



Unión Europea
Fondo Europeo de
Desarrollo Regional



Análisis Económico-Financiero de la empresa andaluza

2011

Referencias Empresariales
Directorio 40.000 empresas



Agencia de Innovación y Desarrollo de Andalucía IDEA
CONSEJERÍA DE ECONOMÍA, INNOVACIÓN Y CIENCIA



Central de Balances de Andalucía



Análisis Económico-Financiero
de la empresa andaluza

2011

Referencias empresariales
Directorio 40.000 empresas

Análisis económico-financiero de la empresa andaluza, 2011

Referencias Empresariales - Directorio 40.000 empresas

Equipo de Investigación y Edición

Investigación

Francisco Villalba Cabello (Dirección)
José Antonio Muñoz López (Coordinación)
M^a Luz Román Jobacho
Fernando Morilla García
Cristina Delgado Reina
José A. Pérez Guirado

Edición y Distribución



Instituto de Análisis Económico y Empresarial de Andalucía
c/ Molina Lario, nº 13 5^a. 29015 Málaga

Disponible en internet en: <http://www.centraldebaldancesdeandalucia.org>

ISBN-13: 978-84-937048-8-9

ISSN: 1696-4306

D. Legal: MA-963-2006

La información económico-financiera recopilada en este informe ha sido obtenida de las cuentas depositadas en los Registros Mercantiles de Andalucía. De los errores u omisiones en la información contenida en las cuentas anuales, los autores no se hacen responsables.



Unión Europea
Fondo Europeo de
Desarrollo Regional



Proyecto subvencionado por la Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo a través de la Agencia de Innovación y Desarrollo de Andalucía de conformidad con lo previsto en el artículo 18.4 de la Ley 38/2003, de 17 de diciembre General de Subvenciones, cofinanciada en un 80% por el Fondo Europeo de Desarrollo Regional (FEDER) con cargo al P.O. FEDER Andalucía 2007-2013, Eje 2, Tema Prioritario 09.

© Instituto de Análisis Económico y Empresarial de Andalucía, 2011.



BO TOP®

El papel de este libro está libre de cloro y con certificado ecológico.

Índice

<i>Prólogos</i>	009
<i>Introducción</i>	013
SÍNTESIS	015
LA CENTRAL DE BALANCES DE ANDALUCÍA	021
DINÁMICA DEMOGRÁFICA DE LA EMPRESA ANDALUZA	033
ANÁLISIS DE LAS EMPRESAS DE REFERENCIA EN ANDALUCÍA	057
Anexo: <i>Listados de empresas Líderes, Gacelas, Alta Rentabilidad y Alta Productividad</i>	081
LA PERSPECTIVA ECONÓMICO FINANCIERA	087
Anexo: <i>Informes económico-financieros</i>	103
DICCIONARIO DE TÉRMINOS Y DEFINICIONES	151



La actual y prolongada situación económica mundial está poniendo de manifiesto la relevancia de disponer de una buena información económica. Los medios de comunicación están todos los días repletos de informaciones, artículos y comentarios en los que el análisis de lo que está ocurriendo en el ámbito económico emplea una terminología hasta hace poco casi desconocida incluso para un público interesado en la evolución general de esta actividad: "prima de riesgo", "agencias de rating", "rescate financiero"... por sólo referirnos a los menos sofisticados. Esto no ocurre, desde luego, por interés de los medios de comunicación, sino que responde a la importancia que debe tener en lo que está pasando en estos ya casi cuatro años de distorsiones económicas mundiales, con muy fuerte impacto, en las cuentas de las administraciones públicas de la mayoría de los países del mundo, incluido el nuestro (y, por tanto, en sus posibilidades de atender las numerosas políticas que se desarrollan) y en la situación económica de las empresas y las personas, muy especialmente en el crecimiento del paro y en su correlato de dificultades personales y familiares.

Al margen de las explicaciones a estas y otras cuestiones, lo cierto es que una buena interpretación de todos estos sucesos requiere un amplio conocimiento económico, disponer de buena información sobre lo que está pasando en todos los ámbitos de la actividad y, en particular, en el mundo de la empresa. En este último ámbito de una manera especialmente importante, porque en el entorno en el que España y Andalucía se desenvuelven la empresa es el marco donde se genera en mayor medida la Innovación o, al menos, donde casi en su totalidad se convierte la Investigación en productos, procesos o servicios que mejoran el valor de las materias primas, se genera riqueza y donde se procura el empleo de la mayor parte de la ciudadanía.

El objetivo del proyecto en el que se inserta el trabajo que aquí se presenta, es decir, el objetivo de la CENTRAL DE BALANCES DE ANDALUCÍA (CBA), es ese: dar buena información sobre lo que está sucediendo en el ámbito empresarial andaluz, lo que significa utilizar las fuentes más fidedignas posibles, disponer de numerosos datos de la actividad total de las empresas y analizarlos de tal forma que permitan obtener un estado de situación objetivo que nos diga la realidad para poder construir sobre ellas políticas, sin lo cual lo que pudiera edificarse tendría muy poco recorrido. La fuente de la información de la CBA son las cuentas públicas presentadas por las empresas andaluzas en los registros mercantiles (lo que les da el marchamo de oficialidad de sus resultados en el aspecto económico-financiero). El número de datos es el más elevado posible utilizando como concepto de empresa el de un ente que aspira a producir bienes o servicios para el mercado obteniendo con ellos unos beneficios económicos y facilitando empleo a los ciudadanos y el análisis se ha encargado a una entidad de solvencia reconocida en toda España, que aplica los criterios contables aprobados por la administración pública.

En esta ocasión, la decimosexta, refundimos en una sola edición las dos clásicas publicaciones que se venían haciendo, de tal manera que el Informe se inicia con una exposición sobre la realidad del tejido empresarial andaluz y su evolución ("Demografía empresarial"), sigue con un análisis de las empresas que a tenor de determinados criterios se consideran "Referencias" por sus buenos resultados en varios capítulos y se completa con el "Análisis Económico-Financiero" propiamente dicho en el que se da a conocer, de manera global pero también con arreglo a diversas segmentaciones, cuál es esa situación del tejido empresarial que responde a los intereses exclusivamente andaluces.

Hay otra novedad importante: en este año se ha incorporado un número significativo de empresas de la economía social (cooperativas y sociedades laborales) que, en función de la legislación que las regula, presentan sus cuentas en registros dependientes de la Junta de Andalucía.

Quiero destacar el que en un año tan difícil en este aspecto 1.712 empresas del total puedan considerarse líderes por su gran capacidad para generar recursos, y entre 500 y 600 empresas hayan alcanzado o grandes crecimientos en sus niveles de venta, o alta rentabilidad de los recursos financieros empleados en ellas o tengan una alta productividad en función de sus recursos humanos. Es un buen ramillete de empresas en las que mirarse el conjunto del tejido productivo andaluz para aprender, imitar o tratar de emular si, de verdad, quieren cumplir el objetivo que, en teoría, el empresariado tiene en un territorio, favorecer que la economía crezca y que de ello se beneficien, cuando menos, el mayor número de personas posibles mediante su empleo en esas actividades.

ANTONIO VALVERDE RAMOS

Director General de la Agencia de Innovación y Desarrollo de Andalucía



El papel clave de las empresas como motor de crecimiento económico es una cuestión sobre la que existe un amplio consenso y que ha cobrado una importancia creciente en la literatura económica en las últimas décadas. Así, las etapas expansivas del ciclo económico se acompañan de un dinamismo empresarial, que se percibe tanto en la creación de empresas como en términos de actividad productiva y creación de empleo mientras que en las etapas recesivas el comportamiento es el contrario. En este sentido, la provisión de información rigurosa constituye un factor decisivo, tanto para el desarrollo empresarial como para la mejora competitiva de la empresa, máxime en un contexto como el actual, en el que la adversidad de la coyuntura económica representa una amenaza continuada.

Desde su primera edición en 1992, UNICAJA ha contribuido a la labor de difusión del conocimiento de la empresa regional que se realiza a través de la Central de Balances de Andalucía (CBA), proyecto que viene impulsando desde sus inicios en colaboración con la Agencia de Innovación y Desarrollo de Andalucía y ya en los más recientes con la participación del Instituto de Estadística de Andalucía, lo cual le da un plus de fiabilidad a la información elaborada.

La CBA pone a disposición de los agentes económicos una fuente de información cuyo principal valor radica en la amplia muestra de empresas que la componen, en su diseño basado en criterios de representatividad regional y en que ha mantenido un esfuerzo continuo de mejorar en sus procesos de elaboración, al objeto de adaptarlos a las necesidades de la demanda de información para incrementar las posibilidades de uso de los datos contenidos en la misma.

La publicación "Análisis Económico Financiero de la Empresa Andaluza 2011", es ya la decimosexta edición de este análisis anual, que aborda los rasgos principales de la empresa andaluza, incidiendo en este caso en el análisis del impacto que la crisis económica ha tenido sobre la demografía empresarial y la actividad de las empresas. Asimismo, el informe destaca la trayectoria de un grupo de sociedades que han registrado un comportamiento meritorio desde la perspectiva económica y financiera, empresas líderes, gacelas, de alta rentabilidad y alta productividad, que deben servir de estímulo tanto para nuevos emprendedores, como para que las empresas existentes busquen nuevas vías en su organización y gestión que las pueda conducir a la excelencia.

Esta publicación, que elabora el Instituto de Análisis Económico y Empresarial de Andalucía, entidad igualmente impulsada por UNICAJA, acredita el compromiso adquirido de contribuir al fortalecimiento de la empresa y el desarrollo de la economía regional. En el convencimiento de que la misma facilitará la tarea a todas las personas e instituciones interesadas en el análisis de la actividad empresarial, me complace presentar esta nueva edición del informe sobre la empresa andaluza.

BRAULIO MEDEL CÁMARA
Presidente de UNICAJA



Introducción

El informe "*Análisis Económico Financiero de la Empresa Andaluza 2011*", en su decimosexta edición, aborda el análisis de la estructura y evolución de la empresa regional, contribuyendo a adquirir un mayor conocimiento de la realidad de la empresa en el ámbito autonómico. El estudio se ha elaborado a partir de la información de la Central de Balances de Andalucía (CBA), que contiene una amplia base de datos formada por las cuentas anuales depositadas por las sociedades en los Registros Mercantiles de Andalucía. Además del contenido de libro impreso, la publicación se compone de un soporte digital en el que se incluye el Directorio de Empresas de Andalucía, con información de más de 40.000 sociedades domiciliadas en la región.

El documento se inicia con la caracterización de la CBA, que constituye la fuente de información básica para la realización del estudio, realizando un breve repaso a su configuración, la representatividad de la muestra, la distribución de empresas que la componen, etc. Respecto al análisis, la primera parte realiza una caracterización demográfica de la empresa andaluza, profundizando en los rasgos más relevantes asociados a la estructura productiva, la dimensión y la distribución territorial.

El segundo bloque se centra en el estudio de las sociedades catalogadas como Referencias Empresariales, prestando atención a sus particularidades desde la perspectiva económica y financiera, así como a los rasgos más destacables sobre su distribución espacial y sectorial. Esta parte del análisis incorpora como anexo el listado de las principales empresas que configuran cada una de las categorías de excelencia: líderes, gacelas, alta rentabilidad y alta productividad.

El tercer capítulo aborda el análisis económico financiero de la empresa andaluza en el intervalo 2007-2009, a partir del comportamiento de la cuenta de explotación, la estructura y evolución de las masas patrimoniales que componen el balance y, por último, las conclusiones más relevantes que pueden extraerse de los ratios económicos y financieros. El estudio se realiza desde un enfoque global, a partir de los datos agregados de la empresa andaluza en el período analizado, destacando los aspectos diferenciales que pueden observarse en función del tamaño o el sector de actividad al que pertenece la empresa, y estableciendo como marco de referencia el comportamiento de la empresa española.

Al final de este capítulo se adjuntan los informes económico-financieros empleados en el análisis: el informe agregado de Andalucía; los informes por tamaños, que agregan los datos de las microempresas, pequeñas, medianas y grandes, de acuerdo con los criterios contables que establece la UE; y la información por sectores, con los datos de agricultura, industria, construcción, comercio y servicios. El contenido del informe puede consultarse, además de en la edición impresa, tanto en el soporte digital como en la web de la CBA, www.centraldebalancesdeandalucia.org, que permiten obtener un desglose mayor de los informes (provinciales, ramas de actividad, etc.).

Para concluir, se añade como anexo al informe el "Diccionario de términos y definiciones", al objeto de facilitar la comprensión e interpretación del documento y aclarar los conceptos básicos empleados en el análisis económico-financiero.





Síntesis

Síntesis



La evolución de la empresa andaluza se encuentra estrechamente ligada a los cambios que se están produciendo en la coyuntura económica. En este sentido, el ritmo de la recuperación de la economía andaluza, más lento de lo previsto a tenor de las cifras de crecimiento de 2009 (-3,9 por ciento) y 2010 (-0,6 por ciento), representa un freno para la actividad empresarial, en un contexto marcado por la pausada reactivación de la demanda y las restricciones de acceso al crédito.

De este modo, los signos del deterioro económico aún se perciben en la demografía empresarial, constatándose un descenso del tejido productivo que responde tanto del cese en la actividad de las empresas como por la debilidad en el inicio de nuevas iniciativas empresariales. Así, Andalucía cuenta con 498.579 empresas en 2010, tras experimentar una reducción del 2,3 por ciento respecto al año anterior, lo que representa la segunda caída interanual consecutiva. Este dato no empaña, sin embargo, la trayectoria positiva de los últimos años, con un crecimiento medio del 2,8 por ciento entre 1996 y 2010 en la región, superior al 2,3 por ciento observado en la media nacional.

A tenor de estas cifras, Andalucía concentra el 15,1 por ciento de las empresas españolas en 2010, de manera que presenta un peso ligeramente superior al que le corresponde sobre el PIB nacional (13,5 por ciento). Sin embargo, la densidad empresarial en la región andaluza se sitúa en 59,6 empresas por cada 1.000 habitantes en 2010, tras experimentar un importante aumento de 12,2 empresas entre 1996 y 2010, aunque se mantiene alejada de la media española (70 empresas por cada mil habitantes).

Un breve repaso a la estructura productiva revela que el efecto de la crisis económica se hace patente en todos los sectores productivos, y únicamente los servicios experimentaron un aumento del número de empresas en 2010, del 0,4 por ciento, mientras que el comercio se redujo un 1,8 por ciento, registrando las caídas más acusadas la construcción y la industria, con recortes interanuales del 10,1 y el 6,5 por ciento en cada caso.

El perfil de la empresa andaluza no ha sufrido variaciones significativas, caracterizado por una participación muy elevada de las microempresas, ligeramente superior a la media española, y un predominio de las personas físicas, rasgos que hacen que este tipo de empresas, con estructuras pequeñas, sean, en muchos casos, muy sensibles a períodos de crisis económica.

En este contexto marcado por un consumo todavía débil y un endurecimiento de las condiciones de acceso a la financiación, es posible constatar las dificultades que atraviesa la región andaluza para relanzar la actividad emprendedora. Así, la creación de empresas se ha frenado en 2010, y las 12.482 nuevas sociedades creadas representan una caída interanual del 2 por ciento, que se eleva hasta el 20,8 por ciento en términos de capital suscrito por las mismas. Asimismo, también hay que referirse al aumento de las disoluciones en la región andaluza, del 1,6 por ciento en 2010, contabilizando 2.804 empresas disueltas en Andalucía. El balance entre las disoluciones y las empresas constituidas ha empeorado en 2010 por lo que se constata un repunte del índice de rotación, que se sitúa en el 22,5 por ciento en 2010, alrededor de 8 décimas más que en 2009.

Desde la perspectiva de la actividad de las empresas, también puede percibirse el deterioro de la actividad económica al examinar las cuentas anuales depositadas por las sociedades en los Registros Mercantiles, cuya última información disponible corresponde al ejercicio 2009. Así lo acredita tanto el descenso de los ingresos observado en la empresa andaluza (16,8 por ciento), que ha sido generalizado en todos los sectores y segmentos de empresas en función del tamaño, como el proceso de ajuste al que se han visto sometidas las distintas partidas de gasto. Esta trayectoria ha mermado la capacidad de la empresa andaluza para generar beneficio, tal y como se aprecia en el descenso del resultado de explotación (12,8 por ciento) y del resultado del ejercicio (14,3 por ciento), si bien conviene reseñar que esta caída ha sido mucho menos intensa que la registrada en la empresa española (38 por ciento) y, en cualquier caso, se ha moderado con relación a la registrada en 2008.

En este contexto, en el que las expectativas de crecimiento de las ventas eran poco halagüeñas, el activo o inversión realizada por las empresas andaluzas se redujo un 3 por ciento, como respuesta para adaptar los procesos productivos a las nuevas circunstancias del mercado. No obstante, el ajuste se produjo en las partidas relacionadas con el ciclo de explotación de la empresa, con horizonte a corto plazo, como constata el recorte del activo corriente, mientras que la inversión contenida en el activo no corriente experimentó un ligero repunte en 2009.

Con relación a la financiación de las empresas, los recursos propios se incrementaron en este período, en gran parte debido al aumento del capital social, lo que podría evidenciar que se estaban produciendo ampliaciones de capital en las empresas al objeto de aliviar los riesgos financieros generados por la coyuntura económica. En cuanto a la financiación ajena, se ha constatado un repunte de la deuda a largo plazo, mientras que el pasivo corriente ha

disminuido de forma significativa, sobre todo en lo que concierne a la deuda con entidades de crédito, poniendo de relieve las mayores restricciones de acceso a la financiación bancaria en 2009.

Desde una perspectiva agregada, los ratios económico-financieros revelaban que la situación de la empresa andaluza se había deteriorado en 2009. No obstante, los indicadores de la posición financiera ofrecían un moderado avance respecto del ejercicio anterior, en términos de liquidez y solvencia, si bien el coeficiente de endeudamiento se situaba en niveles superiores a la media española. En consonancia con lo observado en la cuenta de explotación, los ratios de rentabilidad señalaban una trayectoria descendente tanto en su vertiente económica como financiera en los tres últimos años, lo que, además podría estar relacionado con el deterioro que había experimentado la eficiencia y la productividad a lo largo de este período en la empresa andaluza.

Por último, es preciso destacar aquellas sociedades andaluzas que, pese a la adversidad de la coyuntura económica, han logrado alcanzar un comportamiento sobresaliente en distintas áreas económico-financieras como resultado de una gestión eficaz. En concreto, atendiendo a los resultados obtenidos, 1.712 sociedades han registrado el volumen de recursos generados necesario (superior a 500 mil euros) para encuadrarse entre las líderes; 565 sociedades han alcanzado los niveles de crecimiento de las ventas suficientes en los cuatro últimos años para pertenecer a las gacelas; la cifra de empresas que ha obtenido la rentabilidad económica requerida por el colectivo de alta rentabilidad asciende a 538 empresas; y por último, el colectivo de empresas de alta productividad está formado por 563 sociedades.

La actividad empresarial de estas sociedades de excelencia permite apreciar que, si bien el enfoque estratégico es distinto en cada categoría, el denominador común a todas ellas es el de registrar una trayectoria económica y financiera más favorable que la empresa media andaluza. Así puede acreditarse desde las diferentes perspectivas que permiten medir el éxito empresarial, aunque conviene reseñar que las empresas de alta productividad y alta rentabilidad destacan por obtener mejores indicadores de eficiencia y rentabilidad, mientras que las gacelas presentan el mayor dinamismo en la generación de empleo y las líderes, caracterizadas por un tamaño superior al resto, obtienen los volúmenes de ventas y beneficios más elevados.

En el plano sectorial, el sector servicios es el más representativo en las cuatro categorías de referencias empresariales, siendo particularmente significativo su peso en el segmento de alta rentabilidad. Las empresas agrarias y las dedicadas a la construcción muestran un comportamiento más proclive para



cumplir las exigencias de alta productividad, mientras que el comercio ofrece mejores condiciones para alcanzar un fuerte dinamismo de las ventas y, por tanto, para cumplir con los requisitos de las gacelas. En cambio, el sector industrial se identifica con las empresas líderes.

Desde la óptica territorial, estas empresas se encuentran radicadas en torno a los núcleos que concentran el peso económico en la región andaluza, de manera que las provincias de Sevilla y Málaga agrupan a la mayor parte de las empresas de excelencia, con cerca de la mitad de las sociedades en todas las categorías. Por áreas urbanas se hace patente el fuerte peso de las capitales provinciales sobre los distintos grupos de empresas relevantes, con la excepción de las gacelas, que muestra, también, una participación relevante de las sociedades radicadas en poblaciones de menor peso demográfico.





La Central de Balances
de Andalucía

La Central de Balances de Andalucía

La Central de Balances de Andalucía (CBA) es un sistema de información concebido como instrumento para conocer la realidad y la evolución de la empresa andaluza a través de sus cuentas públicas. Creada en el año 1992 por la Agencia de Innovación y Desarrollo de Andalucía (entonces denominada Instituto de Fomento), en su proceso de desarrollo ha contado con la decisiva colaboración de Unicaja mediante sus sociedades Analistas Económicos de Andalucía e Instituto de Análisis Económico y Empresarial.

En 2006 se integran la CBA y la Central de Balances de Actividad Empresarial en Andalucía, elaborada por el Instituto de Estadística de Andalucía, en virtud de un convenio firmado por sus instituciones promotoras. De esta forma, los resultados agregados de la CBA pasan a formar parte de la estadística oficial de la Comunidad Autónoma de Andalucía.

Surge así una nueva Central de Balances de Andalucía, que tiene como finalidad primordial poner a disposición de la comunidad en general y del tejido empresarial, analistas, expertos e interesados en particular, la información más amplia, precisa y útil posible sobre la actividad empresarial en esta comunidad autónoma a partir de las cuentas depositadas en los registros mercantiles y mediante el análisis agregado y la elaboración de ratios financieros sobre los resultados económicos de su actividad.

Frente a otras fuentes de información de finalidad similar, la CBA presenta una serie de elementos diferenciados. La muestra de empresas es muy superior, en términos relativos, a otras como la del Banco de España, y, lo que es más importante, está diseñada en función de criterios de representatividad regional.

Desde su inicio, la CBA ha mantenido una tendencia clara y sostenida de crecimiento de la muestra utilizada, así como una preocupación constante por la mejora continua de su proceso de elaboración y el incremento de las posibilidades de utilización de la información contenida en la misma. Estos son los hitos más importantes en ese sentido:

- Incremento de la muestra de empresas que componen la base de datos, planteándose mantener una muestra homogénea superior a las 30.000 para los últimos ejercicios disponibles, con objeto de que permita un análisis más riguroso de la evolución económico-financiera de las empresas andaluzas.



- Rediseño constante de la muestra con el objetivo de incrementar la representatividad de la Central, tanto con respecto a la estructura productiva de nuestra región como a la estructura del tejido empresarial.
- Configuración de una muestra homogénea de empresas españolas con la que poder comparar los resultados de la empresa andaluza.
- Mantenimiento y actualización permanentes de la página web de la CBA (www.centraldebalancesdeandalucia.org), lo que permite una difusión universal de la realidad empresarial de Andalucía, tanto en información agregada como individualizada de las empresas, mejorando la accesibilidad de la Central de Balances a toda la comunidad de empresas e investigadores.
- Mejora y actualización del software de gestión utilizado, con el fin de incrementar las posibilidades de análisis de los datos contenidos en la Central.
- Establecimiento de controles que mejoren la calidad de los datos de la base muestral, para que todos ellos sean utilizables, se facilite la construcción automática de ratios y promedios y se asegure la fiabilidad de la información que se pueda obtener en la Central de Balances.



La Muestra de Empresas

Es importante tener en cuenta que la finalidad principal de la CBA no es la construcción de un directorio sistemático de empresas, sino el análisis de la realidad económico-financiera de la empresa en Andalucía. Por tanto, el aumento del número de empresas de la Central no es un fin en sí mismo, sino en la medida en que contribuye a incrementar el nivel de confianza de los estadísticos.

EVOLUCIÓN DE LA MUESTRA POR PROVINCIAS
Cifras absolutas

	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Almería	512	560	831	1.101	1.407	1.184	1.450	1.737	1.725	2.733	2.714	2.533	2.256	2.943	3.179	3.177	3.122
Cádiz	900	944	1.220	1.247	1.676	1.484	2.091	2.448	2.526	3.599	3.508	3.190	3.928	4.130	4.207	4.066	3.955
Córdoba	693	778	1.528	1.560	1.805	1.685	1.913	2.160	2.218	3.310	3.244	2.991	3.270	3.632	3.751	3.617	3.467
Granada	634	691	1.014	1.093	1.433	1.315	1.738	1.869	2.092	3.001	2.952	2.722	2.499	3.071	3.129	3.140	3.565
Huelva	425	451	537	935	1.125	1.051	1141	1.065	1.009	1.574	1.527	1.434	1.361	1.586	1.489	1.493	1.875
Jaén	548	600	809	834	1.005	922	1.160	1.362	1.397	2.027	2.002	1.879	2.072	2.152	2.196	2.173	2.213
Málaga	1.438	1.635	2.269	2.342	3.049	2.857	3.801	4.240	4.614	6.488	6.381	5.851	7.380	7.492	7.301	7.896	8.390
Sevilla	1.546	1.758	2.951	3.147	3.917	3.626	4.007	4.491	4.960	9.043	7.902	7.402	7.237	7.944	8.256	8.304	8.652
Total	6.696	7.417	11.159	12.259	15.417	14.124	17.301	19.372	20.541	31.775	30.230	28.002	30.003	32.950	33.508	33.866	35.239

Fuente: *Instituto de Análisis Económico y Empresarial de Andalucía* a partir de la información de la Central de Balances de Andalucía.

EVOLUCIÓN DE LA MUESTRA POR PROVINCIAS
Porcentaje

	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Almería	7,6	7,6	7,4	9	9,1	8,4	8,4	9	8,4	8,6	9	9	7,5	8,9	9,5	9,4	8,9
Cádiz	13,4	12,7	10,9	10,2	10,9	10,5	12,1	12,6	12,3	11,3	11,6	11,4	13,1	12,5	12,6	12,0	11,2
Córdoba	10,3	10,5	13,7	12,7	11,7	11,9	11,1	11,2	10,8	10,4	10,7	10,7	10,9	11,0	11,2	10,7	9,8
Granada	9,5	9,3	9,1	8,9	9,3	9,3	10	9,6	10,2	9,4	9,8	9,7	8,3	9,3	9,3	9,3	10,1
Huelva	6,3	6,1	4,8	7,6	7,3	7,4	6,6	5,5	4,9	5	5,1	5,1	4,5	4,8	4,4	4,4	5,3
Jaén	8,2	8,1	7,2	6,8	6,5	6,5	6,7	7	6,8	6,4	6,6	6,7	6,9	6,5	6,6	6,4	6,3
Málaga	21,5	22	20,3	19,1	19,8	20,2	22	21,9	22,5	20,4	21,1	20,9	24,6	22,7	21,8	23,3	23,8
Sevilla	23,1	23,7	26,4	25,7	25,4	25,7	23,2	23,2	24,1	28,5	26,1	26,4	24,1	24,1	24,6	24,5	24,6
Total	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100

Fuente: *Instituto de Análisis Económico y Empresarial de Andalucía* a partir de la información de la Central de Balances de Andalucía.

EVOLUCIÓN DE LA MUESTRA POR SECTORES DE ACTIVIDAD 1993-2007
(CNAE - 93)

	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Sin clasificar	1	0	0	0	0	0	29	43	24	7	1	0	2	0	0
A: Agricultura y Silvicultura	140	166	295	406	499	448	395	395	366	757	723	677	491	627	653
B: Pesca	38	47	60	62	69	62	52	50	37	41	36	34	35	62	50
C: Industrias extractivas	70	71	93	95	107	94	127	153	168	257	251	230	184	208	254
D: Industria manufacturera	2.016	2.116	3.244	3.433	3.642	3.258	3.682	4.018	3.835	5.202	4.916	4.510	3.884	4.259	4.485
E: Energía eléctrica	40	39	47	54	68	63	88	97	107	150	142	126	101	123	136
F: Construcción	458	535	887	1.039	1.616	1.536	1.988	2.260	2.809	4.981	4.904	4.633	4.946	5.476	5.585
G: Comercio y reparac.	1.995	2.333	3.381	3.711	5.307	5.013	5.807	6.391	7.265	10.884	10.360	9.700	9.033	9.921	9.943
H: Hostelería	383	375	704	773	798	696	856	948	813	1.313	1.229	1.112	1.970	2.047	1.976
I: Transp. y almacenam.	439	444	519	574	766	710	954	1.127	1.234	1.768	1.662	1.514	1.445	1.494	1.500
J: Intermediación	31	48	81	92	91	70	100	113	101	140	113	98	194	130	251
K: Act. Inm. y de alquiler	792	940	1.271	1.385	1.752	1.564	2.529	2.938	3.014	5.110	4.834	4.416	6.318	6.620	6.826
L: Adm. P., Defensa y Seguridad Social	0	1	1	1	1	1	2	3	2	5	7	7	9	14	17
M: Educación	47	52	102	114	124	111	125	149	123	167	153	134	233	350	286
N: Act. sanitarias y veter.	51	51	117	127	143	123	139	176	173	290	261	236	305	477	432
O: Otras activad. sociales	184	197	353	387	426	369	421	504	466	699	634	571	853	1.141	1.113
R: Otras actividades	11	2	4	6	8	6	7	7	4	4	4	4	0	1	1
Total	6.696	7.417	11.159	12.259	15.417	14.124	17.301	19.372	20.541	31.775	30.230	28.002	30.003	32.950	33.508

Fuente: *Instituto de Análisis Económico y Empresarial de Andalucía* a partir de la información de la Central de Balances de Andalucía.

EVOLUCIÓN DE LA MUESTRA POR SECTORES DE ACTIVIDAD 1993-2007
(CNAE - 93)

	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Sin clasificar	0	0	0	0	0	0	0,2	0,2	0,1	0	0	0	0,0	0	0
A: Agricultura y Silvicultura	2,1	2,2	2,6	3,3	3,2	3,2	2,3	2	1,8	2,4	2,4	2,4	1,6	1,9	1,9
B: Pesca	0,6	0,6	0,5	0,5	0,4	0,4	0,3	0,3	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,2	0,1
C: Industrias extractivas	1	1	0,8	0,8	0,7	0,7	0,7	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8	0,6	0,6	0,8
D: Industria manufacturera	30,1	28,5	29,1	28	23,6	23,1	21,3	20,7	18,7	16,4	16,3	16,1	12,9	12,9	13,4
E: Energía eléctrica	0,6	0,5	0,4	0,4	0,4	0,4	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,4	0,3	0,4	0,4
F: Construcción	6,8	7,2	7,9	8,5	10,5	10,9	11,5	11,7	13,7	15,7	16,2	16,5	16,5	16,6	16,7
G: Comercio y reparaciones	29,8	31,5	30,3	30,3	34,4	35,5	33,6	33	35,4	34,3	34,3	34,6	30,1	30,1	29,7
H: Hostelería	5,7	5,1	6,3	6,3	5,2	4,9	4,9	4,9	4	4,1	4,1	4	6,6	6,2	5,9
I: Transportes y almacenamiento	6,6	6	4,7	4,7	5	5	5,5	5,8	6	5,6	5,5	5,4	4,8	4,5	4,5
J: Intermediación	0,5	0,6	0,7	0,8	0,6	0,5	0,6	0,6	0,5	0,4	0,4	0,3	0,6	0,4	0,7
K: Act. inmobiliarias y de alquiler	11,8	12,7	11,4	11,3	11,4	11,1	14,6	15,2	14,7	16,1	16	15,8	21,1	20,1	20,4
L: Adm. P., Defensa y S Social	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,0	0,0	0,1
M: Educación	0,7	0,7	0,9	0,9	0,8	0,8	0,7	0,8	0,6	0,5	0,5	0,5	0,8	1,1	0,9
N: Act. sanitarias y veterinarias	0,8	0,7	1	1	0,9	0,9	0,8	0,9	0,8	0,9	0,9	0,8	1,0	1,4	1,3
O: Otras actividades sociales	2,7	2,7	3,2	3,2	2,8	2,6	2,4	2,6	2,3	2,2	2,1	2	2,8	3,5	3,3
R: Otras actividades	0,2	0	0	0	0,1	0	0	0	0	0	0	0	0	0,0	0,0
Total	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100

Fuente: *Instituto de Análisis Económico y Empresarial de Andalucía* a partir de la información de la Central de Balances de Andalucía.

EVOLUCIÓN DE LA MUESTRA POR SECTORES DE ACTIVIDAD 2007-2009
(CNAE - 2009)

	2007		2008		2009	
	Empresas	Porcentaje	Empresas	Porcentaje	Empresas	Porcentaje
A: Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	434	1,3	477	1,4	858	2,4
B: Industrias extractivas	183	0,5	172	0,5	158	0,4
C: Industria manufacturera	4.957	14,8	4.618	13,6	4.220	12,0
D: Suministro energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	100	0,3	146	0,4	197	0,6
E: Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	117	0,3	102	0,3	107	0,3
F: Construcción	8.091	24,1	7.917	23,4	8.025	22,8
G: Comercio y reparaciones	9.969	29,8	9.661	28,5	10.041	28,5
H: Transportes y almacenamiento	1.223	3,6	1.220	3,6	1.439	4,1
I: Hostelería	1.964	5,9	2.251	6,6	2.153	6,1
J: Información y comunicaciones	482	1,4	414	1,2	433	1,2
K: Actividades financieras y de seguros	263	0,8	323	1,0	357	1,0
L: Actividades inmobiliarias	911	2,7	1.520	4,5	1.700	4,8
M: Actividades profesionales, científicas y técnicas	2.052	6,1	2.177	6,4	2.384	6,8
N: Actividades administrativas y servicios auxiliares	1.064	3,2	1.169	3,5	1.214	3,4
O: Admón. Pública y defensa; seguridad social obligatoria	4	0,0	1	0,0	14	0,0
P: Educación	296	0,9	325	1,0	419	1,2
Q: Actividades sanitarias y de servicios sociales	402	1,2	422	1,2	477	1,4
R: Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	608	1,8	531	1,6	513	1,5
S: Otros servicios	388	1,2	419	1,2	525	1,5
T,U: Otras actividades	0	0,0	1	0,0	5	0,0
Total	33.508	100,0	33.866	100,0	35.239	100,0

Fuente: *Instituto de Análisis Económico y Empresarial de Andalucía* a partir de la información de la Central de Balances de Andalucía.

Por la naturaleza de la fuente de información que alimenta la Central, el universo de referencia son las empresas que depositan sus cuentas anuales en el Registro Mercantil y tienen sede social en Andalucía. Esto implica las siguientes consideraciones:

- Sólo se puede obtener información económico-financiera de aquellas empresas que tengan la obligación de presentar sus cuentas en el Registro, es decir, las constituidas como sociedades mercantiles (sociedades anónimas y sociedades de responsabilidad limitada). Quedan fuera, por tanto, la mayor parte de las cooperativas, autónomos y otras figuras englobadas dentro del concepto de economía social, así como todas las actividades de las empresas que, teniendo instalaciones en Andalucía, tienen su sede social fuera de esta comunidad autónoma.
- Los datos económico-financieros son objeto de un cierto grado de depuración; principalmente, se trata de asegurar que no existan errores, de forma que las partidas de balance y cuenta de resultados sean coherentes. No obstante, no se puede ir más allá de este control. La veracidad de los datos presentados es una cuestión que depende de las propias empresas.



Con objeto de determinar la estructura sectorial y territorial de la muestra de empresas de la CBA, se toma como población de referencia las empresas con forma societaria del Directorio Central de Empresas (DIRCE) del Instituto Nacional de Estadística. Como puede verse en los cuadros siguientes, en los últimos años el nivel de representatividad de la muestra se ha incrementado a casi el doble, estando recogidas en este momento una de cada seis empresas andaluzas, proporción que, si se descuentan las sociedades sin empleados, se eleva a una de cada cuatro.

EVOLUCIÓN DE LA COMPOSICIÓN DE LAS MUESTRAS DIRCE Y CBA
Número de empresas

Provincias	1994		2000		2006		2008		2009	
	DIRCE	CBA	DIRCE	CBA	DIRCE	CBA	DIRCE	CBA	DIRCE	CBA
Almería	5.903	560	9.642	1.737	16.867	2.943	19.547	3.177	19.200	3.122
Cádiz	9.555	944	13.454	2.448	22.324	4.130	24.625	4.066	24.292	3.955
Córdoba	9.086	778	12.872	2.160	18.868	3.632	21.053	3.617	20.576	3.467
Granada	8.604	691	12.847	1.869	21.427	3.071	24.592	3.140	23.802	3.565
Huelva	4.574	451	6.624	1.065	10.181	1.586	11.389	1.493	11.153	1.875
Jaén	5.685	600	7.639	1.362	11.405	2.152	12.589	2.173	12.446	2.213
Málaga	16.879	1.635	25.837	4.240	48.677	7.492	54.017	7.896	52.731	8.390
Sevilla	20.461	1.758	29.439	4.491	46.639	7.944	52.837	8.304	52.997	8.652
Total	80.747	7.417	118.354	19.372	196.388	32.950	220.649	33.866	217.197	35.239

Fuente: *Instituto de Análisis Económico y Empresarial de Andalucía* a partir de la información de la Central de Balances de Andalucía.

COBERTURA DEL DIRCE Y CBA POR PROVINCIAS
Porcentaje

Provincias	1994		2000		2009	
	DIRCE	CBA	DIRCE	CBA	DIRCE	CBA
Almería	7,3	7,6	8,1	9,0	8,8	8,9
Cádiz	11,8	12,7	11,4	12,6	11,2	11,2
Córdoba	11,3	10,5	10,9	11,2	9,5	9,8
Granada	10,7	9,3	10,9	9,6	11,0	10,1
Huelva	5,7	6,1	5,6	5,5	5,1	5,3
Jaén	7	8,1	6,5	7,0	5,7	6,3
Málaga	20,9	22	21,8	21,9	24,3	23,8
Sevilla	25,3	23,7	24,9	23,2	24,4	24,6
Total	100	100	100	100	100	100

Fuente: *Instituto de Análisis Económico y Empresarial de Andalucía* a partir de la información de la Central de Balances de Andalucía.

COBERTURA DE CBA RESPECTO A DIRCE
Porcentaje

Provincias	Cobertura de CBA respecto a DIRCE(94)	Cobertura de CBA respecto a DIRCE(00)	Cobertura de CBA respecto a DIRCE(09)
Almería	9,49	18,0	16,3
Cádiz	9,88	18,2	16,3
Córdoba	8,56	16,8	16,8
Granada	8,03	14,5	15,0
Huelva	9,86	16,1	16,8
Jaén	10,55	17,8	17,8
Málaga	9,69	16,4	15,9
Sevilla	8,59	15,3	16,3
Total	9,2	16,4	16,2

Fuente: *Instituto de Análisis Económico y Empresarial de Andalucía* a partir de la información de la Central de Balances de Andalucía.

Por otra parte, tal como se recoge en el cuadro adjunto, el nivel de representatividad de la muestra en términos de producción agregada, se ha incrementado en 2009 con respecto al año anterior, ya que el Valor Añadido Bruto contenido en la CBA representa casi la sexta parte del que asigna la Contabilidad Regional de España (que elabora el Instituto Nacional de Estadística) a la región andaluza, comportamiento que se observa también a escala provincial. Este descenso puede venir motivado por el hecho de que los sectores que más han acusado el deterioro de la coyuntura económica, industria y construcción, se encuentran mejor representados en la muestra de la CBA, lo que se ha traducido en un menor avance del valor añadido agregado que en la economía regional.

EVOLUCIÓN DE LA COBERTURA DE LA CBA RESPECTO A LA CONTABILIDAD REGIONAL DE ESPAÑA
Valor Añadido Bruto de Andalucía en millones de euros

	2006			2007			2008			2009		
	CBA	INE	Porcentaje									
Almería	2.254	11.396	19,8	2.504	12.527	20,0	2.016	13.100	15,4	1.961	12.775	15,4
Cádiz	4.051	18.585	21,8	4.071	19.812	20,5	2.962	20.663	14,3	2.917	20.150	14,5
Córdoba	2.547	10.552	24,1	2.659	11.386	23,4	1.928	11.822	16,3	1.853	11.528	16,1
Granada	2.547	12.519	20,3	2.690	13.502	19,9	1.971	14.227	13,9	2.030	13.873	14,6
Huelva	1.338	7.967	16,8	1.315	8.426	15,6	1.152	8.999	12,8	840	8.776	9,6
Jaén	1.301	8.284	15,7	1.334	8.944	14,9	1.196	9.281	12,9	1.139	9.051	12,6
Málaga	6.010	23.308	25,8	5.930	24.636	24,1	4.445	26.093	17,0	4.039	25.446	15,9
Sevilla	8.902	28.387	31,4	9.743	30.757	31,7	7.493	32.124	23,3	9.101	31.326	29,1
Andalucía	28.951	120.998	23,9	30.246	129.992	23,3	23.164	136.309	17,0	23.881	132.925	18,0

Fuente: *Instituto de Análisis Económico y Empresarial de Andalucía* a partir de la información de la Central de Balances de Andalucía.

Los criterios fundamentales que determinan el diseño de la muestra de empresas de la CBA son la estructura sectorial y la distribución provincial del tejido de empresas de Andalucía:

- Sector de actividad como criterio principal definido por la Clasificación Nacional de Actividades Económicas (CNAE 2009). La participación en la CBA para cada uno de los sectores viene determinada por su importancia relativa en la estructura del DIRCE. No obstante, se han introducido algunos sesgos, como el mayor peso otorgado en la Central a las actividades manufactureras, ya que el campo de intervención de la Agencia en materia de promoción empresarial se centra en el sector industrial.
- Localización como criterio complementario, definido por la provincia sede central de la empresa. Para que la CBA refleje la distribución provincial del tejido empresarial regional, dentro de cada una de las agrupaciones sectoriales se ha tabulado la población en función de la provincia.
- En cuanto al tamaño, se mantiene igualmente un sesgo importante para recoger de forma exhaustiva a la empresa grande y a la mediana, a fin de contar para el estudio con las unidades empresariales menos representadas en el total pero que, por el contrario, son las que más aportan a la generación de actividad. También las pequeñas sociedades tienen un elevado índice de inclusión en la muestra del estudio (tres o cuatro veces por encima de la media general) y sólo en la microempresa se ha mantenido un nivel de inclusión inferior, ya que, en general, se ha prescindido de las sociedades con facturación inferior a los 100.000 euros en todo el ejercicio.



Control de Calidad de la Información

Para dar validez a los análisis extraídos de la CBA es necesario introducir la problemática de la información contable tratada. Puede ser frecuente que nos encontremos con que dicha información presente ciertas incoherencias, por lo que, si se persigue que la Central de Balances de Andalucía sea una herramienta útil y relevante en el estudio económico-financiero de la realidad empresarial andaluza, deben asegurarse unos niveles de calidad mínimos tanto para el software con el que se gestiona la base de datos como para los datos contenidos en ella.

Para ello se han establecido una serie de mecanismos que aseguran la fiabilidad de los diversos outputs extraídos de la base de datos. Con estos controles aseguramos un cierto grado de confianza en los datos extraídos de la CBA, sobre todo en lo relacionado con la construcción de ratios y promedios.

El control de calidad comienza nada más recibida la información de los respectivos registros mercantiles. Los datos contenidos en la CBA pasan un primer control compuesto por una batería de filtros que pretenden detectar posibles anomalías en la entrega de las cuentas o en su posterior transcripción. Entre los filtros que se realizan cabe destacar los relativos al análisis de cambios excesivamente grandes entre los valores de las partidas de un ejercicio a otro y el análisis de los signos en partidas en las que no tiene sentido un dato de este tipo.

Una vez detectado cualquiera de estos errores, se procede a comprobar en la memoria de la empresa si el dato de las cuentas anuales está correcto o si existe algún error. En el caso de que con los datos contenidos en el interior de la memoria se pueda corregir el valor anómalo, se procede a su rectificación. Existen determinados datos por los cuales se procede a eliminar la empresa de la muestra, sin realizar la carga de sus datos por considerarlos errores muy graves. Estos datos son Ingresos de Explotación negativos, Total de Activo diferente del Total de Pasivo y Cuentas de Perdidas y Ganancias donde los ingresos menos los gastos no coinciden con el resultado declarado.

Para el resto de datos “anómalos” admitidos por el sistema se ha diseñado un test de coherencia a fin de verificar la fiabilidad de la información contenida en los informes elaborados por el programa. Con esta nueva utilidad se podrá comprobar si los datos extraídos se corresponden con una serie de requisitos generales y así dar validez a los estudios y conclusiones que se deduzcan del análisis de dicha información.



www.centraldebalancesdeandalucia.org

La web de la CBA es el instrumento a través del cual se difunde universalmente la información elaborada por la Central, además de otros contenidos complementarios para el mejor conocimiento del tejido empresarial andaluz y de la evolución de la actividad económica en nuestro territorio. Los apartados fundamentales de la web son los siguientes:

Informes.- Recoge los análisis de los últimos años con un mayor nivel de detalle del que se recoge en los informes impresos.

Publicaciones.- Se accede en este apartado en formato pdf al total de las publicaciones realizadas por la Central de Balances de Andalucía.

Oferta de Servicios.- Se facilita el uso de la herramienta para el autodiagnóstico empresarial que permite evaluar la situación de la empresa, tanto en términos de eficiencia productiva como de gestión financiera, en comparación con una muestra de empresas del mismo sector.

Directorio de Empresas.- Presenta el total de empresas que componen la muestra de la CBA con sus datos más importantes, tanto de carácter económico como de localización en el ámbito territorial y en el de la actividad que desarrolla).

Información Económica.- Suministra y facilita el acceso a la más completa y actualizada información sobre coyuntura económica y la evolución de diversos indicadores de actividad con especial relevancia para las empresas de Andalucía.

El apartado Informes recoge los elaborados en los últimos años a partir de los datos de la CBA, con una estructura similar que los de la publicación impresa. Además de unos capítulos en los que se describe la situación económica de referencia en cada uno de los años y el entorno global y la dinámica en que se desenvuelve el tejido empresarial andaluz, este apartado recoge análisis anuales estructurados en dos ámbitos: global de Andalucía y por provincias. El global de Andalucía, además de una visión de conjunto, presenta análisis por tamaños y por sectores; el primero de estos bloques segmenta la empresa andaluza en cuatro estratos: microempresas (ingresos y valor de balance hasta 2 millones de euros), pequeñas empresas (de 2 a 10 millones), medianas (ingresos de 10 a 50 millones o balance de 10 a 43 millones) y grandes (más de 50 millones de euros de facturación o más de 43 millones de balance). El segundo presenta análisis de 5 sectores de actividad (Agricultura, Industria,



Construcción, Comercio y Resto de Servicios) y una amplia desagregación de informes subsectoriales en cada caso. Los análisis provinciales presentan un informe de cada una de las ocho que conforman Andalucía.

Los distintos informes presentan, en un primer bloque y de forma esquemática, las características básicas de la muestra, incluyendo los datos básicos obtenidos en el análisis y las empresas de referencia del grupo, facilitando una visión de conjunto de éste. El segundo y tercer bloques analizan, respectivamente, la evolución de la cuenta de pérdidas y ganancias y del balance del grupo. El cuarto bloque realiza un estudio de la rentabilidad económica, de la financiera y de la eficiencia del grupo a través de la evolución de casi una veintena de ratios.

El **Directorio de Empresas**, al que se accede mediante una aplicación online, se configura como un potente buscador de datos individuales de las empresas, recogiendo la información básica (datos identificativos, de localización y económicos) de todas las empresas incluidas en la CBA. La gestión del directorio se realiza por medio de una herramienta informática muy intuitiva que permite la consulta y listados (por pantalla o impresora) de las empresas seleccionadas según los distintos criterios u opciones disponibles (por nombre, localidad, actividad, facturación, etc.). Una vez obtenido el listado de un conjunto de empresas seleccionadas, al situarse con el cursor encima del nombre aparece un recuadro superpuesto que recoge los datos básicos de esa empresa. De esta forma, el directorio se configura como un potente buscador de Internet de empresas andaluzas, facilitando el acceso y la comunicación interempresas en Andalucía, y al mismo tiempo, la posibilidad de que cualquier usuario de Internet pueda localizar a una empresa andaluza a través del buscador del directorio.

La web se completa con otros apartados de índole explicativa, metodológica y de servicios complementarios (grupos de enlaces, comunicación con los autores, etc) que, junto a las posibilidades anteriores, la convierten en una herramienta de capital importancia para acceder al mundo empresarial andaluz.





Dinámica Demográfica
de la empresa andaluza

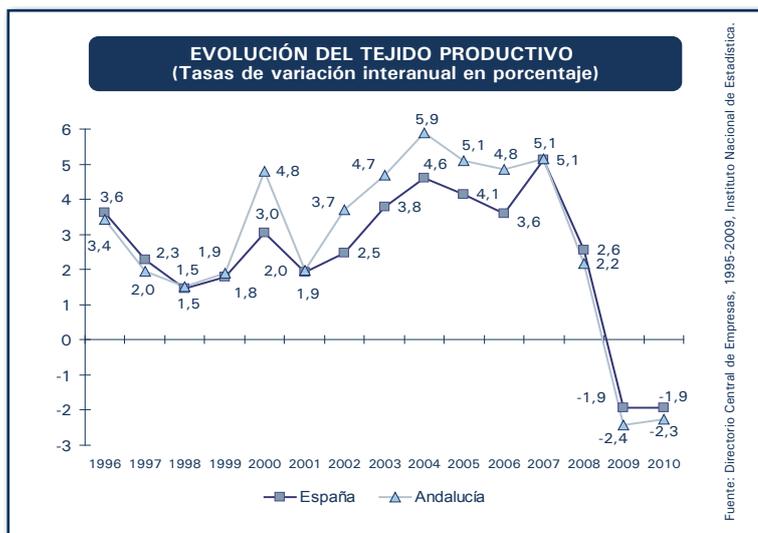
Dinámica Demográfica de la empresa andaluza

1.- El tejido empresarial andaluz: rasgos generales y análisis del contexto

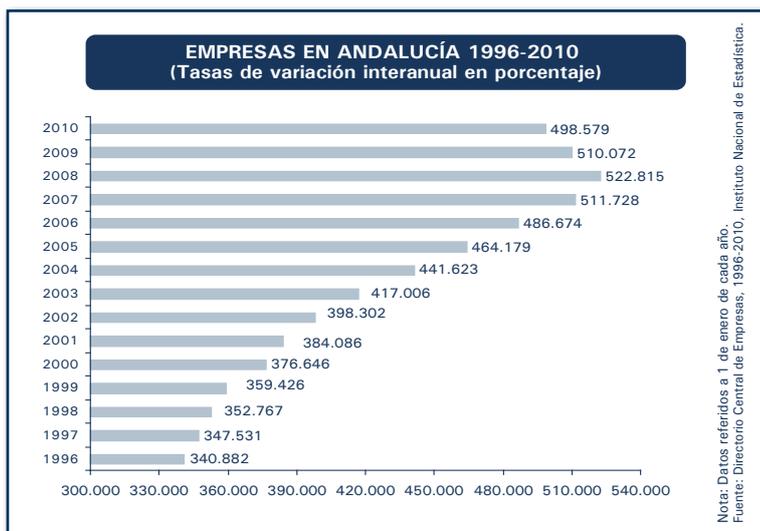
El estudio de la demografía empresarial constituye un buen referente para analizar el impacto de la coyuntura económica adversa en el tejido productivo, en la que factores como el deterioro de la demanda y las restricciones de acceso a la financiación se han trasladado, sin duda, al plano de la empresa. Prueba de ello puede obtenerse de la información estadística del Directorio Central de Empresas (DIRCE) que elabora el Instituto Nacional de Estadística, cuyos datos, referidos a 1 de enero de 2010, permiten constatar un descenso del número de empresas a escala nacional del 1,9 por ciento con relación a 2009, con lo que el tejido productivo se componía en esa fecha de 3.291.263 empresas. En el ámbito andaluz, esta caída fue algo más intensa, del 2,3 por ciento respecto al año anterior, contabilizando 498.579 empresas en 2010.

Desde una perspectiva histórica más amplia, es posible apreciar un claro contraste en la evolución de los dos últimos años y el dinamismo de años anteriores. Así, el impacto de la crisis económica se ha hecho patente en la reducción del número de empresas andaluzas en 2010, que representa la segunda caída interanual consecutiva tras la registrada en 2009 (2,4 por ciento), poniendo freno a la etapa de continuado crecimiento

que había experimentado el tejido empresarial andaluz entre 1996 y 2008. Pese a los dos años de reducción, el avance medio registrado entre 1996 y 2010 fue del 2,8 por ciento en Andalucía, por lo que su ritmo de crecimiento ha sido más elevado que la media nacional, del 2,3 por ciento en el mismo período, siendo Andalucía la cuarta comunidad con mayor dinamismo empresarial en los últimos quince años, sólo por detrás de Murcia (3,2 por ciento), Canarias (3,1 por ciento) y Madrid (2,9 por ciento). En cualquier caso, no puede obviarse que la intensidad del aumento de la cifra de empresas de la región en los años de bonanza, apoyada en el auge de sectores como la construcción y los servicios, se ha traducido en caídas más acusadas ante el deterioro de la coyuntura económica, superiores al promedio nacional en 2009 y 2010.

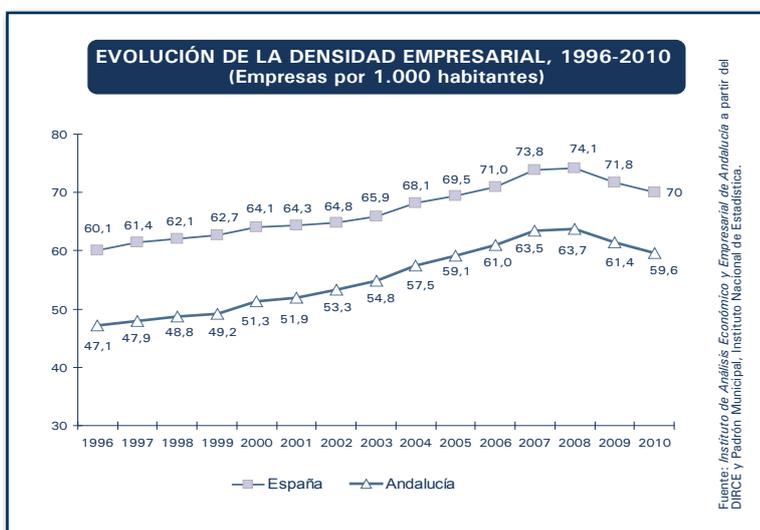


En términos relativos, Andalucía concentra el 15,1 por ciento de las empresas españolas en 2010, con un peso ligeramente superior al que le corresponde sobre el PIB nacional (13,5 por ciento), pese a que esta cifra refleja una décima menos que el año anterior. Sin embargo, la región andaluza continúa manteniéndose como la tercera Comunidad Autónoma con mayor representatividad sobre el tejido productivo nacional, únicamente superada por Cataluña (18,5 por ciento) y Madrid (15,3 por ciento).



A fin de establecer una comparación más homogénea, el indicador de densidad empresarial permite analizar el número de empresas presentes en un territorio asignando ponderaciones en función de la población existente en dicho ámbito. Así, Andalucía cuenta con 59,6 empresas por cada 1.000 habitantes en 2010, lo que representa una leve caída desde las 61,4 empresas registradas el año precedente,

como consecuencia de la reducción del tejido empresarial y el aumento de la población en la región andaluza. De este modo, la implantación de empresas en Andalucía sigue mostrando una brecha importante respecto de la media española, que alcanza las 70 empresas por cada mil habitantes, 10,4 empresas más que la región andaluza, si bien en ambos casos se ha constatado en el año un deterioro de este indicador.



Con relación a las demás regiones, Andalucía presenta un ratio de empresarialidad discreto, superando únicamente la densidad empresarial de Extremadura y Ceuta y Melilla. Por tanto, se encuentra alejada de los niveles de implantación empresarial observados en Cataluña, que lidera este apartado con 81,2 empresas/mil habitantes, Baleares (81 empresas/mil hab.), Madrid y el País Vasco, ambas

próximas a las 78 empresas por cada mil habitantes en 2010. En cuanto a su evolución, es preciso destacar que Andalucía ha sido una de las Comunidades en las que más se ha incrementado este indicador entre 1996 y 2010, tras registrar un aumento de 12,4 empresas por cada mil habitantes en este período, por detrás del País Vasco y Galicia, con aumentos de 18,2 y 15,5 empresas más por cada mil habitantes en los últimos quince años.

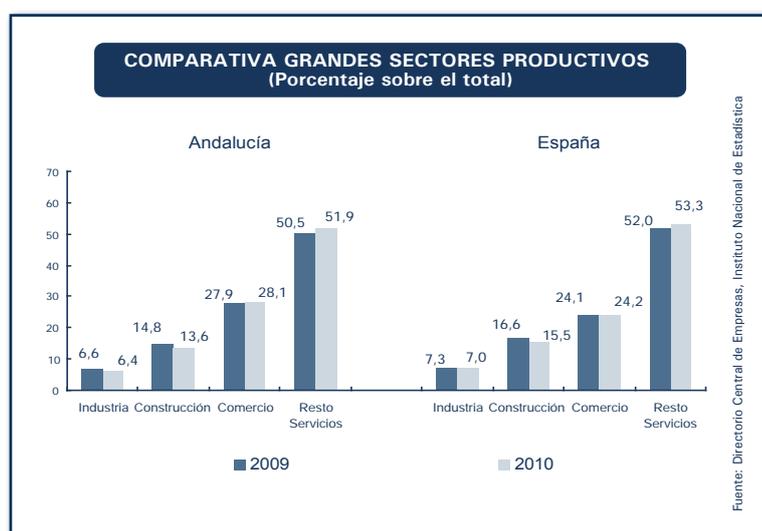
DENSIDAD EMPRESARIAL POR CC.AA. Comparativa 1996-2010						
Comunidades Autónomas	1996		2010		Diferencias valor absoluto	
	Número de empresas	Empresas por 1.000 hab.	Número de empresas	Empresas por 1.000 hab.	Número de empresas	Empresas por 1.000 hab.
Madrid	335.503	66,8	503.501	77,96	167.998	11,16
Andalucía	340.882	47,12	498.579	59,56	157.697	12,44
Cataluña	465.378	76,42	609.670	81,16	144.292	4,74
C. Valenciana	250.250	62,42	352.366	68,93	102.116	6,51
Canarias	88.432	55,05	135.954	64,17	47.522	9,12
Galicia	152.495	55,6	198.874	71,09	46.379	15,49
País Vasco	125.323	59,73	169.782	77,94	44.459	18,21
Castilla-La Mancha	91.956	53,7	131.836	62,83	39.880	9,13
Murcia	59.629	54,34	92.196	63,06	32.567	8,72
Castilla y León	138.546	55,23	168.972	66,02	30.426	10,79
Baleares	61.918	81,43	89.562	80,97	27.644	-0,46
Aragón	74.110	62,41	92.205	68,45	18.095	6,04
Extremadura	50.111	46,82	65.573	59,22	15.462	12,40
Asturias	59.429	54,63	70.362	64,89	10.933	10,26
Cantabria	29.824	56,55	39.024	65,89	9.200	9,34
La Rioja	17.677	66,72	23.190	71,93	5.513	5,21
Navarra	37.101	71,27	42.347	66,49	5.246	-4,78
Ceuta y Melilla	6.147	47,88	7.270	46,42	1.123	-1,46
ESPAÑA	2.384.711	60,12	3.291.263	70,00	906.552	9,88

Fuente: *Instituto de Análisis Económico y Empresarial de Andalucía* a partir del DIRCE y Padrón Municipal, Instituto Nacional de Estadística.

2.- Caracterización sectorial de la empresa andaluza

La desagregación por sectores permite abordar el estudio de la empresa andaluza a partir de los cambios en su estructura productiva, identificando las actividades que acaparan un mayor protagonismo en la economía regional. En este sentido, puede apreciarse un descenso del número de empresas en todos los sectores salvo en los servicios, que alcanza las 258.674 empresas a 1 de enero de 2010 tras experimentar un avance interanual del 0,4 por ciento, lo que representa un aumento de 903 empresas con relación a 2009. En cambio, el comercio experimentó un descenso del número de empresas en 2010, próximo al 1,8 por ciento, con lo que el tejido productivo del sector se sitúa en 139.931 empresas en este período.

Esta caída fue particularmente acusada en la construcción, que experimentó una reducción interanual del 10,1 por ciento, restando 7.659 empresas en 2010 hasta las 67.951 empresas en este período, mientras que en el sector industrial el descenso fue del 6,5 por ciento, para contabilizar en el último año 32.023 empresas. En ambos casos se constata un retroceso más intenso que el registrado por el conjunto de Andalucía (2,3 por ciento), lo que pone de manifiesto que el deterioro de la actividad económica sigue incidiendo de forma más relevante sobre estos sectores, como consecuencia del ajuste que ha sufrido la actividad inmobiliaria, concretada en la construcción y, por ende, en las empresas que configuran su industria auxiliar. Conviene reseñar que, entre 2009 y 2010, en el ámbito nacional las caídas más pronunciadas también se observan en la industria y la construcción, del 6,1 y 8,4 por ciento, respectivamente, si bien fueron algo más leves que en el caso andaluz.



Esta evolución ha incidido ligeramente en la composición de la estructura productiva regional en 2010, potenciando la participación de las actividades terciarias, que, en conjunto, representan el 80 por ciento de las empresas andaluzas, alrededor de 1,6 puntos porcentuales más que el año precedente, frente al 77,5 por ciento que corresponde a estos sectores en la economía española. En concreto, el sector

servicios incrementó su participación en 1,4 puntos porcentuales, hasta alcanzar el 51,9 por ciento de las empresas andaluzas, mientras que el comercio, cuya caída fue inferior a la media andaluza, añade 2 décimas a su participación hasta alcanzar el 28,1 por ciento del tejido empresarial en 2010. Por el contrario, la industria reduce su peso hasta el 6,4 por ciento (2 décimas menos) y la construcción registra el recorte más importante de su peso relativo, que se une a la reducción que ya soportó el año precedente, 1,2 puntos porcentuales menos que en 2009, situándose en el 13,6 por ciento del total.

Ampliando el periodo de análisis al conjunto de los quince años que van desde 1996 a 2010, se obtiene una primera conclusión; la construcción fue el sector con mayor incremento del número de empresas en los doce primeros años pero también el que mayor reducción ha visto en los dos últimos. Por su parte, los servicios (sin comercio) no han tenido ninguna caída en todo el periodo y

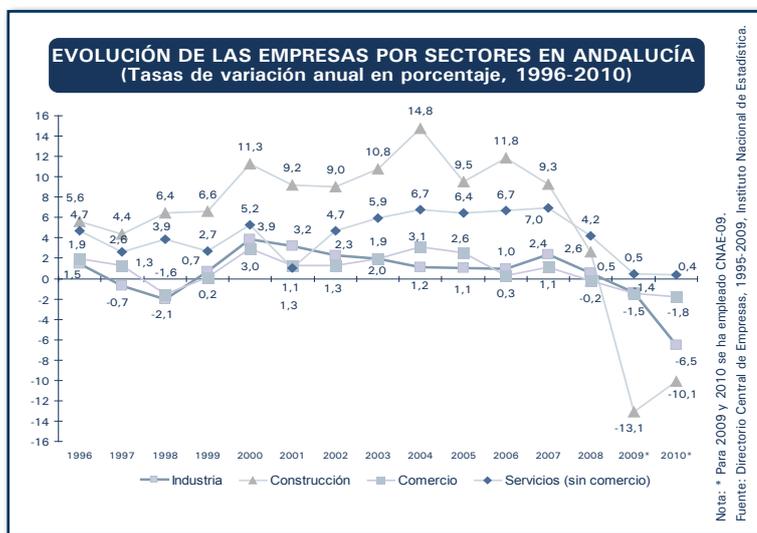


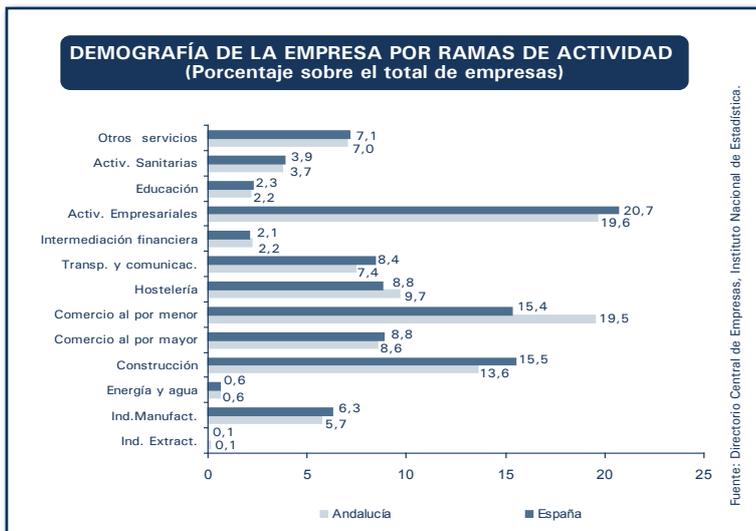
fue el segundo sector por crecimiento en casi todos los años, mientras que la industria y el comercio han tenido una evolución más irregular y menos positiva.

Un análisis más exhaustivo por ramas de actividad pone de manifiesto que los únicos avances del número de empresas andaluzas en 2010 se observan en la actividad de “producción y distribución de energía, gas y agua”, en torno al 3,1 por ciento respecto de 2009, y en diversas ramas de servicios, caso de la “educación” (2,1 por ciento), la “intermediación financiera” (1,9 por ciento), los “servicios a empresas y actividades inmobiliarias” (1,8 por ciento), las “actividades sanitarias y de servicios sociales” (1,7 por ciento) y “otras actividades de servicios” (1,2 por ciento), coincidiendo en todos los casos con las ramas que experimentaron un avance en el ámbito nacional. Por el contrario, los mayores descensos, además del ya mencionado en la construcción (10,1 por ciento), se observan en la “industria manufacturera”, cuya caída del 7,5 por ciento representa 2.299 empresas menos que en 2009, el comercio al por menor (2,2 por ciento) y la rama de “transporte y comunicaciones” (3,9 por ciento).

Por tanto, queda de manifiesto que el descenso del tejido empresarial de la región en 2010 es achacable, en gran parte, a una nueva reducción de las empresas de la construcción y de la industria manufacturera, sectores sobre los que la crisis ha mostrado un impacto más acusado.

En lo que concierne a su participación sobre el agregado de empresas andaluzas, en torno al 19,6 por ciento del tejido productivo regional pertenece a la rama de “servicios a empresas y actividades inmobiliarias”, cifra que, siendo significativa, supone 1 punto porcentual (p.p.) menos que en España. En cambio, el “comercio al por menor”, que concentra el 19,5 por ciento de las empresas andaluzas presenta una participación superior a la media española, con 4,1 p.p más. En el grupo de ramas de actividad que muestran un peso relativo superior en Andalucía, de lo que podría inferirse una mayor especialización empresarial en la región respecto de la media española, también se encuentran la hostelería (9,7 por ciento) y la intermediación financiera (2,2 por ciento), con 9 y 2 décimas más en cada caso.





Para conocer con más detalle la evolución del tejido empresarial de la región, se han ordenado las distintas ramas de actividad (según la CNAE 2009 a 2 dígitos) en función del crecimiento de su número de empresas entre 1996 y 2010, considerando si éste ha sido superior o inferior al promedio de la región andaluza. En este sentido, la clasificación permite identificar un amplio abanico de actividades, casi la mitad del total, en las que se

observa un dinamismo superior a la media regional. En este grupo conviene reseñar el predominio de las ramas de servicios, caso de las actividades sanitarias, veterinarias y educación, de aquellas que comprenden los servicios a empresas, las relacionadas con la informática y los servicios financieros. Otro sector que se encuentra representado en esta categoría es la construcción y las actividades inmobiliarias, que, si bien han experimentado un retroceso en los últimos años, han dado muestras de un intenso crecimiento en el agregado de los últimos quince años. Por último, señalar la escasa participación de la industria, representada únicamente por la "fabricación de maquinaria", las "artes gráficas" y las actividades asociadas a la energía y el medioambiente, como la "recogida y tratamiento de residuos" y la de "suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado".

TEJIDO PRODUCTIVO POR RAMAS DE ACTIVIDAD 2009 - 2010							
	Andalucía			España			Andalucía /España Porcentaje
	2009	2010	Tasa variación	2009	2010	Tasa variación	
Industrias Extractivas	501	476	-4,99	2.916	2.827	-3,05	16,8
Industria Manufacturera	30.858	28.559	-7,45	222.371	206.474	-7,15	13,8
Produc. y distr. energía, gas y agua	2.899	2.988	3,07	19.907	21.000	5,49	14,2
INDUSTRIA	34.258	32.023	-6,52	245.194	230.301	-6,07	13,9
CONSTRUCCIÓN	75.610	67.951	-10,13	557.110	510.243	-8,41	13,3
Comercio al por mayor	42.976	42.670	-0,71	292.772	291.210	-0,53	14,7
Comercio al por menor	99.457	97.261	-2,21	516.518	505.605	-2,11	19,2
COMERCIO	142.433	139.931	-1,76	809.290	796.815	-1,54	17,6
Hostelería	48.681	48.189	-1,01	290.676	289.614	-0,37	16,6
Transporte, almacen. y comunicaciones	38.609	37.121	-3,85	285.908	276.982	-3,12	13,4
Intermediación financiera	10.898	11.103	1,88	68.306	68.542	0,35	16,2
Servicios a empresas y act. inmovil.	96.210	97.951	1,81	666.968	681.117	2,12	14,4
Educación	10.522	10.748	2,15	72.729	74.922	3,02	14,3
Activ. sanitarias y servicios sociales	18.388	18.695	1,67	126.986	128.371	1,09	14,6
Otras actividades de servicios	34.463	34.867	1,17	232.663	234.356	0,73	14,9
SERVICIOS	257.771	258.674	0,35	1.744.236	1.753.904	0,55	14,7
TOTAL	510.072	498.579	-2,25	3.355.830	3.291.263	-1,92	15,1

Fuente: Instituto de Análisis Económico y Empresarial de Andalucía a partir del DIRCE, Instituto Nacional de Estadística.



Entre las ramas de bajo crecimiento, cuyo avance ha sido inferior a la media andaluza en el intervalo analizado, aparecen las actividades comerciales, tanto al por mayor como al por menor, los servicios sociales, de transporte y de alojamiento, la fabricación y venta de vehículos de motor y otras ramas industriales como la “fabricación de muebles” y la “industria química y farmacéutica”. Por último, las actividades en las que se ha producido una destrucción de empresas entre 1996 y 2010 se encuadran principalmente en la industria, tanto manufacturera como extractiva, así como en las empresas de seguros y fondos de pensiones.

CLASIFICACIÓN DE LAS RAMAS DE ACTIVIDAD SEGÚN EL AUMENTO DE LAS EMPRESAS 1996-2010 (Andalucía)

Superior a la media	Inferior a la media	Crecimiento negativo
1. Recogida, tratamiento y eliminación de residuos; valorización	1. Fab. productos metálicos, excepto maquinaria y equipo	1. Fabricación de otros productos minerales no metálicos
2. Actividades asociativas	2. Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques	2. Industria textil
3. Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	3. Transporte aéreo	3. Industria del papel
4. Programación, consultoría y otras actividades relacionadas con la informática	4. Comercio al por mayor e intermediarios del comercio, excepto de vehículos de motor y motocicletas	4. Metalurgia; fabricación de productos de hierro, acero y ferroaleaciones
5. Servicios de información	5. Venta y reparación de vehículos de motor y motocicletas	5. Industria de la madera y del corcho, excepto muebles; cestería y espartería
6. Reparación de ordenadores y otras actividades informáticas	6. Actividades administrativas de oficina y otras actividades auxiliares a las empresas	6. Industria de la alimentación y bebidas
7. Servicios a edificios y activ. de jardinería	7. Servicios de alojamiento, comidas y bebidas	7. Confección de prendas de vestir
8. Publicidad y estudios de mercado	8. Otras industrias extractivas, y apoyo	8. Extracción de minerales metálicos
9. Actividades relacionadas con el empleo	9. Fabricación de muebles y Otras industrias	9. Industria del cuero y del calzado
10. Educación	10. Fabricación de productos de caucho y plásticos	10. Fab. de material y equipo eléctrico
11. Construcción de edificios	11. Actividades de servicios sociales	11. Fab. de otro material de transporte
12. Captación, depuración y distrib. de agua	12. Industria química y farmacéutica	12. Aguas residuales, y gestión de residuos
13. Actividades auxiliares a los servicios financieros y a los seguros	13. Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas	13. Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos
14. Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones	14. Transporte terrestre y por tubería	14. Coquerías y refino de petróleo
15. Actividades postales y de correos, y telecomunicación		15. Seguros, reaseguros y fondos de pensiones, excepto Seguridad Social obligatoria
16. Servicios profesionales, técnicos de arquitectura e ingeniería; ensayos y análisis técnicos		16. Extracción de antracita, hulla y lignito
17. Investigación y desarrollo		17. Extracción de crudo de petróleo y gas natural
18. Actividades inmobiliarias		18. Industria del tabaco
19. Actividades veterinarias		
20. Almacenamiento y actividades anexas al transporte		
21. Otros servicios personales		
22. Actividades cinematográficas, de vídeo y de programas de televisión, grabación de sonido y edición musical, radio, programación, etc		
23. Actividades de seguridad e investigación		
24. Artes gráficas y reprod. soportes grabados, y edición		
25. Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p., y reparación		
26. Actividades de alquiler		
27. Actividades jurídicas y de contabilidad		
28. Actividades sanitarias		
29. Transporte marítimo y por vías navegables interiores		
Sectores dinámicos	Sectores de bajo crecimiento	Sectores con destrucción de empresas

Fuente: Instituto de Análisis Económico y Empresarial de Andalucía a partir del DIRCE, Instituto Nacional de Estadística.

3.- Análisis del sector industrial

El sector industrial está formado por actividades de gran relevancia para el desarrollo económico, dada su importante contribución al empleo y su papel clave en la integración de la I+D y los procesos de fabricación, que se concreta en la aplicación de nuevas tecnologías que permiten mejorar la productividad y la competitividad de las empresas. De ahí el interés en profundizar en la base industrial andaluza, de manera que sea posible identificar aquellas actividades con mayor peso sobre la economía regional, derivado tanto de la especialización y diferenciación de ciertas ramas productivas como de la articulación de una red de empresas auxiliares que sirve de apoyo a otros sectores.

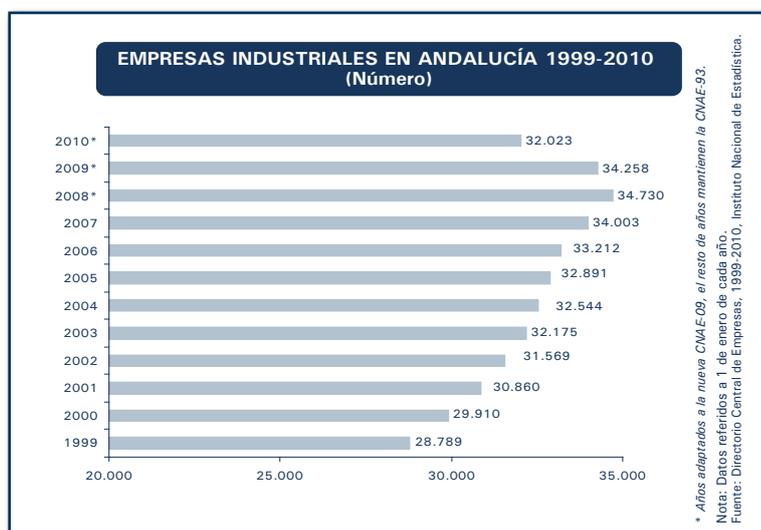
El sector industrial andaluz está formado en el año 2010 por 32.023 empresas, cifra que representa el 6,4 por ciento del tejido empresarial de la región, excluyendo las empresas agrarias, por lo que recoge un descenso de 2 décimas con relación al peso relativo que le correspondía en 2009. Esta reducción de la participación del sector sobre la estructura productiva regional puede también observarse en España, donde la industria representa el 7 por ciento de las empresas, 3 décimas menos que en 2009.

El origen de esta pérdida de representatividad se localiza en un descenso del tejido productivo industrial, que en la región andaluza fue del 6,5 por ciento entre 2009 y 2010, caída algo más acusada que en el ámbito nacional en el mismo período (6 por ciento). Sin duda, este descenso se encuentra estrechamente ligado al deterioro de la actividad económica, especialmente intenso en las ramas productivas que desarrollan actividades auxiliares de la construcción.

Esa pérdida de representatividad no se ha dado sólo en el año 2010 sino que se viene arrastrando desde muchos años atrás; en concreto, el peso de

las empresas industriales sobre el total era del 8 por ciento en 1999, por lo que la pérdida en los últimos once años ha sido de 1,6 puntos porcentuales.

Un análisis más exhaustivo por ramas de actividad permite apreciar el elevado peso de la industria manufacturera sobre el conjunto del sector, ya que concentra el 89,2 por ciento de las empresas industriales,

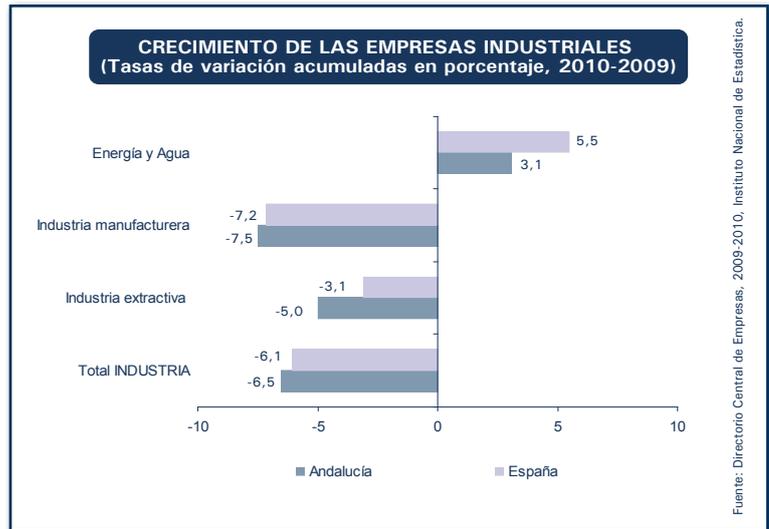


y comprende un diverso abanico de actividades entre las que destacan por su mayor representatividad la “fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo” (18,7 por ciento del total) y la “industria de la alimentación” (16,1 por ciento). Por su parte, las actividades relacionadas con la energía y el agua representan el 9,3 por ciento del total, mientras que la industria extractiva alcanza el 1,5 por ciento de las empresas del sector.

En conjunto, la industria andaluza representa el 13,9 por ciento del sector en el ámbito nacional (por debajo del peso que tiene el tejido empresarial en su conjunto), destacando el protagonismo de ramas como la “extracción de minerales metálicos” (22 por ciento), la “fabricación de otros productos minerales no metálicos” (20,8 por ciento), y la “industria de la alimentación” (20,4 por ciento). Otras ramas cuya participación empresarial sobre el agregado nacional es superior a la media del sector son la “fabricación de muebles” y “otras industrias manufactureras”, que acumulan más del 17 por ciento en cada caso, y, en el sector medioambiental, las actividades relacionadas con la “captación y depuración de agua” (18,4 por ciento), la “recogida de tratamiento de aguas residuales” y la de eliminación de residuos”, superando en ambos casos el 15 por ciento del total.

La evolución del tejido empresarial del sector industrial permite apreciar que el único avance en el número de empresas en 2010 se ha producido en el subsector de energía y agua, con un crecimiento interanual del 3,1 por ciento en Andalucía, tasa ligeramente inferior a la observada en el ámbito nacional (5,5 por ciento). Los demás subsectores recogen una reducción del tejido empresarial en este período, siendo más intenso en la industria manufacturera, que ha experimentado un recorte del 7,5 por ciento respecto a la cifra de empresas de 2009, mientras que en la extractiva se cifró en el 5 por ciento.

Profundizando en la desagregación por actividades, según la CNAE 2009 a dos dígitos, queda de manifiesto un descenso generalizado del número de empresas en la mayor parte de las ramas de actividad. No obstante, conviene reseñar el extraordinario empuje de la rama de “captación, depuración y distribución de agua”, que ha triplicado su número de empresas con una tasa



interanual del 250,3 por ciento en 2010, contribuyendo al aumento relativo del subsector de energía y agua en este período. Además, se observan incrementos en las ramas de “fabricación de productos farmacéuticos”, del 11,1 por ciento, y también, aunque algo más leves, en la “metalurgia” (3,1 por ciento), y la “fabricación de bebidas” (1,5 por ciento).

DEMOGRAFÍA EMPRESARIAL EN EL SECTOR INDUSTRIAL
(Comparativa Andalucía y España, 2010)

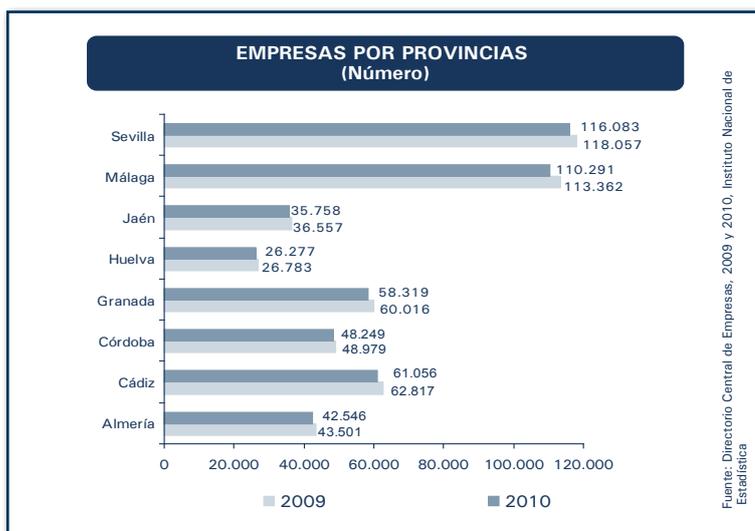
	Andalucía		Peso (porcentaje)		España	
	Empresas	Variación 2010/09	S/ sector	Andalucía / España	Empresas	Variación 2010/09
05 Extracción de antracita, hulla y lignito	0	-100,00	0,00	0,00	108	-1,82
06 Extracción de crudo de petróleo y gas natural	0	-	0,00	0,00	11	-21,43
07 Extracción de minerales metálicos	13	-13,33	0,04	22,03	59	-10,61
08 Otras industrias extractivas	461	-4,55	1,44	17,72	2.602	-3,49
09 Actividades de apoyo a las industrias extractivas	2	0,00	0,01	4,26	47	56,67
Industria extractiva	476	-4,99	1,49	16,84	2.827	-3,05
10 Industria de la alimentación	5.144	-1,30	16,06	20,44	25.164	-2,04
11 Fabricación de bebidas	417	1,46	1,30	8,18	5.097	-2,28
12 Industria del tabaco	0	-	0,00	0,00	50	-1,96
13 Industria textil	720	-8,16	2,25	10,23	7.037	-8,23
14 Confección de prendas de vestir	1.212	-8,53	3,78	11,06	10.962	-9,93
15 Industria del cuero y del calzado	394	-11,06	1,23	8,07	4.882	-7,78
16 Ind. madera y del corcho, excepto muebles; cestería y espartería	1.743	-10,29	5,44	12,09	14.421	-8,43
17 Industria del papel	143	0,00	0,45	7,17	1.994	-6,38
18 Artes gráficas y reproducción de soportes grabados	1.782	-5,61	5,56	10,81	16.479	-5,30
19 Coquerías y refino de petróleo	1	-66,67	0,00	5,26	19	5,56
20 Industria química	486	-2,61	1,52	12,66	3.839	-3,95
21 Fabricación de productos farmacéuticos	20	11,11	0,06	4,89	409	-1,68
22 Fabricación de productos de caucho y plásticos	486	-4,71	1,52	8,97	5.418	-4,28
23 Fabricación de otros productos minerales no metálicos	2.382	-6,11	7,44	20,80	11.451	-4,96
24 Metalurgia; fabr. productos de hierro, acero y ferroaleaciones	133	3,10	0,42	8,46	1.573	-1,63
25 Fabricación productos metálicos, excepto maquinaria y equipo	6.000	-6,73	18,74	13,93	43.079	-5,29
26 Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos	309	-3,74	0,96	9,76	3.166	-3,56
27 Fabricación de material y equipo eléctrico	201	-10,27	0,63	7,32	2.745	-8,01
28 Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.	473	-9,21	1,48	7,31	6.469	-8,51
29 Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques	261	-3,33	0,82	11,95	2.185	-4,46
30 Fabricación de otro material de transporte	146	-3,31	0,46	15,22	959	-0,31
31 Fabricación de muebles	2.980	-9,53	9,31	17,47	17.053	-7,70
32 Otras industrias manufactureras	1.812	-3,77	5,66	17,66	10.262	-4,33
33 Reparación e instalación de maquinaria y equipo	1.314	-31,42	4,10	11,17	11.761	-26,44
Industria manufacturera	28.559	-7,45	89,18	13,83	206.474	-7,15
35 Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	1.899	-4,43	5,93	13,22	14.361	2,86
36 Captación, depuración y distribución de agua	529	250,33	1,65	18,37	2.880	114,45
37 Recogida y tratamiento de aguas residuales	73	-17,05	0,23	15,70	465	-11,26
38 Recogida, tratamiento y eliminación de residuos; valorización	448	-21,82	1,40	15,07	2.972	-14,67
39 Actividades descontaminación y otros servicios gestión residuos	39	-61,00	0,12	12,11	322	-45,88
Energía y Agua	2.988	3,07	9,33	14,23	21.000	5,49
TOTAL INDUSTRIA	32.023	-6,52	100,00	13,90	230.301	-6,07

Fuente: Instituto de Análisis Económico y Empresarial de Andalucía a partir del DIRCE, Instituto Nacional de Estadística.

4.- Estudio territorial de la empresa regional

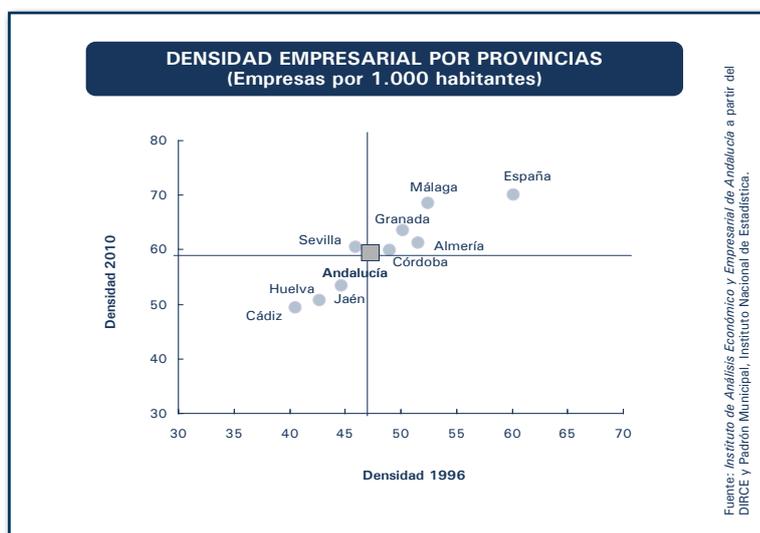
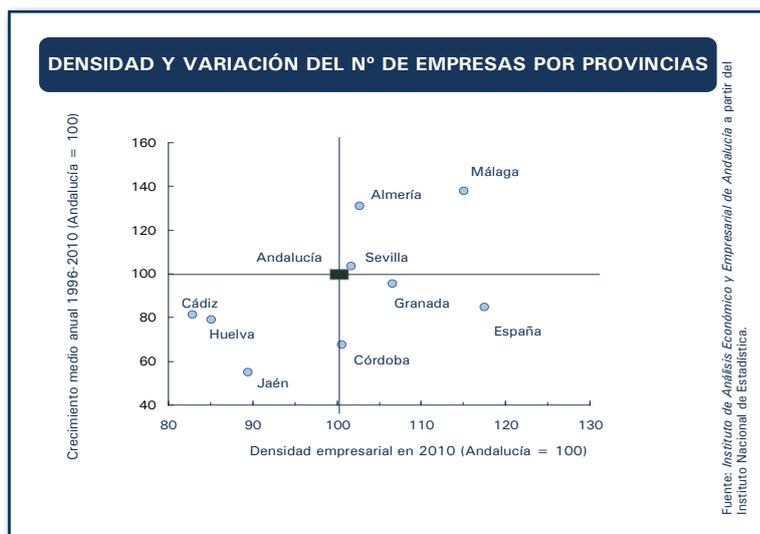
La distribución territorial de las empresas andaluzas se encuentra lógicamente condicionada por el distinto peso económico y poblacional que tiene cada provincia. Así, en 2010, Sevilla cuenta con 116.083 empresas, lo que representa casi la cuarta parte del tejido productivo regional (23,3 por ciento), seguida de Málaga, donde se encuentran radicadas 110.291 sociedades, el 22,1 por ciento del total. A continuación, Cádiz y Granada aglutinan 61.056 y 58.319 empresas, alcanzando un peso relativo del 12,2 y 11,7 por ciento del total regional, respectivamente. Tras ellas, la participación de Córdoba se sitúa en el 9,7 por ciento, con 48.249 empresas, algo más elevada que en Almería, donde las 42.546 empresas representan un 8,5 por ciento del total. Por último, Jaén (35.758 empresas) y Huelva (26.277 sociedades) son las provincias con menor peso relativo sobre el parque empresarial de la región, con un 7,2 y 5,3 por ciento, respectivamente.

La evolución del número de empresas, en consonancia con el conjunto regional, muestra un descenso generalizado en todas las provincias andaluzas entre 2009 y 2010, destacando las caídas interanuales registradas en Granada y Cádiz, del 2,8 por ciento en ambos casos, lo que significa una reducción de 1.697 y 1.761 empresas, respectivamente. No obstante, el mayor descenso en términos absolutos se ha registrado en la provincia de Málaga, con 3.071 empresas menos en 2010, siendo también destacable la reducción observada en Sevilla, con un descenso de 1.974 sociedades respecto a la cifra de 2009.



Considerando un intervalo temporal más dilatado, el tejido empresarial dio muestras de un fuerte dinamismo en Málaga y Almería, con avances del 3,8 y 3,6 por ciento, respectivamente, entre 1996 y 2010, provincias que, junto a Sevilla, fueron las únicas que registraron subidas superiores a la media anual andaluza en este período, que se ha situado en el 2,8 por ciento. Aunque en todas hubo crecimiento se constata que fue menos intenso en las demás provincias, en concreto del 2 por ciento en Granada, Cádiz y Huelva, y algo más discretos en Córdoba y Jaén, del 1,9 y 1,5 por ciento en cada caso.

Respecto a la densidad empresarial, la provincia de Málaga registra la mayor implantación de empresas en 2010, con 68,5 empresas por cada 1.000 habitantes, aunque Granada, Almería, Sevilla y Córdoba también registran niveles superiores a la media andaluza, que se sitúa en 59,6 empresas por cada mil habitantes. Por el contrario, Cádiz y Huelva presentan las ratios de empresarialidad más bajas, con alrededor de 49,4 y 50,7 empresas por mil habitantes en este período; Jaén lo tiene por encima de éstas últimas.



La evolución de estos indicadores pone de manifiesto que Málaga partía de una implantación de empresas por habitante superior al resto de provincias en 1996, posición que continúa manteniendo en 2010 tras registrar el mayor aumento de la región andaluza en los últimos quince años. Así, la densidad empresarial se ha incrementado en 16,1 empresas por cada mil habitantes en la provincia malagueña en este período, situándose en un nivel próximo al promedio nacional en 2010, que alcanza las 70 empresas por cada mil habitantes tras registrar un aumento inferior al de la provincia (9,9 empresas/1.000 hab. en el período 1996-2010). Por su parte, el incremento en Andalucía se cuantifica en 12,4 empresas/1.000 hab., por lo que, además de Málaga, únicamente Sevilla y Granada dieron muestras de un avance

más intenso de su tejido productivo en función de la población (14,6 y 13,3 empresas/1.000 hab., respectivamente), mientras que las demás provincias, si bien experimentaron una mejora de este indicador, lo hicieron por debajo de la media andaluza.

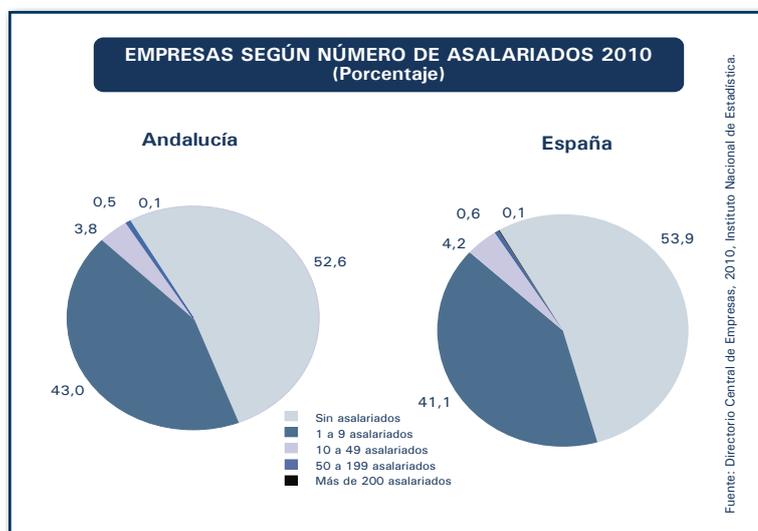


5.- Distribución y evolución por tamaño

La dimensión de la empresa andaluza no ha experimentado cambios relevantes en los últimos años. Así, en la economía regional se mantiene un claro predominio de las microempresas, que puede concretarse en la mayor significación de las entidades sin asalariados, que concentran el 52,6 por ciento del total, y de las que cuentan con entre 1 y 9 trabajadores, con el 43 por ciento. En conjunto, ambos colectivos representan el 95,6 por ciento de las empresas andaluzas, participación similar a la observada en el ámbito nacional, que se sitúa en el 95 por ciento, aunque ésta última permite apreciar un peso ligeramente superior a la andaluza en las empresas sin asalariados (53,9 por ciento).

En consecuencia, el peso de los grupos de mayor tamaño es reducido en Andalucía, ya que las empresas pequeñas aglutinan un 3,8 por ciento del tejido productivo regional, reduciéndose la participación en las empresas medianas y grandes, que representan el 0,5 y 0,1 por ciento del total en cada caso. Esta característica también se observa en la empresa española, aunque conviene reseñar que su peso relativo es mayor que en la andaluza en estas categorías, destacando que las medianas (con una plantilla de entre 50 y 199 empleados) representan el 0,6 por ciento y las empresas con más de 200 trabajadores el 0,15 por ciento del total.

Atendiendo a la evolución del tamaño empresarial en la última década, es preciso señalar que las variaciones son poco significativas, manteniéndose una estructura productiva con una elevada presencia de las microempresas. No obstante, se hace patente que el mayor aumento (55,9 por ciento) corresponde a las empresas con entre 1 y 9 trabajadores, siendo también relevante el registrado en las empresas medianas (de entre 50 y 200 asalariados), con un avance del 45,8 por ciento y en las grandes (del 42 por ciento en las de más de 200 empleados). De este modo, la participación de las sociedades de entre 1 y 9 empleados sobre el conjunto de la empresa regional se ha incrementado en 4,7 puntos porcentuales hasta el ya reseñado 43 por ciento en 2010, en detrimento de las empresas sin asalariados, cuyo avance



fue inferior (28,1 por ciento), lo que ha contribuido a reducir su peso relativo en 4,4 puntos porcentuales desde 1999, y de las sociedades con más de 10 trabajadores (4 décimas menos en este período).

EVOLUCIÓN DEL NÚMERO DE EMPRESAS SEGÚN EL NÚMERO DE ASALARIADOS EN ANDALUCÍA Y ESPAÑA				
Tramo de asalariados	Andalucía		España	
	Tasa de variación, porcentaje		Tasa de variación, porcentaje	
	2010/1999	2010/2009	2010/1999	2010/2009
Sin asalariados	28,10	-0,29	27,80	0,37
De 1 a 9 asalariados	55,94	-3,30	37,39	-3,48
De 10 a 49 asalariados	24,90	-14,13	9,67	-12,77
De 50 a 200 asalariados	45,78	-10,80	28,87	-8,37
Más de 200 asalariados	42,00	0,47	32,58	-5,53
TOTAL	38,72	-2,25	30,67	-1,92

Fuente: *Instituto de Análisis Económico y Empresarial de Andalucía* a partir del DIRCE, Instituto Nacional de Estadística.

En todos los segmentos se constata un aumento superior en Andalucía que en España, pero el diferencial entre ambos territorios es mayor en los segmentos con asalariados que en los de la empresa que no los tiene. Si en vez de utilizar los crecimientos en el periodo usamos las participaciones que tenía la empresa andaluza en el total de la de España por segmentos al principio y al final del periodo tenemos los siguientes resultados: en 1999, Andalucía participaba en el tramo de las empresas sin asalariados con el 14,8 por ciento del total, que en 2010 aumentaba en tres centésimas más; en el tramo de microempresas (de 1 a 9 empleados), el aumento era de 1,88 puntos porcentuales, en el de pequeñas (de 10 a 49) de 1,68, en el de medianas de 1,39 y en el de las grandes de 0,56 puntos. Estos mayores aumentos en los segmentos de mayor dimensión (salvo en el de las más grandes), ponen de manifiesto que Andalucía está corrigiendo el déficit respecto a España de empresas de mayor tamaño, al menos a lo largo del periodo considerado, si bien a un ritmo no muy acelerado.

Respecto a su evolución sobre el año anterior, el único aumento se produce en las empresas andaluzas de más de 200 empleados, que alcanza las 426 sociedades, un 0,5 por ciento más que en 2009, lo que podría estar relacionado con los procesos de concentración empresarial que se están produciendo en el contexto económico actual, si bien este comportamiento no se observa en el ámbito nacional (donde se reduce un 5,5 por ciento). En los demás grupos se

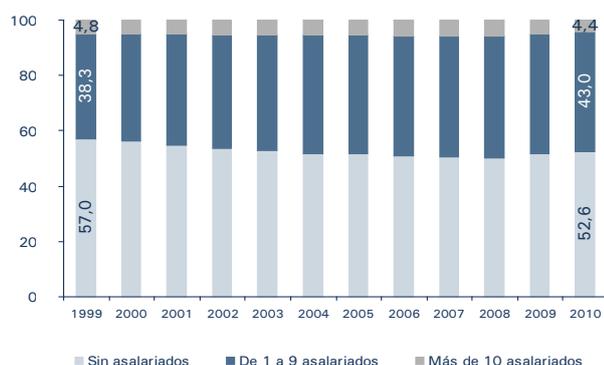
registraron sendos descensos del número de empresas, destacando aquéllos formados por las empresas con entre 10 y 200 trabajadores, con caídas interanuales superiores al 10 por ciento.

EVOLUCIÓN DEL NÚMERO DE EMPRESAS EN ANDALUCÍA Y ESPAÑA ENTRE 1999 Y 2010 POR SEGMENTOS DE TAMAÑO

Tramo de asalariados	Andalucía		España		Porcentaje Andalucía sobre España		Diferencia de porcentaje entre 2010 y 1999
	1999	2010	1999	2010	1999	2010	
Sin asalariados	204.761	262.298	1.388.116	1.774.005	14,8	14,8	0,03
De 1 a 9 asalariados	137.534	214.474	985.619	1.354.176	14,0	15,8	1,88
De 10 a 49 asalariados	15.114	18.878	125.062	137.161	12,1	13,8	1,68
De 50 a 200 asalariados	1.717	2.503	16.174	20.843	10,6	12,0	1,39
Más de 200 asalariados	300	426	3.830	5.078	7,8	8,4	0,56
TOTAL	359.426	498.579	2.518.801	3.291.263	14,3	15,1	0,88

Fuente: *Instituto de Análisis Económico y Empresarial de Andalucía* a partir del DIRCE, Instituto Nacional de Estadística.

DISTRIBUCIÓN DE LAS EMPRESAS ANDALUZAS POR ESTRATO DE ASALARIADOS (porcentaje)



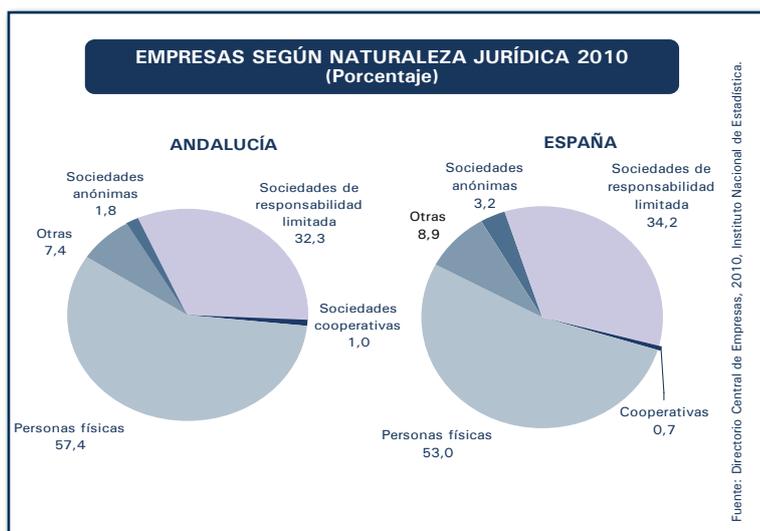
Fuente: Directorio Central de Empresas, Instituto Nacional de Estadística.

6.- Estructura y evolución por forma jurídica

En lo que concierne a la naturaleza jurídica de la empresa regional, conviene reseñar el predominio de las que desarrollan su actividad bajo el estatus de persona física, segmento que representa el 57,4 por ciento del total. Entre las empresas con forma societaria cabe destacar el peso relativo de las sociedades de responsabilidad limitada, que representan algo menos de un tercio del total

(32,3 por ciento), muy por encima de la participación de las sociedades anónimas, con el 1,8 por ciento. En torno al 1 por ciento de las empresas andaluzas son cooperativas; otros tipos jurídicos menos significativos empresarialmente tienen esta representación: asociaciones y fundaciones, el 4,7 por ciento, comunidades de bienes, el 2,5, y organismos autónomos, el 0,3 por ciento; las sociedades colectivas y comanditarias apenas superan la veintena en toda la comunidad autónoma. Comparativamente, la empresa española cuenta

con una participación inferior de las personas físicas, del 53 por ciento, y de las cooperativas (0,7 por ciento), mientras que su representatividad es superior en las sociedades limitadas, anónimas y de otros tipos, con el 34,2, 3,2 y 8,9 por ciento del tejido productivo nacional, respectivamente, destacando especialmente el diferencial en las sociedades anónimas, cuyo peso en el conjunto de España es cerca del doble que en Andalucía.



La evolución respecto al año anterior de las empresas atendiendo a su forma jurídica sigue la tónica del general de la empresa andaluza, registrando un descenso en todas las tipologías. No obstante, las caídas más acusadas se observaron en las cooperativas y las sociedades anónimas, con reducciones del 5,9 y 4,2 por ciento en cada caso. Considerando un período más amplio, en el intervalo 1999-2010 puede apreciarse una intensa subida en las sociedades de responsabilidad limitada, que duplicaron su número en este período, y en las personas físicas (cuyo aumento fue del 15 por ciento), mientras que las sociedades anónimas se redujeron en un 20 por ciento en el intervalo analizado.

7.- Demografía de Sociedades Mercantiles

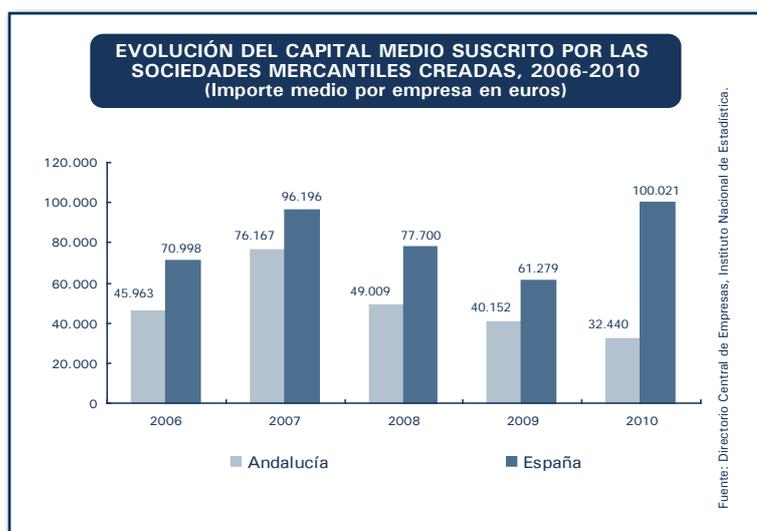
El impacto de la crisis económica también puede percibirse en el freno que ha ocasionado en la actividad emprendedora de la comunidad andaluza. Así lo corrobora la estadística de sociedades mercantiles que refleja un descenso de la cifra de empresas constituidas en 2010 (excluidas las personas físicas) del 2 por ciento respecto del año anterior, contabilizando 12.482 nuevas sociedades, mientras que el capital suscrito por las mismas, alrededor de 404,9 millones de euros, se ha reducido de forma más acusada, en torno al 20,8 por ciento en este período.

A tenor de estos datos se constatan las dificultades que atraviesa la región andaluza para relanzar la actividad emprendedora y el desarrollo de nuevos proyectos empresariales. No obstante, las tasas anteriores evidencian una moderación en el descenso de la creación de empresas y el capital asociado a dichas operaciones respecto de las registradas el año precedente, si bien muestran un signo distinto a la media española, donde se observa un repunte del 2,3 por ciento en la creación de sociedades en 2010, siendo este aumento mucho más significativo al examinar el capital suscrito, cuyo importe se eleva un 66,9 por ciento con relación a 2009. Por lo que, en definitiva, se constata una trayectoria dispar entre Andalucía y España en este aspecto, percibiéndose el comportamiento en Andalucía menos favorable.

Estas discrepancias se han traducido en una pérdida de representatividad de la empresa andaluza sobre la creación de empresas a escala nacional, pasando del 16,3 por ciento de las nuevas sociedades creadas en 2009 al 15,6 por ciento en 2010, mientras que la diferencia es mayor al considerar el capital suscrito por estas entidades, reduciéndose hasta el 5,1 por ciento del total nacional en 2010, frente al 10,7 por ciento registrado el año anterior. En cualquier caso, el capital medio de partida de la nueva empresa andaluza es sensiblemente inferior (32.440 €) que en España (100.021 €), evidenciando uno de los grandes retos que tiene que afrontar la empresa andaluza, el nivel de su capitalización.

Por provincias, el mayor número de sociedades creadas correspondió a Málaga (28,6 por ciento del total) y Sevilla (24 por ciento), aglutinando entre ambas más de la mitad del total regional, con 3.574 y 2.991 empresas, respectivamente. Sin embargo, en ambas provincias se evidencia una reducción de estas cifras con relación al año anterior, del 2,9 y 5,7 por ciento en cada caso. En cambio, se aprecia un repunte de la creación de sociedades en Granada (7,6 por ciento), Huelva (4,5 por ciento), Cádiz (2,7 por ciento) y Córdoba (1,2 por ciento).

Respecto al capital suscrito, Sevilla registra el mayor recorte interanual en 2010, del 47,9 por ciento, mientras que únicamente experimentaron modestas subidas Córdoba, Almería y Málaga. Atendiendo al importe suscrito en promedio por



las nuevas sociedades, es la provincia de Almería la que presenta un capital medio superior, con alrededor de 41,4 mil euros por empresa, seguido de Málaga y Sevilla (36,9 y 35,4 mil euros de media), mientras que en las restantes provincias no supera en ningún caso los 30 mil euros por empresa.

SOCIEDADES MERCANTILES CREADAS (Capital suscrito en miles de euros)										
	2006		2007		2008		2009		2010	
	Número	Capital	Número	Capital	Número	Capital	Número	Capital	Número	Capital
Almería	2.495	95.665	2.220	224.096	1.435	68.769	1.216	44.980	1.123	46.479
Cádiz	2.607	95.009	2.327	200.911	1.576	64.305	1.255	41.653	1.289	36.055
Córdoba	1.871	83.606	1.721	440.751	1.298	39.733	982	27.357	994	28.501
Granada	2.895	89.316	3.209	149.899	1.476	82.733	1.256	37.206	1.351	31.875
Huelva	1.131	38.221	1.093	33.198	744	14.088	576	10.442	602	10.083
Jaén	1.110	43.640	1.067	42.151	715	23.851	602	16.331	558	13.940
Málaga	6.654	322.428	6.170	331.148	4.518	190.585	3.682	129.937	3.574	131.970
Sevilla	5.534	348.872	5.492	352.456	4.064	291.542	3.171	203.629	2.991	106.006
Andalucía	24.297	1.116.758	23.299	1.774.610	15.826	775.609	12.740	511.534	12.482	404.910
Porcentaje s/ España	16,3	10,6	16,3	12,9	15,3	9,6	16,3	10,7	15,6	5,1
España	148.964	10.576.198	142.763	13.733.226	103.565	8.046.962	78.204	4.792.280	79.980	7.999.677

Fuente: Estadística de Sociedades Mercantiles, Instituto Nacional de Estadística.

Por otra parte, el número de empresas que ampliaron capital en 2010 también se redujo en Andalucía, ya que fueron 4.546 sociedades las que optaron por esta vía para mejorar la posición financiera de la empresa, acometer inversiones de mayor envergadura o bien por otras razones, lo que representa un 10,8 por ciento menos que el año anterior. No obstante, el capital suscrito en estas operaciones experimentó una subida del 1,7 por ciento en este período, ascendiendo hasta los 2.884,7 millones de euros, por lo que estas empresas efectuaron ampliaciones de capital por un importe medio de 634,6 mil euros, alrededor de 78 mil euros más que la cuantía media de estas actuaciones en 2009, y en torno a la mitad que en el ámbito nacional.

En el ámbito provincial, se observa un descenso generalizado del número de empresas que ampliaron capital en 2010, destacando Cádiz y Córdoba, con tasas superiores al 18 por ciento respecto al año precedente, mientras que Málaga y Huelva registraron las caídas más leves (5,6 y 7,7 por ciento, respectivamente). En cuanto al capital suscrito, únicamente tres provincias experimentaron un aumento de su importe con relación a 2009, observando crecimientos relevantes en Córdoba (69,7 por ciento) y Málaga (43 por ciento), y un avance algo más leve en Almería (6,1 por ciento). En promedio, la mayor ampliación de capital por empresa se registra en la provincia de Córdoba (1.316,5 mil euros), que duplica el importe medio registrado en Andalucía (634,5 mil euros por empresa).



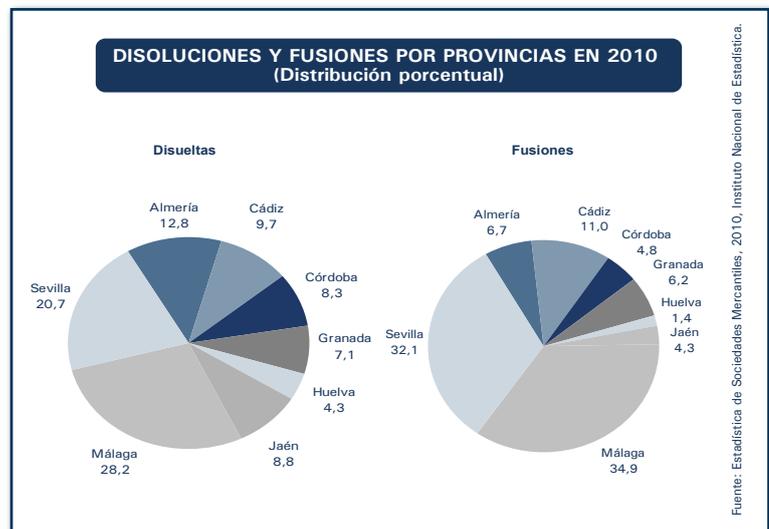
SOCIEDADES MERCANTILES QUE AMPLÍAN CAPITAL
(Capital en miles de euros)

	2006		2007		2008		2009		2010	
	Número	Capital								
Almería	573	212.335	620	327.494	536	198.920	477	234.704	422	249.039
Cádiz	782	297.208	741	265.605	702	351.940	598	331.823	487	178.634
Córdoba	510	1.734.964	500	569.227	545	218.612	503	319.899	410	539.779
Granada	581	220.715	745	236.337	553	255.016	536	210.467	468	130.633
Huelva	305	60.610	340	168.780	292	107.537	260	65.931	240	53.426
Jaén	299	73.272	307	88.034	332	106.044	262	75.399	229	59.751
Málaga	1.497	1.138.498	1.484	1.028.417	1.345	829.099	1.139	550.269	1.075	786.888
Sevilla	1.480	1.168.049	1.641	954.908	1.882	1.384.894	1.322	1.048.038	1.215	886.567
Andalucía	6.027	4.905.650	6.378	3.638.802	6.187	3.452.062	5.097	2.836.530	4.546	2.884.717
Porcentaje s/ España	13,8	11,9	13,6	6,4	13,9	7,0	13,9	7,5	13,2	7,4
España	43.610	41.376.160	46.800	56.874.224	44.383	49.607.346	36.665	37.783.441	34.413	39.133.642

Fuente: Estadística de Sociedades Mercantiles, Instituto Nacional de Estadística.

Por otra parte, las disoluciones de empresas fueron 2.804, cifra que representa en torno al 15,2 por ciento del agregado nacional, una participación que se redujo en seis décimas respecto al año anterior pese a que en Andalucía se incrementó el número de liquidaciones el 1,6 por ciento. Entre las principales causas de disolución conviene reseñar que el 86,7 por ciento de las empresas lo hicieron de forma voluntaria, mientras que los procesos de fusión representan el 7,5 por ciento del total y el resto tiene su origen en otras causas. Esta combinación del aumento de las disoluciones y el descenso de las empresas constituidas se ha traducido en un repunte del índice de rotación (fruto del cociente entre las sociedades disueltas y las creadas), que se sitúa en el 22,5 por ciento en 2010, alrededor de 8 décimas más que en 2009.

El aumento del número de disoluciones es consecuencia del fuerte avance que experimentaron las provincias de Almería, donde la cifra se duplicó en 2010, y Jaén (un 60 por ciento más que en 2009), mientras que su número permaneció estable en Córdoba y se redujo en las demás provincias andaluzas. No obstante, en el año 2010, la mayor parte de las disoluciones



tuvieron lugar en las provincias con mayor peso sobre el tejido empresarial, Málaga y Sevilla, que aglutinan el 28,2 y 20,7 por ciento del total de las disueltas, respectivamente.

Principales conclusiones:

- El deterioro de la actividad económica se ha traducido en un descenso del tejido empresarial de Andalucía, por segundo año consecutivo, que cuenta con 498.579 empresas en 2010, un 2,3 por ciento menos que el año anterior. No obstante, el crecimiento medio registrado entre 1996 y 2010 fue del 2,8 por ciento en la región, superior al 2,3 por ciento observado en la media nacional; el mayor crecimiento en Andalucía que en España fue la tónica general a lo largo de todo el periodo, con excepción de los últimos años de crisis.
- Andalucía concentra el 15,1 por ciento de las empresas españolas en 2010, registrando un peso ligeramente superior al que le corresponde sobre el PIB nacional (13,5 por ciento). Sin embargo, la densidad empresarial en la región andaluza se sitúa en 59,6 empresas por cada 1.000 habitantes en 2010, tras experimentar un importante aumento de 12,2 empresas entre 1996 y 2010, y se mantiene alejada de las 70 empresas/ 1.000 habitantes que registra la media española.
- El sector servicios experimentó el único aumento del número de empresas en 2010, del 0,4 por ciento, mientras que el comercio se redujo un 1,8 por ciento, registrando las caídas más acusadas la construcción y la industria, con recortes interanuales del 10,1 y el 6,5 por ciento en cada caso.
- Las actividades terciarias concentran el 80 por ciento de las empresas andaluzas en 2010 (peso superior a la media española), constatando un aumento de 1,6 puntos porcentuales con relación al año anterior, frente a la pérdida de representatividad observada en la industria y la construcción.
- Entre las actividades que registraron un crecimiento del número de empresas superior a la media andaluza en el periodo 1996-2010, predominan las ramas de servicios, caso de las actividades sanitarias y veterinarias, la educación, los servicios a empresas, los financieros y la informática. También destaca el avance de la construcción y las actividades inmobiliarias, apreciándose una escasa representación del sector industrial entre las ramas más dinámicas. En los años de crisis, la construcción es también el sector con mayor destrucción de empresas.

- En el sector industrial se aprecia un elevado peso de las empresas relacionadas con la industria manufacturera (89,2 por ciento), dedicadas en su mayoría a la “fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo” (18,7 por ciento) y la “industria de la alimentación” (16,1 por ciento).
- No obstante, las empresas de la industria manufacturera se han reducido un 7,5 por ciento en 2010, frente al incremento registrado en el subsector de energía y agua (3,1 por ciento). A lo largo del periodo, la industria manufacturera está perdiendo peso en el conjunto del empresariado andaluz.
- Por provincias, Sevilla y Málaga concentran casi la mitad del tejido productivo regional (23,3 y 22,1 por ciento, respectivamente). Las que más crecieron entre 1996 y 2010 fueron Málaga y Almería, siendo, junto a Sevilla, las únicas con subidas superiores a la media andaluza en este período.
- Respecto a la densidad empresarial, la provincia de Málaga registra la mayor implantación de empresas en 2010, con 68,5 empresas por cada 1.000 habitantes, aproximándose a la media española.
- La dimensión de la empresa andaluza no ha experimentado cambios relevantes en su estructura interna en los últimos años, manteniendo una participación muy elevada de las empresas sin asalariados y de las microempresas. Pero en la comparación con España, a lo largo de los últimos doce años, los segmentos de mayor dimensión mejoran su participación, reduciendo significativamente el diferencial que en ese aspecto tiene la empresa andaluza respecto de la media nacional. Es igualmente curioso constatar que sea en Andalucía menor que en España el peso de las empresas sin asalariados, lo que posiblemente suceda por la menor incidencia de las empresas de cartera más que por los trabajadores autónomos sin asalariados.
- La mayor parte de las empresas andaluzas están constituidas como persona física (57,4 por ciento), mientras que las sociedades de responsabilidad limitada representan casi un tercio del total. La empresa española cuenta con una participación inferior de las personas físicas y de las cooperativas, evidenciando una representatividad mayor en las sociedades limitadas y anónimas.
- La creación de empresas se ha frenado en 2010, contabilizando 12.482 nuevas sociedades, lo que representa una caída interanual del 2 por ciento. Del mismo modo, se ha reducido el capital suscrito por las mismas, alrededor de 404,9 millones de euros (20,8 por ciento en este período).

- El contexto económico desfavorable se ha concretado en un aumento de las disoluciones en la región andaluza, del 1,6 por ciento en 2010, registrando 2.804 empresas disueltas en Andalucía. La mayoría de las mismas se concentra en las provincias de Málaga y Sevilla, si bien fue Almería la que experimentó un crecimiento más intenso en 2010.



Análisis de las
empresas de referencia
en Andalucía

Nota aclaratoria sobre el contenido del Informe

En este informe se analiza la actividad empresarial desde una doble perspectiva. En ambos casos, tanto para el enfoque agregado de la empresa andaluza como para las relaciones de empresas líderes, gacelas, de alta rentabilidad y de alta productividad incluidas, el estudio se basa en la información obtenida de la Central de Balances de Andalucía, que contiene información económica y financiera procedente de los depósitos de cuentas anuales realizados en tiempo y forma en los Registros Mercantiles de Andalucía.

En este sentido, conviene aclarar que el objeto de estudio es diferente en cada parte del análisis, por lo que es preciso emplear una muestra de empresas distinta, que se adapte a los requerimientos del mismo. Así, para el análisis económico financiero de la empresa andaluza, que pretende analizar y comparar su estructura y evolución en un período de tres años, se ha empleado una muestra de más de 45 mil empresas distintas para el período 2007-2009, que garantizan la representatividad sectorial y territorial sobre el tejido productivo de la región en cada ejercicio. De éstas, se computan 35.239 sociedades con información disponible para el ejercicio 2009.

En cambio, el estudio de las Referencias Empresariales considera a la empresa bajo un enfoque individual, a fin de identificar aquellas sociedades que cumplen con los criterios de excelencia de las líderes, gacelas, alta rentabilidad y alta productividad, por lo que se toma como punto de partida toda la muestra de empresas con información disponible para 2009, formada por 79.577 sociedades. No obstante, dado que la información de años anteriores no se encuentra disponible para todas estas sociedades, la cifra de empresas irá disminuyendo a medida que se incrementa el período requerido por los criterios de catalogación aplicado a cada grupo de empresas relevantes. Por tanto, se ha considerado el total de las 79.577 sociedades con información de 2009 para la catalogación de las líderes; se ha partido de las 74.980 empresas con información disponible en el intervalo 2008-2009 para las de alta productividad; las 51.646 sociedades con información de los tres últimos años han servido de base para identificar a las de alta productividad; y, por último, se han analizado las 46.346 empresas con datos contables del período 2006-2009 para determinar cuántas empresas pueden ser consideradas gacelas.

No obstante lo anterior, para analizar los resultados económico financieros obtenidos de forma agregada, se ha establecido como marco de referencia la muestra de empresas de Andalucía empleada para el análisis económico y financiero (35.239 sociedades), por entender que cualquier comparativa debe realizarse sobre la base agregada de empresas que mejor refleja la estructura del tejido empresarial de la región, tanto en criterios de representatividad como de coherencia contable y consistencia de los datos.

Por otra parte, las empresas se han clasificado atendiendo a criterios de distribución territorial y de dimensión. En relación con este último, se emplea el criterio que recomienda la UE, que contempla no sólo los niveles de facturación sino también el valor de balance general, a fin de evitar la distorsión que genera la aplicación de criterios distintos por parte de las empresas al contabilizar los ingresos de explotación. De este modo, se distingue entre Microempresas (ingresos y valor de balance inferior a 2 millones de euros), Pequeñas (ingresos o balance de 2 a 10 millones de euros), Medianas (facturación de 10 a 50 millones de euros o valor de balance comprendido entre 10 y 43 millones de euros), y Grandes (ingresos de más de 50 millones de euros o balance superior a los 43 millones de euros).

Por último, dadas las consideraciones anteriores, hay que tener en cuenta los siguientes aspectos:

- Debido a que el estudio está realizado a partir de una muestra, lógicamente el número de empresas que configuran cada grupo de los analizados es superior en el universo de empresas andaluzas. Sin embargo, la distribución y proporción en las que se encuentran estos grupos, es muy representativa de la realidad empresarial de Andalucía ya que así lo es la muestra de la Central de Balances de Andalucía que se ha tomado como base.*
- El número de empresas seleccionadas en cada grupo depende de los criterios utilizados, criterios que, aún manteniendo una base común, pueden variar en otros trabajos que se encuentran publicados, sin que ello afecte a la representatividad de la clasificación.*
- Por último, hay que recordar que la propia dinámica económica y empresarial hace que una empresa que en un período es líder, gacela, de alta rentabilidad o de alta productividad, deje de serlo o viceversa. En este sentido hay que señalar que las incluidas en este documento son las correspondientes al período tomado como referencia en el análisis.*

Para evitar confusiones y errores en la interpretación del contenido de este informe, el uso, publicación o cualquier referencia al mismo, debe hacer constar que la información se ha elaborado a partir de la "muestra de la Central de Balances de Andalucía para el período 2006-2009".

La información ha sido tratada con el máximo rigor para evitar errores pero, en cualquier caso, dadas las dificultades existentes para su recopilación y las omisiones que pueden existir, debe advertirse que dichas limitaciones pueden alterar los resultados contenidos en este documento, no haciéndose responsables los autores de las señaladas limitaciones.

Análisis de las empresas de referencia en Andalucía



Visión de conjunto y rasgos diferenciales

Existe un amplio conjunto de elementos, que, a priori, pueden incidir en que una empresa alcance el éxito en el desarrollo de su actividad. Por un lado, se encuentran los factores externos y, por tanto, ajenos a la empresa, que actúan como condicionantes del tejido productivo, de las sociedades radicadas en un determinado territorio, o bien de aquéllas que pertenecen a un sector de actividad concreto. No obstante, se concede una importancia creciente a los factores asociados a la propia empresa, y particularmente a aquéllos relacionados con la toma de decisiones y el enfoque estratégico de la misma, dado que su adecuación a las circunstancias del mercado constituye la base para lograr una trayectoria destacada en el ámbito económico financiero.

En este sentido, las dificultades para alcanzar el éxito empresarial se agravan en el marco económico actual, lo que sin duda añade valor a la labor realizada por las empresas que se han catalogado como Referencias Empresariales, puesto que, de un modo u otro, han logrado sortear las amenazas del entorno, para alcanzar un comportamiento sobresaliente mediante una gestión eficaz.

Los requisitos exigidos a las empresas para pertenecer a alguna de los grupos de excelencia garantizan la significación de los resultados obtenidos, dado que los criterios aplicados, basados en distintos enfoques del ámbito económico y financiero, constituyen una elevada exigencia, siendo la única premisa de partida, común a todas las categorías, que la empresa haya obtenido beneficios en el último ejercicio. Así, para formar parte de las empresas líderes es necesario alcanzar un volumen de recursos generados (cash flow) superior a 500 mil euros en 2009. Las gacelas deben cumplir con el requisito de haber obtenido un crecimiento de las ventas en los cuatro últimos ejercicios, duplicándolas entre 2006 y 2009, registrando beneficios en todos los años. Las sociedades catalogadas como de alta rentabilidad precisan de un nivel de rentabilidad económica superior al 25 por ciento en el promedio de los tres últimos años, sin que en ninguno de ellos sea inferior al 15 por ciento. Las empresas que se encuadran en la categoría alta productividad, cumplen con la exigencia de lograr una productividad media en el período 2008-2009 que duplique el promedio de la región andaluza, registrando valores superiores a la media de Andalucía en cada período y mostrando una evolución creciente en el tiempo. Para ello, dada la reducida disponibilidad de datos de empleo para un colectivo de empresas significativo, se ha aproximado el concepto de



productividad mediante el cociente entre el valor añadido bruto y los gastos de personal, si bien, esta aproximación puede ocasionar algún sesgo no deseado en la identificación de las empresas.

REPRESENTATIVIDAD DE LAS REFERENCIAS EMPRESARIALES					
	Datos 2009			Empresas en 2008 Incluidas Porcentaje	Permanecen en los 2 años Porcentaje
	Empresas disponibles	Referencias	Incluidas Porcentaje		
Líderes	79.577	1.712	2,15	2,47	59,5
Gacelas	46.346	565	1,22	2,89	34,7
Alta Rentabilidad	51.646	538	1,04	1,40	51,7
Alta Productividad	74.980	563	0,75	0,93	13,0
	Muestra CBA 2009	Referencias	Incluidas Porcentaje	Empresas en 2008	Permanecen en los 2 años Porcentaje
Líderes	35.239	1.625	4,61	5,60	62,6
Gacelas	19.588	443	2,26	7,15	44,2
Alta Rentabilidad	22.516	407	1,81	3,11	68,3
Alta Productividad	28.639	413	1,44	1,89	17,2

Fuente: Instituto de Análisis Económico y Empresarial de Andalucía a partir de la información de la Central de Balances de Andalucía.

El análisis de las Referencias Empresariales toma como base los datos que ofrece la Central de Balances de Andalucía (CBA), que contiene información procedente de las cuentas anuales que depositan las sociedades en los Registros Mercantiles. Tal y como se especifica en la nota aclaratoria, el estudio contempla un grupo de empresas de partida distinto para cada categoría, ya que al tratarse de un estudio individualizado de los rasgos económicos y financieros de cada empresa se pretende contar con el mayor grupo de empresas que sea posible. De este modo, el número de empresas disponible se reduce a medida que aumenta el número de años con información necesaria para aplicar los parámetros requeridos, de manera que el colectivo es mayor en las líderes (79.577 sociedades), en la que se requiere un solo año, y menor en las gacelas (46.346 empresas), para la que se exige disponer de información de cuatro ejercicios. En cualquier caso, a modo de referencia, el cuadro adjunto también incorpora las cifras de Referencias Empresariales incluidas en la muestra de empresas andaluzas de la CBA, que cumple con los criterios de representatividad sectorial y territorial sobre el tejido productivo regional.

Atendiendo a los resultados obtenidos, 1.712 sociedades cumplen con los criterios exigidos para ser líderes, cifra que representa el 2,2 por ciento de las empresas disponibles en 2009, constatando una menor peso relativo de estas empresas con relación a 2008, cuando representaba 3 décimas más, si bien es preciso reseñar que el 59,5 por ciento de las mismas cumple con estos criterios de excelencia por segundo año consecutivo. Partiendo de la información

contable de los cuatro últimos años, 565 sociedades cumplen con los niveles de crecimiento de las ventas necesarios para pertenecer a las gacelas, lo que representa el 1,2 por ciento de las sociedades con datos disponibles para el período 2006-2009, constatando un recorte de su participación con relación al año precedente, cuando se situaba en el 2,9 por ciento, y la dificultad para encuadrarse en este grupo dos años seguidos, ya que únicamente el 34,7 por ciento de estas sociedades formaba parte del mismo en 2008. En cualquier caso, la propia coyuntura económica es, en sí misma, explicativa de la pérdida de peso de las gacelas en el tejido productivo.

Respecto a las sociedades con información relativa al período 2007-2009, la cifra de empresas que alcanzan los niveles de rentabilidad económica requeridos por el colectivo de alta rentabilidad asciende a 538 empresas, situándose en torno al 1 por ciento del total, ligeramente por debajo de su participación el año precedente, si bien es preciso resaltar que más de la mitad de estas sociedades (51,7 por ciento) se mantiene en esta categoría de excelencia por segundo ejercicio consecutivo.

El último grupo, constituido por las empresas de alta productividad, está formado por 563 sociedades, que representan el 0,8 por ciento de la sociedades con información disponible para los dos últimos años, una décima menos que en 2008. Por tanto, en este segmento se constata una elevada exigencia en los requisitos aplicados, dado que confluyen el peso relativo discreto sobre la muestra y un número reducido de empresas que logra pertenecer a esta categoría en dos años seguidos, ya que únicamente lo consigue el 13 por ciento de las sociedades presentes en 2009.

En general, es posible apreciar que las empresas han encontrado mayores dificultades en el desarrollo de su actividad en 2009, como consecuencia del escenario económico adverso al que se han enfrentado, circunstancia que, sin duda, se percibe en el menor número de empresas catalogadas en los distintos grupos de excelencia con relación al año anterior. Esta idea se desprende también de la menor participación relativa de las empresas relevantes de todas las categorías sobre la muestra base de referencia respecto al ejercicio 2008. En cualquier caso, esto añade más valor si cabe a las empresas que han logrado mantener los criterios de excelencia por segundo año consecutivo, comportamiento que se hace patente con mayor frecuencia entre las líderes y las sociedades de alta rentabilidad, donde más de la mitad de las empresas que pertenecen a estos grupos en 2009 ya estaban presentes en 2008.

La exigencia crece notablemente al añadir el requisito de pertenecer al mismo tiempo a diversas categorías de empresas relevantes. Así, en consonancia

con el criterio empleado en años precedentes, se identifica la excelencia empresarial con las sociedades en las que confluye una capacidad destacada para generar recursos (líderes), un fuerte dinamismo de las ventas en un intervalo temporal amplio (gacelas) y la obtención de elevados rendimientos como resultado de la actividad empresarial (alta rentabilidad), aspectos que sólo concurren en 7 sociedades de la base de empresas considerada para la realización de este informe (ver cuadro adjunto).

LAS 7 LÍDERES, GACELAS Y DE ALTA RENTABILIDAD
(por orden alfabético)

Nombre de la empresa	Localidad	Año constitución	CNAE	Actividad
ACCION VIAJES S.L.	MALAGA	2003	791	Activ. agencias de viajes y operadores turísticos
AZAFRAN LOS MOLINOS DE LA MANCHA S.L.	MALAGA	1994	462	Comercio por mayor mat.pr.agr. y animales vivos
CONLIMA CONTRATAS Y SERVICIOS S.L.	MAIRENA ALJAR.	2005	812	Actividades de limpieza
J.J.P. HOSPITALARIA S.L.	SEVILLA	1997	461	Intermediarios del comercio
MEYCAGESAL S.L.	PUERTO REAL	1987	251	Fabr. elementos metálicos para construcción
NOTIFICACIONES Y REQUERIMIENTOS S.L.	ALGECIRAS	1993	532	Otras actividades postales y de correos
UMOE SCHAT HARDING S.L.	CHIPIONA	2003	331	Reparac. prod. metálicos, maquinaria y equipo

Fuente: Instituto de Análisis Económico y Empresarial de Andalucía a partir de la información de la Central de Balances de Andalucía.

Tras este análisis general de las empresas que se han catalogado como Referencias Empresariales, es preciso profundizar en el detalle de sus principales características económico financieras. En este sentido, hay que considerar que el éxito empresarial puede entenderse desde diversas perspectivas, en función de los objetivos que persigue la empresa, por lo que es posible contemplar un amplio abanico de variables o indicadores que permiten identificarlo o medirlo. A continuación, se analizan los distintos perfiles de comportamiento que siguen estas empresas relevantes, condicionados por factores estratégicos como la dimensión, la eficiencia, la rentabilidad o el empleo, y que tienen como rasgo común que todos conducen a la consecución de la excelencia en la gestión empresarial.

REFERENCIAS EMPRESARIALES POR TAMAÑOS

	Líderes		Gacelas		Alta Rentabilidad		Alta Productividad	
	Número	Porcentaje	Número	Porcentaje	Número	Porcentaje	Número	Porcentaje
Micro	26	1,5	301	53,3	417	77,5	222	39,4
Pequeñas	573	33,5	200	35,4	99	18,4	238	42,3
Medianas	796	46,5	53	9,4	20	3,7	86	15,3
Grandes	317	18,5	11	1,9	2	0,4	17	3,0
Andalucía	1.712	100,0	565	100,0	538	100,0	563	100,0

Nota:

- MICRO: ingresos hasta 2 millones de euros y balance inferior a 2 millones de euros;
- PEQUEÑAS: de 2 a 10 o balance entre 2 y 10 millones de euros;
- MEDIANAS: de 10 a 50 o balance entre 10 y 43 millones de euros;
- GRANDES: más de 50 millones de euros o balance superior a 43 millones de euros.

Para Andalucía se emplea la muestra de empresas de la CBA.

Fuente: Instituto de Análisis Económico y Empresarial de Andalucía a partir de la información de la Central de Balances de Andalucía.

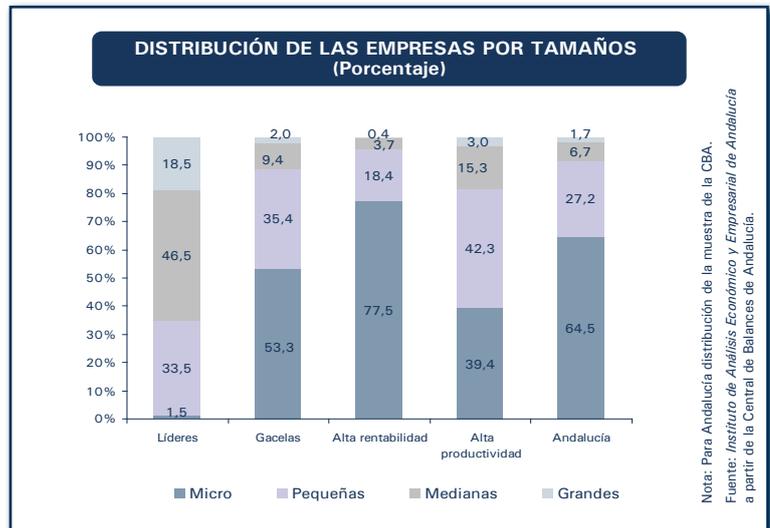


En primer lugar, el tamaño de la empresa, medido a partir de los ingresos de actividad y el balance general anual, aunque no constituye en sí mismo un factor determinante del éxito empresarial, sí permite identificar cierta predisposición para alcanzar comportamientos relevantes en el ámbito económico y financiero. De este modo, las líderes presentan un peso relativo superior de las sociedades de gran tamaño, característica que, sin duda, guarda relación con la restricción de partida impuesta a este colectivo de empresas, que precisa de un volumen de recursos generados superior a los 500 mil euros. En concreto, las empresas grandes y medianas se encuentran más representadas entre las líderes que en las demás categorías, concentrando el 18,5 y el 46,5 por ciento del total, respectivamente, mientras que las pequeñas suponen un tercio de este colectivo. En contrapartida, las microempresas recogen un peso relativo discreto, únicamente el 1,5 por ciento de las líderes, constatando una clara diferencia con la muestra de la CBA, donde este segmento es claramente mayoritario (64,5 por ciento).

Por el contrario, las gacelas muestran una composición en la que predominan las microempresas, el 53,3 por ciento del total, y las pequeñas, cuya cuota es superior a un tercio (35,4 por ciento), por lo que las características asociadas al reducido tamaño de estos colectivos, tales como estructuras organizativas menos complejas, facilitan la apuesta decidida por estrategias orientadas a la consecución de los objetivos de rápido crecimiento de las ventas que se exige a las gacelas. La participación de los segmentos de mayor tamaño, medianas y grandes, es menos relevante, situándose en el 9,4 y 2 por ciento en cada caso, lo que pone de manifiesto la mayor dificultad para crecer en términos relativos en las empresas de mayor dimensión.

En la categoría de alta rentabilidad se aprecia un claro predominio de las sociedades de menor dimensión, ya que el 77,5 por ciento del total son

microempresas, con lo que supera la significación de este segmento en la empresa regional (64,5 por ciento), mientras que las pequeñas representan el 18,4 por ciento. De estos datos puede desprenderse cierta predisposición de las sociedades de reducido tamaño para alcanzar altas tasas de rentabilidad de forma continuada en el tiempo, ya que los grupos de mayor tamaño



apenas alcanzan una cuota de participación del 3,7 y 0,4 por ciento sobre este colectivo en las medianas y grandes, respectivamente. Por tanto, a grandes rasgos, es posible constatar que la distribución por tamaños del grupo de alta rentabilidad es la que más se asemeja a la muestra de Andalucía.

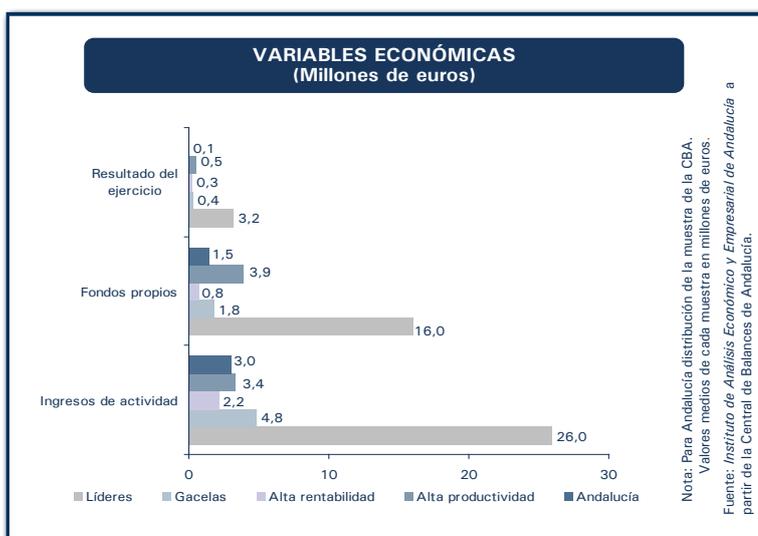
Respecto al grupo de alta productividad, las microempresas y las pequeñas son las que evidencian una capacidad mayor para generar un valor añadido elevado con relación a los gastos de personal, mostrando una participación del 39,4 y 42,3 por ciento en cada caso. No obstante, estos requisitos también se cumplen en las sociedades de mayor dimensión, aunque su participación es inferior, ya que el 15,3 por ciento de las empresas más productivas son medianas y el 3 por ciento grandes, por lo que en ambos casos su peso relativo es superior al observado en la empresa andaluza de la CBA.

Por otro lado, en lo que concierne a los principales indicadores de la actividad económica en las empresas de excelencia, el estudio de los ingresos permite apreciar un volumen de ventas superior a la media andaluza en todas las categorías, lo que es indicativo de que, a priori, se trata de un factor relevante para obtener un comportamiento destacado en el ámbito económico y financiero. No obstante, las sociedades de alta rentabilidad constituyen la única excepción, dado que la mayor participación de las microempresas sobre este colectivo, con relación a la media andaluza, determina que el volumen de ingresos sea más reducido en estas sociedades.

Las discrepancias en el tamaño de las empresas se refleja en el volumen de ingresos que corresponde a cada categoría, poniendo de manifiesto la significativa brecha que existe entre las líderes y el resto de grupos analizados, puesto que éstas registran unos ingresos de actividad que representan alrededor de 9 veces la media de la empresa andaluza y en torno a 8 veces más que el volumen de ventas de las sociedades de alta productividad, multiplicando hasta por 12 veces los ingresos obtenidos por el segmento de alta rentabilidad. Las diferencias son menos intensas con relación a las gacelas, a las que quintuplica su volumen de ingresos. Del mismo modo, las líderes presentan mayores fondos propios que las demás categorías, seguido de las de alta productividad, mientras que las empresas de alta rentabilidad constituyen el único segmento en el que los fondos propios son inferiores a la media andaluza.

Respecto a la evolución de la actividad, no cabe duda de que los efectos negativos derivados de la coyuntura económica adversa se han trasladado al ámbito empresarial, reflejándose en un descenso generalizado de los ingresos de explotación, como se hace patente en el caso de la empresa andaluza, con una caída interanual de las ventas

del 17 por ciento en 2009. Esta contracción de la actividad también se observa en las Referencias Empresariales, a excepción de las gacelas, donde el crecimiento de los ingresos constituye un requisito de partida para encuadrarse en esta categoría, registrando un avance del 30,4 por ciento con relación al año anterior. En cambio, los demás grupos experimentaron sendas reducciones de los ingresos, del 7,5 por ciento en las líderes, y del 5,4 y 4,8 por ciento en las sociedades de alta rentabilidad y alta productividad, respectivamente, si bien, en cualquier caso, se aprecian caídas menos intensas que en el promedio de la empresa andaluza de la CBA.



CARACTERÍSTICAS BÁSICAS DE LAS MUESTRAS ¹					
	Micro	Pequeñas	Medianas	Grandes	Total
Líderes					
Número	26	573	796	317	1.712
Ingresos de actividad	1.145.506	3.957.034	13.977.142	97.871.060	25.962.672
Fondos propios	720.059	2.788.126	7.334.048	63.080.870	16.034.378
Resultado del ejercicio	667.460	690.913	1.207.080	13.005.591	3.210.780
Gacelas					
Número	301	200	53	11	565
Ingresos de actividad	704.659	3.687.817	14.095.473	92.554.825	4.805.007
Fondos propios	187.374	751.670	3.904.215	56.405.563	1.830.298
Resultado del ejercicio	50.309	163.960	872.049	9.276.420	347.247
Alta Rentabilidad					
Número	417	99	20	2	538
Ingresos de actividad	537.930	3.853.145	17.934.507	99.044.151	2.160.886
Fondos propios	275.243	1.794.710	4.017.937	17.461.611	757.871
Resultado del ejercicio	92.185	565.264	1.752.223	8.790.304	273.285
Alta Productividad					
Número	222	238	86	17	563
Ingresos de actividad	506.880	1.654.242	6.843.011	47.933.890	3.391.851
Fondos propios	455.458	1.902.084	7.761.764	57.986.221	3.920.222
Resultado del ejercicio	96.099	245.806	1.040.521	7.953.357	540.902
Andalucía²					
Número	22.845	9.488	2.322	584	35.239
Ingresos de actividad	576.188	2.644.989	10.413.419	75.053.692	3.015.692
Fondos propios	165.181	1.138.294	5.137.105	44.656.827	1.492.143
Resultado del ejercicio	-5.770	30.683	114.393	3.414.950	68.653

Nota:

- MICRO: ingresos hasta 2 millones de euros y balance inferior a 2 millones de euros;
- PEQUEÑAS: de 2 a 10 o balance entre 2 y 10 millones de euros;
- MEDIANAS: de 10 a 50 o balance entre 10 y 43 millones de euros;
- GRANDES: más de 50 millones de euros o balance superior a 43 millones de euros.

¹ Ingresos de actividad, Fondos Propios y Resultado del ejercicio son valores medios de las muestras en euros.

² Para Andalucía se emplea la muestra de empresas de la CBA.

En el caso del análisis financiero agregado se emplea la muestra representativa de la CBA.

Fuente: Instituto de Análisis Económico y Empresarial de Andalucía a partir de la información de la Central de Balances de Andalucía.

Ante esta perspectiva, resulta conveniente analizar si se ha producido un ajuste de las partidas de gasto, necesario para obtener un efecto favorable sobre la creación de valor añadido por parte de estas empresas. En este sentido, los consumos de explotación experimentaron un comportamiento acorde a la trayectoria de los ingresos en todas las categorías, de manera que se incrementaron únicamente en las gacelas, a un ritmo ligeramente superior al de las ventas, del 32,3 por ciento respecto al año precedente. En cambio, en las demás tipologías se hace patente una caída más intensa de esta partida de gastos vinculados a la explotación que de los ingresos, destacando las empresas de alta productividad (23,5 por ciento) y las líderes (16,7 por ciento).

Los gastos de personal han seguido una trayectoria dispar. Así, el empuje de la actividad empresarial en las gacelas se ha traducido en una importante subida de estos gastos (27,9 por ciento), aunque a un ritmo inferior al de los ingresos, como consecuencia de un aumento de la plantilla media por empresa en 2009. Por su parte, las empresas de alta rentabilidad y las líderes mostraron un avance leve, pese a que las ventas cayeron en este período, lo que contribuye negativamente a la eficiencia de la empresa, si bien este comportamiento podría estar relacionado con el descenso de la cifra de empleados en estas sociedades y los gastos derivados de las indemnizaciones por despido (en las líderes el descenso del empleo fue del 1,4 por ciento en 2009). En las sociedades de alta productividad, en consonancia con lo acontecido en la empresa andaluza, se aprecia un descenso de los gastos de personal en este período.

Los gastos financieros registraron un descenso en todas las categorías, siendo particularmente acusado en las gacelas y alta rentabilidad, ambas con caídas interanuales superiores al 20 por ciento. El recorte del gasto asociado a la financiación fue del 17,9 por ciento en las empresas de alta productividad, y algo más leve en las líderes (14,1 por ciento), único segmento en el que la caída fue inferior a la media andaluza de la CBA (14,7 por ciento). Este descenso generalizado responde, en gran parte, a la disminución del coste bruto de la deuda en 2009 (en la empresa andaluza ha pasado del 3,3 por ciento en 2008 al 2,9 por ciento en 2009), a lo que se añade una reducción del coeficiente de endeudamiento en este período, y, por tanto, del peso de la financiación ajena sobre la estructura financiera de la empresa.

Por otra parte, el estudio de los indicadores de la situación financiera pone de manifiesto la adecuada capacidad de las empresas para hacer frente a sus compromisos de pago, ya que la liquidez general, obtenida como el cociente entre el activo corriente y el pasivo corriente, muestra valores superiores a 1 en todos los casos, lo que es indicativo de un fondo de maniobra positivo y,

por tanto, de una situación de equilibrio financiero. Sin embargo, conviene precisar que las líderes y gacelas muestran valores similares a la media andaluza, más próximos a 1, mientras que las sociedades de alta rentabilidad y de alta productividad alcanzan valores muy elevados de este ratio, superiores a 2, constatando un tamaño del activo corriente en estas sociedades muy superior al de las deudas a corto plazo.

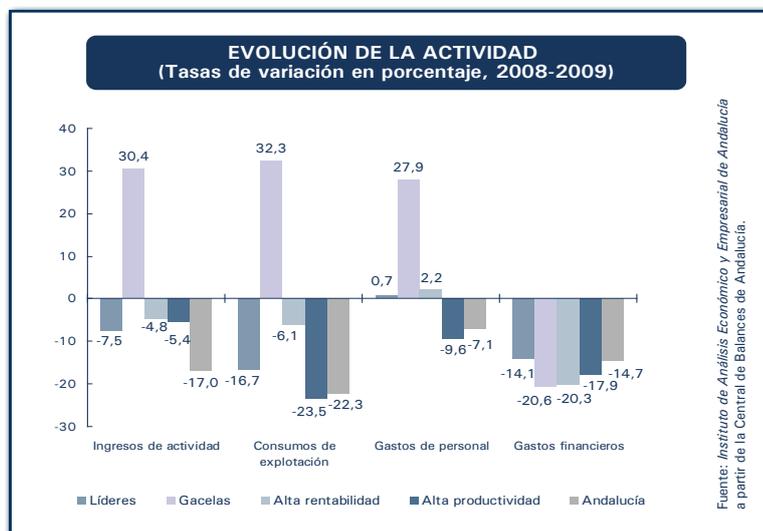
INDICADORES ECONÓMICO - FINANCIEROS DE LAS MUESTRAS					
	Líderes	Gacelas	Alta Rentabilidad	Alta Productividad	Andalucía
Evolución de la actividad (*)					
Variación de ingresos de explotación	-7,51	30,36	-4,80	-5,40	-16,97
Variación de consumos de explotación	-16,71	32,28	-6,12	-23,48	-22,30
Variación de gastos de personal	0,72	27,93	2,15	-9,58	-7,09
Variación de gastos financieros	-14,13	-20,63	-20,25	-17,86	-14,68
Variación del resultado del ejercicio	54,40	37,85	-7,49	20,16	-14,31
Ratios financieros					
Liquidez general	1,22	1,09	2,41	2,02	1,40
Liquidez inmediata	0,82	0,87	2,25	1,02	0,73
Solvencia	1,63	1,19	2,87	1,80	1,45
Coefficiente de endeudamiento	1,60	5,29	0,53	1,24	2,25
Rentabilidad económica y relacionados (*)					
Rentabilidad económica	7,16	6,48	31,05	8,03	2,50
Margen de explotación	12,17	15,51	16,75	21,44	4,27
Rotación del activo (tanto por uno)	0,59	0,42	1,85	0,37	0,59
Rentabilidad financiera y relacionados (*)					
Rentabilidad Financiera antes de impuestos	22,32	23,57	49,47	17,03	5,65
Rentabilidad Financiera después de impuestos	18,90	18,98	35,96	13,38	4,33
Efecto endeudamiento	15,16	17,09	18,41	9,00	3,15
Coste bruto de la deuda	2,77	3,18	1,27	2,95	2,89
Eficiencia					
Gastos de actividad/Valor añadido	3,78	2,77	2,24	1,87	4,39
Consumos explotación/Valor añadido	2,96	2,02	1,67	1,52	3,35
Gastos personal/Valor añadido	0,52	0,49	0,52	0,11	0,72

(*) Porcentaje.
Para Andalucía se emplea la muestra de empresas de la CBA.
Fuente: *Instituto de Análisis Económico y Empresarial de Andalucía* a partir de la información de la Central de Balances de Andalucía.

Considerando el ratio de liquidez inmediata, que excluye las existencias del activo corriente e incrementa la exigencia del ratio para hacer frente al pago de las deudas, se aprecian diferencias entre los dos grupos que mostraban una liquidez general elevada, circunstancia que responde al tipo de actividad predominante en la composición de empresas de ambas categorías. Así, en las sociedades de alta productividad, que ofrecen un peso relativo superior al resto en el sector construcción, la liquidez inmediata disminuye significativamente respecto al valor del ratio de liquidez general, al acumular un volumen importante de existencias en su activo, mientras que el segmento de alta rentabilidad, con una elevada representatividad de los servicios, sigue presentando valores altos de liquidez como consecuencia de una importante concentración de activos relacionados con derechos de cobro sobre clientes.

La principal medida del éxito de la gestión empresarial se obtiene de los indicadores de rentabilidad, que acreditan, en su doble vertiente, tanto la capacidad de la empresa para generar beneficios como el rendimiento que

obtienen los accionistas de la inversión realizada, en forma de dividendos. En el primer caso, la rentabilidad económica, fruto del cociente entre el beneficio antes de intereses e impuestos y el activo de la empresa, presenta un valor muy superior en el colectivo de alta rentabilidad, del 31,1 por ciento, en consonancia con la restricción de partida impuesta a estas sociedades. Así, las empresas de este

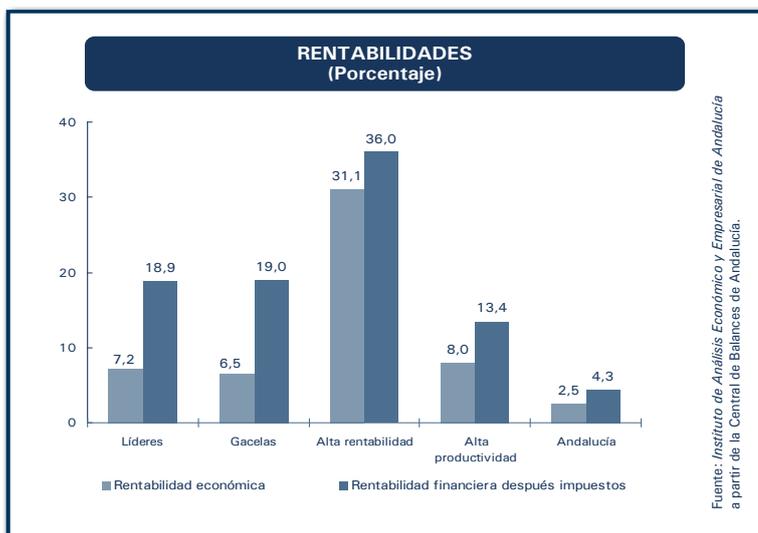


colectivo alcanzan rendimientos hasta cuatro veces más elevados que las sociedades de alta productividad (8 por ciento), registrando diferencias aún más significativas con relación a las líderes y las gacelas. En cualquier caso, todas las categorías de excelencia coinciden en obtener una rentabilidad económica superior al promedio de la muestra andaluza (2,5 por ciento).

Asimismo, se aprecian algunas diferencias en los factores determinantes de la rentabilidad en estas empresas, de manera que las sociedades de alta productividad basan su rendimiento en un margen de explotación muy elevado, del 21,4 por ciento, mientras que las sociedades de alta rentabilidad ofrecen una estrategia equilibrada, añadiendo a un margen elevado, del 16,8 por ciento, una elevada rotación del activo, próxima a 2, constatando que su volumen de ventas duplica a la inversión realizada. Tanto las líderes como las gacelas enfocan su estrategia de obtención de beneficios hacia el margen, aunque con cifras más discretas, en torno al 12,2 y 15,5 por ciento, respectivamente.

Bajo el enfoque de la rentabilidad financiera, que refleja la remuneración que ofrece la empresa a sus accionistas, también se constatan niveles superiores en las sociedades de alta rentabilidad, donde esta ratio se sitúa en el 36 por ciento, casi el doble que el rendimiento que obtienen los inversores en las líderes y gacelas, y tres veces más que en las de alta productividad, superando en todos los casos la media regional (4,3 por ciento). Analizando sus componentes, es preciso reseñar que la rentabilidad financiera se encuentra determinada por la rentabilidad económica y por el efecto endeudamiento, indicativo

de la aportación adicional que ejercen los recursos ajenos de la empresa sobre el rendimiento obtenido. De este modo, un efecto endeudamiento positivo incentiva a las empresas a incrementar su financiación ajena y, en este sentido, las sociedades de alta rentabilidad muestran un coeficiente de endeudamiento reducido (0,5 por ciento) con relación al apalancamiento financiero positivo que ejerce la deuda sobre el rendimiento empresarial (18,4 por ciento), superior al registrado por las categorías de empresas relevantes y la media regional (3,2 por ciento). En cambio, las gacelas constituyen el segmento con un coeficiente de endeudamiento mayor, del 5,3 por ciento, mostrando también un apalancamiento elevado (17,1 por ciento).



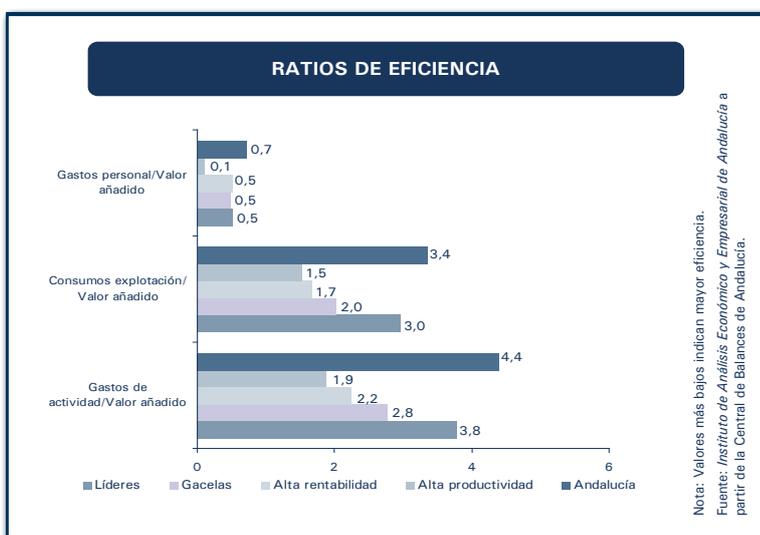
La aplicación de buenas prácticas empresariales también puede analizarse mediante los indicadores de eficiencia, que ofrecen una medida de la adecuación de los recursos de la empresa al proceso de producción. A tenor de los distintos ratios analizados, resultado del cociente entre las diferentes partidas de gasto y el valor añadido bruto obtenido, se hace patente una mayor eficiencia en las distintas categorías de empresas relevantes respecto de la empresa andaluza, tanto en aquéllos indicadores relacionados con los gastos de personal como en los derivados de la explotación y de la actividad de la empresa. No obstante, conviene reseñar que las empresas de alta productividad y alta rentabilidad obtienen los valores más bajos en todos los casos, y por tanto los más favorables, de lo que puede inferirse que el esfuerzo dedicado a mejorar la eficiencia guarda una estrecha relación con la consecución de valores óptimos en términos de productividad y rendimiento de la actividad empresarial. En las sociedades líderes y gacelas la eficiencia no se percibe una prioridad, si bien presentan un comportamiento más eficiente que la media andaluza.

Un último aspecto al que conviene prestar atención es el relativo a la evolución del empleo en las sociedades de excelencia, ya que, desde un punto de vista social, un comportamiento destacado en este ámbito también constituye una medida del éxito, por su contribución al fortalecimiento de la economía regional. Considerando el nivel de empleo, las líderes presentan un tamaño significativamente superior a las demás categorías, en consonancia

con lo observado en función de los ingresos, con una plantilla media de 90 trabajadores en 2009, lo que representa 3,5 veces el empleo registrado en el promedio de las gacelas y hasta 6 veces el de las empresa de alta rentabilidad.

En cambio, con relación a su crecimiento puede apreciarse un mayor dinamismo entre las gacelas, cuyo avance del número de trabajadores fue del 18 por ciento entre 2008 y 2009, si bien el grupo de alta rentabilidad también permite constatar un aumento del empleo, aunque más discreto, del 0,8 por ciento. Por su parte, las líderes registraron un leve descenso de la plantilla media en este período, alrededor del 1,4 por ciento, siendo más acusada

la reducción registrada en las empresas de alta productividad, del 8,5 por ciento, categoría donde la caída del número de asalariados constituye un rasgo común a todas las provincias, salvo Málaga donde permanece estable. Las provincias de Cádiz y Jaén experimentaron el avance más intenso del empleo entre las gacelas en 2009, con tasas interanuales del 40 y 32,7 por ciento, respectivamente.



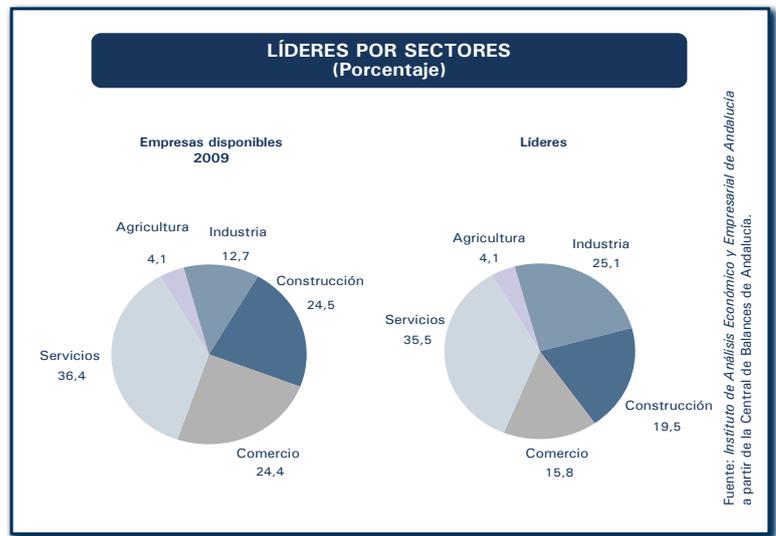
	LIDERES			GACELAS			ALTA RENTABILIDAD			ALTA PRODUCTIVIDAD		
	Empleo medio 2009	Empleo medio 2008	Tasas de variación	Empleo medio 2009	Empleo medio 2008	Tasas de variación	Empleo medio 2009	Empleo medio 2008	Tasas de variación	Empleo medio 2009	Empleo medio 2008	Tasas de variación
Almería	104,48	107,81	-3,09	22,81	20,17	13,04	12,88	13,17	-2,20	3,24	4,24	-23,63
Cádiz	94,48	100,89	-6,36	23,24	16,60	39,99	14,13	13,39	5,53	3,52	4,06	-13,17
Córdoba	67,67	72,13	-6,18	12,99	11,14	16,59	8,55	8,26	3,46	3,28	3,47	-5,57
Granada	75,33	75,03	0,39	30,22	28,04	7,77	18,20	17,09	6,51	5,50	6,16	-10,71
Huelva	79,71	78,98	0,93	31,68	26,67	18,76	24,19	25,08	-3,57	4,31	7,51	-42,62
Jaén	97,04	100,57	-3,51	15,85	11,94	32,72	5,54	5,92	-6,33	4,30	4,83	-10,96
Málaga	92,11	89,37	3,06	22,07	18,51	19,23	13,98	13,46	3,89	5,56	5,56	-0,01
Sevilla	93,48	94,34	-0,91	38,12	33,29	14,51	16,41	17,12	-4,14	5,86	6,07	-3,51
Andalucía	89,67	90,90	-1,35	25,95	21,99	18,01	14,24	14,13	0,77	4,84	5,29	-8,51

Nota: Empleo medio en número de trabajadores para las empresas de la muestra con datos de empleo y tasas de variación en porcentaje.
Fuente: Instituto de Análisis Económico y Empresarial de Andalucía a partir de la información de la Central de Balances de Andalucía.

Las Referencias Empresariales desde la perspectiva sectorial y territorial

El enfoque estratégico de las empresas depende en gran medida del sector de actividad al que pertenecen y del territorio en el que se encuentran radicadas, por lo que ambos factores ejercen un papel determinante sobre su comportamiento económico y financiero. En este sentido, el análisis pretende conocer en qué medida los factores sectoriales y espaciales contribuyen a generar un marco favorable para que las empresas puedan cumplir con las exigencias propias de alguna de las categorías de empresas relevantes.

Iniciando el análisis desde la perspectiva sectorial, el estudio de las líderes pone de manifiesto la mayor representatividad del sector servicios entre las empresas que pertenecen a este colectivo, el 35,5 por ciento, si bien esta participación se encuentra en consonancia con la que corresponde al sector en la muestra de empresas de la CBA con datos para 2009 (36,4 por ciento). Conviene reseñar que en torno a la cuarta parte de las líderes pertenecen a la industria (25,1 por ciento), duplicando el peso del sector sobre la muestra andaluza, por lo que estas actividades presentan mejores condiciones



para generar un volumen de recursos elevado. En cambio, la aportación de la construcción y el comercio sobre las líderes (19,5 y 15,8 por ciento respectivamente) es inferior a la observada en la muestra de empresas (algo menos de la cuarta parte en cada caso), mientras que el sector agrario cuenta con una participación discreta, equivalente a la muestra global de empresas, con el 4,1 por ciento.

Atendiendo a su ubicación, en todos los sectores de actividad se constata una mayor implantación de las líderes en Sevilla, observándose con mayor intensidad en el sector agrario, donde la provincia concentra el 43,7 de las líderes de la región. No obstante, su representatividad también es elevada en la industria y los servicios, alrededor del 36 por ciento en cada caso, mientras que en los sectores de comercio y construcción, registra algo menos de un tercio del total autonómico. Al margen de la provincia sevillana, las líderes del sector agrario cuentan con un peso elevado en Cádiz (14,3 por ciento),

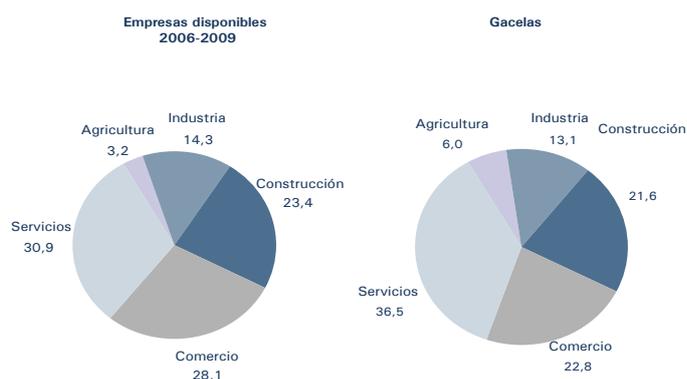
Almería y Huelva (11,3 por ciento en cada caso), mientras que las sociedades industriales incluidas en esta categoría se localizan también de forma importante en Cádiz, Córdoba y Granada (por encima del 12 por ciento). En los demás sectores, prevalece el peso económico de Sevilla y Málaga, que, en conjunto, concentran casi la mitad de las empresas de construcción, y comercio, mostrando una importancia relativa superior en los servicios, con el 60,9 por ciento del total.

DISTRIBUCIÓN DE LÍDERES POR SECTORES Y PROVINCIAS (Número de empresas y porcentaje)

	Agricultura		Industria		Construcción		Comercio		Servicios	
	Número	Porcentaje	Número	Porcentaje	Número	Porcentaje	Número	Porcentaje	Número	Porcentaje
Almería	8	11,3	20	4,7	29	8,7	43	15,9	47	7,7
Cádiz	10	14,1	58	13,5	33	9,9	23	8,5	63	10,4
Córdoba	5	7,0	56	13,1	20	6,0	25	9,3	32	5,3
Granada	3	4,2	54	12,6	56	16,8	23	8,5	66	10,9
Huelva	8	11,3	15	3,5	13	3,9	13	4,8	20	3,3
Jaén	2	2,8	33	7,7	13	3,9	13	4,8	10	1,6
Málaga	4	5,6	38	8,9	64	19,2	44	16,3	151	24,8
Sevilla	31	43,7	155	36,1	106	31,7	86	31,9	219	36,0
Andalucía	71	100,0	429	100,0	334	100,0	270	100,0	608	100,0

Fuente: Instituto de Análisis Económico y Empresarial de Andalucía a partir de la información de la Central de Balances de Andalucía.

GACELAS POR SECTORES (Porcentaje)



Fuente: Instituto de Análisis Económico y Empresarial de Andalucía a partir de la Central de Balances de Andalucía.

En lo que concierne a las gacelas, la mayor parte de estas sociedades desarrolla su actividad en los servicios, sector al que corresponde un 36,5 por ciento de las empresas de este colectivo, por lo que su participación es superior a la que se le asigna en la muestra de empresas con información para los cuatro últimos años (30,9 por ciento). Además de los servicios, únicamente el sector agrario se encuentra

sobrerrepresentado con relación a la muestra andaluza de la CBA, ya que, con el 6 por ciento de las líderes, duplica el peso que le corresponde en esta última. Por su parte, el comercio y la construcción concentran algo más de la quinta parte de las gacelas, mientras que la industria representa el 13,1 por ciento de estas sociedades, mostrando en todos los casos una representación sobre las gacelas inferior a la que le corresponde en la muestra regional.

DISTRIBUCIÓN DE GACELAS POR SECTORES Y PROVINCIAS
(Número de empresas y porcentaje)

	Agricultura		Industria		Construcción		Comercio		Servicios	
	Número	Porcentaje	Número	Porcentaje	Número	Porcentaje	Número	Porcentaje	Número	Porcentaje
Almería	8	23,5	2	2,7	10	8,2	16	12,4	19	9,2
Cádiz	4	11,8	12	16,2	18	14,8	12	9,3	32	15,5
Córdoba	3	8,8	14	18,9	19	15,6	18	14,0	23	11,2
Granada	2	5,9	5	6,8	12	9,8	11	8,5	16	7,8
Huelva	5	14,7	6	8,1	8	6,6	4	3,1	2	1,0
Jaén	-	-	5	6,8	7	5,7	11	8,5	9	4,4
Málaga	1	2,9	7	9,5	19	15,6	27	20,9	52	25,2
Sevilla	11	32,4	23	31,1	29	23,8	30	23,3	53	25,7
Andalucía	34	100,0	74	100,0	122	100,0	129	100,0	206	100,0

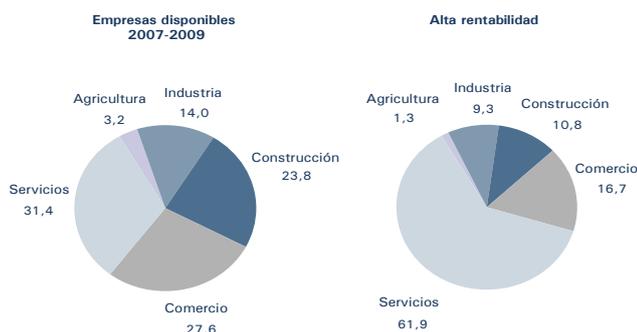
Fuente: *Instituto de Análisis Económico y Empresarial de Andalucía* a partir de la información de la Central de Balances de Andalucía.

En el ámbito provincial, Sevilla concentra la mayor parte de las gacelas en todos los sectores de actividad, especialmente en la agricultura y la industria, donde representa casi un tercio de las empresas que han registrado un rápido crecimiento de las ventas en el conjunto regional durante los cuatro últimos años. Un repaso a los distintos sectores pone de manifiesto que Almería presenta un peso significativo en el sector agrario (23,5 por ciento), siendo

llamativa la ausencia de empresas gacelas pertenecientes a este sector en Jaén, mientras que Cádiz y Córdoba reúnen una cuota relevante de estas sociedades en la industria y construcción. Además, conviene reseñar que la provincia de Málaga registra una elevada participación de las sociedades de esta categoría en los servicios y el comercio (25,2 y 23,3 por ciento, respectivamente), aunque Sevilla registra una participación ligeramente superior en ambos sectores.

En cuanto a las sociedades de alta rentabilidad, la participación de los servicios es muy significativa, y, por tanto, la predisposición de este sector para facilitar la consecución de los objetivos de rentabilidad fijados para esta categoría. Así, el 61,9 por ciento de estas empresas desarrolla su actividad en los servicios, cuota que duplica a la que le corresponde sobre la muestra

ALTA RENTABILIDAD POR SECTORES
(Porcentaje)



Fuente: *Instituto de Análisis Económico y Empresarial de Andalucía* a partir de la Central de Balances de Andalucía.

con información disponible para el período 2007-2009 (31,4 por ciento). En consecuencia, el resto de sectores se encuentran infrarrepresentados entre las sociedades de alto rendimiento si se compara su participación con la muestra andaluza, constatándose diferencias significativas en la construcción, que se sitúa en el 10,8 por ciento (13 p.p. menos que en la muestra regional) y el comercio, con el 16,7 por ciento (10,9 p.p. menos), siendo menos acusadas en los sectores agrario e industrial (1,9 y 4,7 p.p. menos en cada caso).

DISTRIBUCIÓN DE ALTA RENTABILIDAD POR SECTORES Y PROVINCIAS
(Número de empresas y porcentaje)

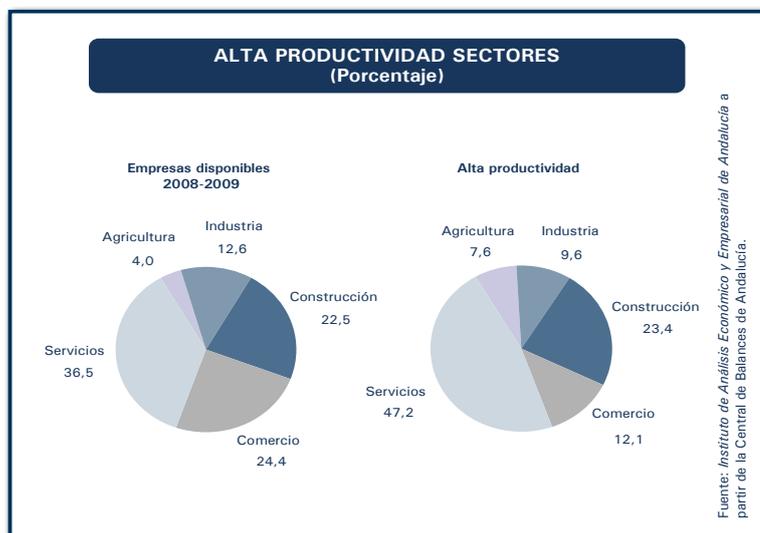
	Agricultura		Industria		Construcción		Comercio		Servicios	
	Número	Porcentaje	Número	Porcentaje	Número	Porcentaje	Número	Porcentaje	Número	Porcentaje
Almería	-	-	2	4,0	10	17,2	9	10,0	16	4,8
Cádiz	3	42,9	10	20,0	11	19,0	10	11,1	60	18,0
Córdoba	1	14,3	9	18,0	4	6,9	8	8,9	31	9,3
Granada	-	-	7	14,0	4	6,9	1	1,1	30	9,0
Huelva	1	14,3	2	4,0	2	3,4	2	2,2	5	1,5
Jaén	1	14,3	4	8,0	-	-	7	7,8	13	3,9
Málaga	1	14,3	4	8,0	12	20,7	22	24,4	85	25,5
Sevilla	-	-	12	24,0	15	25,9	31	34,4	93	27,9
Andalucía	7	100,0	50	100,0	58	100,0	90	100,0	333	100,0

Fuente: *Instituto de Análisis Económico y Empresarial de Andalucía* a partir de la información de la Central de Balances de Andalucía.

Respecto a la distribución territorial por sectores, es preciso destacar la ausencia de sociedades agrarias de alta rentabilidad en Almería y Sevilla, mientras que existe una fuerte concentración de éstas en Cádiz, el 42,9 por ciento de la región andaluza, que también acumula un peso relevante sobre el sector industrial (20 por ciento). No obstante, la mayor concentración de las sociedades industriales catalogadas como de alto rendimiento se localizan en Sevilla (24 por ciento), provincia que también lidera la concentración de estas sociedades en la construcción (25,9 por ciento), aunque muestra un peso significativo en Málaga y Cádiz, con la quinta parte del total en cada caso.

En el segmento de alta productividad, las sociedades que desarrollan su actividad en los servicios representan el 47,2 por ciento del total, en torno a 10,7 p.p. por encima de la participación del sector sobre la muestra base de empresas. El sector construcción y el agrario registran el 23,4 y el 7,6 por ciento de estas sociedades, respectivamente, por lo que también se encuentran sobrerrepresentados con relación a la muestra regional, con 0,9 y 3,6 p.p. más en cada caso. Por el contrario, la industria refleja un peso relativo inferior con relación a la muestra de la CBA, 3 p.p. menos, aunque el comercio presenta la brecha más significativa, ya que su participación se reduce a la mitad entre las sociedades de alta productividad, con 12,3 p.p. menos.

En cuanto a la distribución territorial de estas empresas por sectores, la mayor parte de las sociedades de servicios, sector predominante en esta categoría, se encuentra domiciliada en Sevilla (36,5 por ciento), si bien también se constata una participación relevante en Málaga (22,5 por ciento). Ambas provincias concentran un peso relativo superior al resto entre las empresas de alta productividad del sector comercial (30,9 y 14,7 por ciento, respectivamente) y de la construcción, donde representan entorno a la quinta parte de estas sociedades en Andalucía (20,5 y 19,7 por ciento en cada caso). En el sector industrial, Jaén y Sevilla agrupan a la mitad de las empresas de alta productividad, correspondiendo un 25,9 por ciento del total a cada una, mientras que en el sector agrario es la provincia de Sevilla la que reúne una cuota mayor de las sociedades andaluzas más productivas, con el 46,5 por ciento del total.



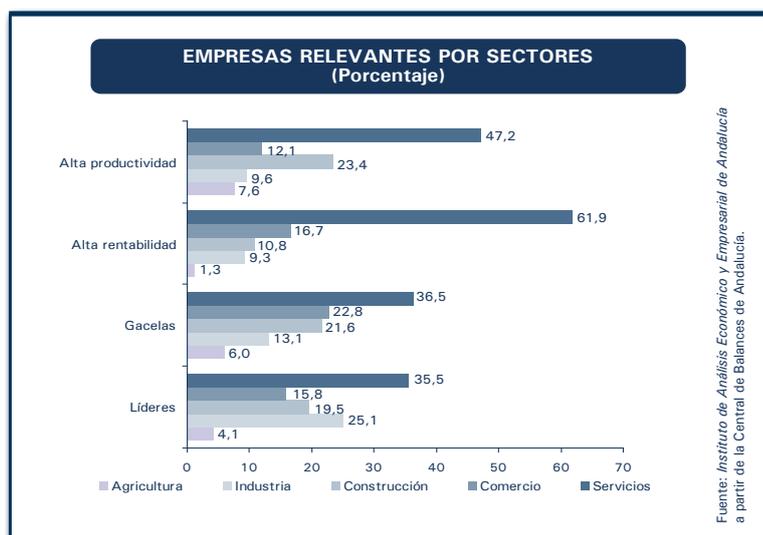
DISTRIBUCIÓN DE ALTA PRODUCTIVIDAD POR SECTORES Y PROVINCIAS (Número de empresas y porcentaje)

	Agricultura		Industria		Construcción		Comercio		Servicios	
	Número	Porcentaje	Número	Porcentaje	Número	Porcentaje	Número	Porcentaje	Número	Porcentaje
Almería	5	11,6	1	1,9	20	15,2	9	13,2	15	5,6
Cádiz	6	14,0	6	11,1	18	13,6	7	10,3	42	15,8
Córdoba	6	14,0	7	13,0	13	9,8	8	11,8	13	4,9
Granada	1	2,3	6	11,1	15	11,4	6	8,8	20	7,5
Huelva	2	4,7	2	3,7	7	5,3	2	2,9	6	2,3
Jaén	3	7,0	14	25,9	6	4,5	5	7,4	12	4,5
Málaga	-	-	4	7,4	26	19,7	10	14,7	61	22,9
Sevilla	20	46,5	14	25,9	27	20,5	21	30,9	97	36,5
Andalucía	43	100,0	54	100,0	132	100,0	68	100,0	266	100,0

Fuente: Instituto de Análisis Económico y Empresarial de Andalucía a partir de la información de la Central de Balances de Andalucía.

A modo de resumen, es posible extraer algunas consideraciones finales acerca de los vínculos existentes entre los sectores de actividad y las cuatro categorías de empresas de referencia analizadas: líderes, gacelas, alta rentabilidad y alta productividad. Así, puede concluirse que el sector servicios presenta condiciones favorables para que las empresas puedan registrar un comportamiento destacado en el ámbito económico financiero, como

corroborar que sea éste el sector más representativo en las cuatro categorías de excelencia analizadas, apreciándose con mayor intensidad en el segmento de alta rentabilidad. En este sentido, si bien este es el sector con mayor participación sobre la muestra base de empresas, lo que en principio podría constituir un sesgo favorable al mismo, su significación sobre las Referencias Empresariales es, en general, superior a la contenida en las muestras tomadas como base para cada colectivo, evidenciando su importancia en el análisis. Asimismo, las empresas del sector agrario y de la construcción presentan un comportamiento más proclive a cumplir las exigencias de alta productividad, mientras que en el comercio se dan mejores condiciones para alcanzar los objetivos de las gacelas, es decir, un fuerte dinamismo de las ventas. El sector industrial, por su parte, puede identificarse con las empresas líderes, constatando un mayor peso relativo sobre el colectivo de empresas que registra un importante volumen de recursos generados.

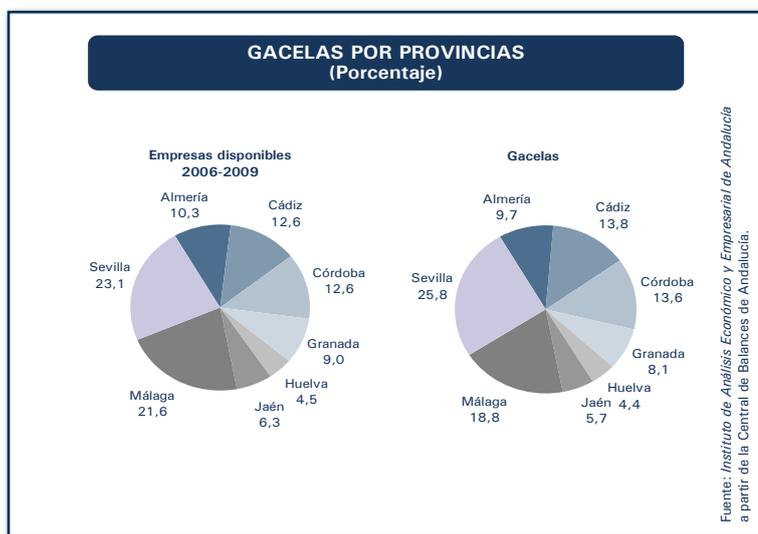
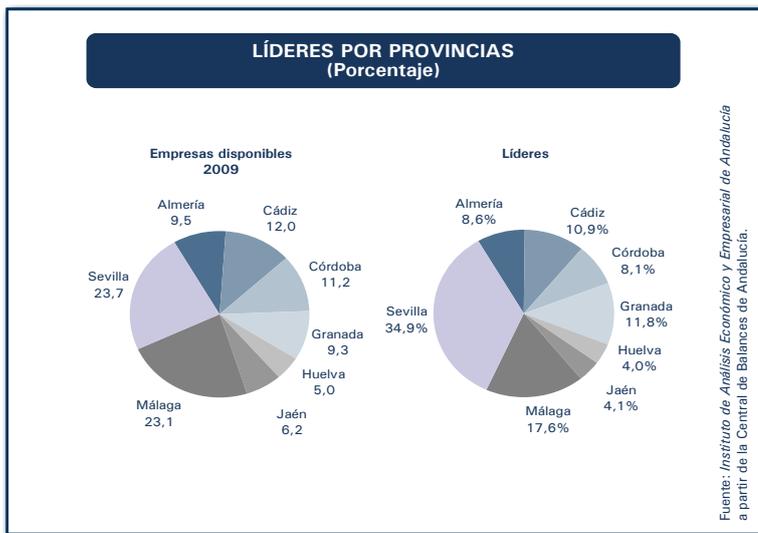


En lo que concierne al segundo enfoque del análisis, que se centra en la distribución territorial de las empresas de excelencia, el estudio se aborda desde una doble perspectiva, atendiendo primero a la distribución de empresas por provincias, cuestión que, en parte, ya ha sido analizada anteriormente, y, en segundo lugar, examinando su localización por áreas urbanas.

Como complemento al análisis por provincias, conviene reseñar que Sevilla es la que registra la concentración más elevada de empresas en las distintas categorías de sociedades relevantes, destacando sobre todo entre las líderes y gacelas, donde aglutina el 34,9 y 31,8 por ciento del total. A continuación, Málaga es la segunda provincia con mayor participación sobre todos los colectivos de empresas, con un peso relativo próximo a la quinta parte de estas sociedades, si bien también cabe destacar una cuota significativa de Granada entre las líderes (11,8 por ciento) y de Cádiz entre las gacelas y las sociedades de alta rentabilidad (13,8 y 17,5 por ciento en cada caso).

Un análisis más exhaustivo permite comparar estos datos con los que ofrece la distribución de empresas tomada como referencia para cada colectivo, es decir, con aquéllas que cuentan con información disponible para 2009 en el caso de las líderes; con datos del período 2008-2009 para alta productividad;

información contable de los tres últimos años para las de alta rentabilidad; y, por último, con datos disponible para el intervalo 2006-2009 en el caso de las gacelas. Así, pueden constatar algunas diferencias entre las provincias con mayor concentración de empresas, dado que Sevilla registra una participación superior en todos los grupos de referencias empresariales con relación a la que le corresponde entre las sociedades con información disponible para uno o varios ejercicios. En cambio, en Málaga se aprecia un peso inferior a estos en todos los casos salvo en el segmento de alta rentabilidad, cuya participación (23 por ciento) es superior a la que le corresponde entre las empresas con datos contables disponibles para el período 2007-2009.



REFERENCIAS EMPRESARIALES POR PROVINCIAS (Número de empresas y porcentaje)

	Líderes		Gacelas		Alta Rentabilidad		Alta Productividad		Porcentaje sobre la muestra de Andalucía
	Número	Porcentaje	Número	Porcentaje	Número	Porcentaje	Número	Porcentaje	
Almería	147	8,6	55	9,7	37	6,9	50	8,9	9,5
Cádiz	187	10,9	78	13,8	94	17,5	79	14,0	12,0
Córdoba	138	8,1	77	13,6	53	9,9	47	8,3	11,2
Granada	202	11,8	46	8,1	42	7,8	48	8,5	9,3
Huelva	69	4,0	25	4,4	12	2,2	19	3,4	5,0
Jaén	71	4,1	32	5,7	25	4,6	40	7,1	6,2
Málaga	301	17,6	106	18,8	124	23,0	101	17,9	23,1
Sevilla	597	34,9	146	25,8	151	28,1	179	31,8	23,7
Andalucía	1.712	100,0	565	100,0	538	100,0	563	100,0	100,0

Fuente: Instituto de Análisis Económico y Empresarial de Andalucía a partir de la información de la Central de Balances de Andalucía.

Con relación al reparto territorial de las empresas de excelencia desde la perspectiva que ofrece el área urbana en la que se encuentran radicadas,

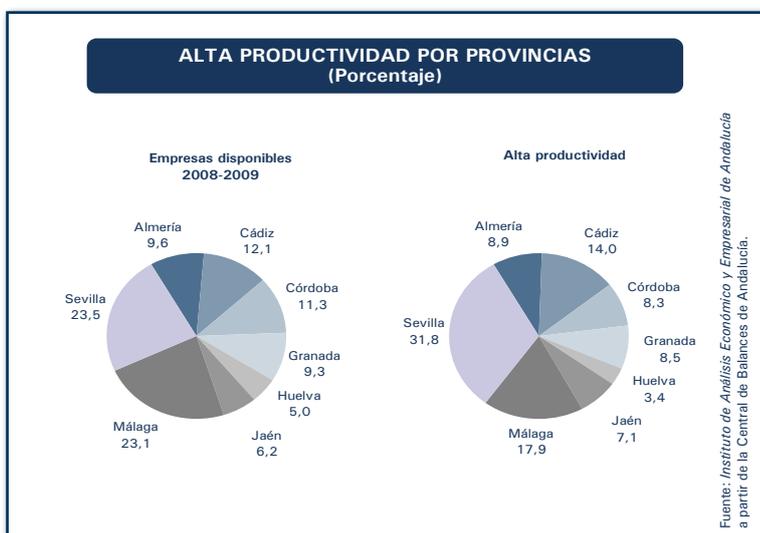
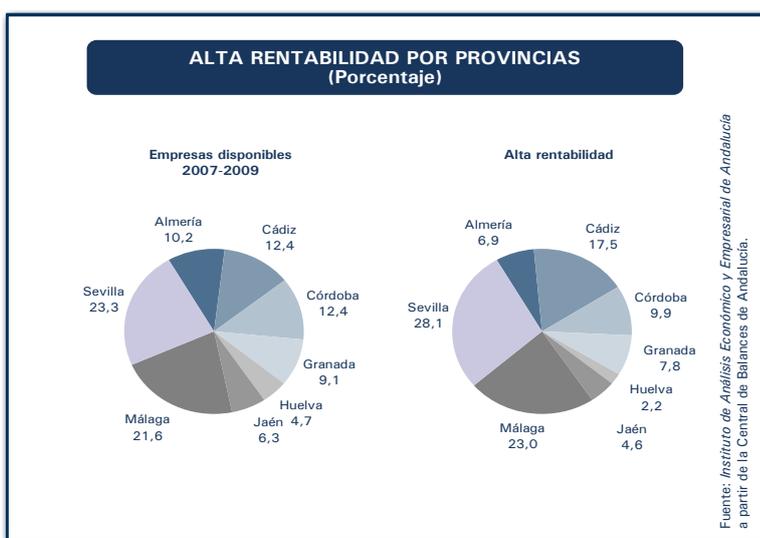
el estudio distingue entre las empresas que se localizan en las capitales de provincia, en municipios con un peso demográfico relevante y en el resto de poblaciones que cuentan con un número de habitantes menos significativo (inferior a 50 mil habitantes).

Bajo este prisma, se hace patente que los grandes núcleos urbanos constituyen un entorno más proclive para acoger a las empresas que han dado muestras de un comportamiento de excelencia en el ámbito económico

financiero. Así, la mayor parte de las empresas se concentra en las capitales de provincia en todas las categorías, salvo en las gacelas, destacando el peso de este grupo entre las sociedades de alta rentabilidad y las líderes, donde el 46,8 y 45,7 por ciento de las empresas, respectivamente, se encuentran ubicadas en las capitales, mientras que la cuota se sitúa en el 44,2 por ciento en el segmento de alta productividad.

En cambio, su participación es inferior entre las gacelas (38,9 por ciento), que, en contrapartida registra un peso relativo superior de las sociedades localizadas en los municipios con menos de 50 mil habitantes (42,3 por ciento), por lo que, a priori, la localización de la empresa no representa un elemento determinante para registrar notables incrementos de las ventas en los últimos cuatro años. De este modo, las gacelas registran una

distribución acorde a la estructura de la muestra andaluza, donde las empresas radicadas en las capitales representan en torno a un tercio del total (33, por ciento) y el grupo predominante lo constituyen las sociedades ubicadas en municipios pequeños, con el 42,8 por ciento.



REFERENCIAS EMPRESARIALES POR ÁREAS URBANAS (Número de empresas y porcentaje)

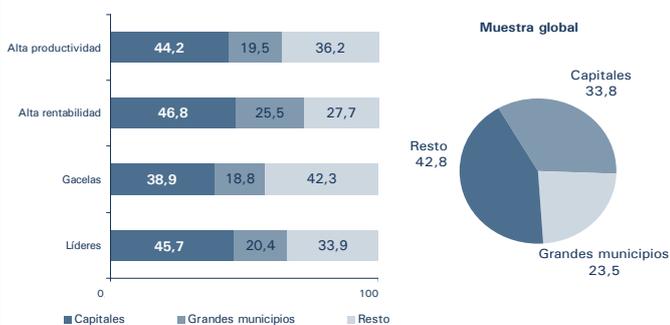
	Líderes		Gacelas		Alta Rentabilidad		Alta Productividad	
	Número	Porcentaje	Número	Porcentaje	Número	Porcentaje	Número	Porcentaje
Capitales	783	45,7	220	38,9	252	46,8	249	44,2
Grandes municipios (*)	349	20,4	106	18,8	137	25,5	110	19,5
Resto	580	33,9	239	42,3	149	27,7	204	36,2
Andalucía	1.712	100,0	565	100,0	538	100,0	563	100,0

(*) Consideramos grandes municipios aquéllos con más de 50.000 habitantes que no sean capitales de provincia.

Fuente: *Instituto de Análisis Económico y Empresarial de Andalucía* a partir de la información de la Central de Balances de Andalucía.

Respecto a los grandes municipios, en torno a la cuarta parte de las empresas de alta rentabilidad (25,5 por ciento) se concentra en estas áreas urbanas, siendo el único colectivo que alcanza una participación superior a la media andaluza (23,5 por ciento), mientras que en torno a una quinta parte de las sociedades líderes, gacelas y de alta productividad se localiza en poblaciones con un peso demográfico relevante.

DISTRIBUCIÓN DE LAS EMPRESAS POR ÁREAS URBANAS (Porcentaje)



Se han considerado grandes municipios a aquéllos con más de 50.000 habitantes que no sean capitales de provincia, lo que representa el 21 por ciento de la población andaluza.
Fuente: *Instituto de Análisis Económico y Empresarial de Andalucía* a partir de la Central de Balances de Andalucía.

Por último, conviene reseñar que las sociedades ubicadas en municipios de menos de 50 mil habitantes encuentran más dificultades para cumplir con los requisitos del grupo de alta rentabilidad, ya que únicamente en 27,7 por ciento de estas empresas se ubican en poblaciones pequeñas, circunstancia que también se percibe en las líderes (33,9 por ciento) y alta productividad (36,2 por ciento), todas ellas por debajo de la muestra base andaluza (42,8 por ciento).

En definitiva, el análisis territorial de las empresas que han registrado un comportamiento económico y financiero destacado pone de manifiesto una elevada concentración de estas sociedades en torno a los núcleos que concentran el peso económico en la región andaluza. De este modo, las provincias de Sevilla y Málaga agrupan a la mayor parte de las empresas de excelencia, con cerca de la mitad de las sociedades en todos los casos. Asimismo, por áreas urbanas de hace patente el fuerte peso de las capitales provinciales sobre los distintos grupos de empresas relevantes, con la excepción de las gacelas, que muestra una participación relevante de las sociedades radicadas en poblaciones de menor peso demográfico.



Anexo

Listados de empresas
Líderes, Gacelas,
Alta Rentabilidad
y Alta Productividad

Referencias Empresariales de Andalucía Empresas Líderes 2011

NOMBRE DE LA EMPRESA	LOCALIDAD	AÑO DE CONSTITUCIÓN	C.N.A.E.	ACTIVIDAD	INGRESOS DE ACTIVIDAD 2009 (MILES DE €)	CASH-FLOW (MILES DE €)	RANKING
ENDESA GENERACION S.A.	SEVILLA	1999	351	Prod., transporte y distribución de energía eléctrica	4.126.238,0	1.916.993,0	1
ENEL GREEN POWER ESPAÑA S.L.	SEVILLA	1996	711	Sv. Téc. Arq. e lng. y otr. act.relac. asesor. técnic.	397.659,0	625.031,0	2
HEINEKEN ESPAÑA S.A.	SEVILLA	1900	110	Fabricación de bebidas	961.649,9	186.625,1	3
SOCIEDAD INVERSORA LINEAS DE BRASIL S.L.	SEVILLA	2005	643	Inversión colectiva, fondos y ent. financ. similares	138.029,7	118.924,8	4
REFRESCOS ENVASADOS DEL SUR S.A.	LA RINCONADA	1996	110	Fabricación de bebidas	608.100,2	103.689,7	5
SAINTE GOBAIN VICASA S.A.	JEREZ DE LA FRONTERA	1959	231	Fabricación de vidrio y productos de vidrio	307.438,0	95.521,0	6
INIMET COBRE ESPAÑA S.A.	GERENA	2007	642	Actividades de las sociedades holding	42.601,0	85.784,0	7
MINAS DE AGUAS TENIDAS S.A.U.	ALMONASTER LA REAL	1995	072	Extracción de minerales metálicos no féreos	38.572,1	84.323,1	8
INSTALACIONES INABENSA S.A.	SEVILLA	1994	411	Promoción inmobiliaria	603.314,0	66.040,0	9
GESPATER S.L.	HUERCAL DE ALMERIA	2002	642	Actividades de las sociedades holding	7.748,4	62.213,7	10
URBANIZACION TORREVERDE S.L.	TIJOLA	1998	411	Promoción inmobiliaria	4.825,4	61.241,2	11
ABENER ENERGIA S.A.	SEVILLA	1994	421	Constr. carreteras y vías férreas, puentes y túneles	1.164.595,0	59.962,0	12
COSENTINO S.A.	CANTORIA	1989	237	Corte, tallado y acabado de la piedra	219.193,5	50.181,6	13
DRAGADOS OFFSHORE S.A.	PUERTO REAL	1985	251	Fab. elementos metálicos para la construcción	65.453,0	49.983,0	14
ABENGOA S.A.	SEVILLA	1952	439	Otras actividades de construcción especializada	456.350,0	49.252,0	15
GUALA CLOSURES IBERICA S.A.	JEREZ DE LA FRONTERA	1967	259	Fabricación de otros productos metálicos	40.612,0	48.363,0	16
SOCIEDAD FINANCIERA Y MINERA S.A.	MALAGA	1900	235	Fabricación de cemento, cal y yeso	170.105,0	41.823,0	17
GAS NATURAL ANDALUCIA S.A.	SEVILLA	1987	352	Prod. gas, distr. por tubería combustibles gaseosos	88.816,0	41.593,0	18
PERSAN S.A.	SEVILLA	2004	204	Fb.jabones, deterg. y ar.limp.abr.:fab.perf. y cosm.	291.110,0	40.183,0	19
PULEVA FOOD S.L.	GRANADA	2001	105	Fabricación de productos lácteos	409.335,0	39.493,0	20
SEVILLA FUTBOL CLUB SOC. DEPORTIVA S.A.D.	SEVILLA	1992	931	Actividades deportivas	69.327,1	39.337,3	21
ABEINSA INGENIERIA CONSTRUCCION IND. S.A.	SEVILLA	2002	642	Actividades de las sociedades holding	45.740,0	38.871,0	22
EM. MET.ABAST. Y SANEAM. AGUAS SEVILLA S.A.	SEVILLA	1975	360	Captación, depuración y distribución de agua	113.288,0	35.077,4	23
AZATA PATRIMONIO S.L.	MARBELLA	2006	683	Actividades inmobiliarias por cuenta de terceros	21.254,5	33.049,3	24
AUTOPISTA DEL SOL CONCES. ESPAÑOLA S.A.	MARBELLA	1996	522	Actividades anexas al transporte	58.197,5	29.544,8	25
CONSTRUCC. SANCHEZ DOMINGUEZ SANDO S.A.	MALAGA	1974	412	Construcción de edificios	527.312,7	29.096,2	26
URCITER S.L.	HUERCAL DE ALMERIA	2002	681	Compraventa de bienes inmov. por cuenta propia	14.639,7	28.535,9	27
GRUPO OSBORNE S.A.	PUERTO DE SANTA MARIA	2001	692	Act. Contab., teneuría libros, auditoría y as.fiscal	34.062,0	27.766,0	28
VALEO ILUMINACION S.A.	MARTOS	1953	293	Fab. componentes, piezas y acc. vehículos motor	310.136,7	27.573,4	29
JOSE MANUEL PASCUAL PASCUAL S.A.	CADIZ	1948	861	Actividades hospitalarias	126.619,8	26.417,9	30
INONSA S.L.	SEVILLA	1991	411	Promoción inmobiliaria	120.412,2	25.208,1	31
IBERDROLA RENOVABLES ANDALUCIA S.A.	SEVILLA	2003	351	Prod., transporte y distribución de energía eléctrica	50.121,0	25.208,0	32
EUROPEA DE CONSTRUCCIONES METALICAS S.A.	UTRERA	1973	251	Fab. elementos metálicos para la construcción	72.297,0	25.146,0	33
SCHOTT SOLAR S.L.	AZNALCOLLAR	2007	231	Fabricación de vidrio y productos de vidrio	108.266,0	23.974,8	34
AQUAGEST ANDALUCIA S.A.	SEVILLA	1991	360	Captación, depuración y distribución de agua	100.784,7	23.552,8	35
ENERSOL SOLAR SANTA LUCIA S.L.	SEVILLA	2006	351	Prod., transporte y distribución de energía eléctrica	33.709,1	22.839,8	36
PERNOD RICARD ESPAÑA S.A.	MALAGA	1970	110	Fabricación de bebidas	484.392,7	22.320,8	37
MAYORAL MODA INFANTIL S.A.	MALAGA	1981	141	Confección prendas de vestir, excepto de peletería	150.234,7	22.250,7	38
ANDERSON SERVICIOS CORPORATIVOS S.L.	MARBELLA	2003	701	Actividades de las sedes centrales	0,0	21.263,7	39
INVERSIONES TURISTICAS Y HOTELERAS INMO S.L.	SEVILLA	2001	411	Promoción inmobiliaria	0,0	18.688,7	40



Referencias Empresariales de Andalucía Empresas Gacelas 2011

NOMBRE DE LA EMPRESA	LOCALIDAD	AÑO DE CONSTITUCIÓN	C.N.A.E.	ACTIVIDAD	INGRESOS DE ACTIVIDAD 2009 (MILES DE €)	Δ VENTAS (PORCENTAJE)	RANKING
HAINSA HISPANO AND. PROYECTOS Y OBRAS S.A.	MAIRENA DEL ALJARAFE	2006	412	Construcción de edificios	10.319,7	515.982.694,5	1
GREGORIO GARCIA DOMINGUEZ S.L.	GRANADA	2006	561	Restaurantes y puestos de comidas	636,1	31.806.450,0	2
URBANIZACIONES VALLE ALTO ALMANZORA S.L.	OLULIA DEL RIO	2006	412	Construcción de edificios	588,2	29.410.100,0	3
INVERS. MIGUEL EXPOSITO Y ASOCIADOS S.L.	ROQUETAS DE MAR	2006	682	Alquiler de bienes inmb. por cuenta propia	96,8	4.838.800,0	4
PRADUL S.L.	ROQUETAS DE MAR	1990	411	Promoción inmobiliaria	927,2	435.211,7	5
TIERRAS DE HUERTAS BAJAS S.L.	VELEZ-MALAGA	1997	411	Promoción inmobiliaria	2.968,3	180.890,9	6
ANTEQUERA DOS S.L.	ANTEQUERA	2004	551	Hoteles y alojamientos similares	1.162,7	140.156,2	7
POLIGONO INDUSTRIAL DEL ODIEL S.A.	CARTAYA	2001	411	Promoción inmobiliaria	2.357,7	66.371,0	8
PAINCAR DEL SUR S.L.	AGUILAR DE LA FRONTERA	1998	411	Promoción inmobiliaria	1.293,8	29.856,9	9
FINVIGADES S.L.	CADIZ	2003	411	Promoción inmobiliaria	505,3	17.115,5	10
AZAFRAN NATURAL S.L.	TORREMOLINOS	1998	463	Comercio al por mayor prod. Aliment., bebidas, tabc	5.661,8	16.548,6	11
NAPTER DE PATRIMONIO INMOBILIARIO S.L.	SEVILLA	2003	012	Cultivos perennes	9.027,3	10.915,1	12
CONSTRUCCIONES OCHAVADA S.L.	ARCHIDONA	1995	412	Construcción de edificios	925,0	10.552,1	13
PROMOCIONES MANZANO VILLALBA S.L.	ARCOS DE LA FRONTERA	1999	412	Construcción de edificios	223,4	8.651,5	14
HISPALIS JUPISA PROMOC. INMOBILIARIAS S.L.	VALENCINA CONCEPCION	1994	412	Construcción de edificios	1.759,4	7.822,8	15
MARIANO LUQUE CARPINTERIA METALICA S.L.	CORDOBA	2006	281	Fabricación de maquinaria de uso general	316,7	7.245,5	16
AGRICOLA LOS GUAYULES S.L.	MOGUER	2006	012	Cultivos perennes	594,9	7.219,7	17
ANFRISUR DISTRIBUCIONES S.L.	SEVILLA	2006	463	Comercio al por mayor prod. Aliment., bebidas, tabc	4.860,4	4.265,4	18
ACEITES NATURALES DE LA SUBBETICA S.L.	CARCABUEY	2001	464	Comercio al por mayor artículos de uso doméstico	43.982,9	4.080,9	19
GESTION Y AUSCULTACION INFRAESTRUC. S.L.	SEVILLA	2006	811	Servicios integrales a edificios e instalaciones	1.030,1	3.437,9	20
URBA SUR HISPALIS S.L.	SEVILLA	2002	411	Promoción inmobiliaria	1.343,8	3.182,9	21
MARMOBIL XXI S.L.	CADIZ	2004	411	Promoción inmobiliaria	224,1	3.179,1	22
CARBOFARMA S.L.	GUADIX	2002	464	Comercio al por mayor artículos de uso doméstico	2.163,3	2.988,0	23
SOFITEC COMPOSITOS S.L.	LA RINCONADA	2006	239	Fab. Pr. abrasivos y p. miner. no metálicos n.c.o.p.	5.361,5	2.963,3	24
SCAF Y TIMB-ENCOFRADOS S.L.	MALAGA	2006	439	Otras actividades de construcción especializada	356,4	2.821,6	25
GASOLINERAS HERMANOS RECHE S.L.	CHIRIVEL	2004	473	Comercio por menor combustible automoc.est.esp.	2.096,1	2.816,1	26
ABADES LOGISTICA S.L.	LOJA	2004	563	Establecimientos de bebidas	6.690,6	2.681,9	27
ATLANTIC DONANA PROM. Y GEST. INMOB. S.A.	ALMONTE	2005	411	Promoción inmobiliaria	5.481,1	2.658,9	28
GRUPO MORERA VALLEJO S.L.	SEVILLA	2005	702	Actividades de consultoría de gestión empresarial	1.093,4	2.426,8	29
NUUESTRA TABERNA AGUADULCE S.L.	ROQUETAS DE MAR	2006	561	Restaurantes y puestos de comidas	753,6	2.419,2	30
IBEROGA INTERNACIONAL S.A.	OLULIA DEL RIO	2004	451	Venta de vehículos de motor	2.685,8	2.374,2	31
SOLVISUR S.L.	LA RINCONADA	2003	411	Promoción inmobiliaria	1.208,2	2.356,1	32
CONSTRUCCIONES J GABRIEL TOSCANO S.L.	LEPE	1989	411	Promoción inmobiliaria	6.246,4	2.331,7	33
AREA DE SERVICIOS EL ALMENDRAL S.L.	JEREZ DE LA FRONTERA	1995	683	Actividades inmobiliarias por cuenta de terceros	1.151,8	2.329,9	34
INDALIM S.L.	ALMERIA	1992	464	Comercio al por mayor artículos de uso doméstico	3.258,3	2.165,9	35
RIVERVAL GRUPO CONSTRUCTOR S.L.	MALAGA	2006	412	Construcción de edificios	5.162,4	2.068,7	36
TUCCI ELECTRIC S.L.	MARTOS	2005	432	Inst. eléctricas, fontanería y otras en obras constr.	318,2	1.837,3	37
CENTRAL DE COMPRAS BADIA S.L.	TOMARES	1992	463	Comercio al por mayor prod. alim., bebidas y tabaco	31.967,3	1.745,0	38
ALCODIFAR S.L.	MOTRIL	2005	464	Comercio al por mayor artículos de uso doméstico	19.270,9	1.738,3	39
CONCESUR PUERTO S.L.	ALCALA DE GUADAIRA	2004	451	Venta de vehículos de motor	18.840,6	1.668,4	40



Referencias Empresariales de Andalucía Empresas Alta Productividad 2011

NOMBRE DE LA EMPRESA	LOCALIDAD	AÑO DE CONSTITUCIÓN	C.N.A.E.	ACTIVIDAD	INGRESOS DE ACTIVIDAD 2009 (MILES DE €)	INDICE DE PRODUCTIVIDAD (TANTO POR UNO)	RANKING
POLIGONO CASARES S.L.	ESTEPONA	2002	411	Promoción inmobiliaria	9.701,0	350,7	1
RIBECO INVERSION S.L.	SEVILLA	1997	412	Construcción de edificios	6.003,5	107,7	2
INVERSIONES LOPEZ BAENA S.R.L.	GRANADA	1993	411	Promoción inmobiliaria	2.876,1	83,2	3
ROSESO S.L.	JAEN	1990	411	Promoción inmobiliaria	5.140,6	78,0	4
TAURINA DE GRANADA S.A.	GRANADA	1992	682	Alquiler de bienes inmobiliarios por cuenta propia	965,9	63,3	5
LINDARAZA S.L.	GRANADA	2003	681	Compraventa bienes inmobiliarios por cuenta propia	4.250,8	54,9	6
ORDÓÑEZ Y ORTEGA S.L.	CHICLANA DE LA FRONTERA	1993	411	Promoción inmobiliaria	2.994,7	50,9	7
ATALAYA DESARROLLOS INMOBILIARIOS S.L.	TOMARES	1998	411	Promoción inmobiliaria	27.605,1	50,4	8
INAZAL S.L.	DOS HERMANAS	1997	683	Actividades inmobiliarias por cuenta de terceros	11.186,1	49,9	9
URBANIZADORA Y CONSTRUC. PROMOVISA S.L.	CORDOBA	2000	411	Promoción inmobiliaria	3.444,6	48,9	10
JARDIN DE MEDINA HOTELES S.L.	ALMERIA	1999	412	Construcción de edificios	1.171,0	48,9	11
PROMOCIONES SALOBRENA NORTE S.L.	ALMERIA	1999	411	Promoción inmobiliaria	898,8	47,1	12
EMPRESA MUNICIPAL ALMERIA XXI S.A.	ALMERIA	2005	411	Promoción inmobiliaria	15.759,5	46,1	13
ABDERAMAR GRUPO INMOBILIARIO S.L.	ADRA	2005	411	Promoción inmobiliaria	1.181,7	44,8	14
RUDUR S.A.	CORDOBA	1984	682	Alquiler de bienes inmobiliarios por cuenta propia	613,8	42,9	15
COSTA 89 S.A.	MARBELLA	1989	411	Promoción inmobiliaria	5.744,7	42,6	16
ACELVIRA 42 S.L.	GRANADA	1997	411	Promoción inmobiliaria	2.211,9	39,6	17
PROMOCIONES AGEMOSA S.L.	PALMA DEL RIO	1985	732	Estudios mercado y realiz. encuestas opinión púb.	2.265,7	39,1	18
AGASA MILLGONSA S.R.L.	GRANADA	1989	411	Promoción inmobiliaria	1.331,8	38,9	19
PROMOCIONES INMOBILIARIAS GADIRINSUR S.L.	CADIZ	2005	411	Promoción inmobiliaria	2.876,6	34,9	20
ZAFIRO TREBUJENA S.L.	TREBUJENA	2000	681	Compraventa bienes inmobiliarios por cuenta propia	1.305,9	33,5	21
LUAN PROMOCIONES Y GESTION INTEGRAL S.L.	LUCENA	1997	412	Construcción de edificios	1.141,4	31,2	22
GRUPO INVERSOR ARCHIDONA S.L.	ARCHIDONA	2006	411	Promoción inmobiliaria	1.078,1	29,1	23
INGOBELSA S.L.	VILLABLANCA	2003	411	Promoción inmobiliaria	1.318,3	28,7	24
PRODINACO S.A.	HUERCAL DE ALMERIA	1991	412	Construcción de edificios	2.669,9	28,4	25
ROQUECITY S.L.	HUERCAL DE ALMERIA	1993	681	Compraventa bienes inmobiliarios por cuenta propia	1.769,6	28,3	26
PROMOCIONES SAN FERNANDO S.A.	CORDOBA	1987	411	Promoción inmobiliaria	713,6	27,9	27
TRABAJOS Y APLICACIONES DE ANDALUCIA S.L.	PUERTO DE SANTA MARIA	2003	682	Alquiler de bienes inmobiliarios por cuenta propia	830,8	27,7	28
OLEOFORFAIT S.A.	DOS HERMANAS	2002	463	Comercio por mayor prod. alimnt., bebidas y tabaco	23.491,0	27,6	29
PECHINA RESIDENCIAL S.L.	PECHINA	2000	411	Promoción inmobiliaria	1.688,0	27,0	30
PROGENIL S.L.	PUENTE GENIL	1990	411	Promoción inmobiliaria	2.540,7	26,5	31
AGROPECUARIA DE JEREZ S.L.	JEREZ DE LA FRONTERA	1990	682	Alquiler de bienes inmobiliarios por cuenta propia	1.109,5	26,2	32
VILLA RAVISA S.L.	MALAGA	2000	411	Promoción inmobiliaria	1.681,5	25,8	33
CODORO GESTION S.L.	SEVILLA	1997	682	Alquiler de bienes inmobiliarios por cuenta propia	926,3	24,0	34
FERROPIEL S.L.	UBEDA	1991	682	Alquiler de bienes inmobiliarios por cuenta propia	576,3	23,9	35
C J I LANDERO S.L.	LEPE	1998	411	Promoción inmobiliaria	1.269,9	23,8	36
TEBYAR S.A.	SEVILLA	1984	682	Alquiler de bienes inmobiliarios por cuenta propia	1.867,2	22,3	37
DELGADO ABADIA S.L.	MANCHA REAL	2001	412	Construcción de edificios	450,5	22,2	38
CONSTRUCCIONES ALMAJALEJO, S.L.	HUERCAL-OVERA	1990	411	Promoción inmobiliaria	686,0	22,1	39
FINCAS Y RENTAS S.A.	CORDOBA	1988	411	Promoción inmobiliaria	494,4	22,0	40

Referencias Empresariales de Andalucía Empresas Alta Rentabilidad 2011

NOMBRE DE LA EMPRESA	LOCALIDAD	AÑO DE CONSTITUCIÓN	C.N.A.E.	ACTIVIDAD	INGRESOS DE ACTIVIDAD 2009 (MILES DE €)	RENTABILIDAD MEDIA 07-09 (PORCENTAJE)	RANKING
GASOLINERA CHINALES S.L.	CORDOBA	1992	682	Alquiler de bienes inmobiliarios por cuenta propia	219,1	410,0	1
EXPLOTACIONES JIGARSOL S.L.	NERJA	2004	829	Actividades de apoyo a las empresas n.c.o.p.	56,0	253,6	2
GRUPO RODESCO S.L.	RINCON DE LA VICTORIA	2001	551	Hoteles y alojamientos similares	46,1	198,2	3
VIDAMEDIC S.L.	SEVILLA	2001	869	Otras actividades sanitarias	4.453,4	189,3	4
ESTRUCTURAS VEJER S.L.	VEJER DE LA FRONTERA	2002	412	Construcción de edificios	10,6	181,7	5
REBOLLO VERDURAS Y FRUTAS S.L.	DOS HERMANAS	1988	463	Comercio por mayor prod. aliment., bebidas y tab.	139,1	177,4	6
FORTEC COMUNICACIONES S.L.	ESTEPOÑA	1998	960	Otros servicios personales	207,0	167,3	7
SERTUDEMA S.L.	MALAGA	2000	931	Actividades deportivas	313,9	146,1	8
HORCATO S.L.	JEREZ DE LA FRONTERA	1995	412	Construcción de edificios	333,0	142,1	9
E.S. AVDA. JUAN CARLOS S.L.	ESTEPOÑA	1994	473	Comercio por menor combustible aut. en est. esp.	396,7	136,8	10
HERMANOS ORTEGA BUENDIA S.L.	JEREZ DE LA FRONTERA	2001	662	Act. auxiliares a seguros y fondos de pensiones	189,0	131,7	11
HURIS ESTILO DE VIDA S.L.	MALAGA	2004	855	Otra educación	80,8	130,5	12
KOSKELA & MOKSEN S.L.	MIJAS	2001	432	Inst. eléct., de fontanería y otras ins. obras constr.	115,9	120,8	13
A VICTOR SANCHEZ RAMOS Y ASOCIADOS S.L.	SEVILLA	2004	829	Actividades de apoyo a las empresas n.c.o.p.	255,4	114,0	14
TECNISOL COMUNIDADES S.L.	MALAGA	2001	432	Inst. eléct., de fontanería y otras ins. obras constr.	239,0	113,7	15
FORMACION CONTINUADA LOGOSS S.L.	LA GUARDIA DE JAEN	2000	855	Otra educación	11.417,4	103,8	16
SEFIAN S.L.	CADIZ	1997	662	Act. Aux. a seguros y fondos de pensiones	519,7	102,4	17
PESQUERIAS DE ALMADRABA S.A.	BARBATE	1972	031	Pesca	3.259,3	98,2	18
TRAT. E INVESTIG. NEFROLOGICAS S.L.	MALAGA	1992	721	Inv. y des. experimental ciencias naturales y téc.	478,5	96,8	19
PEREZ GIRON S.L.	RONDA	1983	682	Alquiler de bienes inmobiliarios por cuenta propia	108,0	96,1	20
SERVICIOS SANITARIOS ARROYO S.L.	BENALMADENA	2003	862	Actividades médicas y odontológicas	173,7	95,1	21
GESTION MANRIQUE MORENO S.L.	EL PUERTO DE STA. MARIA	1994	702	Actividades de consultoría de gestión empresarial	54,0	95,0	22
MUNDOLENGUA CENTRO INTER. ESPANOL S.L.	SEVILLA	2005	855	Otra educación	748,5	91,2	23
THERMO HOSTEL S.L.	ROQUETAS DE MAR	2000	432	In. Eléct., fontanería y otras inst. en obras constr.	46,1	91,0	24
LIMPIEZAS NUESTRA SEÑORA DEL ESPINO S.L.	GRANADA	1990	812	Actividades de limpieza	636,8	90,9	25
MONTECARLO ANDALUCIA S.L.	SEVILLA	1988	949	Otras actividades asociativas	23.776,6	82,5	26
ORDONEZ PAREDES S.L.	FUENGIROLA	1993	651	Seguros	1.160,0	81,5	27
TOUS ANDALUCIA CORNERS S.L.	SEVILLA	2006	829	Actividades de apoyo a las empresas n.c.o.p.	2.086,1	81,2	28
ROTU VIAL S.L.	VIATOR	2001	181	Artes gráficas y servicios relac. con las mismas	216,4	80,3	29
GUINDOLA RESTAURACION S.L.	JAEN	2000	553	Campings y aparcamientos para caravanas	470,3	78,8	30
AUXILIAR DE SERVICIOS Y MARKETING S.A.	GRANADA	1986	731	Publicidad	3.036,1	78,1	31
LIMPIEZAS SODELIMSE S.L.	ALGECIRAS	2005	812	Actividades de limpieza	123,2	76,6	32
BARIO 2007 CONSULTORES S.L.	JEREZ DE LA FRONTERA	2007	711	S.Téc. Arquít. e ingen. y otras ac.relac.con as.téc.	196,3	75,2	33
FINCAS Y RENTAS S.A.	CORDOBA	1988	411	Promoción inmobiliaria	494,4	72,8	34
HESTIA GESTION S.L.	ALCALA LA REAL	2003	683	Actividades inmobiliarias por cuenta de terceros	86,7	72,8	35
MONTUBE SUR S.L.	CHICLANA DE LA FRONTERA	2002	439	Otras actividades de construcción especializada	4.668,0	71,3	36
AUXILIAR DE INFORMACION Y COBROS S.A.	MALAGA	1987	829	Actividades de apoyo a las empresas n.c.o.p.	2.794,0	69,5	37
CENTRO PLAZA SERVICIOS LEGALES S.L.	MARBELLA	2002	691	Actividades jurídicas	208,9	69,3	38
CONFECION Y DECORACION ANTONIA BUENO S.L.	SAN FERNANDO	2000	960	Otros servicios personales	298,6	68,6	39
CARDENAS SEGUROS INTEGRALES S.L.	SAN FERNANDO	1996	652	Reaseguros	65,8	68,5	40





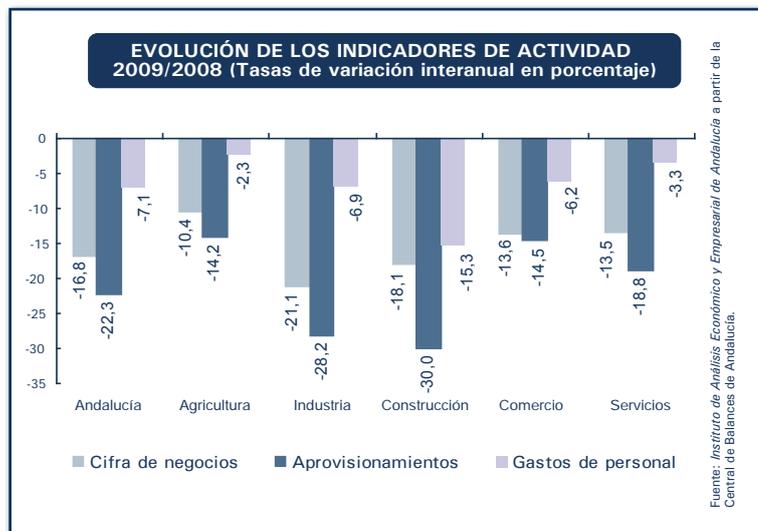
La perspectiva
económico financiera

La perspectiva económico financiera

Los cambios que ha experimentado la coyuntura económica han tenido una clara incidencia en la actividad de las empresas, ya que aspectos como las fluctuaciones de la demanda o el endurecimiento de las condiciones financieras son factores determinantes del comportamiento de las mismas. Por tanto, resulta de gran interés disponer de información relevante acerca de la realidad empresarial y, en este sentido, analizar e interpretar los estados financieros del tejido productivo regional permite conocer cómo se adaptan las empresas andaluzas a las nuevas situaciones del mercado. A tal fin, la Central de Balances de Andalucía dispone de una base de datos de más de 45.000 empresas andaluzas con información relativa a las cuentas anuales del período 2007-2009, con la que es posible abordar el estudio garantizando la representatividad de la muestra desde la perspectiva sectorial y del tamaño de las empresas.

En primer lugar, el análisis de la actividad empresarial permite apreciar que el impacto de la crisis económica se ha trasladado a la cuenta de explotación de las empresas andaluzas en 2009, que registraron un descenso de la cifra de negocios del 16,7 por ciento respecto al año precedente, por lo que no sólo persiste el deterioro de las ventas por segundo año consecutivo, sino que éste se ha intensificado con relación al registrado en 2008 (7 por ciento). Esta caída ha sido ligeramente más severa que en la empresa española, donde el retroceso de las ventas ha sido del 15,1 por ciento en 2009.

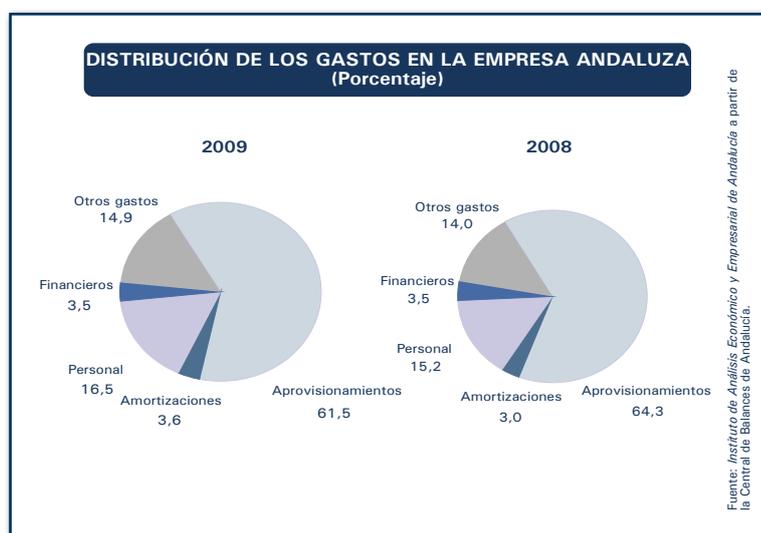
Desde la perspectiva sectorial, se observa un descenso generalizado de los ingresos, aunque la industria y la construcción evidencian recortes más acusados, del 21,1 y 18,1 por ciento, respectivamente, mientras que el agrario registró el descenso más leve (10,4 por ciento). Atendiendo a la dimensión de las empresas, la caída de las ventas fue mucho más significativa para las empresas de menor



tamaño, del 29,3 por ciento en las microempresas y el 18,1 por ciento en las pequeñas, frente a reducciones próximas al 13 por ciento en las medianas y grandes.

La evolución de las distintas partidas de gasto pone de manifiesto el proceso de ajuste que ha experimentado el sistema productivo de la empresa regional en 2009, como respuesta al descenso de la actividad. Así, los aprovisionamientos experimentaron un recorte del 22,3 por ciento, siendo, por tanto, más acusado que el de las ventas, mientras que los gastos de personal se redujeron a un ritmo inferior, del 7,1 por ciento. Los gastos financieros también registraron un descenso en este período, del 14,7 por ciento, trayectoria que responde tanto a la reducción del coeficiente de endeudamiento (pasando del 2,5 en 2008 al 2,2 en 2009) como del coste bruto de la deuda en la empresa andaluza (del

3,2 al 2,9 en este período). En la empresa nacional también se observa un descenso de los gastos en 2009, en línea con el comportamiento de la andaluza, si bien resulta destacable una caída más significativa de los gastos financieros en este período, en torno al 22,4 por ciento, ya que el coste de la deuda ha disminuido con mayor intensidad (desde el 3,1 en 2008 hasta el 2,5 por ciento en 2009).



En el caso de los aprovisionamientos, la evolución de esta variable ha sido negativa tanto por sectores como tamaños, produciéndose en todos los casos una caída más intensa que la registrada por los ingresos. En cuanto a los gastos de personal, se constata un descenso generalizado de todos los sectores, aunque en relación con el tamaño es preciso reseñar que la reducción de esta partida pierde intensidad a medida que aumenta la dimensión de la empresa, oscilando entre la caída del 17,7 por ciento registrada por las microempresas y el 0,7 por ciento interanual que recogen las sociedades grandes.

Las variaciones señaladas no han producido cambios significativos en la estructura de gastos de la empresa regional, ya que los aprovisionamientos siguen constituyendo la partida más significativa, con el 61,5 por ciento del total, si bien soportaron el mayor ajuste en 2009, lo que se ha reflejado en un recorte de su participación de 2,8 puntos porcentuales con relación al año anterior. En cambio, los gastos de personal incrementaron su representatividad en 1,3

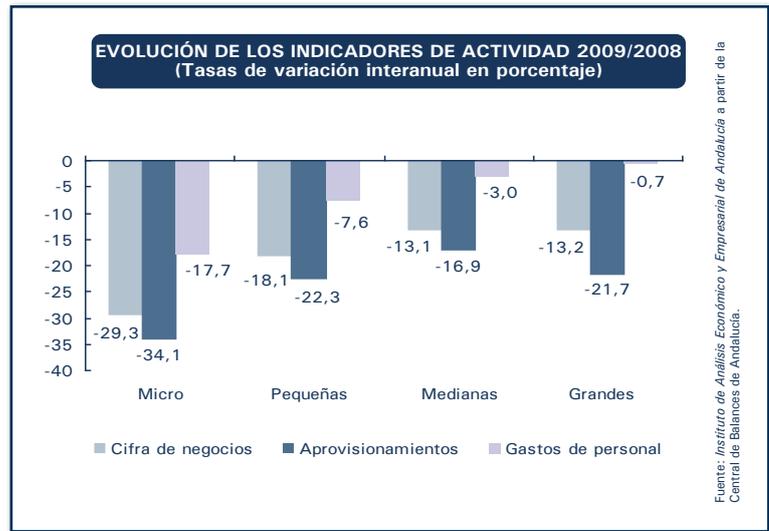
p.p. hasta el 16,2 por ciento, pese a que su importe se redujo en el último año, mientras que el mayor peso relativo de las amortizaciones en 2009 (6 décimas más hasta el 3,6 por ciento) se corresponde con el avance interanual observado en las mismas.

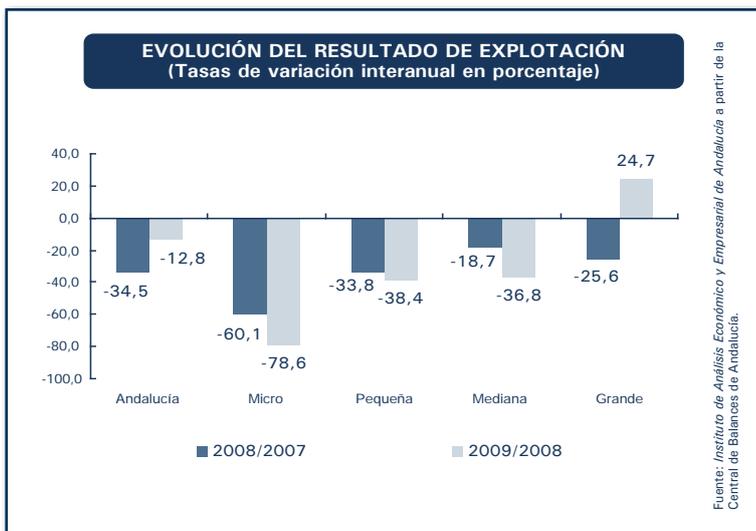
Atendiendo al resultado, el comportamiento de los ingresos y gastos en 2009 ha constituido una merma significativa sobre

la capacidad de la empresa andaluza para generar beneficios. Así, el resultado de explotación ha experimentado un descenso del 12,8 por ciento respecto al ejercicio anterior, lo que ha contribuido a generar una caída del beneficio empresarial próxima al 14,3 por ciento en este período. En cualquier caso, esta cifra constituye un descenso más moderado que el año precedente, por lo que el ajuste realizado en las partidas de gasto, si bien no ha sido suficiente para que el resultado del ejercicio arrojará cifras positivas, sí ha permitido moderar, al menos en parte, la fuerte caída observada en 2008 (43,3 por ciento). En la empresa española, la caída del beneficio fue mucho más intensa, del 38 por ciento, como consecuencia de un recorte más acusado del resultado de explotación en el ámbito nacional (38,3 por ciento).

No obstante, es preciso reseñar que el resultado financiero también ha contribuido negativamente al beneficio empresarial, aunque su aportación ha sido menos desfavorable que el año precedente (con un crecimiento del 23,2 por ciento desde el saldo negativo registrado en 2008), fundamentalmente por el comportamiento de la cuenta de "otros resultados financieros", que recoge, entre otras partidas, las enajenaciones de instrumentos financieros.

En el plano sectorial, la agricultura y los servicios lograron un avance del resultado de explotación, del 20,5 y 17,8 por ciento, respectivamente, superando los recortes registrados en el ejercicio anterior. En cambio, la industria experimentó un descenso del -9,9 por ciento, por debajo de la media andaluza, frente a los elevados descensos registrados en comercio y construcción, del 42,2 y 22,9 por ciento en cada caso.





Por tamaños, únicamente las empresas grandes registraron un comportamiento positivo del resultado de explotación, con un crecimiento interanual del 24,7 por ciento en 2009, frente a las caídas observadas en los demás segmentos según la dimensión, en los que se ha intensificado el descenso del resultado con relación al año precedente. Así, el beneficio derivado de la actividad ordinaria de la empresa se redujo un 36,7

y 38,4 por ciento en las pequeñas y medianas, experimentando un recorte mucho mayor en las microempresas (-78,6 por ciento).

En términos relativos, la participación de los distintos resultados obtenidos por la empresa andaluza con relación a la cifra de negocios se ha mantenido prácticamente estable en 2009, lo que es indicativo de que, por el momento, no se perciben signos de recuperación, e incluso es posible observar leves pérdidas de representatividad en algunas partidas. En concreto, el resultado de explotación sigue representando en 2009 en torno al 4,5 por ciento de la cifra de negocios, mientras que el resultado financiero mantiene su aportación negativa en el 1,4 por ciento de la facturación. En lo que concierne al beneficio, su participación se sitúa en el 2,4 por ciento de las ventas, 2 décimas menos que en 2008.

No obstante, se hace patente un comportamiento menos favorable al examinar la empresa nacional, que experimentó un deterioro en la cuota que el beneficio representa sobre las ventas, tanto en el caso del resultado de explotación, donde el ratio se sitúa en el 2,9 por ciento (un punto menos que en 2008) como en el resultado del ejercicio, que supone el 1,4 por ciento de la cifra de negocios, restando 5 décimas al valor registrado el año anterior.

Diferenciando el análisis en relación con la dimensión, se constata que las empresas incrementan la participación del resultado sobre la cuenta de explotación a medida que aumenta el tamaño de la misma, de manera que el peso del resultado derivado de la actividad habitual de la empresa sobre las ventas oscila entre el 1 por ciento que corresponde a las microempresas y el 6,8 por ciento obtenido por las grandes, aunque una parte importante de estas diferencias pueden derivarse de la composición sectorial de estos agregados.

EVOLUCIÓN DE LOS RESULTADOS DE LA EMPRESA ANDALUZA
Participación sobre la cifra de negocios en porcentaje

	2007	2008	2009
Resultado de explotación	6,33	4,54	4,51
Resultados excepcionales	0,74	0,12	0,10
Resultado financiero	-0,48	-1,38	-1,37
Resultado antes de impuestos	5,85	3,16	3,14
Resultado del ejercicio	4,19	2,58	2,41
Valor añadido bruto	21,80	21,01	23,77
Cash-Flow	7,13	5,76	6,18

Fuente: *Instituto de Análisis Económico y Empresarial de Andalucía* a partir de los datos de la Central de Balances de Andalucía.

Así pues, el peso de los resultados de explotación sobre la cifra de negocios es mayor en la construcción y la industria (6,9 y 6,6 por ciento en cada caso) mientras que en el sector comercial registra la participación más baja, del 1,4 por ciento. No obstante, la aportación negativa del resultado financiero es elevada en la construcción (6 por ciento), lo que se ha traducido en que la representatividad del beneficio sobre las ventas sea del 0,4 por ciento.

RESULTADOS DE LA EMPRESA POR SECTORES Y TAMAÑOS, 2009
Participación sobre la cifra de negocios en porcentaje

	Resultado de explotación	Resultados excepcionales	Resultado financiero	Resultado antes de impuestos	Resultado del ejercicio	Valor añadido bruto	Cash-Flow
Agricultura	3,29	0,56	-0,84	2,45	1,95	23,2	6,47
Industria	6,58	4,58	0,79	7,37	5,95	22,96	12,07
Construcción	6,9	0,17	-5,97	0,92	0,36	28,75	2,18
Comercio	1,4	0,19	-0,88	0,52	0,31	12,39	1,7
Servicios	4,9	-0,07	-1,27	3,63	2,82	41,64	9,18
Micro	1,04	0,22	-1,75	-0,71	-1,03	32,51	2,19
Pequeñas	3,61	0,18	-1,71	1,89	1,20	26,75	4,38
Medianas	3,41	0,32	-1,64	1,76	1,16	22,47	4,52
Grandes	6,79	-0,10	-0,90	5,89	4,94	19,94	9,49

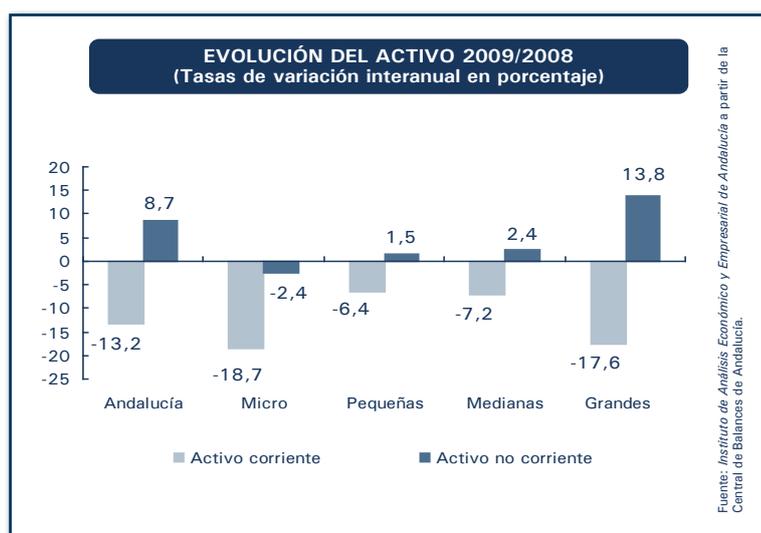
Fuente: *Instituto de Análisis Económico y Empresarial de Andalucía* a partir de los datos de la Central de Balances de Andalucía.

Desde la perspectiva que ofrece el análisis patrimonial, el ciclo inversión-financiación de la empresa andaluza se ha visto fuertemente condicionado por el deterioro de la actividad económica en 2009, de manera que el activo experimentó un descenso del 3 por ciento con relación a la inversión acumulada en 2008. Este comportamiento se encuentra en consonancia con la trayectoria de la inversión en la empresa española, donde la reducción fue del 3,9 por ciento.

En la empresa regional, el recorte de la inversión responde al notable descenso del activo corriente (13,2 por ciento), tanto en aquéllas partidas relacionadas con la caída de la demanda, caso de las “existencias” (10,1 por ciento) y los “deudores comerciales” (13,3 por ciento), como de las inversiones financieras a corto plazo (27,8 por ciento). En cambio, el activo no corriente registró un avance del 8,7 por ciento, derivado principalmente del aumento de la cuenta de “otros activos no corrientes”, que comprende las inversiones financieras y las efectuadas en empresas de grupo a largo plazo, puesto que la inversión productiva ha experimentado un leve descenso en este período, tanto en “inmovilizado material” (1,6 por ciento) como en el intangible (1,8 por ciento), lo que se correspondería con la amortización realizada sobre estos activos como ajuste de su valor contable.

Distinguiendo según la dimensión de las empresas, el recorte de la inversión se extiende a todos los grupos analizados, si bien en las grandes el descenso del activo

fue más leve (1,3 por ciento), situándose en cuotas similares en las pequeñas y medianas (3,2 y 3,1 por ciento, respectivamente). Es preciso destacar que, en estos segmentos, la caída se concentró exclusivamente en el activo corriente, mientras que las microempresas sufrieron una caída tanto del activo no corriente como corriente, lo que se ha traducido en una reducción más intensa del activo, del 12,9 por ciento en 2009.

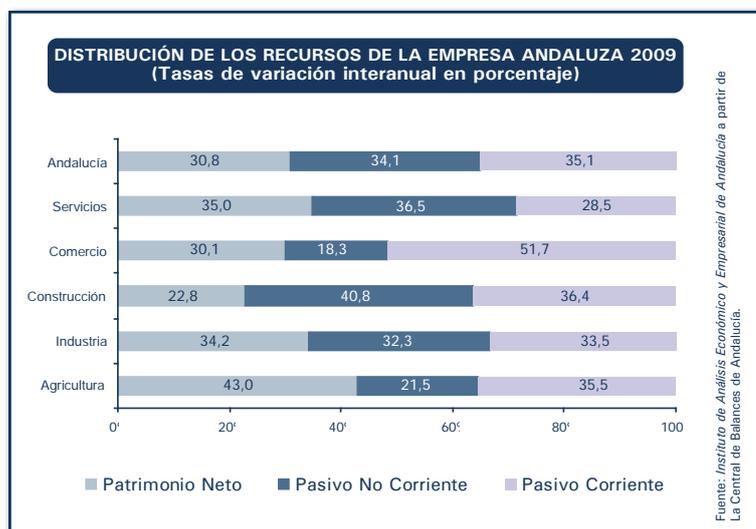
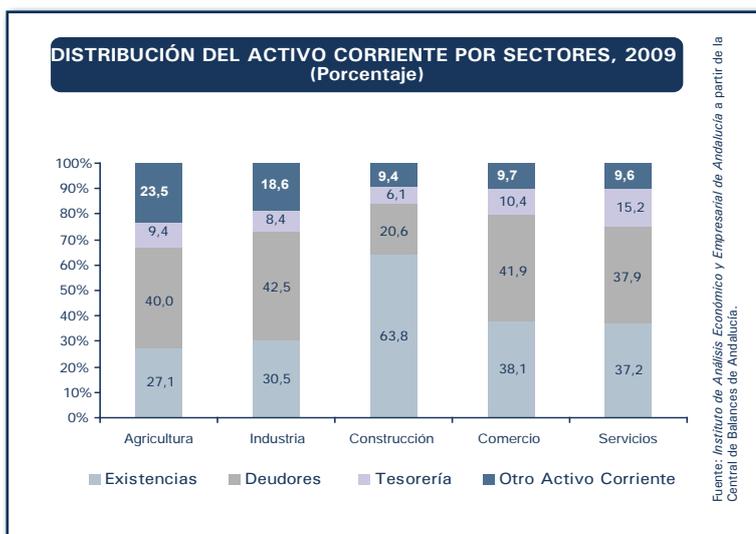


Desde la óptica sectorial, la inversión de las empresas se redujo en todos los casos, a excepción del agrario, en el que se mantuvo prácticamente estable con un leve avance del 0,2 por ciento en 2009. En el resto, las caídas oscilan entre el 2,1 por ciento de industria y servicios y el 5,1 por ciento del sector comercial, mostrando como denominador común el retroceso del activo corriente.

La composición de la estructura económica permite apreciar cierto equilibrio entre las distintas masas patrimoniales. De este modo, el activo no corriente representa el 50,9 por ciento de la inversión de la empresa andaluza, del que corresponde al “inmovilizado material” un 25,6 por ciento, mientras que el activo corriente constituye el 49,1 por ciento del total, constatando una participación relevante de la cuenta de existencias (23,3 por ciento) y de los

deudores comerciales (14,9 por ciento). En la empresa española se aprecia un peso relativo ligeramente superior en el activo corriente (53,5 por ciento) que del no corriente (46,5 por ciento).

Atendiendo al tamaño, el activo no corriente únicamente cuenta con mayor representación en las sociedades grandes (57,2 por ciento), frente a los demás grupos que muestran un peso relativo superior del activo corriente. Por sectores, las empresas dedicadas a la agricultura, la industria y los servicios constatan una participación más significativa de la inversión en activo no corriente, a diferencia de la distribución observada en la construcción y el comercio, donde el activo corriente representa alrededor del 65 por ciento de la inversión total.



En lo que concierne a la estructura financiera, el patrimonio neto, que recoge los recursos propios de la empresa, se ha incrementado un 2,2 por ciento en 2009, constatando un aumento del capital social del 4,6 por ciento con relación al año anterior, lo que podría evidenciar que se están produciendo ampliaciones de capital en las empresas al objeto de aliviar los riesgos financieros generados por la coyuntura económica. Respecto a la financiación ajena, se observa un significativo descenso del pasivo corriente en este período, que ha disminuido un 15,6 por ciento con relación a 2008, como consecuencia del descenso de la deuda con entidades de crédito (17,2 por ciento) y con empresas del grupo (33,6 por ciento), frente al repunte interanual del pasivo a largo plazo, del 8,8 por ciento.

De este modo, la financiación de la empresa regional ha experimentado algunos cambios en 2009, destacando el incremento en la participación de los recursos propios hasta el 30,8 por ciento (2,1 p.p. más que en 2008). Asimismo,

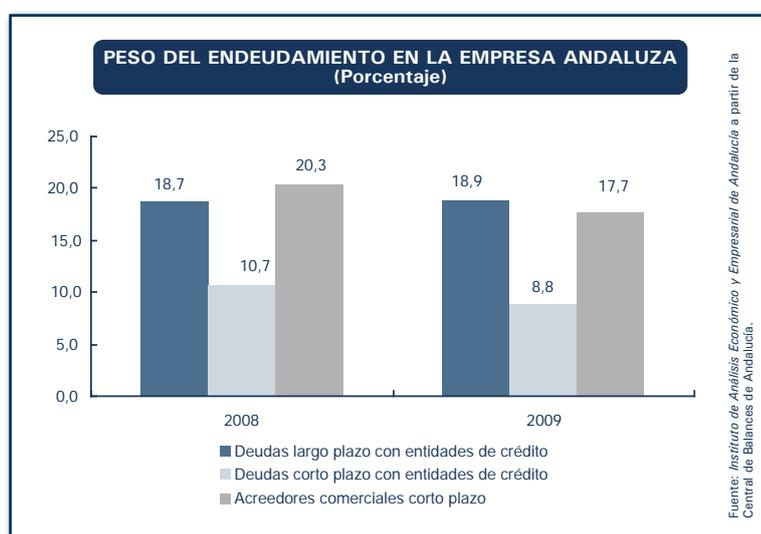
se constata un aumento del peso relativo de la financiación a largo plazo en 3,8 p.p., con lo que alcanza el 34,1 por ciento en este período, mientras que el pasivo corriente ha reducido su representatividad sobre la estructura financiera de la empresa en 2009, registrando 5,9 p.p. menos hasta el 35,1 por ciento de la financiación. Respecto a la media nacional, la empresa española también registra una participación superior del pasivo corriente (38,7 por ciento), aunque la aportación del patrimonio neto es superior a la andaluza, en torno al 35,6 por ciento.

Profundizando en el endeudamiento, cabe reseñar que la deuda contraída con entidades de crédito refleja el 27,7 por ciento de la financiación total de la empresa regional, constatando 1,7 p.p. menos que el año anterior,

correspondiendo una cuota más significativa a la deuda a largo plazo, el 18,9 por ciento, frente al 8,8 por ciento del capital exigible corto plazo. En el mismo sentido, los acreedores comerciales también han experimentado un descenso de su participación sobre la estructura financiera, ya que se sitúa en el 17,8 por ciento (cuando registraba el 20,3 por ciento de los recursos en 2008), lo que revela que, si bien la financiación de proveedores

constituye una práctica habitual de la empresa andaluza, esta se ha reducido en términos relativos. Esta participación es inferior a la observada en la empresa nacional, del 21,3 por ciento en 2009.

Atendiendo al tamaño, la estructura financiera muestra algunas diferencias. Así, la financiación propia presenta mayor relevancia sobre las empresas pequeñas y medianas (35,2 y 33 por ciento, respectivamente). En cualquier caso, la financiación ajena aglutina la mayor parte de los recursos en todos los grupos, destacando el fuerte peso del pasivo corriente, que concentra la cuota más elevada en las microempresas (48,1 por ciento), y también en pequeñas y medianas (más de un tercio del total). En cambio, en las grandes el pasivo no corriente o endeudamiento a largo plazo realiza la aportación más alta a la financiación, con el 38,2 por ciento.



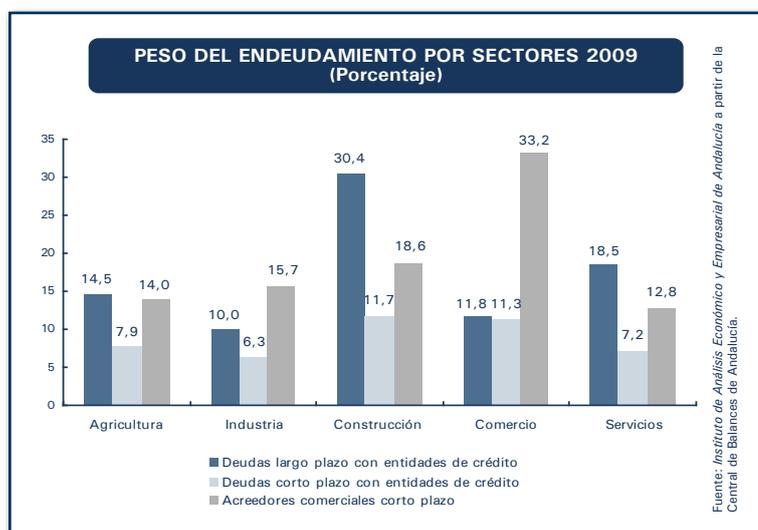


El estudio del endeudamiento revela que las empresas medianas registran una participación elevada de la deuda con entidades de crédito, el 32,1 por ciento, sobre todo a largo plazo (23,7 por ciento). En cambio, el crédito comercial constituye un sistema de financiación empleado principalmente por las sociedades de menor dimensión, ya que representa el 30,9 por ciento de los recursos en las microempresas y casi la cuarta parte de las pequeñas, reduciendo su peso relativa en los grupos de tamaño superior, que posiblemente cuentan con mejores condiciones para acceder a otros modos de financiación.

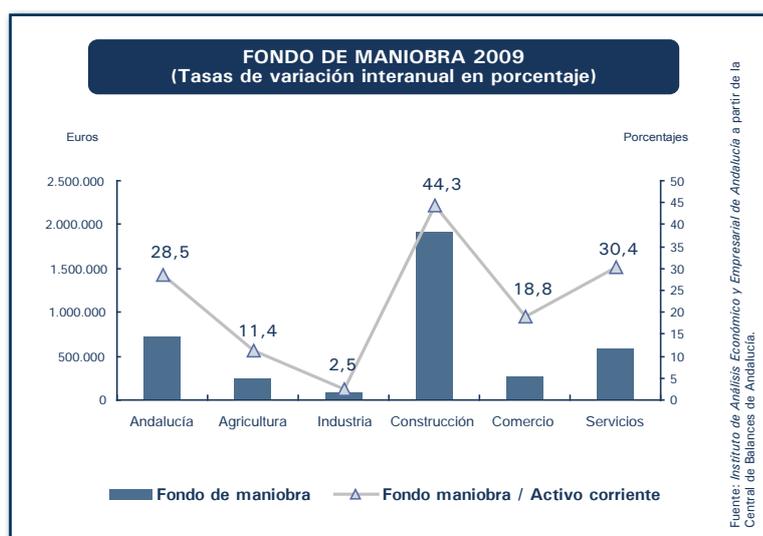
Por sectores, conviene reseñar que el agrario es el que presenta una cuota mayor de la autofinanciación sobre los recursos financieros de la empresa (43 por ciento), frente a la construcción en la que apenas el 22,8 por ciento de la financiación procede de fondos propios. En contrapartida, las empresas de este sector son las que acuden en mayor medida a la financiación ajena, constatando un reparto similar entre los recursos a largo plazo (40,8 por ciento) y a corto plazo (36,4 por ciento). Por su parte, en el sector comercial se hace patente la elevada significación del pasivo corriente, ya que más de la mitad de la estructura financiera está formada por deuda con vencimiento a corto plazo.

Analizando con mayor detalle el endeudamiento, la deuda con entidades de crédito representa el 42,1 por ciento del pasivo del sector construcción, participación muy superior a la de los demás sectores, destacando que en la industria la deuda bancaria representa sólo el 16,3 por ciento de la financiación. El comercio es el sector que más se beneficia de las ventajas derivadas de la financiación de proveedores, ya que los acreedores comerciales representan un tercio de la financiación disponible.

Por último, el análisis conjunto de la estructura patrimonial a partir del fondo de maniobra, obtenido como diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente, revela que la empresa andaluza se encuentra en una posición de equilibrio financiero, ya que este indicador arroja un valor positivo tanto en el conjunto de la empresa regional como por sectores, si bien es posible observar algunas discrepancias derivadas de la actividad. Así, en la empresa andaluza, el 28,5 por ciento del activo corriente en 2009, el vinculado al ciclo de



explotación, se encuentra financiado con capitales permanentes, es decir, con recursos a largo plazo, por lo que una parte de estos activos no se encuentran comprometidos por deuda con vencimiento a corto plazo, dotando de mayor estabilidad la estructura patrimonial de la empresa (en la empresa nacional representa el 27,6 por ciento). De este modo, puede constatarse una mejora en su evolución, ya que este indicador se ha incrementado desde el 24,5 por ciento que representaba en 2008.



En función del tamaño, el peso del fondo de maniobra sobre el activo corriente es superior en las empresas pequeñas y medianas, alrededor del 35,1 y 38 por ciento en cada caso, mostrando cierta similitud entre las microempresas y las grandes, donde esta ratio supera ligeramente el 20 por ciento. En el ámbito sectorial, el estudio del fondo de maniobra debe tomarse con cierta cautela, dado que para garantizar el equilibrio financiero es preciso

considerar el papel de las existencias en las distintas actividades. De este modo, la construcción registra un fondo de maniobra muy superior al resto (44,3 por ciento), siendo, junto a los servicios (30,4 por ciento), el único por encima de la media de la empresa andaluza. No obstante, un análisis más profundo permite constatar que en torno al 63,8 por ciento del activo corriente de las empresas del sector construcción corresponde a las existencias, lo que, en un contexto en el que se perciben dificultades para vender el stock existente, y por tanto para obtener liquidez, representaría ciertos riesgos para el equilibrio financiero. En cambio, en la industria se constata un valor reducido (2,5 por ciento), aunque la dinámica de su actividad lleva al sector a situarse en ratios bajos, pudiendo llegar a valores negativos (como el registrado en 2008), sin que por ello represente necesariamente un riesgo para hacer frente a los pagos a corto plazo, dado que las existencias representan cerca del 30,5 por ciento del activo corriente y el resto corresponde a partidas de mayor liquidez.

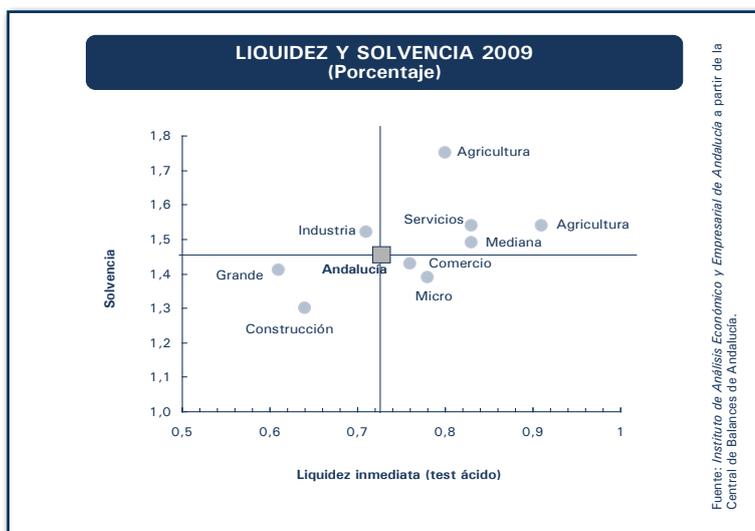
Una visión de conjunto del comportamiento de la empresa andaluza en 2009 se puede obtener a partir de los principales ratios económico-financieros. La primera percepción que se obtiene al examinar estos indicadores es que la situación de la empresa andaluza se ha deteriorado en 2009, en cualquier caso,

esta situación también se detecta en el conjunto de la empresa española. Sin embargo, en lo que se refiere a los indicadores de la posición financiera, 2009 ha supuesto un moderado avance respecto del ejercicio anterior, eso sí, sin alcanzar aún los niveles de 2007.

Para ser más precisos, la liquidez inmediata o test ácido avanza hasta 0,73 en Andalucía (0,91 en España) poniendo de manifiesto la capacidad para hacer frente a los pagos a muy corto plazo del conjunto de la empresa regional, es decir, el circulante disponible (sin existencias) cubre el 73 por ciento de las obligaciones corrientes, si bien, los niveles en 2007 eran superiores (0,80). Desde una perspectiva sectorial, se constata la peor posición en liquidez del sector construcción (0,63) frente a los servicios (0,83), mientras que atendiendo a la variable tamaño destaca el bajo nivel de la empresa grande (0,61) frente a la pequeña (0,91).

En esta línea, la solvencia de la empresa en Andalucía se estima en 1,45 en 2009, inferior a la de España (1,55) aunque en ambos casos ha mostrado una trayectoria ascendente. Este indicador refleja el nivel de garantía que tienen los acreedores o la distancia a una posible quiebra, es decir, el valor de los activos en relación con los recursos ajenos, de ahí que cuanto mayor sea el indicador mejor la posición de la empresa. La observación de este indicador desagregado para los grandes sectores pone de relieve la peor posición del sector construcción (1,30) en relación con el promedio andaluz y por supuesto con el resto de sectores. En el caso de los tamaños, la peor posición se detecta en las microempresas (1,39) reflejando la menor solvencia de estas en relación al promedio, aunque la gran empresa también muestra un nivel de solvencia inferior al del conjunto regional, si bien, en este caso, el impacto de las empresas del sector construcción dentro de este agregado puede ser el causante de esta situación, dado el alto nivel de endeudamiento que tienen.

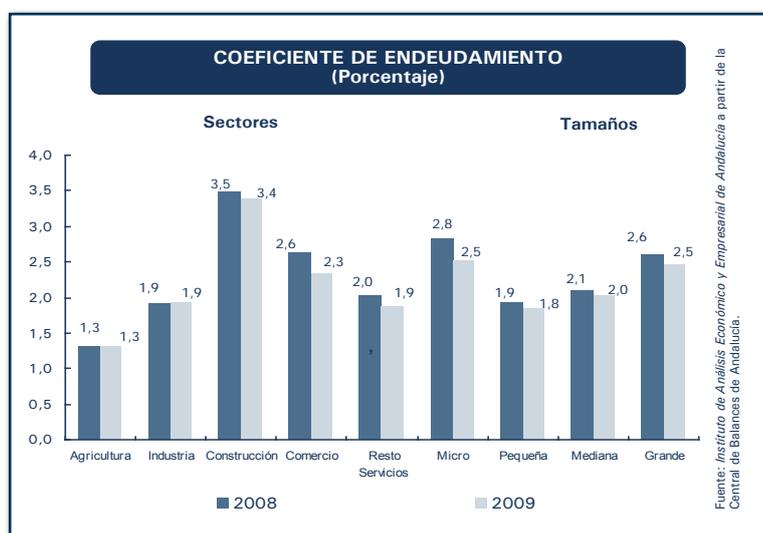
En este sentido, el coeficiente de endeudamiento o nivel de uso de la financiación ajena de la empresa indica que por cada euro de recursos propios disponible la empresa andaluza, en promedio, debe 2,25 euros, endeudamiento superior al registrado en España (1,81). Estos niveles de endeudamiento se han



reducido en 2009 de manera generalizada tanto para el conjunto de Andalucía como para los grupos que estamos analizando, a excepción de la industria. En estos últimos destacan los descensos observados en el comercio y en la microempresa.

No obstante, las diferencias observadas en el ámbito sectorial son muy significativas, de hecho el nivel de endeudamiento del sector construcción (3,38) supera ampliamente a los demás, siendo agricultura y servicios los que menos endeudados se encuentran. En lo que se refiere a los tamaños el mayor endeudamiento relativo se constata en las microempresas (2,53) seguida de las grandes, mientras que la pequeña y mediana empresa se mueven en niveles más moderados.

Por otra parte, centrándonos en la eficiencia, se constata un deterioro omnímodo en los distintos indicadores calculados por la CBA entre 2007 y 2009 para el conjunto de la empresa andaluza. Entre ellos, los que mejor sintetizan el concepto de eficiencia son los indicadores de rentabilidad, tanto desde la óptica económica o capacidad para generar beneficios en relación con el activo empleado como desde la óptica financiera o capacidad para generar beneficios a partir de los recursos propios disponible.



La rentabilidad económica de la empresa andaluza ha registrado una trayectoria descendente desde 2007, de tal modo que se cifra en el 2,5 por ciento en 2009, en torno a 1,9 puntos porcentuales de descenso, mientras que en España los niveles son algo inferiores (2,40 por ciento) y han caído con mayor intensidad (3 p.p.). Esta trayectoria de la rentabilidad económica en Andalucía ha estado marcada tanto por la reducción del margen como por la menor rotación del activo.

Por lo que se refiere a la rentabilidad en razón del tamaño de la empresa se constata la peor posición de las microempresas (1 por ciento) frente a la gran y pequeña empresa, ambas con niveles próximos a 2,8 por ciento. Por sectores, la industria destaca por alcanzar unos niveles notablemente superiores al promedio de Andalucía y al resto de sectores (3,9 por ciento) mientras que los servicios (1,6) y la agricultura (1,8) aparecen como los menos rentables, si bien, este último es el único que ha mejorado sus niveles respecto de 2008.

RENTABILIDAD EN LA EMPRESA ANDALUZA, 2009 (Porcentaje)				
	Rentabilidad económica	Tendencia 08/09	Rentabilidad Financiera	Tendencia 08/09
Andalucía	2,50	↓	4,33	↓
Tamaños				
Microempresa	0,98	↓	-3,43	↓
Pequeña	2,79	↓	2,63	↓
Mediana	2,06	↓	2,12	↓
Grande	2,79	↓	7,02	↓
Sectores				
Agricultura	1,83	↑	2,52	↑
Industria	3,92	↓	10,37	↓
Construcción	2,29	↓	0,52	↓
Comercio	2,18	↓	1,60	↓
Resto servicios	1,63	↓	2,68	↓

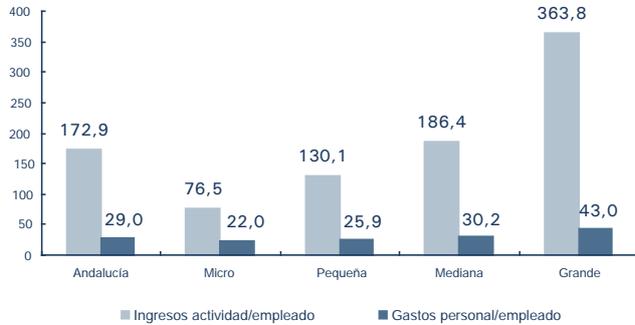
Fuente: *Instituto de Análisis Económico y Empresarial de Andalucía* a partir de los datos de la Central de Balances de Andalucía.

En cuanto a la rentabilidad financiera, la empresa de Andalucía (4,3 por ciento) muestra también una mejor situación que la de España (3,3) en 2009, y al mismo tiempo, el deterioro sufrido desde 2007 es, igualmente, de menor intensidad (5,6 p.p.) que la registrada en la empresa española (7,5 p.p.). En cuanto a las diferencias observadas en razón del tamaño o del sector de actividad sobresalen, por el lado positivo, los elevados niveles de rentabilidad financiera alcanzados por la gran empresa (7 por ciento) y la industria (10,4) mientras que, en el caso opuesto, se posicionan las microempresas (-3,4) y las del sector construcción (0,5).

Para finalizar con este sucinto recorrido por los indicadores del comportamiento económico y financiero de la empresa andaluza examinaremos aquellos que proporcionan alguna medida de la productividad, por ser ésta uno de los elementos determinantes de la competitividad a medio y largo plazo. Así pues, medida en relación con los ingresos por empleado, la empresa media de Andalucía alcanzó una productividad media de 172.900 euros en 2009, lo que supone un descenso de unos 11.500 euros respecto del ejercicio precedente, al tiempo que superó los niveles registrados en España (166.076 euros por empleado).

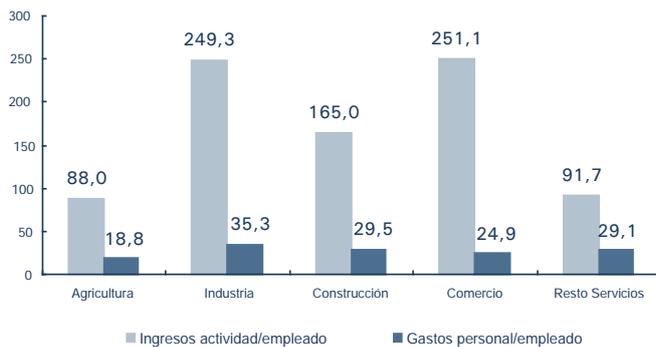
Por otro lado, y en relación con el tamaño, las diferencias en los niveles de productividad son considerables, como lo demuestra que los 363,8 mil euros que alcanza la gran empresa son unos 4,5 veces más que la obtenida por la microempresa o casi el doble que la mediana, lo que refleja que en este aspecto

INDICADORES DE PRODUCTIVIDAD DE LA EMPRESA ANDALUZA 2009
(Importe medio por empresa en miles de euros)



Fuente: Instituto de Análisis Económico y Empresarial de Andalucía a partir de la Central de Balances de Andalucía.

INDICADORES DE PRODUCTIVIDAD DE LA EMPRESA ANDALUZA 2009
(Importe medio por sectores en miles de euros)



Fuente: Instituto de Análisis Económico y Empresarial de Andalucía a partir de la Central de Balances de Andalucía.

el tamaño es un condicionante para conseguir mayores niveles de productividad media. Una característica que se observa al analizar la productividad es la relación directa que existe entre ésta y la retribución. En concreto, a mayor tamaño se constata una mayor productividad y una mayor retribución media de los empleados.

Igualmente, desde la perspectiva sectorial se constatan diferencias relevantes en la productividad media con niveles en torno a los 250 mil euros por empleado en comercio e industria y muy por debajo en agricultura y servicios donde no se alcanzan los 100 mil. No obstante, en este caso, debido a las diferencias estructurales en la producción, el salario no es directamente proporcional a la productividad media obtenida.



Anexo

Informes
económico-financieros

Boa



Andalucía

Análisis Económico-Financiero de la Empresa



ANDALUCÍA

CARACTERÍSTICAS DE LA MUESTRA

	2007	2008	2009
Empresas analizadas	33.508	33.866	35.239
Ingresos de actividad (*)	3.950.168	3.446.729	3.015.692
Fondos propios (*)	1.507.888	1.402.019	1.492.143
Inversión intangible (*)	n.d.	-77.479	-1.938
Inversión material (*)	n.d.	193.182	304
Empresas con datos de empleo	28.764	29.953	30.218
Empleo medio	21,7	19,5	18,5

(*) Valores medios en euros

DISTRIBUCIÓN DE LA MUESTRA POR TAMAÑOS 2009

	Número	Porcentaje	Ingresos de actividad (*)	Fondos Propios(*)
Micro	22.845	64,83	576.188	165.181
Pequeñas	9.488	26,92	2.644.989	1.138.294
Medianas	2.322	6,59	10.413.419	5.137.105
Grandes	584	1,66	75.053.692	44.656.827
Total	35.239	100,00	3.015.692	1.492.143

(*) Valores medios en euros

DISTRIBUCIÓN POR SECTORES

	Número	Porcentaje	Ingresos de actividad (*)	Fondos Propios(*)
Agricultura	858	2,43	3.396.618	2.226.041
Industria	4.682	13,29	6.446.917	3.138.542
Construcción	8.025	22,77	2.303.317	1.496.850
Comercio	10.041	28,49	3.452.846	634.453
Servicios	11.633	33,01	1.720.715	1.512.445
Total	35.239	100,00	3.015.692	1.492.143

(*) Valores medios en euros.

ANÁLISIS DE ACTIVIDAD

EVOLUCIÓN Y ESTRUCTURA DE LA CUENTA DE EXPLOTACIÓN

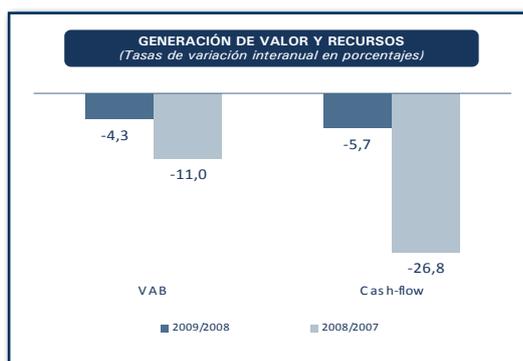
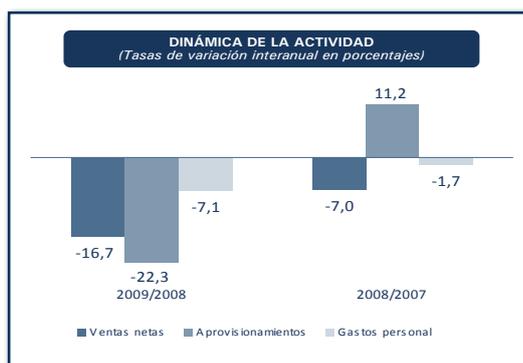
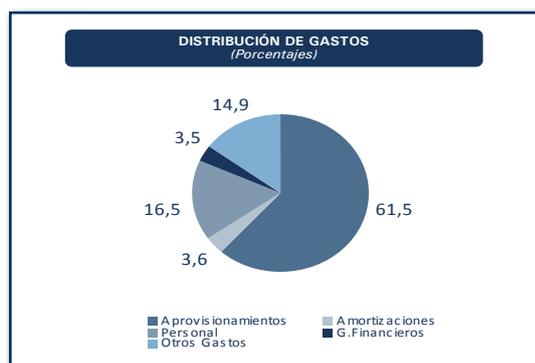
Número de empresas	33.508	33.866	35.239		28.639
	2007	2008	2009	Estructura (Porcentajes)	Variación 09/08
1. Importe neto de la cifra de negocios	3.748.808	3.254.933	2.850.937	100,00	-16,75
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso(*)	--	15.416	-26.219	-0,92	-323,18
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo(*)	--	28.633	20.698	0,73	-34,18
4. Aprovisionamientos (-)(1)	-2.656.580	-2.192.936	-1.828.689	64,14	-22,30
5. Otros ingresos de explotación (*)	--	99.359	98.980	3,47	-8,13
6. Gastos de personal (-)	-549.196	-519.393	-489.034	17,15	-7,09
7. Otros gastos de explotación (-)	-488.877	-477.176	-443.549	15,56	-7,72
8. Amortización del inmovilizado (-)	-109.931	-103.281	-107.566	3,77	2,38
9-12. Otros resultados de explotación	-14.824	38.050	50.181	1,76	57,50
13. Resultados excepcionales	--	4.058	2.951	0,10	1,48
A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1 + .. + 13)	237.180	147.663	128.690	4,51	-12,83
14. Ingresos financieros	99.970	92.442	65.775	2,31	-33,77
15. Gastos financieros (-)	-109.791	-119.900	-102.869	3,61	-14,68
16-19. Otros resultados financieros	-8.040	-17.422	-2.087	-0,07	119,45
B) RESULTADO FINANCIERO (14 + .. + 19)	-17.861	-44.881	-39.181	-1,37	23,24
C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A + B)	219.319	102.783	89.509	3,14	-9,25
20. Impuestos sobre beneficios (-)	-62.123	-18.700	-20.937	0,73	18,19
D) RESULTADO DEL EJERCICIO (C + 20) (2)	157.196	84.092	68.653	2,41	-14,31

Valores medios en euros.

(*) La información contable de 2007 no es estrictamente comparable con años posteriores al agrupar partidas distintas en el PGC 1990.

(1) Incluye la partida de variación de existencias de acuerdo con el PGC 1990.

(2) Incluye el resultado de operaciones interrumpidas en las empresas que presentan el modelo Normal de PyG posterior a 2008, así como las partidas que se incluyen en el excedente de las empresas cooperativas, lo que puede ocasionar diferencias de cálculo en el resultado del ejercicio.



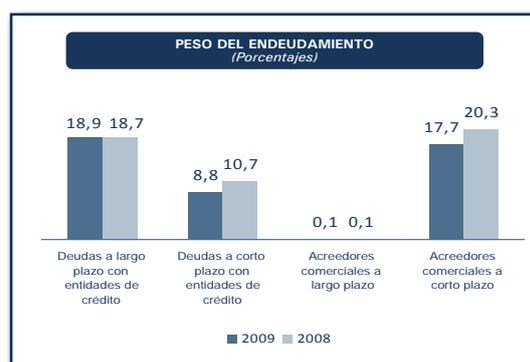
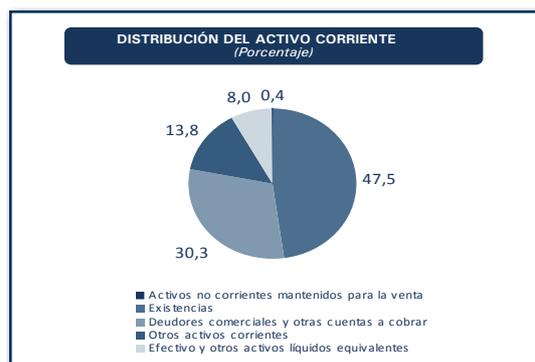
ANÁLISIS PATRIMONIAL

EVOLUCIÓN Y ESTRUCTURA PATRIMONIAL

Número de empresas	33.508	33.866	35.239	Estructura (Porcentajes)	28.639
	2007	2008	2009		
A) ACTIVO NO CORRIENTE(*)	2.264.188	2.368.463	2.620.292	50,94	8,66
I. Inmovilizado intangible	175.859	97.315	102.930	2,00	-1,77
II. Inmovilizado material	1.295.790	1.334.634	1.316.838	25,60	-1,58
III. Inversiones inmobiliarias(*)	--	161.030	183.046	3,56	13,44
IV-VI. Otros activos no corrientes	754.971	771.769	1.013.398	19,70	27,38
VII. Deudores comerciales no corrientes	32.992	3.714	4.080	0,08	1,08
B) ACTIVO CORRIENTE(*)	3.168.459	2.814.224	2.523.345	49,06	-13,18
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta(*)	--	5.976	8.893	0,17	62,54
II. Existencias	1.371.268	1.280.123	1.197.725	23,29	-10,15
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.223.269	864.426	765.303	14,88	-13,31
IV-VI Otros activos corrientes	346.875	466.955	349.103	6,79	-27,77
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	227.047	196.744	202.321	3,93	0,91
TOTAL ACTIVO (A + B)	5.432.646	5.182.687	5.143.637	100,00	-3,00
A) PATRIMONIO NETO(*)	1.577.393	1.489.186	1.584.833	30,81	2,15
A-1) Fondos propios	1.507.888	1.402.019	1.492.143	29,01	2,42
I. Capital	573.830	560.007	648.002	12,60	4,55
Otros fondos (II-IX, A-2, A-3)	998.965	929.179	936.831	18,21	0,77
B) PASIVO NO CORRIENTE	1.619.299	1.567.963	1.754.739	34,11	8,82
I. Provisiones a largo plazo	73.471	66.477	76.310	1,48	6,90
II. Deudas a largo plazo	--	1.145.607	1.187.396	23,08	1,73
1. Deudas con entidades de crédito	--	969.911	969.808	18,85	-2,14
2-3. Otras deudas a largo plazo	--	175.696	217.589	4,23	25,01
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	--	306.538	436.886	8,49	33,58
VI. Acreedores comerciales no corrientes	--	4.984	4.602	0,09	-6,91
IV,V y VII. Otros pasivos a largo plazo	--	44.358	49.544	0,96	4,39
C) PASIVO CORRIENTE	2.235.954	2.125.538	1.804.065	35,07	-15,58
I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	--	895	2.597	0,05	261,92
II. Provisiones a corto plazo	17.971	21.868	30.053	0,58	51,74
III. Deudas a corto plazo	--	748.751	631.317	12,27	-13,00
1. Deudas con entidades de crédito	--	555.237	452.584	8,80	-17,16
2-3. Otras deudas a corto plazo	--	193.515	178.733	3,47	0,63
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	--	292.598	221.460	4,31	-33,41
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	--	1.053.385	911.982	17,73	-13,72
VI-VII. Otros pasivos a corto plazo	--	8.040	6.656	0,13	-6,29
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)	5.432.646	5.182.687	5.143.637	100,00	-3,00

Valores medios en euros.

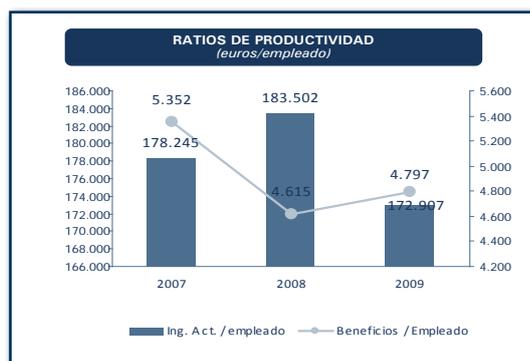
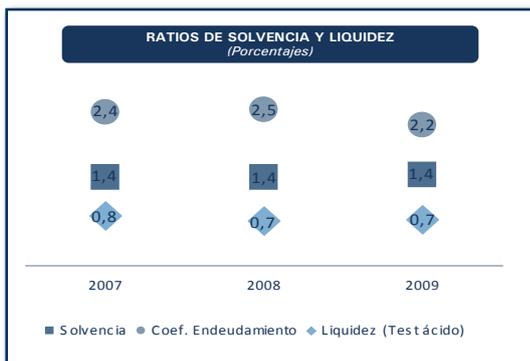
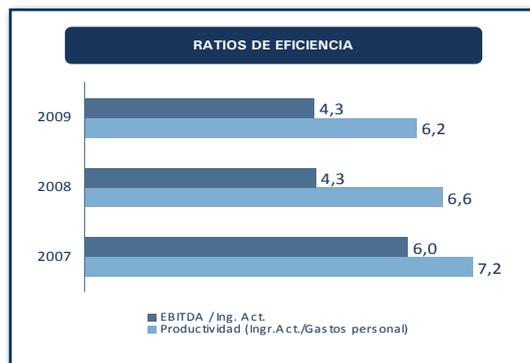
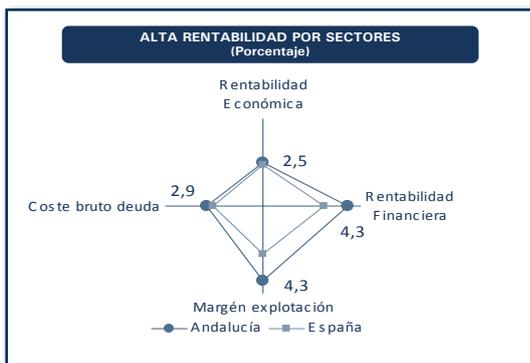
(*) La información contable de 2007 no es estrictamente comparable con años posteriores al agrupar partidas distintas en el PGC 1990.



DIAGNÓSTICO FINANCIERO

EVOLUCIÓN DE LOS RATIOS DE LA MUESTRA

	Número de empresas	33.508	33.866	35.239
		2007	2008	2009
Ratios Financieros				
Liquidez general		1,42	1,32	1,40
Liquidez inmediata (Test ácido)		0,80	0,72	0,73
Ratio de Tesorería		0,26	0,31	0,31
Solvencia		1,41	1,40	1,45
Coefficiente de endeudamiento		2,44	2,48	2,25
Autonomía financiera		0,41	0,40	0,45
Fondo de maniobra / Activo corriente (porcentajes)		29,43	24,47	28,51
Período medio cobros (días)		--	138,42	138,27
Período medio pagos (días)		--	144,00	146,50
Período medio almacén (días)		--	205,87	234,88
Autofinanciación del inmovilizado		1,07	1,04	1,12
Ratios de Actividad y Eficiencia (Porcentajes)				
Consumos explotación / Ingresos de actividad		79,63	77,47	75,35
Gastos de personal / Ingresos de actividad		13,90	15,07	16,22
EBITDA / Ingresos de actividad		6,00	4,28	4,27
Resultado ejercicio / Ingresos de actividad		3,98	2,44	2,28
Rentabilidad económica		4,37	2,85	2,50
Margen neto de explotación		6,00	4,28	4,27
Rotación de activos (tanto por uno)		0,73	0,67	0,59
Rotación del circulante (tanto por uno)		1,25	1,22	1,20
Rentabilidad financiera después de impuestos		9,97	5,65	4,33
Efecto endeudamiento		9,54	4,05	3,15
Coste bruto de la deuda		2,85	3,25	2,89
Productividad y Empleo (€/ empleado)				
Ingresos de actividad / empleado		178.245	183.502	172.907
VAB / Gastos de personal (tanto por uno)		1,49	1,32	1,39
Ingresos de actividad / Gastos personal (tanto por uno)		7,19	6,64	6,17
Gastos de personal / empleado		26.299	28.394	29.038
Beneficios / Empleado		5.352	4.615	4.797
Activos por empleado		230.190	259.230	275.014





Tamaños

Análisis Económico-Financiero de la Empresa



MICRO

CARACTERÍSTICAS DE LA MUESTRA

	2007	2008	2009
Empresas analizadas	14.196	18.418	22.845
Ingresos de actividad (*)	1.076.976	818.388	576.188
Fondos propios (*)	200.641	183.552	165.181
Inversión intangible (*)	n.d.	-29.037	-76
Inversión material (*)	n.d.	33.277	-7.568
Empresas con datos de empleo	12.640	16.768	19.683
Empleo medio	11,3	9,5	8,0

(*) Valores medios en euros

DISTRIBUCIÓN DE LA MUESTRA POR SECTORES 2009

	Número	Porcentaje	Ingresos de actividad (*)	Fondos propios(*)
Agricultura	386	1,69	720.725	315.674
Industria	2.802	12,27	644.402	185.305
Construcción	4.957	21,70	495.910	171.729
Comercio	6.561	28,72	718.596	137.603
Servicios	8.139	35,63	479.944	169.358
Total	22.845	100,00	576.188	165.181

(*)Valores medios en euros

ANÁLISIS DE ACTIVIDAD

EVOLUCIÓN Y ESTRUCTURA DE LA CUENTA DE EXPLOTACIÓN

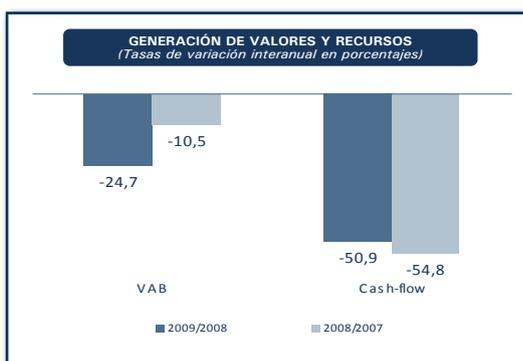
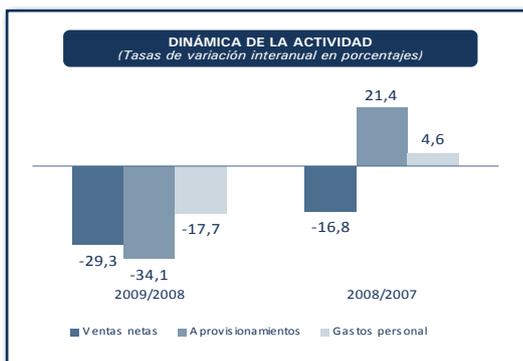
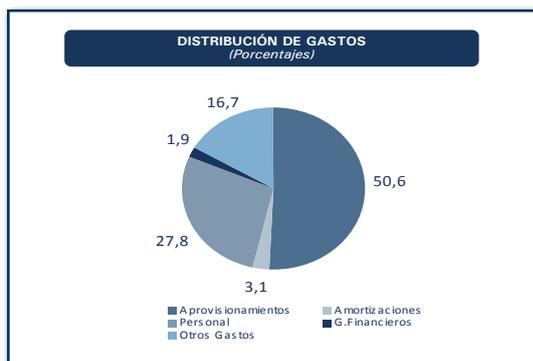
Número de empresas	14.196	18.418	22.845		18.418
	2007	2008	2009	Estructura (Porcentajes)	Variación 09/08
1. Importe neto de la cifra de negocios	1.056.037	801.503	561.745	100,00	-29,28
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso(*)	--	-4.665	-319	-0,06	118,77
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo(*)	--	612	603	0,11	-5,06
4. Aprovisionamientos (-)(1)	-626.688	-441.855	-294.426	52,41	-34,06
5. Otros ingresos de explotación (*)	--	13.389	12.597	2,24	-11,37
6. Gastos de personal (-)	-233.913	-204.817	-161.760	28,80	-17,72
7. Otros gastos de explotación (-)	-140.454	-123.796	-97.272	17,32	-19,50
8. Amortización del inmovilizado (-)	-24.554	-20.999	-18.036	3,21	-9,53
9-12. Otros resultados de explotación	1.825	668	1.463	0,26	128,50
13. Resultados excepcionales	--	1.807	1.252	0,22	-15,12
A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1 + .. + 13)	51.180	21.846	5.849	1,04	-78,62
14. Ingresos financieros	3.484	3.495	1.846	0,33	-45,59
15. Gastos financieros (-)	-15.366	-15.875	-10.809	1,92	-28,54
16-19. Otros resultados financieros	-47	-883	-873	-0,16	33,33
B) RESULTADO FINANCIERO (14 + .. + 19)	-11.929	-13.263	-9.836	-1,75	24,36
C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A + B)	39.250	8.583	-3.987	-0,71	-162,47
20. Impuestos sobre beneficios (-)	-11.398	-5.244	-1.764	0,31	-67,77
D) RESULTADO DEL EJERCICIO (C + 20) (2)	27.852	3.340	-5.770	-1,03	-311,18

Valores medios en euros.

(*) La información contable de 2007 no es estrictamente comparable con años posteriores al agrupar partidas distintas en el PGC 1990.

(1) Incluye la partida de variación de existencias de acuerdo con el PGC 1990.

(2) Incluye el resultado de operaciones interrumpidas en las empresas que presentan el modelo Normal de PyG posterior a 2008, así como las partidas que se incluyen en el excedente de las empresas cooperativas, lo que puede ocasionar diferencias de cálculo en el resultado del ejercicio.



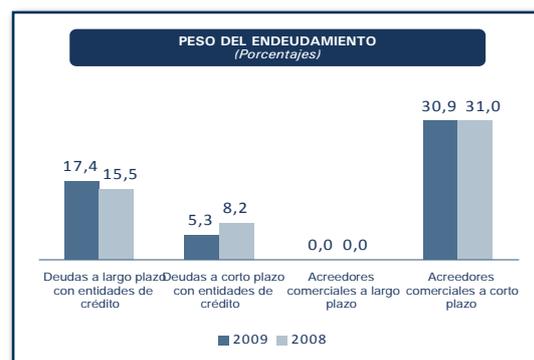
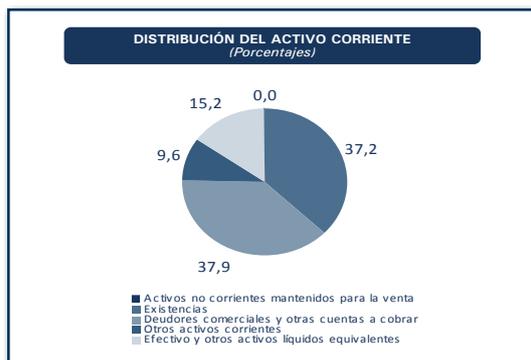
ANÁLISIS PATRIMONIAL

EVOLUCIÓN Y ESTRUCTURA PATRIMONIAL

Número de empresas	14.196	18.418	22.845		18.418
	2007	2008	2009	Estructura (Porcentajes)	Variación 09/08
A) ACTIVO NO CORRIENTE(*)	255.077	254.219	236.827	39,81	-2,40
I. Inmovilizado intangible	33.803	4.339	4.176	0,70	-1,76
II. Inmovilizado material	199.815	208.952	191.735	32,23	-4,04
III. Inversiones inmobiliarias(*)	--	14.271	14.034	2,36	6,09
IV-VI. Otros activos no corrientes	20.360	26.570	26.872	4,52	6,07
VII. Deudores comerciales no corrientes	146	86	9	0,00	-88,23
B) ACTIVO CORRIENTE(*)	504.563	462.532	358.015	60,19	-18,65
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta(*)	--	102	168	0,03	65,67
II. Existencias	171.661	190.905	133.318	22,41	-25,78
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	232.063	172.865	135.757	22,82	-18,59
IV-VI Otros activos corrientes	23.379	38.685	34.482	5,80	-3,62
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	77.460	59.974	54.289	9,13	-5,95
TOTAL ACTIVO (A + B)	759.641	716.751	594.841	100,00	-12,89
A) PATRIMONIO NETO(*)	200.747	186.584	168.357	28,30	-3,10
A-1) Fondos propios	200.641	183.552	165.181	27,77	-3,03
I. Capital	53.649	55.114	57.118	9,60	3,20
Otros fondos (II-IX, A-2, A-3)	146.145	131.470	111.240	18,70	-5,75
B) PASIVO NO CORRIENTE	151.113	149.794	140.372	23,60	-3,27
I. Provisiones a largo plazo	2.363	1.994	1.883	0,32	-1,99
II. Deudas a largo plazo	--	142.050	132.433	22,26	-3,38
1. Deudas con entidades de crédito	--	111.395	103.511	17,40	-3,66
2-3. Otras deudas a largo plazo	--	30.656	28.922	4,86	-2,16
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	--	3.919	4.472	0,75	0,99
VI. Acreedores comerciales no corrientes	--	91	41	0,01	-47,92
IV,V y VII. Otros pasivos a largo plazo	--	1.739	1.543	0,26	-3,04
C) PASIVO CORRIENTE	407.780	380.373	286.112	48,10	-21,47
I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	--	22	26	0,00	47,39
II. Provisiones a corto plazo	610	1.391	1.421	0,24	1,71
III. Deudas a corto plazo	--	122.236	92.767	15,60	-20,57
1. Deudas con entidades de crédito	--	58.734	31.300	5,26	-42,48
2-3. Otras deudas a corto plazo	--	63.503	61.467	10,33	-0,27
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	--	33.168	6.836	1,15	-80,20
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	--	222.233	183.995	30,93	-13,34
VI-VII. Otros pasivos a corto plazo	--	1.322	1.066	0,18	-24,25
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)	759.641	716.751	594.841	100,00	-12,89

Valores medios en euros.

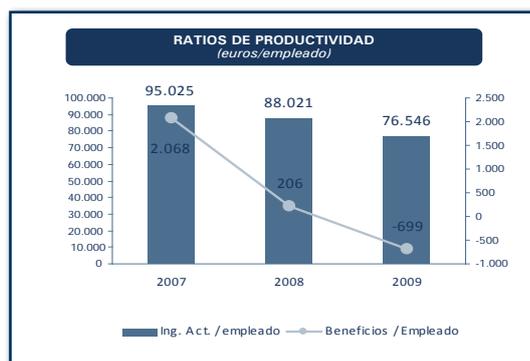
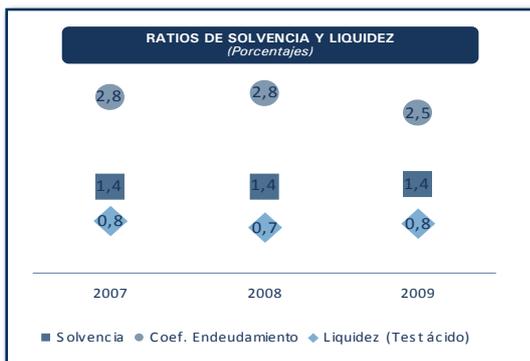
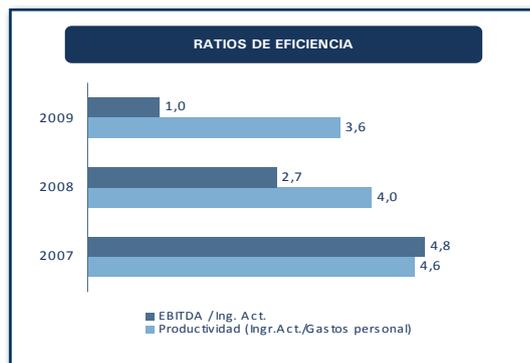
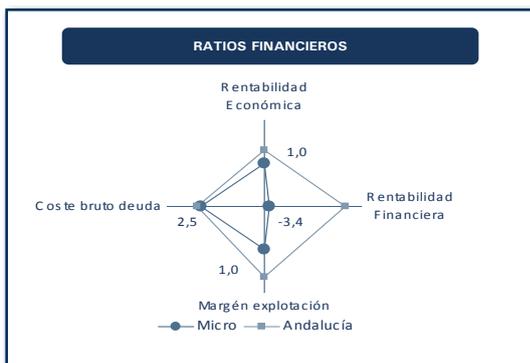
(*) La información contable de 2007 no es estrictamente comparable con años posteriores al agrupar partidas distintas en el PGC 1990.



DIAGNÓSTICO FINANCIERO

EVOLUCIÓN DE LOS RATIOS DE LA MUESTRA

	Número de empresas	14.196	18.418	22.845
		2007	2008	2009
Ratios Financieros				
Liquidez general		1,24	1,22	1,25
Liquidez inmediata (Test ácido)		0,82	0,71	0,78
Ratio de Tesorería		0,25	0,26	0,31
Solvencia		1,36	1,35	1,39
Coefficiente de endeudamiento		2,78	2,84	2,53
Autonomía financiera		0,36	0,35	0,39
Fondo de maniobra / Activo corriente (porcentajes)		19,18	17,76	20,08
Período medio cobros (días)		--	119,69	144,59
Período medio pagos (días)		--	143,40	171,45
Período medio almacén (días)		--	181,81	154,47
Autofinanciación del inmovilizado		0,86	0,87	0,86
Ratios de Actividad y Eficiencia (Porcentajes)				
Consumos explotación / Ingresos de actividad		71,23	69,12	67,98
Gastos de personal / Ingresos de actividad		21,72	25,03	28,07
EBITDA / Ingresos de actividad		4,75	2,67	1,02
Resultado ejercicio / Ingresos de actividad		2,59	0,41	-1,00
Rentabilidad económica		6,74	3,05	0,98
Margen neto de explotación		4,75	2,67	1,02
Rotación de activos (tanto por uno)		1,42	1,14	0,97
Rotación del circulante (tanto por uno)		2,13	1,77	1,61
Rentabilidad financiera después de impuestos		13,87	1,79	-3,43
Efecto endeudamiento		12,81	1,55	-3,35
Coste bruto de la deuda		2,75	2,99	2,53
Productividad y Empleo (€/ empleado)				
Ingresos de actividad / empleado		95.025	88.021	76.546
VAB / Gastos de personal (tanto por uno)		1,27	1,22	1,13
Ingresos de actividad / Gastos personal (tanto por uno)		4,60	4,00	3,56
Gastos de personal / empleado		21.108	22.649	21.971
Beneficios / Empleado		2.068	206	-699
Activos por empleado		65.499	75.352	74.331



Análisis Económico-Financiero de la Empresa



PEQUEÑA

CARACTERÍSTICAS DE LA MUESTRA

	2007	2008	2009
Empresas analizadas	7.086	7.866	9.488
Ingresos de actividad (*)	3.737.704	3.098.886	2.644.989
Fondos propios (*)	1.044.240	1.165.272	1.138.294
Inversión intangible (*)	n.d.	-112.928	-238
Inversión material (*)	n.d.	163.684	433
Empresas con datos de empleo	6.031	6.863	8.115
Empleo medio	25,4	22,7	21,6

(*) Valores medios en euros

DISTRIBUCIÓN DE LA MUESTRA POR SECTORES 2009

	Número	Porcentaje	Ingresos de actividad (*)	Fondos propios(*)
Agricultura	347	3,66	2.436.579	1.589.703
Industria	1.338	14,10	3.025.225	1.266.357
Construcción	2.272	23,95	1.881.971	1.096.081
Comercio	2.848	30,02	3.554.640	783.541
Servicios	2.683	28,28	2.162.862	1.428.366
Total	9.488	100,00	2.644.989	1.138.294

(*)Valores medios en euros

ANÁLISIS DE ACTIVIDAD

EVOLUCIÓN Y ESTRUCTURA DE LA CUENTA DE EXPLOTACIÓN

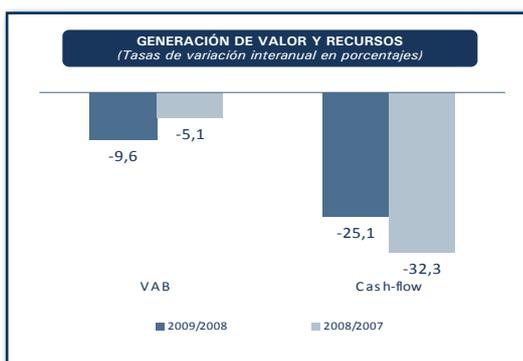
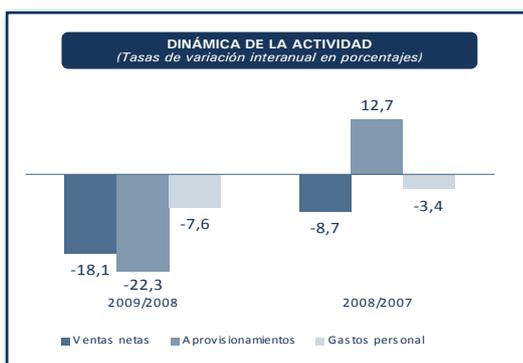
Número de empresas	7.086	7.866	9.488	Estructura (Porcentajes)	Variación 09/08
	2007	2008	2009		
1. Importe neto de la cifra de negocios	3.632.526	3.002.726	2.560.948	100,00	-18,07
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso(*)	--	1.648	-27.162	-1,06	-1.477,66
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo(*)	--	5.387	4.509	0,18	-11,78
4. Aprovisionamientos (-)(1)	-2.427.933	-1.903.247	-1.558.722	60,87	-22,34
5. Otros ingresos de explotación (*)	--	71.247	65.759	2,57	-12,03
6. Gastos de personal (-)	-580.948	-539.673	-507.787	19,83	-7,59
7. Otros gastos de explotación (-)	-458.461	-430.261	-382.985	14,95	-12,83
8. Amortización del inmovilizado (-)	-90.877	-83.107	-81.323	3,18	-2,57
9-12. Otros resultados de explotación	3.919	15.874	14.605	0,57	-19,75
13. Resultados excepcionales	--	5.033	4.548	0,18	-3,98
A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1 + .. + 13)	218.048	145.626	92.388	3,61	-38,44
14. Ingresos financieros	26.224	24.913	18.282	0,71	-26,29
15. Gastos financieros (-)	-64.540	-74.418	-60.166	2,35	-18,69
16-19. Otros resultados financieros	-850	-4.596	-2.016	-0,08	67,78
B) RESULTADO FINANCIERO (14 + .. + 19)	-39.166	-54.101	-43.900	-1,71	19,36
C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A + B)	178.882	91.525	48.488	1,89	-49,72
20. Impuestos sobre beneficios (-)	-53.021	-28.368	-17.744	0,69	-38,70
D) RESULTADO DEL EJERCICIO (C + 20) (2)	125.861	63.195	30.683	1,20	-54,71

Valores medios en euros.

(*) La información contable de 2007 no es estrictamente comparable con años posteriores al agrupar partidas distintas en el PGC 1990.

(1) Incluye la partida de variación de existencias de acuerdo con el PGC 1990.

(2) Incluye el resultado de operaciones interrumpidas en las empresas que presentan el modelo Normal de PyG posterior a 2008, así como las partidas que se incluyen en el excedente de las empresas cooperativas, lo que puede ocasionar diferencias de cálculo en el resultado del ejercicio.



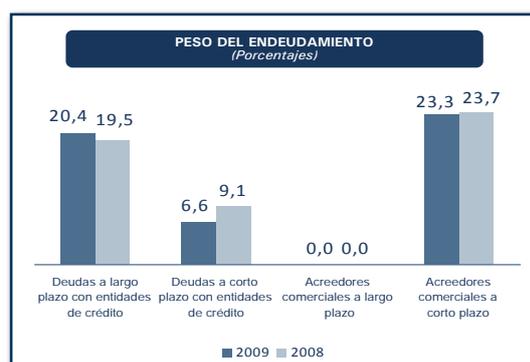
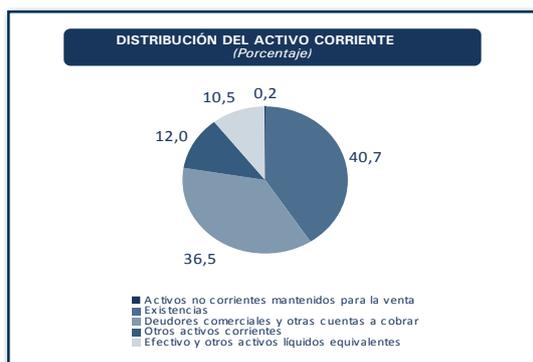
ANÁLISIS PATRIMONIAL

EVOLUCIÓN Y ESTRUCTURA PATRIMONIAL

Número de empresas	7.086	7.866	9.488		7.866
	2007	2008	2009	Estructura (Porcentajes)	Variación 09/08
A) ACTIVO NO CORRIENTE(*)	1.240.212	1.420.116	1.410.552	42,61	1,48
I. Inmovilizado intangible	140.054	26.264	29.465	0,89	-0,91
II. Inmovilizado material	922.238	1.011.016	983.696	29,71	-1,91
III. Inversiones inmobiliarias(*)	--	137.033	141.484	4,27	14,38
IV-VI. Otros activos no corrientes	172.792	244.679	255.632	7,72	8,83
VII. Deudores comerciales no corrientes	1.271	1.125	274	0,01	-74,69
B) ACTIVO CORRIENTE(*)	2.170.977	2.046.782	1.899.941	57,39	-6,39
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta(*)	--	2.196	3.640	0,11	48,12
II. Existencias	836.877	866.747	773.679	23,37	-8,23
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	979.335	756.996	693.707	20,95	-9,43
IV-VI Otros activos corrientes	141.149	225.946	228.834	6,91	2,73
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	213.616	194.898	200.081	6,04	2,42
TOTAL ACTIVO (A + B)	3.411.188	3.466.898	3.310.493	100,00	-3,17
A) PATRIMONIO NETO(*)	1.054.953	1.186.143	1.165.473	35,21	2,79
A-1) Fondos propios	1.044.240	1.165.272	1.138.294	34,38	2,88
I. Capital	297.068	393.035	408.626	12,34	4,78
Otros fondos (II-IX, A-2, A-3)	754.084	793.108	756.846	22,86	1,81
B) PASIVO NO CORRIENTE	792.246	908.811	912.250	27,56	1,97
I. Provisiones a largo plazo	11.926	10.959	11.244	0,34	-0,28
II. Deudas a largo plazo	--	832.519	827.749	25,00	1,58
1. Deudas con entidades de crédito	--	675.867	676.450	20,43	2,47
2-3. Otras deudas a largo plazo	--	156.652	151.299	4,57	-1,85
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	--	49.714	57.542	1,74	8,41
VI. Acreedores comerciales no corrientes	--	1.243	827	0,02	-21,95
IV,V y VII. Otros pasivos a largo plazo	--	14.376	14.888	0,45	5,98
C) PASIVO CORRIENTE	1.563.989	1.371.944	1.232.770	37,24	-11,72
I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	--	717	577	0,02	-3,19
II. Provisiones a corto plazo	3.518	7.194	7.579	0,23	-1,94
III. Deudas a corto plazo	--	485.354	380.493	11,49	-21,25
1. Deudas con entidades de crédito	--	314.330	219.283	6,62	-29,43
2-3. Otras deudas a corto plazo	--	171.024	161.209	4,87	-6,12
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	--	48.704	64.908	1,96	10,18
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	--	823.160	772.659	23,34	-7,63
VI-VII. Otros pasivos a corto plazo	--	6.814	6.553	0,20	5,25
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)	3.411.188	3.466.898	3.310.493	100,00	-3,17

Valores medios en euros.

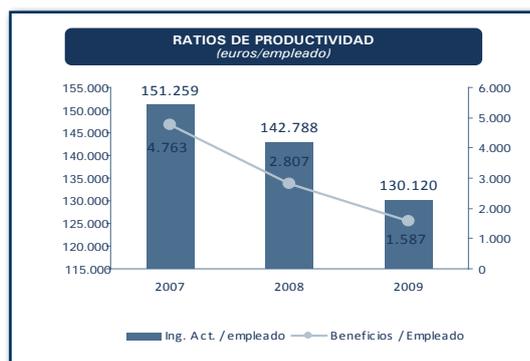
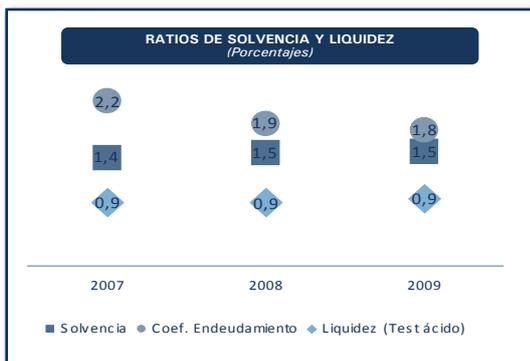
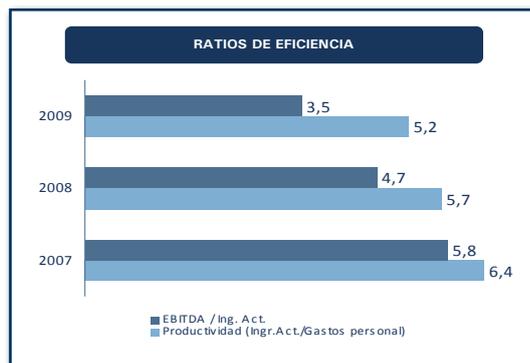
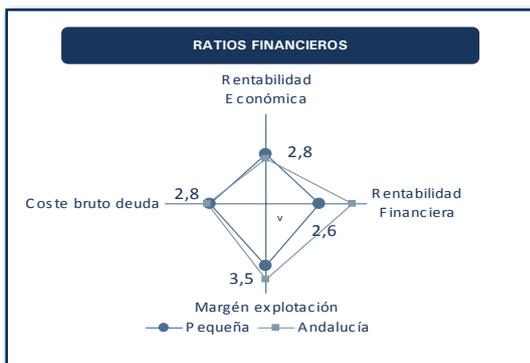
(*) La información contable de 2007 no es estrictamente comparable con años posteriores al agrupar partidas distintas en el PGC 1990.



DIAGNÓSTICO FINANCIERO

EVOLUCIÓN DE LOS RATIOS DE LA MUESTRA

	Número de empresas	7.086	7.866	9.488
		2007	2008	2009
Ratios Financieros				
Liquidez general		1,39	1,49	1,54
Liquidez inmediata (Test ácido)		0,85	0,86	0,91
Ratio de Tesorería		0,23	0,31	0,35
Solvencia		1,45	1,52	1,54
Coficiente de endeudamiento		2,23	1,92	1,84
Autonomía financiera		0,45	0,52	0,54
Fondo de maniobra / Activo corriente (porcentajes)		27,96	32,97	35,12
Período medio cobros (días)		--	116,80	129,49
Período medio pagos (días)		--	128,76	145,24
Período medio almacén (días)		--	176,70	187,81
Autofinanciación del inmovilizado		0,99	1,14	1,15
Ratios de Actividad y Eficiencia (Porcentajes)				
Consumos explotación / Ingresos de actividad		77,22	75,30	73,41
Gastos de personal / Ingresos de actividad		15,54	17,42	19,20
EBITDA / Ingresos de actividad		5,83	4,70	3,49
Resultado ejercicio / Ingresos de actividad		3,37	2,04	1,16
Rentabilidad económica		6,39	4,20	2,79
Margen neto de explotación		5,83	4,70	3,49
Rotación de activos (tanto por uno)		1,10	0,89	0,80
Rotación del circulante (tanto por uno)		1,72	1,51	1,39
Rentabilidad financiera después de impuestos		11,93	5,33	2,63
Efecto endeudamiento		10,56	3,52	1,37
Coste bruto de la deuda		2,74	3,26	2,80
Productividad y Empleo (€/ empleado)				
Ingresos de actividad / empleado		151.259	142.788	130.120
VAB / Gastos de personal (tanto por uno)		1,45	1,37	1,35
Ingresos de actividad / Gastos personal (tanto por uno)		6,43	5,74	5,21
Gastos de personal / empleado		23.896	25.506	25.872
Beneficios / Empleado		4.763	2.807	1.587
Activos por empleado		131.781	150.029	150.569



Análisis Económico-Financiero de la Empresa



MEDIANA

CARACTERÍSTICAS DE LA MUESTRA

	2007	2008	2009
Empresas analizadas	1.785	1.885	2.322
Ingresos de actividad (*)	13.661.193	11.825.385	10.413.419
Fondos propios (*)	4.966.370	5.291.602	5.137.105
Inversión intangible (*)	n.d.	-340.291	-4.257
Inversión material (*)	n.d.	570.720	-42.471
Empresas con datos de empleo	1.468	1.631	1.948
Empleo medio	68,7	61,6	58,8

(*) Valores medios en euros

DISTRIBUCIÓN DE LA MUESTRA POR SECTORES 2009

	Número	Porcentaje	Ingresos de actividad (*)	Fondos propios(*)
Agricultura	109	4,69	9.676.956	7.208.177
Industria	403	17,36	13.118.092	4.568.087
Construcción	627	27,00	5.988.201	5.079.679
Comercio	545	23,47	18.006.976	3.289.380
Servicios	638	27,48	6.693.065	6.777.517
Total	2.322	100,00	10.413.419	5.137.105

(*)Valores medios en euros

ANÁLISIS DE ACTIVIDAD

EVOLUCIÓN Y ESTRUCTURA DE LA CUENTA DE EXPLOTACIÓN

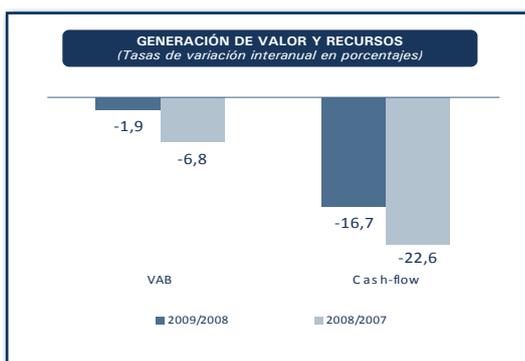
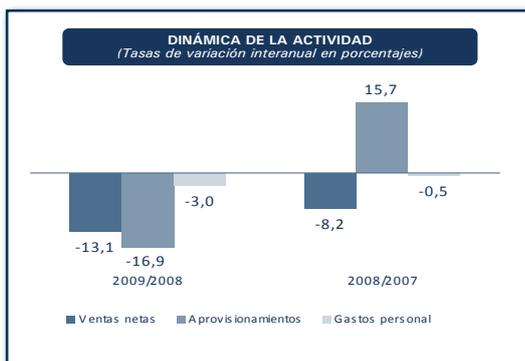
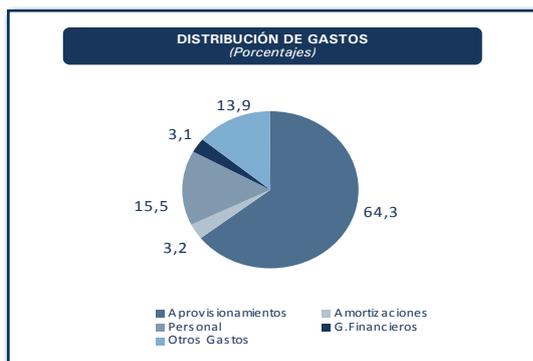
Número de empresas	1.785	1.885	2.322		1.883
	2007	2008	2009	Estructura (Porcentajes)	Variación 09/08
1. Importe neto de la cifra de negocios	13.059.438	11.292.483	9.879.195	100,00	-13,11
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso(*)	--	116.372	-87.904	-0,89	-167,52
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo(*)	--	60.375	56.164	0,57	-3,55
4. Aprovisionamientos (-)(1)	-9.806.413	-7.685.786	-6.603.625	66,84	-16,94
5. Otros ingresos de explotación (*)	--	362.363	373.855	3,78	-6,38
6. Gastos de personal (-)	-1.793.878	-1.713.840	-1.596.163	16,16	-3,02
7. Otros gastos de explotación (-)	-1.589.029	-1.620.035	-1.429.119	14,47	-9,65
8. Amortización del inmovilizado (-)	-334.937	-330.168	-331.945	3,36	2,44
9-12. Otros resultados de explotación	2.584	88.525	44.644	0,45	-41,17
13. Resultados excepcionales	--	20.984	31.455	0,32	92,35
A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1 + .. + 13)	718.445	591.274	336.557	3,41	-36,79
14. Ingresos financieros	199.156	170.549	160.368	1,62	-18,43
15. Gastos financieros (-)	-311.781	-380.019	-314.320	3,18	-18,27
16-19. Otros resultados financieros	-5.889	-46.707	-8.351	-0,08	81,82
B) RESULTADO FINANCIERO (14 + .. + 19)	-118.514	-256.177	-162.303	-1,64	29,77
C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A + B)	599.931	335.097	174.254	1,76	-42,14
20. Impuestos sobre beneficios (-)	-212.687	-104.486	-60.889	0,62	-37,03
D) RESULTADO DEL EJERCICIO (C + 20) (2)	387.244	230.645	114.393	1,16	-43,99

Valores medios en euros.

(*) La información contable de 2007 no es estrictamente comparable con años posteriores al agrupar partidas distintas en el PGC 1990.

(1) Incluye la partida de variación de existencias de acuerdo con el PGC 1990.

(2) Incluye el resultado de operaciones interrumpidas en las empresas que presentan el modelo Normal de PyG posterior a 2008, así como las partidas que se incluyen en el excedente de las empresas cooperativas, lo que puede ocasionar diferencias de cálculo en el resultado del ejercicio.



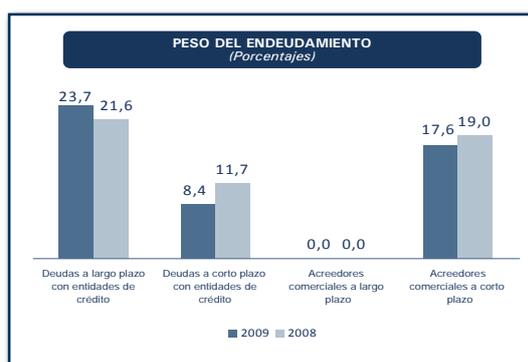
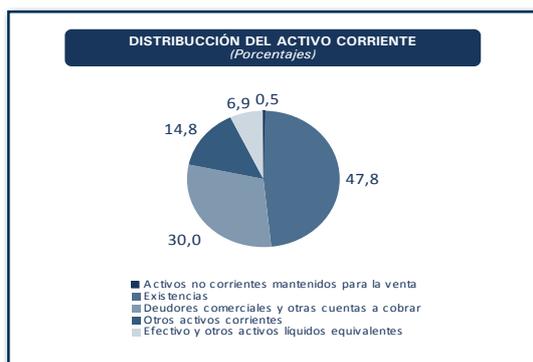
ANÁLISIS PATRIMONIAL

EVOLUCIÓN Y ESTRUCTURA PATRIMONIAL

Número de empresas	1.785	1.885	2.322		1.883
	2007	2008	2009	Estructura (Porcentajes)	Variación 09/08
A) ACTIVO NO CORRIENTE(*)	6.542.949	7.206.479	7.291.324	44,56	2,40
I. Inmovilizado intangible	574.760	232.664	235.554	1,44	-1,83
II. Inmovilizado material	4.196.145	4.219.317	4.108.288	25,11	-2,67
III. Inversiones inmobiliarias(*)	--	726.806	746.586	4,56	9,66
IV-VI. Otros activos no corrientes	1.735.005	2.011.658	2.185.774	13,36	10,94
VII. Deudores comerciales no corrientes	22.072	16.035	15.123	0,09	-1,78
B) ACTIVO CORRIENTE(*)	10.236.834	9.823.937	9.070.067	55,44	-7,18
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta(*)	--	18.140	43.457	0,27	96,19
II. Existencias	4.645.851	4.773.984	4.339.431	26,52	-7,86
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	4.023.909	3.104.333	2.720.376	16,63	-9,48
IV-VI Otros activos corrientes	857.756	1.313.444	1.338.544	8,18	-2,82
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	709.319	614.036	628.258	3,84	-2,64
TOTAL ACTIVO (A + B)	16.779.783	17.030.416	16.361.391	100,00	-3,12
A) PATRIMONIO NETO(*)	5.179.425	5.509.662	5.392.651	32,96	2,07
A-1) Fondos propios	4.966.370	5.291.602	5.137.105	31,40	2,14
I. Capital	1.834.196	2.163.128	2.202.632	13,46	1,96
Otros fondos (II-IX, A-2, A-3)	3.330.262	3.346.534	3.190.018	19,50	2,13
B) PASIVO NO CORRIENTE	4.621.063	5.078.651	5.342.877	32,66	4,68
I. Provisiones a largo plazo	89.546	101.191	107.151	0,65	7,66
II. Deudas a largo plazo	--	4.351.833	4.529.379	27,68	4,56
1. Deudas con entidades de crédito	--	3.673.833	3.880.284	23,72	6,15
2-3. Otras deudas a largo plazo	--	678.000	649.095	3,97	-1,42
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	--	505.133	588.956	3,60	6,84
VI. Acreedores comerciales no corrientes	--	1.487	2.548	0,02	9,22
IV,V y VII. Otros pasivos a largo plazo	--	119.007	114.842	0,70	-2,36
C) PASIVO CORRIENTE	6.979.294	6.442.104	5.625.864	34,38	-13,73
I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	--	5.652	7.252	0,04	-16,55
II. Provisiones a corto plazo	42.389	49.294	48.482	0,30	-9,33
III. Deudas a corto plazo	--	2.443.788	1.898.782	11,61	-22,76
1. Deudas con entidades de crédito	--	1.986.809	1.368.439	8,36	-27,54
2-3. Otras deudas a corto plazo	--	456.979	530.343	3,24	-1,46
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	--	681.630	768.809	4,70	-3,20
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	--	3.233.841	2.873.998	17,57	-9,25
VI-VII. Otros pasivos a corto plazo	--	27.899	28.542	0,17	-0,65
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)	16.779.783	17.030.416	16.361.391	100,00	-3,12

Valores medios en euros.

(*) La información contable de 2007 no es estrictamente comparable con años posteriores al agrupar partidas distintas en el PGC 1990.



MEDIANA

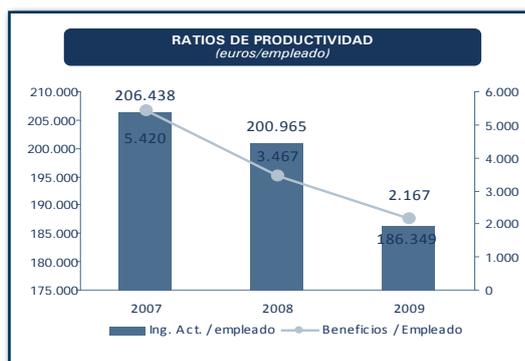
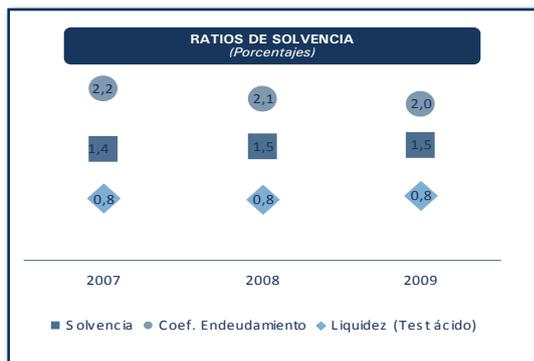
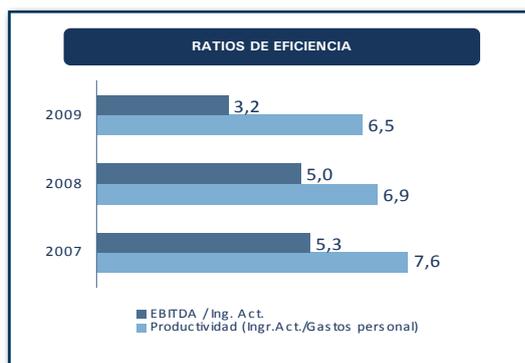
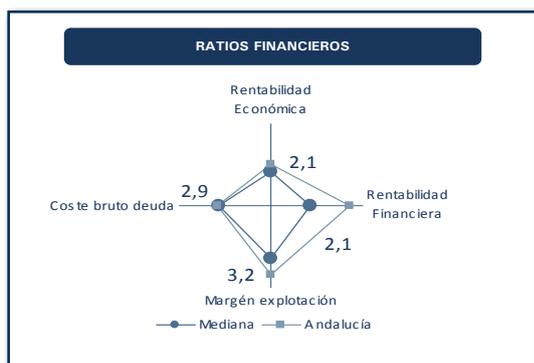


TAMAÑOS

DIAGNÓSTICO FINANCIERO

EVOLUCIÓN DE LOS RATIOS DE LA MUESTRA

	Número de empresas	1.785	1.885	2.322
		2007	2008	2009
Ratios Financieros				
Liquidez general		1,47	1,52	1,61
Liquidez inmediata (Test ácido)		0,80	0,78	0,83
Ratio de Tesorería		0,22	0,30	0,35
Solvencia		1,45	1,48	1,49
Coefficiente de endeudamiento		2,24	2,09	2,03
Autonomía financiera		0,45	0,48	0,49
Fondo de maniobra / Activo corriente (porcentajes)		31,82	34,42	37,97
Período medio cobros (días)		--	122,03	124,14
Período medio pagos (días)		--	126,84	130,59
Período medio almacén (días)		--	238,33	257,97
Autofinanciación del inmovilizado		1,09	1,24	1,24
Ratios de Actividad y Eficiencia (Porcentajes)				
Consumos explotación / Ingresos de actividad		83,41	78,69	77,14
Gastos de personal / Ingresos de actividad		13,13	14,49	15,33
EBITDA / Ingresos de actividad		5,26	5,00	3,23
Resultado ejercicio / Ingresos de actividad		2,83	1,95	1,10
Rentabilidad económica		4,28	3,47	2,06
Margen neto de explotación		5,26	5,00	3,23
Rotación de activos (tanto por uno)		0,81	0,69	0,64
Rotación del circulante (tanto por uno)		1,33	1,20	1,15
Rentabilidad financiera después de impuestos		7,48	4,19	2,12
Efecto endeudamiento		7,30	2,61	1,17
Coste bruto de la deuda		2,69	3,30	2,87
Productividad y Empleo (€/ empleado)				
Ingresos de actividad / empleado		206.438	200.965	186.349
VAB / Gastos de personal (tanto por uno)		1,45	1,37	1,39
Ingresos de actividad / Gastos personal (tanto por uno)		7,62	6,90	6,52
Gastos de personal / empleado		27.625	29.813	30.146
Beneficios / Empleado		5.420	3.467	2.167
Activos por empleado		239.407	270.651	275.213



Análisis Económico-Financiero de la Empresa



GRANDE

CARACTERÍSTICAS DE LA MUESTRA

	2007	2008	2009
Empresas analizadas	455	473	584
Ingresos de actividad (*)	96.114.512	92.165.223	75.053.692
Fondos propios (*)	49.198.732	43.507.000	44.656.827
Inversión intangible (*)	n.d.	-191.900	-93.663
Inversión material (*)	n.d.	5.309.093	475.993
Empresas con datos de empleo	368	392	472
Empleo medio	275,4	265,1	235,0

(*) Valores medios en euros

DISTRIBUCIÓN DE LA MUESTRA POR SECTORES 2009

	Número	Porcentaje	Ingresos de actividad (*)	Fondos propios(*)
Agricultura	16	2,74	45.988.585	28.173.416
Industria	139	23,80	137.010.844	76.547.536
Construcción	169	28,94	47.310.408	32.459.772
Comercio	87	14,90	115.148.247	16.591.868
Servicios	173	29,62	34.899.857	46.586.769
Total	584	100,00	75.053.692	44.656.827

(*)Valores medios en euros

ANÁLISIS DE ACTIVIDAD

EVOLUCIÓN Y ESTRUCTURA DE LA CUENTA DE EXPLOTACIÓN

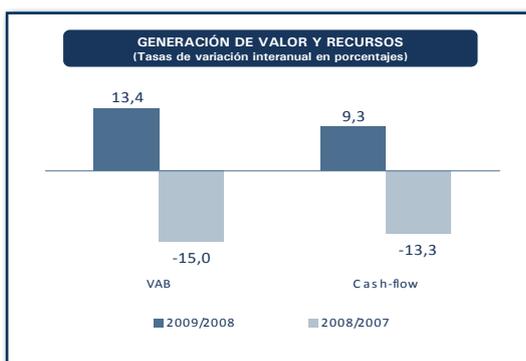
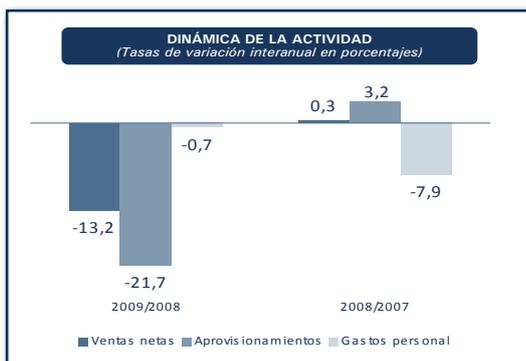
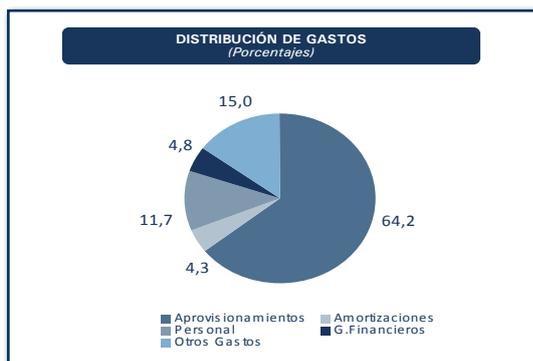
Número de empresas	455	473	584		472
	2007	2008	2009	Estructura (Porcentajes)	Variación 09/08
1. Importe neto de la cifra de negocios	88.503.803	83.837.463	69.166.664	100,00	-13,23
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso(*)	--	425.619	-778.814	-1,13	-331,41
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo(*)	--	1.577.709	928.797	1,34	-40,55
4. Aprovisionamientos (-)(1)	-66.546.485	-61.306.486	-47.246.972	68,31	-21,66
5. Otros ingresos de explotación (*)	--	3.322.702	2.924.937	4,23	-6,98
6. Gastos de personal (-)	-9.586.383	-9.637.485	-8.584.739	12,41	-0,68
7. Otros gastos de explotación (-)	-12.007.237	-12.131.573	-11.054.563	15,98	1,04
8. Amortización del inmovilizado (-)	-3.541.591	-3.306.545	-3.144.066	4,55	7,39
9-12. Otros resultados de explotación	-1.456.790	1.841.619	2.555.958	3,70	86,45
13. Resultados excepcionales	--	33.601	-69.880	-0,10	-156,95
A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1 + .. + 13)	6.671.121	4.656.623	4.697.324	6,79	24,72
14. Ingresos financieros	5.064.042	5.005.317	2.962.091	4,28	-36,15
15. Gastos financieros (-)	-3.768.926	-4.153.403	-3.557.169	5,14	-10,12
16-19. Otros resultados financieros	-508.018	-1.055.975	-25.853	-0,04	132,66
B) RESULTADO FINANCIERO (14 + .. + 19)	787.098	-204.061	-620.931	-0,90	4,51
C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A + B)	7.458.219	4.452.562	4.076.393	5,89	26,04
20. Impuestos sobre beneficios (-)	-1.899.093	-123.496	-663.958	0,96	559,08
D) RESULTADO DEL EJERCICIO (C + 20) (2)	5.559.126	4.329.257	3.414.950	4,94	10,79

Valores medios en euros.

(*) La información contable de 2007 no es estrictamente comparable con años posteriores al agrupar partidas distintas en el PGC 1990.

(1) Incluye la partida de variación de existencias de acuerdo con el PGC 1990.

(2) Incluye el resultado de operaciones interrumpidas en las empresas que presentan el modelo Normal de PyG posterior a 2008, así como las partidas que se incluyen en el excedente de las empresas cooperativas, lo que puede ocasionar diferencias de cálculo en el resultado del ejercicio.



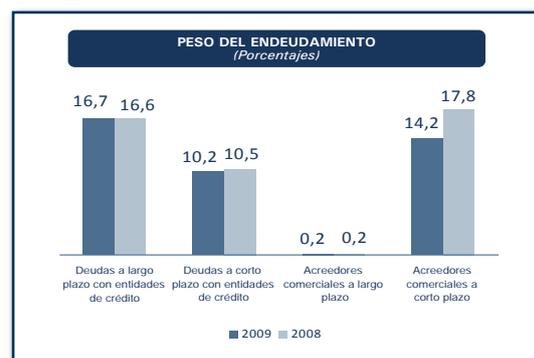
ANÁLISIS PATRIMONIAL

EVOLUCIÓN Y ESTRUCTURA PATRIMONIAL

Número de empresas	455	473	584		472
	2007	2008	2009	Estructura (Porcentajes)	Variación 09/08
A) ACTIVO NO CORRIENTE(*)	83.756.061	89.758.285	96.939.039	57,61	13,79
I. Inmovilizado intangible	5.706.155	5.088.646	4.632.249	2,75	-1,84
II. Inmovilizado material	43.779.369	44.607.867	39.642.313	23,56	-0,60
III. Inversiones inmobiliarias(*)	--	4.565.137	5.229.098	3,11	16,27
IV-VI. Otros activos no corrientes	33.160.870	35.373.006	47.254.140	28,08	33,89
VII. Deudores comerciales no corrientes	1.007.834	123.629	181.239	0,11	16,43
B) ACTIVO CORRIENTE(*)	95.091.532	82.760.793	71.325.293	42,39	-17,63
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta(*)	--	237.179	298.086	0,18	54,46
II. Existencias	40.720.124	35.683.530	37.233.112	22,13	-8,90
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	33.978.142	23.578.715	18.781.748	11,16	-15,89
IV-VI Otros activos corrientes	15.515.565	18.773.134	10.676.415	6,35	-42,77
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	4.877.702	4.488.234	4.335.934	2,58	5,33
TOTAL ACTIVO (A + B)	178.847.593	172.519.078	168.264.332	100,00	-1,29
A) PATRIMONIO NETO(*)	52.562.245	47.882.207	48.667.941	28,92	2,73
A-1) Fondos propios	49.198.732	43.507.000	44.656.827	26,54	3,25
I. Capital	18.970.352	18.161.135	21.470.102	12,76	5,86
Otros fondos (II-IX, A-2, A-3)	33.490.059	29.721.072	27.197.839	16,16	0,81
B) PASIVO NO CORRIENTE	59.874.047	56.583.618	64.326.783	38,23	13,38
I. Provisiones a largo plazo	4.241.094	3.758.294	3.922.251	2,33	7,35
II. Deudas a largo plazo	--	32.427.723	35.010.829	20,81	1,14
1. Deudas con entidades de crédito	--	28.692.804	28.051.653	16,67	-7,96
2-3. Otras deudas a largo plazo	--	3.734.919	6.959.176	4,14	70,99
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	--	17.943.343	22.910.487	13,62	37,93
VI. Acreedores comerciales no corrientes	--	326.168	252.547	0,15	-5,80
IV,V y VII. Otros pasivos a largo plazo	--	2.128.089	2.230.669	1,33	5,96
C) PASIVO CORRIENTE	66.411.301	68.053.252	55.269.608	32,85	-16,29
I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	--	13.491	117.457	0,07	974,95
II. Provisiones a corto plazo	977.640	927.053	1.441.967	0,86	74,43
III. Deudas a corto plazo	--	21.796.341	20.733.946	12,32	-3,92
1. Deudas con entidades de crédito	--	18.181.541	17.081.286	10,15	-5,91
2-3. Otras deudas a corto plazo	--	3.614.800	3.652.660	2,17	7,70
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	--	14.407.420	8.984.289	5,34	-37,35
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	--	30.739.114	23.851.978	14,18	-18,40
VI-VII. Otros pasivos a corto plazo	--	169.834	139.972	0,08	-12,65
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)	178.847.593	172.519.078	168.264.332	100,00	-1,29

Valores medios en euros.

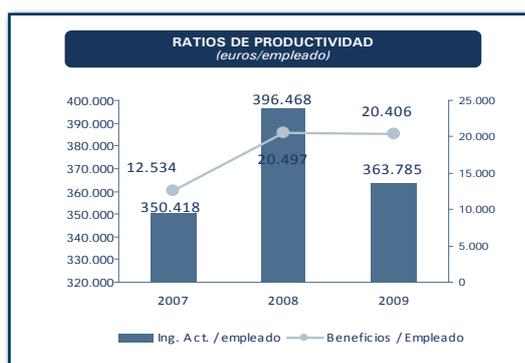
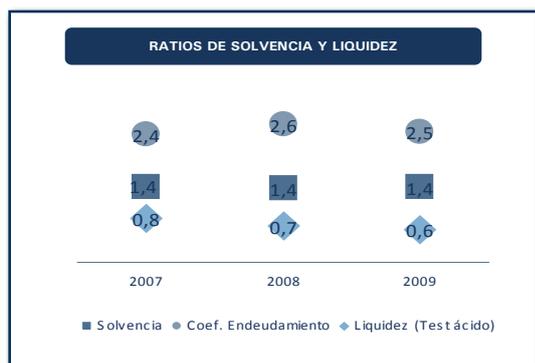
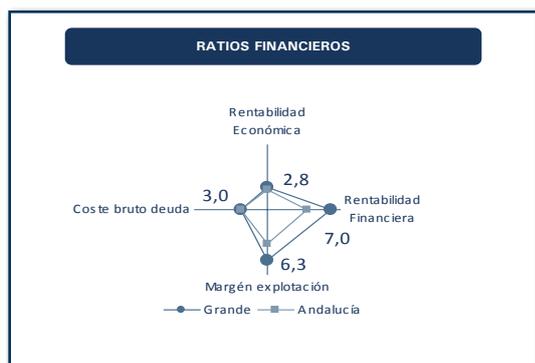
(*) La información contable de 2007 no es estrictamente comparable con años posteriores al agrupar partidas distintas en el PGC 1990.



DIAGNÓSTICO FINANCIERO

EVOLUCIÓN DE LOS RATIOS DE LA MUESTRA

	Número de empresas	455	473	584
		2007	2008	2009
Ratios Financieros				
Liquidez general		1,43	1,22	1,29
Liquidez inmediata (Test ácido)		0,82	0,69	0,61
Ratio de Tesorería		0,31	0,34	0,27
Solvencia		1,42	1,38	1,41
Coficiente de endeudamiento		2,40	2,60	2,46
Autonomía financiera		0,42	0,38	0,41
Fondo de maniobra / Activo corriente (porcentajes)		30,16	17,77	22,51
Período medio cobros (días)		--	156,47	149,81
Período medio pagos (días)		--	152,78	149,33
Período medio almacén (días)		--	201,02	349,22
Autofinanciación del inmovilizado		1,06	0,96	1,10
Ratios de Actividad y Eficiencia (Porcentajes)				
Consumos explotación / Ingresos de actividad		81,73	79,68	77,68
Gastos de personal / Ingresos de actividad		9,97	10,46	11,44
EBITDA / Ingresos de actividad		6,94	5,05	6,26
Resultado ejercicio / Ingresos de actividad		5,78	4,70	4,55
Rentabilidad económica		3,73	2,70	2,79
Margen neto de explotación		6,94	5,05	6,26
Rotación de activos (tanto por uno)		0,54	0,53	0,45
Rotación del circulante (tanto por uno)		1,01	1,11	1,05
Rentabilidad financiera después de impuestos		10,58	9,04	7,02
Efecto endeudamiento		10,46	6,60	5,58
Coste bruto de la deuda		2,98	3,33	2,97
Productividad y Empleo (€/ empleado)				
Ingresos de actividad / empleado		350.418	396.468	363.785
VAB / Gastos de personal (tanto por uno)		1,82	1,42	1,61
Ingresos de actividad / Gastos personal (tanto por uno)		10,03	9,56	8,74
Gastos de personal / empleado		38.731	42.210	42.954
Beneficios / Empleado		12.534	20.497	20.406
Activos por empleado		616.076	702.679	756.988



Boa



Sectores

Análisis Económico-Financiero de la Empresa



AGRICULTURA

CARACTERÍSTICAS DE LA MUESTRA

	2007	2008	2009
Empresas analizadas	446	581	858
Ingresos de actividad (*)	3.586.939	2.711.770	3.396.618
Fondos propios (*)	2.593.346	2.266.124	2.226.041
Inversión intangible (*)	n.d.	-59.556	-10.440
Inversión material (*)	n.d.	272.613	37.529
Empresas con datos de empleo	368	508	648
Empleo medio	36,9	30,5	31,5

(*) Valores medios en euros

DISTRIBUCIÓN DE LA MUESTRA POR TAMAÑOS 2009

	Número	Porcentaje	Ingresos de actividad (*)	Fondos propios(*)
Micro	386	44,99	720.725	315.674
Pequeñas	347	40,44	2.436.579	1.589.703
Medianas	109	12,70	9.676.956	7.208.177
Grandes	16	1,86	45.988.585	28.173.416
Total	858	100,00	3.396.618	2.226.041

(*)Valores medios en euros

DISTRIBUCIÓN DE LA MUESTRA POR RAMAS 2009

	Número	Porcentaje	Ingresos de actividad (*)	Fondos Propios(*)
Agricultura, ganadería y caza	776	90,44	3.052.079	2.032.971
Silvicultura y explotación forestal	37	4,31	9.502.831	3.029.248
Pesca y acuicultura	45	5,24	4.317.334	4.895.002
Total	858	100,00	16.872.244	9.957.222

(*) Valores medios en euros.

ANÁLISIS DE ACTIVIDAD

EVOLUCIÓN Y ESTRUCTURA DE LA CUENTA DE EXPLOTACIÓN

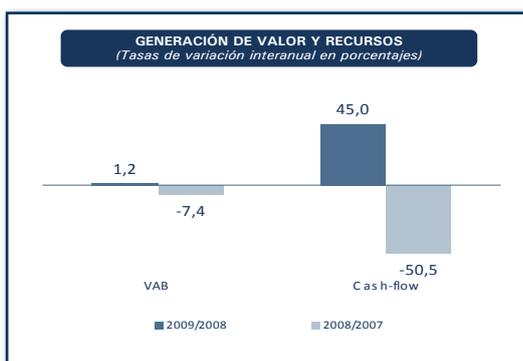
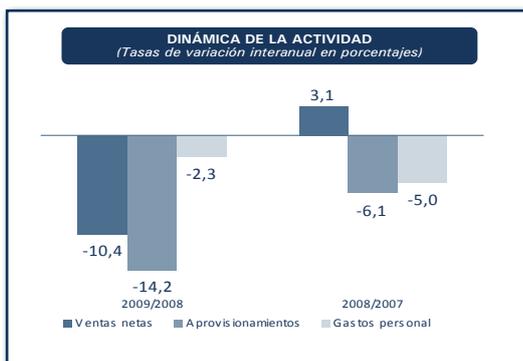
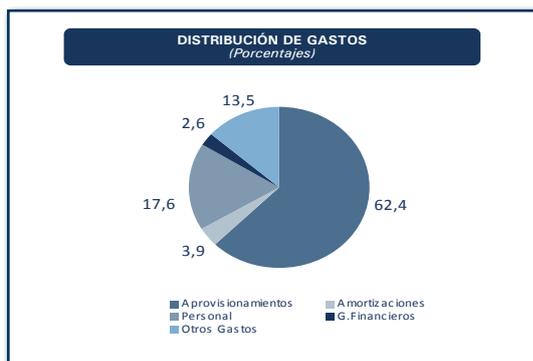
Número de empresas	446	581	858		581
	2007	2008	2009	Estructura (Porcentajes)	Variación 09/08
1. Importe neto de la cifra de negocios	3.335.775	2.316.515	3.021.608	100,00	-10,44
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso(*)	--	14.801	53.702	1,78	4,29
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo(*)	--	37.472	25.622	0,85	-5,93
4. Aprovisionamientos (-)(1)	-2.492.815	-1.501.414	-2.156.297	71,36	-14,17
5. Otros ingresos de explotación (*)	--	331.558	302.704	10,02	-5,05
6. Gastos de personal (-)	-625.688	-586.039	-610.004	20,19	-2,32
7. Otros gastos de explotación (-)	-586.663	-491.043	-466.942	15,45	-10,99
8. Amortización del inmovilizado (-)	-166.128	-121.491	-134.730	4,46	3,25
9-12. Otros resultados de explotación	94.018	59.502	46.720	1,55	-17,69
13. Resultados excepcionales	--	13.497	16.909	0,56	69,24
A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1 + .. + 13)	226.912	73.358	99.291	3,29	20,46
14. Ingresos financieros	64.831	63.697	72.306	2,39	16,19
15. Gastos financieros (-)	-99.186	-101.144	-89.061	2,95	-17,14
16-19. Otros resultados financieros	-2.881	-9.455	-8.526	-0,28	171,58
B) RESULTADO FINANCIERO (14 + .. + 19)	-37.236	-46.902	-25.282	-0,84	93,53
C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A + B)	189.677	26.456	74.010	2,45	222,55
20. Impuestos sobre beneficios (-)	-50.920	-15.303	-14.573	0,48	20,73
D) RESULTADO DEL EJERCICIO (C + 20) (2)	138.757	11.153	58.835	1,95	499,46

Valores medios en euros.

(*) La información contable de 2007 no es estrictamente comparable con años posteriores al agrupar partidas distintas en el PGC 1990.

(1) Incluye la partida de variación de existencias de acuerdo con el PGC 1990.

(2) Incluye el resultado de operaciones interrumpidas en las empresas que presentan el modelo Normal de PyG posterior a 2008, así como las partidas que se incluyen en el excedente de las empresas cooperativas, lo que puede ocasionar diferencias de cálculo en el resultado del ejercicio.



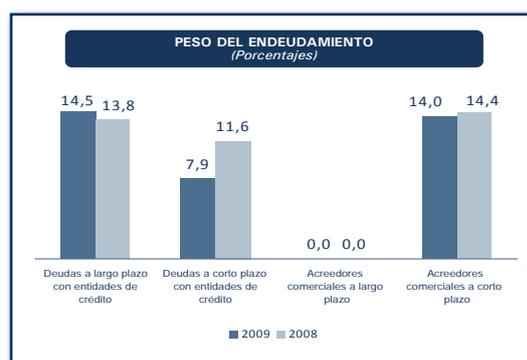
ANÁLISIS PATRIMONIAL

EVOLUCIÓN Y ESTRUCTURA PATRIMONIAL

Número de empresas	446	581	858		581
	2007	2008	2009	Estructura (Porcentajes)	Variación 09/08
A) ACTIVO NO CORRIENTE(*)	3.628.308	3.253.336	3.252.872	59,95	4,32
I. Inmovilizado intangible	97.582	26.670	19.815	0,37	-39,15
II. Inmovilizado material	2.623.228	2.422.832	2.339.514	43,11	1,01
III. Inversiones inmobiliarias(*)	--	68.274	83.427	1,54	19,03
IV-VI. Otros activos no corrientes	892.012	735.521	809.392	14,92	15,44
VII. Deudores comerciales no corrientes	12.862	38	724	0,01	-100,00
B) ACTIVO CORRIENTE(*)	2.565.545	2.193.340	2.173.400	40,05	-5,99
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta(*)	--	1.322	48.806	0,90	4.913,73
II. Existencias	731.983	585.485	588.913	10,85	-9,31
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.175.436	888.595	869.471	16,02	-6,10
IV-VI Otros activos corrientes	452.446	546.642	461.694	8,51	-13,18
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	205.680	171.296	204.517	3,77	-9,09
TOTAL ACTIVO (A + B)	6.193.853	5.446.675	5.426.273	100,00	0,17
A) PATRIMONIO NETO(*)	2.749.072	2.348.378	2.334.061	43,01	4,08
A-1) Fondos propios	2.593.346	2.266.124	2.226.041	41,02	4,50
I. Capital	1.045.119	916.175	934.722	17,23	0,88
Otros fondos (II-IX, A-2, A-3)	1.701.329	1.432.203	1.399.339	25,79	6,12
B) PASIVO NO CORRIENTE	1.210.557	1.126.311	1.165.849	21,49	-1,72
I. Provisiones a largo plazo	24.727	25.327	11.856	0,22	-86,33
II. Deudas a largo plazo	--	962.377	952.470	17,55	-5,03
1. Deudas con entidades de crédito	--	749.714	785.792	14,48	3,04
2-3. Otras deudas a largo plazo	--	212.663	166.678	3,07	-33,49
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	--	73.688	160.958	2,97	102,88
VI. Acreedores comerciales no corrientes	--	0	1.420	0,03	-
IV,V y VII. Otros pasivos a largo plazo	--	64.919	39.145	0,72	-38,38
C) PASIVO CORRIENTE	2.234.224	1.971.987	1.926.363	35,50	-3,41
I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	--	0	0	0,00	-
II. Provisiones a corto plazo	903	12.927	9.366	0,17	-14,69
III. Deudas a corto plazo	--	837.290	786.837	14,50	-8,85
1. Deudas con entidades de crédito	--	631.649	430.758	7,94	-21,59
2-3. Otras deudas a corto plazo	--	205.641	356.079	6,56	30,26
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	--	327.467	360.359	6,64	15,06
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	--	783.799	762.227	14,05	-5,03
VI-VII. Otros pasivos a corto plazo	--	10.505	7.574	0,14	-10,69
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)	6.193.853	5.446.675	5.426.273	100,00	0,17

Valores medios en euros.

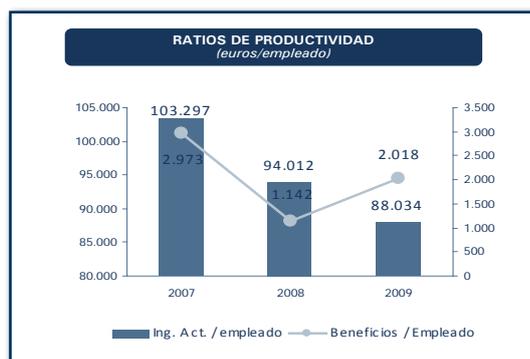
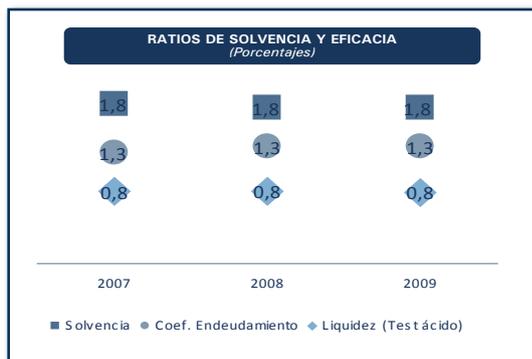
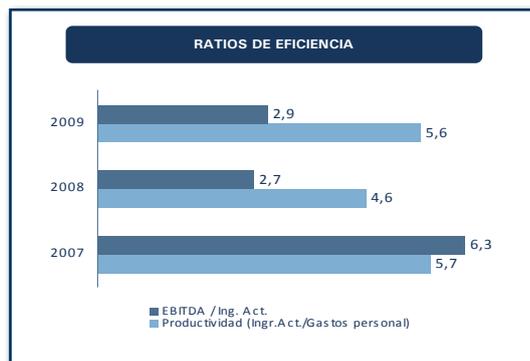
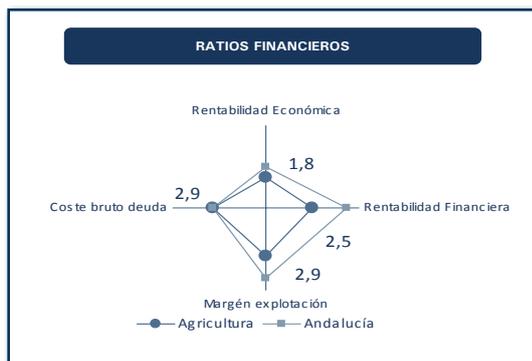
(*) La información contable de 2007 no es estrictamente comparable con años posteriores al agrupar partidas distintas en el PGC 1990.



DIAGNÓSTICO FINANCIERO

EVOLUCIÓN DE LOS RATIOS DE LA MUESTRA

	Número de empresas	446	581	858
		2007	2008	2009
Ratios Financieros				
Liquidez general		1,15	1,11	1,13
Liquidez inmediata (Test ácido)		0,82	0,81	0,80
Ratio de Tesorería		0,29	0,36	0,35
Solvencia		1,80	1,76	1,75
Coefficiente de endeudamiento		1,25	1,32	1,32
Autonomía financiera		0,80	0,76	0,75
Fondo de maniobra / Activo corriente (porcentajes)		12,91	10,09	11,37
Período medio cobros (días)		--	156,72	108,90
Período medio pagos (días)		--	143,58	106,06
Período medio almacén (días)		--	144,61	109,45
Autofinanciación del inmovilizado		1,01	0,96	0,99
Ratios de Actividad y Eficiencia (Porcentajes)				
Consumos explotación / Ingresos de actividad		85,85	73,47	77,23
Gastos de personal / Ingresos de actividad		17,44	21,61	17,96
EBITDA / Ingresos de actividad		6,33	2,71	2,92
Resultado ejercicio / Ingresos de actividad		3,87	0,41	1,73
Rentabilidad económica		3,66	1,35	1,83
Margen neto de explotación		6,33	2,71	2,92
Rotación de activos (tanto por uno)		0,58	0,50	0,63
Rotación del circulante (tanto por uno)		1,40	1,24	1,56
Rentabilidad financiera después de impuestos		5,05	0,47	2,52
Efecto endeudamiento		3,24	-0,22	1,34
Coste bruto de la deuda		2,88	3,26	2,88
Productividad y Empleo (€/ empleado)				
Ingresos de actividad / empleado		103.297	94.012	88.034
VAB / Gastos de personal (tanto por uno)		1,29	1,12	1,15
Ingresos de actividad / Gastos personal (tanto por uno)		5,73	4,63	5,57
Gastos de personal / empleado		17.988	21.170	18.791
Beneficios / Empleado		2.973	1.142	2.018
Activos por empleado		166.592	182.724	172.310



Análisis Económico-Financiero de la Empresa



INDUSTRIA

CARACTERÍSTICAS DE LA MUESTRA

	2007	2008	2009
Empresas analizadas	3.505	3.886	4.682
Ingresos de actividad (*)	9.797.627	8.662.657	6.446.917
Fondos propios (*)	3.970.588	3.438.557	3.138.542
Inversión intangible (*)	n.d.	12.437	-28.987
Inversión material (*)	n.d.	418.343	33.774
Empresas con datos de empleo	3.151	3.629	4.110
Empleo medio	34,1	30,2	27,5

(*) Valores medios en euros

DISTRIBUCIÓN DE LA MUESTRA POR TAMAÑOS 2009

	Número	Porcentaje	Ingresos de actividad (*)	Fondos propios(*)
Micro	2.802	59,85	644.402	185.305
Pequeñas	1.338	28,58	3.025.225	1.266.357
Medianas	403	8,61	13.118.092	4.568.087
Grandes	139	2,97	137.010.844	76.547.536
Total	4.682	100,00	6.446.917	3.138.542

(*)Valores medios en euros

DISTRIBUCIÓN DE LA MUESTRA POR RAMAS 2009

	Número	Porcentaje	Ingresos de actividad (*)	Fondos Propios(*)
Ind. Alimentación y bebidas	1.022	21,83	9.091.279	3.339.577
Ind. Manufactureras	1.191	25,44	1.884.854	606.529
Ind. Extractivas	158	3,37	3.066.179	2.786.299
Ind. Medioambientales	304	6,49	22.370.200	17.129.380
Fab. Productos para construcción	1.185	25,31	6.330.340	3.507.370
Fab. Maquinarias y otros elementos	560	11,96	3.689.601	437.253
Ind. Químicas y farmacéuticas	262	5,60	6.853.775	1.948.741
Total	4.682	100	53.286.229	29.755.148

(*) Valores medios en euros

ANÁLISIS DE ACTIVIDAD

EVOLUCIÓN Y ESTRUCTURA DE LA CUENTA DE EXPLOTACIÓN

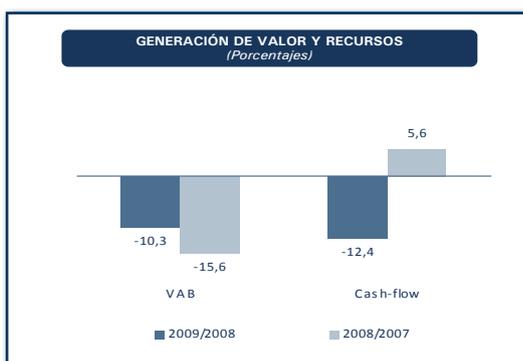
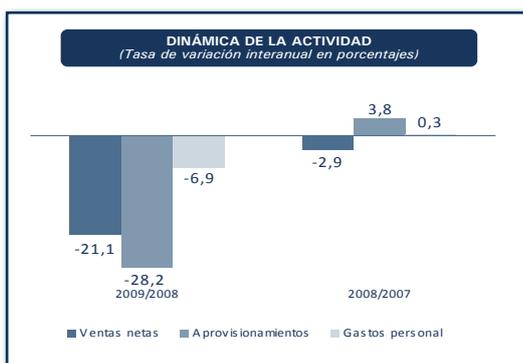
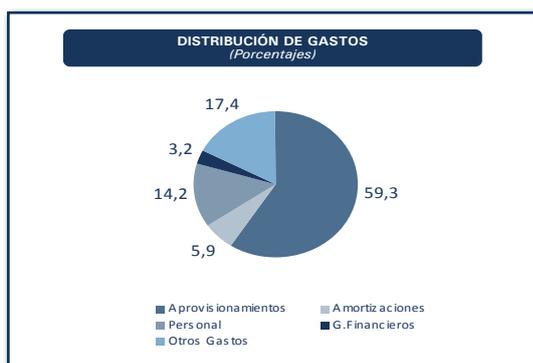
Número de empresas	3.505	3.886	4.682		3.884
	2007	2008	2009	Estructura (Porcentajes)	Variación 09/08
1. Importe neto de la cifra de negocios	9.332.196	8.103.099	6.094.266	100,00	-21,11
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso(*)	--	-35.061	-54.050	-0,89	84,55
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo(*)	--	129.263	44.451	0,73	-60,08
4. Aprovisionamientos (-)(1)	-6.233.083	-5.409.658	-3.745.024	61,45	-28,19
5. Otros ingresos de explotación (*)	--	152.856	150.467	2,47	0,26
6. Gastos de personal (-)	-1.150.519	-1.027.459	-896.538	14,71	-6,86
7. Otros gastos de explotación (-)	-1.309.083	-1.229.783	-1.100.728	18,06	-1,44
8. Amortización del inmovilizado (-)	-464.346	-396.155	-372.783	6,12	2,71
9-12. Otros resultados de explotación	-169.152	211.572	279.390	4,58	51,91
13. Resultados excepcionales	--	7.957	1.331	0,02	-80,23
A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1 + .. + 13)	545.450	506.631	400.782	6,58	-9,86
14. Ingresos financieros	363.362	406.738	202.184	3,32	-43,74
15. Gastos financieros (-)	-219.650	-224.918	-201.986	3,31	-4,94
16-19. Otros resultados financieros	26.608	-40.777	48.018	0,79	266,42
B) RESULTADO FINANCIERO (14 + .. + 19)	170.320	141.043	48.217	0,79	-41,45
C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A + B)	715.769	647.675	448.999	7,37	-16,78
20. Impuestos sobre beneficios (-)	-180.745	-80.768	-86.474	1,42	26,35
D) RESULTADO DEL EJERCICIO (C + 20) (2)	535.024	566.918	362.560	5,95	-22,91

Valores medios en euros.

(*) La información contable de 2007 no es estrictamente comparable con años posteriores al agrupar partidas distintas en el PGC 1990.

(1) Incluye la partida de variación de existencias de acuerdo con el PGC 1990.

(2) Incluye el resultado de operaciones interrumpidas en las empresas que presentan el modelo Normal de PyG posterior a 2008, así como las partidas que se incluyen en el excedente de las empresas cooperativas, lo que puede ocasionar diferencias de cálculo en el resultado del ejercicio.



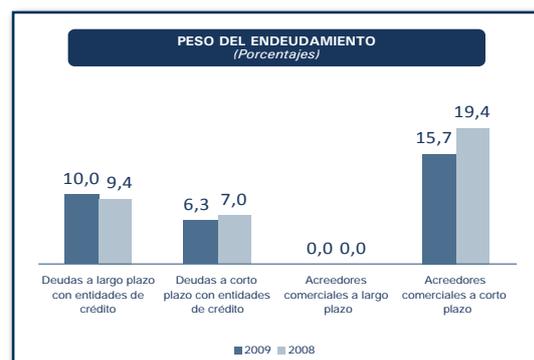
ANÁLISIS PATRIMONIAL

EVOLUCIÓN Y ESTRUCTURA PATRIMONIAL

Número de empresas	3.505	3.886	4.682		3.884
	2007	2008	2009	Estructura (Porcentajes)	Variación 09/08
A) ACTIVO NO CORRIENTE(*)	6.937.678	7.015.633	6.708.373	65,67	2,90
I. Inmovilizado intangible	613.488	555.042	494.858	4,84	-5,23
II. Inmovilizado material	4.562.864	4.616.915	4.377.551	42,86	0,55
III. Inversiones inmobiliarias(*)	--	64.952	64.889	0,64	13,23
IV-VI. Otros activos no corrientes	1.746.238	1.776.325	1.770.726	17,34	11,37
VII. Deudores comerciales no corrientes	3.400	2.398	349	0,00	-90,09
B) ACTIVO CORRIENTE(*)	4.392.058	4.040.887	3.506.311	34,33	-10,84
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta(*)	--	1.694	8.356	0,08	427,47
II. Existencias	1.328.140	1.198.381	1.068.338	10,46	-4,59
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	2.343.238	1.930.414	1.490.465	14,59	-19,50
IV-VI Otros activos corrientes	506.888	671.547	643.733	6,30	-8,55
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	213.793	238.851	295.419	2,89	18,42
TOTAL ACTIVO (A + B)	11.329.736	11.056.520	10.214.684	100,00	-2,12
A) PATRIMONIO NETO(*)	4.210.273	3.795.287	3.495.141	34,22	1,43
A-1) Fondos propios	3.970.588	3.438.557	3.138.542	30,73	1,80
I. Capital	1.421.872	1.308.613	1.324.994	12,97	6,11
Otros fondos (II-IX, A-2, A-3)	2.776.715	2.486.674	2.170.147	21,25	-1,03
B) PASIVO NO CORRIENTE	2.939.877	3.090.940	3.301.387	32,32	15,13
I. Provisiones a largo plazo	432.073	400.254	352.336	3,45	4,75
II. Deudas a largo plazo	--	1.272.090	1.293.483	12,66	3,43
1. Deudas con entidades de crédito	--	1.035.822	1.019.303	9,98	2,58
2-3. Otras deudas a largo plazo	--	236.268	274.180	2,68	7,32
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	--	1.280.356	1.507.900	14,76	29,23
VI. Acreedores comerciales no corrientes	--	122	360	0,00	255,66
IV,V y VII. Otros pasivos a largo plazo	--	138.118	147.308	1,44	21,80
C) PASIVO CORRIENTE	4.179.586	4.170.293	3.418.157	33,46	-18,06
I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	--	113	1.825	0,02	36,41
II. Provisiones a corto plazo	38.057	69.464	129.704	1,27	116,18
III. Deudas a corto plazo	--	1.134.467	981.575	9,61	-9,92
1. Deudas con entidades de crédito	--	770.515	642.297	6,29	-10,42
2-3. Otras deudas a corto plazo	--	363.952	339.278	3,32	-7,67
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	--	801.220	690.945	6,76	-30,25
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	--	2.146.104	1.604.999	15,71	-21,97
VI-VII. Otros pasivos a corto plazo	--	18.925	9.109	0,09	-46,17
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)	11.329.736	11.056.520	10.214.684	100,00	-2,12

Valores medios en euros.

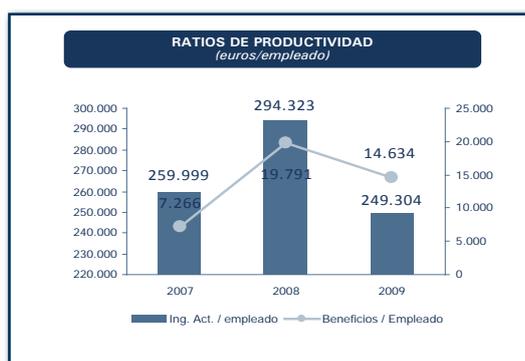
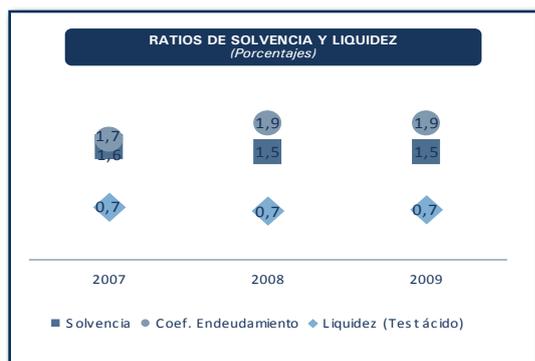
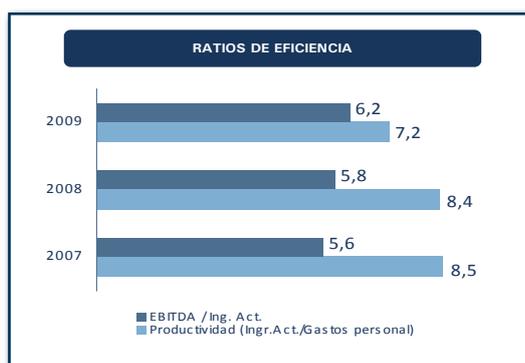
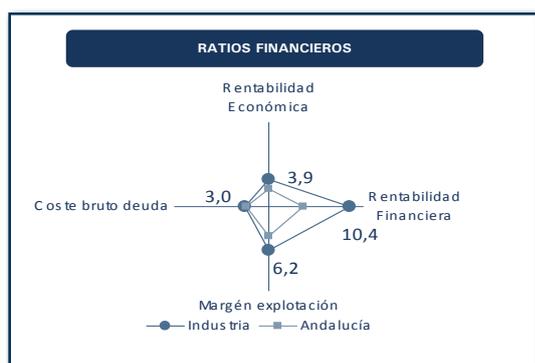
(*) La información contable de 2007 no es estrictamente comparable con años posteriores al agrupar partidas distintas en el PGC 1990.



DIAGNÓSTICO FINANCIERO

EVOLUCIÓN DE LOS RATIOS DE LA MUESTRA

	Número de empresas	3.505	3.886	4.682
		2007	2008	2009
Ratios Financieros				
Liquidez general		1,05	0,97	1,03
Liquidez inmediata (Test ácido)		0,73	0,68	0,71
Ratio de Tesorería		0,17	0,22	0,27
Solvencia		1,59	1,52	1,52
Coefficiente de endeudamiento		1,69	1,91	1,92
Autonomía financiera		0,59	0,52	0,52
Fondo de maniobra / Activo corriente (porcentajes)		4,84	-3,20	2,51
Período medio cobros (días)		--	113,97	117,32
Período medio pagos (días)		--	117,98	120,89
Período medio almacén (días)		--	80,86	106,21
Autofinanciación del inmovilizado		0,81	0,73	0,72
Ratios de Actividad y Eficiencia (Porcentajes)				
Consumos explotación / Ingresos de actividad		76,98	76,64	75,16
Gastos de personal / Ingresos de actividad		11,74	11,86	13,91
EBITDA / Ingresos de actividad		5,57	5,85	6,22
Resultado ejercicio / Ingresos de actividad		5,46	6,54	5,62
Rentabilidad económica		4,81	4,58	3,92
Margen neto de explotación		5,57	5,85	6,22
Rotación de activos (tanto por uno)		0,86	0,78	0,63
Rotación del circulante (tanto por uno)		2,23	2,14	1,84
Rentabilidad financiera después de impuestos		12,71	14,94	10,37
Efecto endeudamiento		12,19	12,48	8,92
Coste bruto de la deuda		3,09	3,10	3,01
Productividad y Empleo (€/ empleado)				
Ingresos de actividad / empleado		259.999	294.323	249.304
VAB / Gastos de personal (tanto por uno)		1,91	1,57	1,56
Ingresos de actividad / Gastos personal (tanto por uno)		8,52	8,43	7,19
Gastos de personal / empleado		33.293	34.814	35.246
Beneficios / Empleado		7.266	19.791	14.634
Activos por empleado		253.434	369.029	380.876



Análisis Económico-Financiero de la Empresa



CONSTRUCCIÓN

CARACTERÍSTICAS DE LA MUESTRA

	2007	2008	2009
Empresas analizadas	5.114	6.335	8.025
Ingresos de actividad (*)	4.034.720	3.048.324	2.303.317
Fondos propios (*)	1.946.285	1.587.227	1.496.850
Inversión intangible (*)	n.d.	-76.899	3.978
Inversión material (*)	n.d.	137.625	20.996
Empresas con datos de empleo	4.269	5.325	6.298
Empleo medio	22,8	18,5	15,2

(*) Valores medios en euros

DISTRIBUCIÓN DE LA MUESTRA POR TAMAÑOS 2009

	Número	Porcentaje	Ingresos de actividad (*)	Fondos propios(*)
Micro	4.957	61,77	495.910	171.729
Pequeñas	2.272	28,31	1.881.971	1.096.081
Medianas	627	7,81	5.988.201	5.079.679
Grandes	169	2,11	47.310.408	32.459.772
Total	8.025	100,00	2.303.317	1.496.850

(*)Valores medios en euros

DISTRIBUCIÓN DE LA MUESTRA POR RAMAS 2009

	Número	Porcentaje	Ingresos de actividad (*)	Fondos Propios(*)
Agricultura, ganadería y caza	5.340	66,54	2.184.426	1.843.764
Silvicultura y explotación forestal	186	2,32	14.072.937	3.617.730
Pesca y acuicultura	2.499	31,14	1.681.361	597.687
Total	8.025	100,00	17.938.724	6.059.181

(*) Valores medios en euros.

ANÁLISIS DE ACTIVIDAD

EVOLUCIÓN Y ESTRUCTURA DE LA CUENTA DE EXPLOTACIÓN

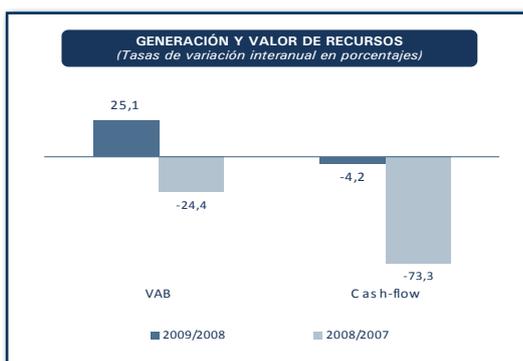
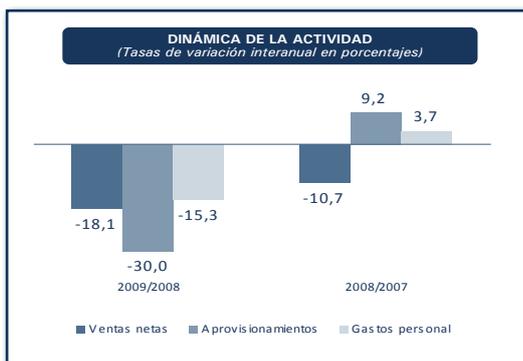
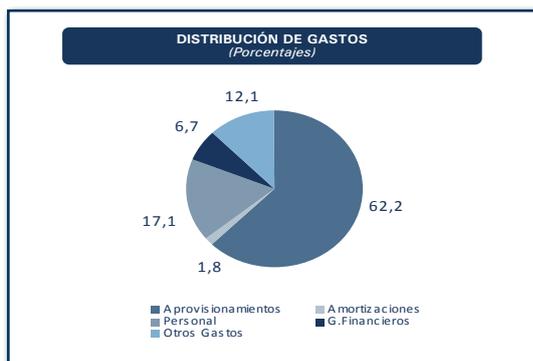
Número de empresas	5.114	6.335	8.025		6.335
	2007	2008	2009	Estructura (Porcentajes)	Variación 09/08
1. Importe neto de la cifra de negocios	3.829.894	2.905.544	2.214.560	100,00	-18,05
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso(*)	--	138.789	-109.947	-4,96	-177,66
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo(*)	--	37.302	32.934	1,49	1,17
4. Aprovisionamientos (-)(1)	-2.735.383	-2.074.197	-1.358.808	61,36	-30,01
5. Otros ingresos de explotación (*)	--	55.695	45.413	2,05	-15,02
6. Gastos de personal (-)	-593.558	-488.158	-374.265	16,90	-15,29
7. Otros gastos de explotación (-)	-410.394	-339.935	-264.435	11,94	-14,08
8. Amortización del inmovilizado (-)	-55.726	-47.181	-40.201	1,82	-4,23
9-12. Otros resultados de explotación	-11.957	19.499	3.712	0,17	-95,40
13. Resultados excepcionales	--	2.101	3.768	0,17	131,68
A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1 + .. + 13)	462.515	209.459	152.732	6,90	-22,88
14. Ingresos financieros	107.748	87.085	43.344	1,96	-47,70
15. Gastos financieros (-)	-207.379	-194.393	-147.547	6,66	-21,73
16-19. Otros resultados financieros	-28.244	-66.702	-28.111	-1,27	74,88
B) RESULTADO FINANCIERO (14 + .. + 19)	-127.875	-174.010	-132.314	-5,97	29,11
C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A + B)	334.640	35.448	20.418	0,92	7,67
20. Impuestos sobre beneficios (-)	-103.951	-15.019	-12.762	0,58	27,45
D) RESULTADO DEL EJERCICIO (C + 20) (2)	230.689	20.272	7.984	0,36	-4,05

Valores medios en euros.

(*) La información contable de 2007 no es estrictamente comparable con años posteriores al agrupar partidas distintas en el PGC 1990.

(1) Incluye la partida de variación de existencias de acuerdo con el PGC 1990.

(2) Incluye el resultado de operaciones interrumpidas en las empresas que presentan el modelo Normal de PyG posterior a 2008, así como las partidas que se incluyen en el excedente de las empresas cooperativas, lo que puede ocasionar diferencias de cálculo en el resultado del ejercicio.



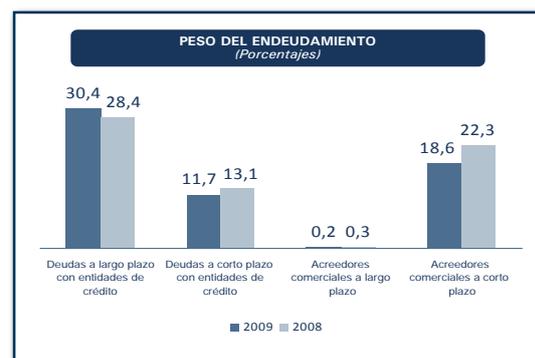
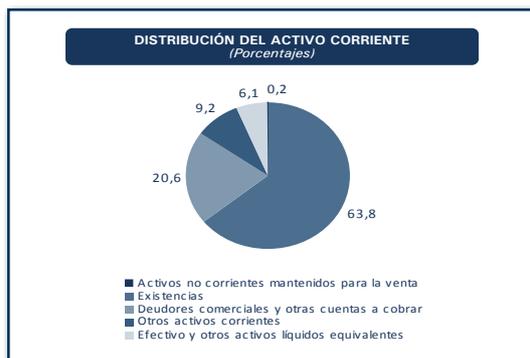
ANÁLISIS PATRIMONIAL

EVOLUCIÓN Y ESTRUCTURA PATRIMONIAL

Número de empresas	5.114	6.335	8.025		6.335
	2007	2008	2009	Estructura (Porcentajes)	Variación 09/08
A) ACTIVO NO CORRIENTE(*)	2.066.754	1.820.490	2.318.084	34,78	40,47
I. Inmovilizado intangible	119.653	32.958	31.551	0,47	12,07
II. Inmovilizado material	951.019	693.257	594.512	8,92	-4,11
III. Inversiones inmobiliarias(*)	--	281.701	307.256	4,61	17,57
IV-VI. Otros activos no corrientes	933.890	804.316	1.373.308	20,61	88,45
VII. Deudores comerciales no corrientes	60.871	8.258	11.456	0,17	2,95
B) ACTIVO CORRIENTE(*)	7.213.216	5.465.593	4.346.231	65,22	-18,86
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta(*)	--	12.752	10.578	0,16	-0,80
II. Existencias	3.710.059	3.017.410	2.772.909	41,61	-9,57
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	2.140.050	1.147.939	897.345	13,46	-12,12
IV-VI Otros activos corrientes	870.472	956.069	400.770	6,01	-59,86
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	492.634	331.423	264.629	3,97	-9,25
TOTAL ACTIVO (A + B)	9.279.969	7.286.083	6.664.315	100,00	-4,04
A) PATRIMONIO NETO(*)	2.013.755	1.626.454	1.522.209	22,84	-0,17
A-1) Fondos propios	1.946.285	1.587.227	1.496.850	22,46	0,75
I. Capital	531.977	520.412	547.376	8,21	5,41
Otros fondos (II-IX, A-2, A-3)	1.480.458	1.106.043	974.833	14,63	-2,79
B) PASIVO NO CORRIENTE	3.311.369	2.539.326	2.719.232	40,80	10,34
I. Provisiones a largo plazo	55.033	36.353	41.924	0,63	14,78
II. Deudas a largo plazo	--	2.292.791	2.328.397	34,94	2,86
1. Deudas con entidades de crédito	--	2.069.671	2.023.313	30,36	-3,01
2-3. Otras deudas a largo plazo	--	223.120	305.084	4,58	59,05
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	--	145.017	296.622	4,45	137,77
VI. Acreedores comerciales no corrientes	--	19.562	15.293	0,23	-2,71
IV,V y VII. Otros pasivos a largo plazo	--	45.603	36.996	0,56	-16,82
C) PASIVO CORRIENTE	3.954.846	3.120.303	2.422.874	36,36	-17,76
I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	--	1.260	2.610	0,04	162,32
II. Provisiones a corto plazo	64.065	31.465	30.715	0,46	-6,74
III. Deudas a corto plazo	--	1.146.561	1.004.871	15,08	-12,17
1. Deudas con entidades de crédito	--	956.543	781.970	11,73	-19,62
2-3. Otras deudas a corto plazo	--	190.019	222.901	3,34	26,31
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	--	309.751	143.381	2,15	-50,30
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	--	1.625.458	1.236.803	18,56	-15,86
VI-VII. Otros pasivos a corto plazo	--	5.807	4.495	0,07	-15,23
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)	9.279.969	7.286.083	6.664.315	100,00	-4,04

Valores medios en euros.

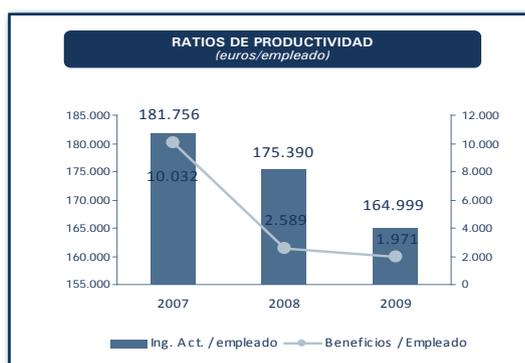
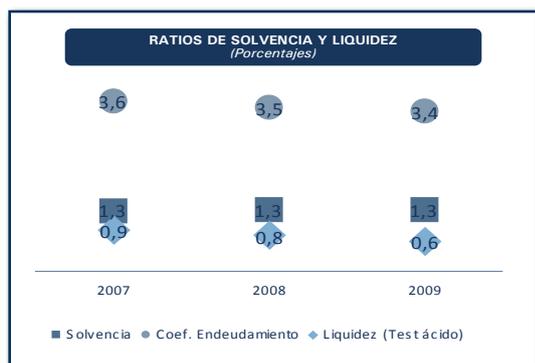
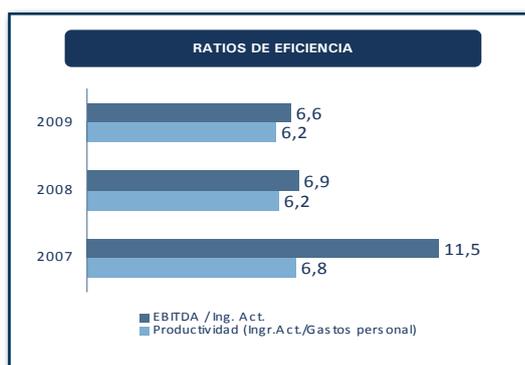
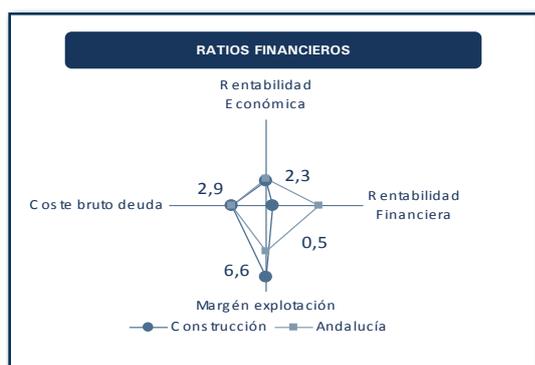
(*) La información contable de 2007 no es estrictamente comparable con años posteriores al agrupar partidas distintas en el PGC 1990.



DIAGNÓSTICO FINANCIERO

EVOLUCIÓN DE LOS RATIOS DE LA MUESTRA

	Número de empresas	5.114	6.335	8.025
		2007	2008	2009
Ratios Financieros				
Liquidez general		1,82	1,75	1,79
Liquidez inmediata (Test ácido)		0,89	0,78	0,64
Ratio de Tesorería		0,34	0,41	0,27
Solvencia		1,28	1,29	1,30
Coefficiente de endeudamiento		3,61	3,48	3,38
Autonomía financiera		0,28	0,29	0,30
Fondo de maniobra / Activo corriente (porcentajes)		45,17	42,91	44,25
Período medio cobros (días)		--	231,25	231,49
Período medio pagos (días)		--	245,76	278,11
Período medio almacén (días)		--	536,78	1.045,71
Autofinanciación del inmovilizado		1,88	2,24	2,43
Ratios de Actividad y Eficiencia (Porcentajes)				
Consumos explotación / Ingresos de actividad		77,97	79,20	70,47
Gastos de personal / Ingresos de actividad		14,71	16,01	16,25
EBITDA / Ingresos de actividad		11,46	6,87	6,63
Resultado ejercicio / Ingresos de actividad		5,72	0,67	0,35
Rentabilidad económica		4,98	2,87	2,29
Margen neto de explotación		11,46	6,87	6,63
Rotación de activos (tanto por uno)		0,43	0,42	0,35
Rotación del circulante (tanto por uno)		0,56	0,56	0,53
Rentabilidad financiera después de impuestos		11,46	1,25	0,52
Efecto endeudamiento		11,63	-0,70	-0,95
Coste bruto de la deuda		2,85	3,43	2,87
Productividad y Empleo (€/ empleado)				
Ingresos de actividad / empleado		181.756	175.390	164.999
VAB / Gastos de personal (tanto por uno)		1,35	1,12	1,70
Ingresos de actividad / Gastos personal (tanto por uno)		6,80	6,24	6,15
Gastos de personal / empleado		27.828	29.900	29.463
Beneficios / Empleado		10.032	2.589	1.971
Activos por empleado		410.911	387.990	434.272



Análisis Económico-Financiero de la Empresa



COMERCIO

CARACTERÍSTICAS DE LA MUESTRA

	2007	2008	2009
Empresas analizadas	7.386	8.287	10.041
Ingresos de actividad (*)	4.679.807	3.830.918	3.452.846
Fondos propios (*)	677.211	623.918	634.453
Inversión intangible (*)	n.d.	-51.579	-482
Inversión material (*)	n.d.	95.846	20.787
Empresas con datos de empleo	6.613	7.745	9.236
Empleo medio	17,7	14,9	14,0

(*) Valores medios en euros

DISTRIBUCIÓN DE LA MUESTRA POR TAMAÑOS 2009

	Número	Porcentaje	Ingresos de actividad (*)	Fondos propios(*)
Micro	6.561	65,34	718.596	137.603
Pequeñas	2.848	28,36	3.554.640	783.541
Medianas	545	5,43	18.006.976	3.289.380
Grandes	87	0,87	115.148.247	16.591.868
Total	10.041	100,00	3.452.846	634.453

(*)Valores medios en euros

DISTRIBUCIÓN DE LA MUESTRA POR RAMAS 2009

	Número	Porcentaje	Ingresos de actividad (*)	Fondos Propios(*)
Agricultura, ganadería y caza	1.179	11,74	4.182.191	757.711
Silvicultura y explotación forestal	4.952	49,32	4.240.130	811.290
Pesca y acuicultura	3.910	38,94	2.235.830	373.323
Total	10.041	100,00	10.658.152	1.942.325

(*) Valores medios en euros.

ANÁLISIS DE ACTIVIDAD

EVOLUCIÓN Y ESTRUCTURA DE LA CUENTA DE EXPLOTACIÓN

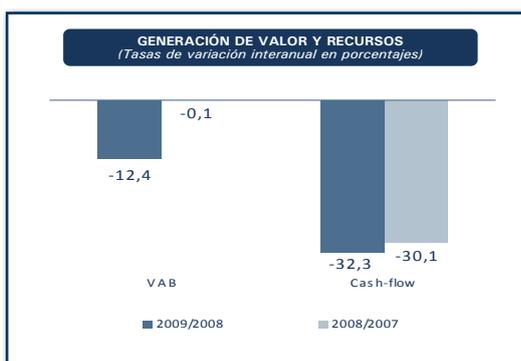
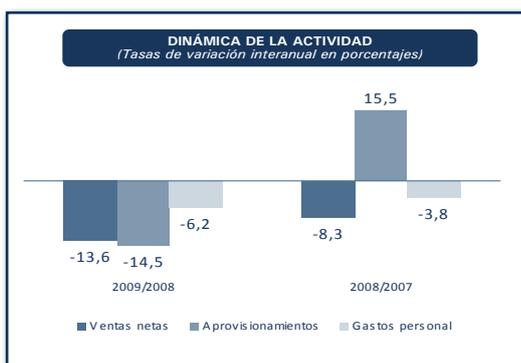
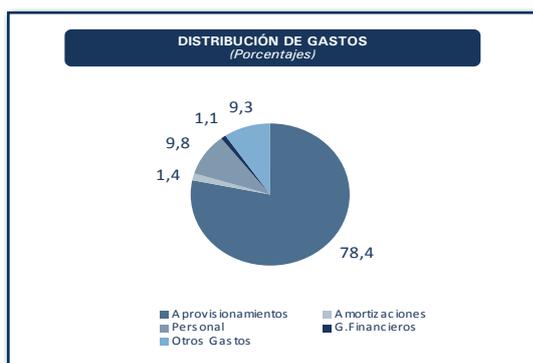
Número de empresas	7.386	8.287	10.041		8.286
	2007	2008	2009	Estructura (Porcentajes)	Variación 09/08
1. Importe neto de la cifra de negocios	4.560.813	3.729.741	3.354.352	100,00	-13,64
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso(*)	--	1.177	1.198	0,04	60,05
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo(*)	--	1.014	746	0,02	-99,49
4. Aprovisionamientos (-)(1)	-3.970.417	-2.988.790	-2.698.597	80,45	-14,47
5. Otros ingresos de explotación (*)	--	81.451	81.370	2,43	-12,52
6. Gastos de personal (-)	-392.667	-369.119	-336.858	10,04	-6,19
7. Otros gastos de explotación (-)	-357.661	-338.678	-321.595	9,59	-7,74
8. Amortización del inmovilizado (-)	-52.113	-46.306	-46.715	1,39	-0,35
9-12. Otros resultados de explotación	2.846	6.800	6.590	0,20	4,06
13. Resultados excepcionales	--	4.493	6.451	0,19	59,85
A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1 + .. + 13)	134.652	81.783	46.942	1,40	-42,21
14. Ingresos financieros	25.495	19.726	17.124	0,51	-22,22
15. Gastos financieros (-)	-48.119	-49.899	-37.567	1,12	-21,22
16-19. Otros resultados financieros	-4.308	-4.500	-9.054	-0,27	-110,96
B) RESULTADO FINANCIERO (14 + .. + 19)	-26.932	-34.673	-29.498	-0,88	3,50
C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A + B)	107.720	47.110	17.444	0,52	-70,70
20. Impuestos sobre beneficios (-)	-33.425	-14.866	-7.082	0,21	-55,33
D) RESULTADO DEL EJERCICIO (C + 20) (2)	74.295	32.380	10.309	0,31	-77,92

Valores medios en euros.

(*) La información contable de 2007 no es estrictamente comparable con años posteriores al agrupar partidas distintas en el PGC 1990.

(1) Incluye la partida de variación de existencias de acuerdo con el PGC 1990.

(2) Incluye el resultado de operaciones interrumpidas en las empresas que presentan el modelo Normal de PyG posterior a 2008, así como las partidas que se incluyen en el excedente de las empresas cooperativas, lo que puede ocasionar diferencias de cálculo en el resultado del ejercicio.



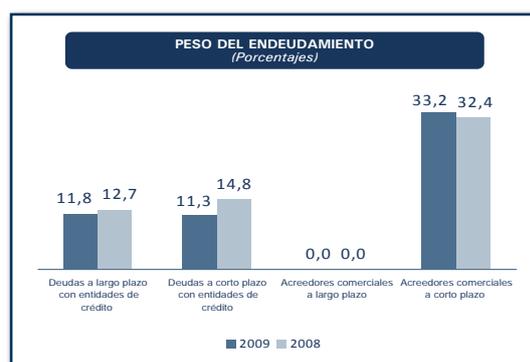
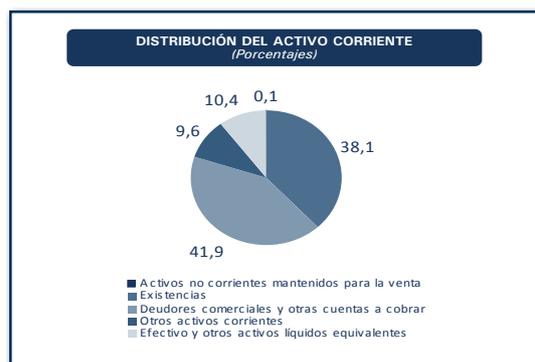
ANÁLISIS PATRIMONIAL

EVOLUCIÓN Y ESTRUCTURA PATRIMONIAL

Número de empresas	7.386	8.287	10.041		8.286
	2007	2008	2009	Estructura (Porcentajes)	Variación 09/08
A) ACTIVO NO CORRIENTE(*)	843.439	817.854	780.176	36,31	-3,12
I. Inmovilizado intangible	78.385	15.500	19.255	0,90	-3,11
II. Inmovilizado material	562.126	559.855	561.197	26,12	2,36
III. Inversiones inmobiliarias(*)	--	39.045	42.861	1,99	19,40
IV-VI. Otros activos no corrientes	198.064	202.440	156.801	7,30	-22,16
VII. Deudores comerciales no corrientes	1.587	1.014	62	0,00	-92,77
B) ACTIVO CORRIENTE(*)	1.715.196	1.481.485	1.368.314	63,69	-6,14
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta(*)	--	581	1.279	0,06	160,46
II. Existencias	672.752	604.208	520.932	24,25	-9,42
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	791.641	624.158	573.180	26,68	-9,93
IV-VI Otros activos corrientes	90.773	124.377	130.766	6,09	8,01
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	160.030	128.160	142.157	6,62	13,23
TOTAL ACTIVO (A + B)	2.558.635	2.299.339	2.148.490	100,00	-5,06
A) PATRIMONIO NETO(*)	685.008	633.369	645.552	30,05	3,79
A-1) Fondos propios	677.211	623.918	634.453	29,53	3,76
I. Capital	150.203	146.734	162.419	7,56	8,92
Otros fondos (II-IX, A-2, A-3)	531.581	486.635	483.132	22,49	2,25
B) PASIVO NO CORRIENTE	425.823	422.434	392.443	18,27	-4,94
I. Provisiones a largo plazo	7.424	6.477	5.564	0,26	-11,48
II. Deudas a largo plazo	--	367.042	323.978	15,08	-9,20
1. Deudas con entidades de crédito	--	293.110	252.573	11,76	-9,48
2-3. Otras deudas a largo plazo	--	73.932	71.405	3,32	-7,37
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	--	34.466	54.061	2,52	55,78
VI. Acreedores comerciales no corrientes	--	273	59	0,00	-85,12
IV,V y VII. Otros pasivos a largo plazo	--	14.176	8.781	0,41	-37,61
C) PASIVO CORRIENTE	1.447.804	1.243.536	1.110.496	51,69	-9,63
I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	--	386	211	0,01	-33,61
II. Provisiones a corto plazo	2.564	1.852	3.610	0,17	73,92
III. Deudas a corto plazo	--	439.835	334.024	15,55	-21,48
1. Deudas con entidades de crédito	--	340.643	243.435	11,33	-23,54
2-3. Otras deudas a corto plazo	--	99.192	90.589	4,22	-14,41
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	--	54.935	57.289	2,67	6,98
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	--	744.422	713.366	33,20	-4,05
VI-VII. Otros pasivos a corto plazo	--	2.107	1.996	0,09	0,84
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)	2.558.635	2.299.339	2.148.490	100,00	-5,06

Valores medios en euros.

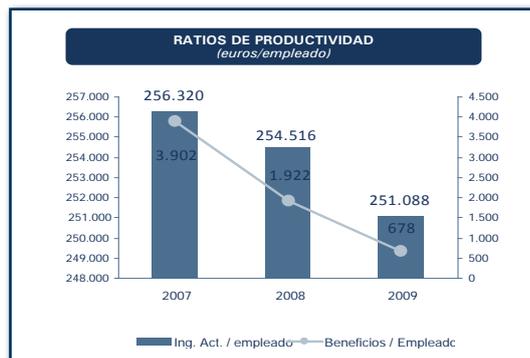
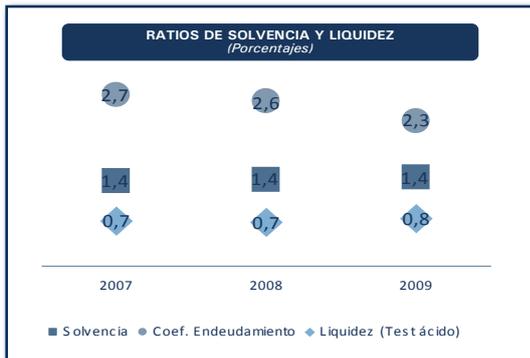
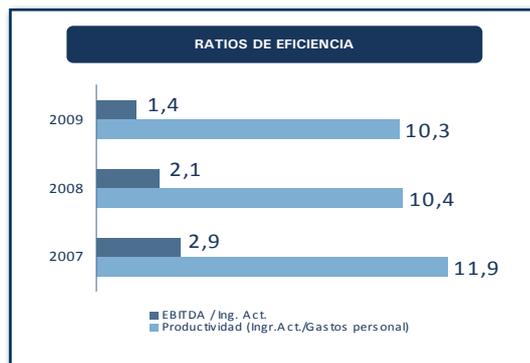
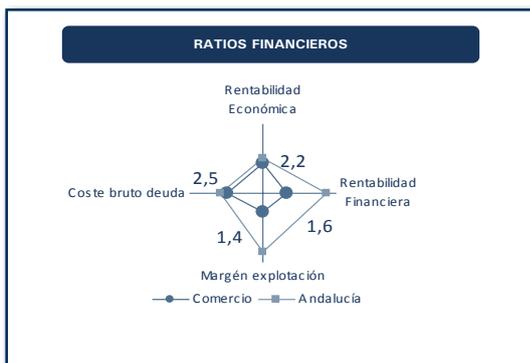
(*) La información contable de 2007 no es estrictamente comparable con años posteriores al agrupar partidas distintas en el PGC 1990.



DIAGNÓSTICO FINANCIERO

EVOLUCIÓN DE LOS RATIOS DE LA MUESTRA

Número de empresas	7.386	8.287	10.041
	2007	2008	2009
Ratios Financieros			
Liquidez general	1,18	1,19	1,23
Liquidez inmediata (Test ácido)	0,72	0,71	0,76
Ratio de Tesorería	0,17	0,20	0,25
Solvencia	1,37	1,38	1,43
Coefficiente de endeudamiento	2,74	2,63	2,33
Autonomía financiera	0,37	0,38	0,43
Fondo de maniobra / Activo corriente (porcentajes)	15,59	16,06	18,84
Período medio cobros (días)	--	80,13	85,86
Período medio pagos (días)	--	81,66	86,21
Período medio almacén (días)	--	73,90	71,05
Autofinanciación del inmovilizado	1,07	1,10	1,11
Ratios de Actividad y Eficiencia (Porcentajes)			
Consumos explotación / Ingresos de actividad	92,48	86,86	87,47
Gastos de personal / Ingresos de actividad	8,39	9,64	9,76
EBITDA / Ingresos de actividad	2,88	2,13	1,36
Resultado ejercicio / Ingresos de actividad	1,59	0,85	0,30
Rentabilidad económica	5,26	3,56	2,18
Margen neto de explotación	2,88	2,13	1,36
Rotación de activos (tanto por uno)	1,83	1,67	1,61
Rotación del circulante (tanto por uno)	2,73	2,59	2,52
Rentabilidad financiera después de impuestos	10,85	5,11	1,60
Efecto endeudamiento	10,46	3,88	0,52
Coste bruto de la deuda	2,57	3,00	2,50
Productividad y Empleo (€/ empleado)			
Ingresos de actividad / empleado	256.320	254.516	251.088
VAB / Gastos de personal (tanto por uno)	1,38	1,31	1,23
Ingresos de actividad / Gastos personal (tanto por uno)	11,92	10,38	10,25
Gastos de personal / empleado	21.716	24.822	24.878
Beneficios / Empleado	3.902	1.922	678
Activos por empleado	138.968	153.913	156.425



Análisis Económico-Financiero de la Empresa



SERVICIOS

CARACTERÍSTICAS DE LA MUESTRA

	2007	2008	2009
Empresas analizadas	7.071	9.553	11.633
Ingresos de actividad (*)	2.652.014	1.992.812	1.720.715
Fondos propios (*)	1.622.041	1.381.327	1.512.445
Inversión intangible (*)	n.d.	-155.563	4.390
Inversión material (*)	n.d.	267.130	-47.055
Empresas con datos de empleo	6.106	8.447	9.926
Empleo medio	26,7	21,4	20,2

(*) Valores medios en euros

DISTRIBUCIÓN DE LA MUESTRA POR TAMAÑOS 2009

	Número	Porcentaje	Ingresos de actividad (*)	Fondos propios(*)
Micro	8.139	69,96	479.944	169.358
Pequeñas	2.683	23,06	2.162.862	1.428.366
Medianas	638	5,48	6.693.065	6.777.517
Grandes	173	1,49	34.899.857	46.586.769
Total	11.633	100,00	1.720.715	1.512.445

(*)Valores medios en euros

DISTRIBUCIÓN DE LA MUESTRA POR RAMAS 2009

	Número	Porcentaje	Ingresos de actividad (*)	Fondos Propios(*)
Agricultura, ganadería y caza	1.501	12,90	2.752.010	1.070.675
Silvicultura y explotación forestal	3.218	27,66	1.891.987	1.927.261
Pesca y acuicultura	6.914	59,43	1.417.109	1.415.283
Total	11.633	100	6.061.106	4.413.219

(*) Valores medios en euros.

ANÁLISIS DE ACTIVIDAD

EVOLUCIÓN Y ESTRUCTURA DE LA CUENTA DE EXPLOTACIÓN

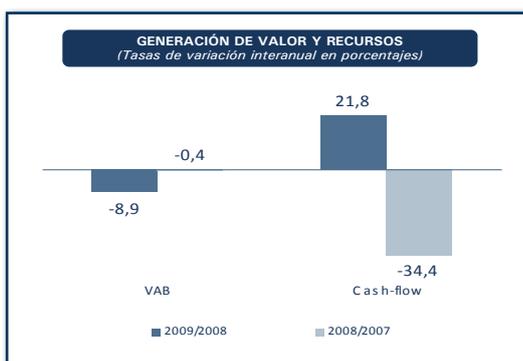
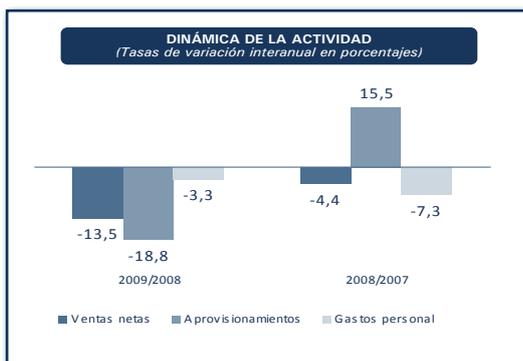
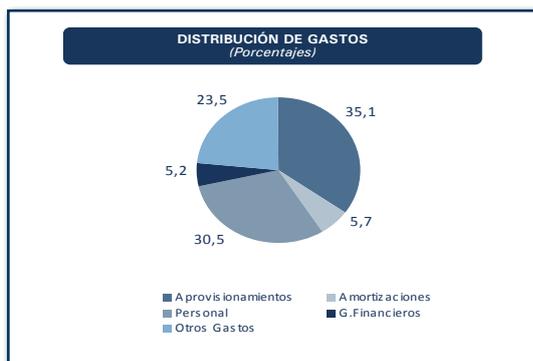
Número de empresas	7.071	9.553	11.633		9.553
	2007	2008	2009	Estructura (Porcentajes)	Variación 09/08
1. Importe neto de la cifra de negocios	2.381.922	1.797.703	1.537.469	100,00	-13,46
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso(*)	--	-43.297	13.181	0,86	77,08
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo(*)	--	15.169	19.555	1,27	-2,65
4. Aprovisionamientos (-)(1)	-1.076.354	-711.014	-606.535	39,45	-18,83
5. Otros ingresos de explotación (*)	--	130.564	115.385	7,50	-8,24
6. Gastos de personal (-)	-672.294	-557.098	-526.625	34,25	-3,32
7. Otros gastos de explotación (-)	-558.876	-463.956	-406.150	26,42	-11,11
8. Amortización del inmovilizado (-)	-117.424	-97.787	-97.815	6,36	5,02
9-12. Otros resultados de explotación	-1.905	14.499	27.869	1,81	267,55
13. Resultados excepcionales	--	4.084	-1.012	-0,07	-54,16
A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1 + .. + 13)	172.050	88.867	75.324	4,90	17,76
14. Ingresos financieros	120.645	64.546	67.860	4,41	-1,83
15. Gastos financieros (-)	-101.372	-102.678	-89.540	5,82	-11,57
16-19. Otros resultados financieros	-23.203	-1.689	2.186	0,14	367,65
B) RESULTADO FINANCIERO (14 + .. + 19)	-3.929	-39.821	-19.493	-1,27	42,47
C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A + B)	168.121	49.047	55.831	3,63	66,67
20. Impuestos sobre beneficios (-)	-49.010	-3.559	-12.627	0,82	182,60
D) RESULTADO DEL EJERCICIO (C + 20) (2)	119.112	45.517	43.299	2,82	57,83

Valores medios en euros.

(*) La información contable de 2007 no es estrictamente comparable con años posteriores al agrupar partidas distintas en el PGC 1990.

(1) Incluye la partida de variación de existencias de acuerdo con el PGC 1990.

(2) Incluye el resultado de operaciones interrumpidas en las empresas que presentan el modelo Normal de PyG posterior a 2008, así como las partidas que se incluyen en el excedente de las empresas cooperativas, lo que puede ocasionar diferencias de cálculo en el resultado del ejercicio.



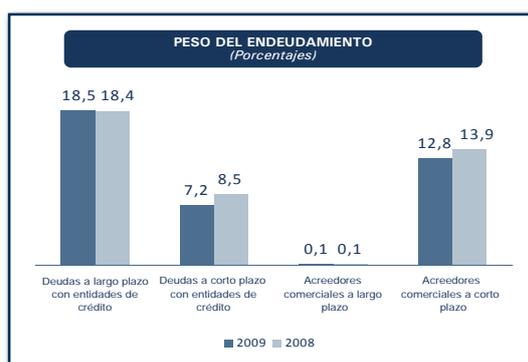
ANÁLISIS PATRIMONIAL

EVOLUCIÓN Y ESTRUCTURA PATRIMONIAL

Número de empresas	7.071	9.553	11.633		9.553
	2007	2008	2009	Estructura (Porcentajes)	Variación 09/08
A) ACTIVO NO CORRIENTE(*)	2.752.592	2.557.251	2.725.052	59,01	3,64
I. Inmovilizado intangible	241.818	65.151	72.782	1,58	6,74
II. Inmovilizado material	1.499.521	1.305.743	1.160.073	25,12	-5,51
III. Inversiones inmobiliarias(*)	--	258.544	273.265	5,92	9,61
IV-VI. Otros activos no corrientes	981.672	924.768	1.214.724	26,30	14,51
VII. Deudores comerciales no corrientes	23.811	3.044	4.208	0,09	54,12
B) ACTIVO CORRIENTE(*)	2.544.266	1.926.521	1.892.984	40,99	-9,65
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta(*)	--	7.597	11.574	0,25	42,13
II. Existencias	885.834	742.358	792.238	17,16	-15,90
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.039.187	594.610	540.503	11,70	-10,44
IV-VI Otros activos corrientes	399.134	400.993	375.032	8,12	-0,87
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	220.111	180.963	173.638	3,76	-3,10
TOTAL ACTIVO (A + B)	5.296.858	4.483.773	4.618.036	100,00	-2,07
A) PATRIMONIO NETO(*)	1.717.633	1.479.691	1.614.661	34,96	3,80
A-1) Fondos propios	1.622.041	1.381.327	1.512.445	32,75	3,58
I. Capital	776.759	695.494	842.929	18,25	2,44
Otros fondos (II-IX, A-2, A-3)	935.104	784.197	771.732	16,71	5,02
B) PASIVO NO CORRIENTE	1.743.277	1.464.650	1.686.193	36,51	5,64
I. Provisiones a largo plazo	48.913	24.839	54.757	1,19	23,18
II. Deudas a largo plazo	--	1.008.835	1.120.168	24,26	2,99
1. Deudas con entidades de crédito	--	823.171	855.781	18,53	-1,09
2-3. Otras deudas a largo plazo	--	185.664	264.387	5,73	22,47
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	--	385.223	453.374	9,82	10,88
VI. Acreedores comerciales no corrientes	--	4.384	3.091	0,07	-18,07
IV,V y VII. Otros pasivos a largo plazo	--	41.370	54.804	1,19	13,26
C) PASIVO CORRIENTE	1.835.948	1.539.431	1.317.182	28,52	-15,04
I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	--	1.200	5.149	0,11	422,37
II. Provisiones a corto plazo	10.425	12.720	13.841	0,30	6,16
III. Deudas a corto plazo	--	542.445	477.789	10,35	-11,21
1. Deudas con entidades de crédito	--	382.651	331.139	7,17	-13,21
2-3. Otras deudas a corto plazo	--	159.793	146.650	3,18	-6,13
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	--	353.005	217.826	4,72	-34,68
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	--	622.004	591.464	12,81	-9,10
VI-VII. Otros pasivos a corto plazo	--	8.057	11.114	0,24	29,54
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)	5.296.858	4.483.773	4.618.036	100,00	-2,07

Valores medios en euros.

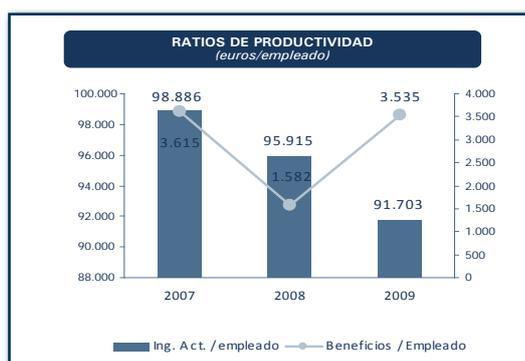
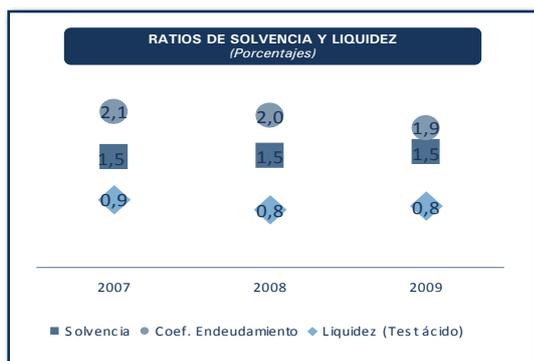
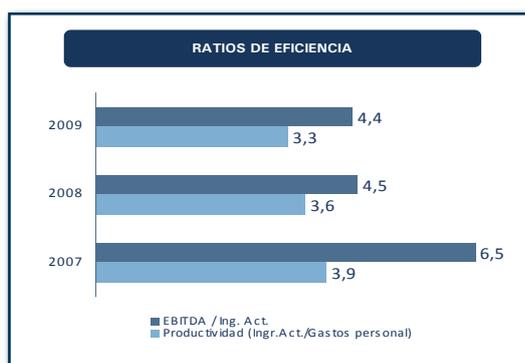
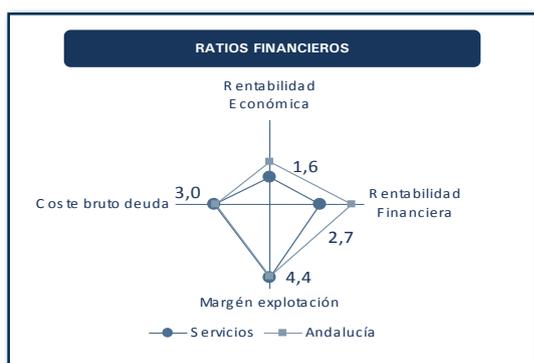
(*) La información contable de 2007 no es estrictamente comparable con años posteriores al agrupar partidas distintas en el PGC 1990.



DIAGNÓSTICO FINANCIERO

EVOLUCIÓN DE LOS RATIOS DE LA MUESTRA

	Número de empresas	7.071	9.553	11.633
		2007	2008	2009
Ratios Financieros				
Liquidez general		1,39	1,25	1,44
Liquidez inmediata (Test ácido)		0,90	0,76	0,83
Ratio de Tesorería		0,34	0,38	0,42
Solvencia		1,48	1,49	1,54
Coficiente de endeudamiento		2,08	2,03	1,86
Autonomía financiera		0,48	0,49	0,54
Fondo de maniobra / Activo corriente (porcentajes)		27,84	20,09	30,42
Período medio cobros (días)		--	170,22	190,83
Período medio pagos (días)		--	193,22	213,18
Período medio almacén (días)		--	434,00	682,12
Autofinanciación del inmovilizado		0,99	1,08	1,31
Ratios de Actividad y Eficiencia (Porcentajes)				
Consumos explotación / Ingresos de actividad		61,66	58,96	58,85
Gastos de personal / Ingresos de actividad		25,35	27,96	30,60
EBITDA / Ingresos de actividad		6,49	4,46	4,38
Resultado ejercicio / Ingresos de actividad		4,49	2,28	2,52
Rentabilidad económica		3,25	1,98	1,63
Margen neto de explotación		6,49	4,46	4,38
Rotación de activos (tanto por uno)		0,50	0,44	0,37
Rotación del circulante (tanto por uno)		1,04	1,03	0,91
Rentabilidad financiera después de impuestos		6,93	3,08	2,68
Efecto endeudamiento		6,54	1,33	1,83
Coste bruto de la deuda		2,83	3,42	2,98
Productividad y Empleo (€/ empleado)				
Ingresos de actividad / empleado		98.886	95.915	91.703
VAB / Gastos de personal (tanto por uno)		1,39	1,35	1,22
Ingresos de actividad / Gastos personal (tanto por uno)		3,94	3,58	3,27
Gastos de personal / empleado		26.501	27.757	29.057
Beneficios / Empleado		3.615	1.582	3.535
Activos por empleado		186.671	201.161	225.969





Diccionario de términos
y definiciones

Diccionario de términos y definiciones

Accionistas por desembolsos no exigidos: En esta partida figura la parte del Capital Social suscrito que aún no ha sido desembolsado, y que la sociedad todavía no ha exigido a sus accionistas. Forma parte de la partida de "Capital no exigido" en el Patrimonio Neto, minorando el valor del capital.

Acreedores corrientes o a corto plazo: Deudas que la empresa tiene contraídas con terceros, cuyo plazo de exigibilidad es inferior al año.

Acreedores no corrientes o a largo plazo: Deudas que la empresa tiene contraídas con terceros y cuyo plazo de exigibilidad es superior al año.

Acreedores comerciales: Deudas que la empresa tiene contraídas con suministradores de bienes y servicios.

Activo corriente: Es la parte del activo de la empresa formada por la tesorería y aquellos recursos del activo que, en teoría, son transformables en efectivo en el transcurso del ciclo normal de explotación de la empresa (no superior a un año); si bien este plazo puede variar en casos especiales de ciclos de producción largos. Comprende los "Activos no corrientes mantenidos para la venta", "Existencias", "Deudores", "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes", y "Otros activos corrientes".

Activo no corriente: Partida en la que se incluye el conjunto de bienes y derechos adquiridos por la empresa destinados a servir de forma duradera en las actividades de la empresa. Está integrado por: "Inmovilizado intangible", "Inmovilizado material", "Inversiones inmobiliarias", "Deudores comerciales no corrientes" y otras partidas de activos no corrientes como las inversiones financieras con vencimiento superior a un año. No se incluyen los "Gastos de establecimiento" y "Gastos a distribuir en varios ejercicios" (Gastos amortizables), que pasan a contabilizarse como gastos del ejercicio en las cuentas que por su naturaleza correspondan.

Activos no corrientes mantenidos para la venta: Figura en el activo corriente y comprende los activos cuyo valor contable puede recuperar la empresa a través de su venta inmediata, siempre que la empresa se comprometa mediante un plan de venta y que ésta sea probable en el año siguiente a la fecha de clasificación en esta categoría de activos. Se valorarán por el menor importe entre su valor contable y su valor razonable menos los costes de venta.

Activo total: Conjunto de bienes y derechos cuya titularidad pertenece a la sociedad. Refleja las inversiones realizadas en capital fijo, en existencias de mercaderías y de productos terminados, derechos de cualquier clase, tesorería, y activos financieros (inversiones en valores, fondos públicos, etc.).

Ajustes por cambios de valor: Recoge los ajustes producidos por los cambios de valoración (a valor razonable) de los activos financieros disponibles para la venta y el importe de la pérdida o ganancia de los instrumentos de cobertura de flujos de efectivo. Estos cambios se registran en el patrimonio neto hasta que proceda su imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio correspondiente.

Ajustes por periodificación: Gastos e ingresos contabilizados en el ejercicio y que deben ser imputados en los siguientes ejercicios.

Alta productividad (empresas de): Se consideran empresas de alta productividad a aquéllas que han alcanzado una productividad media en los dos últimos años que duplica la obtenida en Andalucía, siendo la productividad en cada año superior a la andaluza y creciente en el tiempo. A tal efecto, se ha empleado la productividad aparente del factor trabajo como aproximación de la productividad empresarial, obtenida como el cociente entre el “Valor añadido bruto” y los “Gastos de personal”.

Alta rentabilidad (empresas de): Se consideran empresas de alta rentabilidad a aquéllas que han obtenido una rentabilidad económica media superior al 25 por ciento en los tres últimos años sin que en ninguno de ellos la rentabilidad obtenida se haya situado por debajo del 15 por ciento.

Amortizaciones del inmovilizado: En esta partida se recogen las cantidades que la empresa destina anualmente para la futura reposición de su inmovilizado.

Amortización acumulada: Expresión contable de la distribución en el tiempo de las inversiones en inmovilizado por su utilización prevista en el proceso productivo. Figuran en el activo del balance minorando la partida del activo en la que figure el correspondiente elemento patrimonial.

Aprovisionamientos: Recoge las compras de mercaderías, materias primas y demás bienes que la empresa adquiere para revenderlos, bien sea sin alterar su forma o transformándolos, así como los gastos del ejercicio que se deriven de trabajos encargados a otras empresas.

Autofinanciación del inmovilizado: Indica en qué medida los fondos permanentes garantizan la cobertura del valor bruto de las inmovilizaciones. Se obtiene dividiendo los “Fondos propios” entre el “Inmovilizado”.

Autonomía financiera: Ofrece una visión de la composición estructural de las fuentes de financiación. Se calcula dividiendo los “Fondos propios” entre el “Pasivo exigible”, es decir, el agregado formado por el “Pasivo corriente” y el “Pasivo no corriente”.

Capital: Indica el capital escriturado en las sociedades mercantiles restando la cuantía del capital no exigido.

Capacidad de devolución de la deuda: Indica la suficiencia de la empresa para hacer frente al total de sus deudas con los recursos generados por ella misma en el ejercicio. Se calcula dividiendo los recursos generados entre el pasivo exigible de la empresa.

Ciclo normal de explotación de la empresa: período de tiempo que transcurre entre la adquisición de los activos que se incorporan al proceso productivo y la realización de los productos en forma de efectivo o equivalentes al efectivo. Cuando no resulte claramente identificable se asumirá que es de un año.

Coefficiente de endeudamiento: Indica en que porcentaje o fracción la empresa emplea financiación ajena. Muestra la relación existente entre la deuda externa total y los fondos propios de la sociedad y define cuál es la estructura financiera de la empresa. Se calcula dividiendo los “Recursos Ajenos” entre el “Patrimonio Neto” de la empresa.

Consumos de explotación: Partida de la cuenta de pérdidas y ganancias. Se calcula sumando los aprovisionamientos y “Otros Gastos de Explotación”.

Coste bruto de la deuda: Indica el coste que tiene para la empresa la financiación ajena. Se calcula mediante el cociente entre los “Gastos Financieros” y los “Recursos Ajenos”.

Deuda a corto plazo: Incluye las deudas con entidades de crédito, acreedores por arrendamiento financiero y deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo.

Deuda a largo plazo: Incluye las deudas con entidades de crédito, acreedores por arrendamiento financiero y deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo.

Deudores: Recoge el saldo de las obligaciones de terceros con la empresa. Dentro de esta partida se incluyen “Clientes”, “Empresas del grupo deudoras”, “Deudores varios”, “Personal”, “Administración pública” y “Provisiones”.

EBITDA: en inglés significa: “Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization”. Recoge el resultado bruto de explotación de la empresa antes de deducir los intereses, amortizaciones, depreciaciones e impuestos.

Efecto endeudamiento: Es el porcentaje que aporta la financiación ajena a la rentabilidad financiera de la empresa. Indica en que medida un incremento del endeudamiento mejora o empeora la “Rentabilidad financiera”. Puede ser mayor, igual o menor que cero. Se obtiene restando de la “Rentabilidad financiera antes de impuestos” la “Rentabilidad económica”.

Existencias: Bienes que la empresa tiene almacenados en cualquier fase del proceso productivo. Se calcula sumando las siguientes partidas: “Comerciales”, “Materias primas y otros aprovisionamientos”, “Productos en curso y semiterminados”, “Subproductos y residuos”, “Productos terminados”, y “Otras existencias”.

Fondo de maniobra: Es la parte del activo circulante financiada con recursos a largo plazo y ofrece una medida de la solvencia empresarial. Se obtiene restando al “Activo corriente” el “Pasivo corriente”.

Fondos propios: Incluye todos aquellos recursos que posee la empresa y que no tienen plazo de exigibilidad ya que han sido aportados por los socios o generados por la propia empresa. Está formado por “Capital suscrito”, “Reservas”, “Resultado de ejercicios anteriores”, “Pérdidas y Ganancias” y “Otros fondos propios”.

Gacelas (empresas): Se denomina empresa gacela a aquella que en los últimos cuatro años ha incrementado sus ventas de manera continuada todos los años, duplicándolas, cuando menos, en el conjunto del período y, además, debe haber obtenido beneficios en todos los ejercicios del período.

Gastos excepcionales: Son aquellos derivados de acciones que no constituyen la actividad propia de la empresa. Incluye todos los gastos excepcionales, los gastos y pérdidas de ejercicios anteriores, y las pérdidas procedentes del inmovilizado.

Gastos de personal: En esta partida se recogen la totalidad de los gastos que supone la plantilla de empleados de la empresa que será la suma de “Sueldos y Salarios” más “Cargas sociales”.

Gastos financieros y asimilados: Se incluye en esta partida todo tipo de gastos en los que incurre la empresa cuando solicita financiación a terceros. Se calcula sumando "Gastos financieros y gastos asimilados", "Variación de las provisiones de inversiones financieras" y "Diferencias negativas de cambio".

Importe neto de la cifra de negocios: Recoge la enajenación de bienes y prestación de servicios que son objeto del tráfico de la empresa, minorado en los descuentos sobre ventas y las devoluciones.

Impuestos: Es la suma del "Impuesto de sociedades" y "Otros impuestos". El primero grava las ganancias generales de la empresa, y el segundo recoge otros gravámenes impositivos que afectan a la empresa.

Ingresos de actividad: Es la suma del "Importe neto de la cifra de negocios", "Otros ingresos de explotación" y los "ingresos financieros". Se incluye esta última partida a fin de recoger todos los ingresos de la actividad empresarial que pueden derivarse de la explotación, dado que, en muchos casos, las empresas contabilizan en esta rúbrica esos ingresos por tratarse de su actividad habitual.

Ingresos excepcionales: Son aquellos ingresos o beneficios de carácter excepcional que se derivan de acciones que no constituyen la actividad ordinaria de la empresa y que no figuren en otras cuentas de ingresos o de patrimonio neto.

Ingresos financieros: Son aquellos ingresos que se derivan de la colocación de los distintos recursos financieros de la empresa. Se determina sumando "Subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero", "Ingresos de participaciones en capital", "Ingresos de otros valores negociables y créditos", "Otros intereses e ingresos asimilados" y "Diferencias positivas en cambio".

Inmovilizado (neto): Se calcula sumando el "Inmovilizado intangible" y el "Inmovilizado material".

Inmovilizado intangible: Son los elementos patrimoniales de la empresa intangibles pero susceptibles de valoración. Es la suma de "Gastos de investigación y desarrollo", "Concesiones administrativas", "Derechos comerciales, propiedad intelectual o licencias", "Fondo de comercio", "Derechos de traspaso", "Aplicaciones informáticas", "Anticipos", "Provisiones" y "Amortizaciones".

Inmovilizado material: Está formado por los elementos patrimoniales tangibles, ya sean bienes muebles o inmuebles. Se determina sumando "Terrenos y

construcciones”, “Instalaciones técnicas y maquinaria”, “Otras instalaciones, utillaje y mobiliario”, “Anticipo e inmovilizaciones materiales en curso”, “Otro inmovilizado”, “Provisiones” y “Amortizaciones”.

Inversión inmaterial: Recoge la variación del “Inmovilizado inmaterial” de la empresa en relación al año precedente. Se calcula restando al valor del año (n) el valor del año (n-1).

Inversiones inmobiliarias: Son aquéllos activos no corrientes que sean inmuebles y que no se emplean en el proceso de producción o de suministro de servicios por parte de la empresa, ni están destinados a la venta durante el ejercicio, sino que se poseen para obtener rentas o plusvalías.

Inversión material: Recoge la variación del “Inmovilizado material” de la empresa en relación al año precedente. Se calcula restando al valor del año (n) el valor del año (n-1).

Líderes (empresas): Son aquellas que han alcanzado un “cash-flow” (recursos generados), en el último año, superior a los 500 mil euros y que, además, han obtenido beneficios en ese año.

Liquidez general: Mide la capacidad de hacer frente a los pagos a corto plazo. Se obtiene dividiendo el “Activo corriente” entre el “Pasivo corriente”.

Liquidez inmediata (Test ácido): Mide la capacidad de hacer frente a los pagos más inmediatos. Indica la posibilidad de pagar el pasivo corriente sin recurrir a las existencias. Se obtiene dividiendo el “Activo corriente”, minorado en las “Existencias” y el “Activo no corriente mantenido para la venta”, entre el “Pasivo corriente”.

Margen de explotación: Indica el porcentaje de beneficio que dejan las ventas antes de considerar las cargas financieras (y los posibles resultados extraordinarios). Se calcula dividiendo el “Resultado de explotación” entre los “Ingresos de actividad”.

Otro activo corriente: Incluye las siguientes partidas: “Inversiones en empresas del grupo”, “Inversiones financieras a corto plazo”, y “Periodificaciones a corto plazo”.

Otro activo no corriente: En esta partida se recogen “Inversiones en empresas del grupo a largo plazo”, “Inversiones financieras a largo plazo” y “Activos por impuesto diferido”.

Otros fondos: Incluye la prima de emisión, reservas, resultados de ejercicios anteriores, resultado del ejercicio, otras aportaciones de socios, instrumentos de patrimonio neto, así como los ajustes por cambios de valor, subvenciones, donaciones y legados recibidos.

Otros ingresos de explotación: Incluye las subvenciones, donaciones y legados a la explotación transferidos al resultado del ejercicio, así como otros ingresos de gestión (arrendamientos, propiedad industrial, servicios diversos, etc.)

Otros gastos de explotación: Incluye los gastos derivados de servicios exteriores, ajustes en el impuesto sobre beneficios y otros tributos, la reversión por deterioro de créditos comerciales y el exceso de provisiones por operaciones comerciales.

Otros pasivos a corto plazo: Incluye las periodificaciones a corto plazo y la deuda con características especiales a corto plazo.

Otros pasivos a largo plazo: Incluye los pasivos por impuesto diferido, periodificaciones a largo plazo y deuda con características especiales a largo plazo.

Otros resultados de explotación: Incluye la imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero, el exceso de provisiones, el deterioro y resultado de enajenaciones de inmovilizado y la diferencia negativa de combinaciones de negocio.

Otros resultados financieros: Incluye la variación de valor razonable en instrumentos financieros, las diferencias de cambio y el deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros.

Pasivo corriente: Incluye las deudas que la empresa tiene contraídas con terceros y cuyo plazo de exigibilidad es inferior al año. Se determina sumando "Emisión de obligaciones y otros valores negociables", "Deudas con entidades de crédito", "Deudas con empresas del grupo y asociadas", "Acreedores comerciales", "Otras deudas no comerciales", "Provisiones para operaciones de tráfico" y "Ajustes por periodificación".

Pasivo fijo: Lo componen los recursos acíclicos de la empresa. Se engloban bajo este concepto: "Patrimonio Neto" y "Pasivo no corriente".

Pasivo total: En este apartado se anota el agregado del exigible de la empresa o las obligaciones contraídas frente a terceros, es decir, las partidas de “Pasivo no corriente” y “Pasivo corriente”.

Pasivos vinculados con activos corrientes mantenidos para la venta: E

Patrimonio Neto: Son aquellos recursos de la empresa que no tienen ningún grado de exigibilidad. Constituye la parte residual de los activos de la empresa, una vez deducidos todos sus pasivos e incluye las aportaciones realizadas por los socios y propietarios en el momento de la constitución o posteriores, así como los resultados acumulados o variaciones y ajustes de valoración que puedan afectarle.

Período medio de acreedores (pago): Indica el número de días que pasa desde que se compra un bien o servicio hasta que se paga. Se calcula dividiendo el saldo de los “Acreedores a corto plazo” entre las “Compras” y multiplicando el resultado por 365 días.

No obstante, este indicador debe tomarse con cierta cautela, dado que al no disponer de información desagregada de la cuenta de “Acreedores a corto plazo”, no es posible discernir entre las deudas contraídas con acreedores comerciales y las que se vinculan a otro tipo de acreedores (entidades financieras). Igualmente, los errores contables resultantes de una inadecuada periodificación de las deudas, es decir, de imputar como deudas a corto plazo del ejercicio aquéllas que tienen la consideración de largo plazo, contribuye a incrementar de manera notable el valor de esta partida.

Período medio de deudores (cobro): Indica el número de días que pasa desde que se vende un bien o servicio hasta que se cobra. Se calcula dividiendo el saldo de los “Deudores” entre las “Ventas” y multiplicando el resultado por 365 días.

Período medio de existencias (almacenamiento): Indica el número de días que las mercancías permanecen en almacén. Se calcula dividiendo las “Existencias” entre los “Consumos de explotación” y multiplicando el resultado por 365 días.

Período medio de tesorería: Indica el número de días que el saldo de tesorería permanece inmovilizado. Se calcula dividiendo el saldo de “Tesorería” entre los “Ingresos de explotación” y multiplicando el resultado por 365 días.

Productividad aparente: Como aproximación al concepto de productividad, se ha tomado la productividad aparente del factor trabajo, obtenida como

el cociente entre el “Valor añadido bruto” y los “Gastos de personal”. La posibilidad alternativa de utilizar el empleo como variable de cálculo se ha desechado por el elevado número de empresas que no cumplimentan correctamente esta información al depositar sus cuentas.

Provisiones para riesgos y gastos: Son las cantidades destinadas para cubrir posibles riesgos y gastos en los que incurra la empresa.

Recursos generados (Cash-Flow): Indica la cantidad total de recursos que genera la empresa. Se determina sumando el “Resultado neto del ejercicio” y las “Amortizaciones”.

Rentabilidad del Cash-Flow: Mide la rentabilidad teniendo en cuenta los recursos generados por la empresa. Ratio que resulta de dividir el “Cash-Flow” entre el “Activo total”.

Rentabilidad económica: Refleja la rentabilidad del negocio, de la empresa, independientemente de su estructura de financiación. Ratio que resulta de dividir el “Resultado de explotación” (o “Beneficio antes de intereses e impuestos”) entre el “Activo total neto”.

Rentabilidad financiera: Mide la rentabilidad para el accionista en función de sus recursos comprometidos en la empresa. Este ratio puede obtenerse antes y después de impuestos, como resultado de dividir el “Beneficio antes de intereses e impuestos” o, en su caso el “Beneficio neto” entre el “Patrimonio Neto” de la empresa.

Resultado antes de impuestos: Es el obtenido al deducir de los ingresos todos los gastos excepto los impuestos.

Resultado antes de impuestos: Es el resultado que genera la empresa antes de hacer frente a los impuestos. Se calcula como diferencia de todos los ingresos de la empresa y todos los gastos con excepción de los impuestos. Es la suma del “Resultado de explotación” y del “Resultado financiero”.

Resultado de explotación: Es el resultado generado por la actividad propia de la empresa. Se calcula como diferencia entre los ingresos y gastos de explotación. Es equivalente al resultado antes de intereses e impuestos y también puede obtenerse deduciendo del beneficio neto obtenido por la empresa el resultado financiero y sumándole los impuestos.

Resultados excepcionales: Incluye el resultado obtenido como diferencia entre los ingresos excepcionales y los gastos excepcionales.

Resultado de operaciones continuadas: Constituye el resultado de la empresa sin atender a otras líneas de negocio separadas o destinadas a su venta. Esta distinción se realiza en las empresas que presentan balance normal.

Resultado de operaciones interrumpidas: En las empresas que presentan balance normal representa el resultado procedente de actividades de líneas de negocio o áreas geográficas significativas y separadas del resto o de empresas dependientes adquiridas exclusivamente con la finalidad de venderlas.

Resultado financiero: Es el resultado que genera la actividad financiera de la empresa. Se calcula como diferencia entre los "Ingresos Financieros" y los "Gastos Financieros".

Resultado neto del ejercicio: Es el resultado final de la actividad de la empresa. Se calcula como diferencia entre todos los ingresos y todos los gastos de la empresa.

Rotación del activo: Se obtiene dividiendo los "Ingresos de explotación" entre el "Activo Total".

Rotación del activo corriente: Se obtiene dividiendo los "Ingresos de explotación" entre el "Activo corriente".

Rotación de existencias: Se obtiene dividiendo las "Existencias" entre el "Activo corriente".

Solvencia: Refleja la distancia a la quiebra. Informa sobre la garantía que para los acreedores supone el activo de la empresa y la capacidad para satisfacer las deudas contraídas. Se calcula dividiendo el "Activo total" entre los "Recursos ajenos".

Trabajos realizados por la empresa para su activo: Es la contrapartida de los gastos realizados por la empresa para su inmovilizado, utilizando sus equipos y su personal, que se activan. También incluye los realizados por otras empresas con finalidad de investigación y desarrollo.

Tesorería: Saldos en efectivo y otros activos líquidos equivalente que la empresa tiene a su disposición en bancos o en caja.

Valor añadido bruto a coste de factores: Se calcula restando a los "Ingresos de la actividad" los "Consumos de la actividad".

Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación: Registro al cierre de ejercicio de las variaciones entre existencias finales e iniciales.