

La
empresa
mediana
española

Informe Anual **2018**



DOCUMENTOS
CÍRCULO



La
empresa
mediana
española

DOCUMENTOS
CÍRCULO



CÍRCULO
DE EMPRESARIOS
ideas para crecer



PARTE I: LA EMPRESA MEDIANA ESPAÑOLA	7
1. Actividades del Programa	7
2. La empresa mediana española: tendencias en el contexto europeo, radiografía y evolución en la fase de expansión	9
2.1 Tendencias de la empresa mediana española en el contexto europeo	9
2.2 Evolución de la empresa mediana española	28
2.3 Radiografía de la empresa mediana española	32
3. Comparativa de las pequeñas y medianas empresas en España, la UE y Estados Unidos	35
PARTE II: MONOGRÁFICOS	41
Monográfico 1: Empresas de “alto crecimiento” y “gacelas” en los principales países de la UE	41
Monográfico 2: “Intensidad tecnológica” y “conocimiento aplicado” en las pequeñas y medianas empresas europeas	50
PARTE III: FUENTES ESTADÍSTICAS PARA EL ANÁLISIS EMPRESARIAL	69
Actualización de la información disponible para el análisis de la realidad empresarial	69
1. Fuentes estadísticas	69
2. Síntesis de indicadores	83
PARTE IV: CONTRIBUCIONES AL ANÁLISIS EMPRESARIAL Y PROPUESTAS PARA EL IMPULSO DE LA EMPRESA MEDIANA	85





Parte I

La empresa mediana española

1. Actividades del Programa

El Programa de la Empresa Mediana del Círculo de Empresarios¹ cuenta con una trayectoria de más de cinco años, confirmando su vocación de largo plazo, y se estructura en torno a varios ejes que se complementan y refuerzan entre sí. Estas piezas se concretan en la elaboración de las siguientes publicaciones:

- **Informe Anual de la Empresa Mediana española**, que elaboramos en colaboración con INFORMA D&B desde la primera edición publicada en el año 2013. En el Informe Anual 2018 (VI edición) analizamos la **situación de nuestra estructura empresarial en comparación con la de los principales países de la Unión Europea (UE) durante la fase de recuperación 2013-2018**. Como novedad introducimos un análisis comparativo de las pequeñas y medianas empresas europeas y de Estados Unidos y se incorporan dos estudios monográficos.
- **Los estudios monográficos**, que se integran en el Informe Anual, ponen el foco en los principales vectores de competitividad y crecimiento empresarial. Por ello, el primer análisis realiza una comparativa en el marco de la UE de la evolución de las **empresas de “alto crecimiento” y “gacelas”**, que son las protagonistas de la recuperación del mercado laboral. El segundo monográfico se centra en la **“intensidad tecnológica”** de las peque-

ñas y medianas empresas manufactureras y en las **empresas de servicios “intensivos en conocimiento”** en los principales países de la UE.

- El análisis de casos de éxito contenido en el **Informe Top-50 de la Empresa Mediana española**, que se publica anualmente desde 2014. En esta nueva edición 2018 hemos seleccionado las empresas del ranking a partir de una muestra de más de 4.000 **empresas medianas** que **cumplen con las recomendaciones de la Comisión Europea** (número de empleados entre 50 y 249 personas y facturación en el rango 10-50 millones de euros).
- **Plataforma de conocimiento de empresa mediana**. La información relacionada con este programa tiene una presencia específica en la web del Círculo de Empresarios en la que están disponibles los principales informes, artículos y análisis del ámbito de la empresa elaborados por diferentes organismos públicos y privados. Además de las referencias en el ámbito de la investigación académica, llevamos a cabo un seguimiento de las diferentes propuestas y medidas que se han planteado para impulsar nuestra estructura empresarial. En la página del Proyecto de la Empresa Mediana está disponible desde 2014 una **ficha mensual de novedades** en la que se puede acceder a los diferentes documentos en orden cronológico de publicación.

1. El Director del Proyecto es Jesús Prieto, Presidente de CT Ingenieros y socio del Círculo de Empresarios, y la Directora técnica es Yolanda Fernández, profesora de la Escuela de la Fundación de Estudios Financieros.



- **Informe del programa CRE100DO** que, creado por el ICEX, la Fundación Innovación Bankinter, y el Círculo de Empresarios, tiene como objetivo ayudar a las empresas medianas españolas a ser más grandes, más internacionales y más innovadoras, guiándolas en su proceso de crecimiento y desarrollo. Su primera edición en 2014 arrancó con 15 empresas medianas, y actualmente son ya 100 las empresas que participan en él a través de Estudios, Seminarios, Proyectos Conjuntos y la herramienta de análisis del Potencial Estimado de Crecimiento (PEC), con un alto grado de satisfacción.

Durante 2018, **CRE100DO** ha seguido desarrollando su actividad con las 75 empresas participantes, ha continuado su proceso de selección de nuevas empresas hasta lograr el objetivo de **100 empresas participantes** y difundiendo las claves de impacto para el crecimiento entre las 3.000 empresas del *middle market* a las que se dirige el programa.

Como en años anteriores, más de 1.500 directivos empresariales han participado activamente en los eventos, jornadas y *workshops* del programa.

Entre las actividades para empresas participantes, destacan **los monográficos**, que se han puesto en marcha este año con un número de 4. Estas sesiones han abordado temáticas no tratadas de forma transversal hasta la fecha y con alto impacto en el crecimiento del *middle market*. Así se han tratado las tecnologías que están transformando los negocios, los ecosistemas como nuevo para-

digma para la creación de valor y la necesidad de adoptar la agilidad (*agile*) como estrategia clave.

Se ha continuado desarrollando la actividad *core* del programa: los talleres y diálogos, de los que se han organizado un total de 20 para tratar los diferentes puntos del marco conceptual de **CRE100DO**.

A lo largo del año, también se han puesto en marcha 3 Jornadas destinadas a los CEOs de **CRE100DO** en las que se han presentado las tendencias de mayor influencia en su negocio en los próximos años: el mundo digital como acelerador de la transformación, el liderazgo en el mundo actual y las macro-tendencias económicas y geopolíticas con impacto en el *middle market*. En todas ellas han participado expertos muy reconocidos en sus ámbitos respectivos.

Para difundir las claves de crecimiento entre las empresas objetivo, se ha continuado celebrando eventos en diferentes ciudades (Málaga, Alicante, Bilbao y Madrid), siempre con la contribución de ponentes que han ayudado a difundir los mensajes de **CRE100DO** para la transformación del *middle market*.

Como resumen de estos cinco años, podemos decir que **CRE100DO** ha alcanzado las 100 empresas participantes, líderes en sus sectores y excelentes en su desempeño, con una facturación agregada que supera los 12.000 millones de euros, con más de 60.000 trabajadores empleados y con un 100% de número de empresas internacionalizadas obteniendo, de media, más del 50% de sus ingresos en el exterior.

ESQUEMA 1: PROGRAMA EMPRESA MEDIANA





2. La empresa mediana española: tendencias en el contexto europeo, radiografía y evolución en la fase de expansión

Para la elaboración del presente informe disponemos, por primera vez desde su publicación, de información relativa a la **fase de expansión de la economía española** y de las principales economías de la UE. Por ello, en esta **VI edición del Informe Anual** hemos seleccionado como período de análisis los años comprendidos entre **2013 y 2018**. Durante esta fase de recuperación podemos cuantificar el aumento de la población empresarial, del empleo y del valor añadido que generan las empresas europeas. Uno de los principales objetivos de esta sección será detectar **cuáles han sido los vectores que han impulsado este crecimiento y si están relacionados con el tamaño empresarial y la especialización productiva** de cada economía.

En el primer epígrafe analizamos las **tendencias de la población empresarial española en el contexto europeo, comparándola con el conjunto de la UE-28** y con una selección de países que denominamos UE-5². En este ámbito dimensionamos la estructura empresarial de los principales países de la UE cuantificando su aportación al empleo y al valor añadido bruto del conjunto de la UE-28, como paso previo para analizar las tendencias en la actual fase de expansión económica. Otra de las **novedades** que incorporamos es la comparativa de la evolución de las **pequeñas y medianas empresas europeas con las de Estados Unidos** utilizando los últimos datos y estimaciones de **Eurostat y del Census Bureau**³.

En la última parte de esta sección nos centramos en la **situación económico-financiera de la empresa española durante el período 2013-2016, poniendo el foco en las empresas medianas (50-249 empleados)**. Como en anteriores ediciones, la fuente de datos son las cuentas anuales presentadas por las empresas en el Registro y **recopiladas por INFORMA**, por lo que la última información completa disponible corresponde al ejercicio 2016.

2.1 Tendencias de la empresa española en el contexto europeo

Evolución durante 2013-2018 de la población y la dimensión empresarial

En los últimos años la distribución de la población empresarial entre los países de la UE-28 se mantiene muy estable. Aquellos con un menor tamaño de sus empresas, como España, tienen una participación relativamente elevada sobre el número total de empresas. Así, en 2016 las **empresas españolas concentran más del 10% sobre el total de la UE-28** (23,9 millones de empresas), un porcentaje similar al de Alemania y superior al 8,2% de Reino Unido, donde sus compañías se caracterizan por la elevada dimensión. Esta elevada contribución de España viene justificada por la elevada participación de las microempresas españolas.

De hecho, las empresas micro **españolas** tienen una participación superior a la media mientras que la aportación de las **empresas medianas y grandes se reduce hasta el 6,5%** del total de empresas de la UE-28. En contraste, las compañías británicas grandes de más de 250 empleados representan el 14,3% de la UE de este segmento de tamaño. Las **empresas**

2. Alemania, Francia, Reino Unido, Italia y Portugal.

3. En el caso de Estados Unidos la definición de pequeña y mediana empresa incluye a todas las empresas con una plantilla inferior a los 300 empleados mientras que para la UE se mantiene la recomendación de la Comisión Europea y Eurostat que incluye a las empresas con menos de 250 empleados.



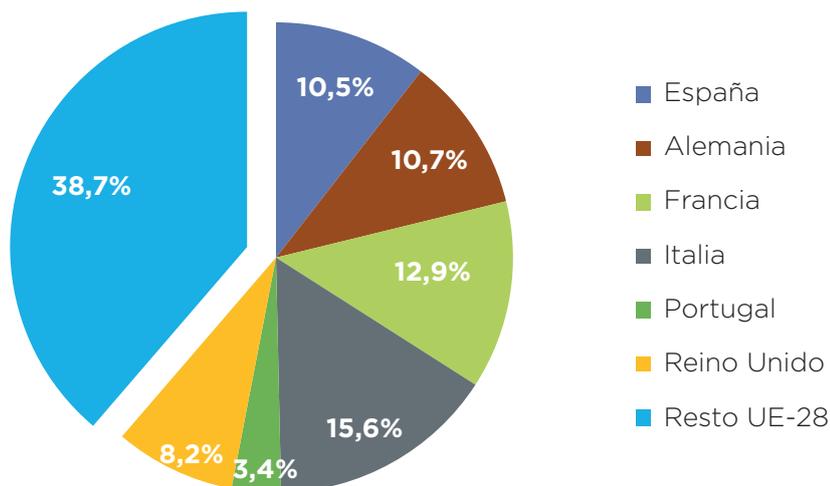
alemanas que registran una mayor participación en la población empresarial europea son las **pequeñas y medianas que concentran más de una cuarta parte del total de su**

segmento dentro de la UE-28. En conjunto, la UE-5 concentra más del 60% del total de empresas, correspondiendo el mayor a peso a Italia (15,6%) seguido de Francia (12,9%).

Distribución de la población empresarial de la UE-28

Total 23,9 millones de empresas

Fuente: Círculo de Empresarios según estimaciones de Eurostat.



La **distribución del empleo** que generan las empresas privadas europeas en los sectores que considera Eurostat⁴ difiere de la correspondiente a la población empresarial. Es destacable el **peso de los empleados alemanes, que concentran más del 20%** del total, casi el doble de la participación en el número de empresas. Como detallamos más adelante, el factor explicativo es la elevada plantilla media de las compañías germanas. En contraste, el

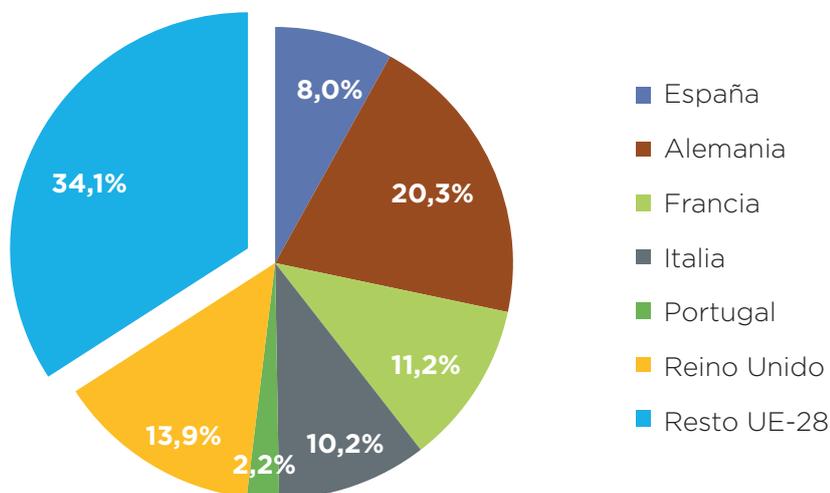
empleo empresarial en **España tiene una participación del 8%**, la segunda más baja de los países seleccionados, tras Portugal.

Los países del agregado UE-5 concentran cerca del 66% de los trabajadores totales en las empresas privadas. Las aportaciones más significativas corresponden a **los países con una mayor plantilla media de sus empresas**, es decir, Alemania y Reino Unido.

Distribución del empleo generado por las empresas de la UE-28

Total 139,7 millones de empleados

Fuente: Círculo de Empresarios según estimaciones de Eurostat.

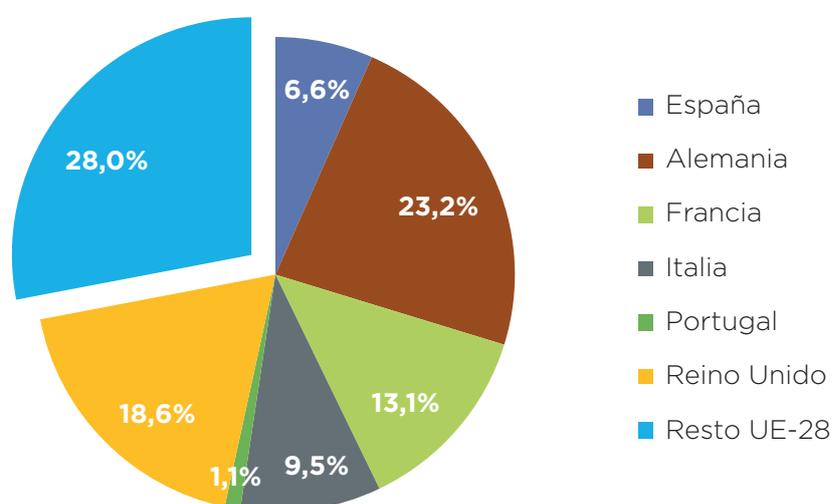


4. La base estadística de Eurostat recoge información relativa a las empresas del sector privado, excluyendo las de servicios financieros y de seguros y las de los sectores agrícola, ganadero y de pesca.



Más significativa que en el empleo es la **aportación al VAB** de las **empresas alemanas y británicas con un 23,2% y 18,6% de la UE-28**, respectivamente, lo que evidencia la relación positiva entre tamaño y productividad empresarial. En contraste, las **empresas españolas**, lastradas por la reducida aportación al VAB de las empresas micro, sólo representan el **6,6%**

del VAB total de la UE-28. Este porcentaje se sitúa muy por debajo de las ratios correspondientes al resto de los países analizados, a excepción de Portugal. Además, el **diferencial de la aportación al VAB de las empresas españolas respecto de las de Alemania, Francia o Reino Unido** es muy superior que en el empleo.



Distribución del Valor Añadido Bruto generado por las empresas de la UE-28

Total 7,1 billones de euros

Fuente: Círculo de Empresarios según estimaciones de Eurostat.

La dimensión de la estructura empresarial de las economías de la UE **justifica estas diferencias en la contribución a la población, al empleo y al VAB generado**. Desde el inicio de la recuperación económica el tamaño medio empresarial se ha mantenido muy estable. En 2018, según previsiones de Eurostat, las **empresas alemanas cuentan con una plantilla de casi 11 empleados** y las de Reino Unido de 10, superando en ambos casos ampliamente **la media de la UE-28 (5,85 empleados)**. Por debajo de este valor medio se posicionan el resto de países, incluido **España que cuenta con una dimensión de 4,5 empleados** por empresa.

Entre otros factores, el tamaño empresarial se ve afectado por la **diferente especialización productiva** de las economías. Aquellas en las que tienen un mayor peso las ramas industriales o las de servicios más productivas, como las

relacionadas con la información y la tecnología, registran una mayor dimensión empresarial. En contraste, **España** con un mayor peso en su estructura empresarial de los sectores de **comercio, hostelería y restauración** se caracteriza por el reducido tamaño de sus empresas. En concreto, las **pequeñas y medianas empresas españolas dedicadas al comercio concentran el 30% del total**, frente al 24% de las alemanas y al 18,7% de las británicas. Las empresas **italianas y portuguesas**, con una plantilla media de unos 3,8 empleados, también se concentran en gran medida en el **sector de comercio**, que representa el 31% y el 28,5% del total de pequeñas y medianas empresas, respectivamente. En el caso de **Alemania y Reino Unido**, que destacan por la elevada plantilla media de sus empresas, los sectores más relevantes son el de **actividades profesionales, científicas y técnicas** donde se concentran el 19% de las pequeñas y medianas empresas alemanas y el 23% de las británicas.



Nº medio de empleados por empresa en 2018

Fuente: Círculo de Empresarios según estimaciones Eurostat.



La dimensión media de la estructura empresarial de la UE-28 se mantiene muy estable desde el año 2013 en torno a los 5,9 empleados por empresa. España también comparte esta tendencia ya que el incremento del número de empresas y de empleados durante el período 2013-2018 es muy similar,

con independencia del tamaño empresarial. Las empresas micro españolas tienen una dimensión de 1,9 empleados situándose en media de la UE, las empresas pequeñas y medianas cuentan con una plantilla media inferior y las grandes están en media de la UE-28 (en torno a 1.000 empleados).

Número medio de empleados por tamaño empresarial	2013				2018 (estimaciones Eurostat)			
	Micro (0-9)	Pequeñas (10-49)	Medianas (50-249)	Grandes (más de 250)	Micro (0-9)	Pequeñas (10-49)	Medianas (50-249)	Grandes (más de 250)
España	1,9	18,6	99,0	1.054	1,9	18,7	98,5	1.040
Alemania	2,8	18,9	99,1	932	2,7	18,9	99,6	941
Francia	1,6	23,3	115,5	1.273	1,7	25,5	124,7	1.513
Italia	1,9	17,8	96,5	949	1,9	18,1	99,2	983
Portugal	1,6	19,0	96,4	843	1,6	19,0	97,5	857
Reino Unido	2,1	21,7	108,7	1.411	1,9	21,8	110,6	1.406
UE-28	1,9	19,9	102,8	1.013,9	1,9	20,2	104,3	1.041,4

Fuente: Círculo de Empresarios según estimaciones EUROSTAT.

Las empresas medianas españolas cuentan en 2018 con una dimensión media de 98,5 empleados, por debajo de los 104,3 de la media de la UE-28. Este diferencial se ha incrementado ligeramente durante la fase de expansión al ser nuestras empresas medianas las de menor tamaño junto a las portuguesas. En el vértice

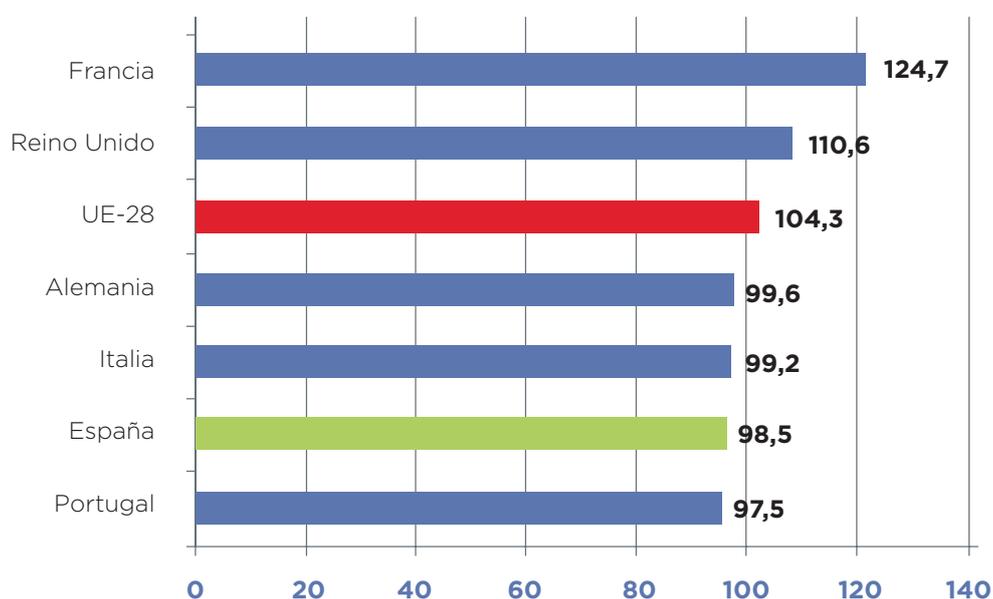
opuesto se enmarcan las compañías medianas británicas y, especialmente, las francesas. En concreto, las empresas medianas de Francia tienen unos 125 empleados de media, un 20% más que la media de las medianas de la UE-28. En el resto de países las diferencias de tamaño en la empresa mediana no son muy acusadas



situándose en torno a los 100 empleados. En el segmento de **grandes empresas destacan nuevamente por su tamaño las francesas** con más de 1.500 empleados de plantilla media.

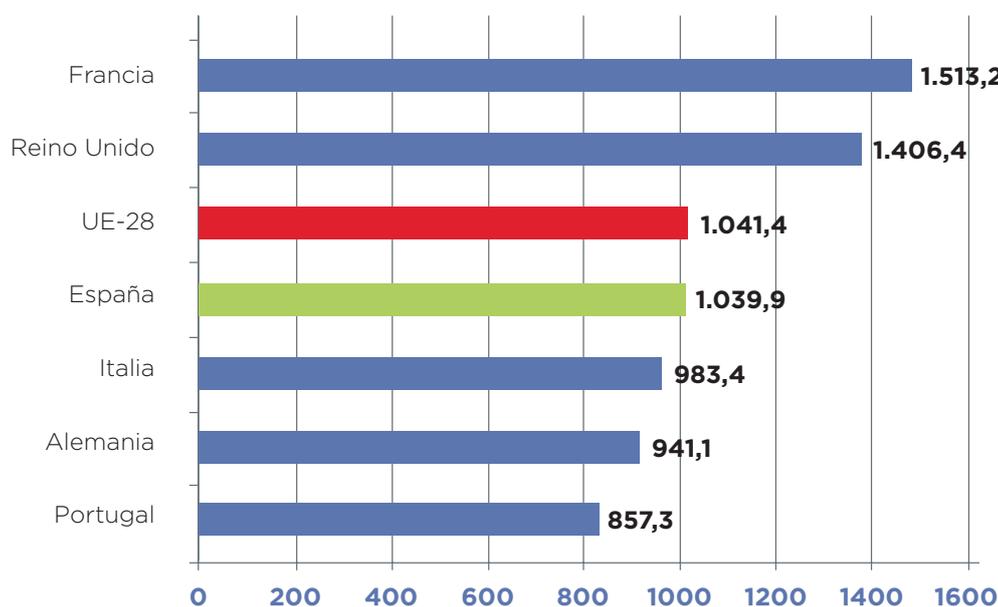
En la desagregación sectorial destaca la elevada dimensión de las empresas grandes de

Telecomunicaciones francesas con casi 4.000 empleados de media y las dedicadas a la **Ingeniería civil** con una plantilla media de 3.000 personas. En el caso de **Reino Unido** las empresas grandes de mayor dimensión están especializadas en la prestación de servicios de **Telecomunicaciones y Transporte aéreo** (5.600 empleados por empresa).



Nº medio de empleados 2018 empresas medianas

Fuente: Círculo de Empresarios según datos Eurostat.



Nº medio de empleados 2018 empresas grandes

Fuente: Círculo de Empresarios según datos Eurostat.



Las empresas medianas españolas mantienen su participación en la estructura empresarial en un 0,6% durante el último quinquenio. Este porcentaje es similar al de las empresas medianas portuguesas, italianas y francesas, que se sitúa en todos los casos por debajo de la media de la UE-28. **Las empresas alemanas medianas reducen su presencia** en la población empresarial hasta un 2,2% debido a que su número aumenta por debajo del correspondiente al del total de compañías. **De esta forma se revierte la tendencia de la fase de recesión** en la que ganaron protagonismo las empresas germanas situadas en el centro de la distribución por tamaños. También en **Francia el peso de las empresas medianas se reduce** en los últimos cinco años, mientras que en el resto de países seleccionados se mantiene estable.

Las empresas micro ganan protagonismo en el conjunto de la UE-28 (93,1% del total). El significativo **avance de los empleados autónomos que crean empresas** tanto sin asalariados como con asalariados es uno de los principales factores que impulsan esta evolución. Este factor es analizado en detalle en el último Informe anual sobre pequeñas y medianas empresas de la Comisión Europea⁵ que pone el **foco en el autoempleo**. Entre sus conclusiones destaca que el empleo autónomo se ha visto impulsado en los años de crisis en las econo-

mías que sufrieron un mayor deterioro del mercado laboral. Por tanto, son los países **mediterráneos y del centro de Europa los que muestran una mayor ratio de autónomos** sobre el empleo total. En media de la UE-28 la proporción de autónomos sobre el empleo total alcanza el 14%, porcentaje ampliamente superado por Grecia (29,5%) y por Italia (21,5%). En una **horquilla entre el 16% y el 17% de empleados autónomos sobre la población empleada** se posicionan países como **España, República Checa, Rumanía y Polonia**.

Las empresas pequeñas reducen su participación en la estructura empresarial de la UE-28 en los años recientes de expansión económica. Según las previsiones de Eurostat, incluso en Alemania, donde se concentran gran parte de la población empresarial en este grupo, cae el peso de las empresas pequeñas (1,4 puntos porcentuales hasta el 13,5% en 2018). En **España** las empresas pequeñas aumentaron un 1% durante el período 2013-2018, por debajo del 8,4% que corresponde al número total de compañías, por lo que **también baja su participación**. En 2018 sólo el 4,3% de las empresas españolas son pequeñas, por debajo del 5,8% que registra la UE-28. Así, en nuestro país son las microempresas las únicas que concentran un porcentaje de población empresarial superior al de la media de la UE-28.

Número de empresas (% sobre Total)	2013				2018 (estimaciones Eurostat)			
	Micro (0-9)	Pequeñas (10-49)	Medianas (50-249)	Grandes (más de 250)	Micro (0-9)	Pequeñas (10-49)	Medianas (50-249)	Grandes (más de 250)
Distribución por tamaños de la estructura empresarial								
España	94,6%	4,7%	0,6%	0,1%	94,9%	4,4%	0,6%	0,1%
Alemania	82,1%	14,9%	2,5%	0,5%	83,9%	13,5%	2,2%	0,4%
Francia	95,1%	4,1%	0,7%	0,1%	95,9%	3,4%	0,6%	0,1%
Italia	94,9%	4,5%	0,5%	0,1%	95,2%	4,2%	0,5%	0,1%
Portugal	95,3%	4,0%	0,6%	0,1%	95,1%	4,2%	0,6%	0,1%
Reino Unido	89,1%	9,1%	1,5%	0,3%	89,2%	9,0%	1,5%	0,3%
UE-28	92,8%	6,0%	1,0%	0,2%	93,1%	5,8%	0,9%	0,2%

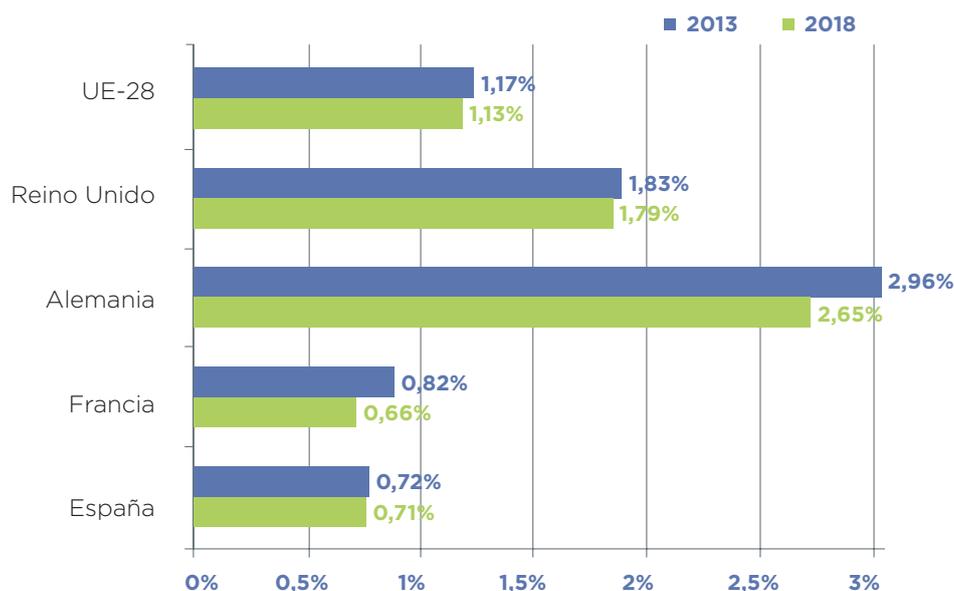
Fuente: Círculo de Empresarios según estimaciones EUROSTAT.

5. https://ec.europa.eu/growth/smes/business-friendly-environment/performance-review-2016_es.



La distribución por tamaños de la estructura empresarial en el último quinquenio permite constatar la **estabilidad del peso de las empresas de mayor dimensión** (medianas y

grandes) en el conjunto de la UE-28. Alemania y Reino Unido son los países con una mayor presencia de las empresas de más de 50 empleados (2,65% y 1,79% respectivamente).

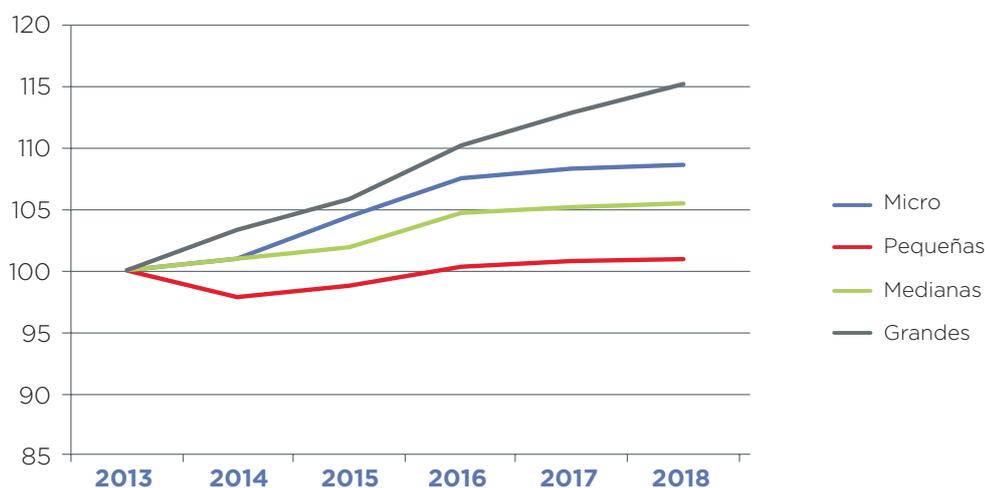


Participación de empresas medianas y grandes en el total

Fuente: Círculo de Empresarios según estimaciones de Eurostat.

La polarización de la estructura empresarial española se prolonga durante el período 2013-2018. Los segmentos que consiguen un mayor dinamismo son el de empresas grandes (15% acumulado) y las microempresas (8%). Las empresas medianas aumentan en número, pero la tasa de avance es inferior a la que corresponde al conjunto de segmentos empresariales. La información que utilizamos en el análisis no nos permite

discernir cual es la dinámica interna del movimiento empresarial entre segmentos de tamaño por lo que no podemos cuantificar el número de empresas medianas que durante los años de expansión han dado el salto a empresas grandes o han pasado a formar parte del grupo de pequeñas. En todo caso, este último grupo es el que muestra un menor ritmo de crecimiento acumulado durante el período de análisis.

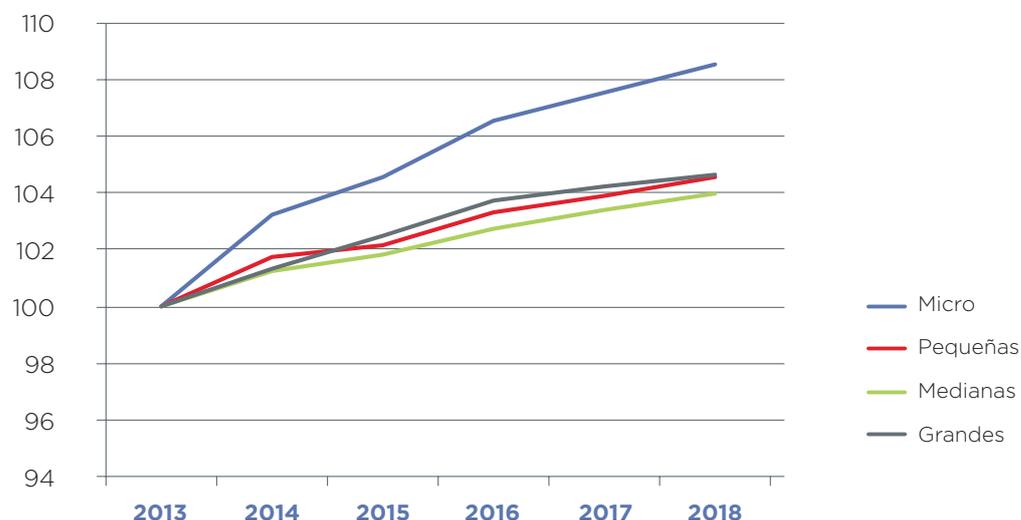


Evolución del número de empresas por tamaño en España

Fuente: Círculo de Empresarios según datos Eurostat.

Evolución del número de empresas por tamaño en UE-28

Fuente: Círculo de Empresarios según datos Eurostat.



En el conjunto de la UE-28 es destacable el avance del número de compañías de menos de 10 empleados impulsado, como hemos comentado, por el dinamismo del empleo autónomo (empresas sin asalariados). Según datos de Eurostat, el 71% de los autónomos en la UE-28 constituyen empresas sin empleados, por encima de esta media se sitúa Reino Unido (84%) y, en torno a la media, España. Es decir, que se incluyen en el Régimen especial de autónomos como persona jurídica sin asalariados. En cuanto al resto de países, destaca Alemania donde los autónomos con asalariados representan un porcentaje muy elevado, el 45% del total tienen empleados a su cargo. Estas ratios son coherentes con la elevada dimensión media de las microempresas germanas, 2,7 empleados por empresa frente a una media de 1,9 en la UE-28.

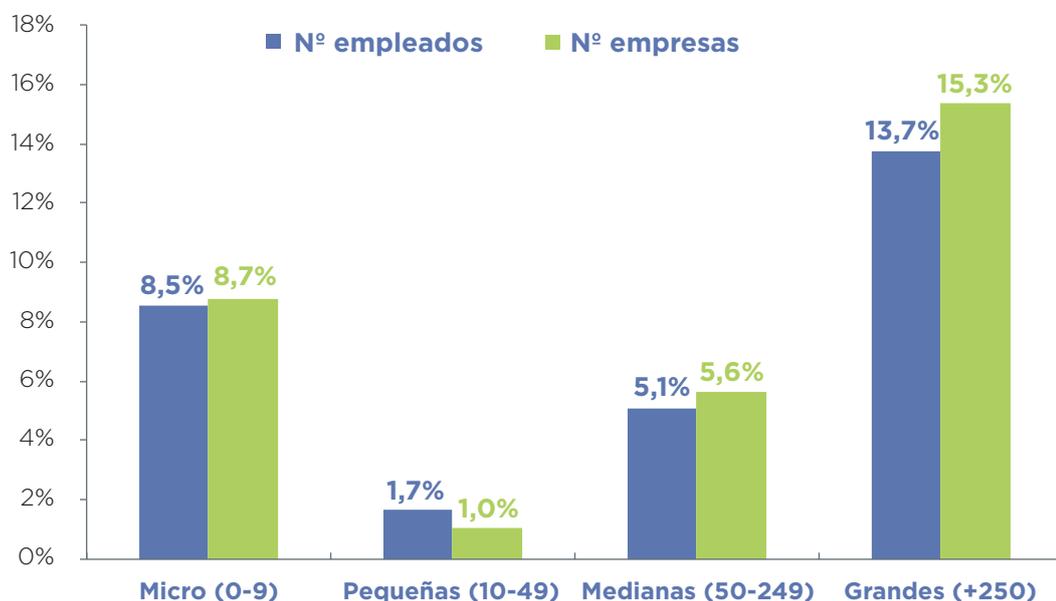
Evolución del empleo durante 2013-2018

Las empresas medianas españolas consiguen incrementar el empleo en torno a un 5% desde 2013, por debajo del aumento medio de un 8% del conjunto de segmentos empresariales. Este menor dinamismo se ve lastrado por el retroceso del número de empleados en las empresas medianas de construcción y manu-

facturas. De esta forma siguen perdiendo relevancia económica las empresas españolas situadas en el centro de la distribución por tamaños.

Por tanto, la evolución del empleo desde 2013 confirma la polarización de la estructura empresarial española en el que ganan protagonismo en el mercado laboral las empresas micro y, especialmente, las grandes. En el primer grupo los empleados aumentan durante 2013-2018 un 8,5%, avance similar al que muestra el número de empresas, por lo que el tamaño medio se mantiene muy estable. También en el grupo de compañías grandes son similares los crecimientos acumulados del empleo y de la población empresarial, superando claramente a los registros que muestran el resto de grupos. En contraste, las empresas pequeñas registran el menor crecimiento tanto del empleo como del número de empresas.

Las empresas medianas de la UE-28 registran durante el período 2013-2018 un mayor avance del empleo que de la población empresarial, de un 5,5% y 4%, respectivamente, lo que explica el incremento de su dimensión media. En todo caso, estas tasas se sitúan por debajo de las correspondientes al resto de categorías por tamaño.

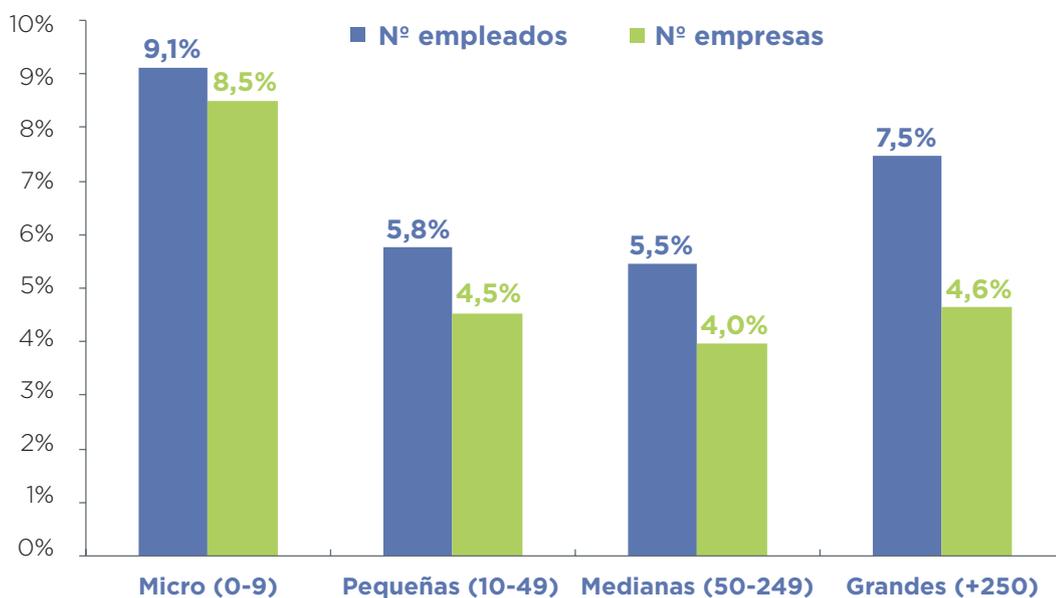


Evolución del número de empresas y del empleo en España 2013 - 2018

Fuente: *Círculo de Empresarios según datos Eurostat.*

Así, en la UE-28 son las **empresas micro las que lideran el avance** del empleo y muestran el mayor dinamismo empresarial. También en este agregado las **empresas grandes** consiguen incrementos del empleo superiores a la media y son **responsables de buena parte de**

la recuperación del mercado laboral en la fase de recuperación. En todo caso, la distancia de las tasas de crecimiento respecto del resto de grupos (pequeñas y medianas) no es tan acusada como en el caso de España.



Evolución del número de empresas y del empleo en la UE-28 2013 - 2018

Fuente: *Círculo de Empresarios según datos Eurostat.*



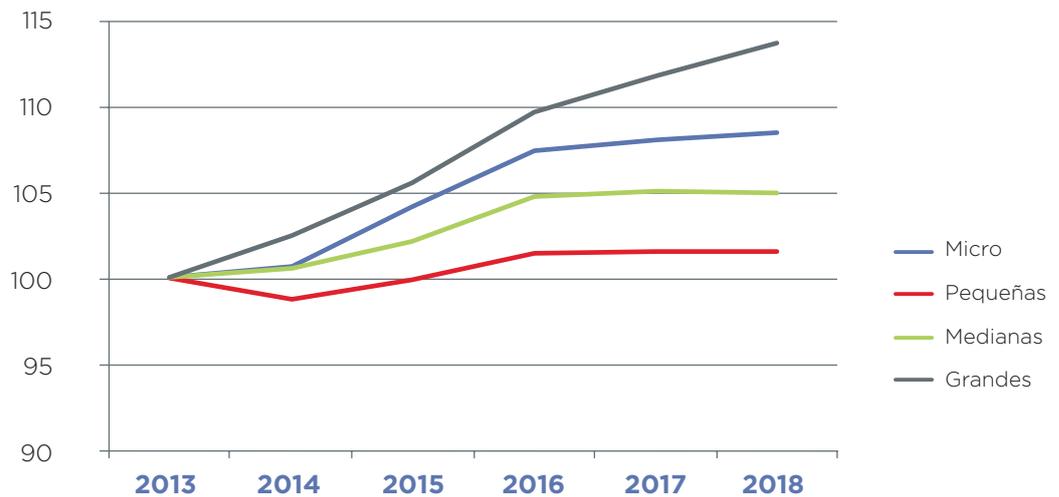
Estas diferentes tendencias en España y la UE-28 se ven más claramente en la evolución anual del empleo por segmentos de tamaño. En ambos casos la **recuperación del empleo iniciada en 2013 ha sido generalizada** en todos los grupos de empresas, con especial intensidad en las de grandes españolas, y en las microempresas en el caso de la UE.

La recuperación del empleo en las empresas medianas españolas se intensifica en el

período 2013-2016, si bien las previsiones de Eurostat apuntan a una estabilidad en los dos años siguientes. En la UE-28 el escenario de previsiones es más optimista para el empleo en las **empresas medianas** y la tendencia prevista es muy similar para las empresas pequeñas. Precisamente este último grupo es el que en España pierde un mayor protagonismo en el volumen total de empleo generado por las empresas privadas en los sectores económicos no financieros.

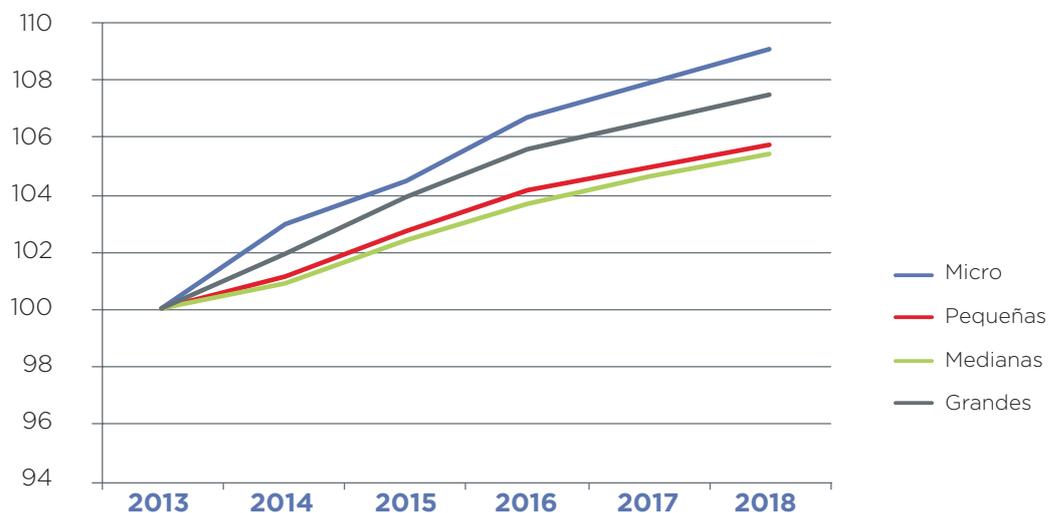
Evolución del empleo por tamaño empresarial en España

Fuente: Círculo de Empresarios según datos Eurostat.



Evolución del empleo por tamaño empresarial en UE-28

Fuente: Círculo de Empresarios según datos Eurostat.





La contribución al empleo de las empresas medianas españolas se reduce ligeramente hasta niveles en torno al 13% en los años de recuperación económica. Las empresas italianas y alemanas mantienen estable esta participación mientras que en Francia cae hasta el 13,2% desde el 15,1% registrado en 2013. España es junto a Italia el país en el que el peso relativo del empleo en las **empresas medianas** es menor en 2018, un 12,9% y un 12,5%, respectivamente. En contraste, las **empresas medianas** de Alemania concentran más del 20% del empleo, superando ampliamente la media de la UE-28 (16,7%).

En definitiva, en **España** cada vez contamos con una población más numerosa de **microempresas, que mantienen su aportación al empleo pero que son las que menos contribuyen al VAB. Por su parte, tanto las empresas pequeñas como, en menor medida, las medianas, reducen su contribu-**

ción el empleo total durante 2013-2018. En conjunto, la aportación de estos dos grupos es de un 31% en 2018 en España, frente al 36,7% que corresponde a la UE-28.

En la comparativa con la UE-5 son las empresas grandes españolas las que consiguen incrementar en mayor medida su participación en el empleo desde 2013. Esta evolución contrasta con la que muestran las empresas grandes alemanas y británicas. Alemania es el país que muestra una menor dispersión en los porcentajes de participación en el empleo de los cuatro grupos de empresas. En todo caso, la aportación al empleo de las empresas españolas de más de 250 empleados se sitúa en torno al 28% en 2018, lo que representa una brecha de más de 5 puntos respecto a la media de la UE-28. La mayor contribución al empleo sigue correspondiendo a las empresas grandes británicas que concentran más del 46% del empleo total en empresas privadas.

	2013				2018 (estimaciones Eurostat)			
	Micro (0-9)	Pequeñas (10-49)	Medianas (50-249)	Grandes (más de 250)	Micro (0-9)	Pequeñas (10-49)	Medianas (50-249)	Grandes (más de 250)
España	40,8%	19,2%	13,3%	26,7%	41,0%	18,1%	12,9%	28,1%
Alemania	18,8%	23,2%	20,2%	37,8%	20,5%	23,2%	20,2%	36,1%
Francia	29,3%	18,6%	15,1%	37,0%	32,8%	17,2%	13,2%	36,8%
Italia	46,3%	20,7%	12,6%	20,4%	46,1%	19,8%	12,5%	21,6%
Portugal	42,1%	20,5%	15,9%	21,5%	40,8%	21,0%	16,7%	21,5%
Reino Unido	18,1%	19,3%	15,8%	46,8%	17,5%	19,8%	16,4%	46,3%
UE-28	29,4%	20,3%	17,0%	33,3%	29,9%	20,0%	16,7%	33,4%

Aportación al empleo por tamaño empresarial

Fuente: Círculo de Empresarios según estimaciones EUROSTAT.

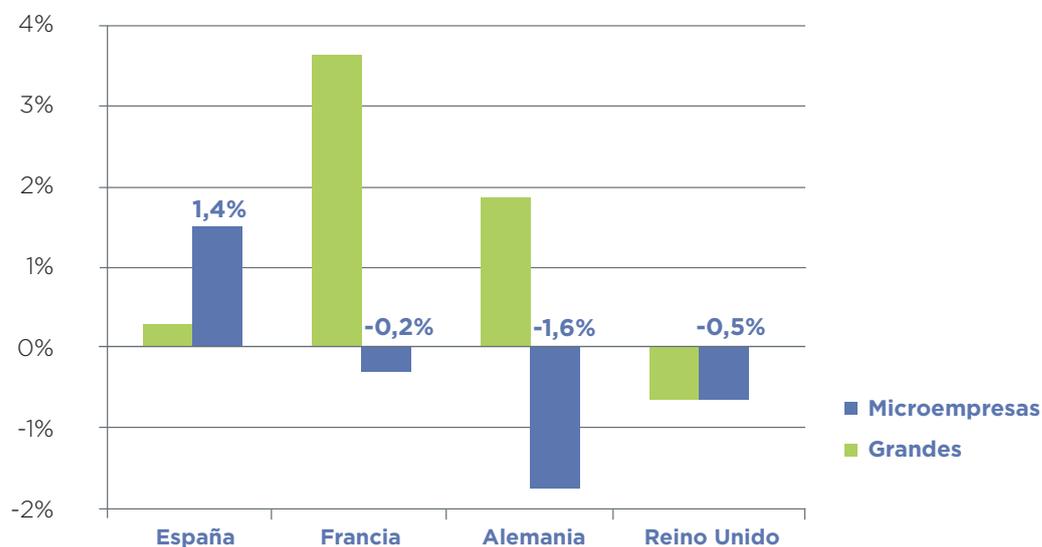
En el grupo de **microempresas los mayores avances en la participación en el empleo corresponden a las alemanas y francesas.** En contraste, las empresas micro británicas

muestran un ligero descenso de la contribución al empleo, que se sitúa en 2018 en el 17,5%, muy por debajo del 30% que corresponde a la media de la UE-28.



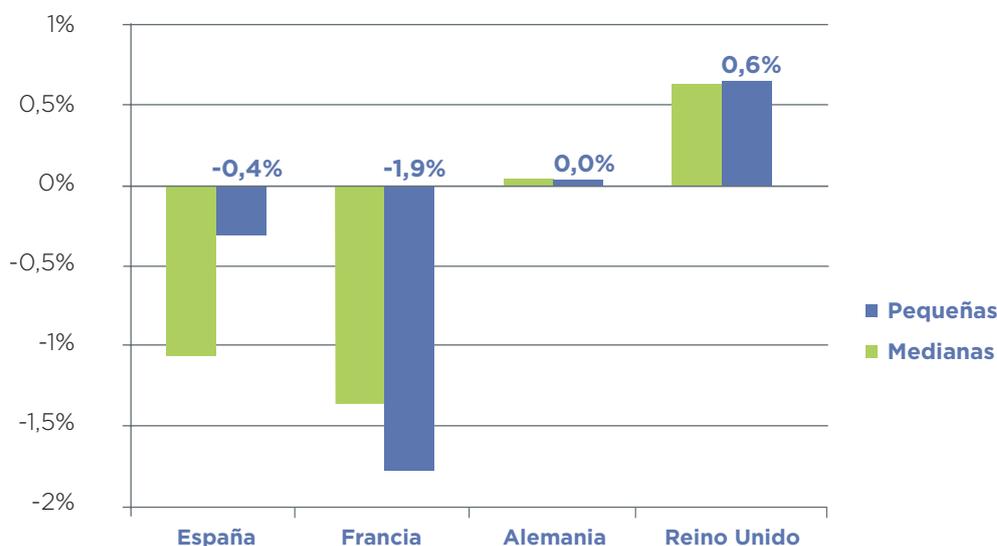
Variación 2013-2018 de la contribución al empleo

Fuente: Círculo de Empresarios según datos Eurostat.



Variación 2013-2018 de la contribución al empleo

Fuente: Círculo de Empresarios según datos Eurostat.



En resumen, la distribución del empleo en las empresas españolas se ha sesgado hacia un **mayor protagonismo del grupo de grandes** empresas mientras que las pequeñas y medianas siguen reduciendo su aportación desde 2013. En las **microempresas** la ratio de participación se mantiene muy estable (41%) y el **diferencial positivo respecto a la de la UE-28** alcanza los 11 puntos porcentuales. En el resto de grupos por tamaño esta brecha es negativa.

Evolución del VAB durante el período 2013-2018

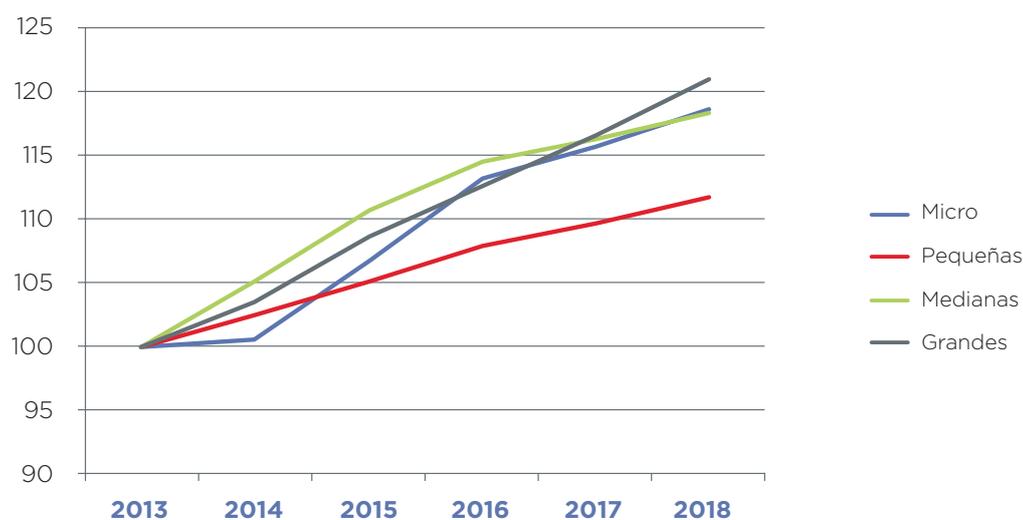
Las empresas medianas españolas han incrementado la producción, en términos de VAB, en un 18% acumulado durante el período 2013-2018, un ritmo de avance similar al que muestran sus homólogas de la UE-28. Los sectores que han impulsado en mayor medida este avance son los de Actividades Profesionales,



Científicas y Técnicas (el VAB de las empresas medianas se incrementa más del 40%) seguidos del de Actividades Inmobiliarias (el VAB aumentó un 36%).

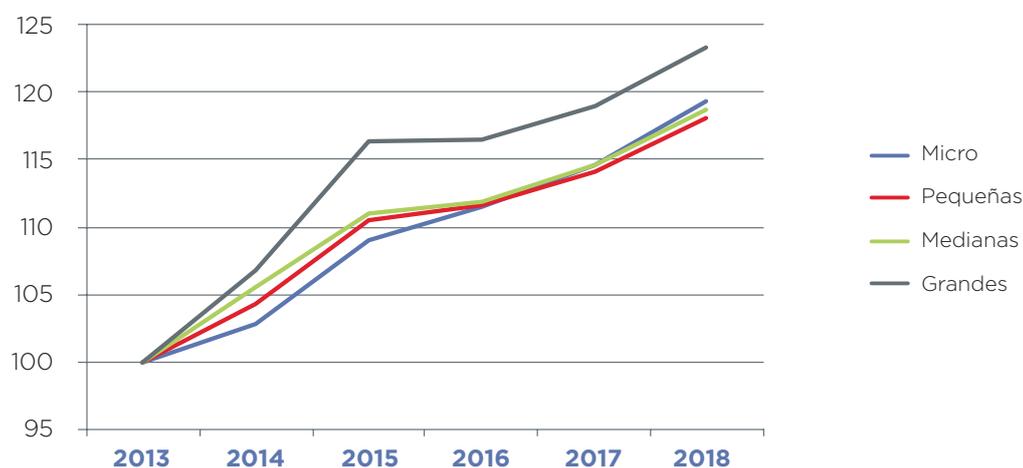
En un contexto de expansión económica todos los segmentos empresariales han conseguido **incrementar de forma significativa la producción** medida a través del VAB. En este ámbito sobresalen las empresas grandes con un crecimiento acumulado superior al 20% y, por detrás, las medianas y las microempresas con una tasa del 18%. Este avance de la actividad ha tenido su reflejo en el dinamismo del empleo impulsando la recuperación económica iniciada en 2013.

En la UE-28 las empresas grandes consiguen incrementar el VAB generado en mayor medida que las españolas y registran mayores crecimientos que el resto de segmentos. En concreto, según las estimaciones de Eurostat, en 2018 la tasa de avance acumulada del VAB se situará en el 23% en las empresas de más de 250 empleados y en torno al 19% en el resto de grupos. El análisis sectorial revela que tanto en España como en la UE las **empresas que lideran las subidas** del VAB son las del sector de **Actividades Profesionales, Científicas y Técnicas** y el de **Actividades Administrativas**.



Evolución del VAB por tamaño empresarial en España

Fuente: *Círculo de Empresarios según datos Eurostat*



Evolución del VAB por tamaño empresarial en UE-28

Fuente: *Círculo de Empresarios según datos Eurostat*



La contribución al VAB total de las **empresas medianas españolas** se ha mantenido en un 17,4% durante la fase de expansión, con lo que el diferencial respecto a las medianas de la UE-28 se mantiene en torno a un punto porcentual. Del grupo de la UE-5 es destacable el peso del VAB generado por las empresas medianas portuguesas (22,9% en 2018), que supera al de las compañías alemanas.

En la comparativa europea también destacan las empresas grandes de Alemania, Francia y Reino Unido con una contribución superior a la de la UE-28, que se sitúa en 2018 en el 43%. Las **empresas grandes españolas siguen ganando protagonismo**, pero todavía la aportación al VAB se sitúa por debajo de la media de la UE. Entre otros factores, por la **mayor relevancia económica de las microempresas españolas**. La aportación al VAB de este grupo alcanza casi el 26%, frente al 21% de media en la UE-28, lo que sitúa a España en las

primeras posiciones del ranking. En contraste, Alemania ocupa las posiciones inferiores con una aportación de las microempresas al VAB del 16,6%.

Las empresas **pequeñas y medianas españolas tienen una participación en el VAB total similar en 2018**, en torno al 17%, en línea con la media de la UE-28. En todo caso la evolución de las empresas pequeñas es negativa, con una caída de un punto porcentual de la contribución al VAB durante el período 2013-2018 mientras que las **empresas medianas consiguen mantener su contribución**. En estos **segmentos intermedios de tamaño** siguen destacando las **empresas alemanas** con más del 38% de aportación conjunta al VAB y el primer lugar corresponde a Portugal con un 45%, país que también destaca por la reducida participación en la producción de las empresas grandes.

Aportación al VAB por tamaño empresarial

Fuente: Círculo de Empresarios según estimaciones EUROSTAT.

	2008				2018 (estimaciones Eurostat)			
	Micro (0-9)	Pequeñas (10-49)	Medianas (50-249)	Grandes (más de 250)	Micro (0-9)	Pequeñas (10-49)	Medianas (50-249)	Grandes (más de 250)
España	25,7%	18,9%	17,4%	38,0%	25,8%	17,8%	17,4%	39,0%
Alemania	15,0%	18,1%	20,0%	46,9%	16,6%	18,2%	20,0%	45,2%
Francia	25,6%	16,7%	15,5%	42,2%	23,9%	16,4%	14,2%	45,5%
Italia	29,1%	21,7%	17,1%	32,1%	29,4%	20,5%	17,6%	32,5%
Portugal	23,2%	22,0%	21,9%	32,9%	24,2%	22,2%	22,9%	30,7%
Reino Unido	19,9%	16,2%	17,0%	46,9%	19,1%	16,2%	16,9%	47,8%
UE-28	21,3%	18,1%	18,5%	42,1%	21,0%	17,7%	18,2%	43,1%

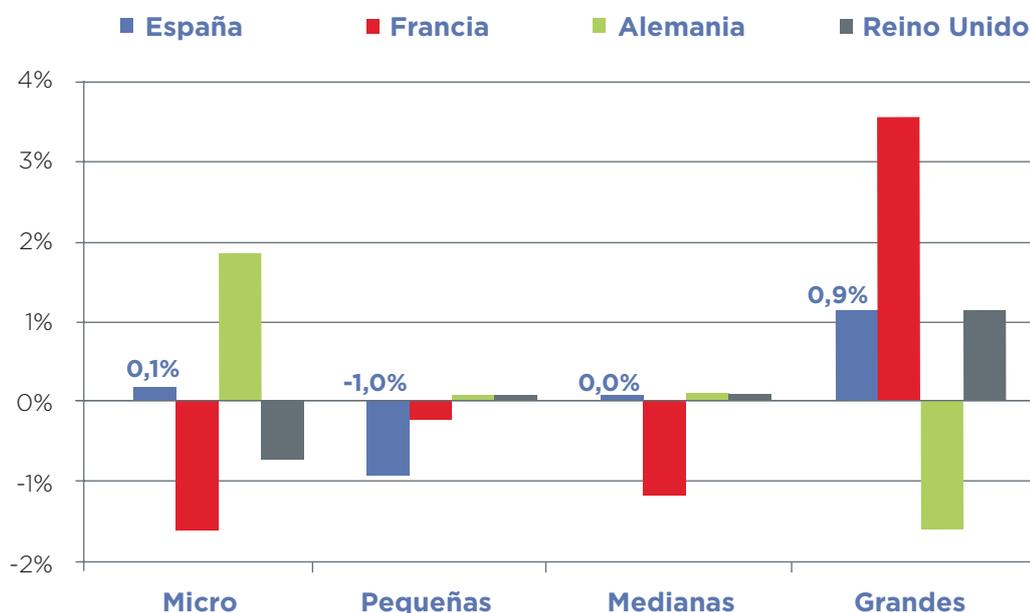
Durante el período de estudio las empresas medianas españolas consiguen mantener su peso en el VAB total ya que muestra un avance similar al del conjunto de empresas. La tasa de crecimiento acumulada se cifra en un 18%, superior al 5% que corresponde al

empleo, por lo que la productividad se incrementa significativamente en estos últimos años. Esta tendencia confirma que las **empresas medianas tanto en fase de recesión como de expansión consiguen incrementar sus niveles de productividad**.



Las empresas grandes francesas destacan por el significativo incremento de la participación en el VAB desde 2013, más de 3 puntos porcentuales, y son el único grupo que muestra una variación positiva en Francia. Por detrás se sitúan las españolas y británicas con un aumento de casi un punto porcentual. En contraste, las empresas grandes alemanas reducen su contribución al VAB, aunque siguen

siendo las que concentran una mayor parte de la producción (45,2%). Las compañías pequeñas muestran un comportamiento relativo más negativo ya que pierden protagonismo económico en la mayor parte de los países analizados. Es especialmente intensa la caída en la aportación al VAB de las españolas, aunque en 2018 se mantiene en torno a la media europea (17,7%).



Variación 2013-2018 de la contribución al VAB

Fuente: Círculo de Empresarios según datos Eurostat.

Evolución de la productividad del trabajo durante 2013-2018

Para el análisis de la productividad del trabajo estimamos la ratio de VAB por empleado en términos de PPA (Paridad del Poder Adquisitivo), eliminado en la comparativa entre países el efecto inflación. Según esta ratio, las **empresas medianas españolas son más productivas que la media de la UE-28** ya que, como refleja el gráfico adjunto, su índice es de 111, lo que significa que superan en un 11% dicha media. En concreto, la ratio de VAB por empleado se eleva a aproximadamente 64.000 euros PPA en el caso de la empresa mediana española frente a una media de 57.500 euros en la UE.

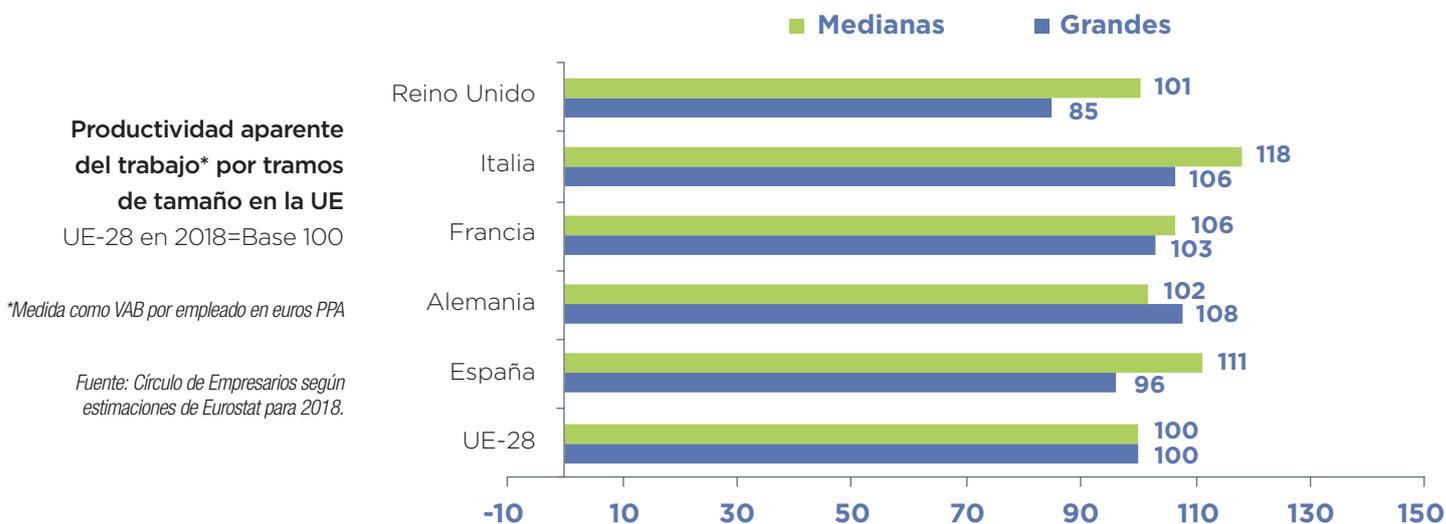
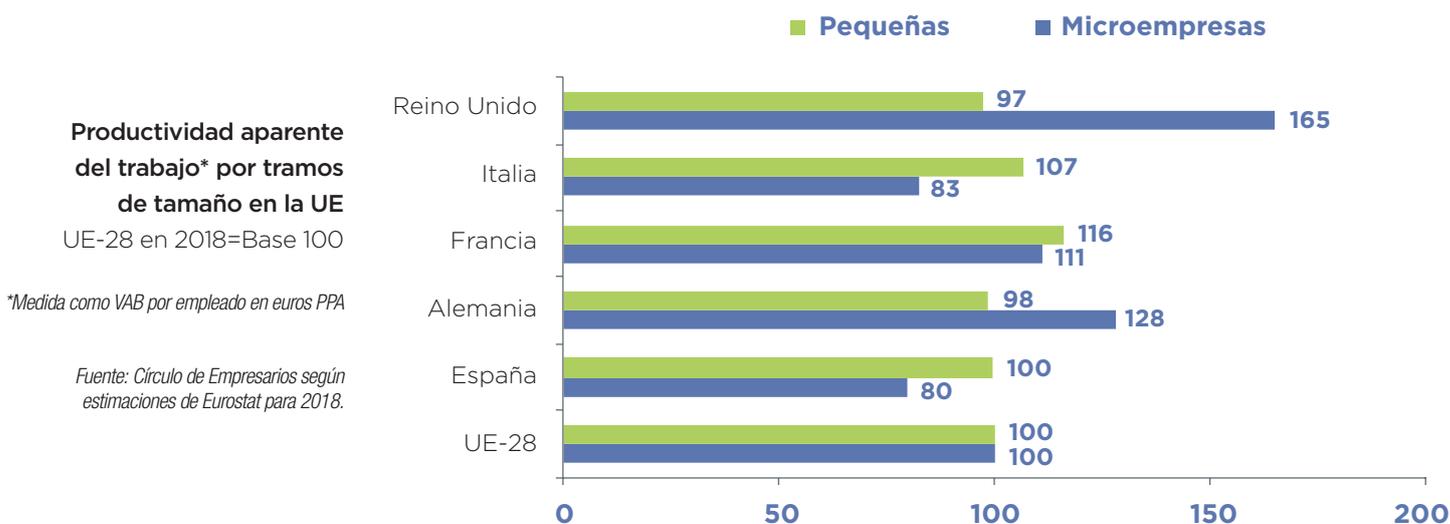
En el conjunto de la UE las **empresas medianas** son 1,5 veces más productivas que las microempresas y en España las primeras duplican los niveles de productividad de las segundas.

La productividad de las empresas pequeñas españolas se sitúa en la media de la UE, por lo que su índice tiene un valor de 100. En este segmento destacan las **empresas pequeñas francesas**, un 16% más productivas que la media de la UE, seguidas de las italianas. La brecha de productividad negativa más elevada respecto a la UE corresponde a las empresas micro españolas, un -20% en términos de PPA. En todos los países analizados, excepto en Reino Unido, **la productividad aparente del trabajo aumenta con el tamaño empresarial.**



En Reino Unido la elevada ratio de VAB por empleado en las empresas de menos de 10 empleados se explica, fundamentalmente, por la especialización en los sectores de servicios que aportan mayor valor añadido. El 45% de

las microempresas británicas están especializadas en las ramas de Actividades **Profesionales, Científicas y Técnicas** y en Actividades Administrativas.



La tendencia alcista de la productividad es más acusada en las empresas medianas españolas que, además de ser más productivas que la media de la UE, consiguen avances superiores durante los últimos años. En concreto, el VAB por empleado aumentó un 16,3% durante el período 2013-2018 en este segmento, superando el 12,6% en media correspondiente a las

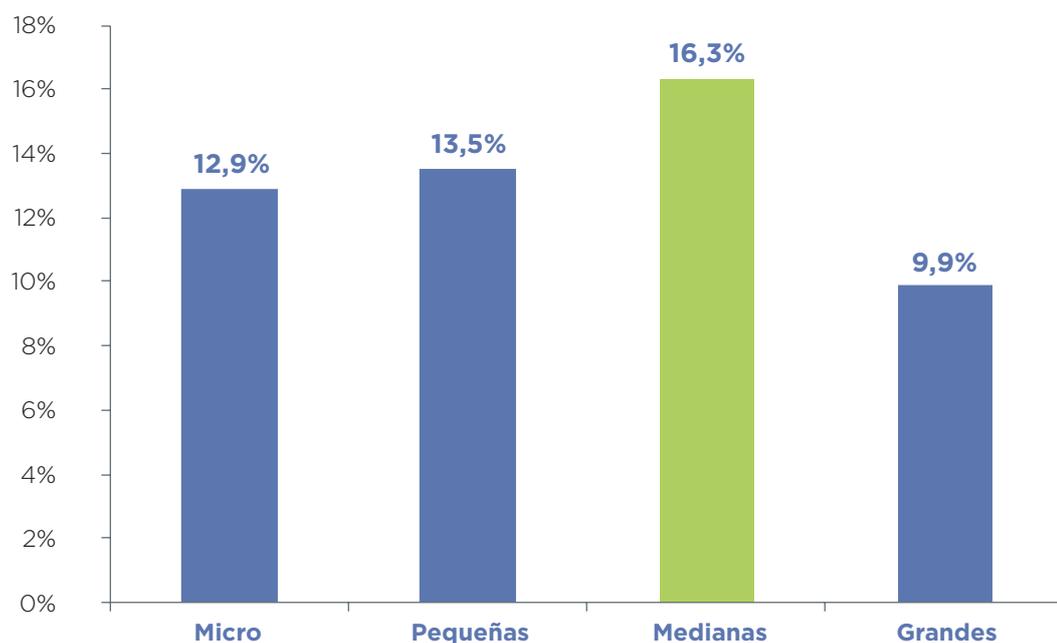
empresas medianas de la UE-18. Dentro de la estructura empresarial española también es el grupo de medianas el que consigue incrementar en mayor medida la ratio de productividad.

En las empresas grandes españolas, aunque el VAB registra la mayor tasa de crecimiento acumulada durante los años 2013-2018 (20%), el



dinamismo del empleo es mayor que en el resto de grupos, lo que se traduce en una ganancia más moderada de productividad. En la UE-28 los avances en productividad son mayores conforme aumenta la dimensión empresarial por lo

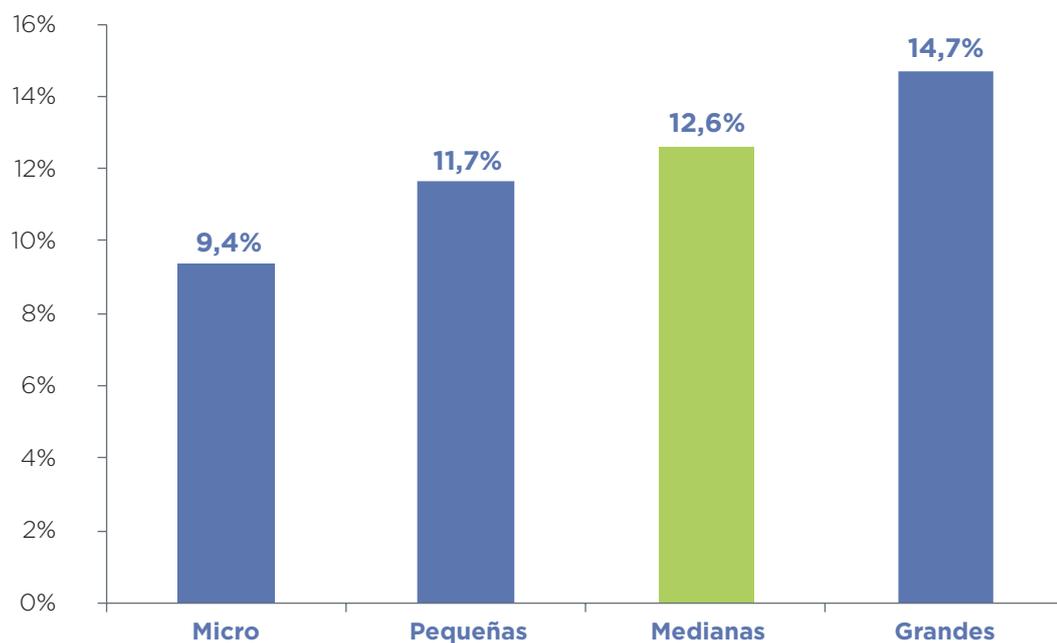
que los **mayores incrementos corresponden a las empresas grandes**. De esta forma, tanto los niveles de productividad del trabajo como las tasas de variación muestran una **relación positiva con el tamaño**.



Variación 2013-2018 de la productividad* en España

**Medida como VAB por empleado en euros PPA*

Fuente: Círculo de Empresarios según datos Eurostat.



Variación 2013-2018 de la productividad* en UE-28

**Medida como VAB por empleado en euros PPA*

Fuente: Círculo de Empresarios según datos Eurostat.



Conclusiones

En la **comparativa europea** podemos extraer las siguientes conclusiones:

- Las **empresas medianas españolas** cuentan con una plantilla media en 2018 de 98,5 empleados, por debajo de la media de la UE. La participación en la estructura empresarial es de un 0,6%, la aportación al empleo del 12,9% y la contribución a la producción medida por el VAB de un 17,4%, registros que son inferiores a los correspondientes a la media de los países de la UE-28. Sin embargo, el diferencial de productividad respecto a este agregado es positivo y además son el segmento que ha logrado incrementar en mayor medida la ratio de VAB por empleado.
- La **dimensión de la estructura empresarial** española es inferior a la de la UE debido a la mayor participación de las empresas micro y al menor tamaño relativo de las empresas pequeñas y medianas. Los países que destacan por la elevada plantilla de sus empresas son Alemania y Reino Unido.
- Las **microempresas españolas son el único grupo que muestra un peso en la población empresarial superior al de la UE.** En el resto de grupos es llamativa la reducida participación de las empresas pequeñas que, además, ha menguado durante los últimos años.
- La **aportación al empleo** de las empresas micro españolas es la única que muestran un diferencial positivo respecto a la de la UE (11 puntos porcentuales). En el resto de grupos esta aportación es negativa y destaca el de las empresas grandes (-5,3 p.p.). En este grupo la mayor contribución al empleo corresponde a las empresas británicas que concentran más del 46% del empleo total.
- La **concentración de la producción** en las empresas micro españolas es mayor que la correspondiente a la UE, aunque el diferencial no es tan elevado como en el empleo. Las empresas pequeñas muestran una contribución al VAB total similar en España y en la UE y en el resto de grupos es inferior. En Alemania, Francia y Reino Unido las empresas grandes concentran más del 45% del VAB total.
- La **brecha negativa de productividad** de las microempresas españolas respecto a la media de la UE es de un -20%. Las empresas pequeñas muestran niveles de productividad similares y las **empresas medianas españolas son más productivas que las de la UE.**



	España	UE-28	Diferencial
Plantilla media (nº empleados)	4,5	5,8	-1,3
- Microempresas	1,9	1,9	0,0
- Pequeñas	18,7	20,2	-1,5
- Medianas	98,5	104,3	-5,8
- Grandes	1040	1041	-1,0
Distribución de empresas (%)			
- Microempresas	94,9	93,1	1,8
- Pequeñas	4,4	5,8	-1,5
- Medianas	0,6	0,9	-0,3
- Grandes	0,1	0,2	-0,1
Aportación al Empleo (%)			
- Microempresas	41,0	29,9	11,1
- Pequeñas	18,0	20	-2,0
- Medianas	12,9	16,7	-3,9
- Grandes	28,1	33,4	-5,3
Aportación al VAB (%)			
- Microempresas	25,8	21,1	4,7
- Pequeñas	17,8	17,7	0,1
- Medianas	17,4	18,2	-0,8
- Grandes	39	43	-4,0
Productividad del trabajo*			
- Microempresas	29,8	37,2	-7,4
- Pequeñas	46,7	46,9	-0,2
- Medianas	63,9	57,5	6,4
- Grandes	65,7	68,3	-2,6

Caracterización de las empresas de España vs. UE-28

*Miles de euros PPA

Fuente: Círculo de Empresarios según estimaciones Eurostat para 2018.

La **evolución durante el período 2013-2018** de la población empresarial nos permite concluir:

- Las **empresas medianas españolas** mantienen estable su tamaño en términos de plantilla en torno a los 99 empleados ya que el avance de la población empresarial y del empleo generado es muy similar, en torno al 5%. La participación en el número total de compañías se estabiliza en el 0,6% mientras

que la contribución al empleo se reduce ligeramente, hasta el 12,9% en 2018. El aumento del VAB durante el período de análisis se cifra en un 18% acumulado, similar al avance del conjunto de la estructura empresarial por lo que la aportación al VAB se mantiene en el 17,4%.

- **Es destacable la evolución de la productividad de las empresas medianas españolas**, que son el grupo que logra la mayor



tasa de avance desde 2013, ampliando la brecha positiva de productividad respecto a sus homólogas de la UE-28. Por tanto, además de ser más productivas que la media de la UE, consiguen incrementos de productividad superiores durante los últimos años.

- **La dimensión de la estructura empresarial se mantiene muy estable** desde el inicio de la recuperación económica en los principales países de la UE. En este ámbito destacan las **empresas medianas** y grandes francesas que, según las previsiones de Eurostat, elevan de forma significativa sus plantillas medias.
- **La tendencia a la polarización de la estructura empresarial española se prolonga durante la fase de expansión.** Los mayores aumentos del número de empresas corresponden a los grupos de empresas grandes (15,3%) y microempresas (8,7%). En la UE las empresas micro registran la tasa de avance más elevada, seguida de las grandes, aunque la diferencia en las tasas de crecimiento respecto al resto de grupos no es tan acusada como en España.
- **El empleo se incrementa en España en todos los grupos** de empresas, con independencia de su tamaño, si bien la **tendencia alcista es más pronunciada en las empresas grandes.** Según estimaciones de Eurostat, el empleo en las empresas privadas españolas se ha incrementado en torno a 900.000 personas desde 2013, correspondiendo un 45% del total a las grandes empresas. En el conjunto de la UE el 34% del empleo se ha generado en este grupo y el 66% en pequeñas y medianas empresas.
- **Las empresas grandes españolas consiguen un mayor incremento del VAB** durante 2013-2018, lo que eleva su aportación al VAB total hasta el 39%. Los sectores que lideran las subidas son el de **Actividades Profesionales, Científicas y Técnicas** y el de Actividades Administrativas. En la UE las empresas grandes también son las que aumentan a mayor ritmo su producción y por encima del que corresponde a las españolas. De esta forma, las grandes empresas de la UE **son responsables de casi la mitad del aumento del VAB generado** por las empresas privadas desde 2013.

2.2. Evolución de la empresa mediana española

En 2013 la situación económica y financiera de la economía española mejoraba paulatinamente y el tercer trimestre de ese ejercicio la variación trimestral del PIB se hacía positiva, tras nueve trimestres en valores negativos, lo que ponía fin desde el punto de vista técnico a la recesión. Esta nueva **fase de recuperación económica tiene su reflejo en la evolución de la población empresarial.** El número total de **empresas con asalariados** inscritas en la Seguridad Social aumentó un 17% en el período 2013-2018 hasta situarse en 1.321.602 compañías en marzo de 2018. El mayor avance corresponde a las empresas pequeñas, un 26%, lo que supone una creación de 30.886 empresas. Las **empresas medianas**, por su parte, registran un crecimiento acumulado del 17% por lo que su peso en el total de empresas con asalariados se mantiene en torno al 11,4% del total.

Número de empresas inscritas en la Seguridad Social

* Datos correspondientes al mes de marzo

Fuente: Círculo de Empresarios según datos ME y SS.

	2013	2018*	Variación	Var. %
Total empresas inscritas	1.155.168	1.321.602	166.434	14%
Pequeñas y medianas empresas (1-249 asalariados)	1.151.030	1.317.015	165.985	14%
- Micro	1.010.849	1.142.358	131.509	13%
- Pequeñas	119.643	150.529	30.886	26%
- Medianas	20.538	24.128	3.590	17%
Grandes (250 o más asalariados)	4.138	4.587	449	11%



La nueva posición cíclica de la economía española también tiene su reflejo en **la evolución de los ratios económico-financieros⁶ de las empresas españolas**, aunque con diferente intensidad en función de su tamaño.

La evolución de los ratios **de la empresa mediana** refleja un **ligero descenso de su dimensión** tanto en términos de **activo medio** por empresa, hasta 35,5 millones de euros en 2016 desde los 38,3 millones de 2012, como de **la plantilla de empleados**. **Sin embargo, el fuerte incremento de la cifra de negocios** se traduce en un aumento del tamaño medido por la ratio de ventas por empresa y de los niveles de productividad. Durante el período 2012-2016 la cifra de negocios se incrementó un 21% en las **empresas medianas** y el empleo en un 14% (en términos acumulados) con lo que la ratio de ventas por empleo superó los 286.000 euros en 2016.

A lo largo del período de análisis **se prolonga el proceso de desapalancamiento**, con especial intensidad en los primeros años. De esta

forma pierde peso la deuda con coste sobre fondos propios mientras que **la cobertura de este endeudamiento (EBITDA/gastos financieros) se eleva de forma significativa**. La mejora de los resultados empresariales, el EBITDA se multiplicó por más de dos durante el período 2012-2016, y la intensa reducción de los gastos financieros (-61%) explican esta evolución. La modificación de las condiciones financieras, por los programas de expansión cuantitativa vigentes en EEUU y Eurozona, fomentaban **mayor disponibilidad de crédito bancario** y reducciones de la prima de riesgo, con el subsiguiente **menor coste de la financiación** a la economía real.

Esta recuperación de los beneficios empresariales también **impulsa la rentabilidad económica (EBIT/activo)** que parte de registros negativos de 2012 y supera en 2016 los niveles previos a la crisis. **La salida de la recesión en 2013 es la que permite que también crezca el ROE** de las **empresas medianas** hasta el 8,8% (Beneficio neto/Fondos propios), recuperando niveles previos a la fase de depresión.

Ratios económico-financieros	2012	2013	2014	2015	2016
Número medio de empleados por empresa	100,6	100,4	99,5	99,7	99,5
Activo medio por empresa (millones de euros)	38,3	37,8	35,3	38,5	35,5
Cifra de negocios por empresa (millones de euros)	27,2	27,5	28,6	28,9	28,5
Cifra de negocios por empleado (miles de euros)	269,97	273,53	287,46	289,67	286,57
Coste medio por asalariado (miles euros)	38,08	38,07	37,91	37,94	38,23
Activo circulante/Pasivo circulante (solventía)	1,19	1,30	1,33	1,37	1,39
Fondos propios/Balance	36,3%	41,2%	42,3%	46,5%	46,2%
Deuda con coste/Fondos propios	59,2%	49,0%	47,2%	44,7%	46,9%
Cobertura del endeudamiento (EBITDA/G. financieros)	0,85	2,29	2,73	2,69	4,83
Deuda/EBITDA	6,00	3,62	3,22	3,92	2,97
Rentabilidad de los recursos propios (EBIT/FP)	-3,7%	6,1%	7,5%	5,7%	10,7%
Rentabilidad económica (EBIT/Activo)	-1,3%	2,5%	3,2%	2,6%	4,9%
Rentabilidad financiera (BN/FP)	-3,9%	5,1%	5,2%	6,1%	8,8%

Evolución de los principales ratios de empresas medianas*

*Excluidos el sector inmobiliario y de intermediación financiera

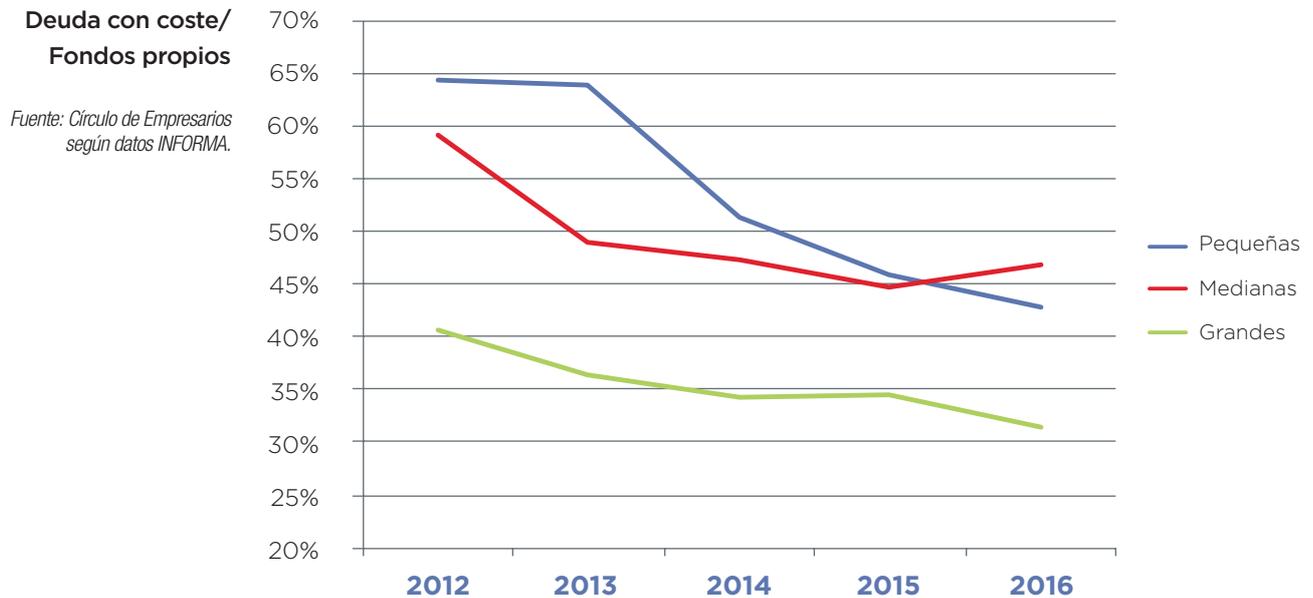
Fuente: Círculo de Empresarios según datos INFORMA.

6. En el ANEXO de este epígrafe se puede consultar la batería de ratios utilizadas y su interpretación.



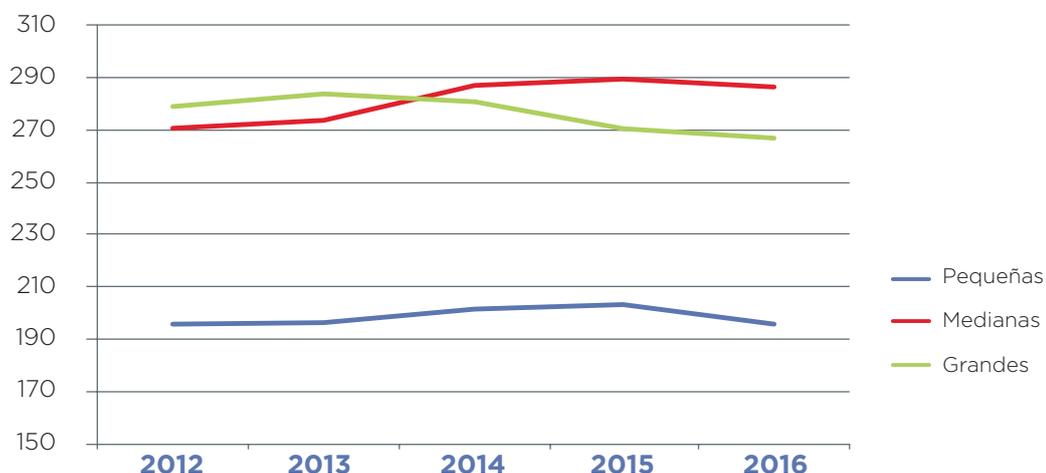
En la comparativa con el resto de segmentos, se observa una reducción generalizada del endeudamiento desde el año 2012. El apalancamiento financiero se ve condicionado simultáneamente por las oscilaciones de los tipos de interés y las restricciones al crédito durante la crisis. La ratio de endeudamiento es inversa a la dimensión empresarial de forma que las empresas grandes, con mayor capacidad para financiarse con recursos propios, muestran una menor ratio de deuda con coste sobre fondos propios. La reducción más significativa del endeudamiento corresponde a las empresas pequeñas en las que disminuye la ratio de deuda con coste sobre recursos propios más de 20 puntos durante el período 2012-2016.

La mejora en las condiciones financieras que ya se había producido desde 2013, tanto en menores costes como en mayor disponibilidad de crédito, se sigue verificando en 2015 y 2016, lo que provoca que se atempere la tendencia descendiente del endeudamiento. De hecho, las empresas medianas incluso elevan la ratio de deuda con coste sobre fondos propios en este último año. El endeudamiento con coste de las grandes empresas mantiene una tendencia decreciente más suave y en el año 2016 se siguen reduciendo las partidas de deuda con entidades de crédito tanto a largo como a corto plazo en un contexto de fortalecimiento de los recursos propios.



La **recuperación generalizada de la cifra de negocios** desde 2013, especialmente en las **empresas medianas**, tiene su reflejo en el avance de los niveles de productividad en paralelo con la **generación de puestos de trabajo**. Este grupo de empresas no sólo son las más productivas sino que consiguen incrementar en mayor medida la ratio de ventas por empleado que el resto. La comparativa por tamaños de empresa confirma que **el salto cuantitativo**

más relevante en términos de productividad se produce al pasar de empresa pequeña a mediana. En 2016 las **empresas medianas** son un 47% más productivas que las pequeñas y superan en un 8% a las grandes. De hecho, en este último grupo el avance del empleo superó al de las ventas en los últimos años del período de estudio lo que provoca una merma de la ratio de productividad.



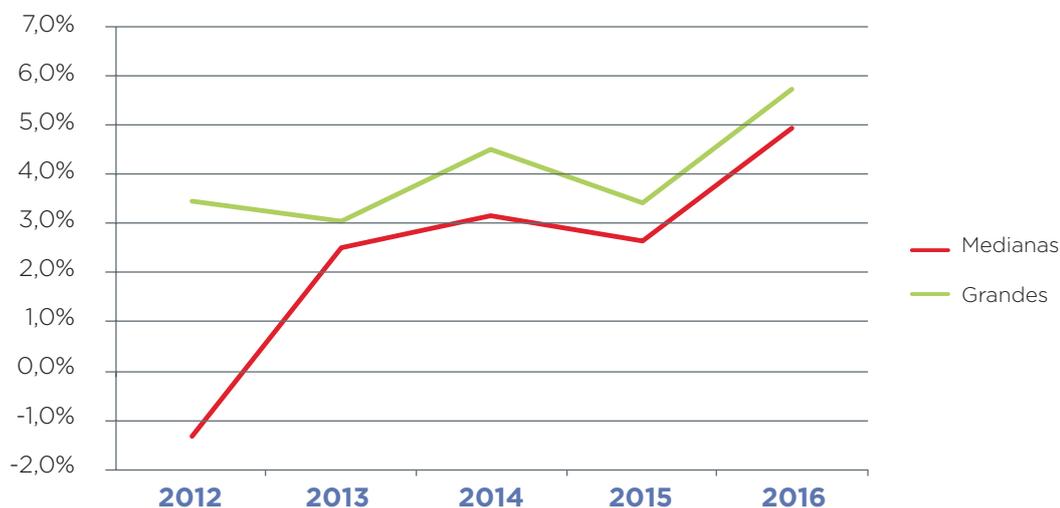
Ventas por empleado (miles de euros)

Fuente: Círculo de Empresarios según datos INFORMA.

La rentabilidad económica se ve afectada a la baja durante la crisis tanto por la caída del margen de beneficio sobre ventas como por la menor rotación de los activos por lo que todas las empresas muestran sus peores valores en 2012. En concreto, la **rentabilidad económica (ROA) registró mínimos** negativos en ese ejercicio en las **empresas medianas** (-1,3%).

El año 2013 marca un punto de inflexión en los resultados empresariales ya que se recuperan las ratios de rentabilidad en el conjunto de empresas, destacando el grupo de **medianas empresas**. La **rentabilidad económica** (Resultados antes de intereses e impuestos sobre Activo), alcanzó niveles del 4,9% en 2016, máximos de la actual fase cíclica.

En cuanto a las **grandes empresas**, la evolución negativa en los componentes de la rentabilidad económica en 2015 puede explicarse porque su mayor poder de mercado y su mayor diversificación les había permitido ya aprovechar la incipiente reactivación de 2013, con tasas de variación elevadas, tanto en márgenes de beneficio como en rotación de activos y, por tanto, en su rentabilidad económica. En todo caso, se observa una **correlación positiva entre dimensión y rentabilidad** de forma que las empresas de más de 250 empleados consiguen ratios más elevadas que las **medianas empresas** a lo largo de todo el período.



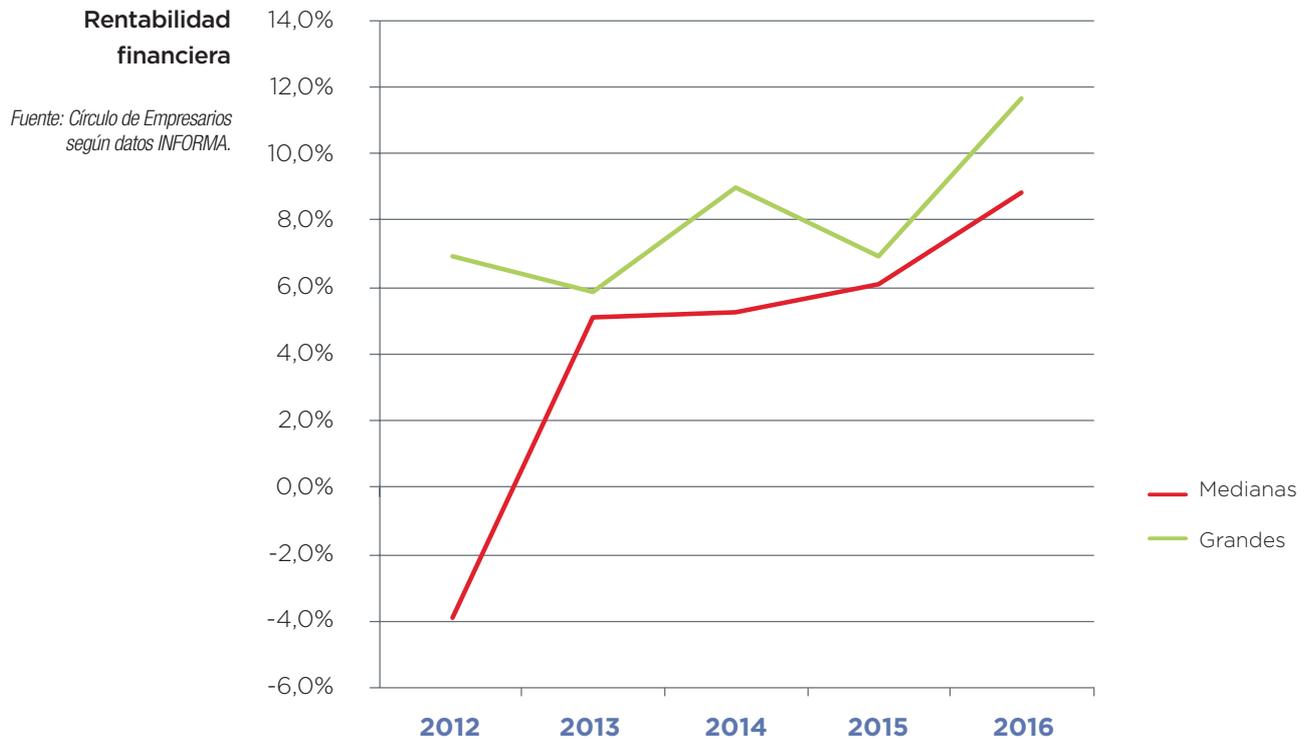
Rentabilidad económica

Fuente: Círculo de Empresarios según datos INFORMA.



La salida de la recesión en 2013 impulsa el crecimiento del **ROE (Beneficio neto/Fondos propios)** promedio de las **empresas medianas de forma continuada** hasta alcanzar una ratio del 8,8% en 2016, superando los registros de años previos a la crisis. Este repunte se consigue en un contexto de reforzamiento de los recursos propios. La ratio de **fondos propios sobre balance** supera el 46% en 2016, lo que representa un avance de 10 puntos porcentuales desde 2012.

La **rentabilidad financiera** en las empresas grandes dibuja una W similar a la de la rentabilidad económica como reflejo del deterioro de los resultados en el año 2015 y la posterior recuperación el siguiente ejercicio. La ratio de Beneficio neto sobre Fondos propios alcanza el mayor nivel en el año 2016, un 11,7%, marcando el máximo de la actual fase de expansión.



2.3. Radiografía de la empresa mediana española

- El año 2016 el PIB español alcanzó su máximo nivel cíclico a tenor de las previsiones futuras que barajan las principales instituciones tanto públicas como privadas. El repunte de la actividad económica tiene su fiel reflejo en las cuentas de las empresas que arrojan una significativa mejora de los resultados a la vez que refuerzan los recursos propios y mejoran los niveles de solvencia.
- En las empresas medianas, según los últimos datos disponibles de INFORMA, la plantilla media se mantuvo en torno a los 100 empleados mientras que el coste salarial repuntó por encima de los 38.000 euros en un contexto de significativo avance de la productividad por empleado.



Ratios económico-financieras	2016
Número medio de empleados por empresa	99,5
Activo medio por empresa (millones de euros)	35,5
Cifra de negocios por empresa (millones de euros)	28,5
Cifra de negocios por empleado (miles de euros)	286,57
Coste medio por asalariado (miles euros)	38,23
Activo circulante/Pasivo circulante (solventía)	1,39
Fondos propios/Balance	46,2%
Deuda con coste/Fondos propios	46,9%
Cobertura del endeudamiento (EBITDA/G. financieros)	4,83
Deuda/EBITDA	2,97
Rentabilidad de los recursos propios (EBIT/FP)	10,7%
Rentabilidad económica (EBIT/Activo)	4,9%
Rentabilidad financiera (BN/FP)	8,8%

Evolución de los principales ratios de empresas medianas*

*Excluidos el sector inmobiliario y de intermediación financiera

Fuente: Círculo de Empresarios según datos INFORMA.

- El **activo medio de la empresa mediana** se estabiliza en 35 millones de euros, situándose en la banda alta del rango considerado por la Comisión Europea para tipificar a las **empresas medianas**.
- La **facturación media por empresa** se situó en 2015 en 28,5 millones de euros en media, marcando un máximo del actual ciclo expansivo.
- Las **empresas medianas** consiguen **aumentar la productividad** aparente del trabajo por encima de los niveles que corresponden a las grandes. En 2016 la **productividad** medida como cifra de negocios por empleado superó los 286.000 euros.
- El **fortalecimiento de los recursos propios** tiene su reflejo en la ratio de fondos propios sobre balance que se situó en 2016 en el 46,2%, recuperando niveles de años previos a la fase recesiva.
- Aunque en los años recientes se ha suavizado, continúa el proceso de **desapalancamiento** que ha situado la ratio de deuda sobre fondos propios en torno al 47%). **Los niveles de cobertura** mejoran significativamente y el EBITDA representa casi 5 veces la cifra de gastos financieros en 2016.
- Los **resultados empresariales** mejoran de forma notable en 2016 como reflejo de la

recuperación de la cifra de ventas. Tanto la rentabilidad económica (EBIT/Activo) como la financiera (BN/Fondos propios) marcan máximos del actual ciclo en ese ejercicio.

En conclusión

- La salida de la recesión en 2013 tiene su reflejo en la mejora de las **ratios económico-financieras de las empresas españolas, con diferente intensidad en función de su tamaño**.
- La evolución de las **ratios de la empresa mediana** refleja un **ligero descenso de su dimensión** tanto en términos de **activo medio** por empresa como de la **plantilla de empleados**. Sin embargo, el **fuerte incremento de la cifra de negocios** se traduce en un aumento del tamaño medido por la ratio de ventas por empresa y de los niveles de productividad.
- Así, las **empresas medianas** consiguen **aumentar la productividad** aparente del trabajo por encima de los niveles que corresponden a las grandes. En 2016 la productividad medida como cifra de negocios por empleado superó los 286.000 euros.
- La mejora en las **condiciones financieras** que ya se había producido desde 2013, tanto en menores costes como en mayor disponibilidad de crédito, se sigue verificando en 2015



y 2016, lo que provoca que **se atempere la tendencia descendiente del endeudamiento**. Los **niveles de cobertura** mejoran significativamente y el EBITDA representa casi 5 veces la cifra de gastos financieros en 2016.

- El año 2013 marca un punto de inflexión en los **resultados empresariales** ya que se recuperan los ratios de rentabilidad en todas las empresas, destacando el grupo de medianas. La salida de la recesión impulsa el **crecimiento del ROE** (Beneficio neto/Fondos propios) promedio de las **empresas medianas** de forma continuada hasta alcanzar un ratio del 8,8% en 2016, superando los registros de años previos a la crisis. La **rentabilidad económica** (Resultados antes de intereses e impuestos sobre Activo), alcanzó niveles del 4,9%, máximos de la actual fase cíclica.

ANEXO

Indicadores para el análisis económico-financiero

- **Número medio de empleados por empresa.** Esta ratio es representativa del tamaño empresarial.
- **Activo medio por empresa.** Es otra medida del tamaño medio de una empresa y cuantifica en términos económicos los medios necesarios para generar el negocio.
- **Cifra de negocios por empleado.** Esta ratio puede considerarse como un indicador de productividad.
- **Coste medio por asalariado.** Permite conocer el coste de la mano de obra. Puede servir de aproximación a la competitividad de distintos grupos de empresas.
- **Activo circulante/pasivo circulante.** Es un indicador de liquidez, puesto que señala si la empresa tiene suficientes recursos a corto plazo para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. Es importante destacar que determinados sectores cuentan con una ratio menor a uno y son perfectamente solventes.
- **Fondos propios/ balance.** Mide el peso de los recursos propios respecto al total de activo y ofrece información sobre el nivel de endeudamiento empresarial.
- **Deuda con coste/fondos propios.** Es una ratio de solvencia. Permitirá analizar si distintos tipos de empresas se financian más con deuda o con recursos propios, es decir, si el tamaño de la empresa tiene influencia en la estructura de capital.
- **Deuda/EBITDA.** Esta ratio proporciona una indicación de la capacidad del emisor de contraer deuda adicional y de refinanciar la deuda que vence. Incluye todos los conceptos sujetos a pagos obligatorios al vencimiento de deuda. Además, puede incluir cualquier pasivo contingente en caso de que haya una previsión de pago del mismo.
- **Cobertura del endeudamiento (EBITDA/Gastos financieros).** Es otra ratio de solvencia. Permite medir el riesgo financiero, ya que señala el impacto en la cuenta de resultados de la evolución de los tipos de interés, el riesgo de crédito de la empresa y el volumen de inversiones financiadas con deuda.
- **Rentabilidad de los recursos propios (EBIT/Fondos propios).** Mide la rentabilidad de los fondos propios y es uno de los ratios seguidas por los inversores.
- **Rentabilidad económica (EBIT/Activo).** Mide la rentabilidad de la empresa respecto al total de activos. Esta ratio debe analizarse con cautela puesto que el numerador (beneficio) corresponde en su totalidad al accionista, mientras que el denominador (activo) está financiado parte por los accionistas y parte por deuda.
- **Rentabilidad financiera (Beneficio Neto/Fondos propios).** Mide la rentabilidad de la empresa respecto al total de fondos propios. Refleja la rentabilidad de la inversión para el accionista.



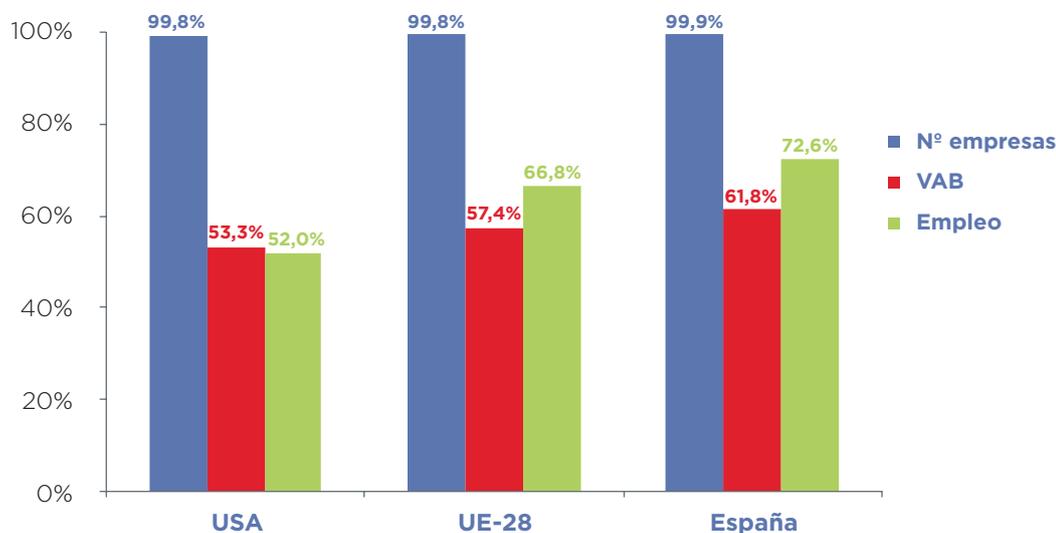
3. Comparativa de las pequeñas y medianas empresas en España, la UE y Estados Unidos

Como hemos analizado en ediciones anteriores del Informe Anual de Empresa Mediana, el **entorno institucional es uno de los factores que tiene más incidencia en la creación y crecimiento** de las empresas. España destaca por la proliferación de trámites regulatorios y regulaciones vinculadas al tamaño empresarial que representan un obstáculo para la iniciativa empresarial. De hecho, los indicadores de regulación del mercado de productos PRM (Product Market Regulation) de la OCDE permiten contrastar que, aunque se han producido mejoras, el **índice global de barreras a la iniciativa privada en España se sitúa todavía muy por encima del correspondiente a los países de nuestro entorno** y, a mucha distancia de Estados Unidos. Pese a ello, la distribución por tamaños de la estructura empresarial es muy similar en los dos países.

La estructura **empresarial de los principales países de la UE está constituida mayoritariamente por microempresas** y este patrón es

habitual en la OCDE y, en particular, coincide con el observado en **Estados Unidos**, donde el porcentaje de microempresas supera el 95%. Sin embargo, las diferencias son notables si comparamos **la distribución en términos de empleo o de VAB**.

Así, en Estados Unidos la población de pequeñas y medianas empresas tiene un peso relativo similar al de la media de la UE-28 pero la participación en el VAB y, sobre todo, en el empleo, es muy inferior. **En Estados Unidos un 52% de los empleados trabaja en una pequeña y mediana empresa, frente al 66,8% de la UE y el 72,6% de España**. Este diferencial viene explicado por el reducido tamaño medio de las empresas micro estadounidenses (1,31 empleados) ya que el número total de empresas micro es de 18,13 millones de las que sólo un 17,5% (3,18 millones) tienen empleados⁷. La figura del profesional “freelance” es muy común en sectores como el inmobiliario y el relacionado con la compraventa de vehículos. Asimismo, en todos los **sectores de servicios con mayor valor añadido como los profesionales** (abogados, contables, asesores fiscales...), científicos y técnicos (arquitectos, ingenieros...) **es muy elevado el peso de las empresas sin empleados (19,4% del total) en Estados Unidos**.



Relevancia de las pequeña y mediana empresa, en Estados Unidos, UE-28 y España

Fuente: Círculo de Empresarios según datos Eurostat y Census Bureau.

7. Según las estadísticas del Census Bureau y las estimaciones del Departamento de Comercio de Estados Unidos. Nota: En Estados Unidos las pequeñas y medianas empresas son empresas con menos de 300 empleados y en la UE con menos de 250 empleados.



Esta primera aproximación la estructura empresarial estadounidense nos permite comprobar que además del tamaño, **la especialización productiva es muy relevante como vector de crecimiento de la productividad.** Para contrastar este extremo estimamos la ratio de VAB por empleado en las pequeñas y medianas empresas segmentadas por tamaño y en términos de PPA (paridad del poder adquisitivo) para eliminar el efecto de la inflación y del tipo de cambio. De esta forma calculamos un índice base 100 referenciado a los datos de productividad de las empresas de la UE-28. Como se observa en el gráfico adjunto, **las empresas medianas españolas tienen un índice de 115 lo que significativa que su ratio de VAB por empleado es un 15% superior al de la UE-28. En las empresas medianas estadounidenses el valor del índice es 159**, es decir, su productividad es un 59% más elevada que la de este grupo de la UE-28. En las empresas pequeñas las diferencias son inferiores ya que las españolas son prácticamente igual de productivas que las de la UE y las de Estados Unidos tienen un índice de 140.

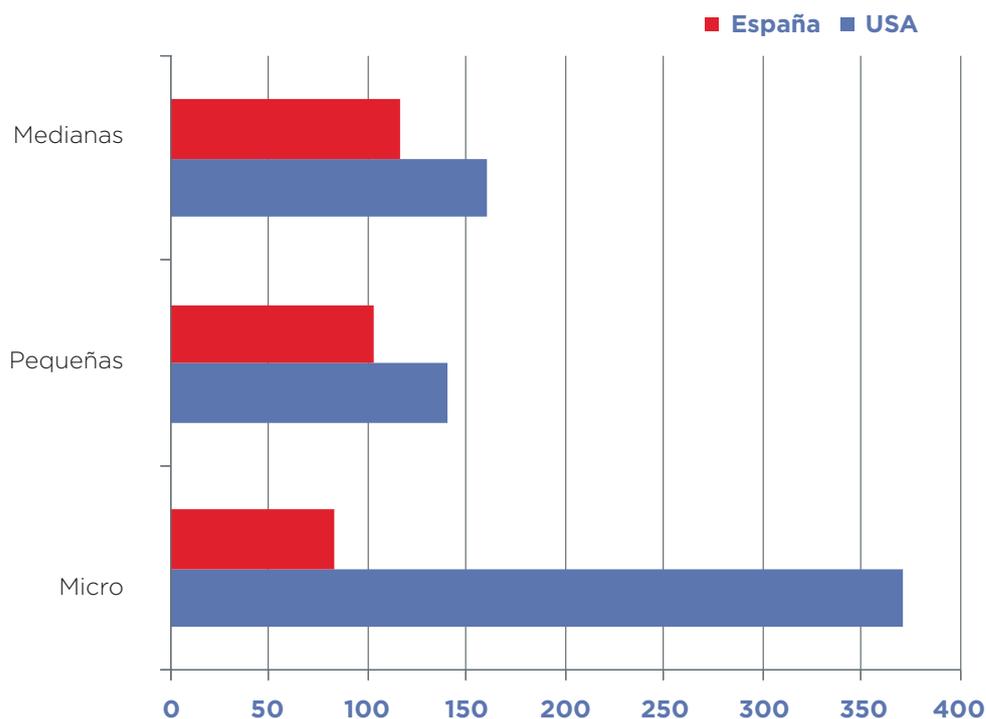
El diferencial de productividad más llamativo corresponde al grupo de empresas micro ya que las estadounidenses son casi 4 veces más productivas que las europeas. De hecho, las empresas de menos de 10 empleados son más productivas que el resto de grupos segmentados por tamaño en Estados Unidos, a diferencia de lo que sucede en la mayoría de los países de la UE-28. Como vimos en el apartado anterior **también en las compañías británicas se produce esta circunstancia.** La especialización de las empresas micro en estos países anglosajones en la prestación de los servicios empresariales que hemos detallado anteriormente es uno de los factores impulsores de las ratios de productividad aparente del trabajo.

El colapso de las estructuras tradicionales de organización tiene su reflejo en las reducciones de tamaño, la subcontratación, las alianzas estratégicas y los equipos virtuales o dispersos geográficamente. El desarrollo vertiginoso de la tecnología de la información engendra una nueva estructura básica con especial impacto en las empresas estadounidenses. **El uso intensivo de la tecnología incrementa la eficiencia y la productividad de los empleados.**

Índice de Productividad del trabajo en euros PPA*

**Paridad del poder adquisitivo para eliminar el efecto del tipo de cambio y de la inflación*

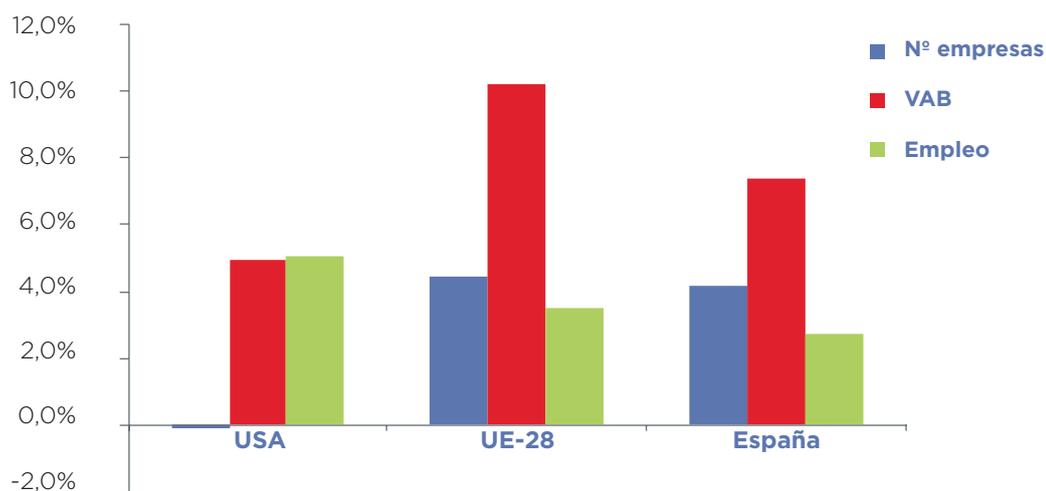
Fuente: Círculo de Empresarios según datos Eurostat y Census Bureau.





La diferente posición cíclica de las economías europeas y la de Estados Unidos tienen su reflejo en la evolución de la estructura empresarial. **Durante el período 2013-2015 la población de pequeñas y medianas empresas se incrementa más de un 4% en España y en el conjunto de la UE mientras que en Estados Unidos se mantiene** en torno a los 19 millones de compañías, tras la tendencia alcista mostrada en años anteriores. Pese a la estabilidad en la población empresarial, tanto el VAB como el empleo se incrementan durante estos años en las pequeñas y medianas empresas estadounidenses. En todo caso, el dinamismo de la producción es mucho más elevado en España

y, especialmente en la UE-28 donde las pequeñas y medianas empresas consiguen incrementos superiores al 10%. Por el contrario, las pequeñas y medianas empresas europeas tienen menor capacidad de generar puestos de trabajo que sus homólogas estadounidenses. Esta evolución tiene su reflejo en el tamaño medio de las pequeñas y medianas empresas ya que en la UE-28 se reduce durante el período 2013-2015 mientras que en Estados Unidos se incrementa un 4%. En todo caso, como hemos comentado previamente, **las pequeñas y medianas empresas europeas tienen una mayor dimensión media.**



Variación 2013-2015 de la población, el VAB y el empleo en las pequeñas y medianas empresas

Fuente: Círculo de Empresarios según datos Eurostat y Census Bureau.

Estas tendencias generales de las pequeñas y medianas empresas muestran discrepancias si segmentamos este grupo por tamaño empresarial. En concreto, las **empresas medianas**⁸ registran un diferencial entre la tasa de avance del VAB y del empleo muy elevado en España y en la UE-28 mientras que en Estados Unidos el crecimiento es similar. Esta evolución se traduce en un aumento de la productividad aparente del trabajo muy significativo en las compañías medianas europeas y españolas durante los primeros años de expansión económica.

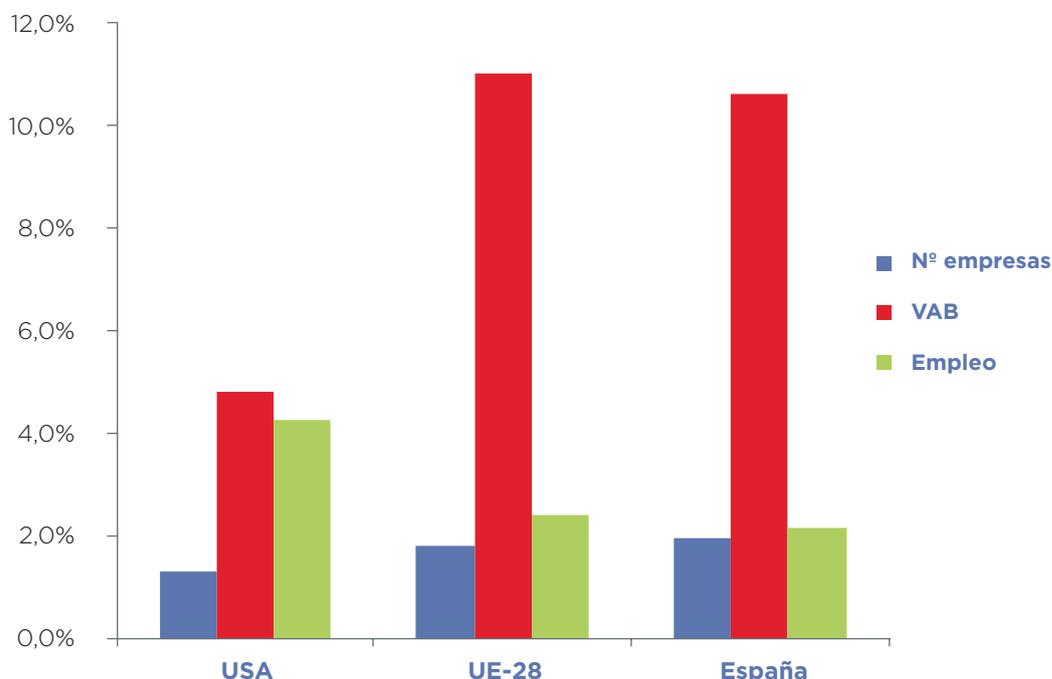
La población de **empresas medianas** aumenta en Estados Unidos durante los años 2013-2015, aunque este avance se ve compensado por el retroceso del número de empresas micro, por lo que se mantiene estable la población total de pequeñas y medianas empresas. En España el incremento de la población de pequeñas y medianas empresas viene explicado por el dinamismo del segmento de empresas micro y medianas (un 2% durante los años 2013-2015), ya que las pequeñas empresas reducen su número. En el conjunto de la UE todos los grupos consiguen incrementar su población, especialmente las empresas micro sin empleados.

8. Incluyen desde 50 hasta 249 empleados en la UE y hasta 299 en Estados Unidos.



Variación 2013-2015 de la población, el VAB y el empleo en las empresas medianas

Fuente: Círculo de Empresarios según datos Eurostat y Census Bureau.



En conclusión

La comparativa de la población empresarial realizada nos permite concluir que, pese a que **la distribución por tamaños es muy similar en Estados Unidos y la UE, la relevancia económica de cada segmento en términos de empleo y producción es muy diferente.** En Estados Unidos las pequeñas y medianas empresas concentran en torno a la mitad del empleo y el VAB correspondiendo la otra mitad a las empresas grandes, que tienen una relevancia económica muy superior que las empresas grandes europeas. En España el 73% del empleo y casi el 62% del VAB son generados por las pequeñas y medianas empresas, porcentajes que superan a la media que se observa en la UE-28.

En términos de **productividad, es llamativo el diferencial positivo de las empresas micro estadounidenses frente a las españolas.** En contraste, el grupo de **empresas medianas** registran en España niveles de productividad que superan la media de la UE-28 y el diferencial frente a las empresas estadounidenses no es tan acusado.

El desarrollo vertiginoso de la tecnología de la información engendra una nueva estructura de organización con especial impacto en las empresas estadounidenses. En las nuevas organizaciones predominan la subcontratación, las alianzas estratégicas y los equipos virtuales o dispersos geográficamente.





Parte II

Monográficos

Monográfico 1

Empresas de “alto crecimiento” y “gacelas” en los principales países de la UE

1. Criterios de selección

En el presente estudio centramos el análisis en aquellas empresas que durante los años recientes de la fase de expansión económica han **sido las protagonistas de la recuperación del mercado laboral**. Atendiendo a la metodología de la OCDE⁹ las **empresas de “alto crecimiento”** son aquellas que consiguen incrementar en un 20% anual, como mínimo, el nivel de empleo o su facturación en un período de tres años. En el ámbito de la **UE**, la Comisión implementó la regulación que define a las empresas de “alto crecimiento” y considera que son todas las **compañías con al menos 10 empleados al inicio del período de análisis y que registran un crecimiento anualizado del empleo del 10% o superior durante los últimos tres años**.

En ambas definiciones las empresas “gacelas” son aquellas que cumplen los requisitos para ser consideradas de “alto crecimiento” y tienen una **antigüedad como máximo de 5 años**. Para cuantificar la relevancia económica de estos grupos empresariales se utiliza la cuota de empresas de “alto crecimiento” que se calcula como el porcentaje que representan este grupo sobre el total de empresas con 10 o más empleados y el cálculo es similar para el segmento de empresas “gacelas”.

2. Comparativa en el marco de la UE

En los siguientes apartados analizamos los dos grupos de empresas (gacelas y de alto crecimiento) y su relevancia económica en los principales países de la UE. Para ello utilizamos las estadísticas más recientes de Eurostat¹⁰ y las complementamos con las de la OCDE¹¹ lo que nos permite posicionar esta parte de la estructura empresarial española en el marco de la UE.

Los últimos datos publicados por Eurostat hacen referencia al ejercicio 2016 por lo que utilizan como período de referencia para seleccionar a las empresas de “alto crecimiento” los años 2013-2016. En el caso de la OCDE las estadísticas más recientes corresponden a los resultados del ejercicio 2014.

2.1 Presencia en la población y en el empleo

En el conjunto de la **UE-28** el número de **empresas de “alto crecimiento”** se cifra en unas 180.000 compañías en 2016, en torno al **10% del total de empresas** con 10 o más empleados. La **mayor concentración** de este segmento de la estructura empresarial corresponde a **Alemania**, con el 22% del total de la UE, seguido de **Reino Unido** (14,4%) y

9. *Manual on Business Demography 2008*.

10. *Eurostat Metadata file for Business Demography data*.

11. *OCDE Structural and Demographic Business Statistics (SDBS)*.



España, que ocupa la tercera posición con una cifra cercana a las 17.000 compañías, un 9,4% del total registrado en la UE.

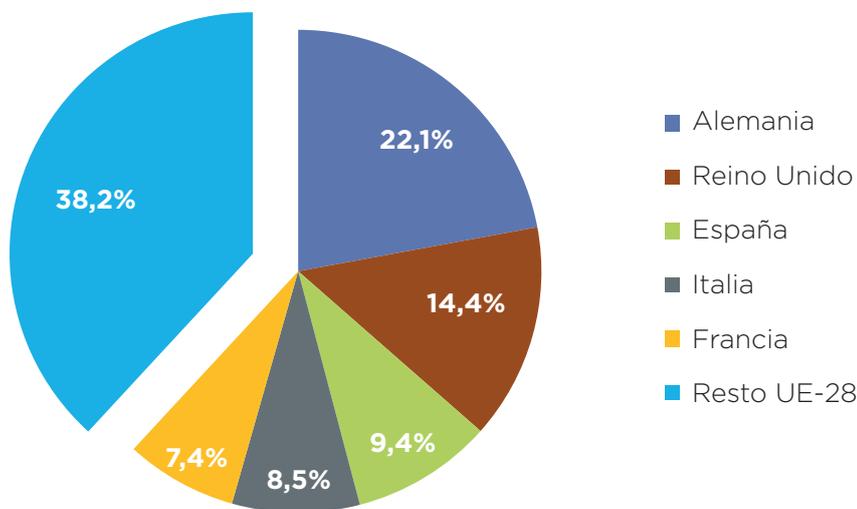
La evolución del número de empresas por países revela **el dinamismo de las empresas de "alto crecimiento" en España, que ocupa el tercer lugar** en el ranking por crecimiento. En concreto, **aumentan a una tasa anual del 24%**, similar a la que corresponde a las empresas italianas y supera ampliamente los registros de Alemania (5%) y Francia (1%). En la **UE-28** la población de empresas de "alto crecimiento" creció un **14% en 2016**, el mayor incremento anual del período de análisis considerado (2013-2016). Esta evolución constata el creciente protagonismo de este grupo de empresas en la dinámica económica y la creación de empleo.

El número de ocupados en las compañías de "alto crecimiento" se eleva a unos 15 millones de los que un **21,5% trabajan en empresas británicas**, más de un **19% en Alemania** y el **7,8% en España**, que ocupa también la **tercera posición** en este ranking.

Para cuantificar la relevancia económica del segmento de empresas de "alto crecimiento" en la estructura empresarial de cada país estimamos su **cuota de participación** como el porcentaje que representan tanto en la población de empresas de más de 10 empleados como en el empleo. En **España** la población empresarial con una plantilla superior a los 10 empleados (el total excluyendo el grupo de microempresas) se cifra en torno a 127.000 compañías de las que casi el **14% se enmarcan en el grupo**

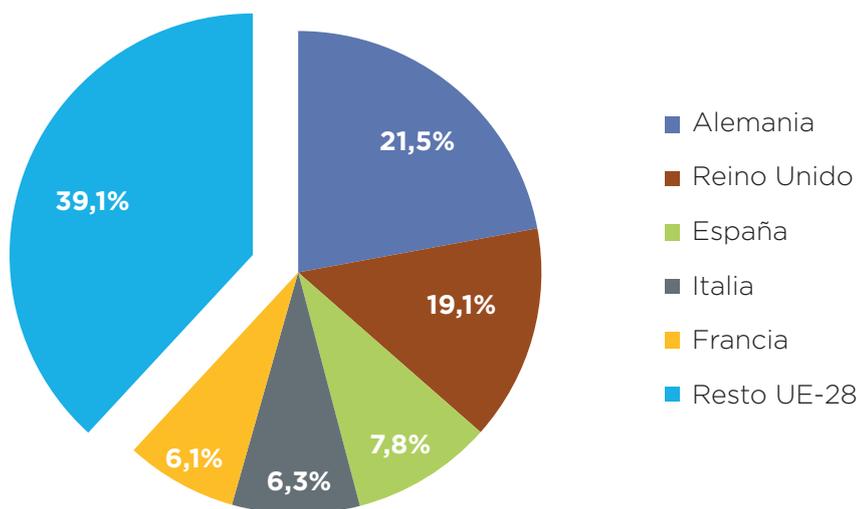
Distribución por países de empresas de "alto crecimiento" en la UE-28 2016

Fuente: Círculo de Empresarios según datos Eurostat.



Distribución por países de empleados en empresas de "alto crecimiento" en la UE-28 2016

Fuente: Círculo de Empresarios según datos Eurostat.





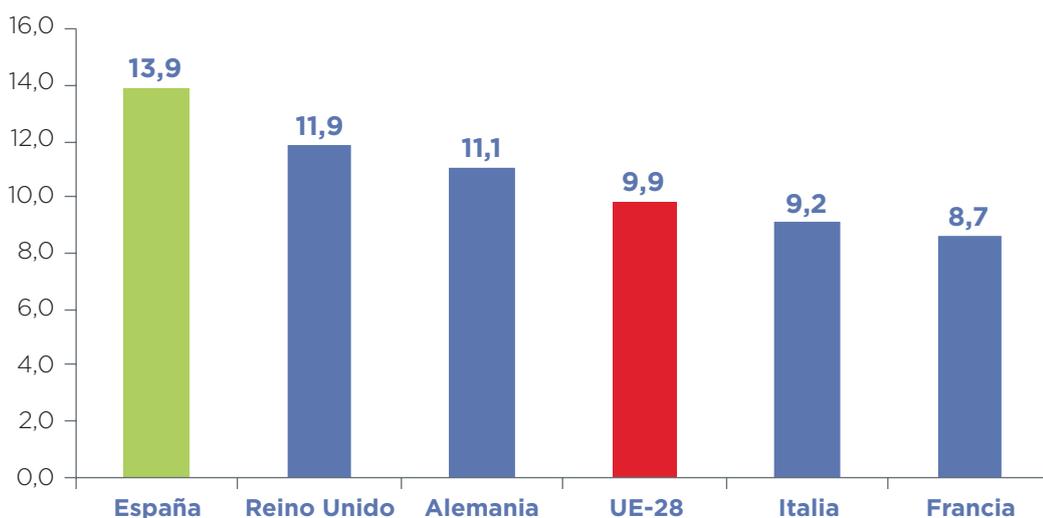
de “alto crecimiento”. Esta participación es la **más elevada de los países europeos** de nuestro entorno y muestra un diferencial significativo respecto a la media de la UE-28 (9,9%). Por encima de esta media se sitúan también los porcentajes de Reino Unido (11,9%) y Alemania (11,1%).

En la **participación en el empleo** respecto a su grupo de referencia¹² destacan las compañías de “alto crecimiento” **británicas que concentran más del 20%** del empleo total. Este protagonismo está vinculado a su **elevada dimensión** ya que la plantilla media es de **128 empleados**, frente a una media de 86 empleados en la UE-28. En **España** este segmento ocupa a 1,2 millones de empleados, es decir, el **18,2% del empleo total**, lo que nos sitúa en **segunda posición** gracias al dinamismo registrado en 2016, ejercicio en el que el empleo aumentó un 23% respecto al año anterior. La plantilla media de esta tipología empresarial se cifra en nues-

tro país en torno a los 70 empleados, similar al tamaño de sus homólogas francesas.

En España hemos estimado que en el grupo de **empresas medianas** (según la base de datos facilitada por INFORMA) la ratio de las compañías de “alto crecimiento” se eleva **hasta el 40%** en esta categoría, si consideramos aquellas que han logrado un crecimiento anual del empleo como mínimo del 10% durante el período 2013-2016.

Las empresas “**gacelas**” son un subgrupo dentro de las empresas de “alto crecimiento” delimitado por su fecha de constitución (tienen una antigüedad inferior a los 5 años). Por tanto la participación en la estructura empresarial se reduce de forma significativa en la mayor parte de los países como es el caso de **España, Italia y Francia donde sólo representan el 0,7% de las empresas activas** de su grupo de referencia, según las estadísticas de Eurostat.



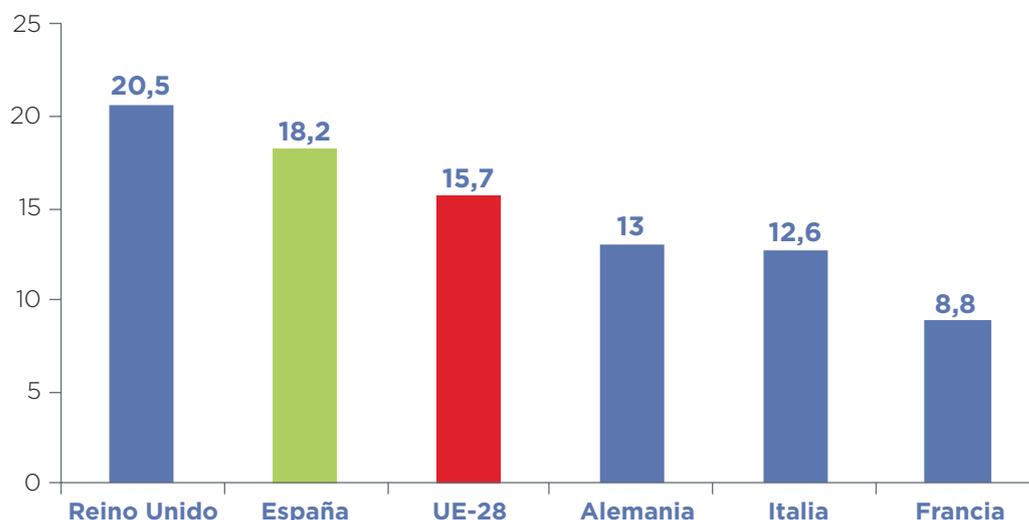
Cuota de empresas de “alto crecimiento” 2016

Fuente: Círculo de Empresarios según datos Eurostat.

12. Empresas pequeñas, medianas y grandes.

Cuota de empleo en empresas de "alto crecimiento" 2016

Fuente: Círculo de Empresarios según datos Eurostat.



Las estimaciones de la OCDE reducen la participación del grupo de empresas de “alto crecimiento” ya que sigue un criterio de selección más estricto al elevar al 20% la tasa mínima anual de generación de empleo. En España la cuota que representan se situó en el 2,8% en 2014 (en el segmento de **empresas medianas** hemos estimado que la participación **aumenta de forma significativa, hasta el 19%**). En el resto de países también se reduce de forma notable la participación como es el caso de Italia (2,3%) y Francia (5,5%).

Para un grupo reducido de países la OCDE publica los datos relativos a las empresas “gacelas” según el criterio de creación anual de empleo igual o superior al 20% y una antigüedad inferior a los 5 años. En el detalle por sectores destaca la presencia de estas compañías en el de **Telecomunicaciones en España**, el de Programación y otras actividades relacionadas con la informática en Francia y el de Actividades de seguridad e investigación en Italia.

2.2 Especialización productiva

La base de datos de Eurostat nos permite identificar la **especialización productiva** de las empresas de “alto crecimiento” y, por tanto, señalar aquellos sectores que tienen un papel protagonista en la dinamización del mercado laboral. El **sector servicios** es el que concentra una mayor parte de la población de esta tipología empresarial en todos los países de la UE y, especialmente, la rama de **Información y Comunicaciones** (grupo J de la CNAE¹³). Este grupo es el que registra una **mayor cuota de empresas de “alto crecimiento”** en 13 de los 28 países de la UE. Este resultado puede ser el esperado teniendo en cuenta que en el grupo J de la CNAE se incluye el dígito 61 de Telecomunicaciones que tiene una elevada capacidad de generar empleo. Así, en el conjunto de la UE-28, como se observa en el gráfico adjunto, **el grupo de Información y Comunicaciones es el que cuenta con una mayor representación de empresas de “alto crecimiento”** (el

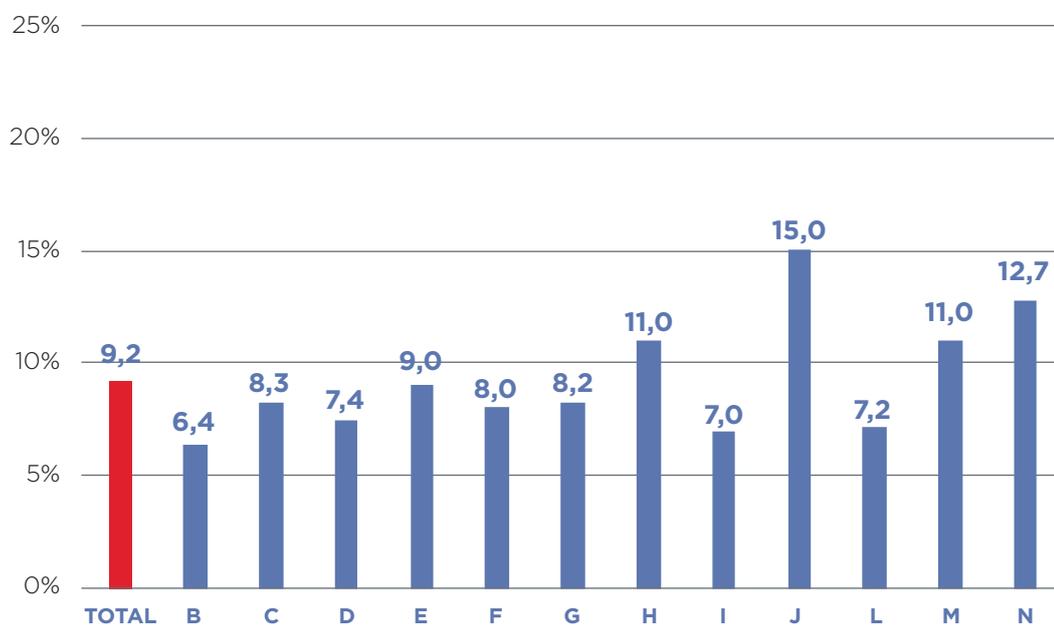
13. Clasificación Nacional de Actividades Económicas.



15% del total en 2014). El segundo grupo con mayor protagonismo de las empresas de alto crecimiento es el de Actividades administrativas y servicios auxiliares (grupo N) con un 12,7%. En el vértice opuesto se sitúan las **empresas industriales extractivas (grupo B), en el que sólo el 6,4% de empresas pueden clasificarse como de “alto crecimiento”**. Otros sectores que destacan por la escasa relevancia

de este segmento de empresas son la Hostelería (grupo I) y el Sector inmobiliario (grupo L), con una participación de en torno al 7%.

Los últimos datos publicados por Eurostat nos permiten actualizar la información para algunos grupos económicos con datos del ejercicio 2016. En todos los países **la cuota de empresas de alto crecimiento se eleva durante el**



Grupos sectoriales

Cuota de empresas de alto crecimiento en UE-28 2014

Fuente: Círculo de Empresarios según datos Eurostat.

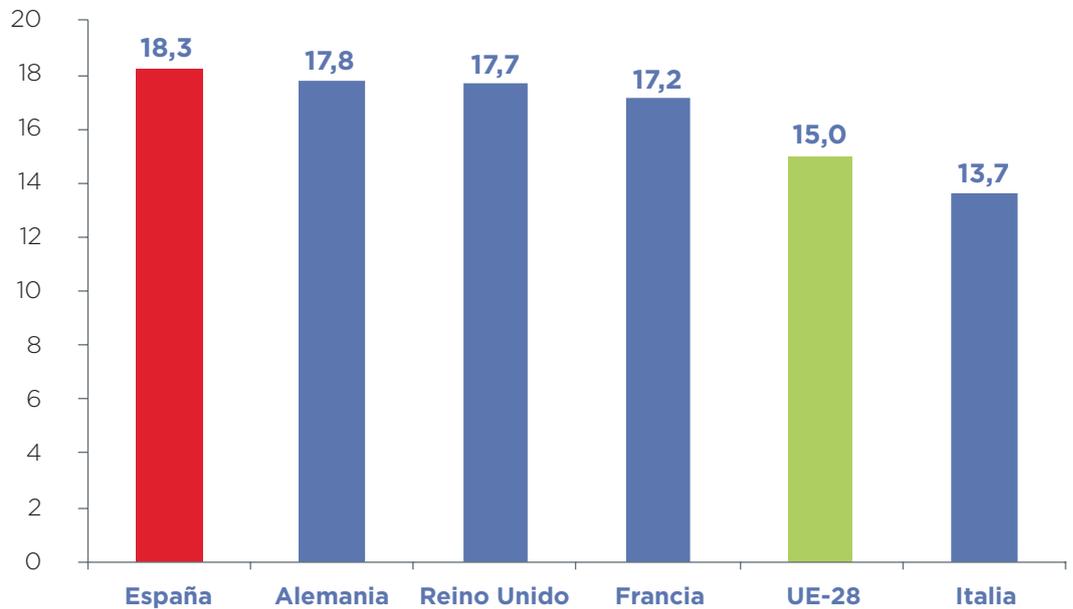
LEYENDA

Grupo B	Industrias Extractivas
Grupo C	Manufacturas
Grupo D	Suministros de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado
Grupo E	Suministros de agua, saneamiento, gestión de residuos y descontaminación
Grupo F	Construcción
Grupo G	Comercio al por mayor y al por menor, reparación de vehículos de motor y motocicletas
Grupo H	Transporte y almacenamiento
Grupo I	Hostelería
Grupo J	Información y comunicaciones
Grupo L	Actividades inmobiliarias
Grupo M	Actividades profesionales, científicas y técnicas
Grupo N	Actividades administrativas y servicios auxiliares



Cuota de empresas de alto crecimiento en Información y Comunicaciones (2016)

Fuente: Círculo de Empresarios según datos Eurostat (septiembre 2018).



período 2014-2016, con especial intensidad en el sector de Información y Comunicaciones. En este grupo el 18,3% del total de empresas son de “alto crecimiento” en España (ocupa la primera posición) y superan el 17% del total en Alemania, Reino Unido y Francia. Sin embargo, en Italia el grupo que cuenta con un mayor protagonismo de empresas de alto crecimiento es el de Actividades administrativas y servicios auxiliares (grupo N), con un 15%.

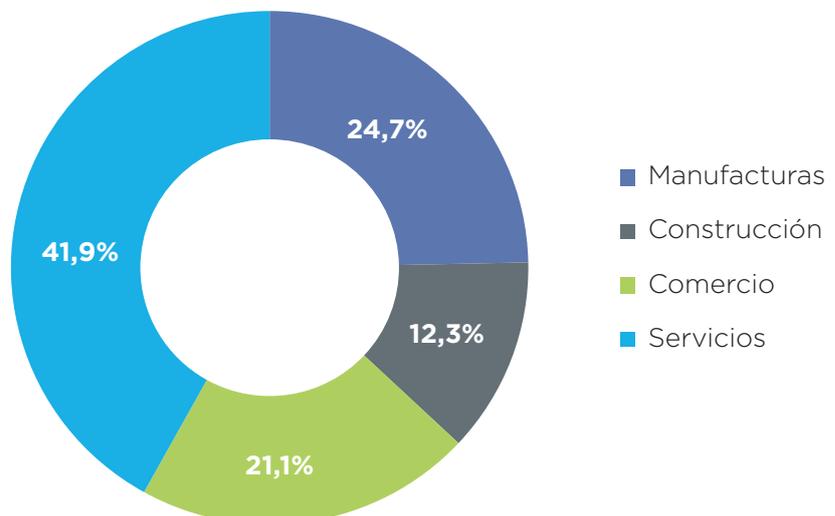
La distribución sectorial de compañías de “alto crecimiento” en España revela que el 42% se dedican a la prestación de Servicios y con-

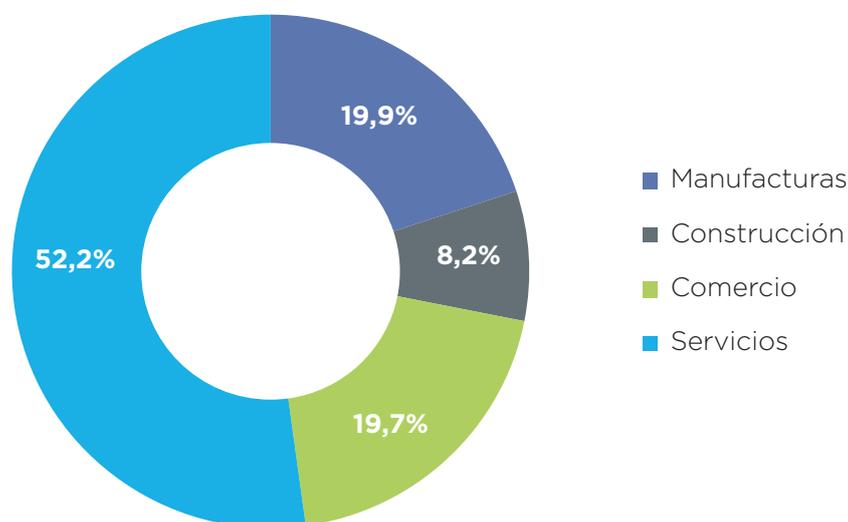
centran más de la mitad del empleo que generan estas compañías. Por detrás se sitúa el sector **Manufacturero** con un 24,7% del número de empresas y casi el 20% del empleo. Estas ratios son muy similares a las que corresponden a los principales países de la UE aunque el detalle de los distintos grupos de actividad nos permite profundizar en algunos **factores específicos de la estructura empresarial española**.

En primer lugar es destacable el **incremento de la cuota de participación de las empresas de “alto crecimiento” españolas** respecto a

Distribución sectorial de empresas de alto crecimiento en España (2014)

Fuente: Círculo de Empresarios según datos Eurostat.



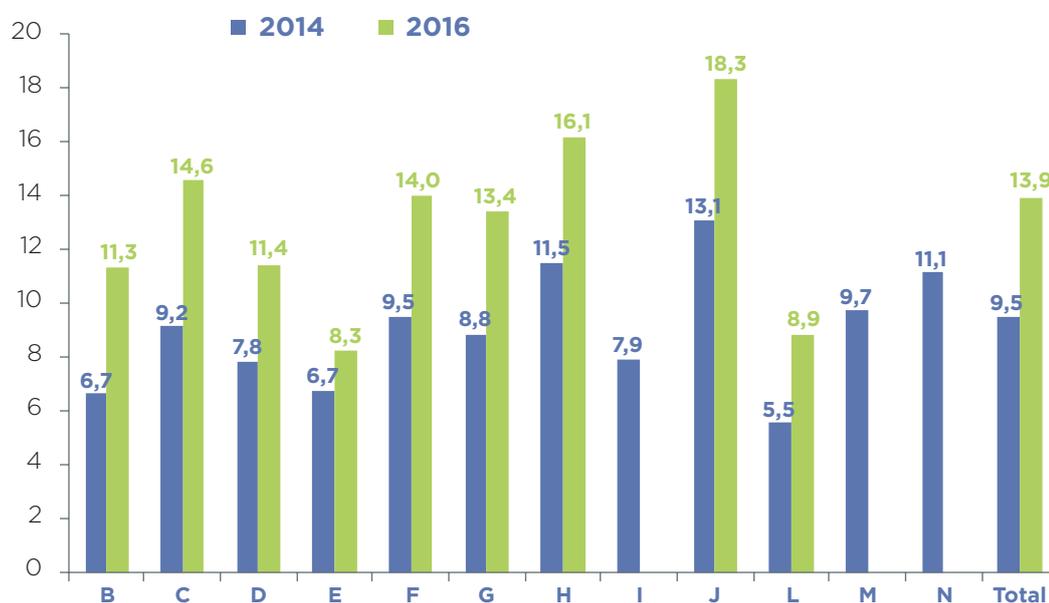


Distribución de empleo en empresas de alto crecimiento en España (2014)

Fuente: *Círculo de Empresarios según datos Eurostat.*

su grupo de referencia (total de empresas activas de al menos 10 empleados) **en todos los sectores** económicos. En media se ha elevado hasta el **13,9% en 2016** desde el 9,5% registrado dos años antes. Este **crecimiento es generalizado en todas las actividades económicas** y supera los cinco puntos porcentuales en las empresas de Manufacturas (grupo C) y en las del grupo de Información y Comunicaciones (grupo J). Este último grupo registra la cuota de participación más alta, un 18,3%, seguido del de Transporte y Almacenamiento en el que el 16,1% de las compañías son de “alto crecimiento”.

En la comparativa con el resto de países europeos también **destacan las empresas de manufacturas (grupo C) por su elevada cuota de representación, un 14,6%** sobre el total, frente al 8,9% que corresponde al agregado de los países de la UE-28 en 2016. El **12% de las empresas manufactureras de “alto crecimiento” de la UE son españolas**, porcentaje que sólo es superado por las empresas alemanas, que concentran el 18%. También es llamativo el **diferencial en la cuota de participación** de las **empresas constructoras españolas (grupo F) frente a la UE, superior a 5 puntos porcentuales en 2016**. En España



Cuota de empresas de alto crecimiento en España

Fuente: *Círculo de Empresarios según datos Eurostat.*



LEYENDA

Grupo B	Industrias Extractivas
Grupo C	Manufacturas
Grupo D	Suministros de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado
Grupo E	Suministros de agua, saneamiento, gestión de residuos y descontaminación
Grupo F	Construcción
Grupo G	Comercio al por mayor y al por menor, reparación de vehículos de motor y motocicletas
Grupo H	Transporte y almacenamiento
Grupo I	Hostelería
Grupo J	Información y comunicaciones
Grupo L	Actividades inmobiliarias
Grupo M	Actividades profesionales, científicas y técnicas
Grupo N	Actividades administrativas y servicios auxiliares

la cifra de **empresas constructoras de “alto crecimiento”** se cifra en torno a unas 2.000 compañías (11% del total de la UE), el grupo más numeroso si exceptuamos Alemania.

Las empresas de “alto crecimiento” han dinamizado el mercado laboral español en los últimos años, con especial intensidad en algunos sectores económicos. Durante el período **2013-2016 se han generado más de 600.000 puestos de trabajo en estas compañías** y la plantilla media ha pasado de 67 a 71 empleados por empresa. Los sectores con **mayor efecto multiplicador en el empleo** han sido el de Manufacturas (concentra el 22% de los puestos de trabajo generados), Comercio y reparación de automóviles (14%) y Construcción (10%). El grupo que cuenta con una mayor presencia de compañías de “alto crecimiento”, Información y Comunicaciones, consiguió aumentar el número de empleados en casi 43.000 personas, en torno al 7% del incremento total de puestos de trabajo.

3. Conclusiones

Las empresas de “alto crecimiento” suponen un porcentaje relativamente reducido del total de empresas **pero contribuyen de forma notable a la creación de empleo** por lo que son cada vez más numerosos los estudios que ponen el foco en este segmento empresarial¹⁴. Esta capacidad de generación de puestos de trabajo no se circunscribe a las etapas de expansión económica ya que, como contrastan algunos análisis¹⁵, también **son capaces de impulsar el empleo en fases de recesión**.

España es uno de los países de la UE en los que **más se ha incrementado la presencia de las compañías de “alto crecimiento”** en los últimos años. Este **aumento ha sido generalizado** ya que todos los sectores cuentan con una mayor cuota de participación. De esta forma hemos escalado posiciones hasta situar la **cuota de participación de este segmento en el 14%**, por encima de la que corresponde

14. La última edición del Informe “Empresas gacelas y de alto crecimiento” publicada por INFORMA en junio de 2018 contiene un exhaustivo análisis de este tipo de compañías en España.

15. Para más detalles consultar el trabajo de la Universidad de Alicante “El dinamismo empresarial: empresas de alto crecimiento y generación de empleo. ¿Existen en España empresas de alto crecimiento en un contexto de recesión económica?” de Antonio Fuster, M^a Jesús Santa María y José Miguel Giner.



al resto de países de nuestro entorno. El **protagonismo es especialmente acusado** en las compañías que prestan servicios de **Información y Comunicaciones (18,3%)** y en las de **Transporte y almacenamiento (16,1%)**. **Las cuotas que más han aumentado** corresponden a los grupos de **Manufacturas y al de Información y Comunicaciones**, que con un 18,3% de empresas de “alto crecimiento” se sitúa a la cabeza de los países europeos. La desagregación sectorial también nos permite destacar la **elevada cuota de participación en el sector de Construcción**, de un 14%, frente al 8,7% de la UE-28.

En la literatura sobre dinámica empresarial son muchos los estudios que señalan la **dificultad de extraer características específicas de las empresas de “alto crecimiento”** ya que no se han detectado vectores comunes que otorguen una probabilidad elevada de obtener un mayor crecimiento. Por tanto, las recomendaciones para conseguir la **proliferación de estas compañías** tienen como objetivo **eliminar o**

reducir las barreras al crecimiento, como venimos señalando en los diferentes informes y publicaciones sobre crecimiento empresarial del Círculo de Empresarios¹⁶.

Del análisis que hemos realizado en el presente estudio monográfico se pueden inferir algunos rasgos comunes de las empresas que logran crecer de forma significativa pero estos difieren según los países y los sectores a los que pertenecen. Como destaca la OCDE en su informe *Entrepreneurship at a Glance 2017*, es difícil caracterizar a las empresas de “alto crecimiento” aunque **existen factores tanto internos como externos que pueden potenciar su presencia**. En el ámbito **interno** son claves la capacidad de innovar, el diseño de estrategias de crecimiento, la cualificación de los gestores y el grado de internacionalización, entre otros. En los **factores externos**, el informe subraya la importancia de contar con un marco regulatorio que favorezca el crecimiento empresarial.

16. En la Toma de posición del Círculo de Empresarios “Medidas para favorecer el crecimiento de las empresas” publicada en julio de 2015 se detallan algunas de estas medidas <https://circulodeempresarios.org/publicaciones/medidas-para-favorecer-el-crecimiento-de-las-empresas/>.

MONOGRÁFICO 2

“Intensidad tecnológica” y “conocimiento aplicado” en las pequeñas y medianas empresas europeas

El objetivo de este estudio es caracterizar a las pequeñas y medianas empresas (empresas con menos de 250 empleados) europeas del sector de manufacturas en **función de la intensidad tecnológica** y a las empresas de servicios según el **grado de conocimiento aplicado** en los procesos de producción. Este análisis nos permitirá posicionar **la estructura empresarial española respecto a los países de nuestro entorno** para detectar las fortalezas y debilidades a la hora de competir en los mercados internacionales.

Existen diferentes enfoques para delimitar la pertenencia al grupo denominado **EBT (Empresas de Base Tecnológica)**, que se distingue por formar parte del sector de “alta tecnología”. En la clasificación de la OCDE se considera que la alta tecnología se caracteriza por una rápida renovación de los conocimientos así como por un elevado grado de complejidad que requiere de un continuo esfuerzo en investigación. La propuesta de la OCDE y la adaptación realizada por Eurostat se concretan en el **“enfoque sectorial”** que determina la intensidad tecnológica en función del **sector en el que la empresa desarrolla su actividad principal**. Eurostat clasifica específicamente a las industrias de manufacturas en función de su intensidad tecnológica en cuatro grupos: **“alta tecnología”, “tecnología media-alta”, “tecnología media-baja”** y **“baja tecnología”**, según los sectores que se detallan en la tabla 1 del anexo. También utilizamos este enfoque para las pequeñas y medianas empresas del sector servicios, en este caso atendiendo al grado de **“conocimiento aplicado”**. La clasificación en el sector servicios discrimina a las **empresas denominadas SIC (servicios intensivos en conocimiento)** del resto (**servicios menos**

intensivos en conocimiento). Además, dentro de cada grupo se segmenta entre las pequeñas y medianas empresas que prestan servicios de mercado, las de alta tecnología (por ejemplo telecomunicaciones) y el resto, según la clasificación de la tabla 2 del anexo.

Centramos el primer epígrafe en el análisis de las pequeñas y medianas empresas del sector de manufacturas de los principales países europeos¹⁷ y caracterizamos a los diferentes grupos en función de la **intensidad tecnológica**. En el segundo apartado ponemos el foco en las compañías que prestan servicios discriminando en función del **conocimiento aplicado** en los procesos y, por último, resumimos las principales conclusiones.

1. Perfil de las pequeñas y medianas empresas manufactureras en función de su intensidad tecnológica

1.1 Estructura y evolución de la población empresarial

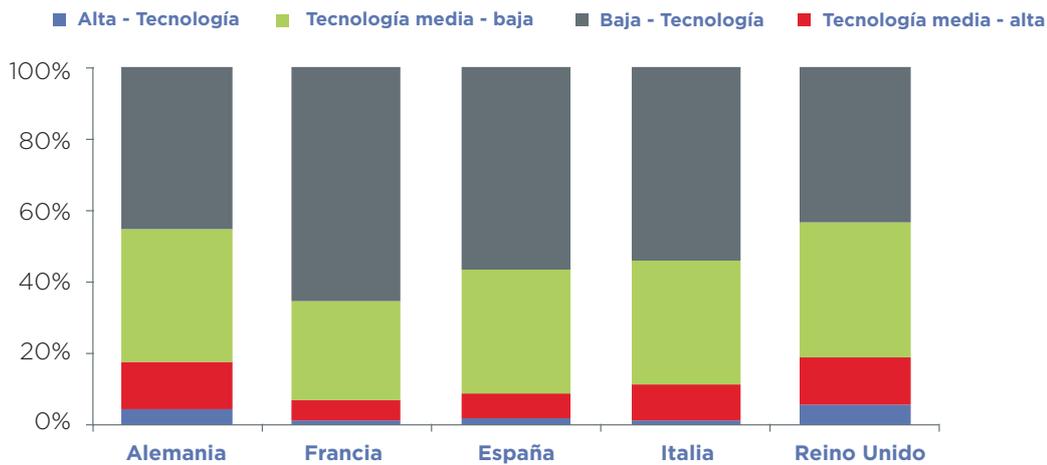
Las pequeñas y medianas empresas cuentan con una estructura más flexible que las grandes compañías lo que puede considerarse una ventaja a la hora de implantar soluciones tecnológicas que les hagan más competitivas. En todo caso, todos los estudios sobre las **EBT** coinciden en señalar que éstas representan una **pequeña proporción de las empresas** activas y su **importancia cuantitativa** en términos de **empleo o de valor añadido son mucho más elevados**. El factor que hace relevantes a estas

17. Alemania, Francia, España, Italia y Reino Unido.



empresas es su **contribución al desarrollo de nuevas tecnologías y productos**, y el **consecuente efecto que este progreso técnico** tiene sobre el resto de la economía. Por tanto, la importancia de estas pequeñas y medianas

empresas no solo radica en el **impulso del crecimiento económico y el empleo** sino en el **desarrollo y transferencia del conocimiento y avances tecnológicos**.



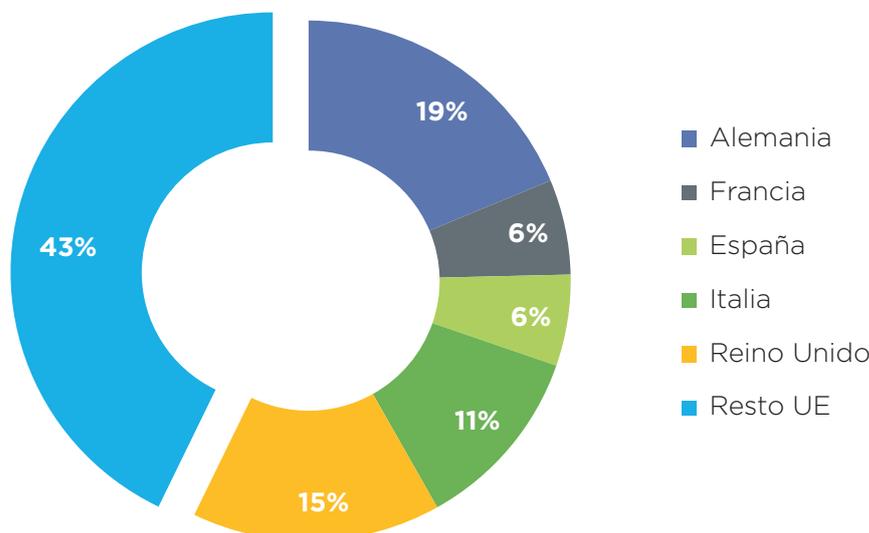
Distribución de pequeñas y medianas empresas en el sector de manufacturas (2017)

Fuente: *Círculo de Empresarios según datos Eurostat.*

Para aproximar el peso relativo de las pequeñas y medianas empresas en función de su intensidad tecnológica utilizamos la base de datos de Eurostat que, como hemos avanzado, utiliza el “enfoque sectorial” como criterio de selección. Si consideramos que las EBT son las empresas de los **sectores de “tecnología alta” y “media alta”** es destacable su presencia en **Reino Unido y Alemania**. La participación de las EBT en la población de pequeñas y medianas empresas de manufacturas es del 18,8% en las británicas y del 17,6% en las alemanas. El peso **más reducido** corresponde a **Francia**,

seguido de **España que cuenta con un 9,1%**, por debajo de la media que corresponde a la UE-28 (11,1%) en 2017.

En cuanto a las **pequeñas y medianas empresas de baja tecnología**, que se concentran en las industrias de alimentación, bebidas y tabaco y la fabricación textil, de madera y papel, es llamativa la **elevada participación en Francia**, un 65,2% del total de manufacturas. Por detrás se sitúa **España con un peso de este segmento del 56,3%**, porcentaje similar al que corresponde a las empresas italianas.



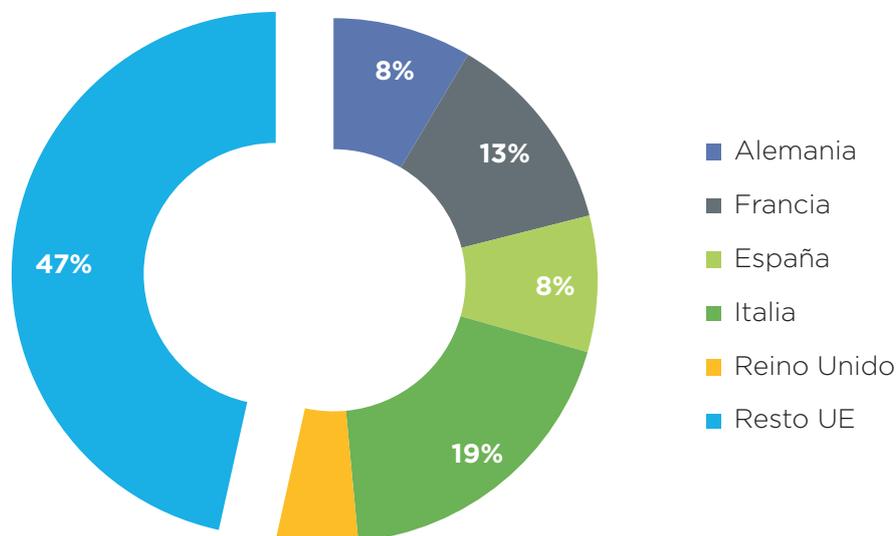
Distribución de pequeñas y medianas empresas de alta tecnología en la UE

Fuente: *Círculo de Empresarios según datos Eurostat.*



Distribución de pequeñas y medianas empresas de baja tecnología en la UE

Fuente: Círculo de Empresarios según datos Eurostat.



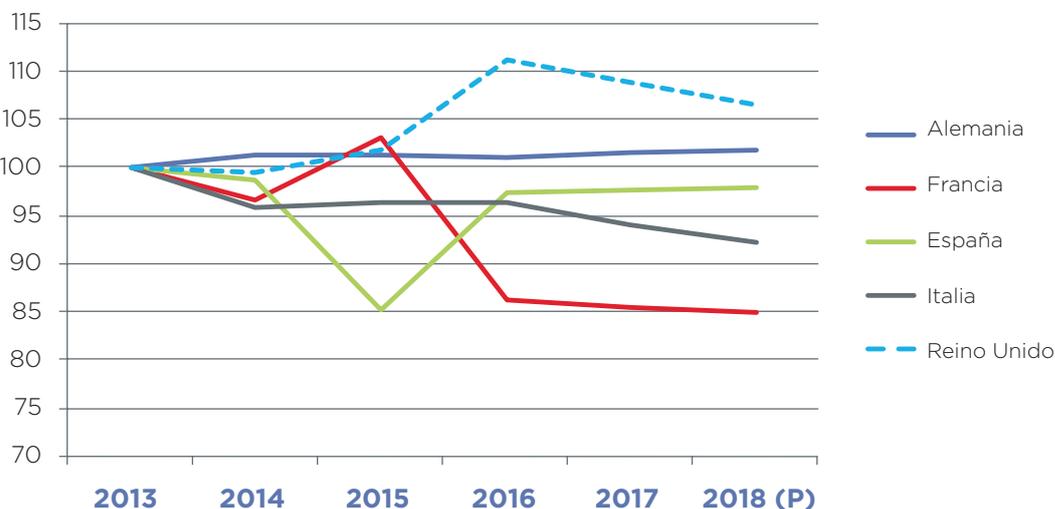
La distribución geográfica de las pequeñas y medianas empresas de alta tecnología en la UE (productos farmacéuticos, informáticos, electrónicos y ópticos) revela el protagonismo de las pequeñas y medianas empresas germanas y británicas, con un peso del 19% y 15%, respectivamente. Esta participación es creciente durante el período 2013-2018 ya que las empresas de alta tecnología se incrementan en estos países a un ritmo más elevado que en el resto. Las mayores cuotas de participación corresponden a Italia y Francia en las pequeñas y medianas empresas de baja tecnología. En España el diferencial en la cuota no es muy sig-

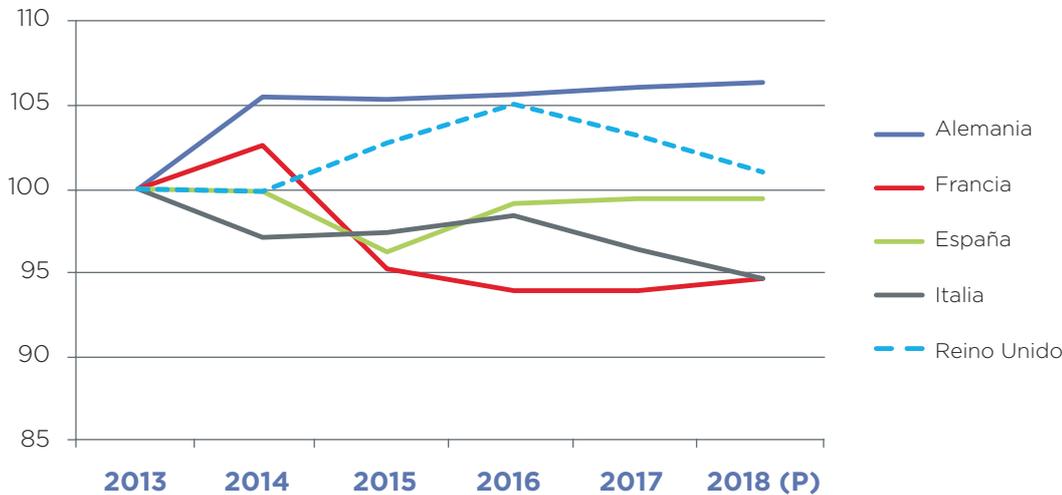
nificativo ya que nuestras pequeñas y medianas empresas de alta tecnología concentran el 6% del total de la UE y las de baja tecnología el 8%.

La evolución del número de empresas de alta tecnología desde 2013 muestra que tan sólo Alemania y, con mayor intensidad, Reino Unido, consiguen incrementar la población en este segmento de la estructura empresarial. En España el número de pequeñas y medianas empresas de manufacturas se reduce casi un 2% durante el período 2013-2018 debido a la intensa caída las empresas pequeñas (-9,9%).

Evolución del nº de empresas de alta tecnología Base 100=2013

Fuente: Círculo de Empresarios según datos Eurostat.





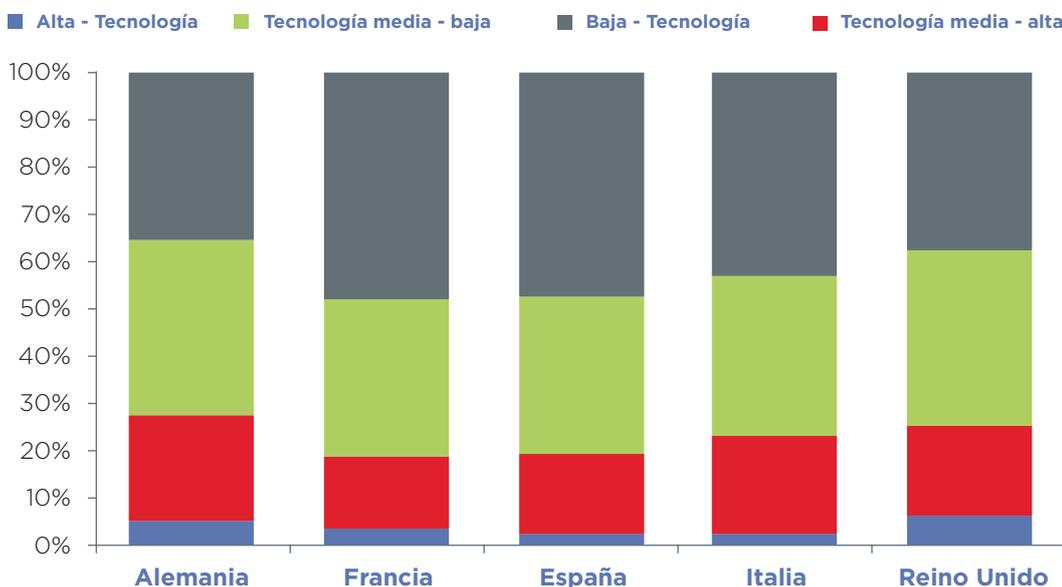
Evolución del nº de empresas de baja tecnología
Base 100=2013

Fuente: *Círculo de Empresarios según datos Eurostat.*

El mayor retroceso corresponde a las pequeñas y medianas empresas de tecnología media-baja (-4%) mientras que las de alta-tecnología descienden en torno a un 2% y las de baja mantienen prácticamente inalterado el censo de población. En la comparativa europea la mayor caída en el número de pequeñas y medianas empresas de alta tecnología corresponde a Francia (-15%), seguido de Italia (-8%). Estos dos países son también los que acusan un mayor retroceso de las pequeñas y medianas empresas de baja tecnología.

1.2 Contribución al empleo y tamaño medio empresarial

La relevancia en términos de empleo de las denominadas EBT (pequeñas y medianas empresas de alta tecnología y media-alta) es muy superior a la que tienen en la población empresarial. En concreto, las EBT concentran más de una cuarta parte del empleo de las pequeñas y medianas empresas germanas y británicas. En España uno de cada 5 empleos corresponde a las empresas de base tecnológica, que sólo representan el 9% de la población de pequeñas y medianas empresas de manufacturas.



Contribución al empleo de las pequeñas y medianas empresas en el sector de manufacturas

Fuente: *Círculo de Empresarios según datos Eurostat.*



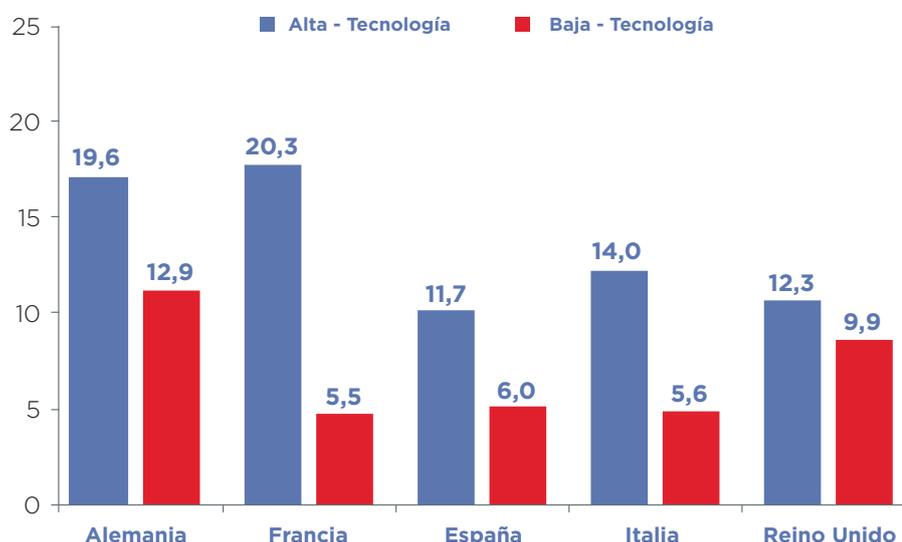
Las empresas que se sitúan en la parte **más baja de la pirámide en función de la intensidad tecnológica** tienen una **participación en el empleo más reducida que en la población empresarial**, lo que explica el **menor tamaño medio** de estas pequeñas y medianas empresas. En España **el 56%** de las pequeñas y medianas empresas de manufacturas pertenecen al grupo de **baja tecnología** y representan **el 47% del empleo total**. Este porcentaje es similar al que corresponde a sus homólogas francesas y supera a las del resto de países.

El **tamaño medio muestra una relación directa positiva con la intensidad tecnológica** de forma que las **compañías de mayor dimensión son las de alta tecnología** en todos los países. En el conjunto de **la UE** estas empresas cuentan con un tamaño medio de unos **14 empleados**, el doble que el de las

empresas de baja tecnología. Esta proporción es similar a la que se observa en las pequeñas y medianas empresas españolas (la plantilla media es de 6 empleados en las de “baja tecnología” y 11,7 las de alta). Es **destacable el diferencial de tamaño de las pequeñas y medianas empresas francesas** ya que las de alta tecnología tienen una plantilla media **cuatro veces superior** a la de las de baja tecnología. En contraste, las **pequeñas y medianas empresas británicas son las que muestran menores diferencias en el tamaño empresarial** en función de la intensidad tecnológica. Las empresas de alta tecnología de **mayor dimensión son las francesas y alemanas** con una plantilla de unos **20 empleados**. En el caso de **Alemania** también las pequeñas y medianas empresas de **baja tecnología** son las que cuentan con una **mayor plantilla media (12,9 empleados)**.

Tamaño medio empresarial (2018)

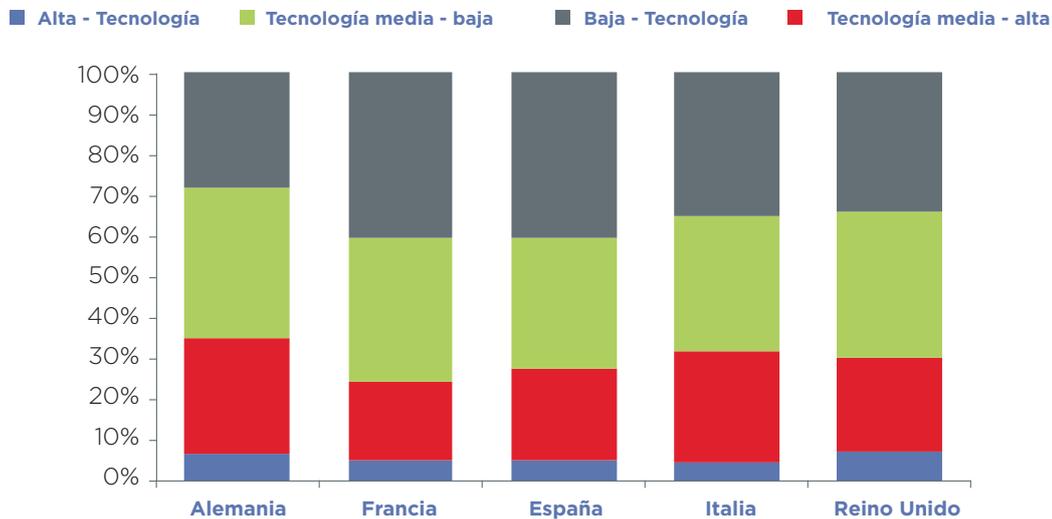
Fuente: Círculo de Empresarios según datos Eurostat.



1.3 Contribución al VAB y productividad

Las **empresas más tecnológicas, además de contar con una mayor dimensión, contribuyen de forma significativa a la generación**

de VAB (valor añadido bruto). Estos factores condicionan su **elevada ratio de productividad**, que es uno de los elementos clave para que las empresas aseguren su empleo y mantengan su capacidad competitiva en el largo plazo.

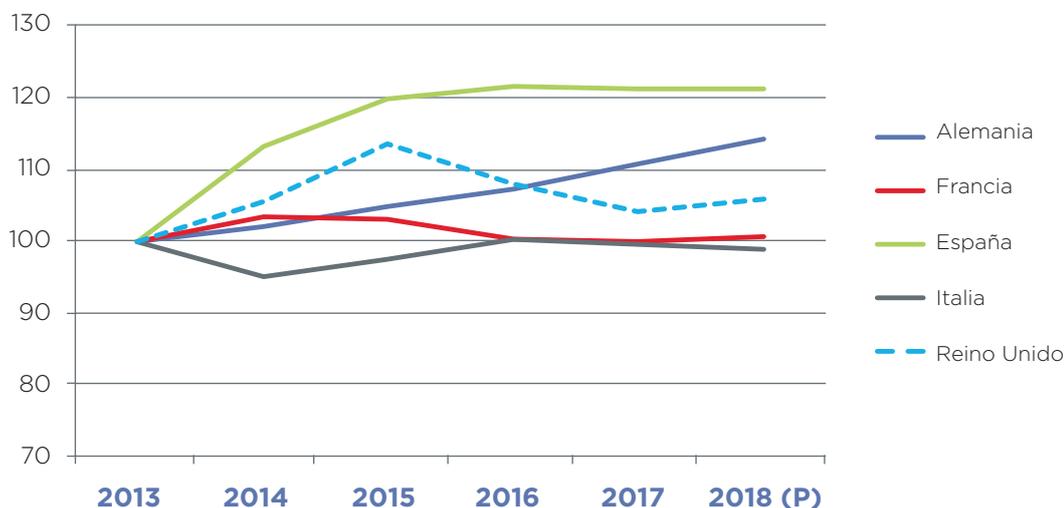


Contribución al VAB de pequeñas y medianas empresas en el sector de manufacturas

Fuente: *Círculo de Empresarios según datos Eurostat.*

La elevada participación en el VAB de los grupos de pequeñas y medianas empresas con mayor intensidad tecnológica anticipa la estrecha relación entre productividad e innovación. Si consideramos los dos grupos que se sitúan en la parte superior de la pirámide (alta tecnología y media-alta), estos concentran más del 30% del VAB total en Alemania, Italia y Reino Unido y en España el 27%. En

contraste, las empresas de baja tecnología, mucho más numerosas en todas las economías, tienen una capacidad de generar producción mucho más reducida. En Alemania solo representan el 28% del VAB generado por las pequeñas y medianas empresas de manufacturas, el menor porcentaje de los países considerados.



Evolución del VAB de empresas de alta tecnología
Base 100=2013

Fuente: *Círculo de Empresarios según datos Eurostat.*



Desde el inicio de la recuperación económica el **VAB generado por las pequeñas y medianas empresas de manufacturas** se ha incrementado de forma notable en **España**. En el conjunto del sector la tasa acumulada de avance **durante 2013-2018 supera el 10%**, porcentaje que duplican las empresas más tecnológicas. Esta evolución **ha impulsado a las pequeñas y medianas empresas españolas de alta tecnología a la primera posición en el ranking de productividad**. También las compañías alemanas, aunque con menor intensidad, dibujan una tendencia alcista del VAB. En contraste, el **VAB de las empresas de alta tecnología de Italia y Francia se mantiene estancado** durante el período 2013-2018.

En la siguiente tabla recogemos los **ratios de productividad del trabajo** definida mediante el cociente entre el VAB y el empleo. El output está medido en **términos nominales** ya que no disponemos de índices de precios con la desagregación sectorial necesaria. Por tanto, la medida del crecimiento de la productividad incorpora el diferente avance de los precios tanto en los sectores como en los países analizados. En todo caso, el **diferencial de inflación** entre países y entre ramas de manufacturas **no es tan acusado como para distorsionar** de forma importante los resultados obtenidos.

**Productividad (*)
de las pequeñas y
medianas empresas
de manufacturas**

(*) VAB por empleado en miles de euros corrientes

Fuente: Círculo de Empresarios según datos Eurostat.

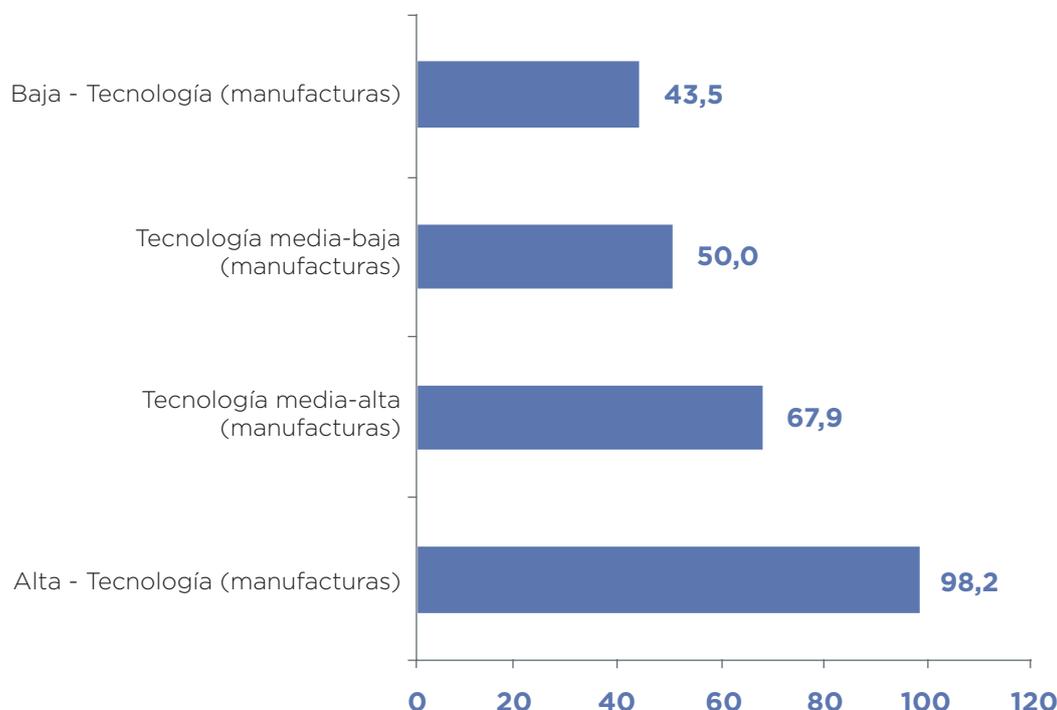
	Alta Tecnología		Baja Tecnología	
	2013	2018 (P)	2013	2018 (P)
Alemania	62,71	71,39	38,19	43,87
Francia	67,84	75,65	44,70	45,73
España	76,18	98,22	37,79	43,53
Italia	72,57	81,00	37,00	42,60
Reino Unido	53,96	72,95	50,11	57,16

Atendiendo a las ratios de **productividad** (medida como VAB por empleado en euros corrientes) es destacable la posición de **las pequeñas y medianas empresas españolas de manufacturas de alta tecnología, que superan a las del resto de países de la UE considerados. La intensa tendencia alcista del VAB** generado por estas compañías ha impulsado su productividad (acumula un aumento del 29% desde 2013). Las empresas españolas más tecnológicas son las que consiguen el mayor avance del VAB por empleado, por detrás del que registran las británicas.

En los sectores **menos tecnológicos** (alimentación, bebidas y tabaco y la fabricación textil, de madera y papel) la **productividad se reduce de forma significativa** y, especialmente, en las pequeñas y medianas empresas españolas. Es llamativo el **elevado diferencial de productividad** entre empresas de alta tecnología

y **baja tecnología**. De hecho, las **primeras son más del doble de productivas que las segundas**, mientras que en el resto de países los diferenciales de productividad no son tan abultados. Por tanto, **la ganancia de productividad asociada al mayor protagonismo de las empresas de alta tecnología en España puede ser mayor** que en otras economías.

Para cuantificar este impacto en productividad hemos realizado una simulación considerando que en **España la distribución del empleo en las pequeñas y medianas empresas de manufacturas es similar a la de Reino Unido** (cuenta con el mayor porcentaje de empleo en pequeñas y medianas empresas de alta tecnología). El resultado es que **si España tuviera la misma distribución del empleo que las pequeñas y medianas empresas británicas, la productividad del sector de manufacturas aumentaría un 7%**.



Productividad en miles de euros pequeñas y medianas empresas de España (2018)

Fuente: Círculo de Empresarios según datos Eurostat.

2. Perfil de las pequeñas y medianas empresas de servicios en función del conocimiento aplicado

2.1 Estructura y evolución de la población empresarial

En el **sector servicios** podemos discriminar a las empresas en función del conocimiento aplicado. En la cúspide de la pirámide se encuentran las pequeñas y medianas empresas denominadas de **alta tecnología** que pertenecen a los sectores de Telecomunicaciones, Programación, Servicios de Información e Investigación y Desarrollo. Este grupo se integra en otro más amplio denominado **SIC (servicios intensivos en conocimiento)** al que también pertenecen los sectores que se detallan en la tabla 2 del anexo. En el vértice opuesto se ubican las compañías **menos intensivas en conocimiento** que, básicamente, prestan servicios relacionados con el **turismo** como son la Hostelería y Restauración, con el Comercio y con el Sector inmobiliario.

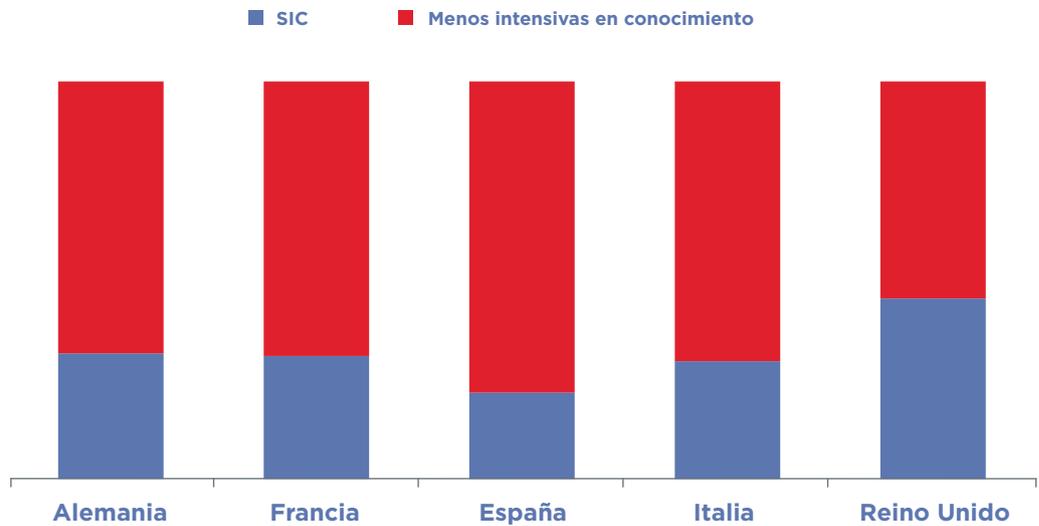
El predominio en España de las pequeñas y medianas empresas vinculadas al sector turístico tiene su reflejo en la elevada participación de las empresas menos intensivas en conocimiento, un 78%, superando en 10 puntos la media de la UE. Como analizamos más adelante, esta **especialización productiva condiciona los bajos niveles de productividad** en el sector servicios, en contraste con los buenos resultados que se cosechan en el de manufacturas.

En **Reino Unido** es destacable el peso equilibrado que muestran las empresas **SIC y las menos intensivas en conocimiento**. La participación de las primeras en la población total de servicios es de un **46%**, el mayor porcentaje de los países considerados, y muy superior al **32%** que registran en media los países de la **UE**. En la **distribución por países de las pequeñas y medianas empresas SIC europeas** también se observa un cierto **equilibrio** ya que la participación relativa de los principales países europeos es muy similar, si exceptuamos España. Tampoco en la distribución geográfica de las **pequeñas y medianas**



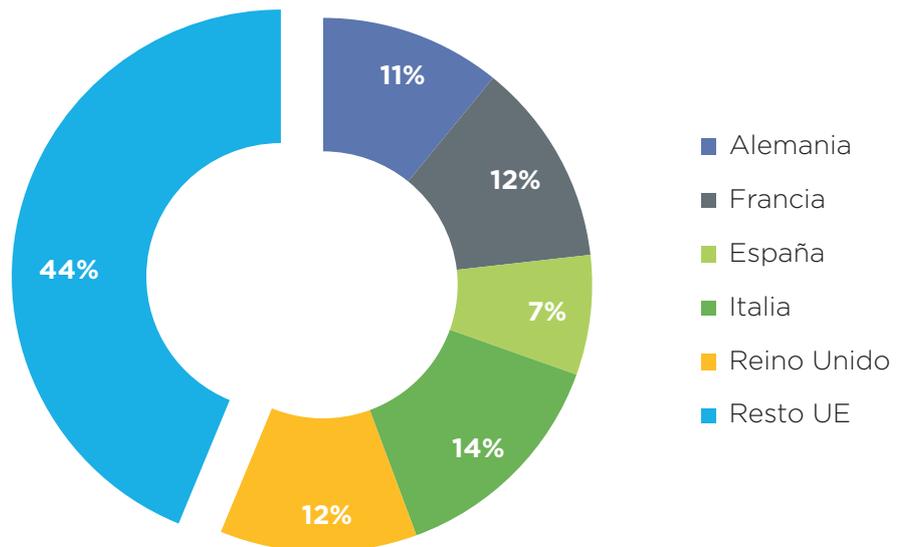
Distribución de pequeñas y medianas empresas en el sector servicios 2017

Fuente: Círculo de Empresarios según datos Eurostat.



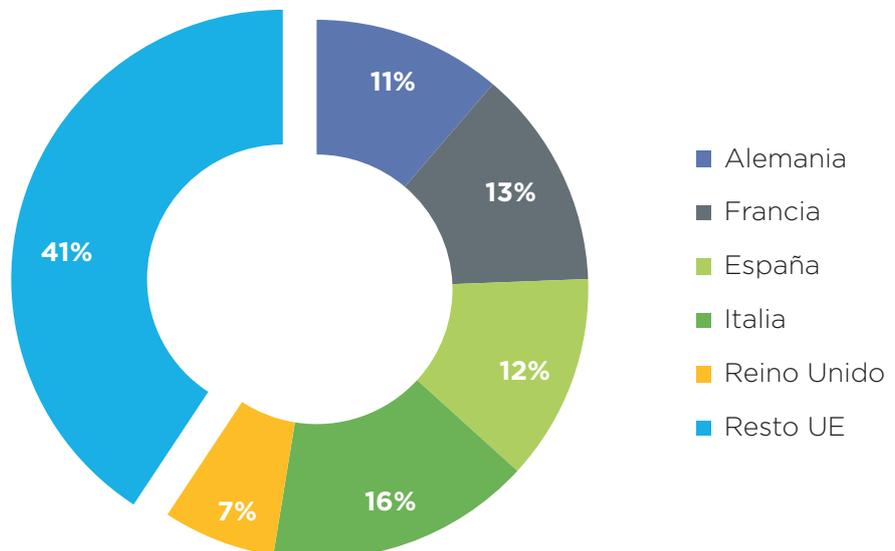
Distribución de pequeñas y medianas empresas SIC en la UE 2017

Fuente: Círculo de Empresarios según datos Eurostat.



Distribución de pequeñas y medianas empresas menos intensivas en conocimiento en la UE 2017

Fuente: Círculo de Empresarios según datos Eurostat.





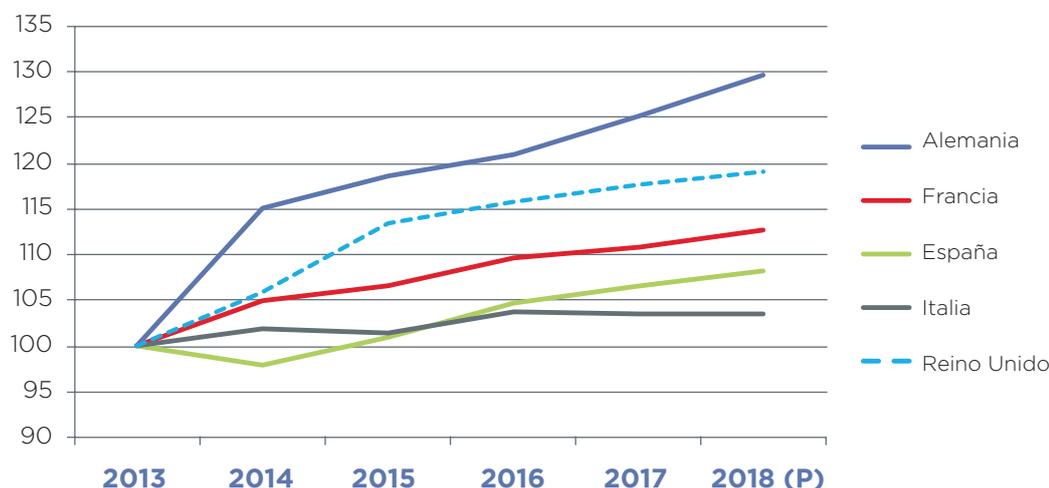
empresas menos intensivas en conocimiento se aprecian diferencias importantes por países. En este segmento son las compañías británicas las que cuentan con un menor peso relativo (7% de la UE).

Desde el inicio de la recuperación económica las pequeñas y medianas empresas de servicios aumentan de forma generalizada, en contraste con el estancamiento que muestran en sector de manufacturas. En concreto, las **pequeñas y medianas empresas españolas** que prestan servicios consiguen un **incremento acumulado durante 2013-2018 del 10%** correspondiendo un avance del 8,2% a las **empresas SIC** y del 10,6% al resto de compañías. En el primer grupo es **destacable el avance de las empresas germanas**, que aumentan un 30% gracias al dinamismo en todos los segmentos. Las **pequeñas y medianas empresas de servicios de alta tecnología se incrementan un 27,3%**, las que prestan servicios de mercado un 30,6% y un 22,5% el resto. La posición opuesta ocupa **Italia** donde las empresas de servicios **apenas han variado su censo** durante el período de análisis. En **Reino Unido las pequeñas y medianas empresas SIC** muestran un incremento del **19%**, muy superior al de las empresas menos intensivas en conocimiento, lo que ha permitido **elegir la participación** de las primeras.

2.2 Contribución al empleo y tamaño medio empresarial

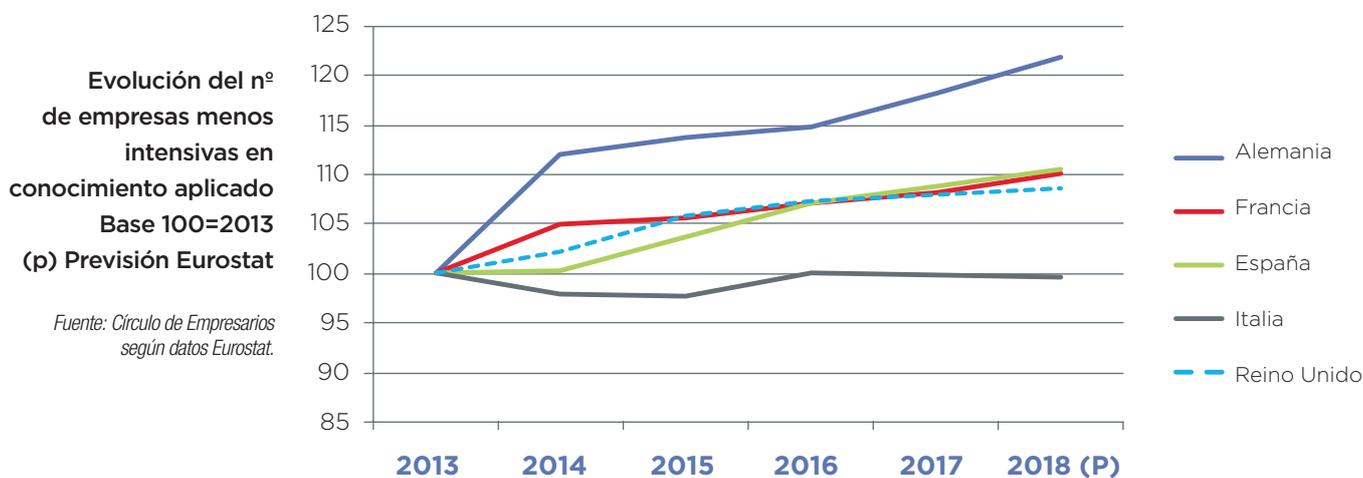
La **relevancia en el empleo de las empresas del sector servicios es similar a su participación en la población** empresarial en la mayoría de los países. En la desagregación entre pequeñas y medianas empresas SIC y menos intensivas en conocimiento destaca de nuevo **España** por el elevado peso relativo de estas últimas, **concentran más del 80% del empleo**. Este porcentaje supera en torno a 10 puntos al que corresponde a las compañías alemanas y francesas de este grupo. El empleo en las **pequeñas y medianas empresas británicas** del sector terciario se distribuye en función del conocimiento aplicado de forma **menos equilibrada** que el número de empresas. Así, las **pequeñas y medianas empresas SIC concentran el 46% del número total de compañías y el 35% del empleo**, esta relación explica que su **tamaño empresarial sea menor** que el de las pequeñas y medianas empresas menos intensivas en conocimiento.

Las empresas que ocupan la **parte más baja de la pirámide en función del conocimiento aplicado** tienen una **participación en el empleo más elevada** que en la población empresarial, lo que explica la **mayor dimensión media** de estas pequeñas y medianas empresas. Uno de los factores explicativos es que estas compañías **operan en sectores más intensivos en mano de obra**.



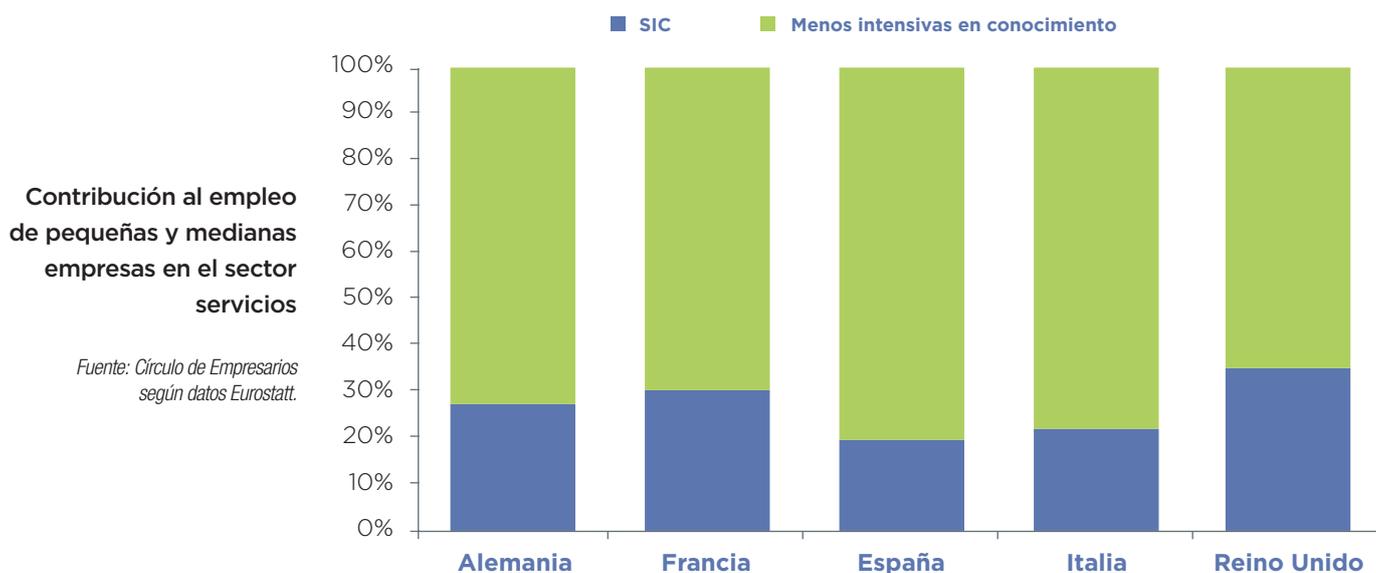
Evolución del nº de empresas SIC Base 100=2013 (p) Previsión Eurostat

Fuente: *Círculo de Empresarios según datos Eurostat.*



Dentro del grupo de pequeñas y medianas empresas SIC destaca la relevancia del empleo de las empresas de alta tecnología¹⁸ en Alemania. De hecho, concentran el 35% del empleo total en actividades de servicios, frente a tasas en torno al 12% que corresponden a España, Italia y Reino Unido. Desde 2013 el número de empleados se ha incrementado en mayor medida en el sector servicios que en el de manufacturas en todos los países. En particular, las pequeñas y medianas empre-

sas españolas que prestan servicios aumentan un 10% correspondiendo a las SIC una tasa del 12%. Este mayor efecto multiplicador del empleo en las empresas intensivas en conocimiento también se produce en el resto de pequeñas y medianas empresas europeas. El diferencial más acusado corresponde a Alemania ya que las pequeñas y medianas empresas SIC registran un aumento del número de empleados del 25%, frente al 16% del resto.



18. Incluyen las ramas de Actividades cinematográficas, video, televisión, Actividades de programación, Telecomunicaciones, Programación, Servicios de Información e Investigación y Desarrollo.

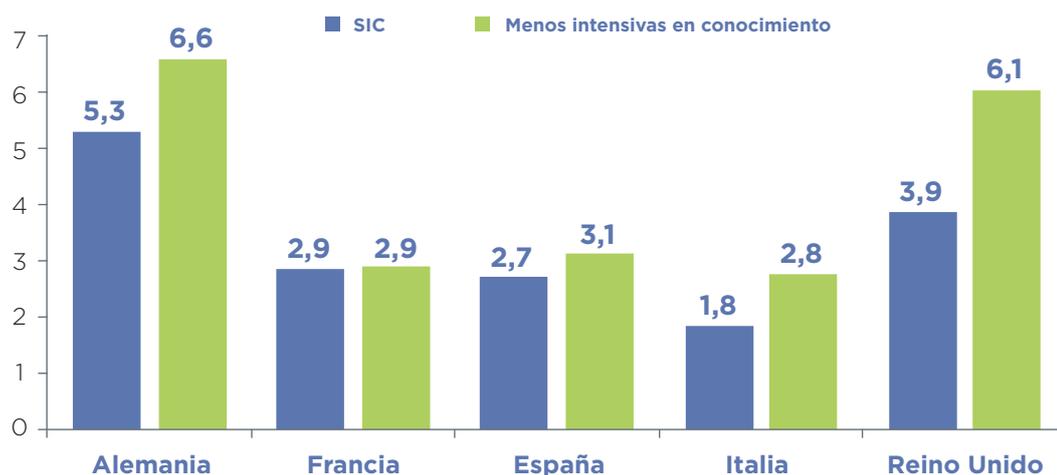


En el sector servicios **la dimensión empresarial no muestra una relación positiva con la intensidad del conocimiento aplicado**. Las pequeñas y medianas empresas SIC son más pequeñas debido, en parte, a su especialización productiva. De hecho, en las empresas SIC se incluyen ramas de actividad que cuentan con una reducida dimensión como son los servicios profesionales, científicos y actividades técnicas. En el conjunto de **la UE las pequeñas y medianas empresas SIC** tienen un tamaño medio de unos **3 empleados, por debajo de los 3,7** que corresponden a las **menos intensivas en conocimiento**.

En el detalle por países **destaca el diferencial de tamaño de las pequeñas y medianas empresas de servicios británicas**. En contraste, las compañías **francesas no muestran diferencias en el tamaño empresarial** en función del conocimiento aplicado. En **España no hay diferencias muy significativas**, aun-

que las pequeñas y medianas empresas menos intensivas en conocimiento tienen una plantilla superior, de unos 3 empleados, situándose en la media de la UE. Las **pequeñas y medianas empresas de servicios de mayor dimensión son las alemanas** con 6,6 empleados de media en las empresas SIC y 5,3 en el resto de compañías.

Las **empresas de servicios de alta tecnología** (que forman parte de las SIC) **tienen un tamaño medio superior que su grupo de referencia en España, Italia y Alemania**. Las pequeñas y medianas empresas españolas de servicios de **alta tecnología destacan por su elevada dimensión**, sólo superada por las alemanas. Como analizamos en el siguiente epígrafe, este grupo de pequeñas y medianas empresas de servicios también son las que registran **mayores ratios de productividad** del trabajo en los países analizados.



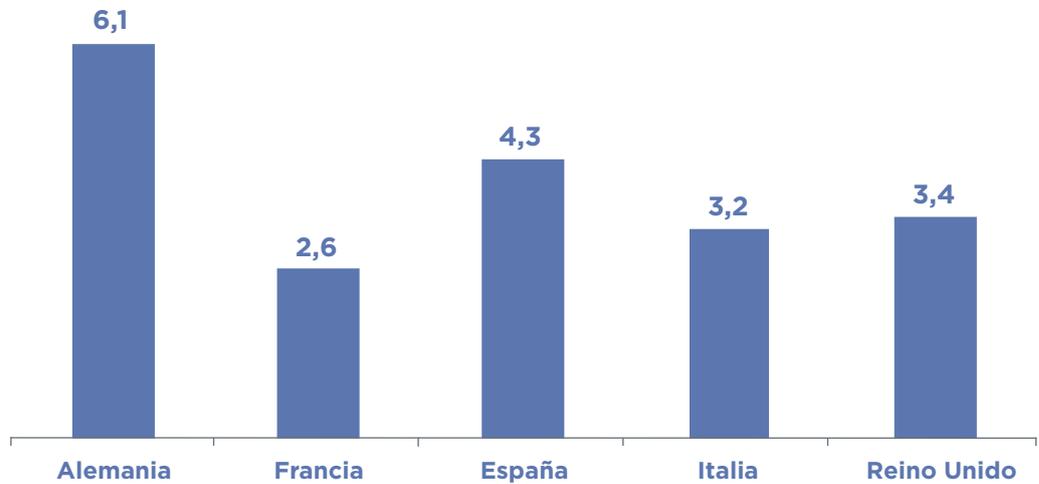
Tamaño medio empresarial 2018

Fuente: *Círculo de Empresarios según datos Eurostat.*



Tamaño medio empresarial en pequeñas y medianas empresas de servicios de alta tecnología

Fuente: Círculo de Empresarios según datos Eurostat.



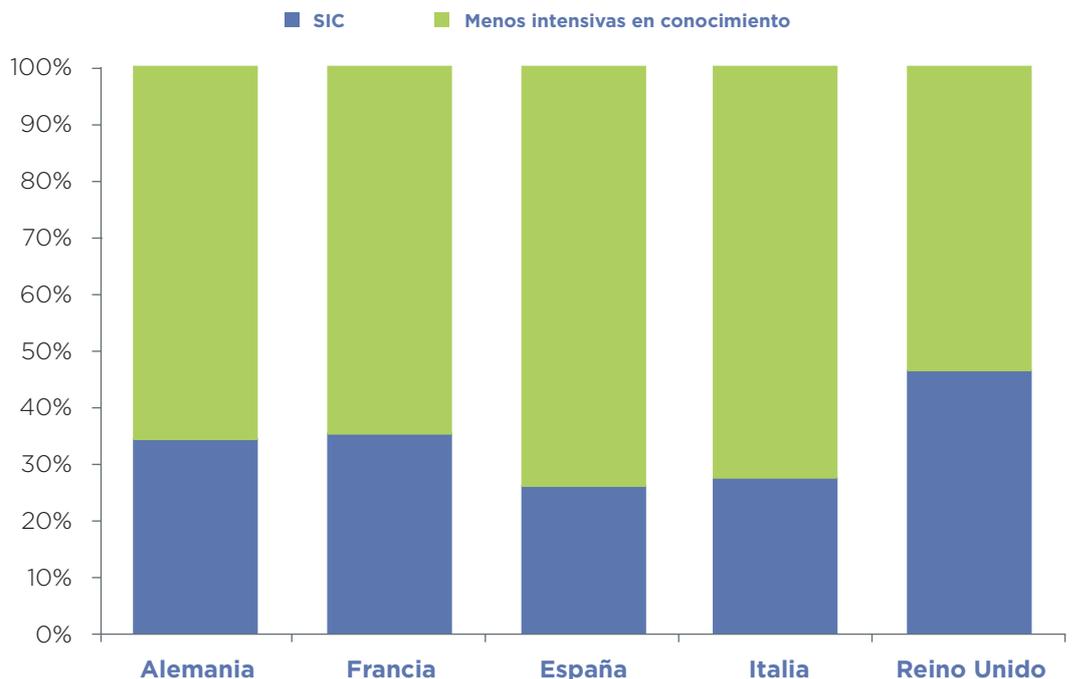
2.3 Contribución al VAB y productividad

Para contrastar que grupo de pequeñas y medianas empresas del sector servicios son capaces de dinamizar la economía en mayor medida estimamos la contribución al VAB y las ratios de productividad. **La contribución al VAB del grupo con mayor conocimiento aplicado es superior** a la que corresponde al empleo lo que se traduce en **mayores tasas de productividad**. En España las pequeñas

y medianas empresas SIC concentran el 26% del VAB, participación que supera en 6 puntos porcentuales la del empleo. En todo caso, sigue siendo uno de los países europeos donde este porcentaje es más reducido junto al de las empresas italianas. En contraste, las **pequeñas y medianas empresas británicas más intensivas en conocimiento concentran prácticamente la mitad del VAB** generado en el sector servicios. En **Alemania y Francia** la distribución es muy similar entre empresas, correspondiendo en torno al **30% a las pequeñas y medianas empresas SIC**.

Contribución al VAB de pequeñas y medianas empresas en el sector servicios

Fuente: Círculo de Empresarios según datos Eurostat.

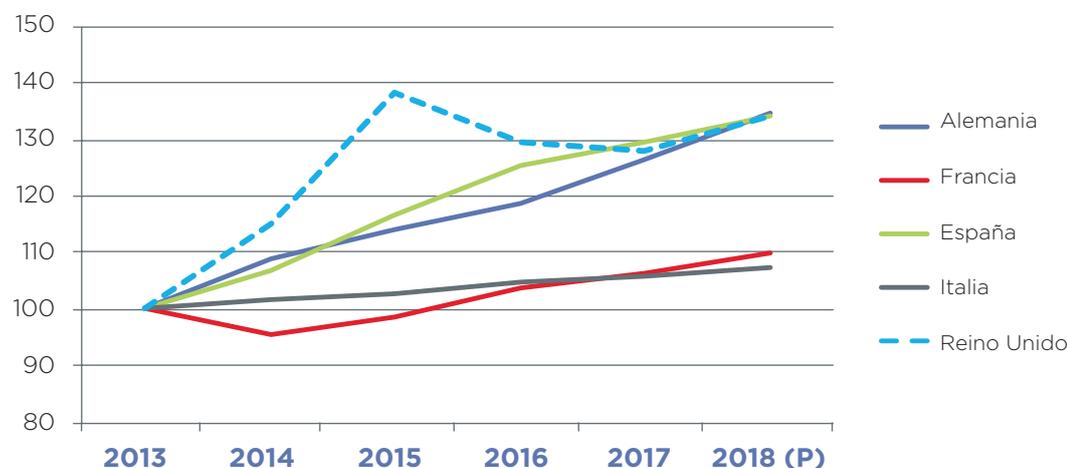




El VAB generado por las empresas de servicios se ha incrementado de forma notable en España, especialmente en las empresas SIC. La tasa de avance acumulada en el período 2013-2018 se sitúa en el **30%**, igual registro que el correspondiente a sus homólogas británicas y alemanas. Pese a esta evolución, las compañías de servicios españolas ocupan las últimas posiciones en el ranking de productividad. También las pequeñas y medianas empresas menos intensivas en conocimiento muestran una tendencia alcista del VAB, aunque menos pronunciada. En este grupo destacan con los mayores avances las empresas alemanas (34%) seguidas de las de Reino Unido y España, que acumulan un crecimiento del 20%. Las compañías de servicios francesas e italianas son las que muestran las variaciones más modestas del VAB durante el período de análisis.

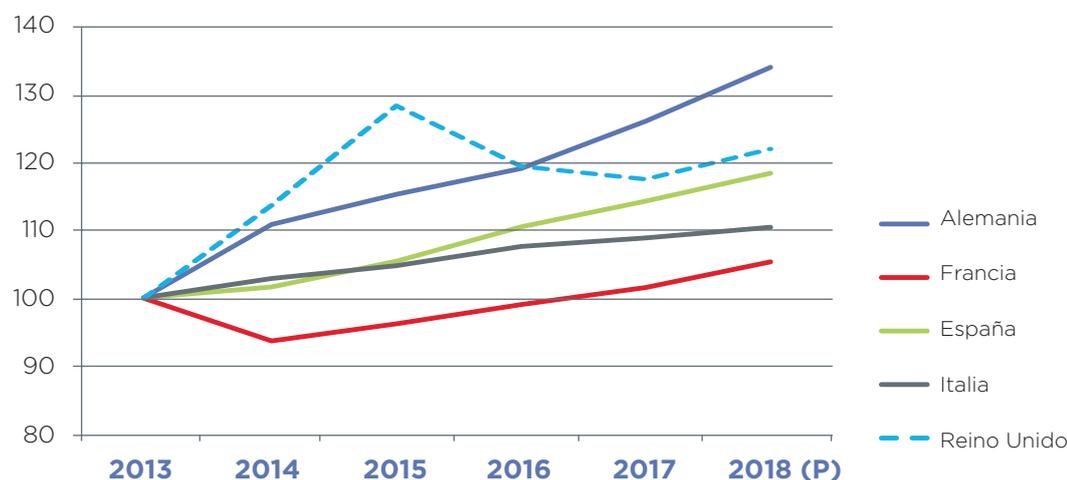
La economía española adolece de la escasa productividad de las empresas de servicios en todas las ramas de actividad. En la comparativa europea las compañías españolas destacan por la reducida ratio de VAB por empleado, con independencia de la intensidad del conocimiento aplicado. Las pequeñas y medianas empresas SIC españolas son significativamente menos productivas que las británicas, las francesas y las alemanas. Esta brecha negativa también se produce en las pequeñas y medianas empresas menos intensivas en conocimiento, de hecho las españolas se sitúan en último lugar en el ranking por productividad.

La intensidad en el conocimiento aplicado condiciona los niveles de productividad ya que en todas las economías las pequeñas y medianas empresas SIC registran ratios de



Evolución del VAB empresas SIC Base 100=2013 (p) Previsión Eurostat

Fuente: Círculo de Empresarios según datos Eurostat.



Evolución del VAB empresas menos intensivas en conocimiento Base 100=2013

Fuente: Círculo de Empresarios según datos Eurostat.



VAB por empleado más elevadas. El diferencial de productividad con el grupo de las empresas menos intensivas en conocimiento es muy similar en los países analizados, destacando las británicas. En concreto, la **productividad de las pequeñas y medianas empresas SIC de Reino Unido supera en un 60% a la del resto de las empresas de servicios. En España y Alemania esta brecha se sitúa en torno al 40% en el año 2018.**

Las pequeñas y medianas empresas de manufacturas de alta tecnología españolas alcanzan la primera posición en el ranking de productividad mientras que las de servicios ocupan la última plaza. Nuestras estimaciones (utilizando la base de datos de Eurostat) señalan que la **productividad de las pequeñas y medianas empresas españolas de servicios de alta tecnología es la mitad que la de las empresas británicas.** Estas últimas consiguen el mayor incremento de la ratio

Productividad (*) de las pequeñas y medianas empresas de Servicios

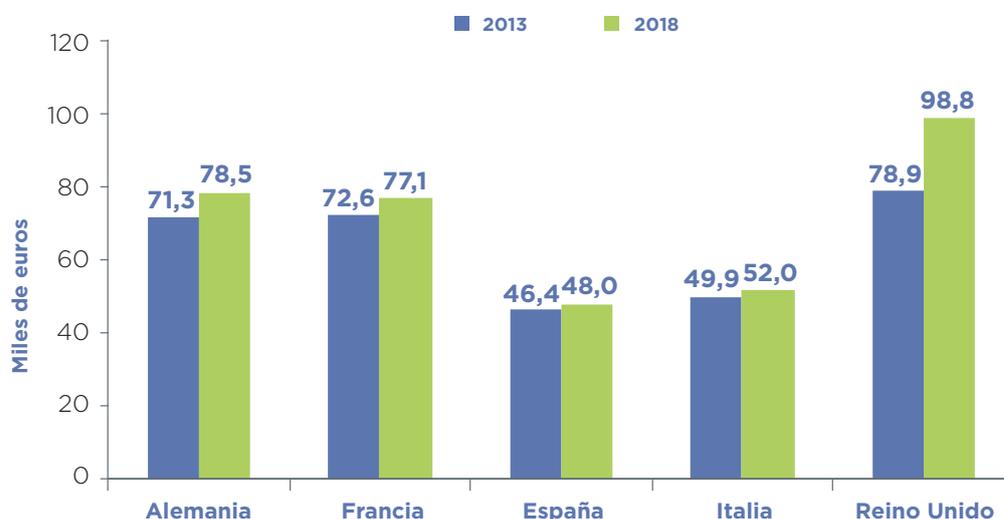
(*) VAB por empleado en miles de euros corrientes

Fuente: Círculo de Empresarios según datos Eurostat.

	Empresas SIC		Menos intensivas en conocimiento	
	2013	2018 (P)	2013	2018 (P)
Alemania	59,50	64,17	40,02	46,20
Francia	64,22	61,68	50,85	49,81
España	37,18	44,40	28,72	30,98
Italia	43,24	45,72	30,48	33,84
Reino Unido	72,17	84,14	47,00	52,41

Productividad de pequeñas y medianas empresas de servicios de alta tecnología (VAB/empleado)

Fuente: Círculo de Empresarios según datos Eurostat.



de VAB por empleado desde 2013 (25%). El menor avance en productividad corresponde a las empresas españolas, con una tasa de variación del 3%. Por tanto, las **pequeñas y medianas empresas españolas** de servicios de alta tecnología no sólo son las **menos productivas** sino que durante la última fase de expansión **han ampliado la brecha** respecto a los principales países de la UE.

3. Conclusiones

Las cifras analizadas confirman que el **colectivo de empresas de base tecnológica (EBT) es reducido en términos de la población empresarial pero tiene un impacto económico significativo.** De hecho, las EBT presentan tasas de crecimiento de su producción y empleo mayores que las del resto de empresas. Asimismo, la **productividad** de las peque-

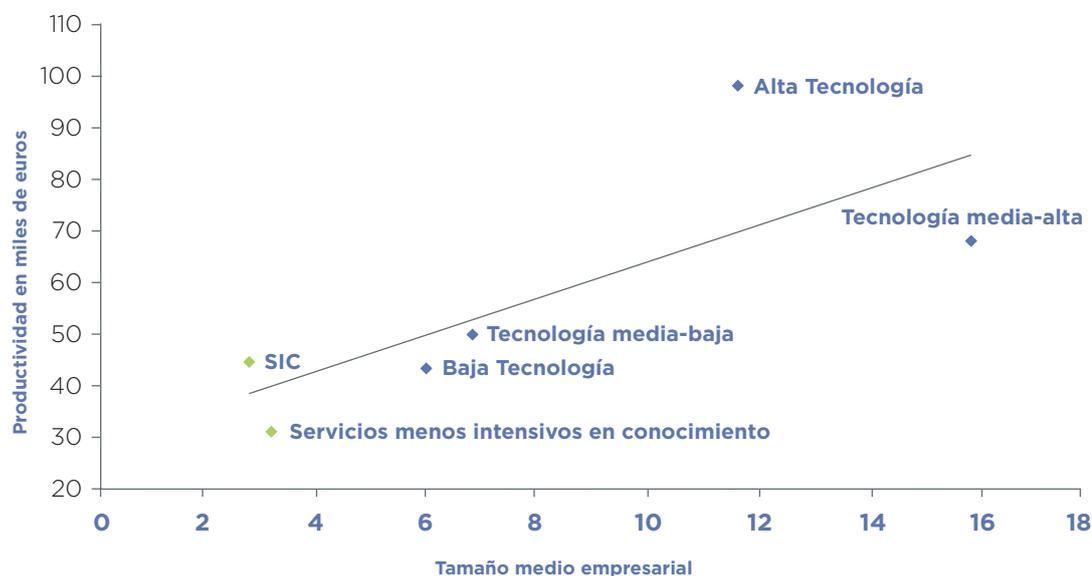


ñas y medianas empresas **más intensivas en tecnología y conocimiento aplicado** es muy superior a la del resto de compañías, especialmente en el sector de manufacturas. La evidencia empírica muestra que se establece un círculo virtuoso entre tecnología, tamaño empresarial y productividad. Las **EBT españolas de alta tecnología duplican en tamaño y productividad a las pequeñas y medianas empresas de baja tecnología**. Este elevado diferencial sugiere que la ganancia de productividad asociada a la presencia de las empresas más tecnológicas puede ser superior en España que en otras economías. Los resultados de nuestra simulación concluyen que **si España tuviera la misma distribución del empleo en pequeñas y medianas empresas de manufacturas que Reino Unido el incremento de productividad sería de un 7% en ese sector**.

En la comparativa europea destaca la **primera posición de las empresas españolas más tecnológicas en el ranking por productividad**. Las EBT sólo representan el 9% del total de pequeñas y medianas empresas pero concentran el 20% del empleo y 27% del VAB en España. La participación más alta de este grupo en la estructura empresarial corresponde a **Reino Unido y Alemania** donde se ubican el 34% de las **empresas de alta tecnología de la UE**. Como hemos constatado, la dimensión

empresarial tiene una relación directa positiva con la intensidad tecnológica en todos los países. En este ámbito destacan por su tamaño las **pequeñas y medianas empresas de alta tecnología francesas y alemanas con una plantilla media de unos 20 empleados**, frente a los 12 de nuestras compañías.

En las pequeñas y medianas empresas de **servicios los diferenciales de productividad y tamaño en función del conocimiento aplicado no son muy acusados**. En España es destacable el elevado protagonismo del colectivo de **empresas menos intensivas en conocimiento** (78% de la población y el 80% del empleo) debido al predominio de **sectores vinculados al sector turístico**. Esta especialización productiva condiciona los **bajos niveles de productividad en el sector servicios**, en contraste con la posición destacada que ocupan nuestras empresas en el de manufacturas. Dada la dificultad de acometer cambios significativos en la composición sectorial es prioritario **cerrar la brecha de productividad de las pequeñas y medianas empresas de servicios españolas** frente a sus homólogas europeas. Como venimos señalando en diferentes estudios, **la clave para impulsar la productividad no radica sólo en la reasignación de factores entre sectores sino en acometer cambios organizativos intrasectoriales** que doten de mayor dimensión a nuestras empresas.



Tamaño empresarial y productividad por sectores pequeñas y medianas empresas en España (2018)

Fuente: Círculo de Empresarios según datos Eurostat.



ANEXO. Desagregación sectorial según dígitos CNAE

TABLA 1

Clasificación de empresas de manufacturas por intensidad tecnológica

Fuente: Eurostat.

	Códigos CNAE
Alta-Tecnología	C21: Fabricación de productos farmacéuticos
	C26: Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos
Intensidad tecnológica medio-alta	C20: Industrias químicas
	C27: Fabricación de material y equipo eléctrico
	C28: Fabricación de maquinaria y equipo N.C.O.P.
	C29: Fabricación de vehículos de motor, remolques y semiremolques
	C30: Fabricación de otro material de transporte
Intensidad tecnológica medio-baja	C19: Coquerías y refino de petróleo
	C22: Fabricación de productos de caucho y plásticos
	C23: Fabricación de otros productos minerales no metálicos
	C24: Fabricación de productos básicos de hierro, acero y ferroaleaciones
	C25: Fabricación de productos metálicos excepto maquinaria y equipo
Intensidad tecnológica baja	C33: Reparación de productos metálicos, maquinaria y equipo
	C10: Industria de la alimentación
	C11: Fabricación de bebidas
	C12: Industria del tabaco
	C13: Industria textil
	C14: Confección de prendas de vestir
	C15: Industria del cuero y calzado
	C16: Industria de la madera y el corcho excepto muebles, cestería y espartería
	C17: Industria del papel
	C18: Artes gráficas y reproducción de soportes grabados
C31: Fabricación de muebles	
C32: Otras manufacturas	


TABLA 2

Servicios intensivos en conocimiento (SIC):	Códigos CNAE	Clasificación de empresas de servicios por conocimiento aplicado
- Servicios de mercado	H50: Transporte marítimo	<i>Fuente: Eurostat.</i>
	H51: Transporte aéreo	
	M69: Actividades jurídicas y de contabilidad	
	M70: Actividades de las sedes centrales, consultoría y gestión empresarial	
	M71: Servicios técnicos de arquitectura e ingeniería, ensayos y análisis técnicos	
	M73: Publicidad y estudios de mercado	
	M74: Otras actividades profesionales, científicas y técnicas	
	N78: Actividades relacionadas con el empleo	
	N80: Actividades de seguridad e investigación	
	- Alta tecnología	
J60: Actividades de programación y emisión de radio y televisión		
J61: Telecomunicaciones		
J62: Programación, consultoría y otras actividades relacionadas con la informática		
J63: Servicios de información		
M72: Investigación y desarrollo		
- Otros	J58: Edición	
	M75: Actividades veterinarias	
Servicios menos intensivos en conocimiento:	Códigos CNAE	
- Servicios de mercado	G45: Comercio al por mayor y a por menor, reparación de vehículos de motor y motos	
	G46: Comercio al por mayor e intermediarios excepto vehículos de motor y motos	
	G47: Comercio al por menor excepto vehículos de motor y motos	
	H49: Transporte terrestre y por tubería	
	H52: Almacenamiento y actividades anexas al transporte	
	I55: Servicios de alojamiento	
	I56: Servicios de comidas y bebidas	
	L68: Actividades inmobiliarias	
	N77: Actividades de alquiler	
	N79: Actividades de agencias de viajes y operadores turísticos	
	N81: Servicios a edificios y actividades de jardinería	
	N82: Actividades administrativas y auxiliares a las empresas	
- Otros	H53: Actividades postales y de correos	



Parte III

Fuentes estadísticas para el análisis empresarial

Actualización de información disponible para el análisis de la realidad empresarial

1. Fuentes estadísticas

1.1 INE (Instituto Nacional de Estadística)

INE (Instituto Nacional de Estadística)

DIRCE (Directorio Central de Empresas)

Estadística de Sociedades Mercantiles

Demografía armonizada de empresas

Estadística del Procedimiento concursal

Estadística Estructural de Empresas del sector Industria

Estadística Estructural de Empresas del sector Servicios

Estadística Estructural de Empresas del sector Comercio

Encuesta sobre Innovación en las Empresas

Encuesta de uso de TIC y comercio electrónico en las empresas

Estadística de filiales de empresas extranjeras en España

Estadística de filiales de empresas españolas en el exterior

Encuesta de Comercio Internacional de Servicios (ECIS)

**Datos DIRCE a 1 de enero de 2018***Fuente: INE.*

Datos dirce a 1 de enero de 2018		
	Numero de empresas	% sobre el total
Sin asalariados	1.845.881	55,3%
De 1 a 9	1.339.433	40,1%
De 10 a 49	126.345	3,8%
De 50 a 199	20.149	0,6%
De 200 a 499	3.925	0,1%
Más de 500	1.913	0,1%
TOTAL	3.337.646	100,0%

Directorio Central de Empresas (DIRCE)

El **Directorio Central de Empresas (DIRCE)** reúne en un sistema de información único a todas las empresas españolas y a sus unidades locales ubicadas en el territorio nacional. Su objetivo básico es hacer posible la realización de encuestas económicas por muestreo. Se actualiza una vez al año, generándose un nuevo sistema de información a 1 de enero de cada período.

Se publica una explotación estadística de los resultados para empresas y unidades locales, desglosados por comunidades autónomas según condición jurídica, actividad económica principal y estrato de asalariados. El DIRCE genera información asociada a: altas, permanencias y bajas, clasificadas estas según sector económico, condición jurídica y estrato de asalariados.

Los últimos datos publicados por el INE corresponden a 1 de enero de 2018 y recogen un universo de 3,34 millones de empresas acti-

vas de las que 1,85 millones no tienen asalariados. Así, el 55,3% de las empresas no tienen asalariados y el 40,1% cuentan con menos de 10. Según el DIRCE el número total de compañías se incrementó en 55.300 unidades de las que el 41% han sido empresas sin asalariados.

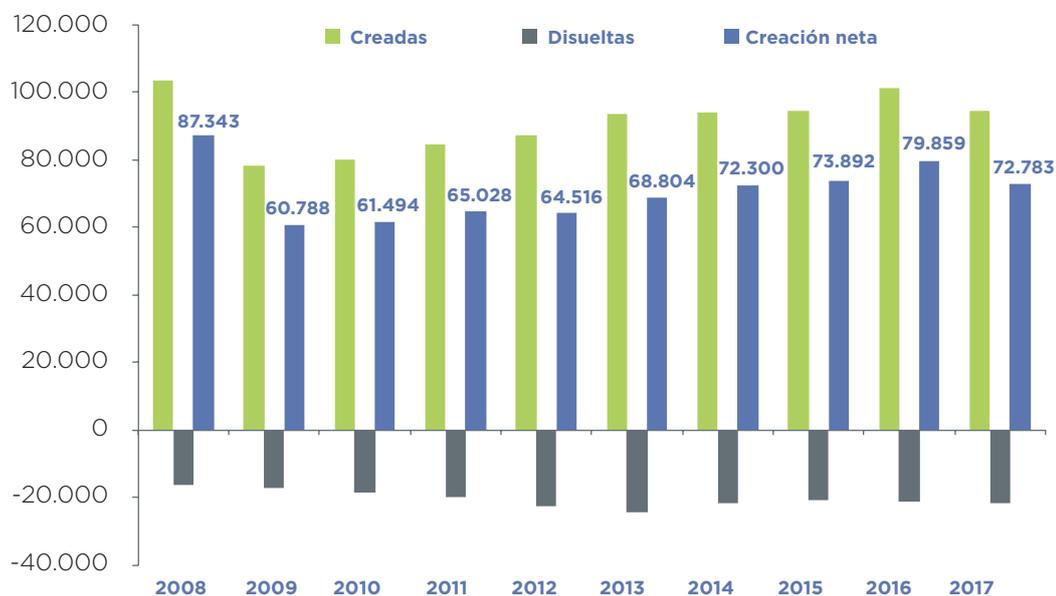
Estadística de Sociedades Mercantiles

Esta estadística ofrece información mensual de las sociedades mercantiles creadas, de las sociedades disueltas y de aquellas en las que se ha producido modificaciones de capital. Se obtienen datos por provincias, comunidades autónomas y total nacional, a partir de los datos suministrados por el Registro Mercantil Central que recoge información de todo el territorio nacional, incluidas Ceuta y Melilla.

En 2017 retrocede el número de sociedades creadas mientras que aumentan las disueltas en un 1,8% anual. **Entre las causas de disolución es destacable la caída de las operaciones de fusión entre sociedades**, que en el año 2016 aumentó más de un 21%.

Estadísticas de sociedades mercantiles*Fuente: Sociedades Mercantiles (INE).*

	2016	2017	Variación
Nº sociedades mercantiles creadas	101.066	94.370	-6,6%
Nº sociedades mercantiles disueltas	21.207	21.587	1,8%
Voluntaria	15.567	16.633	6,8%
Fusión	2.345	2.270	-3,2%
Otras causas	3.295	2.684	-18,5%



Creación neta de sociedades mercantiles

Fuente: Círculo de Empresarios según datos INE de la Encuesta de Sociedades Mercantiles.

La creación neta de sociedades mercantiles se estanca en 2017 tras el avance registrado en los cuatro ejercicios anteriores.

Demografía armonizada de empresas

El objetivo general de la demografía armonizada de empresas es proporcionar información agregada relativa a la población de empresas implantadas en el territorio nacional, tomando en consideración los aspectos vinculados al dinamismo empresarial y aplicando una metodología acordada en el ámbito de la UE.

El stock de empresas que operaron en España durante el año 2015 fue de 3.482.354, un 1,5% más que en 2014. Se entiende por stock al conjunto de empresas activas durante todo el año o parte de él. El 56,9% de este stock de empresas

correspondió a unidades del sector de servicios diferentes del comercio, un 24,2% al Comercio, un 12,9% a la Construcción y el restante 6,0% a la Industria. El número de empresas que se crearon en 2015 fue superior al número de las que desaparecieron en 49.452 unidades.

Estadística del Procedimiento concursal

El cuestionario de la Estadística del Procedimiento Concursal, disponible desde 2004, recoge información tanto del número de concursos admitidos a trámite como del número de autos de declaración de concurso dictados por el juez en el mes de referencia, así como del tipo de concurso (voluntario o necesario), de la clase de procedimiento (ordinario o abreviado), y de la existencia de propuesta anticipada de convenio y de su contenido (quita, espera, quita y espera, otra proposición).

Empresas concursadas por tramos de asalariados

	Micro	Pequeñas	Medianas y grandes	Sin clasificar	TOTAL
	De 0 a 9	De 10 a 49	Más de 50		
Nº empresas	1.573	394	67	232	2.266
% sobre total	69,4%	17,4%	3,0%	10,2%	100,0%

Empresas concursadas por tramos de asalariados Hasta 2T 2018

Fuente: INE.



El número de deudores concursados aumenta un 0,9% en tasa anual en el segundo trimestre de 2018. El 37,9% de las empresas concursadas tienen como actividad principal el Comercio y la Construcción. El número de deudores concursados alcanza la cifra de 1.610 en el segundo trimestre de 2018, lo que supone un aumento del 0,9% respecto al mismo periodo del año anterior. Por tipo de concurso, 1.516 son voluntarios (un 1,9% más que en el segundo trimestre de 2017) y 94 necesarios (un 12,1% menos). Atendiendo a la clase de procedimiento, los ordinarios disminuyen un 10,0% y los abreviados aumentan un 2,7%.

Estadística Estructural de Empresas del sector Industrial

El Instituto Nacional de Estadística elabora anualmente, para los sectores de Industria, Comercio y Servicios, las estadísticas estructurales de empresas, estadísticas cuyo objetivo es ofrecer información sobre las principales características estructurales y económicas de las empresas de los diferentes sectores de estudio, mediante un amplio conjunto de variables relativas al personal ocupado, cifra de negocios y otros ingresos, compras y consumos, gastos de personal, impuestos e inversiones.

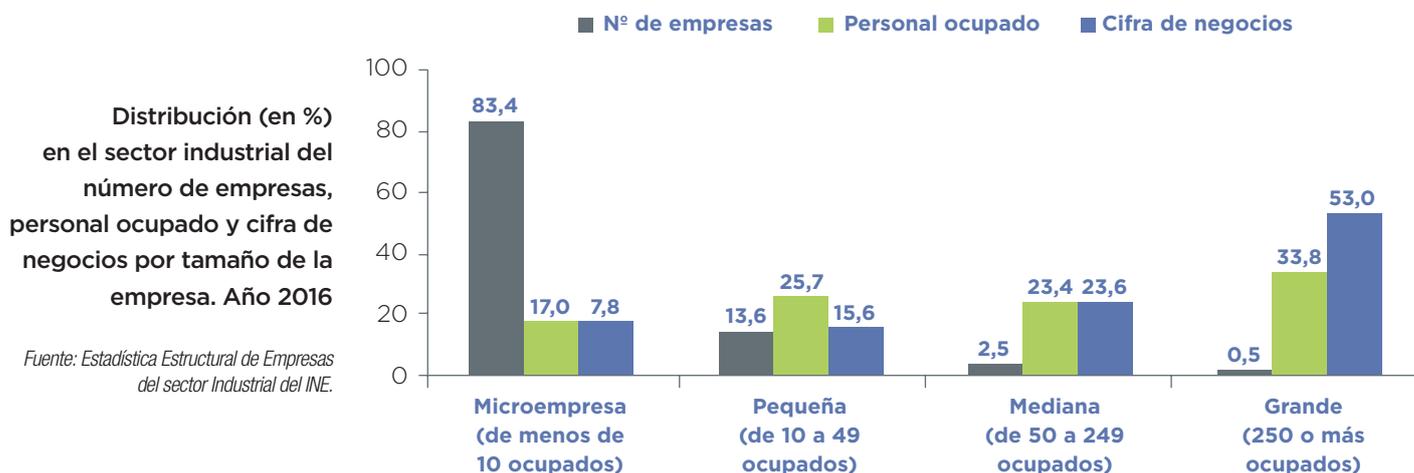
Hasta el ejercicio de referencia 2014 incluido, las encuestas estructurales de empresas de los

sectores de industria, comercio y servicios fueron elaboradas, según los diferentes sectores de estudio, a través de procesos separados y con diferentes calendarios de recogida y publicación. A partir del año 2015 y con el objetivo de homogeneizar y mejorar el proceso de la producción de estas operaciones, los resultados estadísticos y la difusión de la información, comenzó la ejecución del **Proyecto de integración de las encuestas económicas estructurales**.

La **Estadística Estructural de Empresas** se compone de tres operaciones estadísticas integradas, de carácter estructural y periodicidad anual, elaboradas sobre el conjunto de empresas dedicadas a las actividades de sus respectivos sectores de estudio.

- Estadística Estructural de Empresas. Sector **Industrial**
- Estadística Estructural de Empresas. Sector **Comercio**
- Estadística Estructural de Empresas. Sector **Servicios**

Estas operaciones permiten disponer de un amplio conjunto de resultados estadísticos que describen la estructura económica, comportamiento y rendimiento de los sectores y subsectores económicos objeto de estudio.





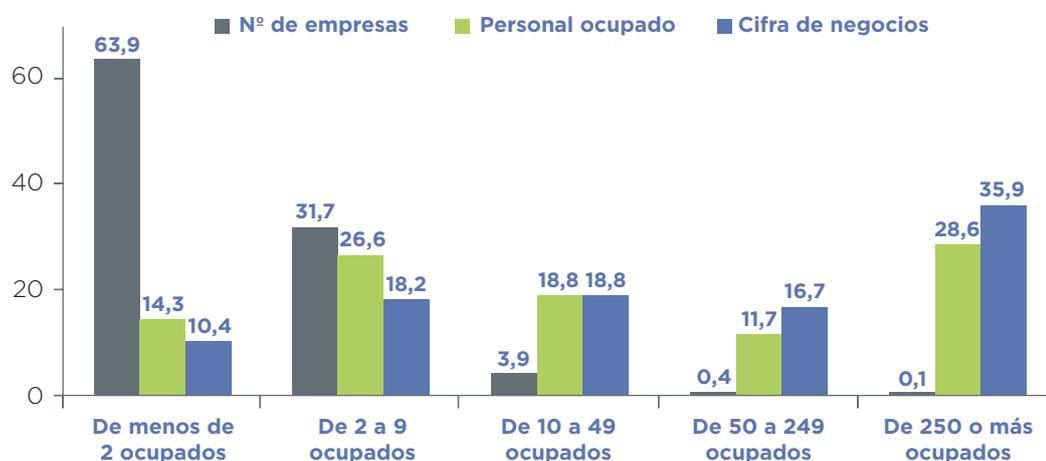
Los últimos datos publicados se refieren al ejercicio 2016 en el que el 83,4% del total de empresas industriales son microempresas, el 13,6% pequeñas, el 2,5% medianas y el 0,5% restante grandes. Las **empresas medianas** concentran el 23,4% del personal ocupado y una cifra similar de ventas, el 23,6%. La industria manufacturera representó el 81,5% de la cifra de negocios del sector industrial y el 89,0% del personal ocupado en 2016. Casi nueve de cada 10 empresas industriales eran manufactureras.

La productividad (valor añadido por persona ocupada) de la Industria manufacturera fue de 56.831 euros en 2016. **Las actividades con mayor productividad fueron Coquerías y refino del petróleo** (385.821 euros), **Industria del tabaco** (178.414 euros) y **Fabricación de productos farmacéuticos** (116.527 euros). Por el contrario, las actividades **menos**

productivas fueron **Confección de prendas de vestir** (26.981 euros por ocupado), **Industria del cuero y del calzado** (27.470 euros) y **Fabricación de muebles** (28.617 euros).

Estadística Estructural de Empresas del sector Servicios

La **Estadística Estructural de Empresas del sector Servicios** es una encuesta de carácter estructural, dirigida a todas las empresas dedicadas al Transporte y almacenamiento, Hostelería, Información y comunicaciones, Actividades Inmobiliarias, Actividades Profesionales, Científicas y Técnicas, Actividades Administrativas y Servicios Auxiliares, Actividades Artísticas, Recreativas y de Entretenimiento y Otros Servicios (Reparación de ordenadores, efectos personales y artículos de uso doméstico y otros servicios personales).



Distribución (en %) en el sector Servicios del número de empresas, personal ocupado y cifra de negocios por tamaño de la empresa. Año 2016

Fuente: Estadística Estructural de Empresas del sector Servicios del INE.

Más de la quinta parte de la facturación del sector Servicios en 2016 (el 22,7%) correspondió a Transporte y almacenamiento. Las empresas de esta actividad ocuparon al 14,2% del personal total del sector. La siguiente sección de actividad con mayor peso en la facturación fue Actividades profesionales, científicas y técnicas, con un 18,2% de la cifra de negocios del sector y un 16,9% del empleo. Las actividades que emplearon mayor número de personas fueron Hostelería (23,3% del total) y Actividades administrativas y servicios auxiliares (23,2%).

La productividad (valor añadido por persona ocupada) del sector Servicios fue de 35.335 euros en 2016. Las divisiones de actividad que **registraron mayor productividad fueron Telecomunicaciones** (189.556 euros) y **Actividades de juegos de azar y apuestas** (97.342 euros). Por su parte, las de **menor productividad fueron Otros servicios personales** (lavanderías, peluquerías y otros servicios personales), con 12.747 euros, y **Servicios de comidas y bebidas**, con 15.431 euros.



El sector Servicios se caracteriza por un predominio de empresas muy pequeñas. Más del 95% de ellas tenía menos de 10 ocupados en 2016. Estas empresas dieron empleo al 40,9% del personal, pero su facturación representó algo menos del 29% del total del sector. Por su parte, las empresas con 250 o más ocupados apenas representaron el 0,1% del total, aunque facturaron el 35,9% de la cifra de negocios del sector. Las **empresas medianas** concentran el 0,4% del número de empresas el 18,8% del empleo y de la facturación.

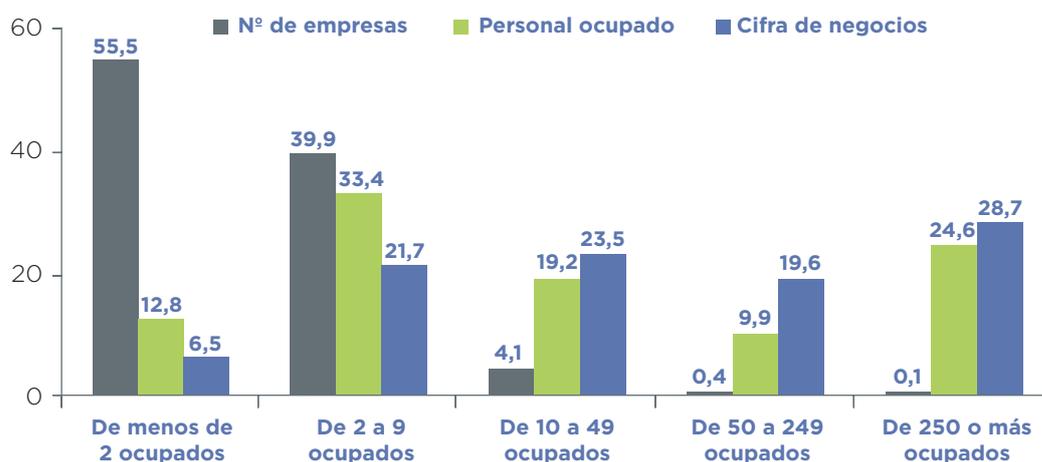
Estadística Estructural de Empresas del sector Comercio

La **Estadística Estructural de Empresas del sector Comercio** se centra en las empresas dedicadas a actividades relacionadas con la venta y reparación de vehículos de motor y motocicletas, comercio al por mayor, al por menor e intermediarios del comercio.

Un 58,4% de la facturación del sector en 2016 correspondió al Comercio al por mayor e inter-

Distribución (en %) en el sector Comercio del número de empresas, personal ocupado y cifra de negocios por tamaño de la empresa. Año 2016

Fuente: Estadística Estructural de Empresas del sector Servicios del INE.



mediarios del comercio, excepto de vehículos de motor y motocicletas. Las empresas mayoristas ocuparon al 34,4% del personal total del sector. El Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas, representó el 30,9% de la cifra de negocios del sector y el 56,0% del personal ocupado. Seis de cada 10 empresas del sector eran comercios minoristas. Por su parte, la cifra de negocios de la actividad de Venta y reparación de vehículos de motor y motocicletas supuso el 10,7% del total del sector.

La productividad (valor añadido por persona ocupada) del sector Comercio fue de 33.475 euros en 2016. Los grupos de actividad que registraron **mayor productividad fueron Comercio al por mayor de artículos de uso doméstico** (58.999 euros), Comercio al por mayor de **equipos para las tecnologías**

de la información y las comunicaciones (56.796 euros) y **Otro comercio al por mayor especializado** (54.923 euros). Por su parte, **las actividades menos productivas fueron Comercio al por menor en puestos de venta y en mercadillos** (9.822 euros), Comercio al por menor de productos alimenticios, bebidas y tabaco en establecimientos especializados (16.354 euros) y Comercio al por menor de otros artículos de uso doméstico en establecimientos especializados (20.710).

El Comercio se caracteriza por el predominio de empresas muy pequeñas. El 95,4% de las empresas del sector tenía menos de 10 ocupados en 2016. Estas empresas dieron empleo al 46,2% del personal y su facturación supuso el 28,2% del total. Por su parte, las empresas grandes (con 250 o más ocupados) representaron el 0,1% de las empresas del Comercio y



facturaron el 28,7% del total del sector. Estas empresas ocuparon al 24,6% del personal. **Las empresas medianas**, el 0,4% del total, concentran el 9,9% del empleo y el 19,6% de la facturación.

Encuesta sobre Innovación en las Empresas

La **Encuesta sobre Innovación en las Empresas** es un estudio que tiene por objetivo ofrecer información sobre el proceso de innovación, elaborando indicadores que permitan conocer los distintos aspectos de este proceso. Se trata de un estudio que se ha dirigido a una **muestra de más de 39.900 empresas de 10 o más asalariados del sector industrial, de la construcción y de servicios**, incluyendo desde el año 2006 el estudio de la rama de agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca.

El 28,9% de las empresas españolas de 10 o más asalariados fueron innovadoras en el período 2014-2016 teniendo en cuenta tanto las innovaciones tecnológicas (de producto o proceso), como las no tecnológicas (organizativas o de comercialización).

Encuesta de uso de TIC y comercio electrónico en las empresas

La encuesta sobre el uso de Tecnologías de la Información y las Comunicaciones (TIC) y del comercio electrónico en las empresas es una encuesta estructural que está integrada en los planes de estadísticas de la UE para **cuantificar la Sociedad de la Información**. El objetivo de esta operación es obtener la información necesaria para medir el uso de las TIC y el comercio electrónico en las empresas de los Estados miembros y así dar respuesta a los indicadores de comparativa 2010 y a la Agenda Digital en lo que se refiere al ámbito empresarial.

La Encuesta ha sido realizada por el Instituto Nacional de Estadística (INE), en colabora-

ción con el Ministerio de Industria, Energía y Turismo a través de la Entidad Pública Empresarial Red.es para la medición estadística de la penetración de las TIC y el comercio electrónico en la estructura empresarial española. Siguiendo las recomendaciones metodológicas de la Oficina de Estadística de la UE (Eurostat), la encuesta considera doble ámbito temporal; las variables sobre uso de TIC hacen referencia al primer trimestre de 2018, mientras que el periodo de referencia de la información general de la empresa, el comercio electrónico y la formación en TIC es el año 2017.

Este estudio se ha dirigido a **15.111 empresas de 10 o más empleados** y a 10.801 de menos de 10 empleados ubicadas en el territorio nacional y que pertenecen a las secciones C, D, E, F, G, H, I, J, L, M, N y el grupo 95.1 según la Clasificación Nacional de Actividades Económicas (CNAE-2009).

El 11,2% de las empresas de 10 o más empleados realizaron **análisis de Big Data** en 2017. Este porcentaje es 2,4 puntos superior al del año anterior. El 11,0% de las empresas de 10 o más trabajadores utilizaron algún tipo de **robot** durante el año 2017. El 32,1% de las empresas de 10 o más empleados realizaron **compras por comercio electrónico** en 2017. Una de cada cinco empresas vendió sus productos o servicios por comercio electrónico.

Estadística de filiales de empresas extranjeras en España

La **Estadística de filiales de empresas extranjeras en España (FILINT)** tiene como objetivo fundamental proporcionar información anual de las principales características e indicadores económicos que determinan la estructura y actividad de las filiales de empresas extranjeras residentes en España, tanto en el sector industrial como en el de servicios no financieros, de manera que se puedan satisfacer las necesidades de información en la materia, tanto nacionales como internacionales.



**Encuesta uso TIC
y comercio electrónico
en empresas. Principales
variables. Porcentajes**

Fuente: INE.

	1º trimestre de 2018	1º trimestre de 2017
Personal que usa ordenadores con fines empresariales	59,5	60,1
Personal que usa ordenadores conectados a Internet con fines empresariales	52,0	51,9
Empresas que emplearon especialistas en TIC	19,2	22,1
Empresas con sistemas internos de seguridad	87,3	87,0
Empresas con conexión a Internet, de las cuales:	98,7	98,7
- Conexión a Internet y sitio/página web ⁽¹⁾	78,2	77,7
- Banda ancha móvil ⁽¹⁾	81,5	82,4
- Usan firma digital ⁽¹⁾	76,7	77,1
- Usan medios sociales ⁽¹⁾	51,8	49,6
- Compran servicios en la nube ⁽¹⁾	23,2	24,6
- Utilizan publicidad dirigida ⁽¹⁾	22,8	21,7

⁽¹⁾Porcentaje sobre el total de empresas con conexión a Internet

La información de las principales variables se desagrega tanto por actividad, tamaño o comunidad autónoma de la empresa filial, como por país o zona geográfica de la empresa matriz (propietaria en última instancia). Se ofrecen también datos adicionales relativos al porcentaje que representan los resultados de las filiales de empresas extranjeras en relación con el total de empresas.

En el año 2016 se contabilizaron **11.880 filiales de empresas extranjeras** en los sectores de Industria, Comercio y otros Servicios de mercado no financieros. Estas empresas generaron una cifra de negocios de 500.800 millones de euros y **ocuparon a 1.485.666 personas**.

El 42,1% de las empresas filiales investigadas en la encuesta pertenecían al sector **Servicios**, el 33,9% al sector Comercio y el 24,0% restante al sector Industrial.

Los países cuyas filiales generaron una **mayor cifra de negocios** en el año 2016 fueron **Francia (17,7% del total), Estados Unidos (15,2%)** y Alemania (14,5%). Por su parte, los países que aportaron un mayor número de empresas fueron Alemania (15,8% del total), Francia (13,0%) y Estados Unidos (10,5%).

Estadística de filiales de empresas españolas en el exterior

La Estadística de filiales de empresas españolas en el exterior (**FILEXT**) es una estadística estructural de periodicidad anual, que tiene como objetivo fundamental proporcionar una información de las principales variables que determinan la estructura y actividad de las **filiales en el extranjero** de empresas matrices españolas. En su ámbito poblacional se incluyen las filiales cuya actividad principal es industrial, de construcción, comercial o de servicios no financieros. Se proporciona información de las principales variables desagregadas por actividad, tamaño y país o zona geográfica de la empresa filial.

En el año 2016 se contabilizaron **5.851 filiales de empresas españolas en el exterior** en los sectores de Industria, Construcción, Comercio y otros Servicios de mercado no financieros. La cifra de negocios generada por estas filiales supuso 195.093 millones de euros. En cuanto al empleo, **ocuparon a 737.562 personas**.

Los países en los que las filiales de empresas españolas en el exterior generaron una **mayor cifra de negocios en 2016 fueron Estados**



Unidos (14,7%), Reino Unido (13,4%), y Brasil (12,2%). Por su parte, los países en los que se localizaron un **mayor número de filiales fueron Portugal (13,0%), Francia (9,0%) y Estados Unidos (6,9%).**

Encuesta de Comercio Internacional de Servicios (ECIS)

El objetivo de la operación estadística es la recogida de información trimestral, de un conjunto de aproximadamente **9.000 unidades residentes en España** (empresas y otras entidades), referida al valor de sus exportaciones e importaciones de servicios no turísticos con unidades no residentes, tanto por tipo de servicio, como por procedencia geográfica en el caso de las importaciones y por destino en el caso de las exportaciones.

Los datos obtenidos son utilizados como fuente estadística básica en la elaboración de las estadísticas de **Balanza de Pagos y Cuentas Nacionales** de la economía española. El INE difunde trimestralmente información de esta encuesta y con periodicidad anual publica resultados más detallados no solo de las variables de exportación e importación de servicios sino también de las características de las empresas involucradas en este tipo de comercio internacional.

Las exportaciones de Servicios aumentan un 3,3% durante el segundo trimestre de 2018 respecto al mismo periodo del año anterior, al alcanzar los 16.946,9 millones de euros. Por su parte, las importaciones de Servicios se

incrementan un 6,8% en tasa anual y totalizan 11.518,6 millones de euros. El saldo se sitúa en 5.428,3 millones de euros, con un descenso anual del 3,5%.

Los servicios con mayor contribución positiva al avance de las **exportaciones son Transporte (27,2% del total) y Telecomunicaciones, informática e información (18,2% del total).**

Los servicios con mayor **contribución positiva al crecimiento de las importaciones son Empresariales (34,6% del total)**, con un incremento del 10,6% respecto al mismo trimestre del año anterior y **Telecomunicaciones, informática e información**, con importaciones por valor de 1.578,2 millones (13,7% del total) y una variación anual del 16,0%.

1.2 Banco de España

Central de Balances anual

El Informe Anual contiene los resultados de las empresas no financieras: balances, cuentas de resultados, empleo y salarios, ratios, etc... Ofrece también información comparada con otras centrales de balances europeas y la información agregada de las cuentas anuales de las empresas depositadas en los Registros Mercantiles.

Con carácter trimestral se publica un artículo en el Boletín Económico mensual con los resultados de las empresas no financieras correspondientes al trimestre anterior.

	Micro y Pequeñas	Medianas	Grandes	TOTAL
	Menos de 50 empleados	De 50 a 249	Más de 250	
Nº empresas	1.271.465	5.886	1.259	1.278.610
% Sobre el total	99,4%	0,5%	0,1%	100,0%
Nº empleados	1.829.158	580.983	2.184.975	4.496.442
% Sobre el total	40,7%	12,9%	48,6%	100,0%

Central de balances integrada (CBI). 2016. Distribución por tamaño de las empresas españolas

Fuente: Central de balances de Banco de España.



1.3 Dirección General de Industria y de la Pequeña y Mediana Empresa

- Cifras Pyme
- Retrato de la Pyme

Cifras Pyme

La D.G. de Industria y de la PYME elabora mensualmente el informe “Cifras Pyme” a partir de datos proporcionados por el Ministerio de Empleo y Seguridad Social sobre las empresas inscritas en la Seguridad Social. Además del número de empresas inscritas en la Seguridad Social por tamaños se recoge la información relativa a los empleados.

Empresas: se refiere a las empresas inscritas en la Seguridad Social, obtenidas a partir del Fichero de Cuentas de Cotización, y agrupando en una única unidad -empresa- a todas las cuentas con el mismo Número de Identificación Fiscal.

Trabajadores: número de trabajadores de las empresas inscritas en la Seguridad Social. Están excluidos de los trabajadores afiliados a mutualidades de funcionarios o a mutualidades de previsión social de colectivos profesionales, los afiliados del Sistema Especial de Trabajadores por Cuenta Ajena Agrarios en situación de inactividad, los del Sistema Especial de Empleados de Hogar y los de la actividad “Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria”.

En agosto de 2018 el número total de empresas se situó en 2.870.935 unidades de las que 1.559.636 corresponden a autónomos (empresas sin asalariados) que representan el 54,3% de la población empresarial. Las empresas micro con asalariados representan casi el 40% del número total de compañías, las pequeñas el 5,3%, las medianas el 0,8% y las grandes el 0,2% según esta estadística.

En cuanto al número de empleados, las empresas grandes aglutinan el 33,5% del total, el 15,2% las medianas y en torno al 19% es la participación tanto de las pequeñas como de las microempresas.

Retrato de la Pyme

Con periodicidad anual la D.G. de Industria y de la PYME realiza también una comparativa de los datos que se publican en el DIRCE (Directorio Central de Empresas), lo que permite analizar la dinámica de las empresas en función de su tamaño, el sector al que pertenecen o su localización geográfica.

1.4 Fundación SEPI

Encuesta sobre Estrategias Empresariales (ESEE)

La Fundación SEPI realiza anualmente una encuesta de panel dirigida a empresas industriales manufactureras radicadas en España, denominada Encuesta sobre Estrategias Empresariales. La ESEE tiene su origen en un acuerdo suscrito en el año 1990 entre el Ministerio de

Empresas y asalariados
inscritos en la Seguridad
Social
Agosto 2018

Fuente: Cifras Pyme.

	Autónomos ⁽¹⁾	Micro	Pequeñas	Medianas	Grandes	TOTAL
		De 1 a 9	De 10 a 49	De 50 a 249	Más de 250	
Nº empresas	1.559.636	1.130.454	150.202	24.170	4.473	2.870.935
% sobre total	54,3%	39,4%	5,3%	0,8%	0,2%	100,0%
Nº empleados	2.006.785	2.966.732	2.958.614	2.351.869	5.173.179	15.457.179
% sobre total	13,0%	19,2%	19,1%	15,2%	33,5%	100,0%

(1) El número de empresas se refiere a autónomos propiamente dicho sin asalariados. El número de empleados considera el número de autónomos y sus asalariados



Industria y la Fundación SEPI, que se responsabilizó del diseño, control y realización de la encuesta. La población de referencia de la ESEE son **las empresas con 10 o más trabajadores de lo que se conoce habitualmente como industria manufacturera**. El ámbito geográfico de referencia es el conjunto del territorio nacional y las variables tienen dimensión temporal anual.

Resumen de contenidos del cuestionario de la ESEE:

- Actividad, productos y procesos de fabricación
- Clientes y proveedores
- Costes y precios
- Mercados servidos
- Actividades tecnológicas: recoge preguntas relacionadas con actividades de i+d, registro de patentes, innovaciones de producto y de proceso y pagos e ingresos por licencias y asistencia técnica.
- Comercio exterior
- Empleo
- Datos contables

1.5 ICEX

Base de empresas exportadoras

El ICEX recopila la información del Departamento de Aduanas en su Informe sobre el Perfil de la empresa exportadora en el que se incluye información relativa a la cifra de exportaciones, el destino geográfico, los productos y los sectores exportadores para el conjunto de empresas exportadoras y para el grupo denomi-

nado “exportadoras regulares” que son aquellas empresas que han exportado los últimos 4 años de forma consecutiva.

En 2017 se contabilizaron 161.454 exportadores de los que 50.562 son exportadores regulares, que muestran incrementos anuales desde el ejercicio 2013. En términos de facturación los exportadores regulares concentraron el 94,7% de las ventas exteriores. Barcelona y Madrid concentran el 58,2% de las empresas exportadoras.

1.6 Agencia Tributaria

Datos de comercio exterior según características de la empresa

El **Departamento de Aduanas e Impuestos Especiales** comenzó a publicar en 2014 los datos de la Estadística de comercio exterior según las principales características de las empresas, proporcionando el volumen de comercio y el número de empresas exportadoras e importadoras según su actividad económica, el número de empleados, el número de países con los que realiza intercambios, el tramo de volumen de exportaciones e importaciones, etc. El procedimiento que se ha seguido para la obtención de la información adicional necesaria para la elaboración de esta nueva estadística ha sido cruzar la información de la Estadística de comercio exterior con el DIRCE.

Los últimos datos publicados hacen referencia al año 2015 y la comparativa por tramos de empleados revela que las **empresas medianas concentran el 8% de las empresas exportadoras y el 24% del importe total de las ventas al exterior**. Más del 40% de las empresas medianas son exportadoras, frente al 20% del grupo de pequeñas y el 5% de empresas micro. La cifra media de exportaciones por empresa es de 2,4 millones de euros para el conjunto de empresas correspondiendo **más de 7 millones de euros a las empresas exportadoras medianas**.



Total empresas exportadoras en 2015

Fuente: Agencia Tributaria.

	Nº empresas	Exportaciones (miles €)	Cifra exportaciones por empresa (miles €)
Micro	61.939	25.506.478	412
Pequeñas	23.864	32.447.365	1.360
Medianas	7.714	54.778.188	7.101
Grandes	2.186	116.199.704	53.156
TOTAL	95.703	228.931.735	2.392

1.7 Comisión Europea

- Observatorio de las Pyme europeas
- Proyecto EFIGE
- Proyecto MAPCOMPETE (Mapping European Competitiveness)

Observatorio de las PYME europeas

A partir de la información que recoge Eurostat (facilitada por los Institutos de Estadística Nacionales) se publica un Informe Anual sobre la pequeña y mediana empresa en los países de la UE. Analiza la contribución al crecimiento y al empleo de las PYME en los países de la UE.

Estas estadísticas son las que analizamos en la parte 2 del presente estudio para posicionar a las empresas españolas en el contexto europeo.

El último informe publicado recoge las estimaciones para el año 2017 y previsiones para 2018 del número de empresas, empleados y VAB para el conjunto de empresas y segmentadas por tamaños. En el conjunto de la UE-28 se estima una cifra de 22,9 millones de empresas de las que un **0,9% son medianas que concentran el 16,7% del empleo y el 18,2% del VAB a coste de los factores.**

Proyecto EFIGE

EFIGE es un proyecto de investigación financiado por el 7 Programa Marco (Programa de colaboración) de la Comisión Europea. El proyecto se inició en 2008 y las encuestas se realizan desde 2010 a empresas de 7 países euro-

peos (Alemania, Francia, Italia, España, Reino Unido, Austria y Hungría).

El proyecto comprendería unas 16.000 empresas del sector manufacturero y con más de 10 empleados (los países grandes, como España, cuentan con una muestra de 3.000 empresas en la encuesta). El proyecto estudia la **competitividad internacional** de las empresas europeas sobre la base de estudios comparativos a nivel de empresa que se llevan a cabo de forma paralela en siete países de la CE. Los informes generados están muy centrados en **competitividad e innovación**, aunque también contienen aspectos relacionados con la internacionalización de las empresas y características estructurales (empleo, organización, estrategias financieras...). Por tanto, la información puede servir para complementar el análisis de la empresa española en su comparativa internacional pero no permite un seguimiento sistemático de la evolución de la estructura empresarial.

Proyecto MAPCOMPETE

El proyecto MAPCOMPETE también está financiado por el 7 Programa Marco (Programa de colaboración) de la Comisión Europea. Es un proyecto diseñado para contar con una base de datos que permita realizar un análisis comparativo de los factores de competitividad de las empresas europeas en términos homogéneos.

El primer informe publicado en 2015 detalla la metodología del Proyecto que recopila más de 140 indicadores agrupados en diferentes ámbitos: productividad, competitividad en el comercio, precios y costes, innovación y tecnología, dinámica empresarial, cadenas de valor globales y otros.



	Micro	Pequeñas	Medianas	Grandes	TOTAL
	De 0 a 9	De 10 a 49	De 50 a 249	Más de 250	
Nº empresas	22.231.551	1.391.642	225.422	45.194	23.893.809
% sobre total	93,0%	5,8%	0,9%	0,2%	
Nº empleados	41.668.991	27.981.751	23.398.194	46.664.890	139.713.826
% sobre total	29,8%	20,0%	16,7%	33,4%	
VAB cf (mill.Euros)	1.481.945	1.260.126	1.288.077	3.064.710	7.094.858
% sobre total	20,9%	17,8%	18,2%	43,2%	

Datos EUROSTAT para empresas de la UE-28. Previsiones año 2018.

Fuente: Eurostat.

1.8 OCDE

Programa de indicadores empresariales OCDE-Eurostat

El Informe anual “Entrepreneurship at a Glance” recoge una colección de indicadores armonizados relativos a las empresas como resultado del Programa de Indicadores empresariales de la OCDE y Eurostat (EIP) que comenzó en el año 2006. La última edición del informe corresponde al año 2018.

Los indicadores se estructuran en varios capítulos: demografía empresarial, indicadores estructurales de la estructura empresarial (aportación al VAB y al empleo de las empresas por tamaño, productividad y volumen de exportaciones), generación de empleo y financiación.

1.9 Banco Central Europeo

- Base de datos BACH
- Base de datos CompNet (Competitiveness Research Network)

Base de datos BACH

El proyecto BACH (Bank for the Accounts of Companies Harmonised) recopila series históricas anuales (balances, cuenta de resultados y ratios significativas) de empresas no financieras de países de la Unión Europea (UE) -Alemania, Austria, Bélgica, España, Eslovaquia, Francia, Holanda, Italia, Polonia, Portugal y República Checa.

Los datos se facilitan en porcentajes y en valores absolutos (total de activo, cifra neta de negocios, valor añadido y cifra de empleo), y distribuciones estadísticas de ratios y estructuras (cuartiles). La base de datos está disponible desde el año 2000 para el cruce de 104 agregados de actividad y cinco categorías de tamaño definidas en función de la cifra neta de negocios.

Base de datos CompNet (Competitiveness Research Network)

El Proyecto CompNet fue establecido en marzo de 2012 con el objetivo de identificar los factores determinantes de la competitividad y productividad de las empresas de la UE. Esta base contiene información de los balances de las empresas de los países de la UE distribuidas en 58 sectores.

1.10 INFORMA

- SABI (Sistema de Análisis de Balances Ibéricos)
- Base de datos AMADEUS

Sistema de Análisis de Balances Ibéricos (SABI)

Base de datos económico-financiera, elaborada por INFORMA D&B en colaboración con Bureau Van Dijk. La base de datos de INFORMA D&B se alimenta de múltiples fuentes de información, públicas y privadas



como el Boletín Oficial del Registro Mercantil, Depósitos de Cuentas Oficiales, BOE (Boletín Oficial del Estado), Boletines Oficiales Provinciales y de CC.AA., Prensa nacional y regional, Investigaciones ad hoc y Publicaciones Diversas. Entre sus principales ventajas destacamos que tiene una amplia cobertura sobre la población del DIRCE, dispone de datos desagregados a nivel de cada empresa individual lo que nos permite identificar empresas concretas frente a las estadísticas oficiales, muy completas pero "anónimas". Asimismo nos garantiza una actualización periódica de la información sobre la base de la información que las empresas depositan en los Registros.

Por ello esta es la base de datos que utilizamos en el apartado 2 del presente informe para analizar la evolución económico-financiera de las empresas medianas españolas durante el período 2013-2016.

Base de datos AMADEUS

Es una base de datos de información económico-financiera sobre unos 21 millones de empresas europeas de 43 países, que en el caso de

España está alimentada por INFORMA D&B.

La Información que contienen hace referencia a los siguientes temas:

- Información de empresas en Europa Occidental y Europa del Este
- Información financiera de empresas en formato estandarizado para realizar comparaciones a nivel internacional
- Indicadores de fortaleza financiera
- Directores
- Imágenes de informes y cuentas de empresas cotizadas
- Datos bursátiles para empresas cotizadas
- Información detallada de estructuras corporativas
- Investigación de mercado
- Noticias de empresas y negocios



2. Síntesis de indicadores

La Empresa Mediana española. Síntesis de indicadores

	2015	2016	2017	Var. 2017/16	Fuente
Nº sociedades mercantiles creadas	94.598	101.066	94.370	-6,6%	Registro Mercantil. INE
Nº sociedades mercantiles disueltas	20.703	21.207	21.587	1,8%	Registro Mercantil. INE
Creación neta de sociedades mercantiles	73.895	79.859	72.783	-8,9%	Registro Mercantil. INE
Nº de empresas (con asalariados)	1.430.357	1.444.673	1.457.219	0,9%	DIRCE. INE
- Micro (1-9 empleados)	1.297.861	1.305.270	1.312.141	0,5%	DIRCE. INE
- Pequeñas (10-49 empleados)	110.086	115.917	120.397	3,9%	DIRCE. INE
- Medianas (50-249 empleados)	18.497	18.920	20.485	8,3%	DIRCE. INE
- Grandes (más de 250 empleados)	3.913	4.034	4.196	4,0%	DIRCE. INE
Nº de empresas inscritas en la S.S.	1.286.565	1.312.345	1.311.299	-0,1%	Mº de Empleo y SS
- Micro (1-9 empleados)	1.124.298	1.141.915	1.130.454	-1,0%	Mº de Empleo y SS
- Pequeñas (10-49 empleados)	137.178	143.941	152.202	5,7%	Mº de Empleo y SS
- Medianas (50-249 empleados)	21.010	22.238	24.170	8,7%	Mº de Empleo y SS
- Grandes (más de 250 empleados)	4.079	4.251	4.473	5,2%	Mº de Empleo y SS
Trabajadores inscritos en la S.S.	12.305.873	12.831.998	13.450.394	4,8%	Mº de Empleo y SS
- Micro (1-9 empleados)	2.911.052	2.985.030	2.966.732	-0,6%	Mº de Empleo y SS
- Pequeñas (10-49 empleados)	2.630.534	2.765.286	2.958.614	7,0%	Mº de Empleo y SS
- Medianas (50-249 empleados)	2.060.848	2.181.042	2.351.869	7,8%	Mº de Empleo y SS
- Grandes (más de 250 empleados)	4.703.439	4.900.640	5.173.179	5,6%	Mº de Empleo y SS
EMPRESAS MEDIANAS (50-249 empleados)					
- Nº empresas	14.799	15.094	14.798	-2,0%	EUROSTAT
- Nº de empleados (personas)	1.454.824	1.481.288	1.467.047	-1,0%	EUROSTAT
- Nº medio de empleados por empresa	98,3	98,1	99,1	1,0%	EUROSTAT
- VAB (millones de euros)	77.500	79.431	83.174	4,7%	EUROSTAT
- Productividad (miles de euros)	53,3	53,6	56,7	5,7%	EUROSTAT
Ratios económico-financieras:					
- Cifra de negocios por empresa (millones de euros)	28,9	28,5			INFORMA
- Activo medio por empresa (millones de euros)	38,5	35,5			INFORMA
- Cifra de negocios por empleado (miles de euros)	289,7	286,6			INFORMA
- Coste medio por asalariado (miles euros)	37,9	38,2			INFORMA
- Fondos propios/Balance	46,5%	46,2%			INFORMA
- Rentabilidad económica	2,6%	4,9%			INFORMA
- Variación anual del empleo (EPA)	2,6%	3,2%	2,7%		INE
- Variación anual del PIB real	3,6%	3,2%	3,0%		INE



Parte IV

Contribuciones al análisis empresarial y propuestas para el impulso de la empresa mediana

Las fuentes de información estadísticas así como los principales análisis sobre la estructura empresarial española se resumen mensualmente en una ficha disponible en la sección específica del Programa de Empresa Mediana en la web del Círculo de Empresarios. En esta sección se recopilan las principales referencias bibliográficas en materia de información, investigación y recomendaciones de política económica en el ámbito empresarial, a los que se puede acceder a través de los vínculos a sus propias páginas web.

Principales referencias bibliográficas:

- **Encuesta sobre el uso de las TIC y del comercio electrónico en las empresas**, Primer trimestre 2017, INE, Septiembre 2017
- **Así está la empresa**, Círculo de Empresarios, Septiembre 2017
- **Estadística de Sociedades Mercantiles en Julio 2017**, INE, Septiembre 2017
- **Estudio de Demografía empresarial en Agosto**, INFORMA D&B, Septiembre 2017
- **Estudio sobre Concursos y disoluciones** en Agosto, INFORMA D&B, Septiembre 2017
- **Informe sobre crecimiento empresarial**, Ministerio de Economía, Industria y Competitividad, Septiembre 2017
- **Estudio sobre comportamiento de pago de las empresas en Europa**, Segundo trimestre 2017, INFORMA D&B, Septiembre 2017
- **Presentación Proyecto CEPYME500**, CEPYME, Julio 2017
- **Informe anual “1000 companies to inspire Europe 2017”**, London Stock Exchange Group (LSEG), Septiembre 2017
- **Cifras Pyme Agosto 2017**, Dirección General de Industria y de la Pequeña y Mediana empresa, Septiembre 2017
- **Las políticas de lucha contra la morosidad empresarial**, Revista Empresa Global, AFI, Septiembre 2017



- **Un pacto para un crecimiento integrador**, Círculo de Empresarios, Septiembre 2017
- **Así está la empresa**, Círculo de Empresarios, Octubre 2017
- **Cepyme 500**, Proyecto de Cepyme, Octubre 2017
- **Estadística de Sociedades Mercantiles en Agosto 2017**, INE, Octubre 2017
- **Más allá del FinTech: Una evaluación pragmática del potencial disruptivo en la industria de servicios financieros**, World Economic Forum (WEF) en colaboración con Deloitte, Octubre 2017
- **Radiografía de la pyme española: digitalización y negocio**, MCPRO, Octubre 2017
- **Plan Digital 2020: La digitalización de la sociedad española**, CEOE, Octubre 2017
- **Estudio de Demografía empresarial en Septiembre**, INFORMA D&B, Octubre 2017
- **II Termómetro del middle market en España**, Centro de Estudios EY, Octubre 2017
- **Observatorio sectorial DBK de INFORMA**, INFORMA D&B, Octubre 2017
- **Cifras Pyme Septiembre 2017**, Dirección General de Industria y de la Pequeña y Mediana empresa, Octubre 2017
- **Estrategia de internacionalización de la economía española 2017-2027**, Ministerio de Economía, Industria y Competitividad, Noviembre 2017
- **Encuesta a la dirección financiera en España**, Deloitte, Noviembre 2017
- **Así está la empresa**, Círculo de Empresarios, Noviembre 2017
- **Disrupción tecnológica en el sector textil**, Cre100do y PWC, Noviembre 2017
- **Capital misallocation and financial development: A sector-level analysis**, Bank of International Settlements, Noviembre 2017
- **Estadística de Sociedades Mercantiles en Septiembre 2017**, INE, Noviembre 2017
- **Doing Business 2018**, Banco Mundial, Noviembre 2017
- **Informe trimestral de la situación de la economía global y española 3T-2017**, Círculo de Empresarios, Noviembre
- **Los 10 retos de la gestión del talento para 2018**, CepymeNews, Noviembre 2017
- **OCDE Economic Outlook**, OCDE, Noviembre 2017
- **200 cambios en el Impuesto de Sociedades durante la crisis**, Revista EL Empresario, Noviembre 2017
- **Boletín de empleo en las Pymes**, Cepyme y Randstand Research, Noviembre 2017
- **Comportamiento de pagos de las empresas del sector servicios empresariales**, INFORMA, Noviembre 2017
- **Estudio sobre Demografía empresarial Octubre 2017**, INFORMA, Noviembre 2017
- **Cifras Pyme Octubre 2017**, Dirección General de Industria y de la Pequeña y Mediana empresa, Noviembre 2017
- **Informe Anual de la Empresa Mediana Española 2017**, Círculo de Empresarios, Diciembre 2017



- **Perfil de las Empresas que cotizan en el MAB**, INFORMA, Diciembre 2017
- **Empresas con accionistas extranjeros en España**, INFORMA, Diciembre 2017
- **Así está la empresa**, Círculo de Empresarios, Diciembre 2017
- **La inversión extranjera en España aumenta un 140% en 2017**, KPMG, Diciembre 2017
- **Estadística de Sociedades Mercantiles en Octubre 2017**, INE, Diciembre 2017
- **Boletín de morosidad y financiación empresarial II Trimestre 2017**, Cepyme, Diciembre 2017
- **Cifras Pyme Diciembre 2017**, Dirección General de Industria y de la Pequeña y Mediana empresa, Enero 2018
- **Así está la empresa**, Círculo de Empresarios, Enero 2018
- **Readiness for the Future of Production Report 2018**, World Economic Forum en colaboración con A.T. Kearney, Enero 2018
- **Economía global y española 4T 17 y Perspectivas 2018**, Informe Trimestral del Círculo de Empresarios, Enero 2018
- **Financiación empresarial: la diversificación se afianza en 2017**, Revista Empresa Global, AFI, Enero 2018
- **Estadística de Sociedades Mercantiles en Noviembre 2017**, INE, Enero 2018
- **Cifra de negocios empresarial**, Noviembre 2017, INE, Enero 2018
- **Entrepreneurship at a Glance 2017**, OCDE, Enero 2018
- **La industria, motor de crecimiento: Análisis y Propuestas**, CEOE, Enero 2018
- **Successful Transgenerational Entrepreneurship Practices (STEP Project)**, Babson College de Estados Unidos, Enero 2018
- **Indicadores de Confianza Empresarial (ICE), Primer trimestre de 2018**, INE, 2018
- **Global Divestment Survey 2017**, Deloitte, Enero 2018
- **Perspectivas económicas mundiales**, Banco Mundial, Enero 2018
- **Estudio sobre comportamiento de pagos de las empresas en Europa, Cuarto trimestre de 2017**, INFORMA, Enero 2018
- **Estudio sobre Demografía empresarial 2017**, INFORMA, Enero 2018
- **Estudio de concursos y disoluciones 2017**, INFORMA, Enero 2018
- **Comportamiento de pago de las empresas españolas. Cuarto trimestre 2017**, INFORMA, Febrero 2018
- **“2018 Index of Economic Freedom”**, The Heritage Foundation, Febrero 2018
- **Perspectivas España 2018, XIV Edición**, KPMG y CEOE, Febrero 2018
- **Cifras Pyme Enero 2018**, Dirección General de Industria y de la Pequeña y Mediana empresa, Febrero 2018
- **Así está la empresa**, Círculo de Empresarios, Febrero 2018
- **Estadística de Sociedades Mercantiles en Diciembre 2017**, INE, Febrero 2018



- **Informe Anual de Empleo en las Pymes,** Randstad Research y Cepyme, Febrero 2018
- **El empleo en sectores de manufacturas de alta y media tecnología y en servicios intensivos en conocimientos supone un 40% del total en España.** Nota IEE, Febrero 2018
- **Demografía empresarial Febrero 2018,** INFORMA
- **Cifras Pyme Febrero 2018,** Dirección General de Industria y de la Pequeña y Mediana empresa, Marzo 2018
- **Así está la empresa,** Círculo de Empresarios, Marzo 2018
- **Estadística de Sociedades Mercantiles en Enero 2018,** INE, Marzo 2018
- **Top-25 profesiones digitales 2018,** INESDI Digital Business School, Marzo 2018
- **Tipos de financiación externa para startups y emprendedores,** CepymeNews, Marzo 2018
- **“Empresas exportadoras y sus perfiles”,** Nº2 Revista El Empresario, CEOE, Marzo 2018
- **Boletín de Morosidad y Financiación empresarial, 3 Trimestre 2017,** Cepyme, Marzo 2018
- **Resultados de las empresas no financiadas hasta el 4 trimestre de 2017: Un avance de cierre de ejercicio,** Banco de España, Marzo 2018
- **Primera edición del Anuario INFORMA D&B,** Marzo 2018
- **Informe de Demografía empresarial,** INFORMA D&B, Marzo 2018
- **Presencia de las mujeres en la empresa española,** INFORMA D&B, Marzo 2018
- **La inversión extranjera directa en España, Resumen 2017,** Consultora Sifdi, Abril 2018
- **Industria 4.0: Global Digital Operations Study 2018,** PwC, Abril 2018
- **Las condiciones de acceso a la financiación bancaria de las micro y pequeñas empresas: España en el contexto europeo,** Cuadernos de Información Económica Nº 263, Funcas, Marzo-Abril 2018
- **Alternative Financing Instruments for SMEs and Entrepreneurs The Case of Mezzanine Finance,** OCDE, Abril 2018
- **Factores de competitividad y Análisis financiero de la empresa familiar,** Instituto de la Empresa Familiar, Abril 2018
- **Ventas, empleo y salarios en las Grandes empresas,** Agencia Tributaria, Febrero 2018
- **Cifras Pyme Marzo 2018,** Dirección General de Industria y de la Pequeña y Mediana empresa, Abril 2018
- **Así está la empresa,** Círculo de Empresarios, Abril 2018
- **Estadística de Sociedades Mercantiles en Febrero 2018,** INE, Abril 2018
- **El crédito bancario tras la crisis financiera,** Papeles de Economía Española, Abril 2018
- **Índice de cifra de negocios empresarial (ICNE) Febrero 2018,** INE, Abril 2018
- **Comportamiento de pagos de las Empresas en Europa, 1 Trimestre 2018,** INFORMA D&B, Abril 2018



- **Demografía empresarial desde 1990**, INFORMA D&B, Marzo 2018
- **Cifras Pyme Abril 2018**, Dirección General de Industria y de la Pequeña y Mediana empresa, Mayo 2018
- **IX Diagnóstico financiero de la empresa española**, CEPYME y EADA Business School, Junio 2018
- **Informe anual sobre competitividad 2018**, IMD (International Institute for Management Development de Lausana), Mayo 2018
- **Economía global y española 2T 2018 y Perspectivas**, Círculo de Empresarios, Mayo 2018
- **Educación y capacidades emprendedoras, la palanca que cambiará el mundo**, Sintetia (www.sintetia.com), Mayo 2018
- **Plan Digital 2025: La Digitalización de la Sociedad Española**, CEOE, Mayo 2018
- **Concursos y disoluciones de empresas en Mayo 2018**, INFORMA D&B, Mayo 2018
- **Así está la empresa**, Círculo de Empresarios, Mayo 2018
- **Estadística de Sociedades Mercantiles en Marzo 2018**, INE, Mayo 2018
- **Perspectivas España 2018, XIV Edición**, KPMG, Mayo 2018
- **Estadística del Procedimiento Concursal (EPC) Primer trimestre 2018**, INE, Mayo 2018
- **Estudio sobre Demografía empresarial, Mayo 2018**, INFORMA D&B, Mayo 2018
- **Cifras Pyme Mayo 2018**, Dirección General de Industria y de la Pequeña y Mediana empresa, Junio 2018
- **Comparativa de la oferta de la banca vs. Fintech**, KPMG y FUNCAS, Junio 2018
- **Así está la empresa**, Círculo de Empresarios, Junio 2018
- **CEO Outlook 2018 Edición España**, KPMG, Junio 2018
- **Estadística de Sociedades Mercantiles en Abril 2018**, INE, Junio 2018
- **Los problemas del mercado de trabajo y las reformas pendientes (2018)**, Papeles de Economía Española de FUNCAS, Junio 2018
- **Perspectivas España 2018 XIV Edición**, KPMG en colaboración con CEOE, Junio 2018
- **Perspectiva empresarial española sobre el futuro de las relaciones post-Brexit**, CEOE, Junio 2018
- **Estudio sobre Demografía empresarial, Junio 2018**, INFORMA D&B, Junio 2018
- **Concursos y disoluciones de empresas en Junio 2018**, INFORMA D&B, Junio 2018
- **Índice de cifra de negocios empresarial (ICNE) Mayo 2018**, INE, Junio 2018
- **Estadística Estructural de empresas: Sector Servicios, Año 2016**, INE, Junio 2018
- **Estadística Estructural de empresas: Sector Comercio, Año 2016**, INE, Junio 2018
- **Encuesta de Comercio Internacional de Servicios (ECIS), Primer trimestre 2018**, INE, Junio 2018
- **Informe sobre la Pyme 2017**, Dirección General de Industria y de la Pequeña y Mediana empresa, Septiembre 2018



- **Así está la empresa**, Círculo de Empresarios, Octubre 2018
- **Boletín Trimestral de Empleo en las Pymes**, CEPYME y Randstad Research, Septiembre 2018
- **Estudio de concursos y disoluciones**, INFORMA D&B, Septiembre 2018
- **Cambios de domicilio social en Cataluña desde el 1 de octubre de 2017**, INFORMA D&B, Septiembre 2018
- **Perspectivas España 2018**, KPMG con la colaboración de CEOE, Septiembre 2018
- **Fiscalidad Empresarial en España**, Círculo de Empresarios, Septiembre 2018
- **CEPYME 500 año 2018**, CEPYME, Septiembre 2018
- **Radiografía de la PYME 2018**, SAGE, Septiembre 2018
- **“El impacto de un aumento de los costes de financiación sobre la situación económica y financiera de las empresas no financieras españolas”**, Banco de España, boletín económico de Septiembre 2018
- **Estadística de Sociedades Mercantiles en Julio 2018**, INE, Septiembre 2018
- **Estadística de Filiales de Empresas Españolas en el Exterior en 2016**, INE, Septiembre 2018
- **Estadística de Filiales de Empresas Extranjeras en España en 2016**, INE, Septiembre 2018
- **Encuesta de Comercio Internacional de Servicios (ECIS) Segundo trimestre de 2018**, INE, Septiembre 2018
- **Indicadores de Actividad del Sector Servicios (IASS). Base 2015**, INE, Septiembre 2018
- **Encuesta sobre el uso de Tecnologías de la Información y las Comunicaciones (TIC) y del comercio electrónico en las empresas**, Primer trimestre de 2018, INE, Septiembre 2018

