

Barómetro de Empresas 55

Valoración del segundo semestre de 2019 y previsiones para el primer semestre de 2020

Barómetro de **Empresas**

Dirección

Juan Hernández Galante
Elena Rey
Marketing y Relaciones Institucionales

Coordinación

Karen Aranky Aparicio
Pilar Arroyo Calderón
Bárbara Cueto-Felgueroso

En la presente edición del Barómetro de Empresas han participado 291 panelistas cuya facturación conjunta alcanza casi el billón de euros y emplean más de un millón de personas. Queremos agradecer las aportaciones realizadas por quienes han colaborado en esta edición del Barómetro de Empresas: Antonio Abellana, Alicia Centenera, Inessa Kurbanova, Beltrán Martí y Álvaro Osés de la línea Corporate Treasury Advisory Services y Carolina Rozadilla y Alejandro Ruiz de los Ríos de Marketing y RRH de Deloitte.

El asesoramiento en la sección sexta de esta edición, "Agenda 2030 de desarrollo sostenible", lo ha liderado Helena Redondo, junto al equipo de Sostenibilidad y Cambio Climático de Deloitte España; Helena Redondo, Concha Iglesias, Beatriz Cebrián, Laura Rojo y Beatriz Rubio.

i Si desea copias adicionales de esta publicación, póngase en contacto con:

barometro.elpais@deloitte.es

Contenidos

Introducción	5
Conclusiones generales	7
Tendencia empresarial	15
Empleo	21
Rentabilidad	31
Inversión	37
Perspectiva económica	45
Agenda 2030 de desarrollo sostenible	55
Datos del panel	63
Integrantes del panel	69

Introducción

Objetivos

El estudio económico Barómetro de Empresas, realizado por Deloitte y que publica el diario El País desde 1999, persigue los siguientes objetivos:

- Recopilar periódicamente las expectativas y tendencias empresariales de las principales compañías españolas dentro de su sector de actividad, así como su visión general sobre la situación económica española y los impactos eventuales de la coyuntura.
- Obtener una radiografía de la realidad económica española, comparando los indicadores de tendencia sistemáticamente en dos periodos al año.

Panel de empresas participantes

El panel de empresas participantes se ha obtenido a partir de un muestreo seleccionando las principales empresas españolas dentro de cada sector de actividad por volumen de facturación, a las que se les ha presentado un cuestionario que fue cumplimentado en los meses de diciembre 2019 y enero 2020.

Alcance del Estudio

Las preguntas han hecho referencia al segundo semestre de 2019 y las perspectivas sobre el primer semestre de 2020.

El cuestionario se estructura en tres apartados básicos:

- Una primera sección que hace referencia a datos de las empresas que integran el panel.
- Un segundo apartado integrado por un conjunto de secciones fijas con preguntas tanto de carácter global como específicas sobre tendencia empresarial, empleo, rentabilidad e inversión (indicadores de tendencia). En este apartado se incluye una sección con preguntas sobre los aspectos más importantes que influyen en la realidad económico-empresarial.
- Un tercer apartado correspondiente a la última sección del cuestionario (cuya temática difiere en cada edición), y que en esta ocasión analiza el grado de implicación de organizaciones y directivos con los Objetivos de Desarrollo Sostenible.

Resultados del Estudio

El estudio que se presenta a continuación, se ha elaborado a partir de la información arrojada en cada uno de los apartados del cuestionario:

- Principales conclusiones del estudio, relativas a las preguntas fijas relacionadas con la situación económica actual y las previsiones para el primer semestre de 2020.
- Análisis de la situación en materia de la "Agenda 2030 de desarrollo sostenible" en las empresas españolas.
- Información sobre la tipología de las empresas que han participado en esta edición del Barómetro.

Conclusiones generales

En esta edición del Barómetro de Empresas, cuyo análisis corresponde a la valoración del segundo semestre de 2019, el porcentaje de panelistas que consideran que la economía española ha mejorado, es tan solo del 18%, mientras que el 41% opina que está en peor situación, y el 41% no aprecia que haya sufrido cambios significativos respecto al primer semestre del año.

Las previsiones de evolución económica para el primer semestre de 2020 mantienen esta visión negativa, un 47% pronostica que empeorará, un 12% espera que mejore y un 41% prevé que se mantenga sin cambios.

Los panelistas han registrado buenos resultados para los principales indicadores económicos durante el segundo semestre de 2019. Cierran el global 2019 con incrementos en producción/facturación para un 54%, empleo 45%, rentabilidad 61% e inversión 72%, a pesar de la valoración negativa de la economía.

Las expectativas para 2020 de estos indicadores económicos caen significativamente para el primer semestre de 2020, bajan en catorce puntos el porcentaje de empresas que esperan incrementar plantilla, 31%, desciende hasta el 41% los que esperan incrementar su rentabilidad y se reduce en 34 puntos, descendiendo al 38%, los que prevén aumentos en la inversión. La producción/facturación es el único indicador que mantiene el mismo comportamiento con un mayoritario 51% señalando incrementos.

Se mantiene en torno al 40% la necesidad actual que tienen los panelistas en incorporar profesionales de FP Dual, concentrándose en el sector Fabricantes (62%) siendo el sector Transportes y Logística (38%) el que manifiesta mayor necesidad futura. Banca y Finanzas es el sector con menor necesidad de este tipo de profesionales, hasta un 83% señala que no demanda estos perfiles. Tampoco reclaman profesionales de FP Dual tres de cada cuatro empresas con menos de 100 empleados o por debajo de los 30 millones de facturación.

Aumenta hasta el 47% (40% anterior) el porcentaje de panelistas que valoran negativamente la gestión del Gobierno durante el segundo semestre de 2019. Se reduce al 6% los que hacen una valoración positiva (10% en la anterior consulta) mientras que un 47% consideran que la gestión del Gobierno no afecta a su empresa. Respecto al resultado de las elecciones, el 66% considera que afectará negativamente a la economía española, un 26% estima que no influye y solo un 7% hace una valoración positiva. La valoración del impacto del Gobierno en la gestión de su empresa es mayoritariamente indiferente (49%) seguido muy cerca por el 48% a los que afectará negativamente y solo un 3% con valoración positiva.

El segundo semestre de 2019 ha estado marcado por el conflicto político en Cataluña, un 82% considera que la situación política catalana está afectando negativamente a la economía española, si bien únicamente un 41% espera que afecte a su empresa.

En relación al Brexit, ha destacado la victoria electoral de Boris Johnson el 12 de diciembre, aprobando por 358 votos a favor y 234 en contra un proyecto de ley del acuerdo de Brexit para que Reino Unido pueda salir de la UE el 31 de enero de 2020. Esto ha permitido que la incertidumbre en Europa ante un Brexit duro se reduzca. Aumenta al 57% el porcentaje de panelistas que espera consecuencias negativas del Brexit (49% en la anterior consulta) frente al 42% que cree que no le afectará.

En este segundo semestre de 2019, los panelistas muestran una mayor preocupación en relación al impacto de la guerra comercial entre EEUU y China que frente al Brexit. Si bien se han reducido las tensiones entre ambas potencias con el acuerdo firmado el pasado 15 de enero denominado "Fase Uno", el 60% de los panelistas consideran que este conflicto afectará de manera negativa a su negocio (42% anterior), mientras que para un 39% quedará sin efectos.

Preguntados por los estándares de transparencia que facilitan las empresas a los mercados y supervisores, el 52% considera que las empresas españolas son bastante transparentes y un 35% algo transparentes. Una amplia mayoría, un 85%, cuenta con sistemas de control interno para evitar el fraude, fundamentalmente de monitorización y controles preventivos y establecimiento de canales anónimos de denuncia antifraude.

En relación a la valoración de los panelistas sobre como de extendida está la corrupción empresarial a nivel internacional, un 81% considera que está muy extendida en Latinoamérica, seguida de Asia por un 50%. La mejor valoración en relación a la transparencia de los negocios es para la Unión Europea.

En relación a la brecha de género, aumentan las compañías que no tienen previsto aplicar el sistema de cuotas en 2020 hasta el 62% desde el 50% de la anterior edición.

En relación a la transformación digital, el 70% de los panelistas impulsa la transformación desde la dirección de la empresa incorporándola a la estrategia de negocio especialmente en el 94% de los panelistas del sector finanzas y 86% del sector asegurador.

Indicadores de tendencia

El porcentaje de empresas que han exportado en el segundo semestre de 2019 se mantiene y aumentan las que esperan hacerlo en 2020. El sector fabricantes (71%) es el que incrementa en mayor número su presencia internacional y el que muestra mejores perspectivas para el primer semestre de 2020, un 67% espera incrementos en sus exportaciones por encima del 30% de su producción/facturación. Las zonas en las que tiene mayor presencia las empresas españolas siguen siendo Europa Occidental y América Latina si bien los mayores incrementos para el año 2020 se localizan en América del Norte y Asia seguido de cerca de Oriente Medio y África.

En línea con las ediciones anteriores del Barómetro, las dos causas más citadas en relación al incremento del número de empleados durante el segundo semestre de 2019 con respecto a los meses de enero a junio de 2019 se mantienen, incremento de la cartera pedidos/producción, 48%, y el incremento de la cartera de productos/servicios, 47%.

La rentabilidad se incrementó en el segundo semestre de 2019 para un 61% de los panelistas, mejorando en siete puntos porcentuales las expectativas realizadas hace seis meses para este periodo. Asimismo, disminuye levemente el porcentaje de empresas que ha reducido el Beneficio Antes de Impuestos (BAI) durante el segundo semestre de 2019 hasta el 28% desde el 31% anterior, siendo el porcentaje previsto hace seis meses para este periodo del 35%. Por su parte, los que han mantenido su BAI representan el 11%, mismo porcentaje que el semestre anterior y al estimado hace seis meses para este periodo.

La inversión es el indicador que más ha crecido en estos seis meses, con un 72% frente a solo un 51% que esperaba aumentos. La razón principal continúa siendo la ampliación de la capacidad de negocio (44%).

Se observan ligeros cambios en la influencia de variables sobre la actuación y rendimiento de las empresas en el segundo semestre de 2019 respecto al semestre anterior. Como variables que afectan negativamente, los costes legislativos vuelven a ocupar el primer lugar (87%), seguidos de los costes laborales (82%) y fiscalidad (77%), que suben un puesto con respecto al pasado Barómetro.

La productividad se consolida nuevamente como aquella variable que tiene una mayor influencia positiva con un porcentaje de respuestas del 78%, inferior al de la edición anterior (81%). En segundo lugar, se sitúan los costes financieros (75%) con un porcentaje superior al de la edición anterior (70%); y, en tercera posición, el tipo de cambio euro (67%), por encima del 64% previo. La demanda interna, con un 66% de respuestas (77% en la edición previa) pasarían al cuarto lugar.

Banco Central Europeo

En su reunión del 13 de diciembre, el Banco Central Europeo (BCE) mantuvo los tipos oficiales de interés en niveles mínimos históricos del 0,00% y situó la facilidad marginal de depósito en el -0,50% y la facilidad marginal de crédito en el 0,25%.

En este semestre, una de las novedades más destacadas ha sido el nombramiento de Christine Lagarde como presidenta del BCE, convirtiéndose en la primera mujer en presidir la institución, tras suceder en el cargo a Mario Draghi. En su primera rueda de prensa, declaró que su intención es seguir con la política monetaria expansiva de su predecesor para cumplir con el objetivo de inflación. Para ello, mantuvo intactos los tipos de interés en el 0% y el programa de compra de deuda pública de 20.000 millones de euros al mes, tras su primer Consejo de Gobierno el pasado

mes de diciembre. Además, Lagarde anunció también una revisión estratégica que espera cumplir a finales de 2020 para abordar algunos de los retos de la sociedad actual, tales como el cambio climático, la revolución tecnológica y la desigualdad.

En este contexto, los panelistas del Barómetro se manifiestan conforme a las decisiones llevadas a cabo por la institución: un 84% (mismo porcentaje que la edición anterior) considera que el BCE debería mantener los tipos de interés en el primer semestre de 2020; un 15% considera que debería subirlos (10% previo); y tan sólo un 1% de los encuestados (6% anterior) señala que debería recortarlos en los próximos meses.

Agenda 2030 de desarrollo sostenible

En 2015, los estados miembros de Naciones Unidas adoptaron un conjunto de 17 objetivos globales para erradicar la pobreza, proteger el planeta y asegurar la prosperidad para todos como parte de una nueva agenda de desarrollo sostenible que se ha denominado "Agenda 2030". Estos 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) se concretan en 169 metas específicas que deben alcanzarse en 2030.

Para hacer posible la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible es necesaria la colaboración de todos los agentes de la sociedad. Sin embargo, la involucración del sector privado, y en especial la de la alta dirección de las empresas, puede marcar la gran diferencia por el impacto de sus decisiones. A través del compromiso de las empresas con los Objetivos de Desarrollo Sostenible pueden multiplicarse los impactos positivos en aspectos como la creación de empleo de calidad, el impulso de soluciones innovadoras, la mejora de la calidad de vida de las personas o la lucha contra el cambio climático, entre otros.

En este primer lustro, desde el lanzamiento de la Agenda 2030, se ha incrementado el conocimiento y la relevancia de los ODS, y son ya muchas las empresas españolas que han vinculado sus objetivos

estratégicos con alguno de estos objetivos. Hace tres años, en 2017 preguntamos a los panelistas sobre su implicación en los ODS, y en esa consulta, sólo un 27% desarrollaba acciones concretas y más de la mitad (52%) no contaba con políticas relacionada con los ODS.

Tres años después el porcentaje se ha duplicado, el 54% de los panelistas del Barómetro de Empresas afirma tener una estrategia ligada a alguno de los ODS y un 35% señala que los considerarán en un futuro. En cuanto al seguimiento del cumplimiento de la estrategia relativa a los ODS, en el 30% de las compañías es responsabilidad del Consejo de Administración o de alguna de sus Comisiones, y en el 34% de los casos este seguimiento se realiza por Presidencia, el Consejero Delegado o la Dirección General.

Con independencia de la existencia de una estrategia ligada a los ODS, el 45% considera que su empresa contribuye mucho o bastante a alcanzarlos, y solo un 2% considera que no influye en absoluto. El sector tecnológico (62%), financiero (60%), energético (54%) y el de Bienes de Consumo (53%) son los que concentran el mayor porcentaje de panelistas que consideran que tienen una alta contribución.

Los tres objetivos prioritarios para los panelistas por su nivel de impacto son el ODS 8 "Trabajo decente y crecimiento económico", seguido del ODS5 "Igualdad de género" y el ODS 3 "Salud y bienestar". A una corta distancia, se sitúan también otros cuatro objetivos muy compartidos por las empresas; "Producción y consumo

responsables" (ODS 12), "Industria, innovación e infraestructura" (ODS 9), "Energía asequible y no contaminante" (ODS 7) y "Acción por el clima" (ODS 13).

Sin embargo, para lograr un verdadero impacto en la sociedad y maximizar el éxito empresarial en un contexto de desarrollo sostenible, sería conveniente que las empresas contasen con un propósito definido, vinculado a los retos del desarrollo sostenible a los que quieren y pueden dar respuesta, y que sea coherente con su cultura y sus valores.

Dicho esto, no en todos los casos su propósito coincide con la valoración sobre su impacto en los ODS, ya que el 23% de los casos considera que su propósito está relacionado con aspectos ambientales y cambio climático no siendo el ODS en el que más contribuyen, seguido del 21% que fijan su propósito en temas sociales o de bienestar.

Las acciones de los panelistas se concentran en políticas internas de apoyo al trabajo decente, crecimiento económico e igualdad de género (34%) y donaciones a ONGs para combatir la pobreza y el hambre (23%). Pero los ODS no son solo metas a largo plazo, sino que están ayudando a las organizaciones a obtener beneficios a corto y medio plazo. Así, el 92% de los panelistas considera que la contribución a los ODS puede impactar en la mejora de la reputación de su compañía, el 86% opina que pueden contribuir a mejorar el orgullo de pertenencia de los empleados y el 83% señala que fomenta la captación y fidelización de clientes.

A pesar de todo ello y de los beneficios que los panelistas esperan, las inversiones no son aún relevantes en relación a la facturación, representando éstas menos de un 1% de la facturación en un 47% de las compañías del panel. Además, los sistemas de medición no están aún muy desarrollados tal y como confirma el hecho de que solo el 29% de los panelistas mida su contribución a los ODS a través de indicadores propios o de terceros.

Los panelistas consideran que los grupos de interés que demandan en mayor medida una implicación de las empresas en los ODS son la sociedad, los empleados y los inversores, situándose en cuarta y quinta posición las políticas aplicadas por el Gobierno y la Unión Europea. En este sentido, un 45% considera que la Administración no está desarrollando políticas de apoyo a la implantación de los ODS en las empresas.

ODS 13 - Acción por el clima

El Cambio Climático es uno de los principales retos identificados por los ODS. Así lo piensa también la Comisión Europea, tal y como ha expresado en el "European Green Deal" presentado en diciembre de 2019, y el Gobierno de España a través de su declaración ante la emergencia climática y ambiental, aprobada en el Consejo de Ministros del 21 de enero del 2020.

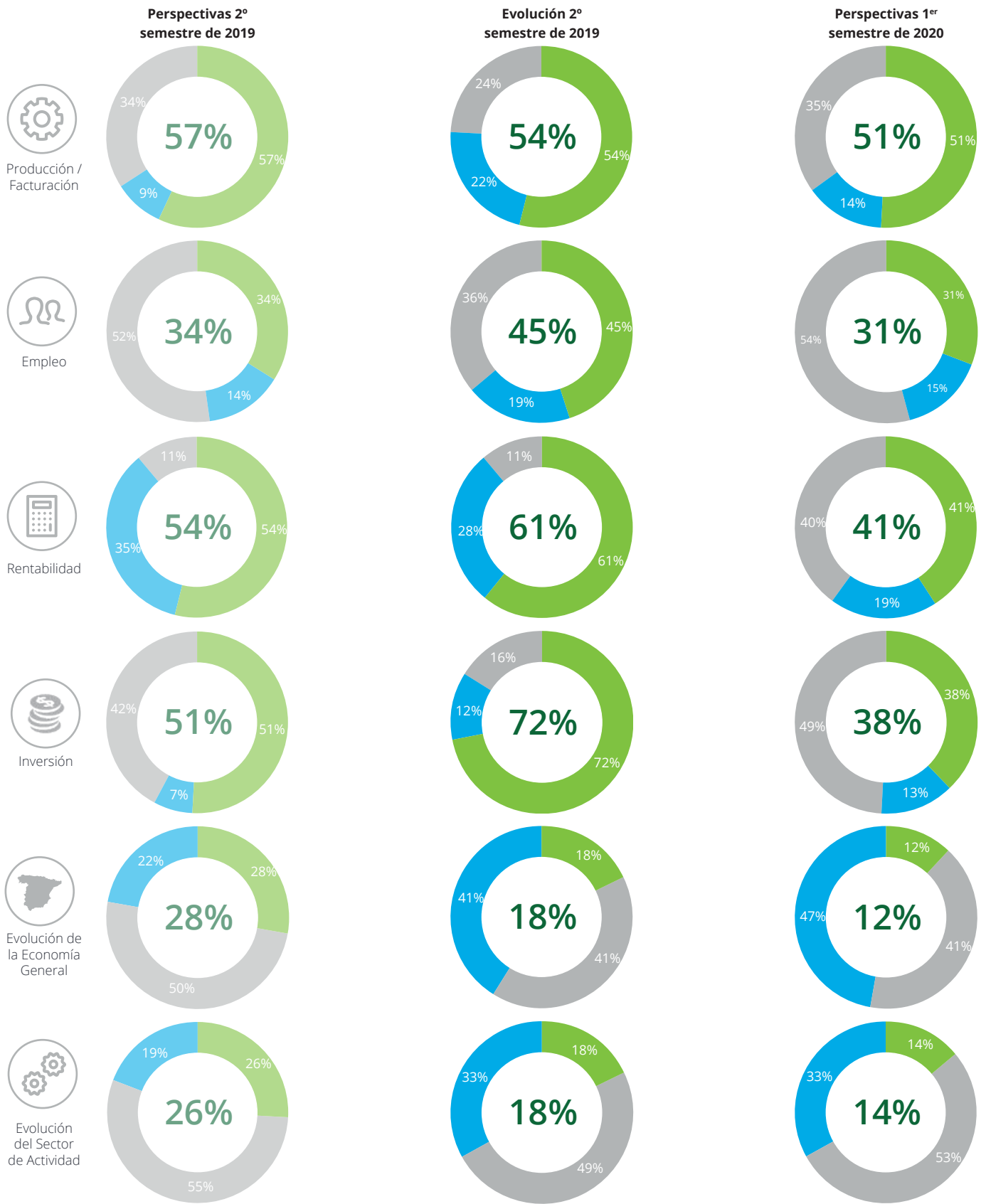
El Barómetro también confirma la sensibilidad a este reto, puesto que un 68% de los panelistas admite que el Cambio Climático tiene un impacto financiero en su negocio. Entre ellos destaca el sector de Energía y Recursos Naturales, y el sector

de Agricultura, Ganadería, Minería y Pesca, que lo consideran alto o muy alto. Ciertamente es que la encuesta de este Barómetro ha coincidido con la celebración en Madrid de la Conferencia de Naciones Unidas sobre el Cambio Climático (COP 25), lo que puede haber influido en una mayor sensibilización de los panelistas.

Por otro lado, el 94% declara que se han integrado los riesgos ambientales en la gestión de su compañía en mayor o menor medida. De hecho, el 16% de las empresas ya invierte entre un 1% y un 2,5% de su facturación en mitigar los riesgos del Cambio Climático.

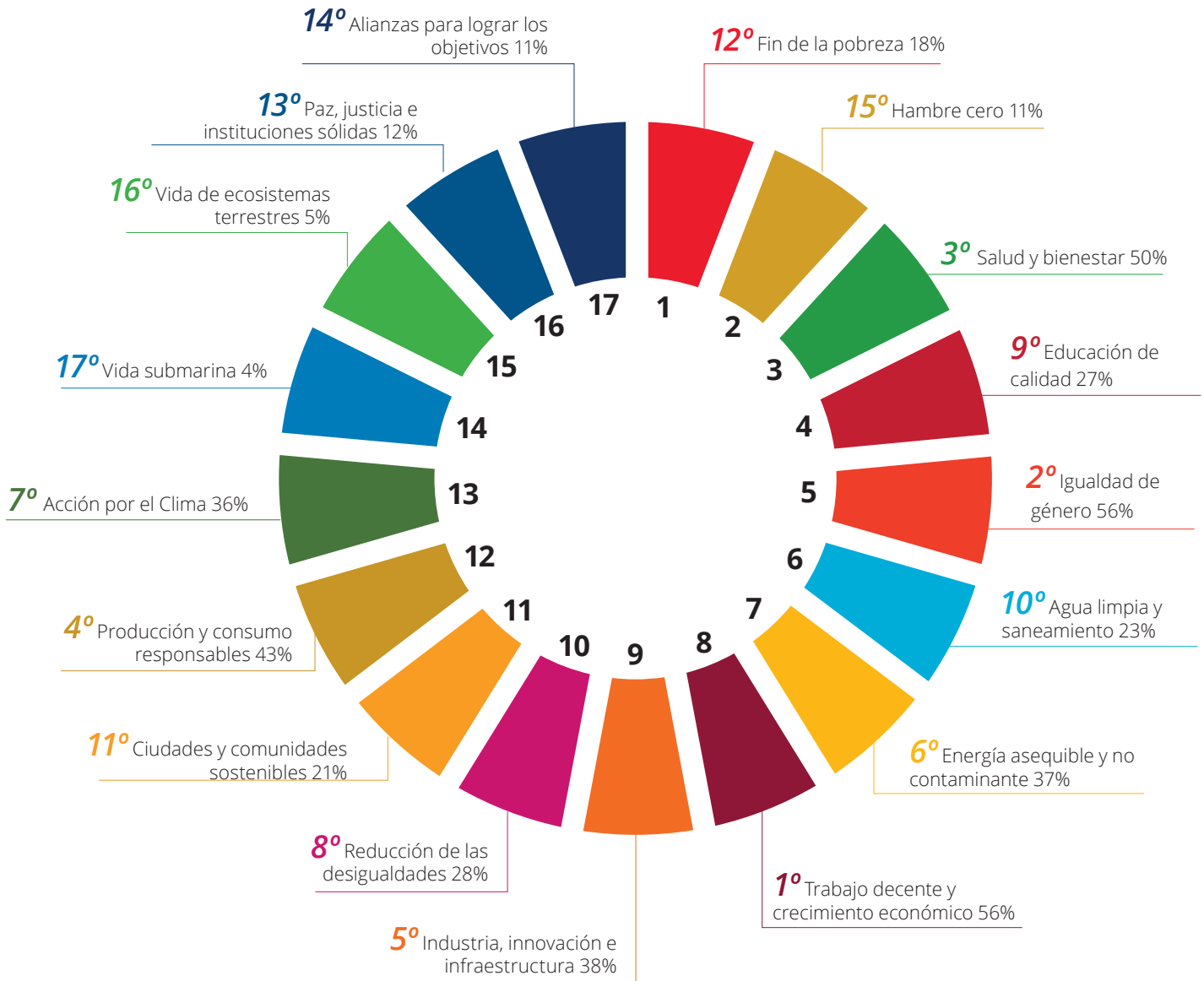
Para minimizar el impacto ambiental, el 63% de los participantes en la encuesta señala que están llevando a cabo proyectos de eficiencia energética en sus compañías. Le siguen medidas tales como la sensibilización de los empleados (44%) y el desarrollo de productos y servicios respetuosos con el medio ambiente tanto en su producción como en su consumo (39%).

Tras estos resultados, se constata que las empresas son muy conscientes de la importancia de los impactos que puede tener en su negocio la inevitable transición a una economía neutra en carbono. Es tiempo de prepararnos para afrontar con éxito este enorme reto colectivo.



■ Mejor ■ Igual ■ Peor

Ranking principales ODS de impacto empresarial



Tendencia empresarial

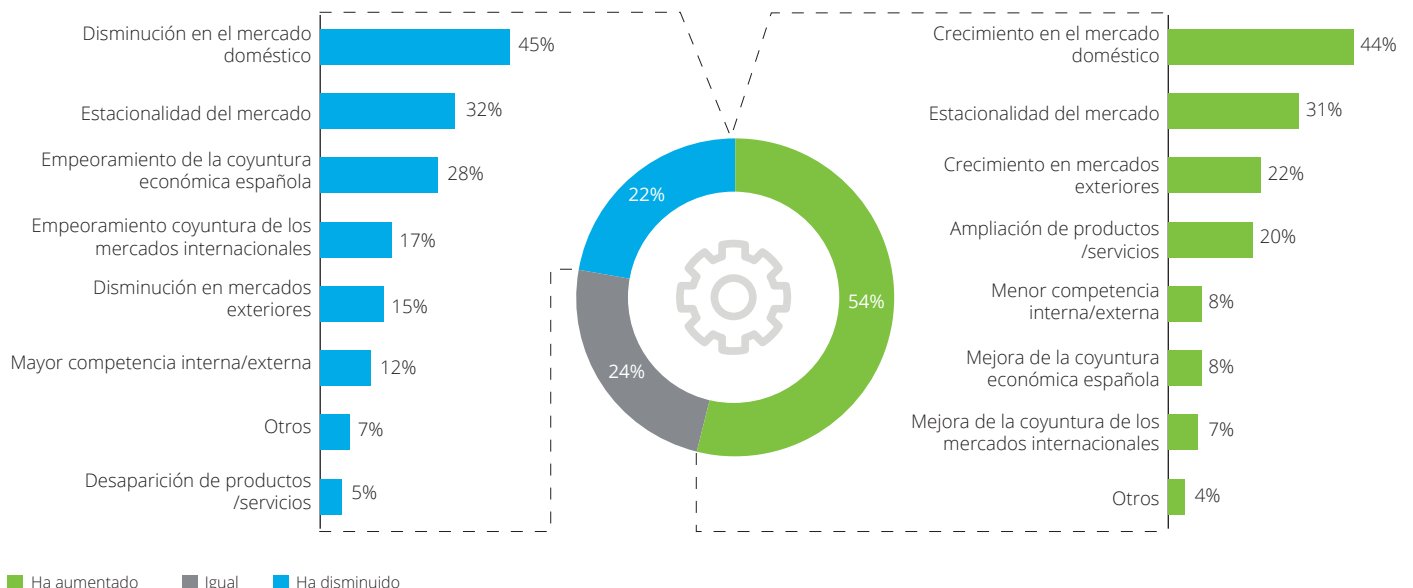
Segundo semestre de 2019

En este segundo semestre, un 54% de panelistas ha incrementado su producción/facturación, frente al 53% de la edición anterior, a pesar de ser inferior al 57% previsto para este periodo hace seis meses. El 22% ha disminuido su producción/facturación, mejorando ligeramente respecto a la de hace seis meses (25%), pero obteniendo un porcentaje peor al esperado (9%). Por su parte, los que se han mantenido sin cambios representan el 22%, igual que en la edición anterior (22%) y considerablemente inferior al porcentaje previsto hace seis meses para este periodo (34%).

En la segunda mitad de 2019, el ranking de tendencias que explican la variación de la producción/facturación ha sufrido cambios con respecto al de la última

edición. En primera posición, tanto como causa de incremento como disminución se sitúa la estacionalidad del mercado. En relación a los incrementos, en la edición anterior ocupaba el tercer lugar con un 20%, frente al 31% actual. En segundo lugar, el crecimiento en mercados exteriores, (22% aumentando desde el 19% del primer semestre de 2019, cuando ocupa la quinta causa). La ampliación de productos y servicios con un 20% pasa a la tercera posición, desde el segundo puesto del primer semestre de 2019 con un 22%. En relación a las que han disminuido su facturación, asciende a la primera posición la estacionalidad del mercado, (segundo puesto con un 35% en 2019), el empeoramiento de la coyuntura económica española con un 28% (13% anterior, que ha provocado que ascienda del quinto al segundo puesto) y el empeoramiento de la coyuntura de los

Evolución de la producción/facturación 2º semestre de 2019 (respecto al 1º semestre de 2019)



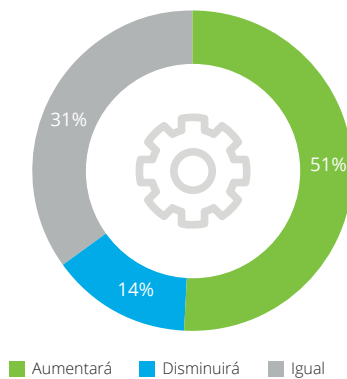
mercados internacionales, que ocupaba el último lugar en la edición anterior con un 10% y pasa a la tercera posición con un 17%.

Primer semestre de 2020

La mayoría de los panelistas, 51%, espera aumentar su producción/facturación en los próximos seis meses, si bien muestran una reducción respecto al año 2019 donde han registrado incrementos en torno al 54%. Un 14% prevé una disminución de la facturación y un 35% estima que su facturación no sufrirá cambios.

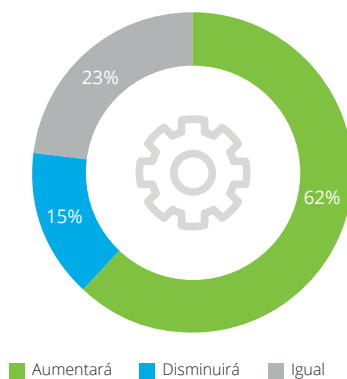
Previsión de la producción/facturación 1er semestre de 2020

(respecto al 2º semestre de 2019)



Previsión de la producción/facturación Global año 2020

(respecto al Global año 2019)



La perspectiva global del año 2020 para la producción/facturación es positiva y se mantiene el porcentaje del 62% que prevé aumento en su facturación. El 15% de las empresas de esta edición estima que la producción/facturación disminuirá en 2020; mientras que el porcentaje de empresas que prevén que se mantendrá igual que respecto al año 2019, disminuye hasta el 23% (26% en 2019).

En el segundo semestre de 2019 el 84% de panelistas del sector Servicios/Consultoría ha incrementado su producción/facturación y un 72% espera continuar registrando aumentos en el primer semestre de 2020. El sector de Distribución ocupa el segundo lugar, con un 77%. En tercera posición se sitúa el sector financiero con un 74%.

Por el contrario, los sectores que han registrado una mayor disminución de la producción/facturación, están encabezados por Fabricantes, con un 40% (frente al 23% que esperaba una disminución para este periodo), seguidos por Agricultura, Ganadería, Minería y Pesca, y Telecomunicaciones / Medios de Comunicación / Ocio, ambos con un 33%. En cuanto a las previsiones para el primer semestre de 2020, todos los panelistas del sector sanitario y farmacéutico espera aumentar su producción / facturación seguidos de un 77% del sector Seguros y un 72% del sector Servicios/Consultoría.

Respecto a las previsiones de disminución de producción / facturación, el sector Bienes de Consumo, con un 30% es el que espera peores resultados, frente a un 35% que espera un aumento.

Cabe destacar, que ningún panelista del sector Construcción y Contratas y Sanidad y Farmacéuticas esperan disminuir este indicador en la primera mitad de 2020. Esto muestra una actitud más cautelosa, ya que, en la edición anterior, ninguna empresa de hasta seis sectores esperaban una disminución: Hostelería/Turismo, Inmobiliario, Sanidad y Farmacéuticas.

Atendiendo al volumen de facturación, un 65% de panelistas que facturan entre 600 y 3.000 millones, y un 63% de las que facturan entre 30 y 60 millones señalan aumentos en la producción en el segundo semestre de 2019 y fueron también las que lideraron el aumento de producción en el primer semestre de 2019, siendo los porcentajes del 69 y 68%, respectivamente.

Por otro lado, las empresas que han registrado un mayor porcentaje de disminución se concentra en las que facturan más de 3.000 millones, con un 38% señalando una reducción.

En cuanto a las previsiones de aumento para el primer semestre del año 2020, vuelven a estar lideradas por las empresas que facturan entre 30 y 60 millones (67%) y las que facturan entre 600 y 3.000 millones (62%), que esperan repetir el buen comportamiento registrado en el segundo semestre de 2019 de cara al 2020.

Respecto a las previsiones de disminución de producción por volumen de facturación, se encuentran en primer lugar las empresas que facturan más de 3.000 millones, con un 37%. ➔

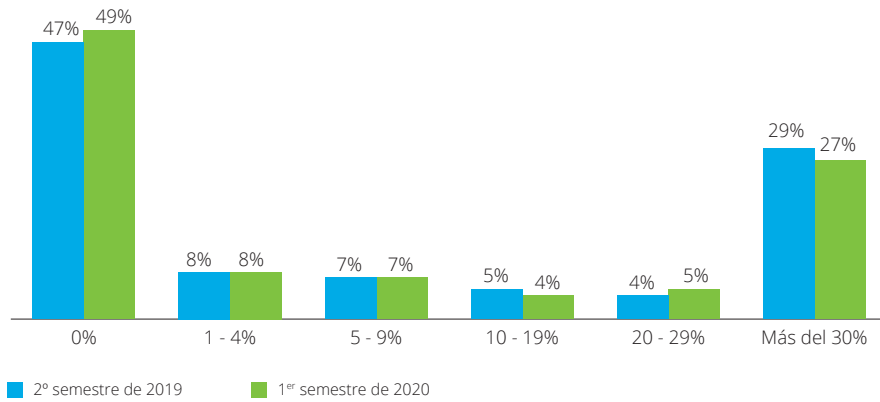
Evolución de la producción / facturación por sectores (%)

Segundo Semestre 2019			Sectores	Primer Semestre 2020		
Aumento	Disminución	Igual		Aumento	Disminución	Igual
40	33	27	Agricultura, Ganadería, Minería y Pesca	47	13	40
74	5	21	Banca y Finanzas	37	11	52
53	17	30	Bienes de Consumo	35	30	35
56	13	31	Construcción y Contratas	38	0	62
77	15	8	Distribución	46	23	31
13	31	56	Energía y Recursos Naturales	25	19	56
38	40	22	Fabricantes	49	11	40
66	17	17	Hostelería / Turismo	50	17	33
69	8	23	Inmobiliario	62	23	15
73	18	9	Sanidad y Farmacéuticas	100	0	0
61	22	17	Seguros	77	6	17
84	8	8	Servicios / Consultoría	72	7	21
70	20	10	Tecnología	60	20	20
50	33	17	Telecomunicaciones / Medios de Comunicación / Ocio	58	25	17
54	15	31	Transportes y Logística	38	15	47
35	18	47	Otros	47	12	41
54	22	24	Total Muestra	51	14	35

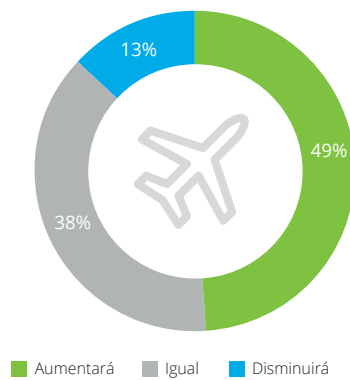
Evolución de la producción por volumen de facturación (%)

Segundo Semestre 2019			"Facturación (millones de euros)"	Primer Semestre 2020		
Aumento	Disminución	Igual		Aumento	Disminución	Igual
50	18	32	Menos de 30	48	12	40
63	22	15	De 30 a 60	67	7	26
49	27	24	De 60 a 150	44	21	35
56	21	23	De 150 a 300	54	8	38
55	17	28	De 300 a 600	48	24	28
65	15	20	De 600 a 3.000	62	4	34
49	38	13	Más de 3.000	25	37	38
54	22	24	Total Muestra	51	14	35

Importancia de las exportaciones sobre la facturación total



Previsión de la evolución de las exportaciones en el año 2020 (respecto al año 2019)



Exportaciones e Internacionalización

Los panelistas mantienen el peso en importancia de las exportaciones sobre su facturación total en el segundo semestre de 2019, si bien los panelistas que vinculan más del 30% de su facturación a las exportaciones representan un 29%, frente al 32% en el periodo anterior. En cuanto a las previsiones de la evolución sobre las exportaciones para el primer semestre de 2020, se mantiene la situación actual, si bien un 49% de las empresas encuestadas estiman que incrementarán sus exportaciones durante el global 2020 (frente al 43% de 2019). El 13% de los panelistas estiman que las exportaciones disminuirán, con respecto al 16% de la edición anterior, y un 38% considera que su nivel de exportaciones se mantendrá sin cambios a lo largo del año.

El 71% del sector Fabricantes es el que ha señalado mayor incremento y son los que esperan mantener esta tendencia en el primer semestre de 2020; el 67% espera que más de un 30% de su producción/ facturación proceda de exportaciones.

De las empresas cuyas exportaciones tienen un impacto superior al 30% sobre su producción/ facturación, el 37% tiene una cifra de negocio de 150 a 300 millones de euros, el 35% factura entre 60 y 150 millones de euros, y el 32% factura de 30 a 60 millones de euros.

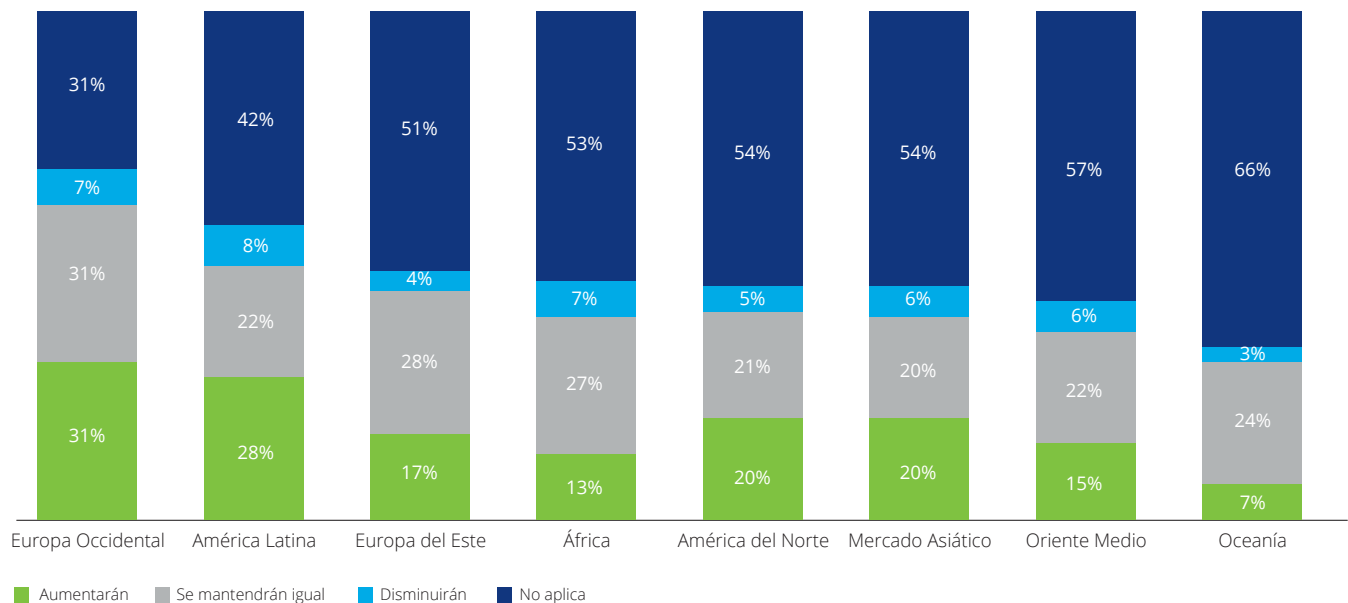
Preguntados por las variables que más afectan a sus exportaciones, el 60% (61% anterior) apunta a la evolución económica del resto de los países europeos como primer factor a tener en cuenta, seguidos por la evolución de otras áreas económicas fuera de la Zona Euro con un 46% (frente al 43% previo). En tercer lugar, la evolución del tipo de cambio, que en la edición anterior ocupaba el segundo lugar con un 43%, pasa a tener un peso del 40%. La siguiente variable corresponde a la evolución económica de EE.UU., registrando un 28% de respuestas, frente al 25% del Barómetro anterior.

que menos afectan a las exportaciones han sido la evolución del precio del crudo (17%) y la evolución de los tipos de interés (6%).

Por último, el porcentaje de empresas que estiman que Europa Occidental será la región donde más aumenten sus exportaciones es del 31% (frente al 33% previo), o se mantengan es del 31% en el año 2020. La siguiente región en la que se espera el crecimiento de exportaciones es América Latina, con un 28% frente al 25% anterior. En tercer lugar, con un 20% en ambos casos, encontramos América del Norte y el Mercado Asiático.

En quinto lugar, con un 24%, encontramos las medidas económicas y fiscales del Gobierno. Las variables señaladas como las

En el año 2020, indique cómo evolucionarán sus exportaciones en los siguientes países



Empleo

Segundo semestre de 2019

Un 45% de los panelistas ha incrementado el número de empleados en el segundo semestre de 2019, siendo los resultados mejores de lo esperado, ya que solo esperaban incremento de contrataciones para este periodo un 34%. El porcentaje de empresas que ha reducido el número de sus trabajadores en este periodo ha aumentado con respecto al primer semestre de 2019, con una cifra del 19%, por encima del 14% previsto inicialmente en la edición anterior. Un 36% señala que el número de empleados se ha mantenido igual con respecto al semestre anterior.

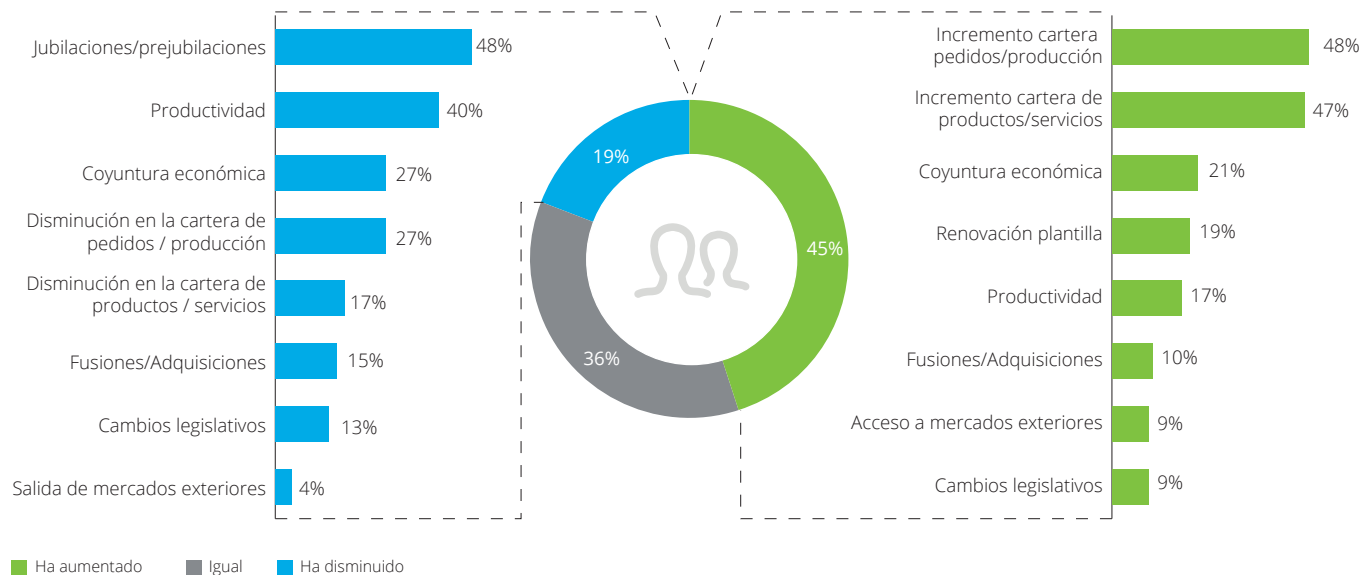
En línea con las ediciones anteriores del Barómetro, las dos causas más citadas en relación al aumento del número de empleados durante el segundo semestre con respecto al primero se mantienen, pero con un cambio de orden en los dos primeros puestos. La más señalada

entre las compañías sondeadas en esta edición ha sido el incremento de la cartera pedidos/producción, con un 48%, superior al 42% esperado, que coincide con el porcentaje del periodo anterior. Como segunda opción, se sitúa el incremento de la cartera de productos/ servicios, con un 47% (frente al 50% del periodo anterior), seguido por la coyuntura económica, con un 21% (cuatro puntos porcentuales por debajo del periodo anterior), que continúa siendo la tercera opción.

En cuanto a las causas que han provocado una disminución en el número de trabajadores en el segundo semestre de 2019, nos encontramos de nuevo como causa más citada las jubilaciones/ prejubilaciones, con un 48% de las respuestas, inferior al 50% de la edición anterior y superior a lo previsto hace seis meses para este periodo (41%). ➔

Evolución del número de empleados 2º semestre de 2019

(respecto al 1º semestre de 2019)



La productividad, con un 40%, continúa este semestre en el segundo puesto, con un porcentaje considerablemente superior al de la edición anterior (34%) y ligeramente inferior al previsto (41%). La coyuntura económica comparte el tercer lugar entre las causas más citadas con un 27% (frente al 20% del semestre anterior).

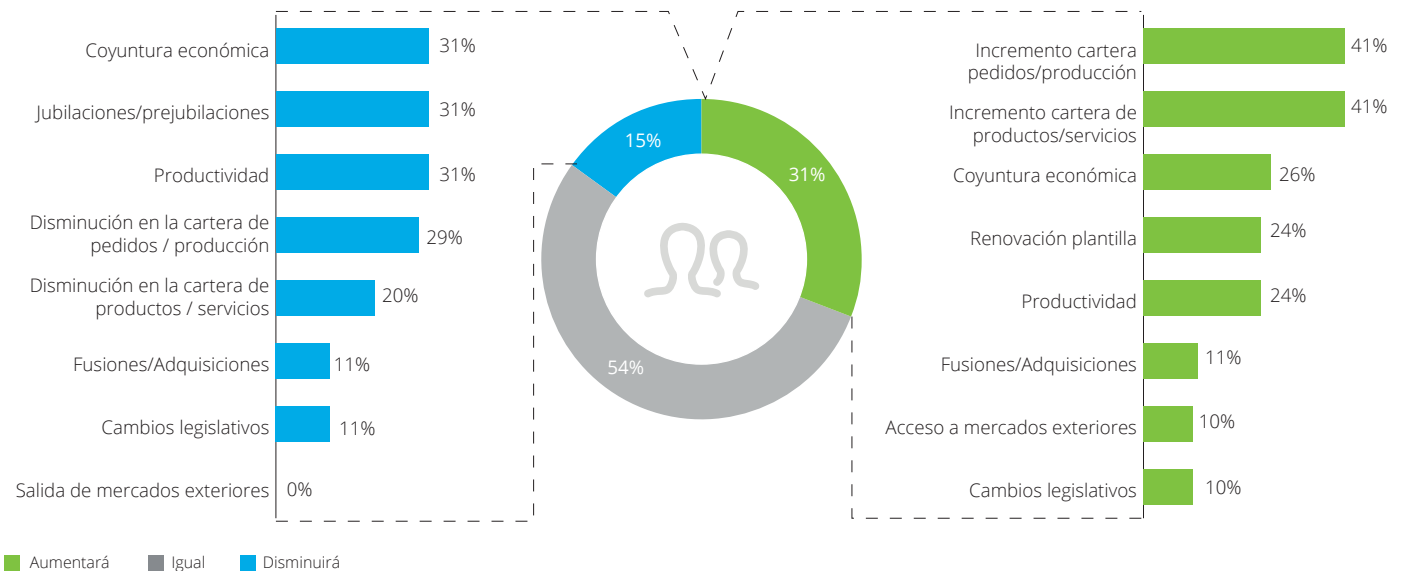
La previsión de incremento del empleo en el primer semestre de 2020 se reduce en más de catorce puntos hasta el 31% desde el 45%. Las causas que provocarán un aumento se mantienen con respecto a las manifestadas en el segundo semestre de 2020.

El incremento en la cartera de pedidos/producción (41%) y el incremento en la cartera de productos/servicios (41%) comparten la primera posición, siendo

las causas más citadas. Por su parte, la coyuntura económica (26%) ocupa el tercer lugar, mientras que la renovación de plantilla (24%) y la productividad (24%) comparten la cuarta posición. Las fusiones y adquisiciones (11%), el acceso a mercados exteriores (10%) y los cambios legislativos (10%) se sitúan en las últimas posiciones, según lo previsto por los panelistas para el primer semestre de 2020.

Por otro lado, se estima que las causas principales de la reducción en el número de trabajadores pasarán a ser la coyuntura económica, las jubilaciones y prejubilaciones y la productividad con un 31%; mientras que, según las encuestas, la salida a los mercados exteriores continuará en última posición como causa no señalada para soportar el recorte de empleados entre enero y julio de 2020.

Previsión del número de empleados 1er semestre 2020
(respecto al 2º semestre 2019)



Global año 2020

Para el conjunto del año 2020, los panelistas esperan mayoritariamente, con un 45%, mantener el número de empleados. Solo un 38% espera aumentar empleo y un 17% lo reducirá.

El número de contratos fijos se incrementará en un 32% con respecto al año 2019, un 13% prevé que se reduzcan, y el porcentaje más elevado, el 55%, estima que se mantendrá igual, cifra superior a lo previsto de la pasada edición (50%).

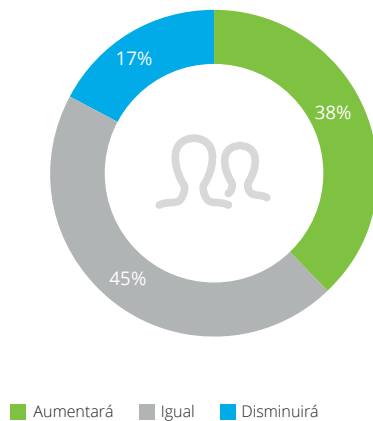
En cuanto a las expectativas sobre el aumento en el número de empleados no fijos respecto al año 2020, un significativo 59% prevé mantener el número de empleados no fijos en 2020 (frente a la previsión del 57% de la anterior edición), un 23% espera que los trabajadores no fijos aumenten, tres puntos porcentuales por debajo de lo estimado en la edición anterior; mientras que el 18% prevé que los empleados no fijos disminuyan en 2020 respecto al global de 2019.

Un 45% de los panelistas encuestados manifiesta que sus empleados no desempeñan actualmente ninguna de sus funciones en el extranjero, porcentaje

dos puntos porcentuales superior al de la edición anterior. Un 20% señala que son menos del 5% los que desempeñan sus funciones fuera de España y un 12% apunta que tan sólo entre un 5% y un 10% de su plantilla realizan sus funciones internacionalmente. Destacar que un 16% de los panelistas, mismo porcentaje al de la edición previa, cuentan con empleados que realizan más del 20% de sus funciones en el extranjero. ➔

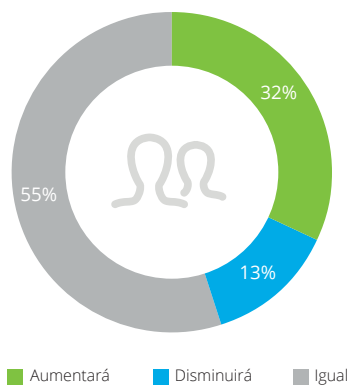
Previsión del número de empleados Global año 2020

(respecto al Global 2019)



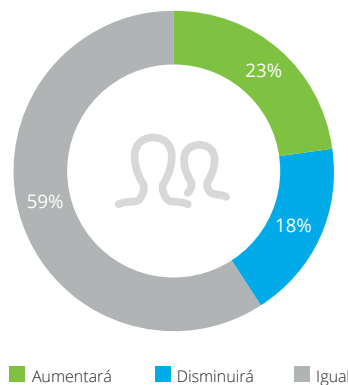
Previsión del número de empleados fijos en el año 2020

(respecto al año 2019)



Previsión del número de empleados no fijos año 2020

(respecto al Global año 2019)



En cuanto a la generación de empleo por sector, con el 92% de respuestas, el sector de servicios/consultoría es la industria que más empleo ha creado, frente al 73% que esperaba incrementos en esta edición. Le sigue sanidad y farmacéuticas, con un porcentaje de respuestas del 64%, si bien ningún panelista de este sector esperaba incremento del empleo. El sector tecnología pasa al tercer lugar, con un 60%, en línea con el 56% que lo preveía.

El sector energía y recursos naturales continúa destacando, con un 40% (17% lo esperaba), como el sector con mayor reducción de empleo entre julio y diciembre de 2019, seguido por el sector bienes de consumo, con un 26% (frente al 21% que lo preveía).

En términos de estabilidad de empleo, los sectores: inmobiliario (54%), energía y recursos naturales (53%), telecomunicaciones, medios de comunicación y ocio (50%), y Hostelería y Turismo (50%) han sido los que han

registrado un mayor porcentaje de respuestas en este sentido.

Sectorialmente, con respecto a las previsiones para el primer semestre de 2020, se espera que el sector de servicios/consultoría continúe en la primera posición, con un 84% de las empresas del sector apuntando a una creación de empleo en ese periodo, seguida del sector de sanidad y farmacéuticas, con un 55%, y del de transportes y logística, con un 46%. Por otra parte, destaca que ninguna de las empresas del sector hostelería y turismo prevén reducir puestos de trabajo en la primera mitad de 2020.

Según las empresas encuestadas, los sectores que más disminuirán el empleo en el primer semestre de 2020 serán las del sector de agricultura, ganadería, minería y pesca (31%), bienes de consumo (22%), construcción y contratistas y energía y recursos naturales, que comparten un 20%.

Evolución del empleo por sectores (%)

Segundo Semestre 2019			Sectores	Primer Semestre 2020		
Aumento	Disminución	Igual		Aumento	Disminución	Igual
54	15	31	Agricultura, Ganadería, Minería y Pesca	31	31	38
35	24	41	Banca y Finanzas	24	12	64
57	26	17	Bienes de Consumo	43	22	35
40	13	47	Construcción y Contratistas	27	20	53
44	17	39	Distribución	15	15	70
7	40	53	Energía y Recursos Naturales	0	20	80
41	25	34	Fabricantes	23	18	59
50	0	50	Hostelería / Turismo	33	0	67
31	15	54	Inmobiliario	17	8	75
64	9	27	Sanidad y Farmacéuticas	55	18	27
44	25	31	Seguros	40	7	53
92	8	0	Servicios / Consultoría	84	8	8
60	20	20	Tecnología	40	10	50
42	8	50	Telecomunicaciones / Medios de Comunicación / Ocio	33	8	59
46	8	46	Transportes y Logística	46	8	46
38	25	37	Otros	25	13	62
45	19	36	Total Muestra	31	15	54

FP Dual

Los panelistas no han registrado un incremento en el segundo semestre de 2019 respecto al primer semestre en relación a la incorporación de profesionales con formación FP Dual. Un 40% manifiesta necesitar estos perfiles, un 12% espera incorporarlos en los próximos años y un 48% señala no precisar profesionales de FP Dual entre sus empleados.

En relación al año 2018 si se aprecia un incremento de la demanda, hace dos años solo un 31% contaba con este perfil profesional, un 12% esperaba incorporarlos y un 57% consideraba que no era necesaria su incorporación.

Fabricantes (62%) es el sector que concentra un mayor número de empresas con este perfil incorporado en sus organizaciones siendo Transportes y Logística los que esperan incorporarlos en mayor porcentaje en los próximos años (38%). Hasta un 82% de Banca y

Finanzas señala que no necesita este perfil profesional.

Las empresas más grandes, con más de 3.000 millones de euros de facturación y más de 5.000 empleados, son las que más incorporan empleados formados con FP Dual (en torno al 60%). Las que facturan menos de 30 millones y de 30 a 60 millones son las que menos necesitan dichos profesionales, con un 60% y 57%, respectivamente. ➔

Necesita su empresa actualmente profesionales con formación en FP Dual

Número de empleados	Sí	No	No, pero vamos a implementarlo para los próximos años
Menos de 100	18	72	10
De 101 a 500	43	45	12
De 501 a 1.000	28	51	21
De 1.001 a 5.000	51	34	15
Más de 5.000	64	36	0
Total Muestra	40	48	12

Necesita su empresa actualmente profesionales con formación en FP Dual

Sectores	Sí	No	No, pero vamos a implementarlo para los próximos años
Agricultura, Ganadería, Minería y Pesca	15	77	8
Banca y Finanzas	12	82	6
Bienes de Consumo	50	45	5
Construcción y Contratas	43	50	7
Distribución	41	50	9
Energía y Recursos Naturales	53	27	20
Fabricantes	62	26	12
Hostelería / Turismo	40	40	20
Inmobiliario	17	66	17
Sanidad y Farmacéuticas	27	46	27
Seguros	23	54	23
Servicios / Consultoría	58	42	0
Tecnología	50	30	20
Telecomunicaciones / Medios de Comunicación / Ocio	33	67	0
Transportes y Logística	47	15	38
Otros	21	72	7
Total Muestra	40	48	12

Distribución de género

Respecto a la distribución de empleados por género, entre los puestos directivos sigue destacando el género masculino (75%) frente al femenino (25%).

En los cargos intermedios la brecha de género se reduce y se sitúa en torno al 61% de la plantilla para los hombres y el 39% para las mujeres. Por último, en puestos de la categoría de staff, destaca una menor diferencia con porcentajes similares 47% de mujeres sobre el 53% de hombres. Estos datos muestran una mayor paridad que los recogidos en la consulta de julio 2019 cuando en las empresas el 78% de los directivos eran hombres frente al 22% de mujeres, el 64% de los cargos intermedios eran hombres y solo el 46% mujeres y en el staff se concentraba un 58% masculino frente al 42% femenino.

El sector que destaca con un mayor porcentaje de mujeres directivas es el de Hostelería y Turismo con un 43% de mujeres y 57% de hombres. Telecomunicaciones, Medios de Comunicación Ocio es el que registra menor porcentaje de mujeres directivas, solo el 17% frente al 83% masculino.

Respecto a si existen previsiones acerca de implantar el sistema de cuotas para recortar la brecha de género en los puestos directivos en el año 2020, un 8% de los panelistas señalan que sí tienen intención de hacerlo, frente al 18% registrado en la anterior encuesta. Por otro lado, un 62% de los encuestados señalan que no tienen previsto hacerlo en este año próximo (50% previo).

Empleados entre hombres y mujeres (%) por sector

Sectores	Directivos		Cargos intermedios		Staff	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Agricultura, Ganadería, Minería y Pesca	82	18	60	40	52	48
Banca y Finanzas	79	21	57	43	48	52
Bienes de Consumo	74	26	53	47	45	55
Construcción y Contratas	86	14	62	38	69	31
Distribución	69	31	57	43	51	49
Energía y Recursos Naturales	66	34	64	36	61	39
Fabricantes	79	21	69	31	66	34
Hostelería y Turismo	57	43	46	54	52	48
Inmobiliario	81	19	64	36	38	62
Sanidad y Farmacéuticas	63	37	52	48	49	51
Seguros	70	30	61	39	39	61
Servicios y Consultoría	81	19	74	26	41	59
Tecnología	78	22	70	30	50	50
Telecomunicaciones, Medios de Comunicación y Ocio	83	17	74	26	59	41
Transportes y Logística	69	31	58	42	61	39
Total Muestra	75	25	61	39	53	47
Transportes y Logística	83	17	70	30	68	32
Total Muestra	78	22	64	36	58	42

Discapacidad

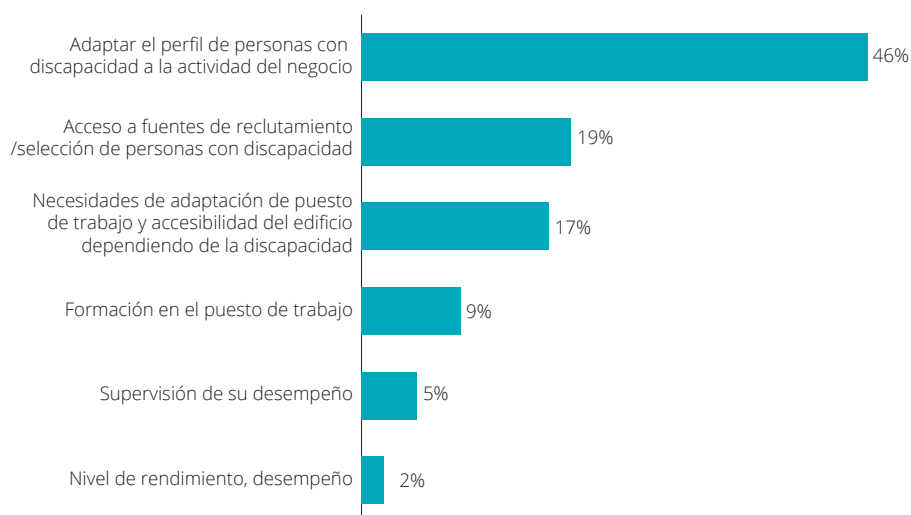
En el segundo semestre de 2019 la mayoría de los panelistas, un 47%, cuenta con menos de un 2% de empleados con discapacidad si bien el 32% superan el 2%. Por su parte, el 17% no cuentan con empleados con discapacidad y el 4% restante no lo hace por la naturaleza de su actividad. Estos resultados son mejores a los recogidos en la consulta de julio de 2019 cuando solo un 25% registraba cifras por encima del 2% y hasta un 21% no había incorporado ningún perfil con discapacidad.

Centrándonos en las dificultades que afrontan las empresas a la hora de contratar personas con discapacidad, nos encontramos con que la principal es adaptar el perfil de dichas personas a la actividad del negocio, con un 46% descendiendo desde el 66% que señalaban esta razón en el primer semestre de 2019.

En segundo lugar, el 19% de los encuestados manifiesta que es el acceso a fuentes de selección de personas con discapacidad.

El sector que cuenta con un mayor número de empresas con empleados con discapacidad es Hostelería y Turismo, y el que menos integración registra es el sector inmobiliario y energético. ➔

Dificultades que afrontan las empresas a la hora de contratar personas con discapacidad



Tiene su empresa empleados con discapacidad

Sectores	Sí, por encima del 2%	Sí, por debajo del 2%	No	No, por la naturaleza de nuestra actividad
Agricultura, Ganadería, Minería y Pesca	50	33	17	0
Banca y Finanzas	14	72	14	0
Bienes de Consumo	32	68	0	0
Construcción y Contratas	43	43	14	0
Distribución	43	47	5	5
Energía y Recursos Naturales	20	27	40	13
Fabricantes	34	52	7	7
Hostelería / Turismo	60	40	0	0
Inmobiliario	0	30	70	0
Sanidad y Farmacéuticas	18	46	36	0
Seguros	38	56	6	0
Servicios / Consultoría	55	36	9	0
Tecnología	30	40	20	10
Telecomunicaciones / Medios de Comunicación / Ocio	27	46	27	0
Transportes y Logística	17	58	17	8
Otros	18	37	36	9
Total Muestra	32	47	17	4

Otro aspecto importante es la evolución del empleo en relación al número de trabajadores, donde el estudio muestra cambios en los porcentajes y en las posiciones con respecto a la pasada edición. Las empresas de más de 5.000 empleados han sido las que más han aumentado el empleo durante la segunda mitad de 2019 (56%, frente al 50% anterior),

Entre las empresas que han disminuido el número de empleados, en primer lugar, serían las que tienen entre 1.001 y 5.000 empleados, con un 25%, porcentaje inferior

al de la edición anterior (27%) y superior al estimado hace seis meses para este periodo (20%).

En cuanto a las estimaciones para el primer semestre del año 2020, en primera posición, con un 43%, destacan las empresas de entre 501 y 1.000 trabajadores, seguido del 37% de las empresas de entre 1.001 y 5.000 trabajadores.

Finalmente, un 28% de los panelistas con más de 5.000 empleados, son los que esperan una mayor reducción del empleo.

Evolución del empleo por número de empleados (%)

Primer Semestre 2019			Número de empleados	Segundo Semestre 2019		
Aumento	Disminución	Igual		Aumento	Disminución	Igual
34	13	53	Menos de 100	15	8	77
44	15	41	De 101 a 500	30	13	57
54	23	23	De 501 a 1.000	43	7	50
44	25	31	De 1.001 a 5.000	37	22	41
56	24	20	Más de 5.000	36	28	36
45	19	36	Total Muestra	31	15	54

A nivel sectorial, el 84% de los panelistas del sector servicios/consultoría es el que prevé un mayor aumento en el número de empleos fijos en el global de 2020 con respecto al global de 2019. Los sectores de construcción y contratas (86%) inmobiliario (83%), y energía y recursos naturales (73%) destacan entre los que esperan que la plantilla de trabajadores fijos se mantenga sin cambios.

Los sectores sanidad y farmacéuticas, con un 36% de respuestas, (frente al 11% del semestre anterior) y el de energía y recursos naturales, con un 27% de las respuestas (mismo porcentaje que en la pasada edición), son aquéllos que prevén recortar más empleo fijo en el global de 2020.

Por el contrario, los sectores hostelería/turismo, inmobiliario, seguros y tecnología no prevén ninguna disminución en el número de empleados fijos en el global de 2020.

En esta edición, un 59% de los panelistas prevé que la contratación de empleo no fijo se mantenga estable en 2020, tal y como lo respalda el 93% de las empresas del sector energía y recursos naturales, y el 80% de las empresas de los sectores inmobiliario y tecnología.

Entre los panelistas que prevén que se reduzca el número de contratos no fijos en el global de 2020, destacan los sectores transportes y logística, con un 31% (40% previsto en la edición anterior) y fabricantes, con un 28% (13% previsto en el pasado Barómetro).

Finalmente, un 23% de los panelistas estima que el empleo no fijo aumentará en 2020. En este contexto, destacan el 64% del sector servicios y consultoría (frente al 46% del Barómetro anterior) y el de agricultura, ganadería, minería y pesca, con un 54% (25% en la pasada edición).

Evolución futura del empleo fijo / no fijo por sectores global año 2020 (%)

Fijo			Sectores	No fijo		
Aumento	Disminución	Igual		Aumento	Disminución	Igual
38	15	47	Agricultura, Ganadería, Minería y Pesca	54	8	38
35	24	41	Banca y Finanzas	19	6	75
30	17	53	Bienes de Consumo	27	18	55
7	7	86	Construcción y Contratas	13	20	67
39	13	48	Distribución	30	15	55
0	27	73	Energía y Recursos Naturales	0	7	93
23	9	68	Fabricantes	19	28	53
50	0	50	Hostelería / Turismo	33	17	50
17	0	83	Inmobiliario	0	20	80
55	36	9	Sanidad y Farmacéuticas	37	27	36
38	0	62	Seguros	6	19	75
84	8	8	Servicios / Consultoría	64	18	18
40	0	60	Tecnología	10	10	80
33	25	42	Telecomunicaciones / Medios de Comunicación / Ocio	33	8	59
38	15	47	Transportes y Logística	31	31	38
21	14	65	Otros	8	23	69
32	13	55	Total Muestra	23	18	59

Rentabilidad

Segundo semestre de 2019

La rentabilidad global incrementó en el segundo semestre de 2019 para un 61% de los panelistas, mejorando en siete puntos porcentuales las expectativas realizadas hace seis meses para este periodo y en tres puntos porcentuales al rendimiento obtenido en primer semestre de 2019.

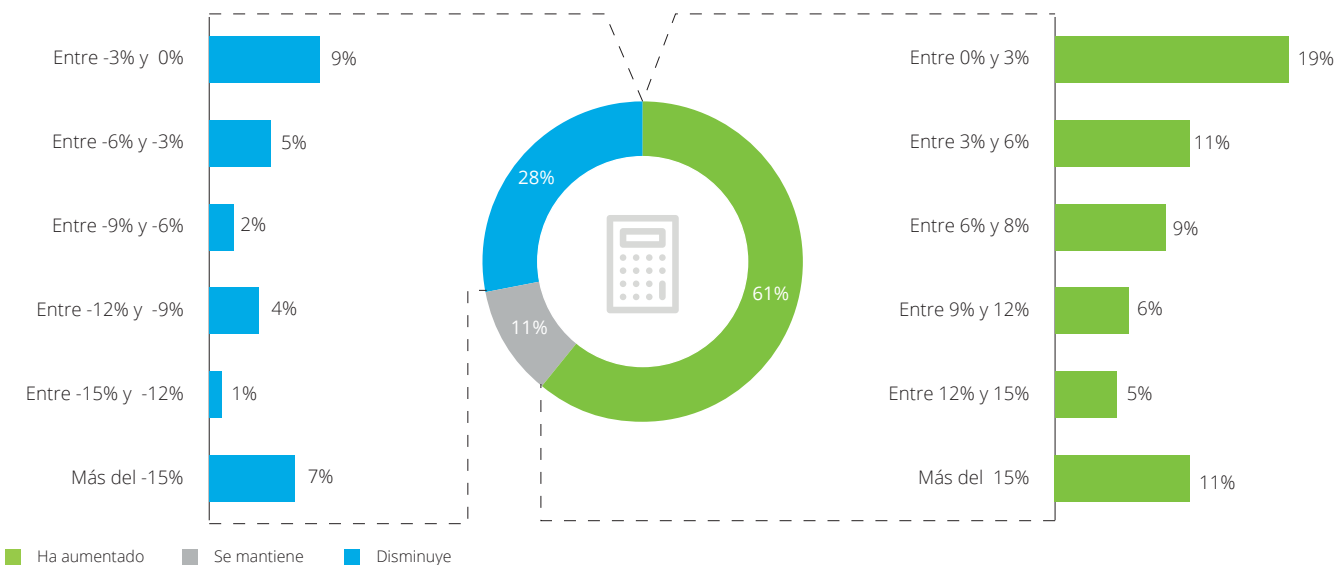
Disminuye el porcentaje de empresas que ha reducido su BAI hasta el 28% desde el 31% del primer semestre, siendo el porcentaje previsto hace seis meses para este período del 11%. Por su parte, las que han mantenido su BAI representan el 11%, coincidiendo con el semestre anterior, no obstante, muy inferior al 35% estimado hace seis meses para este periodo.

Analizando la evolución del BAI por intervalos, los resultados son similares a los obtenidos en la anterior edición.

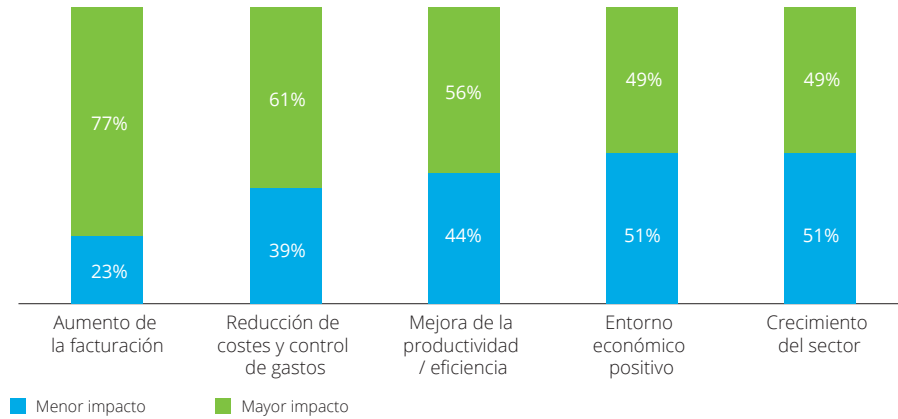
Las empresas que han aumentado el Beneficio Antes de Impuestos en más de un 15% representan el 11%, frente al 12% que así lo reflejaron el semestre anterior. El 30% ha incrementado su BAI entre el 0% y el 6%, manteniéndose inalterado respecto al Barómetro anterior.

Por otro lado, si nos fijamos en las empresas que han disminuido su BAI, el 14% lo ha reducido entre el 0% y el 6%, en línea con el porcentaje del semestre anterior. Asimismo, un 7% de los panelistas reconocen haber disminuido su beneficio en más del 15%, frente al 10% obtenido en el primer semestre de 2019. Por otro lado, el 1% señala una reducción entre un 12% y 15% en su Beneficio Antes de Impuestos, mejorando así la cifra anterior que se situaba en el 3%. ➔

Evolución del BAI Global en el 2º semestre de 2019 (respecto al 1º semestre de 2019)

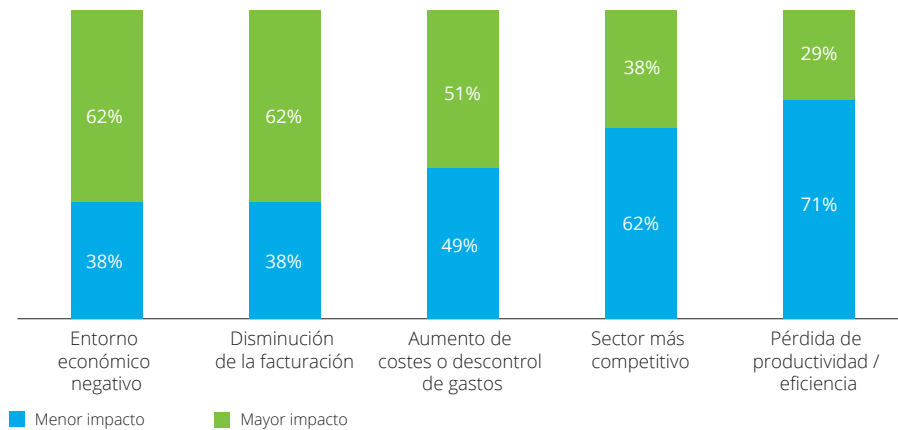


Valoración del nivel de impacto (1 menor impacto a 5 mayor impacto) de las causas que motivaron el aumento del BAI en el 2º semestre de 2019



En cuanto a las causas que han motivado el aumento del BAI en el segundo semestre de 2019, tampoco ha experimentado cambios, se mantienen los dos primeros puestos; en primera posición el aumento de la facturación con un 77% (frente al 80% del semestre pasado), seguido de la reducción de costes y control de gastos, con un 61% (66% en el anterior semestre). En tercer lugar, se sitúa la mejora de la productividad/eficiencia (56%), notablemente inferior al 62% registrado hace 6 meses. Seguido, encontramos el entorno económico positivo y el crecimiento del sector, ambos con un porcentaje del 49%, reflejando un menor impacto en el aumento del BAI en el segundo semestre de 2019.

Valoración del nivel de impacto (1 menor impacto a 5 mayor impacto) de las causas que motivaron la disminución del BAI en el 2º semestre de 2019



En el caso de las principales razones que han motivado una disminución del BAI, se observa una clasificación ligeramente diferente respecto a la edición precedente. En primer lugar, se señala el entorno económico negativo como principal razón, con un 62%, frente al 47% previo, que situaba esta variable en el cuarto lugar hace 6 meses. En segundo lugar, se encuentra la disminución de la facturación, con un 62%, frente al 73% de la edición anterior que le otorgaba el primer lugar. El aumento de costes y descontrol de gastos es la tercera causa, votada por un 51% de los panelistas (frente al 52%, y el segundo lugar previo). Por último, y de la misma forma que el Barómetro anterior, la pérdida de productividad/eficiencia se sitúa como la opción menos señalada a la hora de justificar la reducción del BAI, con un 29% (inalterada respecto a la edición anterior).

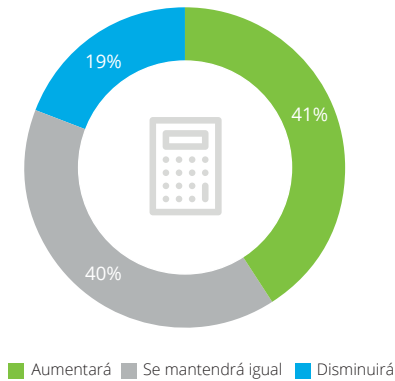
Primer semestre de 2020

En cuanto a las previsiones para la primera mitad de 2020, los panelistas se muestran más cautelosos con respecto a un aumento del Beneficio Antes de Impuestos. El 41% de los panelistas prevé un aumento, porcentaje inferior a la presente edición (61%). Un 40% prevé que el BAI se mantenga sin cambios, frente al 11% de la edición actual, y un 19% manifiesta que disminuirá, frente al 28% actual.

Poniendo el foco en el global del año 2020 respecto al de 2019, un 52% de los panelistas esperan que su beneficio antes de impuestos se incremente frente al 57% de 2019. Adicionalmente, un 33% de los encuestados considera que su BAI se mantendrá, mientras que el 15% contempla que disminuirá. ➔

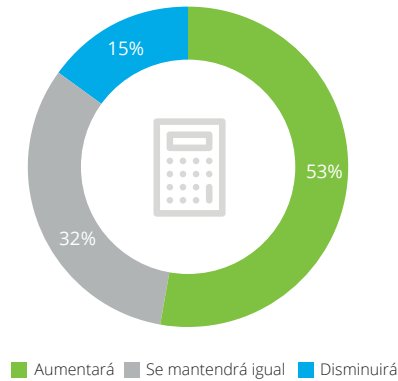
Previsión de la evolución del BAI 1^{er} semestre de 2020

(respecto al 2^o semestre de 2019)



Previsión de la evolución del BAI Global año 2020

(respecto al Global 2019)



A nivel sectorial, todos los panelistas del sector Servicios / Consultoría han registrado un aumento del BAI en el segundo semestre de 2019, porcentaje significativamente superior al 70% que lo esperaba. Destaca también el sector de Tecnología, con un porcentaje del 89% relativo a un incremento del BAI, cifra que muestra un incremento frente al 50% que lo preveía.

Por otro lado, cabe destacar que un 62% de las empresas del sector Telecomunicaciones /Medios de comunicación /Ocio, y la mitad de Construcción y Contratas y del sector Seguros recogen una disminución del BAI en la segunda mitad de 2019 y encabezan la lista de sectores que más reducen su beneficio antes de impuestos en el segundo semestre de 2019.

Analizando las expectativas para la evolución del BAI del primer semestre de 2020 por sectores de actividad, el sector Inmobiliario y Telecomunicaciones /Medios de comunicación /Ocio, con el 64% y el 56% de panelistas, respectivamente, son los sectores más optimistas respecto a los incrementos del BAI en los próximos seis meses.

Con un 40%, el sector de Hostelería y Turismo encabeza la previsión de disminución del BAI para la primera mitad de 2020. A este sector le siguen el sector Distribución con un 33% y el de Energía y Recursos naturales con un 31%, presentando los datos más pesimistas para los seis primeros meses de 2020.

Evolución presente y futura del BAI por sectores (%)

BAI Segundo Semestre 2019			Sectores	BAI Primer Semestre 2020		
Aumento	Disminución	Igual		Aumento	Disminución	Igual
69	8	23	Agricultura, Ganadería, Minería y Pesca	38	15	47
87	13	0	Banca y Finanzas	44	6	50
45	30	25	Bienes de Consumo	41	27	32
50	50	0	Construcción y Contratas	46	27	27
67	33	0	Distribución	19	33	48
46	23	31	Energía y Recursos Naturales	23	31	46
49	36	15	Fabricantes	44	10	46
60	40	0	Hostelería / Turismo	40	40	20
67	22	11	Inmobiliario	64	18	18
64	27	9	Sanidad y Farmacéuticas	55	18	27
44	50	6	Seguros	50	25	25
100	0	0	Servicios / Consultoría	46	23	31
89	11	0	Tecnología	30	0	70
25	62	13	Telecomunicaciones / Medios de Comunicación / Ocio	56	11	33
73	27	0	Transportes y Logística	27	27	46
83	0	17	Otros	43	7	50
61	28	11	Total Muestra	41	19	40

En cuanto a la evolución de la rentabilidad por volumen de facturación, los panelistas que mejores resultados han obtenido en este segundo semestre de 2019 han sido los que facturan más de 3.000 millones de euros, con un 75% de los encuestados inclinándose por un aumento. Le siguen las que facturan entre 600 y 3.000 millones de euros, con un 71% de respuestas; y entre 30 y 60 millones, y menos de 30 millones, con un 65% en ambos casos.

Con respecto a las empresas que señalan una mayor reducción del BAI, las que facturan entre 150 y 300 millones, con un porcentaje del 35% se posicionan en primer lugar, manteniendo la posición del Barómetro anterior, pero con un 39%. A continuación, encontramos las que facturan entre 60 y 150 millones de euros, con un 33% de respuestas, porcentaje ligeramente superior al del Barómetro anterior (32%). Por su parte, destacan las que facturan más de 3.000 millones de

euros, ya que el resultado de hace 6 meses indicaba que ninguna de las empresas había visto reducido su beneficio antes de impuestos y el dato actual arroja que un 17% de panelistas de esta categoría han visto su BAI reducido, aunque sigue ocupando el último lugar.

Agrupados por volumen de facturación, las empresas más optimistas de cara a aumentar el BAI en la primera mitad de 2020 son las que facturan entre 150 y 300 y entre 30 y 60 millones de euros, con un 51% y un 50% de respuestas afirmativas. En tercera posición, se encuentran las compañías que facturan entre 300 y 600 millones, con un 48% de respuestas.

Por el contrario, entre las empresas que prevén reducir su Beneficio Antes de Impuestos en el primer semestre de 2020 destacan las que facturan más de 3.000 millones de euros, con un 33% de las respuestas, frente al 29% anterior.

Evolución presente y futura del BAI por volumen de facturación (%)

BAI Primer Semestre 2019			Facturación (millones de euros)	BAI Segundo Semestre 2019		
Aumento	Disminución	Igual		Aumento	Disminución	Igual
65	23	12	Menos de 30	43	11	46
65	31	4	De 30 a 60	50	19	31
47	33	20	De 60 a 150	34	20	46
56	35	9	De 150 a 300	51	23	26
61	22	17	De 300 a 600	48	26	26
71	27	2	De 600 a 3.000	34	16	50
75	17	8	Más de 3.000	34	33	33
61	28	11	Total Muestra	41	19	40

Inversión

Segundo semestre de 2019

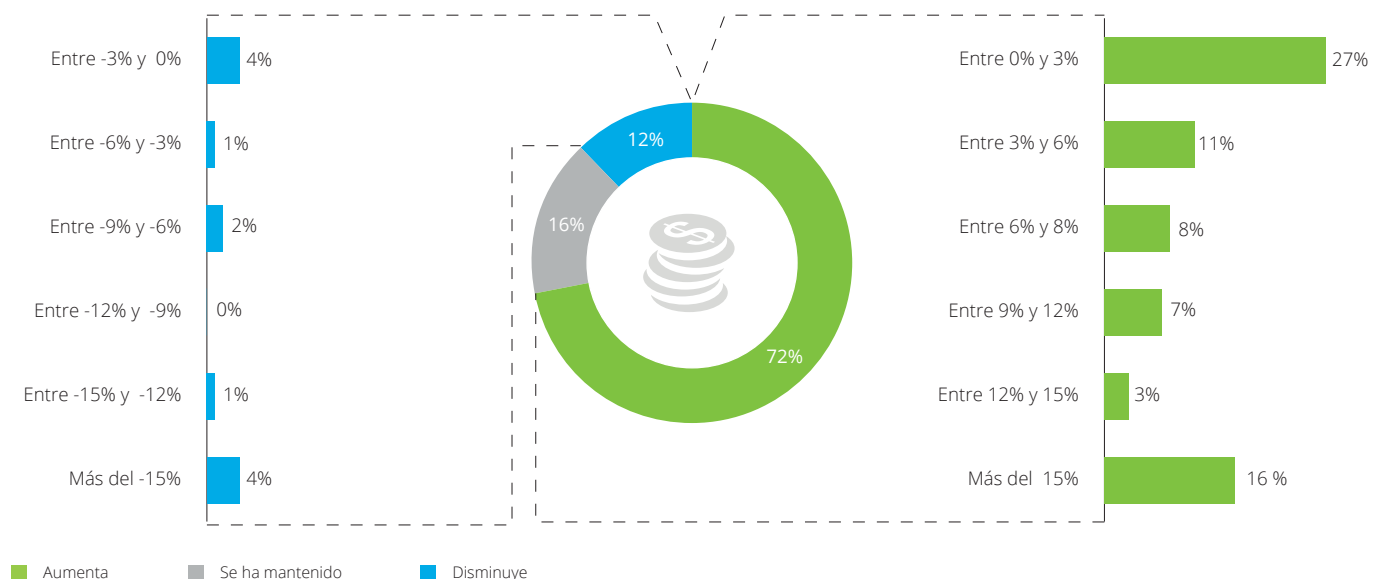
La inversión ha crecido a un ritmo muy superior al registrado en el primer semestre de 2019. Un 72% de los panelistas ha incrementado su inversión en esta edición, frente al 62% que indicaba el barómetro anterior. Asimismo, la cifra queda por encima de las expectativas para este período, pues únicamente 51% de los panelistas esperaban incrementos para el segundo semestre de 2019.

Un 12% de las empresas encuestadas manifiestan haber disminuido la inversión en la segunda mitad de 2019 (25% anterior), y el 16% afirma que la mantuvieron igual (frente al 13% previo). Atendiendo a las expectativas, hace seis meses un 7% de las empresas estimaba una disminución de la inversión, mientras

que un 42% pronosticaba que su inversión se mantendría en este segundo semestre de 2019.

Al analizar la inversión neta por intervalos, se observa un comportamiento parecido en función del nivel de inversión. Así, en la presente edición del Barómetro, el 56% de las compañías entrevistadas señala haber aumentado su inversión entre el 0% y el 15% (tres puntos porcentuales mayor que en la edición anterior). El 38% lo hace entre un 0% y un 6%, y un 18% entre un 6% y un 15%. Un 16% de las empresas han incrementado la inversión más del 15%, porcentaje superior al de la edición anterior (9%), mientras que un 4% señala haber reducido la inversión más del 15% (13% previo). ➔

Evolución de la inversión neta Global en el 2º semestre de 2019 (respecto al 1º semestre de 2019)

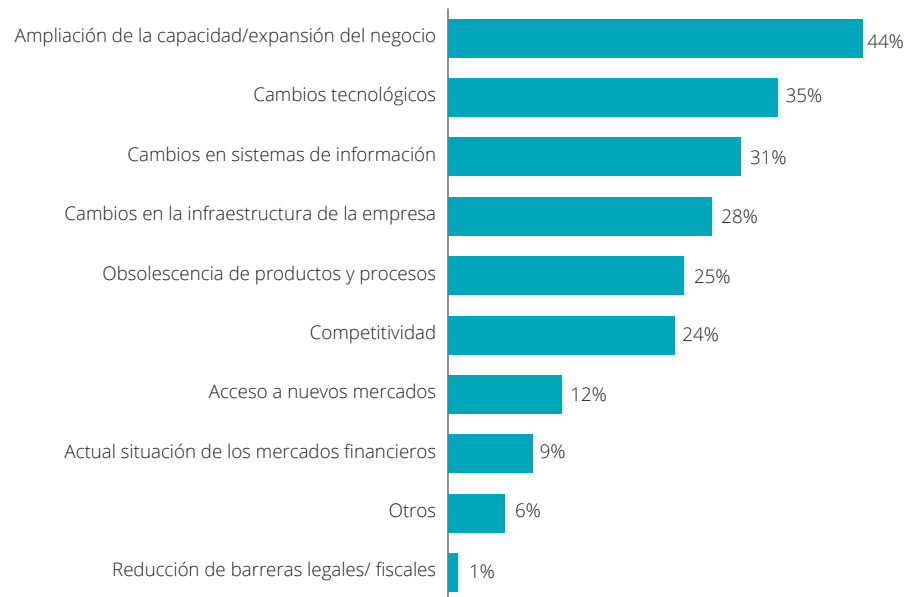


Si nos adentramos en las causas que influyeron a la hora de aumentar o disminuir la inversión empresarial en el segundo semestre de 2019, se mantienen en porcentaje y orden de prioridad, en línea con ediciones previas del Barómetro.

La ampliación de la capacidad/expansión del negocio vuelve a ser la opción más señalada por los panelistas como causa de influencia en la alteración del nivel de inversión, con un 44% (mismo nivel que en la edición del primer semestre de 2019). La segunda causa más citada, repitiendo posición, son los cambios tecnológicos, con un 35%, porcentaje ligeramente superior al de la edición anterior (34%).

Asimismo, los cambios en sistemas de información, con un 31% de respuestas, continúa como la tercera causa más citada en esta edición. En este Barómetro, los cambios en la infraestructura de la empresa supera, con un 28% de las respuestas, a la Obsolescencia de productos y procesos (25%) como causa que influyó en la inversión para este periodo, frente al 23% y 24%, respectivamente, indicados en la anterior edición. Por otro lado, la causa menos señalada por los panelistas ha sido, nuevamente, la reducción de barreras legales/fiscales, con apenas un 1% de respuestas, mismo nivel que en la edición anterior.

Causas de influencia en el aumento/disminución de las inversiones de las empresas en el 2º semestre de 2019

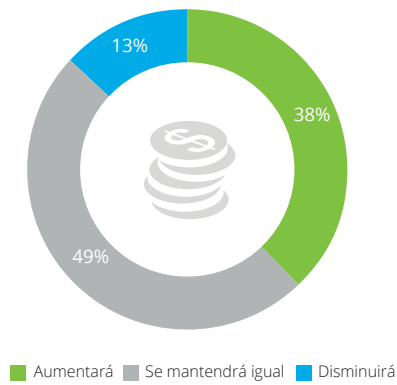


Primer semestre de 2020

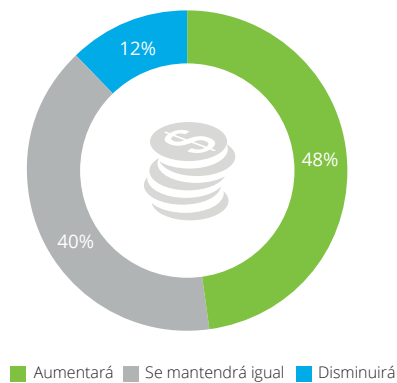
Las previsiones de inversión para el primer semestre de 2020 con respecto al segundo semestre de 2019 muestran expectativas mucho más pesimistas y solo un 38% de los encuestados espera aumentos.

El número de panelistas que prevé mantener la inversión en los próximos seis meses aumenta hasta un 49%. En cuanto a los que prevén una disminución de la inversión neta global, el porcentaje señalado para la primera mitad del año 2020 se mantiene en el 13%. ➡

**Previsión de la inversión neta
1er semestre de 2020**
(respecto al 2º semestre de 2019)



**Previsión de la inversión neta
Global año 2020**
(respecto al Global 2019)



En cuanto al nivel de impacto que el incremento de las inversiones tendrá en las diferentes áreas de las empresas en 2020, no se observan grandes diferencias respecto al pasado Barómetro.

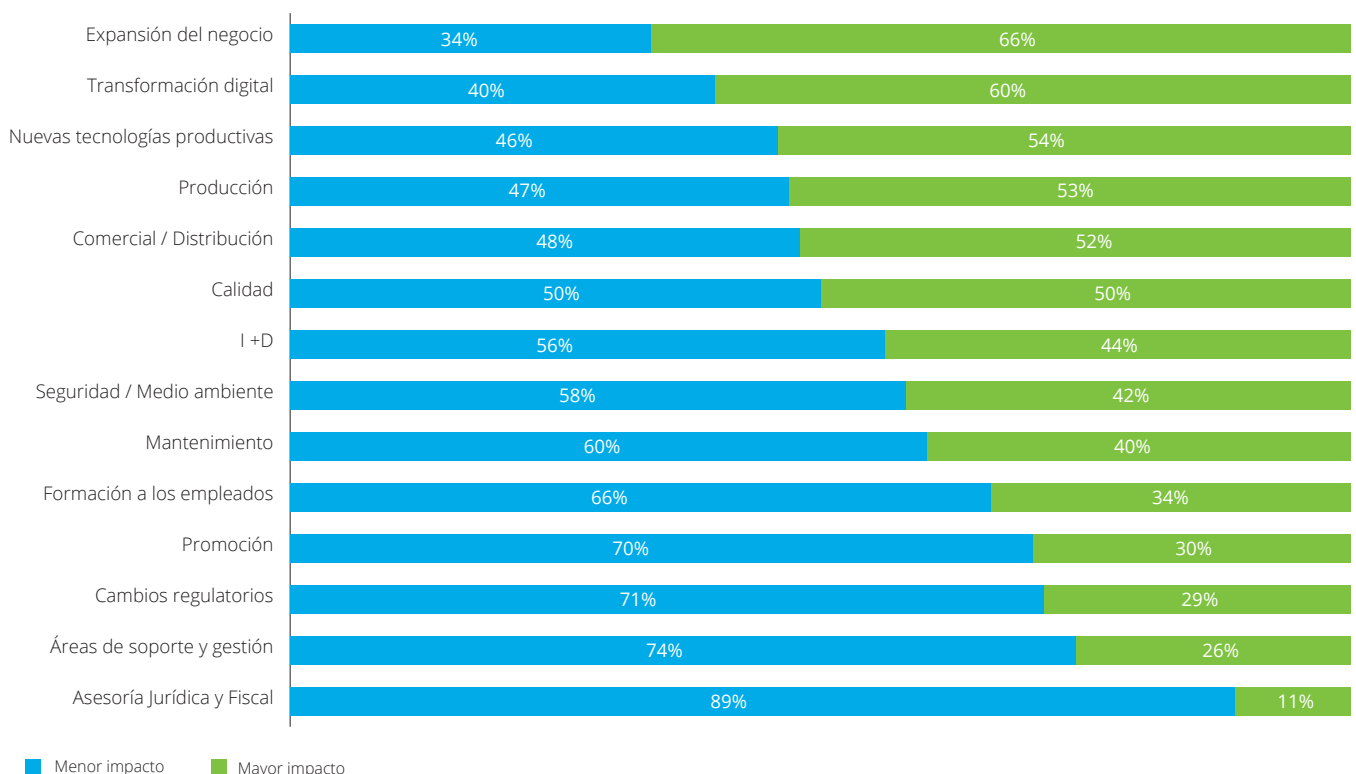
Al igual que en la anterior edición, la valoración más positiva en cuanto a mayor impacto vuelve a ser la expansión del negocio, señalada por un 66% de los encuestados (un punto más que en la anterior encuesta), seguida por la transformación digital, con un 60% (cuatro puntos porcentuales menos que el semestre anterior). La tercera posición en cuanto a mayor impacto es ahora nuevas tecnologías productivas, con un 54%, que supera al área de producción, con un 53% (frente al 59% de hace seis meses).

Por otro lado, asesoría jurídica y fiscal y áreas de soporte y gestión son las áreas en las que menos impactarán el incremento de las inversiones durante 2020, con porcentajes del 11% y 26%, respectivamente.

En cuanto al porcentaje de inversión que destinan las empresas en tecnología según las áreas, el 39% de las empresas destinan más del 15% de su inversión a la tecnología, seguida del 26% de empresas que destinan entre el 5% y el 10% de su inversión. En las últimas posiciones, nos encontramos con un 19% de empresas que destinan entre un 10% y un 15%, y un 16% que destinan entre un 0% y un 5% de su inversión.

El área de producción vuelve a situarse en primera posición como la que más invierte en tecnología, con un 42% de las empresas destinando más de un 15%; en tercera posición, tras tecnología, se encuentra IT, con un 25%. Por el contrario, las áreas de fiscal y legal se mantienen en última posición, destinando entre un 0% y un 5% de inversión a tecnología con unos porcentajes del 84% y 81%, respectivamente.

Valoración del nivel de impacto que el incremento de las inversiones tendrá en las diferentes áreas de la empresa durante el año 2020



Analizando ahora los distintos tipos de tecnología implementados por las empresas, encontramos leves diferencias con respecto a la edición anterior del Barómetro. Así, la tecnología más implementada es cloud, con un 67% de implementación por parte de las empresas, seguida de ciberseguridad, con un 65%. Por su parte, analytics cae hasta la cuarta posición, con un 46%, frente al 48% del Barómetro previo, y es superada por digital marketing, que alcanza ya el 48%. En última posición, nos encontramos de nuevo con blockchain, que alcanza un 9%, recuperando el nivel de hace dos semestres.

Cabe destacar que la tecnología con mayor impacto a medio plazo, con el 49% de las empresas encuestadas señalándola, será la inteligencia artificial (48% ya la señalaba

en el primer semestre de 2019); seguida de analytics, que, con una subida de siete puntos porcentuales frente al barómetro anterior (40%), supera a robotics (30%).

Si lo desglosamos por sectores, destaca el financiero, que es el sector que más prevé implementar el blockchain en los próximos dos años, con un 54%.

Por facturación, tenemos que las empresas que facturan más de 3.000 millones de euros son las que más han implementado la ciberseguridad, analytics, blockchain e inteligencia artificial con un 92%, 75%, 40% y 46%, respectivamente; mientras que las que facturan entre 300 y 600 millones no han contribuido a implementar la tecnología de blockchain, pero prevén que se implementará en un 27%. ➤

Tipos de tecnología que se han implementado o se pretenden implementar en los próximos dos años por facturación (%)

Ya implementado o se implementará

Facturación (millones de euros)	Analytics	Blockchain	Robotics	Inteligencia Artificial	Ciberseguridad	Cloud	Digital Marketing
Menos de 30	74	32	46	54	91	89	76
De 30 a 60	79	21	35	41	91	86	58
De 60 a 150	80	27	50	56	84	90	78
De 150 a 300	91	45	67	57	94	88	81
De 300 a 600	89	27	65	67	94	82	63
De 600 a 3.000	98	47	85	84	100	98	85
Más de 3.000	100	90	83	91	100	100	91
Total Muestra	86	38	60	62	93	91	77

Con respecto al incremento de la inversión por sectores en el segundo semestre de 2019, el sector de Banca y Finanzas obtiene la primera posición con un 94%, frente al 79% de la edición anterior. Le sigue de cerca el sector Inmobiliario con un 90% de previsiones de aumento de la inversión, un aumento significativo con respecto al barómetro anterior, donde dicho porcentaje alcanzaba sólo el 78%.

Pasando a las disminuciones de las inversiones netas durante el segundo semestre de 2019, destaca el sector de Telecomunicaciones, Medios de Comunicación y Ocio, que ha sufrido la mayor disminución de la inversión neta (33% de los votos, frente al 25% del primer semestre). A continuación, se sitúa el de Energía y Recursos Naturales, que repite segundo puesto con un 27% (frente al 36% previo). Destaca el sector Construcción, que baja de la tercera posición que obtuvo en el primer semestre, con el 36%.

En cuanto a las previsiones para la inversión neta por sectores para el primer semestre de 2020, el sector Inmobiliario y Sanidad y Farmacéuticas son de los que más se espera un aumento de la inversión, compartiendo ambos la primera posición, con un 64%. Cabe destacar la bajada de cuarenta puntos porcentuales del sector Hostelería y Turismo, que baja a la segunda posición, con un 60% (frente al 100% del anterior barómetro). Le sigue Banca y Finanzas, con un 50%, y Transportes y Logística, con un 46%.

Un 33% de las empresas del sector Telecomunicaciones, Medios de Comunicación y Ocio prevén reducir la inversión en los próximos seis meses, frente al 25% de Servicios y Consultoría, que sería el sector que le sigue como el que más respuestas han dado a una previsión de desinversión en la primera mitad de 2020.

Evolución/previsión de la inversión por sectores (%)

Segundo Semestre 2019				Primer Semestre 2020		
Aumento	Disminución	Igual	Sectores	Aumento	Disminución	Igual
70	15	15	Agricultura, Ganadería, Minería y Pesca	38	15	47
94	0	6	Banca y Finanzas	50	0	50
62	14	24	Bienes de Consumo	43	5	52
73	0	27	Construcción y Contratas	13	20	67
86	14	0	Distribución	32	23	45
53	27	20	Energía y Recursos Naturales	13	13	74
69	18	13	Fabricantes	40	15	45
60	20	20	Hostelería / Turismo	60	0	40
90	0	10	Inmobiliario	64	0	36
73	0	27	Sanidad y Farmacéuticas	64	18	18
54	15	31	Seguros	21	21	58
82	9	9	Servicios / Consultoría	42	25	33
80	10	10	Tecnología	20	0	80
67	33	0	Telecomunicaciones / Medios de Comunicación / Ocio	45	33	22
73	9	18	Transportes y Logística	46	18	36
73	0	27	Otros	18	0	82
72	12	16	Total Muestra	38	13	49

En cuanto a la evolución de las inversiones netas de las empresas por volumen de facturación, las compañías que han realizado un mayor incremento de la inversión son, a diferencia del pasado Barómetro, aquellas con un volumen de facturación de entre 600 y 3.000 millones, con el 80% de las respuestas, porcentaje superior al de la edición anterior (64%). Las empresas con un volumen de facturación de más de 3.000 millones de euros pasan desde la primera posición hasta la segunda, con un 77%, frente al 85% de hace 6 meses; compartiendo posición con las empresas que facturan entre 150 y 300 millones de euros, que mantiene posición gracias a la subida experimentada respecto al semestre anterior (77% frente al 71% anterior)

Un 12% de las empresas han disminuido la inversión neta en esta edición (25% previo). Compartiendo la primera posición dentro de las empresas que más han disminuido su inversión neta en esta edición se encuentran, con el 15% de las respuestas, las que facturan menos de 30, de 30 a 160, y de 60 a 150 millones. Por otra parte, estas mismas compañías son las que más han mantenido la inversión en esta edición, con un 19% de las respuestas los tres intervalos.

Un 38% de las empresas afirman que la inversión continuará incrementándose en el primer semestre de 2020 (frente al 51% anterior), entre las que destacan con un mayor porcentaje de respuestas afirmativas las que facturan entre 30 y 60 millones (50%), así como el cambio de la primera a la última posición para las empresas que facturan más de 3.000 millones, que pasa del 69% al 31%.

En contraposición, sólo un 13% de las empresas esperan una disminución de la inversión en el primer semestre de 2020 (12% actual). Entre ellas, destacan en el primer puesto, con un porcentaje en ambas del 19%, las que facturan de 60 a 150, y de 600 a 3.000 millones de euros.

Un 49% de las empresas encuestadas prevé que la inversión se mantendrá igual en el próximo semestre (42% anterior), encabezadas por aquellas con un volumen de facturación superior a 3.000 millones de euros, con un 69% de las respuestas. Le siguen las que facturan menos de 30 (56%) y entre 500 y 3.000 millones (48%).

Evolución/previsión de las inversiones por volumen de facturación (%)

Segundo Semestre 2019				Primer Semestre 2020		
Aumento	Disminución	Igual	Facturación (millones de euros)	Aumento	Disminución	Igual
66	15	19	Menos de 30	35	9	56
66	15	19	De 30 a 60	50	8	42
66	15	19	De 60 a 150	35	19	46
77	6	17	De 150 a 300	39	17	44
72	14	14	De 300 a 600	47	10	43
80	10	10	De 600 a 3.000	33	19	48
77	8	15	Más de 3.000	31	0	69
72	12	16	Total Muestra	38	13	49

Perspectiva económica

Valoración de la perspectiva económica

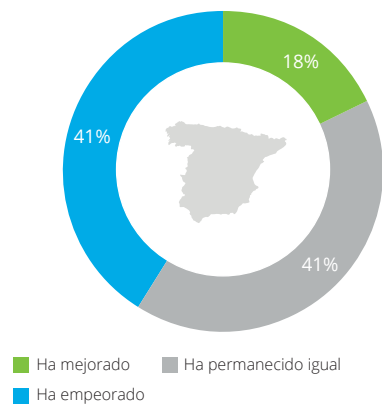
La economía española ha mejorado en el segundo semestre de 2019 únicamente para el 18% de los panelistas, por debajo tanto del porcentaje de la edición anterior (34%), como del previsto hace seis meses para esta segunda mitad del 2019 (28%).

En este sentido, el 41% de los encuestados considera que la economía española ha empeorado durante el periodo comprendido entre julio y diciembre de 2019, frente al 16% de la edición anterior y el 22% esperado hace seis meses para este periodo. Por otra parte, el 41% de las empresas encuestadas señala que ha permanecido igual, a diferencia del 50% que así lo señalaba en el Barómetro anterior.

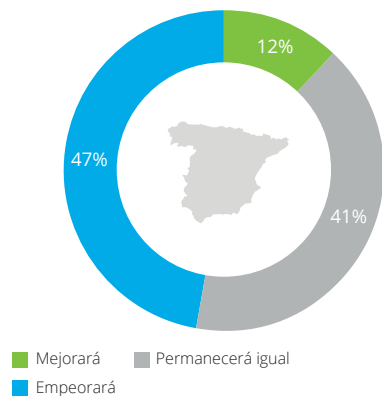
Atendiendo a la evolución por sectores, ha disminuido el número de encuestados que opinan que la situación ha mejorado (18% frente al 32%). Destaca el sector de Seguros, que con un 57% de los encuestados creen que la economía mejora, frente al 47% anterior.

Las previsiones para el primer semestre de 2020 rebajan aún más el optimismo, acrecentando la tendencia negativa que se observa en este periodo con respecto al semestre anterior. Así un 12% de los panelistas esperan que la economía española mejore, frente a un 41% que prevé que se mantenga sin cambios, y un 47% que pronostica que empeorará. ▶

Evolución de la economía española en el 2º semestre de 2019



Previsión de la evolución de la economía española en el 1º semestre de 2020



Entre los sectores que se muestran más optimistas con el devenir de la economía española en la primera mitad de 2020, destacan Telecomunicaciones, Medios de comunicación y Ocio (33%), Distribución y Hostelería y Turismo, cada uno con un 20%. Por el contrario, Servicios y consultoría (62%) y Tecnología (60%) son los sectores más pesimistas en relación a la evolución de la economía española en los próximos seis meses.

Atendiendo a su volumen de facturación, las empresas que facturan entre 600 y 3.000 millones de euros son, con un 26% de las respuestas, las más optimistas. Sin embargo, sus previsiones hace seis meses para el segundo semestre de 2019 eran de un 38%. En esta línea, al ser preguntados por su opinión para los próximos seis

meses, estas empresas reducen su porcentaje de respuestas afirmativas al 12%.

Destacar que un 57% de las empresas con una facturación entre 300 y 600 millones de euros han manifestado un deterioro de la economía en esta edición. A continuación, se encuentran las empresas que facturan entre 600 y 3.000 millones de euros (48%) y entre 150 y 300 millones de euros con un 42% de las respuestas.

Asimismo, el 54% de las compañías que facturan de 60 a 150 millones de euros y de las compañías que facturan más de 3.000 millones, manifiestan que la economía permaneció estable en la segunda mitad de 2019.

Evolución/previsión de la economía española por sectores (%)

Segundo Semestre 2019			Sectores	Primer Semestre 2020		
Ha mejorado	Ha permanecido igual	Ha empeorado		Mejorará	Permanecerá igual	Empeorará
0	46	54	Agricultura, Ganadería, Minería y Pesca	0	46	54
13	49	38	Banca y Finanzas	6	38	56
14	36	50	Bienes de Consumo	9	36	55
8	46	46	Construcción y Contratas	0	50	50
25	45	30	Distribución	20	45	35
14	50	36	Energía y Recursos Naturales	7	57	36
8	50	42	Fabricantes	3	51	46
20	60	20	Hostelería / Turismo	20	60	20
10	30	60	Inmobiliario	18	36	46
20	40	40	Sanidad y Farmacéuticas	10	50	40
57	14	29	Seguros	19	38	43
25	33	42	Servicios / Consultoría	15	23	62
30	30	40	Tecnología	10	30	60
11	33	56	Telecomunicaciones / Medios de Comunicación / Ocio	33	11	56
18	18	64	Transportes y Logística	18	27	55
25	50	25	Otros	25	33	42
18	41	41	Total Muestra	12	41	47

En la misma línea que la economía en general, la evolución del área de negocio de las empresas por sectores es más pesimista que la edición previa. Los que consideran que ha mejorado pasan del 32% de la encuesta anterior al 18% actual.

Los sectores que más han mejorado su área de negocio en la segunda mitad de 2019 han sido Seguros (57%), Distribución (32%) y Agricultura, Ganadería, Minería y Pesca (31%).

Por el contrario, el sector Inmobiliario y el sector de Fabricantes, con un 60% y 48% de las respuestas, respectivamente, afirman que sí ha empeorado.

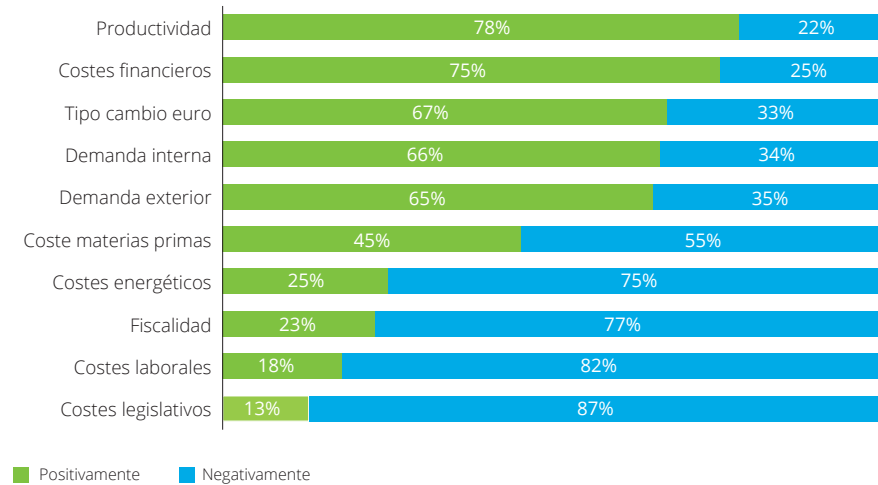
Las previsiones por sector de actividad para el primer semestre de 2020 se mantienen acorde a la tendencia actual, únicamente un 14% prevé una mejora, un 53% espera que se mantenga sin cambios y un 33% anticipa que empeorará. Las empresas de los sectores de Bienes de Consumo y Fabricantes (5% en ambos) son las más pesimistas.

Atendiendo a su volumen de facturación, las empresas que facturan entre 30 y 60 millones de euros son, con un 23%. No obstante, aumentan su optimismo al ser preguntados por su opinión para los próximos seis meses, alcanzando un 31% de respuestas afirmativas, siendo así el sector más positivo respecto a una posible mejora en el primer semestre de 2020. ➔

Evolución / previsión del área de negocio de las empresas por sectores (%)

Segundo Semestre 2019			Sectores	Primer Semestre 2020		
Ha mejorado	Ha permanecido igual	Ha empeorado		Mejorará	Permanecerá igual	Empeorará
31	23	46	Agricultura, Ganadería, Minería y Pesca	8	46	46
13	62	25	Banca y Finanzas	6	63	31
18	50	32	Bienes de Consumo	5	71	24
8	61	31	Construcción y Contratas	7	36	57
32	47	21	Distribución	16	63	21
8	69	23	Energía y Recursos Naturales	8	61	31
11	41	48	Fabricantes	5	67	28
25	50	25	Hostelería / Turismo	25	50	25
0	40	60	Inmobiliario	9	64	27
10	70	20	Sanidad y Farmacéuticas	10	60	30
57	14	29	Seguros	37	25	38
17	66	17	Servicios / Consultoría	31	38	31
20	50	30	Tecnología	30	30	40
0	56	44	Telecomunicaciones / Medios de Comunicación / Ocio	11	33	56
20	40	40	Transportes y Logística	18	27	55
9	73	18	Otros	27	55	18
18	49	33	Total Muestra	14	53	33

Influencia de las siguientes variables en la actuación y en el rendimiento de su empresa en el 2º semestre de 2019



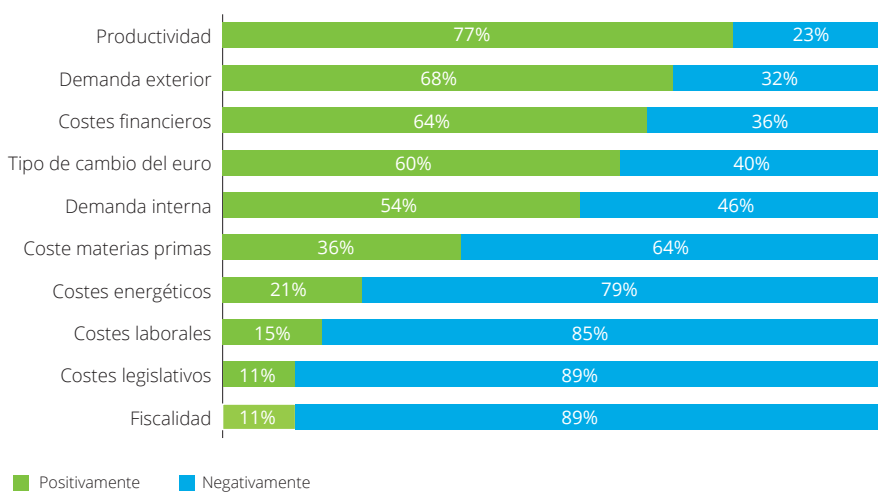
Evolución de los rendimientos empresariales

La productividad se consolida nuevamente como aquella variable que tiene una mayor influencia positiva, con un porcentaje de respuestas del 78% (porcentaje ligeramente inferior al de la edición anterior, 81%). En segundo lugar, se sitúan los costes financieros (75%) con un porcentaje superior al de la edición pasada (70%), y pasando de la quinta a la tercera posición, el tipo de cambio del euro (67%), por encima del 64% anterior. La demanda interna y la demanda exterior, que ocupaban anteriormente el segundo y tercer lugar, ceden hasta la cuarta y la quinta posición, registrando un 66% y un 65%, respectivamente.

Se observan ligeros cambios en las variables que afectan negativamente. Los costes legislativos siguen ocupando el primer lugar (87%), seguidos de los costes laborales (82%) y la fiscalidad (77%), si bien los costes energéticos abandonan la segunda posición de la encuesta anterior (83%) y se sitúan en cuarta posición, con un 75%.

Respecto a la previsión del primer semestre de 2020, no se aprecian grandes cambios. La productividad mantiene la primera posición como la variable más influyente sobre los rendimientos empresariales, con un 77% de las respuestas. Por su parte, la fiscalidad y los costes legislativos, ambos con un 89%, son los que influirán más negativamente en el rendimiento de la empresa en la primera mitad de 2020.

Influencia de las siguientes variables en la actuación y en el rendimiento de su empresa en el 1º semestre 2020

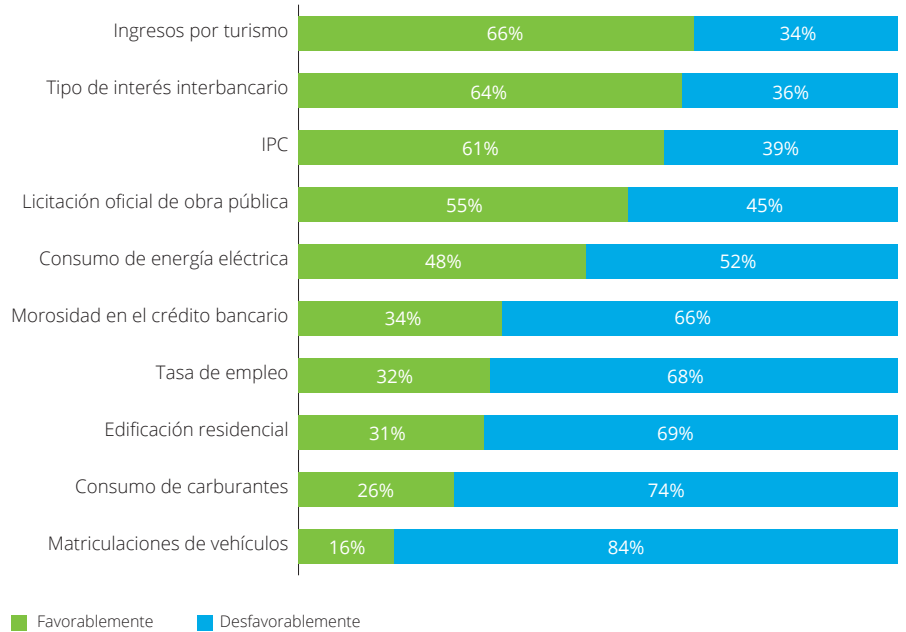


Evolución de los indicadores macroeconómicos

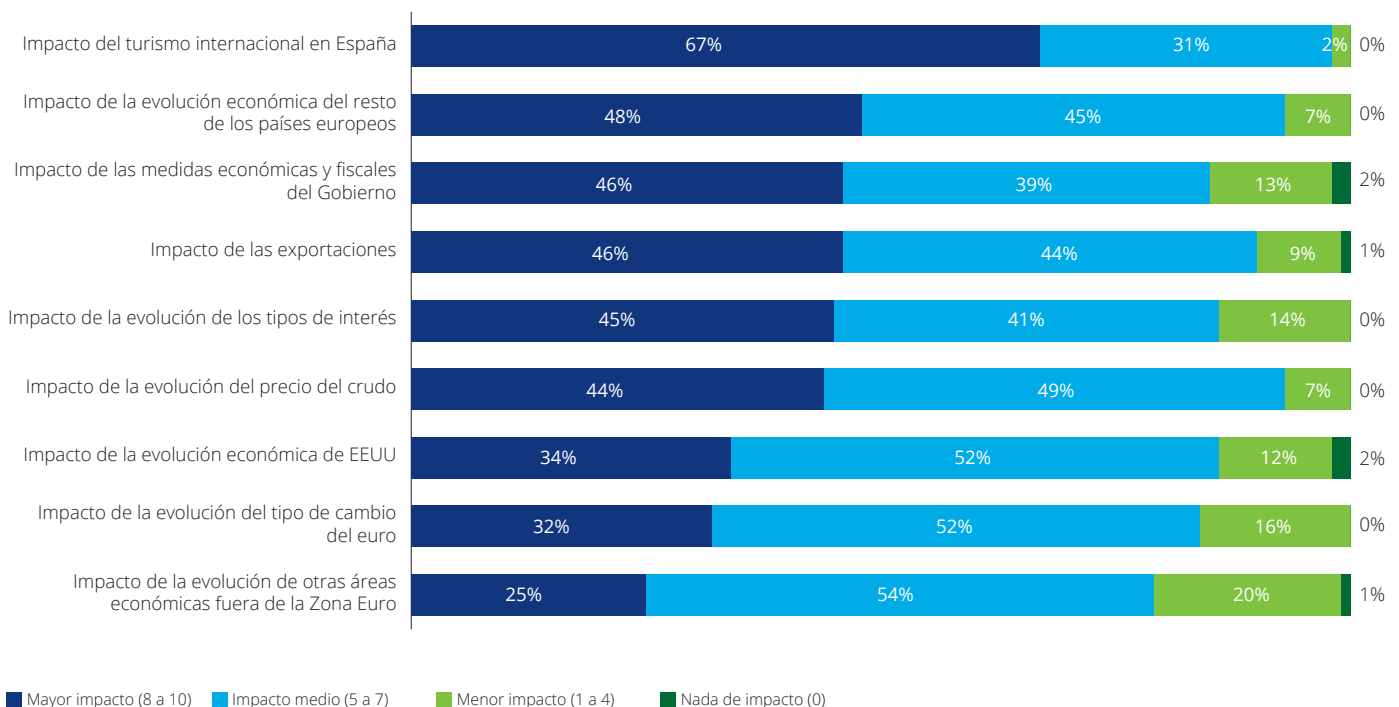
En cuanto a la evolución prevista por las empresas para el año 2020 de determinados indicadores macroeconómicos, el indicador con una evolución más favorable ha sido, de nuevo, los ingresos por turismo, con un 66% de respuestas si bien desciende significativamente respecto al 80% anterior. La tasa de empleo también muestra un descenso para el año 2020, pasa del segundo puesto al séptimo, con un 32%; y es sustituida por el tipo de interés interbancario (64% frente al 68% anterior) que ocupa ahora la segunda posición. Las matriculaciones de vehículos mantienen el último puesto como el indicador menos señalado, con un 16% de respuestas (27% previo).

Atendiendo a variables que afectan a la economía española, los panelistas consideran que las que más afectan son, de nuevo, el turismo internacional en España, con el 67% (62% anterior), seguido por la evolución económica del resto de los países europeos, con el 48% (49% anterior). La variable considerada de menor impacto sigue siendo, la evolución de otras áreas económicas fuera de la Eurozona, 20%. ➔

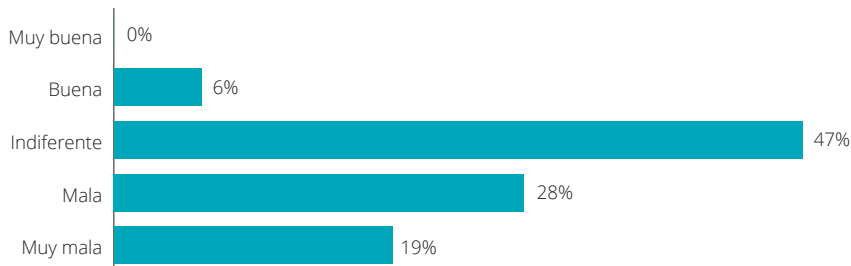
Evolución prevista para el año 2020 de los siguientes indicadores macroeconómicos



Variables que más afectan a la economía española (de 0 menor impacto a 10 mayor impacto)



¿Qué opinión le merece la gestión del Gobierno en las cuestiones que económicamente han afectado a su empresa durante el 2º semestre de 2019?

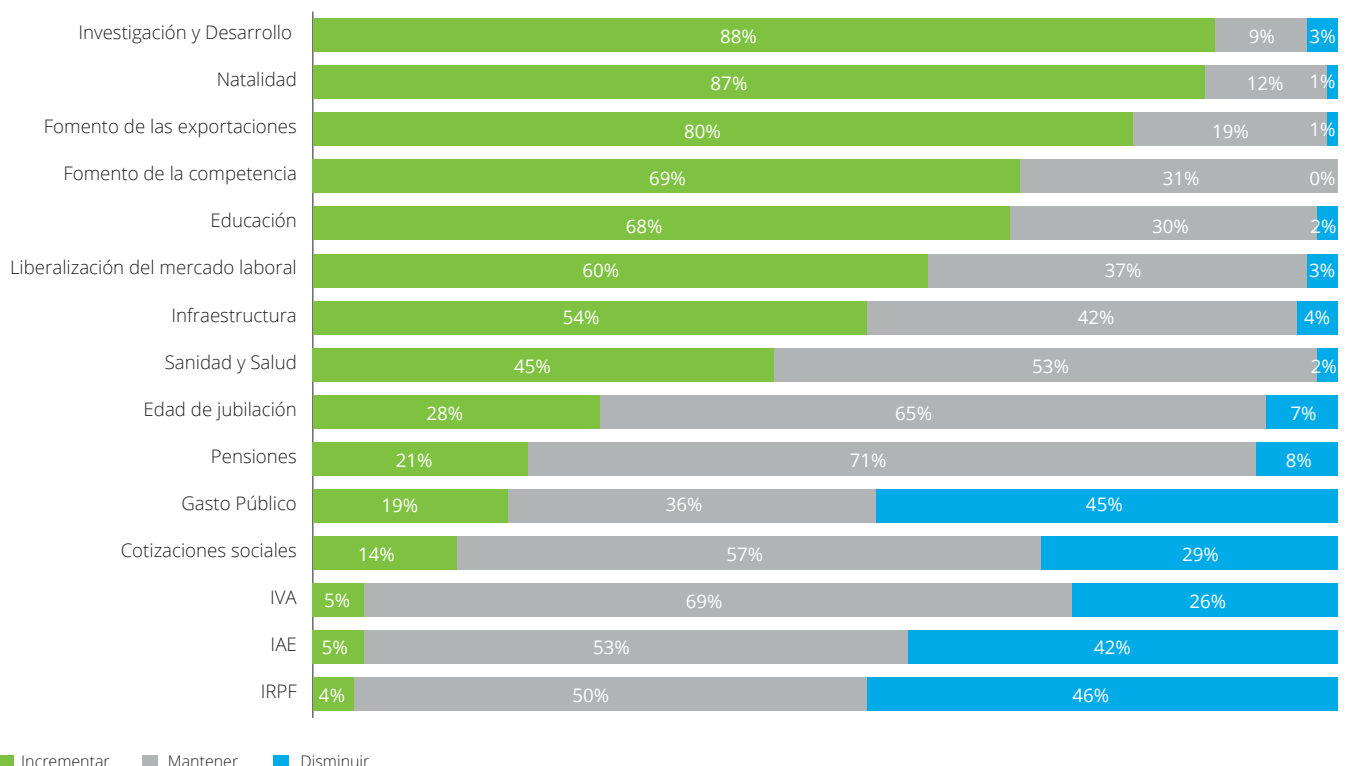


Evaluación de la política económica del Gobierno

Preguntados los panelistas por la opinión que les merece el Gobierno en aquellas cuestiones que económicamente puedan afectar a su empresa, aumenta el porcentaje de los que tienen una opinión muy mala (19% frente al 15% anterior), al mismo tiempo que crece el número de encuestados con una opinión mala (del 25% previo al 28% actual). Por el contrario, disminuye el porcentaje de los que tienen una opinión buena (del 9% anterior al 6% actual) y el porcentaje de los que tienen una opinión muy buena (0%, frente al 1% previo).

Los aspectos que los panelistas consideran que debe afrontar con mayor urgencia el Gobierno mantienen el mismo orden que en la encuesta anterior. El primer puesto continúa perteneciendo a la investigación y desarrollo (88%, frente al 89% de la edición anterior); mientras que la natalidad se afianza en el segundo puesto (87%, frente al 83% previo). El fomento de las exportaciones mantiene el tercer puesto (80%, frente al 82% de la edición anterior).

Considera que el nuevo Gobierno debe afrontar los siguientes aspectos:



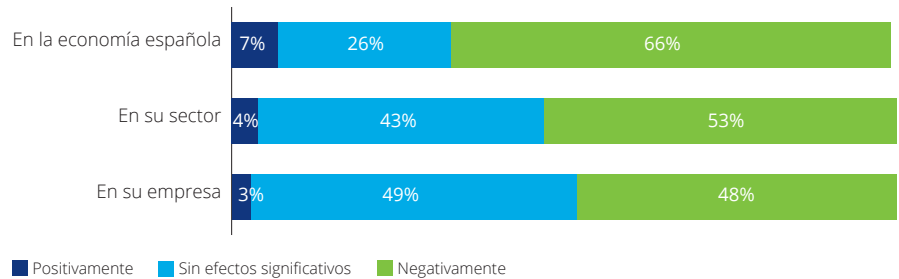
Asimismo, en línea con lo encuestado hace seis meses, un 46% de los panelistas estima que el Gobierno tendría que disminuir el impuesto IRPF (Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas), y un 42% el IAE (Impuesto sobre Actividades Económicas). Según los encuestados, también se debería recortar el gasto público, contando esta propuesta con un 45% de aceptación.

En el ámbito político, desde el pasado 7 de enero de 2020 con la investidura del líder socialista, Pedro Sánchez, España tiene por primera vez en su historia democrática un gobierno de coalición de izquierdas progresista, entre PSOE y Unidas Podemos, con los apoyos del PNV, Más País, Nueva Canarias, BNG y Teruel Existe (167 parlamentarios).

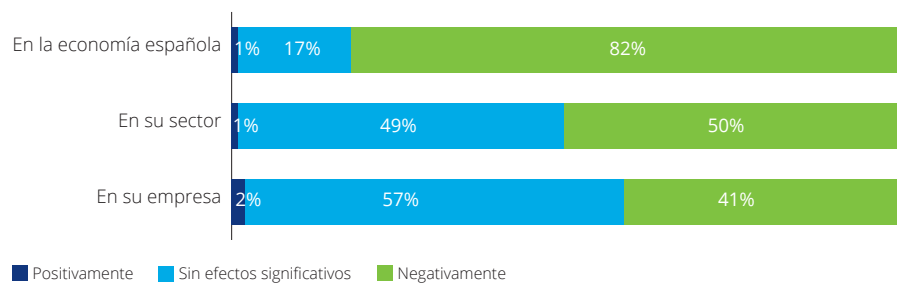
Al ser preguntados sobre cómo valoran el resultado de las Elecciones Generales, el 49% de los panelistas cree que no tendrá un efecto significativo en su empresa, frente al 48% que cree que afectará negativamente. Respecto a sus efectos en la economía española, un 26% de los panelistas creen que no tendrá efecto, mientras que un 66% contestaron que afectará negativamente, frente al 49% relativo a la encuesta anterior.

La situación política en Cataluña también ha ocupado gran parte de las portadas durante el segundo semestre de 2019, tras la publicación de la sentencia del Procés y la encarcelación de políticos catalanes por sedición. En este sentido, un 82% de los encuestados señalan que la situación política en Cataluña está afectando negativamente a la economía española, si bien únicamente el 41% consideran que afecta de esta forma a su empresa. El 57% de los panelistas defienden que la situación catalana no ha tenido efecto alguno en su compañía. ➡

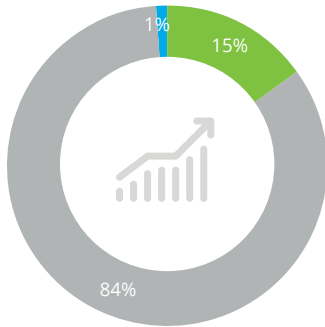
Cómo valora el resultado de las Elecciones Generales:



Cómo considera que está afectando la situación política en Cataluña

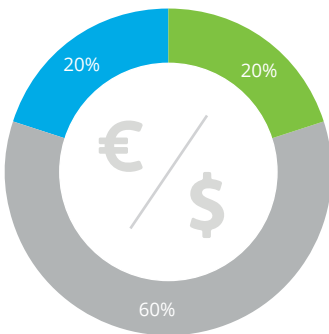


Durante el 1er semestre de 2020, considera que el Banco Central Europeo (BCE) debería:



- Subir los tipos de interés
- Mantener los tipos de interés
- Bajar los tipos de interés

Evolución del tipo de cambio del euro respecto al US dólar en los próximos meses



- Apreciación del euro
- Mantenimiento de la cotización del euro
- Depreciación del euro

Banco Central Europeo

En su reunión del 13 de diciembre, el Banco Central Europeo mantuvo los tipos oficiales de interés en niveles mínimos históricos del 0%, la facilidad marginal de depósito en el -0,50% y la facilidad marginal de crédito en el 0,25%.

Por otro lado, la entidad revisaba al alza sus previsiones de PIB de la Eurozona para este año, pero empeoraba el pronóstico para 2020.

Los panelistas del Barómetro están de acuerdo con las decisiones llevadas a cabo por la institución: un 84% (mismo porcentaje que la edición anterior) considera que el BCE debería mantener los tipos de interés en el primer semestre de 2020; un 15% considera que debería subirlos (10% en la edición anterior); y tan sólo un 1% de los encuestados (6% previo) señala que debería recortarlos en los próximos meses.

A pesar de ello, se ha hecho presente la ralentización de la economía mundial, con economías como la alemana cerca de la recesión durante el tercer trimestre de

2019 (-0,1% PIB en el segundo trimestre de 2019, y 0,1% en el tercero); o con China registrando su peor dato de PIB del tercer trimestre de los últimos treinta años (6%).

En este contexto, el dólar ha podido apreciarse en ciertos períodos gracias a su atractivo como divisa refugio hasta el mes de octubre, cuando la Reserva Federal de Estados Unidos decidió recortar por tercera vez consecutiva los tipos de interés en 25 puntos básicos hasta el rango del 1,25%-1,50%. Esta noticia invirtió la tendencia alcista del dólar, que llegó a cotizar en los 1,1200 USD por EUR.

Preguntados los panelistas por la evolución del euro con respecto al dólar, un 20% consideran que la divisa común de la Eurozona, retrocederá en los próximos meses (frente al 19% de la edición anterior). Un 60% señala que se mantendrá su cotización, porcentaje superior al 55% que así lo apuntaba el pasado semestre. Por último, el 20% restante, considera que el euro recuperará terreno frente al dólar estadounidense en los próximos meses, frente al 26% anterior.

Petróleo

Durante el primer semestre de 2019, el barril de Brent repuntó tras el retroceso de 2018 llegando a cotizar a 66,55\$/barril, por el descenso de la producción del crudo derivado de las tensiones geopolíticas, acumulando unas ganancias en el precio del 19% en el primer semestre de 2019.

En el segundo trimestre de 2019, el precio del crudo ha mantenido la tendencia alcista, el WTI cotiza a cierre de 2019 en los 61,68\$/barril, mientras que su homólogo británico, el Brent, termina el año en 68,44\$/barril, acumulando un avance semestral del 3,8% y el 2,8%, respectivamente.

Los panelistas se muestran menos optimistas que en la edición anterior y un 21%, considera que el precio del crudo se situará en niveles por encima de los 70 \$/ barril (frente al 11% que así lo apuntaba en la edición anterior).

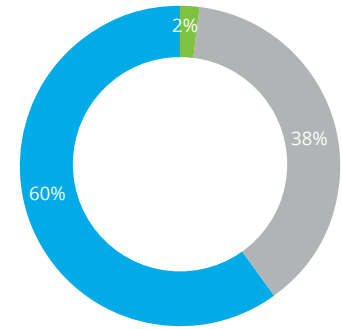
Teniendo en cuenta la distribución por sectores, destaca la previsión del sector de los Transportes y la logística, altamente influenciado por el precio del crudo, que pronostica un aumento del precio del oro negro por encima de los 70\$/barril (60%).

Economías globales

Con respecto a las economías mundiales, el conflicto comercial entre EE.UU. y China y la imposición de aranceles a productos asiáticos ha sido uno de los principales eventos que ha conducido la evolución de la economía global. Al ser preguntados sobre cómo ha afectado la guerra comercial a su negocio, el 59% de los encuestados señalan que ha sido de forma negativa (42% previo), frente al 39% que indica que no ha habido efectos significativos en su actividad (50% anterior).

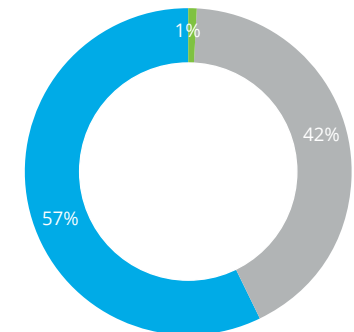
En Europa, Boris Johnson, tras su victoria electoral el 12 de diciembre, aprobó su proyecto de salida de la Unión Europea. Esto ha permitido que la incertidumbre en Europa ante un Brexit duro se reduzca. En el Barómetro anterior, al ser preguntados los panelistas por su opinión sobre el impacto que tendría el Brexit sobre su actividad, el porcentaje que indicó que afectaría negativamente fue del 46%, por el 44% que creyó que no afectaría de forma significativa. Al ser preguntados en esta ocasión sobre cómo ha afectado el Brexit a su negocio, las respuestas se sitúan en esta línea, con un 57% de los panelistas señalando que el efecto ha sido nocivo, y un 42% manifestando que no ha habido efectos importantes en su negocio. ➡

Cómo afecta la Guerra comercial a su negocio



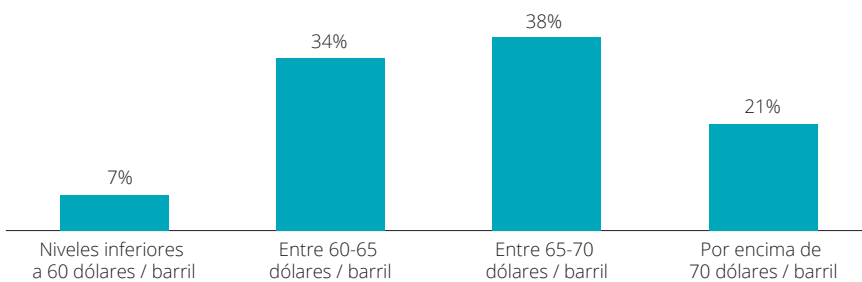
■ Positivamente
■ Sin efectos significativos
■ Negativamente

Cómo afecta el Brexit a su negocio

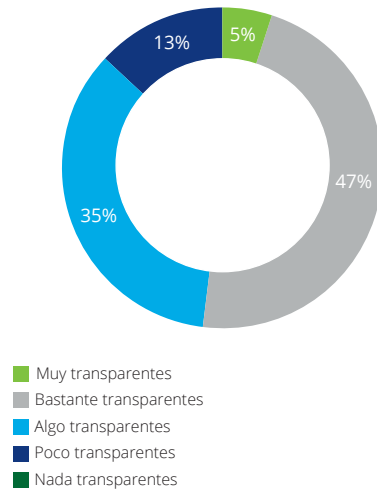


■ Positivamente
■ Sin efectos significativos
■ Negativamente

Evolución del precio del crudo en los próximos meses:



¿En qué medida considera que las empresas españolas satisfacen los nuevos estándares de transparencia que facilitan a los mercados y supervisores?



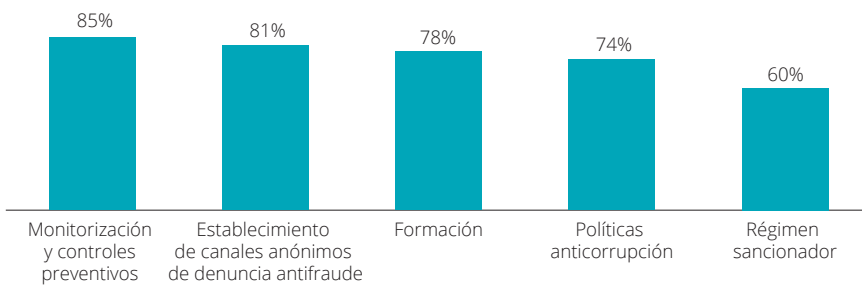
Transparencia empresarial

Preguntados por los estándares de transparencia que facilitan las empresas a los mercados y supervisores, el 52% considera que las empresas españolas son bastante transparentes y un 35% algo transparentes. Una amplia mayoría, un 85%, cuenta con sistemas de control interno para evitar el fraude, fundamentalmente de monitorización y controles preventivos y establecimiento de canales anónimos de denuncia antifraude.

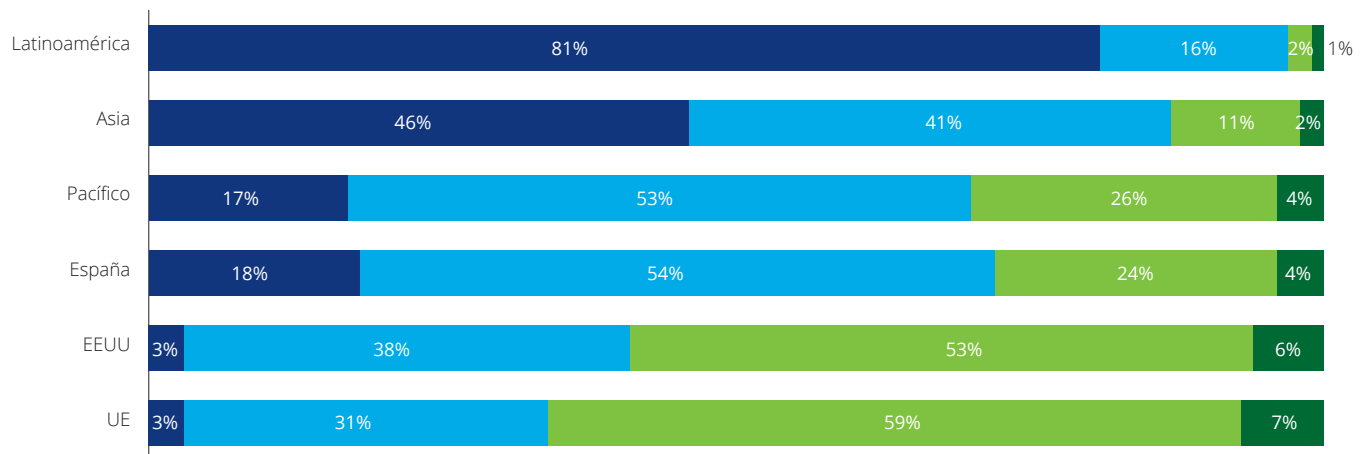
Al preguntar a los panelistas sobre si sus compañías poseen sistemas de control interno para evitar el fraude, el 85% no duda en defender que sí existen estos sistemas en sus empresas, mientras que el 15% confiesa que no. Al responder sobre los sistemas más comunes en las empresas que sí los poseen, destaca en primer lugar la monitorización y los controles preventivos, seguido del establecimiento de canales anónimos de denuncia antifraude.

En relación a la valoración de los panelistas sobre como de extendida está la corrupción empresarial a nivel internacional, un 81% considera que está muy extendida en Latinoamérica, seguida de Asia por un 50%. La mejor valoración en relación a la transparencia de los negocios es para la Unión Europea.

Sistemas de control interno para evitar el fraude



¿Cómo de extendida considera que está la corrupción empresarial en las siguientes áreas de actuación?



■ Mucho ■ Algo ■ Poco ■ Nada

Agenda 2030 de desarrollo sostenible

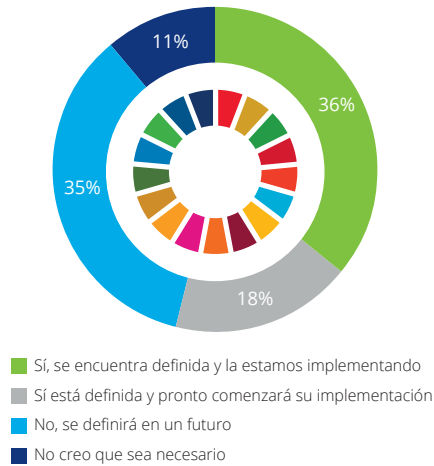
Los Objetivos de Desarrollo Sostenible plantean problemas universales para los que es imprescindible la involucración de todos los agentes de la sociedad. Por ello, es necesaria una transformación en la manera de concebir la Agenda 2030 y explorar en profundidad el poder de la colaboración. Pese a los múltiples avances que tienen lugar en todo el mundo constantemente, aún siguen existiendo retos muy significativos y muchas oportunidades de negocio por desarrollar para combatir la inestabilidad laboral, las distintas desigualdades y el rápido deterioro medioambiental. La oportunidad

de actuar es la próxima década, y es hora de pasar a la acción.

Desde la publicación del estudio de Deloitte "2030 Purpose: Good business and a better future" y el número 49 del Barómetro de Empresas en julio 2017 que trataba por primera vez la percepción de las compañías con respecto a los ODS, se ha producido una gran evolución en cuanto al conocimiento de los Objetivos de Desarrollo Sostenible, la involucración de las empresas, la definición de propósitos, y la concienciación de las administraciones y de la sociedad. ➔



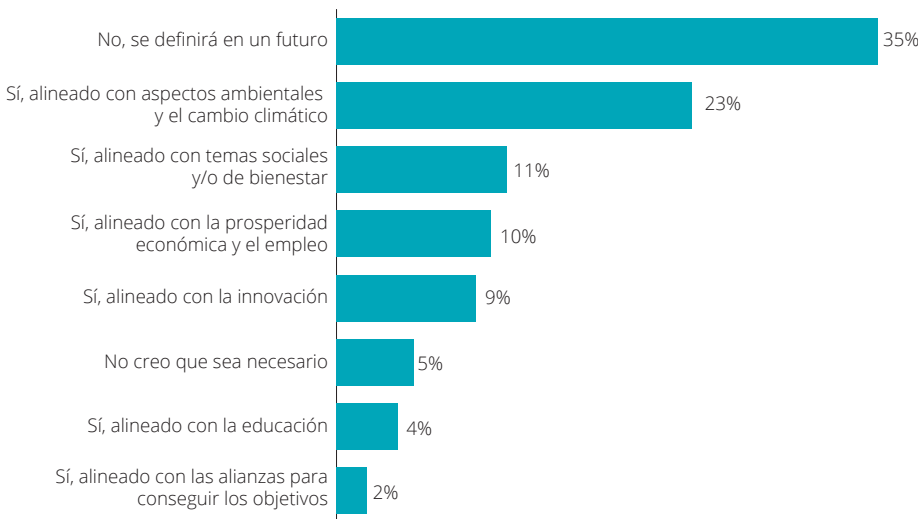
¿Tiene su compañía en la actualidad una estrategia definida ligada a los ODS?



Todas aquellas organizaciones que buscan un éxito empresarial perdurable vinculan su modelo de negocio con el desarrollo sostenible. Prueba de ello es que el 54% de los panelistas del Barómetro de Empresas declara contar con una estrategia ligada a los ODS.

Una vez definido un propósito entendible, perdurable y vinculado con el desarrollo sostenible, es el momento de llevar a cabo iniciativas que sean medibles y tengan un impacto significativo no solo desde el punto de vista empresarial, sino también en la consecución de la Agenda 2030. De esta forma las empresas conseguirán pasar a la acción, contribuyendo desde el sector privado a avanzar hacia un entorno que pueda favorecer la erradicación del hambre, el desarrollo de la educación y la salud, la lucha contra el cambio climático o a la innovación, entre otros.

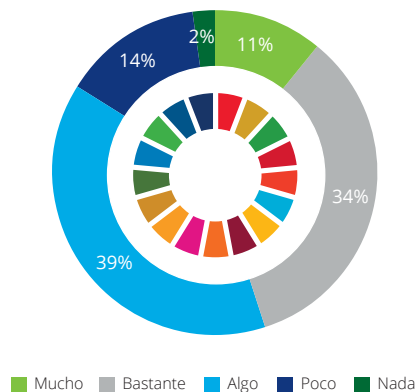
¿Tiene su compañía definido un propósito alineado con la Agenda 2030?



Con la definición de un propósito, las compañías están mostrando más que nunca su identidad, apelando a ciertas inquietudes que traspasan la frontera empresarial, con una transparencia creciente y un compromiso con el desarrollo sostenible claro.

No obstante, con independencia de tener o no un propósito definido, el 84% de los panelistas señalan que su compañía contribuye a la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible, siendo los panelistas con mayor facturación los que creen que influyen en mayor medida (80%).

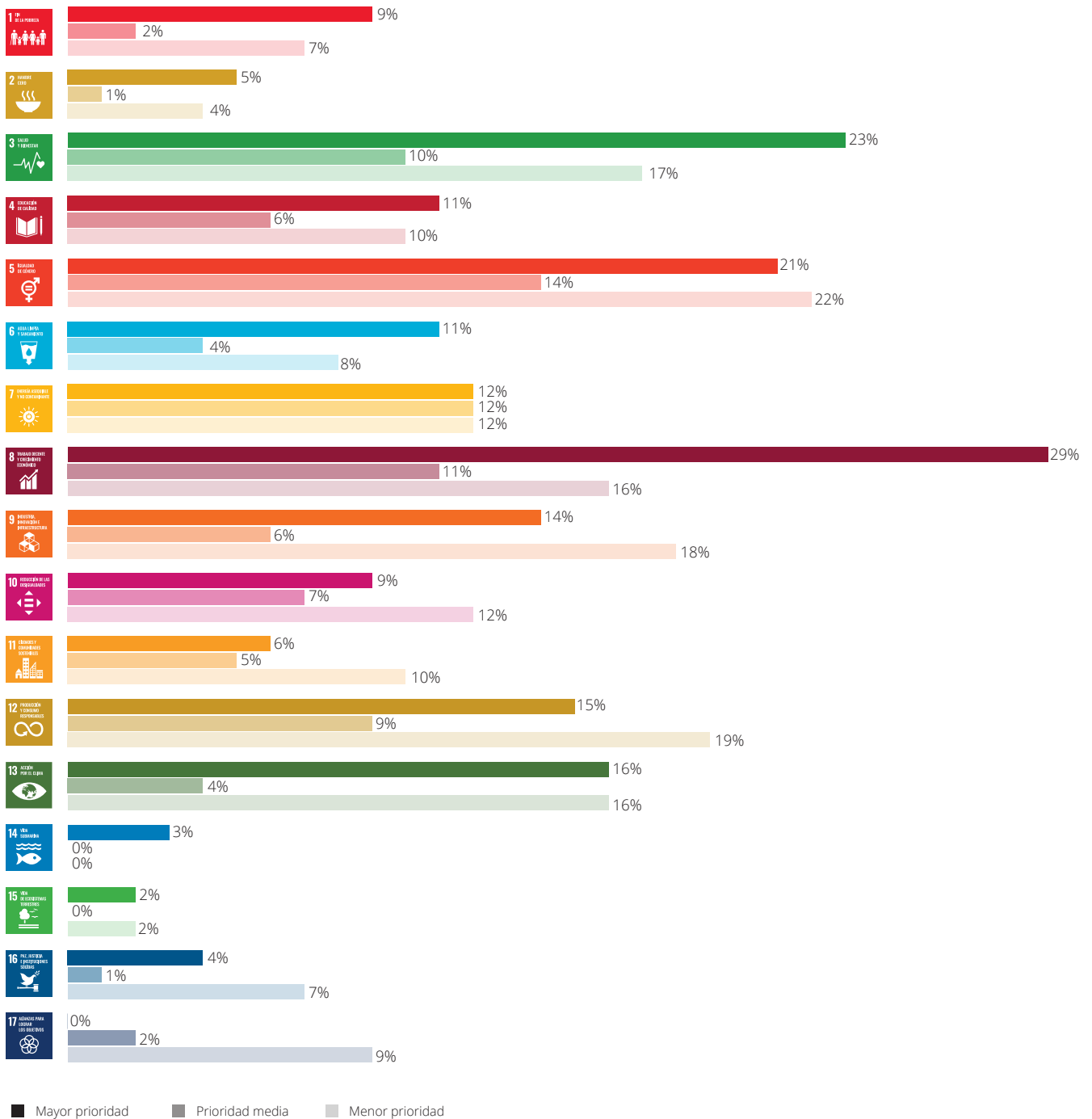
¿En qué medida considera que su compañía contribuye en el éxito de los ODS?



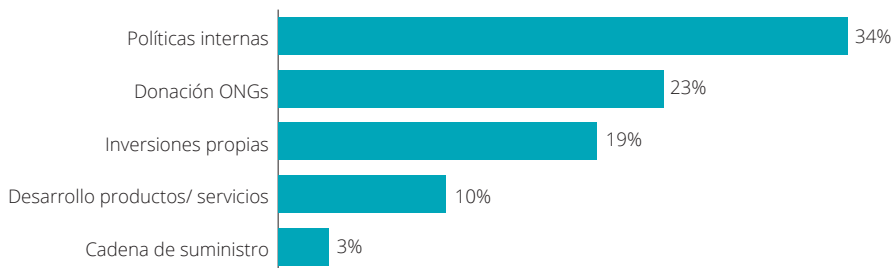
Entre los ODS más apoyados destacan el 8 de "Trabajo decente y crecimiento económico", el 5 de "Igualdad de género" y el 3 de "Salud y bienestar". Esto, además de deberse a la relación que existe entre la empresa y el crecimiento económico, podría explicarse debido a la creciente

demanda regulatoria y de la sociedad relacionada con la igualdad de género, así como a la tendencia de bienestar y salud a la que se vinculan cada vez más servicios, productos y políticas internas en las empresas de cara a sus empleados. ➔

Ranking principales Objetivos de Desarrollo Sostenible que apoyan las organizaciones



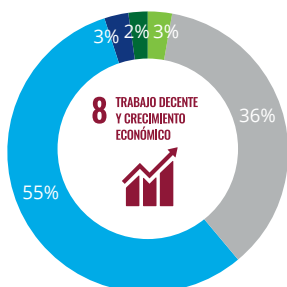
Acción concreta o programa relacionados con los ODS en su compañía



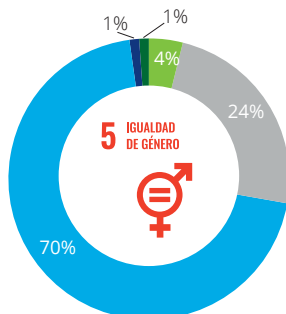
Para la consecución de dichos objetivos, los panelistas del Barómetro de Empresas señalan que se apoyan en políticas internas para garantizar, por ejemplo, la igualdad de género (34%) y la reducción de las desigualdades en general (21%), frente al apoyo de iniciativas en colaboración con ONGs para reducir problemas como el hambre (18%) y la pobreza (23%). Destacan asimismo las inversiones propias de las empresas realizadas para contribuir a la educación de calidad (19%) y los ODS relacionados con el Cambio Climático, así como el desarrollo de productos y servicios para la consecución del ODS 9 de “Industria, innovación e infraestructura” (10%).

Acciones desarrolladas por las empresas en los cinco ODS que más impactan:

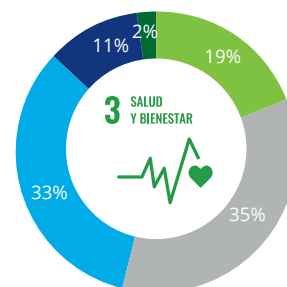
1º Trabajo decente y crecimiento económico



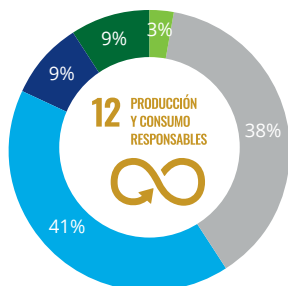
2º Igualdad de género



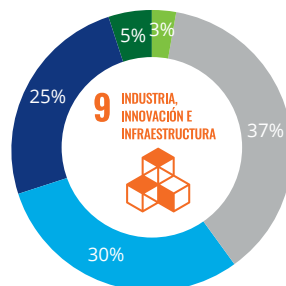
3º Salud y bienestar



4º Producción y consumo responsables



5º Industria, innovación e infraestructura

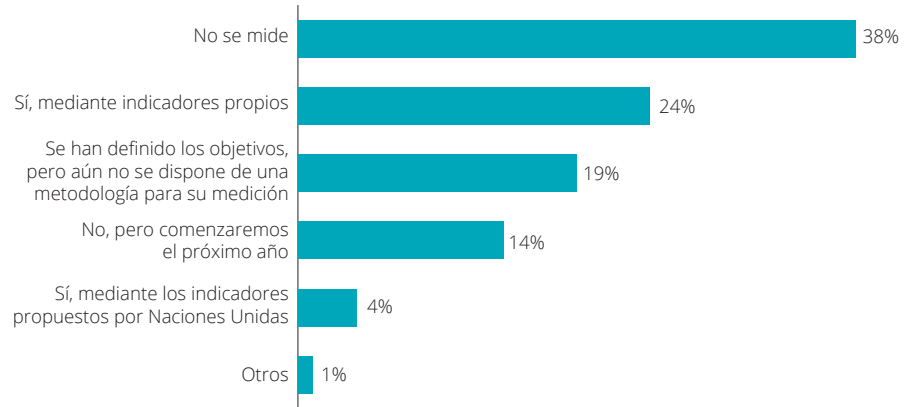


■ Donación ONGs ■ Inversiones propias ■ Políticas internas ■ Desarrollo productos/ servicios ■ Cadena de suministro

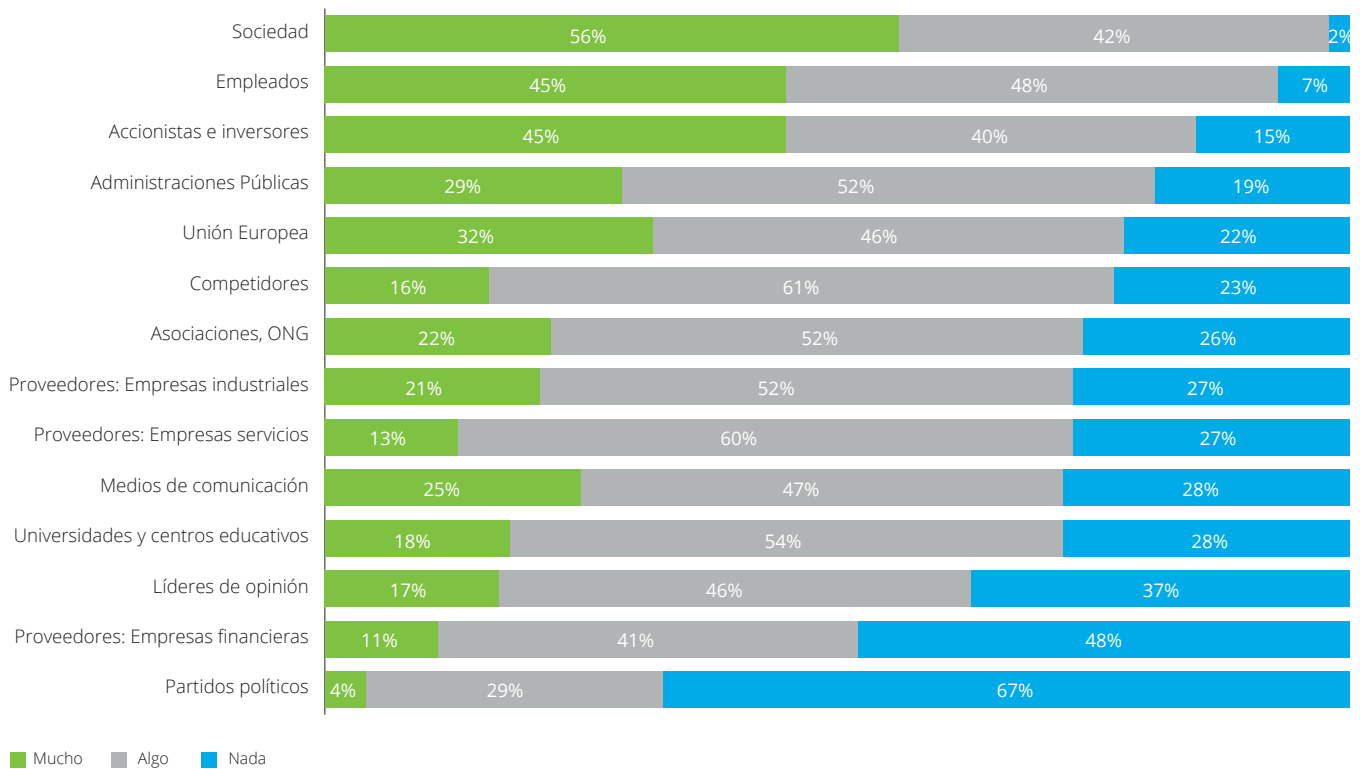
Sin embargo, ante la pregunta de si se realiza una medición de la contribución a los ODS, las respuestas de los panelistas revelan que todavía queda mucho trabajo por hacer. Si bien las empresas españolas han comenzado a comprometerse públicamente con el desarrollo sostenible y en especial con la Agenda 2030, todavía son solo un 28%, de acuerdo con los panelistas, las empresas que relacionan estos compromisos con objetivos concretos medibles que puedan traducirse en un impacto concreto en la sociedad.

Ante la pregunta de cómo afectan las expectativas de los grupos de interés a la implementación de actividades que ayuden a la consecución de los ODS, los panelistas destacan a la sociedad en general (98%), a los empleados (93%) y a los accionistas (85%), frente a un 67% de los panelistas que indican que los partidos políticos no afectan en absoluto. ➔

¿Se está realizando una medición de la contribución de la compañía a los ODS?

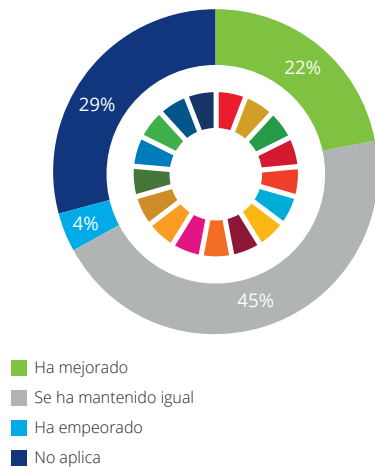


¿Cómo afectan las expectativas de los siguientes grupos de interés a la hora de implementar en su compañía actividades para la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible?

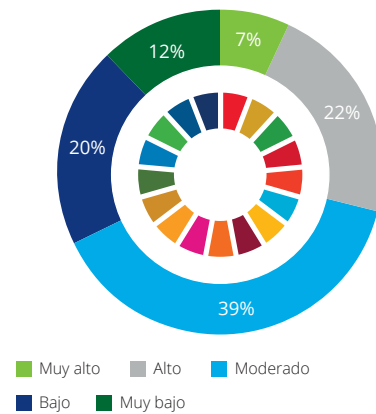


En cuanto a las Administraciones Públicas, además de que el 81% de los panelistas considera que influyen de alguna manera a la hora de implementar en su compañía actividades para la consecución de los ODS, un 22% de los panelistas señala que la implicación de las Administraciones Públicas en la implementación de los ODS en su empresa ha mejorado.

¿Cómo evalúa la implicación de las Administraciones Públicas en la implantación de los ODS en su organización?



¿Cuál es el impacto financiero del cambio climático en su negocio?



Por último, poniendo el foco en los Objetivos de Desarrollo Sostenible relacionados con la lucha contra el Cambio Climático, son cada vez más las empresas que son conscientes del impacto financiero que los fenómenos climáticos pueden tener en su negocio.

Preguntados sobre este impacto al negocio, las respuestas de los panelistas muestran una creciente preocupación. Si bien las empresas relacionadas con el sector primario y la energía creen que el impacto es alto o muy alto (54%), los panelistas arrojan luz sobre otros sectores que comienzan a apreciar un impacto moderado del Cambio Climático en su negocio, como son el sector de Distribución (69%), Hostelería y Turismo (60%), Sanidad y Farmacéuticas (60%), Telecomunicaciones, Medios de Comunicación y Ocio (56%) y Construcción y Contratas (46%).

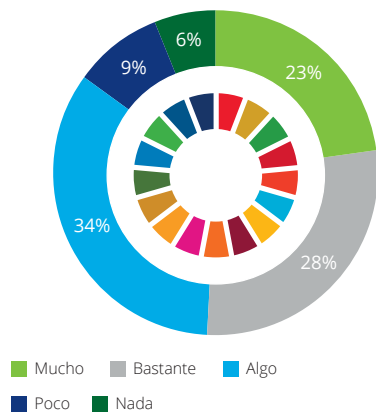
¿Cuál es el impacto financiero del cambio climático en su negocio? por sector (%):

Sectores	Muy alto	Alto	Moderado	Bajo	Muy bajo
Agricultura, Ganadería, Minería y Pesca	15	38	47	0	0
Banca y Finanzas	0	21	44	21	14
Bienes de Consumo	6	28	22	27	17
Construcción y Contratas	18	27	46	0	9
Distribución	0	5	69	21	5
Energía y Recursos Naturales	31	23	23	15	8
Fabricantes	11	36	34	11	8
Hostelería / Turismo	0	20	60	20	0
Inmobiliario	0	10	30	60	0
Sanidad y Farmacéuticas	0	20	60	20	0
Seguros	0	29	29	28	14
Servicios / Consultoría	0	0	46	23	31
Tecnología	0	20	20	30	30
Telecomunicaciones / Medios de Comunicación / Ocio	0	0	56	33	11
Transportes y Logística	13	36	25	13	13
Otros	13	13	25	25	24
Total Muestra	7	22	39	20	12

Ante este incremento de la preocupación de las empresas por los efectos del Cambio Climático, un 85% de los panelistas declara que se han integrado los riesgos ambientales en la gestión de sus empresas en mayor o menor medida. Es reseñable que no son las empresas con mayor facturación las que incorporan en mayor medida estos riesgos en la gestión, sino que se distribuye entre los diferentes niveles de facturación. Destaca la integración de los riesgos ambientales en el sector de Energía y Recursos Naturales, con un 68% de los panelistas de este sector que consideran que se han integrado "en gran medida". Le siguen los sectores de Hostelería y Turismo, Construcción y Contratas, Distribución, y en el sector Inmobiliario, de acuerdo con las respuestas obtenidas.

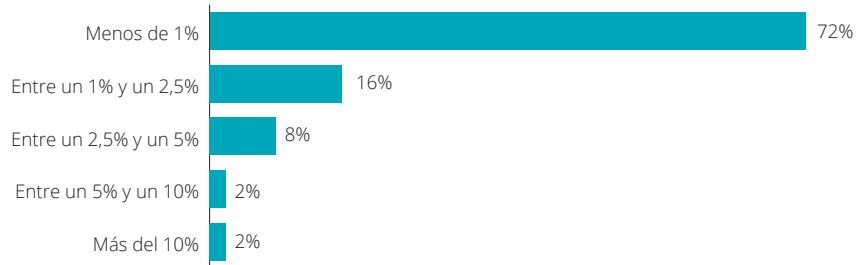
Así las cosas, las empresas han comenzado a invertir en recursos para mitigar los riesgos derivados del Cambio Climático. Frente a un 72% de los panelistas que todavía admiten invertir por debajo del 1% en relación a su facturación, el 28% restante se distribuye de la siguiente manera:

¿En qué medida se han integrado los riesgos ambientales en la gestión de la compañía?

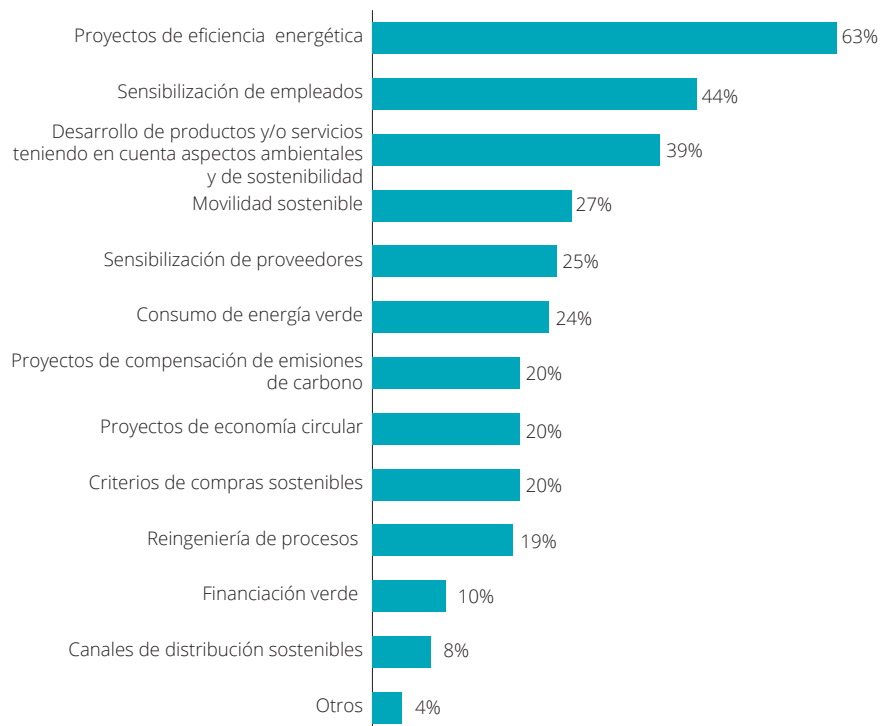


Además, todos los panelistas han señalado acciones concretas que sus empresas están llevando a cabo para la minimización de su impacto ambiental. El 63% de señalan su implicación en proyectos de eficiencia energética, seguidos de un 44% que desarrollan proyectos de sensibilización de sus empleados. El desarrollo de productos y servicios con componentes respetuosos con el medio ambiente y la sostenibilidad se encuentran en tercera posición con un 39%. ➡

Porcentaje aproximado de la inversión en riesgos contra el Cambio Climático en relación a la facturación



Acciones concretas que están llevando a cabo las compañías para la minimización del impacto ambiental



Los datos que arroja esta aproximación del Barómetro de Empresas y la visión que ofrecen los panelistas sobre las compañías y su implicación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible muestran que se están desarrollando multitud de iniciativas enfocadas hacia el horizonte 2030 que deben ser medidas.

Nos encontramos ante un escenario propicio para apostar por nuevos

modelos de negocio, en el que establecer objetivos a largo plazo relacionados con la sostenibilidad es clave.

Solo aquellas empresas que tengan un propósito claro con objetivos medibles podrán orientar sus estrategias en línea con sus aspiraciones y su compromiso con la sociedad y el medio ambiente.

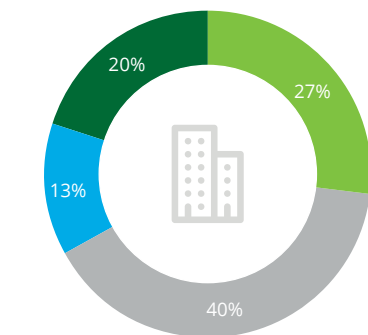
Fijando objetivos de contribución a los ODS avanzaremos hacia un mejor futuro para el mundo en el que vivimos y para el ecosistema empresarial

Datos del panel

En el Barómetro correspondiente al segundo semestre de 2019, las empresas con mayor representación son las sociedades matrices o holding, con un 40% (tres puntos por encima de la encuesta del primer semestre de 2019), al igual que la pasada edición. Le siguen las empresas individuales (27%) y las filiales extranjeras (20%). Las empresas filiales nacionales continúan situándose, una edición más, en la última posición, con un 13% (frente al 15% previo).

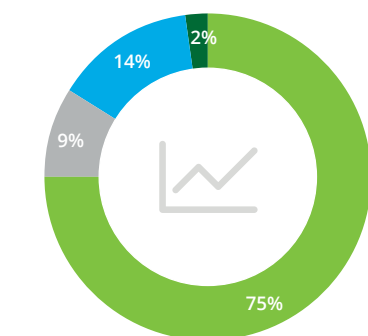
Del total de empresas que han colaborado en la presente edición, el 75% no cotiza en bolsa, frente al 76% de la encuesta anterior. De la misma manera, el 14%, cotiza en bolsas extranjeras, al mismo nivel que el encuestado hace seis meses. Las que cotizan en bolsas nacionales suponen el 9% (8% previo). Por su parte, las que cotizan en ambos mercados a la vez suponen el 2%, al igual que en el pasado barómetro. ➔

Su empresa es



- Individual
- Matriz o Holding
- Filial Nacional
- Filial Extranjera

Su empresa cotiza en bolsa



- No
- Si, en bolsa nacional
- Si, en bolsa extranjera
- Si, en bolsa nacional y extranjera

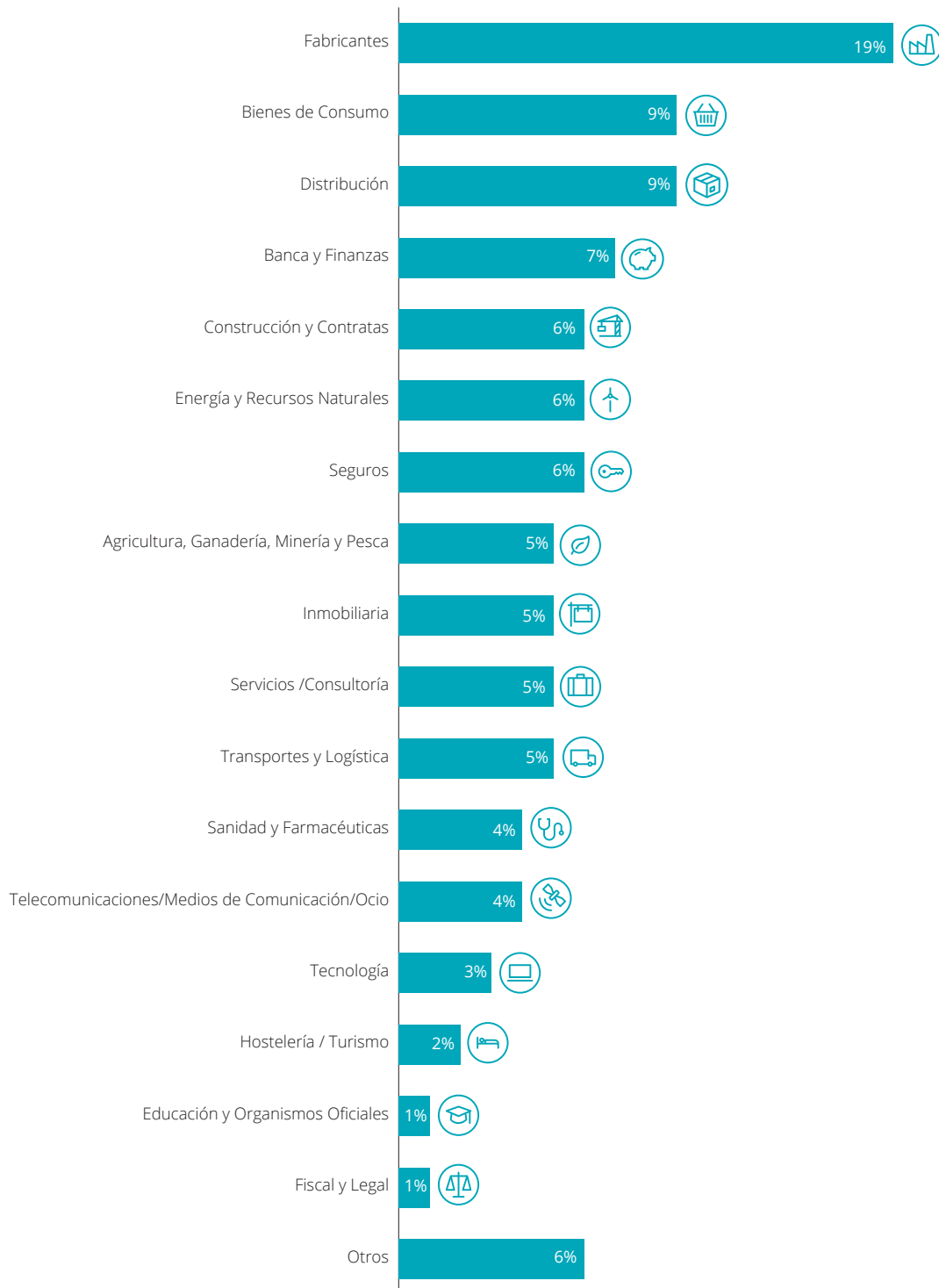
Centrándonos en la distribución geográfica de los participantes, la Comunidad de Madrid es, de nuevo, la que ocupa la primera posición, con un 35% de los panelistas procedentes de esa región, frente al 39% de la encuesta anterior. Le sigue nuevamente Cataluña (20% frente al 18% de la edición previa). El tercer puesto lo ocupa Andalucía con un 12% (11% previo), seguida de Comunidad Valenciana y País Vasco (8% y 7%, respectivamente). Más abajo en el ranking nos encontramos a Galicia con un 5%. El siguiente puesto lo ocupan Castilla la Mancha, con un 3% de respuestas, seguidas de Aragón, Castilla y León y Asturias, todas ellas con un 2%. Tras estas, Canarias, Cantabria, Extremadura y Navarra cierran el ranking, contando con un 1% de representación. Por último, en el presente Barómetro, La Rioja, Murcia, Ceuta y Melilla y Baleares, no cuentan con representación.

Analizando la distribución de los panelistas por sectores de actividad, en primer lugar, repite el sector de Fabricantes con un 16% (frente al 19% del Barómetro anterior), seguido por Bienes de Consumo, con un porcentaje del 9% (frente al 6% anterior), seguido del sector Distribución, que cuenta también con un 9% (permanece sin cambios). En cuarto lugar, se encuentra el sector de Banca y Finanzas, con un 7% (un punto más que el primer semestre de 2019). Compartiendo un 6% se encuentran el sector Energía y Recursos Naturales, Seguros, Construcción y Contratas y Otros. Seguidamente, comparten el 5% de representación Agricultura, Ganadería, Minería y Pesca, Inmobiliaria, Servicios de Consultoría y Transportes y Logística. Tanto Sanidad y Farmacéuticas como Telecomunicaciones, Medios de comunicación y Ocio obtienen un 4% de representación. Tecnología tiene un 3%, Hostelería y Turismo un 2%, mientras que Educación y Organismos Oficiales y Fiscal y Legal cierran la lista con una representación del 1%.

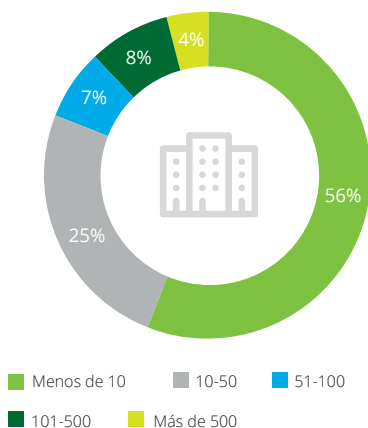
Distribución geográfica de los panelistas



Distribución de los panelistas según los sectores de actividad



Número de centros de empleo



Tomando como referencia el número de centros de empleo, más de la mitad de las empresas encuestadas, un 56%, tiene menos de 10 centros de empleo (frente al 54% del Barómetro anterior), mientras que el 25% tiene entre 10 y 50 centros (28% en la pasada encuesta; por su parte, el 7% de las empresas cuenta con 51-100 centros (mismo nivel que en la edición anterior), mientras que las que tienen 101-500 centros suponen el 8% (un punto más que en la encuesta del primer semestre de 2019). Finalmente, el 4% restante afirma tener más de 500 centros de empleo (mismo nivel que en la edición previa).

Entre los sectores con más de 500 centros de empleo (4%), destacan Banca y Finanzas (30%), seguidas de Servicios de Consultoría (21%) y Distribución (11%), siendo éstos los únicos con representación en el Barómetro que tienen más de 500 centros.

Cabe destacar que el mayor número de panelistas, un 56% (frente al 54% de la anterior edición), declaran tener menos de 10 centros de empleo. Entre éstos, destacan los sectores Educación y Organismos Oficiales y Fiscal y Legal con un 100%; seguidos por Sanidad y Farmacéuticas con un 82% y Agricultura, Ganadería, Minería y Pesca, con un 80%.

Centros de empleo por sectores (%)

Sectores	Menos de 10	Entre 10 y 50	Entre 51 y 100	Entre 101 y 500	Más de 500
Agricultura, Ganadería, Minería y Pesca	80	20	0	0	0
Banca y Finanzas	15	5	25	25	30
Bienes de Consumo	72	20	4	4	0
Construcción y Contratas	50	25	6	19	0
Distribución	37	19	22	11	11
Educación y Organismos Oficiales	100	0	0	0	0
Energía y Recursos Naturales	53	35	12	0	0
Fabricantes	63	33	0	4	0
Fiscal y Legal	100	0	0	0	0
Hostelería / Turismo	33	50	17	0	0
Inmobiliario	79	21	0	0	0
Sanidad y Farmacéuticas	82	18	0	0	0
Seguros	39	33	6	22	0
Servicios / Consultoría	36	29	7	7	21
Tecnología	70	30	0	0	0
Telecomunicaciones / Medios de Comunicación / Ocio	50	33	0	17	0
Transportes y Logística	54	38	8	0	0
Otros	60	17	6	17	0
Total Muestra	56	25	7	8	4

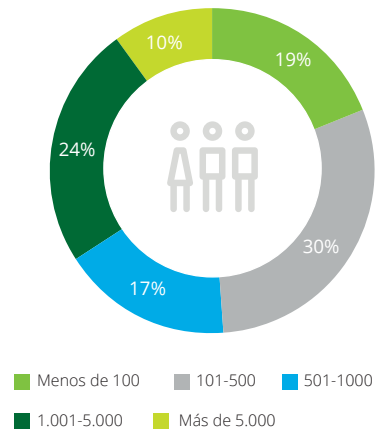
Si nos referimos al número de trabajadores, el mayor porcentaje recogido de las empresas encuestadas, el 30%, tiene entre 100 y 500 empleados (32% en la edición anterior); el 24% a aquellas empresas de 1.001 a 5.000 trabajadores (22% previo), mientras que el 19% corresponde a las de menos de 100 trabajadores (mismo nivel que la pasada edición). Sólo el 17% de las empresas encuestadas tiene entre 501 y 1.000 trabajadores y el 10% más de 5.000 empleados (mismos niveles que en el primer semestre de 2019).

El 43% de las empresas del sector Servicios y Consultoría, el 20% de Banca y Finanzas y el 19%, tanto de Construcción y Contratas como de Distribución, tienen más de 5.000 empleados.

Por otra parte, los sectores Inmobiliario, Educación y Organismos Oficiales, Fiscal y Legal, Hostelería y Turismo, Seguros, Sanidad y Farmacéuticas y Tecnología no tienen representación entre las empresas con más de 5.000 empleados.

Entre las empresas de 100 a 500 trabajadores, destacan las de los sectores de Sanidad y Farmacéuticas (55%), Educación y Organismos Oficiales (50%) y Transportes y Logística (46%).

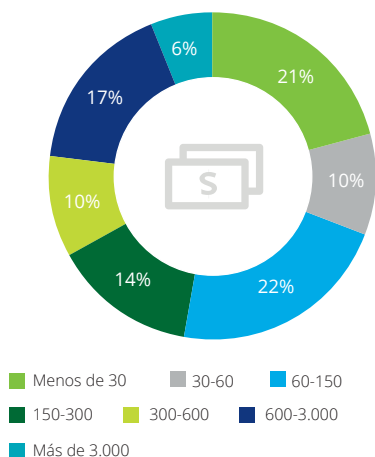
Número de empleados



Número de empleados por sectores (%)

Sectores	Menos de 100	De 100 a 500	De 501 a 1.000	De 1.001 a 5.000	Más de 5.000
Agricultura, Ganadería, Minería y Pesca	27	33	33	7	0
Banca y Finanzas	15	40	5	20	20
Bienes de Consumo	0	36	20	36	8
Construcción y Contratas	6	37	19	19	19
Distribución	22	22	7	30	19
Educación y Organismos Oficiales	25	50	25	0	0
Energía y Recursos Naturales	47	6	6	29	12
Fabricantes	4	45	22	22	7
Fiscal y Legal	34	33	33	0	0
Hostelería / Turismo	17	17	17	49	0
Inmobiliario	65	21	7	7	0
Sanidad y Farmacéuticas	9	55	18	18	0
Seguros	22	11	34	33	0
Servicios / Consultoría	7	29	0	21	43
Tecnología	50	10	10	30	0
Telecomunicaciones / Medios de Comunicación / Ocio	17	8	17	50	8
Transportes y Logística	8	46	23	15	8
Otros	32	17	17	17	17
Total Muestra	19	30	17	24	10

Distribución de los panelistas según su volumen de facturación
(en millones de euros)



Haciendo referencia al volumen de facturación de los panelistas, las empresas que facturan entre 60 y 150 millones y las que lo hacen por debajo de 30 millones, suponen un 22% y un 21% del total de los panelistas, respectivamente (frente al 19% de ambos en la edición anterior). A continuación, destacan las que tienen una facturación entre 600 y 3.000 millones con un 17% (igual que en el del semestre anterior), y las que facturan entre 150 y 300 millones de euros con un 14% (frente al 13% anterior).

Por último, las que menos representación tienen en esta edición, al igual que en la anterior, son las empresas que facturan más de 3.000 millones, con el 6%, dos puntos porcentuales menos que en la pasada edición.

El 35% de las empresas del sector Banca y Finanzas cuenta con una facturación superior a 3.000 millones (mismo porcentaje que en la edición anterior) seguido por Energía y Recursos Naturales, con un 24% (diez puntos porcentuales más que la pasada edición anterior).

En tercer lugar, se encuentra Distribución, que representa un 7% de los encuestados, seguido de Construcción y Contratas (6%), y de Bienes de Consumo y Fabricantes (ambas con un 4%).

Las que mayor representación tienen por facturación son aquellas entre los 60 y 150 millones de euros, intervalo donde el sector Fabricantes ocupa el primer lugar con un 40%, seguido de Fiscal y Legal y Hostelería/Turismo, ambos con un 33%.

Volumen de facturación por sectores de actividad (%)


Sectores	Menos de 30	Entre 30 y 60	Entre 60 y 150	Entre 150 y 300	Entre 300 y 600	Entre 600 y 3.000	Más de 3.000
Agricultura, Ganadería, Minería y Pesca	7	20	32	27	7	7	0
Banca y Finanzas	35	0	10	0	5	15	35
Bienes de Consumo	8	8	24	16	24	16	4
Construcción y Contratas	13	0	30	13	19	19	6
Distribución	11	19	15	15	11	22	7
Educación y Organismos Oficiales	75	0	25	0	0	0	0
Energía y Recursos Naturales	40	0	6	0	6	24	24
Fabricantes	7	11	40	18	7	13	4
Fiscal y Legal	0	67	33	0	0	0	0
Hostelería / Turismo	17	17	33	33	0	0	0
Inmobiliario	44	21	14	7	7	7	0
Sanidad y Farmacéuticas	18	0	27	37	9	9	0
Seguros	22	0	22	11	11	34	0
Servicios / Consultoría	36	7	7	14	0	36	0
Tecnología	50	10	0	20	10	10	0
Telecomunicaciones / Medios de Comunicación / Ocio	33	0	17	0	17	33	0
Transportes y Logística	31	23	8	23	15	0	0
Otros	27	11	22	6	17	17	0
Total Muestra	21	10	22	14	10	17	6

Integrantes del panel

En la presente edición del Barómetro de Empresas han participado 291 panelistas cuya facturación conjunta alcanza casi el billón de euros y emplean más de un millón de personas. El equipo de Deloitte está dirigido por Juan Hernández Galante y Elena Rey y coordinado por Karen Aranky Aparicio, Pilar Arroyo Calderón y Bárbara Cueto-Felgueroso.

Han colaborado Antonio Abellaneda, Alicia Centenera, Inessa Kurbanova, Beltrán Martí y Álvaro Osés de la línea Corporate Treasury Advisory Services y Carolina Rozadilla y Alejandro Ruiz de los Ríos de Marketing y RRII de Deloitte.

El asesoramiento en la sección sexta de esta edición, "Agenda 2030 de desarrollo sostenible", lo ha liderado Helena Redondo, junto al equipo de Sostenibilidad y Cambio Climático de Deloitte España; Helena Redondo, Concha Iglesias, Beatriz Cebrián, Laura Rojo y Beatriz Rubio.

La información facilitada por cada uno de los integrantes del panel es absolutamente confidencial, y se han mantenido en el anonimato las empresas que así lo han solicitado. Se adjunta una relación nominal autorizada de los integrantes del panel. 

- A.M.A. Agrupación Mutual Aseguradora
- Abanca
- Acesur
- ACS, Actividades de Construcción y Servicios
- Adveo
- Aernnova
- Agencia Pública Empresarial Radio y Televisión de Andalucía
- Agrupación de Cooperativas Valle del Jerte
- Agrupación Guinovart Obras y Servicios Hispania
- Allianz
- Alsa Grupo
- Alsimet
- Altran Innovación
- An S.Coop.
- Applus +
- Arag
- Aryan Comunicaciones
- ASEMAC
- Ashurst
- Atresmedia Corporación de Medios de Comunicación
- Autoridad Portuaria de La Coruña
- Axesor Conocer para Decidir
- Azulev
- Banco Cooperativo Español
- Banco de Sabadell
- Banco Santander
- Bankia
- Barcelona de Serveis Municipals
- Berkeley Minera España
- Binter Canarias
- Black Lion
- Borges International Group
- Brose
- BSH Electrodomésticos España
- Bubok Publishing
- Bunzl
- Caboel
- Caixa Popular - Caja Rural
- Caja Rural de Asturias
- Caja Rural de Extremadura
- Caja Rural de Granada
- Caja Rural de Soria
- Caja Rural de Zamora
- Cajasiete, Caja Rural
- Cámara Oficial de Comercio, Industria, Servicios y Navegación de Oviedo
- Cellnex Telecom
- Cementos Molins
- Cereales Torremorell
- CESCE (Compañía Española de Seguros de Crédito a la Exportación)
- CEVASA (Compañía Española de Viviendas En Alquiler)
- Chocolates Lacasa
- Chupa Chups
- Cofano
- Compañía Española de Petróleos (Cepsa)
- Compañía Española de Sistemas Aeronáuticos
- Compañía Logística de Hidrocarburos - CLH
- Compañía Melillense de Gas y Electricidad
- Compañía Oleícola de Refinación y Envasado
- Consorcio Español Conservero
- Consum, S. Coop.V
- Contenur
- Continental Automotive Spain
- Contratas y Obras EC
- Cooperativa D'Ivars y Secció de Crèdit
- Copreci Sociedad Corporativa
- Corpfin Capital
- Corporació Catalana de Mitjans Audiovisuals
- Corporación Mondragón
- Covaldroper Grupo
- Covirán
- Crédito y Caución
- Croda Ibérica
- Danobat Group
- Diodo España

- Diselcide
- Distribuciones Eléctricas Portillo
- Distribuidora Eléctrica Monesterio
- DKV Seguros
- Dürr Systems Spain
- Ecoembes - Ecoembalajes España
- EDP España
- Ejidomar
- El Coto de Rioja
- Electrodomésticos Taurus
- EMASESA (Empresa Metropolitana de Abastecimiento y Saneamiento de Aguas de Sevilla)
- Ercros
- Espasa Calpe
- Fábrica, Matadero y Despiece
- Ferro Spain
- Feu Vert Ibérica
- Fissa Finalidad Social
- Fortia Energia
- Frigicoll
- Game Stores Iberia
- Gedesco
- Generali
- Ghenova Ingeniería
- Gioseppo
- Girbau
- Globalvia
- GP Pharm
- Grespania
- Grup Lasem
- Grupo Anjoca
- Grupo Calvo
- Grupo Codere
- Grupo Daniel Alonso
- Grupo Eroski
- Grupo Félix Solís Avantis
- Grupo Global Omnium
- Grupo Hoteles Playa
- Grupo Imesapi
- Grupo Inversor Hesperia
- Grupo Santillana España
- Grupo SIFU Integración Laboral
- Grupo Siro
- Grupo Suardiaz
- Grupo Tempo Consultores y Asesores
- Grupo Tubacex
- Hansa Urbana
- Hewlett Packard Enterprise
- High Innovation Real Estate
- High Tech Hotels & Resorts
- Hijos de Luis Rodríguez
- Hortofrutícola Costa de Almería
- Huf España
- Ibercaja Banco
- Ibermutua
- Idom
- Industrias Cárnicas Tello
- Informática el Corte Inglés
- Ingeteam
- Iqs-Institut Quimic de Sarria
- Itínere Infraestructuras (Grupo)
- J. Vilaseca
- Joyería Tous
- Juliá Central de Viajes
- Juliano Bonny Gómez
- Kia Motors Iberia
- Laboral Kutxa
- Laboratorios Hartmann
- Laboratorios Inibsa
- Laboratorios Ordesa
- Legálitas
- Legrand Group España
- Libertas 7
- Linde Material Handling Ibérica
- Línea Directa

- Mac Puar
- Madrid Marriott Auditorium Hotel & Conference Center
- Mahou San Miguel
- Maier
- Malaga Aerospace, Defense Electronics Systems
- Masmovil Ibercom
- Mat Investment Holding
- Mecalux
- Metro de Madrid
- Miquel y Costas & Miquel
- Mirabaud & Cie Europe
- Musgrave España
- Mussap-Mutua de Seguros y Reaseguros
- Mutua de Propietarios
- Mutua Universal
- Mutual Midat Cyclops
- Nedgia
- Neinor Homes
- Nintendo Ibérica
- Nokia Spain SA
- Obrascón Huarte Lain (OHL)
- Oracle Ibérica
- Orange - France Telecom
- Pañalon
- Pelayo
- Persán
- Persianas Persax
- Petronieves
- Red Eléctrica de España
- Renta Corporación Real Estate
- Santa Lucía
- SE Correos y Telégrafos SME
- Secuoya Grupo de Comunicación
- SEMAT
- Seopan
- Serviliano García
- Setram
- Sharp Electronics
- Siemens Gamesa Renewable Energy
- SII Concatel
- Sniace
- Sociedad Asturiana De Estudios Económicos E Industriales, Sadei
- Sociedad Azucarera Larios Inmobiliaria
- Sociedad De Gestión de Activos Procedentes de la Reestructuración Bancaria
- SP Berner Plastic Group
- Steelcase
- Still
- Suez Spain
- Suministros Eléctricos Industriales Antón Teixidó
- Surinver Hortofruticola
- Talde Gestión
- TDK Electronic Components
- Tesa Tape
- Tolsa
- Tornillería Y Servicios
- Ube Corporation Europe
- Ulma C Y E
- Unit4 B.S. Ibérica
- Universidad Loyola Andalucía
- Urbaser
- Urbs Iudex et Causidicus
- UTE Proteccion Medioambiental
- Válvulas Arco
- Venator P&A Spain
- Volkswagen Navarra
- Yara Iberian
- Zahonero Virgili
- Zinet Media Global

Radiografía semestral de la economía española

Contacto

Juan Hernández Galante

Director de Marketing
y Relaciones Institucionales

Elena Rey

Senior Manager de Marketing
y Relaciones Institucionales

barometro.elpais@deloitte.es

+34 91 443 26 46

Deloitte.

Deloitte hace referencia, individual o conjuntamente, a Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL") (private company limited by guarantee, de acuerdo con la legislación del Reino Unido), y a su red de firmas miembro y sus entidades asociadas. DTTL y cada una de sus firmas miembro son entidades con personalidad jurídica propia e independiente. DTTL (también denominada "Deloitte Global") no presta servicios a clientes. Consulte la página <http://www.deloitte.com/about> si desea obtener una descripción detallada de DTTL y sus firmas miembro.

Deloitte presta servicios de auditoría, consultoría, asesoramiento financiero, gestión del riesgo, tributación y otros servicios relacionados, a clientes públicos y privados en un amplio número de sectores. Con una red de firmas miembro interconectadas a escala global que se extiende por más de 150 países y territorios, Deloitte aporta las mejores capacidades y un servicio de máxima calidad a sus clientes, ofreciéndoles la ayuda que necesitan para abordar los complejos desafíos a los que se enfrentan. Los más de 225.000 profesionales de Deloitte han asumido el compromiso de crear un verdadero impacto.

Esta publicación contiene exclusivamente información de carácter general, y ni Deloitte Touche Tohmatsu Limited, ni sus firmas miembro o entidades asociadas (conjuntamente, la "Red Deloitte"), pretenden, por medio de esta publicación, prestar un servicio o asesoramiento profesional. Antes de tomar cualquier decisión o adoptar cualquier medida que pueda afectar a su situación financiera o a su negocio, debe consultar con un asesor profesional cualificado. Ninguna entidad de la Red Deloitte será responsable de las pérdidas sufridas por cualquier persona que actúe basándose en esta publicación.

© 2020 Para más información, póngase en contacto con Deloitte Advisory, S.L.

Diseñado y producido por el Dpto. de Marketing & Brand, Madrid.