



OBSERVATORIO **GECE**

INFORME GECE 05/2020

COMPETITIVIDAD EMPRESARIAL: ANÁLISIS GEOGRÁFICO Y SECTORIAL



Ivie

Bankia

Este proyecto ha sido realizado por el siguiente equipo investigador:

Alejandro Escribá (Ivie y Universitat de València)

Jimena Salamanca (Ivie)

Carlos Albert (Ivie y Universitat de València)

Rodrigo Aragón (Ivie)

Edición:

Alicia Raya (Ivie)



Este proyecto ha sido realizado por encargo de:

Bankia

València, 25 de marzo de 2020

Índice

Presentación del Observatorio GECE.....	5
Resumen ejecutivo	7
El nivel de competitividad de las empresas por comunidades autónomas.....	11
El índice GECEcomp: indicador de la posición relativa de las empresas en términos de competitividad	11
Una mirada a la distribución por niveles de competitividad por comunidades autónomas	11
Contribución al valor añadido y al empleo por niveles de competitividad	13
Comparativa de factores asociados a la competitividad empresarial.....	13
Relación entre la competitividad y las estructuras de propiedad y gobierno	20
Competitividad, características y estructuras de gobierno por sectores de actividad.....	25
Niveles de competitividad por sectores.....	25
Tamaño empresarial por sectores de actividad.....	26
Estructuras de propiedad y gobierno por sectores de actividad	28
ANEXO 1. Clasificación de empresas por niveles de competitividad	33
ANEXO 2. Descripción de la muestra y valoración de su representatividad	35
¿Desea formar parte del Observatorio GECE?	37
Ejemplos de informes personalizados	39
Glosario de términos.....	43
Referencias	45



► Presentación del Observatorio GECE

El Observatorio sobre Gobierno, Estrategia y Competitividad de las Empresas (GECE) es una iniciativa, promovida por Bankia y el Instituto Valenciano de Investigaciones Económicas (Ivie), que **tiene por objeto el análisis sistemático de la competitividad de las empresas y de los factores internos que pueden contribuir a su mejora**, con especial atención a los sistemas de gobierno empresarial utilizados y a las estrategias competitivas y corporativas que llevan a cabo.

El Observatorio nace con un enfoque primordial en el estudio de la competitividad de las empresas de la Comunidad Valenciana, si bien tiene una vocación nacional y un espíritu comparativo de la situación valenciana con respecto a los promedios nacionales y de otros referentes destacados del territorio nacional.

La estructura empresarial de la Comunidad Valenciana está fuertemente dominada por empresas familiares y pequeñas. Según datos del Instituto de Empresa Familiar (2015), el 91,1% de las sociedades mercantiles de la Comunidad Valenciana son de propiedad familiar, las cuales aportan el 76% del Valor Añadido Bruto y generan el 84,7% del empleo de la región. Así, dada su importancia en la economía valenciana (y española), el Observatorio GECE ofrecerá un análisis específico de la idiosincrasia de este tipo de empresas en cuanto a sus niveles de competitividad, sus órganos de gobierno y sus comportamientos estratégicos, trabajando en colaboración con la Cátedra de Empresa Familiar de la Universitat de València (CEFUV). Además del carácter predominantemente familiar, las empresas valencianas se caracterizan también por tener una dimensión inferior a la del promedio nacional. El tamaño empresarial es un aspecto clave para poder afrontar con suficiente holgura los procesos de desarrollo estratégico para adaptarse a las necesidades actuales y lograr mejores niveles de competi-

tividad. Por esta razón, el Observatorio prestará también atención al comportamiento y evolución de las empresas en función de su dimensión.

Bankia y el Ivie comparten su preocupación por estos problemas y el interés por identificar los determinantes de la competitividad de las empresas de la Comunidad Valenciana. Por ello, este Observatorio pretende convertirse en una herramienta fundamental para analizar los factores y causas internas que contribuyen a la competitividad, proporcionando una visión longitudinal del problema que permita conocer la evolución de la misma, y asociarla a las variaciones en las características de las empresas, las estrategias adoptadas o las modificaciones de los órganos de liderazgo estratégico.

► *Esta visión dinámica ofrecerá a medio plazo una comprensión mucho más completa de los factores que influyen en la mejora de la competitividad empresarial y regional.*

Los resultados del Observatorio se divulgan a través de tres iniciativas diferenciadas:

- a) **Informe GECE.** Informes con carácter cuatrimestral centrados en los tres grandes focos de atención (gobierno, estrategia y competitividad).
- b) **Claves de Competitividad.** Notas divulgativas con periodicidad cuatrimestral.
- c) **Eventos GECE.** Eventos de presentación de resultados y de análisis de casos de éxito en temáticas de gobierno, estrategia y/o competitividad empresarial.

Entidades responsables

Ivie (Instituto Valenciano de Investigaciones Económicas):

El **Ivie** es un centro dedicado al desarrollo y fomento de la investigación económica y a su proyección en el ámbito nacional e internacional. Entre sus actividades, realiza y difunde trabajos de investigación que responden a necesidades prácticas y específicas, y crea bancos de datos que mejoran la información económica, haciéndola accesible para los agentes públicos y la sociedad en su conjunto.

Bankia:

Bankia es una de las principales entidades financieras españolas que cotiza en el Ibex 35, especializada en la prestación de servicios a particulares y empresas. Bankia está fuertemente comprometida con la ayuda a las empresas para que puedan vender más, gestionar mejor sus riesgos y conseguir los recursos necesarios para ello.

Entidades colaboradoras

Cátedra de Empresa Familiar de la Universitat de València (CEFUV):

La **CEFUV** es una institución nacida en 2006 de la colaboración de la Universitat de València con **AVE, EDEM, IEF e IVEFA**, y patrocinada por **Bankia y Broseta Abogados**. Tiene como misión contribuir a la mejora de la competitividad y las probabilidades de éxito y perdurabilidad a largo plazo de las empresas familiares.

Resumen ejecutivo

El quinto Informe GECE, titulado «Competitividad empresarial: análisis geográfico y sectorial», persigue una doble finalidad:

1. Estudiar los niveles de competitividad de las diferentes comunidades autónomas y los factores vinculados a la misma: especialización sectorial, tamaño empresarial, estructura de propiedad y sistemas de gobierno.
2. Realizar un análisis de los niveles de competitividad en los diferentes sectores de la Comunidad Valenciana y compararlos con los del conjunto español. Se estudian también factores relacionados con la competitividad como el tamaño empresarial, la estructura de propiedad o los sistemas de gobierno.

Niveles de competitividad empresarial por comunidades autónomas

El análisis del nivel de competitividad de las empresas en cada comunidad autónoma ofrece una imagen diferente en función de si se analiza la competitividad en el momento actual o si se analiza la capacidad potencial de las empresas de cada región para enfrentarse a los retos digitales y tecnológicos a medio plazo.

Desde el punto de vista de la situación competitiva actual, **conviven dos modelos de especialización sectorial que logran situar a un buen porcentaje de las empresas entre las de mayor competitividad.** Canarias e Islas Baleares, por un lado, y País Vasco y Navarra, por otro, se sitúan como las comunidades autónomas con un mayor porcentaje de empresas posicionadas en los grupos de mayor competitividad (empresas sólidas y superiores, según el índice de competitividad GECEcomp). Esta situación muestra cierta estabilidad, en tanto en cuanto las posiciones de estas comunidades autónomas se mantienen con pequeñas

variaciones entre 2014 y 2017. Estas dos realidades son, sin embargo, muy diferentes. En el caso de País Vasco o Navarra, el hecho de que haya un gran porcentaje de empresas posicionadas en niveles de competitividad altos, se complementa con un tamaño empresarial relativamente grande, y una elevada intensidad tecnológica y de conocimiento en su estructura sectorial. Por el otro lado, el modelo de Canarias o Islas Baleares se caracteriza por un alto porcentaje de empresas competitivas, pero de pequeño tamaño y escasa intensidad tecnológica.

Partiendo de que cada comunidad autónoma tiene unas características estructurales diferentes, la existencia de un alto porcentaje de empresas con un elevado nivel de competitividad es un rasgo que tiene implicaciones interesantes. **El hecho de que un mayor porcentaje de empresas tengan una buena competitividad en una zona, hace que una parte importante del empleo y del valor añadido generados dentro de dicha región se produzca en empresas que están saneadas** y tienen buenos resultados. En Canarias, por ejemplo, aunque las empresas son en general pequeñas, y su capacidad de generación de valor es limitada, un 46,1% del empleo que allí se genera se da en empresas que están saneadas y tienen buenos resultados. Por su parte, en la Comunidad Valenciana, donde el porcentaje de empresas con un buen nivel competitivo se sitúa ligeramente por debajo del promedio, el peso relativo de las más competitivas en la economía de la región se sitúa entre los más elevados.

Por otra parte, **los dos modelos que destacan por su elevado porcentaje de empresas con alta competitividad se enfrentan en condiciones muy diferentes a los retos futuros que impone a medio plazo la creciente digitalización y tecnificación de la economía.** Por un lado, el País Vasco y Navarra tienen una es-

pecialización sectorial con un importante peso de las industrias de elevada intensidad tecnológica y sectores de servicios intensivos en conocimiento. Otras comunidades presentan también un importante componente tecnológico y de conocimiento en la generación de valor, pero el porcentaje de empresas con buenos ratios de competitividad se sitúan en torno al promedio, como es el caso de Madrid, Cataluña o Aragón.

El escaso peso de la tecnología y el conocimiento en Canarias, Islas Baleares, e incluso en la Comunidad Valenciana, **amenaza la sostenibilidad del nivel de competitividad de sus empresas**, si estas no son capaces de adaptarse a las tendencias de digitalización y desarrollo tecnológico.

A esta realidad se une el déficit de tamaño que muestran las empresas de estas regiones. De nuevo, Madrid, País Vasco o Navarra disponen de un entramado empresarial de mayor dimensión, que las sitúa en una posición más favorable para generar valor, para adaptarse tecnológicamente y para desarrollarse en el ámbito internacional.

En cuanto a las estructuras de propiedad y de gobierno, en ambos casos se observa un patrón común. **En todas las comunidades autónomas, el porcentaje de empresas que tienen accionistas múltiples y que están gobernadas a través de consejos de administración son mucho más frecuentes entre las empresas más competitivas que entre las de menor nivel de competitividad.**

El tamaño empresarial promedio en cada comunidad autónoma facilita que el capital social de un mayor porcentaje de empresas se reparta entre un mayor número de accionistas, y que se adopten mecanismos de gobierno basados en consejos de administración. Ambas circunstancias se asocian a una mayor necesidad de transparencia y rendición de cuentas.

Navarra y País Vasco, dos **comunidades con un peso elevado en cuanto al porcentaje de empresas con un buen nivel competitivo, de cierto tamaño, y con una considerable orientación a la tecnología y el conocimiento, destacan también por su elevada recurrencia a los consejos de administración**, si bien no se sitúan entre las que tienen estructuras de capital más repartidas.

Niveles de competitividad empresarial por sectores de actividad

Las industrias en las que un mayor porcentaje de empresas valencianas logran una mejor representatividad entre las más competitivas son: Agua, saneamiento y residuos; Otros servicios; Actividades financieras y de seguros; e Industrias extractivas, sectores que tienen un peso relativo pequeño (5,3% en total) sobre el valor añadido total de la Comunidad Valenciana.

Por su parte, los sectores con mayor peso específico en la Comunidad Valenciana (industria manufacturera y comercio y reparación) tienen un porcentaje ligeramente inferior al promedio nacional de empresas situadas en niveles elevados de competitividad.

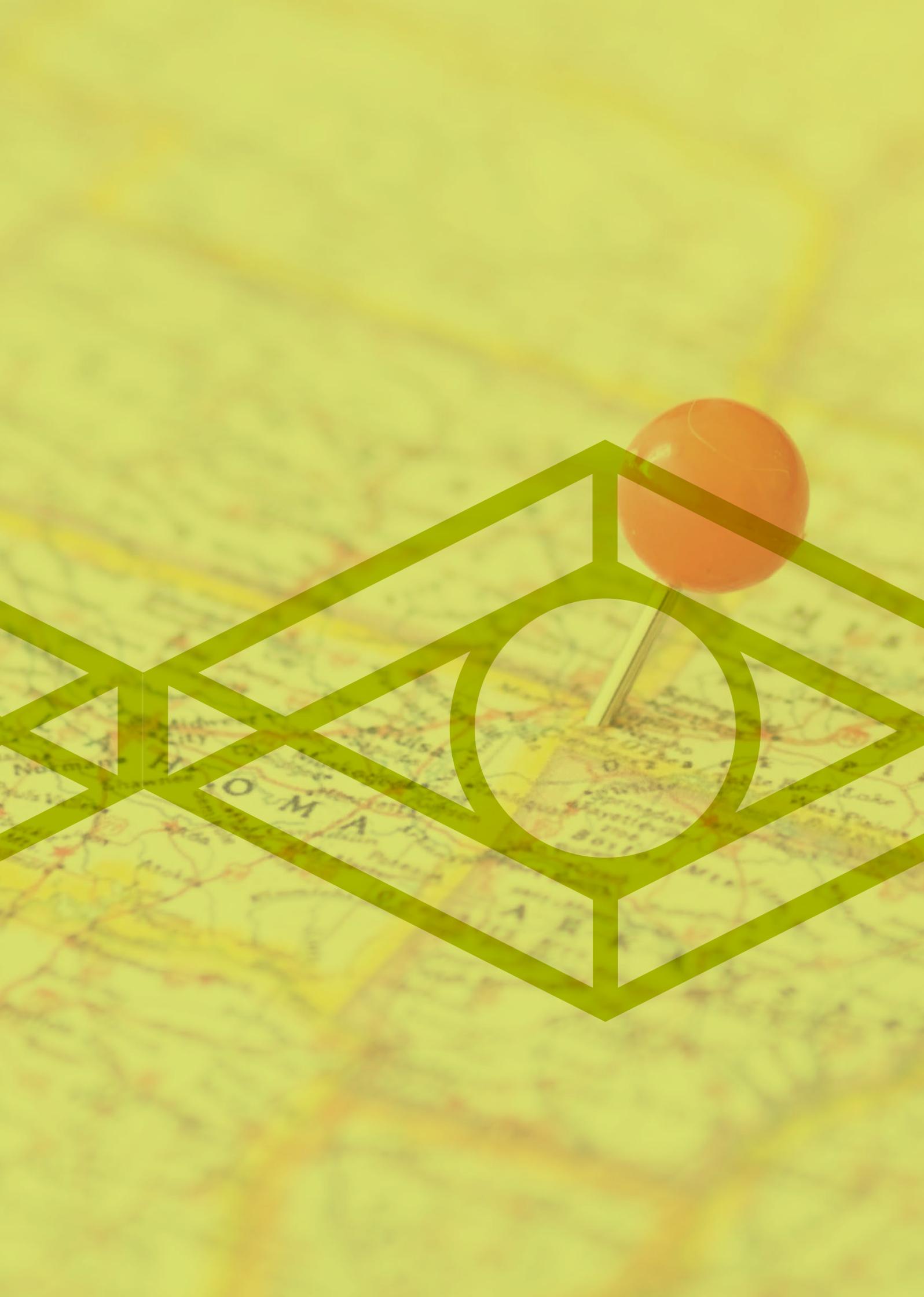
En cuanto a la estructura de los diferentes sectores en función del tamaño empresarial, **las empresas de la Comunidad Valenciana son, en general, más pequeñas que las españolas** en todas las industrias, **con la excepción de las que realizan actividades agrícolas y ganaderas, y las del sector del comercio y reparación.** En cuanto a la industria manufacturera, aunque en conjunto la empresa valenciana es más pequeña, **hay sectores manufactureros en los que las valencianas tienen una dimensión mayor, como es el caso de la industria de vehículos de motor, la industria cerámica o las industrias de alimentación y bebidas.**

De modo análogo al análisis por comunidades autónomas, **en todos los sectores existe una mayor tendencia a disponer de más de un accionista en aquellas empresas que tienen mayores niveles de competitividad.** Esta situación se observa en todos los sectores analizados a nivel nacional, y prácticamente en todos en el ámbito de la Comunidad Valenciana. Asimismo, **el uso de sistemas de gobierno a través de consejos de administración es más frecuente entre las empresas de ma-**

yor nivel competitivo (superiores y sólidas) que en las que tienen más limitaciones en este ámbito (moderadas y frágiles).

En el ámbito de los diferentes sectores en la Comunidad Valenciana se observan algunas excepciones a esta tendencia. Sin embargo, dichas salvedades se producen en sectores con un peso específico en la economía relativamente bajo.





► El nivel de competitividad de las empresas por comunidades autónomas

¿Cómo analizamos la competitividad de las empresas de cada región?

El Observatorio GECE utiliza un índice de competitividad propio (Índice GECEcomp) que muestra qué porcentaje de las empresas de una determinada región, o con alguna característica específica (p.e. propiedad familiar, tamaño, tipo de sistema de gobierno), se sitúa entre el grupo de empresas más competitivas del país.

El índice GECEcomp: Indicador de la posición relativa de las empresas en términos de competitividad

La construcción del índice GECEcomp parte de la ordenación de todas las empresas disponibles en nuestra base de datos de empresas españolas a partir de 7 indicadores relacionados con la competitividad empresarial. Las empresas reciben una puntuación de 0 a 100 para cada indicador, basada en la posición relativa de sus resultados con respecto a los de las empresas de su sector (véase una explicación detallada en el anexo 1 “Clasificación de empresas por niveles de competitividad”).

Una vez puntuadas todas las empresas, se identifican cuatro grupos en función de su nivel de competitividad. Cada uno de los grupos reúne una cuarta parte del total de las empresas españolas. El primero de los grupos recoge al 25% de empresas de mayor competitividad, denominadas empresas “superiores”. El segundo grupo, las empresas “sólidas” se corresponde con el 25% que le sigue en competitividad. A continuación, se sitúan los grupos de empresas “modestas” y “frágiles”.

Indicadores de competitividad del Índice GECEcomp

1. **Rentabilidad a C/P:** Resultados antes de impuestos/Activo total
2. **Rentabilidad a L/P:** Reservas/Activo total
3. **Solvencia a C/P:** (Activo circulante - Pasivo circulante)/Activo total
4. **Solvencia a L/P:** Fondos propios/Pasivo exigible total
5. **Capacidad de generar liquidez:** (Rdo. ejercicio + Deprec.)
6. **Productividad (activos):** EBIT/Activo total
7. **Productividad del trabajo:** Valor Añadido/Empleo

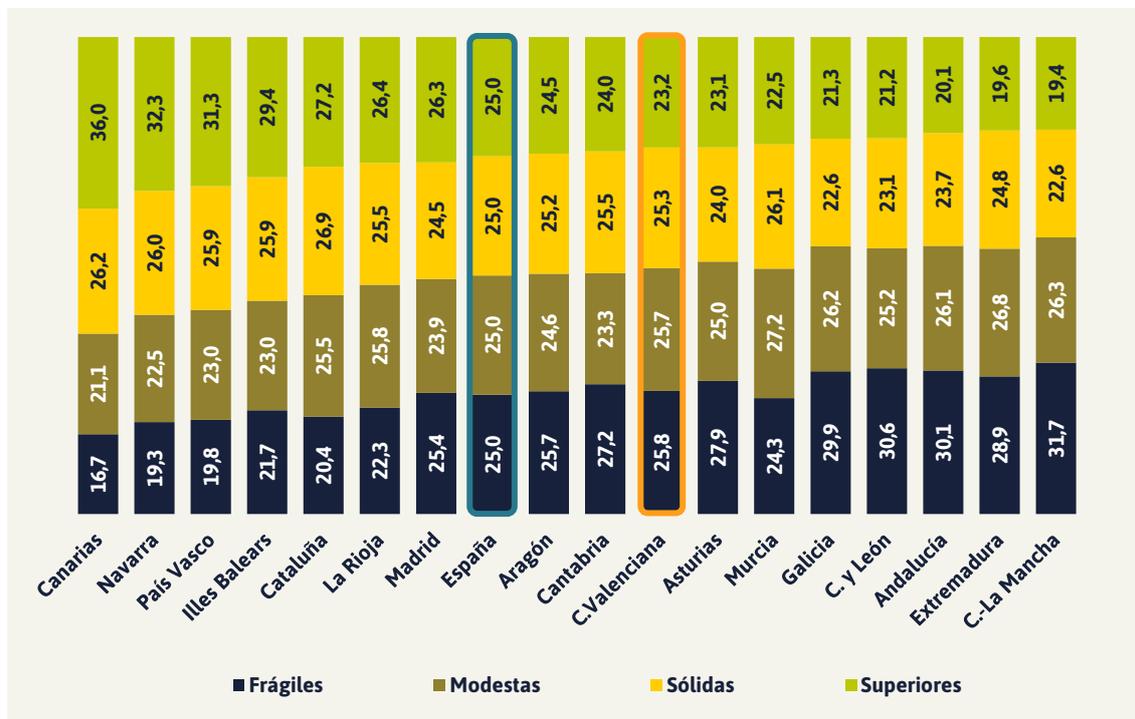
Una mirada a la distribución por niveles de competitividad por comunidades autónomas

Con datos de 2017 (Gráfico 1 a y b), las comunidades autónomas con un mayor porcentaje de empresas que se sitúan en el grupo de mayor nivel competitivo son Canarias, Navarra, Islas Baleares y País Vasco, que ocupaban también las primeras posiciones en 2014. Seguidamente, se sitúan las de La Rioja, Cataluña y Madrid. Destacan las mejoras de Islas Baleares y La Rioja, que ganan presencia entre las que tienen un mayor porcentaje de empresas con buena competitividad con respecto a 2014. Cabe precisar que la distribución de empresas por niveles de competitividad no es equivalente a la capacidad de generación de valor en términos absolutos de una región. **Este análisis ofrece una imagen de qué porcentaje de empresas, dentro de una región con una capacidad concreta, gozan de una situación saneada y competitiva.**

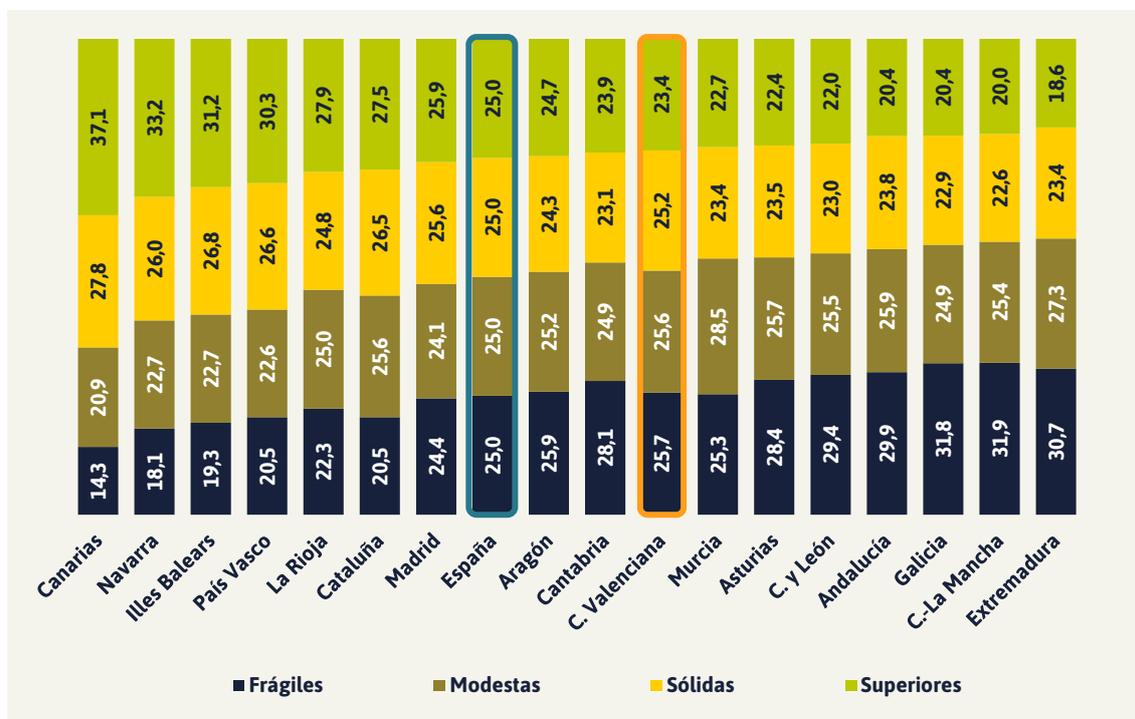
Así, aunque Canarias o Islas Baleares tienen un elevado porcentaje de empresas con buen nivel de competitividad (superiores o sólidas), es decir, sus empresas presentan buenos ratios de competitividad, el tamaño medio de las empresas en estas regiones es relativamente pequeño y su capacidad de generación de valor se ve limitado.

Gráfico 1. Distribución de las empresas por grupos de competitividad y por comunidades autónomas. Porcentajes. 2014-2017.

a) 2014



b) 2017



Fuente: Bureau van Dijk y elaboración propia.

La C. Valenciana se sitúa por debajo del promedio nacional en cuanto al porcentaje de empresas que logran un nivel de competitividad "superior". Este porcentaje se mantiene ligeramente por debajo del 23,5% entre 2014 y 2017, mientras que las empresas de nivel de competitividad "sólido" se sitúan ligeramente por encima del 25%. Conjuntamente, las empresas con un buen nivel competitivo suponen el 48,6% del total. Esta situación se mantiene estable en el periodo 2014-2017.

Extremadura y Castilla la Mancha son las comunidades que mayores dificultades tienen para posicionar sus empresas en el grupo más competitivo, ambas con un porcentaje de empresas de competitividad "modesta" o "frágil" por encima del 57%.

Las regiones que sitúan un mayor porcentaje de sus empresas en el grupo de mayor competitividad son Canarias, Navarra, Islas Baleares y País Vasco. Las empresas vascas y navarras son, además, más grandes y tecnológicas.

Contribución al valor añadido y al empleo por niveles de competitividad

Más allá de la distribución de empresas por niveles de competitividad, el análisis de la contribución al empleo y al valor añadido de las empresas con mayor competitividad ofrece un panorama relativamente diferente (Gráfico 2).

En la Comunidad Valenciana, un 44,7% del empleo que se genera en la región se asocia a empresas con un alto nivel competitivo (superiores). Asimismo, un 54% del valor añadido de la Comunidad Valenciana se obtiene en estas empresas saneadas, una cifra que supone la cuarta más elevada del país, por detrás de Canarias, País Vasco y Navarra. En cual-

quier caso, a pesar de este elevado porcentaje, el pequeño tamaño de las empresas valencianas y la escasa intensidad tecnológica o de conocimiento de la estructura sectorial constituyen un importante lastre sobre la capacidad de la Comunidad para generar riqueza.

Si atendemos a la contribución conjunta de las empresas "superiores" y "sólidas", superan a la Comunidad Valenciana las empresas de Islas Baleares y Madrid en cuanto a empleo, a las que se une La Rioja en contribución al valor añadido.

A pesar de tener estructuras sectoriales muy diferentes y distinto grado de riqueza per cápita, Navarra y Canarias son las comunidades en las que un mayor porcentaje de empleo de la región (más del 73%) y valor añadido (más del 84%) provienen de empresas saneadas.

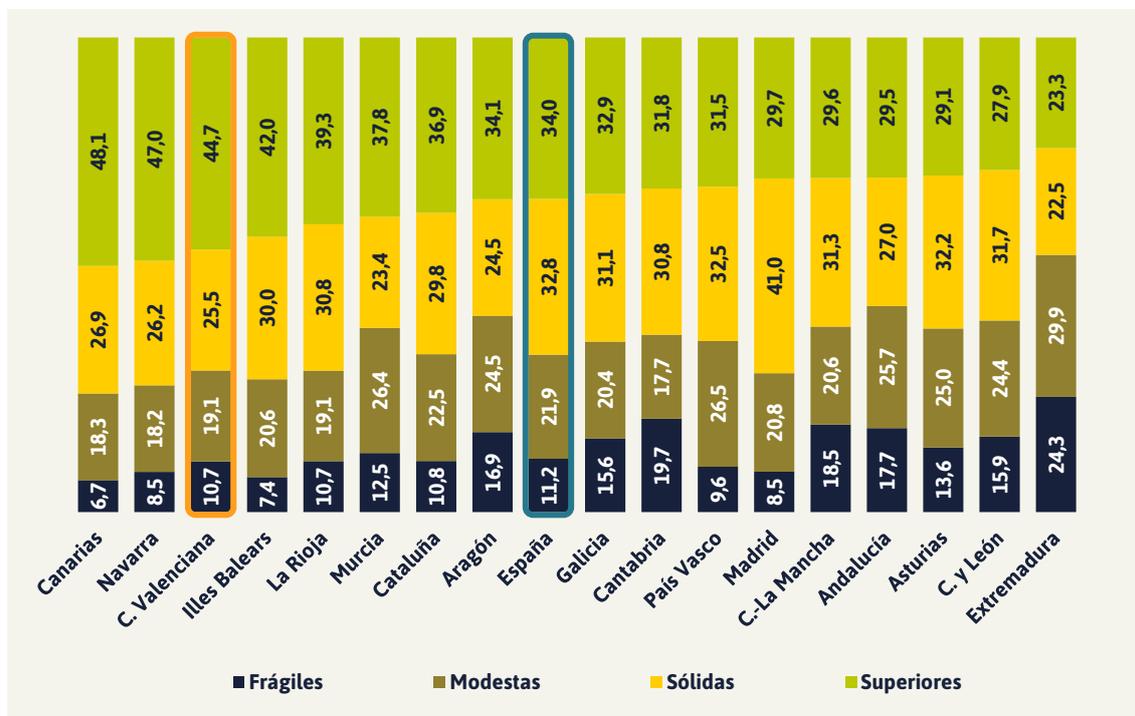
Comparativa de factores asociados a la competitividad empresarial

Uno de los aspectos clave para la competitividad empresarial actual y futura de las diferentes regiones es el relativo a su **especialización sectorial**, en especial en cuanto al peso de los sectores con mayor **intensidad tecnológica o de conocimiento**.

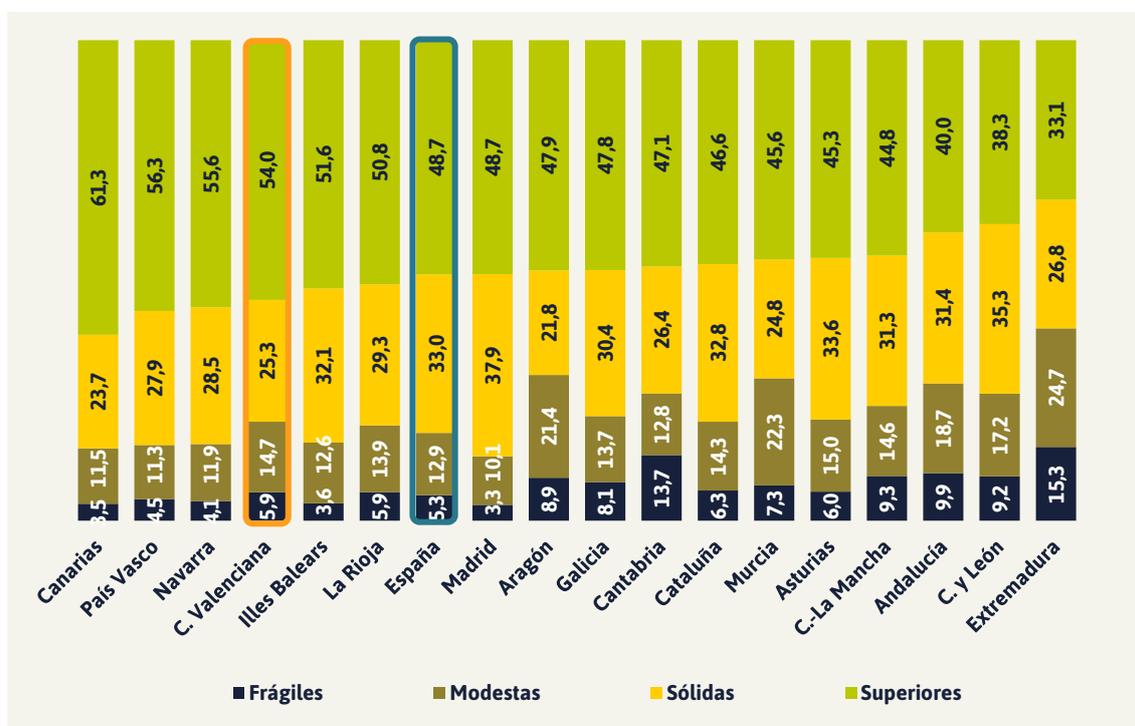
Este análisis sitúa a Cataluña, Madrid y Cantabria como las regiones en las que los sectores industriales de alta tecnología tienen un mayor peso en la generación de valor añadido. Considerando también las industrias de intensidad tecnológica media alta, se unen a esta liga las regiones de Navarra, Aragón y País Vasco.

Gráfico 2. Contribución al empleo y al valor añadido de las empresas por grupos de competitividad y por comunidades autónomas. Porcentajes. 2017

a) Contribución al empleo. 2017



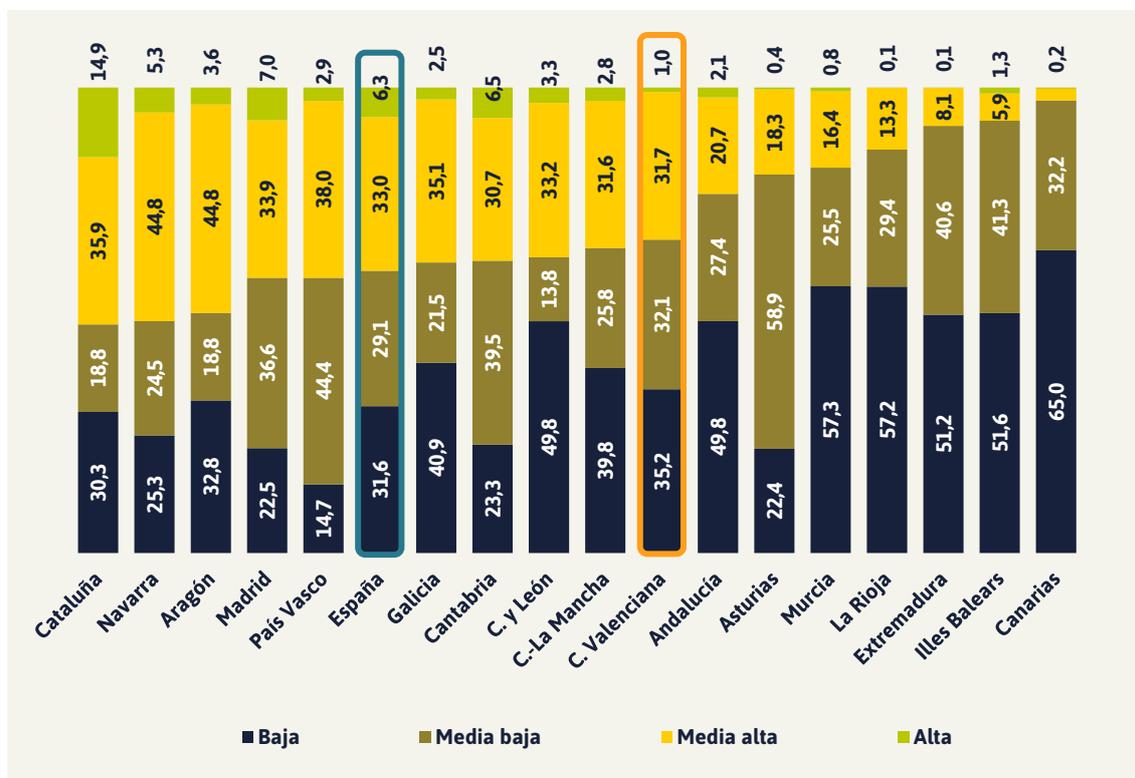
b) Contribución al valor añadido



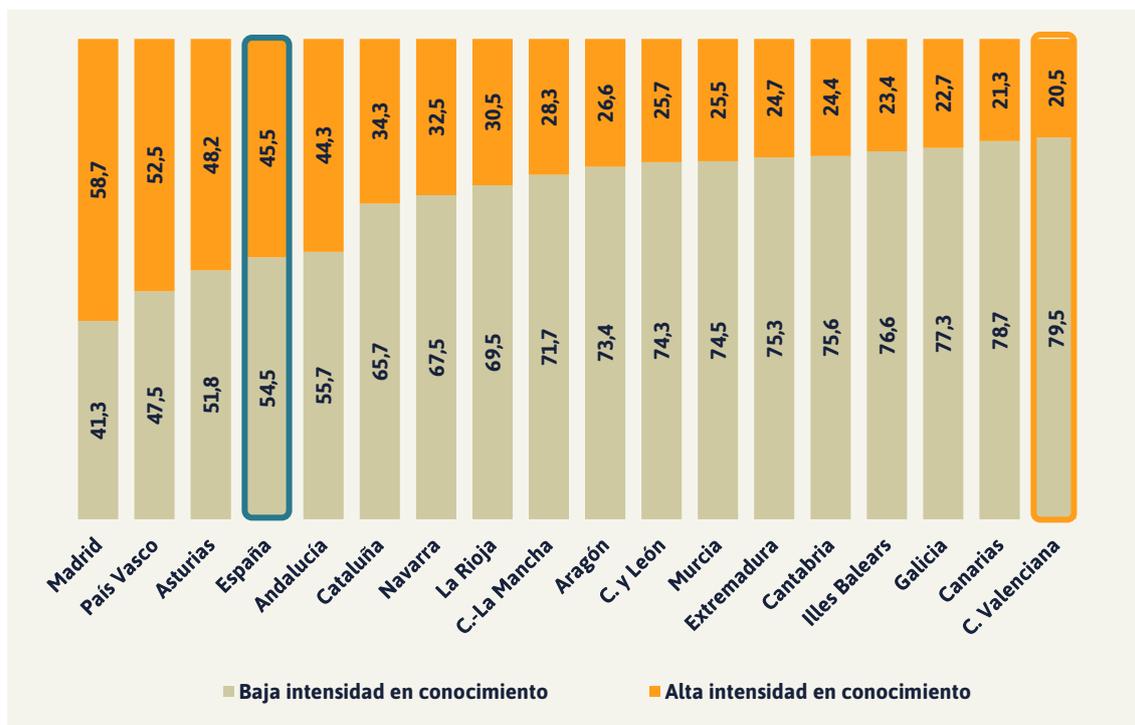
Fuente: Bureau van Dijk y elaboración propia.

Gráfico 3. Distribución del valor añadido según intensidad tecnológica o de conocimiento. Comunidades autónomas, promedio 2014-2017

a) Peso en valor añadido de los sectores industriales en función de su intensidad tecnológica.



b) Peso en valor añadido de los sectores de servicios en función de su intensidad en conocimiento.



Fuente: Bureau van Dijk y elaboración propia.

En cuanto a los sectores de servicios de alta intensidad en conocimiento, además de Madrid y País Vasco, que repiten respecto al listado anterior, cabe señalar el peso económico que dichos sectores tienen en Asturias y Andalucía.

En este ámbito, la Comunidad Valenciana ocupa una posición intermedia en el ámbito de los sectores industriales, si bien el peso de las industrias de alta tecnología es muy bajo, y la contribución proviene fundamentalmente de las industrias de intensidad media-alta (31,7% del valor añadido). En el ámbito de los servicios de alta intensidad en conocimiento, la Comunidad Valenciana se sitúa en la última posición del ranking.

Un debate interesante que se deriva de los análisis mostrados en los gráficos 2 y 3 se deriva de la paradoja de que la contribución al empleo y valor añadido de las empresas de alta competitividad en ciertas regiones se contraponen con una especialización sectorial de muy poca intensidad tecnológica. Canarias, Islas Baleares o la Comunidad Valenciana son ejemplos de esta discordancia. En este sentido, es necesario destacar que estas regiones disponen de un porcentaje notable de empresas muy competitivas, con una importante contribución económica, pero que adolecen de debilidades en el peso de las tecnologías y el conocimiento en la generación de valor añadido. Estas debilidades pueden poner en riesgo la sostenibilidad de sus modelos actuales a medio y largo plazo, en tanto en cuanto están en peores condiciones para afrontar los retos derivados de la creciente digitalización de la economía.

La Tabla 1 muestra las diferencias en las características de los modelos económicos existentes en algunas de las regiones que destacan en función del porcentaje de empresas que alcanzan elevados niveles de competitividad. En Navarra y el País Vasco, dos de las comunidades con mejores ratios de renta per cápita del país (tabla 2), casi 1 de cada 3 empresas tiene un nivel de competitividad supe-

rior, con una contribución al valor añadido superior al 55%. En estas comunidades, el peso de los sectores de tecnología alta o media-alta y de los sectores basados en el conocimiento destaca entre los más elevados del país. Esto les confiere una mejor dotación de capital humano y una mejor preparación para afrontar los desafíos que impone una economía cada vez más tecnológica y digitalizada. Madrid y Cataluña se sitúan en unos niveles de competitividad actual algo más bajos, pero el peso de los sectores con alta intensidad tecnológica y de conocimiento también las dota de un buen posicionamiento para afrontar los retos futuros.

El escaso peso de la tecnología y el conocimiento en la especialización sectorial pone en riesgo, a medio plazo, el elevado nivel de competitividad actual de las empresas valencianas, canarias y baleares.

En contraposición, los datos de Canarias e Islas Baleares, si bien muestran que las empresas instaladas en estas comunidades están logrando niveles de competitividad muy elevados en la actualidad, el reducido peso de los sectores de alta intensidad tecnológica y de conocimiento en el valor añadido generado, constituye una debilidad que debe ser abordada. La Comunidad Valenciana está por debajo del promedio en el porcentaje de empresas de competitividad superior (23,4%), aunque estas tienen una importante contribución al valor añadido (54%). Su especialización sectorial se sitúa en posiciones relegadas en términos de intensidad tecnológica y de conocimiento, lo cual amenaza la capacidad de adaptación a las tendencias actuales.

Otro aspecto relevante en el análisis de la competitividad de las empresas es el relativo al **tamaño de las empresas**.

Tabla 1. Estructura de los modelos económicos regionales. Rasgos de competitividad actual y futura.

Comunidad autónoma	% empresas superiores	Valor añadido aportado por		
		Empresas Superiores	Sectores de tecnología alta*	Sectores basados en conocimiento
Navarra	32,3%	55,6%	50,18%	32,5%
País Vasco	31,3%	56,3%	40,88%	52,5%
Madrid	26,2%	48,7%	40,89%	58,7%
Cataluña	27,3%	46,6%	50,88%	34,3%
Canarias	36%	61,3%	2,78%	21,3%
Islas Baleares	29,4%	51,6%	7,13%	23,4%
Comunidad Valenciana	23,4%	54%	32,7%	20,5%

*Nota: Sectores de tecnología alta incluye a los de tecnología media alta y alta
Fuente: Bureau van Dijk y elaboración propia.

La existencia de una buena parte del entramado empresarial muy saneada, apoyada en modelos intensivos en conocimiento o tecnología dota a Navarra y País Vasco de una excelente capacidad competitiva y de generación de riqueza.

La dimensión empresarial está aumentando en todas las comunidades autónomas (tanto en empleados como en facturación), pero se mantiene un gran diferencial entre la comunidad de Madrid y el resto de regiones (Gráfico 4). Las empresas cuya sede se sitúa en Madrid tienen un volumen de negocio que se sitúa, en promedio, por encima de los 150 millones de euros, claramente por encima de los de País Vasco (8,5 millones de euros) y Navarra (5,8 millones de euros), ambas netamente superiores a los promedios del resto de regiones.

Esta realidad es similar cuando se atiende al número de empleados. Las empresas madrileñas emplean, de media, a 58 personas, mientras que el promedio nacional se sitúa en torno a las 21 personas. Las empresas vascas gozan también de una diferencia de tamaño notable con relación al resto, con un promedio de 27,5 empleados.

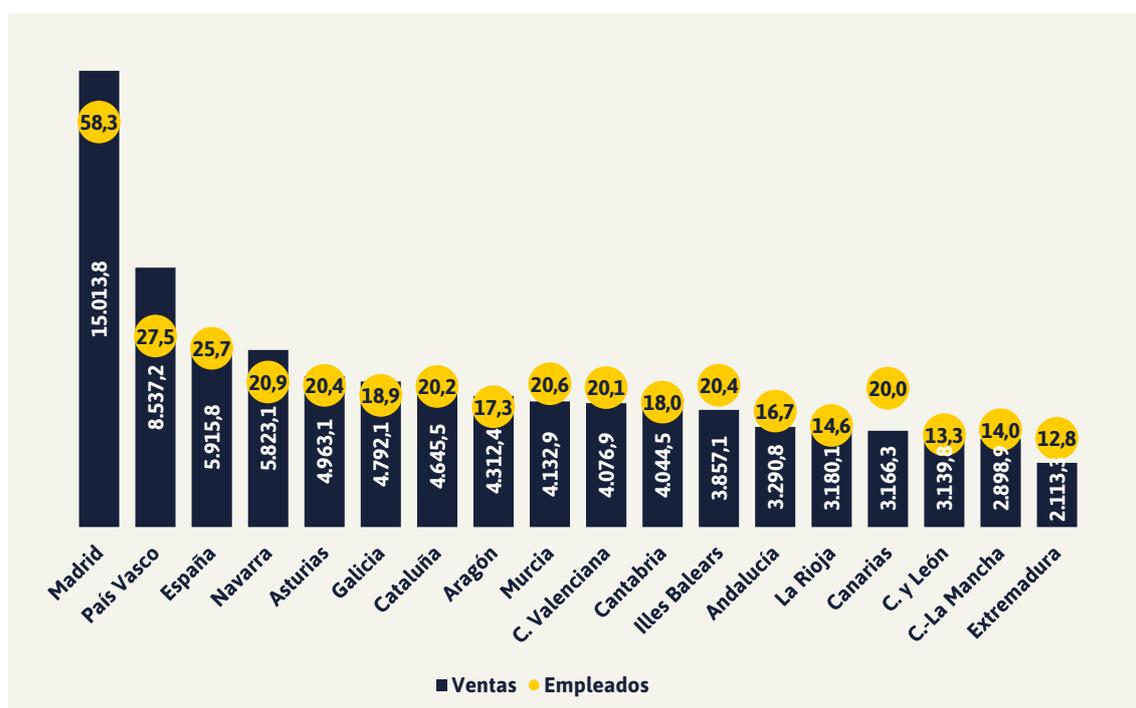
La Comunidad Valenciana, con 20,1 empleados de media, y un volumen medio de ventas algo superior a los 4 millones de euros, se sitúa ligeramente por debajo del promedio del conjunto español. La mediana nacional ha crecido entre 2014 y 2017. Mientras que en 2014 el 50% de las empresas españolas empleaba a más de 18,7 personas, en 2017 esta cifra alcanza ya los 20 empleados.

El tamaño empresarial resulta un elemento de gran importancia, en tanto en cuanto las grandes empresas son las que mayor contribución tienen en la generación de empleo y valor añadido (Gráfico 5 b y c).

La contribución de las empresas grandes es especialmente relevante en la Comunidad de Madrid. Las grandes empresas madrileñas suponen, en número, un 3,4% del total (Gráfico 5a), pero contribuyen a la generación del 77% del empleo (Gráfico 5b) y el 82,3% del valor añadido (Gráfico 5c). Su peso en País Vasco se sitúa en torno al 2,2% de las empresas, y su contribución alcanza casi la mitad del empleo y dos terceras partes del valor añadido. En las demás comunidades el peso de las grandes empresas se sitúa entre el 0,6% del total (Castilla y León o Extremadura) y el 1,9% (Navarra) y su contribución económica es en todos los casos muy notable.

Gráfico 4. Tamaño medio de las empresas por comunidades autónomas.

2017. Miles de euros y personas



Fuente: Bureau van Dijk y elaboración propia.

Gráfico 5. Contribución al empleo y valor añadido de las empresas en función de su dimensión por comunidades autónomas 2017

a) Distribución de empresas por tamaño y por comunidad autónoma. Porcentaje.

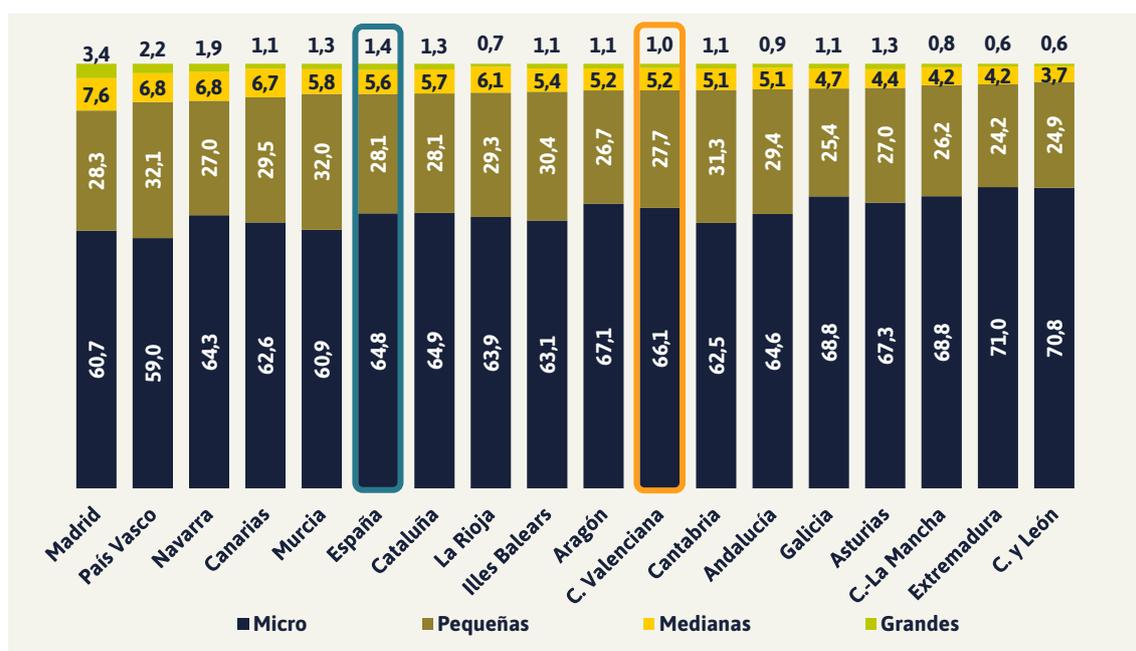
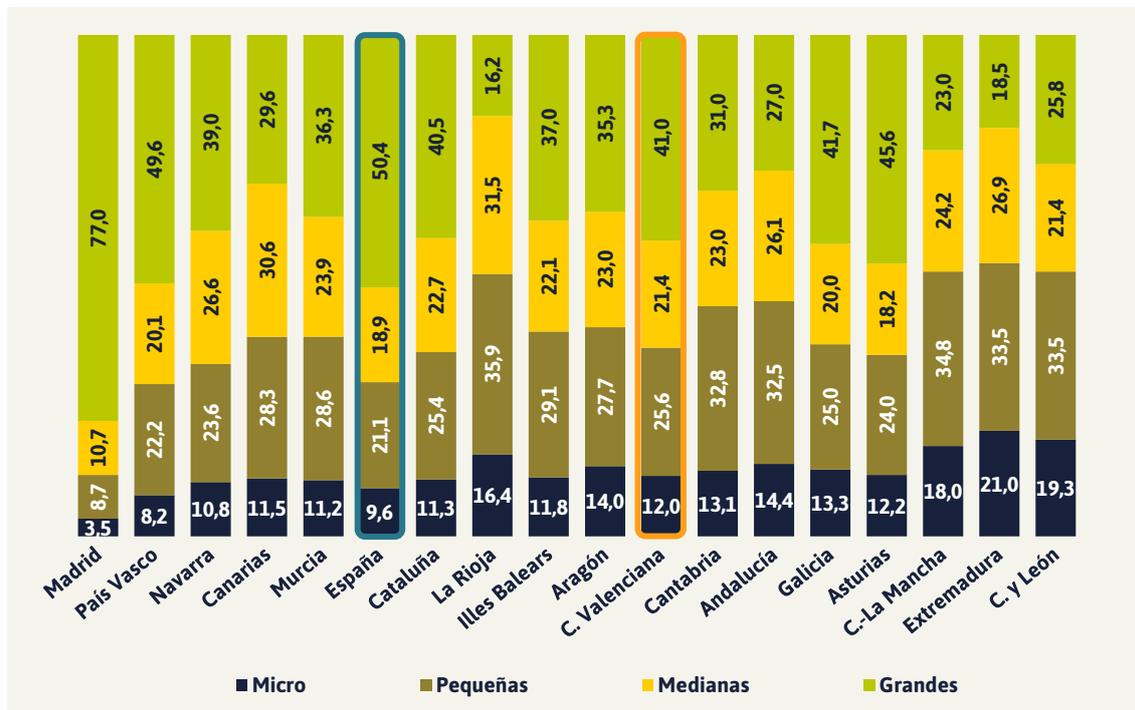
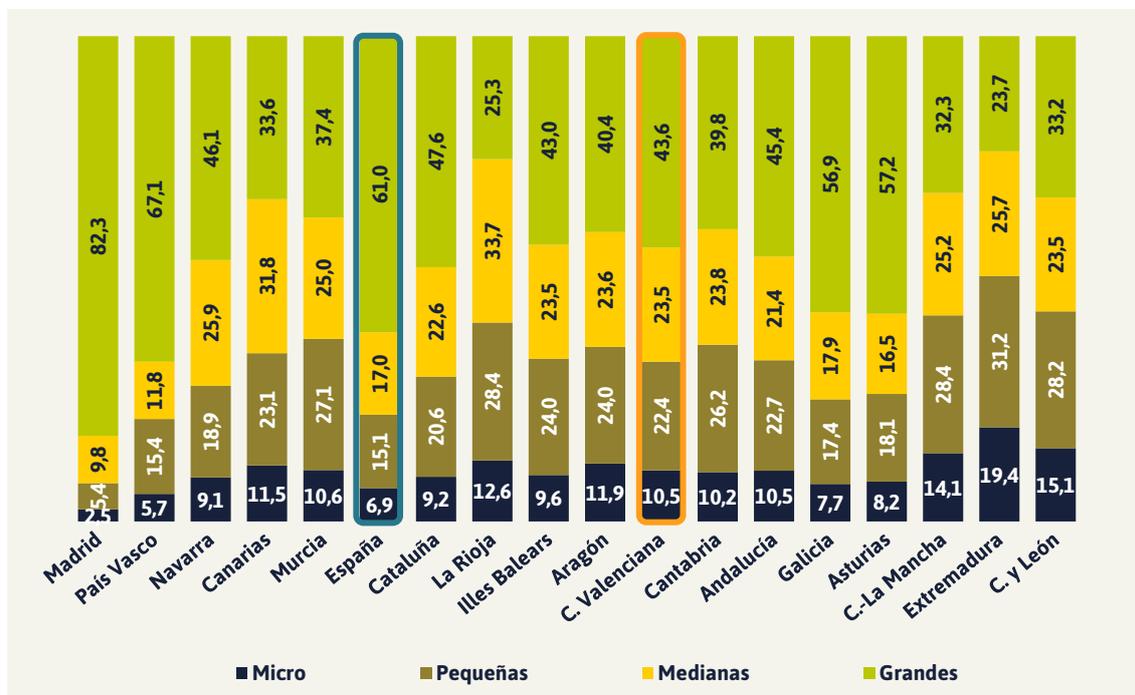


Gráfico 5. Contribución al empleo y valor añadido de las empresas en función de su dimensión por comunidades autónomas 2017. (Cont.)

b) Contribución al empleo por tamaño empresarial y por comunidad autónoma. Porcentaje.



c) Contribución al valor añadido por tamaño empresarial y por comunidad autónoma. Porcentaje.



Fuente: Bureau van Dijk y elaboración propia.

Si a la contribución de las grandes empresas se suma la que aportan las empresas de mediana dimensión, el peso económico de las empresas con cierta estructura organizativa se sitúa, como mínimo, próximo al 50% del empleo y del valor añadido generados en todas las comunidades autónomas, y situándose entre el 65% y el 70% en la mayoría de ellas.

El fomento de las estrategias empresariales y de las políticas públicas que favorezcan el crecimiento empresarial constituye, pues, un factor clave para el desarrollo económico de las diferentes regiones, dado su efecto tractor y generador de empleo y valor añadido.

Las grandes y medianas empresas suponen el 1,4% de las empresas en España (del 0,6% al 3,4% según la región), pero aportan entre el 45% y el 87,7% del empleo y del 49,4% al 92,1% del valor añadido regionales.

Por otro lado, las empresas de mayor dimensión tienen capacidad para establecer políticas de recursos humanos más avanzadas, pagar salarios más elevados, afrontar inversiones en I+D y tecnología, internacionalizarse, o llevar a cabo adaptaciones para la transformación digital, aspectos fundamentales para el mantenimiento de la competitividad a largo plazo.

Relación entre la competitividad y las estructuras de propiedad y gobierno

El análisis de la **relación entre la estructura de capital y en nivel de competitividad** muestra un patrón consistente en todas las comunidades autónomas. En las empresas con mejores niveles de competitividad (superiores y sólidas), es más frecuente que el capital esté menos concentrado (Gráfico 6).

No obstante, se observan diferencias regionales o culturales relevantes. En las comunidades mediterráneas e insulares existe una mayor tendencia a la concentración del capital, tanto en las empresas más competitivas como en las de menor competitividad. Un 48,4% de las empresas superiores y sólidas valencianas tiene más de un accionista, frente a un 38,9% de las modestas y frágiles.

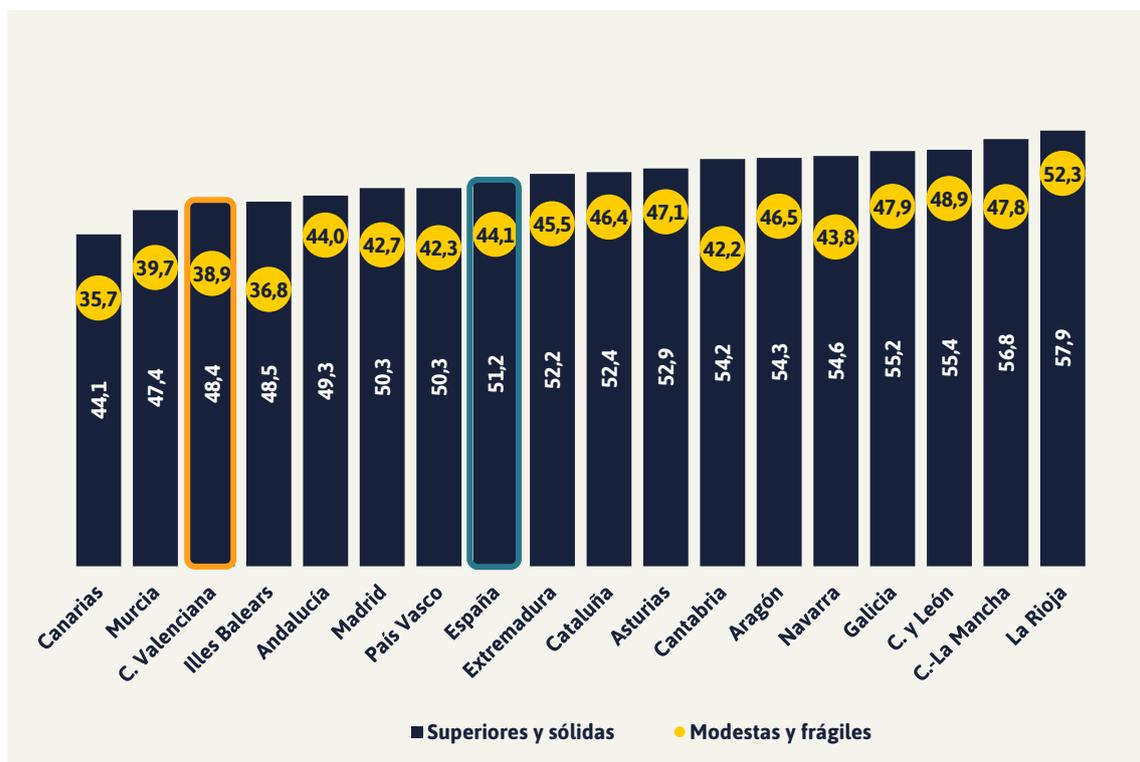
El capital está más concentrado en las comunidades insulares y mediterráneas. En todos los casos, es más frecuente la existencia de múltiples accionistas entre las empresas más competitivas (superiores y sólidas).

La región con una mayor presencia de empresas con dos o más accionistas es La Rioja (57,9% de las superiores y sólidas y 52,3% de las frágiles y modestas), seguida de Castilla la Mancha. Tras estas se sitúan siete comunidades autónomas de la mitad norte de España.

La **estructura de capital se asocia también al tamaño empresarial**. Es más habitual que haya empresas con más de un accionista entre las empresas de mayor dimensión (medianas o grandes) que entre las más pequeñas (micro y pequeñas empresas) (Gráfico 7, a y b).

Esta evidencia se observa en todas las comunidades autónomas, si bien la diferencia en el porcentaje de empresas con más de un accionista entre el grupo de empresas medianas y grandes y el grupo de las micro y pequeñas varía entre comunidades. En Canarias, dicha diferencia se sitúa en 27,9 puntos, en Murcia en 22,9 puntos y en Islas Baleares, en 18,2 puntos. Navarra, Cataluña y Castilla la Mancha son las zonas en las que existen menos diferencias en la estructura de capital entre grandes y pequeñas empresas.

Gráfico 6. Porcentaje de empresas con más de un accionista según nivel de competitividad de la empresa.
Comunidades autónomas, 2017.



Fuente: Bureau van Dijk y elaboración propia.

Otro elemento a considerar con respecto a la estructura de capital es el relativo a la evolución experimentada entre 2014 y 2017. El gráfico 7 (a y b) muestra una clara tendencia hacia una creciente concentración del capital en un único accionista en todas las comunidades autónomas durante este periodo. Dicha evolución se da tanto en las grandes y medianas empresas como en las micro y pequeñas, si bien la tendencia a la concentración es más acentuada en este último grupo.

Se observa una tendencia a la concentración del capital en un único accionista en todas las comunidades autónomas entre 2014 y 2017.

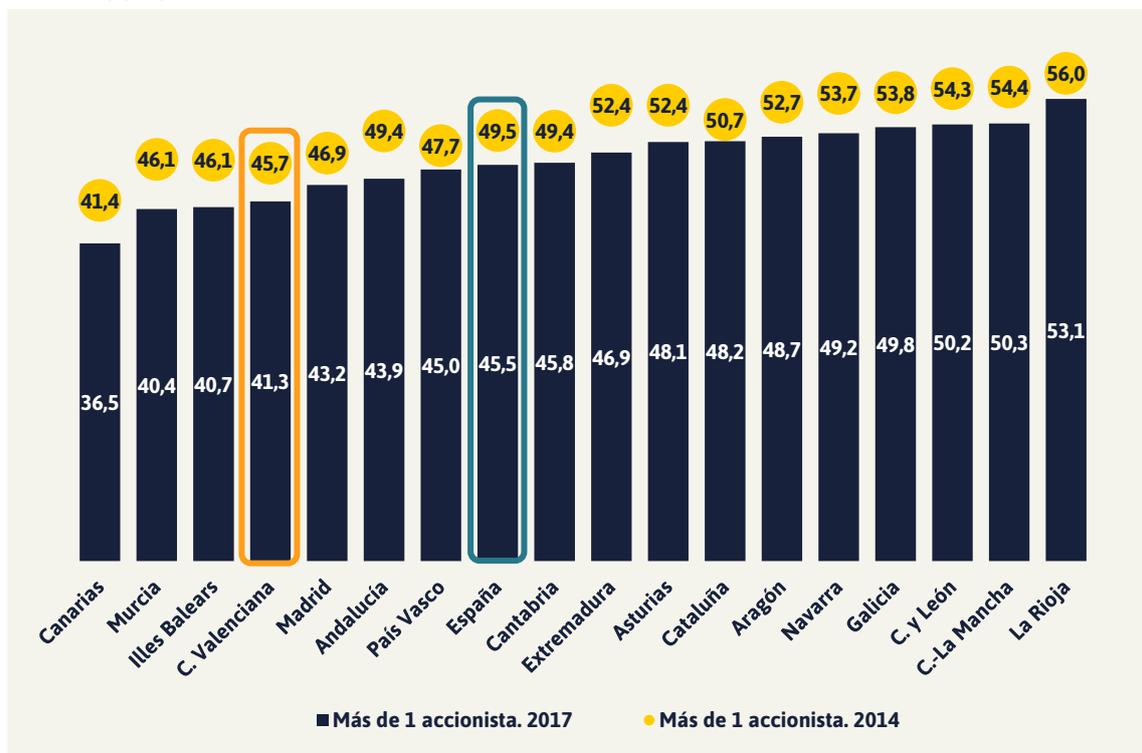
El otro aspecto a considerar en este apartado es el relativo a la **relación entre los sistemas de gobierno corporativo utilizados y en nivel**

de competitividad. En este ámbito, el Gráfico 8 muestra dos aspectos dignos de mención. Por un lado, en todas las comunidades autónomas se observa que las empresas con mejores niveles de competitividad (superiores y sólidas) estructuran más frecuentemente su gobierno corporativo a través de consejos de administración u órganos colegiados.

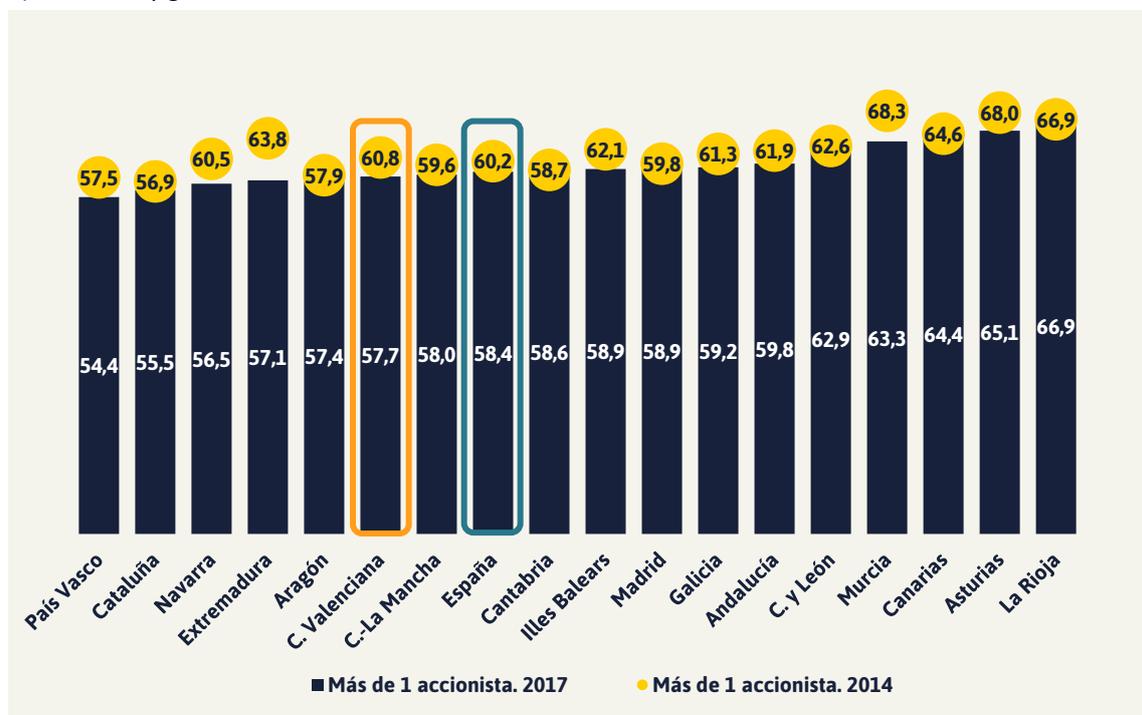
La diferencia en el mayor uso de consejos de administración entre las empresas más competitivas (superiores y sólidas) y las de nivel competitivo más bajo (modestas y frágiles) es más elevada en Cantabria (13,4 puntos más entre las competitivas), Navarra (12 puntos) y Madrid (11,5 puntos). Por el contrario, la diferencia de uso de consejos entre empresas de alta y baja competitividad es menor en Canarias y Extremadura.

Gráfico 7. Porcentaje de las empresas según número de accionistas y tamaño de la empresa. Comunidades autónomas, 2014-2017.

a) Micro y pequeñas. 2014-2017

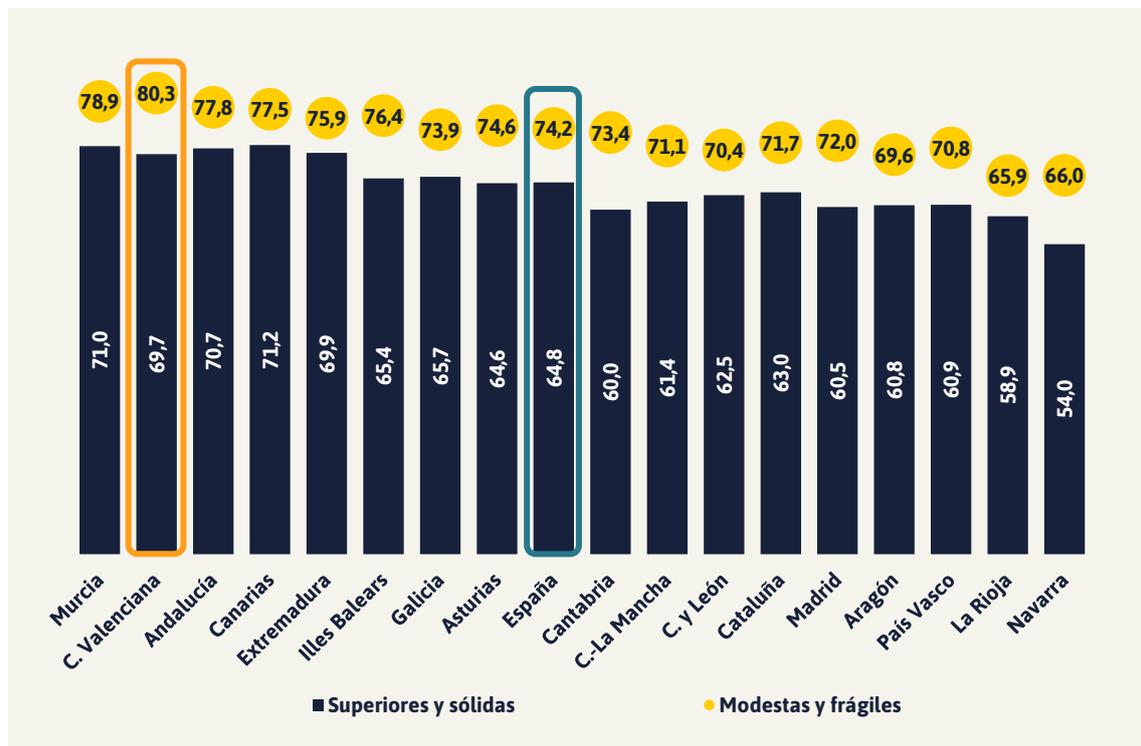


b) Medianas y grandes. 2014-2017



Fuente: Bureau van Dijk y elaboración propia.

Gráfico 8. Porcentaje de las empresas con administrador único según el nivel de competitividad de la empresa. Comunidades autónomas, 2017.



Fuente: Bureau van Dijk y elaboración propia.

Navarra, La Rioja y País Vasco con las regiones en las que más se recurre al uso de consejos de administración. La preferencia por la figura del administrador único es mayor en Murcia, Comunidad Valenciana y Andalucía.

Al igual que ocurría en el caso de la estructura de capital, **el uso de los consejos de administración se asocia también al tamaño empresarial.** Es más frecuente que las empresas medianas o grandes establezcan sistemas de gobierno corporativo basados en consejos, que en el caso de las empresas de dimensión micro o pequeña.

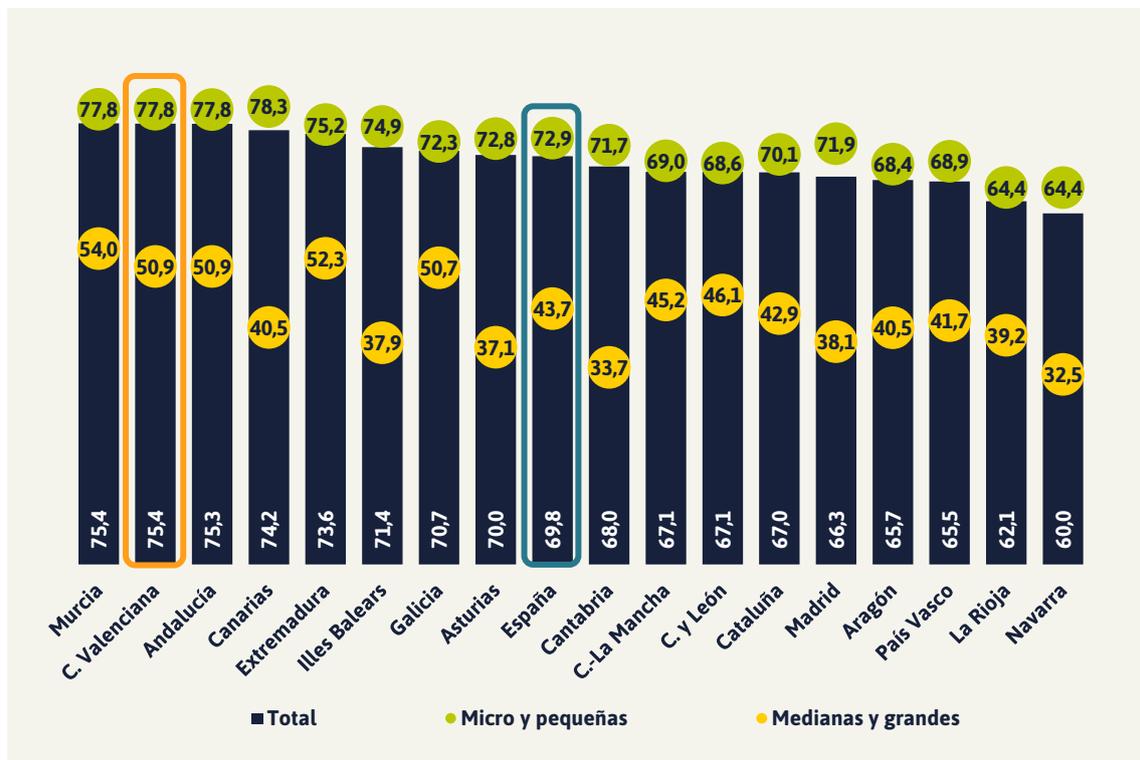
Al igual que ocurría en el caso de la estructura de capital, **el uso de los consejos de administración se asocia también al tamaño empresarial.** Es más frecuente que las empresas

medianas o grandes establezcan sistemas de gobierno corporativo basados en consejos, que en el caso de las empresas de dimensión micro o pequeña.

El porcentaje de empresas con administrador único es significativamente más elevado entre las micro y pequeñas empresas que entre las medianas y grandes (Gráfico 9).

Nuevamente, Canarias e Islas Baleares, junto con Cantabria, son las comunidades autónomas en las que la diferencia entre grandes y pequeñas es más notable. En estas tres regiones, el porcentaje de empresas grandes y medianas que están gestionadas mediante un administrador único, es 37 puntos porcentuales menor que el de las empresas micro y pequeñas. Las regiones con mayor similitud de sistemas de gobierno entre empresas de distinto tamaño son Galicia, Extremadura y Castilla y León. En estos casos las diferencias se sitúan en torno al 22%.

Gráfico 9. Porcentaje de las empresas con administrador único según el tamaño de la empresa. Comunidades autónomas, 2017.



Fuente: Bureau van Dijk y elaboración propia.

El 49,1% de las grandes y medianas empresas valencianas se gobiernan mediante consejos de administración, mientras solo disponen de estos consejos un 22,2% de las micro y pequeñas empresas.

En las grandes y medianas empresas de la Comunidad Valenciana, el uso de consejos de administración y de administradores únicos se reparten por igual (al 50%). Sin embargo, entre las pequeñas empresas, prácticamente 3 de cada 4 usa administradores únicos, y solo un 22,2% utiliza consejos de administración.

► Competitividad, características y estructuras de gobierno por sectores de actividad

Niveles de competitividad por sectores

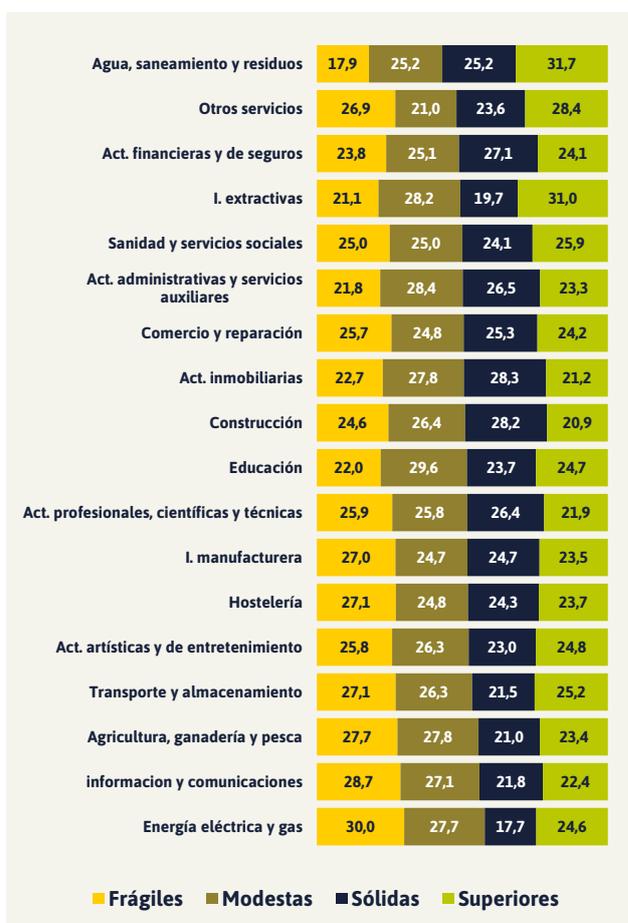
El análisis del nivel de competitividad de las empresas por sectores permite identificar 4 sectores en los que más del 50% de las empresas valencianas de dichos sectores alcanzan niveles de competitividad que las sitúan en los grupos de empresas sólidas y superiores, según nuestro índice de competitividad GECEcomp (Gráfico 10).

Estos sectores son: Agua, saneamiento y residuos; Otros servicios; Actividades financieras y de seguros; e Industrias extractivas. Cabe señalar que estos cuatro sectores tienen un peso relativo pequeño (5,3% en total) sobre el valor añadido total de la Comunidad Valenciana.

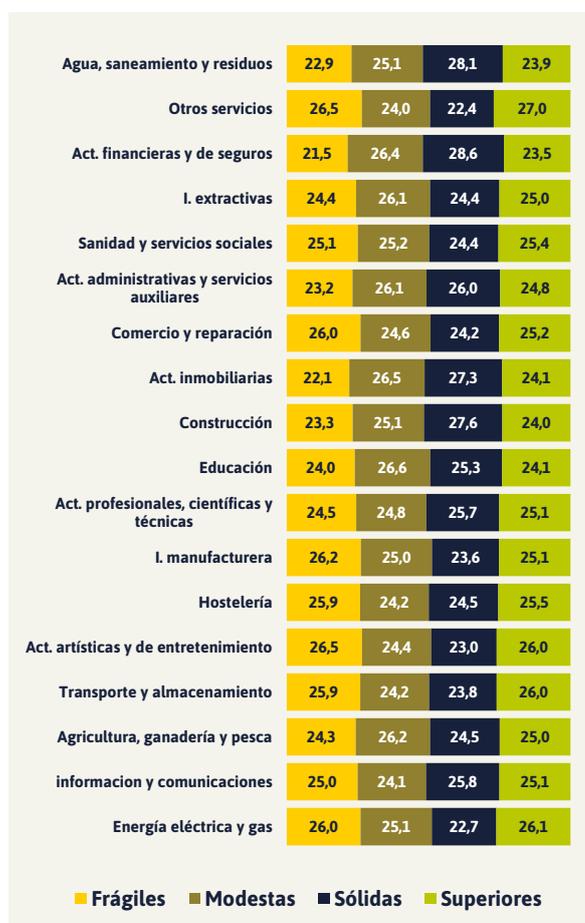
En el resto de los sectores, menos del 50% de las empresas valencianas de cada sector alcanzan estas posiciones de alta competitividad.

Gráfico 10. Distribución de las empresas según nivel de competitividad y sector de actividad. C. Valenciana y España, 2017.

a) Comunidad Valenciana



b) España



Fuente: Bureau van Dijk y elaboración propia.

Cuando se compara la distribución por niveles de competitividad en los diferentes sectores con respecto a la situación en España, hay cinco sectores en los que la comunidad Valenciana logra posicionar un mayor porcentaje de empresas en niveles superiores que el promedio español. En este caso, los sectores con mejores rendimientos son: Agua, saneamiento y residuos; Otros servicios; Industrias extractivas; Sanidad y servicios sociales; y Comercio y reparación.

En este sentido, cabe destacar que el rendimiento relativo de las empresas valencianas del sector de Comercio y reparación, que supone un 29,9% del valor añadido de la Comunidad Valenciana, se sitúa muy próximo al promedio nacional.

En cuanto a la industria manufacturera, que supone más del 30% del valor añadido en la Comunidad Valenciana, son un 48,2% las em-

presas valencianas que logran niveles de competitividad sólidas y superiores, medio punto por debajo del caso español.

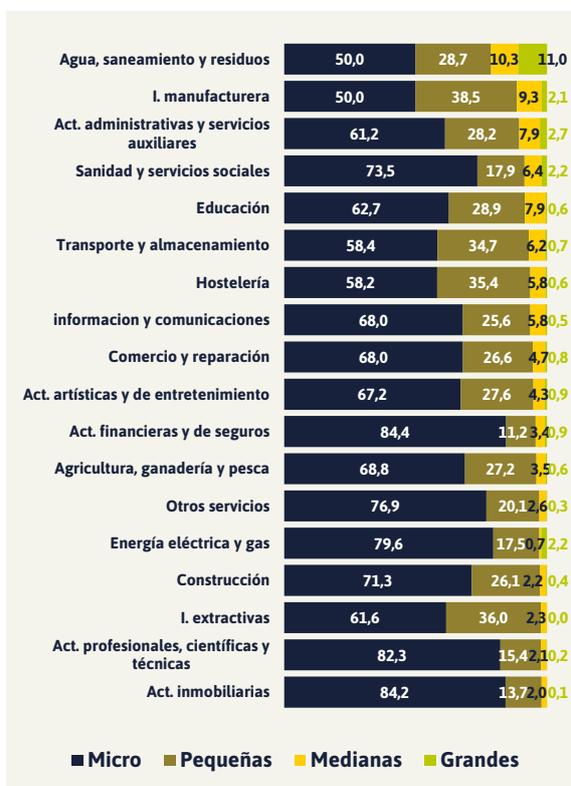
Tamaño empresarial por sectores de actividad

Como se ha mencionado antes, el **tamaño empresarial** constituye uno de los aspectos más relevantes para el logro de altos niveles de competitividad.

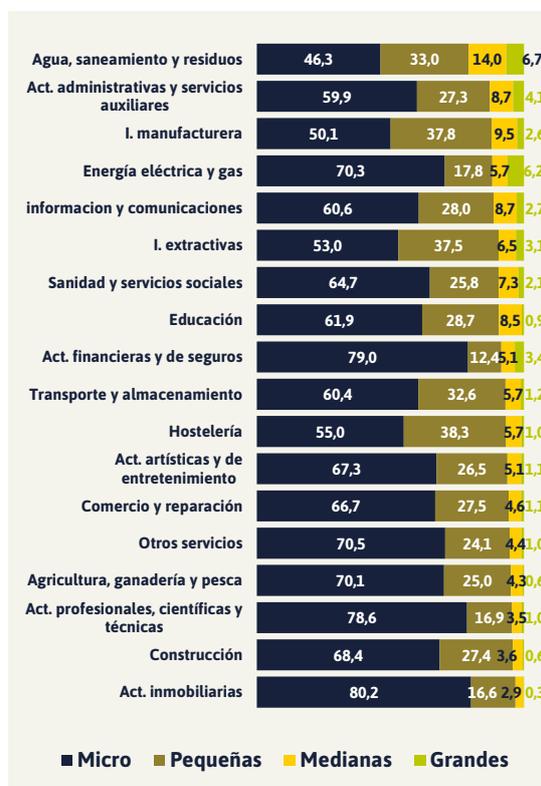
En la Comunidad Valenciana, los sectores en los que hay un mayor porcentaje de empresas de dimensión mediana o grande son el de Agua, saneamiento y residuos (21,3% del total de empresas); Industria manufacturera (11,5% de las empresas) y Actividades administrativas y de servicios (10,6% del total) (Gráfico 11).

Gráfico 11. Distribución de las empresas según tamaño de la empresa y sector de actividad. C. Valenciana y España, 2017.

a) Comunidad Valenciana



b) España



Fuente: Bureau van Dijk y elaboración propia.

Si comparamos el porcentaje de empresas medianas y grandes valencianas y españolas, por sectores de actividad, todos los sectores analizados muestran un menor peso de este tipo de empresas en la Comunidad Valenciana, con la excepción del sector de Agua, saneamiento y residuos, donde las medianas y grandes valencianas superan ligeramente el dato español (el peso de las medianas y grandes es 0,6pp superior al español).

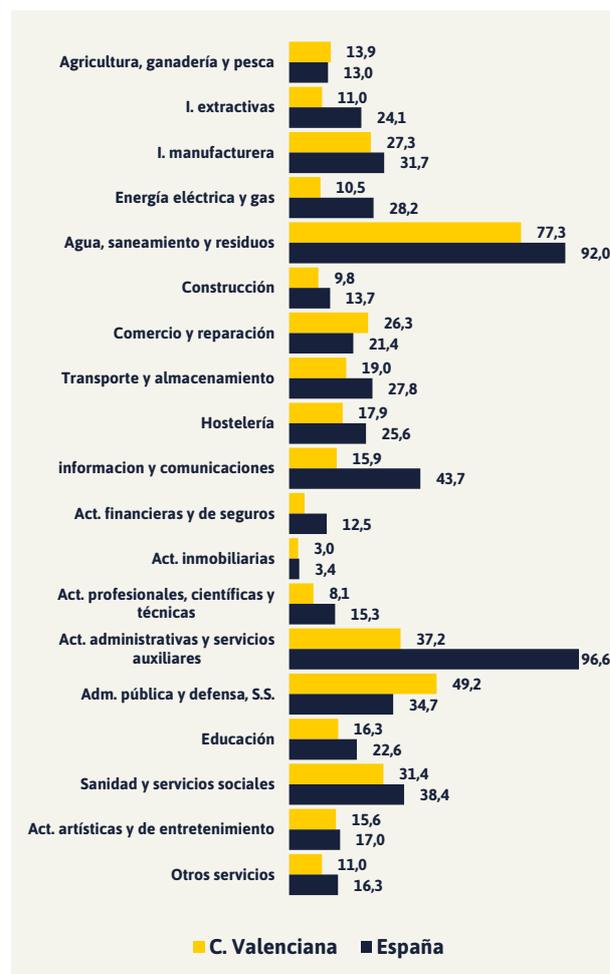
El porcentaje de empresas medianas y grandes en la Comunidad Valenciana se sitúa por debajo del promedio español en todos los sectores considerados

En el conjunto de la industria manufacturera, se observa un ligero déficit de empresas de dimensión mediana o grande del 0,6pp con respecto al conjunto español. Sin embargo, descendiendo en el nivel de desagregación sectorial se identifican algunas industrias manufactureras, donde la Comunidad Valenciana dispone de un mayor porcentaje de empresas medianas y grandes en comparación con el caso español. Es el caso de la industria de otros productos minerales no metálicos (en la que se encuadra el sector cerámico), el porcentaje de empresas medianas y grandes supera en 10,6 pp al del conjunto de España; la industria de vehículos de motor, remolques y semirremolques, en la que la Comunidad Valenciana se sitúa 9,4pp en el peso de empresas medianas y grandes, o la fabricación de bebidas (6,2pp más de empresas de cierta dimensión). El segundo sector por importancia en valor añadido, el del comercio y reparación, donde el déficit con respecto al porcentaje de medianas y grandes en España es de solo 0,34pp.

Con relación al tamaño medio de las empresas medido en términos de empleados por empresa (Gráfico 12), las valencianas se sitúan por debajo del promedio español en

todos los sectores excepto en agricultura, ganadería y pesca (13,9 empleados frente a 13), y en comercio y reparación (26,3 empleados frente a 21,4). En la industria manufacturera, el tamaño medio de las empresas valencianas es 27,3 empleados, frente a los 31,7 de las españolas. En un nivel de desagregación sectorial mayor, la industria de vehículos de motor es la que muestra una mayor diferencia en el tamaño medio de las empresas, con 58 empleados más de media que el conjunto del sector en España. Le siguen la industria cerámica (13,9 empleados más), y la industria de alimentación (5,2 empleados más) y la fabricación de bebidas (3 empleados más en promedio).

Gráfico 12. Tamaño medio de la empresa (número de empleados) según sector de actividad. C. Valenciana y España, 2017.



Fuente: Bureau van Dijk y elaboración propia.

El tamaño medio de las empresas valencianas es mayor al promedio nacional en los sectores de comercio, vehículos de motor, cerámico, industria alimentaria y fabricación de bebidas

Estructuras de propiedad y gobierno por sectores de actividad

De modo análogo a como sucedía en el caso del análisis por Comunidades Autónomas, en el estudio por sectores se confirma que las empresas con mejores niveles de competitividad (sólidas y superiores) cuentan más frecuentemente con **estructuras de capital** compuestas por más de un accionista, que las empresas menos competitivas (modestas y frágiles) (Gráfico 13a y b).

Este patrón se da en todos los sectores de la Comunidad Valenciana (Gráfico 13a) excepto en el de Energía eléctrica y gas. Los sectores en los que mayor distancia hay entre las empresas de competitividad elevada (superiores y sólidas) y limitada (modestas y frágiles) son los de Hostelería; Actividades artísticas y entretenimiento; y Educación. En estos casos, el porcentaje de empresas con más de un accionista en las empresas de mayor competitividad es más de 15 puntos superior al de las empresas menos competitivas.

En los sectores más representativos de la Comunidad Valenciana – Comercio y reparación, e Industria Manufacturera-, la diferencia en el porcentaje de empresas con dos accionistas o más es de 8,7 puntos y de 12,7 puntos respectivamente, más frecuente entre las empresas de elevada competitividad.

En el caso español, el patrón es muy similar. Prácticamente en todos los sectores, las empresas de alto nivel competitivo (sólidas y superiores) cuentan más frecuentemente con

dos accionistas o más, que las menos competitivas (Gráfico 13b). En este caso, los sectores en los que más diferencia hay en el porcentaje de empresas con más de un accionista, entre las de mayor y menor nivel competitivo, son el sector de energía eléctrica y gas (un 17% más de empresas tienen dos accionistas o más en las más competitivas) y la industria extractiva (11,2% más).

Las empresas más competitivas en los principales sectores de la Comunidad Valenciana (comercio e industria manufacturera) tienen un mayor número de accionistas que las menos competitivas.

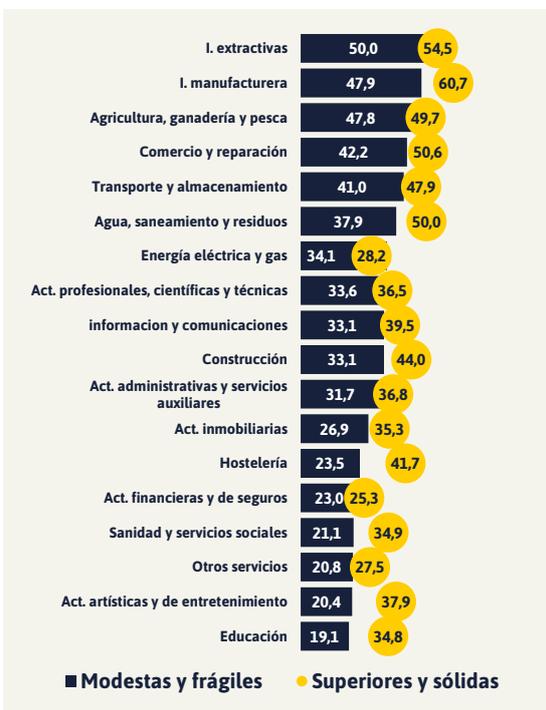
Con respecto al **efecto del tamaño en el número de accionistas** que componen la estructura de capital (Gráfico 14), se observa una diferencia clara entre las empresas de tamaño micro y pequeño (más concentradas en su capital) y las medianas y grandes (con mayor número de accionistas). Dichas diferencias, no obstante, son muy dispares entre los diferentes sectores.

En la Comunidad Valenciana, las diferencias en la estructura de capital entre las empresas más grandes y las más pequeñas son más acentuadas en el sector de Educación (51,2 pp más frecuente la existencia de accionistas múltiples en las grandes que en las pequeñas), Energía eléctrica y gas (46,6 pp más) y Agua, saneamiento y residuos (31,2 pp más).

Por el contrario, los sectores en los que dichas diferencias entre grandes y pequeñas son más reducidas son la industria manufacturera (donde es un 7,5pp más frecuente la existencia de accionistas múltiples entre las grandes), el sector de energía eléctrica y gas (4,3pp más frecuente), y en las industrias extractivas (2,9pp más).

Gráfico 13. Porcentaje de empresas con más de un accionista según nivel de competitividad. Sectores de actividad en la Comunidad Valenciana y España, 2017

a) Comunidad Valenciana



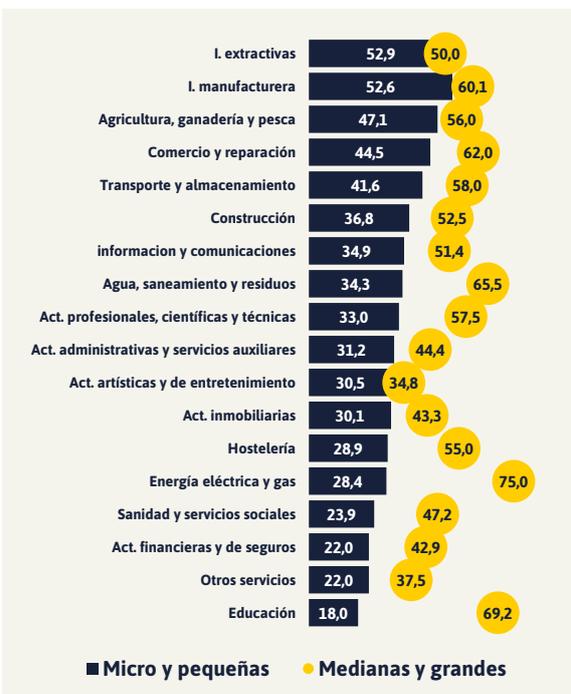
b) España



Fuente: Bureau van Dijk y elaboración propia.

Gráfico 14. Porcentaje de empresas con más de un accionista según tamaño empresarial. Sectores de actividad en la Comunidad Valenciana y España, 2017

a) Comunidad Valenciana



b) España



Fuente: Bureau van Dijk y elaboración propia.

La tendencia en España es la misma, siendo mucho más frecuente la existencia de dos o más accionistas entre las grandes y medianas empresas que entre las empresas de tamaño micro o pequeño. Esto se da en todos los sectores a nivel nacional. En este caso, las diferencias más grandes se dan en el sector de Actividades financieras y seguros, junto con Educación y Energía eléctrica y gas. Los sectores con menores diferencias son los de actividades inmobiliarias e industria manufacturera.

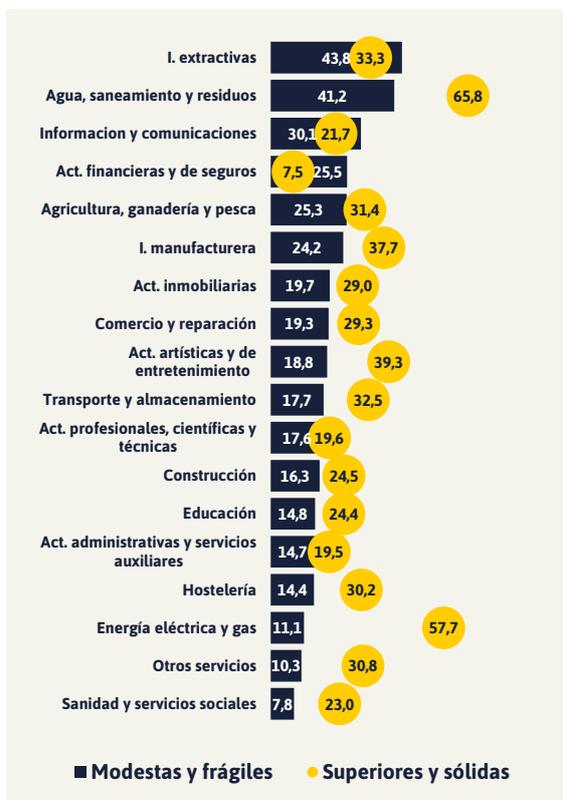
Con relación a los **sistemas de gobierno**, una vez más observamos que las empresas con mayores niveles de competitividad recurren con más frecuencia al uso de consejos de administración, en contraposición al gobierno mediante administradores únicos. Esta diferencia se observa en todos los sectores a nivel

nacional. En la Comunidad Valenciana hay tres excepciones: Información y comunicaciones, Actividades financieras y de seguros; e Industrias extractivas, tres sectores con escasa representación en la región (entre los tres suman un 3% del valor añadido generado).

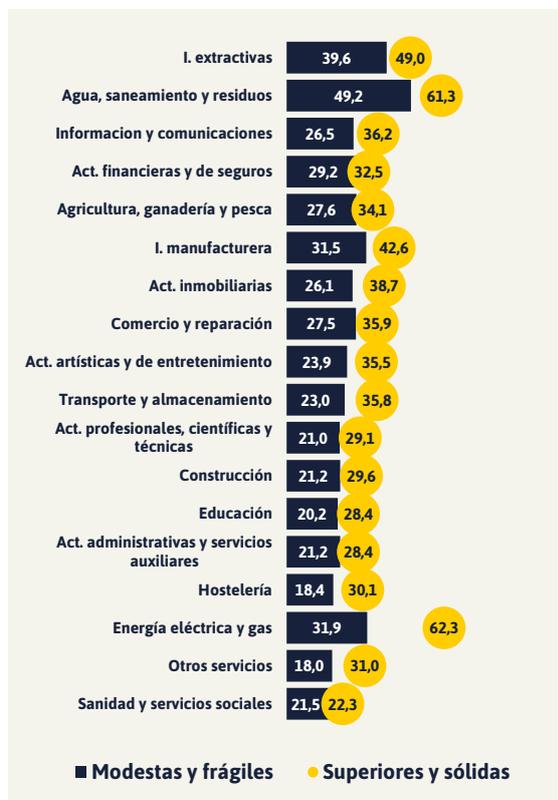
En los sectores con mayor peso en la economía valenciana, el uso de los consejos también es más habitual entre las empresas con niveles competitivos más altos. En el caso del comercio y reparación, el 29,3% de las empresas más competitivas disponen de consejos de administración, 10 puntos más que las de menor competitividad. En el caso de la industria manufacturera, las más competitivas recurren a los consejos en un 37,7% de los casos, un 13,5% más que entre las empresas de menos competitivas.

Gráfico 15. Porcentaje de empresas con consejo de administración según nivel de competitividad. Sectores de actividad en la Comunidad Valenciana y España, 2017

a) Comunidad Valenciana



b) España



Fuente: Bureau van Dijk y elaboración propia.

En España, las diferencias más notables entre empresas de niveles elevados y reducidos de competitividad, se dan en los sectores de Energía eléctrica y gas (30,4% de diferencia), y en los sectores de transporte y almacenamiento (12,8%) y otros servicios (13%).

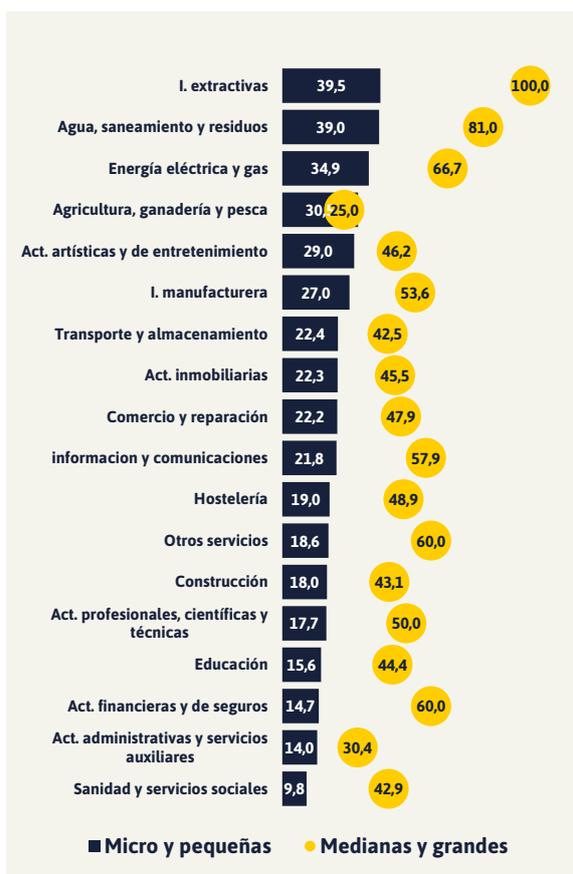
Con respecto al **efecto del tamaño sobre la prevalencia del uso de consejos de administración**, las diferencias entre las empresas de mayor dimensión (medianas y grandes) y las más pequeñas (micro y pequeñas empresas) es muy notable, tanto en el ámbito de la Comunidad Valenciana como en el conjunto nacional.

En todos los sectores, existen grandes diferencias en la recurrencia a sistemas de gobierno por parte de las empresas más grandes. En promedio, estas diferencias se sitúan en torno a un 30% más de empresas que recurren más al uso de consejos entre las grandes y medianas, en comparación con las empresas micro y pequeñas, aunque los rangos se mueven desde un 5% hasta un 60% de diferencia.

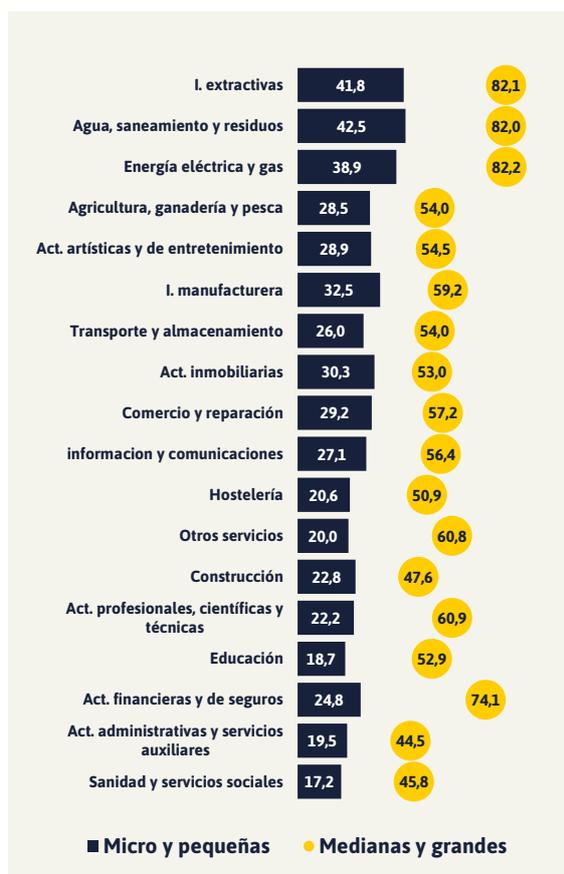
Los sectores en los que más presencia tienen los consejos de administración como sistema de gobierno son las industrias extractivas; agua, saneamiento y residuos, y energía eléctrica y gas.

Gráfico 16. Porcentaje de empresas con consejo de administración según tamaño empresarial. Sectores de actividad en la Comunidad Valenciana y España, 2017

a) Comunidad Valenciana



b) España



Fuente: Bureau van Dijk y elaboración propia.



► Anexo 1. Clasificación de empresas por niveles de competitividad

El estudio de la relación entre las diferentes características de las estructuras de propiedad y de los sistemas de gobierno, con los niveles de competitividad empresarial se apoya este informe en la clasificación de empresas por niveles de competitividad realizada por el Observatorio GECE en noviembre de 2018, a partir del indicador de competitividad GECEcomp.

Para realizar esta clasificación el Observatorio se apoya en 7 indicadores íntimamente relacionados con la competitividad y supervivencia de las empresas. Incluyen valoraciones, tanto a corto como largo plazo, de la rentabilidad de la empresa y su solvencia, y considera también su productividad y su capacidad de generación de liquidez, aspectos que atienden los intereses de la propiedad, pero también los de otros *stakeholders* tales como clientes, proveedores o acreedores de diferentes tipos.

Indicadores de competitividad del Índice GECEcomp

- **Rentabilidad a C/P:** Resultados antes de impuestos/Activo total
- **Rentabilidad a L/P:** Reservas/Activo total
- **Solvencia a C/P:** (Activo circulante - Pasivo circulante)/Activo total
- **Solvencia a L/P:** Fondos propios/Pasivo exigible total
- **Capacidad de generar liquidez:** (Resultado del ejercicio + Depreciación)
- **Productividad (activos):** EBIT/Activo total
- **Productividad (empleo):** Valor Añadido/Empleo

A partir de estos indicadores, el proceso de clasificación de las empresas es el siguiente:

Para cada sector o industria, se ordenan las empresas de la muestra de mejor a peor valor en cada uno de los 7 indicadores

Se asigna, para cada indicador una puntuación de 0 a 100 para cada empresa. Esta puntuación se deriva del percentil en el que se encuentra situada la empresa en cada indicador, con respecto a las empresas de su sector.

Se suman los valores asignados en los 7 indicadores a cada empresa, obteniendo un valor entre 0 y 700.

Se distribuye la muestra completa de empresas en cuatro partes (cuartiles) iguales, cada una conteniendo un 25% de las empresas de la muestra.

Se etiqueta a cada empresa en función del grupo en el que se sitúa.

El grupo de empresas “superiores” reúne al 25% de las empresas españolas con mejores puntuaciones en el índice GECEcomp.

El siguiente grupo es el de las empresas “sólidas”, seguido de las “modestas” y por último las empresas “frágiles”.

De este modo, para estudiar el nivel de competitividad de un determinado grupo de empresas (p.e. las empresas valencianas o las familiares), se calcula qué porcentaje de las empresas de la muestra estudiada está etiquetado en cada uno de los niveles.



► Anexo 2. Descripción de la muestra y valoración de su representatividad

La muestra de empresas utilizada para este informe procede de las bases de datos SABI (Bureau van Dijk). Estas bases de datos contienen datos históricos de las cuentas anuales depositadas en los registros mercantiles, además del sector de actividad de la empresa, el estado, la forma jurídica, etc.

Los estados financieros analizados corresponden a los ejercicios 2014-2017. Los resultados del análisis a partir de estos datos, y las conclusiones derivadas, han de matizarse teniendo en cuenta el alcance y calidad de los datos de partida, y que aun siendo una muestra lo más representativa posible de la realidad, existen sesgos que pueden afectar al análisis.

Selección de muestra

La selección de la muestra ha sido realizada a partir de la aplicación de una serie de criterios que tienen por objeto disponer de un conjunto de datos representativo y fiable. En primer lugar, se han considerado únicamente aquellas empresas que presentan estados financieros individuales (no consolidados), ya que al no conocer qué compañías componen cada uno de los grupos de los que se dispone de los estados consolidados en cada ejercicio, se estaría duplicando información. Además, la utilización de estados contables consolidados implicaría agregar información de sectores heterogéneos, especialmente en el caso de grupos empresariales con inversiones en sectores diversos.

En segundo lugar, se han incluido exclusivamente las empresas cuya forma jurídica es societaria y aquellas individuales que hubiesen depositado cuentas anuales en el registro mercantil, quedando excluidas las empresas que, aun presentado información económico-

financiera completa, tuviesen alguna de las siguientes formas jurídicas: corporación local, congregación religiosa, organismo autónomo, sociedad civil, congregaciones e instituciones religiosas, asociación, y no definidas. Además, se han eliminado aquellas empresas que no se encuentran económicamente activas.

Dado que uno de los objetivos del observatorio es analizar la competitividad empresarial teniendo en cuenta la especialización sectorial, se han excluido aquellas empresas para las que no se dispone del código de actividad de acuerdo a la clasificación nacional de actividades económicas (CNAE 2009). La información de actividad ha sido obtenida de la base de datos SABI de acuerdo a la CNAE 2009 a cuatro dígitos indicada como código de actividad primario.

Por último, han sido eliminadas todas aquellas empresas con cifra de negocios y activo total iguales a cero, con número de empleados iguales a cero, las que no cumplen determinadas condiciones de fiabilidad en la información o las que la suma de determinados ítems no coincidiese con su total ofrecido por la base de datos.

El Observatorio GECE se apoya, pues, en información detallada y rigurosa de las empresas, obtenida de sus cuentas anuales, con el objeto de diagnosticar la situación actual y evaluar su relación con las características de sus órganos de gobierno y comportamientos estratégicos.

Limitaciones de la muestra

Sin embargo, es necesario advertir que, si bien la utilización de la base de datos SABI presenta la ventaja de poder disponer de una amplia muestra de empresas de todos los sectores de actividad, también presenta limitaciones deri-

vadas de la propia naturaleza de la fuente estadística original que utiliza: la información contable depositada en los registros mercantiles.

Por lo tanto, el uso de esta base de datos permite trabajar con una muestra significativa del tejido empresarial español y conocer la dinámica de la competitividad entre diferentes tipos de empresas y sectores. Las limitaciones relativas a la información disponible implican que el objetivo del análisis no debe centrarse en la evaluación de los datos agregados, sino que su interés recae en la posibilidad de analizar comparativamente diferentes tipos de empresas, así como la dinámica de su competitividad a lo largo del tiempo.

Así pues, la muestra utilizada no pretende proporcionar descripción completa y comprensiva de toda la economía de España, sino una muestra representativa de la misma que resulte útil para los fines del Observatorio. Por ello, es necesario advertir que pueden existir ciertas diferencias en las valoraciones con respecto a otros estudios que analicen la totalidad de la población (i.e. basados en datos de DIRCE o Eurostat), que estudien

muestras diferentes (que incluyan o excluyan determinados sectores), o que utilicen definiciones alternativas para algunas de las variables estudiadas. Así pues, cualquier comparación de resultados entre muestras diferentes debe ser realizada con precaución. Los criterios para la definición de los subgrupos en los que se ha clasificado la muestra son los que aparecen en el glosario de términos. En el cuadro 1 se presenta la distribución de empresas para cada uno de los grupos utilizados en la elaboración de este informe.

Representatividad de las muestras

La muestra inicial sobre la que trabaja este informe es de 243.268 empresas españolas de media en el periodo 2014-2017. Para una población total de empresas españolas de 1.445.868 empresas en ese mismo periodo, según el Directorio Central de Empresas (DIRCE) del Instituto Nacional de Estadística, la muestra ofrece margen de error máximo del 0,2% para un intervalo de confianza del 95%.

Cuadro 1. Descripción de la muestra de empresas, promedio 2014-2017

	España	
	Número	% sobre el total
Total Empresas	243.268	100,0
Grandes	3.612	1,5
Medianas	13.840	5,7
Pequeñas	66.640	27,4
Micro	159.177	65,4

Fuente: Bureau van Dijk y elaboración propia.

► ¿Desea formar parte del Observatorio?

Para desarrollar un mejor conocimiento de la relación entre las características de los órganos de gobierno y liderazgo de las empresas, así como de la orientación estratégica de las mismas, sobre la evolución de la competitividad empresarial, el Observatorio necesita disponer de información de carácter primario (ofrecida por las empresas estudiadas), no disponible en bases de datos ni en informes o documentos ya elaborados.

Le invitamos, pues, a formar parte del panel de empresas del Observatorio, que se constituye como un punto de conexión entre el interés particular de las empresas que desean saber más sobre sus niveles de competitividad, o sobre la adecuación de sus planteamientos estratégicos y sus estructuras de gobierno y liderazgo, y el interés de los investigadores del observatorio por disponer de información difícilmente accesible sin una relación directa con la empresa

¿Qué beneficios tiene inscribirse?

Las empresas participantes podrán obtener informes específicos (véase una muestra en el apartado siguiente) en los que podrán comparar sus características y su situación con respecto a ciertos referentes establecidos. Por ejemplo, el observatorio generará, progresivamente, informes que permitirán abordar cuestiones como las siguientes:

- ¿Cuál es la posición de mi empresa en el ranking de competitividad de mi industria?
- ¿Cuál es el rendimiento de mi empresa en los principales aspectos que componen un buen nivel de competitividad? ¿Cómo está la empresa en comparación con el promedio de las empresas con

rendimiento superior? ¿y con respecto a las de alto crecimiento?

- ¿Se ha dotado mi empresa de los órganos de gobierno y liderazgo adecuados a su nivel de complejidad y de exigencia competitiva?
- ¿Qué perfil estratégico tienen las empresas que está alcanzando mejores niveles de competitividad en mi sector?
- En el caso de las empresas familiares, ¿Cómo se ha estructurado la relación familia-empresa en aquellas compañías de complejidad similar y de elevada competitividad?

¿Qué implica formar parte del panel?

La vinculación al Observatorio GECE a través de la pertenencia al panel de empresas no tiene coste económico. La empresa debe, únicamente, comprometerse a responder periódicamente a un reducido número de cuestiones elaboradas por el equipo responsable del observatorio.

Se estima que cada empresa puede recibir entre 2 y 3 solicitudes de respuesta anualmente. Cada una de estas solicitudes podrá ser respondida fácilmente, mediante un sistema online, en menos de 5 minutos.

¿Cómo y dónde puede inscribirse?

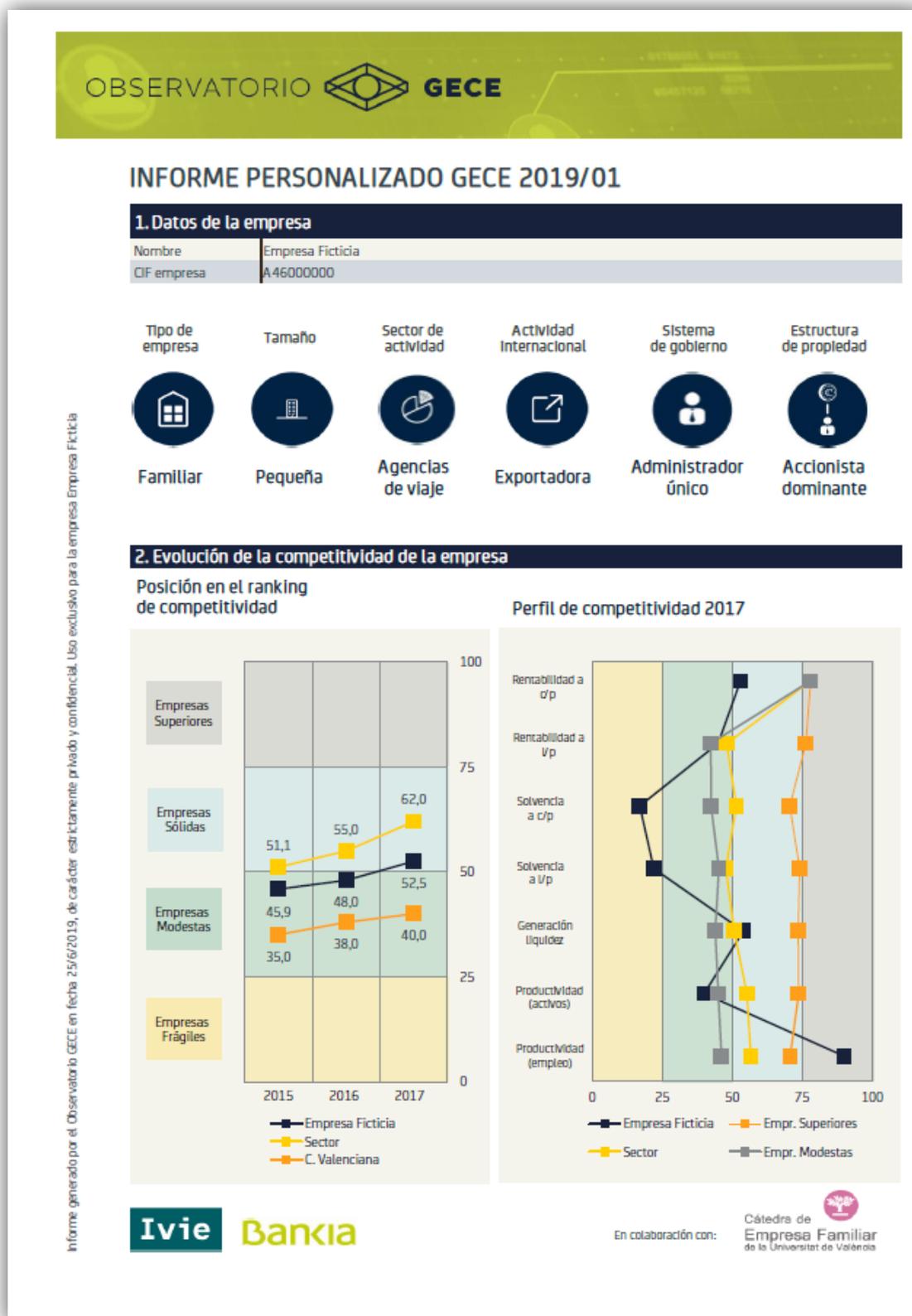
Basta con cumplimentar el formulario a través de la web:

www.observatoriogece.es/inscripcion

Si tiene alguna duda puede enviar un email a la dirección **info@observatoriogece.es** y le guiaremos en el proceso.



► Ejemplo de informe personalizado



3. Análisis de situación de la empresa

La empresa Empresa Ficticia está clasificada en 2017 dentro de las empresas sólidas con un percentil de competitividad de 52,5 puntos, por debajo de la media de su sector y por encima de la media de las empresas de la Comunitat Valenciana.

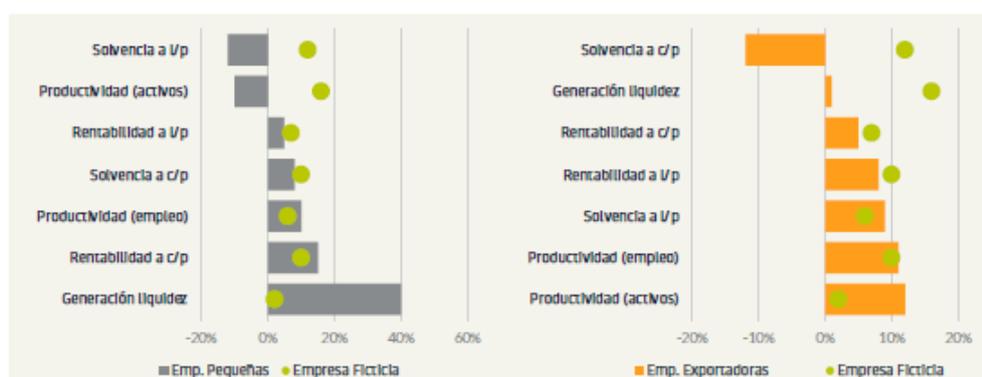
Evolución de los indicadores del ranking de competitividad, 2015-2017

En este apartado se representa la evolución de los indicadores de la empresa en relación a las empresas de su sector, de su nivel de competitividad, de su tamaño empresarial y de su perfil internacional.

- Evolución de la empresa en relación al sector (variación entre 2015 y 2017, %)
- Evolución de la empresa en relación al nivel de competitividad (variación entre 2015 y 2017, %)



- Evolución de la empresa en relación al tamaño (variación entre 2015 y 2017, %)
- Evolución de la empresa en relación al perfil internacional (variación entre 2015 y 2017, %)



INFORME PERSONALIZADO GECE 2019/02

1. Datos de la empresa

Nombre	Empresa Ficticia
CIF empresa	A46000000



2. Perfil Internacional de la empresa



3. Análisis del perfil internacional de la empresa

En este apartado se identifican las zonas geográficas con mayor presencia de empresas que exportan y/o importan en relación al sector, al carácter familiar, al tamaño y al nivel de competitividad de la empresa analizada.

% Empr. exportadoras del sector con presencia en: **% Empr. importadoras del sector con presencia de:**



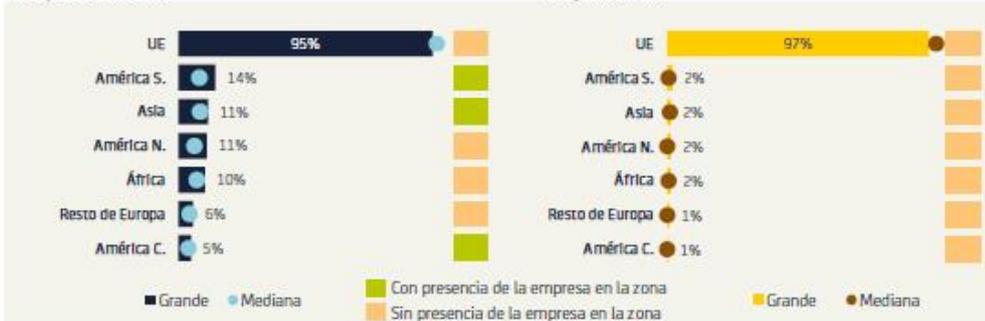
% Empr. No Familiares y Empr. Familiares exportadoras con presencia en:



% Empr. No Familiares y Empr. Familiares importadoras con presencia en:



% Empr. Grandes y Empr. Medianas exportadoras con presencia en:



% Empr. Grandes y Empr. Medianas importadoras con presencia en:



% Empr. Superiores y Empr. Sólidas exportadoras con presencia en:



% Empr. Superiores y Empr. Sólidas importadoras con presencia en:



► Glosario de términos

Clasificación por tamaño de empresa

- *Grande*: 250 empleados o más o 43 millones de euros de facturación o más.
- *Mediana*: entre 50 y 249 empleados o entre 10 y 43 millones de euros de facturación.
- *Pequeña*: entre 10 y 49 empleados o entre 2 y 10 millones de euros de facturación.
- *Micro*: menos de 10 empleados y menos de 2 millones de euros de facturación.

Empresas por niveles de competitividad

Empresas clasificadas en función del nivel de competitividad (véase apartado 'Clasificación de empresas por niveles de competitividad').

Tipos de órganos de gobierno

SABI establece cuatro tipos de órganos de gobierno de una empresa: Administrador único; Consejo de Administración; Consejo Recor; Otros.

Sectores económicos según intensidad tecnológica (sectores industriales según la clasificación elaborada por Eurostat)

- *Alta*: (21) Productos farmacéuticos; (26) Productos informáticos, electrónicos y ópticos.
- *Media alta*: (20) Industria química; (27) Material y material eléctrico; (28) Maquinaria y equipo n.c.o.p.; (29) Vehículos de motor; (30) Otro material de transporte.
- *Media baja*: (19) Coquerías y refino de petróleo; (22) Caucho y plástico; (23) Otros productos minerales no metálicos; (24) Metalurgia; (25) Productos metálicos; (33) Reparación e instalación de maquinaria y equipo.
- *Baja*: resto de sectores de manufacturas.

Sectores económicos intensivos en conocimiento (según la clasificación elaborada por Eurostat) (50) Transporte marítimo; (51) Transporte aéreo; (58-63) Información y comunicaciones; (64-66) Actividades financieras y de seguros; (69-75) Actividades profesionales, científicas y técnicas; (78) Actividades relacionadas con el empleo; (80) Actividades de investigación; (84-88) Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria; educación; actividades sanitarias y de servicios sociales; (90-93) Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento.

Valor añadido (VA)

Resultado de la agregación del beneficio de explotación, costes de personal, depreciación, amortización y gastos financieros.

Los sectores económicos que se consideran en el informe siguen la clasificación CNAE 09. Dependiendo de la variable que se considera, se incluyen más o menos sectores.

A continuación se listan los sectores económicos incluidos en la clasificación CNAE 09.

CNAE 09	SECTORES
01-03	Agricultura, ganadería y pesca
05-09	I. extractivas
10-33	I. manufacturera
10	I. de la alimentación
11	Fabricación de bebidas
12	I. del tabaco
13	I. textil
14	Confección de prendas de vestir
15	I. del cuero y calzado
16	I. de la madera y corcho
17	Industria del papel
18	Artes gráficas y rep. de soportes grabados
19	Coquerías y refino de petróleo
20	I. química
21	Productos farmacéuticos
22	Productos de caucho y plástico
23	Otros productos minerales no metálicos
24	Metalurgia
25	Productos metálicos
26	Productos informáticos, electrónicos y ópticos
27	Material y equipo eléctrico
28	Maquinaria y equipo n.c.o.p.
29	Vehículos de motor, remolques y semiremolques
30	Otro material de transporte
31	Fabricación de muebles
32	Otras industrias manufactureras
33	Reparación e instalación de maquinaria e equipo
35	Energía eléctrica y gas
36-39	Agua, saneamiento y residuos
41-43	Construcción
45-47	Comercio y reparación
49-53	Transporte y almacenamiento
55-56	Hostelería
58-63	información y comunicaciones
64-66	Act. financieras y de seguros
68	Act. inmobiliarias
69-75	Act. profesionales, científicas y técnicas
77-82	Act. administrativas y servicios auxiliares
84	AA. PP. y defensa, seguridad social obligatoria
85	Educación
86-88	Sanidad y servicios sociales
90-93	Act. artísticas y de entretenimiento
94-96	Otros servicios
97	Actividades del hogar
99	Organismos extraterritoriales

Referencias

- Instituto de la Empresa Familiar (2015). *La Empresa Familiar en España*.
- Base de datos SABI (Sistema de Análisis de Balances Ibéricos) elaborada por Bureau van Dijk.
- Fernández de Guevara, J. *La productividad sectorial en España. Una perspectiva micro*. Fundación BBVA, 2011
- Observatorio GECE. Informe GECE 01/18: Examen del estado de la competitividad de las empresas valencianas.
- Observatorio GECE. Informe GECE 02/19: Estructura de propiedad y sistemas de gobierno de las empresas valencianas: Caracterización y relación con la competitividad.
- Observatorio GECE. Informe GECE 03/19: La actividad internacional de las empresas valencianas y su relación con la competitividad.
- Observatorio GECE. Informe GECE 04/19: Evaluación de la competitividad de las empresas valencianas: tendencias y factores asociados.



OBSERVATORIO **GECE**

Ivie

Bankia

Más información: info@observatoriogece.es
www.observatoriogece.es