

2013 | Informe anual
de la empresa
aragonesa


fundear

 **GOBIERNO
DE ARAGON**
Instituto Aragonés de Fomento

Informe anual de la empresa aragonesa
2013

Redacción

Vanessa Azón Puértolas, *Fundear*

Ana Lázaro Cartiel, *Fundear*

**Organización de
fuentes estadísticas**

Ana Lázaro Cartiel, *Fundear*

© Fundación Economía Aragonesa

Edita Fundación Economía Aragonesa

ISSN 1888-1165

Depósito legal Z-2573-2009

ÍNDICE

Introducción.....	7
1. Caracterización del tejido empresarial aragonés	9
1.1. Panorama global de la empresa aragonesa	9
1.1.1. Número de empresas y distribución sectorial.....	10
1.1.2. Tamaño y forma jurídica de la empresa aragonesa	15
1.1.3. Demografía empresarial en Aragón	17
1.1.4. Riqueza generada por la empresa aragonesa	23
1.1.5. Especialización de la empresa aragonesa	30
1.2. La opinión del empresario: Indicadores de Confianza Empresarial.....	34
2. Situación económico-financiera de la empresa aragonesa	39
2.1. Descripción de la muestra utilizada	39
2.2. Comportamiento de la cuenta de pérdidas y ganancias.....	43
2.3. Análisis según el tamaño de las empresas.....	46
2.4. Evolución de los costes laborales.....	50
2.5. Amortizaciones y gastos financieros	53
2.6. La rentabilidad y sus determinantes	55
2.7. Una aproximación al balance de las empresas aragonesas.....	62
3. Principales retos de la empresa aragonesa	73
3.1. El perfil innovador de la empresa aragonesa.....	73
3.1.1. La adopción de nuevas tecnologías. La Encuesta sobre Innovación en las Empresas	73
3.1.2. Estadística sobre actividades de I+D	76

3.1.3. Encuesta de uso de TIC y comercio electrónico en las empresas	81
3.1.4. El uso de las TIC en las empresas aragonesas	84
3.2. La actividad exterior de la empresa aragonesa	93
3.2.1. La importancia de la internacionalización para la empresa aragonesa	93
3.2.2. El comercio internacional en Aragón	93
3.2.3. La actividad exterior de la economía aragonesa	95
3.3. La actividad emprendedora en Aragón.....	98
4. Conclusiones.....	107
Índice de tablas y gráficos	111
Índice de estadísticas del cd	117

INTRODUCCIÓN

El Informe anual de la empresa aragonesa nació en 2008 ante la necesidad de realizar un seguimiento continuado del tejido productivo de la región, así como de las empresas que lo conforman. En esta nueva edición, la sexta, se pretende, una vez más, lograr este propósito, incluyendo toda la información disponible más reciente, que en la mayoría de las variables corresponde a los ejercicios 2011 y 2012.

Para ello, el informe se estructura en tres grandes capítulos. El primero de ellos, que consta de dos partes, está dedicado a caracterizar el tejido empresarial aragonés. En primer lugar se estudia la evolución en el tiempo del número de empresas, sus principales características, tales como su tamaño, el sector en el que operan o su forma jurídica, y se examinan algunas de las posibles consecuencias que ha podido tener la crisis económica en las mismas, a través de indicadores como la apertura y cierre de sociedades, las ampliaciones y reducciones de capital y los efectos impagados. A su vez, en este mismo bloque se analiza la riqueza generada por las empresas regionales utilizando para ello varios indicadores de productividad. Finalmente, se incide en los sectores, así como en las ramas de actividad en las que están especializadas las empresas aragonesas. En la segunda parte del capítulo se plasman las opiniones de los empresarios de la Comunidad en cuanto a la situación actual y la evolución futura de sus negocios.

En el segundo capítulo se realiza un diagnóstico de la situación económico-financiera de las empresas que operan en Aragón. Para ello, se analizan pormenorizadamente sus balances y sus cuentas de pérdidas y ganancias y, se completa el estudio calculando diversas ratios. Además, en todo este análisis se detectan las diferencias que se pueden producir en función del tamaño de las mismas, distinguiendo entre pequeñas, medianas y grandes empresas.

En el tercer capítulo se presta atención a algunos de los retos a los que se enfrentan las empresas aragonesas. En primer lugar, se evalúa la capacidad de innovación de las empresas de la Comunidad, haciendo especial hincapié en el nivel de uso que éstas hacen de las nuevas tecnologías y del comercio electrónico. En segundo lugar se detalla la actividad exterior de las empresas de la región, especificando los productos más exportados, así como los principales destinos a los que van dirigidos. El capítulo termina con un breve apartado dedicado al perfil emprendedor en Aragón y en España.

Por último, el Informe finaliza con un capítulo de resumen y conclusiones.

1. CARACTERIZACIÓN DEL TEJIDO EMPRESARIAL ARAGONÉS

1.1. Panorama global de la empresa aragonesa

En este primer apartado se analizan las características generales de las empresas aragonesas en relación a su tamaño, al sector económico en el que operan y a la forma jurídica de las mismas, a través de los datos del *Directorio Central de Empresas* (DIRCE) que proporciona el Instituto Nacional de Estadística. La información utilizada en el apartado está referida a las empresas que tienen su sede social en Aragón, excluyendo, según precisa el INE, “a las que realizan actividades de producción agraria y pesquera, servicios administrativos de la Administración Central, Autónoma y Local (incluida la Seguridad Social), las actividades de las comunidades de propietarios y el servicio doméstico”. Para clasificar a las empresas por su tamaño el directorio tiene en cuenta el número de empleados, identificando como *empresas grandes* a las que tienen más de 200 trabajadores, *medianas* a las que tienen entre 50 y 199 empleados y *pequeñas* a aquellas que cuentan con hasta 45 trabajadores, clasificando a su vez a éstas últimas en *microempresas* (hasta 9 empleados) y *pequeñas* (de 10 a 49), como se muestra en la tabla 1.1.

Tabla 1.1. Clasificación de las empresas por su tamaño según el número de asalariados

Estrato de asalariados	Tamaño de la empresa
De 1 a 9	Microempresa
De 10 a 49	Pequeña
De 50 a 199	Mediana
Más de 200	Grande

Fuente: INE (DIRCE).

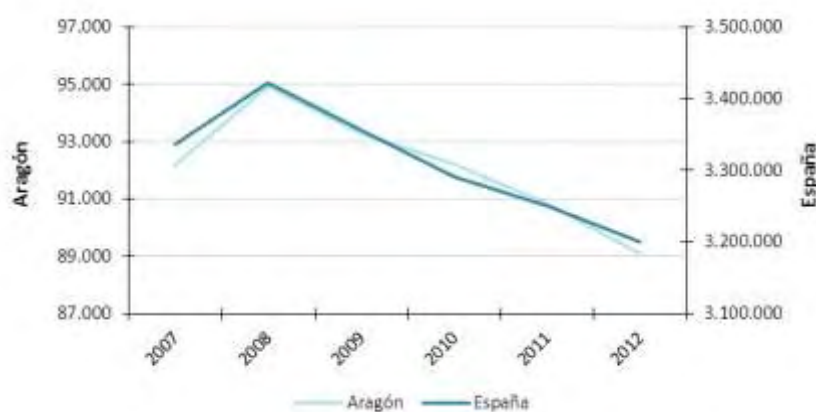
A su vez, en esta primera sección se analiza la evolución demográfica de las empresas aragonesas, es decir las altas o bajas y las ampliaciones o reducciones de capital, a través de la *Estadística de Sociedades Mercantiles*; el número de empresas concursadas, de la *Estadística de Procedimientos Concursales*; y los efectos comerciales pendientes de pago, de la *Estadística de Efectos Comerciales Impagados*, todo ello proporcionado por el INE. También se evalúa la

riqueza generada en la comunidad, a través de varios indicadores de productividad, y se analizan las actividades más representativas en el tejido productivo aragonés.

1.1.1. Número de empresas y distribución sectorial

La información referente al número de empresas así como al sector económico y a la actividad económica en la que operan la proporciona el INE mediante el Directorio Central de Empresas (DIRCE, en adelante). Atendiendo en primer lugar al número de empresas, en el gráfico 1.1 se analiza su evolución entre 2007 y 2012 en Aragón y en España. En él se observa un cambio de tendencia a partir de 2008, cuando se contabilizó el máximo histórico de empresas tanto en Aragón (94.931) como en España (3.442.239). En efecto, en 2009 comenzaron a descender, de modo que, en suma, en los últimos cuatro años se han perdido 5.815 empresas en Aragón y 222.622 en España, un 6,1% y un 6,5% de las contabilizadas en 2008, respectivamente. El descenso más elevado se produjo en el año 2009 (desaparecieron en términos netos 1.648 empresas aragonesas), en 2010 disminuyeron algo menos (1.078) y, en 2011 y en 2012 se agravó (1.347 y 1.742, respectivamente). Considerando todo el periodo (2007-2012) las empresas aragonesas, con un peso del 2,8% del total nacional, han descendido un -3,3% y las españolas un -4,1%.

Gráfico 1.1. Número de empresas en Aragón y en España (2007-2012)



Nota: Datos referidos a 1 de enero de cada año.

Fuente: INE (DIRCE).

Respecto a la distribución sectorial, en 2012 más de tres cuartas partes de las empresas aragonesas pertenecían al sector terciario y, entre el resto, un 15,9% operaban en construcción y un 8% en industria, como se muestra en la tabla 1.2. Hay que tener en cuenta que el DIRCE no tienen en cuenta las empresas que operan en el sector agrario, de modo que las cifras pueden estar ligeramente sobrevaloradas. En España, la distribución sectorial fue similar, el sector servicios aglutinó el 78,8% del total de las empresas, construcción el 14,5% e industria el 6,7%. Respecto al año anterior, se incrementaron las empresas aragonesas dedicadas a servicios, descendieron las de construcción y se presentó prácticamente la misma proporción de empresas industriales.

Observando los datos de la Encuesta de Población Activa, del total de ocupados registrados en Aragón a finales de 2011 (540.400 personas), el 67,7% trabajaron en el sector servicios, el 19,2% en industria, el 7,3% en construcción y el 5,8% en agricultura. En consecuencia, aunque las empresas aragonesas industriales sólo eran el 8% del total,¹ crearon el 19,2% del empleo, - si bien lo hicieron por debajo del año previo (20%)-. Las empresas de servicios suponían el 76,1% del total y representaron el 67,7% de los ocupados en la región, frente al más reducido peso que suponían las empresas (75,6%) y los ocupados (64,4%) sobre el total un año antes. La construcción, por contra, descendió su importancia relativa tanto en términos de número de empresas como de ocupados.

Tabla 1.2. Distribución del número de empresas por grandes sectores económicos en Aragón y en España (2012)

	Aragón		España	
	Nº empresas	%	Nº empresas	%
Industria	7.143	8,0	214.992	6,7
Construcción	14.128	15,9	462.402	14,5
Servicios	67.845	76,1	2.522.223	78,8
Total	89.116	100	3.199.617	100

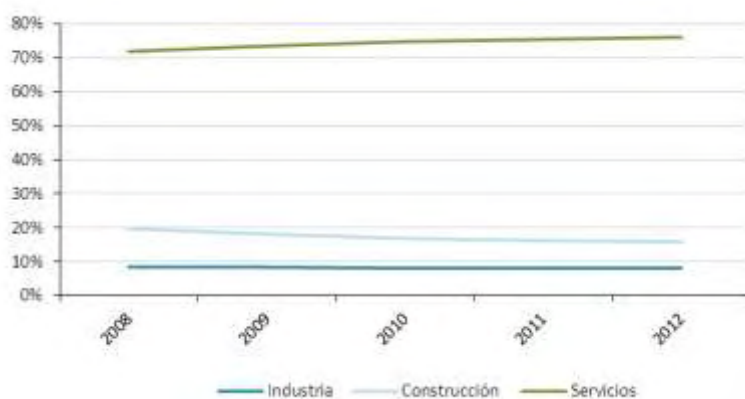
Nota: Se aplica la CNAE-09.

Fuente: INE (DIRCE).

¹ Téngase en cuenta que esta cifra está ligeramente sobrevalorada, ya que el DIRCE no tiene en cuenta las empresas que operan en el sector primario.

En el gráfico 1.2 se muestra la distribución sectorial de las empresas aragonesas en los últimos cinco años. En dicho gráfico se observa un aumento progresivo del sector servicios en detrimento del resto de sectores. En 2012 se contabilizaron 67.845 empresas aragonesas en el sector servicios, 14.128 en construcción y 7.143 en industria, lo que supone que en un año se perdieron 850 empresas terciarias, 688 de construcción y 204 del sector industrial. Analizando todo el periodo disponible (2008-2012) se observa que las empresas de la construcción se vieron especialmente castigadas por la crisis, ya que en suma en los últimos cinco años se han perdido 4.553 sociedades, un 24,4% de las contabilizadas en 2008. De esta forma la importancia relativa del sector pasó del 19,7% en 2008 al 15,9% en 2012. Las empresas aragonesas del sector servicios, por el contrario, fueron ganando peso a lo largo de estos cinco años, de forma que en 2012 representaron al 76,1% del total regional, frente al 72% que suponían en 2008. No obstante, en los cinco años de estudio el número de empresas terciarias se ha reducido un -0,7%. El sector industrial, por su parte, aglutinó en los cinco años de estudio entorno al 8% del tejido empresarial y el número de sociedades cayó un -10%.

Gráfico 1.2. Importancia relativa (número de empresa) de cada uno de los grandes sectores de actividad en Aragón (2008-2012)

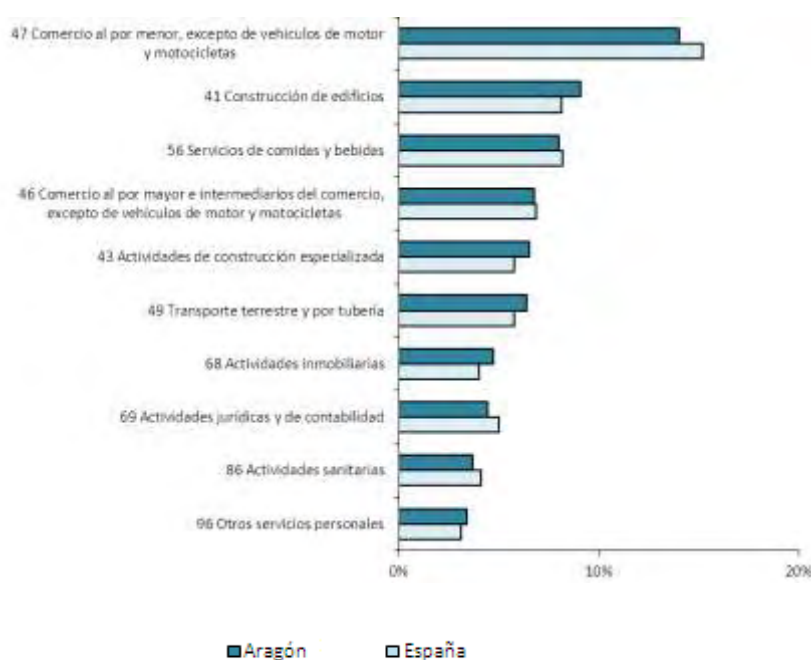


Fuente: INE (DIRCE).

En el gráfico A1.1 se recoge la evolución del número de empresas en los últimos cinco años para cada una de las provincias aragonesas. La evolución es similar a la que se observa en el gráfico 1.1, donde se muestra la evolución de las empresas en el conjunto de Aragón. Del mismo modo, en 2008 en las tres provincias se alcanzó el máximo histórico desde que se

disponen de datos (1999) en cuanto a número de empresas: 68.150 en Zaragoza, 17.109 en Huesca y 9.672 en Teruel. A partir de entonces comienzan a descender, de modo que en los últimos cuatro años el número de empresas se redujo en términos globales en torno a un 5% en cada una de las provincias. En concreto, en 2012 se contabilizaron 63.753 empresas en Zaragoza, 4.397 menos que en 2007, en Huesca 16.151 (958 menos) y en Teruel 9.212 (460 menos que cuatro años atrás).

Gráfico 1.3. Las diez principales ramas de actividad por número de empresas en Aragón y en España (2012)

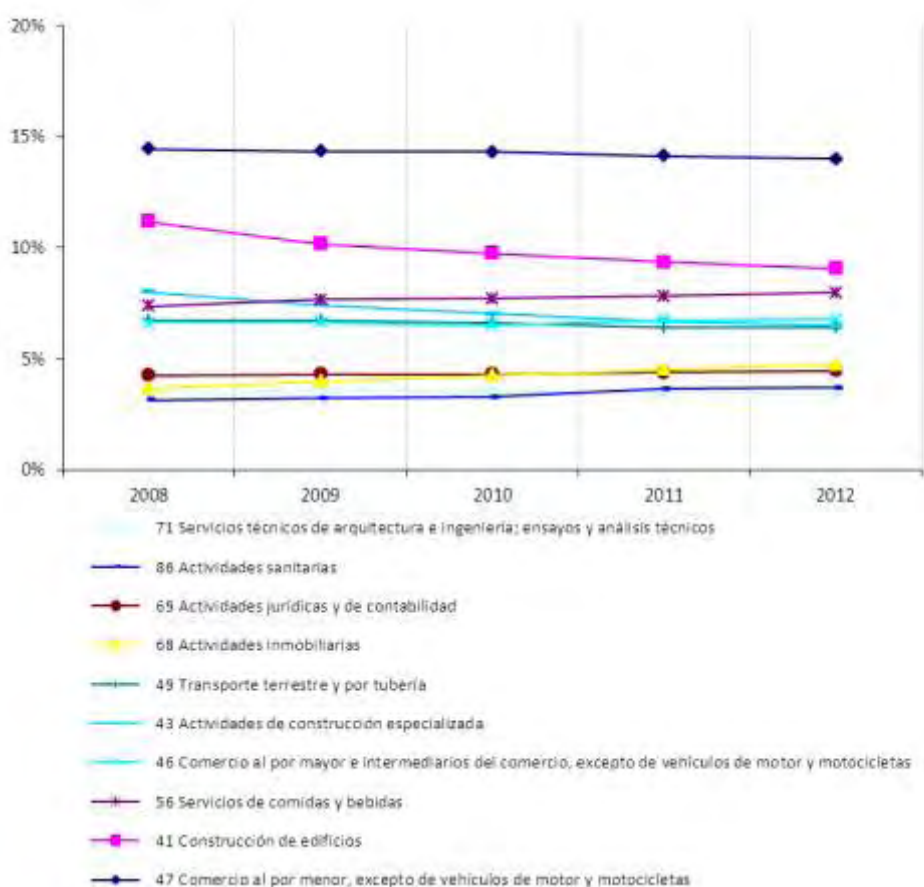


Fuente: INE (DIRCE).

A su vez, se caracteriza al tejido empresarial aragonés mediante el análisis de las diferentes ramas de actividad. En el gráfico 1.3 se muestra el número de empresas en Aragón y en España en función de las principales ramas en las que operan, desagregándolas por dos dígitos según la Clasificación Nacional de Actividades Económicas (CNAE-09). En 2012, la rama de actividad con mayor número de empresas en Aragón fue la de *Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas*, con un 14% del total. Le siguieron *Construcción de edificios*, con un 9,1%, y *Servicios de comidas y bebidas*, con un 8%. Por detrás, se localizaron *Comercio al por mayor e intermediarios del comercio, excepto de vehículos de motor y motocicletas*,

Actividades de construcción especializada y Transporte terrestre y por tubería, con una participación entorno al 6% del total de las empresas aragonesas. Entre el 3%-4% se situaron: *Actividades inmobiliarias, Actividades jurídicas y de contabilidad, Actividades sanitarias y Otros servicios personales*. En el caso español, son también estas diez ramas las que más número de empresas aglutinaron, con porcentajes similares.

Gráfico 1.4. Evolución de las principales ramas de actividad por número de empresas en Aragón (2008-2012)



Fuente: INE (DIRCE).

Finalmente, en el gráfico 1.4 se analiza la evolución de las ramas de actividad con mayor número de empresas en los últimos cinco años, de donde se deduce que la crisis ha afectado con distinta intensidad a las diferentes ramas de actividad. Así, el número de empresas dedicadas a las *Actividades de construcción especializada* y de *Construcción de edificios* descendieron fuertemente durante este periodo, un -23,7%. También el número de empresas

destinadas al *Transporte terrestre y por tubería* (-10,7%), al *Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas* (-9%) y a *Otros servicios personales* (-8,9%), se redujeron todas ellas por encima de la media regional (-6,1%). Por contra, *Comercio al por mayor e intermediarios del comercio, excepto de vehículos de motor y motocicletas* (-4,1%) y *Actividades jurídicas y de contabilidad* (-1,8%) lo hicieron por debajo. En el otro extremo, *Actividades inmobiliarias* (21,6%) y *Actividades sanitarias* (10,1%) aumentaron sensiblemente y *Servicios de comidas y bebidas* (1,4%) también registraron un ligero incremento.

1.1.2. Tamaño y forma jurídica de la empresa aragonesa

En relación al tamaño del tejido empresarial, de las 89.116 sociedades contabilizadas en Aragón por el DIRCE en 2012, el 53,2% no tenían ningún asalariado, mientras que el 46,8% restante disponían al menos de un empleado, como se observa en la tabla 1.3. En concreto, de las 41.416 empresas con asalariados, casi la totalidad (el 89,3%) fueron microempresas, es decir, primaron las empresas que tenían menos de 9 empleados. Entre el resto, el 9,1% de las empresas con asalariados eran pequeñas (de 10 a 49 trabajadores), el 1,3% fueron medianas (menos de 50 trabajadores) y sólo el 0,3% tuvieron la consideración de grandes (más de 50 empleados). En España, la distribución por tamaño fue prácticamente la misma, aunque con un peso algo superior de los trabajadores por cuenta propia (55,2% del total) y dentro de las empresas con personal asalariado, las consideradas como microempresas (89,8%). En cuanto a las tres provincias aragonesas, la tabla A.1.1 del anexo recoge una clasificación similar a la de la región, aunque con algunas puntualizaciones que resaltar. Zaragoza fue la provincia con mayor porcentaje de empresas sin asalariados, con un 54,3% sobre el total de la provincia, y en Teruel tenían un peso mayor las empresas con algún trabajador asalariado, un 50,5%. Respecto al tamaño de las empresas con asalariados, el mayor porcentaje de empresas con menos de 9 empleados (microempresas) se localizó en Teruel, con un 15,1% del total de sociedades de la provincia, y en Zaragoza se concentró el mayor número de empresas pequeñas (un 4,4%), de medianas (0,7%) y de grandes (0,2%).

En 2012 se redujeron especialmente las empresas sin personal asalariado (1.204 menos que en 2011), si bien, también descendieron entre las sociedades con personal asalariado, 183 microempresas y 317 pequeñas, 47 medianas (sólo aumentaron las grandes, en nueve).

Tabla 1.3. Número de empresas por grupos de tamaño en Aragón y en España (2012)

	Aragón		España	
	Nº empresas	%	Nº empresas	%
Trabajadores por cuenta propia	47.416	53,2	1.764.987	55,2
Empresas con personal asalariado	41.700	46,8	1.434.630	44,8
Microempresa	37.248	41,8	1.288.390	40,3
Pequeña	3.799	4,3	122.183	3,8
Mediana	542	0,6	19.134	0,6
Grande	111	0,1	4.923	0,2
Total	89.116	100,0	3.199.617	100

Fuente: INE (DIRCE).

Respecto a la forma jurídica, del total de empresas aragonesas contabilizadas en 2012 casi la mitad (49,6%) fueron *Personas físicas*, el 32,4% *Sociedades de Responsabilidad Limitada*, el 10,9% *Asociaciones y otros tipos*, el 3,8% *Sociedades cooperativas y otras* y el 3,2% *Sociedades Anónimas*, como se muestra en la tabla 1.4. En comparación con España, destaca el elevado porcentaje de *Asociaciones y otros tipos* en la comunidad (10,9%, frente al 5,4% del conjunto nacional). Provincialmente, en Teruel fue ligeramente superior el peso de las *Personas Físicas* (52,1% del total de empresas de la provincia) y el de las *Sociedades cooperativas y otras* (4,1%), en Zaragoza el de *Sociedades de Responsabilidad Limitada* (33,3%) y el de *Sociedades Anónimas* (3,5%), mientras que en Huesca tuvieron una mayor representación las *Asociaciones y otros tipos* (13,2%).

Tabla 1.4. Número de empresas por forma jurídica en Aragón y en España (2012)

	Aragón		España	
	Nº empresas	%	Nº empresas	%
Personas Físicas	44.193	49,6	1.656.467	51,8
Sociedad Responsabilidad Limitada	28.915	32,4	1.123.574	35,1
Asociaciones y otros tipos	9.727	10,9	172.495	5,4
Sociedades anónimas	2.891	3,2	102.532	3,2
Sociedades cooperativas y otras	3.390	3,8	144.549	4,5
Total	89.116	100	3.199.617	100

Fuente: INE (DIRCE).

1.1.3. Demografía empresarial en Aragón

La demografía empresarial de las empresas aragonesas, es decir las entradas o salidas y las modificaciones de capital, se analiza a través de la *Estadística de Sociedades Mercantiles* del INE.

Tabla 1.5. Demografía de la empresa aragonesa (2012)

	Sociedades Mercantiles		
	Altas	Bajas	Ampliaron Capital
Huesca	311	129	169
Teruel	124	67	117
Zaragoza	1.538	661	760
Aragón	1.973	857	1.046
España	87.066	22.568	36.534

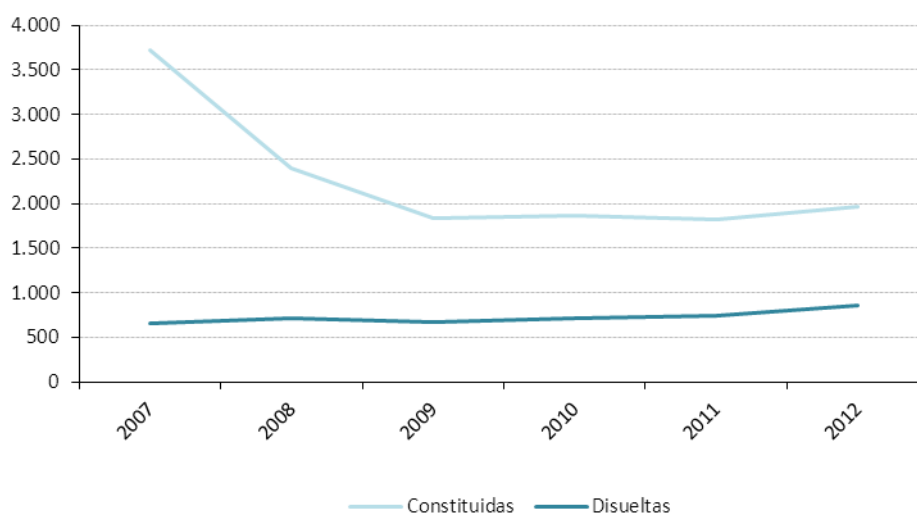
Fuente: INE (Estadística de Sociedades Mercantiles).

Como se muestra en la tabla 1.5, en 2012 se dieron de alta 1.973 nuevas sociedades en Aragón, un 2,3% del total de las empresas creadas en el conjunto nacional, constituidas la mayoría en la provincia de Zaragoza (78%), seguidas por Huesca (15,8%) y, por último, Teruel (6,3%). El número de empresas que se dieron de baja fue inferior al de altas, 857 empresas cesaron en la región, un 3,8% de las que se perdieron en España, de las que 661 lo hicieron en Zaragoza, 129 en Huesca y 67 en Teruel. Así, en 2012 el saldo demográfico empresarial fue positivo, de 1.116 empresas. Asimismo, en España el saldo demográfico fue positivo, de 64.498 empresas. Respecto a 2011, en la región se dieron de alta 151 empresas más que un año antes, al mismo tiempo que hubo 114 bajas más, de modo que el saldo demográfico fue más positivo que en el año previo (cuando se cifró en 1.079). Provincialmente, en Zaragoza el saldo empresarial fue positivo, de 877, y superior al del año anterior (835), debido al mayor aumento de las altas empresariales que al de las bajas, mientras que los saldos de Huesca y Teruel se aminoraron respecto al año anterior, cifrándose en 182 y 57 empresas, respectivamente.

En el gráfico 1.5 se recoge la evolución de las entradas y salidas de las empresas aragonesas en los últimos cinco años y se observa que el saldo demográfico empresarial ha sido positivo a lo largo de todo el periodo, aunque se fue estrechando progresivamente. Así, el saldo pasó de 3.062 empresas en 2007 a 1.116 en 2012, como consecuencia fundamentalmente de la caída

en la constitución de empresas. El número de empresas creadas se redujo en 2008 (se contabilizaron 1.319 empresas menos que un año antes) y en 2009 (554 empresas menos). En 2010, pese a la crisis económica, se constituyeron más empresas en la región que en el año anterior, en 2011 descendieron, y en 2012 volvieron a incrementarse. El número de empresas disueltas en Aragón, por su parte, aumentó desde 2008 -excepto en 2009 cuando se redujo-, y en los tres últimos años se incrementó notablemente. Cabe destacar a su vez que en 2012 creció más el número de empresas constituidas que el de disueltas, lo que se puede deber a las dificultades existentes en la actualidad para acceder al mercado laboral, que están llevando a muchas personas a buscar modos alternativos para conseguir recursos, como emprender pequeños negocios o establecerse como autónomos.

Gráfico 1.5. Número de sociedades mercantiles aragonesas constituidas y disueltas (2007-2012)



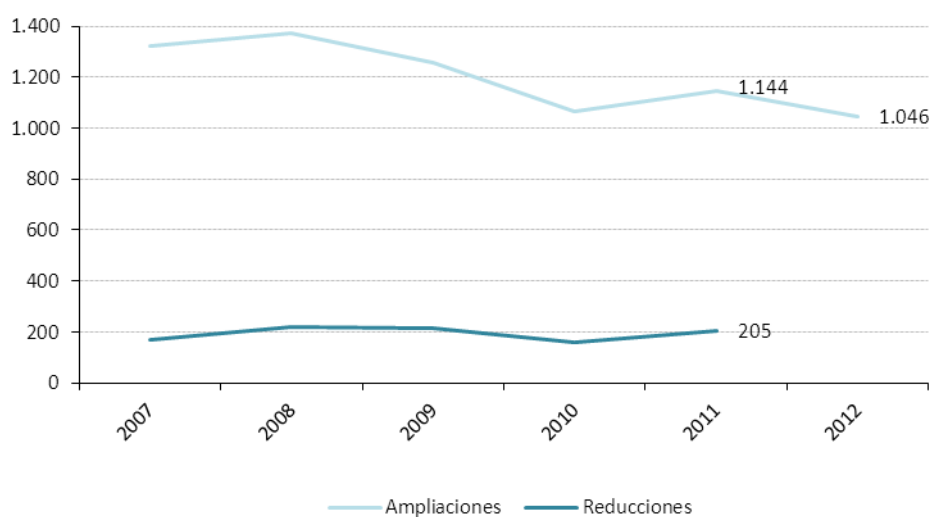
Fuente: INE (Estadística de Sociedades Mercantiles).

La ampliación de capital de las empresas puede ser un indicador parcial del crecimiento de su actividad, aunque ello no siempre es así, ya que en muchas ocasiones también puede ser para cubrir pérdidas u obtener recursos por una restricción crediticia. Según muestra la tabla 1.5, 1.046 empresas aragonesas decidieron ampliar su capital en 2012, 98 sociedades menos que en el año anterior. Por provincias, Zaragoza fue donde un mayor número de sociedades tomaron esta decisión (760), si bien fueron menos que en 2011. También en Huesca (169) se

redujo el número de empresas que aumentó su capital respecto al año anterior. Por contra, en Teruel 117 empresas expandieron su capital, frente a las 108 que lo hicieron en 2011. En España 36.534 empresas aumentaron su capital, 37 más que un año antes.

En relación a las empresas que disminuyeron su capital, en 2011 –último año del que se dispone de información- 205 empresas tomaron esta decisión en la región, 46 más que en el año previo. La evolución de ambas series en los últimos cinco años se muestra en el gráfico 1.6 y en él se observa una tendencia decreciente del número de ampliaciones de capital y creciente del de reducciones.

Gráfico 1.6. Número de sociedades mercantiles aragonesas que modificaron su capital (2007-2012)



Fuente: INE (Estadística de Sociedades Mercantiles).

A través de los datos de la *Estadística del Procedimiento Concursal* del INE, se analizan las sociedades afectadas por concursos de acreedores. En la tabla 1.6 se observa la evolución de las empresas concursadas en la comunidad y en el conjunto nacional entre 2008 y 2012. 271 empresas entraron en concurso de acreedores en Aragón en 2012, 71 empresas más que en 2011, de las que 215 se registraron en Zaragoza (69 menos que en el año anterior), 44 en Huesca (5 menos) y 12 en Teruel (3 más). En el conjunto nacional, por su parte, se contabilizaron 7.799 empresas concursadas en 2012, 1.889 más que en 2011. En suma, los datos muestran el acusado efecto que ha tenido la crisis económica en el tejido empresarial

aragonés (que ha pasado de tener 80 empresas concursadas en 2008 a 271 en 2012) y nacional (donde se procedieron 7.799 empresas en 2012, frente a las 2.894 de 2008).

Tabla 1.6 Empresas concursadas en Aragón y en España (2008-2012)

	2008	2009	2010	2011	2012
Huesca	12	23	17	39	44
Teruel	6	7	9	15	12
Zaragoza	62	138	153	146	215
Aragón	80	168	179	200	271
España	2.894	5.175	4.990	5.910	7.799

Fuente: INE (Estadística de Procedimiento Concursal).

Atendiendo al tamaño de las empresas concursadas, en la tabla A.1.3 se observa que la mayor parte de los concursos en 2012 se produjeron en las empresas con menos de 50 empleados (el 86,7% en Aragón y el 85,8% en España), como era de esperar ya que representaban el mayor porcentaje. Desde 2008 se observa un notable incremento de las empresas concursadas de menor tamaño (menos de 50 empleados), de modo que pasó de intervenir 69 en 2008 a 235 en 2012. Por provincias, el mayor aumento se produjo en Zaragoza, seguida por Huesca. En Teruel, pese a aumentar a lo largo del periodo, en 2012 descendieron las empresas de menos de 50 empleados intervenidas a concurso. Por su parte, las sociedades de mayor tamaño (más de 50 empleados) tuvieron un comportamiento más lineal, se intervinieron anualmente entorno a diez empresas durante los cinco años de estudio en Aragón.

Según la actividad económica principal de las empresas concursadas, en la tabla A.1.4 se observa que en 2012 el 25,1% fueron sociedades que operaban en *Industria y energía*, el 29,9% en *Construcción* y el 18,8% en *Comercio*. En el resto de actividades no fueron más de 12 las empresas (en cada una de las actividades) que iniciaron un procedimiento concursal. Respecto al año anterior, sólo se redujeron los concursos en las sociedades dedicadas a las actividades de *Transporte y almacenamiento*, así como aquellas clasificadas en la rúbrica *Resto de servicios*. En España *Construcción* concentró la mayor parte de los procedimientos concursales (30,1%) seguida por *Comercio* (18,6%) e *Industria y Energía* (18,5%).

Finalmente, se analiza la evolución de los efectos comerciales vencidos de las entidades de crédito que no han sido abonados por sus deudores. Como se muestra en la tabla 1.7 y en el

gráfico 1.7, en los dos últimos años la representatividad de los efectos en cartera y de los recibidos en gestión de cobro impagados aumentó notablemente. De este modo, en 2012, del número total de efectos en cartera en Aragón un 4,1% fueron impagados, frente al 3,7% del año precedente, mientras que su importe supuso un 3,8% del total (y en 2011 representaron el 3,3%). En valores absolutos, en 2012 el número de efectos en cartera impagados se redujo un 8,4%, hasta los 73.700 impagos, y un 7% en cuanto al importe, situándose en 166.118 miles de euros. Por su parte, del número de efectos recibidos en gestión de cobro un 3,3% fueron impagados, similar participación que la del año anterior (3,2%). Y en términos de importe representaron un 2,8%, ligeramente superior de lo que lo hicieron en 2011 (2,7%). Los efectos impagados recibidos en gestión de cobro, por el contrario, aumentaron notablemente, un 18,3% su número y un 20,5% su importe, de forma que se alcanzó 48.303 en términos de número y 50.050 en términos de importe.

Tabla 1.7. Efectos comerciales impagados en Aragón (2008-2012)

	Efectos en cartera				% efectos en cartera impagados	
	Total		Impagados		Número	Importe
	Número	Importe	Número	Importe		
2008	3.251.410	10.780.791	137.845	506.587	4,2	4,7
2009	2.484.390	6.903.463	119.551	336.137	4,8	4,9
2010	2.390.736	5.652.797	90.081	223.449	3,8	4,0
2011	2.170.413	5.478.792	80.488	178.531	3,7	3,3
2012	1.817.577	4.404.299	73.700	166.118	4,1	3,8

	Efectos recibidos en gestión de cobros				% efectos en gestión de cobro impagados	
	Total		Impagados		Número	Importe
	Número	Importe	Número	Importe		
2008	961.962	1.620.518	36.006	52.714	3,7	3,3
2009	891.312	1.132.087	36.208	46.523	4,1	4,1
2010	1.047.850	1.257.035	35.917	46.363	3,4	3,7
2011	1.279.859	1.563.256	40.820	41.551	3,2	2,7
2012	1.476.302	1.782.003	48.303	50.050	3,3	2,8

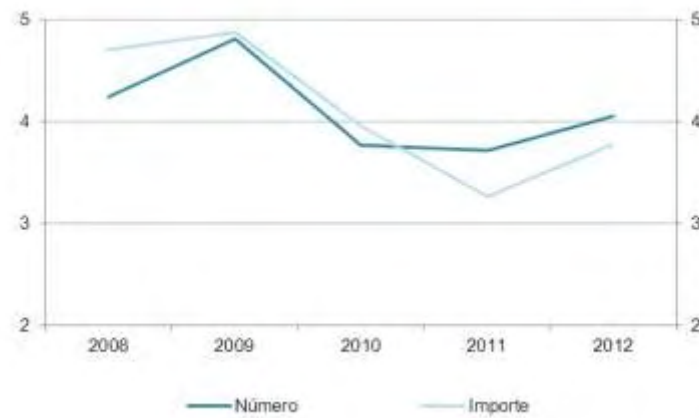
Nota 1: Importe en miles de euros.

Nota 2: Datos de 2012 provisionales.

Fuente: INE (Estadística de Efectos de Comercio Impagados).

Gráfico 1.7. Efectos comerciales impagados en Aragón (2008-2012)

Efectos en cartera

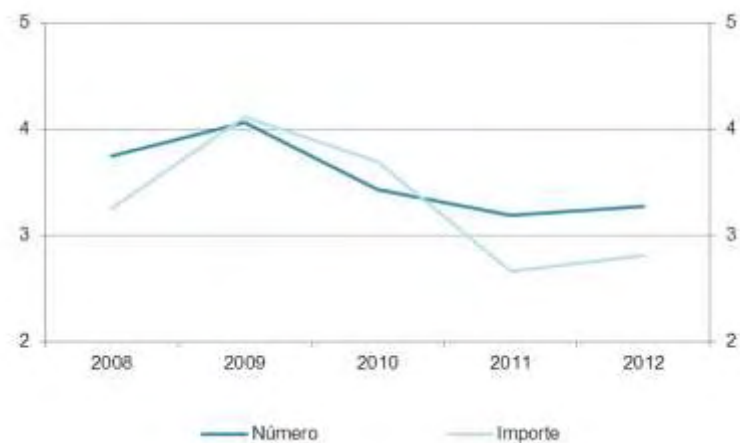


Nota: Porcentaje de efectos en cartera sobre el total.

Fuente: INE (Estadística de Efectos de Comercio Impagados).

Gráfico 1.7. Efectos comerciales impagados en Aragón (2008-2012)

Efectos recibidos en gestión de cobro



Nota: Porcentaje de efectos recibidos en gestión de cobro sobre el total.

Fuente: INE (Estadística de Efectos de Comercio Impagados).

1.1.4. Riqueza generada por la empresa aragonesa

En este apartado se trata de aproximar la capacidad productiva de las empresas aragonesas y la riqueza generada por las mismas. Para ello, se utilizan los tres indicadores siguientes: VAB por empresa, Ocupados por Empresa y VAB por ocupado.

VAB por empresa

El primer indicador, *VAB por empresa*, se analiza en la tabla 1.8 y en la tabla 1.9. En la primera de ellas se observa que en 2011 Aragón ocupó el cuarto lugar en el ranking de las comunidades autónomas con el *VAB por empresa* más elevado, en concreto la ratio fue de 380.314 euros, 51.393 euros más que un año antes. De este modo, superó el valor nacional (332.338), y sólo se situó por detrás de Navarra (446.902), País Vasco (415.635) y Madrid (381.001). En el otro extremo, Extremadura (264.138), Castilla La Mancha (290.951), Galicia (292.227) y Comunidad Valenciana (296.227) fueron las comunidades que menor riqueza generaron.

Tabla 1.8. VAB por empresa en las Comunidades Autónomas (2011)

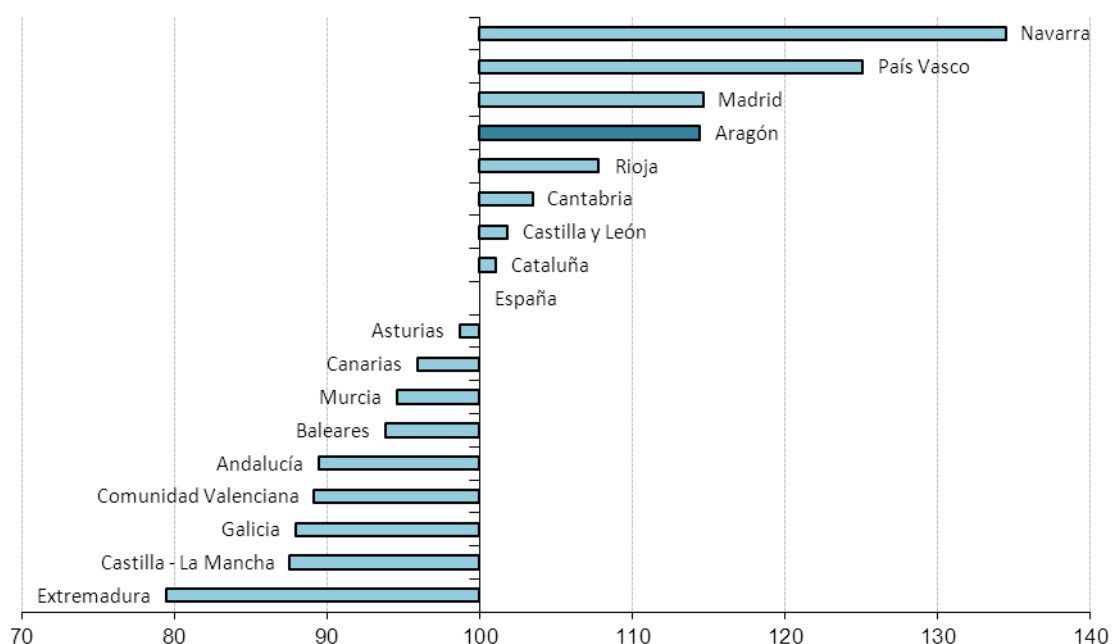
	VAB ¹	Número de empresas	VAB por empresa ²
Andalucía	143.383	482.334	297.270
Aragón	33.892	89.116	380.314
Asturias	22.621	68.967	328.000
Baleares	26.633	85.372	311.970
Canarias	41.860	131.315	318.778
Cantabria	13.116	38.137	343.915
Castilla y León	55.846	164.994	338.472
Castilla - La Mancha	37.135	127.632	290.951
Cataluña	198.908	592.192	335.885
Comunidad Valenciana	101.461	342.484	296.251
Extremadura	17.082	64.671	264.138
Galicia	56.841	194.511	292.227
Madrid	190.157	499.098	381.001
Murcia	27.858	88.606	314.402
Navarra	18.459	41.305	446.902
País Vasco	66.088	159.005	415.635
Rioja	8.056	22.486	358.285
España	1.063.355	3.199.617	332.338

Notas:

1. Datos en millones de euros.
2. Datos en euros

Fuente: INE (Contabilidad Regional de España, base 2008 y DIRCE).

Gráfico 1.8. VAB por empresa en las Comunidades Autónomas (2011)



Nota: Media española = 100

Fuente: INE (Contabilidad Regional de España, base 2008 y DIRCE).

En la tabla 1.9 se analiza el valor sectorial generado por las empresas en Aragón desde 2008. A lo largo del periodo se observa un incremento del valor, excepto en 2009 cuando se redujo un 1,9%. De este modo, en 2011 se generaron 4.976 euros más por empresa que tres años antes. Por sectores, en 2009 el VAB por empresa industrial se redujo fuertemente, un 12,5%, si bien en 2010 y 2011 la empresa industrial volvió a crecer a un ritmo del 12,4% y del 9,8%, respectivamente. Por sectores, el VAB por empresa del sector de la construcción se incrementó en 2009 (4,1% interanual) y se redujo en 2010 (-8,3%) y 2011 (-3,1%). Por contra, la riqueza generada por las empresas de servicios cayó en 2009 (-0,7%) y en 2010 (-0,3%), si bien en 2011 volvió a incrementarse (0,7%).

Tabla 1.9. Evolución del VAB sectorial por empresa en Aragón (2008-2011)

	Total	Industrial	Construcción	Servicios
2008	334.763	887.562	250.462	276.081
2009	328.473	776.395	260.839	274.223
2010	332.076	872.924	239.112	273.399
2011	339.739	958.393	231.643	275.420

Nota: Datos en euros constantes.

Fuente: INE (Contabilidad Regional de España, base 2008 y DIRCE).

Ocupados por empresa

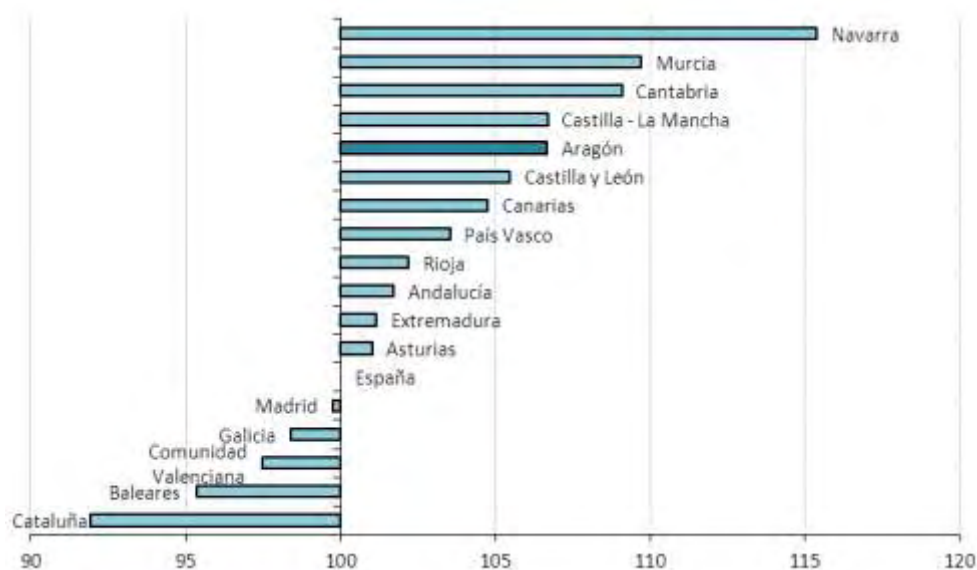
La información referente al número de trabajadores por empresa, calculada a partir de la información facilitada por el Instituto Nacional de Estadística de la Encuesta de Población Activa y del DIRCE, se recoge en la tabla 1.10 y en el gráfico 1.9. En 2011 se contabilizaron en promedio en Aragón 6 trabajadores por empresa, ligeramente por debajo que en 2010 (6,1). Dicha caída se debió al mayor descenso del número de ocupados que el de empresas. No obstante, esta ratio fue superior a la de España (5,7) y a la de la gran mayoría de las comunidades, de modo que Aragón fue la cuarta comunidad con mayor número medio de empleados por empresa, sólo superada por Navarra (6,5 empleados por empresa), Murcia (6,2), Cantabria (6,2) y Castilla-La Mancha (6). En el otro extremo, las empresas más pequeñas por volumen de trabajadores se localizaron en Cataluña (5,2), Islas Baleares (5,4) y Comunidad Valenciana (5,5).

Tabla 1.10. Ocupados por empresa en las Comunidades Autónomas (2011)

	Ocupados	Número de empresas	Ocupados por empresa
Andalucía	2.776.200	482.334	5,8
Aragón	537.900	89.116	6,0
Asturias	394.200	68.967	5,7
Baleares	460.600	85.372	5,4
Canarias	778.200	131.315	5,9
Cantabria	235.400	38.137	6,2
Castilla y León	984.600	164.994	6,0
Castilla - La Mancha	770.500	127.632	6,0
Cataluña	3.079.600	592.192	5,2
Comunidad Valenciana	1.888.800	342.484	5,5
Extremadura	370.100	64.671	5,7
Galicia	1.083.000	194.511	5,6
Madrid	2.816.900	499.098	5,6
Murcia	550.100	88.606	6,2
Navarra	269.700	41.305	6,5
País Vasco	931.600	159.005	5,9
Rioja	130.000	22.486	5,8
España	18.104.600	3.199.617	5,7

Fuente: INE (EPA y DIRCE).

Gráfico 1.9. Ocupados por empresa en las Comunidades Autónomas (2011)



Nota: Media española=100.

Fuente: INE (EPA y DIRCE).

Al analizar la evolución de esta ratio en un periodo más amplio y por sectores (tabla 1.11) se observa que desde 2008 el número de ocupados por empresa fue reduciéndose. Así, pasó de situarse en 6,6 ocupados por empresa en 2008 a 6 en 2011. Por sectores, las empresas industriales mostraron durante todo el periodo de estudio la ratio más elevada, seguidas por las de servicios y, por último, las de construcción. En 2011 el tamaño medio de las empresas secundarias se situó en 14,7 trabajadores por empresa, el de las empresas de servicios en 5,3 y el de las empresas de construcción en 2,9, valores todos ellos inferiores a los de 2008 (de 16,4, de 5,6 y de 3,9, respectivamente).

Tabla 1.11. Evolución de los ocupados por empresa por tipo de actividad en Aragón (2008-2011)

	Total	Industria	Construcción	Servicios
2008	6,6	16,4	3,9	5,6
2009	6,2	14,2	3,7	5,5
2010	6,1	14,4	3,7	5,2
2011	6,0	14,7	2,9	5,3

Nota: A partir de 2008 se aplica la CNAE-09.

Fuente: INE (EPA y DIRCE).

VAB por ocupado

Para completar la evaluación de la riqueza generada por las empresas aragonesas se utiliza un tercer indicador, *VAB por ocupado*. En la tabla 1.12 se muestra que en 2011 Aragón alcanzó los 63.008 euros por ocupado, esto es 8.741 euros más que un año antes. Este avance se explicó por el incremento del VAB en 4.007 millones de euros respecto al año previo y por la pérdida de 12.800 ocupados durante el último ejercicio. De este modo, Aragón fue la quinta comunidad con el mayor valor de la ratio, sólo superada por País Vasco (70.940), Navarra (68.444), Madrid (67.506) y Cataluña (64.589), mientras que en España alcanzó un valor de 58.734 euros por ocupado. En cambio, los valores más bajos se localizaron en Extremadura, Castilla-La Mancha, Murcia y Andalucía.

Tabla 1.12. VAB por ocupado en las Comunidades Autónomas (2011)

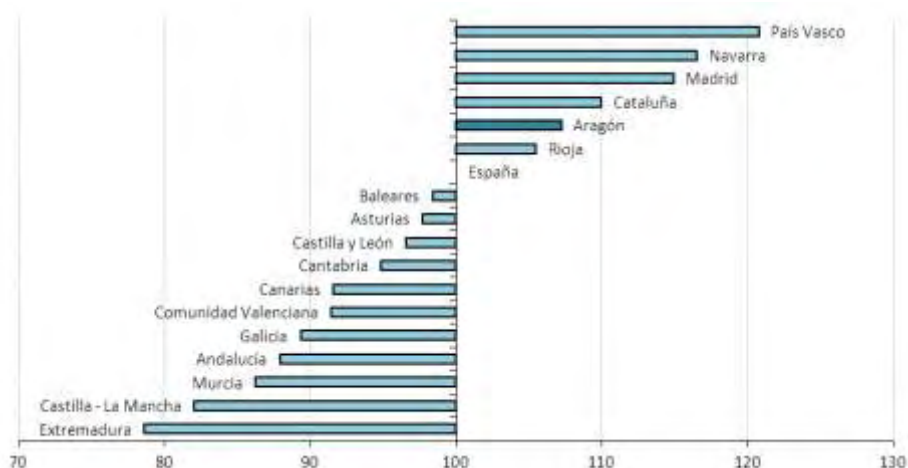
	VAB ¹	Número de ocupados	VAB por ocupado ²
Andalucía	143.383	2.776.200	51.647
Aragón	33.892	537.900	63.008
Asturias	22.621	394.200	57.385
Baleares	26.633	460.600	57.823
Canarias	41.860	778.200	53.791
Cantabria	13.116	235.400	55.717
Castilla y León	55.846	984.600	56.719
Castilla - La Mancha	37.135	770.500	48.195
Cataluña	198.908	3.079.600	64.589
Comunidad Valenciana	101.461	1.888.800	53.717
Extremadura	17.082	370.100	46.155
Galicia	56.841	1.083.000	52.485
Madrid	190.157	2.816.900	67.506
Murcia	27.858	550.100	50.642
Navarra	18.459	269.700	68.444
País Vasco	66.088	931.600	70.940
Rioja	8.056	130.000	61.972
España	1.063.355	18.104.600	58.734

Notas:

1. Datos en millones de euros.
2. Datos en euros.

Fuente: INE (Contabilidad Regional de España, base 2008 y EPA).

Gráfico 1.10. VAB por ocupado en la Comunidades Autónomas (2011)



Nota: Media española=100.

Fuente: INE (Contabilidad Regional de España, base 2008 y EPA).

En la tabla 1.13 se estudia la evolución de la ratio en un periodo más amplio (2008-2011) y por sectores económicos. El VAB por empleado a precios constantes (base 2008) aumentó ligeramente desde 2008 de forma que en 2011 obtuvo el valor más alto, de 57.386 euros por ocupado, 5.425 euros más que en 2008. Atendiendo a los sectores, destacó industria, con un aumento de su valor por ocupado del 23,6% durante el periodo, a éste le siguió construcción, con un incremento del 19%, y servicios, del 7,8%. El valor más elevado lo presentó el sector de la construcción en todos los años del periodo, en concreto en 2011 alcanzó un valor de 84.118,1, lo que supone un aumento notable respecto al ejercicio anterior, de 14.762,4 euros. El VAB por empleado en el sector industrial fue de 66.932,7, lo que supuso un aumento de 3.767,7 euros. Por contra, se redujo la productividad en el sector servicios, al situarse su ratio en 52.570,2 euros por ocupado, 223,4 menos que en el año previo.

Tabla 1.13. Evolución del VAB sectorial por ocupado en Aragón (2008-2011)

	Total	Industria	Construcción	Servicios
2008	51.961,0	54.168,6	70.678,0	48.786,3
2009	53.372,2	56.658,9	75.980,1	49.480,9
2010	55.600,3	63.164,9	69.355,6	52.793,6
2011	57.386,1	66.932,7	84.118,1	52.570,2

Nota: Euros constantes.

Fuente: INE (Contabilidad Regional de España, base 2008 y EPA).

De este modo, se puede concluir que en términos generales las empresas aragonesas generaron un valor añadido relativamente elevado en 2011, favorecido por el mayor tamaño de sus empresas y la mayor productividad de sus trabajadores. No obstante, esta relación no se produce de forma tan directa en otras comunidades, tal y como se observa si se compara el gráfico 1.9 y el 1.10. Así, mientras que en Madrid y Cataluña el tamaño de las empresas es comparativamente reducido y el VAB generado por empleado es elevado, en Castilla-León, Cantabria, Canarias, Castilla-La Mancha, Extremadura, Murcia y Andalucía se produce la situación contraria (mayor tamaño de las empresas aunque menor productividad de los empleados).

1.1.5. Especialización de la empresa aragonesa

Finalmente, se analizan las actividades en las que principalmente actúan las empresas aragonesas, para lo cual se identifican los sectores cuya importancia relativa es superior al promedio nacional. Para ello, en este apartado se utilizan dos indicadores: por una parte, se usa el valor añadido bruto (VAB) que supone cada sector en relación con el VAB total, a través de los datos procedentes de la Contabilidad Regional (base 2008), y por otra, se calcula la proporción de empresas que operan en cada rama de actividad, a partir de los datos de la Clasificación Nacional de Actividades Económicas (CNAE-09). En ambos casos se usan los datos disponibles más recientes, que en el primer indicador corresponden al año 2011 y en el segundo a 2012.

Para evaluar la situación de las empresas aragonesas en comparación con las del resto del país, se utiliza el Índice de Especialización (IE), que mide la representación relativa de un sector en una región respecto de otra, y se define de la siguiente manera:

$$IE_{ij} = \frac{\frac{E_{ij}}{\sum_i E_{ij}}}{\frac{\sum_i \sum_j E_{ij}}{\sum_j \sum_i E_{ij}}} = \frac{\frac{E_{ij}}{\sum_j E_{ij}}}{\frac{\sum_i \sum_j E_{ij}}{\sum_i \sum_j E_{ij}}}$$

Donde IE_{ij} mide el grado de especialización del sector $i=1\dots n$ en el territorio $j=1\dots m$. El numerador de este índice recoge la participación que tiene en la región objeto de análisis (Aragón) cada sector de actividad sobre el total, mientras que el denominador calcula el mismo ratio en la región de referencia (España). Si el índice es mayor que la unidad, la participación relativa del sector de estudio es mayor en Aragón que en España, mientras que un valor inferior a uno indicaría lo contrario.

Como se muestra en la tabla 1.14 en 2011 Aragón volvió a especializarse fundamentalmente en agricultura, ya que la participación relativa del sector fue un 78% superior en la región que en el conjunto nacional. Respecto al resto de sectores, en 2011 Aragón aumentó su especialización en el sector industrial (cuyo IE se situó en el 1,39), y en la industria manufacturera (1,35), mientras que la redujo en la construcción y en los servicios. En concreto, la importancia relativa del sector de la construcción fue prácticamente la misma en la región

que en el conjunto de la nación, por contra servicios tuvo un peso inferior en la economía aragonesa (0,8). Teniendo en cuenta un horizonte temporal más amplio, desde 2008 Aragón aumentó su especialización en el sector agrario (pasó de un IC de 1,5 en 2008 a uno del 1,78 en 2011) y en el industrial, mientras que la disminuyó en el sector de la construcción y en servicios.

Tabla 1.14. Evolución del índice de especialización de Aragón según VAB por sectores de actividad (2008-2011)

	2008	2009	2010	2011
Agricultura, ganadería y pesca	1,50	1,70	1,78	1,78
Industria	1,31	1,30	1,35	1,39
Industria manufacturera	1,30	1,29	1,32	1,35
Construcción	1,08	1,11	1,10	1,07
Servicios	0,89	0,89	0,88	0,87

Fuente: INE (Contabilidad Regional de España, base 2008 y EPA).

El segundo indicador utilizado para medir la importancia relativa sectorial, tiene en cuenta el número de empresas que operan en Aragón en cada rama de actividad, a partir de la información facilitada por la Clasificación Nacional de las Actividades Económicas. De la misma manera que se ha calculado anteriormente con el VAB, se evalúa el grado de especialización de las empresas aragonesas, es decir en qué medida la presencia de empresas de la región en las diferentes actividades es mayor o menor de la media nacional.

En 2012 las empresas aragonesas se especializaron fuertemente en las ramas de *Actividades de descontaminación y otros servicios* (3,13), *Extracción de antracita, hulla y lignito* (2,87), *Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques* (2,74), *Captación, depuración y distribución de agua* (2,64), *Extracción de crudo de petróleo y gas natural* (2,39) y *Fabricación de material y equipo eléctrico* (2,10). Pese a la notable importancia relativa de estas ramas, el número de empresas que operaron en ellas no resultó en alguno de los casos significativo, por ejemplo en *Extracción de crudo de petróleo y gas natural* sólo se registró una empresa aragonesa dedicada a esta actividad y en *Extracción de antracita, hulla y lignito* ocho.

Tabla 1.15. Índice de especialización de Aragón según número de empresas por rama de actividad (2012)

	IE	Nº de empresas	Porcentaje sobre el total
39 Actividades de descontaminación y otros servicios de gestión de residuos	3,13	28	0,0
05 Extracción de antracita, hulla y lignito	2,87	8	0,0
29 Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques	2,74	153	0,2
36 Captación, depuración y distribución de agua	2,64	209	0,2
06 Extracción de crudo de petróleo y gas natural	2,39	1	0,0
27 Fabricación de material y equipo eléctrico	2,10	143	0,2
28 Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.	2,02	347	0,4
87 Asistencia en establecimientos residenciales	1,87	268	0,3
08 Otras industrias extractivas	1,86	127	0,1
37 Recogida y tratamiento de aguas residuales	1,84	25	0,0
75 Actividades veterinarias	1,44	337	0,4
24 Metalurgia; fabricación de productos de hierro, acero y ferroaleaciones	1,42	56	0,1
22 Fabricación de productos de caucho y plásticos	1,37	196	0,2
55 Servicios de alojamiento	1,35	881	1,0
26 Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos	1,35	105	0,1
25 Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo	1,31	1436	1,6
10 Industria de la alimentación	1,31	880	1,0
94 Actividades asociativas	1,26	1.195	1,3
21 Fabricación de productos farmacéuticos	1,24	13	0,0
20 Industria química	1,23	127	0,1
68 Actividades inmobiliarias	1,18	4.224	4,7
92 Actividades de juegos de azar y apuestas	1,17	479	0,5
16 Industria de la madera y del corcho, excepto muebles; cestería y espartería	1,14	404	0,5
07 Extracción de minerales metálicos	1,14	2	0,0
43 Actividades de construcción especializada	1,13	5.796	6,5
41 Construcción de edificios	1,12	8.080	9,1
15 Industria del cuero y del calzado	1,11	146	0,2
11 Fabricación de bebidas	1,11	155	0,2
49 Transporte terrestre y por tubería	1,11	5.699	6,4
77 Actividades de alquiler	1,11	727	0,8
66 Actividades auxiliares a los servicios financieros y a los seguros	1,09	1.995	2,2
96 Otros servicios personales	1,08	3.014	3,4
35 Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	1,06	445	0,5
14 Confección de prendas de vestir	1,06	287	0,3
88 Actividades de servicios sociales sin alojamiento	1,05	148	0,2
81 Servicios a edificios y actividades de jardinería	1,04	1.145	1,3
31 Fabricación de muebles	1,03	439	0,5
95 Reparación de ordenadores, efectos personales y artículos de uso doméstico	1,01	758	0,9
90 Actividades de creación, artísticas y espectáculos	1,00	700	0,8
58 Edición	0,99	275	0,3
85 Educación	0,99	2.214	2,5
46 Comercio al por mayor e intermediarios del comercio, excepto de vehículos de motor y motocicletas	0,99	6.018	6,8
23 Fabricación de otros productos minerales no metálicos	0,97	282	0,3
38 Recogida, tratamiento y eliminación de residuos; valorización	0,97	82	0,1
56 Servicios de comidas y bebidas	0,97	7.099	8,0
33 Reparación e instalación de maquinaria y equipo	0,96	282	0,3
32 Otras industrias manufactureras	0,95	259	0,3
17 Industria del papel	0,94	49	0,1
47 Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas	0,92	12.482	14,0
93 Actividades deportivas, recreativas y de entretenimiento	0,92	785	0,9
91 Actividades de bibliotecas, archivos, museos y otras actividades culturales	0,90	107	0,1
86 Actividades sanitarias	0,90	3.289	3,7
71 Servicios técnicos de arquitectura e ingeniería; ensayos y análisis técnicos	0,90	2.946	3,3
45 Venta y reparación de vehículos de motor y motocicletas	0,89	1.695	1,9
69 Actividades jurídicas y de contabilidad	0,89	3.970	4,5
70 Actividades de las sedes centrales; actividades de consultoría de gestión empresarial	0,83	319	0,4
82 Actividades administrativas de oficina y otras actividades auxiliares a las empresas	0,83	1.827	2,1
64 Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones	0,82	90	0,1
72 Investigación y desarrollo	0,82	149	0,2
53 Actividades postales y de correos	0,82	151	0,2
52 Almacenamiento y actividades anexas al transporte	0,80	448	0,5
09 Actividades de apoyo a las industrias extractivas	0,78	1	0,0
60 Actividades de programación y emisión de radio y televisión	0,76	43	0,0
74 Otras actividades profesionales, científicas y técnicas	0,74	793	0,9
18 Artes gráficas y reproducción de soportes grabados	0,73	316	0,4
13 Industria textil	0,69	124	0,1
30 Fabricación de otro material de transporte	0,66	16	0,0
78 Actividades relacionadas con el empleo	0,65	83	0,1
61 Telecomunicaciones	0,64	79	0,1
79 Actividades de agencias de viajes, operadores turísticos, servicios de reservas y actividades relacionadas	0,63	196	0,2
65 Seguros, reaseguros y fondos de pensiones, excepto Seguridad Social obligatoria	0,62	15	0,0
80 Actividades de seguridad e investigación	0,61	50	0,1
73 Publicidad y estudios de mercado	0,60	556	0,6
62 Programación, consultoría y otras actividades relacionadas con la informática	0,59	427	0,5
51 Transporte aéreo	0,58	4	0,0
63 Servicios de información	0,57	76	0,1
42 Ingeniería civil	0,50	252	0,3
59 Actividades cinematográficas, de vídeo y de programas de televisión, grabación de sonido y edición	0,42	88	0,1
50 Transporte marítimo y por vías navegables interiores	0,07	1	0,0
12 Industria del tabaco	0,00	0	0,0
19 Coquerías y refino de petróleo	0,00	0	0,0

Nota: Se aplica la CNAE-09.

Fuente: INE (DIRCE).

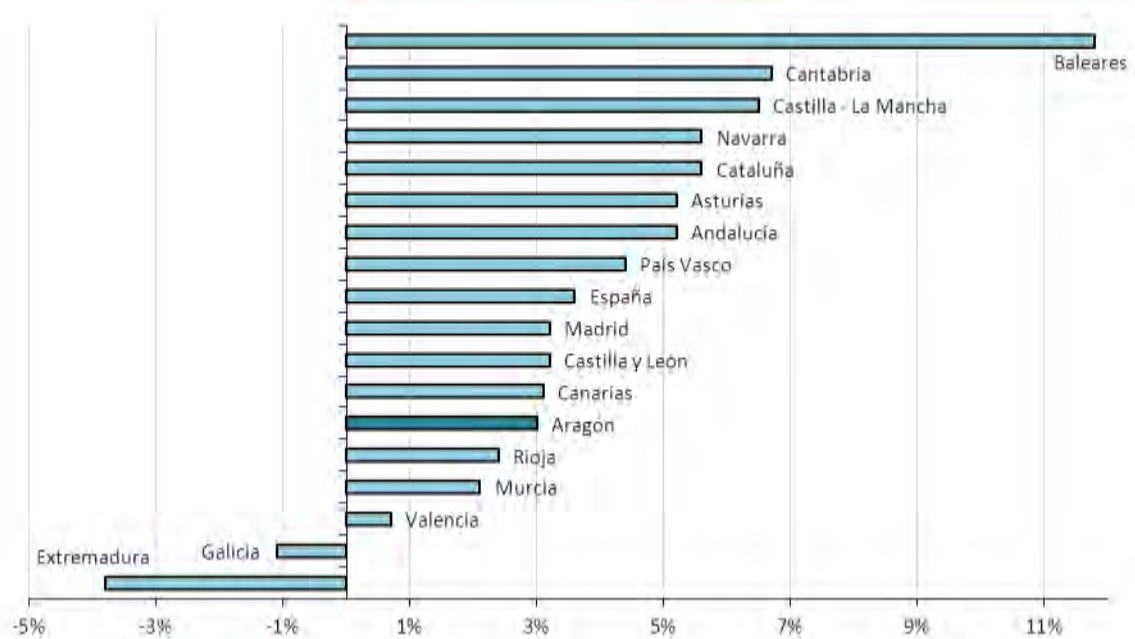
Como consecuencia de lo anterior, se analiza el grado de especialización en aquellas ramas de actividad con un mayor número de empresas en 2012, entre las que destacan: *Comercio al por menor*, excepto *vehículos de motor y motocicletas*, donde operaban 12.482 empresas, si bien su participación relativa fue menor en la región que en el conjunto nacional, lo mismo ocurrió con la rama *Servicios de comidas y bebidas* y *Comercio al por mayor e intermediarios*, que aunque operaron 7.099 y 6.018 empresas respectivamente, presentaron un índice de especialización inferior a uno. Destacan entonces, con un elevado número de empresas y un importancia relativa superior a la unidad, las ramas de *Construcción de edificios* con 8.080 sociedades y un índice del 1,2, *Actividades de construcción especializada* (5.796 empresas y 1,13 de especialización), y *Transporte terrestre y por tubería* (5.699 empresas) y *Actividades inmobiliarias* (4.224 empresas) ambas con un índice de especialización del 1,08.

1.2. La opinión del empresario: Indicadores de Confianza Empresarial

En este apartado se analizan los resultados de la primera encuesta de opinión que realiza el INE, cuyo objetivo es conocer y recoger las opiniones de los gestores de las empresas sobre la situación de sus negocios para cada trimestre pasado (situación) y para el que comienza (expectativas). Esta encuesta produce trimestralmente tres indicadores tanto a nivel nacional, disponibles desde el primer trimestre de 2012, como por comunidades autónomas. Como la información a nivel autonómico sólo está disponible desde el primer trimestre de 2013, el análisis se limitará a comentar la percepción de los empresarios sobre la marcha de sus negocios durante el primer trimestre de 2013 (situación actual), así como las expectativas para el próximo trimestre.

El Índice de Confianza Empresarial Armonizado (ICEA) de Aragón, construido a partir del Indicador de Situación Armonizado y del de Expectativas, se situó en el segundo trimestre de 2013 en 103 puntos, por debajo del anotado en España (103,6). De este modo, los empresarios aragoneses confiaron en la buena marcha de sus negocios en promedio menos que los españoles, además, sólo se mostraron más pesimistas los directivos de Extremadura (96,2), Galicia (98,9), Comunidad Valenciana (100,7), Murcia (102,1) y La Rioja (102,4). En el otro extremo, los empresarios que se mostraron más optimistas fueron los de Baleares (111,8), Cantabria (106,7), Castilla La Mancha (106,5), Navarra (105,6) y Cataluña (105,6). Respecto al primer trimestre de 2013, en Aragón la confianza empresarial aumentó un 3%, seis décimas porcentuales menos que en el conjunto nacional. Del mismo modo, en la mayoría de las comunidades autónomas se observó una mejora del ICEA en el segundo trimestre de 2013 respecto a los tres meses previos. Así, como muestra el gráfico 1.11, sólo en Galicia (-1,1%) y Extremadura (-3,8%) descendió la confianza empresarial, por el contrario, en Baleares (11,8%), Cantabria (6,7%), Castilla-La Mancha (6,5%) y Cataluña (5,6%) presentaron los avances más elevados. Por su parte, la evolución experimentada por el Índice de Confianza Empresarial Armonizado en España ha sido poco homogénea desde el segundo trimestre de 2012. Así, desde este trimestre la confianza empresarial descendió fuertemente, de modo que el índice pasó de 106,9 entre abril y junio de 2012 a 100 entre enero y marzo de 2013. No obstante, en el segundo trimestre de 2013 el índice registró una subida del 3,6% respecto al trimestre anterior, hasta situarse en 103,6 puntos, mostrando así un incremento en la confianza empresarial de los gestores.

Gráfico 1.11. Tasa de variación intertrimestral del ICEA en las Comunidades Autónomas (2ºtrim. 2013)



Fuente: INE.

El segundo indicador es el Indicador de Situación Armonizado, calculado como la diferencia entre las respuestas favorables y desfavorables sobre la marcha de sus negocios del trimestre que está acabando (el primero de 2013). Los saldos pueden oscilar entre -100, si todos los encuestados responden desfavorablemente o +100 si lo hacen favorablemente. En Aragón, el 4,5% de los negocios encuestados opinaron que la marcha de sus empresas en el trimestre acabado (entre enero y marzo de 2013) fue favorable, el 54% desfavorable y el 41,5% consideraron una evolución normal, como se muestra en la tabla 1.16. Entre las opiniones favorables, en Canarias (10,2%), Valencia (8,3), Cataluña (7,9%) y País Vasco (7,8%) se registraron los mayores porcentajes, mientras que entre las opiniones negativas destacaron con los porcentajes más elevados en Extremadura (64,3%), Castilla y León (62,4%) y Castilla-La Mancha (59,2%). Por su parte, en el conjunto nacional, el 6,1% de los gestores encuestados opinaron positivamente sobre la evolución de su empresa del trimestre que finaliza, el 53,1% valoraron negativamente y el 40,8% tuvieron una percepción normal de su negocio.

De este modo, el Balance de Situación, diferencia entre los porcentajes favorables y desfavorables sobre la evolución de la marcha de los negocios en el trimestre finalizado, se situó en Aragón en -49,5 puntos, algo menos pesimista que las opiniones del trimestre previo (-50,4). También este balance fue desfavorable en el conjunto nacional (-47 puntos) si bien, a

diferencia de la evolución aragonesa, los empresarios opinaron de manera más negativa que en el trimestre precedente (-46,7).

A su vez, todas las comunidades fueron pesimistas con la marcha de sus negocios, entre las que destacaron con los saldo más negativos: Extremadura (-61,5), Castilla-La Mancha (-57,2) y Castilla y León (-56,5). En el otro extremo, en Canarias (-36,5) y Valencia (-38,9) tuvieron una opinión menos pesimista. Respecto al trimestre anterior, las comunidades que, al igual que Aragón, presentaron balances de situación menos negativos fueron: Castilla y León, Navarra, Cataluña, Asturias, Canarias, Baleares, Andalucía y Cantabria. Los empresarios localizados en el resto de comunidades tuvieron una opinión más desfavorable de la situación del trimestre que acaba (primer trimestre de 2013) que la valoración que hicieron en el trimestre anterior.

**Tabla 1.16. Indicador de Situación Armonizado por comunidades autónomas
(2ºtrim. 2013)**

	Favorables (%)	Normales (%)	Desfavorables (%)	Saldo
Andalucía	6,7	39,0	54,3	-47,6
Aragón	4,5	41,5	54,0	-49,5
Asturias	6,2	37,4	56,4	-50,2
Baleares	6,3	41,7	52,0	-45,7
Canarias	10,2	43,1	46,7	-36,5
Cantabria	5,4	38,5	56,1	-50,7
Castilla y León	5,9	31,7	62,4	-56,5
Castilla - La Mancha	2,0	38,8	59,2	-57,2
Cataluña	7,9	41,1	51,0	-43,1
Valencia	8,3	44,5	47,2	-38,9
Extremadura	2,8	32,9	64,3	-61,5
Galicia	4,7	39,6	55,7	-51,0
Madrid	5,0	48,6	46,4	-41,4
Murcia	6,5	44,6	48,9	-42,4
Navarra	5,3	44,4	50,3	-45,0
País Vasco	7,8	39,8	52,4	-44,6
Rioja	6,3	37,7	56,0	-49,7
España	6,1	40,8	53,1	-47,0

Fuente: INE.

En relación a las opiniones respecto al trimestre que comienza (expectativas), el Indicador de Expectativas Armonizado, tercer indicador, recoge el saldo entre el porcentaje de respuestas favorables y desfavorables relativas al trimestre entrante. Como se observa en la tabla 1.17, en Aragón el 3,8% de los empresarios fueron optimistas, el 50% pesimistas y el 45,7% tuvieron una percepción normal. Entre las comunidades con una percepción más favorable de su negocio respecto al segundo trimestre se situaron: Baleares, donde el 13,4% de los empresarios fueron optimistas, País Vasco y Andalucía, donde lo consideraron el 10,5%,

respectivamente, y Murcia, el 10,4%. Por su parte, los más pesimistas fueron los de Extremadura (57,4%), Castilla y León (55,3%), Cantabria (54,4%) y Castilla-La Mancha (52,6%). En el conjunto nacional, el 8,3% de los gestores de establecimientos consideraron que la marcha de su negocio sería favorable en el segundo trimestre de 2013, el 47% desfavorable y el 44,7% de los encuestados tuvieron una percepción normal del trimestre que se inicia.

**Tabla 1.17. Indicador de Expectativas Armonizado por comunidades autónomas
(2º trim.2013)**

	Favorables (%)	Normales (%)	Desfavorables (%)	Saldo
Andalucía	10,5	40,9	48,6	-38,1
Aragón	3,8	45,7	50,5	-46,7
Asturias	8,2	40,6	51,2	-43,0
Baleares	13,4	48,8	37,8	-24,4
Canarias	7,2	47,1	45,7	-38,5
Cantabria	5,1	40,5	54,4	-49,3
Castilla y León	9,1	35,6	55,3	-46,2
Castilla - La Mancha	5,3	42,1	52,6	-47,3
Cataluña	9,6	47,2	43,2	-33,6
Valencia	7,8	49,3	42,9	-35,1
Extremadura	4,5	38,1	57,4	-52,9
Galicia	7,0	42,2	50,8	-43,8
Madrid	9,1	52,4	38,5	-29,4
Murcia	10,4	46,8	42,8	-32,4
Navarra	9,9	43,5	46,6	-36,7
País Vasco	10,5	44,6	44,9	-34,4
Rioja	7,0	44,8	48,2	-41,2
España	8,3	44,7	47,0	-38,7

Fuente: INE.

En cuanto al Balance de Expectativas, diferencia entre el porcentaje de respuestas favorables y desfavorables respecto a la evolución de sus negocios del trimestre que comienza, los resultados fueron en términos generales negativos, aunque menos desfavorables que la percepción que tuvieron en el trimestre anterior. Así, como se muestra en la tabla 1.17, Aragón presentó un saldo de -46, lo que supone una mejora de 7,9 puntos respecto a las expectativas del trimestre anterior, frente al -38,7 del conjunto nacional. No obstante, se situó entre las comunidades cuyos empresarios menos confiaron en la buena marcha de sus negocios, sólo por detrás de Extremadura (-52,9), Cantabria (-49,3) y Castilla-La Mancha (-47,3). En el otro extremo, los gestores de los establecimientos de Baleares (-24,4), Madrid (-29,4) y Murcia (-32,4) fueron los que presentaron los balances de expectativas menos negativos. Respecto al trimestre anterior, los empresarios de todas las comunidades mejoraron sus expectativas, fundamentalmente las de los empresarios de Baleares que pasaron de presentar un saldo de -55,5 entre enero y marzo de 2013 a -24,4 entre abril y

mayo. A ésta le siguieron País Vasco, Castilla La Mancha, Navarra y Cataluña con una mejora de en torno a 15 puntos, respecto al trimestre anterior. Entre las que menos avance mostraron, se situaron, además de Aragón (7,9 puntos de diferencia), Comunidad Valenciana (6,6) Canarias (6), Galicia (3,5) y Extremadura (1,9).

Por sectores, el Índice de Confianza Empresarial, sólo disponible para el conjunto nacional, muestra en el segundo trimestre de 2013 una mejora de confianza respecto al trimestre anterior en cada una de las actividades. Los empresarios dedicados a Transporte y hostelería fueron los que más aumentaron su confianza entre abril y junio de 2013 respecto a los tres meses previos, en concreto un 6,7%, notablemente por encima del índice general (3,6%). A éste les siguieron Otros servicios (3,5%), Comercio (3,3%), Industria (2,7%) y finalmente construcción (2%).

Finalmente, se analiza el Índice de Confianza Empresarial Armonizado por el tamaño de las empresas encuestadas en España. Del mismo modo que el índice general, los cinco tamaños de establecimientos analizados presentaron una mejora de confianza respecto al primer trimestre de 2013. Sobresalieron los establecimientos con menos de 10 asalariados, cuya confianza aumentó un 4,6% durante el trimestre. Le siguieron los establecimientos de 10 a 49 asalariados con un avance del 3,7%, y los de 50 a 199 asalariados, del 3%. Finalmente, las empresas, con un tamaño de más de 200 asalariados fueron las que presentaron menor subida de la confianza empresarial.

En resumen, la evolución en España del Índice de Confianza Empresarial ha sido heterogénea. En el inicio de 2012 la confianza de los empresarios aumentó, si bien desde ese momento hasta el primer trimestre de 2013 descendió. No obstante, los últimos datos del segundo trimestre de 2013 muestran un notable aumento de la confianza, por encima incluso del incremento experimentado en los primeros meses del año anterior. Desde 2012 la evolución del saldo de las expectativas ha sido negativa, es decir el porcentaje de opiniones pesimistas respecto a la buena marcha de los negocios en el trimestre que comenzaba fue superior al de optimistas. Del mismo modo, el saldo de la situación fue negativo, es decir se registraron más opiniones desfavorables que favorables sobre la marcha del negocio en el periodo que terminaba.

2. SITUACIÓN ECONÓMICO-FINANCIERA DE LA EMPRESA ARAGONESA

2.1. Descripción de la muestra utilizada

El objetivo de este capítulo es analizar la situación económico-financiera de las empresas aragonesas. Para ello, se parte de la información facilitada por la Central de Balances del Banco de España, donde se recopila información de carácter económico y financiero sobre la actividad de las empresas no financieras que operan en España. Aquellas organizaciones que voluntariamente desean participar, deben cumplimentar un cuestionario en el que proporcionan información detallada sobre su actividad, fundamentalmente contable, aunque también de carácter general. Dicha encuesta comenzó a realizarse en el año 1984 y en la actualidad han participado en la misma 7.150 empresas españolas.²

A través de un formulario la Central de Balances solicita información tanto del año de referencia como del año anterior, indistintamente de que la empresa hubiera participado o no en el ejercicio precedente. De este modo se dispone de información homogénea, lo que permite el cálculo de tasas de variación entre dos periodos consecutivos referidos a la misma muestra de empresas. Tal y como se ha indicado anteriormente, la participación de las empresas es voluntaria, por lo que se trata de una muestra no estadística.³

Entrando más en detalle en la Comunidad Autónoma de Aragón, en el cuestionario referido al ejercicio 2010, último disponible en el momento de escribir este informe, han participado un total de 364 empresas no financieras⁴. Así, el número de empresas aragonesas que colaboran con el Banco de España se ha mantenido relativamente estable durante los últimos años: 324 participantes en 2010, 301 en 2009, 305 en 2008, 289 en 2007, 284 en 2006.

² Se analiza la información proporcionada por el Banco de España a principios de 2013 referida al ejercicio 2011 y cuyos datos son todavía provisionales, así como los de 2010. El Banco de España cierra definitivamente la recopilación de información correspondiente a 2010 en la primavera de 2011, mientras que la base correspondiente a 2011 permanecerá abierta hasta marzo de 2014. El número de empresas que respondieron a la encuesta en 2009 (último ejercicio cerrado) fue de 9.792, en 2010 ascienden hasta la fecha a 10.038, mientras que para 2011 se dispone, de momento, de información referida a 7.150 empresas. No obstante, la experiencia de años anteriores indica que los cambios en los valores de las magnitudes que se analizan suelen ser de escasa relevancia.

³ El carácter no estadístico de la muestra provoca que las empresas grandes estén proporcionalmente más representadas que las pequeñas, así como algunos sectores de actividad (es el caso de las empresas industriales y, en particular, de las manufactureras).

⁴ Recuérdese que la base correspondiente a 2011 todavía no se ha cerrado y probablemente se incorporarán nuevas empresas a la misma. Como consecuencia del carácter dinámico de la base, la comparación de la información que aparece en este informe referida a 2009 y 2010 con la incluida en el *Informe anual de la empresa aragonesa 2012* puede presentar ligeras diferencias.

En 2009, último ejercicio definitivamente cerrado, las empresas que colaboraron con la Central de Balances representaron el 8,9% del VAB regional y tenían en plantilla al 14,8% de los trabajadores aragoneses, participación ligeramente menor en cuanto a producción (9,7%), aunque algo superior en cuanto a empleo (13,6%) que en 2008. En el conjunto nacional, por su parte, las empresas que participaron en el estudio en 2009 generaron un notablemente superior porcentaje sobre el VAB (22%) y sobre el empleo (21,2%). En la tabla 2.1 se ofrecen algunos detalles adicionales acerca de la cobertura de la muestra, tanto para Aragón como para España

Tabla 2.1. Características generales de la base de datos. Cobertura de Aragón con respecto a España (2009⁵)

	Aragón	España
VAB a precios básicos		
Contabilidad regional de España (INE)	3,2%	100%
Central de balances del Banco de España	1,4%	100%
Cobertura de la Central de balances	8,9%	22,0%
Número de trabajadores		
Contabilidad regional de España (INE)	3,0%	100%
Central de balances del Banco de España	2,2%	100%
Cobertura de la Central de balances	14,8%	21,2%
Remuneración de asalariados		
Contabilidad regional de España (INE)	3,1%	100%
Central de Balances del Banco de España		
Según domicilio social	2,0%	100%
Según centro trabajo	2,8%	100%
Cobertura de la Central de Balances		
Según domicilio social	16,6%	26,1%
Según centro trabajo	24,1%	26,1%

Fuente: Banco de España (Central de Balances).

En cuanto a 2010, un modo alternativo de evaluar la representatividad de la muestra de empresas que han colaborado con la Central de Balances es realizando una comparación de la misma con la población total de las empresas españolas recogida por el Directorio Central de

⁵ La información contenida en este cuadro corresponde al ejercicio 2009, último año para el que el Banco de España proporciona datos sobre representatividad de la muestra al ser el último ejercicio cerrado definitivamente.

Empresas (DIRCE, en adelante). Si se observa la tabla 2.2, donde se muestra el resultado de dicha comparación, se observa que el 2,6% de las empresas españolas eran aragonesas, mientras que si sólo se tiene en cuenta a las empresas que superan los 50 trabajadores este porcentaje se eleva al 2,8%. Prestando atención a estas últimas, en Aragón han colaborado con la Central de Balances en 2010 169 empresas, cuya representación asciende al 3,6% sobre el total de empresas españolas con más de 50 trabajadores que, de igual forma, han facilitado información a la Central de Balances del Banco de España y al 29% del total de empresas aragonesas que, según el DIRCE, tienen más de 50 trabajadores (frente al 22,9% que representan en el conjunto nacional). Así, en base a estos datos, se puede concluir que aunque las empresas que colaboran con la Central de Balances del Banco de España no constituyen una muestra seleccionada con criterios estadísticos, sí tienen el tamaño suficiente para ofrecer un panorama adecuado de la estructura financiera y de la evolución de los resultados de las empresas que operan tanto en España como en Aragón.

Tabla 2.2. Características generales de la base de datos. Total de empresas establecidas y empresas colaboradoras en Aragón y España (2010)

	Aragón	España
A. EMPRESAS DIRCE 2010*		
1. Número de empresas	33.095	1.258.679
Porcentaje	2,6	100,0
2. Empresas con más de 50 empleados	582	20.707
Porcentaje	2,8	100,0
B. EMPRESAS COLABORADORAS DE LA CENTRAL DE BALANCES DE MÁS DE 50 EMPLEADOS		
1. Número de empresas	169	4.735
Porcentaje	3,6	100,0
2. Cobertura (B.1/A.2)	29,0	22,9

(*) Sólo se incluyen las empresas cuya forma jurídica queda dentro del ámbito de estudio de la Central de Balances y no se consideran, por tanto, las personas físicas, comunidades de bienes ni asociaciones.

Fuente: Banco de España (Central de Balances).

Respecto a 2011, la información proporcionada por la Central de Balances del Banco de España permite caracterizar a las empresas a través del empleo creado por las mismas, diferenciando entre trabajadores fijos y no fijos, así como por el valor que generan, teniendo en cuenta su tamaño. Como se muestra en la tabla 2.3, de las 364 empresas que han facilitado información a la Central de Balances en 2011, más de la mitad (194) tienen menos de 50 trabajadores, algo más de un tercio (121) tienen entre 50 y 250 empleados y el 13,5% restante (49) tienen más de

250 empleados. Las grandes empresas generaron más del 73% de la producción y del empleo total, las medianas algo más del 15% y las pequeñas alrededor del 7%.

Tabla 2.3. Descripción general de la muestra de las empresas aragonesas (2011)

	Empresas colaboradoras CBBE en 2011		Número de trabajadores				VAB a coste de los factores	
	Número	%	Total	%	Fijo	No fijo	Miles de euros	%
Total Empresas								
2010			57.334	100	47.816	9.518	2.784.547	100
2011	364	100	56.935	100	47.669	9.266	2.530.522	100
Pequeñas								
2010			4.116	7,2	3.395	721	199.291	7,2
2011	194	53,3	4.008	7,0	3.308	700	188.663	7,5
Medianas								
2010			10.515	18,3	7.927	2.588	545.531	19,6
2011	121	33,2	10.047	17,6	7.767	2.280	513.607	20,3
Grandes								
2010			42.703	74,5	36.494	6.209	2.039.725	73,3
2011	49	13,5	42.880	75,3	36.594	6.286	1.828.252	72,2

Fuente: Central de Balances (Banco de España).

Asimismo, la Central de Balances proporciona información sobre los principales sectores en los que operaron las empresas colaboradoras en 2011. Tal y como se observa en la tabla 2.4, cerca de dos tercios de las empresas pertenecían a tres sectores: *Industria manufacturera* (119 empresas), *Comercio al por mayor y al por menor y reparación de vehículos de motor y motocicletas* (75 empresas) y *Construcción* (42 empresas).

Tabla 2.4. Principales actividades realizadas por las empresas aragonesas que colaboran con la CBBE (2011)

RAMA DE ACTIVIDAD (CNAE-09)	NÚMERO DE EMPRESAS
03 Industria manufacturera	119
07 Comercio a mayor y a menor; repar. vehíc. motor y motocic.	75
06 Construcción	42
12 Actividades inmobiliarias	20
13 Actividades profesionales, científicas y técnicas	15
09 Hostelería	14
08 Transporte y almacenamiento	12
10 Información y comunicaciones	10
14 Actividades administrativas y servicios auxiliares	10
01 Agricultura, ganadería, selvicultura y pesca	9
04 Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	6
15 Educación	6
05 Suministro de agua, actvdad. de saneamiento, gestión de residuos y descontamc.	5
16 Actividades sanitarias y de servicios sociales	5
17 Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	5
18 Otros servicios	5

Nota: En los sectores recogidos en el cuadro sólo operan 358 de las 364 empresas aragonesas que colaboran con la Central de Balances. La razón para ello es que, con el fin de mantener la confidencialidad de los datos, la CBBE no proporciona información desagregada para aquellas ramas de actividad con una representación inferior a las cinco empresas.

Fuente: Central de Balances (Banco de España).

2.2. Comportamiento de la cuenta de pérdidas y ganancias

En esta sección se abarca el análisis de la evolución de la cuenta de pérdidas y ganancias de las empresas aragonesas entre 2007 y 2011, último ejercicio del que se dispone de información. Este análisis se va a realizar comparando las tasas de variación entre periodos⁶ ya que, tal y como se ha citado con anterioridad, el diferente tamaño de la muestra de un año a otro impide que se puedan utilizar de una forma comparativa la información en valores absolutos.

La tabla 2.5 recoge la evolución de la cuenta de pérdidas y ganancias de las empresas aragonesas en los últimos cinco años para los que se dispone de información. En dicha tabla se

⁶ La homogeneidad de las comparaciones de las tasas de variación está garantizada ya que éstas se calculan considerando la misma muestra, dado que las empresas colaboradoras cuando cumplimentan el formulario proporcionan información tanto para el año al que se refiere la encuesta como para el ejercicio anterior. Ésta práctica es habitual tanto del Banco de España como de los estudios similares a éste que se realizan en algunas Comunidades Autónomas.

observa que el valor de la producción de las empresas aragonesas se elevó un 2,7% en 2011, un dato modesto si se tiene en cuenta que en 2010 se incrementó un notable 12,2%. El valor de la producción de las empresas españolas, por su parte, se elevó a un ritmo más elevado, del 5,1%, siete décimas más que en el ejercicio precedente (consúltese la tabla A.2.1 del anexo). De este modo, después de que en 2008 y 2009 el valor de la producción de las empresas tanto aragonesas como españolas retrocediera sensiblemente, en 2010 y 2011 volvió a crecer debido, en buena parte, a la demanda exterior, ya que la demanda interna continuó muy débil.

Sin embargo, el componente más importante del valor de la producción, es decir, el importe neto de la cifra de negocios anotó un comportamiento negativo en las empresas aragonesas. En concreto, éste retrocedió un 1,2%, frente al 8,3% que se incrementó en 2010, una décima más que en el conjunto nacional. A su vez, la caída de las compras netas de las empresas de la región (-3%) y junto a que recurrieron a sus existencias (-66,7%), derivó en una contracción del valor añadido bruto (VAB, en adelante) del 9,1%, frente al crecimiento del 13,5% registrado en 2011. Por contra, en las empresas españolas el importe neto de la cifra de negocios aumentó un 4,7%, tres décimas más que en el año anterior. Asimismo, en España el valor añadido bruto se redujo un 1,1%.

Para hallar el resultado bruto de explotación hay que deducir los gastos de personal del VAB. Prestando atención a los gastos de personal, a lo largo de 2011 éstos cayeron un 1,8% (frente al 3,1% que se incrementaron en el ejercicio precedente). Este ajuste, inferior a la caída de la producción, no logró evitar, por tanto, que el resultado económico bruto mermara un nada desdeñable 26,7%, después de que se elevara un 48% en 2010. En el conjunto nacional, por contra, los gastos de personal se incrementaron (0,3%), de modo que el resultado económico bruto de explotación retrocedió un 3%.

El resultado ordinario neto, que constituye uno de los indicadores de resultados más relevantes ya que tiene en cuenta la actividad propia de la empresa, pasó en 2011 a registrar cifras negativas en las empresas aragonesas. En las empresas españolas, por su parte, se mantuvo en valores positivos, aunque éste fue un 9,7% inferior al de 2010. El intenso crecimiento de las pérdidas financieras (que se multiplicaron prácticamente por 18), así como el incremento de las amortizaciones (3,6%) fueron los factores determinantes de este desfavorable resultado en las empresas de la región. Por ende, el resultado del ejercicio (beneficio antes de impuestos) pasó a tener también signo negativo en el conjunto de empresas aragonesas en el ejercicio 2011, mientras en las empresas españolas se redujo un 52,4%.

Tabla 2.5 Total de empresas. Tasas de variación interanual de la cuenta de pérdidas y ganancias (2007-2011)

	2007	2008	2009	2010	2011
Número de empresas	289	305	301	324	364
1. VALOR DE LA PRODUCCIÓN (incluidas subvenciones)	8,6	-11,7	-19,0	12,2	2,7
1. Importe neto de la cifra de negocios	6,3	-10,6	-14,8	8,3	-1,2
2. (-) Consumo de mercaderías	-0,7	-7,1	-9,5	6,7	-8,8
3. Variación de existencias de productos terminados y en curso	-10,1	-9,6	-	83,7	135,0
4. Otros ingresos de explotación y subvenciones	0,5	7,5	0,3	0,7	4,5
2. CONSUMOS INTERMEDIOS	9,0	-8,5	-21,9	11,8	7,0
1. Compras netas y trabajos realizados por otras empresas	5,4	-8,9	-18,1	10,0	-3,0
2. Variación de existencias de mercaderías y primeras materias	-	-20,7	70,0	-9,9	-66,7
3. (-) Consumo de mercaderías	-0,7	-7,1	-9,5	6,7	-8,8
4. Otros gastos de explotación	14,9	-3,8	-12,4	6,3	6,9
S.1. VALOR AÑADIDO BRUTO AL COSTE DE LOS FACTORES (1 - 2)	7,3	-22,0	-9,1	13,5	-9,1
3. GASTOS DE PERSONAL	7,3	0,6	-6,5	3,1	-1,8
S.2. RESULTADO ECONÓMICO BRUTO DE LA EXPLOTACIÓN (S.1 - 3)	7,5	-58,1	-18,2	48,0	-26,7
4. INGRESOS FINANCIEROS NETOS	-63,3	-135,1	80,9	-	-1.659,6
1. Ingresos financieros	51,6	3,8	8,2	8,0	28,3
2. Gastos financieros	54,2	20,0	-18,7	-3,9	55,2
5. AMORTIZACIONES NETAS, DETERIORO Y PROVISIONES DE EXPLOTACIÓN	22,1	-20,2	-7,0	15,8	3,6
1. Amortizaciones netas	3,4	-5,5	-15,1	10,5	-0,1
2. Deterioro y provisiones de explotación	-	-	-	61,5	16,6
S.3. RESULTADO ORDINARIO NETO (S2 + 4 - 5)	-10,9	-	-74,6	1.198,3	-
6. RESULTADOS POR ENAJENACIONES Y DETERIORO	-	85,3	-	21,3	-
1. Resultados por enajenaciones y pérdidas no recuperables	-82,5	-83,8	-	-	-99,2
2. Correcciones valorativas por deterioro	1.286,2	-84,9	42,4	-6,6	68,0
7. VARIACIONES DEL VALOR RAZONABLE Y RESTO DE RESULTADOS	-180,1	-	67,1	-	-53,2
1. Variaciones del valor razonable de instrumentos financieros	-	-4.320,7	-	-7.925,0	18,7
2. Exceso de provisiones	371,6	150,7	-34,2	-58,7	75,4
3. Diferencias de cambio	-4,4	-	-12,1	-	-
4. Indemnizaciones	-48,6	163,4	-10,0	121,7	-12,3
5. Resto de resultados atípicos	-328,7	96,6	-	-	-3.852,0
8. IMPUESTO SOBRE LOS BENEFICIOS	-25,0	-86,8	-17,1	-	-82,8
S.4. RESULTADO DEL EJERCICIO (S.3 + 6 + 7 - 8)	-	-	-	-	-
9. Propuesta de distribución de dividendos	-43,1	-32,0	65,0	-13,0	192,5
10. Beneficios no distribuidos	-	-31,5	-160,7	37,5	-
PRO MEMORIA:					
S.2*. RESULTADO ECONÓMICO NETO DE LA EXPLOTACIÓN (S.2 - 5)	-7,2	-97,4	-	584,8	-
S.4*. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (S.4 + 8)	-92,0	-	-	-	-

Fuente: Banco de España (Central de Balances).

Pese a las pérdidas, las empresas aragonesas aumentaron sensiblemente el pago de dividendos a sus accionistas (prácticamente se multiplicaron por tres respecto a 2010), de forma que las pérdidas acumuladas por las empresas todavía se engrosaron más. Las empresas españolas, asimismo, se decantaron por esta misma opción. Así, incrementaron la partida destinada a dividendos un 35,5%, lo que se tradujo en que la partida de beneficios no distribuidos pasara a tener signo negativo.

2.3. Análisis según el tamaño de las empresas

En la sección anterior se ha abordado el análisis de la evolución de la cuenta de pérdidas y ganancias de las empresas aragonesas de forma global. Sin embargo, las peculiaridades que presentan las empresas en función de su dimensión requiere analizar de forma más pormenorizada las mismas. Así, en esta sección se replica el análisis anterior diferenciando entre si se trata de empresas pequeñas (menos de 50 trabajadores), medianas (recuérdese que, en el caso de la Central de Balances, el intervalo de tamaño de este grupo difiere del utilizado por el INE –DIRCE– y comprende las empresas que emplean hasta 250 trabajadores) y grandes (250 o más empleados).

De acuerdo con la información proporcionada por la Central de Balances (tabla 2.6), el VAB de las pequeñas empresas retrocedió un 5,3% en 2011, algo menos que en 2010, cuando descendió un 5,5%. Además, el VAB de las pequeñas empresas aragonesas mostró en promedio un resultado algo menos desfavorable que si se tiene en cuenta al conjunto de empresas de la región, que registraron en promedio una caída del VAB del 9,1%. Los gastos de personal, por su parte, se incrementaron muy tímidamente, en concreto un 0,1%, como consecuencia del aumento de la remuneración por empleado (2,8%), y pese a la reducción de sus plantillas (-2,6%). De este modo, los gastos de personal continuaron representando en las pequeñas empresas el 22,1% del valor de la producción, al igual que en el ejercicio anterior, frente al mayor 23,6% que suponía en promedio en el total de empresas de la región. Como consecuencia de todo ello, el resultado bruto de explotación en las empresas con menos de 50 trabajadores descendió un 16,9%, caída algo mayor a la registrada en el ejercicio precedente (-10,3%), aunque muy inferior a la anotada en promedio por todas las empresas de la región (-26,7%). El resultado ordinario neto, por su parte, retrocedió un más contenido 11,8% (un punto porcentual más que en 2010) ante el incremento de un 78,9% de los ingresos financieros y la reducción de un 11,8% de las amortizaciones. No obstante, las pérdidas acumuladas por enajenaciones y deterioros derivaron en una drástica reducción del resultado del ejercicio (beneficio antes de impuestos) del orden del 42% (frente al aumento del 24,6% de 2010). Respecto a la distribución de beneficios, en el ejercicio 2011 las empresas aragonesas con menos de 50 trabajadores optaron por destinar el 87% de sus beneficios a reservas, en consonancia con la gestión conservadora que están llevando a cabo por la recesión económica, si bien, este importe es un 47,2% inferior al de 2010. Por contra, distribuyeron entre sus accionistas un 71,3% más que en el ejercicio precedente, aunque sólo representaba el 13% del beneficio.

Tabla 2.6. Empresas pequeñas. Tasas de variación interanual de la cuenta de pérdidas y ganancias (2007-2011)

	2007	2008	2009	2010	2011
Número de empresas	154	151	154	178	194
1. VALOR DE LA PRODUCCIÓN (incluidas subvenciones)	5,0	-12,9	-20,0	3,2	0,3
1.1. Importe neto de la cifra de negocios	4,9	-13,4	-19,0	-1,8	0,9
2. (-) Consumo de mercaderías	7,2	-15,2	-17,8	1,0	-0,4
3. Variación de existencias de productos terminados y en curso	-	-	-	-	-
4. Otros ingresos de explotación y subvenciones	4,2	54,6	-17,4	7,0	28,1
2. CONSUMOS INTERMEDIOS	9,2	-14,7	-22,1	7,9	3,1
2.1. Compras netas y trabajos realizados por otras empresas	5,5	-15,0	-22,6	7,4	1,9
2.2. Variación de existencias de mercaderías y primeras materias	-	-	-70,4	-	31,9
3. (-) Consumo de mercaderías	7,2	-15,2	-17,8	1,0	-0,4
4. Otros gastos de explotación	4,3	0,4	-16,0	3,0	1,2
S.1. VALOR AÑADIDO BRUTO AL COSTE DE LOS FACTORES (1 - 2)	-2,2	-10,0	-15,6	-5,5	-5,3
3. GASTOS DE PERSONAL	4,0	1,1	-11,2	-3,2	0,1
S.2. RESULTADO ECONÓMICO BRUTO DE LA EXPLOTACIÓN (S.1 - 3)	-10,6	-26,9	-27,2	-10,3	-16,9
4. INGRESOS FINANCIEROS NETOS	-60,6	-15,4	-10,4	47,8	78,9
4.1. Ingresos financieros	20,4	1,4	-29,6	-11,0	78,2
2. Gastos financieros	33,2	6,2	-11,1	-29,1	4,8
5. AMORTIZACIONES NETAS, DETERIORO Y PROVISIONES DE EXPLOTACIÓN	-37,8	1,1	-11,9	-3,5	-14,8
5.1. Amortizaciones netas	1,1	-3,7	-2,2	-5,2	-7,9
2. Deterioro y provisiones de explotación	-	35,2	-72,8	10,6	-61,5
S.3. RESULTADO ORDINARIO NETO (S2 + 4 - 5)	1,0	-44,6	-56,5	-10,8	-11,8
6. RESULTADOS POR ENAJENACIONES Y DETERIORO	168,0	-	75,2	-	-
6.1. Resultados por enajenaciones y pérdidas no recuperables	212,3	-	69,7	-	-
2. Correcciones valorativas por deterioro	-	479,7	-	137,5	48,9
7. VARIACIONES DEL VALOR RAZONABLE Y RESTO DE RESULTADOS	39,3	133,0	-24,3	182,0	32,7
7.1. Variaciones del valor razonable de instrumentos financieros	-	-	-	-	28,9
2. Exceso de provisiones	-	-	137,5	6.922,2	185,0
3. Diferencias de cambio	-191,1	20,3	-	-94,0	-
4. Indemnizaciones	-	-	-	-	-
5. Resto de resultados atípicos	48,1	79,4	-25,2	62,4	-74,6
8. IMPUESTO SOBRE LOS BENEFICIOS	9,1	-52,8	-57,7	-7,5	-2,3
S.4. RESULTADO DEL EJERCICIO (S.3 + 6 + 7 - 8)	10,9	-66,0	-27,3	24,6	-42,0
9. Propuesta de distribución de dividendos	-47,6	-76,6	33,3	-60,2	71,3
10. Beneficios no distribuidos	41,3	-65,0	-70,7	43,2	-47,2
PRO MEMORIA:					
S.2*. RESULTADO ECONÓMICO NETO DE LA EXPLOTACIÓN (S.2 - 5)	3,9	-40,7	-42,6	-16,4	-18,8
S.4*. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (S.4 + 8)	10,4	-62,3	-42,1	14,0	-32,2

Fuente: Banco de España (Central de Balances).

Las empresas medianas aragonesas mostraron unos resultados similares que las pequeñas. Como recoge la tabla 2.7, su valor añadido bruto retrocedió un 5,9% en 2011, después de mantenerse prácticamente estable en el ejercicio anterior (0,1%). Además, pese a que continuaron realizando ajustes en los gastos de personal, que los redujeron un 1,5% (vía exclusivamente personal, ya que redujeron sus plantillas en promedio un 4,5%), éstos no consiguieron evitar que el resultado económico bruto anotara una contracción del 13,1% (frente al 1,5% que aumentó en 2010). No obstante, el resultado ordinario neto todavía registró un mayor descenso, del orden del 25,6%, debido fundamentalmente a los todavía elevados, aunque inferiores a los del ejercicio previo, gastos financieros. Todo ello unido a un incremento del 7,5% en las pérdidas por enajenaciones y deterioros derivó en una contracción

del resultado del ejercicio (beneficio antes de impuestos) de un notable 59,9%. En cuanto a la distribución de los beneficios, un 41,8% se destinaron a reservas, mientras que el 58,2% restante se repartieron entre sus accionistas, no obstante, en ambos casos, la cuantía en términos absolutos fue inferior a la de 2010 (un 75,3% y un 27,5% menos, respectivamente).

Tabla 2.7. Empresas medianas. Tasas de variación interanual de la cuenta de pérdidas y ganancias (2007-2011)

	2007	2008	2009	2010	2011
Número de empresas	100	122	101	101	121
1. VALOR DE LA PRODUCCIÓN (incluidas subvenciones)	13,3	-6,5	-15,3	-3,6	2,0
1. Importe neto de la cifra de negocios	10,5	-6,1	-11,7	-2,7	0,0
2. (-) Consumo de mercaderías	-0,9	-9,9	-7,4	11,7	-2,0
3. Variación de existencias de productos terminados y en curso	35,2	-68,3	-	36,3	-
4. Otros ingresos de explotación y subvenciones	8,7	13,3	24,0	33,6	-30,2
2. CONSUMOS INTERMEDIOS	14,7	-4,9	-18,3	-5,0	4,9
1. Compras netas y trabajos realizados por otras empresas	12,6	-11,2	-16,3	-1,9	4,9
2. Variación de existencias de mercaderías y primeras materias	50,0	-	-	-	70,7
3. (-) Consumo de mercaderías	-0,9	-9,9	-7,4	11,7	-2,0
4. Otros gastos de explotación	8,0	8,1	-7,7	4,9	-1,0
S.1. VALOR AÑADIDO BRUTO AL COSTE DE LOS FACTORES (1 - 2)	9,1	-11,2	-5,0	0,1	-5,9
3. GASTOS DE PERSONAL	8,5	-3,7	-6,5	-0,7	-1,5
S.2. RESULTADO ECONÓMICO BRUTO DE LA EXPLOTACIÓN (S.1 - 3)	9,9	-21,1	-2,4	1,5	-13,1
4. INGRESOS FINANCIEROS NETOS	-36,4	-135,5	12,9	24,4	3,5
1. Ingresos financieros	63,3	-52,4	-42,0	8,4	66,6
2. Gastos financieros	54,6	-1,7	-23,5	-14,3	13,1
5. AMORTIZACIONES NETAS, DETERIORO Y PROVISIONES DE EXPLOTACIÓN	12,2	-6,8	-5,1	0,3	-10,0
1. Amortizaciones netas	15,5	-11,8	-5,2	3,5	-5,1
2. Deterioro y provisiones de explotación	-48,0	191,5	-5,1	-20,7	-28,1
S.3. RESULTADO ORDINARIO NETO (S2 + 4 - 5)	6,0	-43,2	7,5	12,8	-25,6
6. RESULTADOS POR ENAJENACIONES Y DETERIORO	-92,9	-70,6	-	87,4	-7,5
1. Resultados por enajenaciones y pérdidas no recuperables	-82,1	-66,1	-	84,3	95,8
2. Correcciones valorativas por deterioro	-2,3	-18,0	159,9	18,6	89,4
7. VARIACIONES DEL VALOR RAZONABLE Y RESTO DE RESULTADOS	-1.197,6	87,0	-	279,2	-64,8
1. Variaciones del valor razonable de instrumentos financieros	-	-1.455,4	-180,2	-38,5	-
2. Exceso de provisiones	78,4	24.325,0	47,3	-73,7	-40,7
3. Diferencias de cambio	-21,3	-	-465,0	487,7	44,1
4. Indemnizaciones	-91,0	3.127,5	-30,7	13,1	28,1
5. Resto de resultados atípicos	-	-	234,7	226,4	-30,3
8. IMPUESTO SOBRE LOS BENEFICIOS	-25,5	-38,1	-64,0	25,4	-1,7
S.4. RESULTADO DEL EJERCICIO (S.3 + 6 + 7 - 8)	-35,7	-43,8	-60,8	20,6	-59,9
9. Propuesta de distribución de dividendos	-53,0	-63,8	-3,3	-12,6	-27,5
10. Beneficios no distribuidos	-18,8	-36,0	-68,2	45,3	-75,3
PRO MEMORIA:					
S.2*. RESULTADO ECONÓMICO NETO DE LA EXPLOTACIÓN (S.2 - 5)	8,4	-29,1	0,1	2,6	-17,2
S.4*. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (S.4 + 8)	-33,0	-42,3	-61,4	21,7	-42,7

Fuente: Banco de España (Central de Balances).

Por último, las empresas de mayor tamaño fueron las que registraron unos peores resultados en 2011, tras mostrar desde que se iniciara la crisis una mayor resistencia. Como se observa en la tabla 2.8, el valor añadido bruto generado por estas empresas cayó un 10,4%, frente al crecimiento del 18,9% experimentado en 2010. Las grandes empresas también ajustaron sus

gastos de personal, en concreto un 2,1%, sin embargo, a diferencia que en las pequeñas y en las medianas, lo hicieron vía remuneración de asalariados (-2,9%) ya que sus plantillas continuaron aumentando (0,4%). No obstante, este ajuste no logró compensar la caída del VAB, de modo que el resultado económico bruto se redujo un 32,9%, tras aumentar un 82,6% en el ejercicio precedente. A todo ello, además, se le unieron las pérdidas financieras obtenidas durante el ejercicio y un aumento de las amortizaciones, lo que derivó en que el resultado ordinario neto tornara a cifras negativas y, por ende, el resultado del ejercicio (beneficio antes de impuestos).

Tabla 2.8. Empresas grandes. Tasas de variación interanual de la cuenta de pérdidas y ganancias (2007-2011)

	2007	2008	2009	2010	2011
Número de empresas	35	32	46	45	49
1. VALOR DE LA PRODUCCIÓN (incluidas subvenciones)	7,6	-13,2	-19,7	16,5	3,0
1. Importe neto de la cifra de negocios	5,4	-11,5	-15,2	11,2	-1,6
2. (-) Consumo de mercaderías	-1,0	-6,6	-9,6	6,3	-10,1
3. Variación de existencias de productos terminados y en curso	-54,5	186,0	-	-	-
4. Otros ingresos de explotación y subvenciones	-2,2	3,8	-3,0	-7,2	14,8
2. CONSUMOS INTERMEDIOS	7,6	-9,2	-22,7	15,8	7,8
1. Compras netas y trabajos realizados por otras empresas	3,9	-8,2	-18,2	12,4	-4,7
2. Variación de existencias de mercaderías y primeras materias	-	8,3	44,8	-5,5	-80,3
3. (-) Consumo de mercaderías	-1,0	-6,6	-9,6	6,3	-10,1
4. Otros gastos de explotación	17,0	-6,5	-12,9	6,7	8,9
S.1. VALOR AÑADIDO BRUTO AL COSTE DE LOS FACTORES (1 - 2)	7,7	-26,7	-9,4	18,9	-10,4
3. GASTOS DE PERSONAL	7,2	1,9	-6,1	4,4	-2,1
S.2. RESULTADO ECONÓMICO BRUTO DE LA EXPLOTACIÓN (S.1 - 3)	8,5	-75,3	-23,5	82,6	-32,9
4. INGRESOS FINANCIEROS NETOS	-95,8	-220,8	-	120,8	-
1. Ingresos financieros	49,4	23,0	15,2	8,5	25,3
2. Gastos financieros	56,1	30,7	-17,9	-0,5	68,6
5. AMORTIZACIONES NETAS, DETERIORO Y PROVISIONES DE EXPLOTACIÓN	28,6	-24,6	-7,0	20,2	8,1
1. Amortizaciones netas	0,9	-4,0	-17,1	12,9	1,7
2. Deterioro y provisiones de explotación	-	-	-	86,3	29,0
S.3. RESULTADO ORDINARIO NETO (S.2 + 4 - 5)	-21,5	-	-5,3	-	-
6. RESULTADOS POR ENAJENACIONES Y DETERIORO	-	88,5	-660,2	14,2	-
1. Resultados por enajenaciones y pérdidas no recuperables	-87,6	-56,3	-	70,3	-98,7
2. Correcciones valorativas por deterioro	6.005,4	-86,0	36,1	-8,0	65,8
7. VARIACIONES DEL VALOR RAZONABLE Y RESTO DE RESULTADOS	-167,2	-	61,0	-	-41,4
1. Variaciones del valor razonable de instrumentos financieros	-	-4.381,1	-	-	30,2
2. Exceso de provisiones	406,0	111,0	-46,5	-66,7	93,8
3. Diferencias de cambio	-3,5	-	-7,8	-	-
4. Indemnizaciones	-44,0	114,7	-6,5	135,5	-14,7
5. Resto de resultados atípicos	-294,9	71,2	-	23,7	-647,0
8. IMPUESTO SOBRE LOS BENEFICIOS	-28,9	-96,1	133,6	-	-97,7
S.4. RESULTADO DEL EJERCICIO (S.3 + 6 + 7 - 8)	-	9,8	-39,5	77,0	-
9. Propuesta de distribución de dividendos	-38,3	-15,3	70,6	-12,5	203,1
10. Beneficios no distribuidos	-	11,7	-61,6	27,1	-
PRO MEMORIA:					
S.2*. RESULTADO ECONÓMICO NETO DE LA EXPLOTACIÓN (S.2 - 5)	-17,3	-	-146,5	-	-
S.4*. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (S.4 + 8)	-	-	-26,1	-	-

Fuente: Banco de España (Central de Balances).

2.4. Evolución de los costes laborales

En este apartado y en el siguiente se analizan algunos de los principales determinantes de los costes laborales de las empresas, de especial importancia para la buena gestión de la misma, y más aún en un contexto económico como el actual, de recesión económica a nivel internacional. En concreto, en esta sección se analizan los costes laborales, mientras que en la siguiente se abordan las amortizaciones y los costes financieros.

Tabla 2.9. Determinantes de la tasa de variación en los gastos de personal por tamaño de empresa (2011)

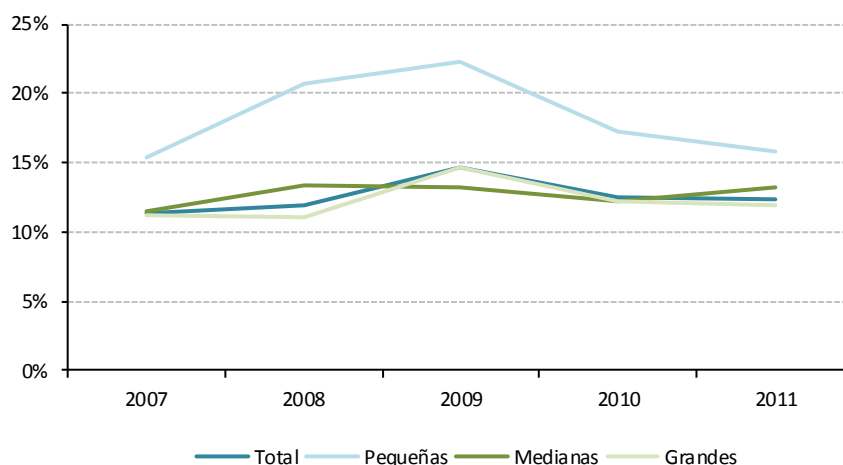
	Gastos de personal	Número de trabajadores	Remuneración media por empleado
Total	-1,8	-0,7	-1,4
Empresas pequeñas	0,1	-2,6	2,8
Empresas medianas	-1,5	-4,5	3,3
Empresas grandes	-2,1	0,4	-2,9

Fuente: Banco de España (Central de Balances).

En la tabla 2.9 se recoge el comportamiento de los costes laborales en 2011, diferenciando entre sus dos principales determinantes; por una parte, los costes salariales por empleado y, por otra, el número de trabajadores. Como se observa en dicha tabla, los gastos de personal cayeron un 1,8% en las empresas aragonesas en 2011. Ello se debió principalmente al descenso de la remuneración por empleado (-1,4%), aunque también por el recorte de las plantillas (-0,7%). A pesar de este recorte de los gastos de personal, el valor de la producción aumentó un 2,2%, lo que derivó en una caída de estos gastos sobre el valor de la producción, que pasaron de representar un 18,9% en 2010 a sólo un 18% en 2011 (consúltense tabla A.2.2 del anexo). Por otra parte, si se analiza la evolución en los últimos años del coste laboral medio por trabajador, en el gráfico A.2.1 del anexo se puede observar que después de registrar durante 2008 y 2009 una caída generalizada de los mismos, en 2010 se incrementaron ligeramente, mientras que en 2011 no registraron variaciones.

Atendiendo al tamaño de las empresas, sin embargo, las diferencias en cuanto a los costes de personal son significativas⁷. Así, tal y como se observa en la tabla 2.9, las pequeñas empresas incrementaron ligeramente sus gastos de personal (0,1%), ya que a pesar de que realizaron fuertes ajustes en sus plantillas (-2,6%), la remuneración por asalariado se incrementó. Por contra, medianas (-1,5%) y, especialmente, grandes empresas (-2,1%) redujeron fuertemente los gastos de personal, las primeras como consecuencia del recorte de número de trabajadores (-4,5%), las segundas, sin embargo, a través del ajuste en la remuneración media por empleado (-2,9%).

Gráfico 2.1. Gastos de personal / Importe neto de la cifra de negocio. Comparación por tamaño (2007-2011)



Fuente: Banco de España (Central de Balances).

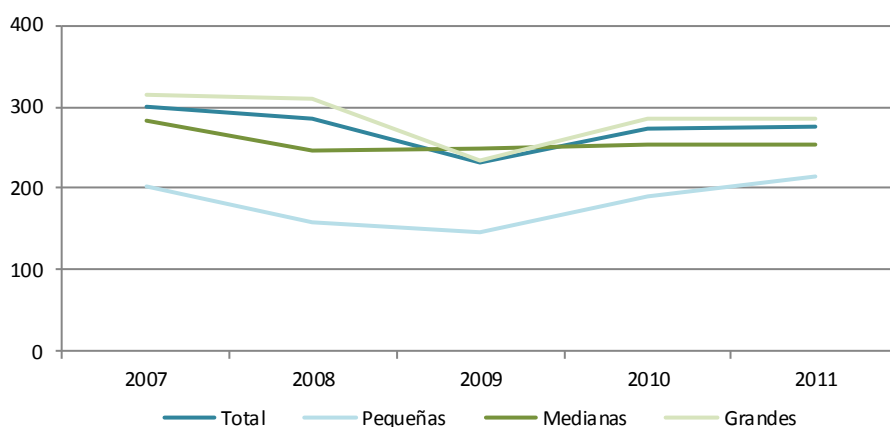
Para profundizar más en el análisis, en el gráfico 2.1 se relacionan los gastos de personal con el importe neto de la cifra de negocios de las empresas aragonesas. Así, se observa que este indicador, tras dibujar una senda ascendente entre los años 2007 y 2009 (cuando pasó de situarse en un 11,4% a un 14,7%) y caer sensiblemente en 2010 (-12,4%), sufrió una tenue caída en 2011, si bien se mantuvo por encima de los niveles registrados entre 2007 y 2009. De este modo, en 2011 los gastos de personal supusieron alrededor del 12,3% del importe neto de la cifra de negocios. Por tamaño de empresa, en las pequeñas fue donde más se redujo este

⁷ Esta información desagregada según el tamaño de las empresas será de especial utilidad en las secciones posteriores, donde se analiza la evolución de estas magnitudes para cada uno de los grupos de tamaño.

porcentaje, hasta el 15,8%, 1,5 puntos porcentuales por debajo de 2010, si bien en éstas los gastos de personal continuaron manteniendo una representación mayor sobre el importe neto de la cifra de negocios que en las medianas y en las grandes. A éstas les siguieron las grandes empresas, donde los gastos de personal redujeron su participación dos décimas porcentuales, hasta el 11,9%. En contraste, en las medianas, este porcentaje se elevó un punto porcentual, de forma que los gastos de personal llegaron a representar el 13,2% del importe neto de la cifra de negocios.

Varios indicadores que pueden dar una idea del comportamiento de la productividad del factor trabajo son el *Importe neto de la cifra de negocios por empleado* y el *Valor Añadido por empleado*, que se analizan a continuación.

Gráfico 2.2. Importe neto de la cifra de negocio por empleado. Comparación por tamaño (2007-2011)



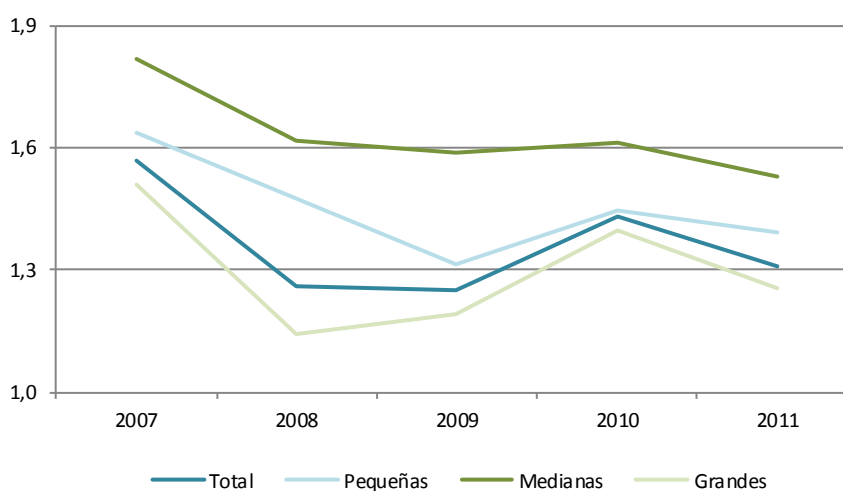
Fuente: Banco de España (Central de Balances).

En el gráfico 2.2 se ilustra la evolución del Importe neto de la cifra de negocios por empleado. En dicho gráfico se detecta, que tras anotar una fuerte caída en 2008 y, especialmente, en 2009 (pasó de 301,2 euros por empleado en 2007 a 230,7 euros en 2009), registró una intensa recuperación en 2010 (273,13 euros por empleado), que se afianzó en 2011 (274,67 euros por empleado). Tanto en pequeñas como en medianas y grandes empresas la evolución del importe neto de la cifra de negocios por empleado siguió un comportamiento similar, aunque con matizaciones. De esta forma, las grandes empresas continuaron generando un mayor

importe neto de la cifra de negocios por empleado (285,31 euros), seguidas a bastante distancia por las medianas (253,41 euros) y, por último, las pequeñas (214,12 euros).

Por último, en el gráfico 2.3, se representa la evolución del *Valor Añadido Bruto por empleado*. Así, en dicho gráfico se observa una caída generalizada de dicha magnitud a lo largo del periodo analizado, salvo en 2010 cuando se incrementó notablemente. A diferencia del indicador anterior, las medianas empresas registraron un valor superior a la media (1,53 frente a la media de 1,31), seguidas por las pequeñas (1,39) y, por último las grandes (1,25).

Gráfico 2.3. Valor añadido por gasto de personal. Comparación por tamaño (2007-2011)

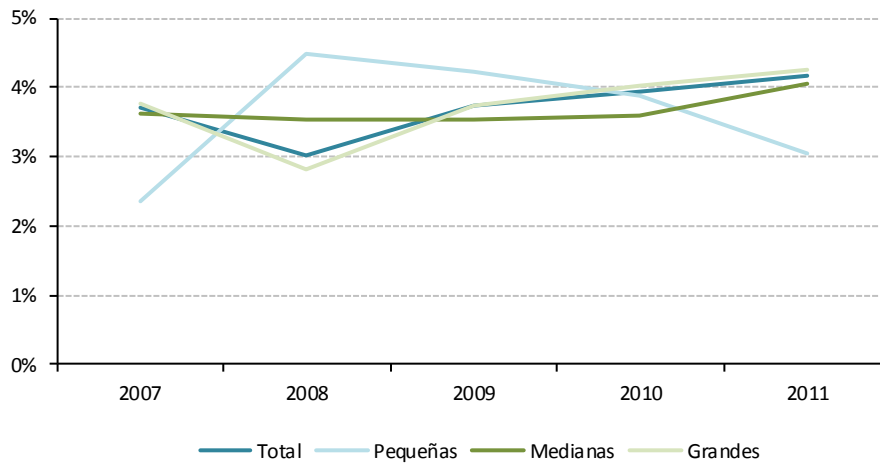


Fuente: Banco de España (Central de Balances).

2.5. Amortizaciones y gastos financieros

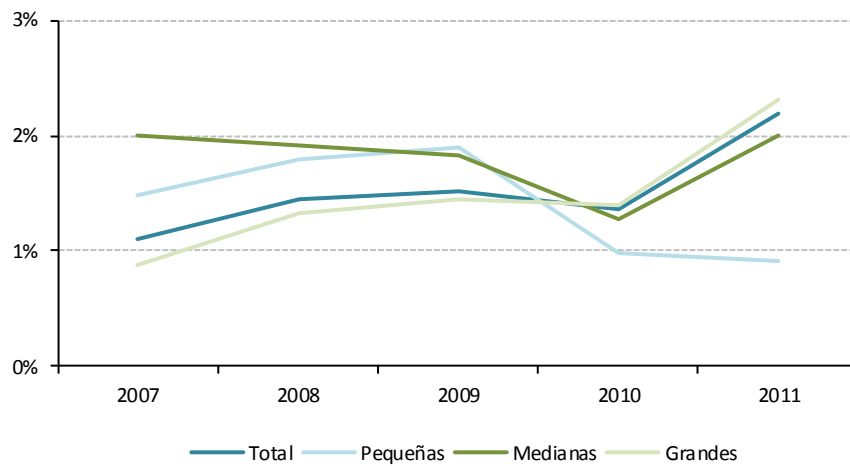
Las amortizaciones desde 2007 han aumentado su importancia respecto al importe neto de la cifra de negocios -salvo en 2008 cuando cayeron-, tal y como se observa en el gráfico 2.4. En 2011 continuó esta tendencia. En concreto, pasaron de representar un 4% del importe neto de la cifra de negocios en 2010 a un 4,2% en 2011. Esta evolución responde al comportamiento en grandes y medianas empresas, donde supusieron el 4,3% y el 4,1% del importe neto de la cifra de negocios, tres y cinco décimas más que en el ejercicio precedente, respectivamente. Por el contrario, en las pequeñas empresas su importancia se redujo en nueve décimas, hasta el 3%.

Gráfico 2.4. Amortizaciones / Importe neto de la cifra de negocio. Comparación por tamaño (2007-2011)



Fuente: Banco de España (Central de Balances).

Gráfico 2.5. Gastos financieros / Importe neto de la cifra de negocio. Comparación por tamaño (2007-2011)



Fuente: Banco de España (Central de Balances).

Los gastos financieros, asimismo, dibujaron una trayectoria ascendente desde 2007 hasta 2009, si bien, al igual que las amortizaciones, en 2010 cayeron ligeramente. En 2011, tal y como se detecta en el gráfico 2.5, volvieron a repuntar. En efecto, en 2011 representaron el 2,2% del importe neto de la cifra de negocios, ocho décimas más que en el ejercicio inmediatamente anterior. Este repunte respondió al comportamiento de los mismos en grandes y medianas empresas, donde elevaron su participación nueve y siete décimas, hasta el 2,3% y el 2% respectivamente. En contraste, en las pequeñas empresas los gastos financieros se redujeron por segundo año consecutivo y representaron sólo el 0,9% del importe neto de la cifra de negocios, una décima menos que en 2010 y un punto porcentual menos que en 2009.

2.6. La rentabilidad y sus determinantes

El objetivo final de cualquier empresa es la maximización del valor generado. Aunque son varios los cálculos que permiten aproximarse a este valor, una de las formas más habituales es aquella que pone en relación la rentabilidad y el coste de los recursos utilizados en el proceso productivo, esto es, la rentabilidad ordinaria del activo neto. La tabla 2.10 recoge el comportamiento de este indicador en las empresas aragonesas desde 2007 hasta 2011, último año del que se dispone de información. De este modo, se observa que ésta (R1 según la nomenclatura utilizada por el Banco de España), tras sufrir un notable recorte en 2008 (pasó de situarse en el 5,52% en 2007 a situarse en el 1,39% en 2008), aumentó unas décimas en 2009 (1,46%) y en 2010 anotó una sustancial mejora (2,9%). Por contra, en 2011 volvió a contraerse con intensidad y se situó por debajo del nivel de 2008, en concreto en el 1,39%.

Dos factores determinan la rentabilidad ordinaria del activo neto (R1), por una parte, el margen o relación entre el beneficio y las ventas y, por otra, la rotación de los activos, esto es, el número de veces que las ventas del periodo han alcanzado el valor del activo. Así, en la tabla 2.10 se observa como ambas magnitudes se redujeron; el margen se situó en el 1,98%, 1,96 puntos porcentuales por debajo de 2010, y la rotación retrocedió hasta el 0,67, frente al 0,74 anotado en el ejercicio anterior.

Otra de las formas de aproximarse al valor generado por las empresas es a través de la rentabilidad de los fondos propios (R3 según la nomenclatura utilizada por el Banco de España). Ésta empeoró sensiblemente a lo largo de 2011, de forma que, tras tornar a valores positivos en 2010 (2,66%), volvió en 2011 a caer a un valor negativo del 1,46%.

No obstante, el nivel de rentabilidad exigible a una determinada inversión no puede analizarse

de manera aislada, sino que es necesario ponerla en relación con el coste de los recursos utilizados para llevar a cabo dicha inversión y, en concreto, con los tipos de interés vigentes en el mercado. La rentabilidad que los accionistas de una empresa exigirán a sus inversiones dependerá, entre otros factores, del coste de la financiación ajena. Como consecuencia de todo ello, se hace imprescindible conocer cuál ha sido la evolución del ratio *rentabilidad-costes financieros*. Prestando atención a ello, en la tabla 2.10 se observa que los costes financieros de las empresas aragonesas se incrementaron en 2011, como consecuencia del aumento de los tipos de interés a lo largo de 2011 (la media mensual del Euribor a doce meses pasó del 1,4% en 2010 al 2% en 2011), y la rentabilidad ordinaria del activo neto cayó, por lo que la diferencia entre ambas magnitudes se amplió y se situó en un valor negativo de -2,77%, frente al -0,37% anotado en 2010.

La ratio de endeudamiento de las empresas aragonesas, por su parte, tras reducirse aisladamente en 2010 se incrementó significativamente en 2011. En efecto, tras cuatro años consecutivos aumentando en términos globales más de un 30% sus niveles de deuda (la ratio de endeudamiento pasó de situarse en 2006 en el 34,51% a situarse en 2009 en el 45,8%), en 2010 la redujeron cerca de un 6%, hasta el 42,96%, mientras que en 2011 se incrementó sensiblemente, de modo que se situó en el 53,31%. El detalle del comportamiento a lo largo de estos años de las magnitudes que se sintetizan en la tabla 2.10 se puede consultar en los A.2.2 a A.2.8 del anexo).

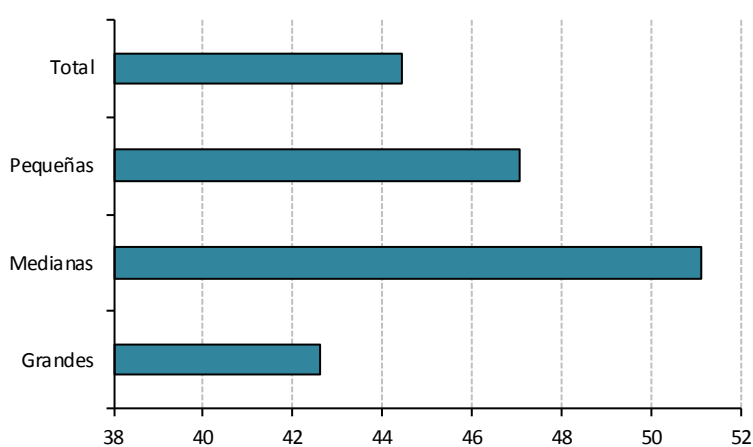
Tabla 2.10. Indicadores de rentabilidad en la empresa aragonesa (2007-2011)

	2007	2008	2009	2010	2011
Número de empresas	289	305	301	324	364
Rentabilidad ordinaria del activo neto (R.1)	5,52	1,39	1,46	2,92	1,33
Factores determinantes de la R.1: margen	4,73	1,43	1,73	3,94	1,98
Factores determinantes de la R.1: rotación	1,17	0,97	0,84	0,74	0,67
Coste financiero (R.2)	4,43	4,63	3,76	3,29	4,10
Rentabilidad ordinaria de los recursos propios (R.3)	6,14	-0,55	-0,39	2,66	-1,46
Diferencia Rentabilidad - Coste financiero (R.1 - R.2)	1,10	-3,24	-2,30	-0,37	-2,77
Ratio de endeudamiento (salvos finales, precios corrientes)	36,84	39,50	45,80	42,96	53,31

Fuente: Banco de España (Central de Balances).

Una vez realizado el análisis de las diferentes partidas que integran la cuenta de resultados del global de las empresas aragonesas que facilitaron información a la Central de Balances del Banco de España en 2011, seguidamente se profundiza algo más realizando un estudio pormenorizado de las diferencias de rentabilidad obtenidas por las empresas aragonesas teniendo en cuenta su tamaño. La evolución de estas magnitudes en función del tamaño de la empresa puede consultarse en las tablas A.2.6, A.2.7 y A.2.8 del anexo.

Gráfico 2.6. Valor Añadido Bruto por empleado. Comparación por tamaño (2011)



Nota: VAB a coste de factores, miles de euros.

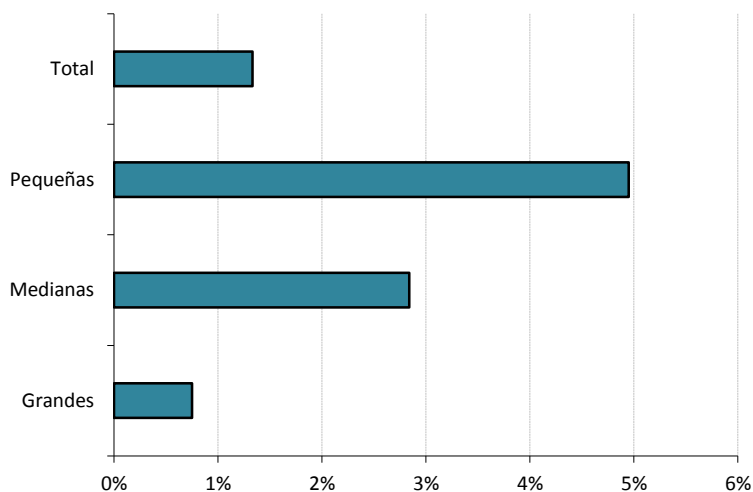
Fuente: Banco de España (Central de Balances).

El gráfico 2.6 muestra el valor añadido bruto generado por empleado en 2011 teniendo en cuenta el tamaño de las empresas aragonesas. Así, se observa que, al igual que en ejercicios precedentes, las medianas empresas continuaron siendo las que más riqueza generaron, por encima de 51.100 euros por empleado. A éstas les siguieron, en contraste con años anteriores, las pequeñas empresas, que obtuvieron alrededor de 47.100 euros por ocupado y, por último las grandes, que generaron unos 42.600 euros por trabajador. En conclusión, las diferencias en la productividad de los empleados en las empresas aragonesas son significativas –más de un 20% superior en las medianas que en las grandes– y además, se ampliaron a lo largo de 2011.

A su vez, respecto a la rentabilidad ordinaria del activo neto también se detectan diferencias notables según el tamaño de las empresas, diferencias además, que se han ampliado respecto a ejercicios precedentes. Como se desprende en el gráfico 2.7, mientras las pequeñas (5%) y

medianas (2,8%) superaron considerablemente la rentabilidad media de total de empresas aragonesas que facilitaron información a la Central de Balances, en las grandes fue sensiblemente inferior (0,7%).

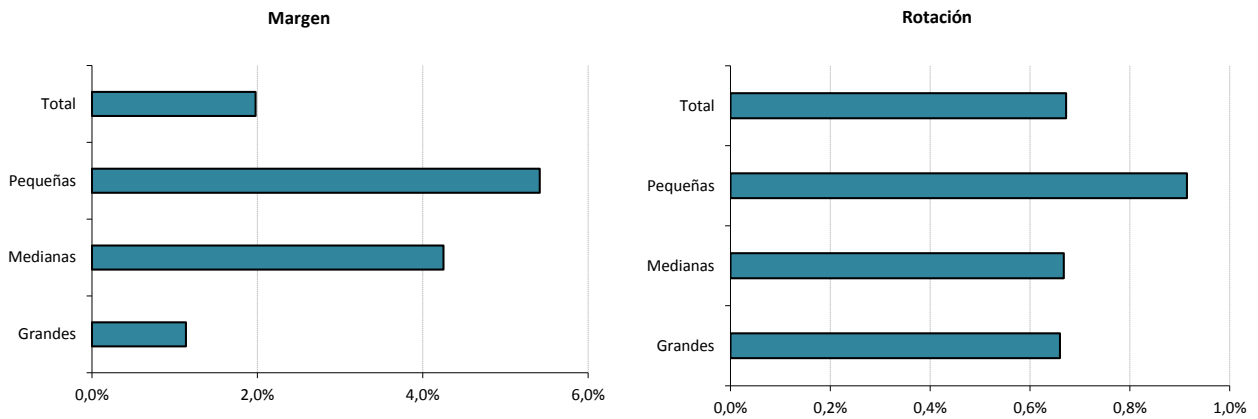
Gráfico 2.7. Rentabilidad ordinaria del activo neto. Comparación por tamaño (2011)



Fuente: Banco de España (Central de Balances).

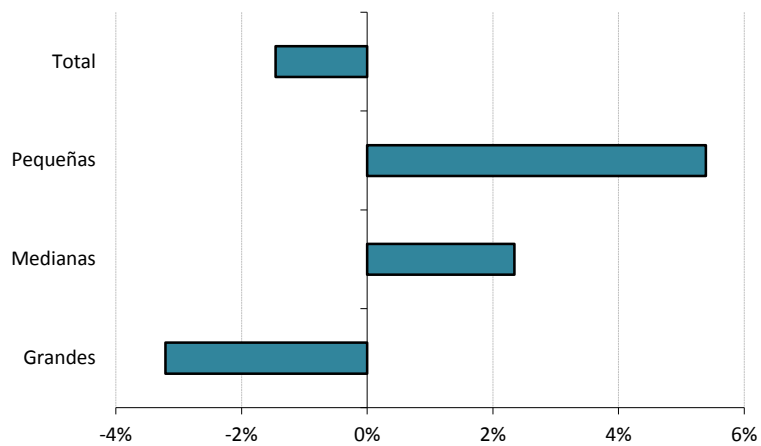
La rentabilidad se puede desglosar en dos componentes; por una parte, el nivel de rotación y, por otra, el margen sobre ventas. En las pequeñas y medianas empresas la elevada rentabilidad ordinaria del activo neto respondió tanto a los elevados niveles de rotación obtenidos (0,9% y 0,7%, respectivamente) como a los amplios márgenes sobre las ventas (5,4% y 4,3%, respectivamente). Por contra, las grandes empresas registraron una menor rentabilidad debido al reducido margen sobre las ventas (que fue del 1,1%) ya que el nivel de rotación fue idéntico al registrado en las medianas empresas (0,7%).

Gráfico 2.8. Margen y rotación del activo. Comparación por tamaño (2011)



Fuente: Banco de España (Central de Balances).

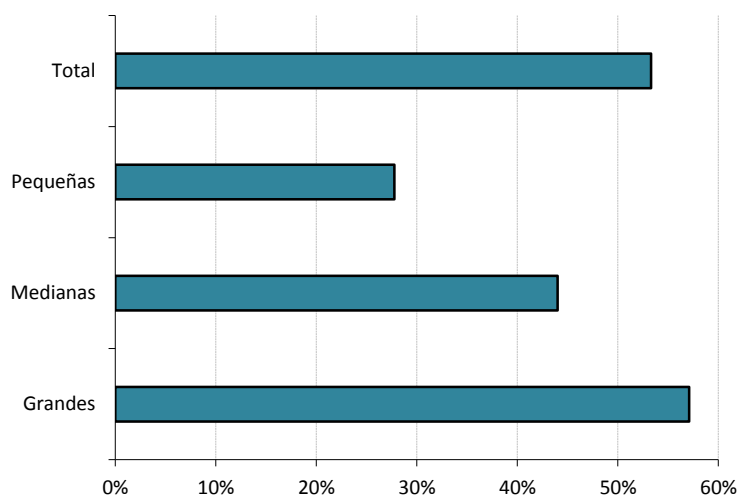
Gráfico 2.9. Rentabilidad ordinaria de los recursos propios. Comparación por tamaño (2011)



Fuente: Banco de España (Central de Balances).

Los resultados son similares si se atiende a la rentabilidad obtenida por los fondos propios o rentabilidad financiera. Así, de nuevo, en el gráfico 2.9 se muestra que los resultados más positivos los alcanzaron las pequeñas empresas (5,4%), seguidas por las medianas (2,3%). En contraste, en las grandes la rentabilidad financiera se tornó en negativa (-3,2%).

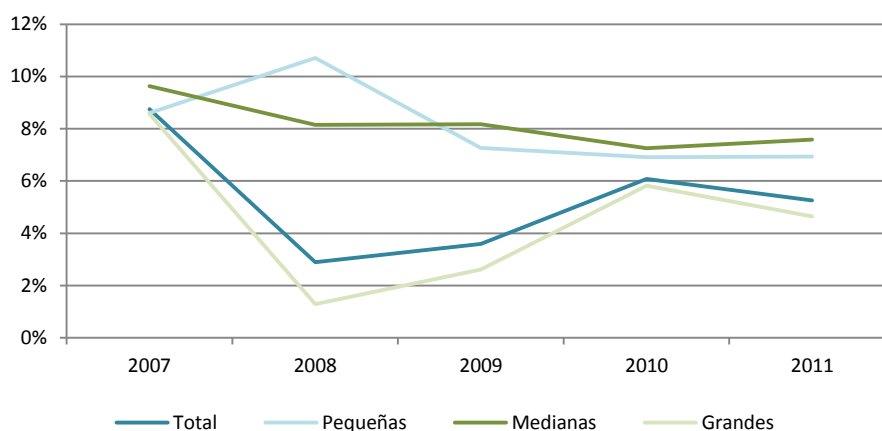
Gráfico 2.10. Endeudamiento. Comparación por tamaño (2011)



Fuente: Banco de España (Central de Balances).

El aumento de los ratios de endeudamiento en las empresas aragonesas ha sido uno de los factores que ha inducido en la reducción de la rentabilidad. En efecto, como se ha citado anteriormente, las empresas de la región aumentaron en promedio su nivel de endeudamiento más de 10 puntos porcentuales, de forma que se situó en el 53,31%. Por tamaño, las grandes empresas, al igual que en ejercicio precedentes, presentaron el mayor ratio de endeudamiento, del 57,1%, 9,6 puntos porcentuales superior al de 2010. A éstas les siguieron las medianas empresas, cuyo nivel de deuda se elevó 16,6 puntos porcentuales, de modo que se situó en un elevado 44%. Por último, las pequeñas empresas presentaron un ratio moderado, del 27,8%, sólo 2 puntos porcentuales por encima del ejercicio anterior.

Gráfico 2.11. EBITDA / Importe neto de la cifra de negocio. Comparación por tamaño (2007-2011)

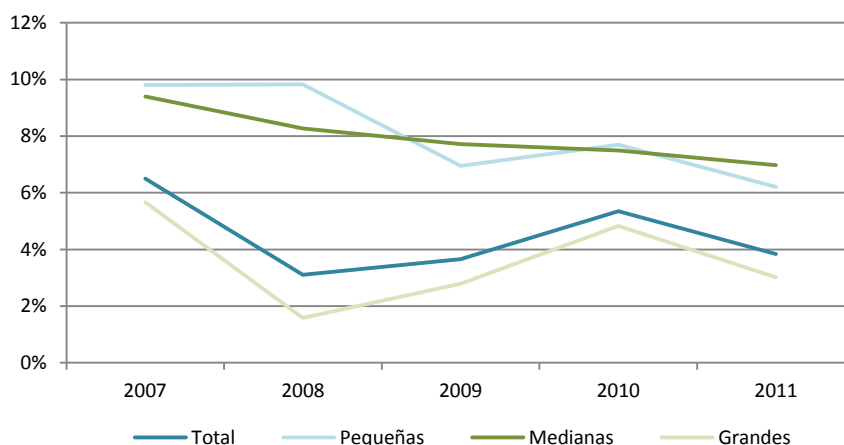


Fuente: Banco de España (Central de Balances).

Finalmente, en este apartado se analizan dos indicadores que ponen en relación el beneficio obtenido por las empresas aragonesas con los ingresos alcanzados por las mismas. El primero de ellos se calcula como el cociente entre el EBITDA⁸ y el *Importe neto de la cifra de negocios*. Este indicador anotó una gran volatilidad hasta 2008, si bien, posteriormente dibujó un perfil creciente, sólo interrumpido en 2011 cuando cayó de nuevo (gráfico 2.11). Por tamaño de las empresas, las grandes siguieron la tendencia general, si bien las medianas registraron un comportamiento muy errático, mientras que en las pequeñas se observó una tendencia descendente prácticamente en todo el periodo de análisis. El segundo indicador, recogido en el gráfico 2.12 es el margen bruto de explotación, esto es, el cociente entre el resultado económico bruto y el importe neto de la cifra de negocios. Dicho indicador representa el beneficio bruto obtenido por la empresa en relación con los ingresos que es capaz de generar y perfiló una tendencia prácticamente idéntica al anterior; tras un periodo (2009-2010) en el que las empresas aumentaron su margen bruto (salvo en el caso de las medianas y pequeñas empresas, donde cayó ligeramente), en 2011 este se redujo tanto en grandes como en medianas y pequeñas empresas.

⁸ Téngase en cuenta que el EBITDA (acrónimo anglosajón de Earnings before interests, taxes, depreciation and amortization), contabiliza el resultado de la actividad propia de la empresa, sin tener en cuenta sus circunstancias financieras, tributarias o las relacionadas con la recuperación de la inversión.

Gráfico 2.12. Margen bruto de la explotación. Comparación por tamaño (2007-2011)



Fuente: Banco de España (Central de Balances).

2.7. Una aproximación al balance de las empresas aragonesas

Por último, en esta sección se analiza el balance de las empresas aragonesas que facilitaron información a la Central de Balances del Banco de España en el ejercicio 2011. Dicho análisis se va a ceñir a comentar los porcentajes que suponen cada una de las partidas respecto al total del activo o del pasivo, debido a la imposibilidad de realizar una interpretación adecuada de las cifras en valores absolutos. No obstante, pueden consultarse, respectivamente, las tablas A.2.9 y A.2.10 del anexo para los datos agregados, así como las tablas A.2.11 a A.2.16 para los tres grupos de tamaño de empresas y A.2.32 a A.2.61 para los sectores de los cuales se dispone de información.

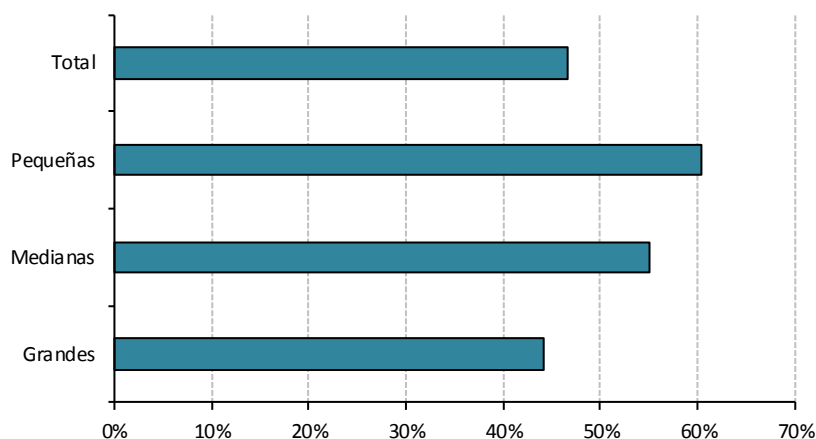
En cuanto a la distribución del activo, en promedio, en las empresas aragonesas la participación del activo corriente (46,7%) fue inferior a la del no corriente (53,3%). No obstante, estos porcentajes variaban sustancialmente si se atiende al tamaño de las empresas. Así, sólo en las grandes el activo corriente no alcanzó a representar la mitad del activo total, en concreto un 44,2%, mientras que en las medianas (55%) y, especialmente, en las pequeñas (60,5%) tuvo una representación muy superior.

Dentro del activo corriente, las partidas más importantes fueron *Existencias* y *Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar*, cuyo peso sobre el total del balance ascendía al 18,1% y al 16,8%, respectivamente. Tanto en pequeñas como en medianas y grandes empresas estas partidas eran las más relevantes dentro del activo corriente, si bien, se daban matizaciones.

Así, las *Existencias* alcanzaban un porcentaje muy elevado en las medianas empresas (25,5% del activo total), mientras en las pequeñas y grandes suponían poco más del 16%. Respecto a la partida de *Deudores comerciales y otras cuentas*, en las pequeñas empresas (26,6% del activo total) tenían el mayor peso, seguidas por las medianas (19,4%) y las grandes (15,7%).

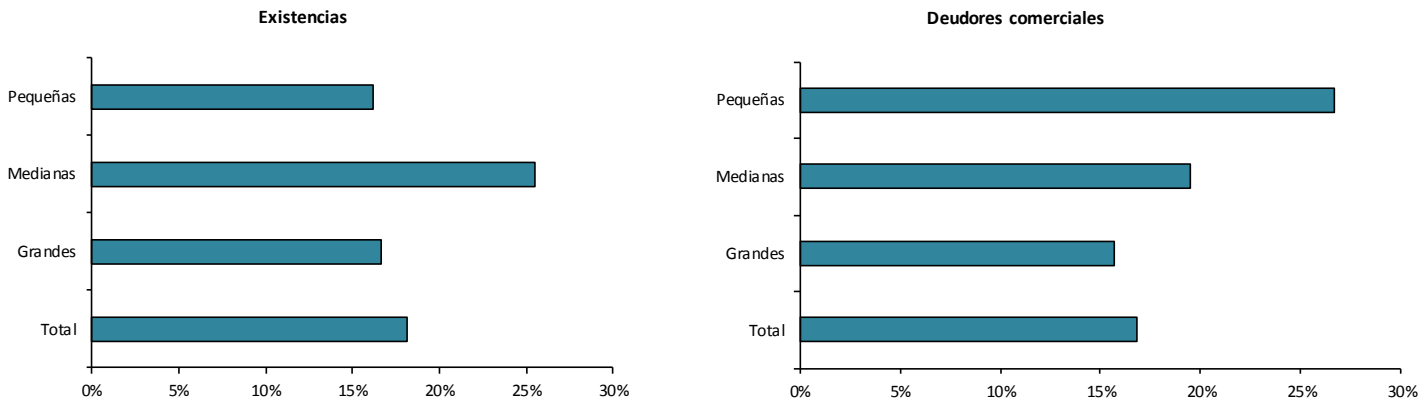
Prestando atención al activo no corriente, las partidas con mayor importancia fueron *Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias*, seguida por *Inversiones financieras a largo plazo*, que suponían el 26,6% y el 24,8% del activo total, respectivamente. El activo intangible, por contra, tuvo un carácter residual, del 1,8%. Las principales diferencias que se perciben al atender al tamaño de las empresas es, por una parte, que la partida de *Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias* de las medianas (33,9%) y pequeñas empresas (30,1%) supera ampliamente al de las grandes (24,8%) y, por otra, que la partida de *Inversiones financieras a largo plazo* (que se materializan, sobre todo, en empresas del grupo) en las grandes empresas aragonesas (29,7%) más que triplican al de las pequeñas (7,5%) y medianas (7%).

**Gráfico 2.13. Proporción que representa el activo corriente sobre el activo total.
Comparación por tamaño (2011)**



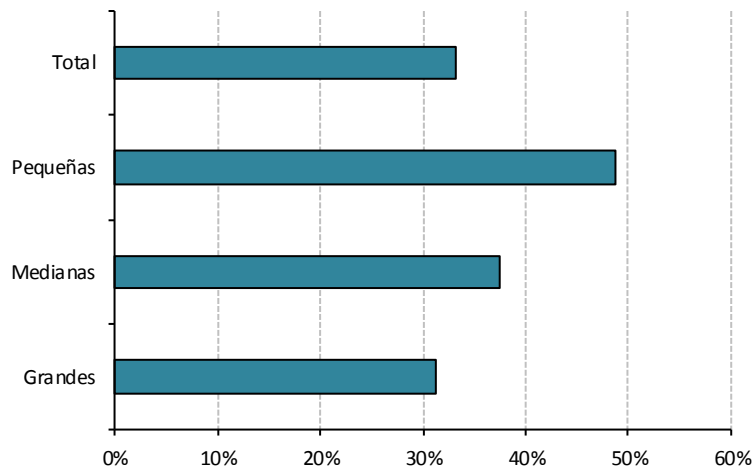
Fuente: Banco de España (Central de Balances).

Gráfico 2.14. Proporción que representan las existencias y los deudores comerciales sobre el activo total. Comparación por tamaño (2011)



Fuente: Banco de España (Central de Balances).

Gráfico 2.15. Proporción que representa el patrimonio neto sobre el pasivo total. Comparación por tamaño (2011)

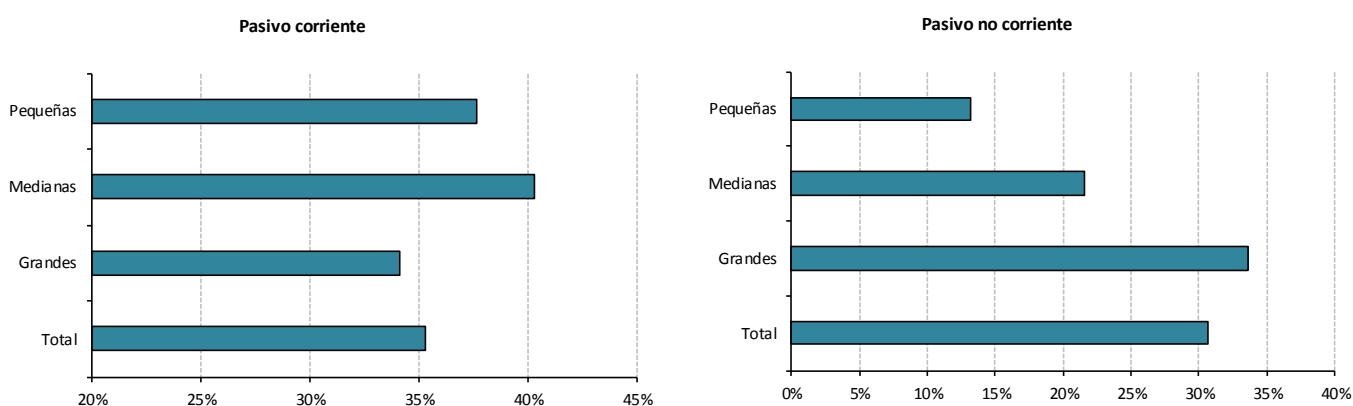


Fuente: Banco de España (Central de Balances).

Respecto a la distribución del pasivo, el patrimonio neto supuso el 33,1% del balance, aunque las diferencias fueron significativas en función del tamaño de las empresas. Como se observa en el gráfico 2.15, las empresas aragonesas están más capitalizadas a menor tamaño. Esto es, las pequeñas empresas recurren menos al endeudamiento, y por tanto, el patrimonio neto

tiene un mayor peso en el balance (48,8%), frente a las medianas (37,5%) y grandes (31,3%). El pasivo corriente, por su parte, supuso el 35,3% del balance de las empresas aragonesas, mientras que el no corriente el 30,7% (ambos porcentajes superiores, como era de esperar, en medianas y grandes empresas) y las provisiones tuvieron un carácter residual (0,9%).

Gráfico 2.16. Proporción que representa el pasivo corriente y el pasivo no corriente sobre el pasivo total. Comparación por tamaño (2011)



Fuente: Banco de España (Central de Balances).

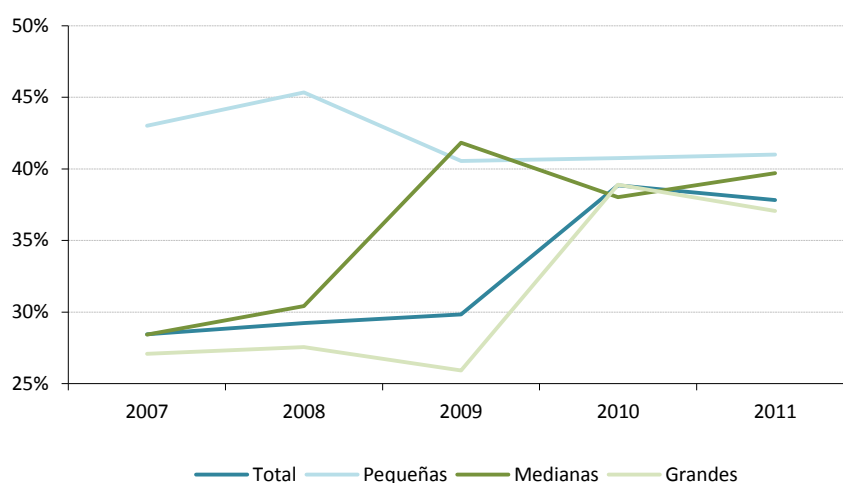
Una vez analizada la distribución del balance, para profundizar el análisis se van a analizar una serie de ratios que permitirán conocer con mayor exactitud la situación patrimonial de las empresas aragonesas.

El fondo de maniobra, calculado como la diferencia entre el activo y el pasivo corriente, es un indicador que permite evaluar la correcta financiación de los activos de la empresa. Si esta ratio es positiva, la empresa estará financiando una parte de su activo corriente con recursos a largo plazo, lo que constituye una muestra de estabilidad financiera. Entre 2007 y 2008 el fondo de maniobra aumentó su representación respecto a los activos totales de forma que alcanzó un porcentaje del 14,1%, en 2009 cayó ligeramente (14%) y en 2010 volvió a elevarse notablemente, de modo que se situó en el 18,7%, evidenciando la gestión más conservadora llevada a cabo por las empresas ante el contexto económico recesivo. En 2011, sin embargo, el fondo de maniobra representó en promedio un 17,7% de los activos totales de las empresas regionales, un punto porcentual menos que en el ejercicio anterior, si bien continuó siendo un valor relativamente elevado. Prestando atención al tamaño de las empresas, las diferencias

son notables; en las pequeñas el fondo de maniobra representó un elevado 24,8% y en las medianas un 21,9%, mientras que en las grandes este porcentaje se reducía al 16,4%.

Adicionalmente, otro indicador que puede facilitar conocer el equilibrio financiero de la empresa es el cociente entre el fondo de maniobra y el activo corriente. En la medida en que el activo corriente está constituido por aquellos recursos que resultan más fácilmente transformables en efectivo durante el ciclo normal de explotación y que el fondo de maniobra recoge la parte del activo corriente financiada con recursos a largo plazo, el cociente entre ambas magnitudes indica la proporción del activo circulante que se encuentra financiada con recursos a largo plazo. Como se desprende del gráfico 2.17, dicho indicador perfiló una tendencia ascendente desde 2007 hasta 2010, de forma que pasó de un valor de 28,4% a 38,9% tres años después. No obstante, en 2011 se redujo ligeramente, aunque todavía se situó en un elevado 37,8%, evidenciando la gestión conservadora mantenida por las empresas aragonesas durante el ejercicio, ante un contexto económico de fuerte recesión y con un factor riesgo muy elevado. Por tamaño de las empresas, la participación del fondo de maniobra sobre el activo corriente en las empresas grandes descendió ligeramente en 2011, de modo que se situó en el 37,1%, si bien en medianas y grandes, como era de esperar al ser más vulnerables al contexto económico, continuó aumentando y representó el 39,7% y el 41%, respectivamente.

Gráfico 2.17. Fondo de maniobra/Activo corriente. Comparación por tamaño (2007-2011)

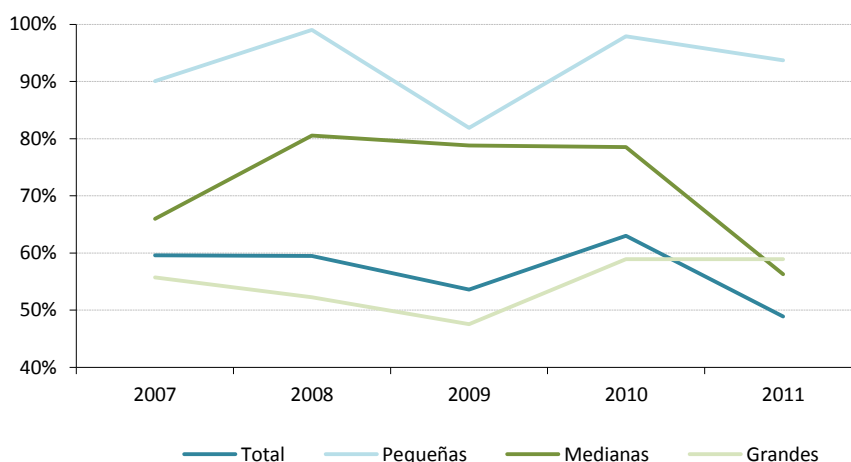


Fuente: Banco de España (Central de Balances).

Con el fin de profundizar en el estudio del equilibrio financiero de las empresas aragonesas en función de su dimensión se analiza seguidamente la evolución de indicadores relacionados con la liquidez, la solvencia y la autonomía financiera.

El grado de autonomía financiera de las empresas aragonesas se puede conocer calculando el cociente entre los fondos propios y el pasivo exigible. Cuanto mayor sea este indicador, más autónoma será la empresa, esto es, menos dependiente será de sus acreedores. En el gráfico 2.18 se puede observar que, después de mantenerse relativamente estable en los años 2007 y 2008 (entorno al 0,60) y caer ligeramente en 2009 (0,54), en 2010 registró cierto crecimiento y se situó en el 0,63, si bien, en 2011 volvió a reducirse hasta el 0,49. Las diferencias, sin embargo, atendiendo al tamaño de las empresas, son notables. Así, mientras las pequeñas muestran un alto grado de autonomía financiera (de 0,94), en las grandes y medianas es mucho menor (0,59 y 0,56, respectivamente).

Gráfico 2.18. Fondos Propios/Pasivo Exigible. Comparación por tamaño (2007-2011)

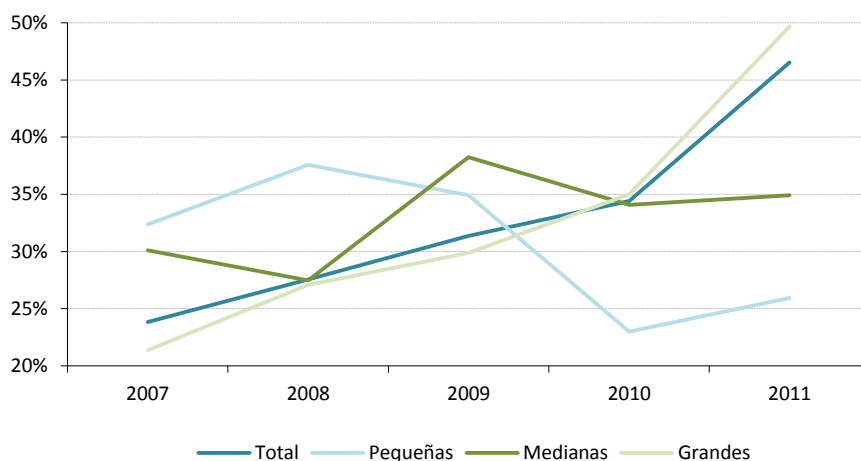


Fuente: Banco de España (Central de Balances).

Para conocer cuál es la distribución, dentro de los recursos ajenos utilizados por la empresa, entre pasivo corriente y no corriente, se analiza el comportamiento de la ratio *Pasivo corriente / (pasivo no corriente + pasivo corriente)*. Como se ilustra en el gráfico 2.16, desde 2007 se produjo un notable crecimiento del pasivo corriente respecto a los recursos ajenos, aunque especialmente en los dos últimos años de los que se dispone de información, de forma que en 2010 representó el 46,5%. Por tamaño de las empresas, en las grandes este porcentaje se

elevó al 49,7%, mientras en las medianas era más reducido (34,9%) y en las pequeñas, a su vez, algo más (25,9%)

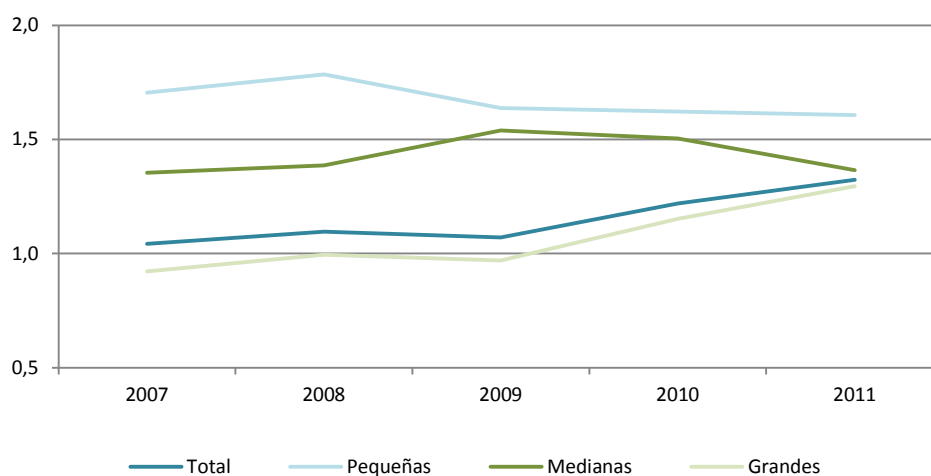
Gráfico 2.19. Pasivo no corriente / (Pasivo corriente + Pasivo no corriente). Comparación por tamaño (2007-2011)



Fuente: Banco de España (Central de Balances).

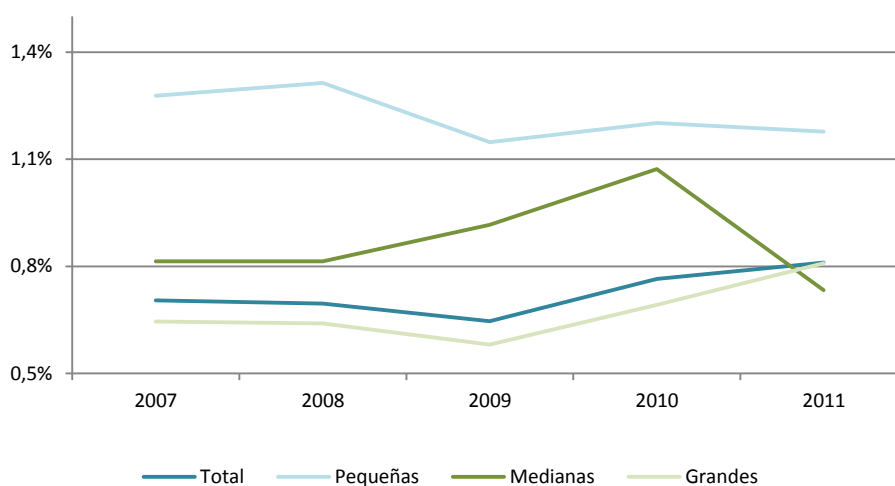
Con el objetivo de valorar la liquidez de las empresas aragonesas se han calculado varias ratios. En primer lugar, en el gráfico 2.20 se presenta un indicador de liquidez general, calculado como el cociente entre el activo corriente y el pasivo corriente; en segundo lugar, el gráfico 2.21 se centra en la capacidad de la empresa para afrontar los pagos más inmediatos al plantear un ratio similar, en el que del activo corriente se detraen las existencias, cuya liquidez es inferior a la de otras partidas de este grupo (también conocido como test ácido); y, por último, el gráfico 2.22 se centra en los recursos más líquidos de la empresa (efectivo y otros activos líquidos). Los tres indicadores muestran que las empresas aragonesas, por segundo año consecutivo, han aumentado la proporción de sus activos más líquidos. Sin duda, el contexto económico de estos dos últimos ejercicios, con una demanda interna muy debilitada, elevados riesgos y volatilidad en el sistema financiero y perspectivas no muy favorables, ha empujado a las empresas aragonesas a optar por una gestión más conservadora. Además, si se atiende al tamaño de las empresas, se observa que las empresas pequeñas mantienen una mayor proporción de activos corrientes que las medianas y, estas a su vez, que las grandes.

Gráfico 2.20. Ratio de liquidez (*Activo corriente / Pasivo corriente*). Comparación por tamaño (2007-2011)



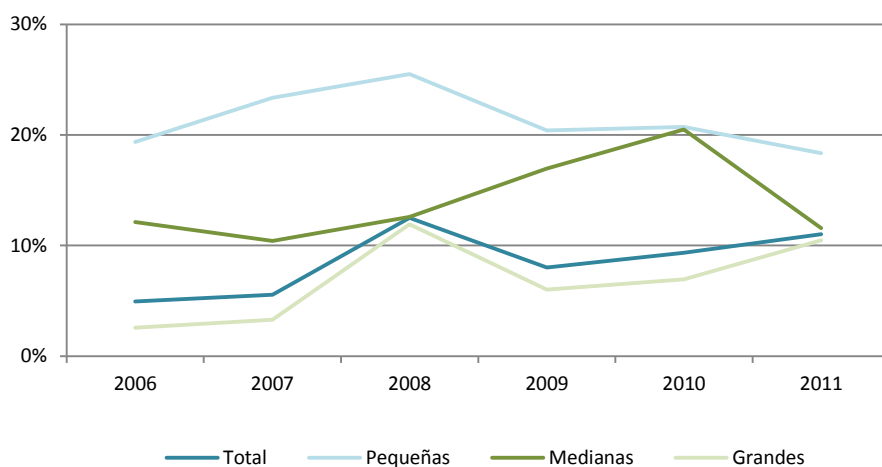
Fuente: Banco de España (Central de Balances).

Gráfico 2.21. Ratio de liquidez inmediata (*(Activo corriente – Existencias) / Pasivo corriente*). Comparación por tamaño (2007-2011).



Fuente: Banco de España (Central de Balances).

Gráfico 2.22. Ratio de tesorería (*Efectivo y otros activos líquidos / Pasivo corriente*).
Comparación por tamaño (2007-2011)

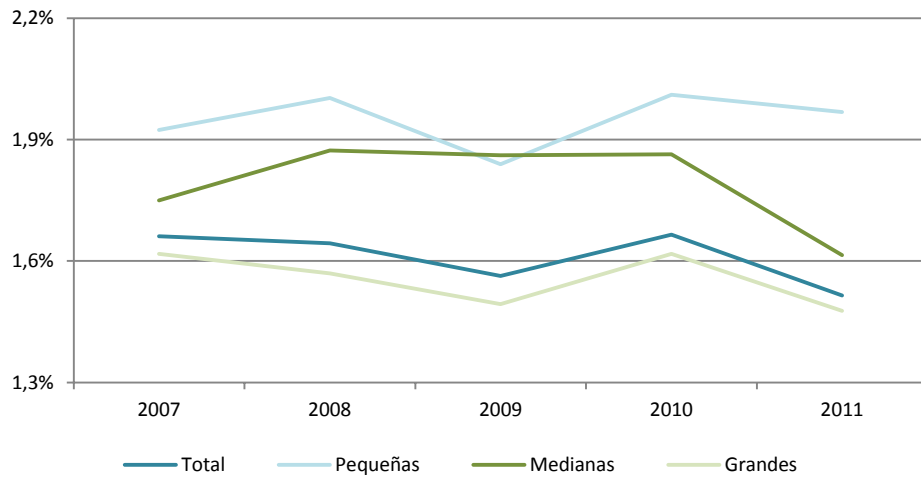


Fuente: Banco de España (Central de Balances).

Este apartado concluye con el análisis de la solvencia de las empresas aragonesas. Para ello, en el gráfico 2.23 se ilustra la evolución del ratio de solvencia, calculado como el cociente entre el activo total y la suma del pasivo corriente y el no corriente, que valora la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones de pago. El valor idóneo de este indicador se situaría alrededor del 1,5, ya que un valor inferior indicaría un posible riesgo de liquidez y un valor superior reflejaría una infrautilización de los recursos de la empresa. Así, como se detecta en el gráfico, el ratio de solvencia en las empresas aragonesas ha registrado un descenso continuado a lo largo del último quinquenio (salvo en 2010, cuando se incrementó ligeramente), si bien, durante todo el periodo se situó en un valor ligeramente superior al 1,5. Por tamaño de empresas, los tres grupos siguieron una evolución similar, si bien el ratio de solvencia fue mucho más elevado en las pequeñas empresas (alrededor del 2, lo que muestra una infrautilización de los recursos de la empresa), que en las medianas (sobre el 1,7) y, éstas a su vez, que en las grandes (alrededor del 1,5).

Gráfico 2.23. Ratio de solvencia (*Activo total/ Pasivo no corriente + Pasivo corriente*).

Comparación por tamaño (2007-2011)



Fuente: Banco de España (Central de Balances).

3. PRINCIPALES RETOS DE LA EMPRESA ARAGONESA

3.1. El perfil innovador de la empresa aragonesa

En este apartado se muestra el carácter innovador, investigador y tecnológico de las empresas aragonesas, utilizando la información procedente de dos fuentes. La primera, del Instituto Nacional de Estadística (INE), a través de tres encuestas: de la Encuesta sobre la Innovación Tecnológica en las Empresas, que analiza el gasto que realizan para implantar mejoras tecnológicas, de la Estadística de I+D, que mide el esfuerzo que se realiza en investigación científica y desarrollo con recursos humanos y económicos, y de la Encuesta del uso TIC y comercio electrónico en las empresas. La segunda, del Observatorio Aragonés de la Sociedad de la Información, a través de los datos obtenidos de una encuesta que anualmente se realiza a las empresas aragonesas sobre el impacto y el uso de la Tecnología de la Información y Comunicación.

3.1.1. La adopción de nuevas tecnologías. La Encuesta sobre Innovación en las Empresas

La Encuesta sobre la Innovación facilita información sobre la estructura del proceso de innovación y permite mostrar las relaciones entre este proceso y la estrategia tecnológica de las empresas. A la vez, enumera los factores que influyen en la capacidad que tienen las empresas para innovar y su rendimiento económico. Para caracterizar a la empresa aragonesa y mostrar su posicionamiento respecto al resto de comunidades autónomas y de España, se analizan los gastos en actividades innovadoras.

En la tabla 3.1 se muestra los gastos totales en actividades para la innovación tecnológica por comunidades autónomas en los últimos cinco años (2007-2011). En 2011, Aragón se situó en una posición intermedia en el ranking de comunidades, en concreto obtuvo la posición octava, con 452,4 miles de euros invertidos en investigación (el 3,1% del gasto total nacional), por detrás de Madrid, Cataluña, País Vasco, Andalucía, Comunidad Valenciana, Galicia y Castilla y León. Sólo con las tres primeras comunidades citadas alcanzaban cerca del 70% del gasto nacional en innovación. Aragón se situó en el mismo lugar (octava posición) que en el año anterior, aunque su inversión en investigación fue menor (102,5 miles euros por debajo de 2010). Del mismo modo, en la inmensa mayoría de las comunidades el gasto en investigación tecnológica fue inferior al del año previo, sólo en Asturias, Navarra, País Vasco y Ceuta y

Melilla lo incrementaron. Analizando estos datos en un horizonte más amplio (2007-2011), se observa que en todas las comunidades descendieron los gastos que las empresas destinaron a innovación, con la excepción de Navarra. En concreto, en Aragón las empresas pasaron de invertir 571,6 miles euros en 2007 a 452,4 miles de euros en 2011. El descenso más acusado en este periodo se presentó en Cataluña, Andalucía, Madrid y Galicia, en las que la inversión en innovación se redujo en más de 400 miles euros durante los cinco años de estudio. Por el contrario, las empresas de Navarra incurrieron en más gastos al final del periodo que al principio. En Aragón, la inversión en innovación sufrió una fuerte caída en 2007, si bien tras este año mejoró su avance, hasta que en 2010, después de un largo periodo de recesión, los empresarios se vieron forzados a reducir esta partida y en 2011 se agudizó el descenso.

Tabla 3.1. Gastos totales en actividades para la innovación tecnológica en las Comunidades Autónomas (2007-2011)

	2007	2008	2009	2010	2011	Variación 2007-2011
Andalucía	1.392,8	1.058,9	999,2	1.042,6	933,5	-33,0
Aragón	571,6	673,9	686,3	555,0	452,4	-20,9
Asturias	295,8	343,9	243,4	156,5	164,0	-44,6
Baleares	85,6	79,6	54,9	52,7	40,2	-53,0
Canarias	259,9	192,5	114,0	136,7	77,2	-70,3
Cantabria	114,6	115,1	102,2	98,8	73,3	-36,1
Castilla y León	756,4	798,1	803,3	584,2	508,4	-32,8
Castilla - La Mancha	336,2	355,5	229,3	271,8	248,2	-26,2
Cataluña	3.926,9	3.780,6	3.494,9	3.642,2	3.407,5	-13,2
Comunidad Valenciana	1.013,2	1.180,6	841,0	801,3	701,5	-30,8
Extremadura	78,1	115,6	50,4	87,1	42,2	-46,0
Galicia	965,9	1.002,9	706,3	626,4	552,3	-42,8
Madrid	5.771,8	7.665,6	6.848,2	5.983,3	5.344,9	-7,4
Murcia	313,5	250,7	211,9	251,7	153,8	-50,9
Navarra	349,3	408,0	400,7	359,1	447,0	28,0
País Vasco	1.754,8	1.791,1	1.780,2	1.455,5	1.542,7	-12,1
Rioja	106,0	104,5	65,0	66,0	65,8	-38,0
Ceuta y Melilla	2,2	1,6	5,5	0,4	0,9	-59,7
España	18.094,6	19.918,9	17.636,6	16.171,2	14.755,8	-18,5

Nota: Datos en miles de euros.

Fuente: INE (Encuesta sobre Innovación en las Empresas).

Si se relativiza el gasto en innovación con el número de habitantes de cada comunidad (tabla 3.2 y gráfico 3.1), en 2011 las empresas aragonesas invirtieron 239,3 euros por habitante, 61,3 euros menos que la media nacional. País Vasco, Navarra, Madrid y Cataluña invirtieron más en innovación por habitante que España. Analizando un horizonte temporal más amplio, los resultados empeoran al introducir la variable población de modo que, Aragón, junto con Galicia, fueron las comunidades donde más se redujeron los gastos en actividades para la innovación durante los últimos cinco años. En concreto, las empresas aragonesas pasaron de invertir 440,9 euros por habitante en 2007 a 239,3 en 2011. Por su parte, al introducir la variable población, son más las comunidades en las que las empresas invirtieron más al final del periodo que al principio. Así a Navarra, se le añaden Andalucía, Cantabria, Ceuta y Melilla y Extremadura.

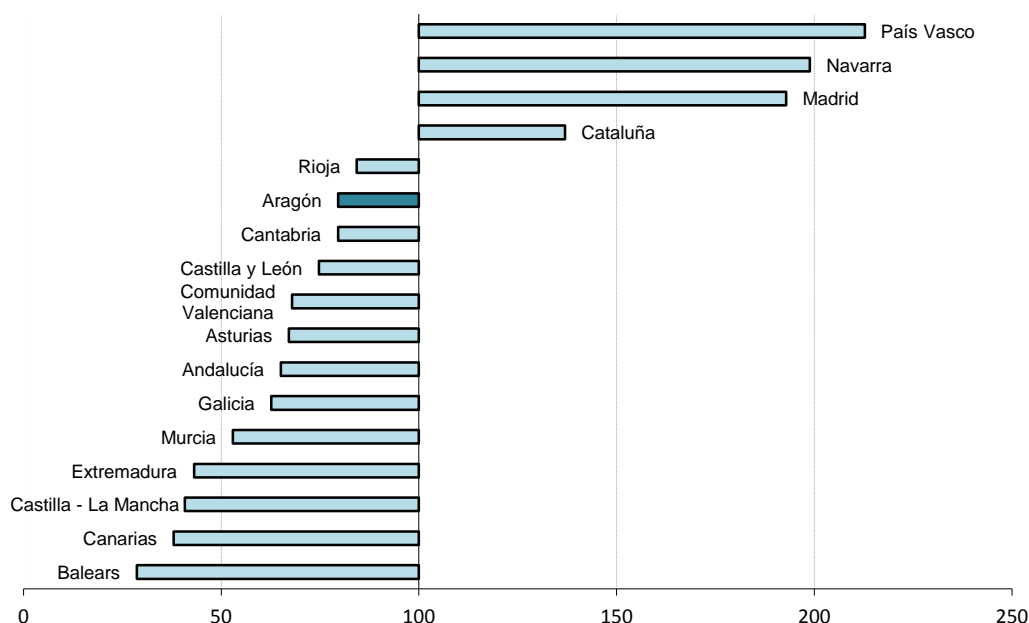
Tabla 3.2. Gastos totales en actividades para la innovación tecnológica por habitante en las Comunidades Autónomas (2007-2011)

	2007	2008	2009	2010	2011	Variación 2007-2011
Andalucía	172,8	129,1	120,3	124,5	195,7	13,2
Aragón	440,9	507,8	510,1	412,0	239,3	-45,7
Asturias	275,2	318,4	224,3	144,3	201,7	-26,7
Baleares	83,0	74,2	50,1	47,7	86,1	3,7
Canarias	128,3	92,7	54,2	64,5	114,2	-10,9
Cantabria	200,1	197,6	173,4	166,8	239,1	19,5
Castilla y León	299,2	312,1	313,3	228,2	224,5	-25,0
Castilla - La Mancha	170,0	174,0	110,2	129,5	122,6	-27,9
Cataluña	544,6	513,4	467,5	484,8	411,7	-24,4
Comunidad Valenciana	207,4	234,7	165,1	156,8	204,1	-1,6
Extremadura	71,6	105,3	45,7	78,7	129,7	81,0
Galicia	348,4	360,2	252,6	223,9	188,3	-45,9
Madrid	949,1	1222,3	1072,2	926,4	579,8	-38,9
Murcia	225,2	175,8	146,5	172,2	159,2	-29,3
Navarra	576,5	657,7	635,5	563,9	597,9	3,7
País Vasco	819,3	830,3	819,6	668,1	639,6	-21,9
Rioja	343,2	329,3	201,9	204,8	253,3	-26,2
Ceuta y Melilla	15,3	10,7	36,0	2,8	19,2	25,4
España	400,3	431,5	377,3	343,9	300,6	-24,9

Nota: Datos en euros. (revisar bien y compara con el año pasado)

Fuente: INE (Encuesta sobre Innovación en las Empresas).

Gráfico 3.1. Ranking por Comunidades Autónomas de gastos totales para la innovación tecnológica por habitante (2011)



Notas:

1. Se excluyen Ceuta y Melilla.
2. Media Española = 100.

Fuente: INE (Encuesta sobre Innovación en las Empresas).

3.1.2. Estadística sobre actividades de I+D

El objetivo de la Estadística de I+D es medir los recursos humanos y técnicos destinados a las actividades de investigación y desarrollo. En la tabla 3.3 se analizan los gastos internos en I+D de cada comunidad para el periodo 2007-2011, en donde se observa que en 2011 la inversión total realizada en Aragón fue de 322,1 millones de euros, 52,1 menos que en el año anterior. También en España la inversión descendió hasta los 14.184,3 millones de euros (404,2 millones de euros menos que en 2010), y únicamente en Castilla-La Mancha, Navarra y País Vasco aumentó respecto al año anterior. Del mismo modo que sucedía con la inversión en actividades relacionadas con la innovación tecnológica, los gastos en I+D se encuentran muy concentrados geográficamente. En concreto, Madrid, Cataluña, Andalucía y País Vasco concentran el 70% de las inversiones totales. Observando un periodo más amplio (2007-2011), en Aragón el gasto en investigación y desarrollo creció, de forma que en 2011 se invirtió en estas actividades un 8,5% más de lo que se hizo en 2007 (año previo al que se empezaran a notar los efectos de la crisis), mientras que España lo hizo en un 6,3%. Del mismo modo, en la

mayoría de las comunidades aumentó la inversión durante estos cinco años de crisis, destacando Castilla-La Mancha, Cantabria, Navarra y País Vasco, con un incremento superior al 14%. Por el contrario, en siete comunidades descendió el gasto destinado a estas actividades, son: Ceuta y Melilla, La Rioja, Canarias, Castilla y León, Murcia y Galicia.

Tabla 3.3. Gastos internos en I+D en las Comunidades Autónomas (2007-2011)

	2007	2008	2009	2010	2011	Variación 2007-2011 (%)
Andalucía	1.478.545	1.538.946	1.578.085	1.726.765	1.648.471	11,5
Aragón	296.894	352.376	370.945	374.240	322.113	8,5
Asturias	211.704	229.678	226.156	238.127	218.119	3,0
Baleares	86.793	97.385	99.854	110.385	95.818	10,4
Canarias	266.803	268.833	238.829	255.402	242.968	-8,9
Cantabria	117.464	140.791	149.062	157.850	141.817	20,7
Castilla y León	620.717	739.943	629.490	608.202	574.357	-7,5
Castilla - La Mancha	213.959	265.741	237.912	255.179	259.383	21,2
Cataluña	2.908.727	3.286.376	3.284.487	3.227.218	3.103.712	6,7
Comunidad Valenciana	977.590	1.113.507	1.120.308	1.080.986	1.044.364	6,8
Extremadura	128.964	156.401	154.708	151.779	143.837	11,5
Galicia	555.626	584.213	524.125	531.601	526.471	-5,2
Madrid	3.584.130	3.892.148	3.899.396	3.854.768	3.762.811	5,0
Murcia	247.556	243.522	241.481	256.149	234.082	-5,4
Navarra	333.872	358.666	388.243	365.719	383.854	15,0
País Vasco	1.216.726	1.345.572	1.346.984	1.305.630	1.397.209	14,8
Rioja	90.205	81.001	85.203	84.885	81.817	-9,3
Ceuta y Melilla	6.098	6.291	6.408	3.571	3.092	-49,3
España	13.342.371	14.701.392	14.581.676	14.588.455	14.184.295	6,3

Nota: Datos en miles de euros.

Fuente: INE (Estadística de I+D).

En la tabla 3.4 se calculan para cada comunidad los gastos de I+D por habitante. En Aragón se contabilizaron en el último año (2011) 239,3 euros per cápita, 38,5 euros per cápita menos que en el año anterior, situándose por debajo de la media nacional (300,6 euros per cápita), cuyos gastos en I+D también se vieron reducidos respecto a 2010. País Vasco, Navarra, Madrid y Cataluña superaron la inversión per cápita nacional, como se muestra en el gráfico 3.2, mientras que respecto a 2010 el gasto en I+D aumentó únicamente en País Vasco, Navarra y Castilla-La Mancha. Del mismo modo, el incremento del gasto en investigación y desarrollo en Aragón fue durante los cinco años de crisis económica superior al del conjunto nacional, del 4,5% frente al 1,8% respectivamente. Si bien, Cantabria, Castilla-La Mancha, País Vasco,

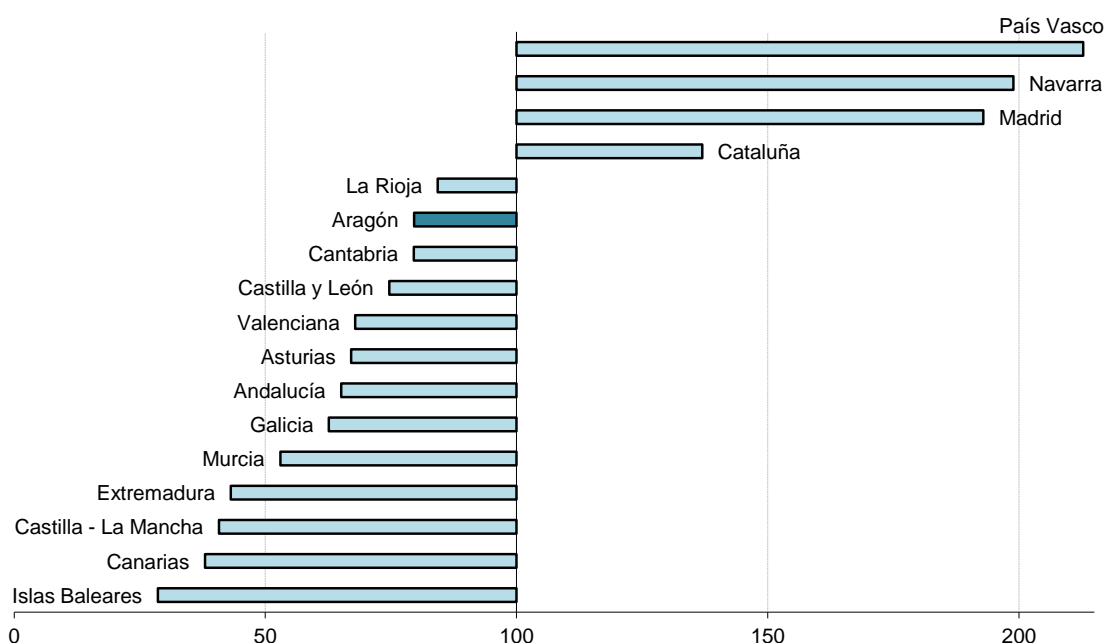
Extremadura, Navarra y Andalucía presentaron un gasto en investigación y desarrollo por habitante mayor en la crisis (2011) que antes de ésta (2007), superiores al avance de Aragón

Tabla 3.4 Gastos internos en I+D por habitante en las Comunidades Autónomas (2007-2011)

	2007	2008	2009	2010	2011	Variación 2007-2011
Andalucía	183,5	187,6	190,1	206,3	195,7	6,7
Aragón	229,0	265,6	275,7	277,8	239,3	4,5
Asturias	197,0	212,6	208,4	219,6	201,7	2,4
Baleares	84,2	90,8	91,2	99,8	86,1	2,2
Canarias	131,7	129,5	113,5	120,6	114,2	-13,3
Cantabria	205,1	241,9	253,0	266,5	239,1	16,6
Castilla y León	245,5	289,3	245,6	237,6	224,5	-8,6
Castilla - La Mancha	108,2	130,1	114,3	121,6	122,6	13,3
Cataluña	403,4	446,3	439,4	429,6	411,7	2,0
Comunidad Valenciana	200,1	221,4	219,9	211,5	204,1	2,0
Extremadura	118,3	142,5	140,3	137,1	129,7	9,6
Galicia	200,4	209,8	187,4	190,0	188,3	-6,0
Madrid	589,3	620,6	610,5	596,8	579,8	-1,6
Murcia	177,8	170,8	166,9	175,2	159,2	-10,5
Navarra	551,1	578,1	615,7	574,2	597,9	8,5
País Vasco	568,1	623,8	620,1	599,4	639,6	12,6
Rioja	292,0	255,1	264,9	263,3	253,3	-13,2
Ceuta y Melilla	41,8	42,3	42,1	22,8	19,2	-54,0
España	295,2	318,5	311,9	310,3	300,6	1,8

Fuente: INE (Estadística de I+D).

Gráfico 3.2. Ranking por Comunidades Autónomas de gastos internos en I+D por habitante (2011)



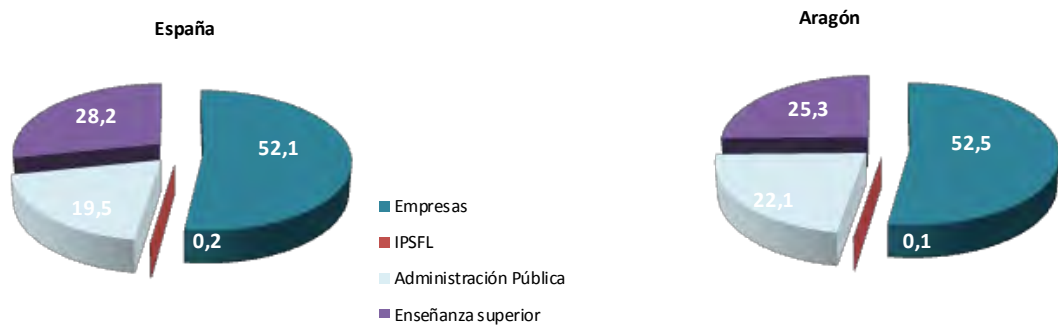
Notas:

1. Se excluyen Ceuta y Melilla.
2. Media Española = 100.

Fuente: INE (Encuesta de I+D).

Analizando los gastos de I+D por sectores (Empresas e Instituciones Privadas Sin Fines de Lucro (IPSFL, en adelante), Administración Pública y Enseñanza Superior), en el gráfico 3.3 se observa que el porcentaje de gastos de I+D que se produce desde las empresas es más de la mitad del gasto total, tanto en Aragón (52,5%) como en España (52,1%). Entre el resto, en Aragón el 25,3% se desarrolla por Enseñanza Superior, el 22,1% por la Administración Pública, y un ligero 0,1% por las instituciones privadas sin fines de lucro, frente al 28,2%, 19,5% y 0,2% de España, respectivamente. Respetto al año anterior, el gasto en I+D se ha reducido en todos los sectores de ejecución tanto en Aragón como en España. No obstante, en términos relativos se observa un descenso del porcentaje de gastos derivados por las Empresas e IPSFL y un aumento del originado por la Administración Pública y por la Enseñanza Superior, mientras que en España se comporta en sentido contrario, se reduce el porcentaje de gastos desarrollados por Enseñanza superior y Administración Pública, y aumenta la participación de los ocasionados por las Empresas e ISPHL.

Gráfico 3.3. Gastos en actividades de I+D por sector de ejecución en Aragón y España (2011)



Fuente: INE (Encuesta de I+D).

Atendiendo al gasto interno de I+D de las empresa e ISPFL, en la tabla 3.5 se analiza la distribución de los gastos y de las inversiones del personal en I+D y de investigadores. En Aragón de los 322 millones de euros invertidos en I+D en 2011, un 52,6% (169 millones de euros) corresponde a Empresas e ISPFL, que representaba al 2,3% del total nacional. Así, Aragón obtiene una posición intermedia respecto al resto de comunidades. Madrid (27,9%), Cataluña (23,5%) y País Vasco (14,4%) presentan el mayor porcentaje de gastos de las empresas e ISPFL sobre el total, mientras que Baleares (0,2%), Extremadura (0,4%), Rioja (0,6) y Cantabria (0,6%) tuvieron el menor porcentaje. En relación al personal empleado en I+D, en 2011 trabajaron en Aragón 2.429 personas, 181 menos que el año anterior, un 2,7% del total. Del mismo modo, en el conjunto nacional y en la inmensa mayoría de las comunidades se contabilizaron menos trabajadores de investigación y desarrollo que en el año previo, con la excepción de País Vasco, Asturias, Andalucía y Castilla-La Mancha. Por su parte, entre las comunidades de Madrid, Cataluña y País Vasco representaban casi las tres cuartas partes del total nacional. Así, Madrid y Barcelona fueron las que fundamentalmente condicionaron el comportamiento nacional, al contabilizarse 90.266 trabajadores dedicados a estas actividades, 2.448 menos que un año antes. Entre el personal de investigación y desarrollo, en Aragón el 47,1% era de investigación, en concreto 1.153 personas, ligeramente por debajo del porcentaje nacional (50%).

Tabla 3.5. Gastos totales y personal en I+D en empresas e instituciones privadas sin fines de lucro (IPSFL) en las Comunidades Autónomas (2011)

	Total gasto en I+D	Gasto en I+D: Empresas en IPSFL	% sobre el total (Gasto empresas e IPSFL)	Gasto empresa/ Gasto total	Personal en I+D (EJC)	Investigadores (EJC)
Andalucía	1.648	599	8,1	36,4	7.487	3.373
Aragón	322	169	2,3	52,6	2.429	1.144
Asturias	218	99	1,3	45,2	1.575	879
Balears	96	14	0,2	14,7	285	110
Canarias	243	49	0,7	20,3	716	342
Cantabria	142	47	0,6	33,1	725	301
Castilla y León	574	313	4,2	54,5	4.045	1.799
Castilla - La Mancha	259	148	2,0	56,9	1.630	730
Cataluña	3.104	1.742	23,5	56,1	20.325	9.433
Comunidad Valenciana	1.044	423	5,7	40,5	6.802	3.310
Extremadura	144	28	0,4	19,6	435	175
Galicia	526	255	3,4	48,4	3.567	1.635
Madrid	3.763	2.072	27,9	55,1	22.109	12.061
Murcia	234	81	1,1	34,7	1.390	635
Navarra	384	266	3,6	69,2	2.832	1.372
País Vasco	1.397	1.068	14,4	76,4	13.159	7.539
Rioja	82	44	0,6	53,4	674	272
España	14.184	7.420	100,0	52,3	90.266	45.157

Notas:

1. EJC: Equivalente a jornada completa.
2. Las magnitudes monetarias se expresan en millones de euros.
3. Se excluyen Ceuta y Melilla.

Fuente: INE (Encuesta de I+D).

3.1.3. Encuesta de uso de TIC y comercio electrónico en las empresas

Tras analizar los gastos de las empresas en innovación e I+D, se examina el uso de la tecnología de la información y comunicación y comercio electrónico, para lo cual se utiliza la información procedente del INE a través de la encuesta sobre usos TIC, realizada a las empresas de cada comunidad autónoma a enero de 2012.

Aragón continúa situándose por encima de la media española en cuanto al uso de equipamiento y conectividad de las empresas, como se observa en tabla 3.6. En concreto, el 99,2% de las empresas aragonesas encuestadas en enero de 2012 tenían ordenador, al igual que Navarra y País Vasco, sólo por detrás de Castilla y León (99,4%), Galicia (99,4%) y Cantabria (100%). A su vez, el 98,5% de las empresas aragonesas encuestadas tenían conexión a internet,

y sólo Baleares y Galicia le superaron con un 98,8%. En relación a la telefonía móvil, Aragón pierde muchas posiciones y se sitúa entre las comunidades que menos empresas usan la telefonía móvil, en concreto el 91,2%, sólo por delante de Baleares (89,1%) y Canarias (91%), mientras que Murcia (96,2%), País Vasco (95,6%) y Andalucía (95,1%) se situaban al frente

Tabla 3.6. Equipamiento y conectividad en las empresas por CCAA (2012)

	Ordenador	Conexión a Internet	Telefonía móvil
Andalucía	98,2	96,7	95,1
Aragón	99,2	98,5	91,2
Asturias	98,4	98,2	94,5
Baleares	98,8	98,8	89,1
Canarias	98,7	97,7	91
Cantabria	100	98,1	93,2
Castilla y León	99,4	97,3	94,6
Castilla-La Mancha	97,9	97,7	94,2
Cataluña	98,5	97,1	93,1
Comunitat Valenciana	98,8	97,4	92,2
Extremadura	97,1	94,2	92,8
Galicia	99,4	98,8	94,3
Madrid	98,8	97,6	95
Murcia	98,3	97,9	96,2
Navarra	99,2	97,4	93,1
País Vasco	99,2	98,4	95,6
Rioja	97,6	97,6	94,2
España	98,7	97,5	93,8

Fuente: INE (Encuesta de USO de TIC y comercio electrónico en las empresas 2011-2012).

En la tabla 3.7 se analiza la adopción de la tecnología de la información y comunicación por las empresas. Los indicadores más representativos para este análisis son la disponibilidad de página web y la realización de operaciones de comercio electrónico. En cuanto a las empresas aragonesas que disponen de página web, un 68,7% de las encuestadas lo tienen, frente al 71% de las españolas. Destacan Asturias, País Vasco, Cataluña y Navarra por ser las comunidades donde más empresas afirman tener web, más del 75%. Se observa un descenso de la disposición de páginas web respecto al año anterior sólo en Aragón, donde el 69,3% de las empresas encuestadas en 2010 afirmaban tenerla. Respecto a la comunicación online con la Administración Pública, interactúan a través de esta vía el 85,5% de las empresas aragonesas,

algo por encima de la media nacional (85,1%), del mismo modo se observa una reducción de las empresas aragonesas que afirman comunicarse de manera online con la Administración Pública respecto al año previo. La Rioja (94,6%), Castilla y León (90,1%) y Navarra (89,4%), son las comunidades que más relación online tienen con la Administración Pública y Baleares (78,3%), Castilla-La Mancha (80,3%) y Murcia (82%) las que menos. Sin embargo, aumenta en Aragón el número de empresas que usan firma digital en alguna comunicación, en concreto el 68,5% de las encuestadas, aunque son menos que en el conjunto nacional (70,7%). Entre las comunidades, vuelven a destacar La Rioja (80%), Castilla y León (76,7%) y Navarra (75,3%), en este caso por el elevado número de empresas que utilizan firma digital.

Tabla 3.7. Indicadores de adopción TIC por CCAA (2012)

	Página web	Relación con la Administración Pública po Internet	Firma digital en alguna comunicación enviada
Andalucía	64,7	82,4	71,3
Aragón	68,7	85,5	68,5
Asturias	77,4	82,3	64,8
Baleares	74,2	78,3	58,7
Canarias	66,5	84,6	64
Cantabria	72,3	82	66,8
Castilla y León	70,8	90,1	76,7
Castilla-La Mancha	59,9	80,3	63,3
Cataluña	76,2	86	72,3
Comunitat Valenciana	68,7	82,5	72,8
Extremadura	62,2	87,7	74,9
Galicia	69,4	86,1	74,7
Madrid	73,4	87,7	71
Murcia	68,5	82	62,8
Navarra	75,6	89,4	75,3
País Vasco	76,7	86,7	70,7
Rioja	70,8	94,6	80
España	71,0	85,1	70,7

Fuente: INE (Encuesta de USO de TIC y comercio electrónico en las empresas 2011-2012).

3.1.4. El uso de las TIC en las empresas aragonesas

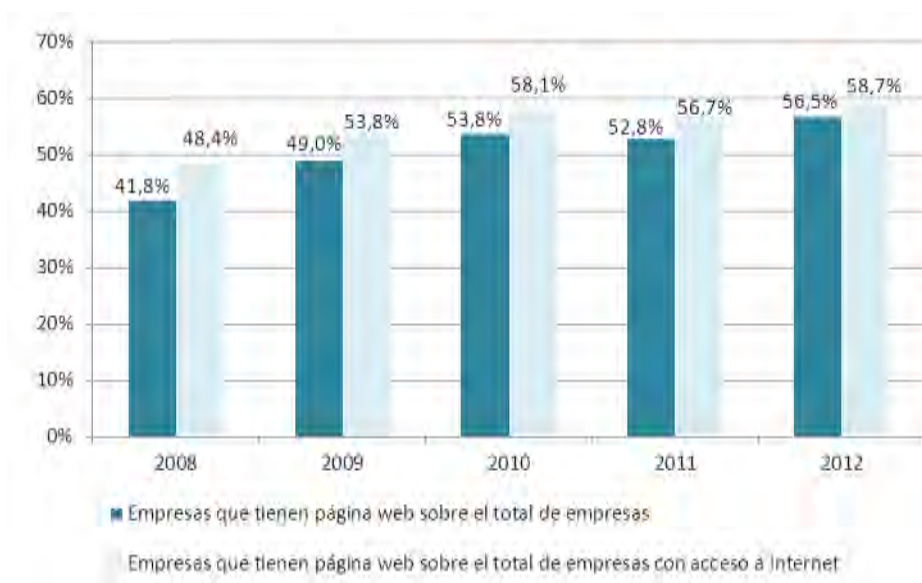
El Observatorio Aragonés de la Sociedad de la Información realiza cada año una encuesta a los empresarios aragoneses para evaluar el impacto y el uso de la Tecnología de la Información y Comunicación en el tejido empresarial de la región. La encuesta se realizó a 1.210 empresas de la comunidad inscritas en el Registro Mercantil en octubre de 2012. Los resultados de las encuestas permiten analizar los datos por tamaño (de 0 a 9, de 10 a 49, de 50 a 250 y más de 250 empleados) y por sectores económicos (primario, industria, construcción, turismo y servicios).

La encuesta está compuesta por 65 preguntas y se divide en siete bloques (datos de la empresa, uso de ordenadores y redes telemáticas, internet, factura electrónica, empleo TIC, ventas por internet y compras por internet).

A continuación, se exponen los resultados obtenidos con las preguntas relacionadas con los equipos informáticos y con el uso de la tecnología de la información y comunicación.

En 2012 el 96,8% del total de las empresas aragonesas encuestadas tenían ordenador y el 96,1% acceso a internet, esto es 1,9 puntos porcentuales y 2,8 puntos porcentuales por encima del año anterior, respectivamente. Es evidente que, en la actualidad, prácticamente todas las empresas aragonesas disponen de equipo informáticos o hardware y acceso a internet, aunque es más incierto el uso que hacen de las nuevas tecnologías para sus actividades empresariales. Un indicador clave que muestra el empleo de las nuevas tecnologías es la disponibilidad de página web, en la que al menos se ofrezca información básica de la empresa. Así, en el gráfico 3.4 se observa que el 56,5% de las empresas aragonesas encuestadas disponen de página web, 3,8 puntos porcentuales por encima de 2011, y el 58,7% de las empresas con acceso a internet disponen de ésta. Por tamaño, el 76,1% de las empresas aragonesas de más de 10 empleados con internet disponen de web, frente al 53,8% de las empresas con menos de 10 empleados. Entre los sectores, el mayor porcentaje de empresas con página web corresponde a turismo, un 70,1% de ellas, le siguen industria (67,2%), servicios (61%) y construcción (49%), mientras que las empresas del sector primario el porcentaje de empresas con página web es muy reducido (27,5%).

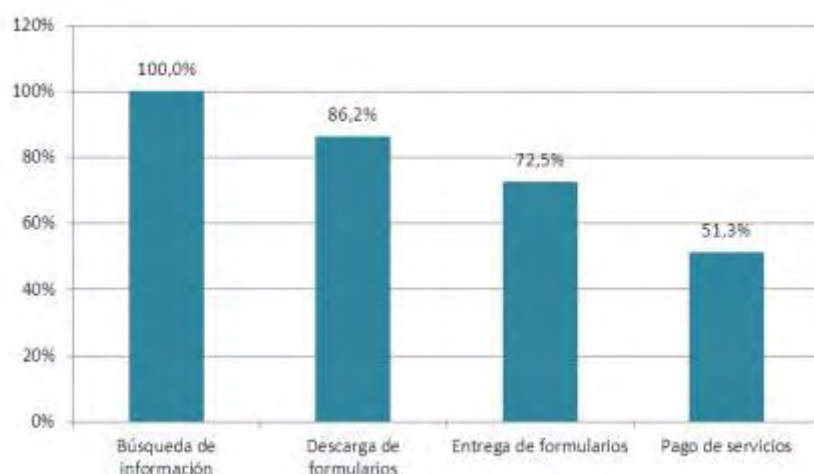
Gráfico 3.4. Porcentaje de empresas con página web (2008-2012)



Fuente: Observatorio Aragonés de la Sociedad de la Información (OASI).

Analizando el uso que las empresas aragonesas hacen de internet, se muestra que el 87% de las que tienen conexión a internet manejan este canal para relacionarse con la Administración Pública, y el trámite común de todas ellas es la búsqueda de información, como se muestra en el gráfico 3.5. Tras éste, el 75% de las empresas se relacionan con la Administración para descargar formularios, el 63% para entregarlos y el 45% para realizar el pago de algún servicio. En muchas Administraciones públicas ya se pueden tramitar la mayor parte de sus procedimientos por medios electrónicos con total validez y seguridad, por ello, cada vez más empresas utilizan firma electrónica para llevar a cabo dichos procedimientos, en concreto el 60,4% de ellas, frente al 50% que la tenían en el año anterior, y son el sector de la construcción (65,5%) y el de servicios (63,9%) los que más uso hacen de ella.

Gráfico 3.5. Trámites realizados por las empresas que utilizan Internet con la Administración Pública (2012)



Nota: Porcentaje sobre el total de empresas que mantienen contacto con la Administración Pública.

Fuente: Observatorio Aragonés de la Sociedad de la Información (OASI).

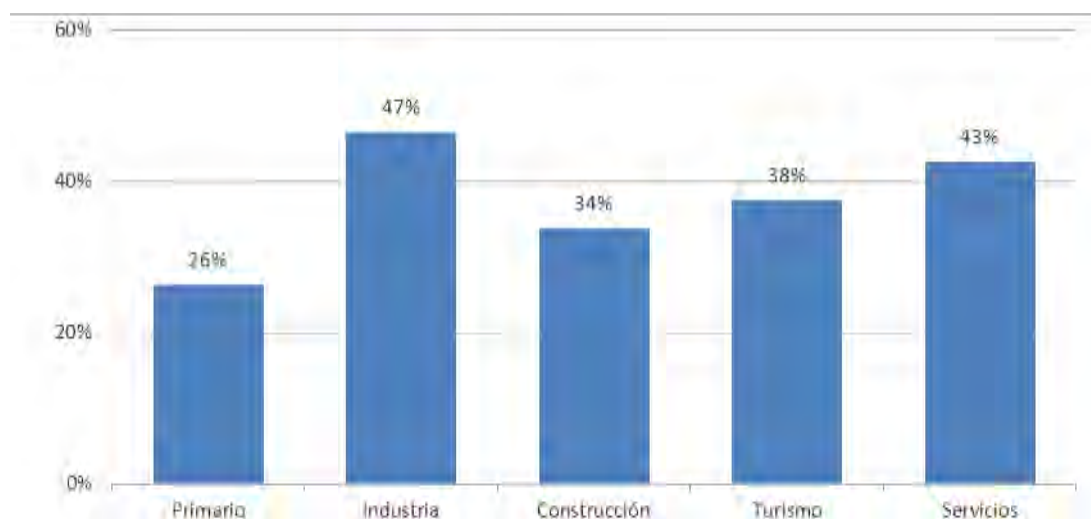
Cada año adquiere un mayor protagonismo el uso que se hace de internet para publicitar campañas publicitarias y en concreto de las redes sociales, como método de marketing empresarial. El 21% de las empresas aragonesas que disponen de conexión a Internet realizan campañas publicitarias por esta vía, siendo mayoritario en el sector del turismo (el 53,3% de las empresas), seguidas a bastante distancia por las de servicios (22,6%). Algo mayor es el porcentaje de las empresas aragonesas que usan las redes sociales con fines empresariales (el 23,6% de las que disponen de internet) y vuelve a ser el sector del turismo el más desarrollado en estas nuevas tecnologías de marketing online, con el 54,6% de ellas. Por tamaño, a diferencia de los resultados obtenidos con el resto de indicadores, donde se observa una mayor diferenciación del uso de internet entre las empresas de menos y de más de diez empleados; la utilización de las redes sociales para fines empresariales no obtiene casi diferenciación por tamaño, de modo que hacen uso el 23,3% de las empresas pequeñas y el 24,3% de las grandes.

En cuanto a los software instalados en los equipos informáticos, el 94,5% de las empresas que disponen de ordenador tienen algún programa de ofimática, el 77,7% alguno de gestión comercial/facturación, el 68,1% de gestión financiera, y el 41,75% de contabilidad analítica-costes. Por sectores, la disponibilidad de algún programa de ofimática es muy usual en todos ellos, en industria el 97,5% de las empresas con ordenador lo tienen y el menor porcentaje se

concentra en turismo, aunque con un elevado 87,5% del total. Por su parte, los programas de gestión comercial/facturación lo tienen un gran número de las empresas del sector secundario (86,9%) y terciario (79%). Por último, los programas de contabilidad de costes, como se adelantaba, son los menos usuales, si bien el 47,5% de las empresas de servicios disponen de alguno y el 40,7% de las de industria, por el contrario, sólo el 26,3% de las de turismo.

En el siguiente grupo de indicadores se valoran las operaciones de comercio electrónico, compras y ventas que realizan las empresas por internet. En el caso de las compras, el 41,9% de las empresas aragonesas que disponen de internet utilizan este canal para realizar operaciones de compra o adquisición de productos o servicios.

Gráfico 3.6. Porcentaje de empresas que compran por internet por sector (2012)

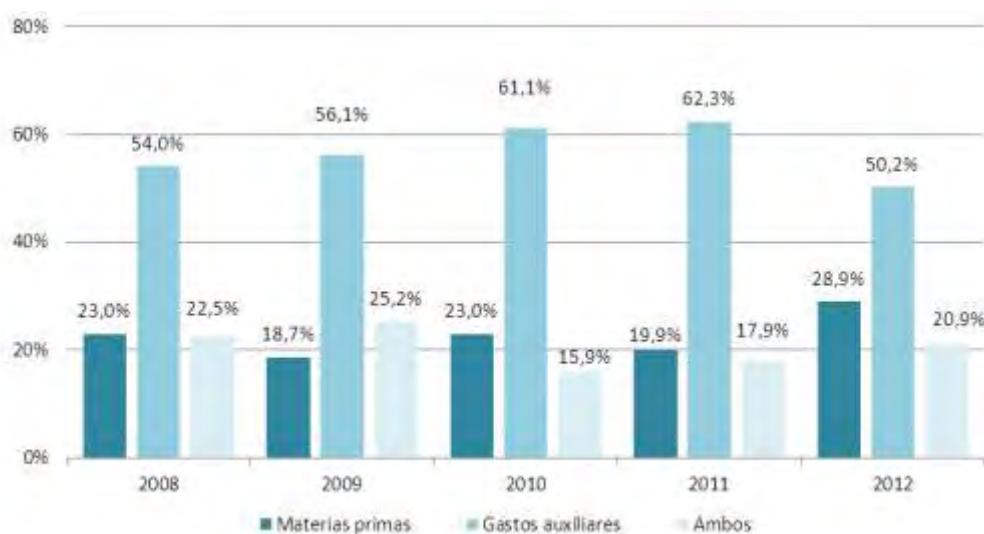


Fuente: Observatorio Aragonés de la Sociedad de la Información (OASI).

Por tamaño, las empresas de mayor dimensión compran más que las de menor tamaño, un 48,5% frente a un 40%, respectivamente. En lo referente al sector de actividad, como se observa en el gráfico 3.6, las compras online son más frecuentes en las empresas industriales (47%) y menos habituales entre las del sector primario (29,4%). En el gráfico 3.7 se muestran los productos que adquieren las empresas online. El 50,2% adquirieron productos auxiliares, mientras que el 28,9% consumen materias primas y el 20,9% restante ambos tipos de productos de forma indistinta. Por su parte, en el gráfico 3.8 se observa que la importancia de

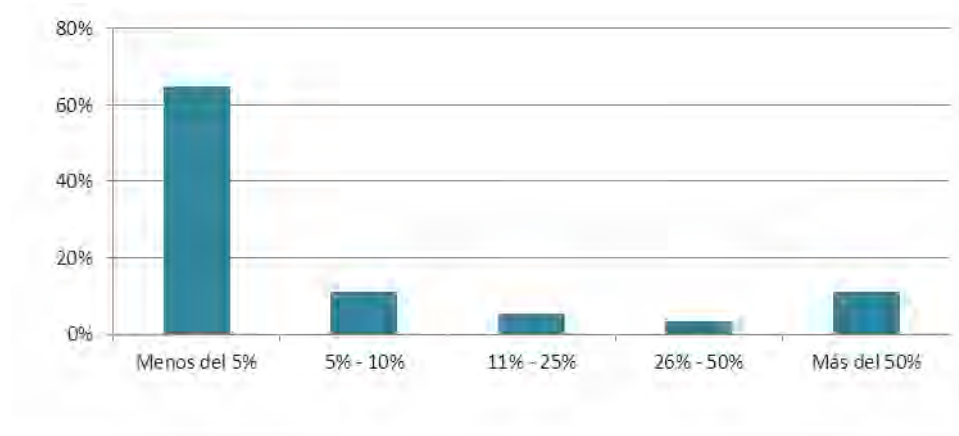
las compras a través de la red para las empresas es muy reducida: un 65% adquieren por internet menos del 5% de sus compras totales, un 11,2% recurren a internet para adquirir entre un 5% y un 10%, en un 8,7% de los casos las compras suponen entre un 10% y un 50% y finalmente el 11,1% adquieren más del 50%.

Gráfico 3.7. Productos adquiridos por las empresas aragonesas que realizan compras a través de Internet (2007-2012)



Fuente: Observatorio Aragonés de la Sociedad de la Información (OASI).

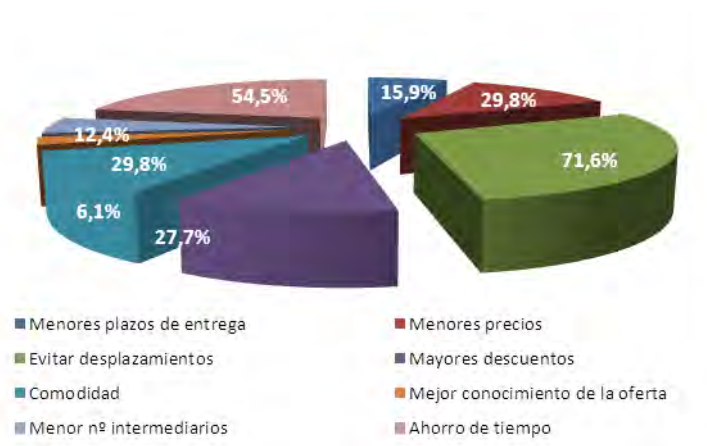
Gráfico 3.8. Porcentaje de compras online sobre el total de compras de las empresas que realizan compras online (2012)



Fuente: Observatorio Aragonés de la Sociedad de la Información (OASI).

Ante estos resultados, se analizan los motivos por los cuales las empresas recurren a internet para sus compras. Como se observa en el gráfico 3.9, un 71,6% de las que adquieren productos online lo hacen para “evitar los desplazamientos”. Del mismo modo, el 54,5% de las empresas consideran una ventaja la realización de las compras a través de internet por el “ahorro de tiempo” que les supone. Tras estos, el 29,8% de las empresas revelan tener “más comodidad y mejores precios” como principal motivo para realizar sus compras online, y un 27,7% consideran el factor “mayores descuentos”. Por su parte, “menores plazos de entrega” (15,9%), “menor número de intermediarios” (12,4%) y “mejor conocimiento de la oferta” (6,1%) lo revelan un menor número de empresas.

Gráfico 3.9. Motivos para la realización de compras on-line (2012)

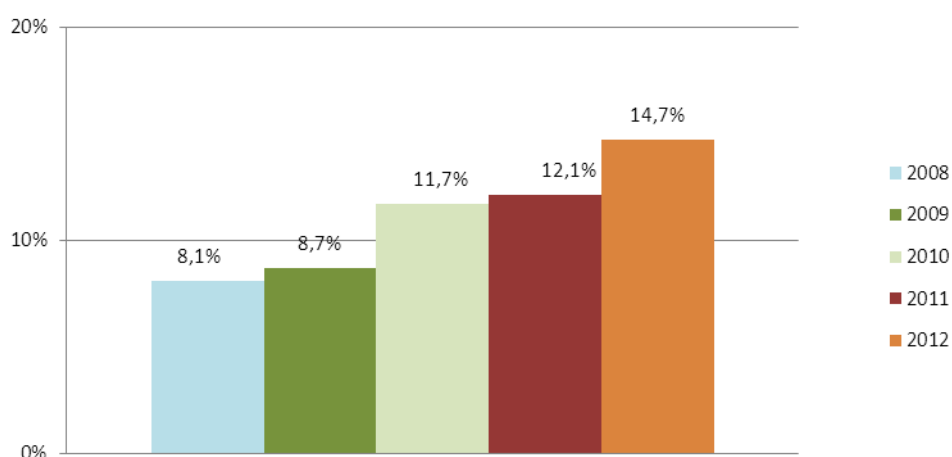


Fuente: Observatorio Aragonés de la Sociedad de la Información (OASI).

Finalmente, un 53,4% de las empresas aragonesas usan medios como banca presencial o contra-reembolso para pagar online estas operaciones, un 48,3% utiliza tarjeta de débito/crédito, un 21,2% lo realizan mediante transferencia, y sólo un 12,4% usan la tarjeta PayPal para el pago.

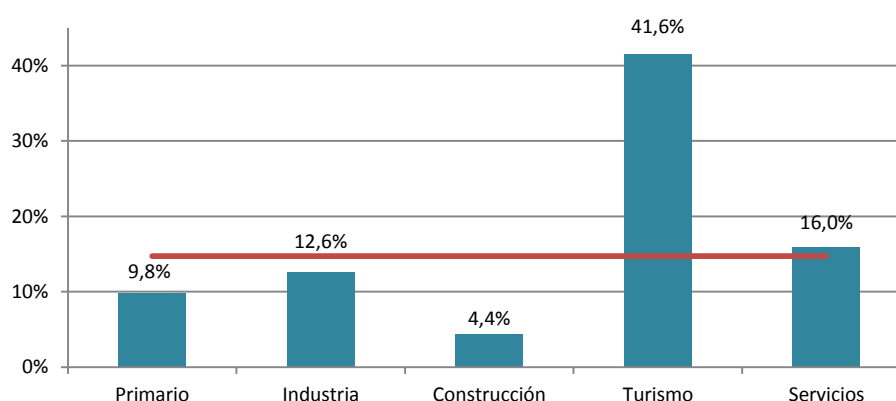
En relación a las ventas por internet, sólo el 14,7% de las empresas aragonesas que disponen de internet venden por esta vía (2,6 puntos porcentuales más que en 2011). Así, aunque desde 2007 el porcentaje ha ido elevándose, todavía es muy reducido el número de empresas aragonesas que venden por internet, si bien, se prevé que despeguen con fuerza en un futuro próximo.

Gráfico 3.10. Empresas con acceso a internet que realizan ventas online (2012)



Fuente: Observatorio Aragonés de la Sociedad de la Información (OASI).

Gráfico 3.11. Empresas según sector de actividad con acceso a internet que realizan ventas online (2012)

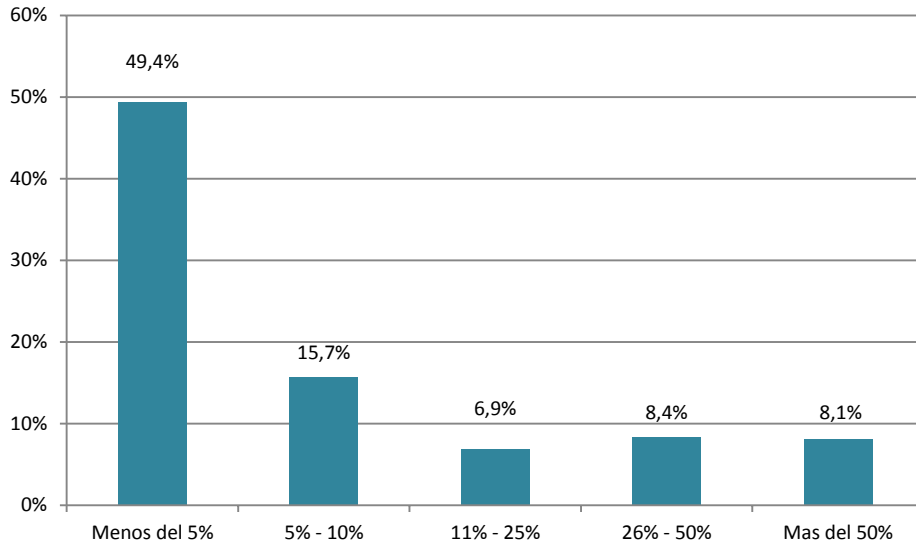


Fuente: Observatorio Aragonés de la Sociedad de la Información (OASI).

Como cabía de esperar, son las empresas de turismo las que más utilizan internet para vender sus productos, en concreto un 41,6%, como se muestra en el gráfico 3.11. A estas les siguen las empresas de servicios, un 16% de las que disponen de internet usan esta vía para difundir sus productos, y las de industria (un 12,6%). Por su parte, sólo el 9,8% de las empresas del sector primario y el 4,4% de las de construcción ofrecen sus productos por la red. Por su parte, como se observa en el gráfico 3.12, de las empresas que venden sus productos a través de internet el 49,4% realizan menos del 5% de sus ventas, el 15,7% entre el 5% y el 10%, el 15,2% entre 10%

y 50% y el 8,1% más del 50% de sus ventas.

Gráfico 3.12. Porcentaje de ventas online sobre el total de ventas de las empresas que realizan ventas online (2012)

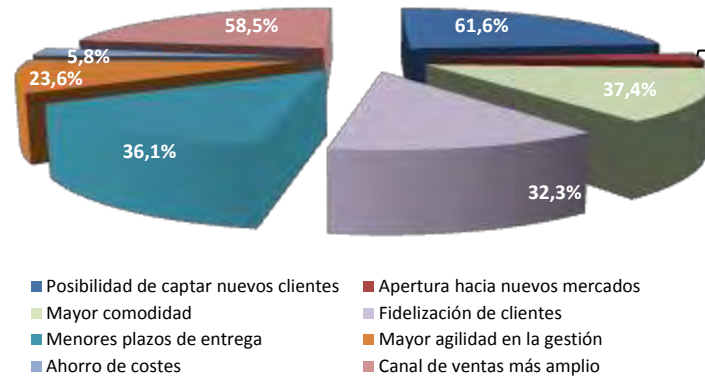


Fuente: Observatorio Aragonés de la Sociedad de la Información (OASI).

Los principales motivos por los cuales las empresas aragonesas recurren a internet para comercializar sus productos son fundamentalmente la posibilidad de captar nuevos clientes, el 61,6% de las empresas que venden así lo consideran, además de obtener un canal de ventas más amplio (58,5%). A su vez, la mayor comodidad, los menores plazos de entrega y la fidelización de los clientes son valorados ventajosos por entorno al 32%-37% de las empresas. Finalmente, la apertura hacia nuevos mercados y el ahorro de costes, es valorado positivamente sólo por el 6,2% y el 5,8% de las empresas que venden a través de la red, respectivamente.

De este estudio se destaca también que de las empresas que venden por internet, el 42,7% lo hacen tanto a empresas como a particulares, el 32,9% exclusivamente a particulares y el 24,2% solamente a empresas. A su vez, un 60,2% realiza las ventas a nivel nacional, un 21,2% a nivel global y un 18,5% a nivel local. Por último, en relación a la forma de pago, el 51,2% de las empresas aragonesas que venden a través de internet permite a sus clientes pagar online.

Gráfico 3.13. Motivos para la realización de ventas on-line (2012)



Fuente: Observatorio Aragonés de la Sociedad de la Información (OASI).

3.2. La actividad exterior de la empresa aragonesa

3.2.1. La importancia de la internacionalización para la empresa aragonesa

En la actualidad, la globalización de los mercados obliga a las empresas a gestionar complicadas estrategias de internacionalización con el objetivo de mantener una posición competitiva. En este sentido, las empresas aragonesas, cada vez más internacionalizadas, se enfrentan a un importante reto: participar en el mercado mundial de forma competitiva.

Hoy en día, una empresa que opera en diferentes mercados cuenta con numerosas ventajas en comparación con aquellas que sólo actúan localmente: mayor flexibilidad y deslocalización de su cadena de producción, mayor aprovechamiento de economías de escala o de alcance, reducción del nivel de riesgo, etc. Por todo ello, cada vez es mayor el número de empresas aragonesas que han optado por ampliar su actividad fuera de las fronteras españolas. Asimismo, las instituciones aragonesas, conscientes de esta nueva realidad, han implantado en los últimos años diversas actuaciones orientadas a promover la expansión internacional de las empresas de la región.

3.2.2. El comercio internacional en Aragón

Desde el inicio de la crisis, a finales del ejercicio 2007, la balanza comercial aragonesa ha registrado una evolución muy positiva. Así, mientras el año 2007 se saldó con un déficit de 800,6 millones de euros reales (base 2005), en 2012 el superávit de la balanza comercial aragonesa alcanzó la cifra de 2.226,7 millones de euros (cifra un 44,8% superior a la registrada en 2011). A su vez, la tasa de apertura, definida como el cociente entre exportaciones e importaciones, se ha elevado en más de 50 puntos porcentuales, pasando de situarse en el 89,9% en 2007 al 140,7% en 2012. Ello implica que la crisis ha afectado con más intensidad a las importaciones, que o bien han crecido a un ritmo más contenido (años 2007, 2010 y 2011) o bien han caído más (años 2008, 2009 y 2012) que las exportaciones. Atendiendo al tipo de bienes, en 2012 los de consumo fueron los que arrojaron un mayor superávit, de 1.988,7 millones de euros reales, si bien éste fue un 5,6% inferior al anotado en 2011. A su vez, el saldo positivo de los bienes de capital se redujo un 39,9%, hasta los 276,3 millones de euros. Por contra, los bienes intermedios saldaron el ejercicio con un déficit de 208,8 millones de euros, frente al saldo negativo de 1.064,3 millones de euros registrado en el ejercicio precedente.

Las exportaciones de las empresas aragonesas han registrado durante el periodo de análisis (2007-2012) una gran volatilidad. Así, en 2007 se incrementaron un nada desdeñable 14,9%, sin embargo, en 2008 y 2009 cayeron un 4,6% y un 10,2%, respectivamente y, en 2010 y 2011, por contra, volvieron a repuntar (un 17,5% y un 4,6%, respectivamente). En 2012 se produjo un nuevo punto de inflexión y volvieron a caer, del orden del 10,4%, ante un contexto económico mundial muy debilitado, de modo que se cifraron en 7.695,4 millones de euros reales. Fundamentalmente se exportaron bienes de consumo (representaron el 53,4% del total) y ello a pesar de que se redujeron un 13,7% respecto al ejercicio previo. A éstos les siguieron los bienes intermedios (36,5%), cuyas ventas cayeron un 3,8%. Y, por último, los bienes de capital, que sólo representaron el 10,1% restante y cuyas exportaciones descendieron un 25,2%.

Tabla 3.8. El comercio exterior en Aragón (2008-2012)

	Valor absoluto				Tasa de variación (%)		
	Exportaciones	Importaciones	Saldo comercial	Tasa de cobertura	Exportaciones	Importaciones	Saldo comercial
Total							
2008	7.784	7.388	397	105,4	-4,6	-14,4	-183,9
2009	6.989	6.379	611	109,6	-10,2	-13,7	53,9
2010	8.214	7.013	1.201	117,1	17,5	9,9	96,7
2011	8.592	7.053	1.538	121,8	4,6	0,6	28,1
2012	7.695	5.469	2.227	140,7	-10,4	-22,5	44,8
Bienes de consumo							
2008	4.644	2.257	2.388	205,8	-7,2	-25,1	20,0
2009	4.130	2.346	1.784	176,0	-11,1	3,9	-25,3
2010	4.369	2.413	1.957	181,1	5,8	2,8	9,7
2011	4.502	2.396	2.106	187,9	3,1	-0,7	7,6
2012	3.886	1.898	1.989	204,8	-13,7	-20,8	-5,6
Bienes de capital							
2008	667	712	-45	93,7	-0,2	-20,4	-80,0
2009	673	597	76	112,7	0,9	-16,1	-268,2
2010	1.000	627	373	159,4	48,5	5,0	392,0
2011	1.155	695	459	166,1	15,5	10,9	23,3
2012	864	588	276	147,0	-25,2	-15,5	-39,9
Bienes intermedios							
2008	2.544	4.432	-1.887	57,4	1,0	-6,5	-15,1
2009	2.165	3.447	-1.282	62,8	-14,9	-22,2	-32,1
2010	2.826	4.003	-1.177	70,6	30,6	16,1	-8,2
2011	2.973	4.037	-1.064	73,6	5,2	0,8	-9,6
2012	2.858	3.067	-209	93,2	-3,8	-24,0	-80,4

Nota: Datos reales en millones de euros (base 2005).

Fuente: Agencia Tributaria.

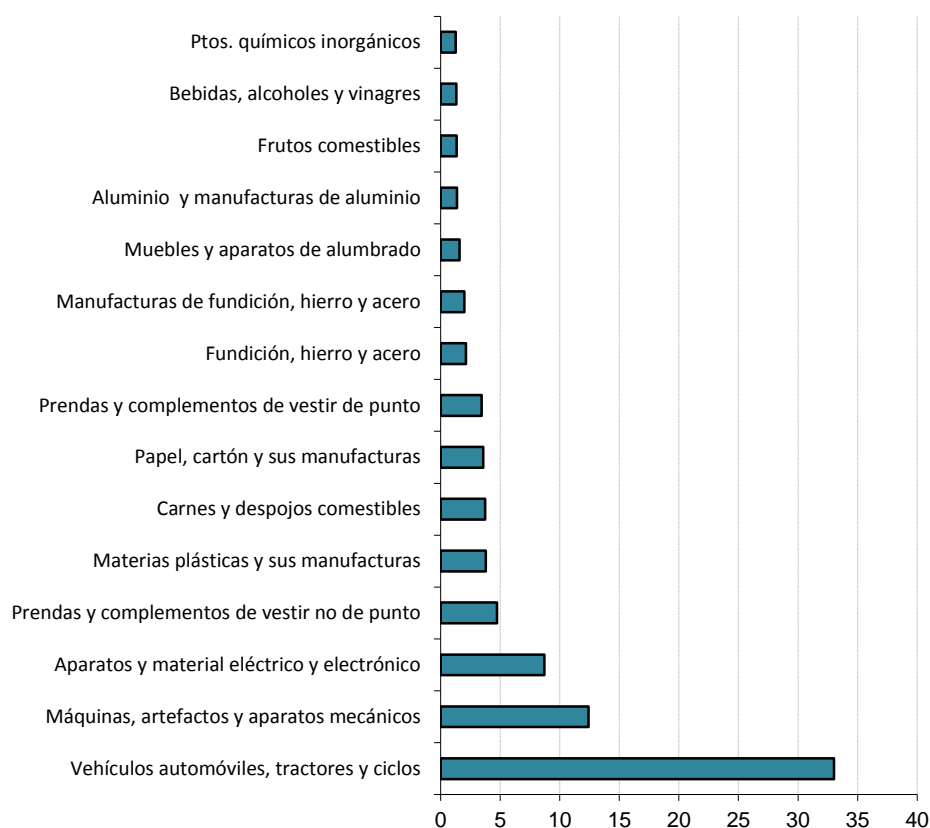
En cuanto a las importaciones, también registraron fuertes fluctuaciones: en 2007 (9,2%), 2010 (9,9%) y 2011 (0,6%) crecieron, mientras que en 2008 (-14,4%), 2009 (-13,7%) y 2012 (-22,5%) se contrajeron. De este modo, en 2012 las compras al exterior aragonesas se valoraron en 5.468,6 millones de euros en términos reales (base 2005). Por tipo de bienes, las importaciones de bienes intermedios fueron las que más cayeron, un 24%, seguidas por las de bienes de consumo, un 20,8%, mientras que las compras de bienes de capital se redujeron un 15,5%. En cuanto a la estructura importadora, los productos que más se compraron al exterior fueron bienes intermedios (un 58,6% del total), seguidos por bienes de consumo (32,8%) y, finalmente bienes de capital (8,6%).

La balanza comercial española, al contrario que la regional, continuó arrojando saldo negativo. En concreto cerró el año con un déficit de 20.220,2 millones de euros reales (base 2005), si bien éste fue un 50,2% menor al acumulado en 2010 y cerca de cinco veces inferior al de 2007. La tasa de apertura se situó en 2012 en el 90,9%, cerca de 50 puntos porcentuales por debajo de la aragonesa, aunque 7,9 puntos porcentuales por encima de la de 2010 y 24,1 puntos porcentuales por encima de la de 2007. Bienes de consumo y bienes de capital se saldaron positivamente, aunque, éstos no pudieron compensar el amplio déficit comercial de los bienes intermedios.

3.2.3. La actividad exterior de la economía aragonesa

Prestando mayor atención a las exportaciones de las empresas aragonesas, por capítulos (consúltese gráfico 3.14 y tabla A.3.5 del anexo), el mayor porcentaje de ventas fue de *Vehículos automóviles, tractores y ciclomotores*, que representaron el 33% del total, si bien, por tercer año consecutivo han perdido peso. A continuación, *Máquinas, artefactos y aparatos mecánicos* (12,4%) y *Aparatos y material eléctrico y electrónico* (8,7%). Esto es, sólo tres capítulos representaron más de la mitad de las exportaciones totales regionales, mientras que ninguno de los capítulos restantes tuvo una representación superior al 5%. Así, la actividad exportadora de las empresas aragonesas registra todavía una elevada concentración, no obstante, hay que destacar que gradualmente se está diversificando.

Gráfico 3.14. Sectores con mayor actividad exportadora en Aragón (2012)



Nota: Porcentaje sobre las exportaciones totales.

Fuente: Cámaras de Comercio con datos de Aduanas.

Respecto a las importaciones, (véase tabla A.3.4 del anexo), *Máquinas, artefactos y aparatos mecánicos* (17,3%), *Vehículos automóviles, tractores y ciclomotores* (15,7%), *Aparatos y material eléctrico y electrónico* (9,7%), *Prendas y complementos de vestir no de punto* (7,1%) y *Materiales plásticos y sus manufacturas* (5,3%) eran los productos más demandados al exterior. El resto de capítulos, al igual que sucedía con las exportaciones, ninguna alcanzaba una representación superior al 5%. Así, se puede afirmar que las importaciones también se encuentran altamente concentradas, si bien, también paulatinamente se están diversificando.

Para concluir el análisis de la actividad exterior, en la tabla 3.9 se recoge la distribución geográfica de la actividad exterior de las empresas aragonesas. Además, en el CD anexo se recoge un listado de las principales empresas exportadoras e importadoras de la Comunidad. En concreto, la tabla A.3.8 muestra todas aquellas empresas que durante 2012 realizaron operaciones de exportación por importe superior a un millón de euros, mientras que la tabla A.3.9 replica esta misma información para el caso de las importaciones.

Como se observa, el principal destino de las exportaciones regionales (80,1%) fue Europa – aunque este porcentaje se ha reducido respecto a ejercicios precedentes–, más en concreto países pertenecientes a la Unión Europea (74,3%). Entre ellos, destacó Alemania (donde se dirigieron el 18,1% de las ventas totales), Francia (17,7%), Reino Unido (10%), Italia (9,9%) y Portugal (5,5%). A Asia y Oriente Medio se destinaron el 9,2% de las exportaciones totales aragonesas, a América el 6,6% y a África el 3,4%. Las ventas a Australia y Oceanía, sin embargo, fueron residuales (0,3%). El detalle de cuáles son los principales países clientes y proveedores de Aragón puede consultarse en las tablas A.3.6 y A.3.7 del anexo.

Tabla 3.9. La actividad exterior de las empresas aragonesas por área geográfica (2012)

	Exportaciones	Importaciones	Saldo comercial	Tasa de cobertura
Europa	6.810	4.534	2.276	150,2
Total Eurozona	5.014	3.309	1.704	151,5
Resto Unión Europea	6.315	4.149	2.166	152,2
Otros países europeos	495	384	110	128,7
África	287	425	-139	67,4
África del norte	184	331	-146	55,7
África occidental	44	12	32	366,2
África central, oriental y austral	59	83	-24	70,8
América	562	121	441	463,2
América del norte	283	91	192	310,3
América central y del sur	279	30	249	927,2
Asia y Oriente próximo	779	1.139	-360	68,4
Oriente próximo	407	121	287	337,7
Otros países de Asia	371	1.018	-647	36,5
Australia y Oceanía	24	4	20	575,4
Otros y sin clasificar	36	21	15	173,3
Total	8.498	6.244	2.253	136,1

Nota: Datos en millones de euros.

Fuente: Cámaras de Comercio con datos de Aduanas.

En conclusión, la actividad exportadora de las empresas aragonesas registró en 2012 una elevada concentración, tanto en lo referente al tipo de productos comercializados como al destino de los mismos. No obstante, esta concentración parece que se está reduciendo en los últimos años y gradualmente se van diversificando tanto los productos exportados por las empresas aragonesas como los destinos a los que van dirigidos dichos productos.

3.3. La actividad emprendedora en Aragón

En este apartado se analiza el perfil del emprendedor español, mediante la información proporcionada por el informe GEM (Global Entrepreneurship Monitor) de 2012, y el del aragonés, realizando una aproximación a través de los datos de la Encuesta de Población Activa, dado que el último informe GEM-Aragón corresponde al año 2009⁹.

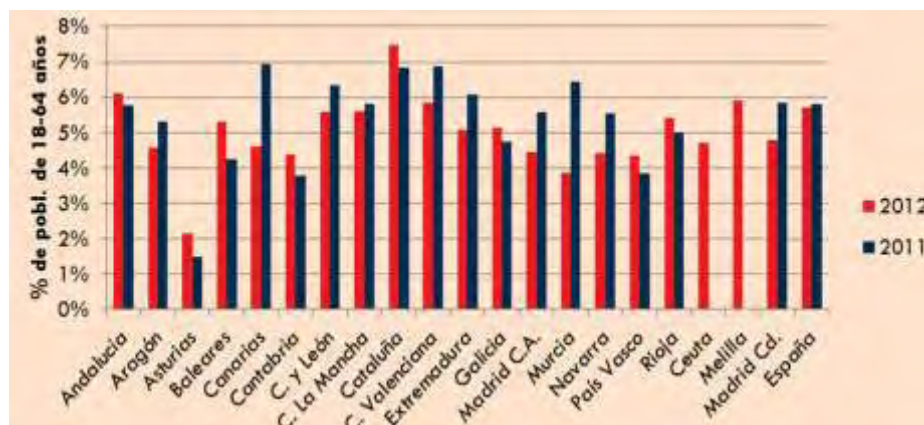
Según el informe GEM, en 2012 la Tasa de Actividad Emprendedora (TEA: Total Entrepreneurial Activity), que mide el porcentaje de la población con edades entre 18 y 64 años que está involucrada en una actividad emprendedora de reciente creación (hasta 42 meses de actividad) se situó en el 5,7%, levemente por debajo del año anterior (5,8%). Por su parte, la Tasa de Empresarios Noveles, cuyas empresas son de muy reciente creación, aumentó un 9,3% en 2012, situándose en un 1,4% de la población adulta. Pese a la mayor entrada a la actividad empresarial en este año, existe un alto abandono. Así, la proporción de población adulta que declaró haber cerrado una iniciativa empresarial en España en 2012 fue la más alta registrada en la última década, en concreto del 1,6%. Entre las motivaciones principales del emprendimiento (necesidad y oportunidad), en 2012 un 72,3% de la actividad emprendedora fue motivada por la oportunidad de emprender, mientras que el 25,6% de los casos se debió a la necesidad y al elevado nivel de desempleo nacional. Desde el punto de vista del origen del emprendedor, la TEA nacional se mantuvo estable en un 5,5%, mientras que la de origen extranjero pasó de situarse en el 12% en 2011 al 9% en 2012. Finalmente, la inversión que tuvo que efectuar el emprendedor naciente para poner en marcha su iniciativa en el 2012 fue de 18.000€, 12.000€ menos que en un año antes.

Por comunidades, el informe recoge la evolución de la Tasa de Actividad Emprendedora (TEA) de cada una de ellas. Como se observa en el gráfico 3.15, la tasa recoge evoluciones distintas entre 2011 y 2012. En concreto, la TEA aumentó respecto al año anterior en Andalucía, Asturias, Baleares, Cantabria, Cataluña, Galicia, País Vasco y La Rioja, y disminuyó en Aragón, Canarias, Castilla y León, Castilla La Mancha, Comunidad de Madrid, Extremadura, Murcia y Navarra. Las comunidades que en 2012 alcanzaron tasas de emprendimiento superiores a la media española (5,7%) fueron: Andalucía, Cataluña, Comunidad Valenciana y Melilla. En Aragón la tasa se situó en torno al 4,5%, cerca de un punto porcentual más que la del año previo, por debajo de la media nacional, aunque por encima de las de Asturias, Cantabria,

⁹ Puede consultarse el Informe anual de la empresa aragonesa 2011, donde se detallaron las principales conclusiones del Informe GEM de Aragón correspondiente al año 2009.

Comunidad de Madrid, Murcia, Navarra y País Vasco. En consonancia con el conjunto nacional, en 2012 el aumento generalizado de la tasa de actividad emprendedora en las comunidades respondió al elevado peso de la actividad naciente, del mismo modo este efecto se produjo entre las comunidades donde descendió la actividad emprendedora.

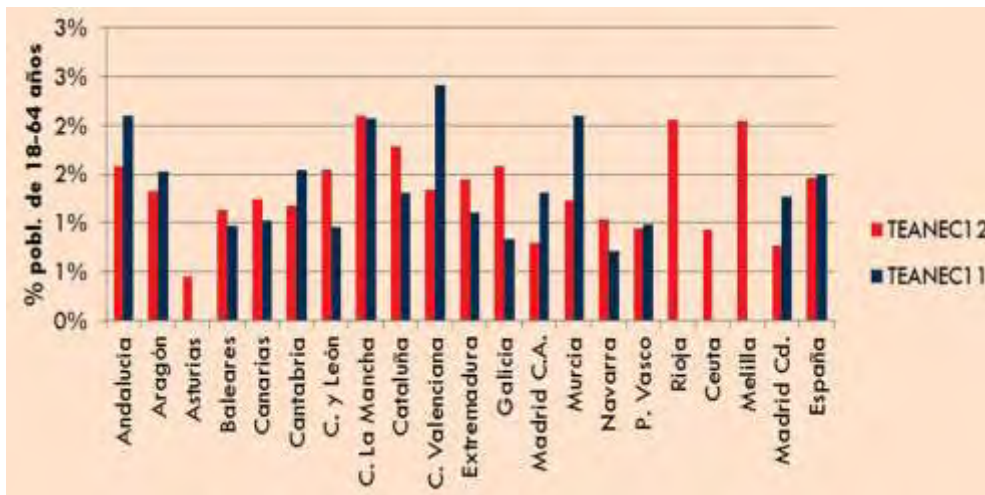
Gráfico 3.15. Tasa de actividad emprendedora por Comunidad Autónoma (2011-2012)



Fuente: Global Entrepreneurship Monitor. Informe GEM España 2012.

La evolución de la actividad emprendedora motivada por la necesidad se muestra en el gráfico 3.16, en 2012 se anotó un aumento de la tasa en Baleares, Castilla y León, Castilla La Mancha, Canarias, Cataluña, Extremadura, Galicia y Navarra. En el otro extremo, la TEA por necesidad se redujo en Andalucía, Aragón, Cantabria, Comunidad de Valencia, Comunidad de Madrid, Murcia y País Vasco. Las comunidades que en 2012 alcanzaron tasas superiores a la nacional (2%) fueron: Andalucía, Castilla y León, Castilla La Mancha, Cataluña, Galicia, La Rioja y Melilla. En Aragón, la tasa se localizó por debajo de la española, en torno al 1,8%, similar a la del año anterior (1,6%), si bien se situó por encima de la de Asturias, Baleares, Canarias, Cantabria, Comunidad de Madrid, Murcia, Navarra y País Vasco.

Gráfico 3.16. Tasa de actividad emprendedora por necesidad (2011-2012)



Fuente: Global Entrepreneurship Monitor. Informe GEM España 2012.

Del informe GEM se extrae la caracterización del emprendedor español y el perfil es el de un hombre, de origen español, de algo más de 38 años de edad, con estudios secundarios, que ha recibido formación específica para emprender y con un nivel de renta relativamente alto. Respecto al perfil del año previo, existe una diferencia significativa en el nivel de estudios de los emprendedores, ya que en 2011 la inmensa mayoría presentaban estudios universitarios y asimilados, mientras que en 2012 predominaban los que habían cursado hasta los estudios secundarios.

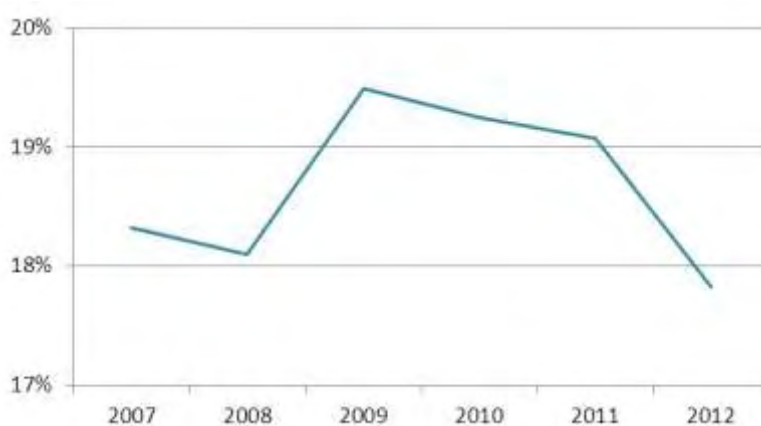
Debido a la falta de información del emprendimiento en Aragón para el año 2012 se aproxima al emprendedor regional, mediante la caracterización de los ocupados no asalariados¹⁰ en la región de los datos de la Encuesta de Población Activa (INE).

El número de ocupados no asalariados en la región fue en 2012 de 95.120 personas, 7.450 menos que un año antes, de modo que su peso sobre la ocupación total se redujo hasta el 17,8%, 1,2 puntos porcentuales menos que en 2011. En el gráfico 3.17 se observa la importancia relativa de los ocupados no asalariados sobre el total entre 2007 y 2012. En el inicio del periodo suponían el 18,3% del total de los ocupados en la región, en 2008 descendió

¹⁰ El INE incluye entre los ocupados no asalariados a los empresarios y los trabajadores independientes, aunque estuvieran contratados como asalariados en su propia empresa; a los trabajadores familiares no remunerados (ayudas familiares) y los miembros de cooperativas que trabajan en la misma; a las personas ausentes de su trabajo, con licencia o suspendidas que estén debidamente vinculadas a su empleo y los trabajadores estacionales, ocasionales o discontinuos por cuenta ajena en la época de menor actividad que no hayan trabajado en la semana de referencia.

su participación hasta el 18,1% y en 2009 aumentó notablemente hasta el 19,5%, debido fundamentalmente por el incremento interanual de los no asalariados ya que la ocupación descendió. Pese esta inflexión, desde entonces año volvió a reducirse el peso de los no asalariados, explicado por la mayor caída interanual de los no asalariados que de los ocupados totales, de manera que en 2010 representó el 19,2%, en 2011 el 19,1% y en 2012 el 17,8%.

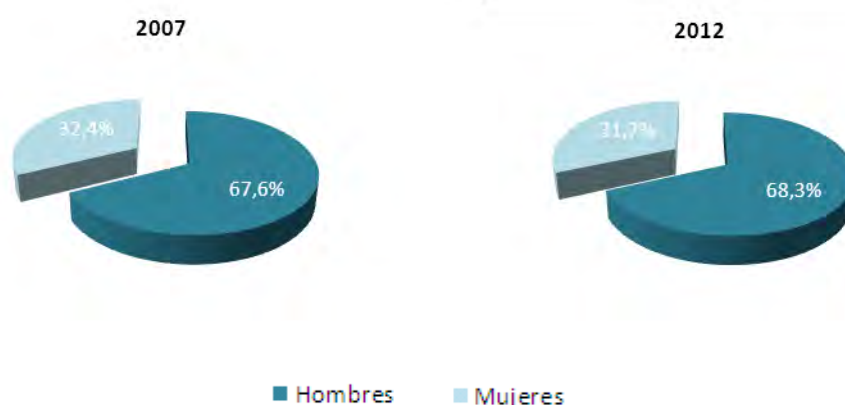
Gráfico 3.17. Representación de los ocupados no asalariados sobre la ocupación total en Aragón (2007-2012)



Fuente: Encuesta de Población Activa (Iaest).

Respecto al sexo, la representación de los hombres no asalariados sobre el total fue mayor que la de las mujeres en todo el periodo de estudio, aunque se detecta un aumento del peso de los primeros frente a una reducción del de las mujeres. De este modo, en el año 2007 el 34,7% de las mujeres ocupadas fueron no asalariadas frente al 67,6% de los hombres, mientras que en 2012 estos porcentajes habían pasado al 31,7% y al 68,3% respectivamente, como se observa en el gráfico 3.18.

Gráfico 3.18. Representación de los ocupados no asalariados sobre la ocupación total por sexo en Aragón (2007 y 2012)



Fuente: Encuesta de Población Activa (laest).

Tabla 3.10. Representación de los ocupados no asalariados sobre la ocupación total en Aragón por grupos de edad (2007-2012)

	16-24	25-34	35-44	45-54	55-64
2007	3,2	20,1	30,0	26,3	18,7
2008	3,0	18,1	30,9	27,1	18,7
2009	3,0	18,1	28,6	29,0	19,3
2010	1,7	15,5	28,1	30,7	21,4
2011	2,2	11,5	31,4	30,4	21,9
2012	3,6	11,3	28,0	30,9	23,2

Fuente: Encuesta de Población Activa (laest).

Según el grupo de edad, en 2012 predominaron los ocupados no asalariados con edades comprendidas entre los 45 y 54 años, 30,9% del total, mientras que en el año anterior lo hicieron los que tenían entre 35 y 44 años (con el 31,4% del total). Tras éste grupo, le siguieron los que tenían edades entre 35 y 44 años (28%) y entre 55 y 64 años (23,2%), mientras que los jóvenes representaron un porcentaje muy reducido (sólo un 11,3% tenían entre 25 y 34 años y un 3,6% entre 16 y 24 años). No obstante, es necesario destacar el aumento de los ocupados no asalariados entre los más jóvenes, de 16 a 24 años, principalmente en los tres últimos años, que han pasado de representar el 1,7% en 2010 al 3,6% en 2012. A su vez, desde el inicio del periodo los ocupados no asalariados de entre 45 y 54 años han aumentado progresivamente,

de tal manera que han pasado de concentrar el 26,3% del total en 2007 al 30,9% en 2012. También, los ocupados no asalariados de entre 55 y 64 años incrementaron su peso, en concreto en 4,5 puntos porcentuales en los cinco años de estudio. Finalmente, los ocupados no asalariados con edades de entre 25 y 34 años y entre 35 y 44 años son los que han reducido su peso.

Atendiendo al nivel de estudios, en 2012 continuaron prevaleciendo los ocupados no asalariados con estudios secundarios, con el 65,4% del total (2,8 puntos porcentuales más que en 2011). Este dato contrasta con el de 2007 cuando el 58,6% de los ocupados presentaron estudios secundarios. Por el contrario, los registrados con estudios universitarios y con estudios primarios perdieron peso en 2012, hasta el 18,7% y el 15,9%, frente al 21% y 20,1% de 2007, respectivamente.

Tabla 3.11. Representación de los ocupados no asalariados sobre la ocupación total en Aragón por nivel de estudios (2007-2012)

	Analfabetos	Estudios primarios	Estudios secundarios	Estudios universitarios y asimilados
2007	0,3	21,0	58,6	20,1
2008	0,1	19,6	63,3	17,0
2009	0,1	18,7	62,8	18,4
2010	0,4	19,0	61,5	19,1
2011	0,0	17,3	62,6	20,1
2012	0,0	15,9	65,4	18,7

Fuente: Encuesta de Población Activa (laest).

Por la situación profesional, los ocupados no asalariados fueron en 2012 en su mayoría empresarios sin asalariados o independientes, en concreto un 67,4% del total, seguido por el grupo de los que tuvieron algún empleado (28,4%), ayuda familiar (3,8%) y miembros de cooperativas y otros (0,4%). Respecto al inicio del periodo (2007), destaca el aumento progresivo de la importancia relativa de los que tuvieron empleados y la disminución de los que tuvieron ayuda familiar, los miembros de cooperativas u otros, y empresarios sin asalariados o independientes.

Tabla 3.12. Representación de los ocupados no asalariados sobre la ocupación total en Aragón por situación profesional (2007-2012)

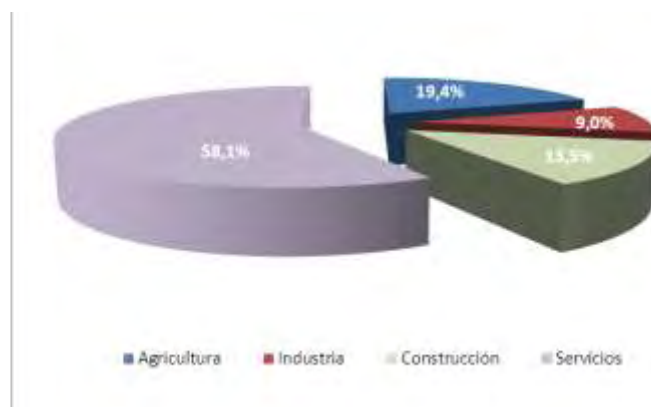
	Empleador	Empresario S/asal. o independiente	Ayuda familiar	Miembro de cooperativa y Otros
2007	33,5	60,4	4,7	1,4
2008	38,6	56,3	3,6	1,5
2009	36,5	57,6	5,4	0,5
2010	35,2	59,4	4,8	0,5
2011	31,1	64,0	4,6	0,3
2012	28,4	67,4	3,8	0,4

Fuente: Encuesta de Población Activa (laest).

En relación a la estructura sectorial, como se observa en el gráfico 3.19, en 2012 servicios aglutinó más de la mitad de los no asalariados, en concreto un 58,1%. A éste le siguió el sector primario, con el 19,4% de los no asalariados, el sector de la construcción (13,5%) y el de industria (9%). Respecto al año anterior, ha aumentado el peso de los no asalariados en el sector servicios, en 1,2 puntos porcentuales, y en el sector de la construcción, en 0,5 puntos, mientras que en industria (0,3 puntos porcentuales) y en agricultura (1,3 puntos) se ha reducido. Analizando la estructura en un horizonte más amplio, desde 2008, como es lógico ante la intensa crisis que el sector inmobiliario ha sufrido desde entonces, el sector de la construcción fue perdiendo importancia relativa, pasó del 16,9% en 2008 al 13,5% en 2012. También el peso de la industria descendió durante los últimos cuatro años. Por el contrario, la representación de los no asalariados en agricultura fue incrementándose desde 2008, del mismo modo que los registrados en el sector servicios.

En resumen, en 2012 el perfil medio de los emprendedores aragoneses fue, en rasgos generales, similar a los de la nación. En concreto se caracterizó como un hombre, de entre 45 y 55 años, con estudios medios, sin asalariados y del sector servicios. Siendo la diferencia más significativa la edad de los emprendedores, ya que en España la inmensa mayoría tuvieron en torno a 38 años, mientras que en Aragón predominaron los comprendidos entre 45 y 55 años.

Gráfico 3.19. Representación de los ocupados no asalariados sobre la ocupación total en Aragón por sector económico (2012)



Fuente: Encuesta de Población Activa (Iaest).

4. CONCLUSIONES

El propósito de este informe es mostrar la situación actual así como la evolución reciente del tejido empresarial aragonés. Para ello, se ha estructurado el análisis en tres grandes capítulos, cuyas ideas más relevantes se sintetizan a continuación:

- i. En el primer capítulo se ha caracterizado el tejido empresarial aragonés mediante el análisis de sus principales rasgos: número de sociedades, sector económico en el que operan, forma jurídica, evolución demográfica, número de empresas concursadas, efectos comerciales impagados y riqueza generada por las mismas. Además se ha analizado la opinión que tienen los empresarios sobre la evolución actual de sus negocios y la que esperan en el próximo trimestre.

Los datos analizados muestran la intensidad con la que la crisis ha afectado a las empresas aragonesas. Así, según el DIRCE, entre 2008 y 2012 se han perdido en Aragón 5.815 empresas, un 6,1% de las que había en 2008, y se ha pasado de contabilizarse 80 empresas concursadas en 2008 a 271 en 2012. La Estadística de Sociedades Mercantiles también muestra una negativa evolución, ya que en los últimos cuatro años el saldo demográfico empresarial ha ido progresivamente descendiendo. No obstante, los últimos datos de 2012 han sido positivos, ya que se han contabilizado 1.973 altas empresariales y 857 bajas (151 nuevas altas y 114 bajas más que un año antes), de modo que el saldo demográfico ha sido más positivo que en 2011. Los efectos comerciales impagados, por su parte, se han ido reduciendo en estos últimos cuatro años.

En relación a la productividad, indicadores como el VAB por empresa o el VAB por ocupado arrojan resultados optimistas, situando a las empresas de la comunidad a la cabeza respecto a las de otras regiones (puesto cuarto y quinto, respectivamente).

Por su parte, cabe señalar que la empresa aragonesa ha ido aumentando su especialización a lo largo de estos últimos años en el sector primario y en el industrial (sobre todo en las actividades relacionadas con la automoción, la industria del papel y la energía), mientras que la ha perdido en el sector de la construcción y de los servicios.

Finalmente, las opiniones de los empresarios aragoneses en el segundo trimestre de 2013, medidas con el Índice de Confianza Empresarial, han sido favorables, mostrando un aumento de la confianza de los directivos aragoneses. Tanto el balance sobre la evolución de la marcha de los negocios en el trimestre finalizado como las expectativas

sobre el trimestre que comienza han sido en ambos casos menos negativas que la percepción que tuvieron de sus negocios en el periodo previo.

- ii. En el segundo capítulo se ha analizado la situación económico-financiera de la empresa aragonesa a través de la información facilitada por la Central de Balances del Banco de España. El análisis agregado de la cuenta de pérdidas y ganancias de las 364 empresas no financieras de la región que participaron con el Banco de España muestra la complicada situación que atravesaron las empresas aragonesas en 2011 –último ejercicio del que se dispone de información-. Así, aunque el valor de la producción continuó aumentando, lo hizo un tímido 2,7%, la caída de las compras netas y el recurso a las existencias derivó en una caída del valor añadido bruto del 9,1%. El ajuste de los gastos de personal, por su parte, resultó insuficiente, por lo que el resultado bruto de explotación se mermó un nada desdeñable 26,7% y el resultado ordinario neto pasó a tener signo negativo. Como consecuencia de todo ello, las empresas aragonesas saldaron, de forma agregada, el ejercicio con pérdidas (a diferencia de 2010 cuando obtuvieron beneficios). No obstante, si se atiende al tamaño de las empresas las diferencias son significativas: las empresas grandes anotaron los peores resultados en 2011 (tras mostrar desde que se iniciara la crisis una mayor resistencia), mientras que las empresas pequeñas y grandes continuaron arrojando beneficios (si bien notablemente inferiores a los de 2010).

A su vez, en este capítulo se ha realizado un seguimiento de los principales componentes de los costes de las empresas aragonesas. Los datos muestran los ajustes que han realizado las empresas en sus costes durante 2011. Así, los gastos de personal se redujeron un 1,8% tanto por la reducción de la remuneración media por empleado (que descendió un 1,4%) como del número de trabajadores (que se redujo en promedio un 0,7). Este ajuste, fue más intenso en grandes empresas (-2,1%) que en medianas (-1,5%), mientras que en las pequeñas continuaron incrementándose los gastos de personal (0,1%). En contraste, las amortizaciones y los gastos financieros del conjunto de empresas aragonesas aumentaron durante 2011.

Por último, en el segundo capítulo y con el propósito de analizar aspectos claves de la gestión de las empresas de la comunidad y conocer la estructura de sus balances se han calculado algunas ratios. En cuanto a la gestión, los datos muestran, en líneas generales, un acusado empeoramiento de la rentabilidad de las empresas aragonesas, la liquidez y la solvencia, así como un aumento de su endeudamiento. Respecto a la estructura de sus balances, se evidencia, un año más, la postura conservadora que han tomado los directivos de las empresas aragonesas en los últimos años, si bien, en la

actualidad, es difícil de mantener, después de varios años en un contexto económico de fuerte recesión e incertidumbre.

- iii. En el tercer capítulo se muestran los principales retos a los que se enfrenta la empresa aragonesa. El primero de ellos es la innovación, investigación y tecnología. Las empresas aragonesas han realizado un importante esfuerzo en los últimos años, de modo que en 2011 la comunidad invertía 452,4 miles de euros en actividades para la innovación tecnológica y 322,1 millones en actividades de investigación y desarrollo, lo que suponía el 3,1% y el 2,3% del total nacional, respectivamente). En cuanto al grado de utilización de las TIC's, los resultados muestran que el equipamiento y la conectividad es generalizado en las empresas de la comunidad, en 2012 el 96,8% tenían ordenador y el 96,1% acceso a internet. En relación a las operaciones de comercio electrónico, su uso era algo más limitado, el 41,9% de las empresas aragonesas con internet compraron por esta vía y sólo el 14,7% vendieron online.

El segundo reto al que se enfrenta la empresa aragonesa es la de participar en el mercado mundial de forma competitiva, lo que le obliga a sus directivos a gestionar complicadas estrategias de internacionalización. En este sentido, cabe señalar la excelente evolución que ha registrado la balanza comercial aragonesa en los últimos años. En 2012 se alcanzó un superávit de 2.226,7 millones de euros constantes de 2005 (un 44,8% superior al de 2011) y la tasas de apertura se amplió más de 50 puntos porcentuales, de modo que se situó en el 140,7%. No obstante, y aunque en los últimos años se ha reducido, las exportaciones aragonesas continuaron registrando una elevada concentración, tanto en lo referente al tipo de productos comercializados como al destino de los mismos. Así, las actividades con mayor volumen de exportación fueron *Vehículos automóviles, tractores y ciclomotores, Máquinas, artefactos y aparatos mecánicos y Aparatos y material eléctrico y electrónico*, que se dirigieron fundamentalmente a Europa (más de un 80,1% del total), en concreto, a Alemania, Francia, Reino Unido, Italia y Portugal.

Finalmente, en este capítulo se ha analizado el perfil emprendedor en Aragón, que se ha caracterizado en 2012 con el de un hombre, de entre 45 y 55 años, con estudios medios, sin asalariados, y del sector servicios. A su vez, cabe destacar que Aragón se ha situado entre las comunidades con mayor tasa de actividad emprendedora (en torno al 4,5%).

ÍNDICE DE TABLAS Y GRÁFICOS

Índice de tablas

Tabla 1.1. Clasificación de las empresas por su tamaño según el número de asalariados

Tabla 1.2. Distribución del número de empresas por grandes sectores económicos en Aragón y en España (2012)

Tabla 1.3. Número de empresas por grupos de tamaño en Aragón y en España (2012)

Tabla 1.4. Número de empresas por forma jurídica en Aragón y en España (2012)

Tabla 1.5. Demografía de la empresa aragonesa (2012)

Tabla 1.6 Empresas concursadas en Aragón y en España (2008-2012)

Tabla 1.7. Efectos comerciales impagados en Aragón (2008-2012)

Tabla 1.8. VAB por empresa en las Comunidades Autónomas (2011)

Tabla 1.9. Evolución del VAB sectorial por empresa en Aragón (2008-2011)

Tabla 1.10. Ocupados por empresa en las Comunidades Autónomas (2011)

Tabla 1.11. Evolución de los ocupados por empresa por tipo de actividad en Aragón (2008-2011)

Tabla 1.12. VAB por ocupado en las Comunidades Autónomas (2011)

Tabla 1.13. Evolución del VAB sectorial por ocupado en Aragón (2008-2011)

Tabla 1.14. Evolución del índice de especialización de Aragón según VAB por sectores de actividad (2008-2011)

Tabla 1.15. Índice de especialización de Aragón según número de empresas por rama de actividad (2012)

Tabla 1.16. Indicador de Situación Armonizado por comunidades autónomas
(2ºtrim. 2013)

Tabla 1.17. Indicador de Expectativas Armonizado por comunidades autónomas (2º trim.2013)

Tabla 2.1. Características generales de la base de datos. Cobertura de Aragón con respecto a España (2009)

Tabla 2.2. Características generales de la base de datos. Total de empresas establecidas y empresas colaboradoras en Aragón y España (2010)

Tabla 2.3. Descripción general de la muestra de las empresas aragonesas (2011)

Tabla 2.4. Principales actividades realizadas por las empresas aragonesas que colaboran con la CBBE (2011)

Tabla 2.5 Total de empresas. Tasas de variación interanual de la cuenta de pérdidas y ganancias (2007-2011)

Tabla 2.6. Empresas pequeñas. Tasas de variación interanual de la cuenta de pérdidas y ganancias (2007-2011)

Tabla 2.7. Empresas medianas. Tasas de variación interanual de la cuenta de pérdidas y ganancias (2007-2011)

Tabla 2.8. Empresas grandes. Tasas de variación interanual de la cuenta de pérdidas y ganancias (2007-2011)

Tabla 2.9. Determinantes de la tasa de variación en los gastos de personal por tamaño de empresa (2011)

Tabla 2.10. Indicadores de rentabilidad en la empresa aragonesa (2007-2011)

Tabla 3.1. Gastos totales en actividades para la innovación tecnológica en las Comunidades Autónomas (2007-2011)

Tabla 3.2. Gastos totales en actividades para la innovación tecnológica por habitante en las Comunidades Autónomas (2007-2011)

Tabla 3.3. Gastos internos en I+D en las Comunidades Autónomas (2007-2011)

Tabla 3.4 Gastos internos en I+D por habitante en las Comunidades Autónomas (2007-2011)

Tabla 3.5. Gastos totales y personal en I+D en empresas e instituciones privadas sin fines de lucro (IPSFL) en las Comunidades Autónomas (2011)

Tabla 3.6. Equipamiento y conectividad en las empresas por CCAA (2012)

Tabla 3.7. Indicadores de adopción TIC por CCAA (2012)

Tabla 3.8. El comercio exterior en Aragón (2008-2012)

Tabla 3.9. La actividad exterior de las empresas aragonesas por área geográfica (2012)

Tabla 3.10. Representación de los ocupados no asalariados sobre la ocupación total en Aragón por grupos de edad (2007-2012)

Tabla 3.11. Representación de los ocupados no asalariados sobre la ocupación total en Aragón por nivel de estudios (2007-2012)

Tabla 3.12. Representación de los ocupados no asalariados sobre la ocupación total en Aragón por situación profesional (2007-2012)

Índice de gráficos

Gráfico 1.1. Número de empresas en Aragón y en España (2007-2012)

Gráfico 1.2. Importancia relativa (número de empresa) de cada uno de los grandes sectores de actividad en Aragón (2008-2012)

Gráfico 1.3. Las diez principales ramas de actividad por número de empresas en Aragón y en España (2012)

Gráfico 1.4. Evolución de las principales ramas de actividad por número de empresas en Aragón (2008-2012)

Gráfico 1.5. Número de sociedades mercantiles aragonesas constituidas y disueltas (2007-2012)

Gráfico 1.6. Número de sociedades mercantiles aragonesas que modificaron su capital (2007-2012)

Gráfico 1.7. Efectos comerciales impagados en Aragón (2008-2012). Efectos en cartera y Efectos recibidos en gestión de cobro

Gráfico 1.8. VAB por empresa en las Comunidades Autónomas (2011)

Gráfico 1.9. Ocupados por empresa en las Comunidades Autónomas (2011)

Gráfico 1.10. VAB por ocupado en la Comunidades Autónomas (2011)

Gráfico 1.11. Tasa de variación intertrimestral del ICEA en las Comunidades Autónomas (2ºtrim. 2013)

Gráfico 2.1. *Gastos de personal / Importe neto de la cifra de negocio.* Comparación por tamaño (2007-2011)

Gráfico 2.2. *Importe neto de la cifra de negocio por empleado.* Comparación por tamaño (2007-2011)

Gráfico 2.3. Valor añadido por gasto de personal. Comparación por tamaño (2007-2011)

Gráfico 2.4. *Amortizaciones / Importe neto de la cifra de negocio.* Comparación por tamaño (2007-2011)

Gráfico 2.5. *Gastos financieros / Importe neto de la cifra de negocio.* Comparación por tamaño (2007-2011)

Gráfico 2.6. *Valor Añadido Bruto por empleado.* Comparación por tamaño (2011)

Gráfico 2.7. *Rentabilidad ordinaria del activo neto.* Comparación por tamaño (2011)

Gráfico 2.8. *Margen y rotación del activo.* Comparación por tamaño (2011)

Gráfico 2.9. *Rentabilidad ordinaria de los recursos propios.* Comparación por tamaño (2011)

Gráfico 2.10. *Endeudamiento.* Comparación por tamaño (2011)

Gráfico 2.11. *EBITDA / Importe neto de la cifra de negocio.* Comparación por tamaño (2007-2011)

Gráfico 2.12. *Margen bruto de la explotación.* Comparación por tamaño (2007-2011)

Gráfico 2.13. Proporción que representa el activo corriente sobre el activo total. Comparación por tamaño (2011)

Gráfico 2.14. Proporción que representan las existencias y los deudores comerciales sobre el activo total. Comparación por tamaño (2011)

Gráfico 2.15. Proporción que representa el patrimonio neto sobre el pasivo total. Comparación por tamaño (2011)

Gráfico 2.16. Proporción que representa el pasivo corriente y el pasivo no corriente sobre el pasivo total. Comparación por tamaño (2011)

Gráfico 2.17. *Fondo de maniobra/Activo corriente.* Comparación por tamaño (2007-2011)

Gráfico 2.18. *Fondos Propios/Pasivo Exigible.* Comparación por tamaño (2007-2011)

Gráfico 2.19. *Pasivo no corriente / (Pasivo corriente + Pasivo no corriente).* Comparación por tamaño (2007-2011)

Gráfico 2.20. Ratio de liquidez (*Activo corriente / Pasivo corriente*). Comparación por tamaño (2007-2011)

Gráfico 2.21. Ratio de liquidez inmediata (*(Activo corriente – Existencias) / Pasivo corriente*). Comparación por tamaño (2007-2011).

Gráfico 2.22. Ratio de tesorería (*Efectivo y otros activos líquidos / Pasivo corriente*). Comparación por tamaño (2007-2011)

Gráfico 2.23. Ratio de solvencia (*Activo total/ Pasivo no corriente + Pasivo corriente*). Comparación por tamaño (2007-2011)

Gráfico 3.1. Ranking por Comunidades Autónomas de gastos totales para la innovación tecnológica por habitante (2011)

Gráfico 3.2. Ranking por Comunidades Autónomas de gastos internos en I+D por habitante (2011)

Gráfico 3.3. Gastos en actividades de I+D por sector de ejecución en Aragón y España (2011)

Gráfico 3.4. Porcentaje de empresas con página web (2008-2012)

Gráfico 3.5. Trámites realizados por las empresas que utilizan Internet con la Administración Pública (2012)

Gráfico 3.6. Porcentaje de empresas que compran por internet por sector (2012)

Gráfico 3.7. Productos adquiridos por las empresas aragonesas que realizan compras a través de Internet (2007-2012)

Gráfico 3.8. Porcentaje de compras online sobre el total de compras de las empresas que realizan compras online (2012)

Gráfico 3.9. Motivos para la realización de compras on-line (2012)

Gráfico 3.10. Empresas con acceso a internet que realizan ventas online (2007)

Gráfico 3.11. Empresas según sector de actividad con acceso a internet que realizan ventas online (2012)

Gráfico 3.12. Porcentaje de ventas online sobre el total de ventas de las empresas que realizan ventas online (2012)

Gráfico 3.13. Motivos para la realización de ventas on-line (2012)

Gráfico 3.14. Sectores con mayor actividad exportadora en Aragón (2012)

Gráfico 3.15. Tasa de actividad emprendedora por Comunidad Autónoma (2011-2012)

Gráfico 3.16. Tasa de actividad emprendedora por necesidad (2011-2012)

Gráfico 3.17. Representación de los ocupados no asalariados sobre la ocupación total en Aragón (2007-2012)

Gráfico 3.18. Representación de los ocupados no asalariados sobre la ocupación total por sexo en Aragón (2007 y 2012)

Gráfico 3.19. Representación de los ocupados no asalariados sobre la ocupación total en Aragón por sector económico (2012)

ÍNDICE DE ESTADÍSTICAS DEL CD

Índice de tablas

Tabla A.1.1. Número de empresas por grupos de tamaño en las provincias aragonesas (2012)

Tabla A.1.2. Número de empresas por forma jurídica en las provincias aragonesas (2012)

Tabla A.1.3. Empresas concursadas según el tamaño de las mismas (2008-2011)

Tabla A.1.4. Empresas concursadas según actividad económica principal en Aragón y España (2008-2011)

Tabla A.1.5. Empresas concursadas según actividad económica principal en las provincias aragonesas (2008-2011)

Tabla A.2.1. Tasas de variación interanual de la cuenta de pérdidas y ganancias. Empresas españolas (2007-2011)

Tabla A.2.2. Estructura de la cuenta de pérdidas y ganancias. Total empresas aragonesas (2007-2011)

Tabla A.2.3. Estructura de la cuenta de pérdidas y ganancias. Empresas aragonesas pequeñas (2007-2011)

Tabla A.2.4. Estructura de la cuenta de pérdidas y ganancias. Empresas aragonesas medianas (2007-2011)

Tabla A.2.5. Estructura de la cuenta de pérdidas y ganancias. Empresas aragonesas grandes (2007-2011)

Tabla A.2.6. Indicadores de rentabilidad. Empresas aragonesas pequeñas (2007-2011)

Tabla A.2.7. Indicadores de rentabilidad. Empresas aragonesas medianas (2007-2011)

Tabla A.2.8. Indicadores de rentabilidad. Empresas aragonesas grandes (2007-2011)

Tabla A.2.9. Estructura del balance: activo. Total de empresas aragonesas (2007-2011)

Tabla A.2.10. Estructura del balance: pasivo. Total de empresas aragonesas (2007-2011)

Tabla A.2.11. Estructura del balance: activo. Empresas aragonesas pequeñas (2007-2011)

Tabla A.2.12. Estructura del balance: pasivo. Empresas aragonesas pequeñas (2007-2011)

Tabla A.2.13. Estructura del balance: activo. Empresas aragonesas medianas (2007-2011)

Tabla A.2.14. Estructura del balance: pasivo. Empresas aragonesas medianas (2007-2011)

Tabla A.2.15. Estructura del balance: activo. Empresas aragonesas grandes (2007-2011)

Tabla A.2.16. Estructura del balance: pasivo. Empresas aragonesas grandes (2007-2011)

Tabla A.2.17. Tasas de variación interanual de la cuenta de pérdidas y ganancias. Agricultura, ganadería, selvicultura y pesca (2007-2011)

Tabla A.2.18. Tasas de variación interanual de la cuenta de pérdidas y ganancias. Industria manufacturera (2007-2011)

Tabla A.2.19. Tasas de variación interanual de la cuenta de pérdidas y ganancias. Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (2007-2011)

Tabla A.2.20. Tasas de variación interanual de la cuenta de pérdidas y ganancias. Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación (2007-2011)

Tabla A.2.21. Tasas de variación interanual de la cuenta de pérdidas y ganancias. Construcción (2007-2011)

Tabla A.2.22. Tasas de variación interanual de la cuenta de pérdidas y ganancias. Comercio al por mayor y menor, reparación de vehículos a motor y motocicletas (2007-2011)

Tabla A.2.23. Tasas de variación interanual de la cuenta de pérdidas y ganancias. Transporte y almacenamiento (2007-2011)

Tabla A.2.24. Tasas de variación interanual de la cuenta de pérdidas y ganancias. Hostelería (2007-2011)

Tabla A.2.25. Tasas de variación interanual de la cuenta de pérdidas y ganancias. Información y comunicaciones (2007-2011)

Tabla A.2.26. Tasas de variación interanual de la cuenta de pérdidas y ganancias. Actividades inmobiliarias (2007-2011)

Tabla A.2.27. Tasas de variación interanual de la cuenta de pérdidas y ganancias. Actividades profesionales, científicas y técnicas (2007-2011)

Tabla A.2.28. Tasas de variación interanual de la cuenta de pérdidas y ganancias. Actividades administrativas y servicios auxiliares (2007-2011)

Tabla A.2.29. Tasas de variación interanual de la cuenta de pérdidas y ganancias. Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento (2007-2011)

Tabla A.2.30. Tasas de variación interanual de la cuenta de pérdidas y ganancias. Actividades sanitarias y de servicios sociales (2007-2011)

Tabla A.2.31. Tasas de variación interanual de la cuenta de pérdidas y ganancias. Educación (2007-2011)

Tabla A.2.32. Estructura del balance: activo. Otras actividades (2007-2011)

Tabla A.2.33. Estructura del balance: activo. Agricultura, ganadería, selvicultura y pesca (2007-2011)

Tabla A.2.34. Estructura del balance: pasivo. Agricultura, ganadería, selvicultura y pesca (2007-2011)

Tabla A.2.35. Estructura del balance: activo. Industria manufacturera (2007-2011)

Tabla A.2.36. Estructura del balance: pasivo. Industria manufacturera (2007-2011)

Tabla A.2.37. Estructura del balance: activo. Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (2007-2011)

Tabla A.2.38. Estructura del balance: pasivo. Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (2007-2011)

Tabla A.2.39. Estructura del balance: activo. Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación (2007-2011)

Tabla A.2.40. Estructura del balance: pasivo. Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación (2007-2011)

Tabla A.2.41. Estructura del balance: activo. Construcción (2007-2011)

Tabla A.2.42. Estructura del balance: pasivo. Construcción (2007-2011)

Tabla A.2.43. Estructura del balance: activo. Comercio al por mayor y menor, reparación de vehículos a motor y motocicletas (2007-2011)

Tabla A.2.44. Estructura del balance: pasivo. Comercio al por mayor y menor, reparación de vehículos a motor y motocicletas (2007-2011)

Tabla A.2.45. Estructura del balance: activo. Transporte y almacenamiento (2007-2011)

Tabla A.2.46. Estructura del balance: pasivo. Transporte y almacenamiento (2007-2011)

Tabla A.2.47. Estructura del balance: activo. Hostelería (2007-2011)

Tabla A.2.48. Estructura del balance: pasivo. Hostelería (2007-2011)

Tabla A.2.49. Estructura del balance: activo. Información y comunicaciones (2007-2011)

Tabla A.2.50. Estructura del balance: pasivo. Información y comunicaciones (2007-2011)

Tabla A.2.51. Estructura del balance: activo. Actividades inmobiliarias (2007-2011)

- Tabla A.2.52.** Estructura del balance: pasivo. Actividades inmobiliarias (2007-2011)
- Tabla A.2.53.** Estructura del balance: activo. Actividades profesionales, científicas y técnicas (2007-2011)
- Tabla A.2.54.** Estructura del balance: pasivo. Actividades profesionales, científicas y técnicas (2007-2011)
- Tabla A.2.55.** Estructura del balance: activo. Actividades administrativas y servicios auxiliares (2007-2011)
- Tabla A.2.56.** Estructura del balance: pasivo. Actividades administrativas y servicios auxiliares (2007-2011)
- Tabla A.2.57.** Estructura del balance: activo. Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento (2007-2011)
- Tabla A.2.58.** Estructura del balance: pasivo. Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento (2007-2011)
- Tabla A.2.59.** Estructura del balance: activo. Actividades sanitarias y de servicios sociales (2007-2011)
- Tabla A.2.60.** Estructura del balance: pasivo. Actividades sanitarias y de servicios sociales (2007-2011)
- Tabla A.2.61.** Estructura del balance: activo. Educación (2007-2011)
- Tabla A.2.62.** Estructura del balance: pasivo. Educación (2007-2011)
- Tabla A.2.63.** Estructura del balance: activo. Otras actividades (2007-2011)
- Tabla A.2.64.** Estructura del balance: pasivo. Otras actividades (2007-2011)
- Tabla A.3.1.** Principales medidas de apoyo a la internalización promovidas por la Cámara de Comercio
- Tabla A.3.2.** El comercio exterior en España (2008-2012)
- Tabla A.3.3.** Principales sectores de exportación en Aragón (2012)
- Tabla A.3.4.** Principales sectores de importación en Aragón (2012)
- Tabla A.3.5.** Comercio exterior por capítulos en Aragón (2012)
- Tabla A.3.6.** Principales países clientes de Aragón (2012)
- Tabla A.3.7.** Principales países proveedores de Aragón (2012)
- Tabla A.3.8.** Empresas que durante 2011 realizan operaciones de exportación totales por importe superior a 1.000.000 de euros con origen Aragón

Tabla A.3.9. Empresas que durante 2011 realizan operaciones de importación totales por importe superior a 1.000.000 de euros con destino Aragón

Índice de gráficos

Gráfico A.1.1. Número de empresas en las provincias aragonesas (2007-2012)

Gráfico A.2.1. Costes laborales de la empresa aragonesa. Comparación por tamaño (2007-2011)

Gráfico A.2.2. Rentabilidad ordinaria del activo neto. Comparación por tamaño (2007-2011)

Gráfico A.2.3. Margen. Comparación por tamaño (2007-2011)

Gráfico A.2.4. Rotación. Comparación por tamaño (2007-2011)

Gráfico A.2.5. Coste financiero. Comparación por tamaño (2007-2011)

Gráfico A.2.6. Rentabilidad ordinaria de los recursos propios. Comparación por tamaño (2007-2011)

Gráfico A.2.7. Diferencia Rentabilidad - Coste financiero. Comparación por tamaño (2007-2011)

Gráfico A.2.8 Endeudamiento. Comparación por tamaño (2007-2011)