



Central de Balances de Andalucía

Referencias Empresariales de Andalucía

Empresas

«Líderes, Gacelas
y Alto Rendimiento
Alta Productividad»

2010



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





REFERENCIAS EMPRESARIALES DE ANDALUCÍA

empresas líderes, gacelas, de alta rentabilidad y de alta productividad

Edita: INSTITUTO DE ANÁLISIS ECONÓMICO Y EMPRESARIAL DE ANDALUCÍA

Equipo de Trabajo Francisco Villalba Cabello (*Dirección*)
José Antonio Muñoz López (*Coordinación*)
Alejandro Cardoso García
Cristina Delgado Reina
Rosa M^a Díaz Montañez
Fernando Morilla García
José Alberto Pérez Guirado
M^a Luz Román Jobacho

ISBN: 978-84-937048-6-5
D.L.: MA-774-02

© Instituto de Análisis Económico y Empresarial de Andalucía 2010

Reservados todos los derechos. Queda prohibido reproducir parte alguna de esta publicación, su tratamiento informático o transcripción por cualquier medio electrónico, mecánico, reprografía u otro, sin el permiso previo y por escrito del editor. Se permite la reproducción para fines docentes o sin ánimo de lucro, siempre que se cite la fuente.



Í N D I C E

PRÓLOGOS	7
INTRODUCCIÓN	11
SÍNTESIS	13
LA CENTRAL DE BALANCES DE ANDALUCÍA	17
DINÁMICA DEMOGRÁFICA DE LA EMPRESA EN ANDALUCÍA	27
1. El tejido empresarial andaluz: rasgos generales y análisis del contexto	27
2. Caracterización sectorial de la empresa andaluza	29
3. Análisis del sector industrial	33
4. Estudio territorial de la empresa regional	36
5. Tamaño y forma jurídica	38
6. Demografía de Sociedades Mercantiles	40
ANÁLISIS DE LAS EMPRESAS DE REFERENCIA EN ANDALUCÍA	45
1. Visión de conjunto	45
2. Rasgos diferenciales	49
3. Análisis territorial	58
4. Análisis sectorial	66
Anexo:	
Empresas Líderes	75
Empresas Gacelas	119
Empresas de Alto Rendimiento	149
Empresas de Alta Productividad	167
Listado de empresas por orde alfabético	181
Glosario, Diccionario de términos y definiciones	227



PRÓLOGO

El papel que la empresa juega en el desarrollo económico y en el bienestar de las sociedades se ha puesto de manifiesto reiteradamente durante la última década. Hoy queda fuera de duda que disponer de un tejido empresarial fuerte, sólido y bien diversificado, así como de un empresariado inmerso en la resolución de los problemas económicos de un territorio es una condición imprescindible para el bienestar de sus ciudadanos.

Consciente de ello, la Junta de Andalucía tiene como objetivos primordiales de su política económica generar un entorno en el que los empresarios y los emprendedores encuentren las posibilidades de desarrollar sus proyectos, impulsar las iniciativas de la sociedad en el plano empresarial y favorecer el despliegue de los recursos en aras a conseguir un desarrollo económico y un bienestar sostenibles en el tiempo y justo para con todos los actores de la actividad productiva.

Esta línea de actuación se plasma, en el área de los estudios tendentes a mejorar las actuaciones de promoción del tejido empresarial, en el proyecto Central de Balances de Andalucía (CBA), un sistema de información que permite conocer la situación y la evolución de la empresa andaluza, sus posibilidades, fortalezas y debilidades a partir del análisis de las cuentas públicas oficiales y de su comparación con las de la empresa española.

La publicación que se presenta, Referencias Empresariales de Andalucía, es uno de los productos derivados de la CBA cuyo fin es dar a conocer al gran público y poner de ejemplo una parte del amplio tejido empresarial de la comunidad autónoma. En su octava edición, se recogen en esta publicación más de 4.300 empresas andaluzas cuyas cuentas ponen de manifiesto su capacidad para generar recursos financieros, crecer significativamente en ventas, mejorar productividad y conseguir altos niveles de rentabilidad; todo ello, además, consiguiendo beneficios en los últimos ejercicios anuales.

Estos cinco indicadores están revelando un alto grado de excelencia empresarial y las destacan como las primeras de entre las decenas de miles de empresas que se esfuerzan día a día por cumplir con su obligación de crear riqueza, dar empleo y procurar un futuro mejor para nuestra tierra y para todos los andaluces. Ellas son las adelantadas de un nuevo tipo de empresa andaluza, comprometida con su entorno y con su gente, por todo lo cual es justo que, desde los poderes públicos y desde todas las instancias de nuestra sociedad, así se les reconozca.

ANTONIO ÁVILA CANO
Consejero de Economía, Innovación y Ciencia



PRÓLOGO

Entre los factores que inciden en el desarrollo de la actividad empresarial, pueden vislumbrarse factores endógenos, propios de las empresas, que juegan un papel clave en sus objetivos fundamentales, como son la generación de riqueza y la maximización de los rendimientos que ésta reporta tanto a sus inversores como, desde una perspectiva más amplia, al conjunto de su entorno.

El éxito de la gestión empresarial requiere, por tanto, de una actitud proactiva en la toma de decisiones, con una orientación a nivel estratégico soportada en sistemas de información y en la gestión del conocimiento en todos los niveles de la organización. Esta es, sin duda, la base sobre la que deben articularse las medidas que permitan pasar de una estructura organizativa sólida a nuevas estrategias dirigidas al crecimiento, la competitividad y la excelencia, y que en los próximos años seguirán basadas en la dimensión, la flexibilidad, la innovación y la internacionalización de las empresas.

El proyecto de la Central de Balances de Andalucía (CBA), elaborado en virtud del convenio de colaboración entre la Agencia de Innovación y Desarrollo de Andalucía, UNICAJA y el Instituto de Estadística de Andalucía, constituye un sistema de información único tanto por la significación de la muestra de empresas andaluzas que la forman como por el valor del análisis realizado acerca del tejido productivo regional, cumpliendo con el objetivo de cubrir la demanda de información existente por parte de los distintos agentes socioeconómicos.

Entre los trabajos de la Central, el informe **Referencias Empresariales de Andalucía 2010**, elaborado por el Instituto de Análisis Económico y Empresarial de Andalucía, pretende profundizar en las prácticas que han desarrollado las empresas andaluzas para alcanzar niveles de excelencia, clasificando el éxito empresarial en cuatro categorías distintas, como son las Líderes, Gacelas, Alta Rentabilidad y Alta Productividad, cada una de las cuales incide en una vertiente distinta de la gestión empresarial, con el rasgo común de que todas presentan un comportamiento económico-financiero destacado.

En aras de impulsar la mejora del tejido productivo, **UNICAJA** mantiene su compromiso de promover la investigación y difundir el conocimiento de la actividad empresarial en Andalucía, con el convencimiento de que este trabajo contribuirá a ofrecer nuevos elementos de reflexión y análisis que permitan afrontar los retos que nuestra economía tiene pendientes.

BRAULIO MEDEL CÁMARA
Presidente de UNICAJA



INTRODUCCIÓN

Los cambios que ha experimentado el contexto económico han incidido notablemente en el comportamiento de las empresas, y, en este sentido, la adaptación al entorno y la implementación de nuevas estrategias que permitan sortear las dificultades cobra una importancia cada vez mayor para lograr el éxito en la gestión empresarial. En esta línea se enmarca el informe **Referencias Empresariales de Andalucía 2010**, elaborado por el Instituto de Análisis Económico y Empresarial de Andalucía, que forma parte del proyecto de la Central de Balances de Andalucía y que persigue el objetivo de adquirir un mayor conocimiento de las empresas que han dado muestras de un comportamiento destacado y de las prácticas que conducen a alcanzar las condiciones de excelencia.

El alto nivel de exigencia de los parámetros económico-financieros que se han aplicado para pertenecer a alguna de las cuatro categorías de empresas relevantes, acredita que los resultados obtenidos incorporan las empresas que presentan una mayor capacidad para generar recursos (Líderes), incrementar de los ingresos derivados de su actividad (Gacelas), alcanzar elevados rendimientos (Alta Rentabilidad) y optimizar el empleo eficiente de sus recursos (Alta Productividad). El análisis se realiza sobre una muestra base que oscila entre 50 mil (en el caso de las gacelas) y 75 mil empresas andaluzas (en las líderes) con información financiera procedente de los depósitos de cuentas anuales realizados en los Registros Mercantiles de Andalucía, ya que la muestra base se reduce cuando aumenta el intervalo de años necesario para aplicar estos criterios.

El documento se compone de un primer bloque que analiza los principales rasgos de la demografía empresarial andaluza, atendiendo a las características más relevantes relativas al tamaño, la estructura productiva y distribución territorial. A continuación, la parte central del informe, el análisis de las Referencias Empresariales, profundiza en los aspectos distintivos de estas empresas en el ámbito económico financiero, identificando las particularidades derivadas de su localización y del sector al que se dedican. El último apartado incorpora un anexo con las empresas que forman parte de las distintas categorías de empresas de excelencia, catalogadas según las exigencias establecidas en cada caso. El contenido del informe, junto con el listado de empresas, puede consultarse en la edición impresa y en el CD-ROM anexo.

Nota aclaratoria sobre el contenido del informe

El análisis realizado en este documento, así como las relaciones de empresas líderes, gacelas, de alta rentabilidad y de alta productividad incluidas, se han obtenido de la Central de Balances de Andalucía, formada por una muestra de alrededor de 50 mil empresas andaluzas, de las que se tiene información financiera procedente de los depósitos de cuentas anuales realizados en tiempo y forma en los Registros Mercantiles de Andalucía. Éstas se han clasificado atendiendo a criterios de distribución territorial y de dimensión. En relación con este último, se emplea el criterio que recomienda la UE, que contempla no sólo los niveles de facturación sino también el valor de balance general, a fin de evitar la distorsión que genera la aplicación de criterios distintos por parte de las empresas al contabilizar los ingresos de explotación. De este modo, se distingue entre Microempresas (ingresos y valor de balance inferior a 2 millones de euros), Pequeñas (ingresos o balance de 2 a 10 millones de euros), Medianas (facturación de 10 a 50 millones de euros o valor de balance comprendido entre 10 y 43 millones de euros), y Grandes (ingresos de más de 50 millones de euros o balance superior a los 43 millones de euros). De ese amplio conjunto se han seleccionado aquéllas para las que existe información en el período 2005-2008, con distintos criterios de homogeneidad, en función de cada una de las tipologías definidas.

Dadas esas limitaciones, hay que tener en cuenta los siguientes aspectos:

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

*Para evitar confusiones y errores en la interpretación del contenido de este informe, el uso, publicación o cualquier referencia al mismo, debe hacer constar que la información se ha elaborado a partir de la **“muestra de la Central de Balances de Andalucía para el período 2005-2008”**.*

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



SÍNTESIS

La importancia de la empresa como fuente de desarrollo económico se intensifica en un contexto como el actual, marcado por el deterioro de la coyuntura económica. La incidencia de factores externos, como es el entorno macroeconómico, y la caída de la actividad generalizada en el sistema productivo aunque con más incidencia en sectores específicos, debe servir de acicate para impulsar mejoras estratégicas en la gestión empresarial que conduzcan a retomar la senda del crecimiento económico. En este sentido, disponer de información económico-financiera de un conjunto de empresas de referencia, avaladas por un comportamiento destacado en diversos aspectos de la gestión empresarial, constituye sin duda un instrumento de gran relevancia para el tejido productivo en su totalidad.

La primera parte del informe comprende el análisis de la demografía empresarial, que se centra en la trayectoria y caracterización de tejido productivo regional, poniendo de manifiesto el impacto del deterioro económico sobre la actividad empresarial en 2008, que se ha traducido en una reducción del número de empresas andaluzas del 2,4 por ciento respecto al año anterior. Actualmente Andalucía cuenta con 510.072 sociedades, que representan alrededor del 15,2 por ciento del conjunto nacional.

El análisis de la composición sectorial revela un predominio de las empresas de servicios (sin comercio), que representan el 50,5 por ciento tras incrementar su importancia relativa en 1,5 puntos porcentuales respecto al año anterior, y el comercio, al que pertenece el 28 del entramado empresarial andaluz, lo que permite constatar el carácter terciario de la economía regional. Por su parte, la construcción ha perdido casi 2 puntos de su peso relativo en la estructura productiva regional, pasando del 16,6 al 14,8 por ciento, mientras que la industria se sitúa en el 6,7 por ciento del total de las empresas. En cuanto a su evolución, la mayor caída interanual en el número de empresas se registró en el sector de la construcción (-13,1 por ciento), con reducciones menos intensas en el comercio (-1,5 por ciento) y la industria (-1,4 por ciento). En cambio, el sector servicios ha sido el único que experimentó un aumento del número de empresas, en torno al 0,5 por ciento.

Desde la óptica territorial, Sevilla y Málaga concentran la mayor parte de las empresas andaluzas, con el 23,1 y 22,2 por ciento en cada caso, si bien, ponderando la cifra de empresas en función de la población, ésta última presenta el ratio de densidad empresarial más elevado de la comunidad, mientras que Sevilla se encuentra por debajo de la media regional. En el extremo opuesto, Jaén y Huelva son las provincias con menor participación sobre el agregado regional, el 7,2 y 5,3 por ciento respectivamente. La dinámica de las provincias de Málaga, Sevilla y Almería refleja un ritmo de crecimiento medio anual del número de empresas por encima del promedio andaluz (3,1 por ciento) entre 1996 y 2009.

Por otra parte, el estudio del tamaño empresarial permite constatar que el perfil de la empresa andaluza se encuentra asociado al predominio de las microempresas, ya que más de la mitad de las empresas andaluzas no cuentan con asalariados; en segundo lugar se sitúa el segmento de sociedades que cuentan con plantillas de entre 1 y 9

trabajadores (microempresas); en este sentido, Andalucía refleja un peso relativo mayor de las microempresas que el agregado nacional, con menor representación de las empresas pequeñas, medianas y grandes. Estrechamente ligado a la reducida dimensión de la empresa regional se encuentra el hecho de que la condición jurídica más extendida sea la persona física, seguida de la Sociedad de Responsabilidad Limitada, en lo que concierne a las empresas con forma societaria.

El segundo bloque recoge la parte principal del documento, el estudio de las Referencias Empresariales, que tiene como punto de partida la aplicación de una serie de criterios al objeto de clasificar las sociedades andaluzas contenidas en la muestra de la CBA por el comportamiento de sus cuentas públicas y sus ratios económico-financieros. Para la elaboración del informe se ha utilizado una muestra formada por unas 50 mil empresas andaluzas con información coherente para el período 2005-2008, si bien se supera esta cifra en algunas categorías, ya que la muestra base de empresas depende de la amplitud del período contemplado para la aplicación de los distintos parámetros.

Atendiendo a los resultados obtenidos, 1.898 sociedades se ajustan a las exigencias de las empresas líderes (capaces de generar riqueza, o cash flow en su concepto contable), lo que representa el 2,5 por ciento de la muestra, un punto menos respecto a su participación en 2007. Respecto a las empresas cuyos ingresos tienen un elevado crecimiento (llamadas "gacela"), 1.262 son las que cumplen con los niveles necesarios para pertenecer a esta categoría, con lo que su participación sobre la muestra base es del 2,9 por ciento, la más alta de las distintas categorías de empresas relevantes, pese a que reduce en 1,9 p.p. el peso relativo del año anterior. Por su parte, el colectivo de empresas de alta rentabilidad está formado por 703 sociedades, que representan el 1,4 por ciento de las empresas de la muestra con información disponible para los tres últimos años, registrando 8 décimas menos que hace un año. Por último, 522 empresas están catalogadas en el segmento de alta productividad, en torno al 0,9 por ciento de la muestra de empresas disponible para el período 2007-2008, que también constata un recorte con relación al año precedente (3 décimas menos). El alto nivel de exigencia que supone pertenecer a alguna de estas categorías se agudiza al considerar las empresas que se ubican simultáneamente entre las líderes, gacelas y de alta rentabilidad, requisitos que sólo coinciden en 14 sociedades.

Desde la perspectiva del tamaño, medido en función del volumen de ingresos de actividad y el valor de balance, conviene reseñar la mayor dimensión de las empresas líderes que reflejan un peso relativo muy relevante en los segmentos de medianas y grandes respecto a los demás grupos de referencia, en conjunto el 60,5 por ciento del total. En las empresas de alta productividad, si bien se constata un predominio de las sociedades de tamaño reducido, su composición presenta niveles altos de las sociedades medianas y grandes con relación a la muestra andaluza de la CBA. En cambio, entre las gacelas y las de alta rentabilidad se aprecia un peso muy elevado de las microempresas, sobre todo en éstas últimas, y las sociedades pequeñas, lo que hace patente que la reducida dimensión de estas sociedades no impide que, como resultado de su actividad, alcancen notables crecimientos de las ventas y elevados rendimientos.

En lo que concierne a la actividad empresarial, en general, las empresas que componen las distintas categorías de excelencia presentan un comportamiento

destacado con relación a la muestra andaluza de la CBA. De este modo, en todas las categorías salvo en el segmento de alta rentabilidad, se registra un volumen de ingresos superior a la media andaluza, destacando el caso de las líderes, que representan 8 veces ese nivel, resaltando la importancia de este factor para alcanzar el éxito en las distintas vertientes de la gestión empresarial. Su evolución muestra, no obstante, el efecto negativo que ha generado el deterioro de la coyuntura económica en 2008, con descensos de las ventas en la empresa andaluza y las empresas de alta rentabilidad, experimentando el mayor avance en las gacelas, 38,2 por ciento, y no menos notable en las de alta productividad, con el 14 por ciento. El comportamiento de los gastos refleja un crecimiento menos intenso que el de los ingresos en todos los grupos, si bien se observa un aumento de los gastos financieros muy relevante como consecuencia del incremento del coste de la deuda en este período, sobre todo en las gacelas y las líderes (84,8 y 24,7 por ciento en cada caso), mientras que las de alta rentabilidad y alta productividad registran avances inferiores a la media regional.

Atendiendo al rendimiento que alcanzan estas sociedades, la condición de partida del grupo de alta rentabilidad representa un condicionante muy significativo para que las empresas de esta categoría obtengan niveles más elevados de rentabilidad, tanto desde la perspectiva económica (29,6 por ciento) como financiera (38,1 por ciento). En este sentido, la estrategia de estas empresas se basa en la combinación de importantes márgenes de explotación y de una alta rotación de las ventas, frente a las demás categorías que inciden principalmente en el margen.

Desde la óptica de la eficiencia, todas las categorías presentan mejores indicadores que la empresa andaluza de la CBA. No obstante, los objetivos de las empresas de alta productividad y alta rentabilidad guardan una estrecha relación con un mejor empleo de los recursos, frente a las empresas líderes y gacelas, que priorizan el incremento de las ventas y el cash flow, en detrimento de un comportamiento más eficiente desde esta perspectiva.

En el plano laboral, los datos de empleo corroboran el mayor tamaño de las empresas líderes, con un promedio de 88 empleados, cuya plantilla supone en torno a cuatro veces la dimensión de las empresas gacela y de alta rentabilidad. No obstante, las gacelas experimentan el mayor dinamismo del empleo en 2008, en torno al 13,4 por ciento, lo que permite asociar notables crecimientos de las ventas con aumentos del número de trabajadores de estas empresas. En cambio, las empresas de alta productividad cuentan con un número medio de empleados inferior a las demás categorías (5 trabajadores), habiendo experimentado, además, un importante recorte entre 2007 y 2008, lo que ha contribuido a incrementar la productividad de estas sociedades.

En lo que concierne a la distribución territorial de las empresas que han dado muestras de un comportamiento destacado, puede apreciarse una elevada concentración de estas sociedades en torno a las áreas de mayor importancia demográfica y económica, como son las provincias de Sevilla y Málaga. Distinguiendo por áreas territoriales, en función del tamaño demográfico de los municipios, las empresas de excelencia se ubican principalmente en las capitales y en las poblaciones de más de 50 mil habitantes, rasgo común a todas las categorías, salvo en las gacelas, que muestran una participación significativa de los municipios pequeños, sobre todo en Jaén y Huelva.

Por último, respecto al análisis sectorial, conviene reseñar que las empresas de servicios muestran mejores condiciones para cumplir con los requisitos de alguna de las categorías de excelencia, aunque su participación es superior en el segmento de alta rentabilidad (60,6 por ciento). En cambio, el sector construcción presenta un comportamiento más proclive a alcanzar las condiciones impuestas a las empresas de alta productividad (34,9 por ciento), mientras que el notable crecimiento de las ventas registrado por las empresas dedicadas al comercio las conduce a ser catalogadas como gacelas. Por su parte, los sectores agrario e industrial son más propicios a cumplir los criterios de las empresas líderes.