

Índice de optimismo empresarial: perspectivas económicas para 2010.

Mundo y España. Enero 2010



Los empresarios y directivos españoles no encuentran razones para el optimismo en el corto plazo. Mientras la economía mundial empieza a recuperarse lentamente de su atonía, el 85% de las empresas españolas no cree que la recuperación se produzca en España antes de 2011 y más de la mitad cree que no llegará hasta 2012, o incluso después, según se desprende del *International Business Report (IBR)*, elaborado por Grant Thornton a partir de la consulta a más de 7.400 empresarios y directivos de las 36 economías más desarrolladas del mundo (más del 80% del PIB global).

Todo apunta a que una cosa será frenar la caída del PIB, o incluso salir de la recesión, en su definición técnica, y otra muy distinta la recuperación de la economía y la generación de empleo. Las empresas españolas son conscientes de las dificultades a las que aún deberán enfrentarse durante el nuevo año, como la falta de financiación y de liquidez, la debilidad de la demanda o la imposibilidad de elevar precios.

Garantizar la liquidez y mantener a raya los costes seguirán siendo empeños imprescindibles para el 2010, pero hay que empezar a planificar con una visión a medio y largo plazo. La salida de la crisis requiere la determinación de los empresarios y directivos para reconducir las estrategias empresariales y buscar vías para impulsar los negocios actuales y los nuevos proyectos. Habrá que buscar oportunidades dentro y fuera de nuestras fronteras.

Los esfuerzos empresariales redundarán en beneficio de la propia compañía, de la sociedad y de la economía española. Este aspecto constituye el corazón mismo de la Responsabilidad Social Corporativa.



Eduardo Gómez
Presidente de Audihispana Grant Thornton

Posición de España en el Índice de Optimismo Empresarial

Ranking de países. Índice de optimismo acerca de la marcha económica del país en 2010

¿Cuál es su grado de optimismo acerca de la perspectiva económica de su país para los próximos 12 meses?

Saldos netos*

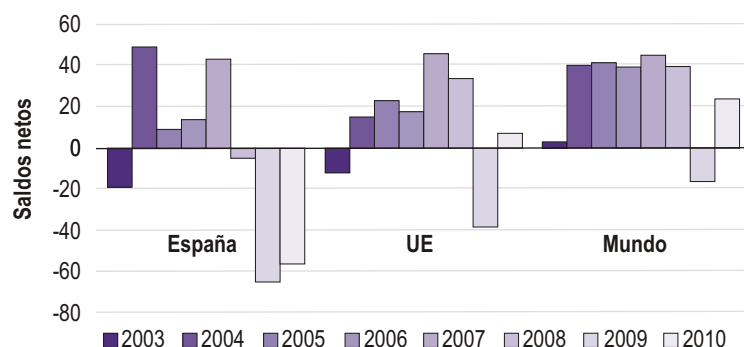
1		Chile	85	19		Argentina	31
2		India	84	20		Taiwan	23
3		Australia	79	21		México	20
4		Vietnam	72	22		Estados Unidos	20
5		Brasil	71	23		Holanda	16
6		Filipinas	68	24		Reino Unido	16
7		Nueva Zelanda	66	25		Bélgica	13
8		Hong Kong	64	26		Turquía	13
9		Boswana	62	27		Tailandia	12
10		Canadá	62	28		Rusia	10
11		Singapur	62	29		Italia	9
12		China	60	30		Dinamarca	2
13		Sudáfrica	60	31		Finlandia	-10
14		Malasia	49	32		Francia	-13
15		Polonia	44	33		Grecia	-23
16		Suecia	39	34		Irlanda	-42
17		Alemania	38	35		España	-56
18		Armenia	32	36		Japón	-72

Según los datos del *International Business Report* (IBR) que anualmente realiza Grant Thornton, 7 de cada 10 líderes empresariales se considera pesimista ante la marcha económica de nuestro país a lo largo de 2010. Este dato refleja una muy leve mejoría respecto a 2009, año en que 8 de cada 10 empresas era pesimista sobre las perspectivas económicas de España. No obstante, como en 2009, somos el segundo país más pesimista del mundo, sólo superados por Japón, inmerso en una ya tradicional visión negativa que arrastra desde la depresión sufrida en los 90.

El saldo neto de optimismo, resultado de restar las respuestas pesimistas a las optimistas, vuelve a recuperar los valores positivos a nivel mundial (+24 en 2010, frente a -16 en 2009). También recuperan signos positivos las economías de Estados Unidos (20) y la Unión Europea (7), cuyo resultado se ha visto lastrado por Grecia (-23), Irlanda (-42) y España (-56). Pero son los grandes países emergentes, cada vez con más peso en la economía global, quienes más esperanzas arrojan a la recuperación mundial, mostrando unos saldos netos de optimismo abrumadoramente positivos: India 84, Brasil 71 y China 60.

Evolución del índice de optimismo empresarial. Comparación de perspectivas entre España, Europa y el Mundo

Saldos netos*



*Saldos netos: diferencia entre el porcentaje de quienes se manifiestan algo o muy optimistas menos aquellos que indican ser algo o muy pesimistas

Fuente: Grant Thornton IBR 2010

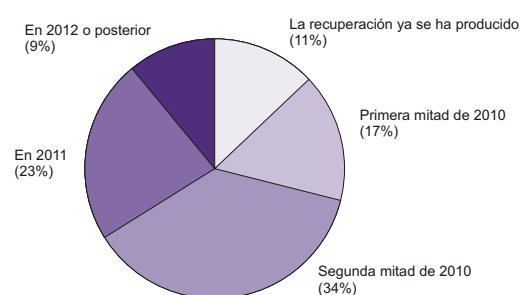
Información sobre perspectivas macroeconómicas de los países

La recuperación económica mundial llegará antes de que finalice 2010

Al ser preguntados por el momento en el que tendrá lugar la recuperación de la economía mundial, el 62% de las empresas del mundo, y el 53% de las españolas, considera que ésta se producirá antes de finalizar 2010.

Expectativas de recuperación de la economía mundial

¿Cuándo cree que veremos una recuperación de la economía mundial?
Porcentaje



Grupo 1

Evitó la recesión. Previsión de fuerte crecimiento

País	Previsión PIB 2009	Previsión PIB 2010	Recesión en los últimos 2 años	Saldo neto IBR 2010 opt-pes*	Saldo neto IBR 2009 opt-pes*
Australia	0,7	2,0	No tuvo	79	11
India	5,4	6,4	No tuvo	84	83
China	8,5	9,0	No tuvo	60	30
Filipinas	1,0	3,2	No tuvo	68	63
Polonia	1,0	2,2	No tuvo	44	-12
Vietnam	4,6	5,3	No tuvo	72	31

Grupo 2

Experimentó recesión. Previsión de fuerte crecimiento

País	Previsión PIB 2009	Previsión PIB 2010	Recesión en los últimos 2 años	Saldo neto IBR 2010 opt-pes*	Saldo neto IBR 2009 opt-pes*
Boswana	-10,3	4,1	Muy profunda	62	81
Brasil	-0,7	3,5	Ligera	71	50
Chile	-1,7	4,0	Ligera	85	-24
Hong Kong	-3,6	3,5	Profunda	64	-49
Malasia	-3,6	2,5	Profunda	49	-2
Singapur	-3,3	4,1	Profunda	62	11
Taiwán	-4,1	3,7	Profunda	23	-50
Tailandia	-3,5	3,7	Profunda	12	-63

El estudio pone de manifiesto que los países saldrán de la crisis a distintas velocidades. Lo que parece seguro es que los emergentes de América Latina y Asia actuarán como motor de la recuperación económica mundial, gracias a que han estado menos expuestos a la crisis y también a las propias medidas adoptadas por sus gobiernos. Sin embargo, Estados Unidos y las grandes economías europeas, que han dado sus primeros pasos por el buen camino, mostrarán una recuperación modesta y sometida a incertidumbres. La velocidad más lenta de recuperación corresponde a España e Irlanda: ambas, aún bajo los efectos del fin de la burbuja inmobiliaria, tienen perspectivas negativas de evolución del PIB en 2010 y están sometidas a incrementos de presión fiscal para hacer frente al déficit, que no favorecerán la reactivación del consumo.

India

El crecimiento de la India se ha visto soportado por el alto gasto del Estado, tipos de interés bajos y recortes de impuestos que se han sumado a la capacidad de recuperación de Asia. Los servicios y la industria han experimentado una mejora. Excelentes perspectivas para 2010.

China

La crisis mundial no ha impactado de forma muy negativa en el crecimiento de China. El Gobierno ha utilizado sus grandes recursos para estimular la economía a través de recortes de impuestos y planes de inversión en infraestructuras, que parecen haber obtenido el efecto deseado.

Brasil

La recesión en Brasil ha sido corta y suave gracias al consumo. Las inversiones y las exportaciones se contrajeron como consecuencia de la recesión mundial pero se están recuperando fuertemente.

*Saldos netos: diferencia entre el porcentaje de quienes se manifiestan algo o muy optimistas menos aquellos que indican ser algo o muy pesimistas

Fuente: Grant Thornton IBR 2010 y FMI 'World Economic Outlook' Octubre 2009

Grupo 3

Experimentó recesión. Previsión de crecimiento lento					
País	Previsión PIB 2009	Previsión PIB 2010	Recesión en los últimos 2 años	Saldo neto IBR 2010 opt-pes*	Saldo neto IBR 2009 opt-pes*
Argentina	-2,5	1,5	Profunda	31	-57
Armenia	-15,6	1,2	Muy profunda	32	46
Bélgica	-3,2	0,0	Profunda	13	-58
Canadá	-2,5	2,1	Profunda	62	3
Dinamarca	-2,4	0,9	Profunda y duradera	2	-34
Finlandia	-6,4	0,9	Muy profunda	-10	-40
Francia	-2,4	0,9	Moderada	-13	-60
Alemania	-5,3	0,3	Profunda	38	-3
Mundo	-1,1	3,1	Profunda	24	-16
Grecia	-0,8	-0,1	Moderada	-23	-34
Italia	-5,1	0,2	Profunda	9	-45
México	-7,3	3,3	Muy profunda	20	-7
Holanda	-4,2	0,7	Profunda	16	-37
Nueva Zelanda	-2,2	2,2	Moderada	66	-15
Rusia	-7,5	1,5	Muy profunda	10	-2
Sudáfrica	-2,2	1,7	Moderada	60	35
Suecia	-4,8	1,2	Profunda	39	-40
Turquía	-6,5	3,7	Muy profunda	13	-24
Reino Unido	-4,4	0,9	Profunda	16	-47
Estados Unidos	-2,7	1,5	Profunda	20	-34

Grupo 4

Experimentó una recesión profunda. Previsión de problemas en el futuro					
País	Previsión PIB 2009	Previsión PIB 2010	Recesión en los últimos 2 años	Saldo neto IBR 2010 opt-pes*	Saldo neto IBR 2009 opt-pes*
Irlanda	-7,5	-2,5	Muy profunda	-42	-50
Japón	-5,4	1,7	Muy profunda	-72	-85
España	-3,8	-0,7	Profunda	-56	-65

La economía española continúa sufriendo los efectos de la burbuja inmobiliaria que afecta directamente a la construcción, al empleo y al consumo. Como resultado, nuestra economía sigue contrayéndose mientras otros países de la eurozona han empezado a recuperarse. Incluso cuando comencemos a salir de la recesión el crecimiento será débil y sujeto a recaídas.

Francia

La recuperación de la economía francesa se inició en el segundo trimestre de 2009 y continuó débilmente en el tercero, lastrada por el consumo. El desempleo continuará pesando sobre el consumo en 2010, año en el que tan sólo se espera una leve recuperación, a pesar del elevado gasto público.

Alemania

Tras una profunda recesión, la economía alemana retomó el crecimiento en la segunda mitad de 2009. Es de esperar que la recuperación se mantenga en 2010 en paralelo a la mejora del comercio mundial. Sin embargo, las altas tasas de desempleo afectarán al consumo y a las previsiones de crecimiento.

Grecia

Grecia experimentó una recesión relativamente suave ocasionada por la debilidad del transporte marítimo y el turismo. Pero, debido al lamentable estado de las finanzas públicas y la imperiosa necesidad de recortar el gasto, el crecimiento para 2010 será muy reducido.

Italia

Después de una profunda recesión, la economía italiana prevé un periodo de ligero crecimiento en 2010, aunque el crecimiento más significativo no llegará hasta 2011.

Rusia

Aunque la recesión golpeó fuertemente a Rusia con la caída de las exportaciones y del precio del petróleo, su economía salió de la recesión en el tercer trimestre de 2009. Cabe la esperanza de que el crecimiento venga impulsado por las exportaciones energéticas y la reactivación del consumo.

Reino Unido

Durante el tercer trimestre de 2009 la economía de Reino Unido se ha mantenido en recesión aunque es de esperar una ligera recuperación en el cuarto trimestre que se mantendrá en 2010 aunque no se pueden descartar recaídas. El sentimiento empresarial, aunque mejora, sigue siendo débil.

Estados Unidos

La economía estadounidense salió de la recesión en el tercer trimestre de 2009, gracias al repunte en el consumo de los hogares. Aunque las inversiones empresariales continúan cayendo y el mercado laboral sigue siendo débil, la recuperación parece estar suficientemente consolidada y previsiblemente se mantendrá en 2010.

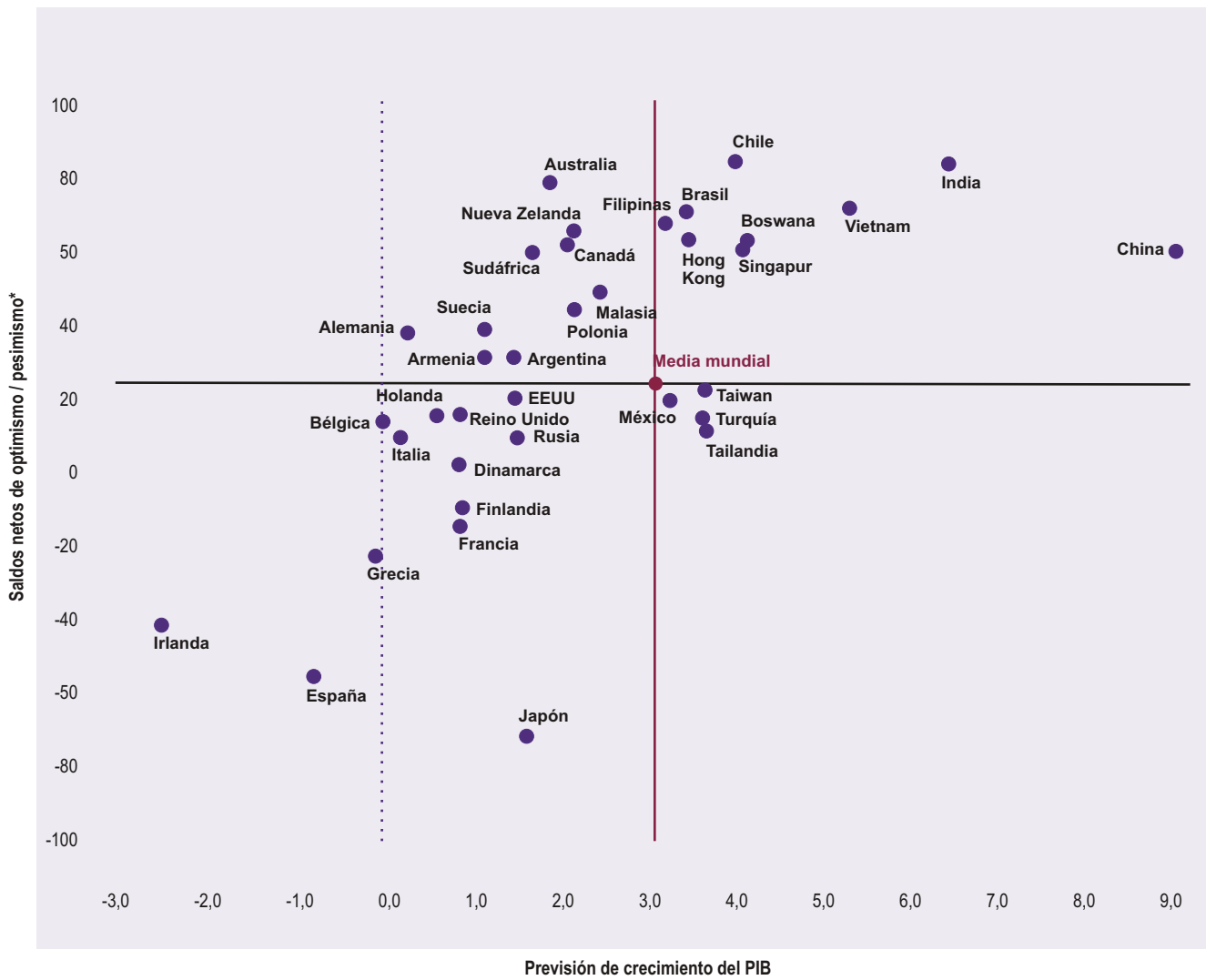
Irlanda

Debido a la crisis financiera y el estallido de la burbuja inmobiliaria, Irlanda está sufriendo una recesión prolongada. Las previsiones nos son buenas: el Gobierno ha incrementado los impuestos durante una recesión que ha minado la confianza y los precios. Irlanda ha acusado la incapacidad de bajar los tipos de interés y de devaluar la moneda por su pertenencia a la eurozona.

*Saldos netos: diferencia entre el porcentaje de quienes se manifiestan algo o muy optimistas menos aquellos que indican ser algo o muy pesimistas

Fuente: Grant Thornton IBR 2010 y FMI 'World Economic Outlook' Octubre 2009

Comparativa nivel de optimismo empresarial frente a previsiones de PIB para 2010



La economía mundial está escenificando la recuperación de la peor caída experimentada desde la Segunda Guerra Mundial. Aunque en un principio la recuperación ha estado liderada por las economías emergentes de Asia, poco a poco se va extendiendo al resto del mundo. Estados Unidos ha experimentado una fuerte actividad en el tercer trimestre de 2009 y la Eurozona ha empezado a salir también de la recesión, pero la recuperación es desigual y su sostenibilidad no está asegurada.

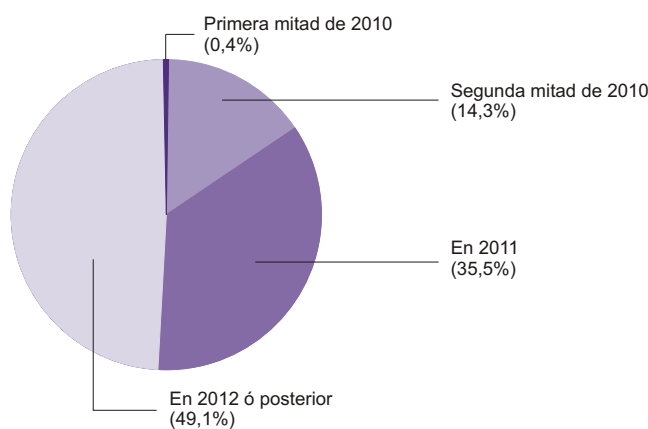
*SalDOS netos: diferencia entre el porcentaje de los que se manifiestan algo o muy optimistas menos aquellos que indican ser algo o muy pesimistas

Fuente: Grant Thornton IBR 2010 y FMI 'World Economic Outlook' Octubre 2009

Perspectivas para España

Expectativas de recuperación de la economía española

¿Cuándo cree que veremos una recuperación de la economía española?
En porcentaje



Estrategias para la recuperación aplicadas por las empresas

¿En qué aspectos se ha concentrado más su empresa en preparación para la recuperación de la economía mundial?
En porcentaje



Estrategias adoptadas por las empresas de cara a la recuperación

Como preparación para la recuperación de la economía mundial, las empresas españolas coinciden con el resto de economías al dirigir sus estrategias a la búsqueda de nuevos productos o servicios y de nuevos mercados, así como a la formación de sus trabajadores y la implantación de nuevos procesos.

A pesar de la coincidencia en las principales estrategias, se aprecian diferencias entre las empresas españolas y las principales economías del mundo. Mientras en España los esfuerzos se han centrado en los cuatro aspectos mencionados, otros países han desplegado un abanico más amplio de medidas de cara a la recuperación, como la inversión en equipos productivos, especialmente en el continente americano, y en publicidad y marketing, partida en la que tan sólo ha puesto el foco un 18% de las empresas españolas, frente al 42% de las empresas de Reino Unido, 36% de las alemanas o el 34% de las estadounidenses.

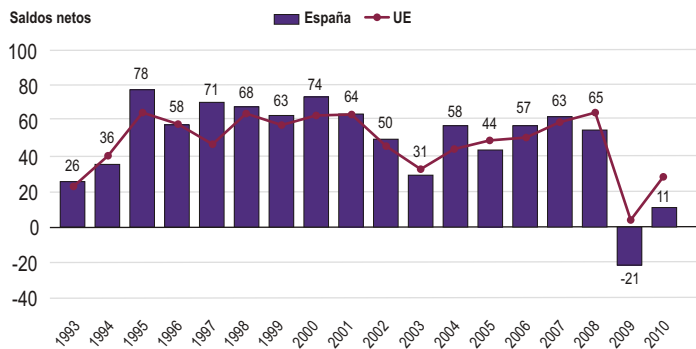
También se observan diferencias entre las empresas españolas según su tamaño. La mitad de las entidades con menos de 250 empleados han adoptado, como principal medida, la búsqueda de nuevos mercados, frente a un 33% de las empresas de mayor tamaño, las cuales han abordado cambios en su cadena de suministros en mayor proporción que las empresas más pequeñas, una medida dirigida especialmente al ahorro de costes.

Impacto sobre los principales indicadores de evolución empresarial

El ligero alivio en la intensidad del pesimismo hacia la economía española en 2010, tiene también su reflejo en las perspectivas para el propio negocio de las empresas y, si bien bastantes indicadores continúan registrando balances negativos, éstos suelen ser menos pesimistas que en el año 2009.

Previsiones sobre facturación 1993 - 2010

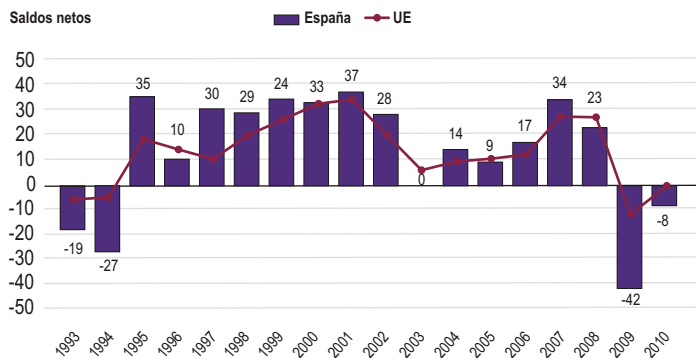
Saldos netos*



La previsión sobre la **facturación** de la empresa tiene también un balance positivo de 11, que ha mejorado sustancialmente respecto a los datos negativos obtenidos en 2009 (-21). La activación de las exportaciones, impulsadas por la recuperación de la economía mundial y de nuestros vecinos comunitarios, junto con la previsión de que las compras, que hasta ahora han venido posponiendo los consumidores, empiecen a animarse, hace que los empresarios sean ligeramente optimistas respecto a sus ventas. Hay que tener también en cuenta que las empresas que existen hoy en día ya son las supervivientes y las perspectivas tan negativas del año pasado desembocaron en la desaparición de parte de sus competidores.

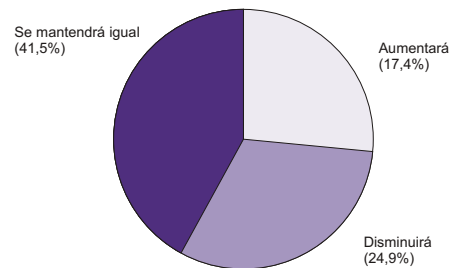
Previsiones sobre el empleo 1993 - 2010

Saldos netos*



Previsiones de evolución de la plantilla en 2010

Porcentaje

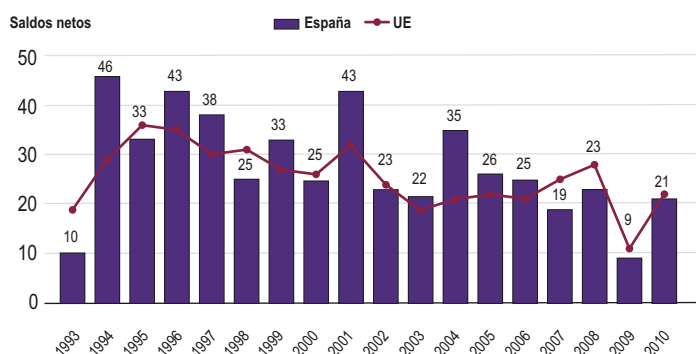


Las previsiones para el **empleo** continúan en valores negativos (-8), consecuencia de que aún existe un 25% de empresas que creen que reducirán empleo, frente a sólo un 17% que confían en crear nuevos puestos de trabajo. No obstante, el ritmo de destrucción de empleo se frena respecto al 2009, produciéndose un incremento de 34 puntos respecto al saldo neto del pasado año.

Las **exportaciones** registran un saldo neto positivo de 21 puntos, es decir, las compañías españolas que estiman que sus ventas en el exterior van a crecer sobrepasan en 21 puntos a aquellas que creen que sus exportaciones disminuirán. Por tanto, buena parte de las empresas españolas ponen sus esperanzas en el mercado exterior.

Previsiones sobre exportaciones 1993 - 2010

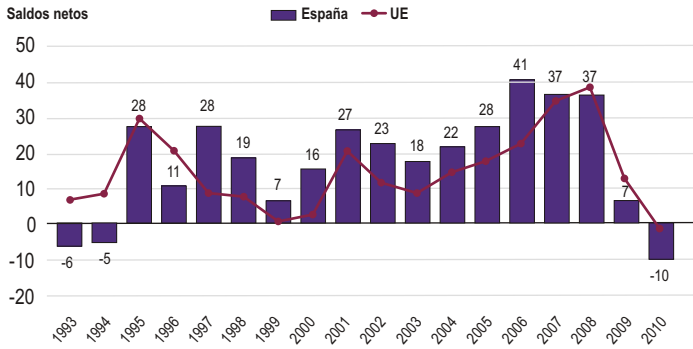
Saldos netos*



*Saldos netos: diferencia entre el porcentaje de los que indican un aumento y los que señalan un descenso.

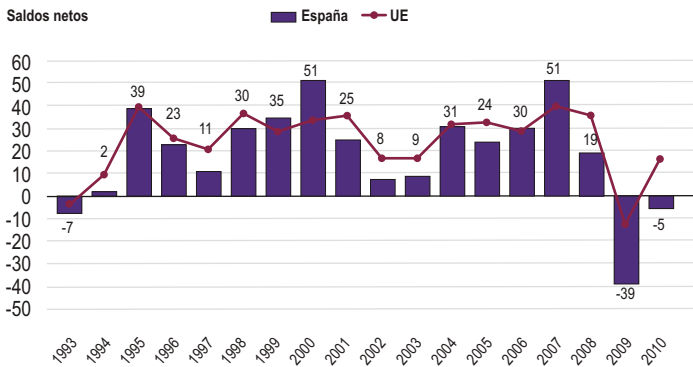
Fuente: Grant Thornton IBR 2010

Previsiones de comportamiento de precios 1993 - 2010
Saldos netos*



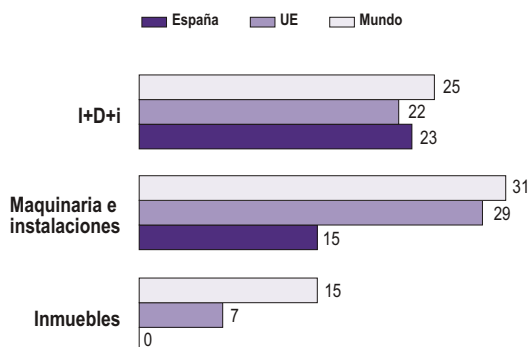
Los **precios**, sin embargo, no muestran ninguna perspectiva halagüeña y presentan un saldo neto negativo de -11, que indica que las empresas que creen que sus precios de venta disminuirán superan en 11 puntos a las que esperan que repunten. No obstante, la mayoría, un 60%, considera que los precios quedarán estancados. Es previsible que las empresas se vean obligadas a hacer ofertas y ajustes de precios para animar las ventas, sin embargo el consumidor es posible que no perciba este esfuerzo debido al aumento del IVA que se producirá durante la segunda mitad de 2010.

Previsiones sobre beneficios 1993 - 2010
Saldos netos*



A pesar de un previsible aumento de la **facturación**, la perspectiva sobre los beneficios continúan en valores negativos (-5), aunque en unos parámetros mucho menos pesimistas que en el 2009 donde el balance se hundió hasta los -39 puntos. Muchos de los ajustes de costes y plantillas ya están hechos y esto permite que las perspectivas de beneficios no sean tan negativas como el año anterior.

Previsiones de inversiones para 2010
Saldos netos*



Por su parte, las **inversiones** presentan un comportamiento irregular, dependiendo del tipo de empresa. En general, mientras que la inversión en inmuebles no muestra ningún síntoma de animación, algunas empresas (28%) confían en poder incrementar su inversión en I+D+i o en equipos productivos (otro 28%).

*Saldos netos: diferencia entre el porcentaje de los que indican un aumento y los que señalan un descenso.

Fuente: Grant Thornton IBR 2010

BARCELONA

Tres Torres, 7
08017 BARCELONA
T +34 93 206 39 00
E bcn@ahgt.es

BILBAO

Gran Vía, 38
48009 BILBAO
T +34 94 423 74 92
E bio@ahgt.es

CÁDIZ

Ana de Viya, 3
11009 CÁDIZ
T +34 956 26 50 52
E cadiz@ahgt.es

CASTELLÓN

Gasset, 10
12001 CASTELLÓN
T +34 964 22 72 70
E cas@ahgt.es

MADRID

José Abascal, 56
28003 MADRID
T +34 91 576 39 99
E mad@ahgt.es

MURCIA

Juan Carlos I, 55. Pta 14
30100 MURCIA
T +34 968 22 03 33
E mur@ahgt.es

PAMPLONA

Etxesakan, 5
31180 ZIZUR MAYOR
T +34 948 26 64 62
E pamplona@ahgt.es

VALENCIA

Avda. Aragón, 12
46021 VALENCIA
T +34 96 337 23 75
E val@ahgt.es

ZARAGOZA

Camino de las torres, 24
50008 ZARAGOZA
T +34 976 22 67 46
E zgz@ahgt.es

Información y contacto

Si desea más información sobre el estudio o los datos disponibles no dude en ponerse en contacto con:

María Ruiz

Directora Comunicación y Marketing
T 91 576 39 99
E mrui@ahgt.es

Teresa Herrero

Comunicación y Marketing
T 91 576 39 99
E therrero@ahgt.es

Características del estudio

El International Business Report (IBR) es un estudio que Grant Thornton International realiza, anualmente y desde 1992, para conocer las tendencias, percepciones, decisiones y expectativas de las empresas no cotizadas de cara al año siguiente. Los 36 países incluidos en el estudio representan más del 80% de la economía mundial y las empresas no cotizadas significan el 98% de los negocios. Por esto, a lo largo de sus 18 años, el IBR ha demostrado ser un barómetro que permite prever los cambios y tendencias de la economía mundial y los mercados locales a medio plazo.

Características técnicas:

- Universo: Empresas no cotizadas de todos los sectores económicos, de tamaño medio-grande (en el caso de España entre 100 y 500 empleados).
- Muestra: Más de 7.400 entrevistas (250 en España) a la alta dirección: Presidente, CEO, Director General, u otro alto directivo.
- Trabajo de campo: Entrevistas telefónicas realizadas por Experian Business Strategies Ltd. en noviembre de 2009.



www.ahgt.es

Audihispana Grant Thornton es una firma miembro de Grant Thornton International Ltd (Grant Thornton International). Grant Thornton International y sus firmas miembro no forman una sociedad internacional única. Los servicios son prestados por las firmas miembro de manera independiente.

© 2010 Audihispana Grant Thornton