



The Association of
Accountants and
Financial Professionals
in Business

Think Ahead



Informe sobre la Encuesta
Global de Situación
Económica: 2º trimestre
de 2017

Acerca de ACCA

ACCA (Association of Chartered Certified Accountants) es el organismo global de los profesionales de la contabilidad. Aspiramos a ofertar al mundo de los negocios las mejores cualificaciones de personas interesadas de todo el mundo, con habilidades y ambición que busquen una carrera gratificante en el área contable, las finanzas y la gestión.

Damos apoyo a **193.000** miembros y **486.000** estudiantes en **180** países, a quienes ayudamos a desarrollar una carrera profesional de éxito en contabilidad y en las empresas, con las habilidades que necesitan los empleadores. Trabajamos a través de una red de **101** oficinas y centros y más de **7.291** "empleadores aprobados" en todo el mundo, quienes proporcionan unos altos estándares de formación y desarrollo a los empleados. A través de su ámbito de interés público, ACCA promueve una regulación adecuada de la contabilidad y realiza investigación relevante para asegurar que la contabilidad sigue creciendo en reputación e influencia.

Fundada en 1904, ACCA mantiene unos valores centrales únicos: oportunidad, diversidad, innovación, integridad y rendición de cuentas. Creemos que los profesionales de la contabilidad aportan valor a las economías en todos sus estadios de desarrollo y aspiramos a desarrollar capacidades en la profesión y a promover la adopción de normas internacionales. Nuestros valores se alinean con las necesidades de empleadores de todos los sectores y nos aseguramos de que, a través de nuestras cualificaciones, preparamos a los profesionales de la contabilidad para la empresa. Trabajamos para abrir la profesión a personas con cualquier experiencia y eliminar las barreras de entrada artificiales, innovando en sus cualificaciones y cubriendo la satisfacción de las diversas necesidades de formación de los profesionales y sus empleadores.

Más información disponible en: www.accaglobal.com

Acerca de IMA®

IMA® (Institute of Management Accountants) es una asociación de profesionales de la contabilidad y de las finanzas que prestan servicios en empresas, es una de las mayores y más respetadas asociaciones centrada exclusivamente en el avance de la profesión de la contabilidad de gestión. A nivel mundial, IMA da apoyo a la profesión a través de la investigación, el programa CMA® (Certified Management Accountant), formación continuada, creación de redes y promoción de las prácticas de negocios más éticas. IMA tiene una red internacional de más de 80.000 miembros en 140 países y 300 secciones profesionales y estudiantiles. Con Oficinas centrales en Montvale, N.J., USA, IMA proporciona servicios locales a través de sus 4 regiones globales: América; Asia-Pacífico; Europa y Oriente Medio/África.

www.imanet.org

© The Association of Chartered Certified Accountants,
Institute of Management Accountants

Julio 2017



Informe sobre la Encuesta Global de Situación Económica: 2º trimestre de 2017

La Encuesta Global de Situación Económica o EGSE (Global Economic Conditions Survey o GECS en inglés), que realizan conjuntamente la asociación ACCA (Association of Chartered Certified Accountants) y el instituto IMA (Institute of Management Accountants), es el mayor sondeo periódico a profesionales contables de todo el mundo, tanto por el número de personas encuestadas como por la gama de variables económicas analizadas.

Sus principales índices son un buen baremo del crecimiento del PIB de los países objetivo, y sus desviaciones de tendencia diarias se correlacionan adecuadamente con el VIX, o índice del "miedo", que mide la volatilidad prevista del mercado de opciones.

In partnership with:

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

La encuesta global de condiciones económicas o EGSE, (Global Economic Conditions Survey o GECS), es el mayor sondeo económico realizado a contables de todo el mundo con carácter periódico.

La Encuesta Global de Situación Económica o EGSE, (Global Economic Conditions Survey o GECS en inglés), que realizan conjuntamente la asociación ACCA (Association of Chartered Certified Accountants) y el instituto IMA (Institute of Management Accountants), es el mayor sondeo periódico a profesionales contables de todo el mundo, tanto por el número de personas encuestadas como por la gama de variables económicas que aborda.

Sus principales índices son un buen baremo del crecimiento del PIB de los países objetivo, y sus desviaciones de tendencia diarias se correlacionan adecuadamente con el VIX, o índice del "miedo", que mide la volatilidad prevista de las cotizaciones bursátiles.

El trabajo de campo del EGSE del 2T 2017 se llevó a cabo entre el 2 y el 19 de junio de 2017 y reunió más de 965 respuestas de miembros de la ACCA y el IMA de todo el mundo, incluidos más de 89 CFO (Directores Financieros).

EL INSTITUTO DE CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA

El Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España (ICJCE), creado en 1942, es una institución privada con personalidad jurídica propia y plena capacidad para el cumplimiento de sus fines, que agrupa a los censores jurados de cuentas de España y a las sociedades de auditoría de cuentas constituidas de acuerdo con las reglas previstas legalmente. Al mismo tiempo, está reconocida como una Corporación de Derecho Público, vinculada orgánicamente al Ministerio de Economía y Competitividad.

Esta institución es representativa de los profesionales y sociedades de la auditoría de cuentas que operan en España. Además, la corporación defiende los intereses de sus miembros y vela por el desarrollo y buen

funcionamiento de la actividad de auditoría a nivel nacional e internacional, con presencia en las principales organizaciones de auditoría, en las que participa de forma activa.

La ACCA y el IMA desean agradecer la participación de todos los miembros que dedicaron el tiempo necesario a responder a la encuesta. Las opiniones de primera mano sobre los destinos de las empresas del mundo son las que hacen del EGSE un barómetro fiable de la economía global.

También nos gustaría dar las gracias por dedicar tanto su tiempo como sus conocimientos y experiencia a:

- Andrew Kenningham, Economista Internacional Senior de Capital Economics
- Dario Perkins, Director General de Global Macro de TS Lombard
- Claus Vistesén, Economista Jefe de la zona euro de Pantheon Macroeconomics.

El Instituto se rige por las disposiciones legales que le sean de aplicación, por sus Estatutos, que fueron aprobados por Real Decreto 2777/1982 de 24 de septiembre, y por el Reglamento de Régimen Interior. Los Estatutos fueron aprobados por la Asamblea General de la Corporación celebrada el 18 de diciembre de 1980.

Cuenta con más de 5.000 miembros individuales y más de 650 firmas que representan más del 80% de la facturación del sector en España y opera a través de una red de 13 sedes regionales y 2 colegios, además de la sede central en Madrid.

www.icjce.es

La confianza económica bajó ligeramente en el segundo trimestre de 2017, pero se mantiene relativamente alta.

La confianza económica bajó ligeramente en el segundo trimestre de 2017, (2T) pero se mantiene relativamente alta. Los resultados de la Encuesta Global de Situación Económica (EGSE) son coherentes con los datos de otros sondeos, como los índices de PMI (Purchasing Managers Index o Índice de los Gestores de Compras) manufactureros y las cifras oficiales de PIB, que muestran una economía global en buena forma.

El nivel más alto de confianza por regiones en el 2T correspondió a América del Norte, seguida de cerca por el Sur de Asia. Los niveles más bajos de confianza son los de Oriente Próximo.

Igual que en el 1T, el principal motivo de inquietud para los encuestados era el aumento de los costes (47%), tanto en términos de salarios como de materias primas. El segundo en la lista es la preocupación por el descenso de los

ingresos (40%), y a continuación se sitúa la inquietud por los problemas de cobro puntual. El último motivo de preocupación para los encuestados (9%) es el cierre de empresas proveedoras.

La oportunidad de obtener beneficios de la innovación es el principal elemento positivo que citan los encuestados (41%), seguido de cerca por la oportunidad de centrarse en productos de nicho (34%). La perspectiva para los próximos trimestres parece menos positiva: solo un 13% de los encuestados cita la oportunidad de que aumenten los pedidos.

El resultado poco concluyente de las elecciones generales británicas de junio parece haber afectado negativamente a la confianza económica del Reino Unido, que descendió drásticamente en el segundo trimestre. En este momento se encuentra en su segundo nivel más bajo desde el último trimestre de 2011.

La confianza económica global bajó ligeramente en el segundo trimestre de 2017, pero continúa siendo alta en comparación con los dos últimos años.

La confianza económica global bajó ligeramente en el segundo trimestre de 2017, pero continúa siendo alta en comparación con los dos últimos años.

Según la EGSE, en el 2T el número de encuestados que esperan un empeoramiento de las condiciones supera en 10 puntos porcentuales al de los que esperan una mejora, generando el segundo índice de confianza más alto en dos años y mejor que la media desde el inicio de la encuesta. Este resultado es coherente con otros datos, como los índices de PMI manufactureros y las exportaciones, que apuntan en todos los casos a una economía global en buena forma.

El descenso de la confianza no puede achacarse a una sola región. Casi todas las

áreas de la economía global, incluidas América del Norte, Oriente Próximo, Asia-Pacífico, Europa Central y del Este y Europa Occidental, registran descensos de la confianza en el 2T. América del Norte muestra los niveles más altos de confianza y el Sur de Asia la sigue de cerca.

La confianza ha disminuido tanto en economías de la OCDE como fuera de la OCDE. No obstante, es interesante observar que la confianza es mayor en economías de fuera de la OCDE solo por segunda vez desde 2011. Aunque las economías desarrolladas han mantenido su razonable ritmo de crecimiento, las emergentes registran mejoras mucho más importantes. Las economías de Brasil, Rusia, la India y China ya están creciendo simultáneamente por primera vez en dos años y medio.

Gráfico 1: Ligero descenso de la confianza global

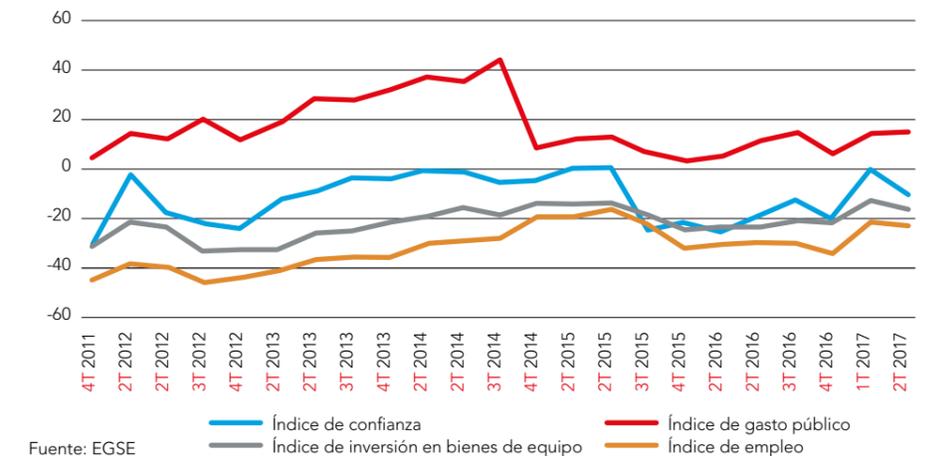
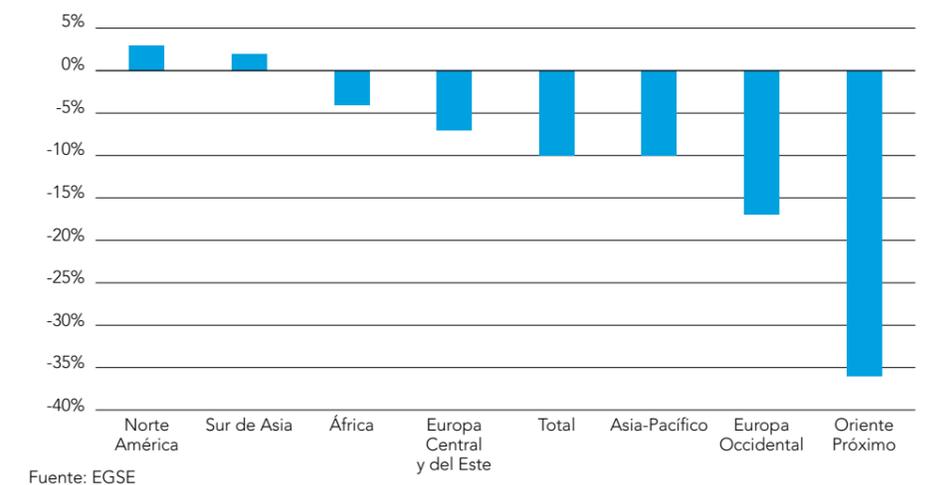


Gráfico 2: América del Norte abre la marcha



Pese a las tasas muy bajas de desempleo de buena parte del mundo desarrollado, la inflación continúa siendo moderada.

¿TIPOS BAJOS DURANTE AÚN MÁS TIEMPO?

Pese a las tasas muy bajas de desempleo de buena parte del mundo desarrollado, la inflación continúa siendo moderada. Esa situación está planteando un dilema a los bancos centrales: ¿cuándo y hasta dónde deberían empezar a crecer los tipos de interés?

En EE. UU., el desempleo se encuentra en su nivel mínimo desde 2001. “La salud de la economía estadounidense es razonable: se acerca al pleno empleo en cualquiera de sus posibles mediciones”, explica Andrew Kenningham, Economista Internacional sénior de Capital Economics. “El primer trimestre fue bastante flojo, algo que ya casi se ha convertido en una tradición y que probablemente se debe al ajuste estacional o a problemas estadísticos. No existen demasiadas dudas sobre un repunte en el 2T. La economía debería crecer bien durante el resto de este año y en el siguiente”.

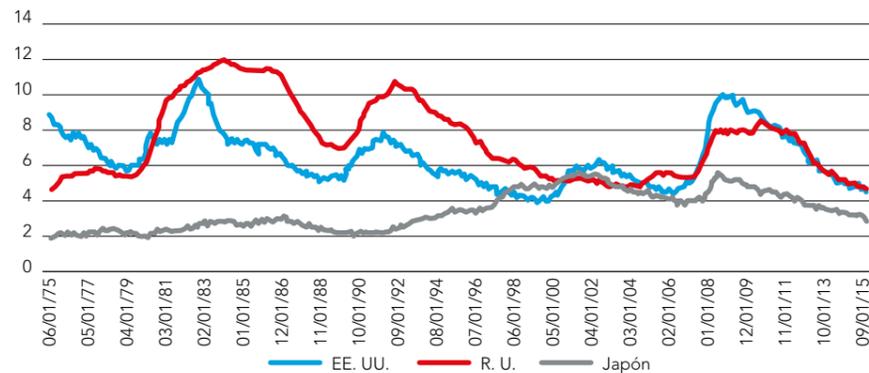
En Alemania, por otra parte, el desempleo se encuentra en su nivel mínimo desde 1980. Sin embargo, hasta ahora apenas hay pruebas de presiones inflacionistas ligadas

al uso por los trabajadores de su mayor capacidad negociadora para elevar los salarios por encima de la inflación.

Si la tasa de desempleo natural ha descendido, las consecuencias serán significativas para la política monetaria. En particular, supone que existe más capacidad ociosa en la economía de lo que se pensaba, de modo que la actual expansión económica probablemente se prolongará algún tiempo antes de que aumenten las presiones sobre los precios. Y eso significa que, aunque la Reserva Federal estadounidense y quizá otros bancos centrales probablemente suban los tipos de interés en algún momento del año que viene, el ritmo del endurecimiento monetario será gradual.

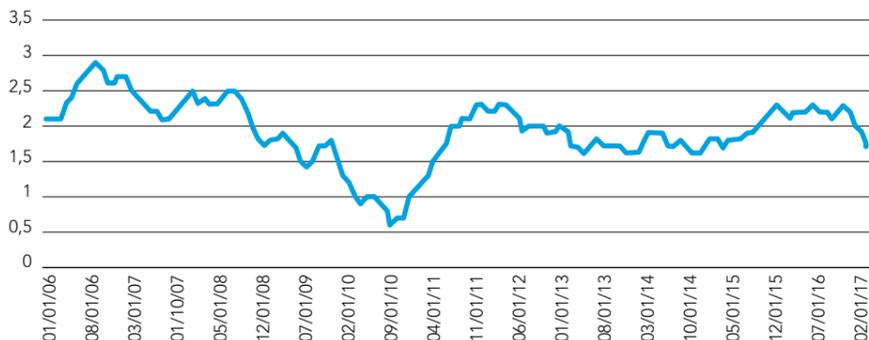
En EE. UU., la inflación subyacente, que excluye los volátiles precios de los alimentos y la energía para indicar mejor las presiones de los precios subyacentes en la economía, ha descendido en los últimos meses. Y lo mismo ha ocurrido en Alemania. En Japón, si bien es cierto que la inflación subyacente ha repuntado desde principios de año (0,4% interanual en mayo), continúa siendo baja.

Gráfico 3: El desempleo es bajo en buena parte del mundo desarrollado (%)



Fuente: Oficina Nacional de Estadísticas del Reino Unido; Oficina de Análisis Económico de EE. UU.; Oficina de Estadísticas de Japón

Gráfico 4: Escenso imprevisto de la inflación subyacente



Fuente: Oficina de Análisis Económico de EEUU

Las predicciones relativas a que Europa podría experimentar la ola de populismo que condujo al resultado de la votación sobre el Brexit británico y las elecciones estadounidenses de noviembre no se han materializado.

¿QUÉ SUPONE LA VICTORIA DE MACRON PARA LAS PERSPECTIVAS DE FRANCIA Y EUROPA?

Las predicciones relativas a que Europa podría experimentar la ola de populismo que condujo al resultado de la votación sobre el Brexit británico y las elecciones estadounidenses de noviembre no se han materializado.

La escasa aparición del Partido por la Libertad antieuropeo en las elecciones generales holandesas y la victoria del europeísta Emmanuel Macron como presidente de Francia han impulsado la confianza en toda Europa continental, cuyas bolsas suben y donde el euro va ganando terreno frente al dólar.

Al mismo tiempo, hay esperanzas de que la victoria de Macron dé lugar a una nueva serie de reformas económicas que desencadene el inicio del crecimiento económico en Francia.

“Macron no es el primer presidente francés que ha prometido reformar el mercado laboral, liberalizar la economía, reducir el déficit o hacer la economía más emprendedora”, explica Claus Vistlesen, Economista Jefe de la zona euro de Pantheon Macroeconomics. “Tendremos que verlo para creerlo, pero sin duda ha reavivado algo de esperanza de

crecimiento, una esperanza que ha estado ausente algún tiempo”.

El grueso de la atención se ha centrado en sus planes para el mercado de empleo, que incluyen mayor libertad de contratación y despido para las empresas y el castigo para las que se nieguen a ofrecer contratos de larga duración. Macron se ha comprometido a llevar la tasa de desempleo desde el 9,5% actual hasta el 7%.

“Sabemos que van a legislar sobre esas reformas en el verano”, añade Claus Vistlesen. “Después llega septiembre y el potencial de huelgas disruptivas de los sindicatos. La prueba consistirá en si Macron tendrá que suavizar las reformas”.

Macron obtuvo un mandato electoral fuerte que debería posibilitar las perspectivas de reforma. No solo derrotó a su rival en las elecciones presidenciales por un margen impresionante, sino que su victoria en las elecciones parlamentarias de junio le proporcionó aún más empuje. Sin embargo, la baja participación electoral (que podría cuestionar de su legitimidad) y la probabilidad de que las reformas encuentren la oposición de los poderosos sindicatos franceses hacen prever una navegación complicada.

Gráfico 5: Alto nivel de desempleo en Francia



Fuente: Eurostat

Si Macron consigue sacarlos adelante en el Parlamento, sus planes deberían contribuir a impulsar el crecimiento y hacer descender la tasa de desempleo, pero encontrará dificultades para ponerlos en práctica.

Por último, el nuevo presidente dispone de poco margen de maniobra para implementar su agenda. Sus planes de aumentar el gasto en redes de seguridad social y recortar los impuestos corporativos serán caros, y es probable que se vea presionado por la Comisión Europea si retrocede en su promesa de mantener el déficit presupuestario en menos del 3% del PIB.

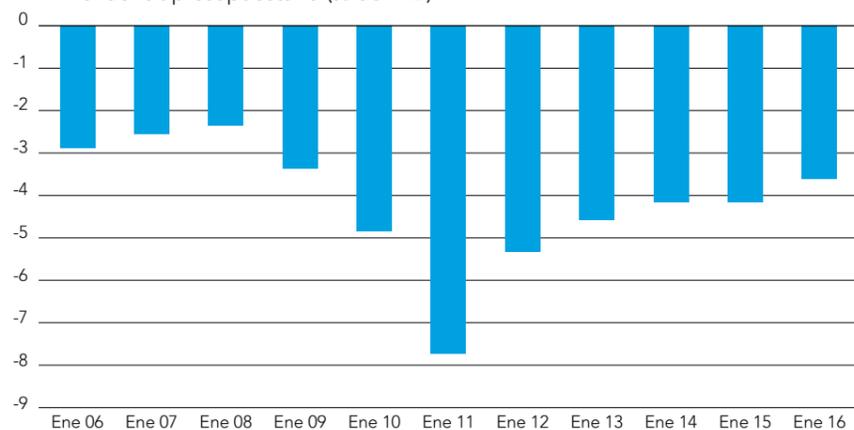
Si Macron consigue sacarlos adelante en el Parlamento, sus planes deberían contribuir a impulsar el crecimiento y hacer descender la tasa de desempleo, pero encontrará dificultades para ponerlos en práctica.

¿QUÉ SUPONE EL RESULTADO ELECTORAL BRITÁNICO PARA EL BREXIT?

El fracaso del Partido Conservador en lograr la mayoría en las elecciones generales de junio en el Reino Unido ha sembrado dudas sobre la perspectiva de salida del país de la UE, en un contexto de crecientes llamadas de miembros del gabinete y líderes empresariales para que la Primera Ministro adopte una postura de Brexit "más suave" (dicho de otro modo, una forma de Brexit que mantenga al país en la unión aduanera y/o el mercado único).

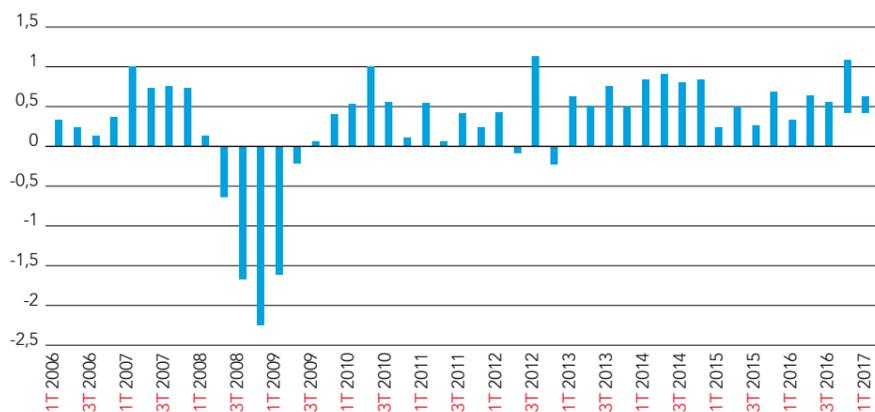
Dada la volatilidad de la situación política, es difícil asegurar qué supondrá para el Brexit el resultado de las elecciones. Pero, mientras Theresa May permanezca en el poder y el Partido Laborista de la oposición mantenga su decisión de abandonar la UE, parece improbable que la postura negociadora del gobierno británico vaya a cambiar significativamente.

Gráfico 6: El déficit presupuestario de Francia deja poco margen de maniobra sobre el déficit presupuestario (% del PIB)



Fuente: Foro Económico Mundial

Gráfico 7: Disminución del crecimiento en Reino Unido



Fuente: Oficina Nacional de Estadísticas

El panorama amplio arroja una perspectiva económica en lento deterioro para el Reino Unido. El FMI prevé una ralentización del crecimiento hasta solo un 1,5% el año que viene frente al 2,0% de este año.

Además, si al principio la economía incorporó el Brexit en su avance, ahora va dando señales crecientes de forcejeo ante la incertidumbre provocada por el referéndum.

Después de haber sido una de las economías de más rápido crecimiento en el segundo semestre del año, pasado el ritmo de la expansión se redujo significativamente en el 1T. El dato de crecimiento intertrimestral del 0,3% colocó al Reino Unido al final de la cola de crecimiento de las grandes economías del G7.

"De 2012 a 2016, la trayectoria del Reino Unido fue positiva. Superaba al resto de la UE y exhibía un muy buen comportamiento", comenta Claus Vistesen. "La historia se ha vuelto negativa con mucha rapidez: inflación, crecimiento bajo y crecimiento negativo de los salarios reales".

El modo en que el resultado parece haber afectado más a la economía ha sido la caída de la divisa, que ha elevado los costes de las importaciones y ha hecho aumentar la inflación, lo que a su vez pesa sobre el poder adquisitivo de los hogares. Las exportaciones, que deberían haberse visto propulsadas por el descenso de la libra, no parecen estar ayudando. Se han contraído en dos de los tres trimestres siguientes al Brexit.

"El comercio de la zona euro con el Reino Unido está disminuyendo con rapidez debido a la desaceleración de la economía

británica", explica Claus Vistesen. "Las exportaciones al Reino Unido han experimentado un gran cambio en términos de competitividad. Y el motivo no es tanto el fortalecimiento del euro como el descenso de la libra esterlina".

La inflación británica, por otra parte, está aumentando considerablemente. "El efecto de la inflación parece haberse presentado algo más deprisa de lo que habíamos esperado, pero también podría desaparecer algo antes de lo previsto", señala Andrew Kenningham. "El máximo puede ser un poco más alto en términos de la tasa de inflación interanual, que ahora creemos que será de algo más del 3% hacia el final de este año. Después, la inflación debería ir retrocediendo gradualmente hacia el objetivo".

La incertidumbre empresarial probablemente repuntará al aproximarse el Brexit, por lo que es previsible que la inversión también se debilite. Y, aunque el gobierno ha indicado que reducirá el ritmo de la austeridad, su débil posición fiscal le da escaso margen de maniobra.

El panorama general arroja una perspectiva económica en lento deterioro para el Reino Unido. El FMI prevé una ralentización del crecimiento hasta solo un 1,5% el año que viene frente al 2,0% de este año. Dadas las dificultades que esperan a la economía, incluso ese porcentaje puede resultar algo optimista.

Gráfico 8: Aumento de la inflación en el Reino Unido



Fuente: Oficina Nacional de Estadísticas del R.U.

Tras su fuerte repunte del primer trimestre del año, la confianza en Europa Occidental ha retrocedido significativamente en el 2T.

EUROPA OCCIDENTAL

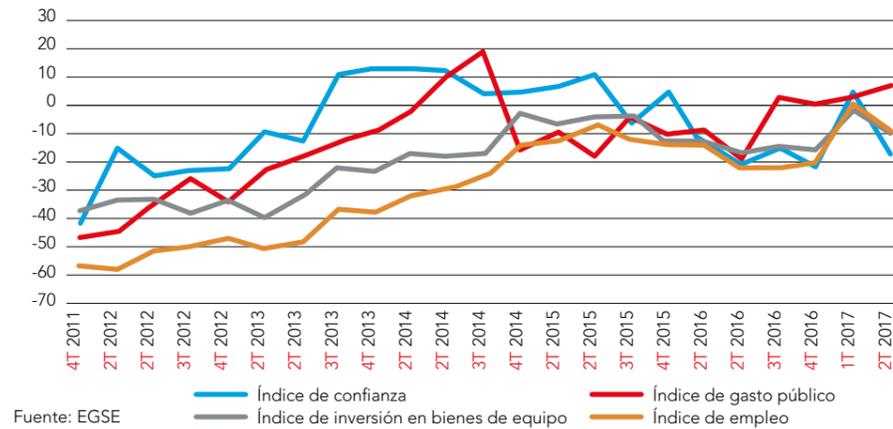
Tras su fuerte repunte del primer trimestre del año, la confianza en Europa Occidental ha retrocedido significativamente en el 2T. El número de encuestados que se muestran pesimistas sobre el futuro supera en 17 puntos porcentuales a los que expresan más confianza.

Ese descenso de la confianza sorprende en cierto modo, ya que las economías de Europa Occidental están disfrutando de un fuerte avance y los principales riesgos de política nacional que tanto preocupaban al inicio del año han disminuido. Una de las posibles causas del descenso de la

confianza podría ser el resultado de las elecciones británicas, que ha añadido incertidumbre sobre las negociaciones del Brexit que acaban de iniciarse.

Si observamos más detalladamente el desglose de resultados de la encuesta, vemos que hay un aumento importante del componente de expectativas de gasto público, que alcanza su máximo nivel en casi tres años y es coherente con una relajación de las políticas de austeridad. Sin embargo, casi todos los demás grandes subcomponentes, incluida la inversión en bienes de equipo, el empleo y las oportunidades de inversión, registran descensos.

Gráfico 9: Descenso de la confianza en Europa



Fuente: EGSE

El euro se ha apreciado recientemente tanto frente al dólar estadounidense como frente a la libra esterlina, reflejando las inquietudes sobre la perspectiva de la política presupuestaria en EE. UU. y el impacto del Brexit.

El principal motivo de inquietud de las empresas de la zona euro es el aumento de los costes (citado por un 48% de los encuestados). Esa preocupación es difícilmente conciliable con los datos reales de inflación, que apuntan a un descenso de la inquietud sobre los costes. Es posible que ese subcomponente descienda en los próximos trimestres. El segundo motivo de preocupación en la zona euro es el descenso de los ingresos (citado por un 34% de los encuestados).

Y el tercer motivo de inquietud son los movimientos de los tipos de cambio (citado por un 32% de los encuestados).

El euro se ha apreciado recientemente tanto frente al dólar estadounidense como frente a la libra esterlina, reflejando las inquietudes sobre la perspectiva de la política presupuestaria en EE. UU. y el

impacto del Brexit. Un tipo de cambio más fuerte son malas noticias para los exportadores de la región, que verán reducirse su competitividad.

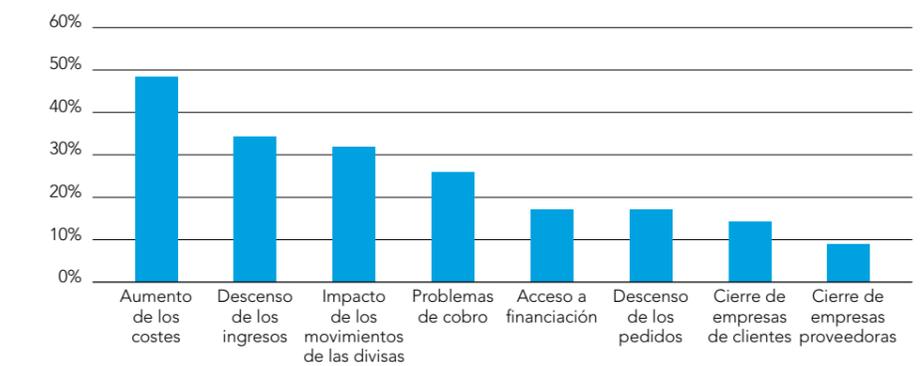
El Reino Unido, en el punto de mira
La confianza económica en el Reino Unido se ha desplomado en el segundo trimestre y ahora se encuentra en su nivel más bajo desde el último trimestre de 2011.

El descenso no sorprende a la vista de los últimos acontecimientos políticos y es coherente con los últimos datos de PIB, que arrojaron una fuerte desaceleración del crecimiento económico. Las elecciones generales del Reino Unido, en las que el Partido Conservador perdió su mayoría, han hecho aumentar la incertidumbre no solo sobre la perspectiva del Brexit, sino también sobre la política del gobierno en general.

48%

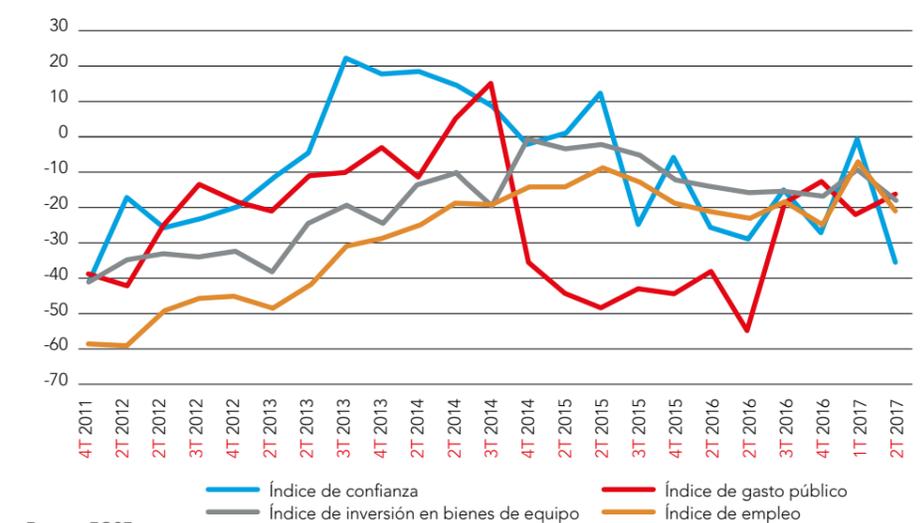
de los encuestados de la zona euro cita el aumento de los costes como su principal preocupación

Gráfico 10: Preocupación por el aumento de los costes en Europa Occidental



Fuente: EGSE

Gráfico 11: El Brexit pasa factura a la confianza del Reino Unido



Fuente: EGSE

Dados los niveles relativamente bajos de preparación, un periodo de transición podría facilitar el ajuste a la nueva realidad posterior al Brexit.

Si miramos más atentamente el desglose observamos un fuerte descenso de los subcomponentes de inversión en bienes de equipo, empleo y oportunidades de inversión. El subcomponente de expectativas de gasto público, en cambio, experimenta una leve mejora, reflejando la probabilidad de que en los próximos trimestres la austeridad se suavice ligeramente.

La principal inquietud de los encuestados (citada por un 56%) es el aumento de los costes, algo que no sorprende.

El fuerte descenso experimentado por la libra desde la votación del Brexit está empezando a traducirse en un aumento de la inflación en forma de incremento de los precios de las importaciones; la inflación alcanzó el 2,9% interanual en mayo de 2017, su tasa más alta desde 2012. Otro motivo de inquietud son los movimientos de los tipos de cambio (citado por un 33% de los encuestados). Este dato tampoco es sorprendente: la libra descendió de forma importante tras las elecciones generales y probablemente seguirá volátil en los próximos meses, en un contexto de mayor incertidumbre política.

“La gran caída de la libra ha generado por sí misma esa inflación de los precios de las importaciones”, explica Dario Perkins, Director General de Global Macro de TS Lombard. “La tasa de inflación se ha

disparado hasta el 3% y aún podría subir algo más. Por otra parte, los salarios se han ralentizado, con la consiguiente presión sobre el consumidor. Hasta ahora, los consumidores han reducido el ahorro y han aumentado la solicitud de préstamos, algo que realmente no parece sostenible. Es evidente que, a menos que la divisa dé un tremendo giro, ese lastre persistirá”.

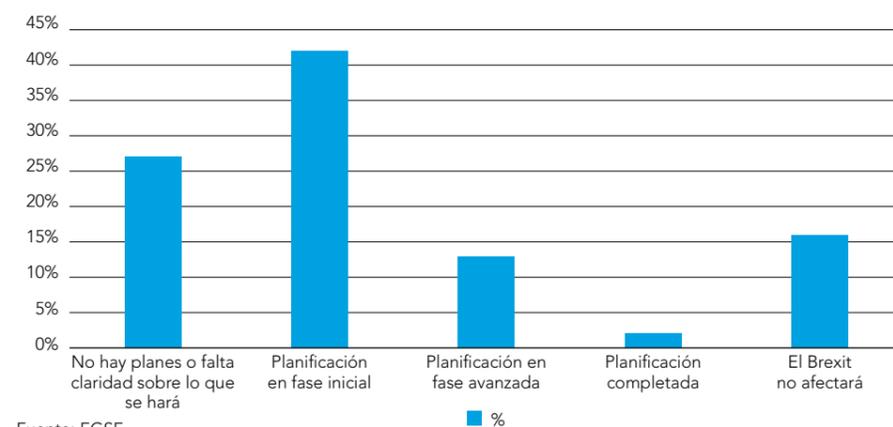
Nuestro sondeo separado sobre el impacto potencial del Brexit vuelve a señalar claramente cómo la incertidumbre está afectando a la confianza. Muestra un número de empresas que creen que el Brexit presenta más riesgos que oportunidades superior en 27 puntos porcentuales al de las que piensan lo contrario, 12 puntos más que la diferencia correspondiente en el 1T.

Resulta preocupante que las empresas no parezcan haber empezado apenas su planificación para un Reino Unido posterior al Brexit. Según nuestro sondeo, la mayoría de los encuestados (un 69%) no tiene planes o no sabe claramente qué hacer, o está en las etapas iniciales de la planificación. Esto puede ser un reflejo de la incertidumbre sobre cuál será el aspecto de la economía británica una vez que el país haya abandonado la UE. Dados los niveles relativamente bajos de preparación, un periodo de transición podría facilitar el ajuste a la nueva realidad posterior al Brexit.

69%

de las empresas británicas no tiene planes o no sabe claramente qué hacer, o está en las etapas iniciales de la planificación

Gráfico 12: La planificación del Brexit se encuentra en su fase inicial



Perspectivas de futuro

La perspectiva de la economía global es prometedora: todas las principales economías parecen apuntar a un crecimiento razonable en los próximos años.

La perspectiva de la economía global es prometedora: todas las principales economías parecen apuntar a un crecimiento razonable en los próximos años. Aunque un estímulo fiscal a gran escala (en forma de recortes de impuestos y mayor gasto en infraestructuras) en EE. UU. parece menos probable, la economía estadounidense debería seguir exhibiendo un buen comportamiento, ayudada en buena medida por la fortaleza del mercado laboral.

“El crecimiento del consumo es el componente más importante de la demanda, y esa situación debería seguir impulsando la recuperación en EE. UU. y el resto del mundo”, señala Andrew Kenningham. “Otra razón para el optimismo es la salud general del sector bancario. El aumento del crédito de los bancos ha repuntado, lo que supone que también lo hará la inversión”.

Por otra parte, el crecimiento de la región del Caribe podría verse favorecido el año que viene por unos fuertes ingresos del turismo sustentados en la recuperación de la economía global, y especialmente de EE. UU. y Latinoamérica.

La perspectiva de la zona euro es mejor de lo que lo ha sido durante algún tiempo gracias a la combinación de menor austeridad, bajos tipos de interés y aumento de las exportaciones. Las victorias de los candidatos no extremistas en las cruciales elecciones holandesas y francesas también ha contribuido a una mejora de la confianza de consumidores e inversores.

La perspectiva de Japón está repuntando igualmente, con ligeros aumentos del crecimiento económico durante cinco trimestres consecutivos. Aunque la “Abenomics” (el drástico paquete económico de recortes de impuestos, política monetaria más laxa y reformas estructurales) no es precisamente una solución milagrosa para la economía, sin duda ha ayudado.

En realidad, el único país desarrollado cuyas perspectivas parecen estar deteriorándose es el Reino Unido, donde las recientes elecciones generales han añadido aún más incertidumbre a la perspectiva del Brexit.

Las perspectivas de los mercados emergentes parecen razonablemente buenas. Si bien el crecimiento de China está dando indicios de haber tocado máximos, las inquietudes sobre un aterrizaje duro prácticamente se han disipado. Una ralentización gradual parece ser la conclusión más probable en los próximos años.

Otros mercados emergentes también dan señales de repunte. La economía de la India ha crecido con fuerza tras la polémica campaña oficial de desmonetización del año pasado, y Brasil y Rusia por fin vuelven al crecimiento después de sendas recesiones económicas prolongadas.

Recientemente, el FMI elevó sus previsiones de crecimiento global hasta un 3,5% en 2017 y un 3,6% en 2018, frente al 3,1% del año pasado. Dada la mejora de las perspectivas, el dato ahora parece alcanzable.

Anexo I: Economías que abarcan las respuestas a la encuesta del 2T

14

15

Norte-américa	Oriente Próximo	Asia-Pacífico	Europa Central y del Este	Sur de Asia	Europa Occidental	África	Caribe	América Central y Sudamérica
Canadá	Bahréin	Australia	Bulgaria	Afganistán	Chipre	Camerún	Barbados	Belice
Méjico	Egipto	República Popular China	República Checa	Bangladés	Finlandia	Etiopía	Bermudas	Brasil
EE. UU.	Irak	Hong Kong SAR	Hungría	India	Alemania	Ghana	Granada	Colombia
	Israel	Indonesia	Moldavia	Kazajistán	Grecia	Costa de Marfil Guyana	Guayana	Costa Rica
	Jordania	Japón	Polonia	Maldivas	República de Irlanda	Kenia	Jamaica	
	Kuwait	República Popular de Corea	Rumania	Nepal	Italia	Liberia	Puerto Rico	
	Líbano	Malasia	Rusia	Pakistán	Luxemburgo	Malauí	San Vicente	
	Omán	Nueva Zelanda	Eslovaquia		Malta	Mauricio	Trinidad y Tobago	
	Palestina	Filipinas	Ucrania		Países Bajos	Namibia		
	Qatar	Singapur			España	Nigeria		
	Arabia Saudí	Vietnam			Suiza	Sierra Leona		
	Emiratos Árabes Unidos				Turquía	Sudáfrica		
					R. U.	Sudán		
						Tanzania		
						Uganda		
						Zambia		
						Zimbabue		

La ACCA, el IMA y la economía mundial

Más información en
www.accaglobal.com
www.imanet.org

La situación económica global sigue dominando la vida económica y política. Las noticias y los debates sobre temas económicos son casi siempre el centro de la atención de los medios. Mientras que algunas economías vuelven a crecer, estamos lejos de tener claro en qué grado este crecimiento es sostenible o cuánto tiempo pasará antes que la normalidad vuelva a la economía.

ACCA e IMA han sido portavoces destacados de lo que la profesión contable puede hacer para ayudar a la economía global a dar un giro. Ambos organismos han hecho publicaciones sobre una gran cantidad de temas, desde la regulación de los mercados financieros hasta la prevención del fraude y del blanqueo de capitales, pasando por el valor razonable o el papel de las normas internacionales de contabilidad y la gestión del talento y el desarrollo de una cultura de ética en los negocios.

ACCA e IMA tienen como objetivo demostrar cómo una profesión contable internacional eficaz contribuye al desarrollo económico sostenible, defender el papel de los profesionales de la contabilidad como agentes de valor en los negocios y apoyar a sus miembros en momentos difíciles. Ambos organismos profesionales creen que los profesionales de la contabilidad añaden un valor considerable a los negocios y nunca antes como en el actual entorno económico.

Los profesionales de la contabilidad son especialmente decisivos al apoyar el sector de las PYME. Las PYME representan más del 50% de la producción del sector privado mundial y aproximadamente dos tercios del empleo.

Tanto ACCA como IMA centran buena parte de sus esfuerzos de investigación y promoción en articular los beneficios de una gestión financiera sólida y de una información financiera fiable para las PYME.

¿HACIA DÓNDE NOS DIRIGIMOS?

Los países de todo el mundo siguen considerando las estrategias para promover la estabilidad y estimular el crecimiento, la interconexión de las economías nacionales, y se encuentran bajo escrutinio los procedimientos de gestión y regulación de las mismas. El desarrollo de la profesión contable mundial se ha beneficiado del desarrollo de la economía global y a su vez ha contribuido al mismo en gran medida. El destino de ambos está ligado. ACCA e IMA seguirán, en consecuencia, considerando los retos futuros de la economía global y se centrarán en preparar a los profesionales de la contabilidad para un futuro incierto.

CONTACTOS

Para más información sobre la Encuesta Global de Situación Económica y la serie de informes trimestrales, contacte con:

Narayanan Vaidyanathan
Analista de Negocio sénior, ACCA
+44 (0)20 7059 5071
narayanan.vaidyanathan@accaglobal.com

Dr Raef Lawson
Vicepresidente de Análisis y Política
Institute of Management Accountants
+ 1 (0)201 474 1532
rlawson@imanet.org

EGSE-2T-2017

ACCA The Adelphi 1/11 John Adam Street London WC2N 6AU United Kingdom / +44 (0)20 7059 5000 / www.accaglobal.com

IMA 10 Paragon Drive Suite 1 Montvale NJ 07645-1760 USA / +1 (201) 573-9000 / www.imanet.org