

Barómetro de la Empresa Familiar de la Región de Murcia

Entorno institucional

13

Primer semestre 2015



CÁTEDRA *empresa familiar*

UNIVERSIDAD DE MURCIA



CAMPUS MARE NOSTRUM



Universidad Politécnica de Cartagena



amefmur
asociación murciana de la empresa familiar

Barómetro

Observatorio de la Empresa Familiar

Entorno institucional de la Empresa Familiar



CÁTEDRA MARE NOSTRUM
empresa familiar

www.um.es/cef

EQUIPO

Angel L. Meroño Cerdán (Coordinador)

José Carlos Sánchez de la Vega

Antonio Duréndez Gómez-Guillamón

Juan Monreal Martínez

Angel Olaz Capitán

Edita

Cátedra Empresa Familiar Mare Nostrum UM_UPCT

ISSN 2254-6286

ÍNDICE

1	PRESENTACIÓN DEL BARÓMETRO DE LA EMPRESA FAMILIAR	3
2	CONTEXTO SOCIO-ECONÓMICO	4
2.1	Economía Mundial	4
2.2	Economía Española	6
2.3	Economía de la Región de Murcia	9
3	METODOLOGÍA DEL BARÓMETRO DE LA EMPRESA FAMILIAR	12
4	PARTE GENERAL DEL BARÓMETRO.....	14
4.1	Situación económica de la empresa familiar	14
4.2	Evolución de la actividad empresarial de la empresa familiar	17
4.3	Indicador de confianza empresarial de la empresa familiar	19
4.4	Factores que dificultan la actividad empresarial de la empresa familiar.....	21
4.5	Factores determinantes de la competitividad de la empresa familiar	21
4.6	Objetivos en las empresas familiares	22
4.7	Previsión propiedad y gobierno corporativo	23
4.8	Perspectivas futuras	24
5	PARTE MONOGRÁFICA: ENTORNO INSTITUCIONAL.....	26
5.1	Infraestructuras	26
5.2	Sistema político-legal.....	27
5.3	Entorno competitivo	27
6	CONCLUSIONES DEL BARÓMETRO	28
7	LA OPINIÓN DE LA EMPRESA	31
8	EMPRESAS PARTICIPANTES.....	34
9	CUESTIONARIO.....	35

I PRESENTACIÓN DEL BARÓMETRO DE LA EMPRESA FAMILIAR

Las empresas familiares siguen confiando en esta iniciativa que surge en 2008 como una de las primeras actividades de la Cátedra de Empresa Familiar. El Barómetro pretende ser una herramienta que mida la temperatura de nuestro sistema económico y empresarial a dos niveles. El primero, a través de un riguroso análisis económico manejando las estadísticas y perspectivas de las principales instituciones. El segundo nivel consiste en dar la voz directamente a las empresas familiares para identificar sus percepciones, problemas y necesidades a través de sus opiniones; en este semestre la parte monográfica está centrada en la evaluación del entorno institucional para la mejora de la economía. El Barómetro se completa con la entrevista a un personaje relevante en el ámbito de la empresa familiar, en esta ocasión pulsamos la opinión de D. Emilio Restoy Cabrera, Director General del Grupo Zamora.

De manera expresa queremos reconocer la importante colaboración de Amefmur en la elaboración de los Barómetros, alentando a participar a las empresas familiares y amplificando la divulgación de resultados. También queremos resaltar el apoyo que Cajamurcia-BMN sigue prestando a la Cátedra permitiendo la continuidad de este proyecto. Finalmente, como siempre, agradecemos a todas las personas y empresas que han participado en el Barómetro, especialmente a aquellas que se han incorporado a nuestro panel en este número.

Angel Meroño. Director de la Cátedra de Empresa Familiar Mare Nostrum UM-UPCT

2 CONTEXTO SOCIO-ECONÓMICO

2.1 Economía Mundial

A tenor de lo expuesto en los últimos informes publicados sobre las perspectivas de la economía mundial¹, aunque se prevé una leve aceleración del crecimiento, también parece existir consenso en valorar dicho crecimiento como desigual y condicionado por el impacto de diferentes factores con efectos a menudo contrapuestos.

Según el FMI (*Perspectivas de la economía mundial*, abril de 2015), los elementos que determinan la evolución global en 2015 y 2016 son: i) las pertinaces consecuencias de la crisis financiera y de deuda, ii) el descenso en los precios del petróleo, iii) las fluctuaciones cambiarias y iv) la disminución del crecimiento potencial.

Respecto al primero, los todavía elevados niveles de endeudamiento, la debilidad del sistema bancario y el bajo crecimiento hacen difícil el proceso de desapalancamiento y condicionan la plena recuperación. En cuanto al segundo, el inesperado, aunque previsiblemente duradero, descenso de los precios del petróleo ha provocado una reasignación de recursos desde los países exportadores de crudo hacia los países importadores, frenando el gasto en los primeros y estimulándolo en los segundos.

En relación a las fluctuaciones de las principales monedas en los mercados cambiarios, mientras el dólar se ha apreciado, el yen y el euro han experimentado fuertes depreciaciones. Estos movimientos opuestos se justificarían por la diferente orientación de las respectivas políticas monetarias (expansiva en la Zona euro y Japón frente a las incipientes medidas restrictivas de la Reserva Federal norteamericana).

Tabla 1. Proyecciones de crecimiento de las principales economías (TAV %)

	2015	2016
Economías avanzadas	2,4	2,4
EE.UU.	3,1	3,1
Japón	1,0	1,2
Unión Europea	1,8	1,9
Zona euro	1,5	1,6
Economías de mercado emergentes y en desarrollo	4,3	4,7
China	6,8	6,3
Mundo	3,5	3,8

Fuente: FMI, *Perspectivas de la economía mundial* (abril de 2015).

¹ Como en anteriores Barómetros, este apartado se ha elaborado a partir de las previsiones y comentarios de instituciones como el Fondo Monetario Internacional (FMI), la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) o la Comisión Europea.

Por último, el importante freno de la inversión durante la crisis y sus efectos sobre la acumulación de capital dificultan el crecimiento de la productividad y, consiguientemente, el del producto potencial.

Este diagnóstico, que coincide en lo sustancial con el de la OCDE (*Economic Outlook*, junio de 2015), muestra igualmente un reequilibrio en la composición del crecimiento mundial. Así, las *Economías avanzadas* incrementarían su contribución (en 2014 fueron responsables de un 32,3% del crecimiento mundial, previéndose que en 2015 aumenten esta cifra hasta el 41,7%), mientras las *Economías de mercado emergentes y en desarrollo* la reducirían (52,6% en 2014 a 48,1% en 2015) como consecuencia del mayor dinamismo de las primeras y de los efectos más pronunciados de la atonía de la productividad en las segundas.

Entrando al detalle de las previsiones, en la Tabla 1 puede observarse cómo la economía mundial aumentará un 3,5% en términos reales en 2015, elevándose 3 décimas más en 2016. Estos valores suponen 1 y 4 décimas más, respectivamente, sobre el crecimiento observado en el bienio precedente y responden, como se ha mencionado, a un mayor impulso de las *Economías avanzadas* (6 décimas por encima del crecimiento de 2014) y a la desaceleración en las *Economías de mercado emergentes y en desarrollo* (3 décimas por debajo de los valores del ejercicio precedente).

En el caso de **EE.UU.**, el crecimiento previsto en 2015 está superando las expectativas y superaría en 7 décimas el experimentado en 2014. A pesar de los efectos negativos de la apreciación del dólar, el dinamismo del consumo, los incrementos de renta derivados de la bajada de los precios del petróleo, la disminución del desempleo (en abril, la tasa de paro se situó en su nivel más bajo desde mayo de 2008) y una política monetaria todavía flexible, justifican este buen comportamiento.

Por su parte, la **economía japonesa** recupera las tasas de crecimiento positivas merced a la fortaleza de sus exportaciones, sustentada en la depreciación del yen, a los incrementos en los salarios reales y a los bajos precios del petróleo.

Para el conjunto de la **Unión Europea**, tanto el FMI como la Comisión Europea prevén crecimientos cercanos al 2% (en torno al 1,5% en la Zona euro). Los precios relativamente bajos del petróleo, el favorable entorno mundial, la depreciación del euro, la expansión cuantitativa del BCE (*Quantitative Easing*) y las políticas económicas aplicadas por los Estados miembro, favorecerían esta recuperación.

Según la Comisión (*Previsiones económicas de primavera de 2015*, mayo de 2015), “la demanda interna es el principal componente del crecimiento del PIB, esperándose una aceleración del consumo privado para este año y un repunte de la inversión para el año próximo”.

De forma algo más detallada, se prevé un repunte de la inflación en la segunda mitad del año como consecuencia del dinamismo de la demanda y del incremento de los precios de importación derivado de la depreciación del euro. Igualmente, aunque el desempleo se estabiliza en niveles elevados (9,6% en la UE y 11% en la Zona euro), el mercado de trabajo mejorará lentamente gracias a la expansión del empleo como consecuencia de la reactivación económica. Por último, los esfuerzos de ajuste, la mayor actividad económica y los menores pagos de intereses permitirán continuar reduciendo los déficits públicos.

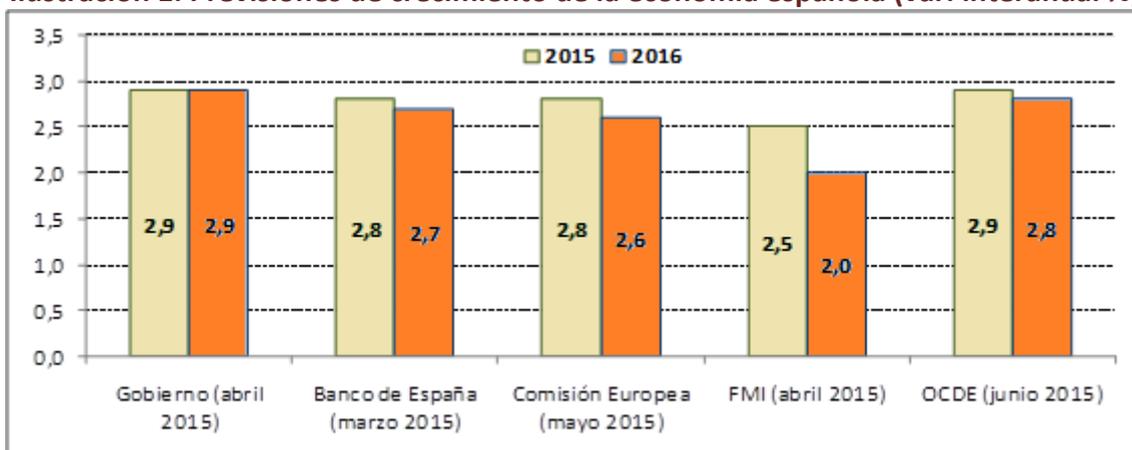
No obstante, persisten elementos de riesgo como las tensiones geopolíticas (situación en Ucrania y Oriente Medio), las tensiones en los mercados financieros por la normalización en la política monetaria de EE.UU., o la crisis griega todavía latente (en el momento de cerrar este informe, continuaban las negociaciones en relación a la última propuesta del gobierno heleno).

Por último, las **Economías emergentes** desaceleran 3 décimas su crecimiento en 2015. La revisión a la baja de las previsiones de China fruto del proceso de reestructuración de su economía, junto a las recesiones de Rusia (-3,8%), Brasil (-1,0%) y la atonía de América latina y Caribe (0,9%), justifican estos resultados, así como unas desfavorables expectativas en el medio plazo.

2.2 Economía Española

El análisis de las previsiones de crecimiento de la economía española (Ilustración 1), tanto de los organismos e institutos internacionales como de los nacionales, muestra una revisión generalizada al alza, además de un estrechamiento en el rango de variación de las mismas, oscilando entre un valor mínimo del 2,5% (FMI) y un máximo del 3,1% (Banco Santander) para 2015.

Ilustración 1. Previsiones de crecimiento de la economía española (var. interanual %)



Fuente: Programa de Estabilidad 2015-2018, Gobierno de España; Boletín Económico (marzo), Banco de España; Previsiones económicas de primavera de 2015, Comisión Europea; Perspectivas de la economía mundial, FMI; Economic Outlook, OCDE.

Según el Banco de España (*Boletín Económico, marzo de 2015*), las favorables perspectivas se sustentan tanto en factores de carácter más permanente, como el progresivo avance en la corrección de los desequilibrios y la mejora del entorno macrofinanciero; como en factores coyunturales, entre los que destaca la mencionada reducción del precio del petróleo, la depreciación del tipo de cambio del euro, la reforma fiscal o las medidas de política monetaria adoptadas recientemente por el BCE. En ambos casos, estos elementos “conforman un escenario favorable para la prolongación del tono expansivo de la actividad económica a lo largo del período de proyección”.

Los resultados relativos al primer trimestre de 2015, publicados por el INE a finales del mes de mayo (*Contabilidad Nacional Trimestral, base 2010*), también confirman las expectativas positivas. Según estos datos (véase Tabla 2), el **crecimiento interanual del PIB** se aceleró 7 décimas respecto al último trimestre de 2014, fundamentalmente por la mayor aportación de la demanda nacional y por la aportación de la demanda exterior merced a un nuevo repunte de las exportaciones (5,7%), explicado en parte por la depreciación del euro, y al menor crecimiento de las importaciones.

Esta mayor contribución de la demanda nacional se sustenta en el sólido crecimiento del gasto en consumo final (2,6% frente al 2,4% del trimestre anterior) y en el repunte de la inversión productiva (formación bruta de capital fijo), que acelera su crecimiento 0,9 puntos porcentuales hasta el 6,0%.

Tabla 2. Evolución del PIB por la vía de la demanda y la oferta (var. interanual %).

	2014				2015
	IT	IIT	IIIT	IVT	IT
Gasto en consumo final	1,1	1,8	2,1	2,4	2,6
Formación bruta de capital fijo	0,8	3,9	3,9	5,1	6,0
Exportaciones de bienes y servicios	6,4	1,0	4,5	4,7	5,7
Importaciones de bienes y servicios	9,4	4,9	8,6	7,7	7,4
Agricultura, ganad., silvic. y pesca	10,3	1,6	5,3	-3,4	-2,6
Industria	0,5	1,9	1,5	2,1	2,7
Construcción	-6,2	-1,7	0,0	3,4	5,8
Servicios	0,9	1,4	1,7	2,3	2,6
Producto interior bruto	0,6	1,2	1,6	2,0	2,7

Fuente: INE, Contabilidad Nacional Trimestral de España (base 2010). Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario.

Por el lado de la oferta, todas las ramas de actividad presentan un mejor comportamiento respecto al trimestre precedente. Las actividades industriales, básicamente por la energía, y de servicios aumentan su crecimiento 6 y 3 décimas, respectivamente. Por su parte, la Construcción parece remontar definitivamente y se muestra como la rama más dinámica, mejorando además 2,4 puntos su crecimiento.

Por último, el sector primario es el único que desciende, si bien lo hace a un ritmo menos intenso respecto al último cuarto de 2014.

Respecto a las variables del **mercado de trabajo**, los datos de la Contabilidad Nacional Trimestral muestran un crecimiento de la ocupación del 2,8% en términos de puestos de trabajo equivalentes (4 décimas por encima del crecimiento del trimestre anterior), suponiendo un incremento anual en términos absolutos de casi 460.000 empleos. No obstante, en términos de la Encuesta de Población Activa (EPA), el primer trimestre de 2015 refleja una caída en la ocupación de 114.300 personas respecto al cuarto trimestre de 2014, si bien en términos anuales habría aumentado en 504.200 personas (2,97%) hasta situar la cifra total de ocupados en más de 17,5 millones de personas.

Dicho aumento es generalizado en todas las ramas, excepto en las agrarias (-11,3%), y tanto en el sector privado como en el público. Nuevamente es en la Construcción donde más aumenta la ocupación (12,6%), seguida de la industria (6,2%). En las actividades terciarias es donde se observa un mayor aumento en términos absolutos (casi 335.000 personas más que en el primer trimestre de 2014).

Merced a estos positivos resultados, la tasa de paro descendió 2,2 puntos respecto al primer trimestre de 2014 y se situó en el 23,8%, disminuyendo el número de desempleados en 13.100 personas respecto al trimestre anterior y en 488.700 respecto al mismo trimestre del año anterior (descenso anual del 8,2%).

Las previsiones del Programa de Estabilidad del Gobierno sitúan la tasa de paro en el 22,1% para el conjunto de 2015 y por debajo del 20% en 2016 (19,8%), estimando un aumento del empleo superior a 600.000 personas y un descenso en el número de parados de 589.000 personas.

Respecto a la situación de las Administraciones Públicas (**AAPP**), los datos consolidados del mes de marzo sitúan el déficit público (capacidad/necesidad de financiación) en el 0,78% del PIB, lo que supone casi 1 décima superior del acumulado hasta el mismo mes de 2014.

Los datos acumulados a marzo muestran un incremento del 18,6% en términos agregados (casi 1.400 millones de euros más), si bien este aumento es debido exclusivamente a la Administración Central (17,5%), puesto que tanto los Fondos de la Seguridad Social (-23,3%) como la Administración Regional (-19,5%) redujeron su necesidad de financiación en casi un 27,0%, alcanzando conjuntamente un superávit del 0,05% del PIB.

Según el Banco de España, en el conjunto del año se espera una corrección adicional del déficit de las AAPP hasta situarse en el 4,5% del PIB en 2015 (3,9% en 2016), lo que supondría una desviación de 3 décimas sobre el objetivo del Gobierno (4,2%).

En síntesis, el panorama previsto para el presente bienio es claramente favorable para la economía española. Sin embargo, persisten riesgos, algunos ya señalados, como las tensiones en el seno de la Zona euro ligadas a la economía griega, los conflictos geopolíticos, un posible endurecimiento de las condiciones monetarias y financieras globales y, en el ámbito estrictamente doméstico, la incertidumbre política que puede derivarse de los procesos electorales y la irrupción de partidos con propuestas programáticas en el ámbito económico que pueden poner en riesgo la recuperación iniciada por nuestra economía.

2.3 Economía de la Región de Murcia

Tras un cierre del ejercicio 2014 con un crecimiento del 2,0% (Contabilidad Regional de España, Base 2010) muy por encima de las previsiones realizadas por la Consejería de Economía y Hacienda (1,0%), Hispalink (0,9%) y BBVA Research (0,7%) y que puede calificarse de sorpresivo, la valoración de las estimaciones de los años 2015 y 2016 se convierte en un ejercicio cuando menos complicado. En consecuencia, quizá lo más adecuado sea comentar las tendencias y la posición relativa respecto al promedio nacional.

La primera idea que se puede extraer de las previsiones disponibles está relacionada con una clara aceleración del crecimiento regional. Así, la Consejería de Economía y Hacienda prevé para este año una tasa del 2,0%, es decir, el doble de lo estimado para 2014. En el caso de Hispalink, la situación es similar, ya que de una estimación del 0,9% para 2014 se pasa a una cifra del 1,7% en 2015. Por su parte, el Servicio de Estudios del BBVA prevé un 2,7%, frente al 0,7% del ejercicio anterior.

En cuanto a la posición relativa, tras crecer 0,6 décimas por encima de la media nacional en 2014 (INE, CRE, base 2010), la modelización integrada de Hispalink prevé que el crecimiento de la Región de Murcia se sitúe 3 décimas por debajo de la media, mientras la estimación del BBVA alcanza el valor medio español (la cifra de la Consejería de Economía y Hacienda no es comparable pues se realiza de forma aislada, siendo el único referente el valor del 2,9% mencionado en el apartado anterior).

Por último, la previsión de cara a 2016 es también contradictoria, pues mientras Hispalink espera un nuevo repunte en el crecimiento hasta el 2,0%, el BBVA Research reduce una décima el crecimiento regional hasta el 2,6%, situándose por debajo de la media nacional.

Entrando al análisis de datos disponibles y comenzando por la **perspectiva de la demanda**, la matriculación de turismos aumentó un 25,4% en el periodo enero-mayo, frente al incremento del 28,3% en el mismo periodo de 2014. Esta desaceleración en el crecimiento puede estar avanzando el agotamiento de los efectos de los sucesivos programas de estímulo aprobados por el Gobierno (PIVE).

En el caso del índice de ventas deflactado, su aumento entre enero y abril se sitúa en el 3,1% (1,1% en el mismo periodo de 2014), superando en 3 décimas el resultado obtenido en este indicador en el conjunto de España.

A diferencia de lo ocurrido en el conjunto de España, el sector exterior murciano se muestra menos dinámico en los tres primeros meses del año. Así, las exportaciones se redujeron un 4,5% (0,1% entre enero y marzo de 2014), mientras las importaciones lo hicieron en un 22,6% (-1,1% en el mismo periodo de 2014). A pesar de estos resultados, es preciso señalar que dichos datos corresponden a los valores nominales y, por tanto, se ven afectados por las variaciones de los precios (por ejemplo, el descenso del precio del petróleo en el caso de las importaciones).

El análisis de la evolución de los indicadores disponibles por la **vía de la oferta** muestra los siguientes comportamientos. En el caso de las actividades industriales, el Índice de Producción Industrial (IPI) creció un 3,8% entre enero y abril, superando en 3,4 puntos el experimentado en el mismo periodo de 2014, y duplicando el crecimiento del IPI de España en el mismo (1,7%). Los productos energéticos y los bienes de equipo presentan las cifras de crecimiento más elevadas, mientras el IPI de bienes de consumo desciende un 2,5% arrastrado por el negativo comportamiento de los bienes de consumo no duraderos (-3,3%). Por su parte, la matriculación de vehículos industriales creció casi un 23%, es decir menos de la mitad de lo que crecieron en el mismo periodo de 2014 (50,8%).

Respecto al comercio exterior por destino, las exportaciones de bienes de consumo son las únicas que aumentan (9,5%), al mismo ritmo que en 2014, mientras las de bienes de capital (-30,4%) y bienes intermedios (-15,0%) caen y de forma más intensa que en 2014 (-9,4% y -6,8% respectivamente). En cuanto a las importaciones, se repite el mismo patrón: crecen las de bienes de consumo (1,1%), aunque sustancialmente menos que en 2014 (16,1%), y caen las de bienes de capital (-9,0%) y bienes intermedios (-24,6%). Como se ha comentado anteriormente, el efecto precios puede estar detrás de una parte importante de estas bruscas oscilaciones, si bien es en todo caso reseñable el importante papel que juegan los bienes de consumo en las ventas exteriores de la Región (más del 50% del total).

Como se ha señalado en el apartado dedicado a la economía española, también la Construcción en la Región de Murcia parece haber “tocado fondo” y, aunque de forma muy tenue, así lo reflejan los indicadores disponibles: el consumo de energía eléctrica creció un 1,2% entre enero y marzo frente a la caída del 11,0% en el mismo periodo de 2014; las viviendas visadas en enero aumentaron un 68,5% (5% en 2014); la compraventa en el periodo enero-abril subió un 0,8% (-23,9% en 2014), mientras el precio de la vivienda frena considerablemente su descenso. A la vista de estas señales, el proyecto Hispalink prevé un aumento del 0,8% en el VAB real de la Construcción para el presente ejercicio.

Por último, al igual que en 2014, las actividades terciarias sustentarán, junto a las ramas industriales, el grueso del crecimiento regional. Los indicadores de actividad justifican su crecimiento en torno al 1,8%. Así, entre enero y marzo, el índice de cifra de negocios aumentó casi un 3,8%, frente al 3,6% del mismo periodo del año anterior. Por su parte, el índice de personal ocupado creció un 3,1% (1,7% en España y 0,6% en el periodo enero-marzo de 2014).

Dentro de estas actividades, las turísticas tienen una considerable importancia. En este sentido, los datos del periodo enero-abril muestran incrementos tanto en el número de viajeros (4,4%) como en el de pernoctaciones (2,8%) que, aunque inferiores a los del mismo periodo de 2014 (7,4% y 7,9% respectivamente), como hecho destacado reflejan la recuperación del turismo nacional (particularmente importante en la Región de Murcia).

En el caso del comercio al por menor, como se ha señalado, el índice de ventas deflactado aumentó en la región un 3,1%, frente al 2,8% de España y al 1,1% en el mismo periodo de 2014; de igual forma, el índice de ocupación aumentó un 1,8% frente a la caída del año anterior.

Respecto al subsector transportes, los indicadores de tráfico de mercancías en el Puerto de Cartagena presenta un incremento del 9,3% (periodo enero-marzo), mientras los pasajeros en el aeropuerto de San Javier disminuyeron un 7,2%.

El análisis de la evolución del **mercado de trabajo** refleja el dinamismo apuntado con anterioridad. Así, los datos de la EPA relativos al primer trimestre sitúan a la Región de Murcia entre las Comunidades con mayor descenso del paro (casi 10.000 personas) respecto al trimestre anterior (respecto al primer trimestre de 2014 el descenso sería de 13.600 personas). Con ello, la tasa de paro baja un punto hasta el 26,7% de la población activa.

A pesar de los buenos datos del paro, paradójicamente el número de ocupados se redujo en 11.900 personas respecto al cuarto trimestre de 2014 y en 9.540 personas respecto al primer trimestre de 2014. Por ramas de actividad, la caída es generalizada, salvo en Agricultura, donde la ocupación crece en 4.300 personas, siendo en Servicios donde se produce la caída más intensa (11.840 personas). En términos relativos, la ocupación cae un 2,3% en tasa intertrimestral y un 1,8% en tasa anual (la segunda mayor caída después de Melilla).

Para concluir este apartado, se hace un breve análisis la situación de las **cuentas de las AAPP**. Los últimos datos publicados por el Ministerio de Hacienda y Administraciones Públicas relativos al mes de marzo, sitúan a la Región de Murcia como la tercera CCAA con mayor déficit acumulado en porcentaje del PIB (-0,38%), sólo superada por Castilla y León y Aragón. Esta necesidad de financiación alcanza los 106 millones de euros.

Estos resultados, aunque provisionales, no permiten apostar por el cumplimiento del objetivo de déficit para todo el año, es más, la desviación puede ser notable. En palabras de la Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal (AIReF) en su Informe sobre las líneas fundamentales de presupuestos para 2015 de la Comunidad Autónoma de la Región de Murcia (diciembre de 2014): “[...] para llegar al cumplimiento del objetivo de estabilidad en 2015, tiene que reducir su déficit en 628 millones de euros, el 2,2% del PIB regional previsto para 2015.”

En síntesis, aunque el dinamismo de la Región de Murcia se acelera en 2015 según todas las estimaciones, junto a los riesgos globales, estaría condicionado por elementos internos como el saneamiento definitivo de las cuentas públicas así como por la concreción de los pactos tras las elecciones locales y autonómicas.

3 METODOLOGÍA DEL BARÓMETRO DE LA EMPRESA FAMILIAR

El Observatorio pretende ayudar a la Empresa Familiar murciana a analizar las problemáticas específicas que las caracterizan. Las Empresas Familiares se definen por la participación de una o varias familias en la propiedad y gestión, no obstante su principal rasgo es su vocación de permanencia por lo que resultan esenciales en la generación de riqueza y empleo.

El Barómetro del Observatorio de la *Empresa Familiar* realiza un estudio con periodicidad semestral sobre una muestra de empresas de la Región de Murcia. Se compone de dos partes:

- *Parte general del Barómetro.* En ella se estudian aspectos relacionados con la situación económica, la competitividad o la estrategia de *la Empresa Familiar*. Asimismo, se incluyen medidas para conocer la confianza en el negocio y la contribución de la familia en su gestión u otros aspectos que especialmente preocupan a las familias para los próximos meses.
- *Parte monográfica del Barómetro.* Se centra en cuestiones específicas de aspectos relevantes para la Empresa Familiar, normalmente con un fuerte componente coyuntural. La Tabla 3 recoge los Barómetros publicados hasta la fecha.

Tabla 3. Serie de Barómetros

Número	Parte Monográfica
1 (segundo semestre 2008)	Fiscal
2 (segundo semestre 2009)	Financiación
3 (primer semestre 2010)	Demanda
4 (segundo semestre 2010)	Mercado Laboral
5 (primer semestre 2011)	Confianza Empresarial

6 (segundo semestre 2011)	Medidas salida crisis
7 (primer semestre 2012)	Carácter familiar
8 (segundo semestre 2012)	Innovación
9 (primer semestre 2013)	Formación
10 (segundo semestre 2013)	Estrategia
11 (primer semestre 2014)	TICs
12 (segundo semestre 2014)	Comercialización/Internacionalización
13 (primer semestre 2015)	Entorno

La redacción de algunas preguntas en los dos primeros números presenta pequeñas diferencias, por esta razón se ha decidido eliminar estos valores para así conseguir series más homogéneas. Así, desde el número 7 del Barómetro se adoptó la decisión de considerar las series desde el número 3 (primer semestre 2010).

Los resultados del decimtercer Barómetro provienen de la opinión de 85 *Empresas Familiares* representativas del tejido económico regional y de las que una buena parte de ellas están asociadas a AMEFMUR. La recogida de información se ha llevado a cabo a través de una encuesta electrónica, durante el mes de mayo de 2015, situada en la página web de la *Cátedra Empresa Familiar Mare Nostrum UM_UPCT* (<http://www.um.es/cef>).

El cuestionario utilizado, incluido al final del documento, reúne preguntas de elaboración propia, así como otras procedentes de las Cámaras de Comercio que permiten realizar comparaciones con el resto de empresas nacionales.

Las escalas utilizadas son de diferentes tipos. El primer tipo se corresponde con escalas de tres niveles (cuestiones 1 a 4), generalmente mostrando una situación de empeoramiento, de mantenimiento o de mejora. A partir de estas variables se calculan los saldos netos, como porcentaje de empresas que responden a una mejora menos el porcentaje de empresas que señala una situación de empeoramiento. De esta forma, los saldos netos varían entre -100 y +100. Los valores positivos indican avances, mientras que datos negativos señalan retroceso de actividad.

El segundo tipo de preguntas recoge la selección o no de una determinada medida por parte de la empresa (cuestiones 5, 6 y 8). A partir de ellas se ha calculado el porcentaje de empresas que señalan esa opción.

El tercer tipo introduce escalas midiendo cinco niveles de intensidad (cuestión 7 y 10), transformándose en una escala de 0 a 10 para una mejor comprensión.

Además, se han incluido preguntas abiertas (cuestiones 9 y 11) con el objeto de conocer los principales aspectos que preocupan a los empresarios, y que,

posteriormente, han sido tratados para recoger la importancia de los temas seleccionados.

Con el objetivo de realizar comparaciones, se ha calculado el Indicador de Confianza Empresarial (ICE). El ICE se ha obtenido de la misma forma que en las Cámaras de Comercio, pero sin desestacionalizar con el objetivo que sea comparable con nuestros resultados. De forma concreta, este indicador se calcula como la media de dos variables: el indicador basado en resultados (seis meses anteriores al momento de realizar la encuesta) y el indicador basado en expectativas (seis meses posteriores). Cada uno de los indicadores, a su vez, se ha calculado como la media de los saldos netos de la cifra de negocio, el número de trabajadores y la inversión. En este caso, los valores positivos señalan que las empresas tienen una confianza de mejora de la situación actual, mientras que valores negativos sugieren la situación contraria.

4 PARTE GENERAL DEL BARÓMETRO

4.1 Situación económica de la empresa familiar

Tal como se ha expuesto en el apartado 2, la recuperación económica se consolida trimestre a trimestre, siendo precisa una casi constante revisión al alza de las previsiones. En la misma dirección apuntan las opiniones que nos aportan las empresas analizadas en esta parte del Barómetro sobre el último semestre (Ilustración 2). Después del descenso en los saldos del semestre anterior que rompía una tendencia creciente, el primer semestre de 2015 retoma la mejora en la percepción de la situación económica.

De forma más concreta, se observa cómo el saldo neto de la **economía española** registra una mejoría de 47,8 puntos (saldo neto de 8,7% en el anterior Barómetro), encadenando 4 semestres con saldos positivos y mostrando que casi el 60% de las empresas encuestadas perciben una mejora durante el último semestre, lo que supone más que duplicar el porcentaje que representaba esta opción en el 12º Barómetro.

El entorno regional es el segundo que mejor se comporta respecto al anterior Barómetro, de manera que la percepción de la situación de la **economía regional** (medida a través del saldo neto) aumenta más de 43 puntos. Esta mejoría se reparte casi al 50% entre el considerable incremento del porcentaje de respuestas que consideran que la situación ha mejorado (+22,3 puntos) y la importante disminución de las que consideran que ha empeorado (-20,8 puntos).

Como puede observarse en la Ilustración 1, el propio **sector** sigue siendo el ámbito peor valorado, si bien su saldo neto se sitúa cada vez más próximo al de la empresa. El saldo neto vuelve a valores positivos y aumenta 30,4 puntos. 1 de cada 4 encuestados

considera que está en mejor situación que hace seis meses, lo cual representa el doble de las que se decantaron por un empeoramiento. En todo caso, la mayoría (61%) no observa cambios significativos.

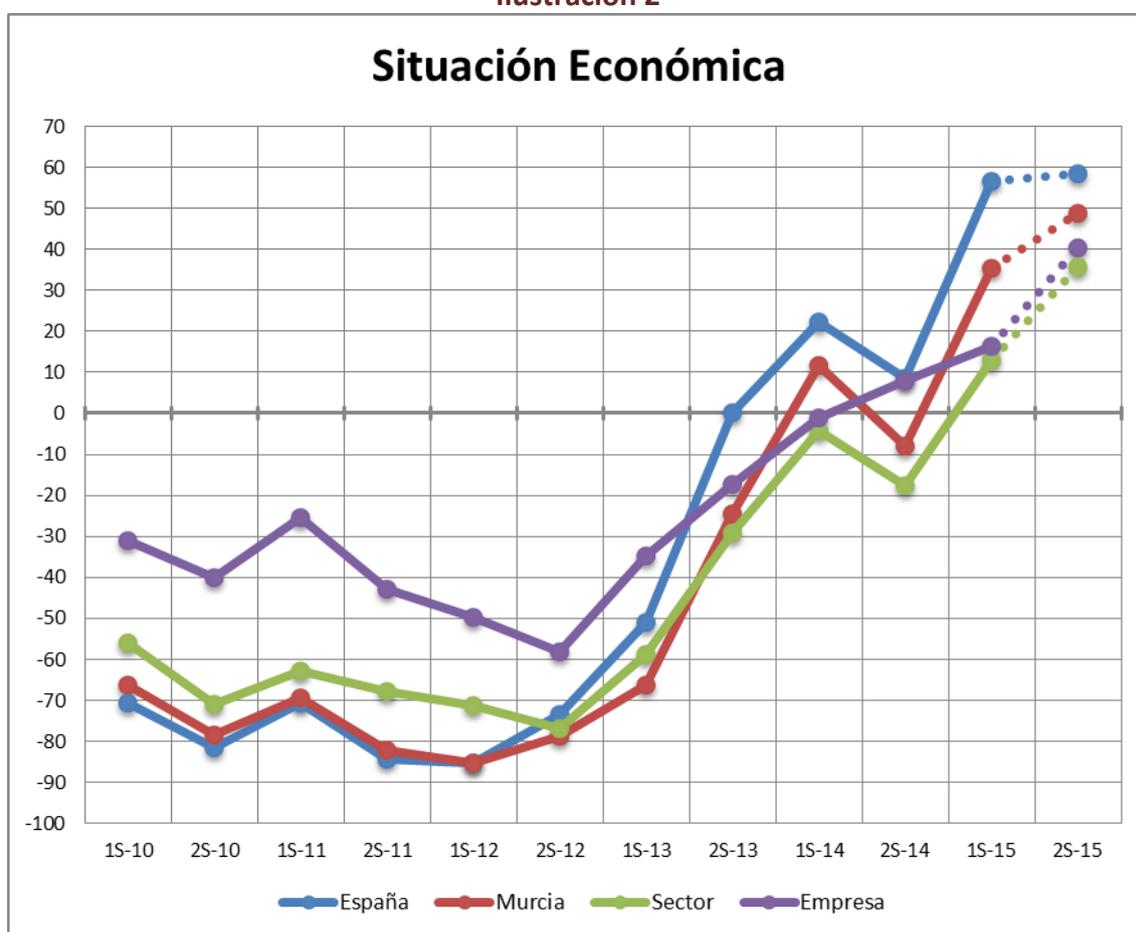
Por último, a diferencia de lo observado en el anterior Barómetro, el ámbito de la **empresa** es el que tiene una evolución menos favorable. Su saldo, aunque mejora 8,8 puntos, sólo supera al del sector y lo hace en menos de 4 puntos. Este resultado no debería valorarse de forma negativa, sino que podría interpretarse observando el perfil de su evolución desde el 2º semestre de 2015. La suavidad del mismo, frente al comportamiento más errático del resto de ámbitos, se explicaría por el lógico mejor conocimiento de este ámbito, debiendo hacerse en este caso una valoración en conjunto que mostraría una constante mejoría desde la segunda mitad de 2012.

Tabla 4. Situación económica

	Ha empeorado	Sigue igual	Ha mejorado	Saldos Netos
Economía Española	1,2%	41,2%	57,6%	56,5%
Economía Murcia	3,5%	57,6%	38,8%	35,3%
Economía Sector	12,9%	61,2%	25,9%	12,9%
Economía Empresa	15,3%	52,9%	31,8%	16,5%

Nota: Saldos netos, como diferencia entre los porcentajes de respuestas de aumento (+100) y disminución (-100).

Ilustración 2

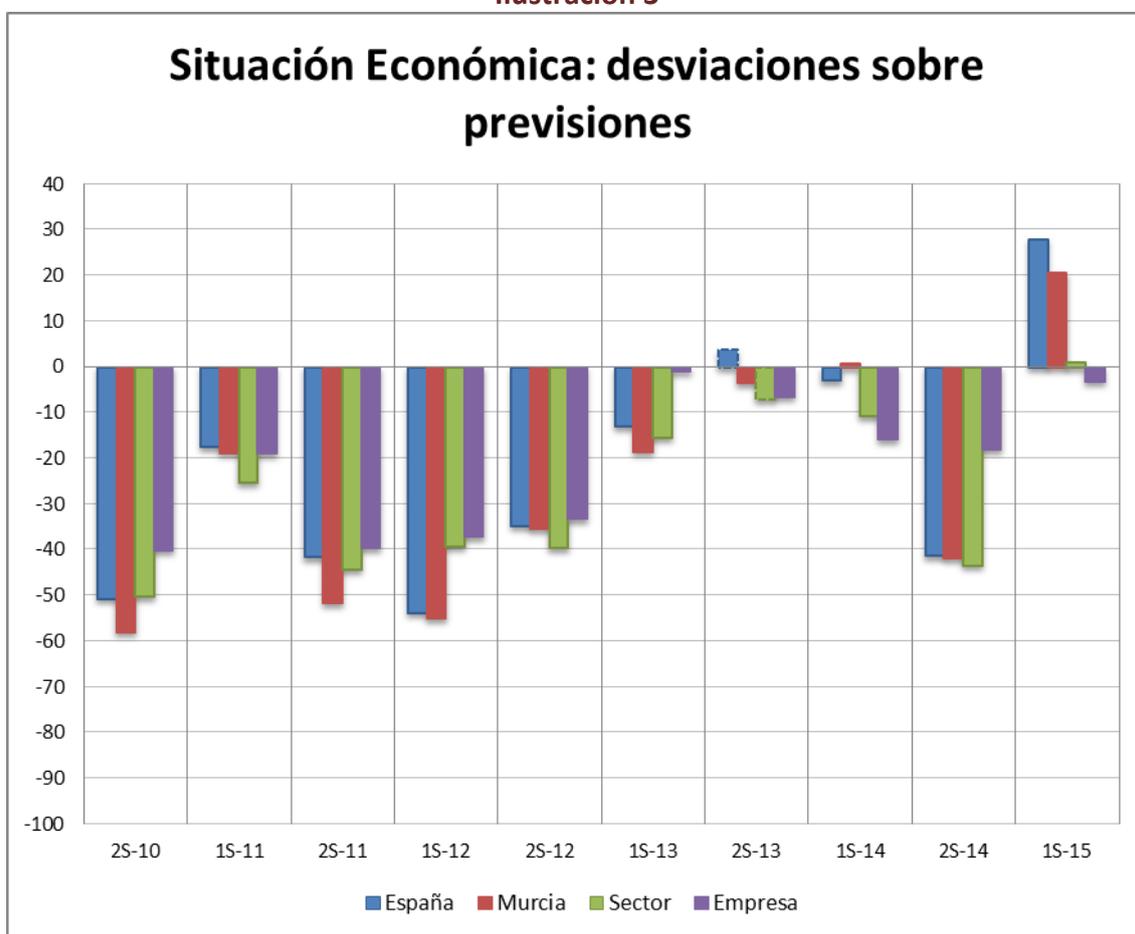


Saldos netos son la diferencia entre porcentajes de respuestas de aumento (+100) y disminución (-100).

Las **previsiones** para los próximos seis meses (Ilustración 2) ofrecen un panorama muy similar al anteriormente descrito, destacando en todo caso la mejoría generalizada (todos los saldos netos superarían el 30%). Las expectativas favorables se mantienen a lo largo de la segunda mitad del año, así como las posiciones relativas. Será interesante observar los posibles cambios una vez conocidos los resultados electorales y los pactos alcanzados.

Finalmente, las **desviaciones** sobre las previsiones (Ilustración 3) muestran dos comportamientos diferenciados. Por una parte, los ámbitos más cercanos recuperan la senda de corrección de dichas desviaciones, lo cual es bastante lógico por el conocimiento más exhaustivo de sus potencialidades y riesgos. Por otra parte, las desviaciones en los entornos nacional y regional revelan unos resultados claramente superiores a los previstos hace seis meses.

Ilustración 3



4.2 Evolución de la actividad empresarial de la empresa familiar

En este primer semestre de 2015, todas las variables han mejorado por encima de los valores del anterior Barómetro (Ilustración 4). La tendencia alcista de los últimos barómetros se confirma para este semestre. En concreto (Tabla 5), la **exportación** sigue presentando un saldo positivo, es decir, son más las empresas que creen que han mejorado (19,2%) sus exportaciones durante el último semestre que las que creen que ha empeorado (8,2%). No obstante, el mayor crecimiento y el mejor saldo se sitúan en la **cifra de negocios**. Un 40% de las empresas manifiestan que han mejorado sus ventas. Asimismo, también se prevé para esta variable un incremento importante para el segundo semestre de 2015. Respecto del **número de trabajadores**, también presenta un saldo positivo: el 91,7% de las empresas indica que su cifra de empleo se mantiene (68,2%) o incluso mejora (23,5%). La **cifra de inversiones** ha aumentado para el 21,4% y se ha mantenido para el 60,7% de las empresas mostrando por primera vez un saldo positivo. En cuanto a los **precios** de venta sigue experimentando el peor resultado, aunque se observa un repunte y una expectativa de alto crecimiento para el próximo semestre.

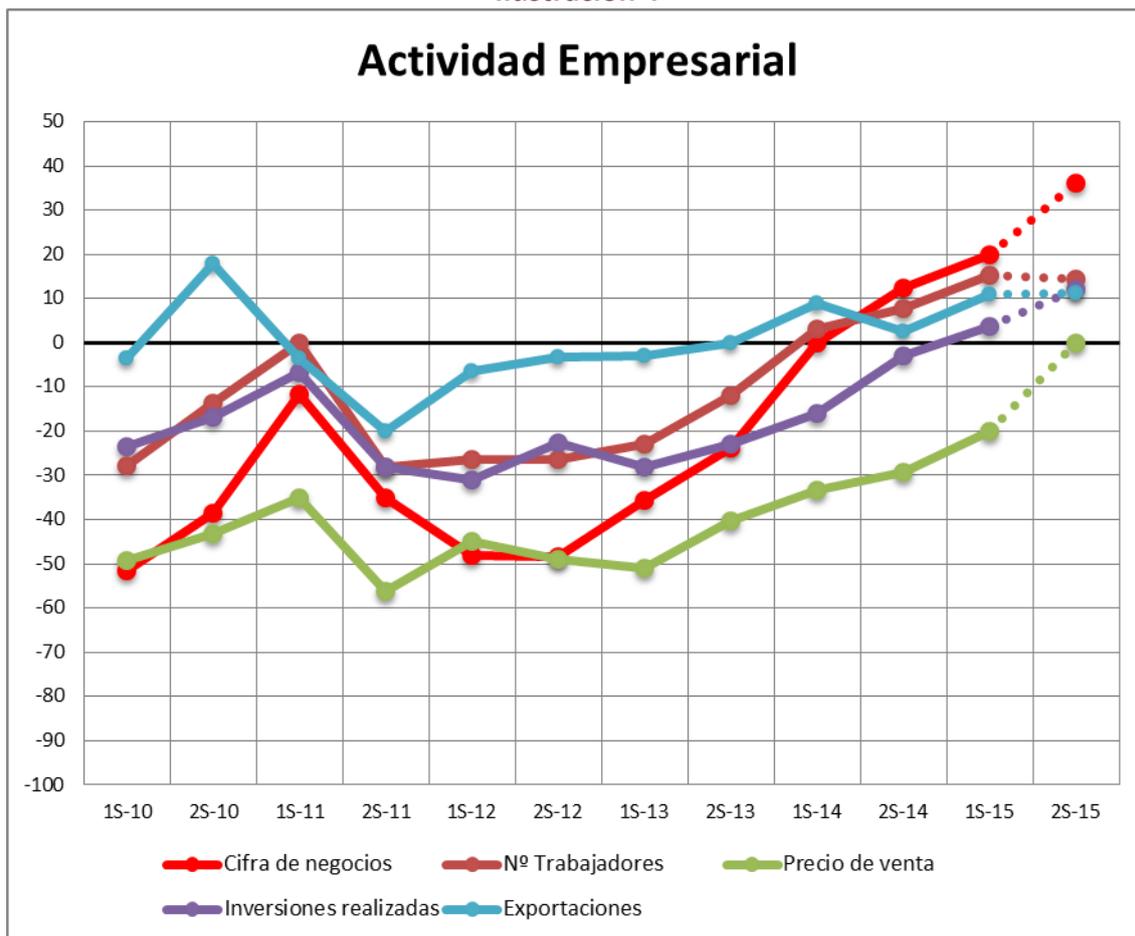
Tabla 5. Evolución de la actividad empresarial

	Ha empeorado	Sigue igual	Ha mejorado	Saldos Netos
Cifra de negocios	20,0%	40,0%	40,0%	20,0%
Nº Trabajadores	8,2%	68,2%	23,5%	15,3%
Precio de venta	28,2%	63,5%	8,2%	-20,0%
Inversiones realizadas	17,9%	60,7%	21,4%	3,6%
Exportaciones	8,2%	72,6%	19,2%	11,0%

Nota: Saldos netos, como diferencia entre los porcentajes de respuestas de aumento (+100) y disminución (-100).

La Ilustración 4 recoge la evolución y estimaciones para el próximo semestre. En ella se puede apreciar cómo todas las variables (ventas, inversiones, exportaciones y precios) manifiestan una expectativa positiva para el próximo semestre de 2015, salvo lo concerniente al empleo que prácticamente se mantiene.

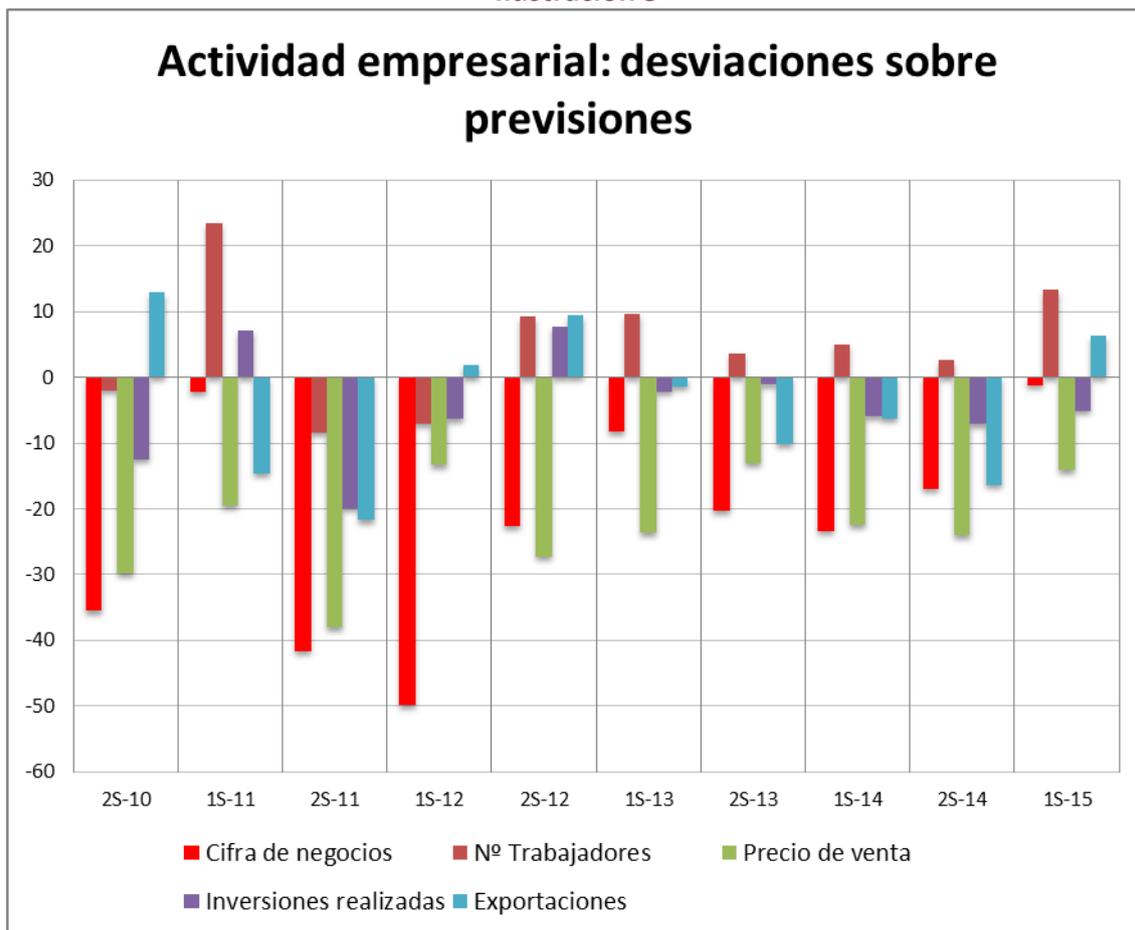
Ilustración 4



Nota: Saldos netos como diferencia entre los porcentajes de respuestas de aumento (+100) y disminución (-100).

En la Ilustración 5 se analizan las diferencias entre expectativas y realizaciones. Los resultados son mejores para la cifra de número de trabajadores (como en los cuatro últimos semestres) y también para la variable exportaciones. La mayor desviación negativa se produce en el precio de venta.

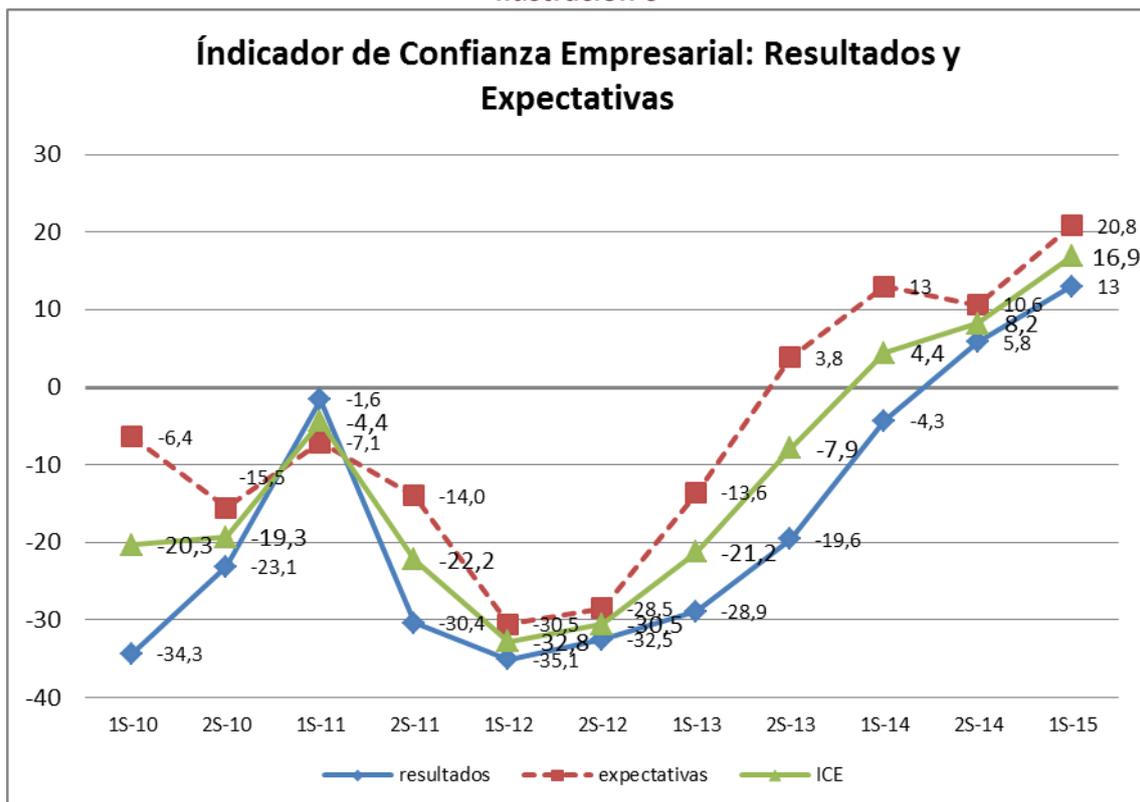
Ilustración 5



4.3 Indicador de confianza empresarial de la empresa familiar

El Indicador de Confianza Empresarial (ICE) mide de forma regular el pulso de la actividad económica a través de los valores reales y las expectativas previstas en la cifra de negocios, número de trabajadores e inversiones realizadas. Este indicador varía entre ± 100 puntos. De forma que valores positivos indican avances en la actividad de la empresa, mientras que datos negativos señalan un retroceso en la misma. En este primer semestre de 2015 el valor del indicador de confianza empresarial es de +16,9, siendo el sexto semestre consecutivo que crece. La ilustración 5 muestra que el ICE refleja una clara tendencia al alza, y por tercera vez un valor positivo, lo que denota síntomas evidentes de que se comienza a recuperar la confianza del lado empresarial.

Ilustración 6



Nota: Saldos netos, como diferencia entre los porcentajes de respuestas de aumento (+100) y disminución (-100).

Los datos de la Tabla 6 reflejan una comparación del índice de confianza empresarial (ICE) que elabora el Instituto Nacional de Estadística, por Comunidad Autónoma, entre el cuarto trimestre de 2014 y el segundo trimestre del año 2015. Los valores reflejan una mejora de posición en la confianza de las empresas murcianas de 4,7 puntos frente al último trimestre de 2014. Sin embargo, el ICE para la Región (-6,4) es inferior a la media española (-5,8). En este segundo trimestre de 2015 la Región de Murcia es la décima Comunidad con mejor índice de confianza, y se aleja de los mejores niveles de confianza que ofrecen Cataluña (8,6), Canarias (-0,1), Baleares (-0,5), Valencia (-1,9) y Madrid (-2,8).

Tabla 6 Índice Confianza Empresarial INE

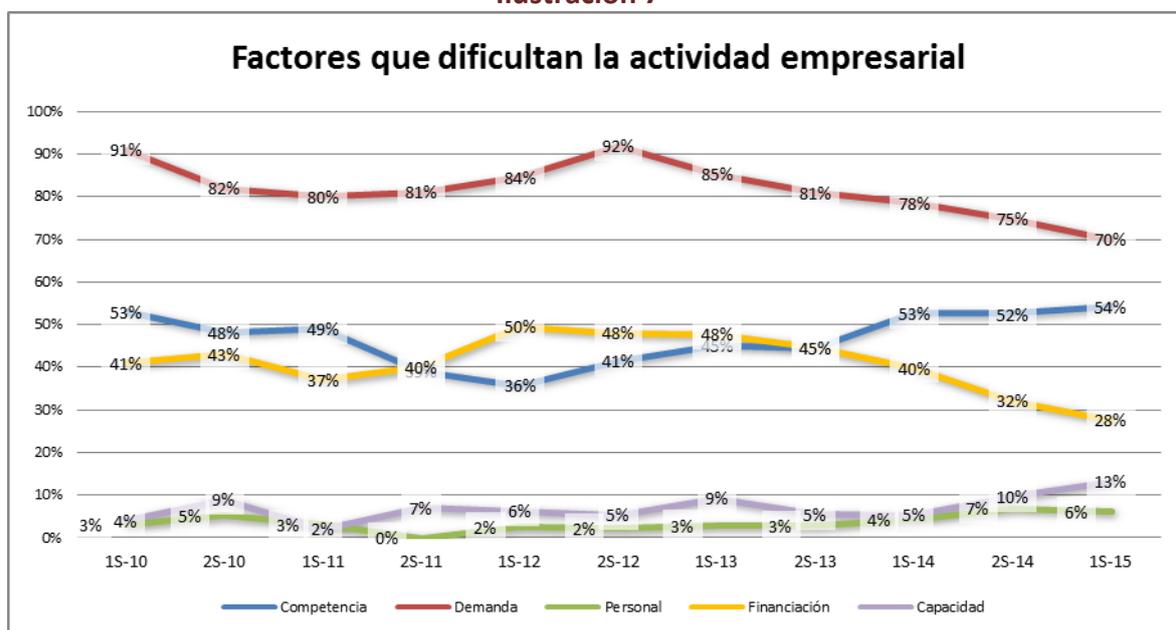
	4T-2014	2T-2015	Diferencia
Total Nacional	-13,3	-5,8	7,5
Andalucía	-12,7	-5,5	7,2
Aragón	-16,0	-11,8	4,2
Asturias, Principado de	-18,6	-11,5	7,1
Balears, Illes	-9,3	-0,5	8,8
Canarias	-7,4	-0,1	7,3
Cantabria	-19,1	-12,9	6,2
Castilla y León	-24,0	-14,7	9,3
Castilla - La Mancha	-18,4	-12,6	5,8
Cataluña	-6,8	8,6	15,4

Comunitat Valenciana	-13,4	-1,9	11,5
Extremadura	-18,9	-17,5	1,4
Galicia	-14,8	-13,5	1,3
Madrid, Comunidad de	-10,0	-2,8	7,2
Murcia, Región de	-11,1	-6,4	4,7
Navarra	-11,9	-4,3	7,6
País Vasco	-10,0	-5,8	4,2
Rioja, La	-16,1	-7,4	8,7

4.4 Factores que dificultan la actividad empresarial de la empresa familiar

Según se recoge en la ilustración 6, la debilidad de la **demand**a sigue siendo la principal barrera para el desarrollo de la actividad empresarial (70%). No obstante, son ya cinco semestres consecutivos con descensos en esta variable, lo que confirma la paulatina recuperación de la confianza por el lado de la demanda. En un segundo nivel se sitúan, con una tendencia al alza el aumento de la **presión competitiva** (54%) y con una tendencia decreciente, los problemas de **financiación** (28%). Ni la capacidad ni el personal suponen factores que limiten la actividad empresarial de forma significativa.

Ilustración 7



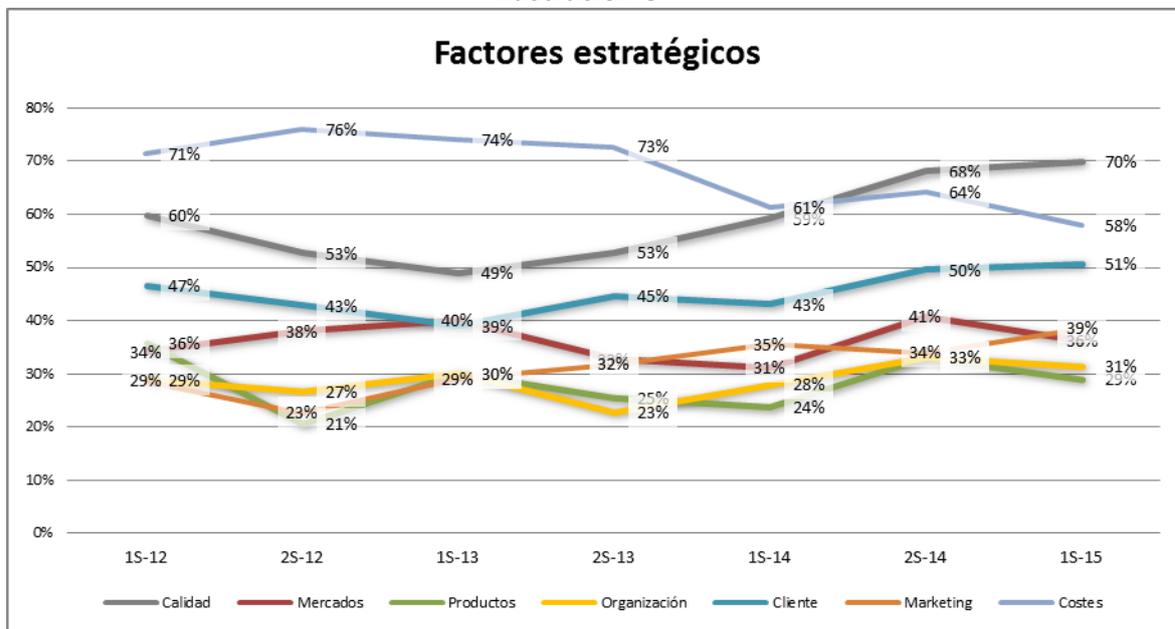
Nota: Porcentaje de empresas que señalan un factor que limita su actividad

4.5 Factores determinantes de la competitividad de la empresa familiar

Los factores estratégicos que las empresas familiares consideran determinantes para su competitividad se pueden observar en la ilustración 7. Se confirman los resultados del semestre anterior, siendo la **calidad** (70%), lo que más preocupa a la hora de

competir. A continuación, como factor estratégico se sitúa la preocupación por el **coste** como segundo factor de competitividad (58%). En un tercer nivel se sitúa la preocupación por el **cliente** (51%). Le siguen con una menor importancia las acciones de **marketing** (39%) y los **mercados** (36%). En el último nivel se sitúan el resto de factores relacionados con las innovaciones en producto y exigencias organizativas.

Ilustración 8



4.6 Objetivos en las empresas familiares

La Tabla 7 muestra las respuestas a la importancia que para las empresas familiares tienen una serie de objetivos. A través de un análisis estadístico se han agrupado los objetivos con una mayor relación entre sí, identificando tres grupos:

- **Objetivos empresariales.** Agrupa el interés por el crecimiento/supervivencia, la independencia financiera y la rentabilidad.
- **Objetivos familiares.** Engloba el interés por la transmisión de la empresa a la próxima generación, la incorporación de directivos familiares y el aumento de patrimonio.
- **Objetivos sociales.** Abarca la preocupación por la reputación de la empresa y la implicación de la familia propietaria.

Los resultados (Tabla 7) señalan que los denominados objetivos sociales continúan siendo los más importantes para las empresas familiares, con una nota media de 7,3. Le siguen en importancia los objetivos empresariales con un valor medio de 7,0; y, en tercer lugar, los familiares con una valoración de 5,0. Los resultados ponen de manifiesto que la reputación es la principal preocupación de las empresas familiares, seguida del crecimiento/supervivencia de la empresa, así como la independencia financiera. Los objetivos menos relevantes para las empresas familiares siguen siendo

el aumento del patrimonio (4,3) –siendo el objetivo que más ha visto reducir su importancia- y la incorporación de directivos familiares (5,0) –aumentando un 6,3% su importancia frente al semestre anterior-.

Estos resultados confirman los comportamientos identificados en anteriores Barómetros: las empresas familiares anteponen los objetivos sociales, como reputación e implicación de la propiedad, a los objetivos puramente familiares. En concreto, en este semestre desciende el objetivo de incrementar el patrimonio (-4,5%), la importancia del relevo generacional (-2,6%) y levemente la importancia de la implicación de la familia propietaria (-0,7%), la reputación empresarial (-0,5%) y la independencia financiera (-0,2%); mientras se incrementan los relativos a la incorporación de directivos familiares (6,3%), la rentabilidad del negocio (4,2%) y la importancia del crecimiento y supervivencia (1,4%).

Tabla 7. Objetivos

	2S-12	1S-13	2S-13	1S-14	2S-14	1S-15	dif
Crec/Supervivencia	7,3	7,3	7,3	7,2	7,3	7,4	1,4%
Independencia financiera	7,0	6,8	6,7	6,9	7,2	7,2	-0,2%
Rentabilidad	6,0	6,2	6,5	6,4	6,3	6,6	4,2%
EMPRESARIALES	6,8	6,8	6,8	6,8	6,9	7,0	1,7%
Transmisión generación	5,0	5,5	5,1	5,7	5,8	5,7	-2,6%
Incorporación directivos familiares	4,1	4,5	4,3	4,6	4,7	5,0	6,3%
Aumentar patrimonio	3,7	4,0	4,0	3,8	4,5	4,3	-4,5%
FAMILIALES	4,3	4,7	4,5	4,7	5,0	5,0	-0,4%
Reputación empresarial	7,8	8,0	8,0	7,9	7,8	7,8	-0,5%
Implicación familia propietaria	6,8	7,0	7,0	7,0	6,9	6,9	-0,7%
SOCIALES	7,3	7,5	7,5	7,4	7,4	7,3	-0,6%

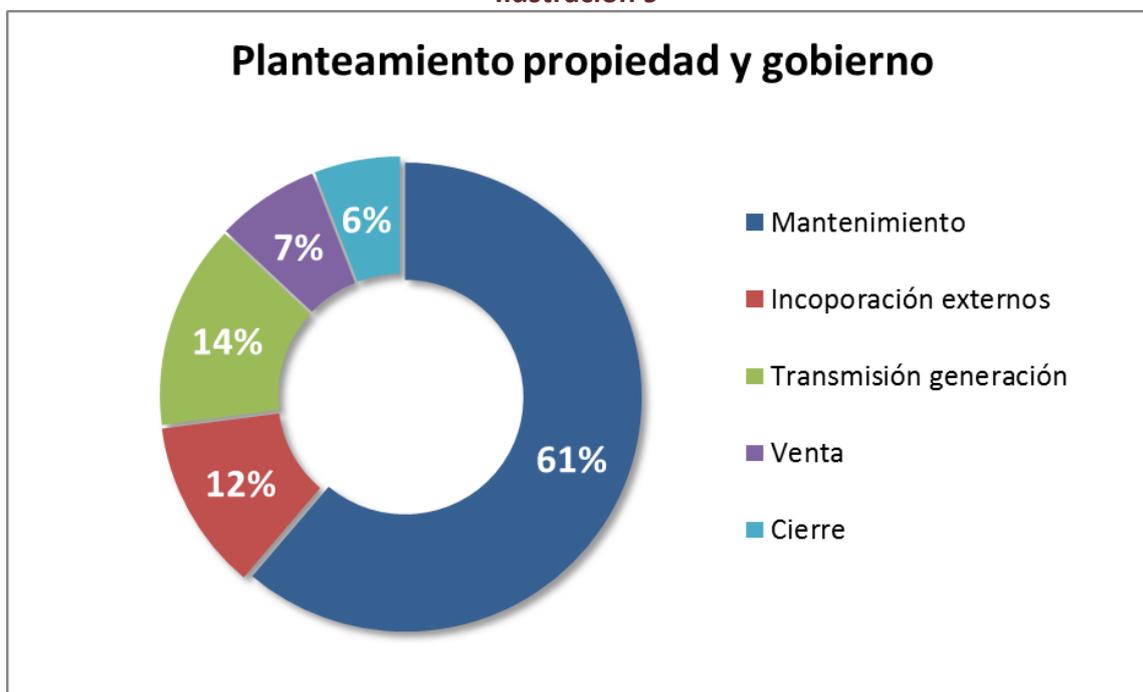
4.7 Previsión propiedad y gobierno corporativo

En este barómetro del primer semestre de 2015 hemos preguntado a las empresas familiares sobre su planteamiento estratégico a medio y largo plazo en relación con el futuro de la propia compañía en cuanto a propiedad y gobierno. Para ello, se les ha ofrecido valorar su posición sobre el mantenimiento de su actual estructura de propiedad y gobierno corporativo, la incorporación de personas ajenas a la familia en la propiedad y dirección, la transmisión de la empresa a la siguiente generación, y la posibilidad de vender o incluso cerrar la sociedad (Ilustración 8).

Las empresas familiares de la Región de Murcia mayoritariamente (61%) manifiestan su intención de mantener su actual estructura de propiedad y de gobierno corporativo. El 12% se plantea incorporar externos a la propiedad y/o dirección. El 27% se plantea

cambiar la propiedad; un 14% transmitiéndosela a la siguiente generación, un 7% vendiendo la empresa y un 6% cerrándola.

Ilustración 9



4.8 Perspectivas futuras

La información sobre las perspectivas futuras se recoge solicitando al encuestado que señale las cuestiones claves que, en su opinión, marcarán la evolución de su empresa para los próximos seis meses. Puesto que son preguntas abiertas, primero se realiza un análisis de contenidos donde se asignan las respuestas a un sistema de códigos que reflejan los conceptos principales. Para mostrar los resultados adoptamos la metodología de la “nube de palabras” como representación visual donde el tamaño es mayor para las palabras que aparecen con más frecuencia. La Tabla 8 muestra los resultados distinguiendo las referencias a variables externas (entorno) o internas a la empresa (modelo de negocio). En la Ilustración 10 muestra la nube de palabras resultante.

Tabla 8. Perspectivas futuras

ENTORNO		MODELO DE NEGOCIO
demanda	16,7%	
financiación	16,7%	
	7,1%	mercados
	7,1%	tecnología
	6,0%	costes
ventas	3,6%	
precio_factores	3,6%	
	3,6%	estructura
confianza_política	2,4%	

empleo	2,4%	
	2,4%	alianzas
	2,4%	cliente
	2,4%	comunicación
	2,4%	inversión
	2,4%	personal
	2,4%	profesionalización
	2,4%	productos
competencia	1,2%	
confianza_económica	1,2%	
crecimiento	1,2%	
recuperación	1,2%	
impuestos	1,2%	
marco_legal	1,2%	
	1,2%	familia
	1,2%	calidad
	1,2%	competitividad
	1,2%	conocimiento
	1,2%	productividad
	1,2%	valores

La preocupación por la demanda así como por la financiación siguen ocupando las primeras posiciones incrementando notablemente su protagonismo. A continuación le siguen una serie de variables propias del modelo de negocio: el acceso a nuevos mercados y con un importante incremento la preocupación por los costes y, especialmente, la necesidad de acometer innovaciones tecnológicas. En un tercer nivel figuran una serie de variables referidas al entorno (incremento de las ventas, preocupación por el precio de los factores, situación política y empleo) y otras empresariales (cambios en la estructura organizativa, nuevas relaciones externas con empresas e instituciones, políticas de comunicación, proyectos de inversión, gestión del personal, profesionalización de la empresa e innovación en productos).

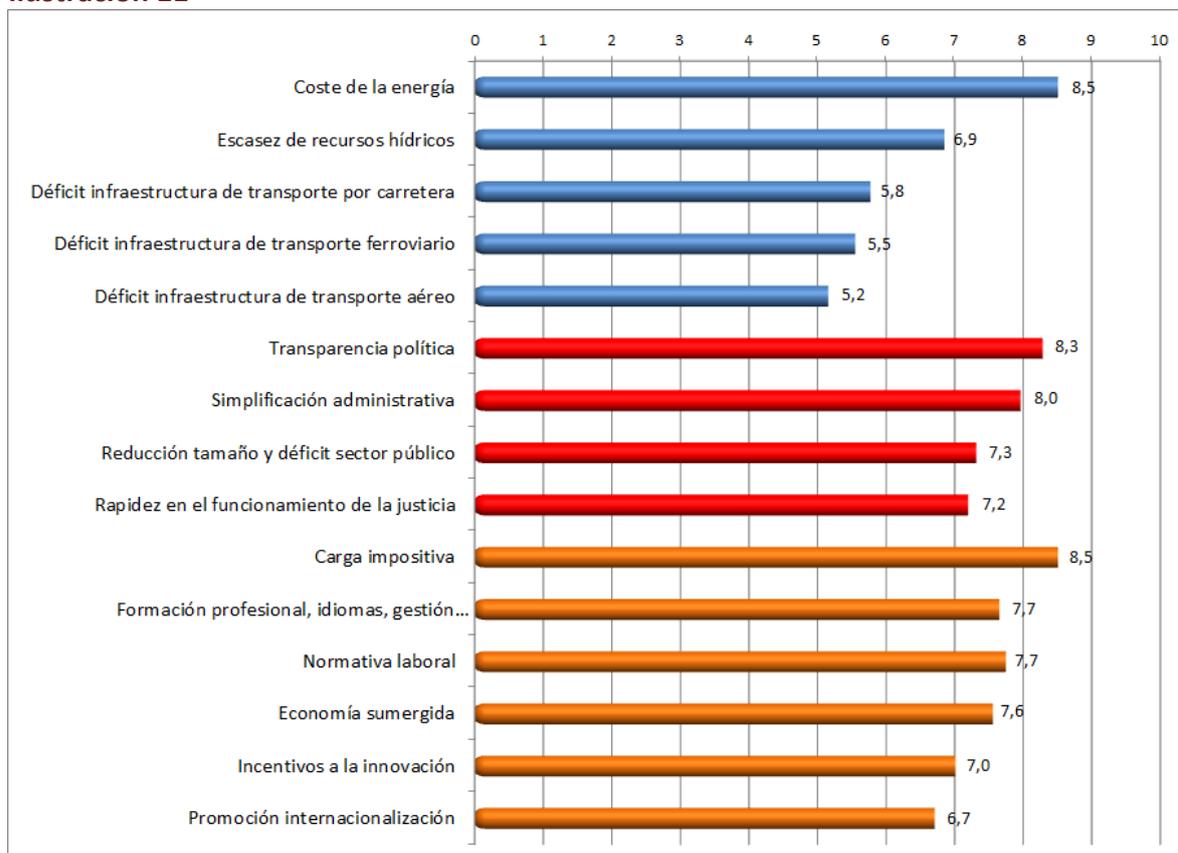
Ilustración 10. Perspectivas futuras



5 PARTE MONOGRÁFICA: ENTORNO INSTITUCIONAL

En la parte monográfica de este decimotercer Barómetro se les pidió a las empresas familiares que valoraran la importancia de abordar una serie de aspectos de carácter institucional, concretamente sobre las mejoras en infraestructuras, sistema político-legal y competitivo. Los resultados se muestran en la Ilustración 11 y siguen una escala de 0 a 10 según la importancia de cada aspecto.

Ilustración 11



5.1 Infraestructuras

En relación con la situación de las infraestructuras y recursos del entorno regional en el que las empresas familiares desarrollan su actividad, se ha preguntado sobre las infraestructuras de transporte (ferroviario, aéreo y carretera), la escasez de recursos hídricos y el coste de la energía.

La opinión de las empresas familiares en cuanto a la dotación de infraestructuras y recursos pone de manifiesto que lo que más les preocupa por orden de importancia son: 1º el coste de la energía (8,5); 2º la escasez de recursos hídricos (6,9); 3º el déficit en infraestructuras de transporte por carretera (5,8); 4º el déficit en infraestructuras

de transporte ferroviario (5,5) y 5º el déficit en infraestructuras de transporte aeroportuario (5,2).

En este ámbito son, por tanto, el coste de la energía y la escasez de recursos hídricos los problemas más relevantes para las empresas familiares de la región.

5.2 Sistema político-legal

Con respecto a la situación del entorno institucional en el que las empresas familiares desarrollan su actividad, se ha preguntado sobre la rapidez en el funcionamiento de la justicia, la transparencia política, la reducción del tamaño de la Administración y el déficit público, así como por la simplificación administrativa.

La opinión de las empresas familiares en cuanto al entorno institucional pone de manifiesto que lo que más les preocupa por orden de importancia son: 1º La transparencia política (8,3); 2º La simplificación administrativa (8,0); 3º La reducción del tamaño y el déficit público (7,3) y 4º La rapidez en el funcionamiento de la justicia (7,2).

Respecto del entorno institucional, son la transparencia política y la simplificación administrativa las principales demandas de las empresas familiares.

5.3 Entorno competitivo

Por último, y en relación con la situación del entorno competitivo en el que las empresas familiares desarrollan su actividad, se ha preguntado sobre la economía sumergida, la presión fiscal, las relaciones laborales, la formación y cualificación, la promoción de la internacionalización y los incentivos a la innovación.

La opinión de las empresas familiares en cuanto al entorno competitivo pone de manifiesto que lo que más les preocupa por orden de importancia son: 1º La presión fiscal (8,5); 2º Potenciar la formación profesional, cualificación e idiomas (7,7) y la actual normativa laboral (7,7); 3º La economía sumergida (7,6); 4º Los incentivos a la innovación (7,0) y 5º La promoción de la internacionalización (6,7).

En el ámbito del entorno competitivo son, por tanto, la presión fiscal, la formación y el marco regulatorio laboral los problemas más relevantes para las empresas familiares de la región.

6 CONCLUSIONES DEL BARÓMETRO

Contexto socioeconómico

- Mundial
 - El proceso de recuperación de la economía mundial continúa aunque todavía a ritmo desigual. La mayor contribución de las economías avanzadas, con un crecimiento previsto del 2,4% en 2015, las acerca al crecimiento de las economías emergentes (4,3%). El crecimiento previsto para EE.UU. (3,1%) y la zona euro (1,5%) supera las estimaciones iniciales.
 - Persisten problemas relacionados con el endeudamiento, fluctuaciones cambiarias, tensiones geopolíticas (Ucrania y Oriente Medio), crisis de Grecia, recesión en Rusia y la reasignación de recursos provocados por la caída del precio del petróleo.

- España
 - La previsión de crecimiento de la economía española para 2015 oscila entre 2,5%-3% situándose a la cabeza de los países europeos más importantes.
 - En el primer trimestre sigue aumentando el consumo, la formación bruta de capital y las exportaciones.
 - Excepto la agricultura, el resto de ramas de actividad mejoran su comportamiento destacando un crecimiento interanual del 5,8% del sector de la construcción.
 - Mejora la situación del empleo con un crecimiento interanual de 504.200 personas con una tasa de paro prevista para 2015 de 22,1%.
 - Panorama favorable para la economía española expuesto a los mismos riesgos de la zona euro con la particularidad de la incertidumbre provocada por el nuevo escenario político.

- Región de Murcia
 - Crecimiento en 2014 del 2%, más del doble de las previsiones realizadas incluso por la misma Consejería de Economía y Hacienda y situándose por encima de la media española
 - Al igual que en 2014, las actividades terciarias sustentarán, junto a las ramas industriales, el grueso del crecimiento regional. También parece que el sector de la construcción comienza a recuperarse.

- Dinamismo del mercado de trabajo. Los datos de la EPA relativos al primer trimestre sitúan a la Región de Murcia entre las Comunidades con mayor descenso del paro (10.000 personas) respecto al trimestre anterior.
- La Región de Murcia es la tercera CCAA con mayor déficit acumulado en porcentaje del PIB (-0,38%) sólo superada por Castilla y León y Aragón.

Situación económica

- Tras la interrupción del semestre anterior, se retoma el crecimiento claro en la percepción de la situación económica alcanzando los mejores resultados desde el comienzo de la serie en 2010.
- Casi 6 de cada 10 empresas creen que ha mejorado la situación de la economía española, siendo 4 de cada 10 para el caso de la economía regional.
- Por quinto semestre consecutivo mejora la percepción sobre la marcha de la propia empresa, siendo el segundo que presenta saldos positivos. 3 de cada 10 empresas cree que su situación ha mejorado, siendo la variable que se espera tenga un mayor crecimiento durante el próximo semestre.

Actividad empresarial

- Evolución
 - Todas las variables experimentan una mejora situándose con saldos positivos excepto el precio de venta.
 - De nuevo el mejor saldo se sitúa en la cifra de negocios especialmente por el 40% de empresas que opinan que han mejorado su situación.
 - A corta distancia se sitúa el número de trabajadores que mejora por séptimo semestre consecutivo donde el 91,8% de las empresas mantienen (68,2%) o mejoran (23,5%) sus cifras.
 - La exportación sigue mostrando un buen comportamiento alcanzando también un 91,8% de las empresas que mantienen (72,6%) o mejoran (19,2%) sus cifras
 - Por primera vez en la serie son más las empresas que aumentan sus inversiones (21,4%) respecto a las que disminuyen (17,9%).
 - En cuanto a los precios de venta sigue experimentado el peor resultado, aunque por cuarto semestre consecutivo se observa una mejora.
 - El Índice de Confianza Empresarial de las Empresas Familiares de la Región de Murcia sube por sexto semestre consecutivo, confirmando sus valores positivos situándose en 16,9.

- A nivel nacional con datos del INE, la Región de Murcia mejora casi 5 puntos respecto al semestre anterior pero retrocede cinco posiciones hasta el décimo puesto en el Índice de Confianza Empresarial.
- **Dificultades**
 - El 70% de las empresas señalan la debilidad de la demanda como factor limitador de la actividad empresarial. No obstante, son ya cinco semestres donde disminuye su importancia.
 - El aumento de la presión competitiva (54%) supera a las dificultades de financiación (28%), esta última disminuyendo 12 puntos en el último año.
- **Competitividad**
 - La preocupación por la calidad es el principal factor de competitividad para el 70% de las empresas familiares.
 - En un segundo nivel se sitúa la preocupación por el coste (58%) y el cliente (51%).
- **Carácter familiar**
 - A nivel individual los principales objetivos que persiguen las empresas familiares es mejorar su reputación, asegurar el crecimiento o supervivencia de la empresa y la independencia financiera.
 - Las empresas familiares anteponen los objetivos sociales, como reputación e implicación de la propiedad, a los objetivos puramente familiares. No obstante, en este semestre el mayor incremento se localiza en el interés por incorporar directivos familiares.
 - El 61% de las empresas familiares optan por mantener sus actuales estructuras de propiedad y gobierno. El 12% se plantea incorporar externos a la propiedad y/o dirección. El 27% se plantea cambiar la propiedad: un 14% transmitiéndosela a la siguiente generación, un 7% vendiendo la empresa y un 6% cerrándola.

Perspectivas

- La preocupación por la demanda así como por la financiación vuelven a capitalizar la atención de las empresas familiares para los próximos meses.
- En el ámbito interno o modelo de negocio preocupa el acceso a nuevos mercados, los costes y, con el incremento más importante, la inversión en tecnología.
- A nivel externo preocupa especialmente el precio de los factores, el empleo y la situación política.

Entorno institucional

- Las empresas familiares sitúan como principales cuestiones a abordar desde las instituciones reducir la carga impositiva, el coste de la energía, mejorar la transparencia política y la simplificación administrativa.

7 LA OPINIÓN DE LA EMPRESA

Entrevista a D. Emilio Restoy Cabrera



En esta ocasión entrevistamos a D. Emilio Restoy Cabrera, Director General del Grupo Zamora y tercera generación de la empresa familiar que iniciara su andadura en el año 1945 con la elaboración y comercialización del siempre popular Licor 43. Desde entonces, el grupo de empresas ha diversificado su actuación en el segmento de licores Premium, con presencia en los 5 continentes y en cerca de 80 mercados a través de su división Zamora Internacional. Su portafolio de marcas con un elevado potencial de crecimiento y una excelente evolución la convierte en empresa líder y referencia en su sector.

1. ¿Qué valoración general podría realizarse de la actual situación económica por la que está atravesando el país?

En general, parece que estamos llegando al “suelo”, tras una caída de años. Se puede percibir, a nivel consumo, algunas mejoras muy tímidas y que van por regiones, especialmente relevantes allí donde el turismo tiene más peso.

Sin embargo, esta crisis ha generado una profunda desigualdad económica y social, por lo que la situación no es homogénea y, desgraciadamente, están sufriendo más las personas con menor nivel económico o de formación. Hay bloques enteros de

población con pocas expectativas de tener un trabajo de calidad en un futuro cercano. Esta desigualdad está llevando a una variación relevante en el consumo, así como una clara tensión social. Crece, más, el consumo de productos nivel medio/alto, que los básicos.

Las condiciones de acceso a crédito parece que están mejorando, y hay un claro apetito de inversiones por participar en proyectos empresariales con entidad y viabilidad. Esto ha mejorado mucho, y refleja una liquidez real en el sector financiero y empresarial. Lo que falta, muchas veces, son planes de negocio u oportunidades reales.

Finalmente, es oportuno indicar que la economía depende, mucho, de la estabilidad y situación política de un país. La situación de incertidumbre actual está generando una clara parada de inversiones, al menos en el corto plazo, mientras se aclara la situación. Si se incrementa fuertemente el gasto, y considerando que tenemos una deuda muy grande, y creciente, que no podemos pagar, esto va a tener repercusiones muy negativas a medio plazo. Simplemente, no tenemos recursos como país para incrementar el gasto si no somos capaces de generar más riqueza.

2. ¿Cuáles son los elementos clave que, a su modo de ver, permiten comprender la esencia de la empresa familiar?

Visión a largo plazo. Una cultura esencial en la empresa familiar es la de pervivencia en el tiempo y traspaso a una siguiente generación. Los gestores de la empresa familiar no han, solo, de velar por la cuenta de resultados a corto. Fundamentalmente han de asegurar la supervivencia de la empresa a muy largo plazo, y la creación de valor para siguientes generaciones. Esto permite a las empresas entrar en sectores/negocios o proyectos con unas expectativas de retorno mucho más largas.

En caso de empresas familiares de éxito, una clara separación entre la propiedad y la gestión. Especialmente a partir de la segunda generación, la propiedad no tiene que implicar la gestión del negocio. Entender esto, y ser capaces de separarlo claramente, es absolutamente fundamental para el éxito y permanencia de la empresa como familiar.

Gestión de las personas que conforman la empresa. Las empresas familiares suelen tener una cultura de trato con los empleados más cercana, a veces incluso "paternalista", pero que, correctamente gestionada, permite una mucho mayor alineación con los objetivos fundamentales de la empresa y fidelidad. Esto es especialmente relevante en momentos de crisis y tensiones.

3. Como empresario ¿cuál cree que son las cuestiones más importantes que deben resolver o abordar las instituciones públicas para la mejora de la economía (infraestructuras, sistema legal, formación, fomento empresarial...)?

Resolver la profunda sensación de impunidad y de corrupción generalizada que tiene una parte importante de la sociedad sobre la función pública. Y hacerlo de forma ejemplarizante y clara, no con “paños calientes” que ya no contentan a nadie. Esto es un cáncer que está minando la confianza general de la sociedad, y fuente de populismos y decisiones que serán muy perjudiciales a medio plazo.

Potenciar la seguridad jurídica en la actuación de las administraciones públicas con las empresas. Ahora mismo hay una maraña de legislación y normativa que la hace muy interpretable y, por tanto, sujeta a decisiones arbitrarias y potencial corrupción. Definir normas muy claras y de obligado cumplimiento, pero transparentes e iguales para todos.

Unicidad de mercado. No se pueden tener 17 normativas. Potenciar la unicidad de mercado en todos los ámbitos posibles, para eliminar posibles sobrecostes e ineficiencias de gestión.

Potenciar la formación profesional. No se necesitan tantos abogados o economistas, y sí muchos más especialistas de calidad de nivel medio. En todas las economías de referencia de nuestro entorno, la formación profesional, y la calidad de las personas que salen de ella, es un factor totalmente diferencial.

Realmente, con unas normas de juego claras, transparentes e iguales para todos, la capacidad de emprender de las empresas aumenta exponencialmente, creando más riqueza y valor. No es tanto que las administraciones den subvenciones o apoyos, como que definan un campo de juego claro y justo.

4. ¿En qué medida el funcionamiento real de la economía y de las instituciones, ayuda o no ayuda a tomar las decisiones que necesita la Empresa Familiar, así como a mejorar las expectativas del negocio familiar?

Es muy relevante. Como he comentado antes, el tener unas reglas de juego claras y justas para todos es fundamental para poder emprender a largo plazo, asumir riesgos e invertir el patrimonio familiar. Si no hay seguridad jurídica, o se depende de “contactos” con la administración pública, es mucho más difícil plantear nada a largo plazo, primando la ganancia fácil y a corto.

Las empresas reales y con cultura de permanencia y crecimiento necesitan una situación lo más estable y clara posible en el tiempo.

8 EMPRESAS PARTICIPANTES

- AGROQUIJANO COMPONENTES S.L.
- AGROQUÍMICOS LUCAS S.L.
- ANGEL LINARES MONTALBAN S.A.
- ANTONIO GONZALEZ BERENGUER S.A.
- AREAS CONSULTORES MURCIA S.L.
- AUTOCARES DE MOLINA S.L.
- BAJOLALINEA S.A.
- BELLON ALFAREROS S.L.L.
- BELMONTE BUS S.L.
- BENYTOURS VACACIONES EMPRESAS GRUPOS S.L.L.
- BODEGAS BALCONA S.L.
- BODEGAS LOS CABEZOS S.L.
- BODEGAS MARTINEZ HERRERO S.A.
- BRAVO PIQUERAS HERMANOS S.L.
- CAMELOS CERDAN S.L.
- CARPINTERIA DE MADERA SAN JAVIER S.L.
- CARROCERIAS PENALVA S.L.
- CEFU S.A.
- CLINICA DEL DOCTOR BERNAL S.L.
- CONESA FERNANDEZ S.L.
- CONSTRUCCIONES HERMANOS PALOMARES S.A.
- COTECNA MOBILIARIO DE OFICINA SL
- CRISTALERIA Y ALUMINIOS FELIPE JIMENEZ DIAZ S.L.
- DEL CAMPO JOYEROS S.L.
- DREAM FIELDS S.L.
- EMBUTIDOS ARTESANOS CALENTEJO S.COOP.
- ESPALLARDO S.A.
- ESTACION DE SERVICIO HERMANOS BLAZQUEZ S.L.
- EXCAVACIONES Y MOVIMIENTOS DE TIERRA LA ALGAIDA S.
- FORMULACIONES QUIMICAS S.A.
- FRUTAS LA MIKA S.L.
- FRUTAS MOLINA CANO S.L.
- FRUTAS PATRICRIS S.L.
- FV. PINTURA S.L.
- GLORISANTO S.L.
- GRUPO DISFRIMUR S.L.
- GRUPO EMPRESARIAL RELESA S.L.
- GRUPO HORTOFRUTICOLA MURCIANA DE VEGETALES S.L.
- GRUPO INFORGES S.L.
- GRUPO SURESTE S.L.
- HERDIGAR S.L.
- HERMANOS NAVARRO MUNOZ S.L.
- HIDRAULICAS CARTHAGO S.L.
- HISPANO LUSA DE MAQUINARIA S.L.
- IMPRENTA RIOS S.L.L.
- INDUSTRIAS ANFRA S.A.
- INDUSTRIAS QUIMICAS MEGAR S.L.
- INMUEBLES EN ARRENDAMIENTO JOSEFINA GARCIA S.L.
- J. A. TOMAS ASESORES S.L.
- JUAN JOSE ALBARRACIN S.A.
- JUMON S.A.
- LA CASA DEL PINTOR S.L.
- LUIS SANCHEZ GARCIA E HIJAS S.L.
- MANUEL MINARRO MARTINEZ S.L.
- MAQHERSAN S.L.
- MAQUINARIA MARCOS MARIN S.A.
- MARIANO SAEZ S.A.
- MARTINEZ AYALA S.A.
- MARTINEZ NIETO S.A.
- MARTINEZ VELA S.L.
- MATADERO CABEZO DE LA PLATA S.L.
- MATERIALES RODRIGUEZ MILLAN S.L.
- MECANICAS BOLEA S.A.
- MUEBLES LINO S.L.
- MUEBLES SAN JOSE S.L.
- MUEBLES YUGAR S.L.
- PIENSOS LOZANO S.L.
- PJS PROYECTOS E INSTALACIONES S.L.
- PLASTICOS DEL SEGURA S.L.
- PROMOCIONES TESH S.A.
- RATIONAL FOOD S.A.
- REPUESTOS MURCIA S.L.
- RESIDENCIA VIRGEN DE LA FUENSANTA S.A.
- RESTAURANTE MORALES S.L.
- RIEGOS AGRICOLAS S.L.
- ROSEMUR S.L.
- SIMEMORA S.L.
- SOLANO APARICIO S.L.
- SUMINISTROS OTON S.A.
- TALLERES DEGAYPE S.L.
- TEMFRYCA S.L.
- TESSAI S.L.
- TORNEADOS ORTUNO C.B.
- TRANSPORTES GREGORIO E HIJOS S.L.
- VIUDA DE JUAN PALAO AZORIN S.L.

9 CUESTIONARIO

Parte GENERAL: PERCEPCIÓN DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y EMPRESARIAL

P1. En su opinión, la situación EN LOS ÚLTIMOS 6 MESES de...

	Ha empeorado	Sigue igual	Ha mejorado
La economía española	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
La economía de la Región de Murcia	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
La situación económica de su sector	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
La situación económica de su empresa	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>

P2. La situación EN LOS PRÓXIMOS MESES de...

	Empeorará	Seguirá igual	Mejorará
La economía española	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
La economía de la Región de Murcia	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
La situación económica de su sector	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
La situación económica de su empresa	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>

P3. En los ÚLTIMOS 6 MESES, ¿cuál ha sido la evolución en su empresa de las siguientes variables...?:

	Ha disminuido	Sigue igual	Ha aumentado
Cifra de negocios	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Número de trabajadores	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Precio de venta	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Inversiones realizadas	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Exportaciones	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>

P4. En los PRÓXIMOS 6 MESES, ¿cuál será la evolución en su empresa de las siguientes variables...?:

	Disminuirá	Seguirá igual	Aumentará
Cifra de negocios	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Número de trabajadores	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Precio de venta	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Inversiones realizadas	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Exportaciones	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>

P5. ¿Qué factores han limitado el nivel de actividad de su empresa en los ÚLTIMOS 6 MESES? (marque las opciones que estime convenientes)

<input type="radio"/> El aumento de la presión competitiva	<input type="radio"/> Las dificultades de financiación
<input type="radio"/> La debilidad de la demanda	<input type="radio"/> La dimensión inadecuada de mi capacidad productiva
<input type="radio"/> La escasez de personal cualificado	<input type="radio"/> Otro

P6. En los ÚLTIMOS SEIS MESES ¿qué factores han sido fundamentales en el diseño de la estrategia de la empresa? (marque las opciones que estime convenientes)

<input type="radio"/> La calidad	<input type="radio"/> Atención al cliente
<input type="radio"/> Acceso a nuevos mercados	<input type="radio"/> Actividades de marketing
<input type="radio"/> Lanzamiento nuevos productos	<input type="radio"/> Control de costes
<input type="radio"/> Cambios organizativos	<input type="radio"/> Otros

P7. Valore la importancia de los siguientes objetivos en su empresa

	Muy baja	Baja	Media	Alta	Muy alta
Independencia financiera	<input type="radio"/>				
Rentabilidad	<input type="radio"/>				
Crecimiento o supervivencia de la empresa	<input type="radio"/>				
Transmitir empresa a siguiente generación	<input type="radio"/>				

Reputación de la empresa	<input type="radio"/>				
Aumentar patrimonio	<input type="radio"/>				
Implicación de la familia propietaria	<input type="radio"/>				
Incorporación de directivos familiares	<input type="radio"/>				

P8. ¿Qué situación define mejor su planteamiento para los PRÓXIMOS AÑOS?

<input type="radio"/> Mantener la estructura de propiedad y gobierno corporativo	<input type="radio"/> Vender la empresa
<input type="radio"/> Incorporar externos a la propiedad y dirección	<input type="radio"/> Cerrar la empresa
<input type="radio"/> Traspasar la empresa a la siguiente generación	<input type="radio"/> Otros

P9. En los próximos seis meses ¿qué cuestiones claves de cualquier ámbito cree que serán determinantes en la evolución de su negocio familiar? _____

Parte MONOGRÁFICA: ENTORNO

P10. ¿Qué importancia tiene abordar los siguientes aspectos para la mejora de la economía?:

	Muy baja	Baja	Media	Alta	Muy alta
Déficit infraestructura de transporte ferroviario	<input type="radio"/>				
Déficit infraestructura de transporte aéreo	<input type="radio"/>				
Déficit infraestructura de transporte por carretera	<input type="radio"/>				
Escasez de recursos hídricos	<input type="radio"/>				
Coste de la energía	<input type="radio"/>				
Economía sumergida	<input type="radio"/>				
Rapidez en el funcionamiento de la justicia	<input type="radio"/>				
Transparencia política	<input type="radio"/>				
Carga impositiva	<input type="radio"/>				
Normativa laboral	<input type="radio"/>				
Simplificación administrativa	<input type="radio"/>				
Potenciar formación profesional, idiomas, gestión empresarial	<input type="radio"/>				
Promoción internacionalización	<input type="radio"/>				
Incentivos a la innovación	<input type="radio"/>				
Reducción tamaño y déficit sector público	<input type="radio"/>				

P11. Comentarios sobre las respuestas a la pregunta anterior _____

Observatorio de la Empresa Familiar



CÁTEDRA MARE NOSTRUM
empresa familiar



CAMPUS MARE NOSTRUM

UNIVERSIDAD DE
MURCIA



Universidad
Politécnica
de Cartagena



amefmur
asociación murciana de la empresa familiar



**FUNDACIÓN
CAJAMURCIA**



Red de Cátedras de
Empresa Familiar



INSTITUTO DE LA EMPRESA FAMILIAR