

Consenso Económico

Primer trimestre
de 2017

Monográfico

Reformas necesarias para activar y sostener los motores
del crecimiento español

Índice

<p>La mejora financiera de las empresas trae consigo el crecimiento de la inversión y el empleo</p> <p>3</p>	<p>Ficha técnica</p> <p>7</p>	<p>Expertos y coordinación</p> <p>7</p>	<p>Perspectivas de la economía mundial</p>  <p>8</p>	<p>Perspectivas de la economía española</p>  <p>14</p>	<p>Monográfico: Reformas necesarias para activar y sostener los motores del crecimiento español</p>  <p>34</p>	<p>Relación de participantes</p> <p>43</p>
--	-------------------------------	---	--	---	--	--

El Consenso Económico es el informe trimestral de coyuntura que realiza, desde 1999, PwC a partir de la opinión de un panel de expertos y empresarios. El Consenso Económico es el resultado de una encuesta enviada a un colectivo de 355 personas seleccionadas por su solvencia a la hora de dar una opinión acerca de la situación económica española. La encuesta se ha elaborado exclusivamente con las 113 respuestas recogidas entre el 31 de marzo y el 21 de abril, correspondientes a los siguientes sectores: sistema financiero, empresas no financieras, universidades y centros de investigación económica, asociaciones empresariales y profesionales.

Si desea obtener ejemplares impresos de este Consenso, puede solicitarlos en la siguiente dirección:

pwc.comunicacion@es.pwc.com

www.pwc.es

La mejora financiera de las empresas trae consigo el crecimiento de la inversión y el empleo

Los efectos del Brexit y las amenazas proteccionistas de Trump no parecen reflejarse en las expectativas económicas de los panelistas. El Consenso muestra una gran confianza en la elasticidad y adaptabilidad del sistema productivo en su conjunto ante la llegada de las grandes disruptpciones tecnológicas.

La opinión de este Consenso mejora en casi 26 puntos la calificación del anterior acerca de la salud actual de la economía global, influenciada por la bondad acerca de las economías de China y de la Unión Europea. Y eso a pesar de que nada menos que el 67,6% de las respuestas señaló que los riesgos procedentes del factor geopolítico son los que condicionan en mayor medida las perspectivas a corto plazo de la coyuntura económica internacional. Por supuesto, se ha minimizado la importancia de cualquier riesgo procedente de una política monetaria inadecuada: para el 83,4% de los encuestados el precio del dinero seguirá siendo del 0% en el próximo junio. Sin embargo, para el 53,3% de los panelistas, el tipo de intervención del BCE habría subido un cuartillo a final de año. Apenas un 12,9% de los encuestados cree posible el riesgo de algún coletazo pendiente de la crisis financiera global; y sólo el 28,7% considera que los excesos de deuda y déficit público representen un riesgo importante para la marcha económica global. Por último, apenas un 12% cree posible

un conflicto de divisas. Por ejemplo, para el 85,4% el tipo de cambio euro/dólar se situaría entre el 1 y 1,1 el próximo junio, con una ligera tendencia de apreciación del euro a finales de año. Con todo ello, la mayoría opina que “todo seguirá igual”.

La economía española

El 78,1% de los encuestados califica como bueno el momento coyuntural de la economía española, una cifra que supera en más de diez puntos a la obtenida el trimestre anterior. De hecho, solo un 0,95% de los panelistas ha afirmado que la economía podría empeorar en el próximo trimestre. Es lógico que el Consenso prediga un crecimiento medio de la economía española del 2,7% para 2017 y del 2,5% para 2018. Además, la crónica restricción de demanda se ha reducido tanto que ahora se sitúa en unos niveles parecidos (71,2%) a los registrados a finales de 2008.

Además, los factores de restricción que crecen surgen por el lado de la oferta de trabajo cualificado y de financiación del circulante. De hecho, durante los últimos doce meses, las expectativas de los panelistas han ido mejorando sustancialmente. El 66,7% de la opinión apuesta por una aceleración de la tasa de creación de empleo. Algo similar sucede con las exportaciones y con la inversión productiva, que aumentarán en los próximos seis meses, según el 59% y el 48,5% de los expertos. Los resultados del Consenso ofrecen una visión más positiva de la situación financiera de las empresas y, con ella, de las estimaciones de inversión y creación de empleo para el próximo semestre (que crecerán en ocho y diez puntos, respectivamente).

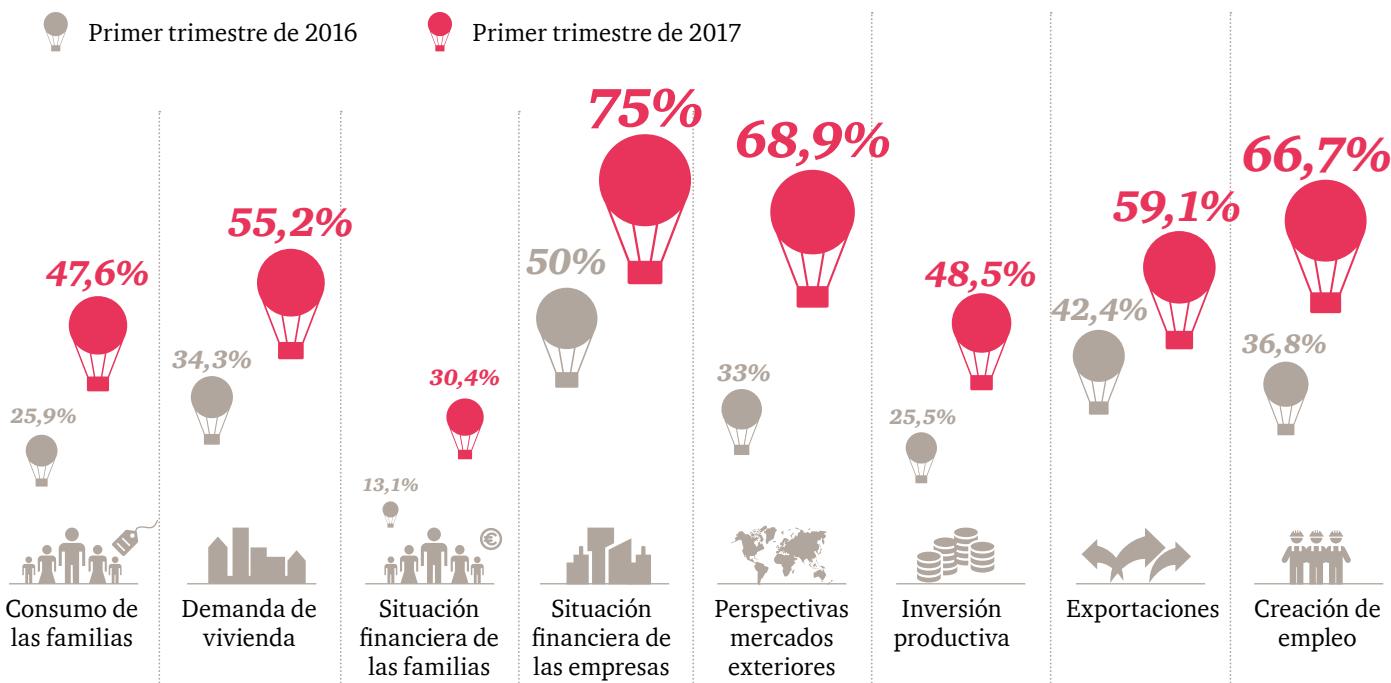
Las previsiones sobre la evolución del gasto de las familias continúan al alza. El 47% de los panelistas –tres puntos más que en el Consenso anterior– asegura que el consumo de las familias va a seguir creciendo. También ha aumentado en cinco puntos (el 55,2% del total) el número de encuestados

que creen que la demanda de vivienda aumentará en los próximos seis meses. Con todo, la media de las opiniones de los panelistas sitúa el crecimiento de la economía española en el 2,7% para 2017.

La inflación subirá ligeramente en los próximos doce meses. El 62,5% de los panelistas asegura que en junio de 2017 se mantendrá por debajo del 2,5%. No obstante, un 15,4% estima que en diciembre la inflación estará en el 3%, aunque el 74% de los empresarios no cree que vayan a subir los precios en los próximos meses debido, sobre todo, al aumento de la competencia de oferta.

Los datos sobre los que se sustenta el optimismo

Porcentaje de expertos directivos y empresarios que prevé una evolución favorable de...



Monográfico: El modelo de recuperación económica

El presente Consenso Económico quiso preguntar a los panelistas, de manera especial y separadamente del resto del cuestionario, **sobre los posibles motores del modelo de recuperación de la economía española**.

La respuesta obtenida ha resultado trivial y moderna. Por un lado, una abultada mayoría del 91,2% de las respuestas afirma que el sector Turístico es el mejor posicionado para gestionar y provocar el crecimiento, seguido de la Automoción, con el 58,2% de las respuestas. Por otro lado, la Construcción apenas es mencionada por el 20,4% de los panelistas, muy por debajo de la presencia de la Logística (40,8%), los Servicios Profesionales a empresas (41,7%) o la Creación de Contenidos para Ocio y Cultura (35,9%).

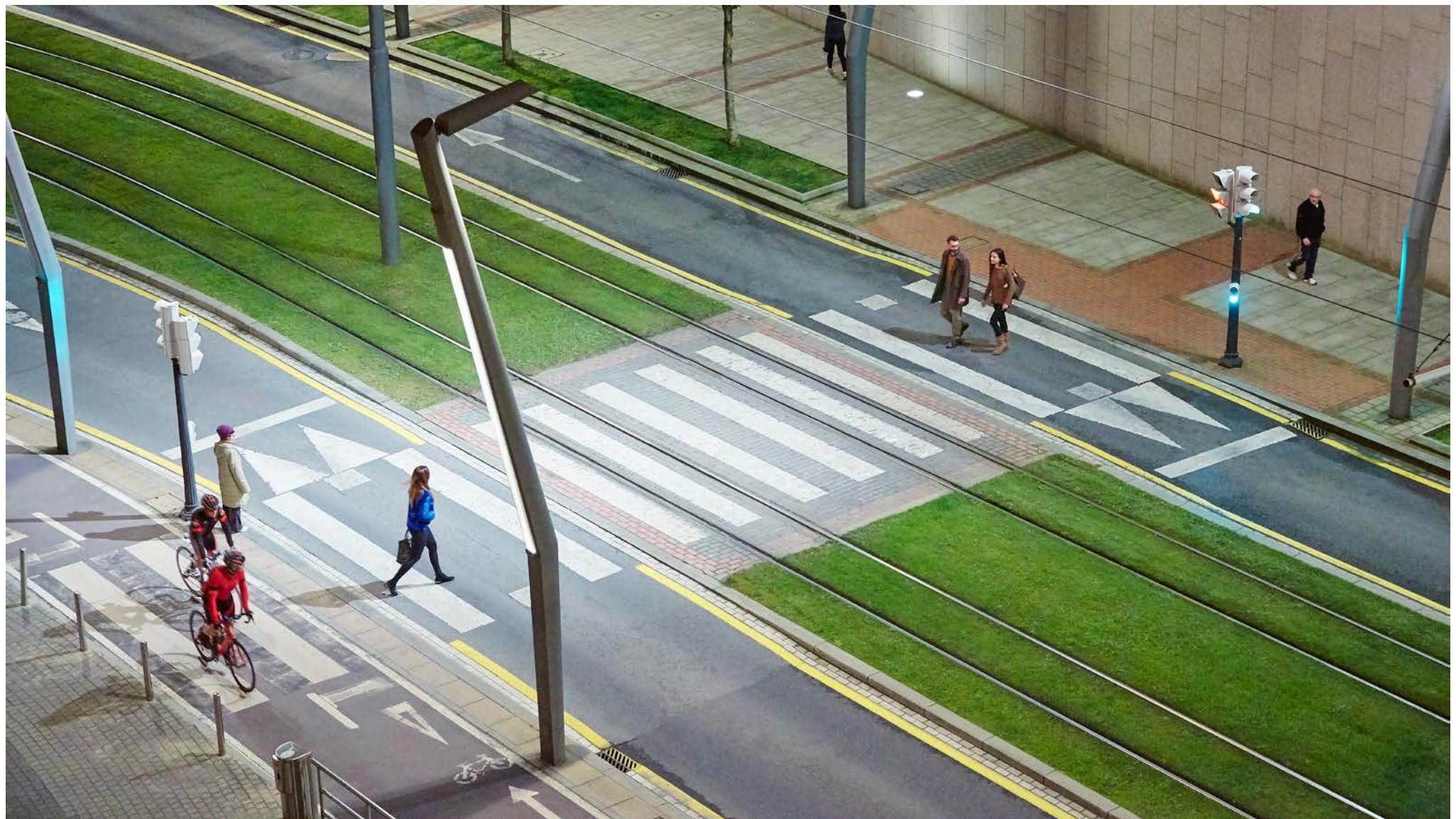
Por último, se reafirma la confianza en que los grandes cambios disruptivos de la tecnología beneficiarán notablemente a la actividad en España, en un orden de importancia que muestra mucha confianza, por parte de los panelistas, en la elasticidad y adaptabilidad del sistema

productivo en su conjunto: la inteligencia artificial y la robotización (66%), la impresión en 3D (64,9%), la telemedicina (62,3%) y la economía sin efectivo (49,5%). Por un lado, el reducido tamaño de las empresas y la excesiva dependencia de la financiación bancaria resultan posibles amenazas para sectores como la Construcción, Ocio, Salud y Formación; mientras que las oportunidades de la digitalización aparecen nítidas para sectores como Automoción, Finanzas, Transporte y Logística y Capital Humano. Los panelistas prevén que el empleo crecerá tanto en los sectores que tradicionalmente han tirado de la economía española (Turismo y Construcción) como en aquellos más emergentes como Salud, Transporte y Logística, Ocio y Cultura e Información y Contenidos. Sólo hay dos áreas de actividad donde los expertos esperan que haya destrucción de puestos de trabajo: los sectores Financiero y de Seguros.

Por último, **preguntados acerca de los posibles efectos del Fondo Europeo para Inversiones Estratégicas**, más conocido como el **Plan Juncker**, la mayoría del Consenso se muestra muy escéptica: apenas un

25% de la opinión cree que vaya ayudar a mejorar la competitividad en la UE y un consistente porcentaje del 40,2% cree que no ha conseguido relanzar el proyecto europeo en un momento de incertidumbre.

Manuel Portela Peñas,
Economista



Ficha técnica

Este cuestionario ha sido diseñado, elaborado y redactado por el grupo de expertos junto a los dos coordinadores reseñados. Los comentarios que acompañan a las respuestas también son producto de un consenso entre las mismas personas.

Este Consenso es el resultado de una encuesta de un total de **26 preguntas** que se ha enviado a un colectivo de **370 personas** seleccionadas que, por su trabajo, son capaces de dar una opinión solvente acerca de la situación económica española. La encuesta se ha elaborado exclusivamente con las **113 respuestas recogidas entre el 31 de marzo y el 21 de abril**. El desglose profesional de éstas **113 respuestas** es el que se indica a continuación:

Empresarios y Directivos	52%
Asociaciones Empresariales y Profesionales	19%
Universidades y Centros de Investigación Económica	29%

Grupo de expertos

- **Guillermo de la Dehesa**
Aviva Corporation
- **José A. Herce San Miguel**
Analistas Financieros Internacionales
- **Josep Oliver i Alonso**
Universidad Autónoma de Barcelona
- **Rafael Pampillón Olmedo**
IE Business School
- **Víctor M. Gonzalo Ángulo**
Intermoney
- **Xavier Segura Porta**
Tracis. Projectes econòmics i financers
- **Juan de Lucio**
DGA Asuntos Internacionales
- **Jorge Sicilia**
BBVA

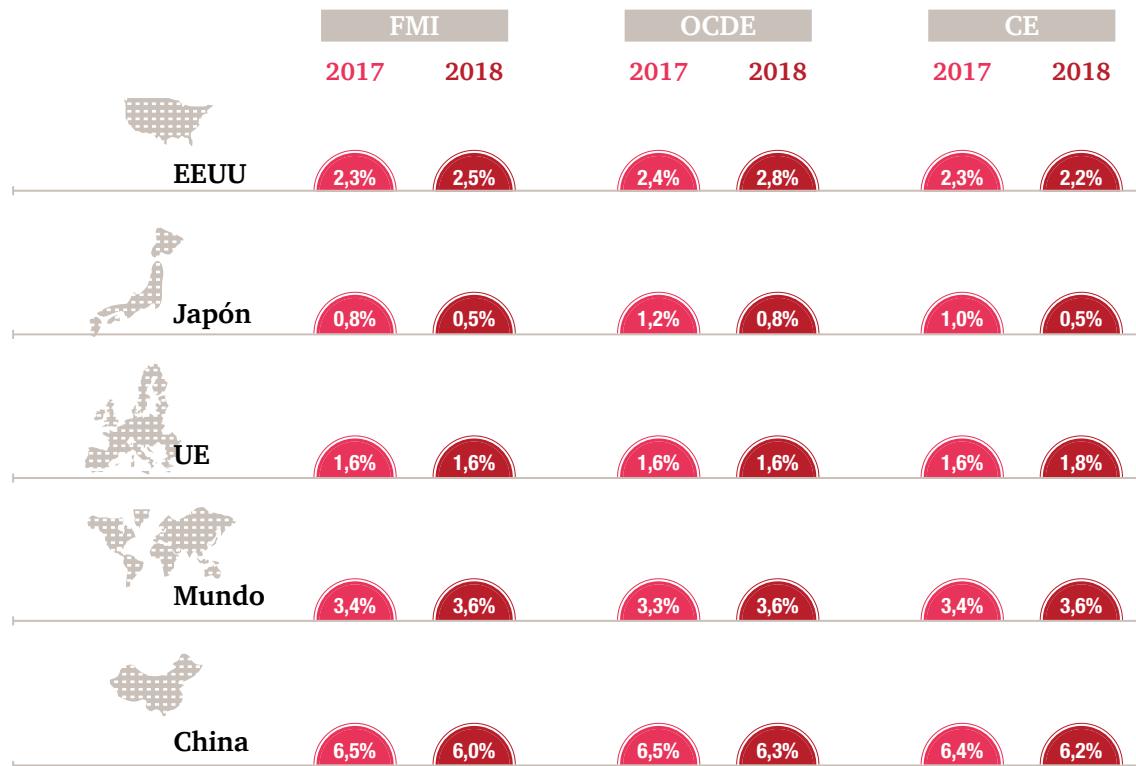
Coordinación

- **Alfonso López-Tello Díaz-Aguado**
PwC
- **Manuel Portela Peñas**
Economista

Perspectivas de la economía mundial



Según los Organismos Económicos Internacionales, las previsiones de crecimiento económico para los años 2017 y 2018 son:



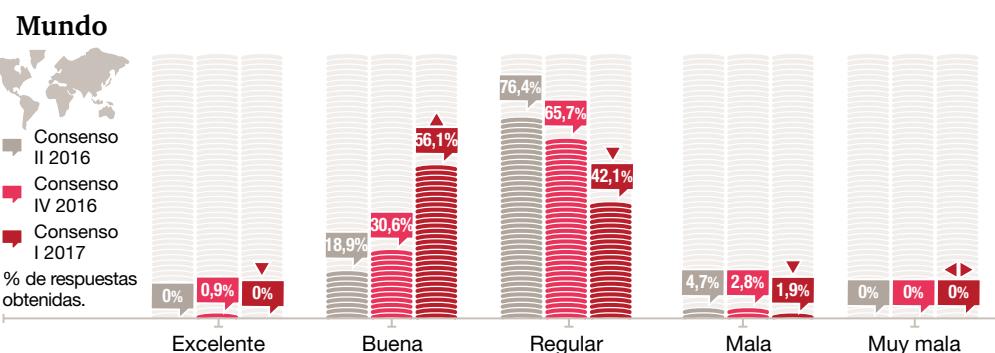
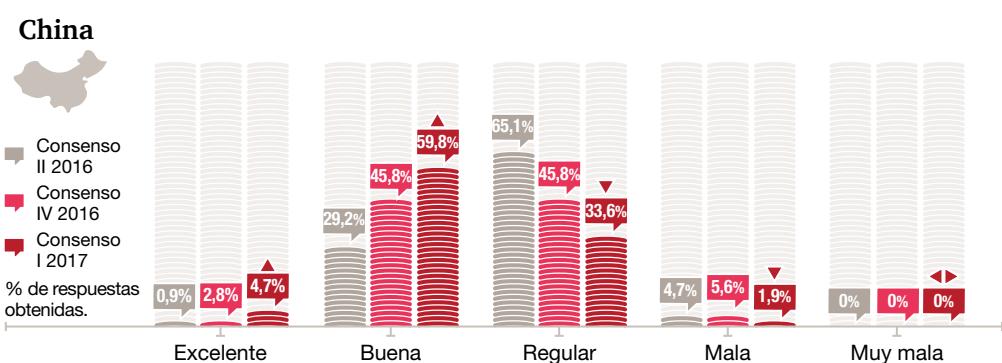
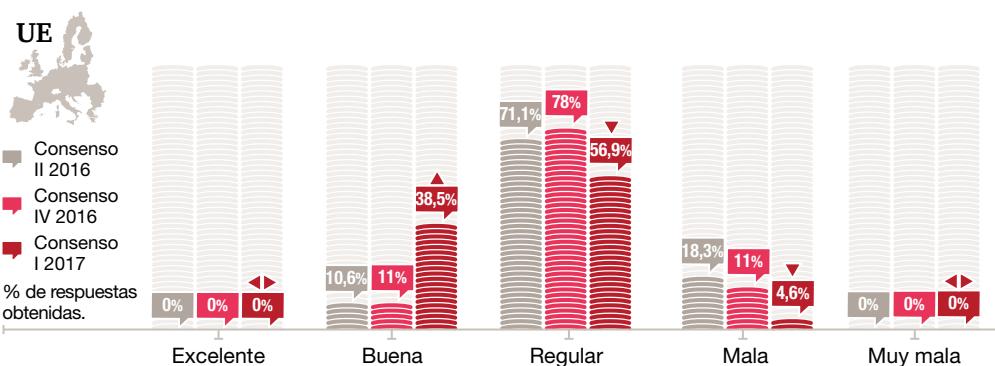
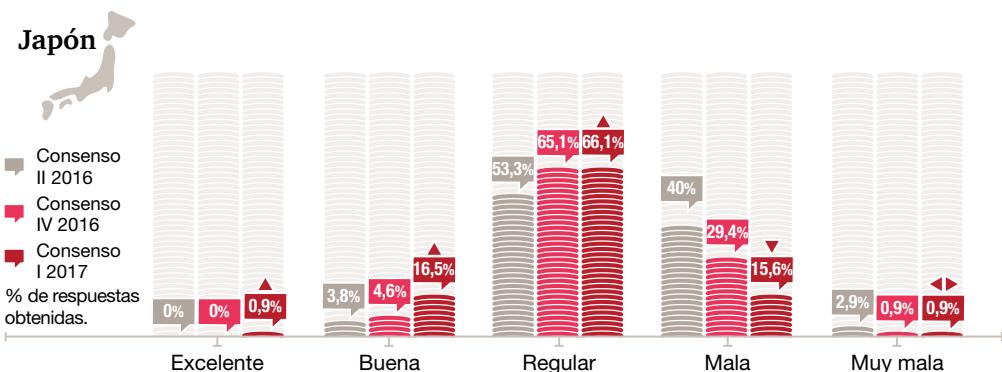
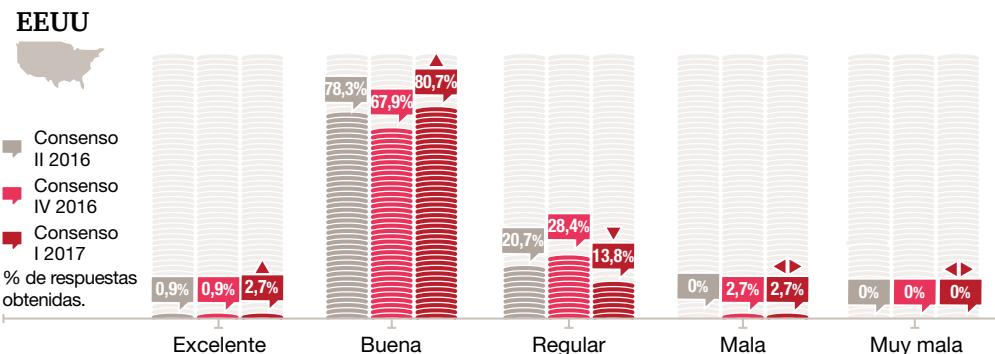
1

¿Cómo calificaría usted la situación actual de la economía mundial?

26/12

109 96,46%

 Indicadores de tendencia.



2

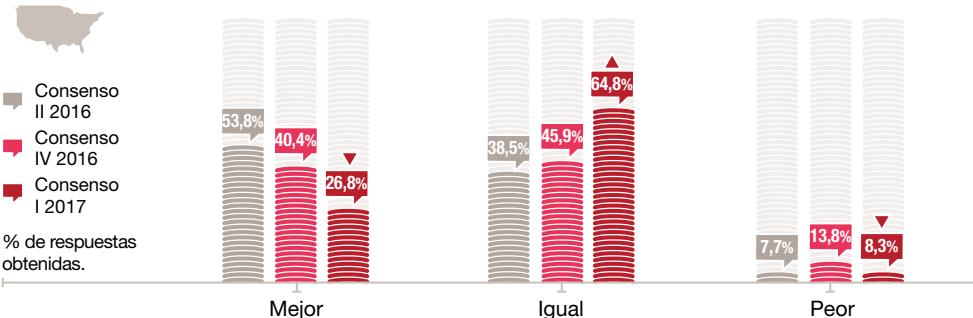
¿Cómo cree usted que será la situación de la economía en junio de 2017?



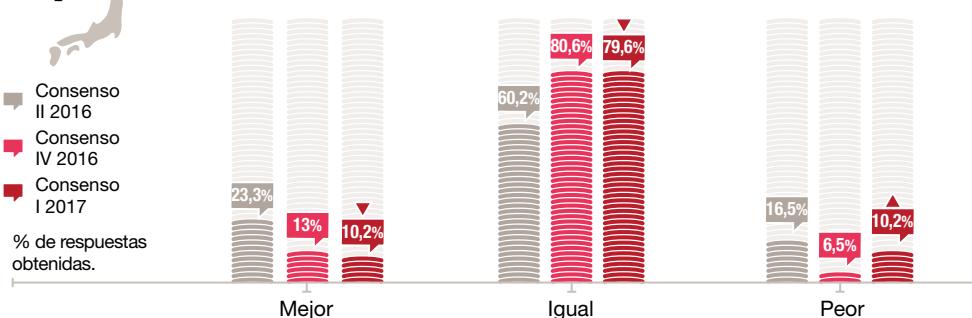
95,58%

▲ ▼ ↗ Indicadores de tendencia.

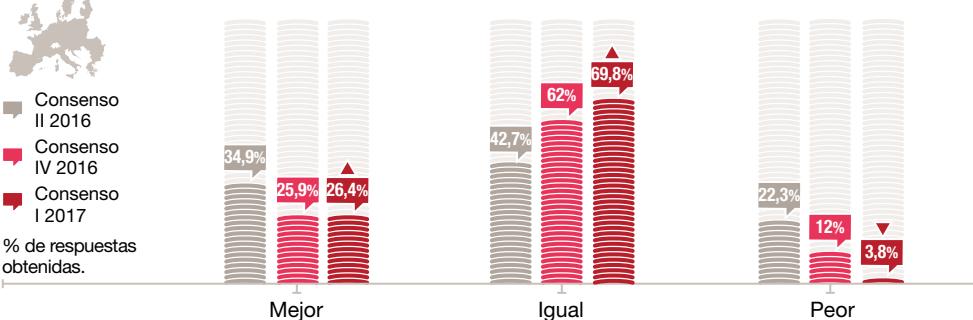
EEUU



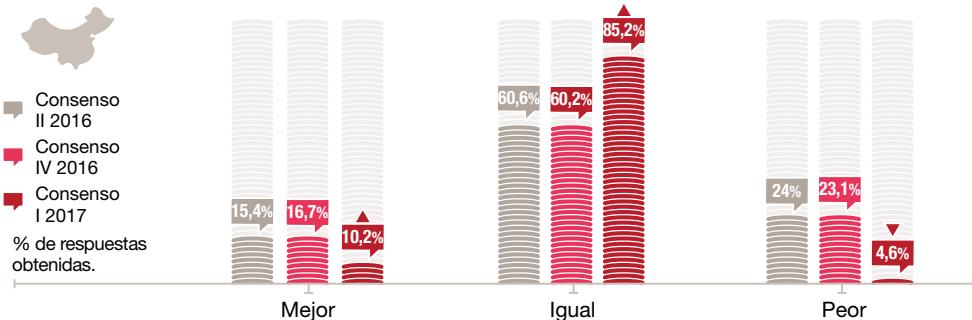
Japón



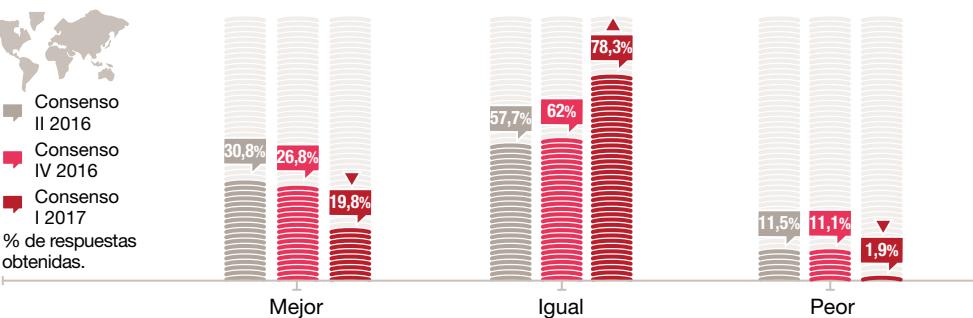
UE



China

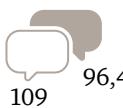


Mundo



3

¿Cómo cree usted que será la situación de la economía en diciembre de 2017?


 96,46%

109

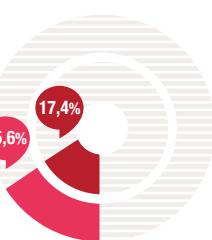
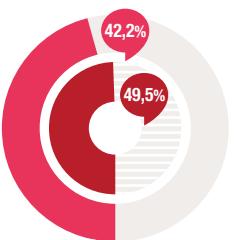
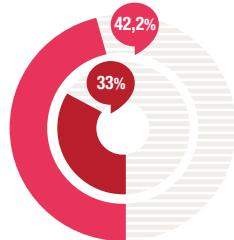
EEUU



Consenso IV 2016

Consenso I 2017

% de respuestas obtenidas.



Mejor

Igual

Peor

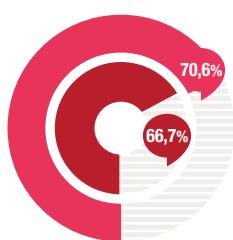
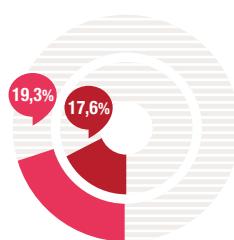
Japón



Consenso IV 2016

Consenso I 2017

% de respuestas obtenidas.



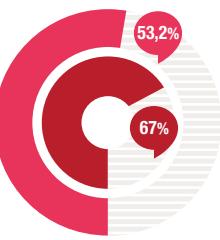
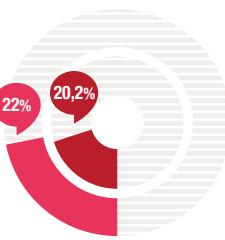
China



Consenso IV 2016

Consenso I 2017

% de respuestas obtenidas.



Mejor

Igual

Peor

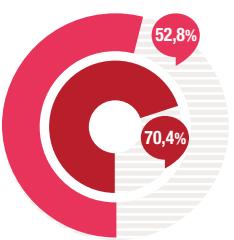
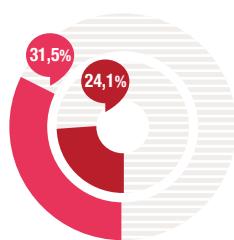
Mundo



Consenso IV 2016

Consenso I 2017

% de respuestas obtenidas.



Mejor

Igual

Peor



4

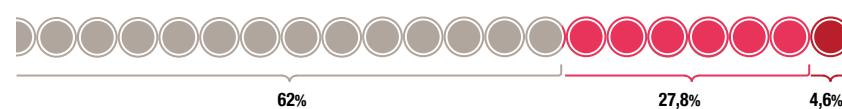
Valore de 1 a 3 los siguientes riesgos que condicionan las perspectivas a corto plazo de la coyuntura económica mundial.



① = menos importante | ② | ③ = más importante

% de respuestas obtenidas.

Insuficiente relajación
de la política monetaria



Crisis financiera



Riesgos derivados
de las tensiones en los
tipos de cambio



Riesgos asociados a los
déficit y deuda públicos



Riesgos asociados al
equilibrio geopolítico
internacional



Perspectivas de la economía española



1

¿Cómo calificaría usted el momento coyuntural de la economía española?

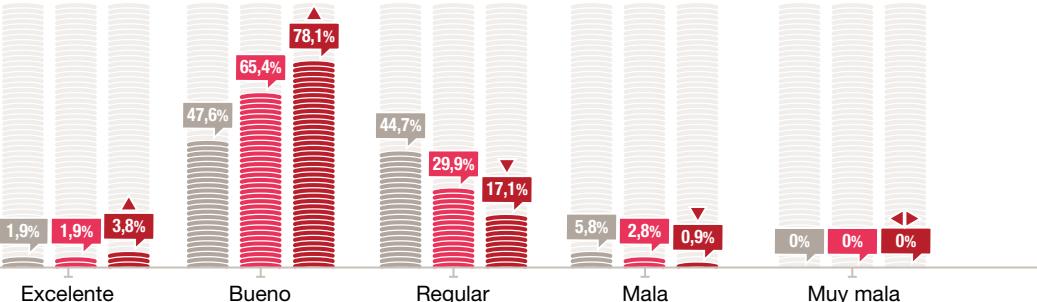
105 92,92%

▲ ▼ ▶ Indicadores de tendencia.



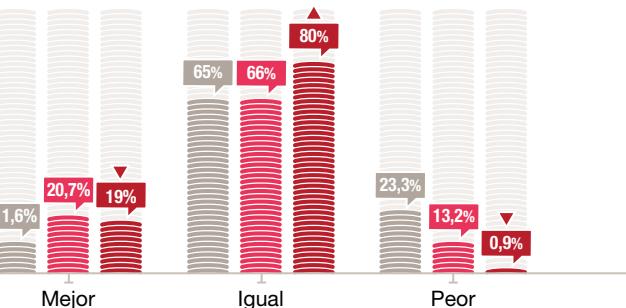
Trimestre actual (primero de 2017)

Consenso II 2016
Consenso IV 2016
Consenso I 2017
% de respuestas obtenidas.



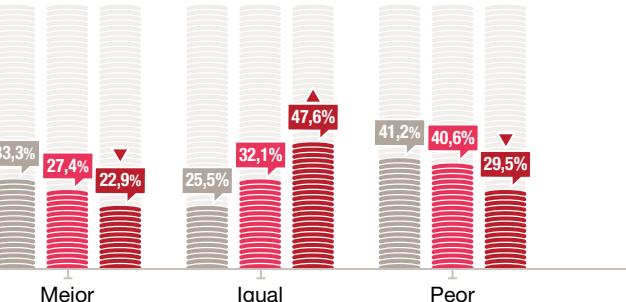
Trimestre próximo

Consenso II 2016
Consenso IV 2016
Consenso I 2017
% de respuestas obtenidas.



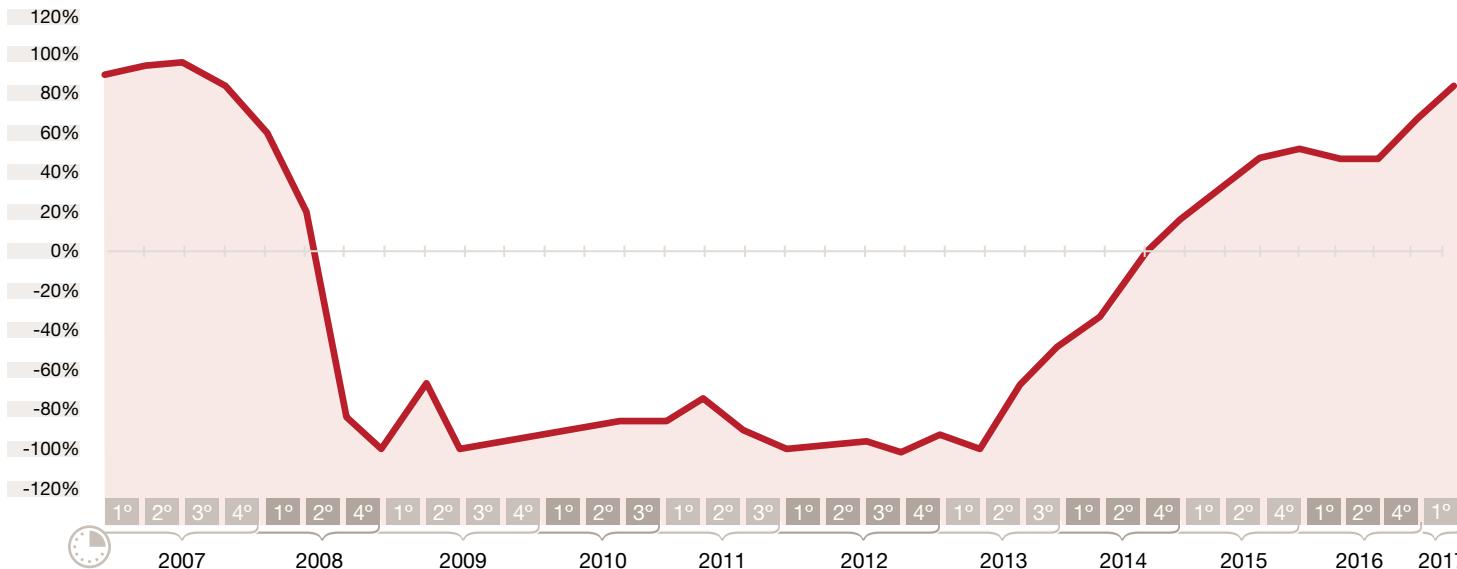
Dentro de un año

Consenso II 2016
Consenso IV 2016
Consenso I 2017
% de respuestas obtenidas.

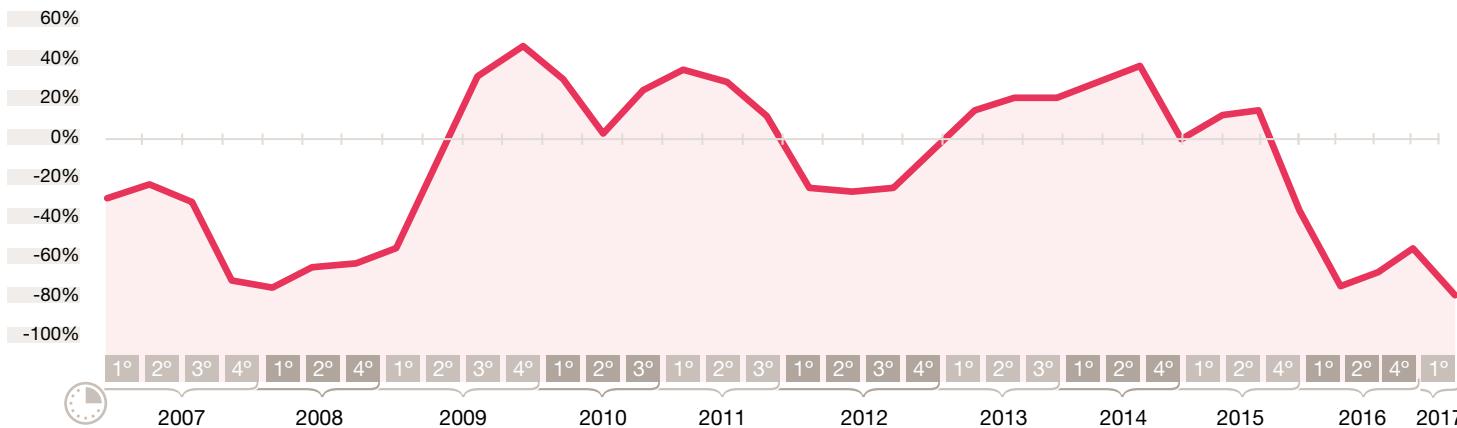


Evolución de las diferencias en las respuestas obtenidas en la pregunta anterior desde el primer trimestre de 2007

 Momento coyuntural: en la actualidad (primer trimestre de 2017)
 (diferencias entre excelente y bueno incorporando respuestas de malo y muy malo)
 % de respuestas obtenidas.



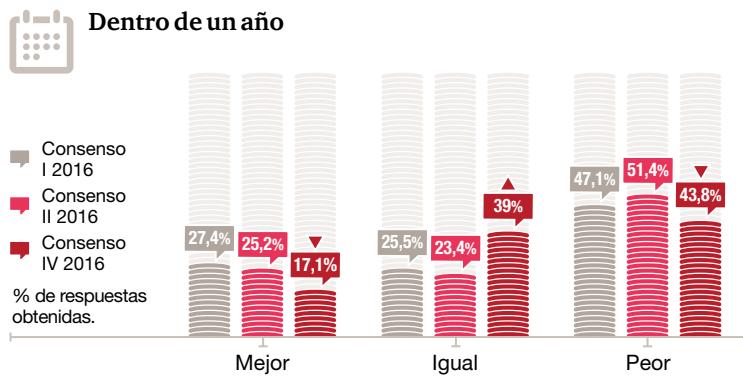
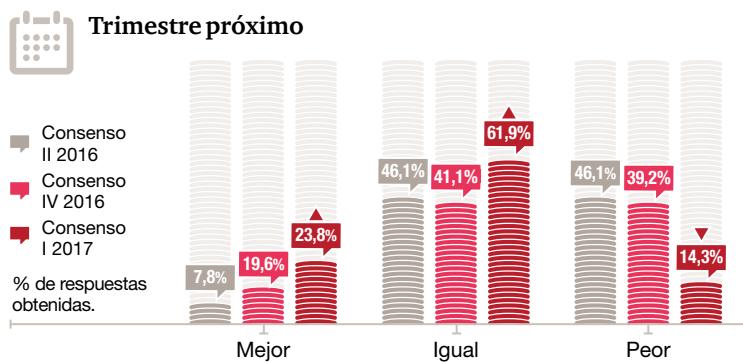
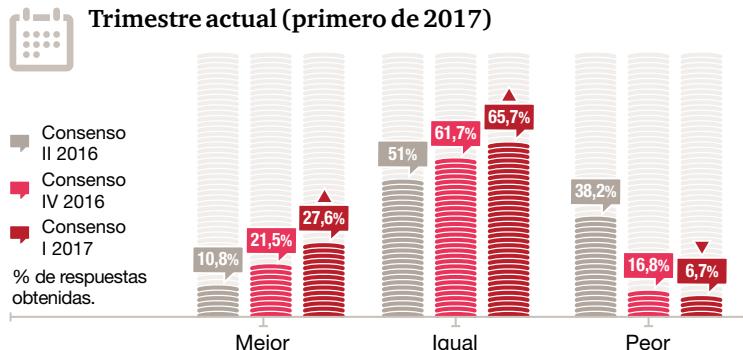
 Momento coyuntural: previsión para el próximo trimestre
 (diferencias entre bueno, incorporando respuestas de excelente y malo)
 % de respuestas obtenidas.



2 Según los datos de Contabilidad Nacional publicados por el INE, el crecimiento en tasa interanual del PIB fue del 3,0% en el cuarto trimestre de 2016. Esto supone un aumento del 0,7% respecto del trimestre anterior. ¿Cómo cree usted que ha evolucionado/evolucionará el crecimiento del PIB?

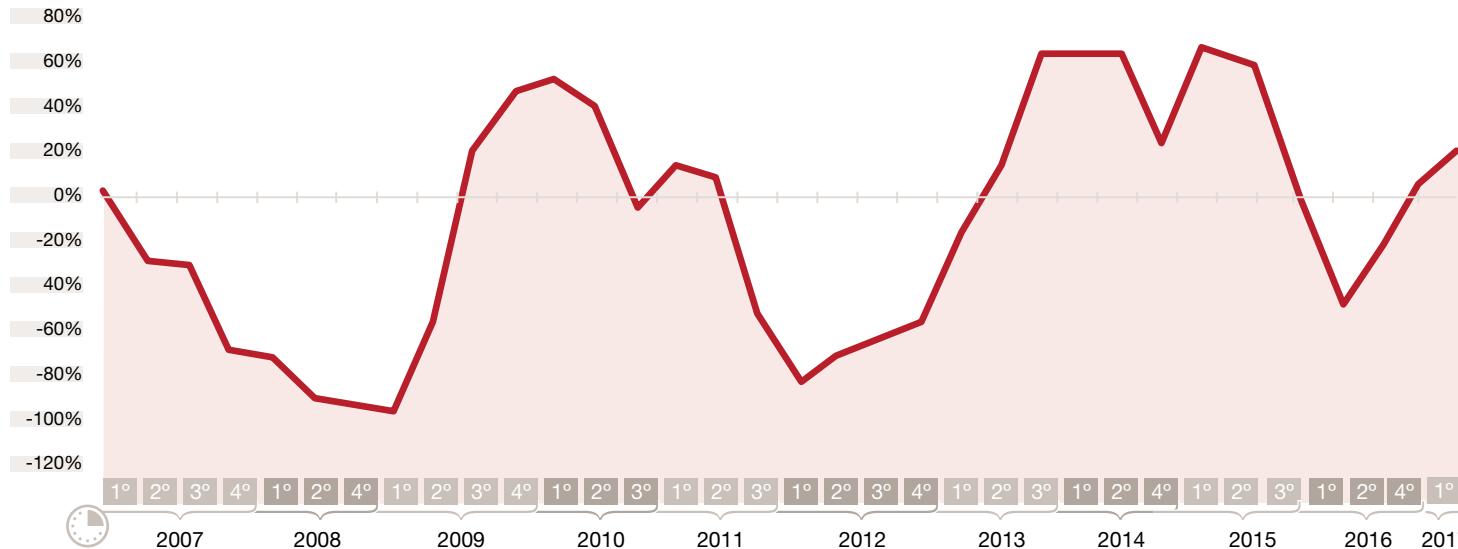
92,92%
105

▲ ▼ ↗ Indicadores de tendencia.



Evolución de las diferencias en las respuestas obtenidas en la pregunta anterior desde el primer trimestre de 2007

 Momento coyuntural: en la actualidad (primer trimestre de 2017)
(diferencias entre mejor y peor)
% de respuestas obtenidas.



 Momento coyuntural: previsión para el próximo trimestre
(Previsión: diferencias entre mejor y peor)
% de respuestas obtenidas.



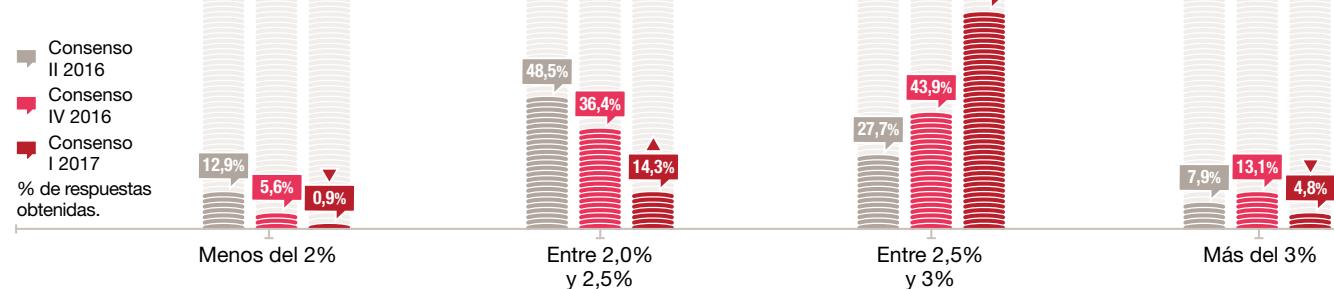
3

¿Cuál cree usted que será el crecimiento del PIB en media anual para los años 2017 y 2018?

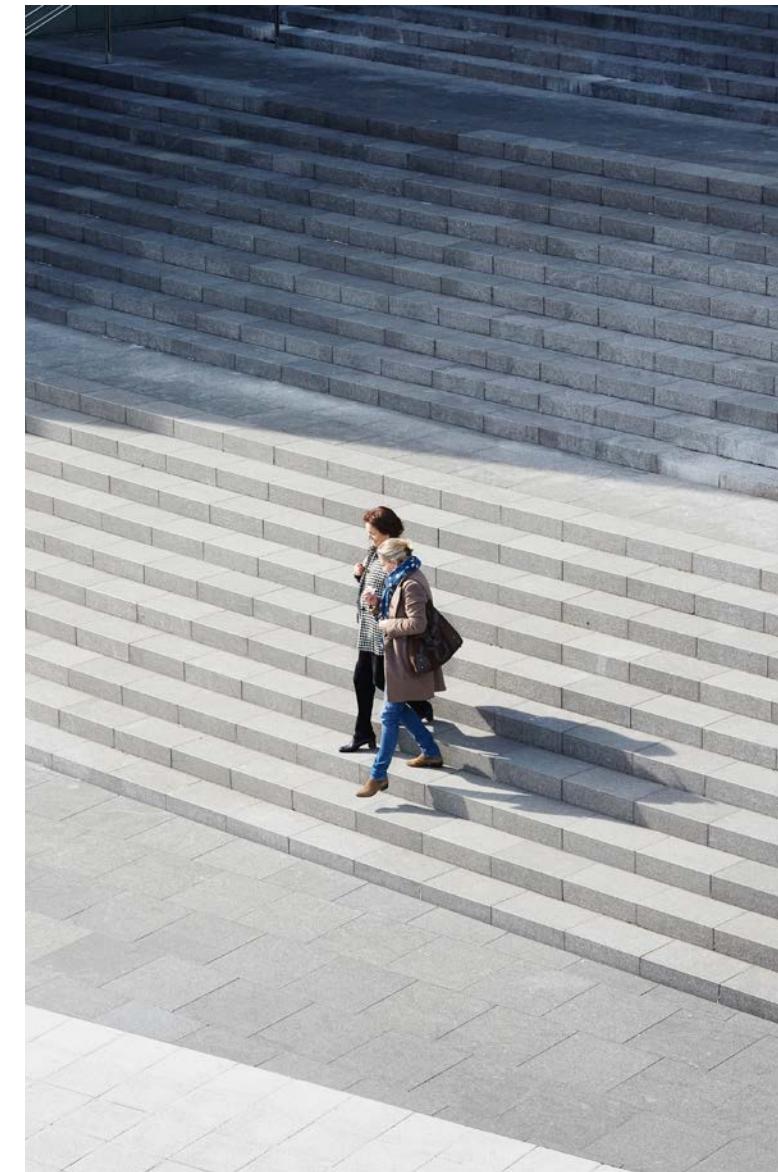
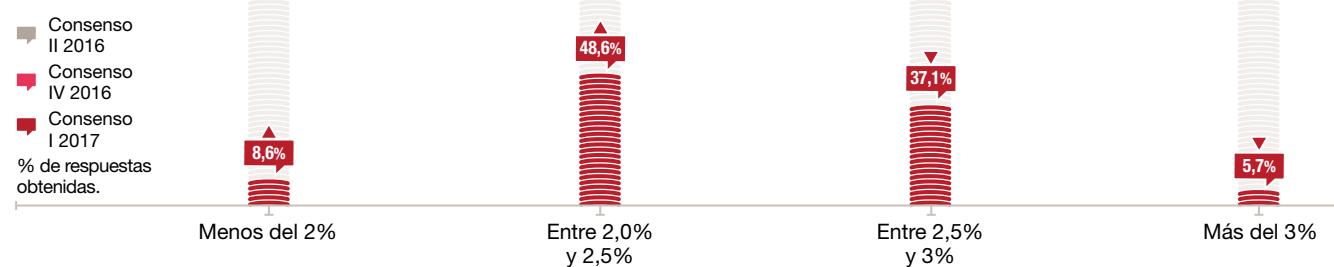
92,92%
105

▲ ▼ ▶ Indicadores de tendencia.

2017



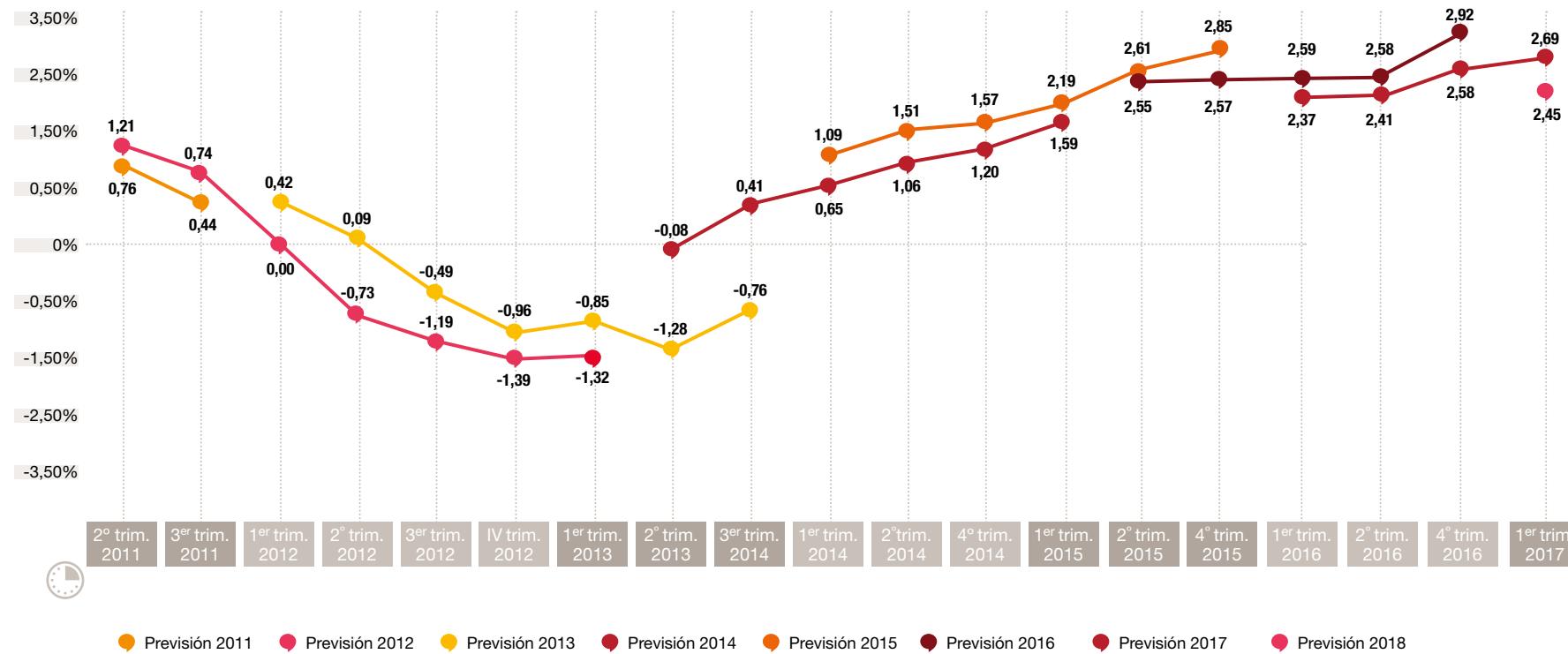
2018



Evolución de las diferencias en las respuestas obtenidas sobre el crecimiento medio de la economía española



Evolución del crecimiento medio
(medianas de los datos obtenidos)



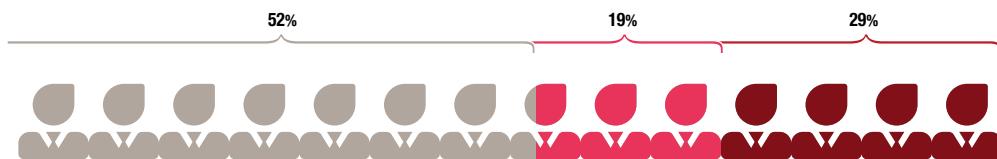
4

¿Por qué su empresa no produce más de lo que actualmente produce? O, si usted no es empresario, ¿por qué cree que el PIB de la economía española no crece más?

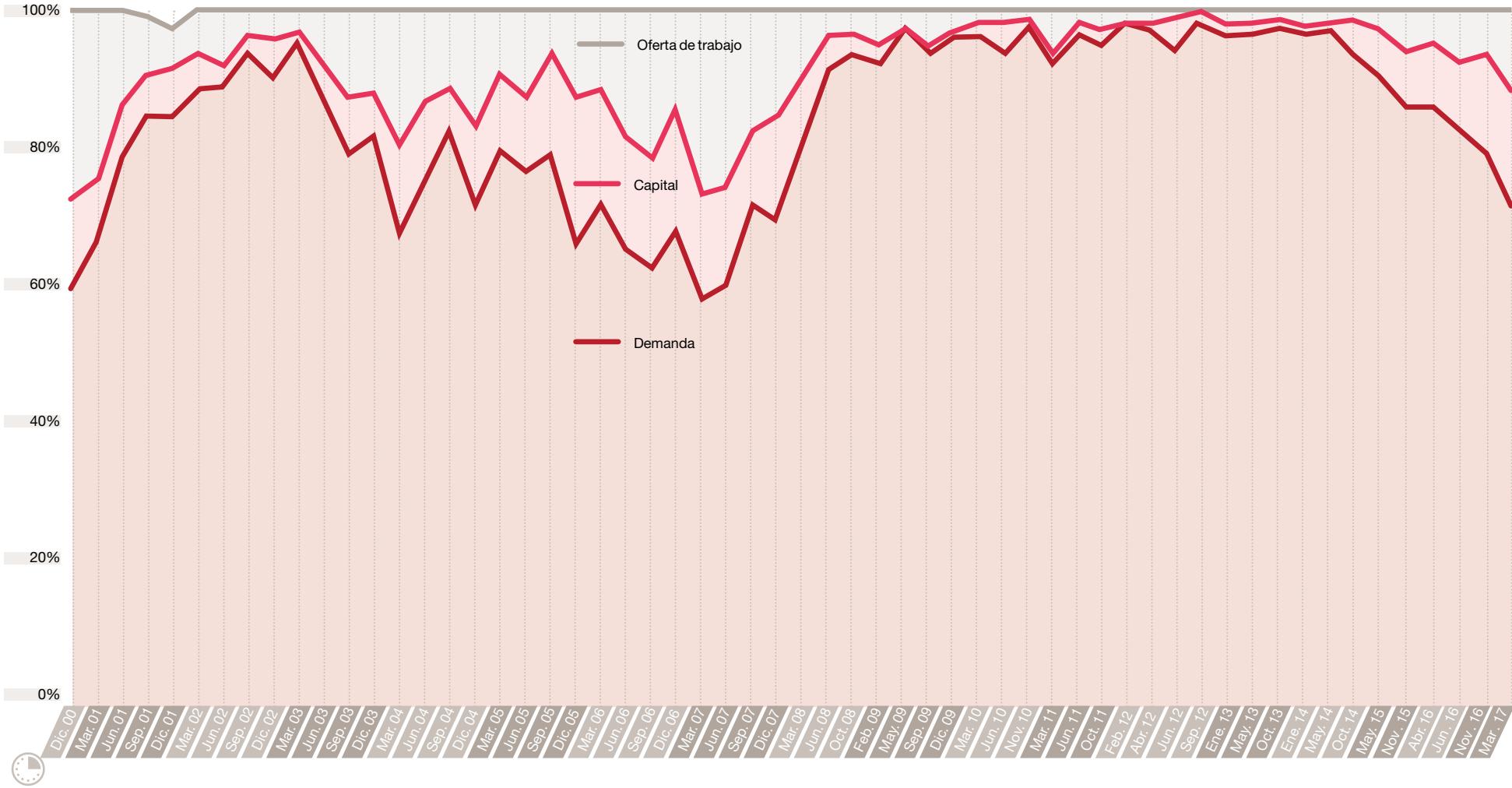
76,99%
97



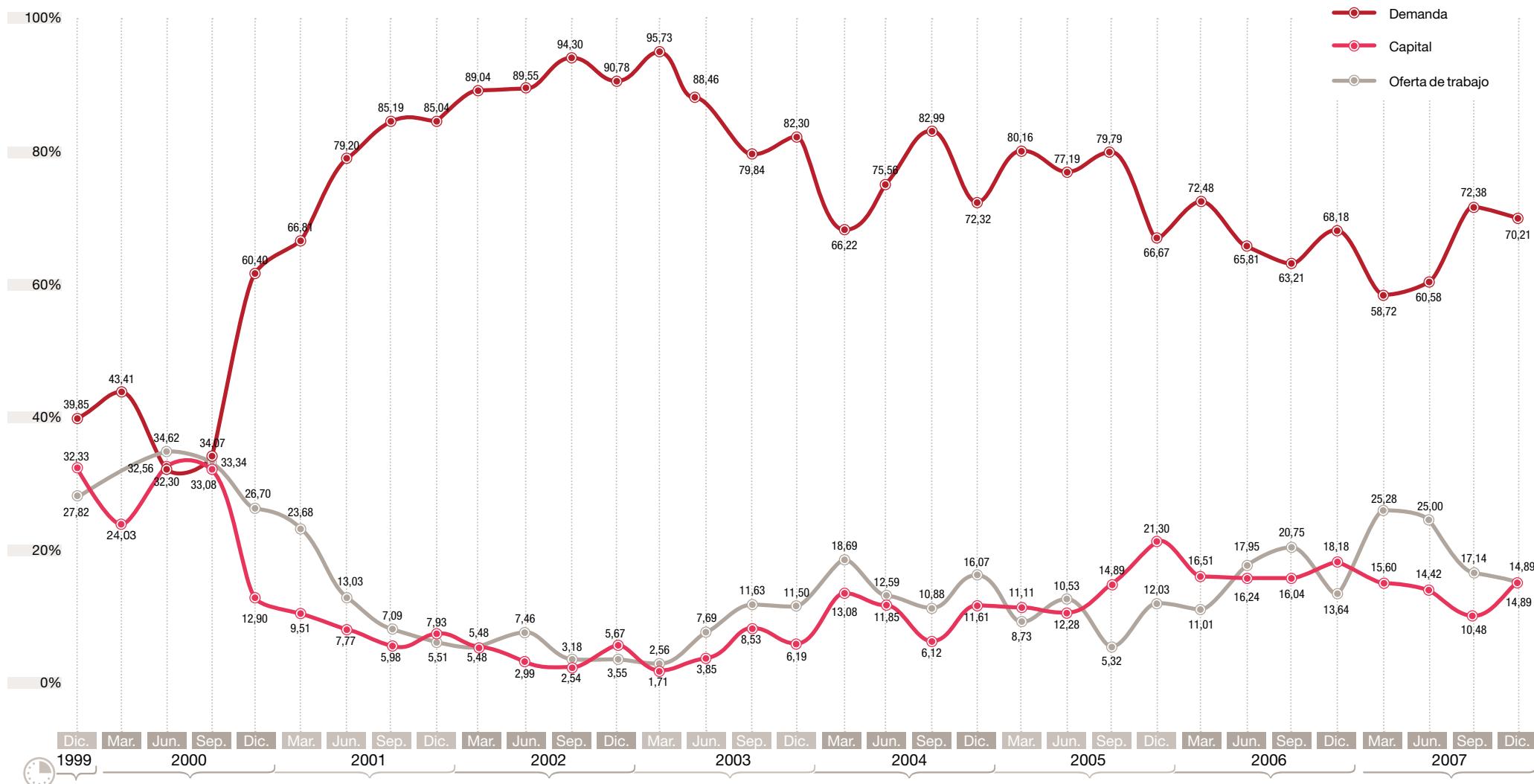
¿Opina usted como ejecutivo de una empresa/representante de un sector?



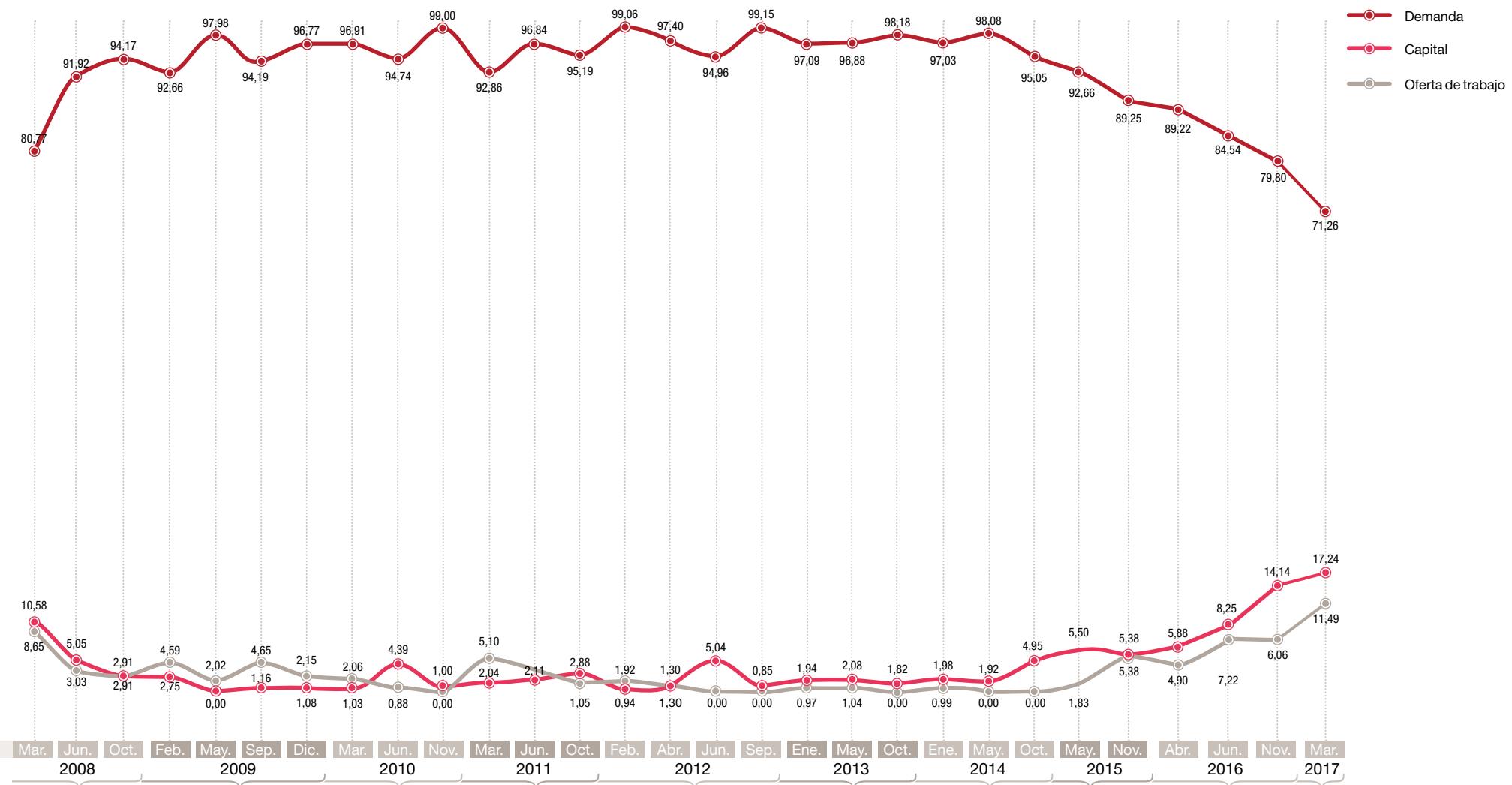
● Empresarios y directivos ● Asociaciones Empresariales y Profesionales ● Universidades y Centros de Investigación Económica



La evolución en detalle es la siguiente: Desde diciembre de 1999 hasta diciembre de 2007



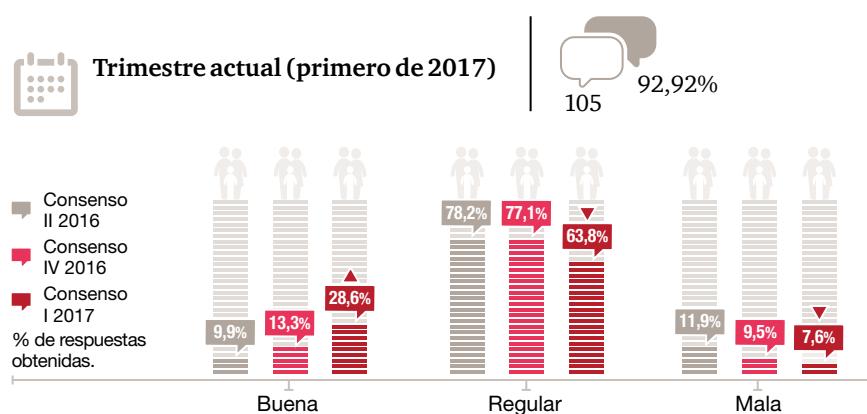
La evolución en detalle es la siguiente: Desde marzo de 2008 hasta marzo de 2017



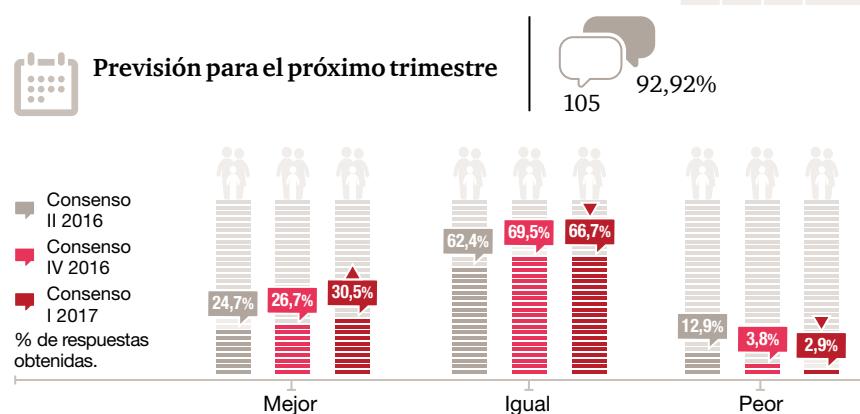
5

¿Cómo valora usted la situación económico-financiera de las familias (ahorro, endeudamiento, riqueza, rentas salariales y no salariales...)?

Trimestre actual (primero de 2017)



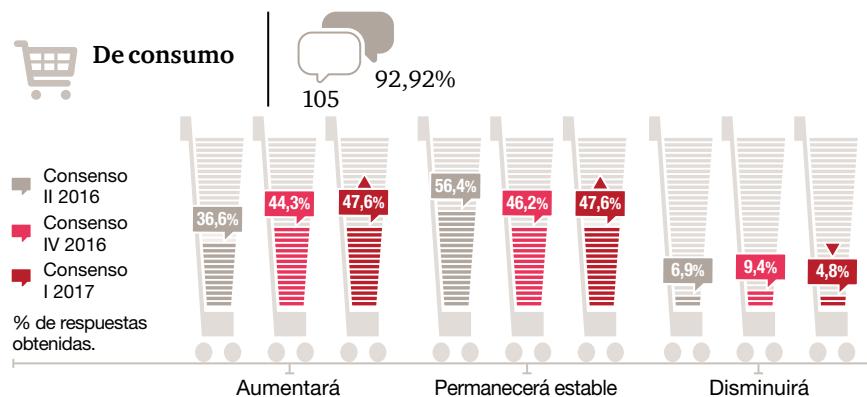
Previsión para el próximo trimestre



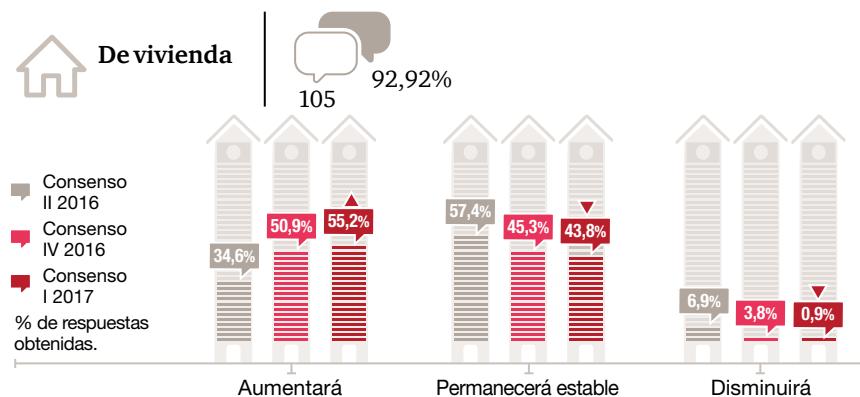
6

En función de lo considerado en la pregunta anterior y de otros factores que usted juzgue determinantes (por ejemplo, tipos de interés), ¿cómo piensa que evolucionará la demanda de las familias en los próximos seis meses?

De consumo

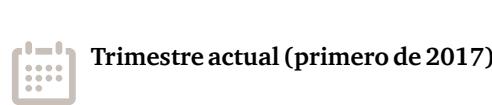


De vivienda



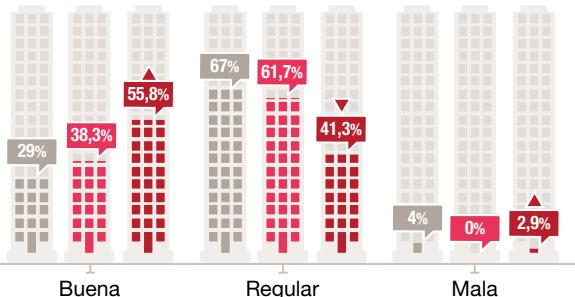
7

¿Cómo valora usted la situación económico-financiera de las empresas (resultados, rentabilidad, endeudamiento...)?



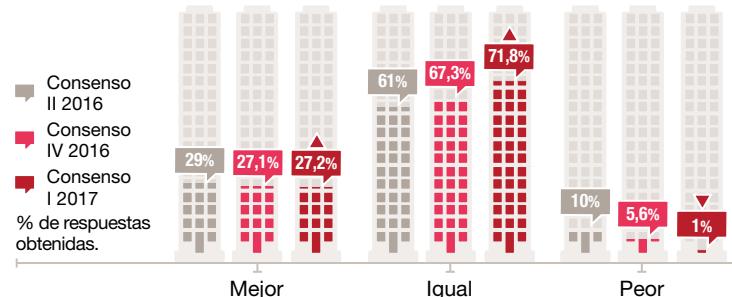
Trimestre actual (primero de 2017)

Consenso
II 2016
Consenso
IV 2016
Consenso
I 2017
% de respuestas
obtenidas.



Previsión para el próximo trimestre

Consenso
II 2016
Consenso
IV 2016
Consenso
I 2017
% de respuestas
obtenidas.



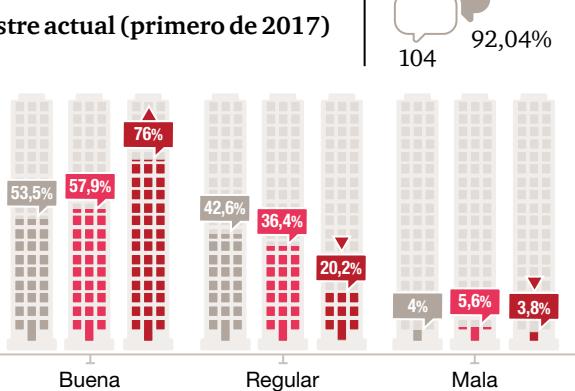
8

¿Cómo valora usted las condiciones monetarias y financieras globales en las que se desenvuelven las empresas?



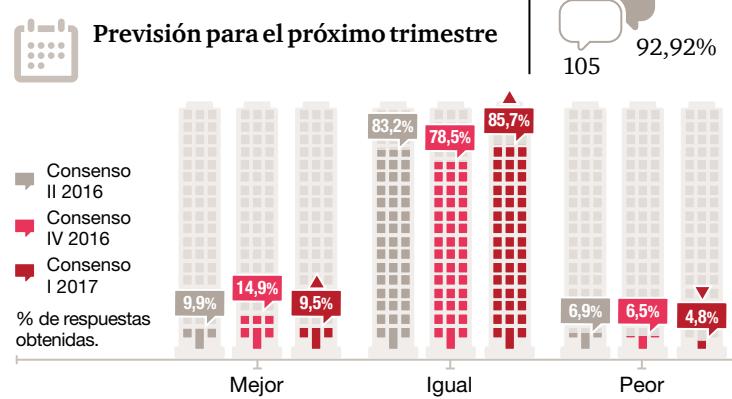
Trimestre actual (primero de 2017)

Consenso
II 2016
Consenso
IV 2016
Consenso
I 2017
% de respuestas
obtenidas.



Previsión para el próximo trimestre

Consenso
II 2016
Consenso
IV 2016
Consenso
I 2017
% de respuestas
obtenidas.



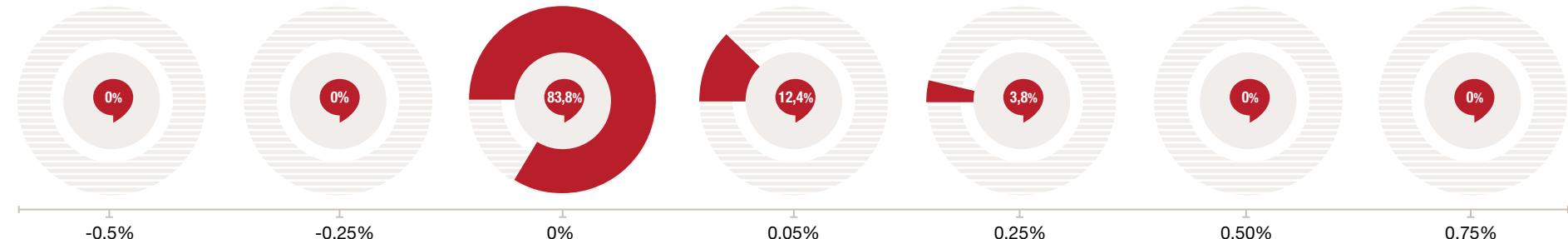
9

En estos momentos (30 de marzo) el tipo de intervención del BCE está situado en el 0%. ¿Dónde cree usted que se situará el tipo de interés en las siguientes fechas?

92,92%
105

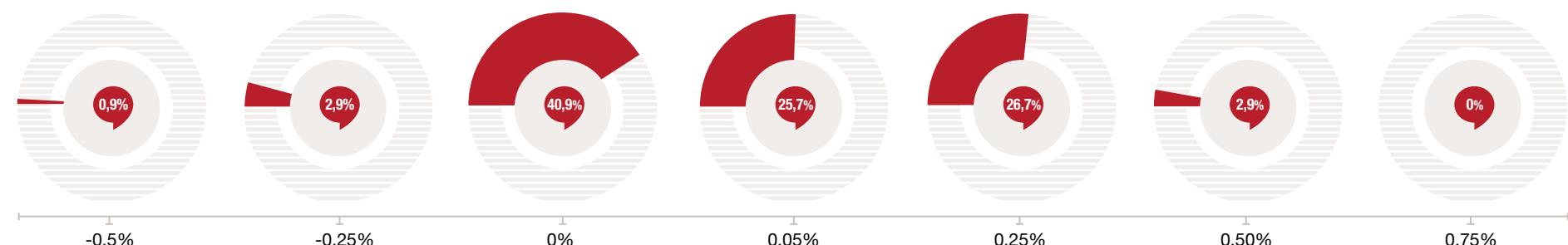
Junio de 2017

% de respuestas obtenidas.



Diciembre de 2017

% de respuestas obtenidas.



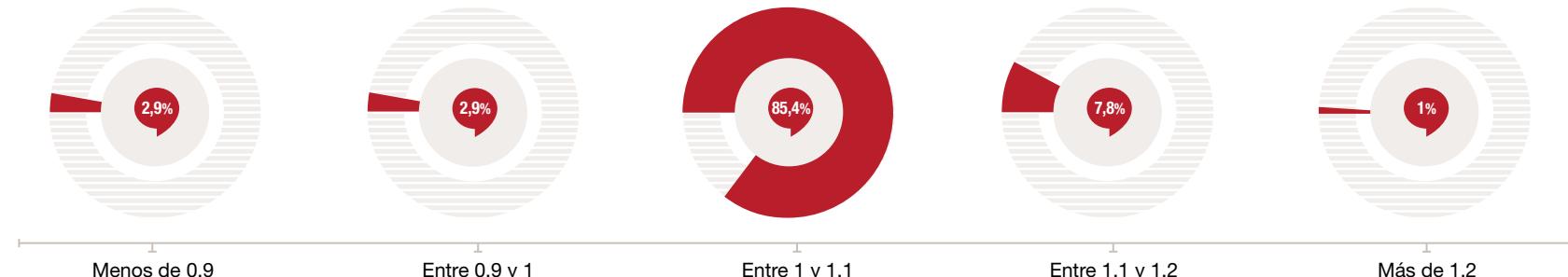
10

El 30 de marzo de 2017, el euro cotizó a 1,07 dólares. ¿Cómo cree usted que cotizará en las siguientes fechas?

91,15%
103

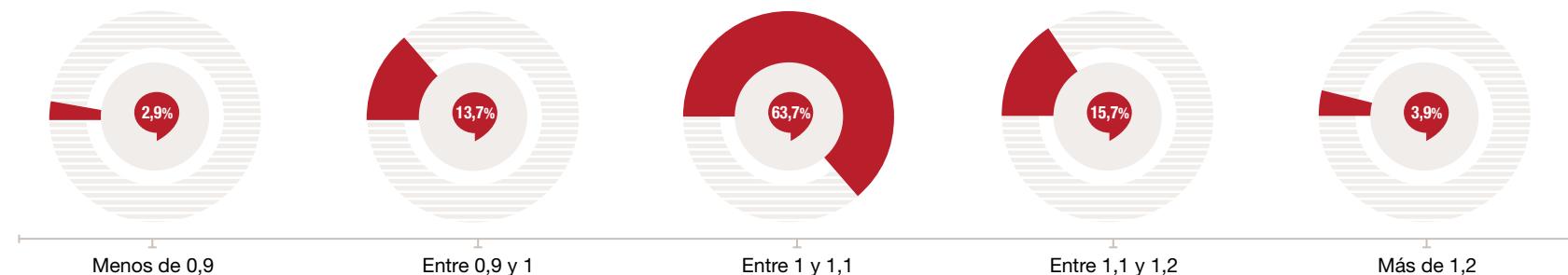
Junio de 2017

% de respuestas obtenidas.



Diciembre de 2017

% de respuestas obtenidas.



11

¿Cómo cree usted que son/serán los factores determinantes de las exportaciones de las empresas?

▲ ▼ ▶ Indicadores de tendencia.

 Situación y perspectivas de los mercados exteriores

 91,15%
103

 Trimestre actual (primero de 2017)

Consenso
II 2016
Consenso
IV 2016
Consenso
I 2017
% de respuestas
obtenidas.

Favorables Neutras Desfavorables

 Condiciones de competitividad

 91,15%
103

 Trimestre actual (primero de 2017)

Consenso
II 2016
Consenso
IV 2016
Consenso
I 2017
% de respuestas
obtenidas.

Favorables Neutras Desfavorables

 Trimestre próximo

Consenso
II 2016
Consenso
IV 2016
Consenso
I 2017
% de respuestas
obtenidas.

Mejor Igual Peor

 Trimestre próximo

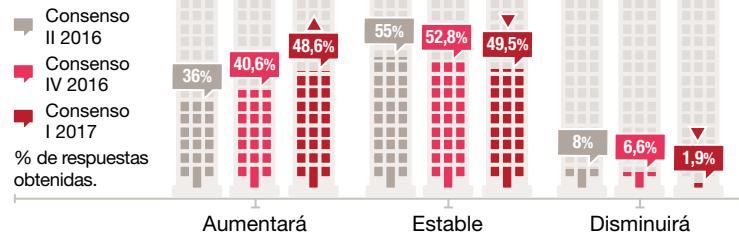
Consenso
II 2016
Consenso
IV 2016
Consenso
I 2017
% de respuestas
obtenidas.

Mejor Igual Peor

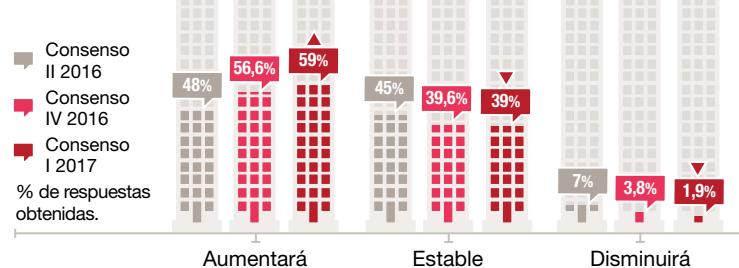
12 En función de lo contestado en las preguntas anteriores y de otros factores que usted juzgue determinantes, ¿cómo piensa que evolucionarán la inversión productiva, la exportación y la creación de empleo de las empresas en los próximos seis meses?

92,92%
105

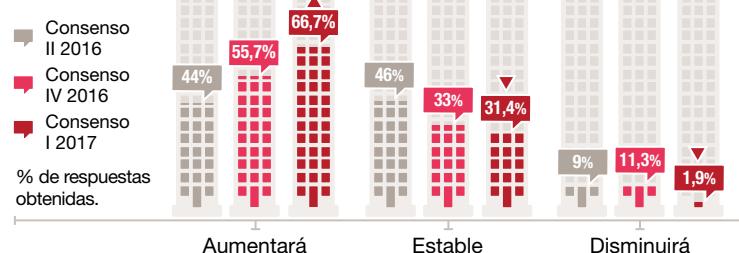
Inversión productiva



Exportación



Creación de empleo



▲ ▼ ↗ Indicadores de tendencia.



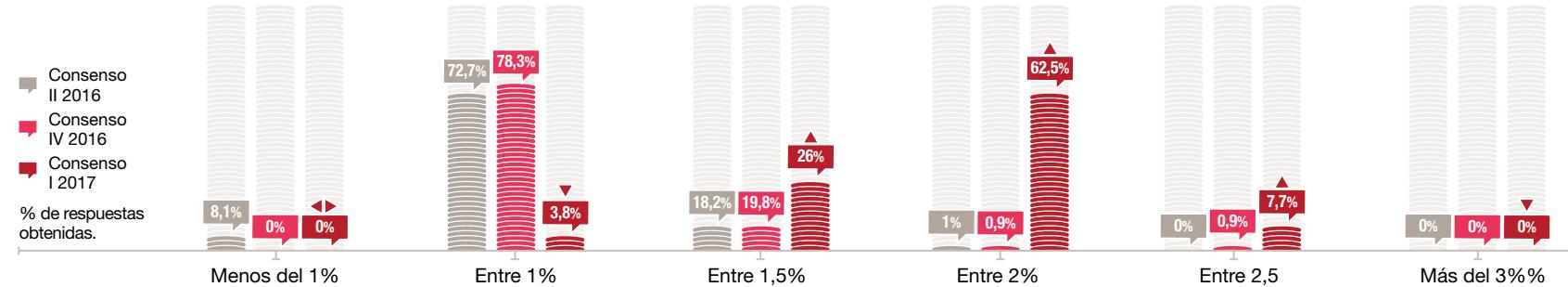
13

La variación anual del IPC correspondiente a marzo de 2017 fue del 2,3%.
¿En qué cifras cree usted que se situará en las siguientes fechas?

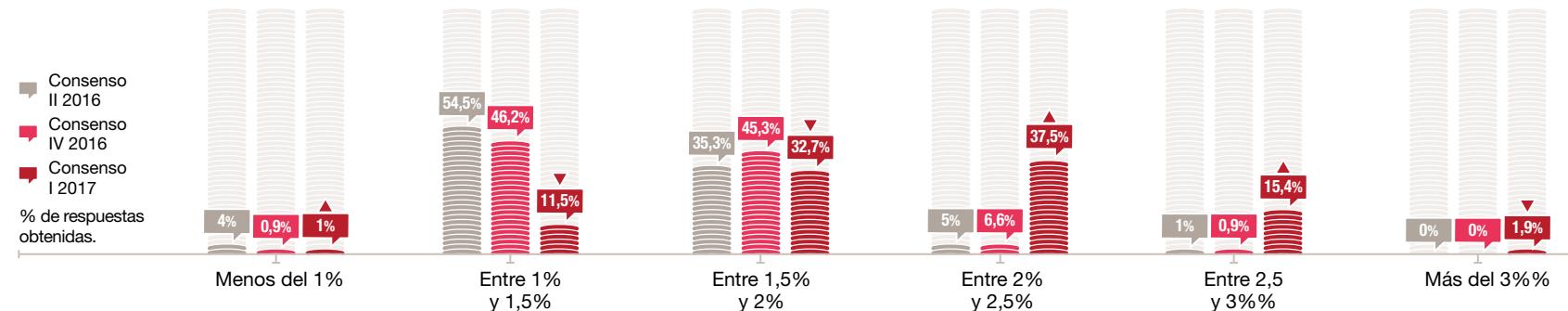
104
92,04%

Indicadores de tendencia.

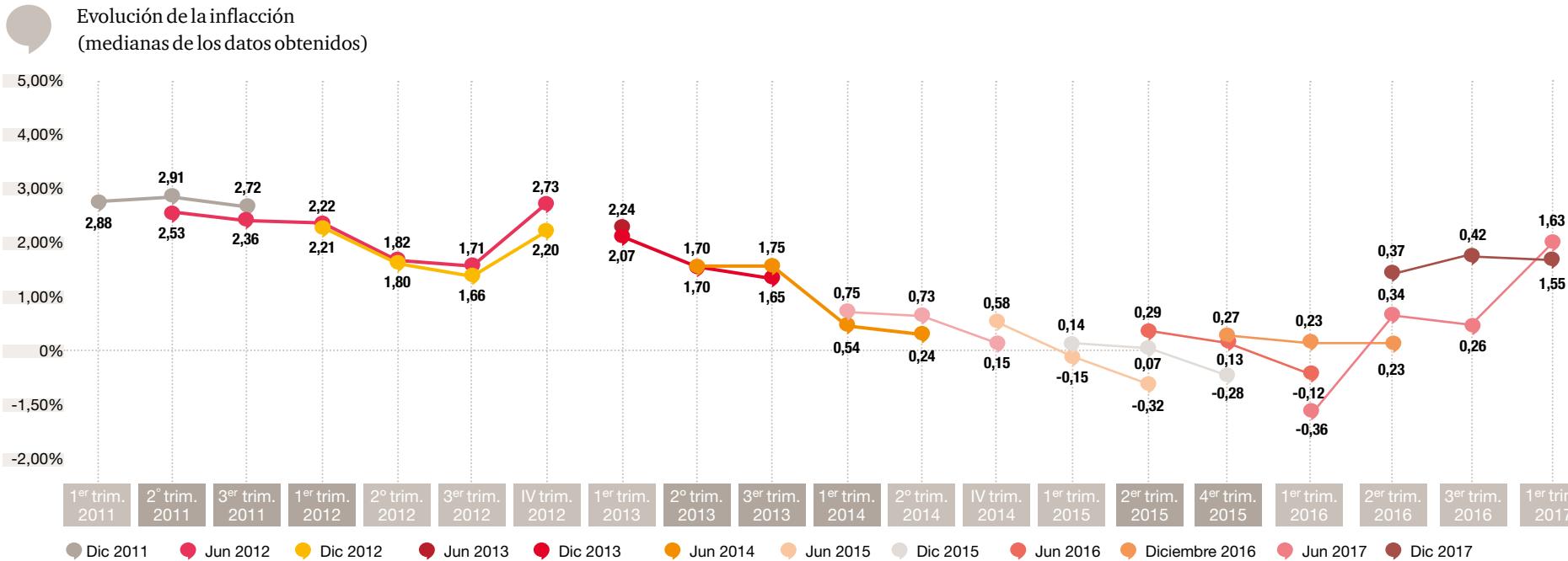
Junio 2017



Diciembre 2017



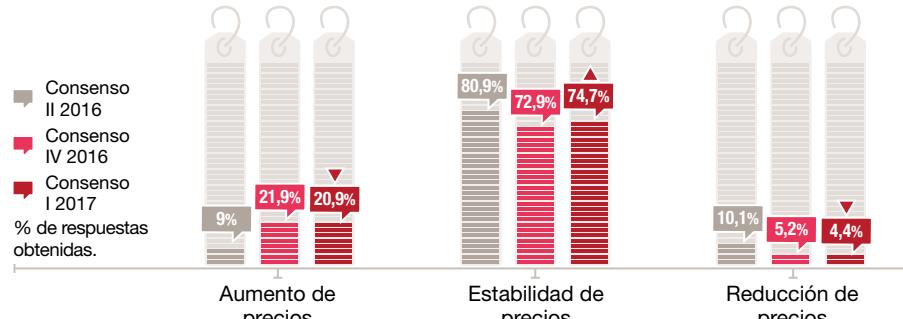
Evolución de las respuestas obtenidas



14 ¿Qué política de precios seguirá su empresa/sector en los próximos meses?



(Análisis hecho según los que han contestado como ejecutivo de una empresa o representante de un sector)



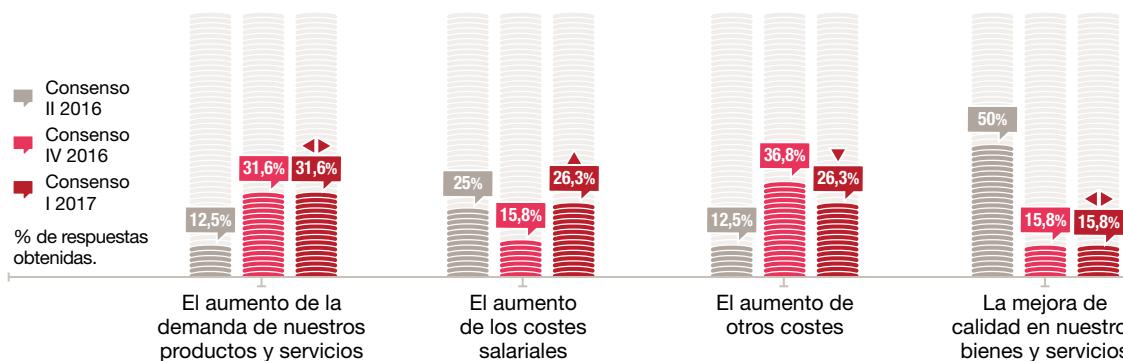
Indicadores de tendencia.



91

80,53%

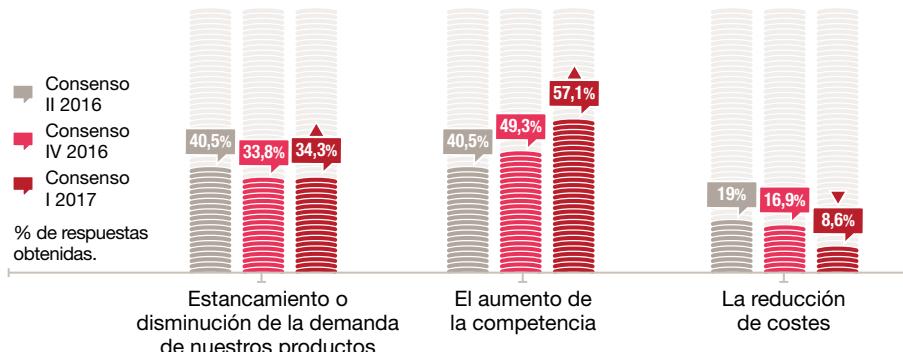
Si ha contestado aumento de precios, ¿cuál es la causa principal?



19

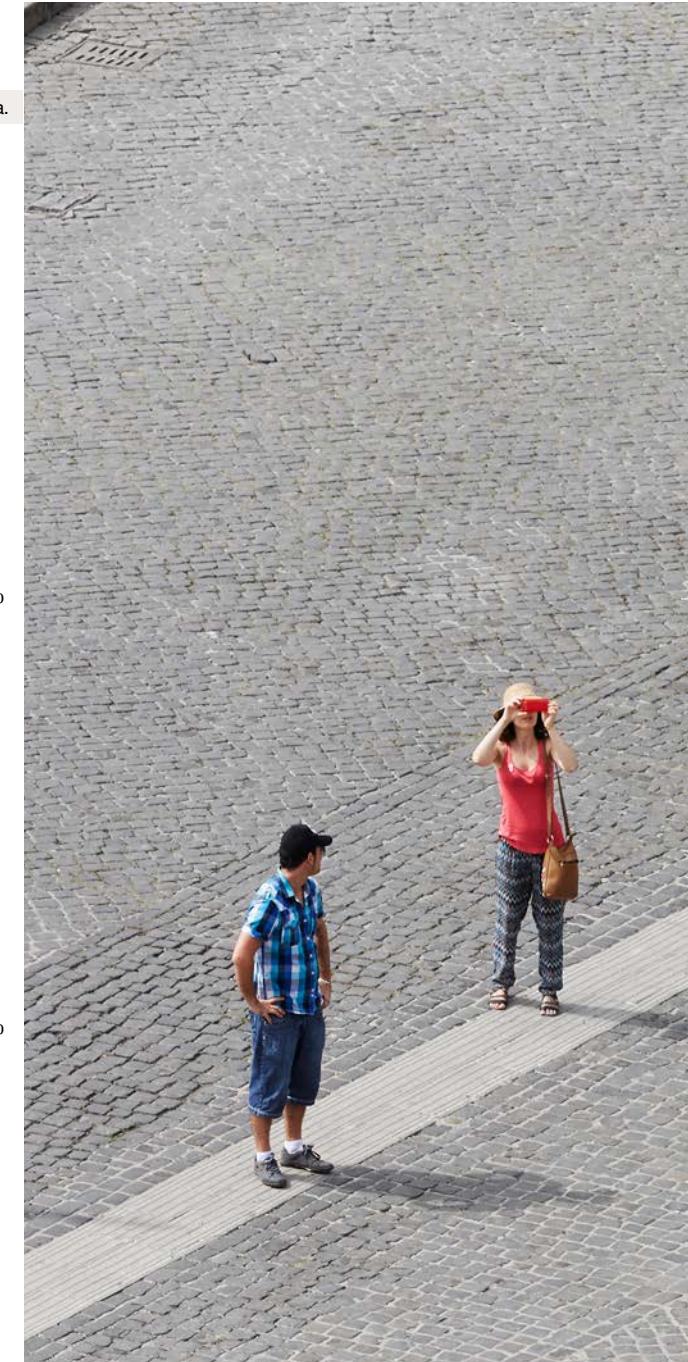
16,81%

Si ha contestado estabilidad o reducción de precios, ¿cuál es la causa principal?



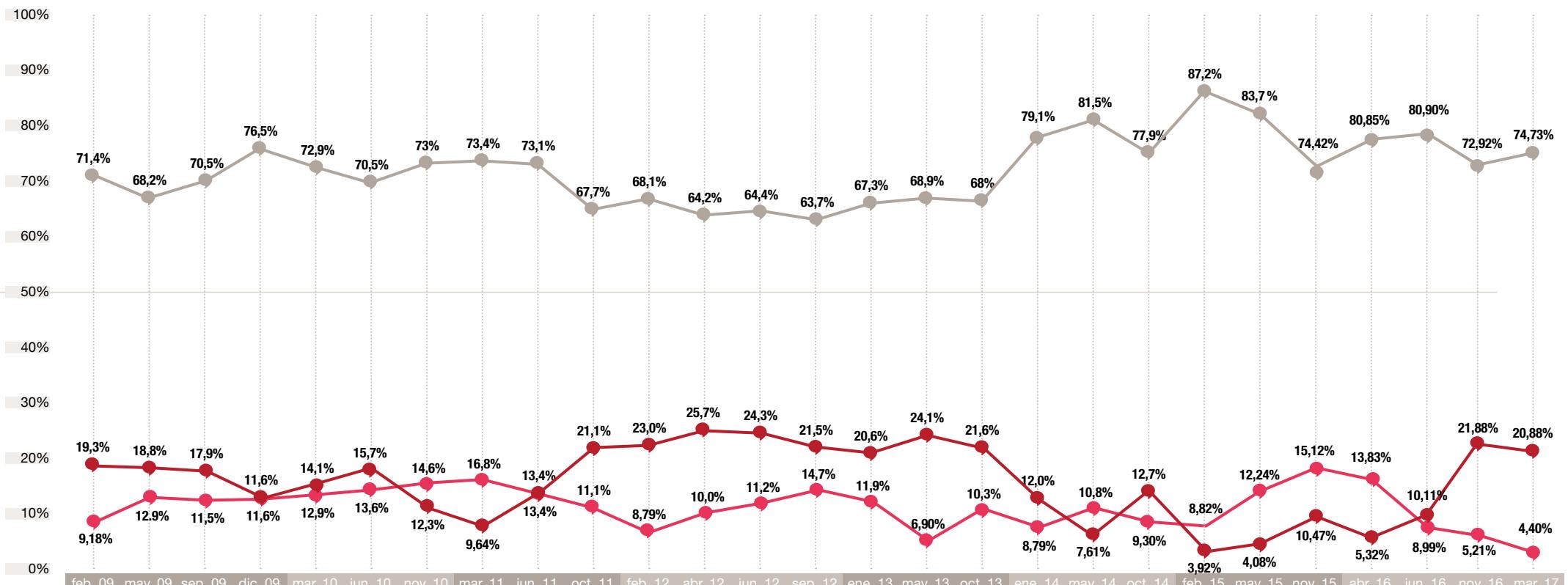
70

61,95%



Evolución de las respuestas obtenidas en esta pregunta

● Estabilidad de precios ● Reducción de precios ● Aumento de precios





Reformas necesarias para activar y sostener los motores del crecimiento español

Como es bien sabido, la economía española lleva creciendo desde la segunda mitad de 2013. En particular, durante los años 2015 y 2016, la tasa de crecimiento fue superior al 3%, se crearon casi un millón de empleos equivalentes a tiempo completo y el sector exterior fue uno de los puntales de dicho crecimiento. Ya 2016 resultó ser una gran sorpresa, pues se superó, incluso con creces, el desempeño de 2015, ejercicio calificado por muchos analistas como “irrepetible”. En estos momentos, las principales casas de análisis han

revisado al alza sus previsiones de crecimiento del PIB para 2017, aproximándose dicha previsión al 3% y mantienen estimaciones de crecimiento del empleo por encima de los 400.000 puestos de trabajo. Hasta ahora, salvo la excepción de los cambios casi estructurales del sector exterior, este impulso al crecimiento ha venido basándose en las ganancias de competitividad (contención de los costes laborales y márgenes) y en sectores, empresas y trabajadores convencionales. Pero la vuelta de la inflación

(de precios y, posiblemente, de salarios) puede dejar al desnudo la debilidad de los fundamentos de nuestra economía: sectores convencionales, empresas de reducido tamaño y desvinculadas de cadenas globales de suministro y trabajadores poco o equivocadamente cualificados. Sin contar con unos sistemas de educación y formación sobre cuyo futuro no sabemos ponernos de acuerdo y con unas regulaciones ancladas en la economía del siglo XX, en el mejor de los casos.

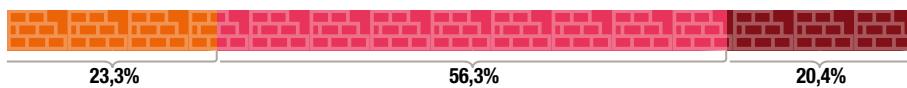
1 Desde el punto de vista sectorial, cuáles de los grandes sectores están en condiciones de ser los motores del crecimiento de la economía española en los próximos cinco años (indique, 1 no están en condiciones en absoluto, 3 están en perfectas condiciones para ello):

■ = No están en condiciones en absoluto | ■ = Están en perfectas condiciones para ello

Automoción



Construcción



Turismo



Sector financiero



Seguros



Industria (excluida automoción)



Transporte y almacenamiento de mercancías (logística)



Energía



Ocio y cultura



Educación-formación



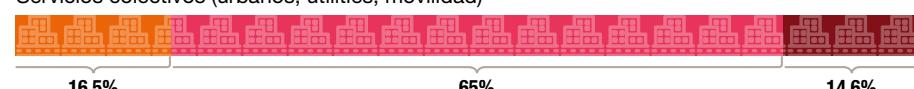
Servicios profesionales y a empresas



Salud, cuidados personales y bienestar



Servicios colectivos (urbanos, utilities, movilidad)



Ciencia y tecnología



Información y contenidos (datos, audio, vídeo y apps)



103
91,15%

2

Respecto a estos mismos sectores, indique su opinión acerca de cómo evolucionará su peso en el PIB español (indique, 1 disminuirá, 3 aumentará):



91,15%

103

■ = Disminuirá | ■ = Aumentará

Automoción



Construcción



Turismo



Sector financiero



Seguros



Industria (excluida automoción)



Transporte y almacenamiento de mercancías (logística)



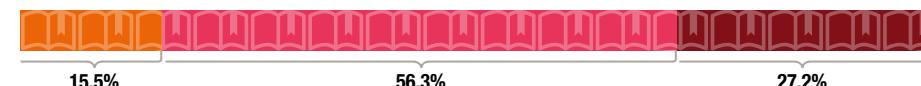
Energía



Ocio y cultura



Educación-formación



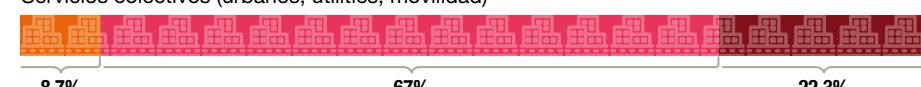
Servicios profesionales y a empresas



Salud, cuidados personales y bienestar



Servicios colectivos (urbanos, utilities, movilidad)



Ciencia y tecnología



Información y contenidos (datos, audio, vídeo y apps)

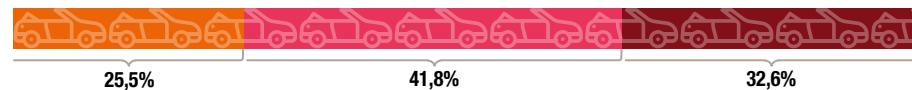


3 Respecto a estos mismos sectores, indique su opinión acerca de cómo evolucionará su peso sobre el empleo total (indique, 1 disminuirá, 3 aumentará):

86,73%
98

■ = Disminuirá | ■ = Aumentará

Automoción



Construcción



Turismo



Sector financiero



Seguros



Industria (excluida automoción)



Transporte y almacenamiento de mercancías (logística)



Energía



Ocio y cultura



Educación-formación



Servicios profesionales y a empresas



Salud, cuidados personales y bienestar



Servicios colectivos (urbanos, utilities, movilidad)



Ciencia y tecnología



Información y contenidos (datos, audio, vídeo y apps)



4

Indique respecto a estos sectores cuál es su principal amenaza y oportunidad



95

79,65%

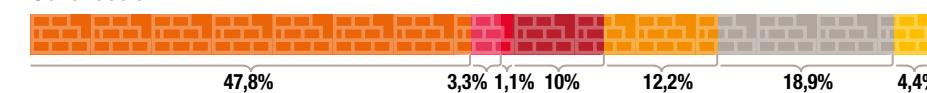
Amenaza

Financiación = Financiación | Capital Humano = Capital Humano | Digitalización = Digitalización | Internacionalización = Internacionalización | Escala de las empresas = Escala de las empresas | Capacidad gerencial = Capacidad gerencial | Reputación = Reputación | Protecciónismo = Protecciónismo

Automoción



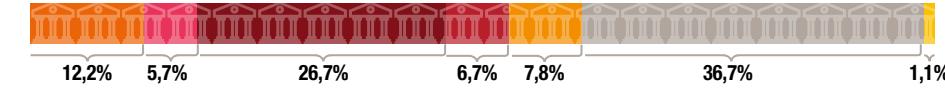
Construcción



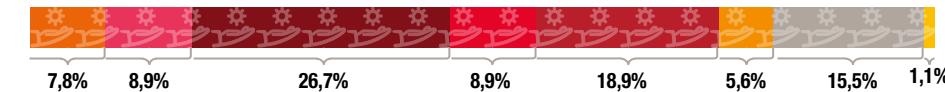
Turismo



Sector financiero



Seguros



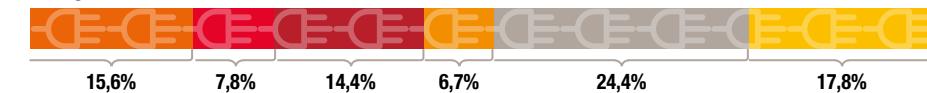
Industria (excluida automoción)



Transporte y almacenamiento de mercancías (logística)



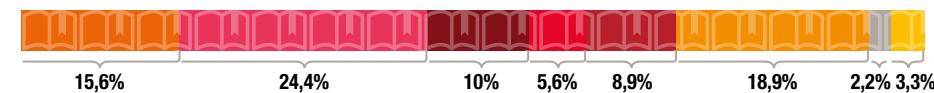
Energía



Ocio y cultura



Educación-formación



Servicios profesionales y a empresas



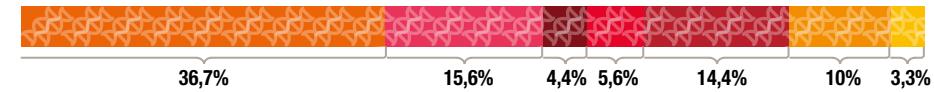
Salud, cuidados personales y bienestar



Servicios colectivos (urbanos, utilities, movilidad)



Ciencia y tecnología



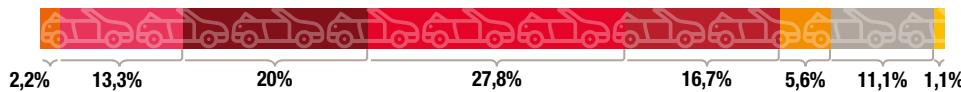
Información y contenidos (datos, audio, vídeo y apps)



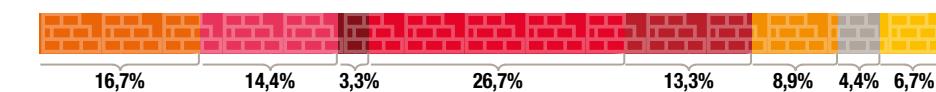
Oportunidad

■ = Financiación | ■ = Capital Humano | ■ = Digitalización | ■ = Internacionalización | ■ = Escala de las empresas |
 ■ = Capacidad gerencial | ■ = Reputación | ■ = Proteccionismo

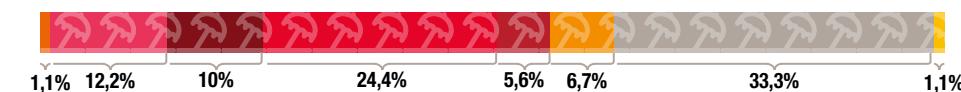
Automoción



Construcción



Turismo



Sector financiero



Seguros



Industria (excluida automoción)



Transporte y almacenamiento de mercancías (logística)



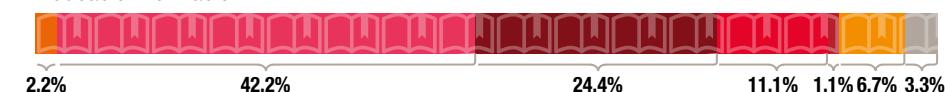
Energía



Ocio y cultura



Educación-formación



Servicios profesionales y a empresas



Salud, cuidados personales y bienestar



Servicios colectivos (urbanos, utilities, movilidad)



Ciencia y tecnología



Información y contenidos (datos, audio, vídeo y apps)



5

Amenazas, oportunidades y perspectivas de empleo de los principales sectores de actividad en España en los próximos cinco años

		 Amenazas	 Oportunidades	 Empleo
Automoción		 Proteccionismo	  Internacionalización y digitalización	 Seguirá igual
Construcción		 Financiación	 Internacionalización	 Crecerá
Turismo		 Tamaño de las empresas	 Reputación	 Crecerá
Sector Financiero		 Reputación	 Digitalización	 Disminuirá
Seguros		 Digitalización	 Digitalización	 Disminuirá
Industria		 Tamaño de las empresas	 Internacionalización	 Seguirá igual
Transporte y logística		 Tamaño de las empresas	 Digitalización e Internacionalización	 Crecerá
Energía		 Reputación	 Internacionalización	 Seguirá igual
Ocio y cultura		 Tamaño de las empresas	 Capital Humano	 Crecerá
Educación y formación		 Capacidad de gestión	 Capital Humano	 Seguirá igual
Servicios profesionales a empresas		 Tamaño de las empresas	 Capital Humano	 Crecerá
Salud, cuidados personales		 Capacidad de gestión	 Capital Humano	 Crecerá
Servicios colectivos (urbanos, movilidad)		 Financiación	 Digitalización	 Seguirá igual
Ciencia y Tecnología		 Financiación	 Capital Humano	 Seguirá igual
Información y contenidos		 Tamaño de las empresas	 Digitalización	 Crecerá

6

Indique su opinión sobre las siguientes afirmaciones (1: nada de acuerdo, 3: totalmente de acuerdo):

82,30%
93

■ = Nada de acuerdo | ■ = Totalmente de acuerdo

Los reguladores sectoriales deben adoptar medidas y reformas inmediatas para facilitar la continuidad del crecimiento español sobre las bases anteriormente identificadas



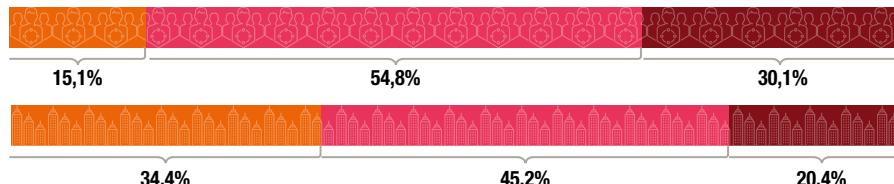
El sector público debe liderar el proceso identificando y apoyando a los sectores y empresas "ganadoras"



La "clase" empresarial española tiene capacidad y empuje para impulsar nuevos motores empresariales y sectoriales para el crecimiento



Los recursos humanos disponibles en España son los adecuados para sostener el crecimiento en los próximos cinco años



Tan solo un puñado de empresas singulares españolas tendrá capacidad suficiente para mantener el crecimiento de la economía española en el periodo



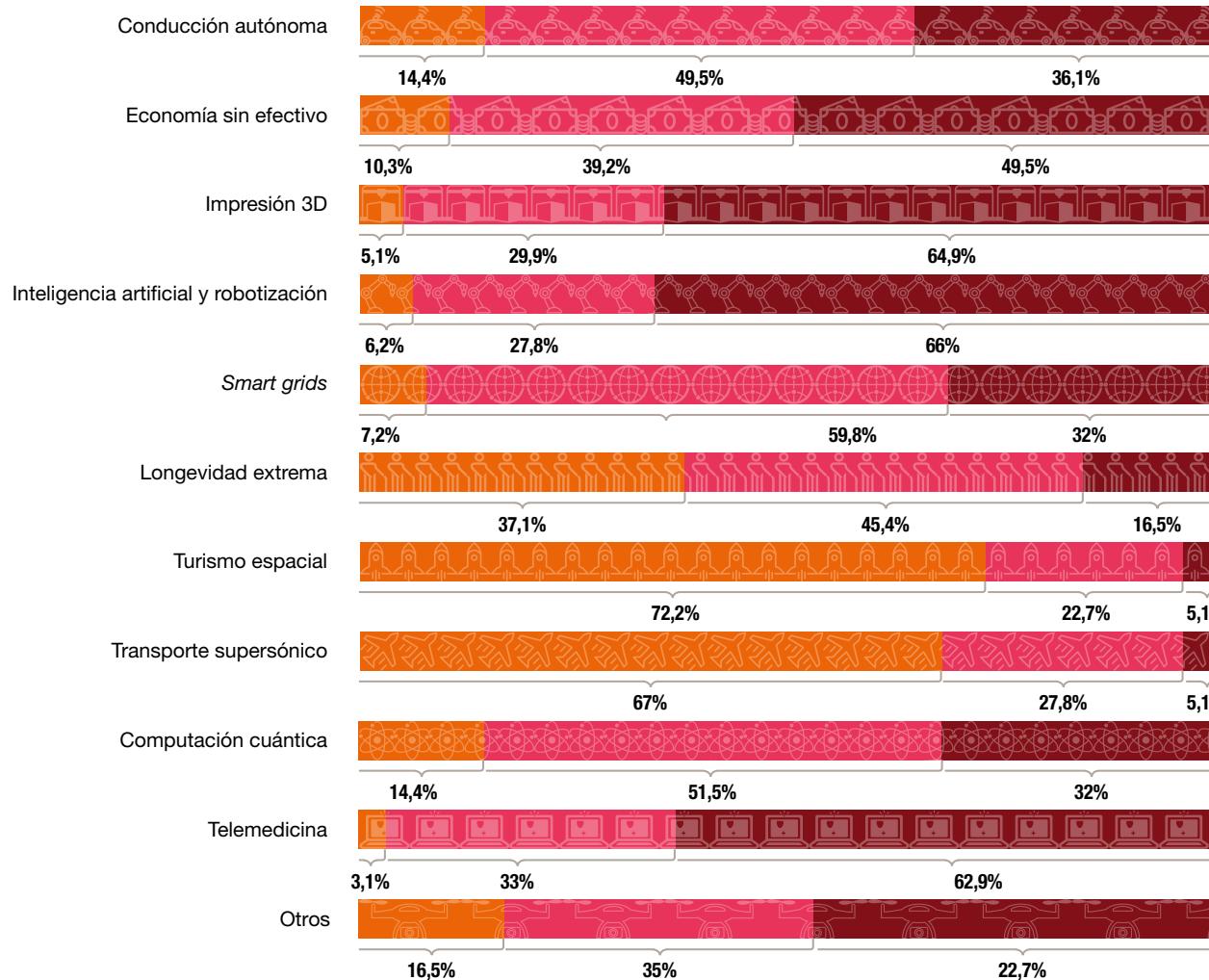
7

En los próximos cinco años asistiremos a cambios disruptivos que tendrán impactos significativos en el crecimiento en los siguientes ámbitos (1: nada probable, 3: muy probable):



97 85,84%

■ = Nada probable | ■ = Muy probable



El “Fondo Europeo para Inversiones Estratégicas” también conocido como Plan Juncker, inicialmente previsto hasta mediados de 2018, tiene como objetivo promover la inversión en la UE. Recientemente, el ECOFIN ha apoyado la propuesta de Bruselas de prolongar el plan hasta 2020 y aumentar la financiación hasta al menos 500.000 millones de euros, ampliando su ámbito de actuación. Sus resultados pueden ser evaluados en función de los objetivos previstos y los sectores de inversión. En este sentido considera que se conseguirán los resultados (1: no están consiguiendo los resultados adecuados | 2: | 3: Sí se están consiguiendo los resultados)

■ = No están consiguiendo los resultados adecuados | ■ = Sí se están consiguiendo los resultados

Objetivos

Mejorar el entorno para la inversión



83,19%
94

Movilizar financiación para la inversión



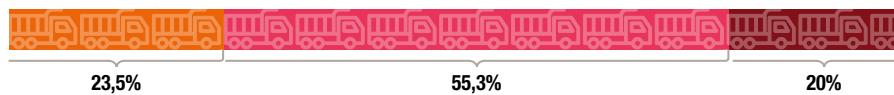
75,22%
85

Llevar la financiación a la economía real



Sectores de inversión

Transporte



Industria



Salud



Energía



Telecomunicaciones



Servicios



Desarrollo urbano



Otros sectores



9

En qué medida está de acuerdo con las siguientes afirmaciones respecto al Plan Juncker (1: totalmente desacuerdo, 3: totalmente de acuerdo):

92 81,42%

■ = Totalmente en desacuerdo | ■ = Totalmente de acuerdo

El Plan ayuda a mejorar la competitividad de la UE



Ha conseguido cambiar el debate sobre los recortes de inversión pública en la UE y las políticas de austeridad



La identificación de proyectos de inversión rentables es el principal problema del Plan Juncker



La facilidad de acceso a financiación de inversión es actualmente especialmente elevada y no hace necesario un proyecto de este tipo



Ha conseguido relanzar el proyecto europeo en un momento de incertidumbre sobre la UE



La inversión se ha concentrado de manera elevada en determinados países



La nueva fase conseguirá niveles superiores de eficiencia



La ampliación a 2020 alcanzando un volumen de inversión de 500.000 millones de euros soportará el crecimiento de la Unión Europea durante los próximos años



El Plan es similar a otras soluciones financieras que ofrece la UE



Las empresas de menor dimensión son las más favorecidas de este Plan



Relación de participantes

- | | | | |
|--|--|--|--|
| ■■■ Agustín Duarte Carballo
Universidad de Alicante | ■■■ Antonio Trelles
GAM | ■■■ Eduardo Guberna
Tragsa | ■■■ Ignacio de la Torre
Arcano Partners |
| ■■■ Agustín García
Universidad de Extremadura | ■■■ Carlos Concheso Paniagua
Grupo Daniel Alonso | ■■■ Elías Ramos Corrales
Editor | ■■■ Isabel Giménez
Fundación de Estudios Bursátiles y Financieros |
| ■■■ Alberto Del Cid
Banca March | ■■■ Carlos Gonzalez Martin
Neinver | ■■■ Emilio Jimenez-Ugarte Hernández
Millas y Chuman , S.L. | ■■■ Jacinto García Díez
IBM |
| ■■■ Aleix Pons
Fundación Cotec para la Innovación | ■■■ Carlos Grande Tudela
Copyme | ■■■ Eva Puig
Penguin Random House Grupo Editorial Sau | ■■■ Javier Andres
Universidad de Valencia |
| ■■■ Alfonso Hidalgo de Calcerrada García
UNESID | ■■■ Carlos Osés Irulegui
Laboral kutxa | ■■■ Fernando Santos
Mapfre Inversión | ■■■ Javier Ortega Burguera
Euskal Trenbide Sarea |
| ■■■ Alfonso Pascual
ENGIE España | ■■■ Carmen
Quantum Solutions Emerging Markets | ■■■ Fernando Fraile García
Instituto para la Calidad Turística Española | ■■■ Javier Pallás
Fundación Cotec |
| ■■■ Alicia Coronil
Círculo de Empresarios | ■■■ Carmen Chicharro
El Corte Ingles | ■■■ Fernando Llavona Amor
Cámara de Comercio de Oviedo | ■■■ Javier Peña
Selenta Group |
| ■■■ Ángel Hermosilla Pérez
Colegio de Economistas de Cataluña | ■■■ Cecilio Tamarit
Universidad de Valencia | ■■■ Fernando María Zárraga Quintana
Parque Científico Universidad de Valencia | ■■■ Javier quesada ibañez
Instituto Valenciano De Inv. Económicas |
| ■■■ Ángel José López Uría
Audycuenta, S.A. | ■■■ César Hernández
Clear Channel España | ■■■ Fernando Pérez de Gracia
Universidad de Navarra | ■■■ Javier Santacruz Cano
Think Tank Civismo |
| ■■■ Ángel Robleño Roger
Universidad Complutense de Madrid | ■■■ Conrado Espi
Grupo Mutua | ■■■ Francisco Bazaga
Gonvarri Corp. Financiera | ■■■ Javier Sarrado García-Forcada
Aguirre Newman, S.A. |
| ■■■ Antonio Alarcón
Grupo Info | ■■■ David Angulo Heras
Diaverum Servicios Renales SL | ■■■ Gonzalo Gómez Bengoechea
Universidad Pontificia Comillas | ■■■ Jesús Sánchez-Quiñones
Renta 4 Banco |
| ■■■ Antonio Argandoña
IESE Business School | ■■■ David Parcerisas Vazquez
EADA Business School | ■■■ Gracia Cicuendez Martí
Camara de Comercio de Valencia | ■■■ Joaquín Blanco
Instituto de Estudios Económicos |
| ■■■ Antonio Javier Prado Domínguez
Universidad de A Coruña | ■■■ Edita Pereira
CEOE | ■■■ Guillermo de la Dehesa
Aviva | ■■■ Jorge Caminero
Organización de Consumidores y Usuarios |
| ■■■ Antonio Merino
Repsol | ■■■ Edita Pereira Omil
Confederación Española de Organizaciones Empresariales | ■■■ Gustavo Matías
Universidad Autónoma de Madrid | ■■■ Jorge Ortuño Romagosa
Planeta Corporación |

- | | | | |
|---|--|---|--|
| ■■■ José A. Herce
Analistas Financieros Internacionales | ■■■ Julián Pérez García
CEPREDE | ■■■ Marta Castells Germa
CITYC | ■■■ Ricardo Gomez Barredo
BBVA |
| ■■■ José de Pablo López
Abanca | ■■■ Laureano Lázaro Araujo
Cuerpo Superior de Administradores Civiles
del Estado | ■■■ Miguel Ángel Vázquez Burgos
UNESPA | ■■■ Ricardo Miralles Mayor
Confederación Empresarial Valenciana |
| ■■■ José E. Boscá
Universidad de Valencia | ■■■ Lázaro Villada Ruiz
OCOPEN | ■■■ Miguel Montserrat
Pretersa Prenavissa | ■■■ Sergio Puerto
Embajada de Holanda en Madrid |
| ■■■ Jose M Duelo
Seopan | ■■■ Luis Maldonado
IE Business School | ■■■ Miquel Illa
Penguin Random House Grupo Editorial | ■■■ Simon Sosvilla Rivero
Universidad Complutense de Madrid |
| ■■■ José Mª O'Kean Alonso
Universidad Pablo de Olavide | ■■■ Luis Torras
Institut Agrícola Sant Isidre | ■■■ Mónica Melle Hernández
Universidad Complutense de Madrid | ■■■ Sofía Rodríguez Rico
Banco Sabadell |
| ■■■ José Manuel Vallejo Manchado
Mapfre, S.A. | ■■■ Manuel Aguilera
Mapfre, S.A. | ■■■ Natalia Aguirre
Renta 4 Banco | ■■■ Vicente Juan Pallardó López
Instituto Economía Internacional |
| ■■■ José Ramón Díez
Bankia | ■■■ Manuel Artigot Pamies
SET Pierre et Vacances España, S.L. | ■■■ Rafael Bermejo
Inversiones Financieras | ■■■ Víctor Gonzalo
Intermoney |
| ■■■ José Rojo
Santander | ■■■ Manuel Diaz Mendoza
Instituto de Finanzas de Cantabria | ■■■ Rafael Cosgaya
Norbolsa | ■■■ Víctor Peiro
GVC Gaesco |
| ■■■ Josep Bertran Jordana
EAE Bussiness School | ■■■ Manuel Ferro Novoa
Abanca | ■■■ Rafael de Arce Borda
Universidad Autónoma de Madrid | ■■■ Víctor Simancas Criner
Colegio de Economistas |
| ■■■ Josep Soler Albertí
Instituto de Estudios Financieros | ■■■ Manuel Portela
Agenda Prensa | ■■■ Rafael de Mena
Banco Popular | ■■■ Xavier Segura Porta
Tracis, Projectes Econòmics i Financers, S.L. |
| ■■■ Juan Antonio Maroto
Universidad Complutense de Madrid | ■■■ Manuel Valero
Cámara de Comercio de España | ■■■ Rafael Doménech
BBVA Research | ■■■ Xosé Carlos Arias
Universidad de Vigo |
| ■■■ Juan de Lucio Fernández
Universidad Nebrija | ■■■ Marcos Vallejo Palacios
Lajo y Rodriguez, S.A. | ■■■ Rafael Morales-Arce Macías
UNED | |
| ■■■ Juan Ignacio De Mesa Ruiz
Abaco Auditores Consultores, S.L.q | ■■■ María Bañuelos
Red Electrica de España | ■■■ Rafael Pampillón Olmedo
IE Business School | |
| ■■■ Juan José Pintado Conesa
CEF Centro de Estudios Financieros | ■■■ María Cruz Vaca
Anged | ■■■ Ramon Roig Solé
Clade Grup Empresarial Cooperatiu | |



pwc

El propósito de PwC es generar confianza en la sociedad y resolver problemas importantes. Somos una red de firmas presente en 157 países con más de 223.000 profesionales comprometidos en ofrecer servicios de calidad en auditoría, asesoramiento fiscal y legal, consultoría y transacciones. Cuéntanos qué te preocupa y descubre cómo podemos ayudarte en www.pwc.es

© 2017 PricewaterhouseCoopers, S.L. Todos los derechos reservados. "PwC" se refiere a PricewaterhouseCoopers, S.L., firma miembro de PricewaterhouseCoopers International Limited; cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente.