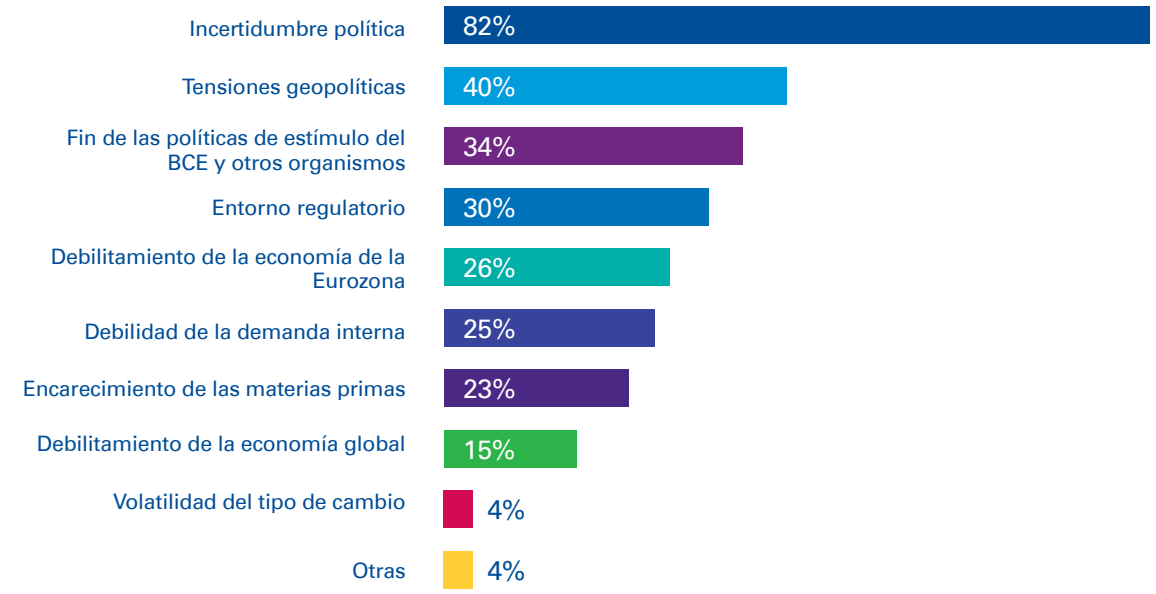
La opinión de ...

"Durante varios años las compañías españolas identificaron como principales riesgos para sus negocios aquellos relacionados con amenazas tradicionales como la búsqueda de la eficiencia y la competitividad o la excesiva carga regulatoria. En la actualidad, los empresarios españoles se muestran más preocupados por la creciente inestabilidad política, tanto a nivel nacional como internacional. Más allá de estas incertidumbres, las compañías españolas deberían mostrar una mayor atención a los riesgos asociados a la transformación digital de sus negocios. La preparación estratégica para la disrupción tecnológica que estamos viviendo en todos los sectores, poniendo especial énfasis en la gestión de los crecientes riesgos y en la anticipación a las oportunidades que se están presentando, será la piedra angular de la supervivencia y éxito de las organizaciones"

Pablo Bernad
Socio responsable de Consultoría de Riesgos de KPMG en España

14. ¿Cuáles diría que son las principales amenazas para la economía española en los próximos 12 meses?

Pregunta multirrespuesta



15. ¿Cuáles diría que son las principales amenazas para su negocio en los próximos 12 meses?

Pregunta multirrespuesta

KPMG

¿Cómo afronta la empresa española el Brexit?

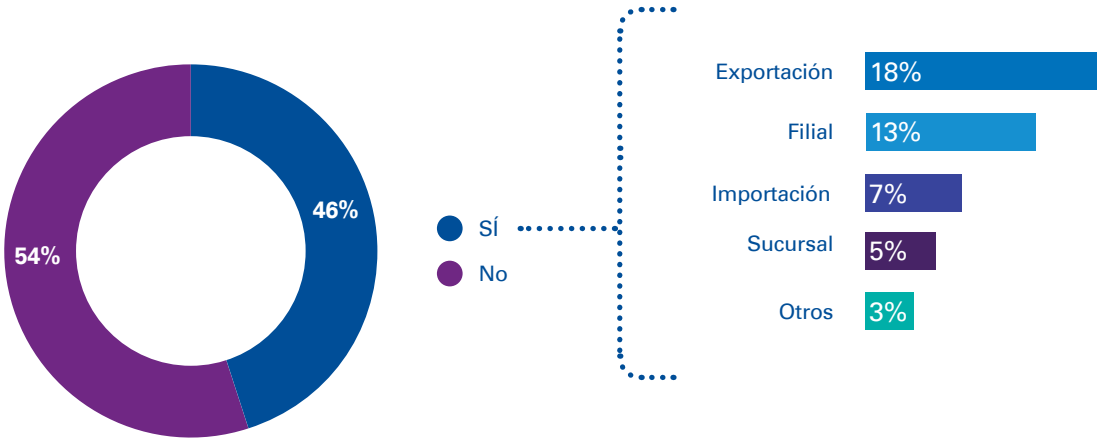
La mitad de los empresarios encuestados mantiene algún tipo de relación comercial o económica con el Reino Unido. Las barreras arancelarias, la contracción de la economía británica y los cambios regulatorios son identificados como los principales efectos negativos que podría tener el Brexit.

Desde que en 2016 el Reino Unido tomó la decisión abandonar la Unión Europea, el resto de países comunitarios se encuentran expectantes ante el desarrollo de las negociaciones de salida. 2018 será un año determinante para el proceso, ya que en octubre se cumple el plazo límite para llegar a un acuerdo. De no alcanzar el mejor de los pactos, España será uno de los países en los que más se notará el impacto, principalmente por las nutridas relaciones comerciales establecidas entre ambos países. Según los datos del ICEX, nuestro país cuenta con 300 empresas españolas en territorio británico, además de ser el primer destino de inversión extranjera directa. Las posibles restricciones a la libre movilidad de personas es otro factor que inquieta a los empresarios españoles por el impacto negativo que esto tendría en nuestra economía, especialmente desde el punto de vista del turismo, aunque también por la plantilla de sus filiales en el Reino Unido.

Analizando al detalle los diferentes tipos de relación y exposición que tienen las empresas encuestadas con el mercado británico, destacan las exportaciones (citadas por el 18% de los empresarios encuestados), seguidas por la implantación de filiales (13%); las importaciones (7%) y, en último lugar, el establecimiento de sucursales (5%).

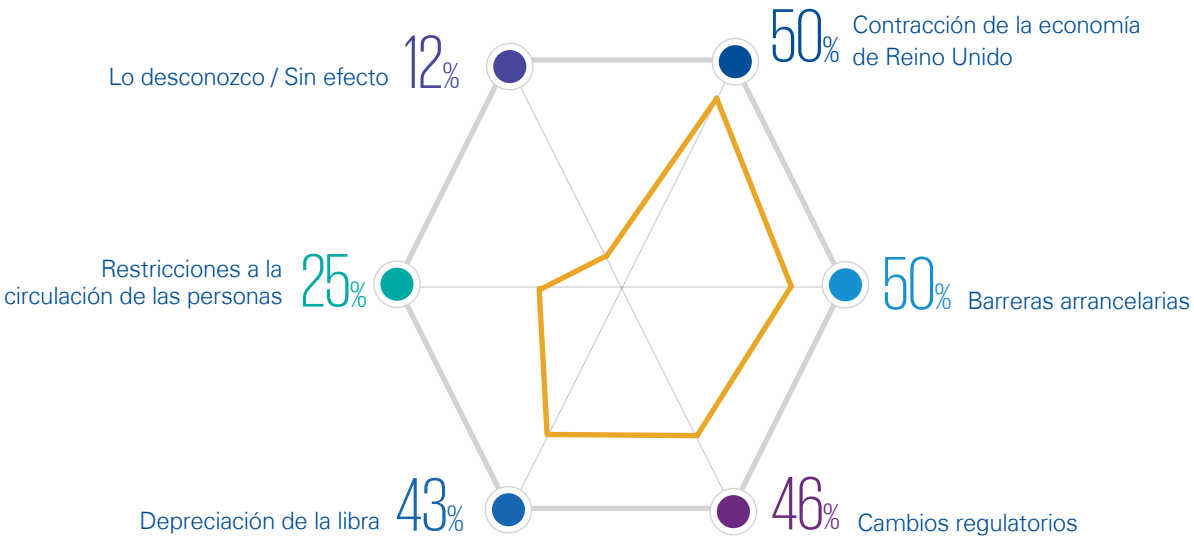
Preguntados acerca de cuáles serían los efectos negativos que el Brexit podría acarrear para sus compañías, los empresarios y directivos destacan las barreras arancelarias y la contracción de la economía del Reino Unido como principales obstáculos. Los posibles cambios regulatorios (46%) y la depreciación de la libra (43%) son las siguientes preocupaciones citadas. La libre circulación de las personas, que inquieta al 25% de los empresarios españoles, se dispara en comunidades autónomas que, como Canarias, son destino preferente del turismo británico.

16. ¿Mantiene su empresa alguna relación con Reino Unido?



17. ¿Qué posibles efectos del Brexit podrían tener mayor impacto en su empresa?

Pregunta multirrespuesta



TELEPHONE
TELEPHONE
TELEPHONE

Si bien el 2017 ha servido para disipar ciertas incertidumbres relacionadas con el proceso de separación del Reino Unido de la Unión Europea, 2018 será clave a la hora de determinar las condiciones en las que quedará dicha relación. En cualquier caso, el impacto de este periodo se ha notado ya a lo largo del último ejercicio y, cómo refleja opinión de los empresarios y directivos encuestados, el proceso continuará influyendo en diferentes áreas de sus compañías. En este sentido, la mayoría de los encuestados considera que los departamentos financieros (45%) y fiscales (40%) son lo que notarán el mayor impacto. Además, según la opinión del 39% de los encuestados, sus modelos de negocio también podrán verse condicionados por esta nueva realidad. De nuevo, este temor tiene más fuerza en las autonomías netamente receptoras de turismo británico. El área legal (35%) y las cadenas de suministro (33%) son otros de los aspectos que, en su opinión, van a verse más condicionadas.

Aunque el Bexit es percibido por la gran mayoría de las compañías españolas como una amenaza para sus negocios, destaca el hecho de que el 16% de los empresarios encuestados en este informe opine que podría generar oportunidades de negocio para su empresa. En cualquier caso, más allá de los beneficios que puedan obtener de esta situación, el 31% de los directivos tiene en agenda previsto elaborar un plan de contingencia para hacer frente a las consecuencias del Brexit, de los que casi el 20% ha comenzado ya su implementación.

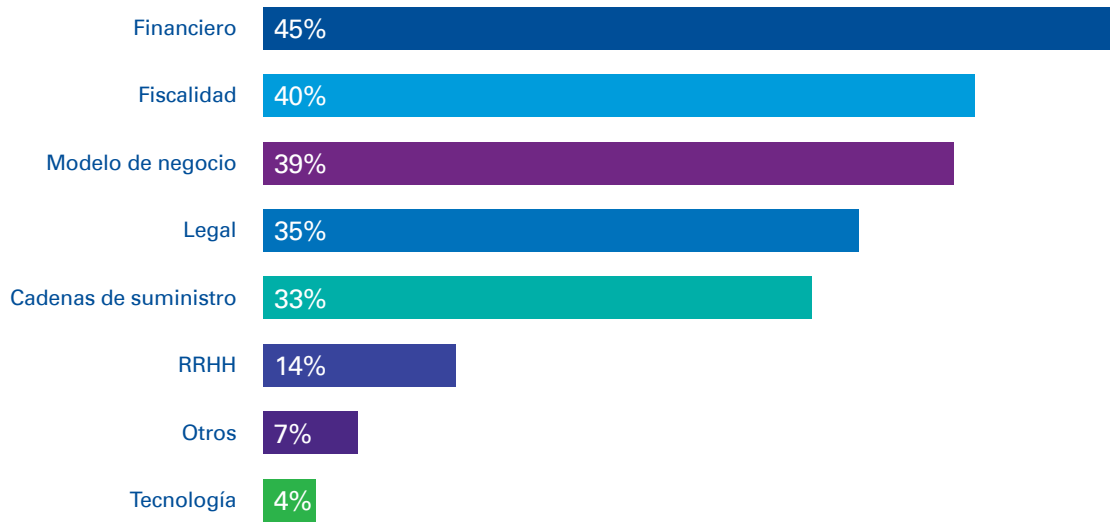
La opinión de ...

"El IVA, algunos impuestos especiales, aranceles aduaneros y las áreas del Impuesto sobre Sociedades relacionadas con actividades internacionales tienen a día de hoy un elevado desarrollo de armonización europea que en la práctica se podrían ver afectadas con la salida del Reino Unido de la UE.

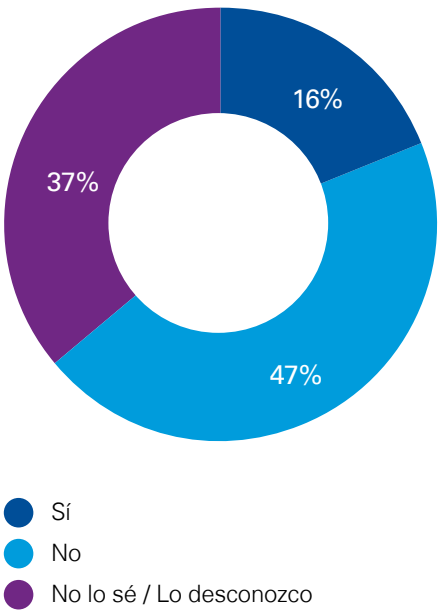
El mayor impacto fiscal de este proceso será en primer lugar el relativo al comercio y tránsito transfronterizo de bienes y personas- incluyendo en el caso de las personas el régimen fiscal aplicable a los expatriados- y el mismo dependerá de los futuros acuerdos que se alcancen. El segundo estaría relacionado con las estructuras de los grupos internacionales con presencia en Reino Unido, especialmente los UK Headquartered Groups, quienes en principio deberán confiar su operativa a los Convenios Bilaterales de Doble Imposición, y gestionar las crecientes medidas antiabuso a nivel BEPS."

Alberto Estrelles
Socio director de KPMG Abogados

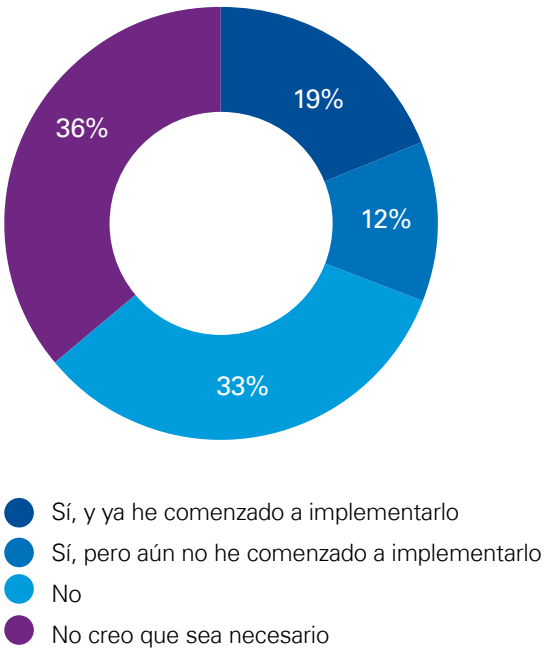
18. ¿Qué áreas podrían verse más afectadas?
Pregunta multirrespuesta



19. ¿Piensa que el Brexit podría generarle alguna oportunidad de negocio?



20. ¿Ha elaborado ya algún plan de contingencia para hacer frente a las consecuencias del Brexit?



KPMG

Perspectivas sectoriales

Las particularidades de cada industria muestran diferencias significativas entre unos sectores y otros: del sobresaliente optimismo de la Automoción al pesimismo de los Medios de Comunicación.

El sólido optimismo con el que se valora la situación económica queda también reflejado en las expectativas que tienen los empresarios y directivos sobre de la gran mayoría de los sectores. Sin embargo, del mismo modo que ocurre en el caso de las perspectivas regionales, las singularidades de cada sector también dibujan un colorido y diferenciado mapa de previsiones.

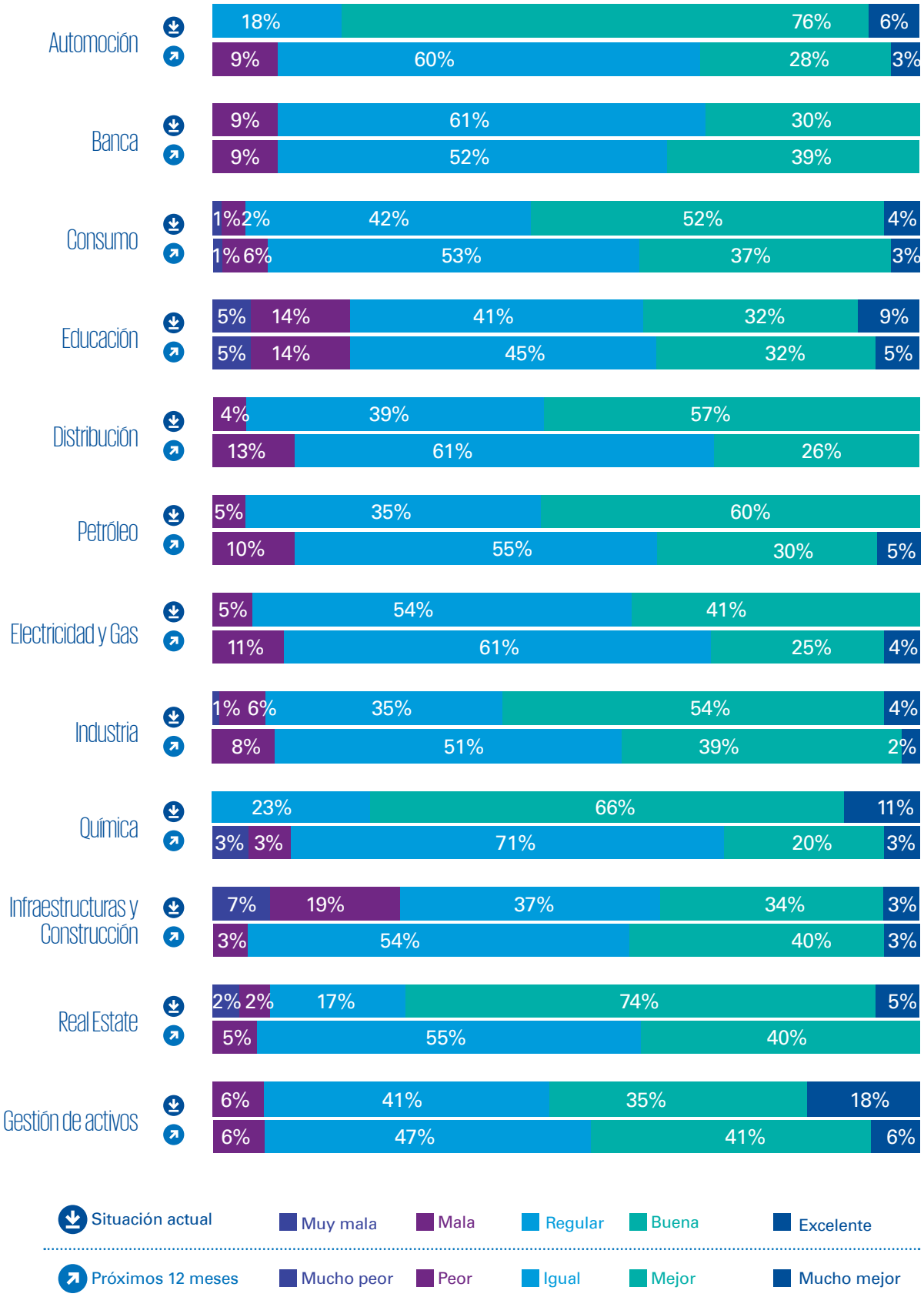
El sector de la Automoción es el que registra un mayor optimismo respecto a la situación actual de su industria: un 82% la califica de "buena" o "excelente", expectativas que la mayoría (60%) de los encuestados de esta industria mantiene para el próximo año. Estas buenas perspectivas están respaldadas en la buena evolución que ha registrado este sector en los últimos años. Un sector que, además, tiene una gran contribución al PIB y sitúa a España en el segundo puesto en producción de vehículos en Europa y octavo a nivel mundial.

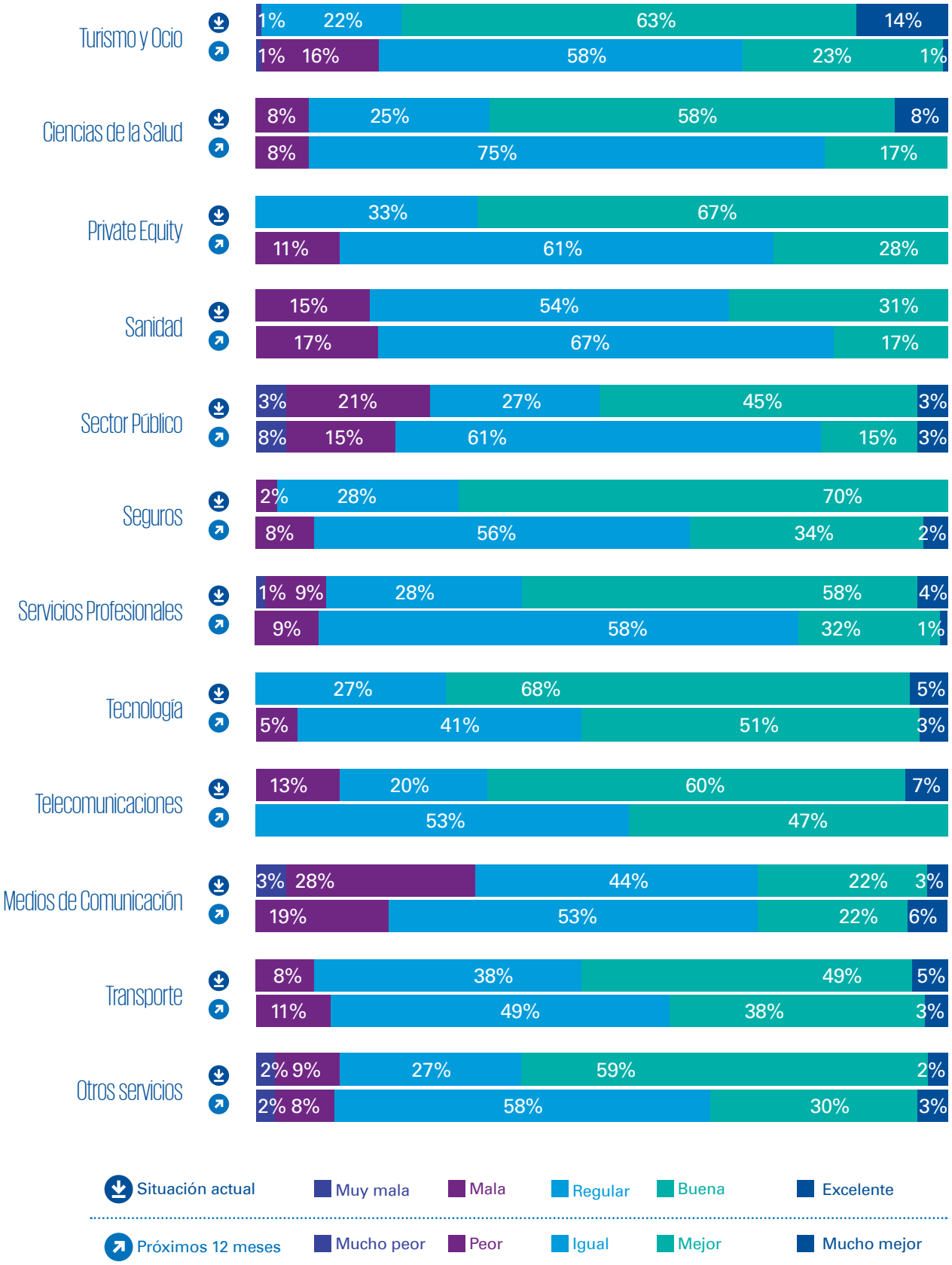
Otra de las industrias que destaca por sus buenas expectativas es el inmobiliario o Real Estate, que está repuntando con fuerza tras el descalabro que vivió durante la crisis. En los últimos años, ha ido evidenciando una tímida recuperación que parece haber cogido fuerza en 2017. No es de extrañar, por tanto, que el 79% de los empresarios y directivos de este sector piense que la situación actual que atraviesan es "buena" o "excelente".

En el lado menos optimista se encuentra la industria de los Medios de Comunicación. Un 31% de los empresarios de este sector piensa que la situación actual es "mala" o "muy mala" y para más de la mitad (53%) las expectativas para el próximo año permanecerán iguales.

Es reseñable destacar la leve mejora en las expectativas que refleja uno de los sectores más relevantes de la economía: la banca. Mientras que en la edición anterior el 40% de los directivos bancarios consideraba "mala" o "muy mala" la coyuntura actual, en esta ocasión únicamente un 9% utiliza estos calificativos. La gran mayoría (61%) considera que la situación es "regular" y el 52% piensa que en 2018 se mantendrá igual. En cualquier caso, casi 4 de cada 10 piensan que la situación irá a mejor.

| 21. ¿Cómo calificaría la situación del sector en el que opera su empresa y cómo cree que será en el futuro?





* El porcentaje que falta para que las valoraciones sobre la situación económica sumen 100 corresponde a la calificación de "regular" en el caso de actualmente e "igual" en la visión a 12 meses. Estas partidas se han excluido por su carácter neutral y para permitir una mejor comparación de las percepciones.

Teniendo en cuenta uno de sus principales indicadores de negocio, la facturación, las perspectivas son muy favorables. El 84% de los encuestados del sector de Automoción espera ver crecer sus ventas en los próximos 12 meses. En la misma línea, aunque con una estimación de crecimiento algo menor (76%), se pronuncian los directivos encuestados de Real Estate, de los que más de la mitad cree que este aumento de la facturación será por encima del 5%.

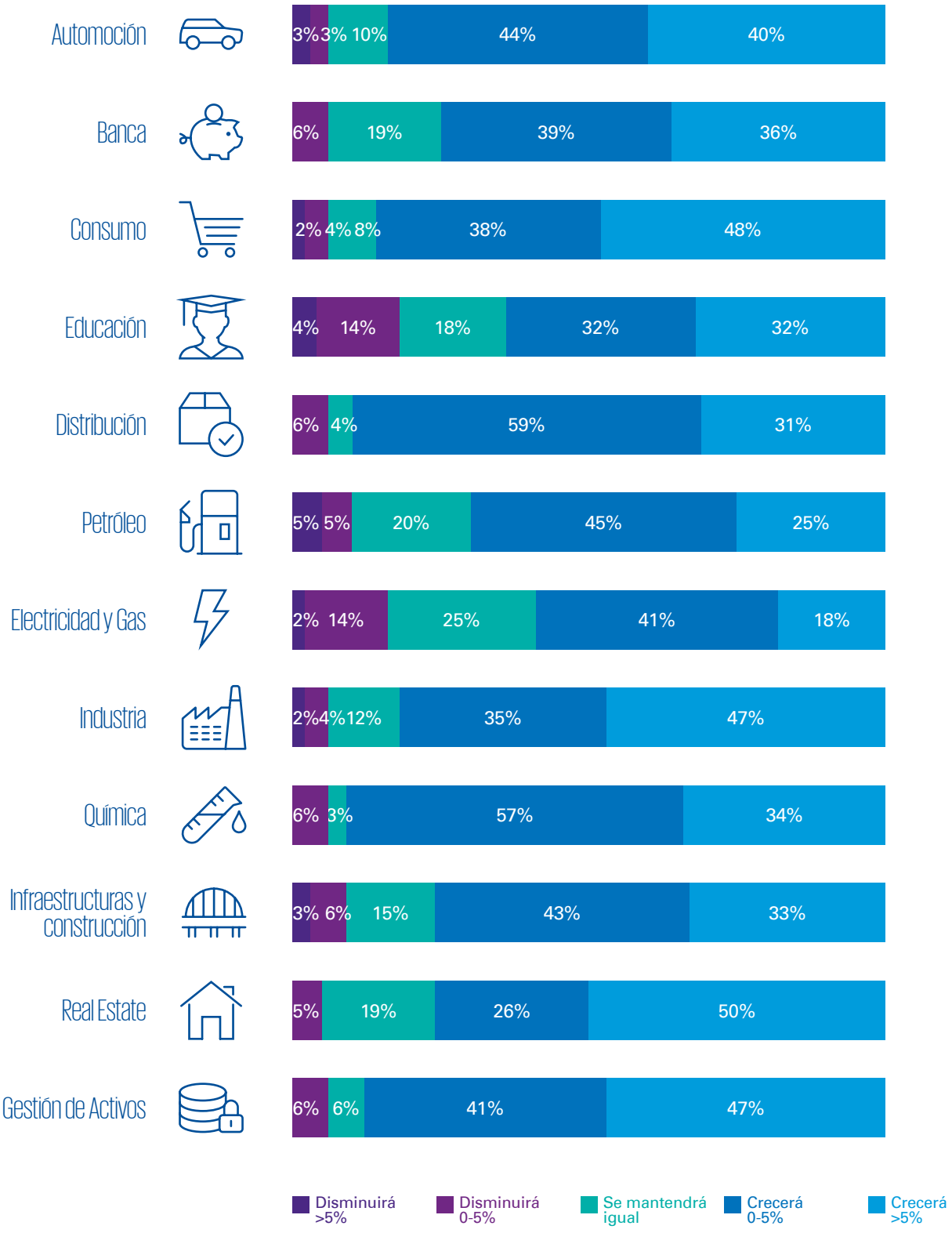
En relación a la evolución de la plantilla destacan, por sus buenas expectativas, el sector tecnológico, donde 6 de cada 10 empresarios prevé incrementar el número de trabajadores y, en un 22% de los casos, apuntan crecimientos superiores al 5%. El sector de la Automoción vuele a destacar también en estimaciones sobre la plantilla: un 59% prevé aumentarla. Al igual que en la edición anterior, entre los más pesimistas sobre la evolución de la plantilla está la banca: un 25% augura recortes de más de un 5% en los próximos 12 meses.

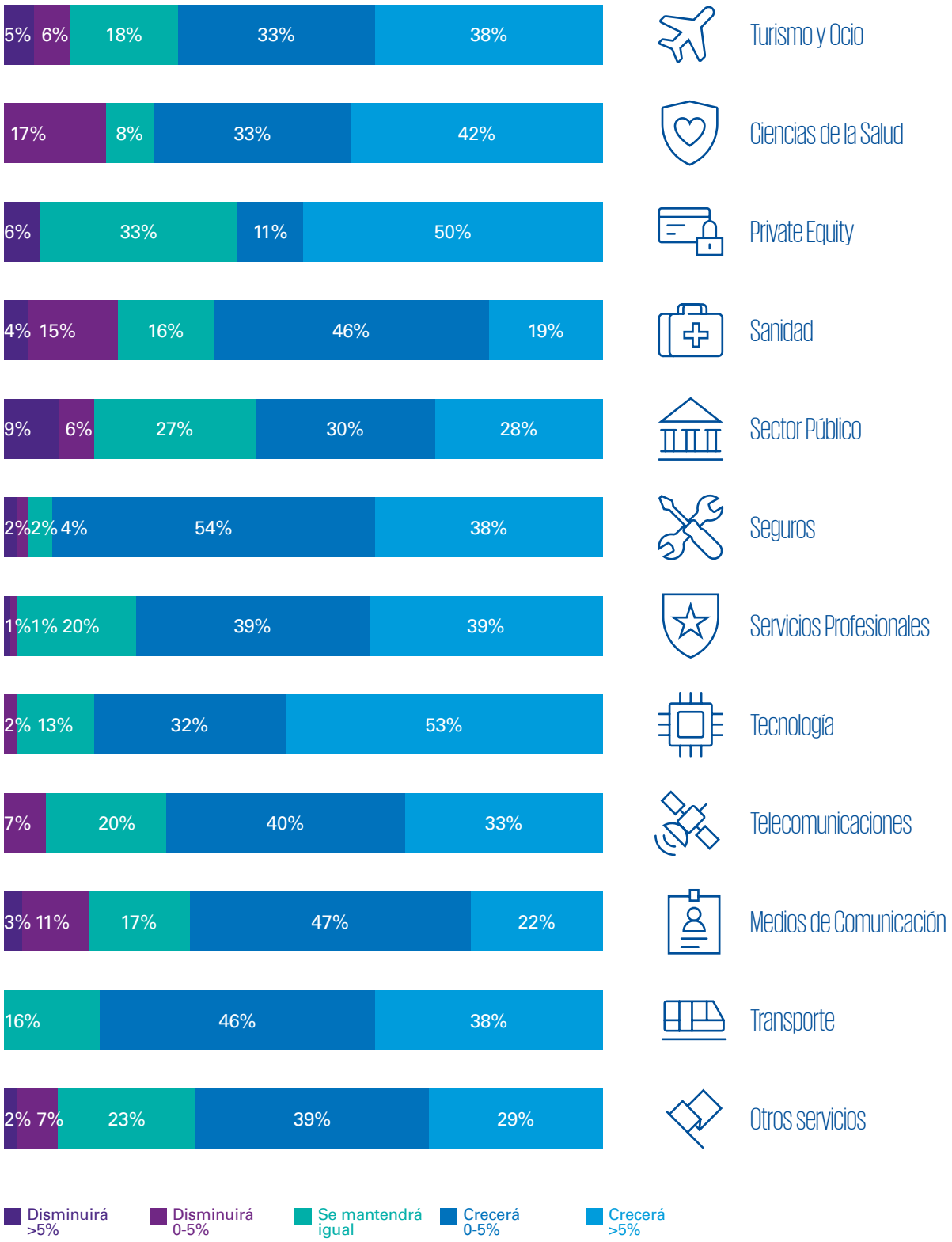
La opinión de ...

"El sector financiero español se está beneficiando de la mejora paulatina de la situación de la economía española, lo que comienza a reflejarse en sus cuentas de resultados. No obstante, el mantenimiento de una política monetaria expansiva (bajos tipos de interés) afecta a su rentabilidad, lo que tendrá todavía continuidad en este año 2018. Además de esto, los bancos deben realizar cuantiosas inversiones en tecnología para afrontar el reto de la transformación digital, tanto para mejorar la experiencia de sus clientes como para incrementar su eficiencia."

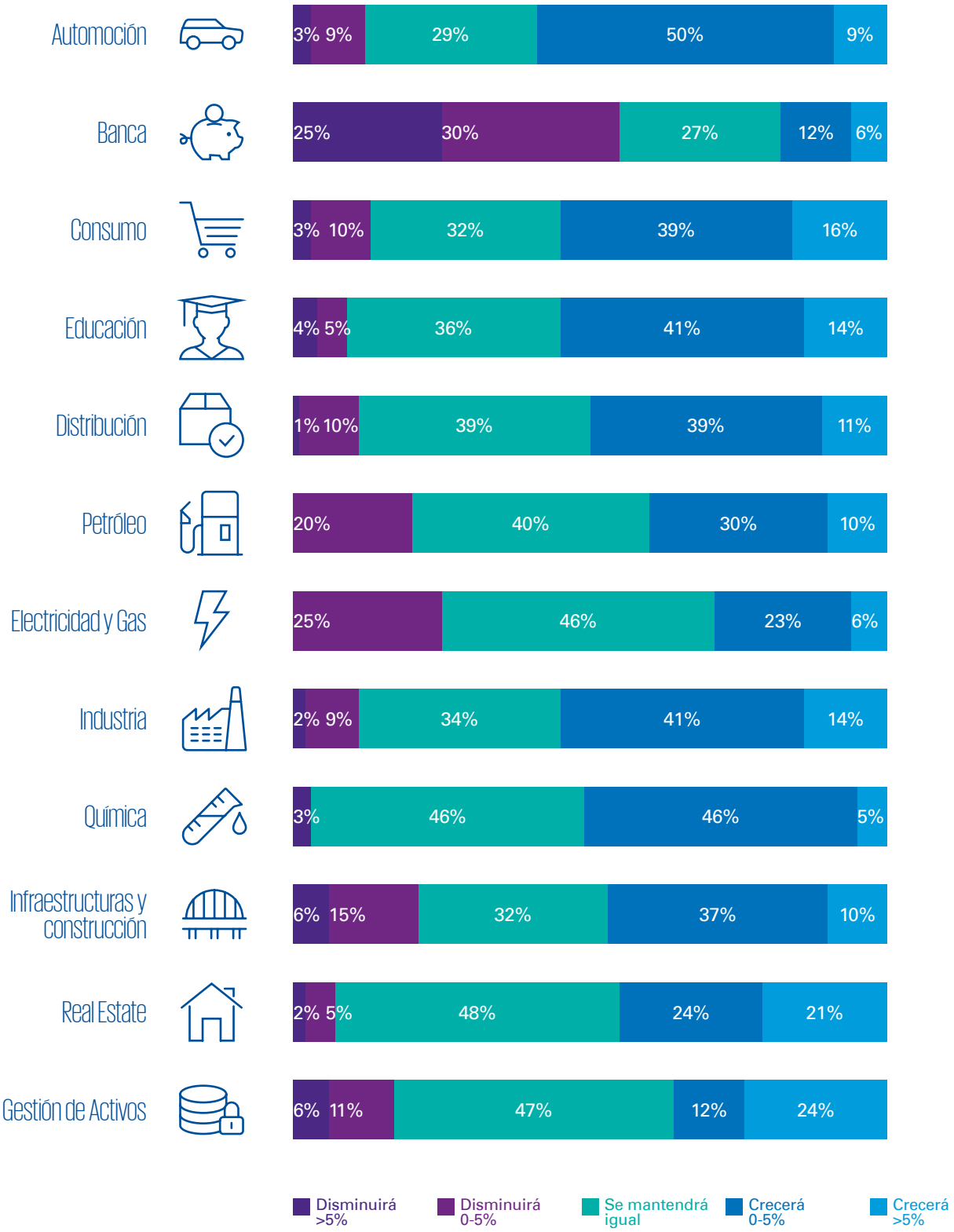
Francisco Uría
Socio responsable de servicios financieros para KPMG EMA & socio principal de KPMG Abogados

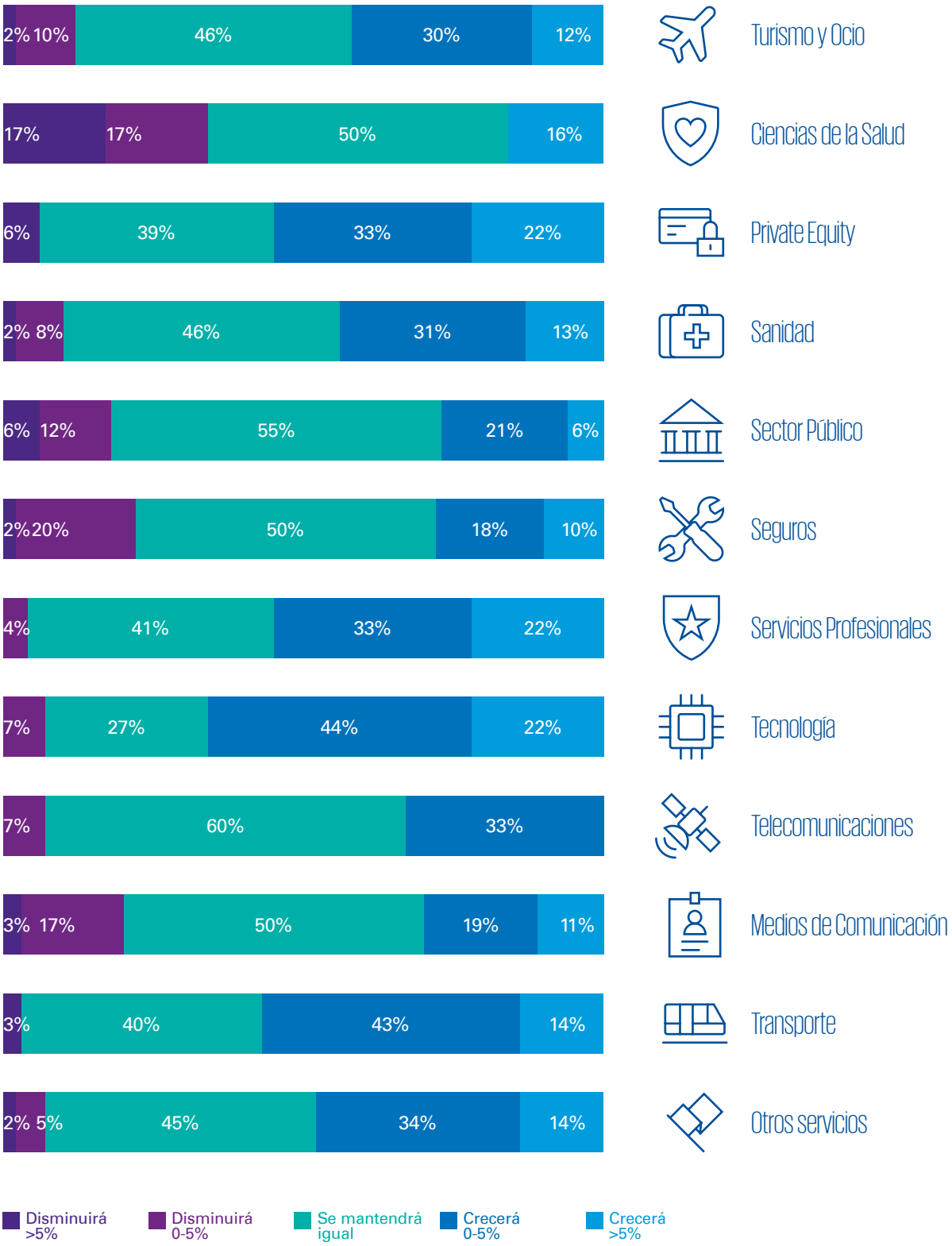
22. Evolución de la facturación en los próximos 12 meses:




5% 6% 18% 33% 38%
Turismo y Ocio
17% 8% 33% 42%
Ciencias de la Salud
6% 33% 11% 50%
Private Equity
4% 15% 16% 46% 19%
Sanidad
9% 6% 27% 30% 28%
Sector Público
2% 2% 4% 54% 38%
Seguros
1% 1% 20% 39% 39%
Servicios Profesionales
2% 13% 32% 53%
Tecnología
7% 20% 40% 33%
Telecomunicaciones
3% 11% 17% 47% 22%
Medios de Comunicación
16% 46% 38%
Transporte
2% 7% 23% 39% 29%
Otros servicios
Disminuirá >5%
Disminuirá 0-5%
Se mantendrá igual
Crecerá 0-5%
Crecerá >5%

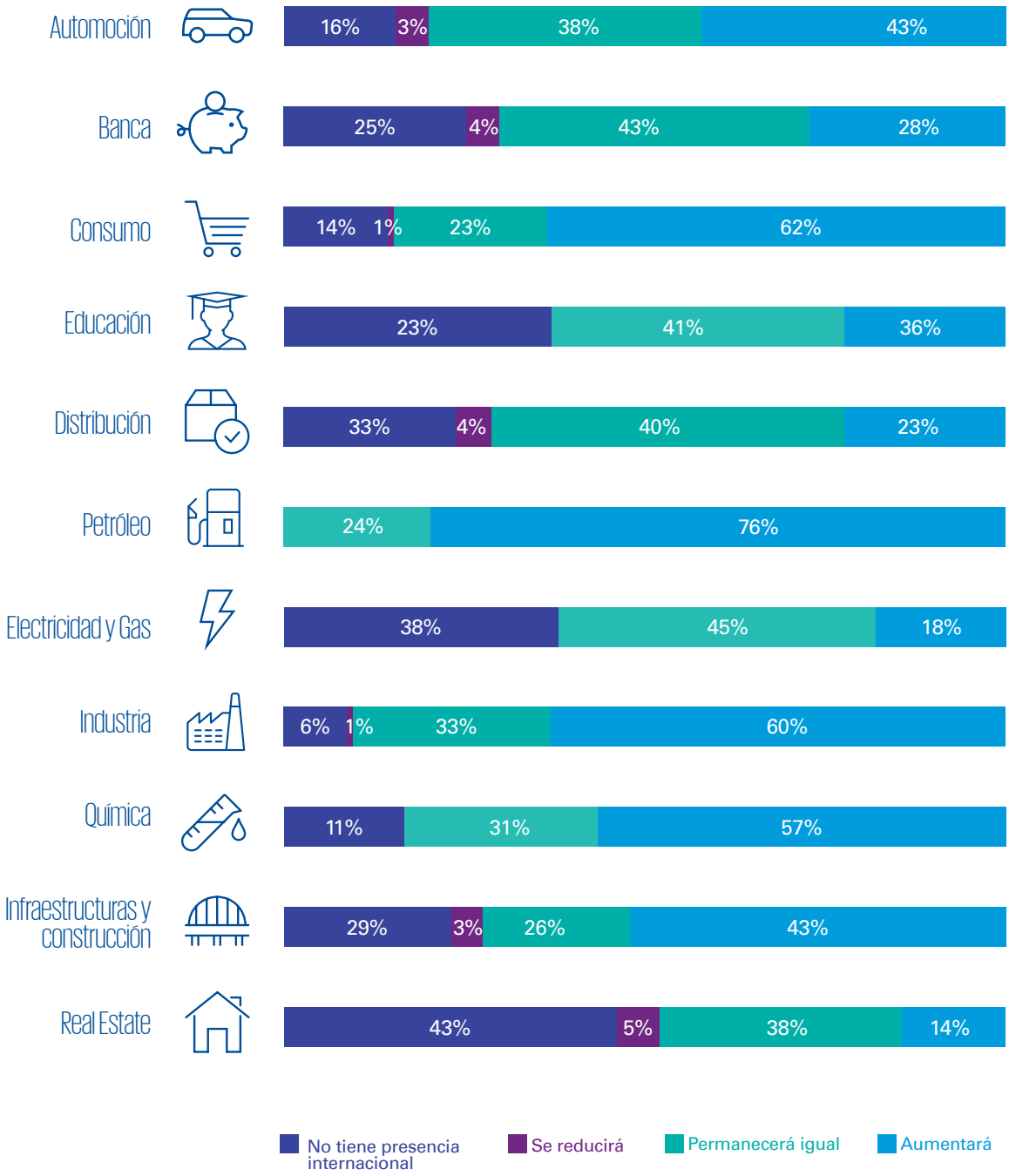
22. Evoluciíón de la plantilla en las próximos 12 meses:

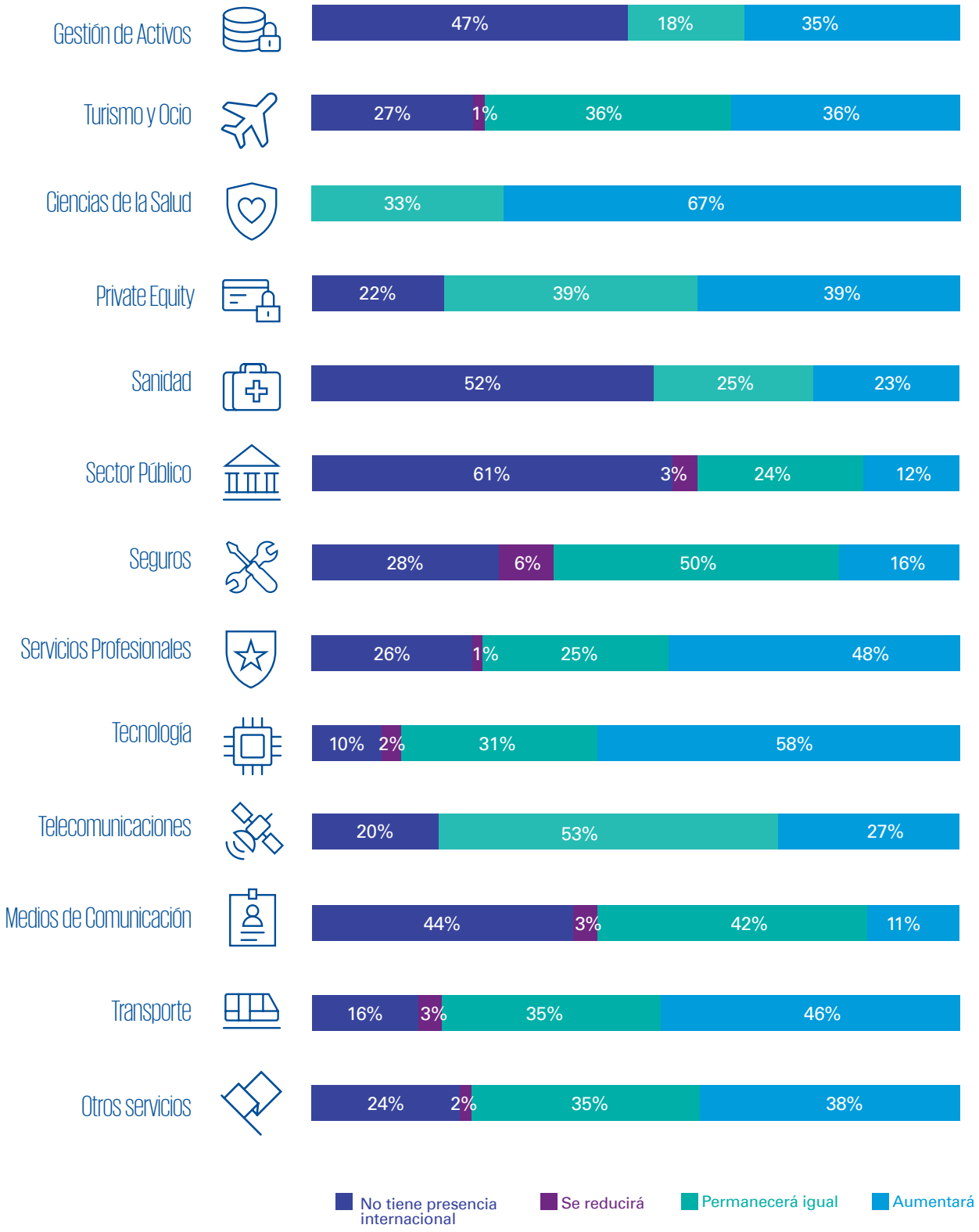



2% 10% 46% 30% 12%
Turismo y Ocio
17% 17% 50% 16%
Ciencias de la Salud
6% 39% 33% 22%
Private Equity
2% 8% 46% 31% 13%
Sanidad
6% 12% 55% 21% 6%
Sector Público
2% 20% 50% 18% 10%
Seguros
4% 41% 33% 22%
Servicios Profesionales
7% 27% 44% 22%
Tecnología
7% 60% 33%
Telecomunicaciones
3% 17% 50% 19% 11%
Medios de Comunicación
3% 40% 43% 14%
Transporte
2% 5% 45% 34% 14%
Otros servicios
Disminuirá >5%
Disminuirá 0-5%
Se mantendrá igual
Crecerá 0-5%
Crecerá >5%

Su interés por ampliar su actividad en mercados exteriores es especialmente relevante en el caso de sectores como Petróleo, Ciencias de la Salud, Consumo e Industria. Por el contrario, Seguros destaca entre quienes contemplan reducir su presencia internacional. Pese a estas diferencias, la gran mayoría de los encuestados de cada sector piensa que su internacionalización permanecerá igual.

I 23. ¿Cómo va a evolucionar la presencia internacional de su empresa en los próximos 12 meses?




Gestión de Activos
47%
18%
35%
Turismo y Ocio
27%
1%
36%
36%
Ciencias de la Salud
33%
67%
Private Equity
22%
39%
39%
Sanidad
52%
25%
23%
Sector Público
61%
3%
24%
12%
Seguros
28%
6%
50%
16%
Servicios Profesionales
26%
1%
25%
48%
Tecnología
10%
2%
31%
58%
Telecomunicaciones
20%
53%
27%
Medios de Comunicación
44%
3%
42%
11%
Transporte
16%
3%
35%
46%
Otros servicios
24%
2%
35%
38%
No tiene presencia internacional
Se reducirá
Permanecerá igual
Aumentará

En análisis por sectores sobre sus prioridades estratégicas muestra reseñables diferencias aunque en la parte alta de su lista coincidencen tres elementos: la transformación digital, el desarrollo de nuevos productos y servicios y la mejora de procesos.

En banca, un 82% de los directivos señala la transformación digital como su objetivo prioritario número uno. El sector tecnológico se muestra más preocupado por la atracción de nuevo talento y el de las Telecomunicaciones apuesta por la innovación y las tecnologías disruptivas. Una vez más, el sector de Consumo vuelve a poner su foco en la expansión y crecimiento internacional.

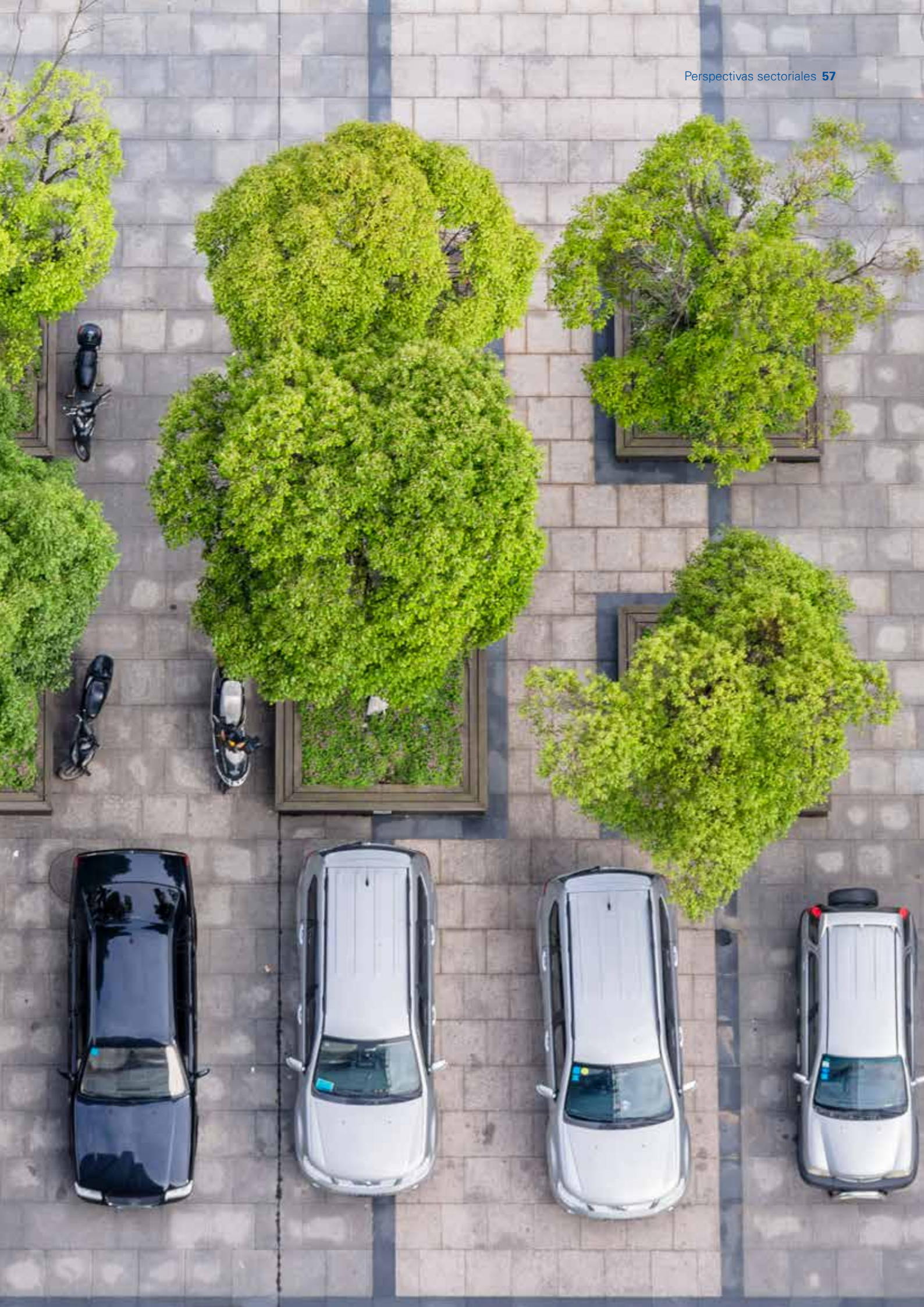
En relación a las **reformas económicas que el Gobierno central** debería abordar de forma prioritaria en 2018, los empresarios y directivos encuestados de la mayoría de los sectores coinciden en apuntar la simplificación administrativa, la educación, formación y desarrollo de competencias y el fomento de la innovación.

Ante la pregunta de cuáles son las **principales amenazas** para su sector en los próximos 12 meses, las respuestas varían de forma significativa según el segmento del que se trate. Para los sectores de Electricidad, Gestión de Activos, Banca y Telecomunicaciones, la principal amenaza es la carga regulatoria, según apuntan 8 de cada 10 encuestados. Otros sectores, como Private Equity y Real Estate, señalan como mayor foco de inquietud la incertidumbre política.

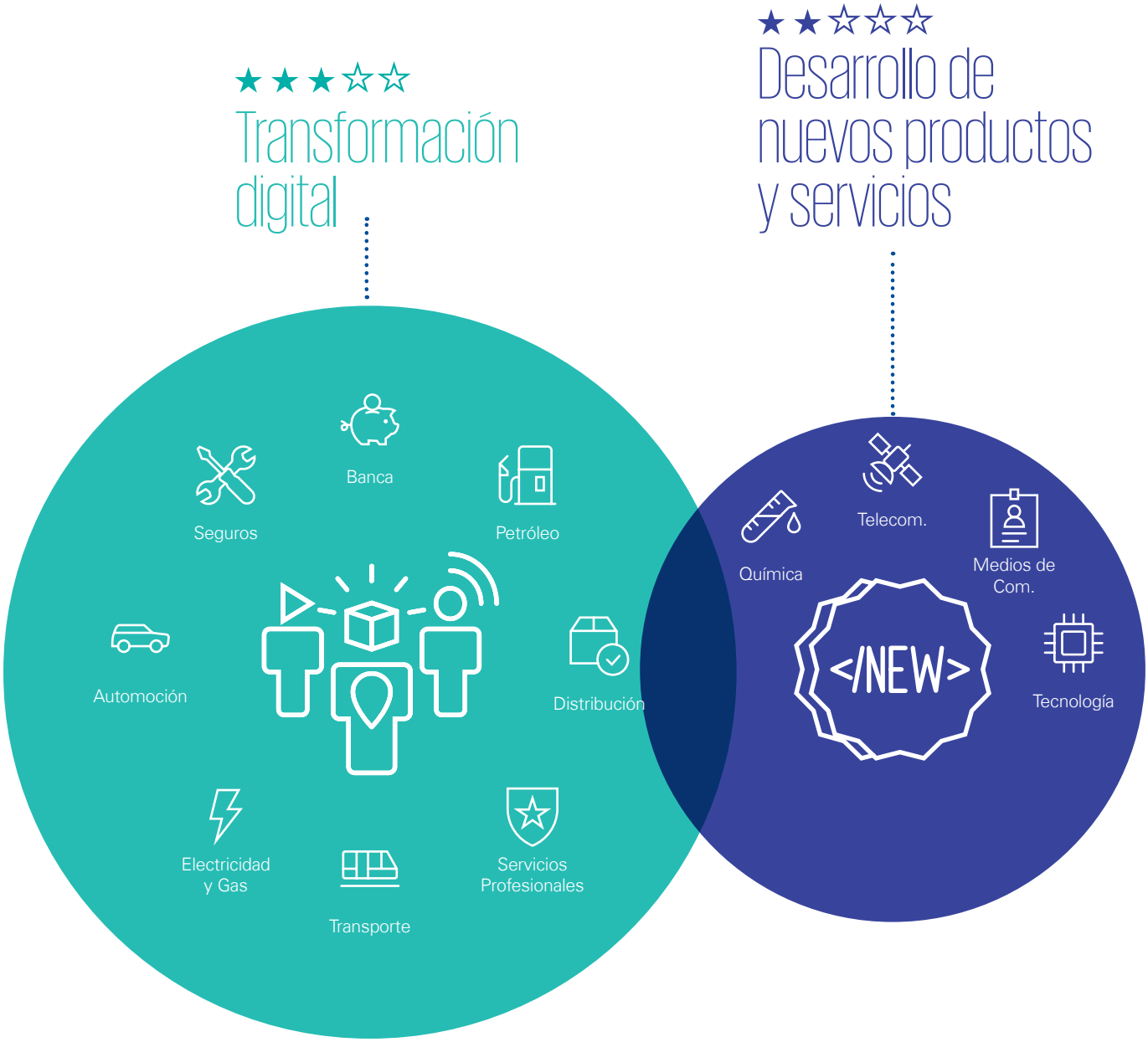
La opinión de ...

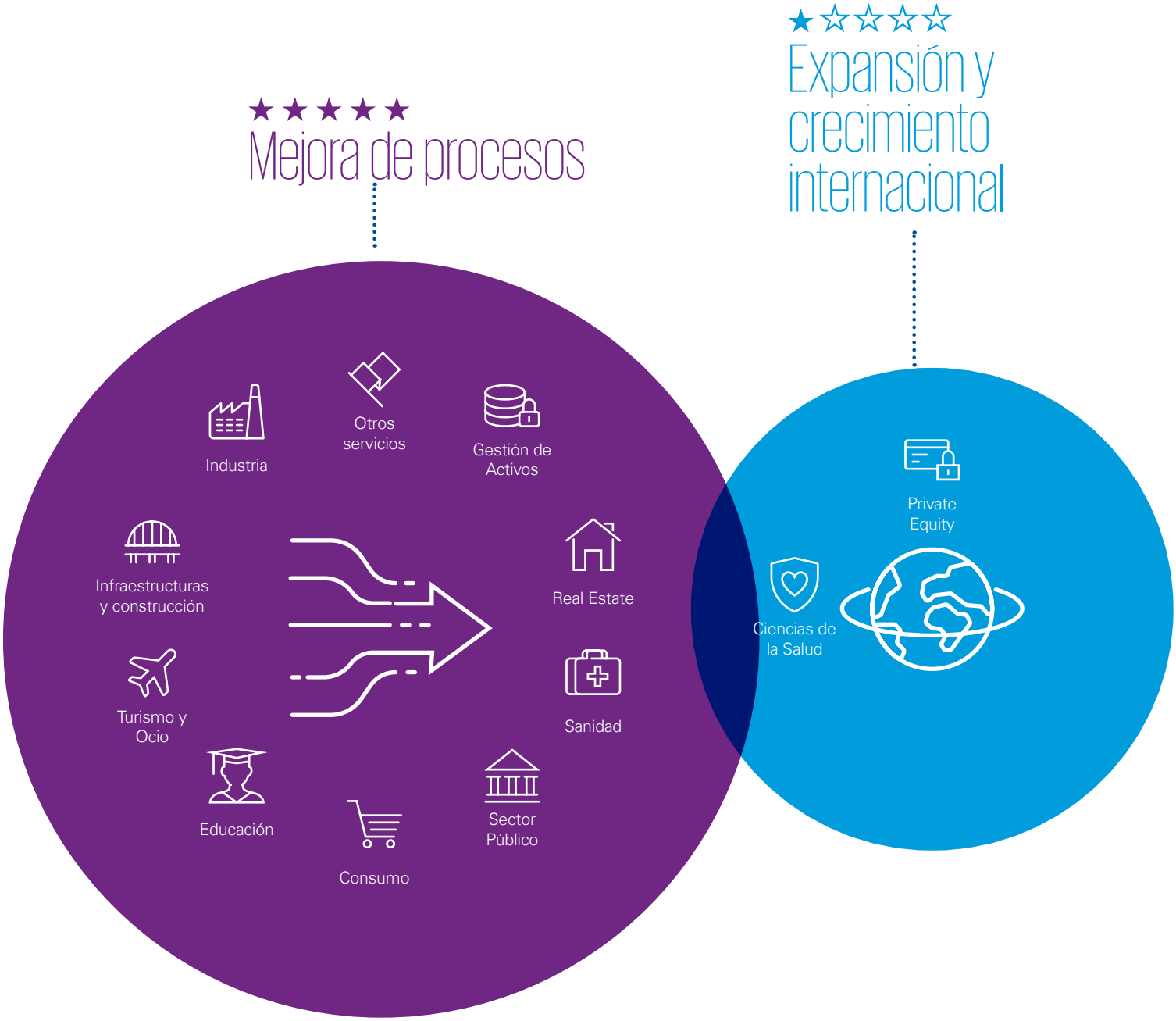
"La confianza de los inversores hacia el mercado inmobiliario español continúa fortaleciéndose. A la buena evolución del retail y las oficinas, se le suma el buen desempeño del mercado logístico y el hotelero que se mantienen al alza gracias al auge del comercio electrónico y del turismo. El sector se verá asimismo impulsado por la evolución de la vivienda: en 2017 la compraventa aumentó un 15%, la cifra más elevada desde 2008, para este año el mercado espera que los precios y las operaciones continúen incrementándose. Adicionalmente, el mercado de suelo, no solo finalista y en función de su localización, comienza a ser atractivo para los inversores. Más allá de la buena evolución de los indicadores, las compañías del sector Real Estate deberán prestar atención a los cambios que va a experimentar esta industria, principalmente por el auge del Proptech."

Javier López Torres
Socio responsable de Real Estate de KPMG en España

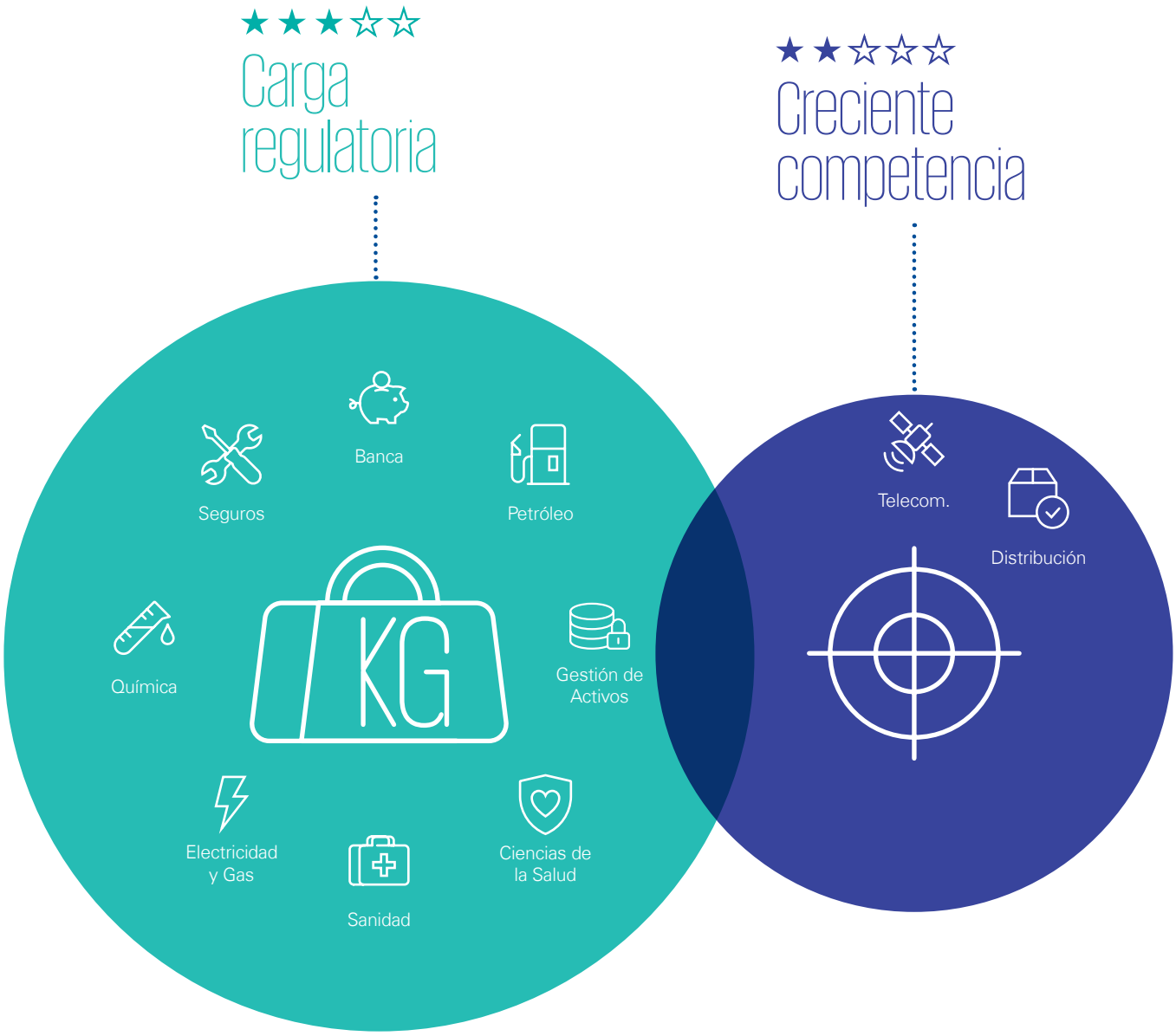


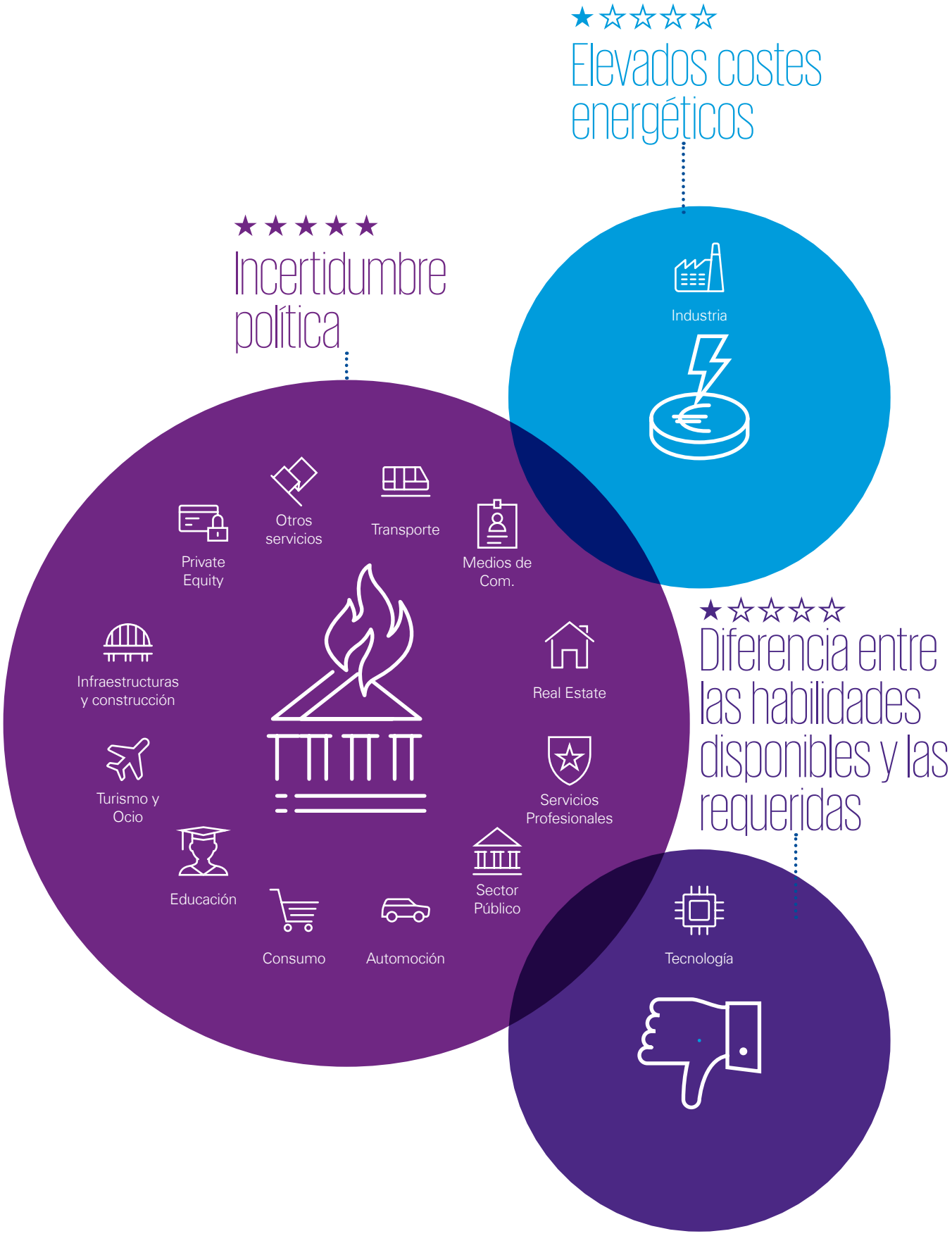
I 24. Principales prioridades estratégicas por sector para los próximos 12 meses:




★★★★★
Mejora de procesos
★☆☆☆☆
Expansión y crecimiento internacional
Industria
Otros servicios
Gestión de Activos
Infraestructuras y construcción
Real Estate
Turismo y Ocio
Sanidad
Educación
Sector Público
Consumo
Private Equity
Ciencias de la Salud

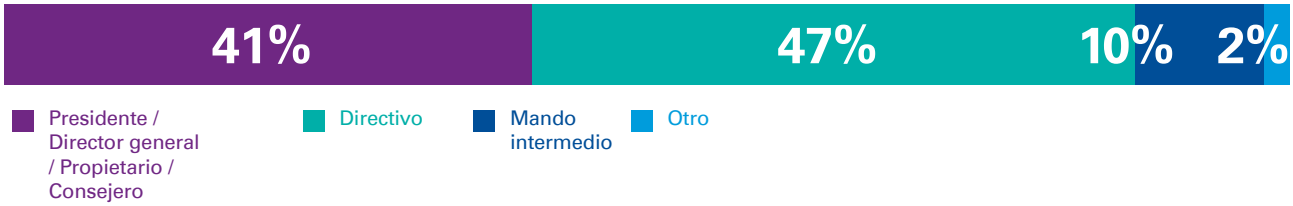
I 25. ¿Cuáles cree que serán las principales amenazas para su sector en los próximos 12 meses?




★☆☆☆☆
Elevados costes energéticos
Industria
★★★★★
Incertidumbre política
Private Equity
Otros servicios
Transporte
Medios de Com.
Infraestructuras y construcción
Real Estate
Turismo y Ocio
Servicios Profesionales
Educación
Sector Público
Consumo
Automoción
★☆☆☆☆
Diferencia entre las habilidades disponibles y las requeridas
Tecnología

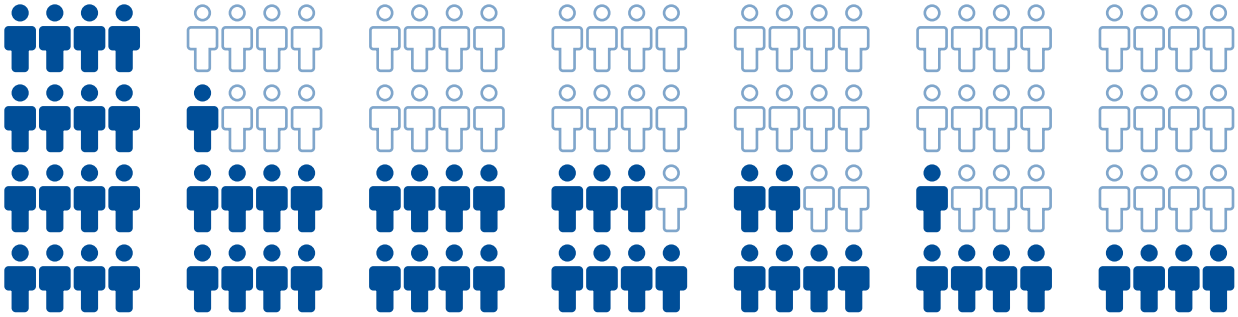
Composición de la muestra

Cargo del encuestado



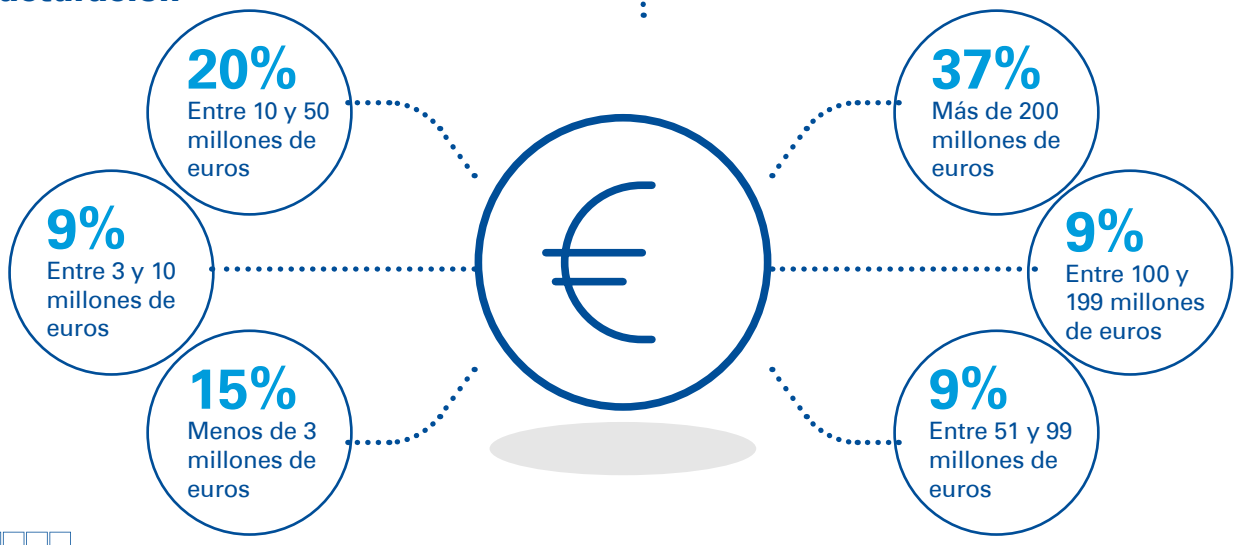
Empresa familiar

Número de empleados

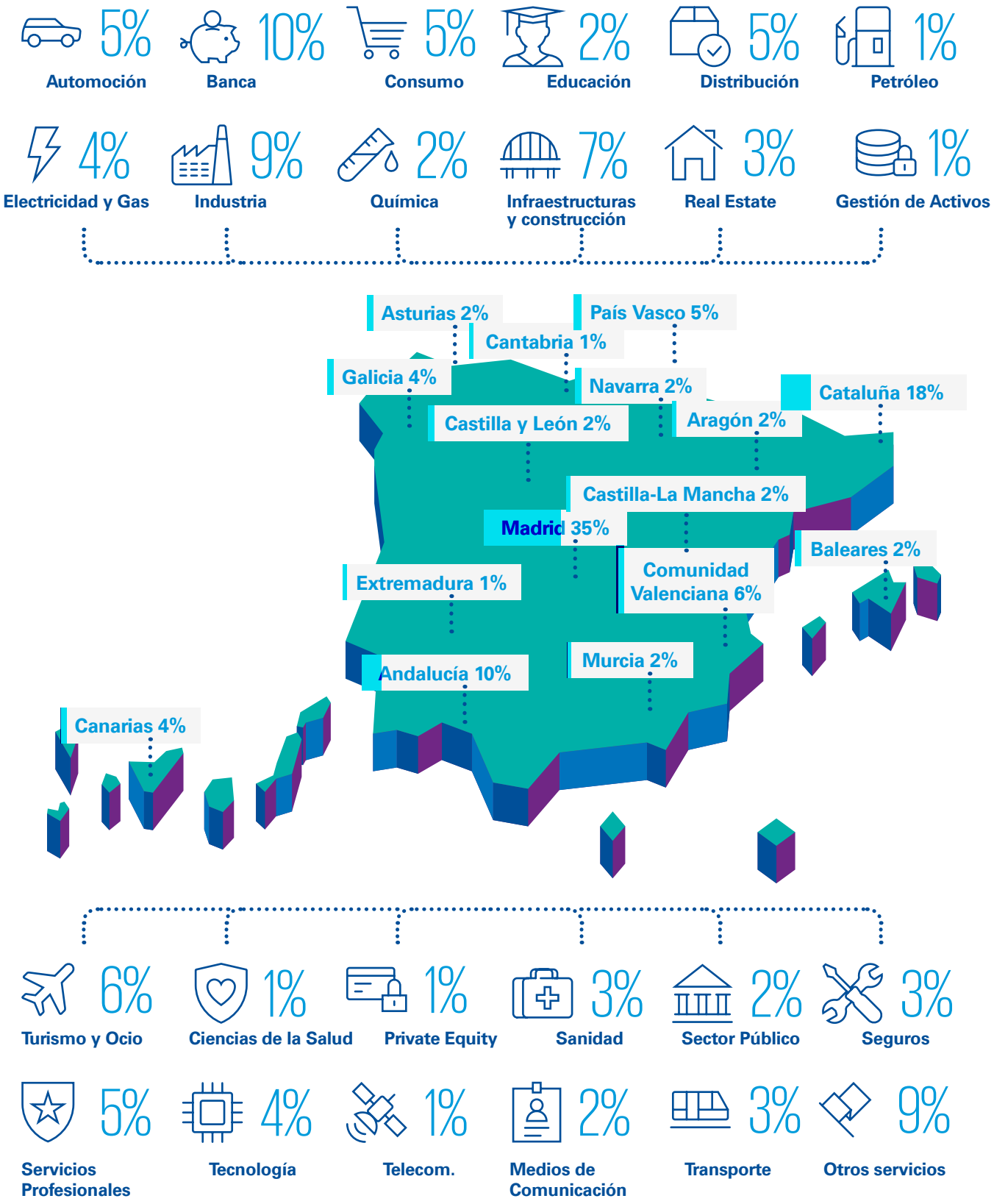


34%	Más de 1.000 empleados
9%	De 500 a 999 empleados
8%	De 250 a 499 empleados
7%	De 100 a 249 empleados
6%	De 50 a 99 empleados
5%	De 11 a 49 empleados
4%	De 1 a 10 empleados

Facturación



Empresas por sector y comunidades autónomas



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

www.kpmgperspectivas.es

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.

© 2018 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.

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