



### ANÁLISIS DE LOS SECTORES CON MAYOR PESO EN LA GENERACIÓN DE VALOR Y DE SUS NIVELES DE COMPETITIVIDAD

El peso relativamente bajo de los sectores de alta intensidad en conocimiento o tecnología tiene importantes implicaciones en términos de productividad y generación de renta. De hecho, el PIB per cápita en la Comunitat Valenciana es un 12,2% inferior al de España, y la productividad se sitúa un 5,6% por debajo de la media nacional. En este contexto, el objetivo de este informe es descender en el análisis sectorial, analizando las características de los sectores de mayor peso y poniendo el foco en las características de las empresas en dichos sectores (tamaño, rentabilidad, solvencia, etc.) y valorando la contribución relativa de las empresas de alta competitividad en cada uno de ellos.

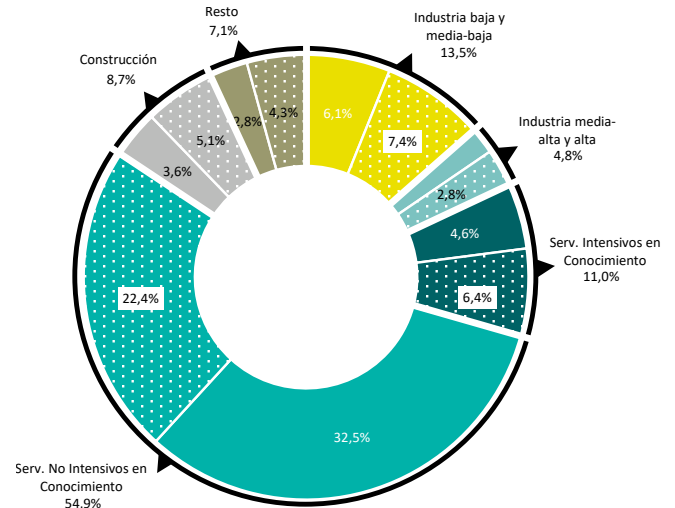
El análisis de la economía de la Comunitat Valenciana muestra que los sectores con más intensidad de conocimiento o tecnología tienen todavía un peso relativamente bajo en la generación de valor añadido y empleo<sup>1</sup>. El porcentaje de empresas industriales en sectores de alta intensidad tecnológica en la Comunitat Valenciana es del 1,2%, frente al 1,9% de España. En el caso de las empresas de servicios de alta intensidad en conocimiento, en la Comunitat Valenciana se sitúa en el 23,4% frente 25,7 nacional. Los sectores de servicios pueden clasificarse en función de su intensidad en conocimiento y, en la economía valenciana, los servicios de alta intensidad en conocimiento aportan un 11,0% de la renta y un 9,4% del empleo del sector privado (es decir, sin incluir las administraciones públicas, la sanidad y la educación). Dentro de estos sectores un 42% del valor añadido y un 33% del empleo provienen de empresas clasificadas como de alta competitividad. En la industria es posible clasificar los sectores en función de su nivel de intensidad tecnológica. En este ámbito, los sectores industriales valencianos de alta o media-alta intensidad tecnológica aportan solo un 4,8% del valor añadido y un 3,4% del empleo privados generados. En este caso, el peso relativo de las empresas de alta competitividad en estos sectores se sitúa en un 41,0% del valor añadido generado.

Por su parte, los sectores de servicios con una baja intensidad de conocimiento son los que tienen un mayor peso en la economía valenciana, con una aportación del 54,9% del valor añadido y del 61,4% del empleo del sector privado. La industria de tecnología baja o media baja aporta un 13,5% del valor añadido y un 12,3% del empleo. Al margen de los servicios y la industria, el peso del sector de la construcción

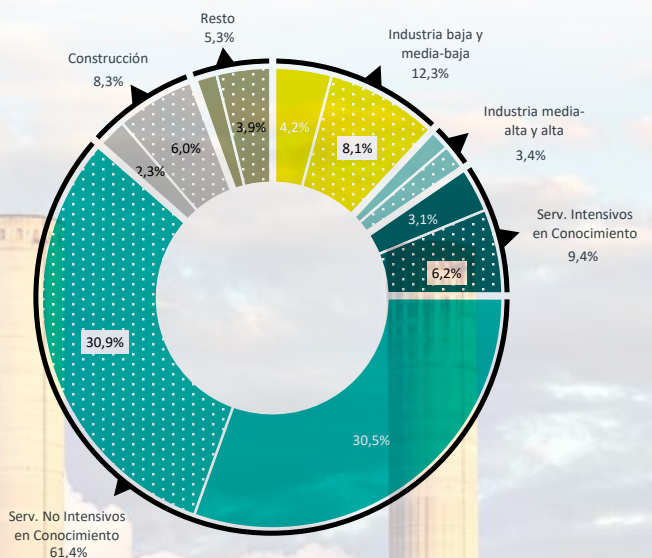
**Gráfico 1.**

Distribución del valor añadido y del empleo por sectores e intensidad tecnológica/del conocimiento (Sector privado). Empresas altamente competitivas y resto de empresas. C. Valenciana, 2019 (porcentaje)

**a) Valor añadido**



**b) Empleo**



Nota: El área con una trama punteada representa el valor añadido o el empleo generado por las empresas que no son altamente competitivas.

Fuente: INE (CNE, CRE y EEE), Observatorio GECE y elaboración propia.

<sup>1</sup> Para la realización de este documento se ha utilizado una submuestra de empresas que supone el 90% del conjunto total de empresas utilizado para el anterior documento del Observatorio GECE "Análisis GECE 01/2021".

(8,7% del valor añadido y 8,3% del empleo) es también digno de mención.

Entre los sectores que más contribuyen a la generación de valor, cabe señalar aquellos en los que dicho valor proviene en mayor medida de empresas altamente competitivas<sup>2</sup>. En este sentido, el sector del comercio se sitúa como el principal generador de renta y empleo en la Comunitat Valenciana, y también como el que tiene un mayor porcentaje de valor (67,5%) y empleo (59,2%) proveniente de empresas de alta competitividad. La aportación de las empresas con competitividad elevada es también notable en el sector de la hostelería y el del transporte. En el ámbito de la industria, se observa un alto peso de las empresas altamente competitivas en la industria química y en la industria azulejera.

<sup>2</sup> Las empresas altamente competitivas son aquellas que se sitúan entre el 25% mejor de su sector a nivel nacional en un conjunto de indicadores de competitividad (véase la nota aclaratoria del índice de Competitividad GECEcomp).

### Índice de Competitividad GECEcomp.

Medir la competitividad empresarial es una tarea compleja y sujeta a la variabilidad que impone la selección de las variables utilizadas para ello.

El Observatorio GECE utiliza un indicador de competitividad (índice GECEcomp) que contempla los resultados que cada empresa presenta, en comparación con su sector a nivel nacional, con relación a un conjunto de aspectos:

- Rentabilidad a corto y largo plazo
- Solvencia a corto y largo plazo
- Capacidad de generación de cash-flow
- Productividad de los activos y del empleo

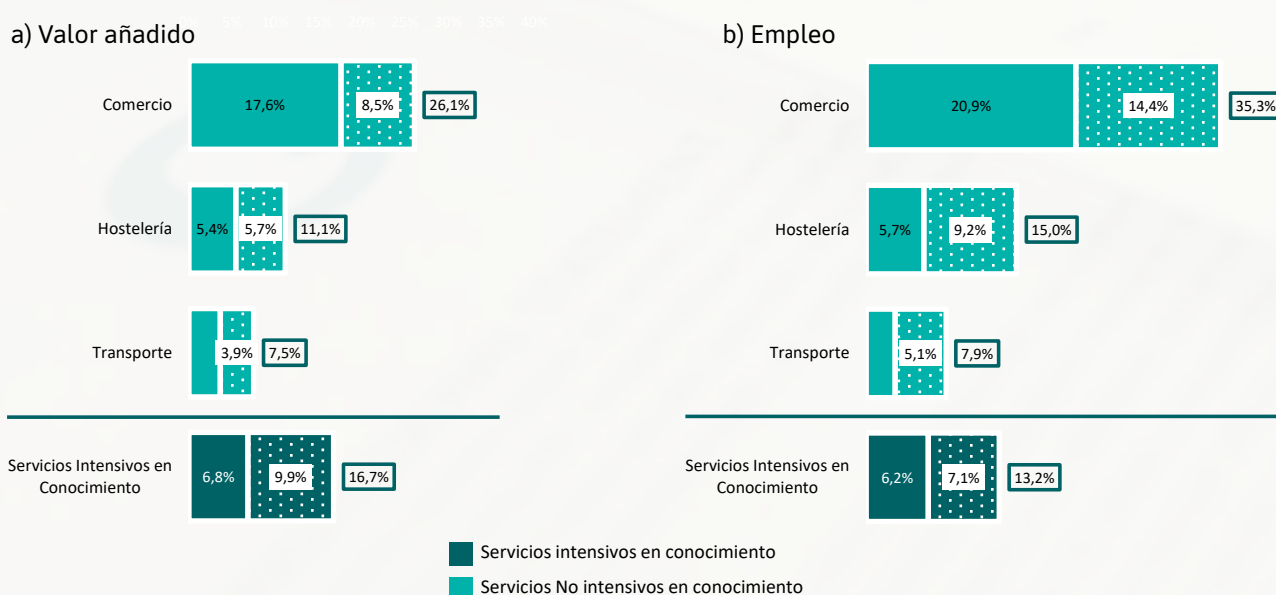
## CONTRIBUCIÓN Y CARACTERÍSTICAS DE LAS EMPRESAS MÁS COMPETITIVAS EN EL SECTOR SERVICIOS

En el ámbito de los servicios privados, los sectores con mayor peso en la economía valenciana son el comercio, las actividades inmobiliarias, la hostelería y el transporte, todos ellos con baja intensidad en conocimiento, y que suman un 67,8% del total del valor añadido y el 60,6% del empleo generado en los servicios privados. Es también digno de mención el conjunto de los servicios intensivos en conocimiento (actividades financieras, actividades profesionales, científicas y técnicas y los servicios relacionados con

la información y la comunicación). Conjuntamente aportan un 16,7% del valor añadido y un 13,2% del empleo del total de los servicios privados. Analizamos a continuación las características de las empresas de estos sectores, con la excepción de las actividades inmobiliarias, que se analizan posteriormente en conjunción con la aportación del sector de la construcción.

### Gráfico 2.

Distribución del valor añadido y del empleo en los servicios privados por sectores e intensidad del conocimiento. Empresas altamente competitivas y resto de empresas. C. Valenciana, 2019 (porcentaje)



Nota: El área con una trama punteada representa el valor añadido o el empleo generado por las empresas que no son altamente competitivas.

Fuente: INE (CNE, CRE y EEE), Observatorio GECE y elaboración propia.

## Comercio

En los servicios, cabe señalar el elevado nivel de competitividad que tienen las empresas valencianas en el ámbito del comercio. Este sector aporta el 26,1% del valor generado en los servicios privados (un 17,2% del total del valor añadido en la Comunitat Valenciana) y un 35,3% del empleo privado (25,0% del total de la Comunitat Valenciana). En el sector del comercio un 24% de las empresas se clasifican como empresas altamente competitivas, y aportan prácticamente dos terceras partes del valor y empleo del sector.

Las empresas de alta competitividad del sector del comercio se caracterizan por tener un tamaño medio (19,6 millones de euros) significativamente mayor al promedio de las altamente competitivas en los servicios privados (10,4 millones de euros). Su fortaleza se revela también en sus buenas cifras de rentabilidad sobre activo (ROA, 8,1%), en torno al promedio nacional de las empresas más competitivas, y más de un punto porcentual por encima del conjunto de las altamente competitivas valencianas. Asimismo, cabe señalar que su ratio de solvencia a corto plazo (16,9%) es superior al promedio de las empresas altamente competitivas en los servicios privados (15,7%). En cuanto a la solvencia a largo plazo, las empresas más competitivas tienen un ratio de fondos propios sobre ajenos de 1,5, un 11,1% por debajo del promedio de las altamente competitivas en el sector servicios privados valenciano. El sector del comercio, no obstante, padece un considerable déficit de productividad del empleo. Las empresas de mayor competitividad tienen una productividad un 15,8% más baja que el conjunto de las altamente competitivas valencianas, y un 42,2% menor a la del conjunto de las de alta competitividad españolas. En cuanto a capital humano, las empresas del sector del comercio pagan unos salarios medios muy similares a los promedios en el sector servicios.

## Hostelería

En cuanto al sector de la hostelería, el segundo en orden de importancia por su aportación a la economía privada, las empresas con mayor competitividad suponen un 24% del total, y aportan la mitad del valor añadido (48,9%) y el 38,4% del empleo generados por este sector.

En este sector, las empresas tienen en general un tamaño muy reducido, y no escapan a esta tendencia las de mayor nivel de competitividad. El principal punto fuerte de las empresas de alta competitividad de la hostelería se encuentra en la rentabilidad a corto plazo, con un ratio de beneficios sobre activos del 10,2%, es decir, 4,1 puntos porcentuales por encima del promedio del sector, y 3 puntos porcentuales por encima de la rentabilidad media de las empresas más competitivas en los sectores de servicios privados en su conjunto. Otro rasgo positivo de las empresas hosteleras altamente competitivas es su posición en solvencia a corto plazo (16,4%), con un ratio 10,3 pp por encima de la media del sector, y 0,7 pp superior a la ratio promedio en las empresas de alta competitividad en el conjunto de los servicios. La solvencia a largo plazo se sitúa en el promedio, tanto en el conjunto del sector como en el grupo de las empresas altamente competitivas.

En el resto de los indicadores, la hostelería adolece de una posición débil, incluso en el caso de las empresas más competitivas del sector. El volumen medio de ventas de las empresas hosteleras altamente competitivas es de 2,5 millones de euros, una cifra significativamente inferior al tamaño medio de las empresas de alta competitividad de los sectores de servicios privados en su conjunto (10,4 millones de euros). La productividad del empleo, en un sector tan intensivo en mano de obra, se sitúa entre las más bajas de los sectores de servicios, y esto repercute en una menor calidad del capital humano, con unos salarios medios que se sitúan por debajo del promedio del sector servicios, tanto en las empresas más competitivas como en el resto de las empresas del sector.

### Cuadro 1.

Indicadores de las empresas en los servicios. Empresas altamente competitivas y total de empresas. C. Valenciana

	Ventas (miles de euros por empresa)		ROA (%)		Productividad (empleo) (miles de euros por empleado)		Solvencia a corto plazo (%)		Solvencia a largo plazo		Salario medio (miles de euros por empleado)	
	Empresas altamente competitivas	Total empresas	Empresas altamente competitivas	Total empresas	Empresas altamente competitivas	Total empresas	Empresas altamente competitivas	Total empresas	Empresas altamente competitivas	Total empresas	Empresas altamente competitivas	Total empresas
Comercio	19,6	7,3	8,1	5,7	48,7	42,7	16,9	13,8	1,5	1,0	32,2	29,6
Transporte	7,3	3,8	5,7	3,8	82,5	61,6	16,8	11,5	1,2	0,7	42,4	40,5
Hostelería	2,5	1,3	10,2	6,1	44,7	35,1	16,4	6,1	1,9	1,1	26,5	24,0
<b>Sectores Intensivos en Conocimiento</b>	<b>1,7</b>	<b>1,0</b>	<b>5,5</b>	<b>2,7</b>	<b>62,8</b>	<b>48,8</b>	<b>11,8</b>	<b>6,2</b>	<b>4,7</b>	<b>2,2</b>	<b>36,4</b>	<b>33,0</b>
Información y comunicaciones	3,4	1,6	11,0	6,2	57,2	43,0	33,0	20,6	2,1	1,0	35,6	32,6
Act. financieras y de seguros	1,0	0,8	3,2	1,3	152,5	106,3	3,0	0,8	6,6	2,8	42,3	35,7
Act. profesionales, científicas y técnicas	1,0	0,5	4,4	2,1	275,8	127,5	10,5	7,0	4,2	2,4	39,1	30,1
<b>Total servicios privados</b>	<b>10,4</b>	<b>4,1</b>	<b>7,1</b>	<b>4,2</b>	<b>53,3</b>	<b>44,6</b>	<b>15,7</b>	<b>9,5</b>	<b>1,9</b>	<b>1,2</b>	<b>32,7</b>	<b>29,6</b>

Fuente: Observatorio GECE.

## Transporte

El siguiente sector en orden de importancia por su aportación al valor añadido y al empleo es el del transporte/logística. Este sector contribuye con el 7,5% de la renta generada en los servicios privados y es responsable del 7,9% del empleo en servicios. Casi la mitad de este valor añadido generado (48,4%), y algo más de la tercera parte del empleo en este sector (36,2%), proviene también de empresas altamente competitivas, que suponen un 23% de las empresas del sector.

En cuanto a las características de las empresas más competitivas en el sector del transporte, su principal punto fuerte se encuentra en la elevada productividad del empleo (82.500 euros por empleado), un 55,7% más alta que el promedio de las empresas de alta competitividad en el sector servicios privados y prácticamente en el nivel medio para las empresas más competitivas del conjunto de la economía española (84.200 euros por empleado). Esta elevada productividad se refleja también en los salarios medios, como indicador de su capacidad de atraer y retener capital humano. Los salarios medios pagados por las empresas altamente competitivas están casi 10.000 euros anuales por encima del promedio de sus equivalentes en el sector servicios. La solvencia a corto plazo está por encima de los promedios, tanto en el conjunto del sector como en el grupo de las más competitivas. En el sector del transporte, sin embargo, las empresas más competitivas son todavía relativamente pequeñas, con un promedio de ventas de 7,3 millones de euros, en comparación con las empresas de servicios privados de alta competitividad en la Comunitat Valenciana (ventas medias de 10,4 millones de euros), a pesar de que el promedio del sector se sitúa en el mismo nivel que el del conjunto de las empresas valencianas. Asimismo, las empresas con alta competitividad en el sector del transporte tienen un perfil claramente superior al promedio de su sector, pero se sitúan en posiciones relativamente bajas en cuanto a rentabilidad (ROA = 5,7%) o solvencia a largo plazo, en comparación con las empresas más competitivas en el conjunto de los servicios privados de la Comunitat Valenciana.



## Servicios intensivos en conocimiento

En cuanto al conjunto de servicios intensivos en conocimiento, su peso en la economía valenciana no es desdeñable, pero se sitúa por debajo del observado en otras comunidades autónomas con elevada competitividad, como Madrid o Cataluña. Conjuntamente aportan un 16,7% del valor añadido de los servicios privados y un 13,2% del empleo. En estos sectores, las empresas de alta competitividad son responsables del 40,9% del valor añadido y del 46,7% del empleo.

Las empresas de los sectores intensivos en conocimiento de la comunidad valenciana son todavía muy pequeñas en comparación con las del resto de sectores. Entre ellas, tienen mayor tamaño las que operan en servicios relacionados con la información y las comunicaciones. Las empresas más competitivas de este sector muestran unas excelentes ratios de rentabilidad (11%) y solvencia (sobre todo a corto plazo, con una ratio del 33% frente al 15,7% del conjunto de empresas de servicios privados de alta competitividad), pero su productividad y capacidad de atracción de talento se sitúan solo ligeramente por encima del promedio de los servicios privados. En cuanto a las empresas que ofrecen servicios financieros y de seguros, predominan las de pequeño tamaño y su perfil es diferente al anterior. En este sector, la rentabilidad y la solvencia a corto plazo de las empresas de mayor competitividad se sitúan en posiciones de cierta debilidad, pero logran una excelente productividad, pagan salarios más elevados y han logrado una situación de solvencia a largo plazo muy destacada con respecto al conjunto de los servicios privados (su ratio de recursos propios sobre ajenos se sitúa en 6,6 frente a un 1,9 de media en los servicios privados).



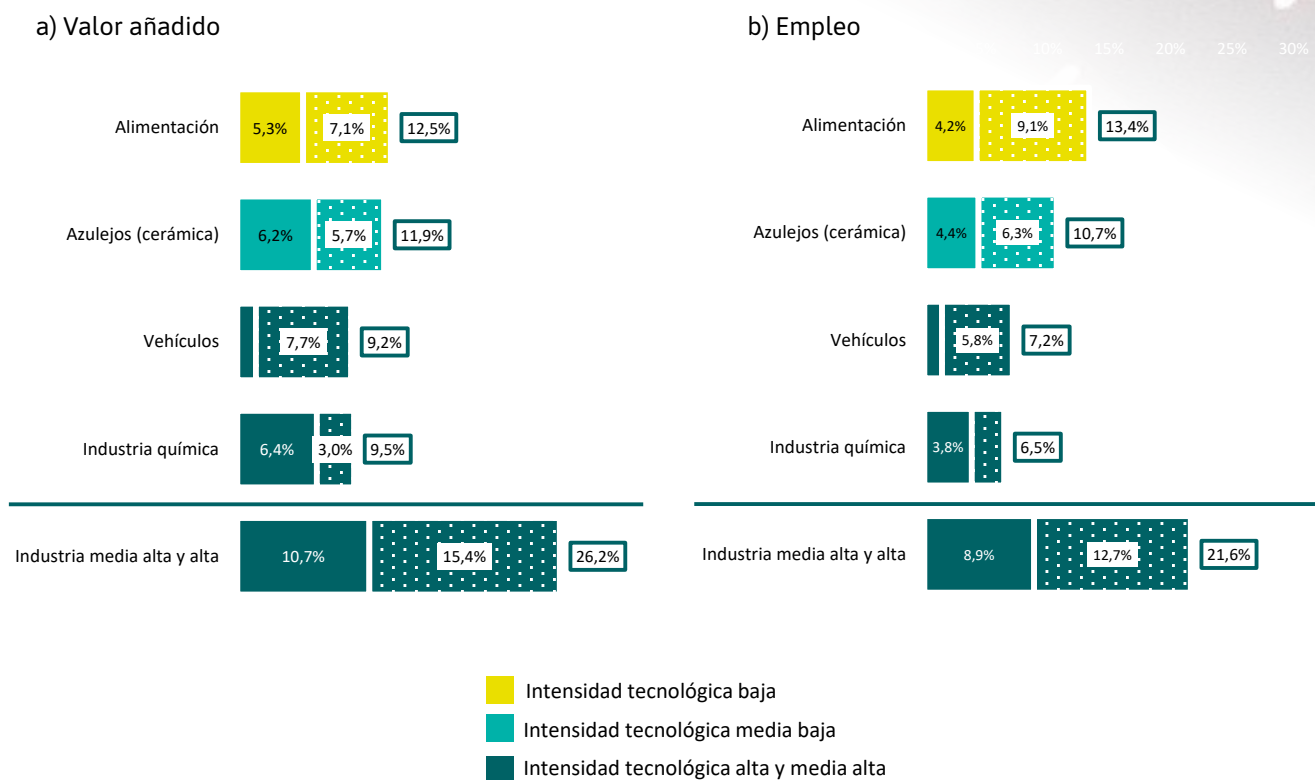
# CONTRIBUCIÓN Y CARACTERÍSTICAS DE LAS EMPRESAS MÁS COMPETITIVAS EN LA INDUSTRIA MANUFACTURERA

En cuanto a la industria manufacturera, los sectores con mayor peso en la economía valenciana son la industria agroalimentaria (12,5 % del valor añadido sobre el generado por el total de la industria), la industria azulejera (11,9%), el sector de la automoción (9,2%), la industria química (9,5%). Este conjunto de sectores suma un 43,1% del

valor añadido y un 37,8% del empleo del total de la industria manufacturera. El conjunto de industrias de intensidad tecnológica alta o media alta aporta un 26,2% del valor añadido y un 21,6% del empleo de la industria valenciana.

## Gráfico 3

Distribución del valor añadido y del empleo en la industria por sectores e intensidad tecnológica. Empresas altamente competitivas y resto de empresas. C. Valenciana, 2019 (porcentaje)



Nota: El área con una trama punteada representa el valor añadido o el empleo generado por las empresas que no son altamente competitivas.

Fuente: INE (CNE, CRE y EEE), Observatorio GECE y elaboración propia.





## Industria agroalimentaria

En la industria agroalimentaria (que es de intensidad tecnológica baja), al igual que en el resto de las industrias con fuerte peso en la economía valenciana, el porcentaje de renta y empleo que se deriva de empresas altamente competitivas es menos relevante que en otros sectores industriales. Así, en la industria agroalimentaria las empresas clasificadas como altamente competitivas representan un 21,4 % del total, y su contribución a la economía se materializa en la generación de un 42,8% del valor añadido y un 31,7 % del empleo del total del sector.

Estas empresas de alta competitividad tienen un volumen medio de ventas en torno a los 19,4 millones de euros, y tienen ratios de rentabilidad (9,3%) y solvencia a corto plazo (42,1%) ligeramente por encima del promedio del conjunto de empresas industriales más competitivas (9,2% y 37,3% respectivamente). Su baja intensidad tecnológica limita su productividad. Las empresas más competitivas tienen una productividad del empleo que se sitúa un 7,2% por debajo del promedio de sus equivalentes en el conjunto de la industria manufacturera. La remuneración del capital humano se encuentra por debajo del promedio de la industria, tanto en el conjunto del sector como entre las empresas más competitivas.

## Sector azulejero

En el sector azulejero (intensidad tecnológica media-baja), ubicado fundamentalmente en la provincia de Castellón, las empresas altamente competitivas son un cuarto de las existentes en el sector, y contribuyen a generar el 52,1% del valor añadido y el 41% del empleo del sector.

Las empresas azulejeras altamente competitivas facturan 19,1 millones de euros de media, lo que supone casi el doble que el tamaño medio de las empresas de alta competitividad de la industria valenciana. Uno de sus principales puntos fuertes es la productividad de la industria (91.000 euros por empleado), situada por encima del promedio de las empresas altamente competitivas españolas en su conjunto y un 28% por encima del promedio de las altamente competitivas de la industria manufacturera valenciana. Esto tiene su reflejo en los salarios y en la capacidad para atraer y retener capital humano.

La solvencia media a corto plazo del sector es superior al promedio de la industria manufacturera, pero las empresas de mayor competitividad tienen una ratio 7,2 pp menor que la de las empresas altamente competitivas del conjunto de la industria valenciana. En cuanto a la solvencia a largo plazo el patrón es similar, ligeramente por encima de la media del conjunto de la industria para el sector, pero un 5,6% más bajo en el caso de las empresas altamente competitivas.

## Industria de la automoción

En cuanto a la industria de la automoción (intensidad tecnológica media-alta), su elevado peso en la economía valenciana se sustenta principalmente en empresas que no se pueden caracterizar como empresas altamente competitivas siguiendo los criterios del Índice GECEcomp. En este caso, las empresas altamente competitivas, a pesar de ser un tercio de las empresas de la industria, aportan solo un 16% del valor añadido del sector y un 20% del empleo. Esta paradoja ocurre porque la principal generadora de riqueza y empleo de la Comunitat Valenciana no logra alcanzar las ratios de alta competitividad requeridas para ser clasificada de este modo. En el sector de la automoción, el tamaño empresarial se sitúa como uno de los más altos en la industria valenciana, con una facturación media para las empresas altamente competitivas de 37,6 millones. Sus niveles de solvencia, tanto a corto como a largo plazo son también muy elevados. Su ratio de solvencia a corto plazo es de 41,1% para las de alta competitividad, frente al 37,3% del promedio de sus equivalentes en el conjunto de la industria manufacturera. A largo plazo, sin embargo, la ratio de solvencia de las empresas altamente competitivas del sector de la automoción se sitúa un 11,1% por debajo del promedio de las empresas industriales de alta competitividad. En cuanto a la productividad, se sitúa próxima a la del conjunto de las empresas más competitivas a nivel nacional y un 17% por encima del promedio de las altamente competitivas de la industria valenciana. Esto se refleja en los indicadores de capital humano. Los salarios medios del sector son los más altos en la industria manufacturera valenciana. Sin embargo, la rentabilidad en las empresas de alta competitividad está 0,5 pp. por debajo del promedio de la industria.





## Industria química

Entre los sectores de mayor peso en la economía valenciana, es la industria química la que cuenta con un mayor porcentaje de valor y empleo aportado por empresas con altos niveles de competitividad. En este caso, un tercio de las empresas, que son las que tienen mejores niveles de competitividad, aportan un 68% del valor añadido y un 59,4% del empleo de la industria. Se trata además de una industria con un nivel de intensidad tecnológica media alta, lo cual sitúa a estas empresas en una buena posición para afrontar muchos de los desafíos que impone la situación actual.

Las empresas de mayor competitividad en la industria química tienen tamaño considerablemente mayor al resto de empresas altamente competitivas del conjunto de la industria (23,9 millones de euros frente al promedio de 10,7 millones de euros respectivamente). Se sitúan también entre las que tienen mayor productividad (un 27% por encima de la productividad del conjunto de empresas industriales altamente competitivas), lo cual las dota de capacidad para remunerar el capital humano por encima del promedio. La rentabilidad de las empresas de mayor competitividad en este sector se sitúa en el 9,3% y sus ratios de solvencia a largo plazo se encuentran próximos al promedio de las empresas manufactureras altamente competitivas.

Estos dos últimos sectores (sector químico y automoción) forman parte del grupo de sectores de intensidad tecnológica me-

dia alta, que junto a los de alta tecnología suman un 26,2% del valor añadido de la industria valenciana y un 21,6% del empleo. Se trata de una aportación todavía relativamente baja sobre el total de la industria, que a su vez se sitúa por debajo del peso que sería deseable para fortalecer el tejido empresarial e industrial valenciano. Los buenos niveles de competitividad observados en las empresas valencianas de la industria química son un indicador de la buena salud de este sector, y los sitúan en una buena posición para aprovechar las oportunidades derivadas de los planes de reactivación económica como consecuencia de la situación económica provocada por el COVID-19. El sector químico, por otro lado, ha sido un de los pocos sectores cuya actividad no se ha visto excesivamente dañada por la situación y las restricciones sanitarias.

En cuanto al sector de la automoción, los efectos de la pandemia, unidos a las tendencias estructurales que se venían observando en la industria, han derivado en un impacto más negativo en cuanto a contracción de la demanda. El sector tiene un ligero déficit de empresas altamente competitivas, pero tiene empresas con buenas condiciones para aprovechar los planes de reactivación económica.

En cualquier caso, el peso de la industria de alta intensidad tecnológica es muy limitado y parece relevante orientar la acción pública y empresarial hacia un refuerzo de este tipo de actividades industriales.

### Cuadro 2.

Indicadores de las empresas en la industria. Empresas altamente competitivas y total de empresas. C. Valenciana

	Ventas (miles de euros por empresa)		ROA (%)		Productividad (empleo) (miles de euros por empleado)		Solvencia a corto plazo (%)		Solvencia a largo plazo		Salario medio (miles de euros por empleado)	
	Empresas altamente competitivas	Total empresas	Empresas altamente competitivas	Total empresas	Empresas altamente competitivas	Total empresas	Empresas altamente competitivas	Total empresas	Empresas altamente competitivas	Total empresas	Empresas altamente competitivas	Total empresas
Alimentación	19,4	9,7	9,3	4,3	66,0	48,8	42,1	23,0	2,1	0,9	32,5	29,8
Azulejos (cerámica)	19,1	9,3	8,1	5,0	91,0	71,5	30,1	19,4	1,7	1,0	41,9	39,5
<b>Industria alta y media alta tecnología</b>	<b>15,0</b>	<b>20,0</b>	<b>9,2</b>	<b>5,2</b>	<b>79,0</b>	<b>79,4</b>	<b>37,5</b>	<b>1,0</b>	<b>1,8</b>	<b>0,8</b>	<b>43,1</b>	<b>42,9</b>
Industria química	23,9	14,3	9,3	6,3	90,3	78,8	33,8	25,0	1,9	1,2	44,4	42,0
Material y equipo eléctrico	6,2	3,1	10,3	7,7	56,0	48,7	55,7	42,8	2,9	1,5	36,5	34,6
Maquinaria y equipo	5,9	3,2	9,3	7,2	62,8	53,5	43,5	35,3	1,4	1,0	39,3	36,9
Vehículos	37,6	168,2	8,7	4,3	83,2	101,7	41,1	-25,9	1,5	0,5	48,2	47,9
Otro material de transporte	7,4	21,1	4,0	1,9	41,7	65,1	48,5	13,5	4,1	0,4	29,0	48,7
Productos farmacéuticos	11,1	6,4	7,0	5,6	54,1	50,2	30,7	28,9	1,5	1,2	36,1	34,7
Productos informáticos	5,7	3,9	9,3	3,8	74,7	54,6	45,6	30,9	2,5	1,1	43,9	41,1
<b>Total industria</b>	<b>10,7</b>	<b>6,9</b>	<b>9,2</b>	<b>5,0</b>	<b>71,1</b>	<b>57,9</b>	<b>37,3</b>	<b>14,9</b>	<b>1,8</b>	<b>0,9</b>	<b>37,7</b>	<b>34,7</b>

Fuente: Observatorio GECE.



# CONTRIBUCIÓN Y CARACTERÍSTICAS DE LAS EMPRESAS MÁS COMPETITIVAS EN LA CONSTRUCCIÓN Y LAS ACTIVIDADES INMOBILIARIAS

Los sectores de la construcción y de actividades inmobiliarias aportan conjuntamente un 23,8% del valor añadido y un 10,0% del empleo, en la contribución del sector privado a la economía valenciana<sup>3</sup>. Mientras que en el sector de actividades inmobiliarias casi la mitad del valor añadido proviene de empresas altamente competitivas, en el sector de la construcción, la aportación de las empresas de alta competitividad se sitúa en el 41%.

En cuanto a las características de las empresas más competitivas en estos sectores, en ambos casos se trata de empresas relativamente pequeñas en comparación con otros sectores, y con rentabilidades moderadas (6,4% en el sector de la construcción y 4% en el inmobiliario). Los niveles de productividad de las empresas más com-

petitivas del sector de la construcción se sitúan 65400 euros por empleado, por encima del promedio del sector servicios, pero sin llegar a los niveles medios del mismo tipo de empresas en la industria. Un aspecto relevante para estos sectores, enormemente afectados en la crisis financiera e inmobiliaria de la pasada década, es el de su solvencia. Actualmente, las empresas valencianas de alta competitividad del sector de la construcción tienen buenos niveles de solvencia a corto plazo, y una ratio suficientemente sólida de solvencia a largo (fondos propios / fondos ajenos). En el sector inmobiliario, la situación es la inversa, con una ratio de solvencia a largo muy elevada (4,2) en comparación con otros sectores de la Comunidad Valenciana, pero con una solvencia a corto plazo menos destacada.

<sup>3</sup> La diferencia de peso entre el valor añadido y el empleo generados por las actividades inmobiliarias se deriva de que el INE incluye en la actividad inmobiliaria los alquileres imputados de la vivienda en propiedad.

## Cuadro 3.

Indicadores de las empresas en la construcción y las actividades inmobiliarias. Empresas altamente competitivas y total de empresas. C. Valenciana

	Ventas (miles de euros por empresa)		ROA (%)		Productividad (empleo) (miles de euros por empleado)		Solvencia a corto plazo (%)		Solvencia a largo plazo		Salario medio (miles de euros por empleado)	
	Empresas altamente competitivas	Total empresas	Empresas altamente competitivas	Total empresas	Empresas altamente competitivas	Total empresas	Empresas altamente competitivas	Total empresas	Empresas altamente competitivas	Total empresas	Empresas altamente competitivas	Total empresas
Construcción	2,6	1,4	6,4	2,9	65,4	44,7	38,5	32,0	1,7	1,2	35,8	31,4
Actividades inmobiliarias	1,0	0,5	4,4	2,1	275,8	127,5	10,5	7,0	4,2	2,4	39,1	30,1
<b>Total (construcción + act. inmobiliarias)</b>	<b>2,0</b>	<b>1,1</b>	<b>5,3</b>	<b>2,4</b>	<b>88,2</b>	<b>55,7</b>	<b>23,6</b>	<b>18,2</b>	<b>2,6</b>	<b>1,7</b>	<b>36,1</b>	<b>31,3</b>

Fuente: Observatorio GECE.



## Valoración final

El análisis de la contribución y de las características de los diferentes sectores privados de la economía valenciana revela los siguientes aspectos:

- ◆ Un problema de la economía valenciana que explica su baja productividad y escasa capacidad de generación de renta per cápita es el reducido peso que tienen los sectores de alta intensidad tecnológica/conocimiento, con porcentajes por debajo de los de España.
- ◆ La productividad de las empresas es más alta en los sectores más intensivos en tecnología/conocimiento. Esto se refleja en una mejor remuneración del capital humano y una mayor capacidad para atraer y retener talento. Estos sectores, además, gozan de mejores condiciones para afrontar los desafíos que impone la pandemia del COVID-19
- ◆ En los servicios, los sectores con una mayor aportación a la economía valenciana son de baja intensidad de conocimiento: comercio, actividades inmobiliarias (únicamente en valor añadido), hostelería y transporte. Algunos de estos sectores con alto peso económico se han visto fuertemente afectados por las restricciones impuestas para hacer frente al COVID-19. Sin embargo, en estos sectores, las empresas altamente competitivas contaban al inicio de la pandemia con buenos niveles de solvencia a corto plazo, lo que proporciona cierta capacidad para amortiguar el impacto de las caídas de demanda derivadas del COVID-19.
- ◆ En la industria tienen un mayor peso la industria agroalimentaria (baja intensidad tecnológica), la azulejera (intensidad tecnológica media-baja), y el sector de la automoción y la industria química entre los de intensidad tecnológica media-alta. Las industrias de alta tecnológica aportan poco más del 1% del valor añadido.
- ◆ Los sectores en los que las empresas altamente competitivas tienen una mayor contribución relativa a la generación de valor añadido y empleo son el sector del comercio (sector de servicios poco intensivo en conocimiento) y la industria química (industrias de intensidad tecnológica media-alta). Estos sectores constituyen actores fundamentales en los procesos de reactivación económica, por su peso y su capacidad competitiva.
- ◆ En las industrias más relevantes por su contribución al empleo y valor añadido, las empresas altamente competitivas tienen ratios de solvencia a corto plazo más altos que los sectores de servicios y niveles de rentabilidad y productividad más elevados.
- ◆ La construcción continúa siendo un sector con un peso relevante en la economía valenciana, y su estructura se caracteriza todavía por una elevada fragmentación, pero tras la última crisis, las empresas más competitivas del sector se encuentran ahora mejor posicionadas en cuanto a solvencia y niveles de solvencia a corto y largo plazo.

## Ivie (Instituto Valenciano de Investigaciones Económicas):

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

## Bankia:

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

## Entidades colaboradoras

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

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



OBSERVATORIO **GECE**

**Ivie**

 **CaixaBank**

Este proyecto ha sido realizado por el siguiente equipo investigador:

Carlos Albert (Ivie y Universitat de València)  
Alejandro Escribá (Ivie y Universitat de València)

**Edición:**  
M<sup>a</sup> Cruz Ballesteros (Ivie)

Más información: [info@observatoriagece.es](mailto:info@observatoriagece.es)