



La empresa española ante el Brexit

Con la colaboración de:

CEOE

CONFEDERACIÓN ESPAÑOLA DE
ORGANIZACIONES EMPRESARIALES

Julio 2018

kpmg.es





Índice

- 6 Prólogo

- 8 Resumen ejecutivo

- 10 Actividad de las empresas españolas en Reino Unido

- 12 Áreas de impacto para la empresa española

- 14 Principales retos

- 16 Brexit como potencial oportunidad

- 18 Respuesta ante el Brexit

- 20 Ficha Técnica





Prólogo

Transcurridos quince meses desde la invocación del artículo 50 del Tratado de Lisboa por Reino Unido y un año desde el inicio de las negociaciones con la Unión Europea, el futuro de las relaciones económicas y comerciales entre ambas partes sigue siendo incierto.

Durante estos meses hemos sido testigos de la complejidad que entraña el proceso de salida de una de las principales economías de la Unión Europea, ya que en él se entrelazan cuestiones políticas, económicas, comerciales y financieras.

El pasado 15 de diciembre el Consejo Europeo ratificaba un “progreso suficiente” en las negociaciones de la primera fase para el acuerdo de salida, condición *sine qua non* para pasar a la segunda fase y que se reflejaba en acuerdos en las tres cuestiones consideradas clave: la factura de salida, los derechos de los ciudadanos y la frontera con Irlanda del Norte. Se prevé que las negociaciones de la segunda fase comiencen en marzo, abordando la futura relación y se extiendan hasta octubre de este mismo año.

Existe una gran incertidumbre sobre la forma que tomará el acuerdo sobre la futura relación y si se basará en alguno de los modelos que la Unión Europea mantiene con otros socios comerciales.

En este entorno incierto es recomendable que las empresas afectadas revisen su estrategia en el mercado británico, identificando los ámbitos de su negocio que pueden verse afectados y se preparen para los eventuales cambios que se avecinan en la futura relación con Reino Unido.

En el caso de España, estas actuaciones resultan aún más relevantes, dado el significativo peso económico y comercial que el mercado de Reino Unido representa: se trata del primer receptor de inversiones directas españolas en el exterior en términos acumulados, el segundo inversor extranjero en España, el quinto destino de las exportaciones españolas, el principal emisor de turistas a España y el mayor comprador extranjero de vivienda en España. Más allá de nuestras relaciones económicas bilaterales, Reino Unido es una de las principales economías comunitarias, con una importante aportación al presupuesto comunitario y con un peso específico en políticas comunitarias tan relevantes para España como la Política Agrícola Común, la Pesquera o la de Cohesión, por lo que a los efectos directos que produzca la salida de Reino Unido habrá que añadir las consecuencias indirectas que puedan producirse en las aportaciones al presupuesto comunitario o en su distribución en las distintas políticas.

En este contexto de incertidumbre y por segundo año consecutivo, desde KPMG hemos tomado el pulso a cerca de 2.000 directivos españoles para conocer su exposición al mercado británico y los potenciales efectos que este proceso podría tener en las empresas, así como su estrategia ante el Brexit y su visión sobre las posibles oportunidades. Los doce meses transcurridos desde la elaboración del anterior informe nos permiten ver cómo ha evolucionado la perspectiva de las empresas españolas sobre los efectos del Brexit en su actividad y las medidas que han ido tomando para afrontarlo.

Esta iniciativa se enmarca en el grupo de trabajo sobre Brexit que hemos constituido en KPMG para apoyar a nuestros clientes a afrontar los riesgos y aprovechar las oportunidades derivadas de este trascendental proceso. De este modo, ponemos a disposición de la empresa española un equipo multidisciplinar de expertos en las áreas y sectores más afectados por el Brexit, que trabaja en estrecha colaboración con KPMG en Reino Unido y otros países afectados.



Juan José Cano Ferrer

Socio responsable de Mercados de
KPMG en España



Resumen Ejecutivo

Casi el 50% de las empresas españolas encuestadas mantiene algún tipo de relación comercial o económica con Reino Unido. La salida de este país de la Unión Europea podría tener importantes consecuencias para las compañías, especialmente en sus áreas financiera, fiscal y legal y en sus modelos de negocio y cadenas de suministro.

Los resultados de la encuesta confirman el **carácter estratégico del mercado británico para las empresas españolas**: el **46%** de las compañías encuestadas declara tener **algún tipo de relación comercial o económica con Reino Unido**. A nivel sectorial, Agroalimentario (81%), Transporte (79%), Industria y Química (74%) y Automoción (66%) son los sectores con mayor exposición agregada, si bien los sectores Financiero y Energía presentan una elevada exposición inversora (41% y 31%, respectivamente).

La contracción de la economía británica (50%) y las posibles barreras arancelarias (50%) se perciben como los efectos que mayor impacto podrían tener sobre las empresas. Estos resultados son congruentes con la gran incertidumbre que aún existe sobre la futura relación comercial (no descartándose la posibilidad de un “no acuerdo”) y su impacto sobre el crecimiento económico de Reino Unido. En este último caso, Reino Unido quedaría bajo la Cláusula de Nación Más Favorecida de la Organización Mundial de Comercio (OMC), con importantes repercusiones

arancelarias. En un escenario menos disruptivo, como un acuerdo de libre comercio, no existirían aranceles pero sí costes logísticos, administrativos y financieros asociados a los trámites de despacho aduanero y al IVA. **Otros efectos con impacto significativo para las empresas** españolas son los **potenciales cambios regulatorios** (46%) y **la depreciación de la libra** (43%), que ha caído en torno a un 14% desde el referéndum.

En relación con lo anterior, las empresas encuestadas consideran que **este proceso podría afectar, sobre todo, a sus departamentos financieros** (45%), **áreas fiscales** (40%), **modelos de negocio** (39%), **áreas legales** (35%) y **cadena de su ministro** (33%).

Aunque el Brexit plantea retos para muchas compañías españolas, cabe destacar que **más de la mitad (53%) de las empresas** encuestadas **desconoce aún si este proceso podría traducirse en oportunidades** para su empresa y **una de cada seis (16%) afirma que el Brexit podría generarle alguna oportunidad de negocio**, principalmente en los sectores de Servicios Profesionales (46%), Sanidad (27%) y Transporte (24%).

Los importantes cambios que podrían derivar de este proceso y la trascendencia del mercado británico para las empresas españolas, aconsejan una adecuada planificación estratégica. Así lo consideran dos de cada tres empresas encuestadas:

un 31% ya ha respondido al Brexit con un plan de contingencia (de las que un 19% ya lo está implementando) y **un 33% piensa elaborarlo próximamente**. Destaca la proactividad del sector Financiero, en el que más de la mitad (58%) de las empresas encuestadas ya tiene un plan de contingencia frente al Brexit. Otros sectores ágiles en su reacción han sido los de Turismo (39%) y Servicios Profesionales (37%).

La incertidumbre que sigue existiendo en torno a la futura relación podría haber demorado algunas decisiones. Sin embargo, los resultados ponen de manifiesto que **las empresas españolas están concienciadas sobre la necesidad de anticiparse para tener una mayor y mejor capacidad de reacción**.



Antonio Hernández García

Socio responsable de Estrategia Energética e Internacional y Brexit



Actividad de las empresas españolas en Reino Unido

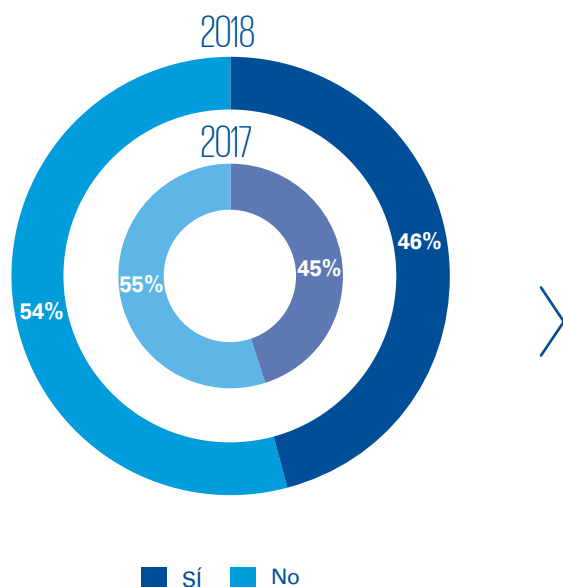
Un 46% de las empresas españolas encuestadas declara tener algún tipo de exposición a Reino Unido, siendo las exportaciones el vínculo más común (señalado por un 18%), seguido de la implantación en Reino Unido vía filial (13%).

La exposición sectorial a Reino Unido es muy heterogénea. Los **sectores con una mayor exposición comercial**, a través de su actividad

exportadora o importadora con Reino Unido, serían el **Agroalimentario** (57%), **Industria y Química** (57%), **Transporte** (57%) y **Automoción** (51%). Los **sectores con una mayor exposición al mercado británico derivada de su implantación**, vía sucursal o filial, serían el **Financiero** (41%), **Energía y Recursos Naturales** (31%) y **Tecnología y Telecomunicaciones** (24%).

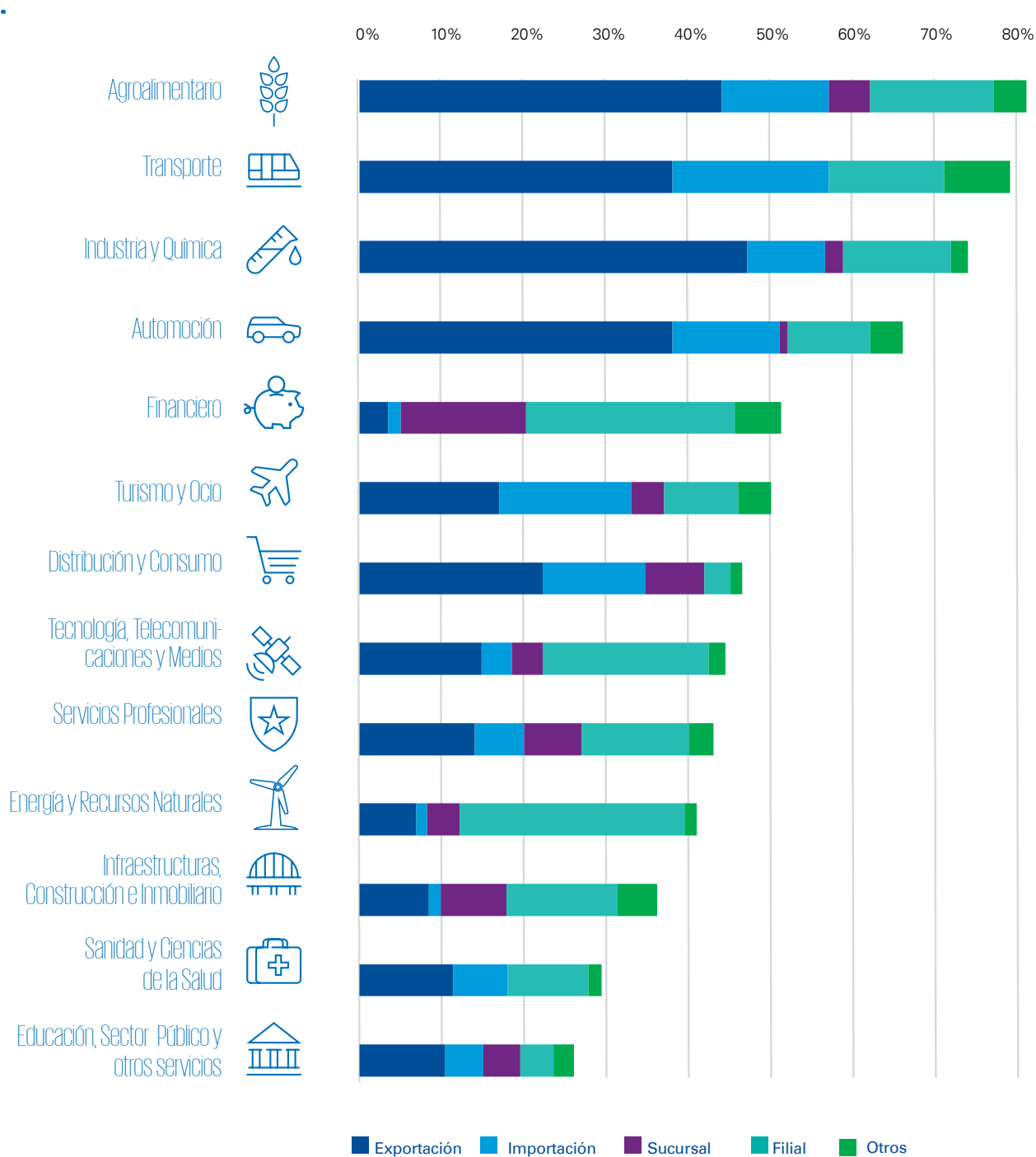
1. ¿Mantiene su empresa alguna relación con Reino Unido?

Pregunta multirespuesta



Nota: Una empresa puede tener más de un tipo de relación. Resultados ajustados a 100%

Exposición al brexit por sectores (2018)



Nota: Una empresa puede tener más de un tipo de relación. Resultados no ajustados a 100%.



Áreas de impacto para la empresa española

Continúa la incertidumbre sobre la futura relación de Reino Unido y la Unión Europea y es difícil predecir cuál de los escenarios que se contemplan tienen una mayor probabilidad. **Ni siquiera se ha descartado aún la posibilidad de un “no acuerdo”, bajo el que Reino Unido quedaría sometido al régimen de la OMC, con importantes repercusiones arancelarias.**

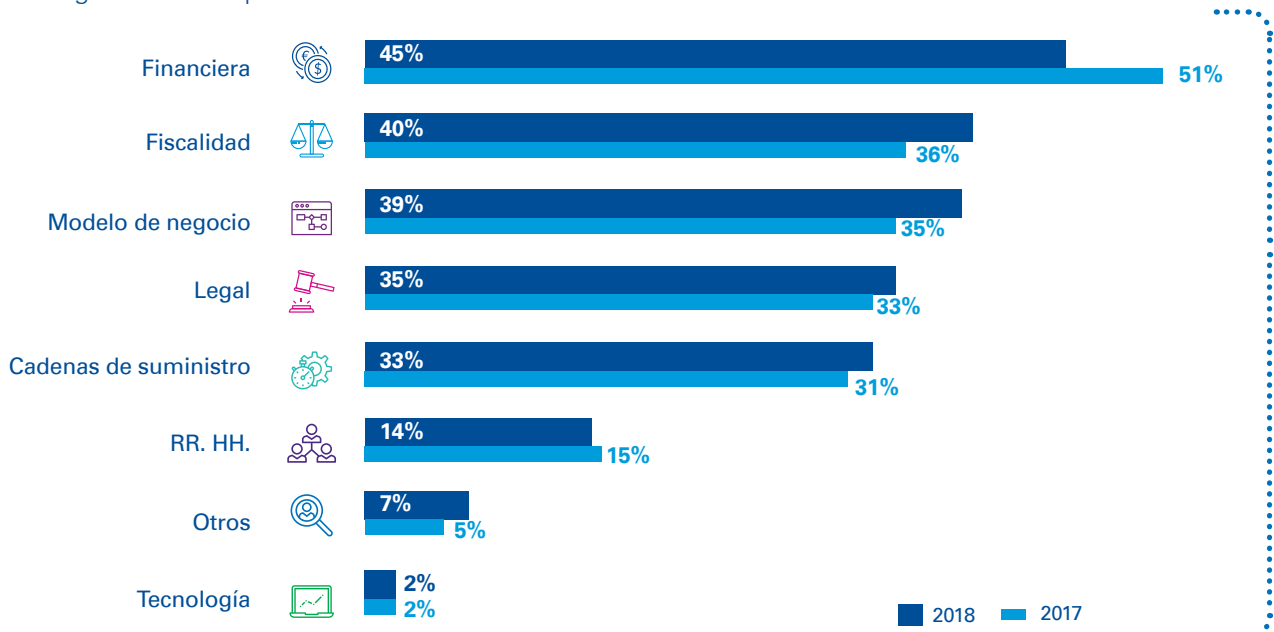
Las empresas encuestadas señalan que las **áreas que podrían verse más afectadas por el Brexit serían: el área financiera (45%)** que, al igual que el pasado año, sigue siendo la más señalada por las empresas, seguida del **área fiscal (40%)**, el **modelo de negocio (39%)**, el **área legal (35%)** o la **cadena de suministro (33%)**. Respecto al pasado año, se observa un ligero descenso en el área financiera (-6%), frente a un mayor impacto previsto en las áreas fiscal (+4%), modelo de negocio (+4%), legal (+2%) y cadena de suministro (+2%).

La mayoría de sectores sigue señalando el área financiera como una de las más afectadas por el Brexit, si bien su peso relativo respecto a otras áreas, en general, disminuye. Únicamente en el sector Turismo se observa un aumento importante en esta área respecto al año pasado (pasa del 47% a 65% de los encuestados del sector).

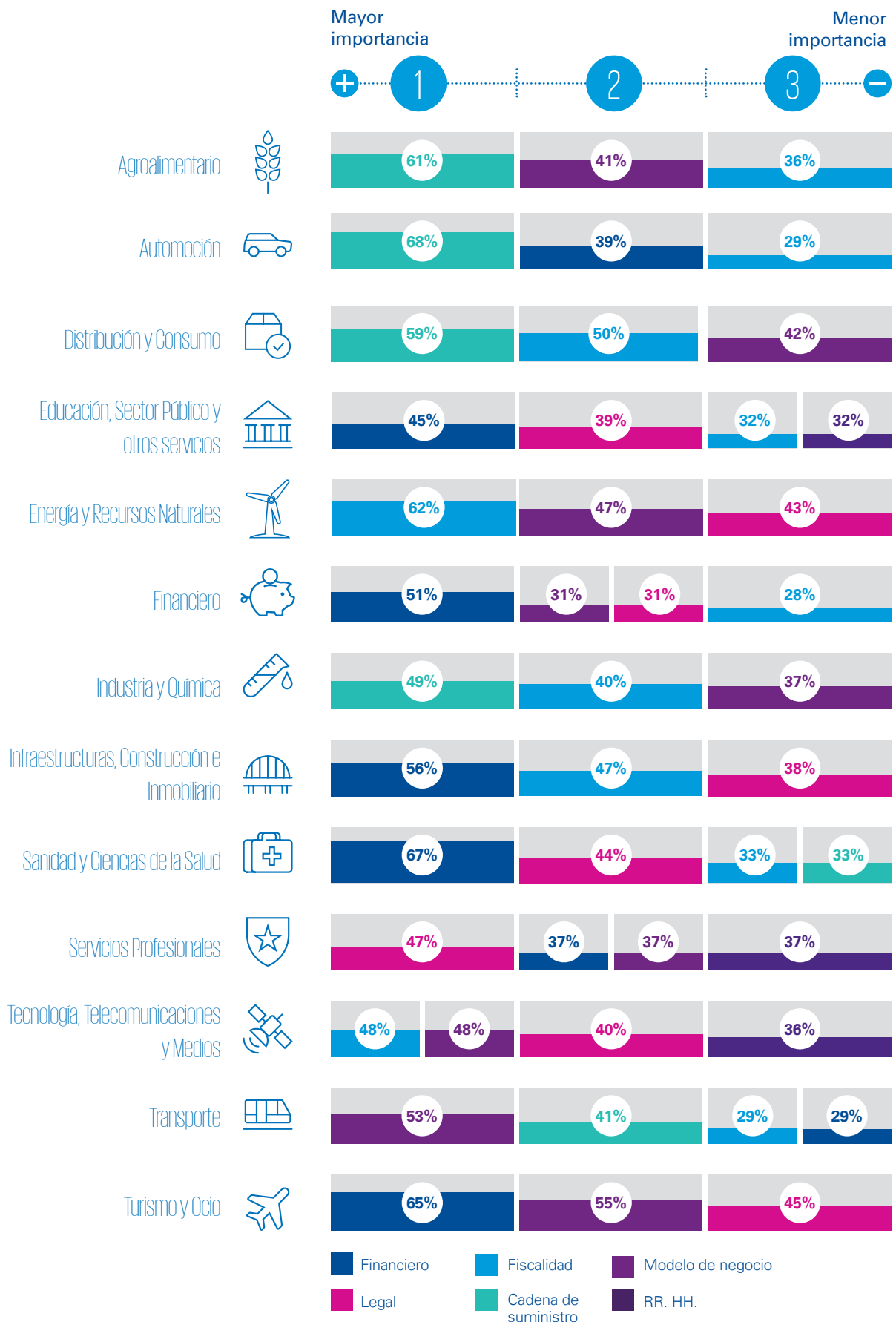
El impacto potencial sobre las áreas fiscal, modelo de negocio y cadena de suministro es también destacado por numerosos sectores. En el área fiscal se observa un aumento de la incidencia en los sectores Transporte (pasa del 23% al 29%) y Turismo donde se duplica (del 17% al 35%), mientras en Agroalimentario se mantiene en el nivel del pasado año (36%). En cuanto al modelo de negocio, se observa un aumento relativo en el impacto previsto por los sectores de Transporte (pasa del 32% al 53%) y Turismo (pasa del 51% al 55%). Finalmente, el efecto que el Brexit podría tener sobre la cadena de suministro es lo que más preocupa a los sectores Automoción (pasa del 55% al 68% este año) y Agroalimentario (pasa del 47% al 61%).

2. ¿Qué áreas podrían verse más afectadas?

Pregunta multirespuesta



Impacto del Brexit sobre la empresa - Desglose sectorial



Nota: Una empresa puede tener más de un tipo de relación. Resultados no ajustados a 100%



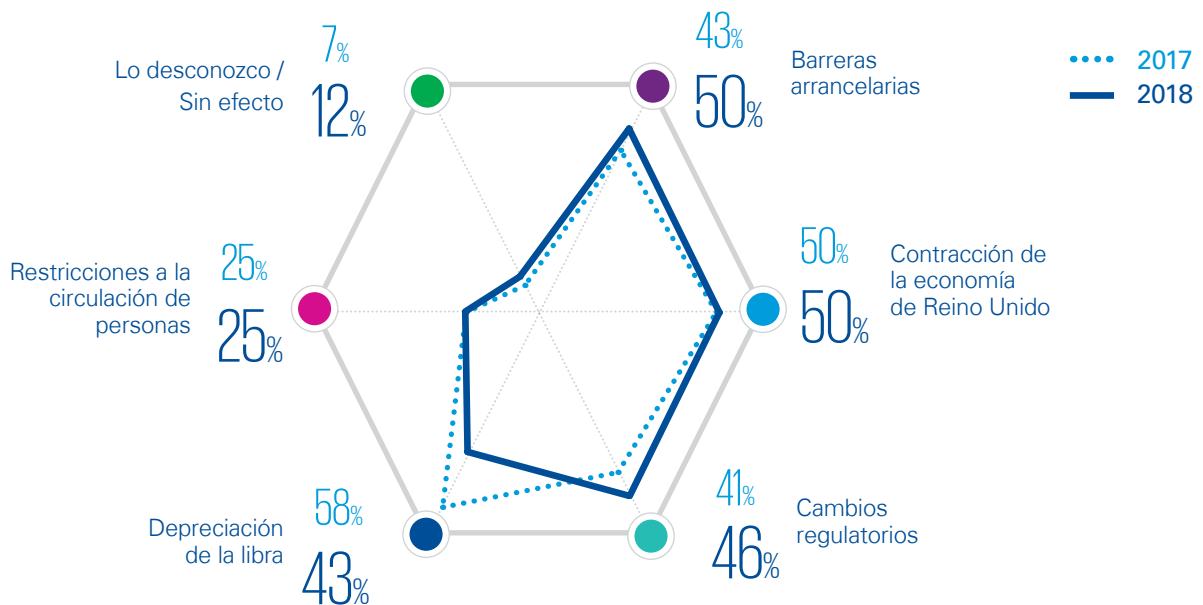
Principales retos

Los empresarios y directivos señalan nuevamente y, de forma mayoritaria, **la contracción de la economía británica (50%) y las barreras arancelarias (50%)** como las principales amenazas relacionadas con el Brexit. Los **cambios regulatorios (46%) y la depreciación de la libra (43%) son también percibidos como riesgos relevantes** por las empresas. Respecto al pasado año se observa un descenso en la importancia otorgada al riesgo cambiario, frente a una mayor preocupación por las barreras arancelarias (+7% respecto al pasado año) y los cambios regulatorios (+5%).

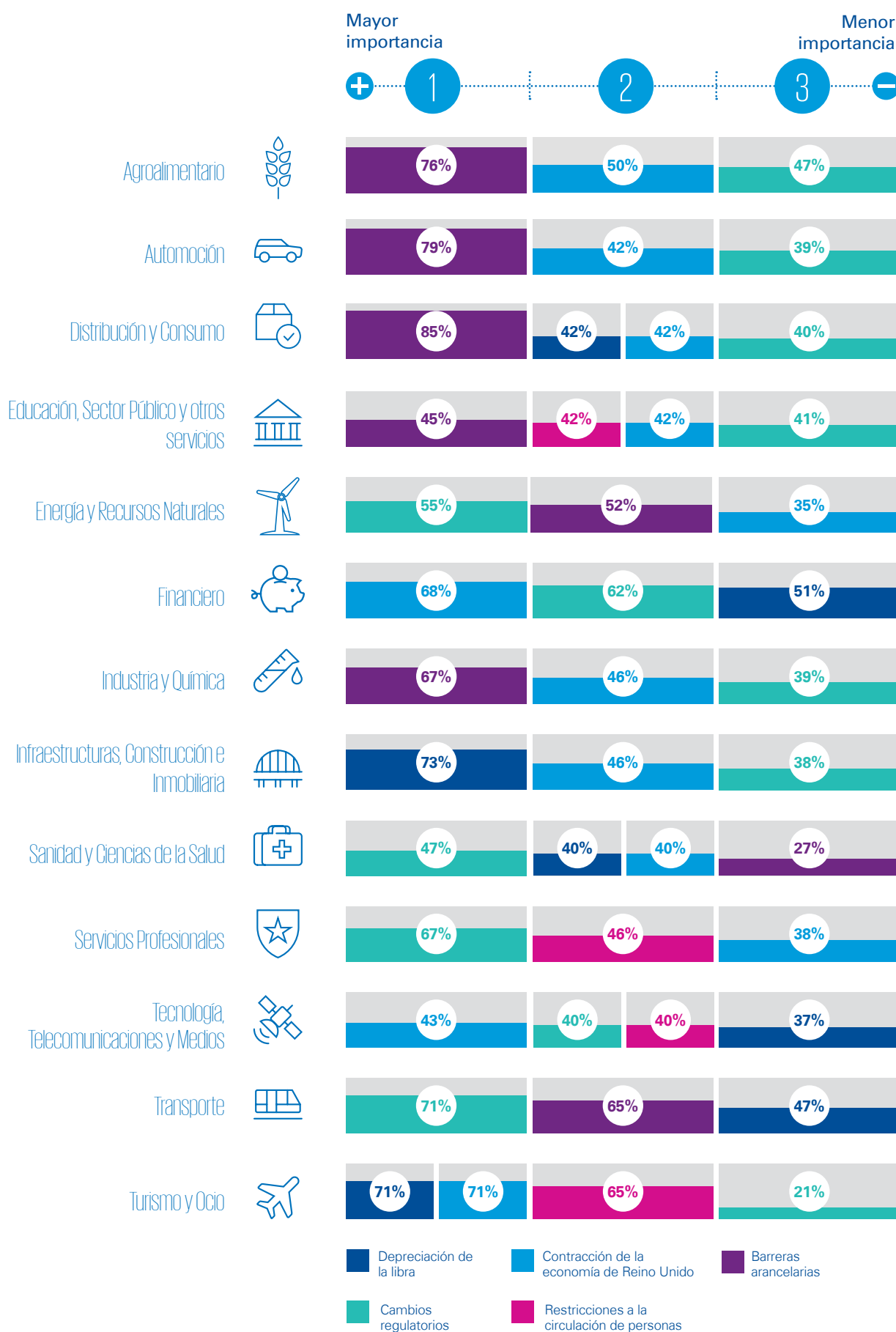
A nivel sectorial, cabe destacar el impacto de la previsible contracción de la economía británica en los sectores Turismo y Ocio (71%), Financiero (68%) y Agroalimentario (50%). Las barreras arancelarias preocupan especialmente a los sectores Distribución y Consumo (85%), Automoción (79%), Agroalimentario (76%) e Industria y Química (67%). Por su parte, las consecuencias de los posibles cambios regulatorios preocupan de manera especial a los sectores Transporte (71%), Servicios profesionales (67%) y Financiero (62%). Finalmente, la depreciación de la libra es una cuestión destacada fundamentalmente por sectores como Infraestructuras, Construcción e Inmobiliario (73%) y Turismo (71%).

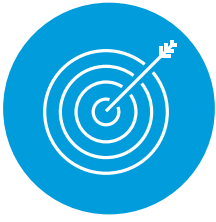
3. ¿Qué posibles efectos del Brexit podrían tener mayor impacto en su empresa?

Pregunta multirespuesta



Posibles efectos del Brexit. Desglose sectorial





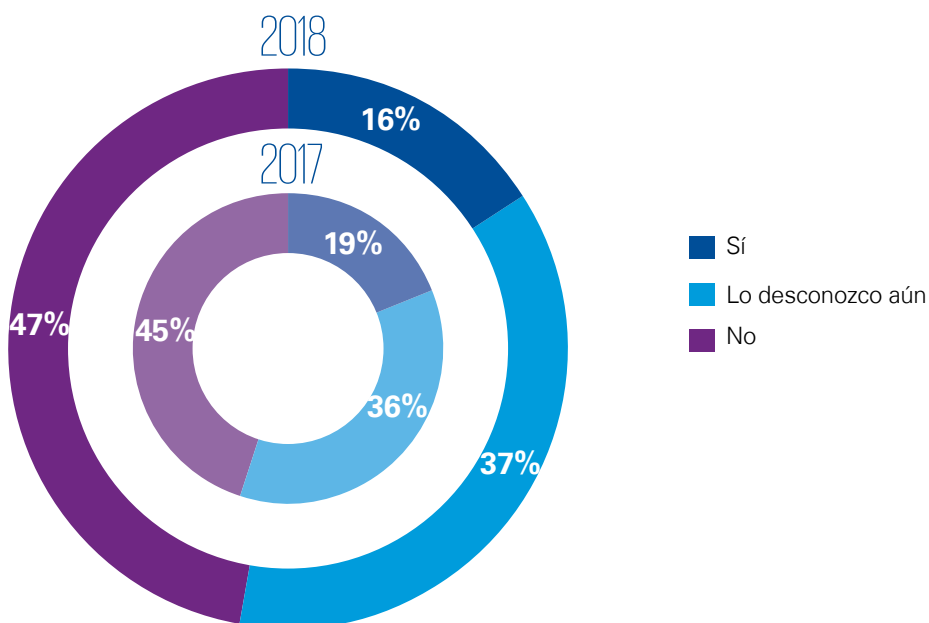
Brexit como potencial oportunidad

Aunque este proceso supone un desafío para muchas compañías españolas, **más de la mitad de las empresas encuestadas admite (16%) o no descarta (37%) que el Brexit pueda generar oportunidades de negocio** para su empresa. Estos resultados son similares a los del pasado año (19% y 36%, respectivamente).

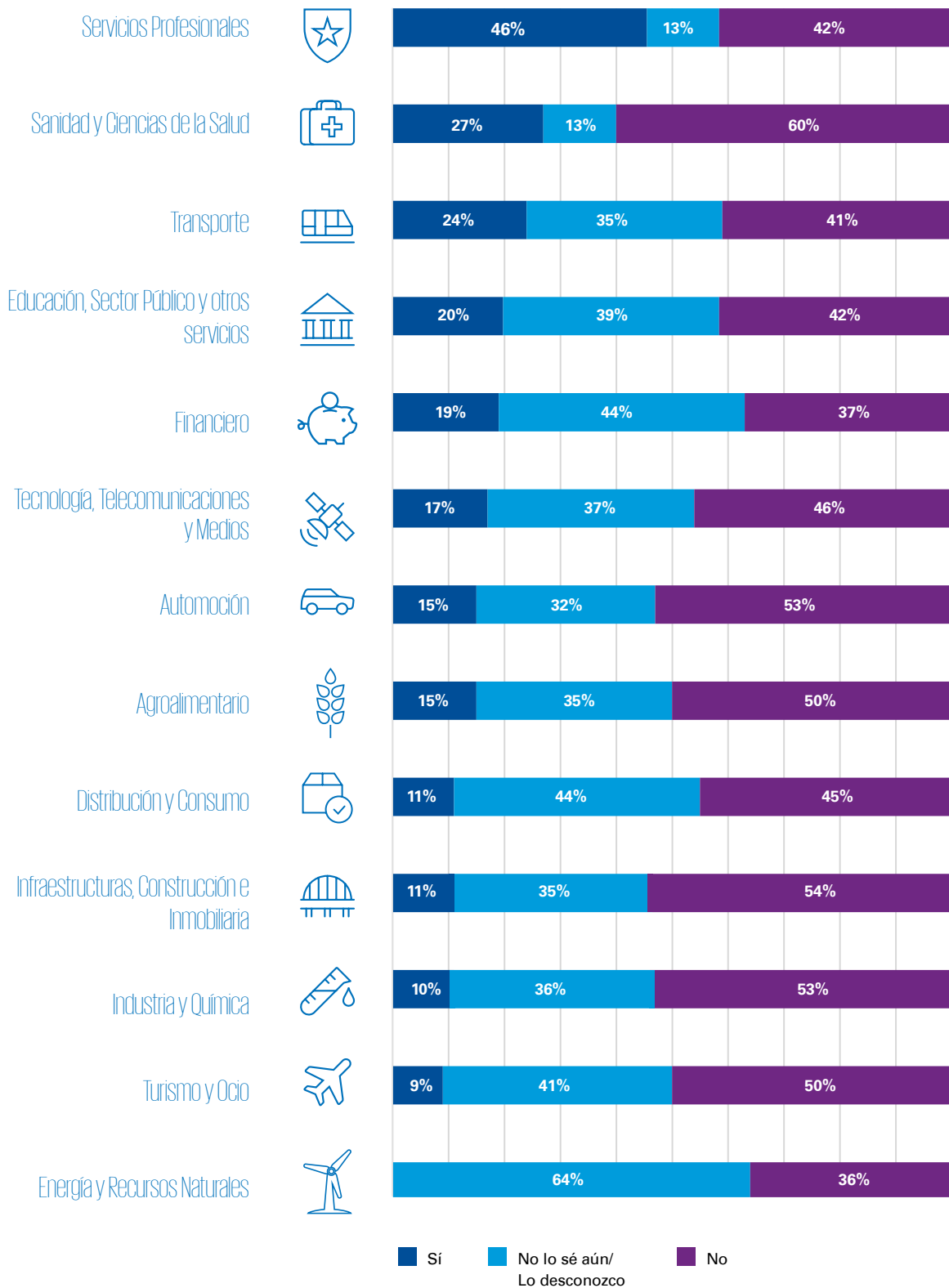
El de Servicios Profesionales es, nuevamente, el sector que ve de una forma más evidente el

Brexit como una oportunidad de negocio, si bien el resultado es inferior al del pasado año (46% frente a 56%). También los sectores Sanidad y Ciencias de la Salud (27%) y Transporte (24%) perciben, en buena medida, el Brexit como una oportunidad. Entre los sectores que no descartan la posibilidad de que el Brexit sea una oportunidad, destacan Energía (64%), Financiero (44%) y Distribución y Consumo (44%).

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



¿Piensa que el Brexit podría generarle alguna oportunidad?





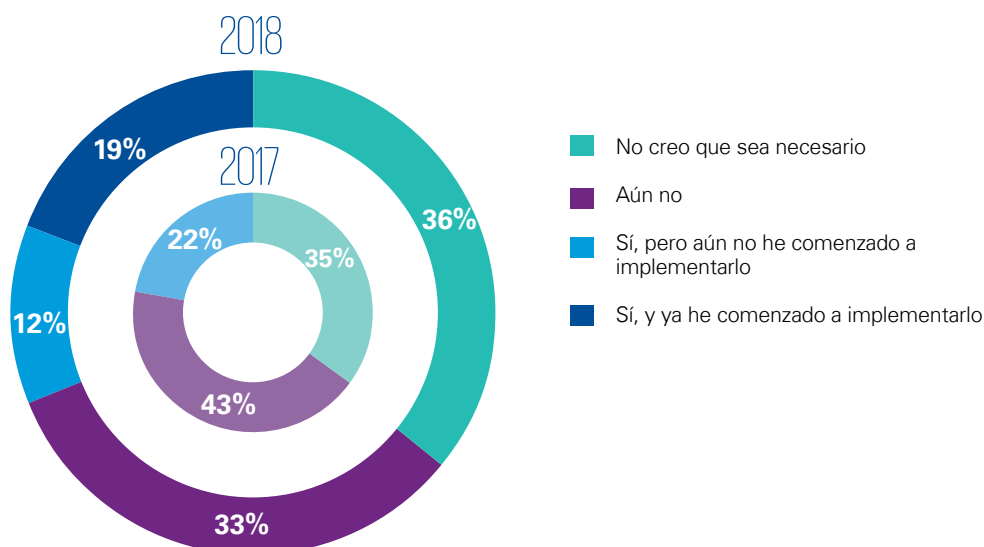
Respuesta ante el Brexit

El 64% de las empresas afectadas por el Brexit considera necesario elaborar un plan de contingencia, **un 31% ya ha elaborado dicho plan** (por encima del 22% del pasado año) **y un 19% ya lo está implementando**. La encuesta muestra que el **sector Financiero** sigue siendo **el más adelantado**, con un 83% de las empresas que declaran tener previsto elaborar un plan (un 44% ya lo está implementando). Este hecho respondería, entre otros motivos, a los requerimientos de los reguladores. Otros sectores que muestran una notable anticipación son **Servicios Profesionales y Turismo**.

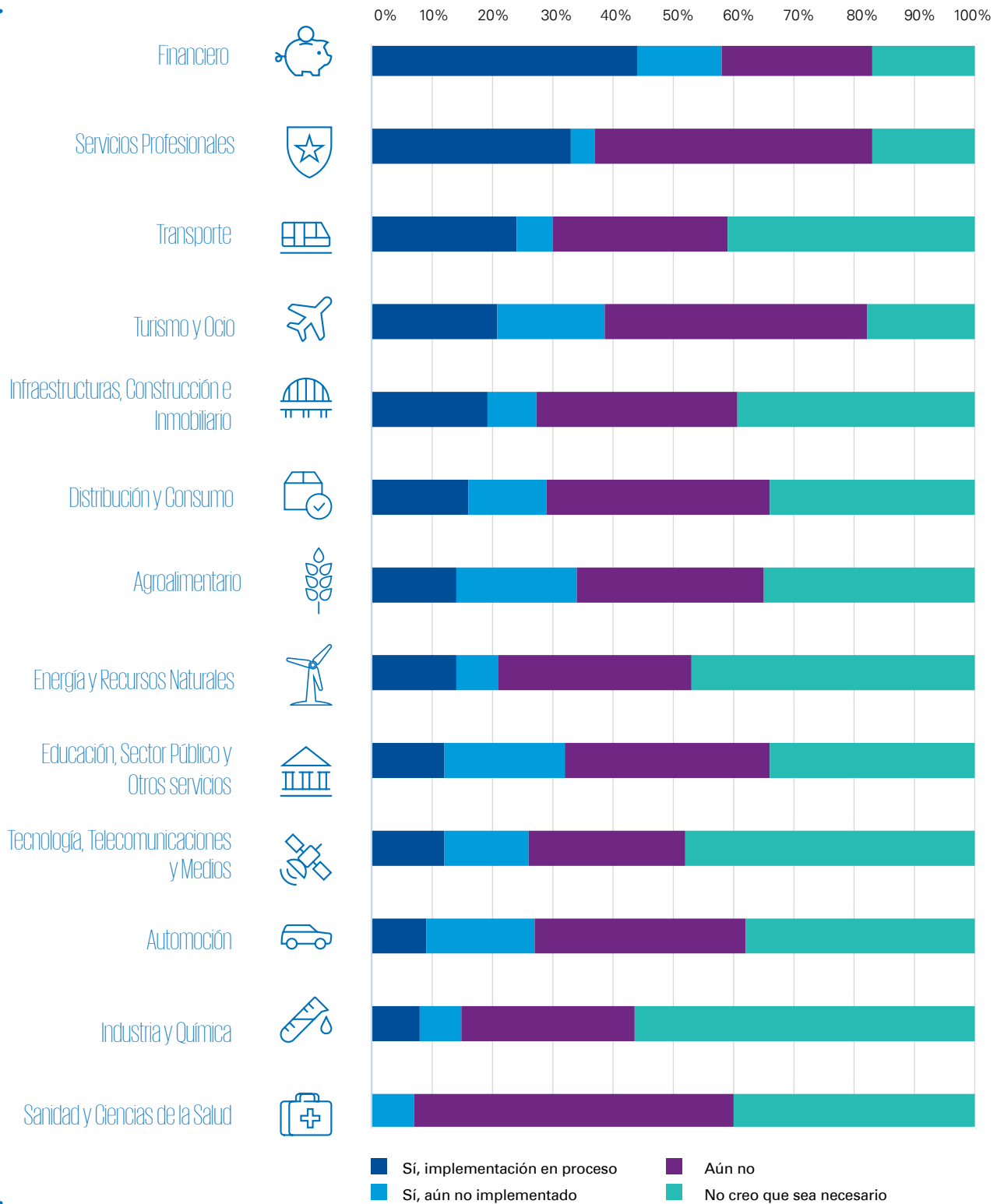
Como se desprende de la encuesta, **la incertidumbre que sigue rodeando aún la futura relación entre la Unión Europea y Reino Unido**, hace recomendable una revisión de los modelos de negocio con este país que permita identificar los ámbitos que puedan verse más afectados y **planificar una respuesta adecuada**. Por ello, **desde KPMG estamos apoyando a las empresas en varios ámbitos**. En primer lugar, resulta esencial la

cuantificación del impacto aduanero de los escenarios en los que podría desembocar el Brexit: desde el más optimista, sin aranceles pero con costes logísticos de despacho aduanero y financieros por retrasos en la devolución del IVA, al más pesimista, de un “no acuerdo”, que supondría añadir a los costes anteriores los aranceles OMC; estos impactos podrían hacer aconsejable la **definición de una nueva estrategia aduanera e incluso comercial**. Asimismo, desde la perspectiva legal, resulta conveniente la **revisión de los contratos** firmados con contrapartes británicas. Otra de las cuestiones a tener en cuenta es el **impacto potencial sobre el personal y talento**, que hace aconsejable un análisis de impacto bajo los diversos escenarios posibles, así como campañas informativas a los empleados potencialmente afectados sobre las posibles consecuencias y las medidas que la empresa está poniendo en marcha al respecto. Estos son sólo algunos ejemplos de las cuestiones que el Brexit plantea a las empresas y sobre las que conviene ir definiendo una estrategia de respuesta, ya que **esperar al último momento puede dejar sin margen de maniobra a la empresa o en posición de desventaja** frente a la competencia.

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



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





Ficha Técnica

Este informe sobre el impacto del *Brexit* en la empresa española forma parte de *Perspectivas España*, un estudio realizado por KPMG con la colaboración de CEOE que recoge la opinión de directivos y empresarios españoles sobre la situación económica actual y sus expectativas a medio plazo.

El contenido de este estudio se basa en una encuesta llevada a cabo durante los meses de noviembre y diciembre de 2017 que incluye algunas cuestiones recurrentes de carácter general sobre expectativas económicas y de gestión empresarial y otras específicas en función de la coyuntura. De manera específica, en estas páginas se recogen las cuestiones abordadas respecto al Brexit y su potencial impacto en las compañías españolas.

Por segundo año consecutivo, esta decimocuarta edición se ha realizado con la colaboración de la Confederación Española de Organizaciones Empresariales (CEOE) y sus entidades asociadas.

Este número refleja las respuestas de 1.899 presidentes, directores generales, propietarios y consejeros (41%); directivos (48%); y mandos intermedios (10%) de empresas radicadas en España pertenecientes a 13 sectores de actividad económica (Automoción; Ciencias de la Salud y Sanidad; Infraestructuras, Construcción e Inmobiliario; Agroalimentario; Distribución y Consumo; Educación, Sector Público y otros servicios; Energía y Recursos Naturales, Financiero; Industria y Química; Servicios Profesionales; Tecnología, Telecomunicaciones y Medios; Transporte y Turismo y Ocio) recogidas a través de una encuesta online y entrevistas telefónicas.





Contacto

Antonio Hernández García
Socio responsable de Estrategia
Energética e Internacional y Brexit
KPMG en España
T: +34 91 456 34 00
E: ahernandezg@kpmg.es



La información aquí contenida es de carácter general y no va dirigida a facilitar los datos o circunstancias concretas de personas o entidades. Si bien procuramos que la información que ofrecemos sea exacta y actual, no podemos garantizar que siga siéndolo en el futuro o en el momento en que se tenga acceso a la misma. Por tal motivo, cualquier iniciativa que pueda tomarse utilizando tal información como referencia, debe ir precedida de una exhaustiva verificación de su realidad y exactitud, así como del pertinente asesoramiento profesional.

© 2018 KPMG, S.A., sociedad anónima española y miembro de la red KPMG de firmas independientes, miembros de la red KPMG, afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), sociedad suiza. Todos los derechos reservados.

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