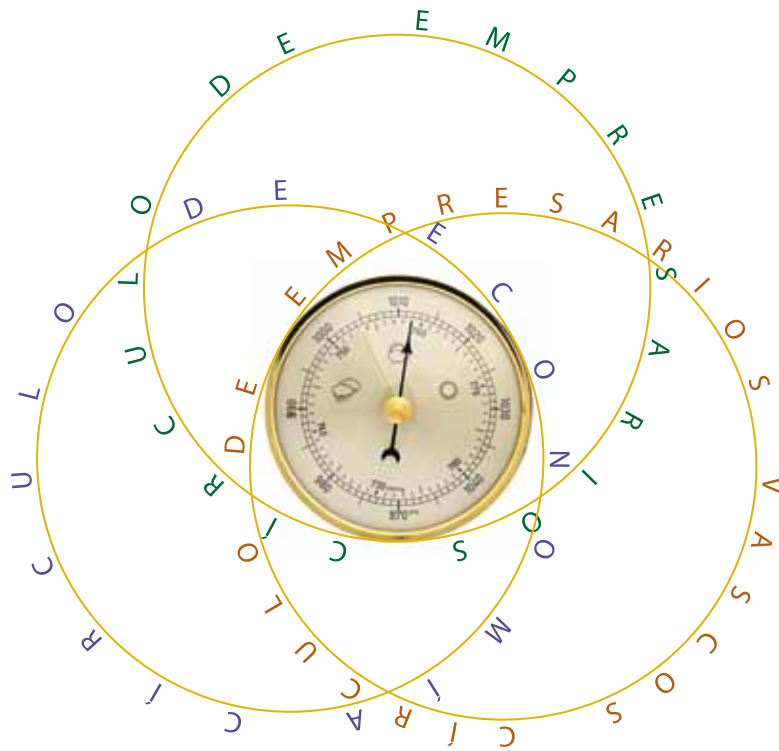


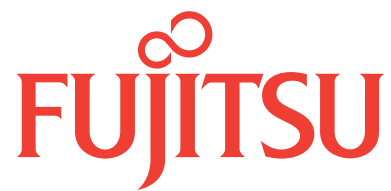
# El Barómetro de los Círculos





Junio de 2014







# Tabla de contenidos

<b>Carta de los Círculos</b>	<b>11</b>
<b>Resumen ejecutivo</b>	<b>13</b>
<b>Introducción y principales resultados</b>	<b>21</b>
<b>Dinamismo del mercado</b>	<b>25</b>
<b>Recursos básicos</b>	<b>29</b>
<b>Mercado laboral</b>	<b>35</b>
<b>Mercado financiero</b>	<b>39</b>
<b>Dinamismo empresarial</b>	<b>43</b>
<b>Contribución de las Administraciones</b>	<b>49</b>
<b>Conclusiones</b>	<b>53</b>
<b>Recomendaciones</b>	<b>55</b>
<b>Anexos</b>	<b>59</b>





# Índice de gráficos

Gr. 1. Composición del Barómetro	22
Gr. 2. Resultados agregados del Barómetro 2014	23
Gr. 3. Elementos que hacen atractivos los productos y servicios de empresas españolas	26
Gr. 4. Motivos más relevantes para realizar inversión en el extranjero	26
Gr. 5. Fortalezas y dificultades competitivas de la economía española	27
Gr. 6. Recursos básicos. Comparativa de indicadores generales con otros países de la OCDE.	29
Gr. 7. Recursos básicos. Valoraciones percibidas en el Barómetro de los Círculos	30
Gr. 8. Necesidad de mejoras en precios y gestión en infraestructuras	31
Gr. 9. Medidas más relevantes para mejorar la educación en España	31
Gr. 10. Actuaciones públicas más relevantes para mejorar la capacidad innovadora de las empresas españolas	32
Gr. 11. Porcentaje de trabajadores temporales. Media 2000-2012.	35
Gr. 12. Mercado laboral. Valoraciones percibidas en el Barómetro de los Círculos	36
Gr. 13. Impacto de las medidas de la reciente reforma laboral en la eficacia del mercado de trabajo	36
Gr. 14. Reformas más importantes para mejorar la situación del mercado laboral en España	37
Gr. 15. Mercado financiero. Posición relativa de España en el ranking global de países. 2008-2013	39
Gr. 16. Mercado financiero. Valoraciones percibidas en el Barómetro de los Círculos	40
Gr. 17. Principales problemas que afectan al mercado financiero español	40
Gr. 18. Percepción de cumplimiento de los plazos máximos de pago a proveedores establecidos legalmente	41
Gr. 19. Fuentes de financiación utilizadas por las empresas	41
Gr. 20. Dinamismo empresarial. Valoraciones percibidas en el Barómetro de los Círculos	43
Gr. 21. Iniciativas tomadas en relación al emprendimiento	44
Gr. 22. Obstáculos para la agilización de procedimientos y trámites	46
Gr. 23. Contribución de las Administraciones. Valoraciones percibidas en el Barómetro de los Círculos	49
Gr. 24. Iniciativas más importantes para asegurar un control adecuado del déficit público	50
Gr. 25. Ámbitos de la corrupción más preocupantes para la actividad empresarial	51
Gr. 26. Reformas impositivas más beneficiosas para el crecimiento empresarial español	52
Gr. 27. Comparación de resultados del Barómetro y variables similares de otros índices	59
Gr. 28. Perfil de los encuestados. Actividad principal de su empresa	60
Gr. 29. Perfil de los encuestados. Número de empleados de su empresa	60



# Carta de los Círculos

El proyecto *Barómetro de los Círculos* nace con el doble propósito de identificar y hacer seguimiento de las principales fortalezas y vulnerabilidades competitivas de nuestro entorno empresarial y proponer medidas y reformas estructurales concretas para atajar las principales debilidades.

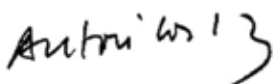
El *Barómetro de los Círculos* tendrá periodicidad anual y cuantificará las percepciones de altos directivos españoles sobre aspectos claves de nuestra economía. La evolución anual de los valores cuantificados del *Barómetro* dotará a la economía española de un indicador de evolución tanto de los aspectos coyunturales como de los estructurales de nuestro entorno.

El *Barómetro* se desarrolla en torno a tres elementos que lo diferencian de otros indicadores sobre competitividad comparada entre países:

- Toma como punto de partida los resultados para España de los principales indicadores existentes sobre competitividad comparada entre países. Así, identifica las conclusiones más importantes de estas fuentes y las integra en una medición homogénea para que pueden ser tomadas como referencia comparativa con el análisis propio del *Barómetro*.
- Produce información y análisis propio a partir de las opiniones de un amplio conjunto de empresarios y directivos en España, miembros de los Círculos. Este elemento diferencial es único y se deriva de la propia naturaleza de los Círculos, al poder acceder a una muestra muy interesante del tejido empresarial español con altas responsabilidades empresariales y de gestión.
- Genera resultados prácticos que ayudan a la toma de decisiones tanto de inversores como de instituciones públicas. Para ello proporciona conclusiones claras y rigurosas sobre la competitividad relativa de la economía española y sobre las áreas del entorno empresarial en las que deben actuar las Administraciones Públicas y las propias empresas.

Esperamos que las sucesivas publicaciones del *Barómetro de los Círculos* generen un amplio debate que aporte transparencia y objetividad sobre la competitividad de nuestra economía así como ideas útiles para su mejora continuada.

Finalmente, deseamos expresar nuestro agradecimiento a las entidades patrocinadoras (DKV Seguros Médicos, Fujitsu, Santander y Telefónica) cuya colaboración ha hecho posible la edición de este Barómetro.



**Antón Costas Comesaña**  
Presidente del Círculo de Economía



**Mónica de Oriol e Icaza**  
Presidente del Círculo de Empresarios



**José María Bergareche Busquet**  
Presidente del Círculo de Empresarios Vascos



# Resumen ejecutivo

España es una de las grandes historias de éxito económico de las últimas décadas, con un crecimiento de la renta per cápita en términos reales de más del 70% entre 1977 y 2012. En la actualidad es una gran potencia económica tanto por el tamaño de su mercado interno como por su pertenencia a la Unión Europea, una de las dos mayores economías del mundo. La relevancia de España en la economía internacional se debe también a los éxitos de sus empresas exportadoras y multinacionales, muchas de las cuales son líderes globales en sus sectores. La posición de España y de sus empresas en la economía mundial es una fortaleza que garantiza una alta calidad de vida y un futuro lleno de posibilidades.

España ha experimentado en la última década uno de los mayores giros en la actividad económica de la historia. Tras un período de crecimiento dominado por la actividad vinculada a la demanda interna y el sector inmobiliario, la economía se está transformando a través de un importantísimo ajuste y adaptación de las empresas a la nueva realidad y de un desarrollo sin precedentes del sector exportador e innovador. Este cambio no está siendo fácil. La economía española vive momentos que determinarán su futuro para las próximas décadas. Lo que hoy hagamos definirá, más que nunca, el bienestar de los españoles del mañana.

## EL BARÓMETRO DE LOS CÍRCULOS

El Círculo de Empresarios, el Círculo de Economía y el Círculo de Empresarios Vascos, como foros independientes de asociación del empresariado y la sociedad civil, consideran primordial colaborar en esta transformación de la economía española que nos brinda la crisis que está sufriendo nuestro país. En este contexto surge el *Barómetro de los Círculos*, con la voluntad de contribuir al diagnóstico de la situación de nuestra economía, a definir su proceso de transformación y la ponderación de los cambios necesarios para que ésta sea duradera.

Entendemos que los cambios que se están produciendo, por la confluencia del proceso de globalización y la irrupción omnipresente de las nuevas tecnologías, hacen necesaria la aceleración del proceso de transformación de España, lo que requiere la conjunción de todas las fuerzas políticas y sociales, incluyendo la decidida participación de la sociedad civil.

Creemos que dada la magnitud de los problemas de España, particularmente su excesivo nivel de endeudamiento y su insoportable índice de desempleo, es necesario consensuar un diagnóstico, acordar las principales acciones para generar una dinámica competitiva, que nos permita ganar posiciones en



*Existe una satisfacción general con la calidad de las infraestructuras físicas en España. No obstante, se perciben importantes deficiencias en la gestión de las mismas así como en los mecanismos de fijación de precios y en la toma de decisión sobre nuevas inversiones.*

el ranking global, y movilizar así al país hacia unos objetivos que nos permitan recuperar la senda de la prosperidad y el mantenimiento de las bases del Estado de Bienestar que entre todos hemos logrado. Este es el contexto y la intención con la que se pone en marcha este proyecto.

El *Barómetro* muestra la percepción por el empresario español de las fortalezas de la economía española. Aquellos aspectos que suponen un polo de atracción de la actividad empresarial global y que forman las bases de nuestro crecimiento futuro. Pero, para consolidar dichas fortalezas, el *Barómetro* también señala aquellas áreas donde todavía debemos mejorar como sociedad. El objetivo es mostrar de una forma constructiva dónde estamos, dónde se nos percibe bien, y dónde debemos mejorar ya sea en el fondo o en la percepción dentro del contexto empresarial para consolidar nuestro futuro económico.

El *Barómetro* se centra en cinco aspectos de la actividad económica: (i) La percepción coyuntural de España como mercado y centro de producción en el contexto global; (ii) la evaluación del potencial de nuestros recursos básicos en infraestructuras físicas, capital humano y tecnología para explotar nuestro crecimiento futuro; (iii) la evaluación de la situación de nuestros mercados de bienes, laboral y financiero, como focos de actividad económica; (iv) aquellos factores que determinan nuestro crecimiento a largo plazo como la calidad de la educación, del emprendimiento y del funcionamiento de los mercados de bienes y servicios; y (v) la contribución de las Administraciones Públicas al desarrollo de nuestro entorno competitivo.

#### DINAMISMO DEL MERCADO

Las expectativas de crecimiento de la demanda interna son moderadamente positivas, en línea con las últimas previsiones de crecimiento facilitadas por los analistas y los organismos oficiales. No obstante la mayoría del crecimiento de las empresas continuará viniendo del contexto internacional; tanto las exportaciones como, en menor medida, la inversión en el extranjero crecerán.

El tamaño del mercado nacional, la localización geográfica y la posibilidad de utilizar sus actividades en España como plataforma para acceder a otros mercados siguen siendo las principales fortalezas de nuestra economía para atraer inversión del extranjero. Sin embargo, para atraer más inversión productiva en el corto plazo, a las empresas extranjeras les preocupan las perspectivas de crecimiento de la demanda interna y la inestabilidad macroeconómica y político-institucional.

#### RECURSOS BÁSICOS

Existe una satisfacción general con la calidad de las infraestructuras físicas en España. No obstante, se perciben importantes deficiencias en la gestión de las mismas así como en los mecanismos de fijación de precios y en la toma de decisión sobre nuevas inversiones. El sector energético, particularmente, el eléctrico, destaca como la industria en la que se necesita mejorar la gestión y el coste del servicio con más urgencia.

La calidad del capital humano es alta en los técnicos superiores, principalmente ingenieros, y en nuestros directivos. Sin embargo, existe una percepción generalizada de que la educación es una vulnerabilidad importante de la economía española, que podría agravarse en términos relativos en el largo plazo. Se considera que las deficiencias más relevantes son la falta de conocimiento de idiomas y la baja calidad y reconocimiento de la formación profesional reglada y para el empleo. Es necesaria una mayor involucración de las empresas en el diseño, selección de candidatos y asignación de financiación a la formación profesional dual.

No existe una visión pesimista sobre la capacidad innovadora del país. Sí se reconoce un bajo gasto en investigación y desarrollo, pero se valora positivamente el potencial innovador de las empresas españolas a través de mejoras tecnológicas en la definición de procesos y productos. Es necesaria una mayor involucración de las empresas en la actividad pública en I+D. Medidas de fomento y financiación de iniciativas público-privada e incentivos fiscales a la I+D son preferibles a otras acciones directas del sector público como el incremento del gasto público en I+D o los incentivos a través de compras públicas.

#### MERCADOS LABORAL Y FINANCIERO

La valoración de la reciente reforma laboral es generalmente positiva, particularmente la disminución de los costes de despido y el fomento del empleo a tiempo parcial. Existe preocupación sobre la aplicación que los tribunales puedan hacer de los aspectos más interpretativos de la misma, como la objetivación de las causas de despido. No obstante, siguen existiendo deficiencias importantes en la movilidad de los trabajadores, tanto geográfica como funcional, y muy en particular en la capacidad de las empresas para vincular retribuciones salariales a la productividad individual de los trabajadores. En este sentido el papel de los agentes sociales, sindicatos y patronal, ha sido negativo particularmente

## Resumen ejecutivo

al dificultar, como interlocutores en este mercado, la generalización de convenios a nivel de empresa.

Se valora positivamente la disponibilidad de mano de obra cualificada y su coste salarial. Se estima que el desempleo, en especial el juvenil, es un problema prioritario. Se consideran urgentes medidas que fomenten la empleabilidad a través de políticas activas de empleo, contratos de formación y fomento del empleo a tiempo parcial. Iniciativas que ayuden a vincular salarios a productividad y de reducción de coste, como la bajada de las cotizaciones sociales, también serían positivas.

La actividad emprendedora no es valorada adecuadamente en la sociedad. Falta formación tanto en aptitudes como actitudes que fomenten dicha actividad y ayuden en el cambio cultural ante el emprendedor y a la aceptación del riesgo. También es

tuación de las autoridades de la competencia no obtiene una valoración particularmente positiva. La capacidad de las empresas para adaptarse a las condiciones cambiantes, así como la capacidad de crecimiento de las empresas eficientes son factores determinantes del éxito aunque se perciben poco valoradas por la sociedad.



La percepción internacional de nuestro sector financiero ha sufrido un deterioro más notable con una muy pobre valoración del mercado financiero español. A la tradicional vulnerabilidad de fuentes de financiación no bancaria se han unido en los últimos años la debilidad del sector bancario y la dificultad del acceso al crédito.

La morosidad y el cumplimiento de los plazos de pago han experimentado una cierta mejoría, aunque aún existe una clara percepción de que sigue siendo un problema muy severo, con incumplimientos generalizados de la ley vigente. El problema de los plazos de pago sigue más centrado en las Administraciones Públicas, pese al efecto positivo de las medidas adoptadas para el pago a proveedores por el sector público.

### DINAMISMO EMPRESARIAL

Se valora positivamente el grado de competencia en los mercados de bienes y se considera que ésta fomenta el dinamismo empresarial, aunque la ac-

necesaria una mayor contribución de las PYMEs al dinamismo empresarial.

Los requisitos regulatorios y las cargas administrativas se consideran un obstáculo para la iniciativa emprendedora pero también suponen barreras especialmente nocivas al crecimiento empresarial. Las medidas de política económica deberían sesgarse más hacia actuaciones que favorezcan el crecimiento empresarial, en lugar de únicamente a la creación de empresas, vinculando incentivos fiscales al crecimiento empresarial más que a la mera creación o al tamaño de las empresas.

### ADMINISTRACIONES PÚBLICAS

El funcionamiento de las Administraciones Públicas es, junto con el mercado financiero, el aspecto del entorno económico que recibe peores valoraciones en el *Barómetro*. Existe la percepción de que el mal funcionamiento de nuestras Administraciones tiene una raíz estructural que se ha visto además acentuada con las exigencias de la crisis económica. La

*La morosidad y el cumplimiento de los plazos de pago han experimentado una cierta mejoría, aunque aún existe una clara percepción de que sigue siendo un problema muy severo, con incumplimientos generalizados de la ley vigente.*

*El ajuste del sector público ha sido, aunque doloroso, inferior al del sector privado y los recortes han sido excesivamente horizontales sin priorizar aspectos esenciales para el crecimiento a largo plazo.*

prioridad debe estar en la mejora de la eficiencia de las Administraciones Públicas, reduciendo su tamaño en la medida necesaria, así como en la optimización de competencias entre distintos niveles de la Administración.

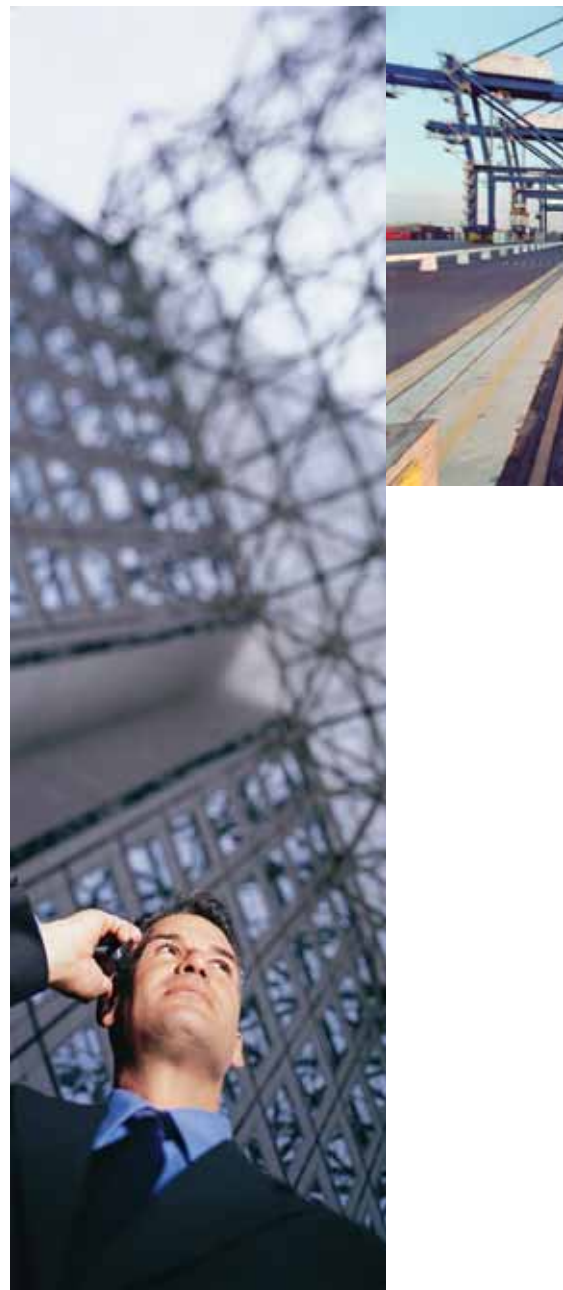
El ajuste del sector público ha sido, aunque doloroso, inferior al del sector privado y los recortes han sido excesivamente horizontales sin priorizar aspectos esenciales para el crecimiento a largo plazo. Mejorar la Administración y los servicios públicos no es necesariamente optar entre gestión privada o pública, sino más bien asegurar que cuando exista gestión pública ésta esté dotada de instrumentos adecuados y comparables a los del sector privado.

La valoración de la Justicia en España es baja y se considera poco predecible en tiempo y fondo. Es conveniente que los jueces reciban una formación específica en aspectos técnicos ligados a la gestión empresarial.

Cualquier reforma fiscal debe tener en cuenta su efecto sobre las empresas en relación a su entorno competitivo, tanto dentro como fuera de España. Las medidas fiscales deben fomentar la competitividad de nuestro entorno empresarial, no dañarla. En este sentido, deben prevalecer la lucha contra el fraude, la reforma del impuesto de sociedades, con una bajada de tipos a cambio de la eliminación de deducciones y bonificaciones, y el incremento de la imposición indirecta sobre la directa.

La corrupción no se percibe cuantitativamente mucho más grave que en otros países de nuestro entorno. Sin embargo, sí se aprecia que está teniendo un efecto negativo diferencial sobre la valoración de nuestra economía. La corrupción, al generar desconfianza generalizada, podría dar lugar a círculos viciosos que deriven en un exceso de regulación ex ante o un control ex post que, en algunos casos, podría llegar a ser indiscriminado y discrecional.

Se debe ser intransigente con las adjudicaciones fraudulentas y los favoritismos en las decisiones administrativas. Episodios de financiación ilegal de partidos políticos y agentes sociales, seguidos de malversación de fondos públicos, también han sido fuentes de preocupación institucional y deben ser atajados con sanciones más fuertes, mecanismos de control reforzados y mayores exigencias de transparencia.



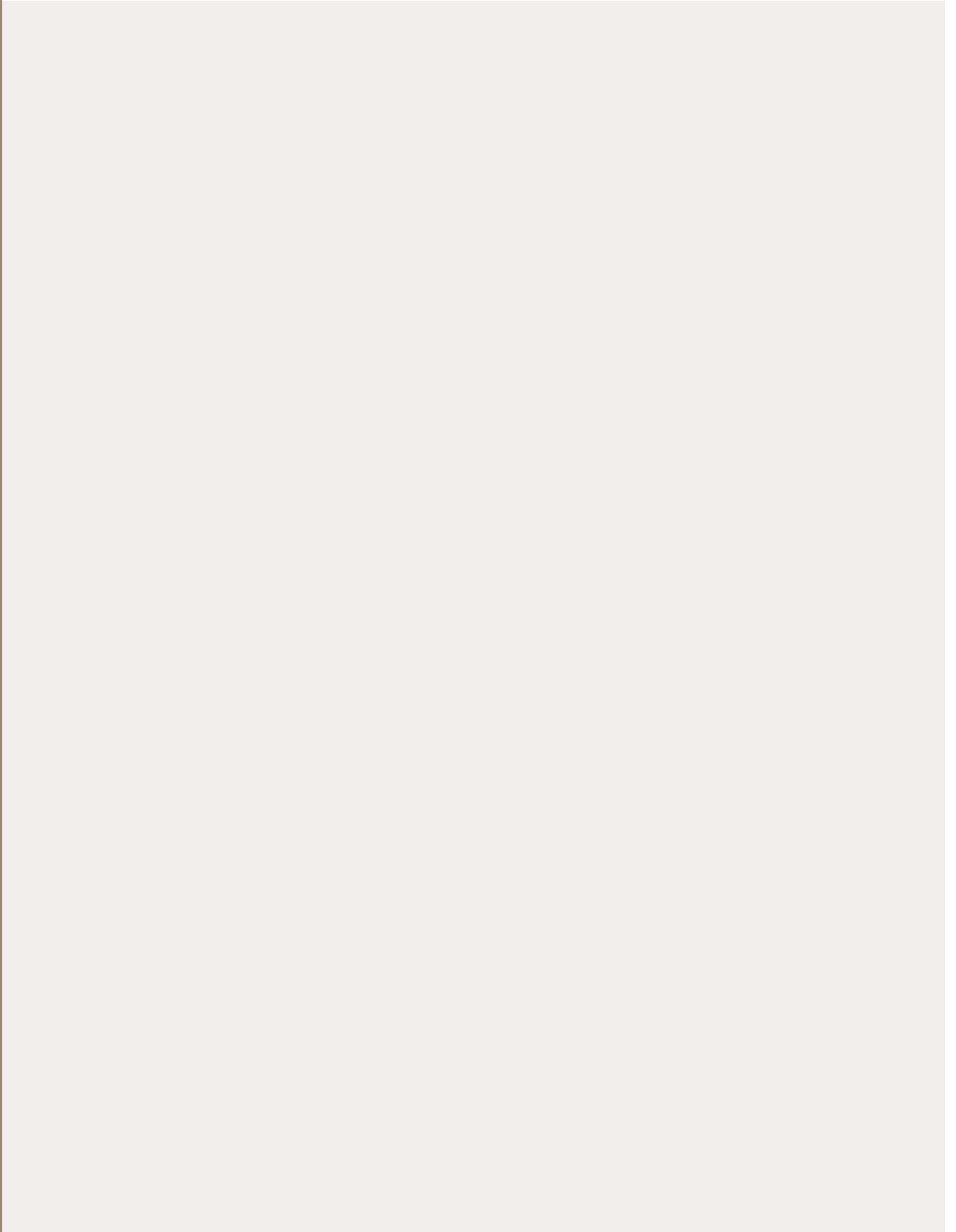




*La corrupción no se percibe cuantitativamente mucho más grave que en otros países de nuestro entorno. Sin embargo, sí se aprecia que está teniendo un efecto negativo diferencial sobre la valoración de nuestra economía.*



# Informe



# 1. Introducción y principales resultados

España es una de las grandes potencias económicas mundiales tanto por el tamaño de su mercado interno como por su pertenencia a la Unión Europea, una de las dos mayores economías del mundo. Es además una de las grandes historias de éxito económico de las últimas décadas, habiendo experimentado un incremento de más del 70% de la riqueza individual media en términos reales entre 1977 y 2012. La relevancia de España en la economía internacional se debe también a los éxitos de sus empresas exportadoras y multinacionales, muchas de las cuales son líderes globales en sus sectores.

Sin embargo, la pujanza y liderazgo de nuestra economía se vio truncada en gran medida hace seis años por una de las crisis económicas más largas y profundas padecidas en la España moderna. Entre los años 2008 y 2013 la economía española se contrajo un 6,5% y se destruyeron 3 millones de puestos de trabajo, un 15% del total de ocupados en 2008. Como resultado España alcanzó el nivel de 6 millones de personas desempleadas en 2013, lo que nos ha llevado a ser la segunda economía de la Unión Europea, por detrás de Grecia, con mayor tasa de desempleo, algo incompatible con nuestras aspiraciones como sociedad avanzada.

La agudeza de la crisis ha forzado un ajuste sectorial de primer orden. Partiendo de una situación donde predominaba la actividad vinculada a la demanda interna y al sector inmobiliario, la economía se está transformando a través de un desarrollo sin precedentes de la actividad exportadora e innovadora. Este ajuste no está siendo fácil. Los salarios relativos españoles han experimentado una contracción generalizada, con una reducción de los costes nominales unitarios de 6,8% desde 2009, lo que nos ha devuelto a una posición relativa con relación a la media de la zona euro similar a la que teníamos en el año 2000. Asimismo, entre 2008 y 2013 las exportaciones de bienes y servicios se han incrementado desde el 26% al 34% del PIB.

Existe, por tanto, la percepción de que la salida de este período de retroceso económico podría estar próxima. Sin embargo, no hay un claro consenso sobre si la crisis se ha aprovechado para consolidar una economía más competitiva a largo plazo, que nos permita afrontar de manera duradera un entorno crecientemente exigente tanto dentro como fuera de la Unión Europea.

Los Círculos quieren contribuir a este momento clave para la construcción de nuestro futuro poniendo a



disposición de la sociedad información clara y precisa sobre cómo se están afianzando nuestras fortalezas tradicionales y cómo se están resolviendo nuestros desequilibrios y deficiencias estructurales. El *Barómetro de los Círculos* pretende cumplir esta función aportando un indicador anual de evolución tanto de aspectos coyunturales como estructurales de nuestra economía, así como recomendaciones para mejorar su competitividad.

Desde un punto de vista metodológico el *Barómetro de los Círculos* se desarrolla a través de tres instrumentos. Primero, una revisión selectiva de los principales indicadores publicados regularmente sobre competitividad comparada por países y de sus conclusiones más relevantes. Segundo, una encuesta *online*, respondida en esta edición por 154 directivos españoles, la mayoría de los cuales son miembros de uno de los tres Círculos. La encuesta mide cuantitativamente la opinión de los directivos tanto sobre las debilidades y fortalezas de nuestra economía como sobre las prin-

cipales actuaciones normativas ejecutadas recientemente o anunciadas para el futuro próximo. Y, tercero, una serie de entrevistas individuales en profundidad con más de 20 altos directivos de empresas líderes en sus respectivos sectores. Estas entrevistas permiten validar los resultados de la encuesta *on line* y, al mismo tiempo, captar matices relevantes sobre el origen de la competitividad comparada de empresas líderes en la economía española y sobre prioridades de política económica general.

El *Barómetro* se articula en torno a cinco secciones que aportan una visión completa de los principales aspectos que afectan a la competitividad y dinamismo empresarial en nuestro país. El Gráfico 1 muestra las cinco secciones, así como las variables analizadas en cada una de ellas.

Gráfico 1  
Composición  
del Barómetro



## 1. Introducción y principales resultados

Los resultados de esta primera edición del *Barómetro* muestran, en primer lugar, una coyuntura más positiva y un alto consenso sobre la pronta, aunque moderada, mejoría de los principales indicadores de actividad. Se percibe asimismo que la economía española cuenta con fortalezas sólidas como son la calidad de las infraestructuras y de los recursos humanos más cualificados, y el tamaño y ubicación de su mercado doméstico, en la medida que su recuperación se consolide. Finalmente, el *Barómetro* ha detectado debilidades estructurales y urgencias que deben atajarse sin dilación. Entre las primeras destacan el funcionamiento ineficiente de nuestras Administraciones Públicas, los altos niveles de desempleo y una formación profesional poco competitiva. Medidas que requieren acción urgente son la consolidación fiscal, la reordenación de las Administraciones para reducir el gasto público y aumentar su eficiencia, y la mejora de los mercados de financiación.

El Gráfico 2 muestra la puntuación media obtenida por el conjunto de variables incluidas en cada una de las secciones en esta primera edición del *Barómetro*. Como puede observarse, la sección de Dinamismo de mercado obtiene la puntuación media más alta, 4,9 en un rango de 1 a 7; seguida de Dinamismo Empre-

arial, 4,4; y Recursos Básicos, 4,0. Las secciones peor valoradas son Mercado Financiero, Contribución de las AAPP y Mercado Laboral con una puntuación media de 2,9, 3,0 y 3,3, respectivamente. Tal y como refleja el *Barómetro*, nuestro país presenta claras fortalezas en algunas áreas y claras debilidades en otras; lo que confirma que existen desequilibrios económicos e institucionales que deben atajarse.

*Los resultados de esta primera edición del Barómetro muestran, en primer lugar, una coyuntura más positiva y un alto consenso sobre la pronta, aunque moderada, mejoría de los principales indicadores de actividad.*

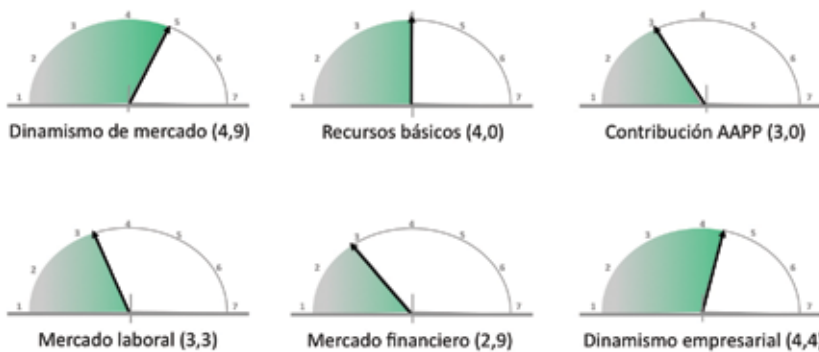
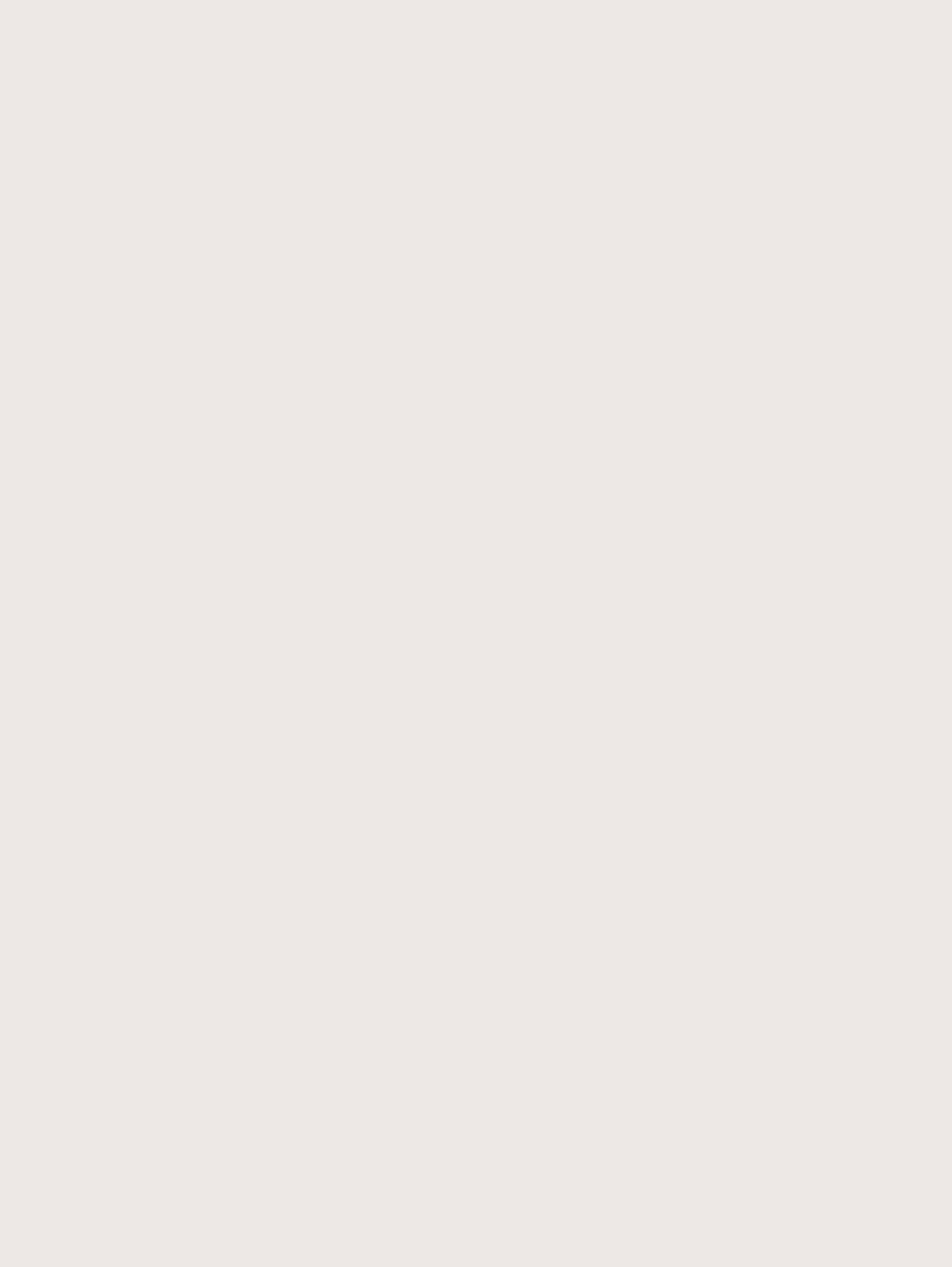


Gráfico 2  
**Resultados agregados del Barómetro 2014. Resultado de valoraciones, de 1 a 7, para las secciones del Barómetro**

En los próximos seis capítulos se analizarán más en detalle estos aspectos y, en el último, se propondrán

recomendaciones concretas para superar las debilidades detectadas.





## 2. Dinamismo del mercado

En el apartado de dinamismo de mercado, el *Barómetro* refleja las expectativas de crecimiento tanto de la demanda interna como de las exportaciones y la inversión en el extranjero. También se identifican los mercados más atractivos para las empresas españolas y las ventajas y desventajas de nuestro país como destino de inversión extranjera.

Las expectativas de crecimiento de la demanda interna son moderadamente positivas, en línea con las últimas previsiones de crecimiento facilitadas por el Banco de España en las que se estima un crecimiento del 1,2% y del 1,7% del PIB para 2014 y 2015 respectivamente. Aún son más altas las expectativas de aumento de la inversión en el extranjero y, sobre todo, las previsiones de incremento de la actividad internacional por parte de las empresas.

Los destinos preferidos para las empresas españolas son en primer lugar Latinoamérica, seguido por Europa, tanto la zona euro como Europa del Este y el resto de Europa, tanto para las actividades de exportación como de inversión en el extranjero.

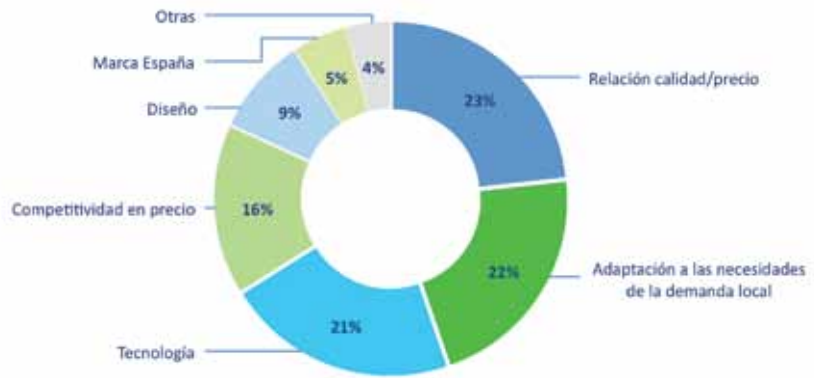
Las ventajas competitivas de las empresas españolas a la hora de exportar están sobre todo relacionadas con una buena relación calidad/precio, una adecuada adaptación a las necesidades de la demanda, y aspectos relacionados con la tecnología. La competitividad en precio, sin embargo, no se considera un factor tan relevante para los productos y servicios españoles en mercados internacionales, lo que indica que se compite cada vez más aportando productos y servicios de mayor valor añadido y que el ajuste de competitividad de la economía ha tenido efecto. En este sentido, los costes laborales unitarios nominales en España han disminuido en un 7% desde 2009, lo que ha hecho que volvamos a niveles similares a los que España tenía en el 2007 y nos ha devuelto la misma competitividad relativa respecto a la zona euro que teníamos en el 2000. Esta mejora de la competitividad se ha conseguido principalmente a través de una reducción del número de asalariados y de mejoras de productividad; la contribución de la reducción de los salarios medios a la mejora de la competitividad ha sido tan solo de 2,6 puntos porcentuales sobre los 7 puntos de mejora total.



**Gráfico 3**  
**Elementos que hacen atractivos los productos y servicios de empresas españolas**

Fuente:  
 Elaboración propia con datos de la encuesta del "Barómetro de los Círculos", 2014.

Nota: Los porcentajes se calculan según el número de encuestados que han elegido esa opción como una de las tres más relevantes.



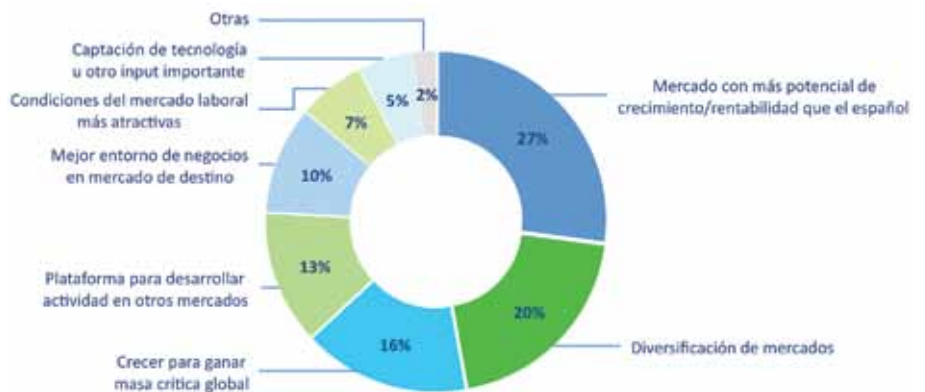
Los motivos que llevan a las empresas españolas a realizar inversión directa en el extranjero están más ligados al potencial de crecimiento que a las condiciones específicas del entorno de negocios del país de destino. Así, los empresarios encuestados destacan el potencial de crecimiento y rentabilidad del mercado de destino, seguido por la posibilidad de

diversificación y la necesidad de crecimiento para obtener masa crítica global como principales motivos para invertir en el extranjero, y dan significativamente menos importancia a aspectos como las condiciones del mercado laboral en el mercado de destino o la captación de tecnología u otros inputs, tal y como se observa en el Gráfico 4.

**Gráfico 4**  
**Motivos más relevantes para realizar inversión en el extranjero**

Fuente:  
 Elaboración propia con datos de la encuesta del "Barómetro de los Círculos", 2014.

Nota: Los porcentajes se calculan según el número de encuestados que han elegido esa opción como una de las tres más relevantes.



**España como sede de actividad internacional**

También se han analizado las fortalezas y dificultades de España como destino de inversiones y actividad de multinacionales extranjeras. Para ello, se ha pedido a aquellas empresas que son filiales de compañías extranjeras con presencia en nuestro país que valoren los motivos por los que sus empresas matrices deciden localizar actividades en España. Casi la mitad de las filiales extranjeras destaca el tamaño del mercado, la localización geográfica o la posibilidad de utilizar sus actividades en España como plataforma para acceder a otros mercados como principales for-

talidades de España, siendo de menor relevancia otros aspectos tales como los costes laborales, la calidad de vida o las infraestructuras.

Se han mencionado además, la mejora que ha supuesto la reciente reforma laboral, la existencia de proveedores de calidad o la cualificación de la mano de obra en los distintos niveles, por ejemplo de ingenieros de telecomunicaciones e informática, como motivos adicionales que han contribuido a la decisión de algunas multinacionales de localizar en España parte de sus actividades de mayor valor añadido, como centros de competencia global.

## 2. Dinamismo del mercado

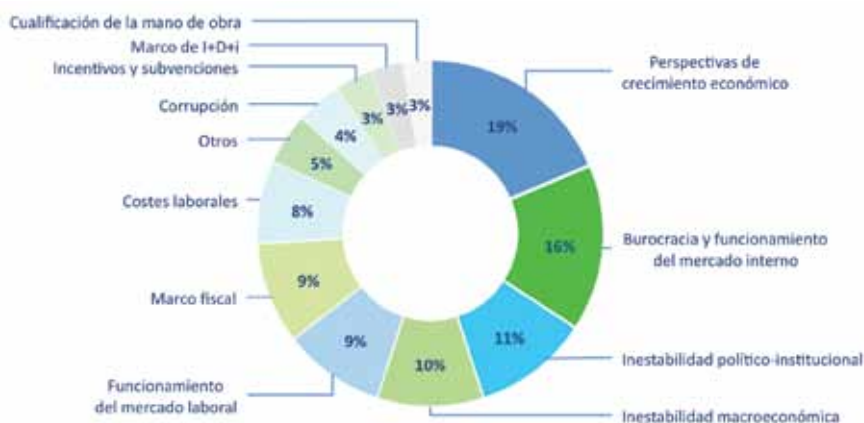
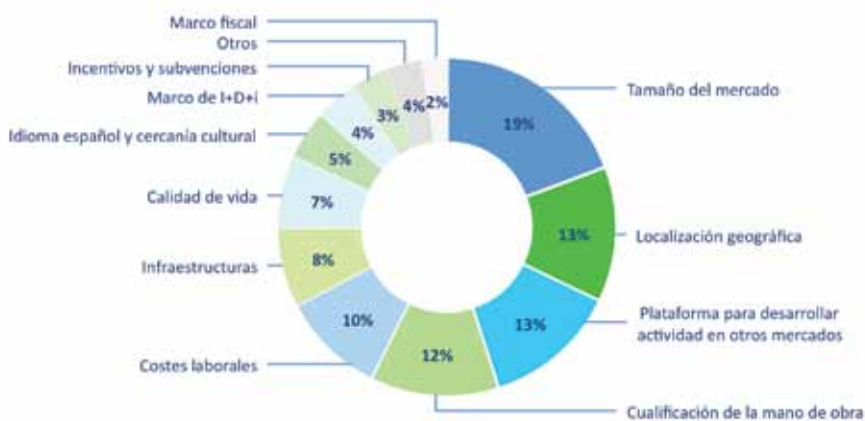


Gráfico 5

### Fortalezas y dificultades competitivas de la economía española:

#### Fortalezas competitivas

#### Dificultades competitivas

Fuente: Elaboración propia con datos de la encuesta del "Barómetro de los Círculos", 2014.

Nota: Los porcentajes se calculan según el número de encuestados que han elegido esa opción como una de las tres más relevantes.

En cuanto a las dificultades de la economía española para atraer inversión extranjera, el aspecto que más preocupa a los encuestados pertenecientes a empresas extranjeras es la inestabilidad macroeconómica y político-institucional, así como las perspectivas de crecimiento económico. También destacan el alto nivel de paro, que tiene un efecto perjudicial sobre la Marca España. Otros aspectos que se considera que hay que mejorar son la fiscalidad, el funcionamiento del mercado laboral y los costes laborales y la burocracia. Sin embargo, la corrupción no es una de las principales preocupaciones de los inversores extranjeros a la hora de decidir localizar sus actividades en España.

Los empresarios destacan también como aspectos perjudiciales para la atracción de inversión extranjera la desventaja competitiva respecto a otros países en costes energéticos, así como la incertidumbre y arbitrariedad regulatoria, en este y otros sectores, la falta de unidad de mercado y la fiscalidad.

Esto es consistente con otros informes de competitividad como el *Global Competitiveness Report del World Economic Forum (GCR)*, que en su edición de 2013-2014 destaca entre los factores más problemáticos para hacer negocios en España además del acceso a la financiación, la burocracia, la legislación laboral y los tipos impositivos. La burocracia y los

aspectos relativos al mercado laboral también son percibidos como problemáticos en otros informes como el *Barómetro del Clima de Negocios en España* desde la perspectiva del inversor extranjero<sup>1</sup>.

En términos generales se percibe por tanto un moderado optimismo en cuanto a las expectativas de actividad económica y, aunque persisten aspectos coyunturales y estructurales que dificultan la atracción de inversión, como la situación de crisis económica y la inestabilidad político-institucional, tanto la encuesta como las entrevistas realizadas reflejan la capacidad y potencial del mercado español para producir y proporcionar bienes y servicios de alto valor añadido en el contexto global.



1. *Barómetro del Clima de Negocios en España desde la perspectiva del inversor extranjero (2012)*. Invest in Spain /ICEX, International Center for Competitiveness, IESE.

### 3. Recursos básicos

El *Barómetro* engloba bajo el epígrafe de recursos básicos el análisis de los aspectos de la actividad productiva vinculados a las infraestructuras físicas, la educación y la capacidad innovadora de la economía española.

España obtiene buenos resultados en la mayor parte de los indicadores de competitividad internacional publicados regularmente en aspectos relacionados con la calidad de las infraestructuras físicas, pero resultados más pobres en cuando a la calidad del sistema educativo y la capacidad innovadora.

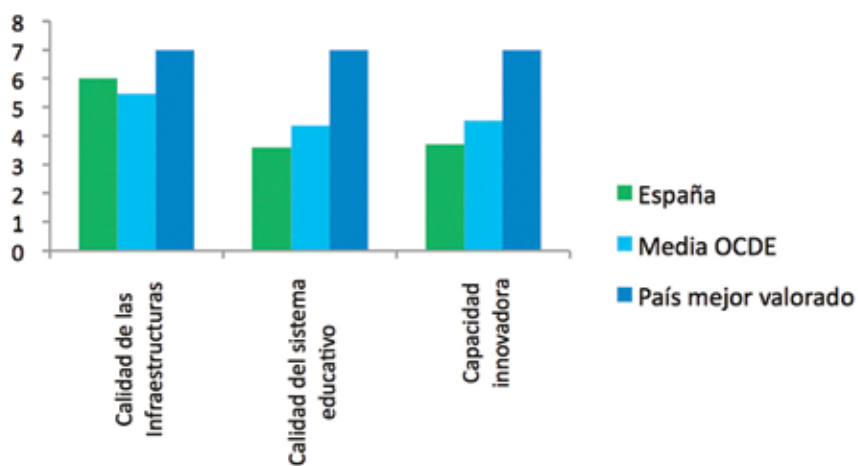


Gráfico 6  
**Recursos básicos.**  
**Comparativa de indicadores generales con otros países de la OCDE**

Fuente:  
Elaboración propia con datos originales del *Global Competitiveness Report, 2013*.

Nota: Para cada indicador se define una valoración relativa de "1" (peor) a "7" (mejor).

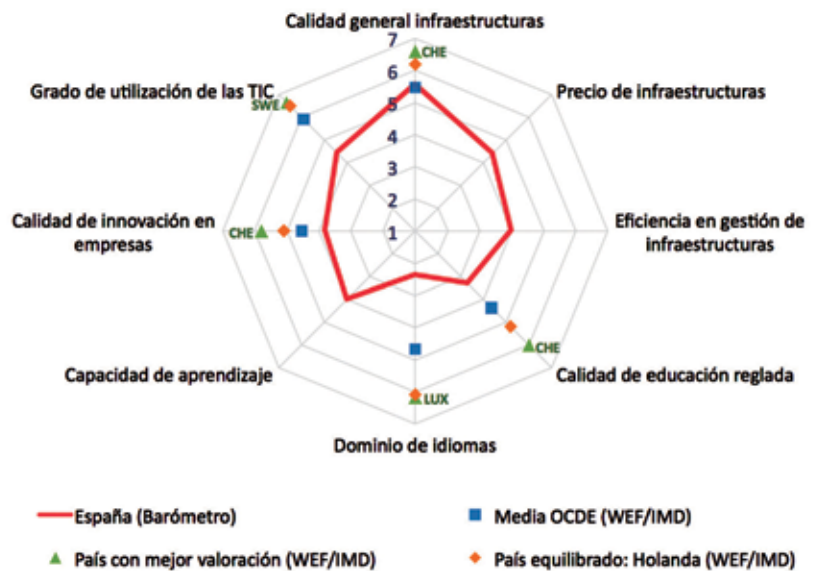
Gráfico 7  
**Recursos básicos.**  
**Valoraciones percibidas**  
**en el Barómetro de los**  
**Círculos**

Fuente:  
 Elaboración propia con datos de la encuesta del Barómetro de los Círculos, 2014, Global Competitiveness Report (World Economic Forum), 2013 y World Competitiveness Yearbook (IMD), 2014.

Nota: Para cada indicador se define una valoración relativa de "1" (peor) a "7" (mejor).

Los directivos españoles confirman esas percepciones generales sobre la calidad de nuestros recursos básicos. Como se muestra en el Gráfico 7, la valoración de la calidad de las infraestructuras es positiva, mientras que la de innovación y, principalmente, la de educación son más negativas. Se ha identificado también que la valoración sobre la gestión y el precio de las infraestructuras físicas es sustancialmente inferior a la de su calidad. En el caso de la educación, destaca negativamente la baja valoración del dominio de idiomas.

El Gráfico 7 permite también comparar la valoración obtenida en el Barómetro para España con los resultados obtenidos para otros países en los indicadores de comparativa internacional más relevantes (el *Global Competitiveness Report, GCR*, y el *World Competitiveness Yearbook, WCY*). En concreto, se muestran los valores obtenidos, para las variables de las que se dispone información de estos indicadores, para la media de la OCDE y para dos países concretos: el país de la OCDE con mejor puntuación en cada variable y un país con valoración equilibrada para el conjunto de las variables, en este caso Holanda. La valoración de España es claramente inferior, con la excepción de la calidad de las infraestructuras, y también más desequilibrada.



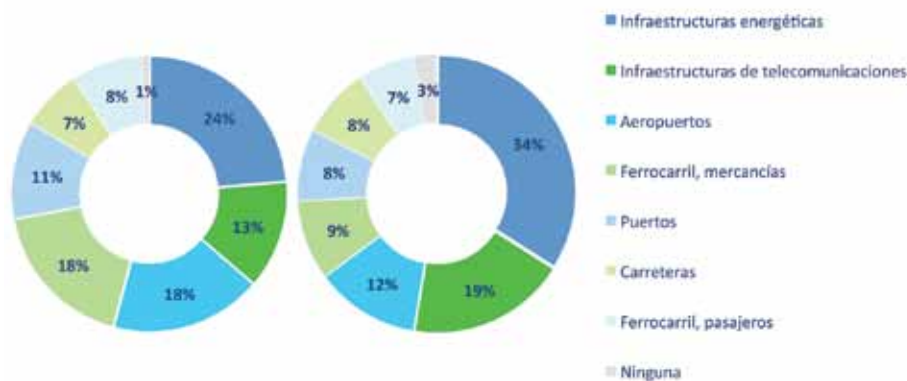
**INFRAESTRUCTURAS FÍSICAS**

Pese a la satisfacción general con la calidad de las infraestructuras físicas en España, se perciben importantes deficiencias en su gestión así como en los mecanismos de fijación de precios y en la toma de decisión sobre inversiones. Estas deficiencias son generalizadas pero más acusadas en el sector energético.

energía se ha convertido en uno de los principales problemas porque, en su opinión, sus competidores extranjeros obtienen precios más ajustados a sus necesidades competitivas. También señalan que la falta de predictibilidad y transparencia en la fijación de precios del sector tiene un impacto importante en la percepción de inseguridad jurídica general del entorno económico español.

En este sentido, el Gráfico 8 muestra que el sector energético es el que un mayor porcentaje de encuestados incluye en la lista de infraestructuras que requieren mejoras en precios y gestión. Este mensaje destaca particularmente entre los directivos de empresas industriales para los que el precio de la

### 3. Recursos básicos



**Gráfico 8**  
**Necesidad de mejoras en precios y gestión en infraestructuras**

Fuente:  
Elaboración propia con datos de la encuesta del "Barómetro de los Círculos", 2014.

Nota: Los porcentajes se calculan según el número de encuestados que han elegido esa opción como una de las tres más relevantes.

### EDUCACIÓN

Existe una percepción generalizada de que la educación es una vulnerabilidad importante de la economía española, que podría agravarse en términos relativos en el largo plazo. Dentro de la educación se considera que las deficiencias más relevantes son la falta de conocimiento de idiomas y la baja calidad y reconocimiento de la formación profesional reglada.

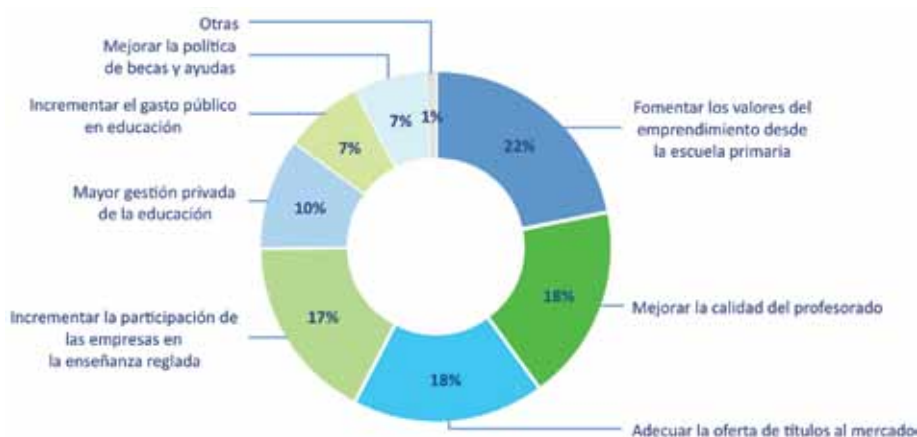
No obstante, también se han identificado fortalezas dentro de la formación en España. En concreto, se considera que la calidad de nuestros técnicos superiores, principalmente nuestros ingenieros, y la de nuestros directivos es alta, incluso en términos relativos respecto a nuestros principales competidores.

Las medidas que se consideran más convenientes para mejorar la calidad de la educación en España son el fomento de los valores del emprendimiento en la educación primaria, la mejora de la calidad del profesorado, la adaptación de las titulaciones al mercado y el fomento de la participación de la empresa en la enseñanza reglada. Se consideraron menos importantes factores relacionados con una mayor

financiación pública o una mayor gestión privada de la educación.

En definitiva, se considera muy importante la involucración de la empresa en la educación, tanto en lo que atañe al diseño de los programas educativos, en particular de la formación profesional dual, como a un mayor control de los fondos con los que las empresas contribuyen para los programas de formación de los trabajadores, que en el ejercicio pasado ascendieron a 2.000 millones de euros. Si bien es cierto que modelos de participación empresarial en la educación son de más fácil implantación en países con mayor participación de grandes empresas, como Alemania, en España también contamos con tradición en este ámbito, la de las escuelas de aprendices, que se ha ido perdiendo en los últimos años por la mayor centralización de la educación reglada. Un buen ejemplo de participación empresarial en la formación en España son los programas de "formación con compromiso de contratación", por los que las empresas forman a trabajadores con apoyo de financiación pública, principalmente de las CCAA a cambio de un compromiso de contratación futura.

*Se considera que la calidad de nuestros técnicos superiores, principalmente nuestros ingenieros, y la de nuestros directivos es alta*



**Gráfico 9**  
**Medidas más relevantes para mejorar la educación en España**

Fuente:  
Elaboración propia con datos de la encuesta del "Barómetro de los Círculos", 2014.

Nota: Los porcentajes se calculan según el número de encuestados que han elegido esa opción como una de las medidas más relevantes.

**Mejores prácticas internacionales I.**

**La adecuación de los títulos a las necesidades del mercado en Querétaro, México**

Fuente:  
Elaboración propia con distintas fuentes públicas

Querétaro ha conseguido, a través de la creación de la Universidad Aeronáutica de Querétaro (UNAQ), hacerse un hueco en la industria aeronáutica a nivel mundial.

Aunque oficialmente la Universidad Aeronáutica de Querétaro (UNAQ) se creó como organismo público el 23 de Noviembre de 2007, el origen de esta institución se gestó a mediados del año 2005 cuando el Gobierno del Estado de Querétaro, respaldado por el Gobierno Federal, participó en un concurso internacional con el objetivo de atraer a Bombardier Aerospace: empresa de origen canadiense, fabricante de aeronaves y líder en el sector. La llegada de la compañía trajo numerosas empresas auxiliares y dio paso a la creación del primer clúster de fabricación aeronáutica en México.

Inmediatamente se formó un equipo de profesores capaces de impartir cursos para la fabricación aeronáutica. La UNAQ ofrece en la actualidad al sector empresarial servicios de formación y asesoría y diseña programas y cursos de acuerdo a las necesidades específicas de la empresa, formando y preparando equipos ad hoc según las necesidades específicas de las empresas.

**INNOVACIÓN**

Los directivos españoles no tienen una visión excesivamente pesimista de la capacidad innovadora del país. Esto se debe, en gran medida, a que no asocian la innovación sólo con el gasto en investigación y desarrollo sino que también valoran positivamente el potencial innovador de las empresas en la definición de procesos y productos.

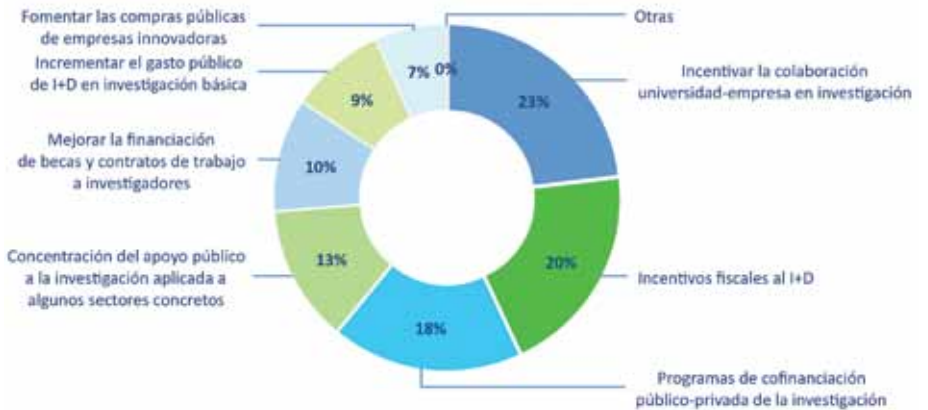
medidas que potencian la participación de las empresas y, en concreto, el fomento y la financiación de iniciativas público-privadas y los incentivos fiscales al I+D. Obtienen peores valoraciones actuaciones directas del sector público como el incremento del gasto público en I+D, la mejora de becas y contratos o los incentivos a través de compras públicas.

Entre las iniciativas del sector público que consideran más eficaces para mejorar la capacidad innovadora de las empresas españolas destacan las

**Gráfico 10 Actuaciones públicas más relevantes para mejorar la capacidad innovadora de las empresas españolas**

Fuente:  
Elaboración propia con datos de la encuesta del "Barómetro de los Círculos", 2014.

Nota: Los porcentajes se calculan según el número de encuestados que han elegido esa opción como una de las medidas más relevantes.





### 3. Recursos básicos



Aproximadamente el 66% de los estudiantes alemanes siguen un sistema de formación dual. El sistema asegura la adecuación del trabajador al puesto, reduce la formación inicial necesaria y aumenta la productividad. Para los estudiantes, mejora las perspectivas en el mercado laboral, les proporciona un certificado y, junto con la orientación práctica, reciben una beca.

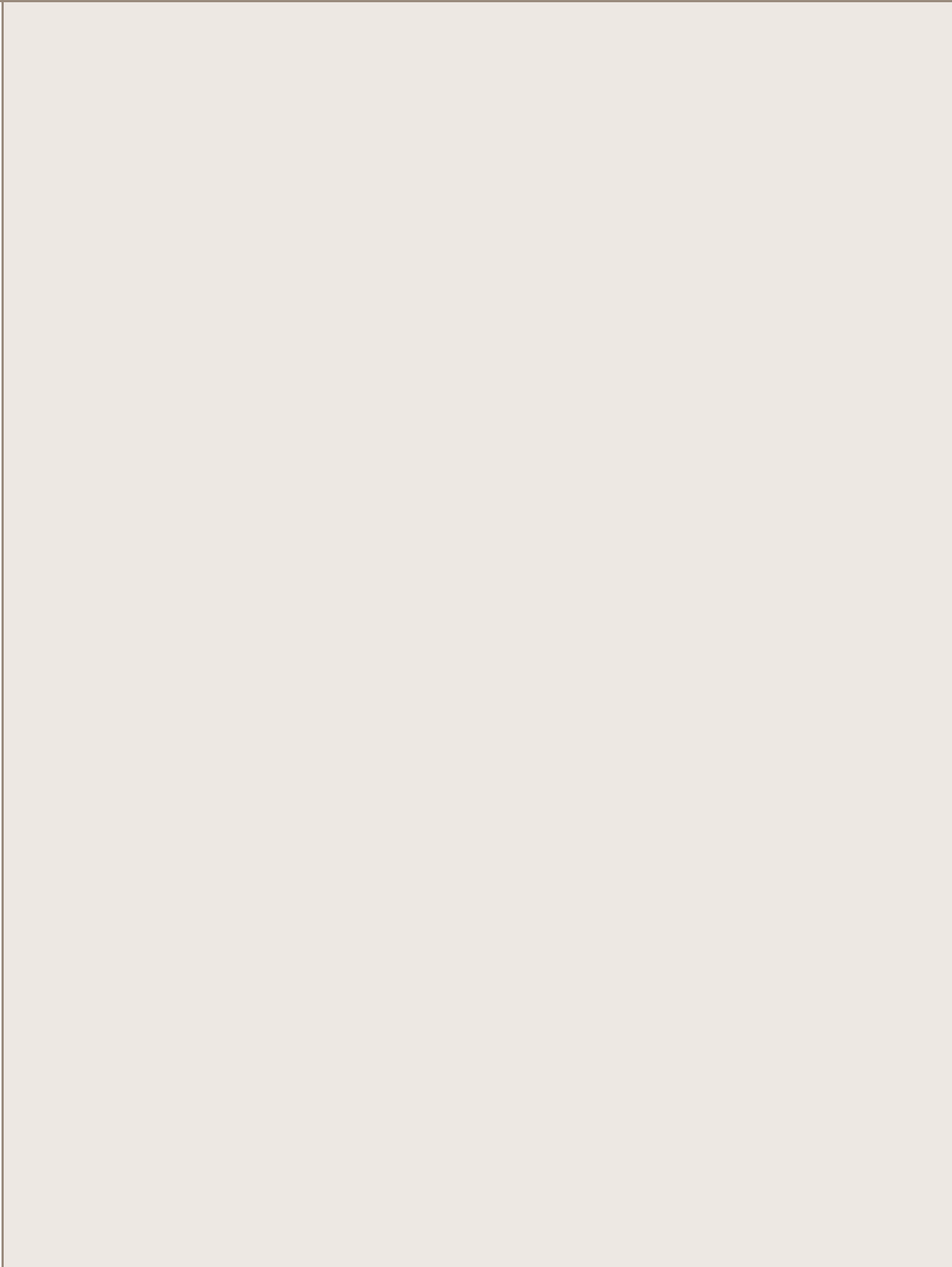
El sistema se estructura en base a formación en la empresa (3-4 días por semana) y en la escuela (1-2 días por semana). Existen 348 tipos de formación dual diferentes, que son continuamente actualizados y adaptados a las necesidades de las empresas (45 de ellos se han creado desde 2001).

El Vocational Training Act, legislación federal, regula la actuación conjunta en esta área de las empresas, sindicatos, los Lander y el gobierno federal. La financiación del sistema la realizan, de forma mayoritaria, las empresas.

### Mejores prácticas internacionales II.

#### **El sistema de formación dual en Alemania**

Fuente:  
Elaboración propia  
con distintas fuentes públicas



## 4. Mercado laboral

El mercado laboral español ha recibido tradicionalmente valoraciones muy negativas, tanto en términos absolutos como con relación a los países de nuestro entorno, y ha mostrado un funcionamiento desequilibrado de manera continuada. Así, por ejemplo, la tasa de paro de la economía española se ha mantenido por encima del 25% en los últimos 2 años, cuando la media de los países de la UE es inferior al 11% y sólo 5 países superan el 15%. Existen, asimismo, anomalías evidentes en el funcionamiento del mercado como es el hecho de que España es la única economía del Euro que, entre 2007 y 2012, ha realizado el ajuste laboral para

conseguir mejoras de productividad con una reducción muy significativa del número de trabajadores pero incrementando simultáneamente el número de horas medias por trabajador asalariado.

Por otro lado, el porcentaje de temporalidad media durante la última década ha superado el 30% cuando los valores medios en la UE no superan el 15%. Además, el empleo a tiempo parcial ha sido mucho más inusual en España donde la media entre 2000 y 2012 alcanza el 11% del total de los empleados mientras que la media de la UE supera el 18%.

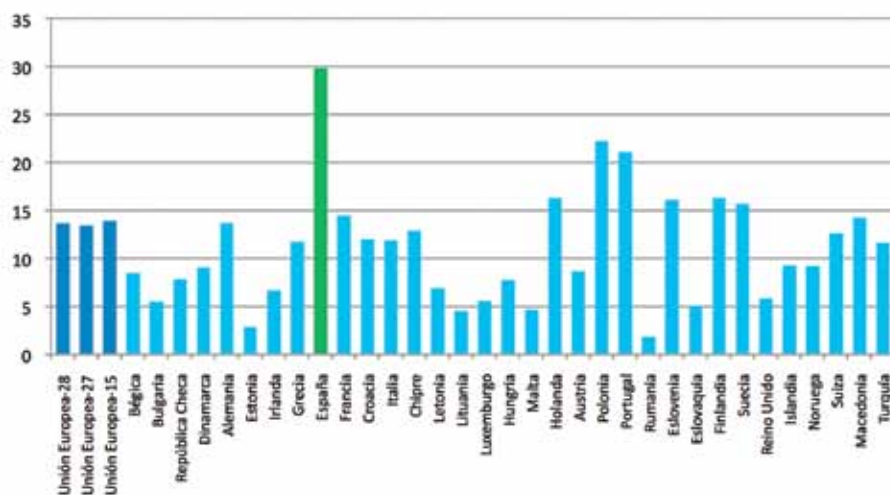


Gráfico 11  
**Porcentaje de trabajadores temporales. Media 2000-2012**

Fuente:  
Elaboración propia con datos de Eurostat.

Nota: El valor estimado es la media simple del porcentaje de trabajadores con contratos temporales con relación a los trabajadores totales entre los años 2000 y 2012.

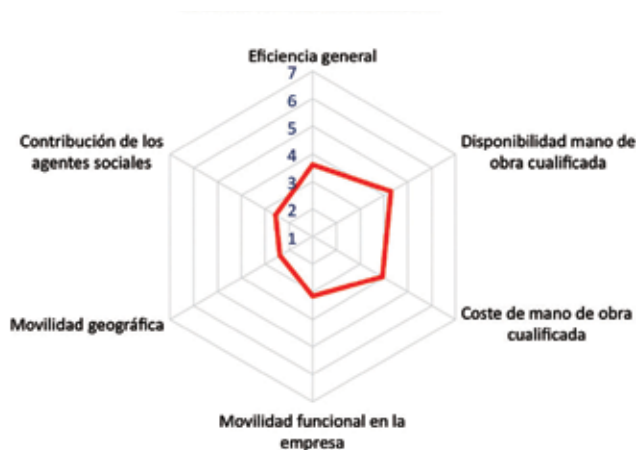
**Gráfico 12**  
**Mercado laboral.**  
**Valoraciones percibidas**  
**en el Barómetro de los**  
**Círculos**

Fuente:  
 Elaboración propia con datos de la encuesta del "Barómetro de los Círculos", 2014.

Nota: Para cada indicador se define una valoración relativa de "1" (peor) a "7" (mejor).

El *Barómetro* confirma que la situación del mercado laboral español es preocupante pero ha observado una percepción general positiva sobre algunos aspectos de su funcionamiento. Como puede comprobarse en el Gráfico 12, la percepción de la eficiencia general del mercado está ligeramente por debajo del valor medio y toma valores más positivos para aspectos como la disponibilidad y costes de la mano de obra cualificada. No obstante, siguen obteniendo valoraciones negativas la movilidad de los trabajadores, tanto geográfica como funcional, y muy en particular el papel de los agentes sociales, tanto sindicatos como patronal.

Lo que es aún más interesante, se ha detectado que las grandes empresas, generalmente sujetas a convenio de empresa, han mantenido buenas relaciones laborales dentro de la empresa, lo que en general les ha permitido realizar los ajustes necesarios en sus plantillas y ajustar sus necesidades y competitividad al entorno del mercado. En algunos casos, dada la prevalencia de los despidos en el ajuste, esto se ha realizado con un alto coste.



La valoración de la reciente reforma laboral es generalmente positiva. Los aspectos más valorados son el fomento del empleo a tiempo parcial y la disminución de los costes de despido. Sin embargo, todavía hay margen de mejora en este aspecto, para acercarse a niveles medios de Europa: el coste del despido injustificado en España oscila para los contratos indefinidos entre 33 y 45 días por año trabajado (con un máximo de 42 meses), frente a una media de 21 días por año trabajado (con un máximo de 24 meses) en la UE-15.

Las menores valoraciones en relación a la reforma laboral están relacionadas con la incertidumbre sobre la aplicación que los tribunales puedan hacer de aspectos como la objetivación de las causas de despido, y con las nuevas modalidades de contratación introducidas por la reforma.

**Gráfico 13**  
**Impacto de las medidas**  
**de la reciente reforma**  
**laboral en la eficacia del**  
**mercado de trabajo**

Fuente:  
 Elaboración propia con datos de la encuesta del "Barómetro de los Círculos", 2014.

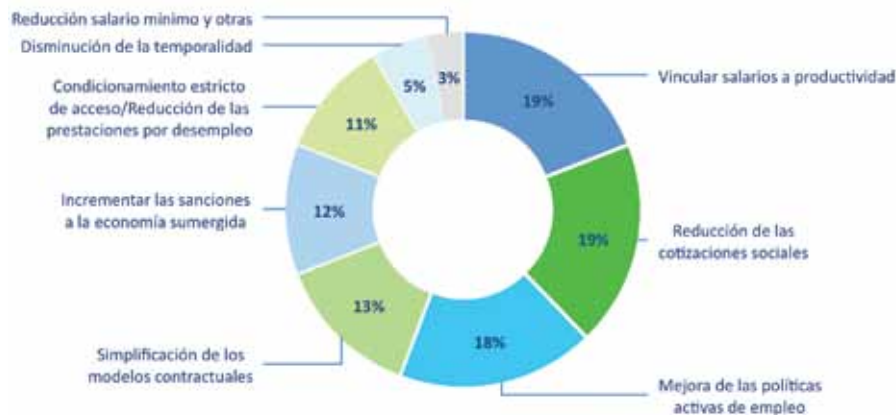
Nota: Para cada indicador se define una valoración relativa de "1" (peor) a "7" (mejor).



## 4. Mercado laboral

No obstante, existe la percepción de que hay aspectos del entorno laboral aún mejorables. Entre estos destacan iniciativas que mejoren la vinculación entre salarios y productividad y la reducción de las

cotizaciones sociales. En un segundo término, también se valoran positivamente mejoras en políticas activas de empleo y, en menor medida, simplificación de modelos contractuales.



Aunque el *Barómetro* ha detectado una mejoría en las relaciones laborales dentro de las grandes empresas, esto podría no ser extensible a las relaciones dentro de las PYMES, que en general encuentran más dificultades para adaptar la negociación colectiva a las circunstancias específicas de la empresa. Por otro lado, sigue existiendo una preocupación generalizada sobre el alto índice de paro, del juvenil

en particular, y sobre la dificultad para relocalizar a trabajadores sin empleo. Por ello, se considera que deben tomarse medidas que faciliten la incorporación de desempleados a puestos de trabajo aunque sea con contratos a tiempo parcial, tiempo compartido o en condiciones salariales menos atractivas.

Gráfico 14  
**Reformas más importantes para mejorar la situación del mercado laboral en España**

Fuente:  
Elaboración propia con datos de la encuesta del "Barómetro de los Círculos", 2014.

Nota: Los porcentajes se calculan según el número de encuestados que han elegido esa opción como una de las tres más relevantes.

Holanda tiene un porcentaje de trabajo a tiempo parcial (49,8%) muy superior a la media Europea (20%) y al de España (14,7%). Estos resultados son el fruto de medidas conjuntas a nivel institucional, empresarial y social:

- El Acuerdo Wassenaar, de 1982, permitió que los trabajadores asegurasen su puesto de trabajo reduciendo su salario a cambio de una reducción de la jornada. Fue acordado por instituciones, agentes sociales y empresas. La Ley contra la discriminación relacionada con el tiempo de trabajo, de 1996, introdujo la igualdad de trato, en proporción al tiempo trabajado, en términos de salario, bonificaciones sociales y vacaciones entre trabajadores a tiempo parcial y completo (algo que aún no ocurre en el caso de España).
- La diferencia salarial entre puestos a tiempo parcial y completo, en proporción al tiempo trabajado, es del 7% en el sector privado y prácticamente nula en el sector público.
- Por su parte, el Gobierno amplió las prestaciones para cuidado infantil destinadas a madres que optaban a trabajos a tiempo parcial, facilitándoles la inserción laboral (en 2011, el 51,6 % de los puestos directivos en manos de mujeres en Holanda son a tiempo parcial).
- La gran mayoría del trabajo a tiempo parcial en Holanda es voluntario, y no impuesto por la empresa.

### Mejores prácticas internacionales III.

#### El sistema de trabajo a tiempo parcial en Holanda

Fuente:  
"El contrato a tiempo parcial en Holanda y su aplicación en España."  
Sandalio Gómez, IESE.  
Nota: Datos de Eurostat relativos a 2012.

## Mejores prácticas internacionales IV.

### Políticas activas de empleo en países europeos

Fuente:  
"Políticas activas de empleo para los jóvenes: ¿hacia dónde nos dirigimos ahora?."  
Dalia Ben-Galim, Asunción Candela Terrasa, Carmen de Paz Nieves.  
Fundación Ideas, 2012.  
www.Gov.uk.

## Mejores prácticas internacionales V.

### Graduación del salario mínimo en países europeos

Fuente:  
Elaboración propia  
con distintas fuentes públicas

Diversos países europeos como Dinamarca, Reino Unido o Bélgica han puesto en marcha políticas activas de empleo, algunas especialmente dirigidas a resolver el problema del desempleo juvenil.

- En Dinamarca el Gobierno proporciona asistencia urgente para jóvenes de 18 y 19 años para programas de activación al cabo de una semana de haberse acogido a la prestación por desempleo y ofrece subsidios salariales para el sector privado en la contratación de jóvenes entre 18 y 30 años que hayan estado en paro más de un año. Además se exige a los jóvenes entre 15 y 17 años que presenten un plan de formación incluyendo las actividades que van a realizar. Si los jóvenes no cumplen esta obligación, los padres pueden perder las prestaciones por hijo.
- En Bélgica el gobierno concede subvenciones a empresas que contraten a colectivos sociales con dificultades especiales, incluyendo a los jóvenes. Se aporta al salario entre 750 y 1.100 euros al mes para contratos entre 12 y 24 meses. Además se lanzó el contrato de aprendizaje "start-up bonus", con incentivos para menores de 18 años que quieran adquirir experiencia profesional, aportando garantías de bonificación de 500 euros el primer y segundo año y 700 euros el tercer año, siempre que los dos últimos años sean una vez finalizada la educación obligatoria.
- El Work Programme implantado en Reino Unido es un programa de empleo a gran escala que tiene como característica principal una estructura de incentivos financieros que remunera a los proveedores (grandes empresas de asistencia para el empleo) en función de los resultados obtenidos, y además una parte sustancial de los pagos se hacen una vez que la persona lleve trabajando 13 o 26 semanas.

Varios países europeos, como el Reino Unido y Holanda, gradúan el salario mínimo interprofesional para que no perjudique a colectivos potencialmente menos competitivos. Así, en Reino Unido el salario mínimo por hora es diferente para menores de 18 años (3,72 £), de 18 a 20 (5,03 £) y para mayores de 21 (6,31 £).



## 5. Mercado financiero

Los indicadores internacionales de competitividad más recientes reflejan una muy pobre valoración del mercado financiero español. A la vulnerabilidad de las fuentes de financiación no bancaria se han unido en los últimos años la debilidad del sector bancario y la dificultad del acceso al crédito.

Como indica el Gráfico 15, en los últimos cinco años, la valoración relativa en el *Global Competitiveness Report* de algunos de los indicadores más significativos de los mercados financieros españoles se

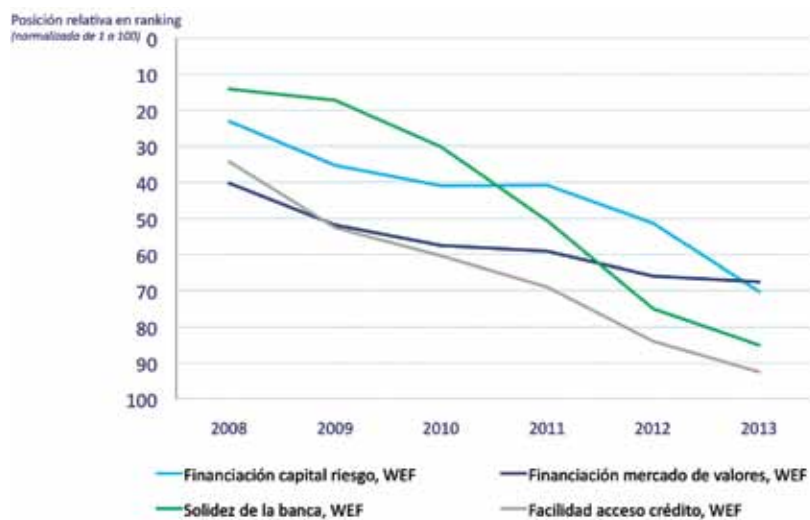
ha deteriorado sustancialmente hasta alcanzar en algunos casos los últimos puestos en los rankings internacionales. Esto contrasta con la valoración de otros aspectos del entorno económico, como es el caso de las infraestructuras o del mercado laboral, cuyos indicadores se han mantenido más estables aunque, en este último caso, con una valoración negativa. Esto sin duda está relacionado con la reestructuración del sistema de las entidades de crédito, especialmente, la consolidación e inyección de recursos públicos en las antiguas cajas de ahorros y su conversión en bancos.



Gráfico 15  
**Mercado financiero.**  
**Posición relativa de España en el ranking global de países. 2008-2013**

Fuente:  
Elaboración propia con datos originales de GCI, 2013.

Nota: Se mide la posición relativa de España en ranking global de países (en una escala de 0 a 100).



**Gráfico 16**  
**Mercado financiero.**  
**Valoraciones percibidas**  
**en el Barómetro de los**  
**Círculos**

*Fuente:*  
 Elaboración propia con datos de la encuesta del "Barómetro de los Círculos", 2014.

*Nota:* Para cada indicador se define una valoración relativa de "1" (peor) a "7" (mejor).

Los resultados del *Barómetro* confirman esta percepción. Como se muestra en el Gráfico 16, todas las dimensiones del funcionamiento del mercado

financiero obtienen valoraciones negativas, destacando el acceso al crédito y los plazos de pago de las Administraciones Públicas.



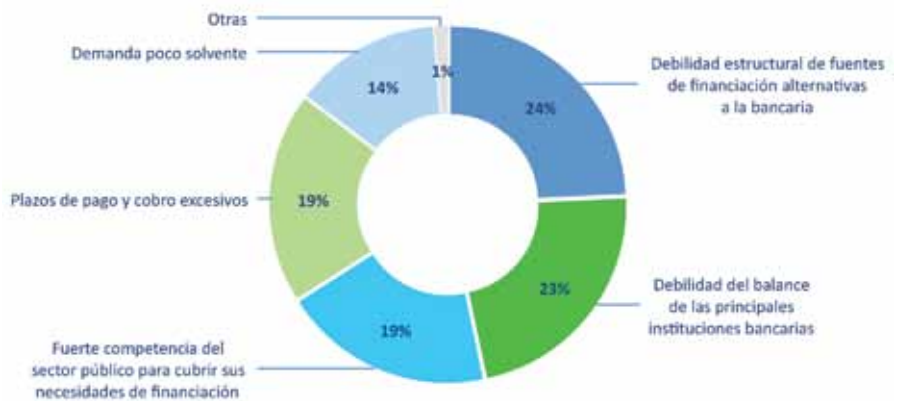
Los principales problemas percibidos por los encuestados del *Barómetro* en los mercados financieros son la falta de mecanismos de financiación alternativos al bancario y los débiles balances de las

entidades bancarias. En un segundo término aparece la competencia por fondos por parte del sector público. La baja calidad crediticia de los prestatarios se percibe como una prioridad mucho menor.

**Gráfico 17**  
**Principales problemas**  
**que afectan al mercado**  
**financiero español**

*Fuente:*  
 Elaboración propia con datos de la encuesta del "Barómetro de los Círculos", 2014.

*Nota:* Los porcentajes se calculan según el número de encuestados que han elegido esa opción como una de las tres más relevantes.





## 5. Mercado financiero

En cuanto a los cumplimientos de los plazos de pago, se valoran positivamente la ley de plazos de pago y las actuaciones para reducir la morosidad de las Administraciones Públicas, aunque se considera que queda aún camino por recorrer. Existe una clara percepción de que el problema de la morosidad ha sido muy severo pero se está produciendo cierta mejoría. Se cree que el problema sigue centrado particularmente en las Administraciones Públicas y

que es menos grave en el sector privado pero, no obstante, preocupa el incumplimiento generalizado de los plazos establecidos. El problema parece menor entre las empresas multinacionales porque tienen estrictos regímenes internos de cumplimiento de plazos legales y las pequeñas empresas, clientes o proveedores, están obligadas a respetarlos, al menos en sus relaciones con ellos.

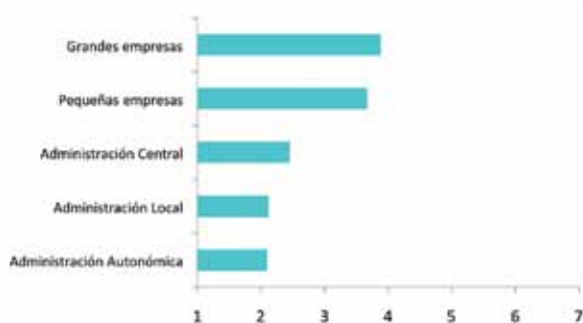


Gráfico 18  
**Percepción de cumplimiento de los plazos máximos de pago a proveedores establecidos legalmente**

Fuente:  
Elaboración propia con datos de la encuesta del "Barómetro de los Círculos", 2014.

Nota: Para cada indicador se define una valoración relativa de "1" (peor) a "7" (mejor).

Para los próximos 12 meses se espera una ligera reestructuración de las fuentes de financiación de las empresas españolas que se puede interpretar como una mejora de sus condiciones de liquidez y una mayor confianza en el futuro. El Gráfico 19 ilustra este aspecto al comparar las fuentes de financiación más utilizadas en los últimos 12 meses con las que se esperan utilizar en los próximos 12 meses. La financiación a corto plazo, incluyendo la

financiación a través de proveedores y la cadena de valor, perderá peso relativo en los balances de las empresas. Se incrementará la financiación a largo plazo a través de préstamos bancarios, así como otras fuentes de financiación a largo plazo, como son la autofinanciación, las emisiones de deuda, el capital riesgo y la financiación de la casa matriz, para el caso de las multinacionales.

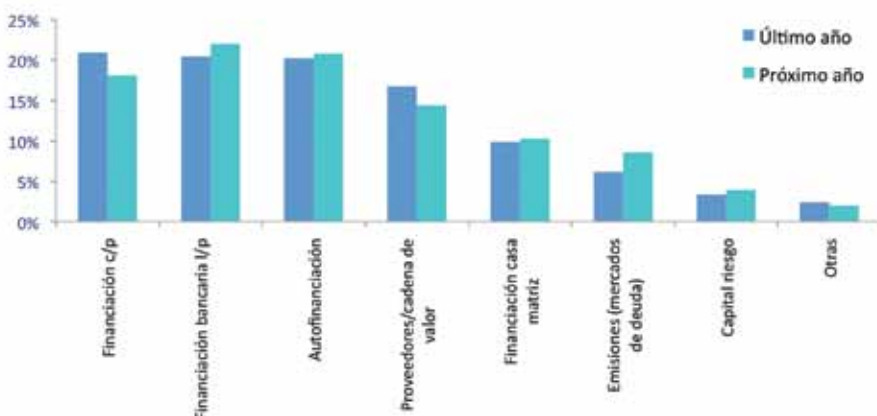


Gráfico 19  
**Fuentes de financiación utilizadas por las empresas**

Fuente:  
Elaboración propia con datos de la encuesta del "Barómetro de los Círculos", 2014.

Nota: Los porcentajes se calculan según el número de encuestados que han elegido esa opción como una de las tres más relevantes.



## Mejores prácticas internacionales VI.

### Fuentes alternativas de financiación en Francia

Fuente:  
Elaboración propia con  
distintas fuentes públicas.

Francia tiene un porcentaje de financiación de PYMEs en fuentes alternativas a las bancarias del 55%, muy por encima del 22% de España (aunque significativamente por debajo del 70% de Estados Unidos). Estas fuentes incluyen tanto mercados alternativos de capitales, como de emisiones de deuda y titularización de préstamos.

Destaca el caso de Alternext, mercado de capitales para pequeñas y medianas empresas, que cuenta con casi 200 compañías con una capitalización bursátil de más de 8.000 millones de euros. Algunos de los grandes inversores institucionales, como Allianz, JP Morgan o Natixis, están presentes en él. También se han creado fondos públicos para invertir en PYMEs, y algunos de ellos participan en Alternext, como el FSI-France investissement.

Los requerimientos para que una compañía realice OPV en Alternext son poco estrictos (2 años de cuentas auditadas, aprobación del folleto y mínimo capital en manos de los inversores -float-, 2,5 mill euros). El volumen capturado en 2012 fue de 1.338 millones de euros.

Existen importantes deducciones en las cuotas del impuesto sobre la renta para los inversores en fondos especializados en PYMEs que mantengan sus inversiones, al menos, 5 años. Estos incentivos fiscales pueden alcanzar un 25% del capital invertido con un tope de 20.000 euros por persona.

## 6. Dinamismo empresarial

En el apartado de dinamismo empresarial se incluyen los aspectos, tanto de ámbito público como privado, que reflejan el funcionamiento y la dinámica competitiva en los mercados de bienes y servicios españoles. Estos incluyen los niveles de competencia y la efectividad de su supervisión, la contribución de las PYMEs y su capacidad de crecimiento, el nivel de emprendimiento y, también, las trabas que la burocracia y la regulación suponen para el desarrollo de los mercados.

La valoración de los distintos aspectos incluidos en el “dinamismo empresarial”, aunque positiva en términos generales, es desigual. Así, se perciben como claramente positivos el grado de competencia en los mercados – aunque la actuación de la supervisión de la competencia no se valora de forma tan positiva- y la capacidad de las empresas para adaptarse a las condiciones cambiantes, así como la capacidad

de crecimiento de las empresas eficientes. Algo menos positivos son los aspectos relacionados con la contribución del emprendimiento al desarrollo económico en España y la contribución de las PYMEs al dinamismo empresarial. El aspecto peor valorado en este ámbito son los requisitos regulatorios y las cargas administrativas, que se consideran excesivos y un obstáculo para el crecimiento empresarial.

El Gráfico 20 permite también comparar la valoración obtenida en el *Barómetro* para España con los valores obtenidos en otros índices para la media de la OCDE, para el país de la OCDE con mejor puntuación en cada variable y para un país con un desempeño equilibrado en todas las variables disponibles, en este caso Suecia. El desempeño de España es claramente inferior que el de estas referencias internacionales, con la excepción de la percepción del grado de competencia en los mercados.

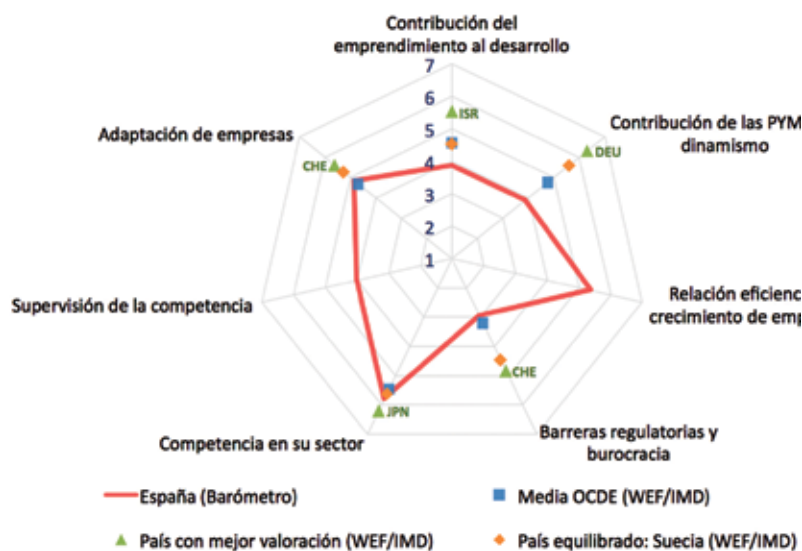


Gráfico 20  
**Dinamismo empresarial. Valoraciones percibidas en el Barómetro de los Círculos**

Fuente:  
Elaboración propia con datos de la encuesta del Barómetro de los Círculos, 2014, *Global Competitiveness Report* (World Economic Forum), 2013 y *World Competitiveness Yearbook (IMD)*, 2014.

Nota: Para cada indicador se define una valoración relativa de “1” (peor) a “7” (mejor).

*Los encuestados también atribuyen gran parte de la falta de emprendimiento en España a aspectos culturales, como la falta de reconocimiento social del empresario o el miedo al fracaso que existe en la cultura española.*

El emprendimiento sigue siendo una de las asignaturas pendientes de nuestra economía. Esto es consistente con otros estudios realizados a nivel internacional. Los motivos que en opinión de los empresarios no facilitan un mayor emprendimiento en España tienen que ver principalmente con un entorno regulatorio poco propicio y con la ausencia de formación en la educación reglada sobre aspectos relativos al espíritu emprendedor. Sin embargo, los encuestados también atribuyen gran parte de la falta de emprendimiento en España a aspectos culturales, como la falta de reconocimiento social del empresario o el miedo al fracaso que existe en la cultura española. No se considera, sin embargo, que la falta de programas de apoyo público al emprendedor sea uno de los problemas más relevantes.

Los empresarios no son particularmente críticos con su falta de involucración en iniciativas emprendedoras, ni en cuanto a emprendimiento interno en las empresas, ni en participación en incubadoras

o parques empresariales. Sin embargo, el *World Competitiveness Yearbook* de IMD, al evaluar las prácticas de gestión, considera que España se sitúa en el puesto 57 de 60 a nivel mundial en cuanto a la actividad emprendedora de los *managers*.

Las iniciativas que se han tomado en España recientemente para promover y fomentar el emprendimiento son valoradas de forma moderada por los empresarios, siendo considerada la más efectiva la reforma de la fiscalidad a favor de nuevas empresas, y también relevantes la reducción de requisitos y cargas administrativas y la formación.

En cuanto a la promoción de fuentes de financiación, se considera claramente más relevante el refuerzo del capital riesgo y los *business angels* que la búsqueda de fuentes alternativas de financiación, como el Mercado Alternativo Bursátil o el Mercado Alternativo de Renta Fija.

**Gráfico 21**  
**Iniciativas tomadas en relación al emprendimiento**

*Fuente:*  
*Elaboración propia con datos de la encuesta del "Barómetro de los Círculos", 2014.*

*Nota: Para cada indicador se define una valoración relativa de "1" (peor) a "7" (mejor).*



## 6. Dinamismo empresarial

Es necesario distinguir los esfuerzos enfocados a la creación de nuevas empresas y los enfocados al crecimiento de las pequeñas y medianas empresas. Los empresarios consideran que en ocasiones las medidas van más enfocadas a la creación de empresas que al rápido desarrollo posterior de las más exitosas, y algunas de estas medidas, como las que fijan umbrales de tamaño máximos para el acceso a beneficios, incluso actúan en detrimento del crecimiento posterior de estas últimas.

A la hora de potenciar la capacidad de crecimiento de las empresas, los mercados de financiación son considerados como uno de los principales problemas, ya que se percibe que no están dispuestos a tomar riesgos para facilitar el desarrollo de las pequeñas empresas. Esto de nuevo es consistente

con otros estudios internacionales, como el *Entrepreneurship at a Glance 2013*, de la OCDE, que expone que el capital riesgo en España es menor al 0,02% del PIB, y no se centra particularmente en las fases de crecimiento de las *startups*. En otros países Europeos, como Suecia o Irlanda, el porcentaje de capital riesgo sobre el PIB es tres veces mayor, y una parte considerable del mismo se invierte en las fases de crecimiento de las empresas, y no en la de creación.

Otros aspectos que limitan esta capacidad de crecimiento de las empresas en España, en opinión de los encuestados, son las barreras regulatorias y la inflexibilidad del mercado laboral. Sin embargo, también hay problemas atribuibles a las mismas empresas, como la falta de ambición del liderazgo empresarial.

*Israel es considerado un ejemplo de emprendimiento a nivel mundial. De hecho, tiene el mayor porcentaje de inversión en Capital Riesgo (Venture Capital) sobre el PIB, un 0,5%, superando ampliamente al 0,2% del segundo país, Estados Unidos. Varios aspectos contribuyen a que Israel sea considerado "The Startup Nation".*

- *Recursos gubernamentales: el gobierno proporciona financiación a las empresas de nueva creación y también apoya a los emprendedores creando asociaciones y programas que los ponen en contacto con inversores.*
- *Universidades: Israel cuenta con alguna de las mejores universidades con enfoque tecnológico, como Technion en Haifa. Estas universidades son un punto de encuentro y trabajo para jóvenes emprendedores que hacen negocios juntos más adelante.*
- *Mentores: la primera generación de innovadores está en su fase de jubilación, y ejercen de mentores e inversores para los líderes de la nueva generación.*
- *Ejército: en Israel, la mayor parte de los ciudadanos entran en el ejército antes de ir a la universidad, y se convierten en expertos en tecnología y comunicaciones, habilidades que después utilizan en sus proyectos de emprendimiento.*
- *Cultura: existe una cultura en Israel de apoyo y promoción del emprendimiento y liderazgo, apoyada por todas las instituciones y ámbitos de la sociedad.*

### Mejores prácticas internacionales VII.

#### El emprendimiento en Israel

Fuente:  
"Why Israel is a Startup Nation"  
<http://www.techinasia.com/israel-startup-nation>



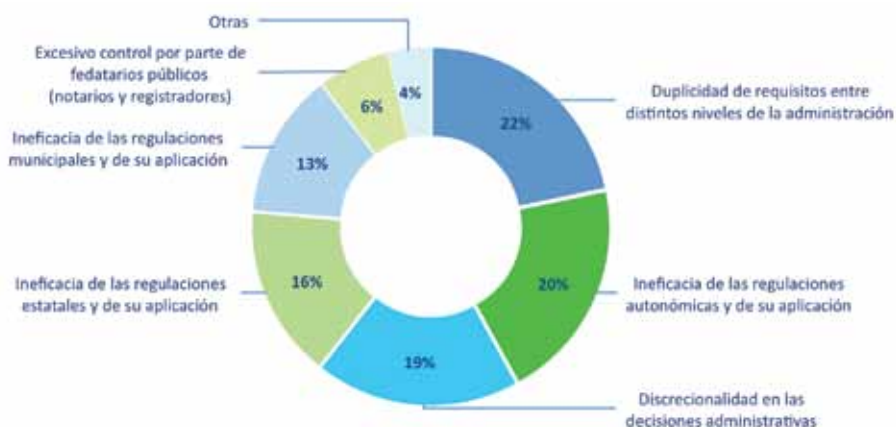
**Gráfico 22**  
**Obstáculos para la agilización de procedimientos y trámites**

Fuente:  
Elaboración propia con datos de la encuesta del "Barómetro de los Círculos", 2014.

Nota: Los porcentajes se calculan según el número de encuestados que han elegido esa opción como una de las tres más relevantes.

El *Barómetro* también ha querido analizar cuáles son los obstáculos principales para la creación y el desarrollo empresarial, poniendo de manifiesto la necesidad de agilizar los procedimientos de obtención de licencias y permisos en España, según muestra el Gráfico 22. En opinión de los encuestados, la

duplicidad de requisitos entre los distintos niveles de la Administración es el principal problema, así como la discrecionalidad en las decisiones administrativas. Dentro de los distintos niveles de la Administración se considera más ineficiente la autonómica.



**Mejores prácticas internacionales VIII**

**La agilización de la Administración mediante el uso de las TIC en Corea**

Fuente:  
Elaboración propia con distintas fuentes públicas.

Corea ha conseguido agilizar la relación de su Administración con las empresas y los ciudadanos, gracias al uso de las TIC. Corea es uno de los primeros países en los rankings mundiales de acceso a TICs (primero en el ranking del International Telecommunication Union). Para ello se han llevado a cabo numerosas medidas:

- *E-Government*: el Gobierno ha integrado las aplicaciones de TI en sus servicios, tanto en la relación con las empresas (G2B) como con los ciudadanos (G2C).
- El Gobierno estableció, desde mediados de los 90, tres master plans para el desarrollo de la sociedad de la información: el Acta de Promoción de la Informatización, Cyber Korea 21 y e-Korea Vision 2007. Se crearon infraestructuras de información avanzadas, se introdujeron sistemas de información en los servicios públicos y en el sector privado y se promovió el crecimiento de la industria de TI.
- Se creó el Ministerio de Información y Comunicación, que juega un papel central en el diseño, implantación y coordinación de políticas de TIC e iniciativas de e-government. Además se promovieron medidas de coordinación entre políticas de informatización de todos los Ministerios y Agencias.
- Se creó el Fondo de Promoción de la Informatización y el gobierno financió proyectos del sector privado.
- El Plan de Infraestructuras de Información en Corea estableció todas las infraestructuras y redes necesarias para el desarrollo de las TIC, si bien se basaron en un sistema cerrado, y no en estándares internacionales.
- La demanda interna se estimuló a través de diversas medidas del gobierno como el acceso a Internet gratis en colegios, la oferta de programas de formación de Internet gratuitos, la distribución de ordenadores de bajo precio, etc.

## 6. Dinamismo empresarial

*“Red tape challenge” es un programa desarrollado en el Reino Unido por el que la Administración debe demostrar la conveniencia de mantener una regulación en caso de reclamaciones por parte de empresas o ciudadanos (la Administración soporta la carga de la prueba).*

*A través de una plataforma online la Administración pone a discusión propuestas regulatorias, en busca de sugerencias y argumentos por parte de ciudadanos, empresas y asociaciones sectoriales. Los departamentos ministeriales tienen tres meses para rebatir estos argumentos y posteriormente solicitar el visto bueno de un órgano especializado, el “Reducing Regulation Committee”. En caso contrario, la regulación no se aplicaría por defecto. El resultado del proceso se publica en la plataforma online para asegurar la transparencia.*

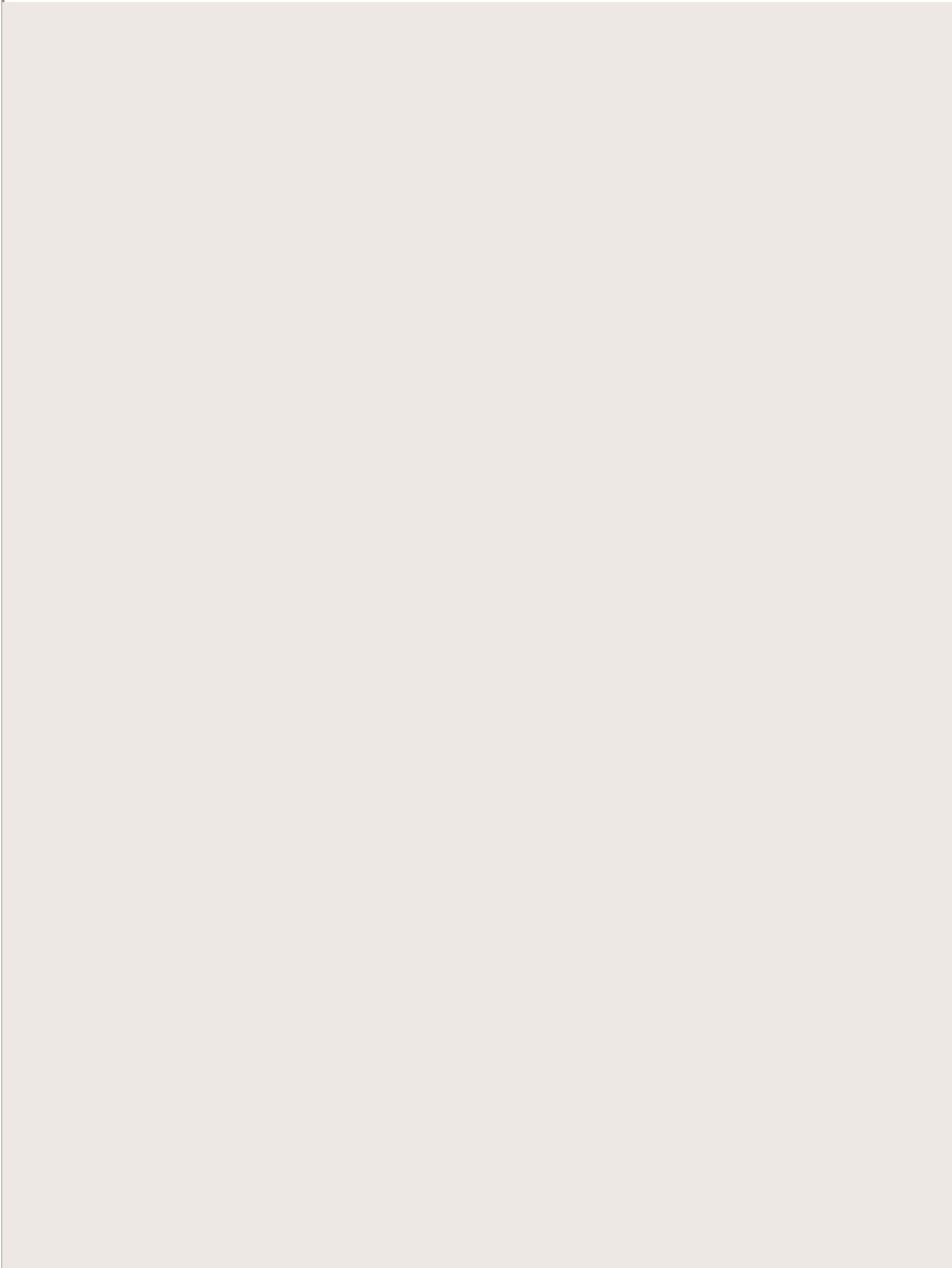
*Se han recibido más de 30.000 sugerencias de empresas y ciudadanos que han llevado a eliminar o modificar más de 3.000 normativas, con un ahorro anual aproximado de 1.000 millones de euros anuales.*

### Mejores prácticas internacionales IX.

#### Regulación inteligente: transparencia, consultas y regulación motivada, Reino Unido

Fuente:  
[www.redtapechallenge.cabinetoffice.gov.uk](http://www.redtapechallenge.cabinetoffice.gov.uk)







## 7. Contribución de las Administraciones

El funcionamiento de las Administraciones Públicas es, junto con el mercado financiero, el aspecto del entorno económico que recibe peores valoraciones en el *Barómetro*. Además, si bien este último está afectado en gran medida por elementos coyunturales, existe la percepción de que el mal funcionamiento de nuestras Administraciones tiene una raíz estructural.

La encuesta del *Barómetro* otorga valoraciones negativas para todas las dimensiones del funcionamiento de las AAPP, siendo las peores las de corrupción y eficiencia del gasto público.

El Gráfico 23 permite también comparar la valoración obtenida en estas dimensiones para España en el *Barómetro* con los valores obtenidos en los otros indicadores internacionales consultados para la media de la OCDE, para el mejor país en cada variable y para un país con un desempeño equilibrado en todas las variables disponibles, en este caso Nueva Zelanda. El desempeño de España es inferior para todas las variables al de los comparables seleccionados.

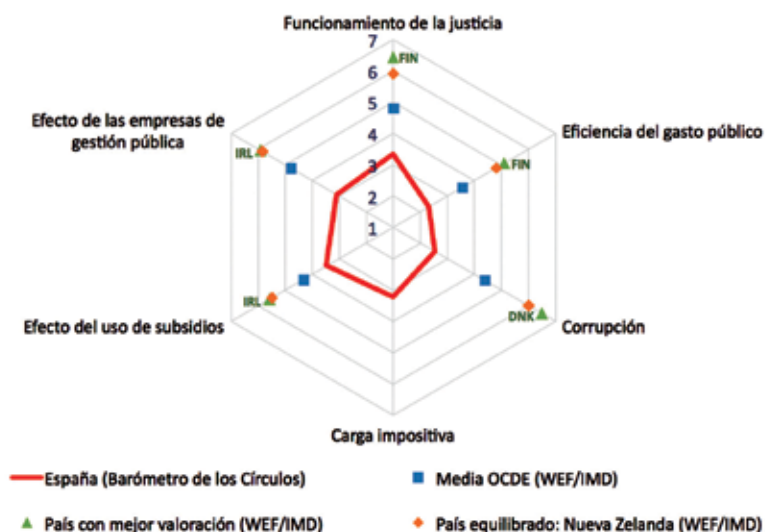


Gráfico 23  
**Contribución de las Administraciones. Valoraciones percibidas en el Barómetro de los Círculos**

Fuente:  
Elaboración propia con datos de la encuesta del Barómetro de los Círculos, 2014, Global Competitiveness Report (World Economic Forum), 2013 y World Competitiveness Yearbook (IMD), 2014.

Nota: Para cada indicador se define una valoración relativa de "1" (peor) a "7" (mejor).

**Gráfico 24**  
**Iniciativas más importantes para asegurar un control adecuado del déficit público**

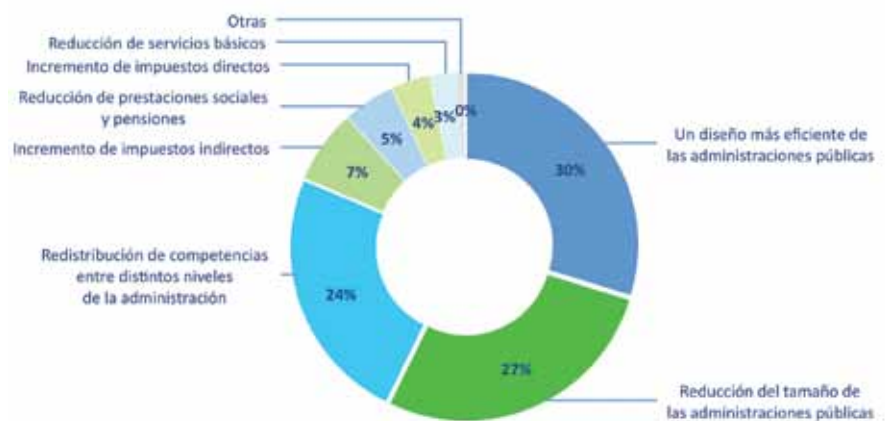
Fuente:  
 Elaboración propia con datos de la encuesta del "Barómetro de los Círculos", 2014.

Nota: Los porcentajes se calculan según el número de encuestados que han elegido esa opción como una de las medidas más relevantes.

*En lo que sí existe un claro consenso es en que, cuando exista gestión pública, ésta debe ser más eficiente y estar dotada de instrumentos de gestión adecuados y comparables a los de la gestión privada*

La administración de Justicia también recibe valoraciones pobres. Preocupa principalmente la falta de predictibilidad de las decisiones judiciales, tanto en tiempo como en fondo, y en muchos casos la falta de formación técnica de algunos jueces, por ejemplo en contabilidad y otras áreas de gestión empresarial.

La mayor prioridad para controlar el déficit público se centra en el tamaño y la eficiencia de las propias Administraciones. En particular, se considera que las prioridades más importantes para el control del déficit público son la reducción del tamaño de las AAPP y la mejora de su eficiencia, así como la optimización de competencias entre distintos niveles de la Administración. Subidas de impuestos y reducción de servicios toman menores valoraciones.



Existe una percepción muy extendida entre los directivos empresariales de que el ajuste del sector público ha sido, aunque doloroso, inferior al del sector privado y que los recortes han sido excesivamente horizontales o generalizados, al no haberse discriminado suficientemente los recursos y servicios eficientes de aquellos que no lo son. Por poner un ejemplo, en un contexto en que debería apoyarse la reasignación de recursos productivos entre sectores, se consideran inoportunas las reducciones presupuestarias poco discriminadas al apoyo a la exportación, al I+D+i o a la formación.

vada o gestión pública. En lo que sí existe un claro consenso es en que, cuando exista gestión pública, ésta debe ser más eficiente y estar dotada de instrumentos de gestión adecuados y comparables a los de la gestión privada. Ejemplos de estos instrumentos son una mayor flexibilidad en la incorporación y en la gestión de recursos públicos, tanto de recursos humanos como de equipos e infraestructuras; y la posibilidad de fijar precios diferenciados según la urgencia y especificidad de los servicios prestados.

En este sentido, los directivos no parecen dar suficiente valor al ajuste en el sector público, cuyas remuneraciones medias han disminuido en un 6% desde el 2009; reducción superior a la del sector privado que, como hemos destacado anteriormente, ha realizado su ajuste vía reducción de empleos y mejoras de productividad en mayor medida que en reducción de salarios.

No se ha percibido que exista consenso entre los directivos sobre la necesidad de reducir y rediseñar sustancialmente los servicios que definen el actual Estado del Bienestar, ni tampoco en que la mejora de la Administración y los servicios públicos pase necesariamente por una elección entre gestión pri-



## 7. Contribución de las Administraciones

La organización de la Administración Pública en Suecia es una de las más abiertas a las condiciones de mercado entre los países de la OCDE. Representa un modelo de gestión de los recursos humanos públicos atractivo por su permeabilidad y flexibilidad para captar en el mercado las cualificaciones más adecuadas a cada puesto en cada momento. Permite asimismo establecer incentivos económicos apropiados para fomentar la productividad y penalizar comportamientos inadecuados.

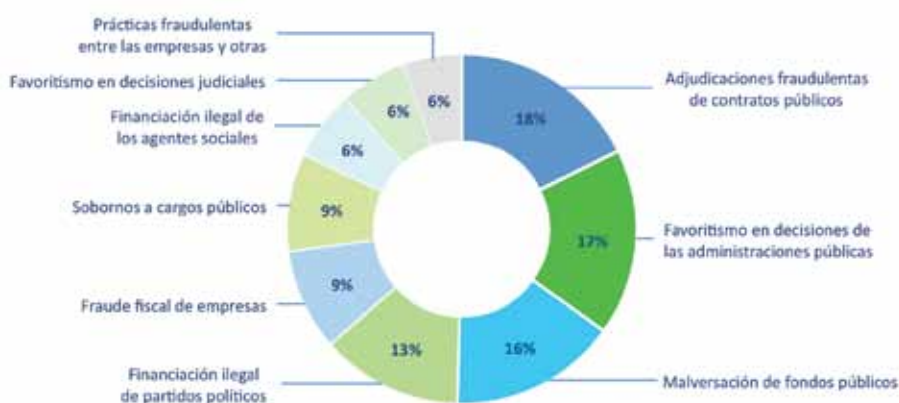
Por un lado, el sistema de contratación está muy basado en los méritos de los candidatos al puesto concreto, y éstos se captan generalmente del mercado de trabajo (en lugar de entre los funcionarios que hayan pasado unas pruebas selectivas genéricas). Se utilizan servicios de contratación privados para elaborar listas cortas de candidatos. Los altos cargos suelen cubrirse con candidatos externos.

Por otro lado, el sistema de remuneración también depende más del empleo concreto que del puesto que se ocupe y existen diferencias salariales que se determinan por factores como el salario anterior del empleado, el precio de mercado, el grado de responsabilidad y la profesión. Las pagas se revisan anualmente y dependen del desempeño y resultados.

Finalmente, las promociones y ascensos dependen de evaluaciones individuales (salvo para los altos puestos designados por el gobierno), y no hay restricciones jerárquicas para determinar ascensos.

El *Barómetro* también ha captado la percepción de los altos directivos sobre la corrupción en España. En concreto, se considera que las actuaciones ligadas a la corrupción más nocivas para la actividad empresarial son las adjudicaciones fraudulentas y

los favoritismos en las decisiones administrativas. En segundo término, la financiación ilegal de partidos y agentes sociales, seguidos de malversación de fondos públicos.



## Mejores prácticas internacionales X.

### Instrumentos de gestión privada en la gestión de los servidores públicos, Suecia

Fuente:  
OCDE

## Gráfico 25 Ámbitos de la corrupción más preocupantes para la actividad empresarial

Fuente:  
Elaboración propia con datos de la encuesta del "Barómetro de los Círculos", 2014.

Nota: Los porcentajes se calculan según el número de encuestados que han elegido esa opción como una de las tres más relevantes.

La corrupción no se percibe cuantitativamente mucho más grave que en otros países de nuestro entorno, en parte porque su principal foco, la actividad inmobiliaria, ha perdido peso relativo en la economía. Sin embargo, sí se percibe que la corrupción está teniendo un efecto negativo diferencial sobre la valoración de nuestra economía. Algo que puede confirmarse con datos del *Corruption Perceptions Index*, 2013, de *Transparency International*, donde España ocupa el ranking 40 de un total de 175 países (Irlanda y Francia ocupan el lugar 21 y 22, respectivamente; Portugal el 33, Polonia el 38 e Italia y Grecia el 69 y 80, respectivamente).

El riesgo de tolerar los actuales niveles de corrupción, es que se genere desconfianza generalizada lo que a su vez podría dar lugar a círculos viciosos,

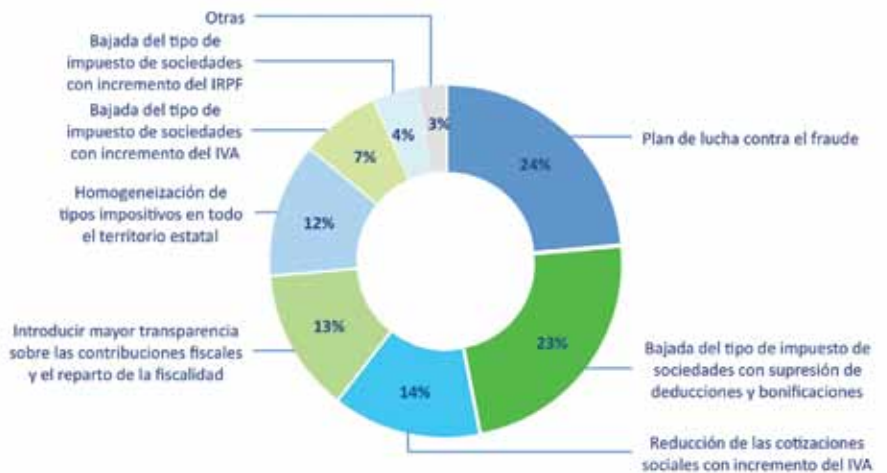
como son un exceso de regulación ex ante o un control ex post que, en algunos casos, podría llegar a ser indiscriminado y discrecional.

Finalmente, los directivos españoles consideran que cualquier reforma fiscal debe tener en cuenta su impacto sobre las empresas españolas en relación a su entorno competitivo. Las medidas mejor percibidas para incrementar los ingresos fiscales son, en primer lugar, la lucha contra el fraude y la reforma del impuesto de sociedades, con una bajada de tipos a cambio de la eliminación de deducciones y bonificaciones. Estas opciones prevalecen sobre otras como las bajadas de tipos impositivos en la imposición directa a cambio de subidas de tipos en otros impuestos.

Gráfico 26  
**Reformas impositivas más beneficiosas para el crecimiento empresarial español**

Fuente:  
 Elaboración propia con datos de la encuesta del "Barómetro de los Círculos", 2014.

Nota: Los porcentajes se calculan según el número de encuestados que han elegido esa opción como una de las tres más relevantes.



## 8. Conclusiones

**España ha recorrido un enorme camino hacia el progreso económico** en los más de 35 años de convivencia democrática, con un incremento de la renta per cápita real del 70% entre 1977 y 2013. Este logro ha sido fruto del esfuerzo durante más de tres décadas de todos: trabajadores, empresarios y Administraciones Públicas. Sin embargo, tras más de seis años de una profunda crisis, surgen dudas de que nuestras fortalezas pasadas sean suficientes para **afrontar 35 nuevos años de crecimiento** en un entorno global mucho más competitivo.

Los Círculos promotores de este *Barómetro* pensamos que sí, que es posible, pero sólo si se afrontan debilidades estructurales que la urgencia de la crisis no ha permitido desmontar con la profundidad y constancia necesarias. **Estas debilidades afectan a aspectos básicos del funcionamiento de una economía de mercado** en las que somos distintos a nuestros socios europeos más competitivos, como el sistema educativo, las instituciones de nuestro mercado de trabajo o la organización y funcionamiento de nuestras Administraciones Públicas.

La prioridad que debe orientar todos los esfuerzos es la creación de empleo y muy en particular de empleo juvenil. Las últimas reformas, principalmente la del mercado laboral y financiero, se valoran positivamente pero son aún insuficientes para generar de manera sostenida el empleo que la sociedad española necesita.

El *Barómetro* ha identificado algunos de los aspectos de nuestro entorno que aún deben mejorarse para alcanzar ese objetivo.

- **El desempleo es la mayor preocupación**, y combatirlo debe ser la principal prioridad para la sociedad española.
- Para un **mejor funcionamiento del mercado de trabajo** deberían vincularse los salarios a la productividad individual de cada trabajador y reducir el peso de las cotizaciones sociales.
- La formación, en particular **la formación profesional**, debe mejorarse y se aboga por una formación dual con financiación y gestión compartida con las empresas.

- Se considera importante que los valores y habilidades asociados al **emprendimiento** formen parte intrínseca de todas las etapas formativas.

- **El coste de la energía** es uno de los elementos que más preocupa a los empresarios, principalmente de los sectores industriales.

- Hay que disminuir la **vulnerabilidad financiera de nuestras empresas**. Están excesivamente endeudadas, presentan demasiada dependencia del sector bancario y sufren una alta morosidad, en particular de las Administraciones Públicas.

- **Las Administraciones Públicas deben reducir su tamaño y optimizar sus competencias** entre sus distintos niveles evitando la fragmentación del mercado interno. Además, deben ser menos discrecionales y más predecibles en plazos y en actuaciones.

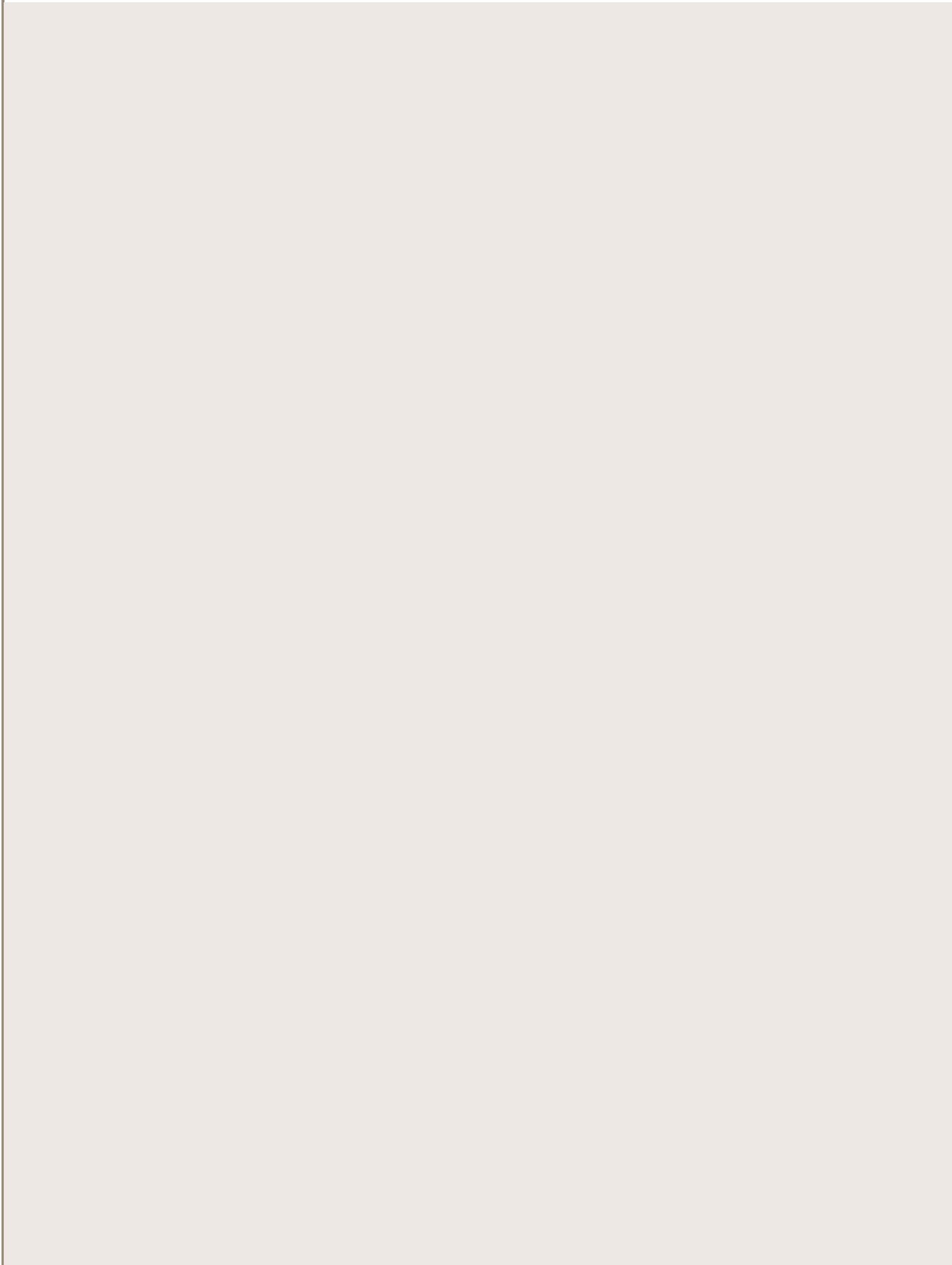
Los empresarios somos conscientes de que debemos contribuir a la mejora de todos estos aspectos en nuestras áreas de responsabilidad: **generando actividad y puestos de trabajo, mejorando la competitividad de nuestras empresas en el entorno global, formando y apoyando la excelencia entre nuestros trabajadores y fomentando la innovación y el emprendimiento** para incrementar el dinamismo económico y contribuyendo al desarrollo armónico de la sociedad.

Asimismo, estamos dispuestos a colaborar en facilitar al resto de los agentes sociales y Administraciones que desarrollen las acciones necesarias para **mejorar las deficiencias identificadas en este Barómetro**. En concreto, a medio plazo, nos comprometemos a analizar en profundidad la situación de la formación profesional en España, y proponer cómo las empresas pueden actuar y colaborar para desarrollar una formación dual con carácter integrador e internacional.

España ha tenido en los últimos cincuenta años el mayor desarrollo económico de su historia y entre todos tenemos las capacidades **para asegurar que los próximos cincuenta años sean igualmente excepcionales**.



*España ha recorrido un enorme camino hacia el progreso económico en los más de 35 años de convivencia democrática, con un incremento de la renta per cápita real del 70% entre 1977 y 2013.*



## 9. Recomendaciones

### Recursos básicos

#### INFRAESTRUCTURAS

- **Marco regulatorio de las infraestructuras** transparente, predecible y estable que genere precios, especialmente en energía, que no supongan una desventaja competitiva en el entorno internacional.
- Mejorar los **mecanismos de decisión, evaluación y control de las inversiones** en infraestructuras, siendo prioritarias las de transporte de mercancías por ferrocarril y nudos logísticos que faciliten el transporte multimodal.

#### EDUCACIÓN

- **Mejorar la calidad del profesorado, fomentar la meritocracia y excelencia formativa e incentivar el talento** tanto en el profesorado como en el alumnado.
- Responder a los retos de la **economía global**, que **requiere formación en idiomas**, y en **emprendimiento y conexión con el mercado laboral**, sobre todo en los niveles superiores de formación.
- **Fomentar** desde primaria y en todos los niveles formativos **los valores de emprendimiento**, y

las habilidades y aptitudes para diseñar, organizar, ejecutar y comunicar proyectos para que sean una parte inherente de la formación de los jóvenes españoles.

- **Educación fiscal**, para hacer a los ciudadanos conscientes de su corresponsabilidad hacia el Estado de Bienestar, dado los costes asociados a los servicios y prestaciones públicas, y el reto de su sostenibilidad ante el envejecimiento de la población en España.
- **Implantar la colaboración público-privada** para desarrollar programas de emprendimiento juvenil como ya se hace, por ejemplo, en Canadá, Alemania y Bélgica.
- La **formación profesional reglada** es una de las grandes asignaturas pendientes de nuestro sistema educativo. Se recomienda implementar la **formación dual**, donde las **empresas deben tener una actitud más proactiva**.
- Es deseable fomentar las prácticas laborales antes de alcanzar niveles de formación superior.
- La formación para el empleo exige que se **transfieran más competencias a las empresas desde los agentes sociales en la gestión y financiación efectiva de esta formación**.



## ECONOMÍA DEL CONOCIMIENTO

- La competitividad y la internacionalización de la economía española requiere de una mayor **innovación en procesos y productos**.
- Fomentar la **participación público-privada** a través de la colaboración empresa-universidad, **vinculando la financiación de las Universidades públicas** a *spin-offs* o a proyectos con empresas privadas.
- Fomentar la **innovación interna** en las empresas y promover una mayor penetración de las TICs en las cadenas de valor.
- Siguiendo las Agendas Digitales para Europa y España, desarrollar un marco regulatorio basado en políticas orientadas al **desarrollo del mercado único digital**, la protección de datos, la confianza en el ámbito digital, los derechos de propiedad y la libre circulación de información.
- **Mejorar la gobernanza de Internet** dado el nuevo contexto global elemento clave para la competitividad, la confianza, accesibilidad y transparencia digital.
- **Potenciar incentivos fiscales adicionales** a los recogidos en la Ley de apoyo a los Emprendedores y su internacionalización, como:
  - vincular la deducción de forma más flexible al mantenimiento de plantilla,
  - permitir aplicar la deducción a varias entidades del mismo grupo y
  - revisar al alza el máximo importe del objeto de la deducción.

## MERCADO LABORAL

- Avanzar en la **racionalización y simplificación del sistema de contratación** en tres grandes contratos, tanto a tiempo parcial como completo: indefinido, por necesidades empresariales (de duración determinada) y de empleo juvenil (formativo).
- Las **indemnizaciones por despido** deberían equipararse para contratos temporales e indefinidos, y converger hacia 18 días por año trabajado siguiendo la experiencia de países como Reino Unido, Portugal, Alemania y Suecia.
- Las políticas activas de empleo son una asignatura pendiente, debe exigirse el cumplimiento del compromiso de actividad y fomentar la **empleabilidad de los parados** mediante una formación in-

mediata en colaboración con las empresas, como ocurre en Alemania, Dinamarca y Reino Unido.

- El incremento del empleo es prioritario. Debe fomentarse la **empleabilidad de los jóvenes** mediante formación dual, contratos incentivados y la creación de un salario mínimo interprofesional específico vinculado a la formación. Estas medidas ya son aplicadas en países como Alemania, Australia, Holanda y Reino Unido.
- Mayor **vinculación entre productividad y salarios**. Vincular más directamente la retribución y las carreras profesionales a las mejoras de la productividad de cada trabajador individual.
- Crear puestos de trabajo requiere reducir **las cotizaciones empresariales** a la Seguridad Social tanto para el trabajo por cuenta propia como ajena, para aproximarlas a la media de los países de la OCDE.
- Más **flexibilidad interna** en la relación laboral: mayor movilidad de los trabajadores para realizar funciones en otros puestos, incluso de grupos profesionales diferentes, potenciando la polivalencia funcional.



## MERCADO FINANCIERO

- Continuar el esfuerzo para **disminuir la morosidad, principalmente de las Administraciones**, y para normalizar el cumplimiento de la ley de plazos de pagos tanto por empresas como por Administraciones.
- La **normalización en el flujo del crédito es esencial**. En este contexto, el proceso de unión bancaria promovido en el ámbito de la Unión Europea debe servir de acicate a las instituciones bancarias para completar su reestructuración.
- **Disminuir la dependencia de la financiación bancaria** en la economía, incentivando la existencia de ahorro alternativo al bancario.



## 9. Recomendaciones

- Potenciar la existencia de mercados alternativos para la financiación de las empresas (capital riesgo, MAB, MARF) y, en particular, para los recursos propios.
- Debe primar la **neutralidad fiscal** en el tratamiento de los recursos propios frente a los ajenos.

### DINAMISMO EMPRESARIAL

- **Eliminar las trabas burocráticas, fiscales y laborales** que impiden la **aparición y el crecimiento de las empresas españolas**. Eliminar las medidas que provoquen efectos umbral al establecer límites de tamaño máximo para acceder a ellas.
- Desarrollo urgente de un **programa coordinado de todas la AAPP**, incluyendo CCAA y municipios, para **agilizar la obtención de permisos y licencias de actividad**; promoviendo lo establecido en la Ley de Unidad de Mercado y asegurando su aplicación uniforme y efectiva.
- La implantación de este programa debe ser transparente con un sistema de medición de plazos medios de espera para la obtención de licencias y permisos que deban publicar regularmente las AAPP: AGE, CCAA y municipios.
- **Empresas y empresarios** deben **liderar** con el ejemplo y el **apoyo al emprendimiento**. El fomento por empresas e instituciones de las actividades de mentoría, *business angels* y apoyo al capital riesgo debe incrementarse.

### CONTRIBUCIÓN DE LAS ADMINISTRACIONES

- Es necesario garantizar el principio básico de **seguridad jurídica** mediante leyes más claras y estables.
- Debe mejorar la **transparencia y predictibilidad de las decisiones públicas** (tanto las administrativas como las judiciales). Para mejorar la calidad de las decisiones deben mejorar los conocimientos técnicos de funcionarios y jueces.

- **La carga fiscal no debe suponer una desventaja respecto a los principales competidores**. Los tipos impositivos en la imposición directa deberían reducirse; se podría contemplar la reducción de deducciones y bonificaciones en el impuesto de sociedades, junto a la reducción de las cotizaciones sociales.

- **La lucha contra el fraude** se considera una prioridad. Por un lado, deben incrementarse los recursos para inspecciones de la Agencia Tributaria, agilizar los tiempos, endurecer y dar difusión a las sanciones (como ocurre en Noruega y Holanda), y proveer incentivos fiscales para aflorar actividad. Y por otro lado, adoptarse medidas que generalicen el pago por medios electrónicos, siguiendo la experiencia de los países nórdicos y de Corea.

- Promover una mejor **relación y cooperación entre el contribuyente y la Administración Tributaria**. Ésta tiene que mostrarse cooperadora con quienes cumplen con sus obligaciones, siguiendo la experiencia de Reino Unido y Bélgica.

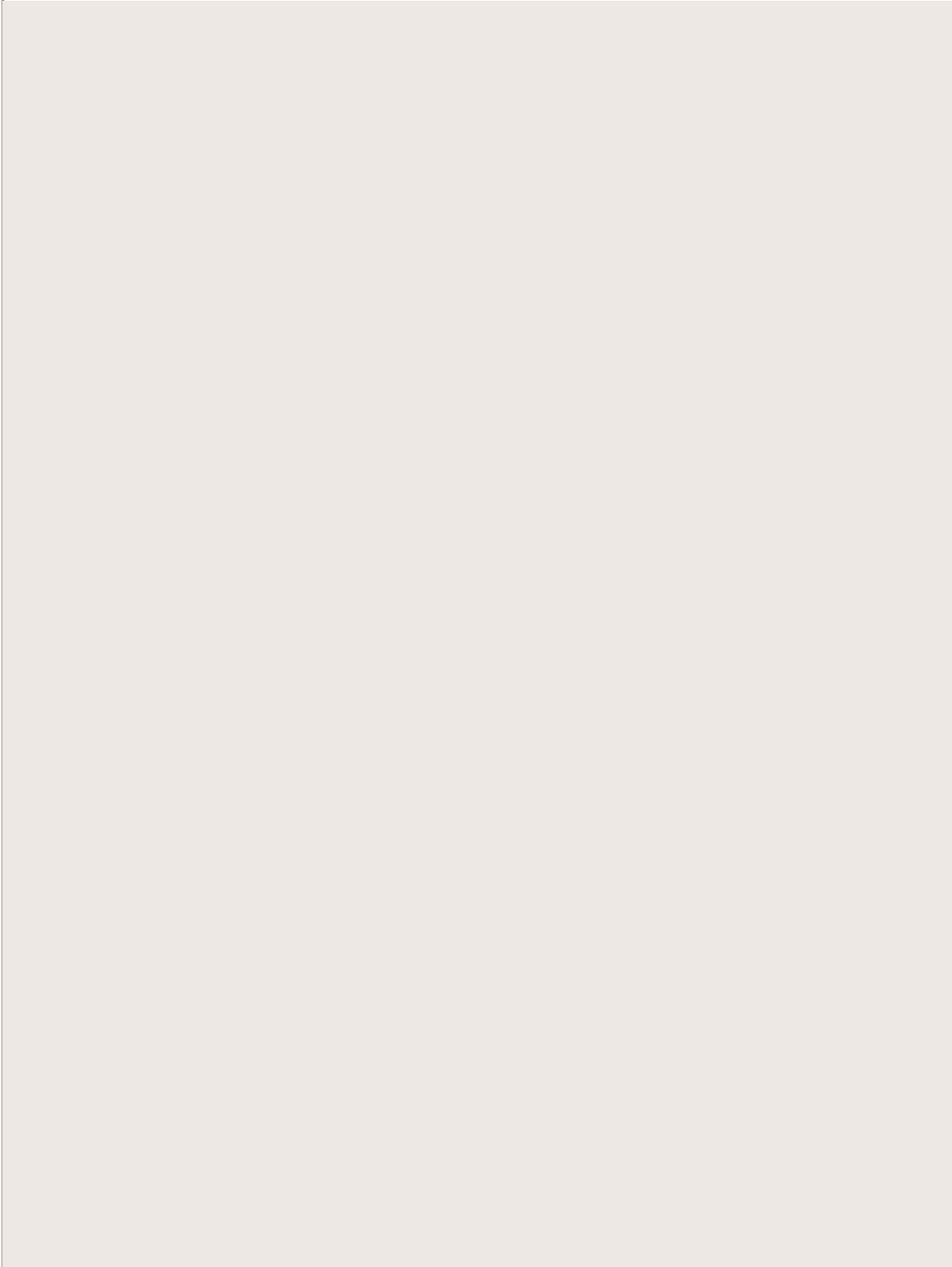
- Acelerar la **resolución de conflictos** vía administrativa y judicial, introduciendo mecanismos de resolución alternativa de litigios tributarios (arbitraje tributario o mediación) como en Reino Unido, Portugal y Bélgica.

- **La gestión pública se debe mejorar** introduciendo instrumentos similares a los disponibles en la privada como, por ejemplo:

- pagos opcionales por servicios prestados en condiciones de calidad más favorables, por ejemplo, opciones de provisión de servicios urgentes.

- Reformular el modelo de contratación, despido y remuneración de los empleados públicos asimilándolo al sector privado, y equiparándolo al sector público de otros países de la Unión Europea, como Reino Unido, Dinamarca y Suecia.





# 10. Anexos

## 10.1. Metodología

El *Barómetro de los Círculos* ha sido realizado conjuntamente por el Círculo de Empresarios, el Círculo de Economía y el Círculo de Empresarios Vascos.

Para la elaboración de este estudio se han utilizado tanto fuentes publicadas, como una encuesta específicamente diseñada para este informe, que se ha completado con entrevistas personales en profundidad.

### FUENTES PUBLICADAS

Se ha realizado un análisis comparado de las fortalezas y debilidades de España recogiendo datos de diferentes fuentes nacionales e internacionales relacionadas principalmente con estudios de competitividad. En este sentido, se han utilizado principalmente el *Global Competitiveness Report* del *World Economic Forum* y el *World Competitiveness Yearbook* de IMD, para proporcionar una visión

comparada de las principales ventajas y desventajas competitivas de España, que ha servido de base para el establecimiento de las áreas a profundizar y de los aspectos a añadir en este estudio.

Se ha contrastado la consistencia con los resultados de la encuesta del *Barómetro de los Círculos* en aquellas variables que son medidas tanto en el *Barómetro* como en otros estudios publicados.

El Gráfico 27 sitúa cada variable según la puntuación de 1 a 7 obtenida en el *Barómetro de los Círculos* (eje horizontal) y la puntuación de 1 a 7 obtenida en otro estudio de referencia de los mencionados anteriormente (eje vertical). Tal y como puede apreciarse, existe una clara consistencia de los resultados del *Barómetro de los Círculos* y otros estudios internacionales de competitividad en aquellas variables en las que coinciden, lo que confirma la representatividad de la muestra utilizada en la encuesta del *Barómetro de los Círculos*.

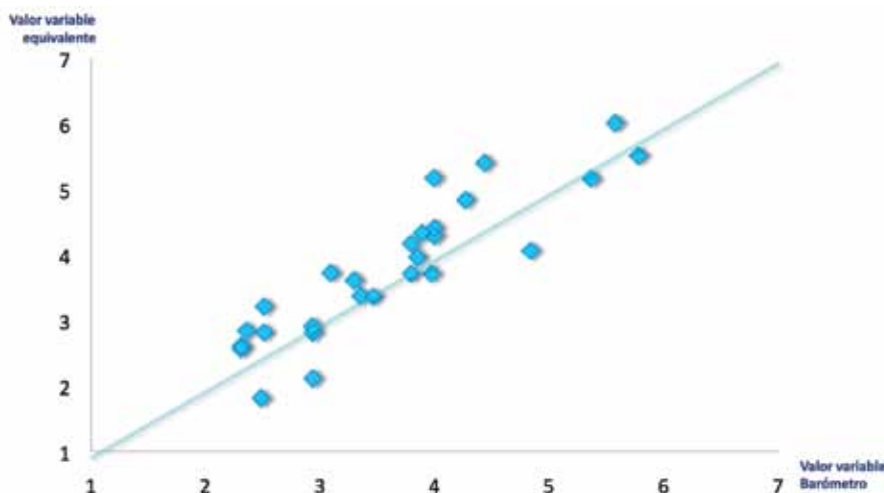
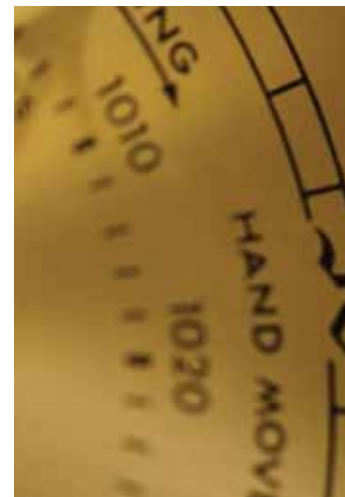


Gráfico 27  
**Comparación de resultados del Barómetro y variables similares de otros índices**

Fuente:  
Elaboración propia.

**La Encuesta del Barómetro de los Círculos**

Para la elaboración de este informe se ha realizado una encuesta a empresarios españoles que ha servido de base fundamental para extraer las principales conclusiones y recomendaciones.

Para la muestra se han tomado como base los 360 socios de los tres Círculos. A ésta se le han añadido otros 30 directivos de empresas españolas no miembros de los círculos para asegurar la representatividad de la muestra en algunos sectores muy relevantes para la economía española como el turismo o la automoción, y para incluir un número suficiente de filiales de empresas extranjeras en España. Por

lo tanto, el tamaño final de la población utilizada ha sido de 390 empresarios.

Se han recogido 154 encuestas contestadas<sup>2</sup>, lo que supone una tasa de respuesta significativamente alta, del 39%. El perfil de las empresas encuestadas es bastante heterogéneo, como se aprecia en el Gráfico 28, si bien predominan encuestados de los sectores de servicios profesionales, financiero, construcción y electrónica y telecomunicaciones. En cuanto al tamaño de las empresas, aproximadamente un tercio son grandes empresas de entre 1.000 y 10.000 empleados, pero de nuevo la muestra es representativa de todos los tamaños de empresa.

Gráfico 28  
**Perfil de los encuestados. Actividad principal de su empresa**

Fuente:  
Elaboración propia



Gráfico 29  
**Perfil de los encuestados. Número de empleados de su empresa**

Fuente:  
Elaboración propia



2. Se contabilizan sólo aquellas encuestas en las que se ha contestado a más del 65% de las preguntas.

## 10. Anexos

La encuesta consta de 53 preguntas, agrupadas en las siguientes secciones:

- I.** Situación y Expectativas de mercado.
- II.** Dotación de Infraestructuras básicas en España.
- III.** Funcionamiento del mercado laboral en España.
- IV.** Funcionamiento del mercado financiero en España.
- V.** Dinamismo y entorno empresarial de la economía española.
- VI.** Datos del encuestado.

En todas las secciones (a excepción de la correspondiente a Datos del encuestado), se han incluido preguntas de valoración (un 56% del total) y preguntas de tipo priorización (un 44% del total).

En las primeras se ha pedido a los encuestados que otorguen una puntuación de 1 a 7 a diferentes aspectos, siendo 1 el valor más negativo y 7 el más positivo.

En las preguntas de priorización se ha utilizado generalmente un sistema de opción múltiple en el que se ha pedido a los encuestados que elijan entre distintas opciones las tres más relevantes en su opinión y que las ordenen según la importancia. También se ha ofrecido a los encuestados en este tipo de preguntas la posibilidad de incluir otras opciones que consideren relevantes y que no estén entre las proporcionadas por la encuesta.

Para la tabulación de las respuestas de tipo cuantitativo se ha utilizado una media simple. Para las preguntas de tipo cualitativo se ha utilizado una doble metodología. En primer lugar, se han ordenado las opciones según el número total de encuestados que la han elegido, independientemente del orden de prioridad que tengan para ese encuestado. Estos resultados se han contrastado posteriormente con un análisis ponderado en el que se ha atribuido diferente valor a las opciones elegidas según el orden de prioridad que tengan para el encuestado. Así, se ha otorgado una puntuación de 3 a las opciones elegidas en primer lugar, una puntuación de 2 a las elegidas en segundo lugar y una puntuación de 1 a aquellas opciones que los encuestados eligen en tercer lugar. Los resultados obtenidos del análisis muestran una gran coincidencia entre análisis ponderado y no ponderado, por lo que se ha utilizado generalmente el análisis no ponderado, excepto en los casos en los que hay alguna diferencia significativa entre los dos, en los que se menciona expresamente.

### Entrevistas en profundidad

Los resultados de la encuesta se han contrastado y completado con entrevistas en profundidad de una duración aproximada de 60 minutos realizadas a 20 empresas pertenecientes a la muestra inicial.

Para la selección de las 20 empresas a encuestar se ha tenido en cuenta la representatividad de los distintos sectores industriales, de las diferentes zonas geográficas, y se ha asegurado que estén incluidas, tanto empresas nacionales como filiales de multinacionales extranjeras en España, para proporcionar una visión equilibrada y de conjunto de la actividad empresarial en nuestro país.

Durante las entrevistas se ha profundizado en las áreas analizadas en el *Barómetro* y han permitido obtener una visión más detallada de cómo afectan los distintos problemas a las empresas, así como prácticas, ejemplos y recomendaciones más precisas sobre las principales áreas de actuación.





El Barómetro  
de los Círculos

