



Departamento de Economía,
Planificación y Empleo

INFORMES ECONÓMICOS

Número 68

Marzo 2021

Importancia relativa de las empresas multinacionales en Aragón

Antonio Madrona Pérez

Javier Villanueva Sánchez

Servicio de Estudios Económicos

Importancia relativa de las empresas multinacionales en Aragón

5.1.- INTRODUCCIÓN

El proceso de globalización económica se ha caracterizado por la progresiva apertura comercial de las economías nacionales, la liberalización de los movimientos de capitales, así como la integración de los mercados financieros. Las empresas multinacionales han desempeñado un papel fundamental en la expansión de esta integración económica internacional, no solo por los flujos financieros y comerciales que generan, sino también porque han contribuido a modificar los patrones comerciales, desde un comercio interindustrial hacia uno intraindustrial.

Estas empresas multinacionales han protagonizado un gran incremento de los flujos internacionales de inversión, tanto a través de la creación de nueva actividad productiva en los países de destino, como por medio de adquisiciones y fusiones de empresas preexistentes.

Las empresas multinacionales son consideradas como un catalizador del crecimiento económico, principalmente a través de la transferencia de tecnología, tanto de producto como de proceso. Promueven la competencia en el mercado nacional en el que se instalan, no sólo en los mercados de productos en que operan, sino que además fomentan un ambiente empresarial competitivo.

Contribuyen a la creación de empleo, en general cualificado, y además capacitan a sus empleados locales, contribuyendo al desarrollo del capital humano, con efectos de desbordamiento cuando esos empleados pasan a prestar servicios en otras empresas domésticas. Igualmente, utilizan técnicas innovadoras de organización y gestión de recursos y capacidades que terminan filtrándose al resto del tejido productivo local, contribuyendo a la mejora de la productividad y la competitividad de la economía huésped.

Además, estimulan la implantación de empresas proveedoras, a menudo también multinacionales, de acuerdo a sus cadenas de suministro y de creación de valor. Incorporan con rapidez todo tipo de innovaciones tecnológicas que terminan por filtrarse al resto de las empresas locales.

Aunque inicialmente fue la industria manufacturera la principal protagonista en la expansión internacional de estas empresas multinacionales, el sector servicios ha pasado a mostrar una creciente presencia, particularmente en actividades tales como servicios financieros, seguros, telecomunicaciones y turismo. En muchos casos la expansión de estas empresas va ligada al sector manufacturero, al que sirven y al que siguen en su implantación internacional. Se calcula que las empresas multinacionales son responsables de dos tercios de las exportaciones mundiales de bienes y servicios, y acumulan un 10% de la cifra de negocios global.

La Comunidad Autónoma de Aragón no ha sido ajena a este fenómeno y, desde hace décadas, numerosas empresas multinacionales se han instalado en el territorio aragonés, lo que ha constituido un catalizador importante del desarrollo regional. Este proceso ha sido coetáneo al proceso de internacionalización y apertura de la economía regional hacia el exterior que acompaña a la llegada de proyectos e inversiones empresariales extranjeras.

El Servicio de Estudios publicó en 2015 un análisis en torno al impacto y alcance que las empresas multinacionales mostraban en la Comunidad Autónoma de Aragón en aquellas fechas, con datos de 2012 y 2013. En los últimos años ha continuado produciéndose la llegada de nuevas inversiones ligadas a empresas multinacionales, así como la consolidación de otros proyectos entonces nacientes, en diversos sectores como el agroalimentario, automoción, aeronáutico, logística, comercio, consultoría y servicios informáticos, etcétera, lo que brinda la oportunidad de actualizar el análisis con los datos más recientes disponibles, que en este momento corresponde a los años 2018 / 2019.

De esta forma, se ofrecerá una perspectiva de la importancia relativa de las empresas multinacionales en Aragón antes de la llegada en un futuro cercano de nuevas empresas internacionales en sectores como la logística, gestión de datos, agroalimentación o comercio.

La principal fuente de información a utilizar será la “Estadística de Filiales de Empresas Extranjeras en España” (FILINT), elaborada por el Instituto Nacional de Estadística (INE). Se trata de una estadística estructural de periodicidad anual, que ofrece información acerca de la estructura y actividad de las filiales de empresas extranjeras residentes en España.

La información proporcionada por esta estadística será complementada con una explotación de la base de datos SABI, que recoge las Cuentas Anuales depositadas por las sociedades mercantiles en el Registro Mercantil. A pesar de las limitaciones existentes, los datos obtenidos guardan una elevada consistencia con la información procedente de FILINT, y permiten descender a un mayor nivel de desagregación por ramas de actividad, lo que enriquece el análisis y proporciona una fotografía más nítida en torno a la presencia de empresas multinacionales en la economía aragonesa.

Así, la información disponible muestra el importante papel que las empresas multinacionales desempeñan en la economía aragonesa, ya que de acuerdo con los datos de la FILINT (2018) la importancia relativa de las filiales de empresas extranjeras multinacionales se situaría en torno al 7,5% del VAB y el empleo total en Aragón, mientras que con los datos de SABI (2019) dichos pesos relativos se situarían en casi el 9,0% ambas magnitudes en la Comunidad Autónoma de Aragón.

5.2.- EXPLOTACIÓN DE LA ESTADÍSTICA DE FILIALES DE EMPRESAS EXTRANJERAS EN ESPAÑA DEL INE

Al igual que en el *Informe Económico número 44: Aproximación del impacto de las multinacionales en Aragón*¹, la Estadística de Filiales de Empresas Extranjeras en España (FILINT), realizada de forma anual por el INE, sirve de base para realizar esta aproximación al alcance e impacto de estas empresas multinacionales instaladas en la Comunidad Autónoma aragonesa. Puesto que en aquél informe se analizó el periodo 2008-2012 de la FILINT, en esta ocasión se tomará como referencia el periodo 2012 a 2018, último dato disponible.

La FILINT considera filiales de empresas extranjeras a las empresas residentes en España que están controladas por una empresa extranjera. A esos efectos, se entiende por

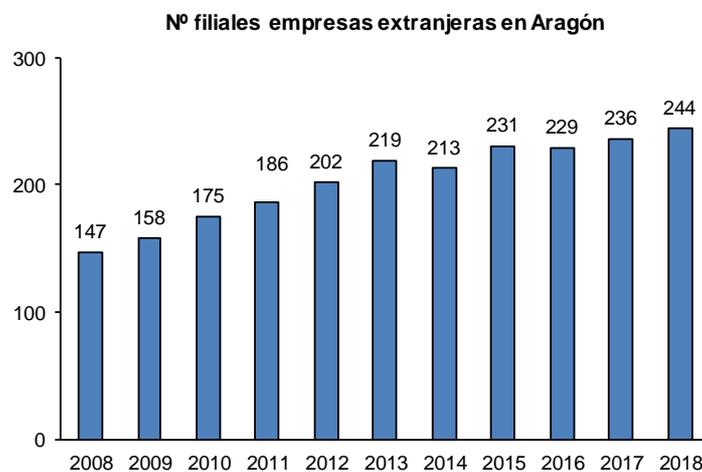
¹ <https://www.aragon.es/-/informes-economicos>

control la capacidad para determinar la política general de la empresa, mediante la designación, llegado el caso, de los directores adecuados. Una empresa controla a otra cuando posee, directa o indirectamente, más de la mitad del voto de los accionistas o más de la mitad de las acciones. No obstante, en ocasiones, ese control puede ser ejercido vía control minoritario efectivo, sin poseer más de la mitad de las acciones o de los votos, si el porcentaje, por ejemplo, aun siendo menor del 50%, es mayor que el de ningún otro propietario.

De acuerdo con la metodología fijada por el reglamento europeo de estadísticas de filiales, el criterio que se aplica para determinar la empresa que controla cada filial es el del propietario en última instancia. Se considera propietario en última instancia de una filial extranjera a la unidad institucional o empresa que, procediendo jerárquicamente hacia arriba en la cadena de control de dicha filial, ejerce control sobre la misma, no estando controlada, a su vez, por ninguna otra unidad.

La FILINT ofrece información sobre las principales variables económicas de las filiales de empresas extranjeras que operan en los sectores de la Industria, el Comercio y el resto de los Servicios de mercado no financieros. Por tanto, se excluyen del análisis tanto los servicios financieros como el sector primario y la construcción.

Además, proporciona datos relativos al porcentaje que representan los resultados de las empresas filiales en relación con el total de empresas del país en cada sector de actividad. Estos datos adicionales se obtienen a partir de las correspondientes encuestas estructurales sectoriales: la Encuesta Industrial de Empresas, la Encuesta Anual de Comercio y la Encuesta Anual de Servicios.

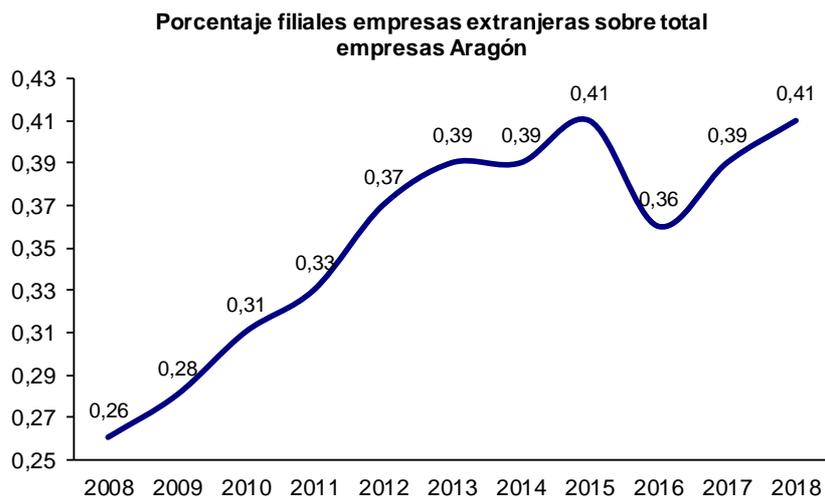


Fuente: Estadística de Filiales de Empresas Extranjeras en España. INE

Así, según la Estadística de Filiales de Empresas Extranjeras en España, se puede indicar que el número de filiales de empresas extranjeras en Aragón ha pasado de 202 en el año 2012 a 244 filiales en el año 2018, lo que supone un aumento del 20,8% en el periodo analizado. No obstante, este incremento es inferior, al anotado por el conjunto nacional, en donde las filiales de empresas extranjeras se han incrementado un 48,7% entre 2012 y 2018, al pasar de 9.655 a 14.361 empresas.

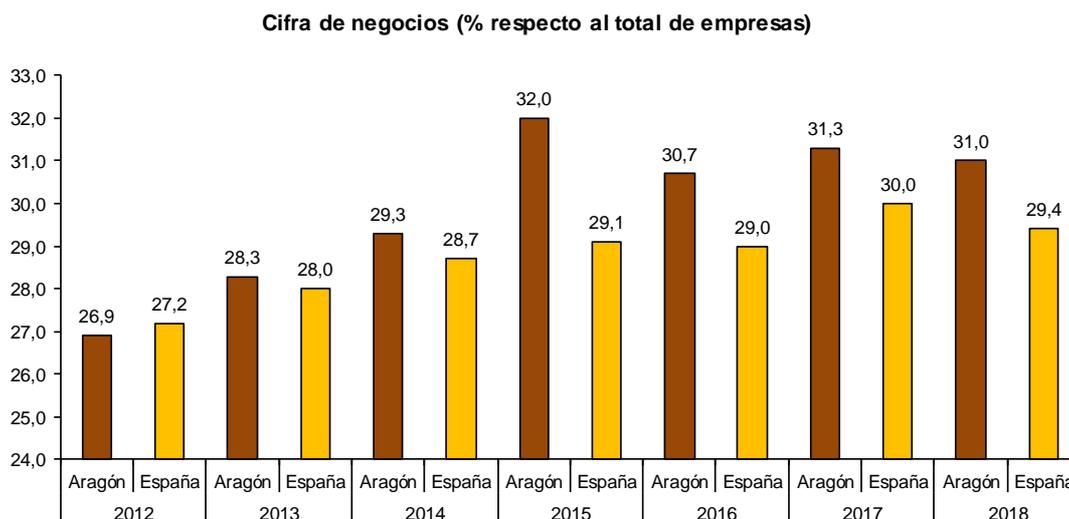
De forma similar, si se toma como referencia el inicio de la serie, en 2008, el número de filiales de empresas extranjeras ha aumentado un 66,0% hasta 2018 en la Comunidad aragonesa y un 104,2% a nivel nacional.

Por su parte, el porcentaje de filiales extranjeras sobre el total de empresas aragonesas analizadas ha pasado del 0,26% en el año 2008, a un 0,37% en 2012 y a un 0,41% en el año 2018, último dato disponible. A nivel nacional, las filiales de empresas extranjeras suponen un 0,63% en 2018, frente al 0,49% registrado en 2012 y el 0,33% en 2008.



Fuente: Estadística de Filiales de Empresas Extranjeras en España. INE

Si se realiza un análisis de las principales variables económicas que nos ofrece la FILINT del INE se puede señalar, en primer lugar, que el *volumen de negocio* de las filiales extranjeras en el año 2018 se situó en 16.365 millones de euros en Aragón, lo que supone un incremento del 53,4% respecto a su cifra de negocio en 2012 (10.667,1 millones de euros).



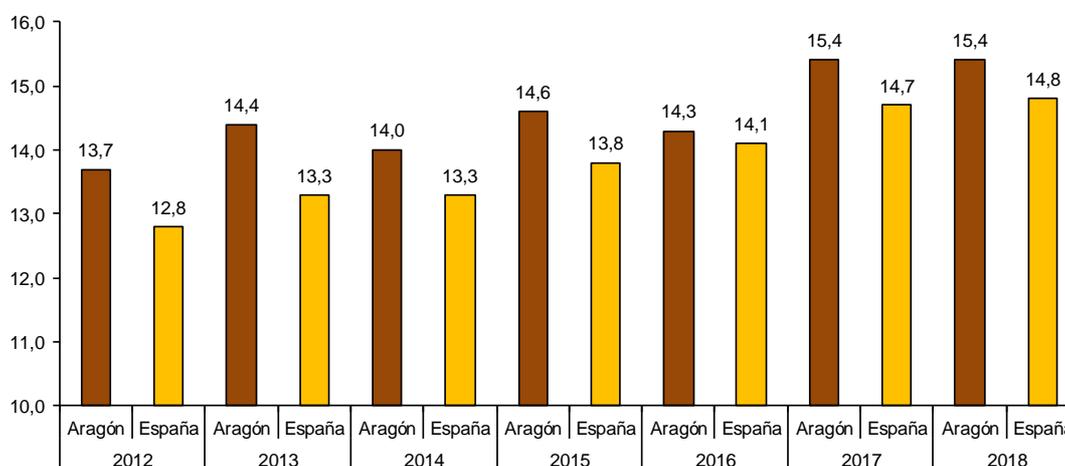
Fuente: Estadística de Filiales de Empresas Extranjeras en España. INE

De esta forma, en 2018 las filiales de multinacionales en Aragón generaron el 31,0% del volumen de negocio de todas las empresas pertenecientes a los sectores de actividad considerados en la encuesta, cifra superior en 4 puntos y una décima porcentual al 26,9% que representaban en 2012. El mayor peso de las filiales extranjeras en cuanto a volumen de negocio se alcanzó en 2015, con un 32,0%, manteniéndose desde entonces en torno al 31% del total. Asimismo, destaca que la importancia relativa de las filiales extranjeras en Aragón sobre la cifra de negocios ha continuado siendo superior a la media nacional, con la excepción de 2012.

Por su parte, en la Comunidad aragonesa el *número de trabajadores* de las filiales de multinacionales se situaba en 42.851 personas en el año 2018, lo que supone el 15,4% de las personas ocupadas en los sectores analizados, mientras que en el año 2012 las filiales de empresas extranjeras generaban 33.600 empleos, es decir, un 13,7% sobre el total estudiado. De esta forma, el número de empleados en filiales extranjeras ha aumentado en un 27,5% entre 2012 y 2018.

En el anterior informe sobre la importancia relativa de las empresas multinacionales en Aragón (2008-2012), se podía observar que el peso de las empresas extranjeras sobre el empleo era tradicionalmente superior a nivel nacional, suponiendo 2012 un punto de inflexión en esta tendencia. Así, desde el año 2012 la importancia relativa de las multinacionales sobre el empleo es mayor en la Comunidad aragonesa respecto a la media nacional. Asimismo, destacar que, en los dos últimos ejercicios, 2017 y 2018, el porcentaje que el empleo de filiales extranjeras representa sobre el total de los sectores analizados ha alcanzado en Aragón su máximo en la serie disponible.

Personas ocupadas (% respecto al total de empresas)

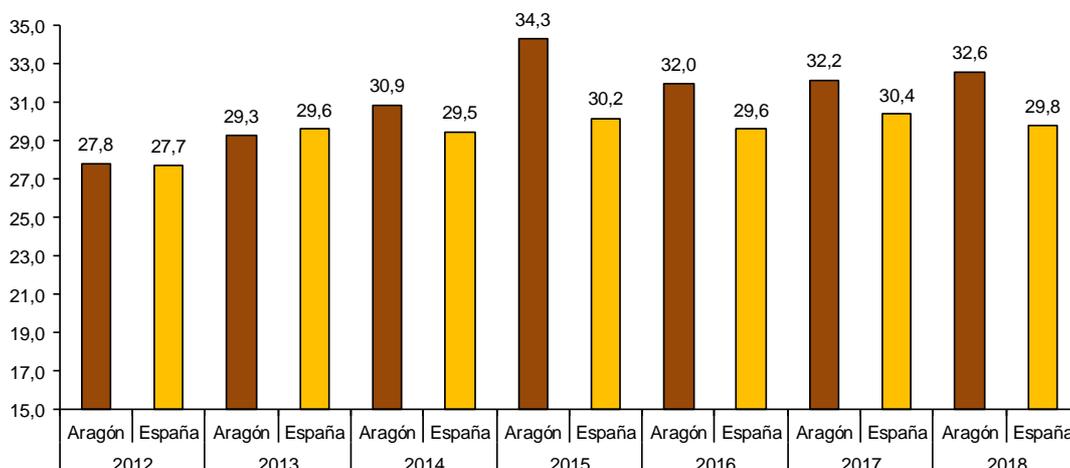


Fuente: Estadística de Filiales de Empresas Extranjeras en España. INE

En cuanto al *valor de la producción*, las filiales de empresas extranjeras han tenido una importancia relativa mayor en Aragón que en el conjunto de España durante todo el periodo considerado (2012-2018), con la excepción del año 2013. En concreto, el peso de dichas filiales sobre el total del valor de la producción ha pasado en Aragón de un 27,8% en el año 2012 a un 32,6% en 2018. De forma similar a lo que ocurría con la cifra de negocios, el mayor valor de la producción en términos relativos sobre el total de las

filiales extranjeras se alcanzó en 2015, con un 34,3%, situándose desde entonces en valores superiores al 32%.

Valor de la producción (% respecto al total de empresas)

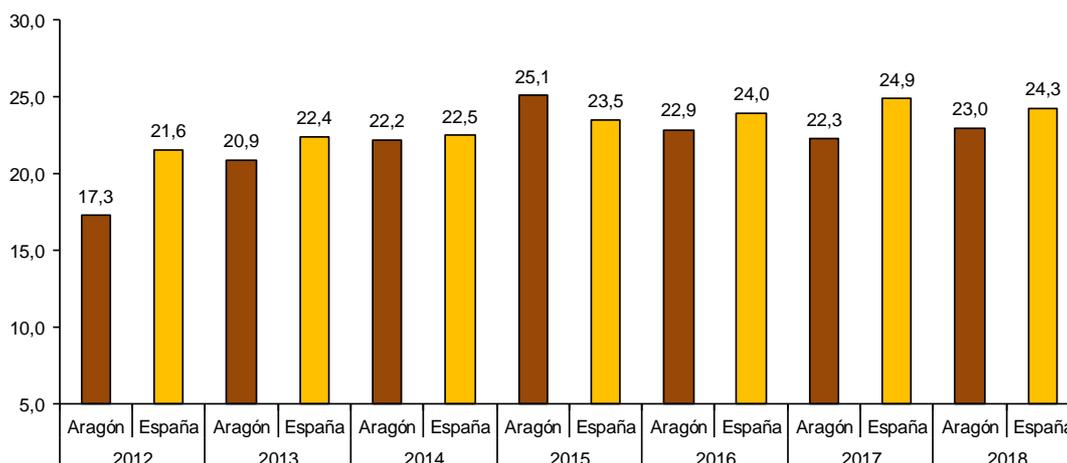


Fuente: Estadística de Filiales de Empresas Extranjeras en España. INE

En términos monetarios, el valor de la producción de las filiales extranjeras en Aragón ha pasado de 7.080,9 millones de euros en 2012 a casi 11.622 millones de euros en 2018, lo que representa un incremento del 64,1% en dicho periodo

Por último, respecto al *valor añadido al coste de factores* generado por las filiales de empresas extranjeras, éste alcanzó un valor de 2.517,5 millones de euros en el año 2018, frente a los 1.440,3 millones de 2012, lo que supone un incremento del 74,8%.

Valor añadido al coste de los factores (% respecto al total de empresas)



Fuente: Estadística de Filiales de Empresas Extranjeras en España. INE

De esta forma, la importancia relativa del valor añadido al coste de los factores generado por las filiales de multinacionales ha pasado de un 17,3% en 2012 a un 23,0% en 2018. Nuevamente, se alcanzó en 2015 el mayor peso de las filiales de empresas

extranjeras sobre el total de valor añadido al coste de factores, con un 25,1%, situándose a partir de dicho año en valores en torno al 22-23%. Precisamente en dicho año, 2015, es el único en el que la importancia relativa de las filiales de multinacionales sobre el valor añadido al coste de factores ha sido mayor en la Comunidad aragonesa que en España, ya que tradicionalmente este porcentaje siempre se ha situado por debajo de la media nacional.

En comparación con el resto de Comunidades Autónomas, Aragón continúa ocupando una posición relevante en cuanto a la importancia de las filiales de empresas extranjeras. En concreto, en la Comunidad aragonesa se localiza el 2,8% del *volumen de negocio* que estas empresas generan en España, según los datos de la FILINT de 2018, lo que sitúa a Aragón en el quinto puesto de esta variable en el ranking de CCAA (en 2012 ocupaba el sexto lugar). Sin embargo, si no tuviéramos en cuenta a Madrid y Cataluña, donde se ubican mayoritariamente las sedes de las grandes empresas multinacionales, Aragón sería la tercera en el ranking, solo superada por Andalucía y la Comunidad Valenciana.

Si atendemos, al número de *personas ocupadas* en filiales extranjeras se puede indicar que la importancia relativa de la Comunidad aragonesa sobre el total nacional es del 2,6%, por lo que en el ranking de comunidades autónomas Aragón ocupa la sexta posición en 2018, cuarta si no tenemos en cuenta a Madrid y Cataluña (en 2012 se situaba en quinto lugar).

Por otro lado, en términos de *valor añadido al coste de factores* las filiales de empresas extranjeras en Aragón, generan el 2,1% del total nacional según la FILINT de 2018. Respecto a esta variable, la Comunidad aragonesa ocupa el sexto lugar en el ranking de Comunidades Autónomas (octava posición en 2012).

	Cifra de negocios		Personas ocupadas		Valor añadido al coste factores	
	% s/ Total	Posición Ranking	% s/ Total	Posición Ranking	% s/ Total	Posición Ranking
Madrid, Comunidad de	55,9%	1	52,8%	1	53,9%	1
Cataluña	20,2%	2	25,1%	2	22,3%	2
Andalucía	3,6%	3	3,1%	4	4,2%	3
Comunidad Valenciana	3,5%	4	3,2%	3	3,1%	4
Aragón	2,8%	5	2,6%	6	2,1%	6
País Vasco	2,4%	6	3,0%	5	3,0%	5
Galicia	2,1%	7	1,7%	8	1,8%	8
Navarra, Comunidad Foral de	1,9%	8	1,7%	7	1,8%	7
Asturias, Principado de	1,6%	9	1,1%	12	1,6%	9
Castilla y León	1,5%	10	1,1%	11	1,2%	10
Balears, Illes	1,3%	11	1,2%	9	1,1%	11
Castilla-La Mancha	0,9%	12	0,8%	13	0,8%	13
Canarias	0,8%	13	1,2%	10	1,0%	12
Cantabria	0,5%	14	0,4%	15	0,6%	14
Rioja, La	0,4%	15	0,4%	16	0,5%	16
Murcia, Región de	0,3%	16	0,5%	14	0,5%	15
Extremadura	0,3%	17	0,3%	17	0,3%	17
Total CCAA	100,0%	-	100,0%	-	100,0%	-

Fuente: Estadística de Filiales de Empresas Extranjeras en España. INE

En otras variables analizadas por la Estadística de Filiales de Empresas Extranjeras en España, Aragón también ocupa una posición destacada entre las diferentes Comunidades Autónomas: la quinta posición en peso sobre el total nacional de *Compras y trabajos realizados por otras empresas*, *Inversión bruta en activos materiales*, *Total ingresos de explotación*, *Total gastos de explotación* y el sexto puesto en importancia sobre el total nacional de *Gastos de personal* y *Servicios exteriores*.

Destaca el tercer puesto que ocupa Aragón en el ranking de Comunidades Autónomas en la variable de *Ventas fuera de España*, ya que las filiales de empresas extranjeras ubicadas en la Comunidad aragonesa realizan el 4,5% del total de dichas ventas exteriores, porcentaje sólo superado por Cataluña (22,5% del total) y Madrid (45,4% del total).

5.3.- EXPLOTACIÓN DE LA BASE DE DATOS SABI

SABI explota la información existente en el Registro Mercantil, procedente básicamente del preceptivo depósito anual de las Cuentas Anuales por parte de las sociedades mercantiles. Las Cuentas Anuales están formadas por el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo y la Memoria.

Junto con la información puramente contable, SABI ofrece también, entre otros datos, información acerca de los accionistas de las sociedades, el porcentaje de participación de cada uno de ellos en el capital social y su nacionalidad.

Por todo ello, SABI permite realizar un ejercicio de aproximación microeconómica a la importancia que las empresas multinacionales tienen en la economía aragonesa, si bien los cálculos no están exentos de limitaciones, como se expone a continuación.

Por un lado, las sociedades mercantiles depositan sus Cuentas Anuales en el Registro Mercantil que corresponda a su domicilio social. Por ello, es relativamente frecuente el caso de grandes empresas multinacionales con presencia en todo el territorio nacional, incluido Aragón, pero cuyo domicilio social se encuentra en Madrid, Barcelona u otras ciudades. En estos casos, no es posible deslindar qué parte de las actividades de estas empresas son realizadas en territorio aragonés, por lo que estas empresas no han podido ser tenidas en cuenta.

En sentido contrario, aunque menos frecuente, puede darse el caso de una compañía con domicilio social en Aragón y que posea plantas o delegaciones fuera de la Comunidad Autónoma. En estos casos se ha considerado toda la actividad de estas empresas como realizada en la región.

Por otro lado, en la fecha de elaboración de este análisis todas las sociedades mercantiles activas deberían haber cumplido con su obligación de depósito de las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2019. Sin embargo, no siempre es así en la práctica, y se observan sociedades cuyos últimos datos disponibles en SABI corresponden al año 2018 o incluso años anteriores. Los motivos pueden ser variados. En algunos casos se trata de sociedades que han sido liquidadas o están en proceso de liquidación, o bien han cesado su actividad sin cumplir con los trámites exigidos por la normativa mercantil. En otros casos, las entidades no han depositado sus Cuentas Anuales en algún año por la razón que sea.

El criterio adoptado ha sido eliminar del análisis aquellas sociedades cuyos últimos datos disponibles fueran anteriores al ejercicio 2017. Dicho de otra forma, los datos que se van a analizar corresponden en su mayor parte al año 2019, pero se encuentran mezclados con algunos datos del ejercicio 2018 o 2017.

En suma, se ha filtrado la información disponible en SABI seleccionando aquellas sociedades mercantiles con domicilio social en Aragón, en las que al menos el 50% del capital social estuviera en manos de una empresa extranjera, sea de forma directa o indirecta, y cuyos últimos datos disponibles fueran al menos del año 2017.

A pesar de las limitaciones descritas, la información resultante de este análisis guarda un elevado nivel de consistencia con la procedente del INE. Así, se han identificado un total de 207 sociedades mercantiles domiciliadas en Aragón cuyo principal accionista es una empresa extranjera. De ellas, la última información disponible en SABI corresponde al ejercicio cerrado en 2019 para 167 sociedades, en otras 37 se trata del año 2018 y en los tres casos restantes de 2017.

APORTACIÓN DE LAS EMPRESAS DE CAPITAL EXTRANJERO A LA ECONOMÍA ARAGONESA

Sectores de actividad	Núm. Empresas	Ingresos miles euros	Empleados número	VAB miles euros
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	1	12.068	44	2.213
Industria	118	12.297.331	30.017	2.053.903
Industria manufacturera	111	12.257.769	29.788	2.030.589
Construcción	2	16.155	56	3.973
Servicios	86	5.389.433	22.077	1.038.167
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas; transporte y almacenamiento; hostelería	54	4.868.070	13.568	731.855
- Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	43	4.587.698	10.583	588.317
- Transporte y almacenamiento	10	242.436	2.244	121.638
- Hostelería	1	37.936	741	21.899
Información y comunicaciones	12	234.345	2.203	142.122
Actividades financieras y de seguros	4	41.642	126	7.450
Actividades inmobiliarias	1	1.302	21	1.202
Actividades profesionales, científicas y técnicas; actividades administrativas y servicios auxiliares	10	58.763	1.108	32.826
Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria; educación; actividades sanitarias y de servicios sociales	4	180.617	5.028	122.061
Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento; reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios	1	4.694	23	652
TOTAL	207	17.714.987	52.194	3.098.257

Fuente: SABI

El conjunto de estas 207 sociedades mercantiles acumula unos ingresos de explotación de 17.714,9 millones de euros, aportando a la economía aragonesa un Valor Añadido Bruto total de 3.098,3 millones de euros y empleando un total de 52.194 personas. Tomando como referencia los valores en 2019 del VAB según la Contabilidad Regional de España (INE) y del empleo según la Encuesta de Población Activa (INE) o la afiliación en alta a la Seguridad Social (Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones), el peso relativo de las empresas multinacionales se situaría en torno al 9% del VAB y del empleo totales de Aragón.

Una de las ventajas de utilizar la información de SABI es la posibilidad de descender en el análisis al detalle por ramas de actividad, de acuerdo con la Clasificación Nacional de Actividades Económicas CNAE 2009, armonizada con la internacional NACE Rev.2. En lo sucesivo se procede a describir cómo se distribuyen en Aragón las empresas de capital extranjero entre las diferentes ramas de actividad económica.

APORTACIÓN DE LAS EMPRESAS DE CAPITAL EXTRANJERO A LA ECONOMÍA ARAGONESA

Distribución porcentual

Sectores de actividad	Núm. Empresas	Ingresos miles euros	Empleados número	VAB miles euros
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	0,5%	0,1%	0,1%	0,1%
Industria	57,0%	69,4%	57,5%	66,3%
Industria manufacturera	53,6%	69,2%	57,1%	65,5%
Construcción	1,0%	0,1%	0,1%	0,1%
Servicios	41,5%	30,4%	42,3%	33,5%
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas; transporte y almacenamiento; hostelería	26,1%	27,5%	26,0%	23,6%
- Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	20,8%	25,9%	20,3%	19,0%
- Transporte y almacenamiento	4,8%	1,4%	4,3%	3,9%
- Hostelería	0,5%	0,2%	1,4%	0,7%
Información y comunicaciones	5,8%	1,3%	4,2%	4,6%
Actividades financieras y de seguros	1,9%	0,2%	0,2%	0,2%
Actividades inmobiliarias	0,5%	0,0%	0,0%	0,0%
Actividades profesionales, científicas y técnicas; actividades administrativas y servicios auxiliares	4,8%	0,3%	2,1%	1,1%
Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria; educación; actividades sanitarias y de servicios sociales	1,9%	1,0%	9,6%	3,9%
Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento; reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios	0,5%	0,0%	0,0%	0,0%
TOTAL	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Fuente: SABI

Así, atendiendo en primer lugar a las grandes agrupaciones de actividad, se observa el predominio absoluto del sector industrial en la operativa de las empresas

multinacionales en Aragón, sector que acumula el 57% de estas empresas, el 69,4% de su cifra de negocios y el 57,5% del empleo que generan, absorbiendo además el 66,3% del VAB que estas compañías de capital extranjero aportan a la economía regional.

En segundo lugar, el conjunto de los servicios representa el 41,5% de las empresas de capital extranjero en Aragón, el 30,4% de su facturación y el 42,3% del empleo, así como un 33,5% del VAB aportado a la región por el total de las multinacionales. Dentro de los servicios destaca por su importancia el comercio, actividad que por sí sola supone el 20,8% de las empresas multinacionales, el 25,9% de sus ingresos, el 20,3% del empleo y el 19,0% del VAB que todas estas sociedades de capital extranjero aportan a la economía de la Comunidad Autónoma.

Por último, tanto la construcción como el sector primario cuentan con una presencia mucho más modesta entre las empresas multinacionales instaladas en Aragón.

Descendiendo a un mayor nivel de detalle, se ha procedido a clasificar las empresas multinacionales presentes en Aragón entre 46 divisiones de actividad, a dos dígitos en la clasificación CNAE 2009 (consultar Anexo). A continuación, se ha elaborado un ranking de actividades para cada una de las variables consideradas, es decir, volumen de ingresos, ocupación y valor añadido. Como es lógico, el orden de las ramas difiere en función de la variable considerada, debido a la diferente intensidad en capital/trabajo de cada actividad económica, pero los primeros puestos del ranking aparecen ocupados por un grupo de actividades que se repiten regularmente en los tres casos. Se detalla a continuación la composición de los cinco primeros puestos en cada ranking, siendo divisiones de actividad que acumuladas explican por sí solas el 82% de la facturación, el 62% del empleo total de las empresas extranjeras en Aragón, así como el 66% del VAB total que dichas empresas aportan a la economía regional.

CNAE	Descripción	INGRESOS		EMPLEO		VAB	
		Puesto	% s/total	Puesto	% s/total	Puesto	% s/total
29	Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques	1	38,8%	1	23,8%	1	25,6%
46	Comercio al por mayor e intermediarios del comercio, excepto de vehículos de motor y motocicletas	2	19,2%	4	8,6%	2	11,4%
27	Fabricación de material y equipo eléctrico	3	13,2%	3	9,8%	3	10,8%
47	Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas	4	6,4%	2	11,4%	5	7,3%
28	Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.	5	4,4%	5	7,9%	4	10,7%
SUMAS			82,0%		61,5%		65,8%

Fuente: SABI

El liderazgo absoluto, tanto en facturación como en empleo y en valor añadido, corresponde a la división de actividad 29, fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques, que incluye la fabricación de automóviles y sus componentes y accesorios, actividad que como es bien conocido cuenta en Aragón con una fuerte

presencia de empresas multinacionales. Esta rama de actividad representa el 38,8% de los ingresos totales de las empresas de capital extranjero en Aragón, el 23,8% de su empleo y el 25,6% del valor añadido que dichas empresas aportan a la economía aragonesa.

Las siguientes posiciones son ocupadas por diferentes actividades según la variable a considerar, aunque aparecen de forma repetitiva en todos los casos. Así, la división 46, comercio mayorista, supone el 19,2% de los ingresos y el 11,4% del VAB (segunda posición en el ranking en ambas variables), mientras que respecto al empleo ocupa la cuarta posición, con un 8,6% del empleo total aportado por las empresas multinacionales en Aragón.

A continuación, la división 27, fabricación de material y equipo eléctrico, ocupa la tercera posición del ranking en las tres variables, con un 13,2% de la cifra de negocios, un 9,8% del empleo y un 10,8% del VAB aportado por las empresas de capital extranjero a la economía regional.

Tras ella, la rama 47 de comercio minorista representa el 6,4% de la facturación (cuarta posición), el 11,4% del empleo (segunda posición) y el 7,3% del VAB (quinta posición).

Por último, la rama 28, fabricación de maquinaria y equipo, absorbe el 4,4% de los ingresos y el 7,9% del empleo (quinta posición), así como el 10,7% del VAB (cuarta posición).

5.4.- CONCLUSIONES

En el *Informe Económico número 44: Aproximación del impacto de las multinacionales en Aragón* ya se pudo observar la relevante presencia de las empresas multinacionales en el tejido productivo de la economía española y aragonesa.

En el presente análisis se ha podido comprobar que, entre 2012 y 2018 según la FILINT, dicha presencia no sólo ha aumentado en términos absolutos, ya que las filiales de empresas extranjeras en Aragón han pasado de 202 en 2012 a 244 en 2018 (un 20,8% de incremento), sino también en términos relativos, ya que el porcentaje de filiales extranjeras sobre el total de empresas aragonesas analizadas ha pasado del 0,37% en 2012 y a un 0,41% en 2018. Además, la importancia relativa de las filiales extranjeras respecto al total de empresas aragonesas ha crecido en el periodo analizado (2012-2018) para casi todas las variables analizadas en la citada estadística (la única excepción son los servicios exteriores).

Asimismo, cabe destacar que, según la información estadística disponible (FILINT y SABI), el conjunto de las filiales de empresas extranjeras presentes en la Comunidad Autónoma de Aragón:

- Acumula unos ingresos de explotación superiores a 16.000 millones de euros.
- Aporta a la economía aragonesa un Valor Añadido Bruto total que supera los 2.500 millones de euros según la FILINT y los 3.000 millones según SABI.

- Emplea a casi 43.000 personas de acuerdo con la FILINT y a más de 52.000 personas de acuerdo con SABI.
- Si se toma como referencia la FILINT 2018 y los valores del VAB según la Contabilidad Regional de España (INE) y del empleo según la Encuesta de Población Activa (INE) en dicho año 2018, el peso relativo de las empresas multinacionales se situaría en torno al 7,5% del VAB y del empleo total en Aragón.
- Por su parte, de acuerdo con los datos de SABI para 2019 y los valores del VAB y empleo en dicho año, la importancia relativa de las filiales de empresas extranjeras se situaría en casi el 9,0% del VAB y del empleo total en Aragón.

Respecto al resto de Comunidades Autónomas, Aragón continúa ocupando una posición destacada en cuanto a la relevancia de las filiales de empresas extranjeras en España. Así, si se elabora un ranking de regiones españolas en 2018 según el *volumen de negocio* generado por las multinacionales, la Comunidad Autónoma aragonesa ocupa el quinto puesto y según las *personas ocupadas* y *valor añadido a coste de factores* la sexta posición. Destaca el tercer puesto que ocupa Aragón en el ranking de Comunidades Autónomas en la variable de *Ventas fuera de España*.

En definitiva, tal y como ya se concluyó en el *Informe Económico número 44: Aproximación del impacto de las multinacionales en Aragón*, la presencia de filiales extranjeras en Aragón continúa teniendo un notable impacto, y en comparación con el resto de Comunidades Autónomas, el peso de las filiales de empresas multinacionales en Aragón es muy relevante.

5.6.- ANEXO

TABLA 1: ACTIVIDADES CLASIFICADAS POR CNAE 2009

Código CNAE	Descripción	Núm. Empresas	Ingresos miles euros	Empleados número	VAB miles euros
	Agricultura, ganadería, caza y servicios relacionados con				
01	las mismas	1	12.068	44	2.213
10	Industria de la alimentación	9	479.543	912	79.804
11	Fabricación de bebidas	3	38.151	112	13.535
13	Industria textil	1	13.759	72	3.219
16	Industria de la madera y del corcho, excepto muebles; cestería y espartería	3	9.174	56	907
17	Industria del papel	3	219.243	344	50.882
20	Industria química	10	373.275	794	89.841
21	Fabricación de productos farmacéuticos	1	34.144	371	21.237
22	Fabricación de productos de caucho y plásticos	13	293.259	1.122	59.637
23	Fabricación otros ptdos minerales no metálicos	2	52.765	386	13.293
24	Metalurgia; fabricación de productos de hierro, acero y ferroaleaciones	3	172.719	1.126	57.831
25	Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo	6	241.138	946	54.668
26	Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos	3	85.759	437	31.805
27	Fabricación de material y equipo eléctrico	8	2.343.519	5.122	334.739
28	Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.	12	775.176	4.120	332.590
29	Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques	25	6.877.762	12.398	792.449
30	Fabricación de otro material de transporte	1	16.466	182	9.081
31	Fabricación de muebles	4	193.737	973	66.054
32	Otras industrias manufactureras	1	879	7	303
33	Reparación e instalación maquinaria y equipo	3	37.300	308	18.714
35	Suministro energía eléctrica, gas, vapor y aa.aa.	6	27.190	80	17.482
36	Captación, depuración y distribución de agua	1	12.372	149	5.832
41	Construcción de edificios	1	14.151	27	2.429
43	Actividades de construcción especializada	1	2.004	29	1.545
45	Venta y reparación de vehículos de motor y motocicletas	6	54.395	142	9.461
46	Comercio al por mayor e intermediarios del comercio, excepto de vehículos de motor y motocicletas	33	3.401.170	4.486	351.986
47	Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas	4	1.132.133	5.955	226.870
49	Transporte terrestre y por tubería	9	226.863	2.050	115.235
52	Almacenamiento y actividades anexas al transporte	1	15.573	194	6.403
56	Servicios de comidas y bebidas	1	37.936	741	21.899
58	Edición	1	7.886	80	3.332
59	Actividades cinematográficas, de vídeo y de programas de televisión, grabación de sonido y edición musical	1	9.302	55	1.738
61	Telecomunicaciones	2	50.085	67	7.098
62	Programación, consultoría y otras actividades relacionadas con la informática	8	167.073	2.001	129.954
64	Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones	3	2.802	57	2.567
65	Seguros, reaseguros y fondos de pensiones, excepto Seguridad Social obligatoria	1	38.840	69	4.884
68	Actividades inmobiliarias	1	1.302	21	1.202
71	Servicios técnicos de arquitectura e ingeniería; ensayos y análisis técnicos	5	31.552	346	16.345
72	Investigación y desarrollo	1	770	31	-4.977
74	Otras actividades profesionales, científicas y técnicas	1	9.283	111	6.308
82	Actividades administrativas de oficina y otras actividades auxiliares a las empresas	3	17.158	620	15.149
85	Educación	1	57.406	389	24.917
86	Actividades sanitarias	1	15.093	133	5.202
87	Asistencia en establecimientos residenciales	1	49.303	1.292	41.074
88	Actividades de servicios sociales sin alojamiento	1	58.815	3.214	50.869
92	Actividades de juegos de azar y apuestas	1	4.694	23	652
	SUMAS	207	17.714.987	52.194	3.098.257

TABLA 2: ACTIVIDADES CLASIFICADAS POR VOLUMEN DE INGRESOS

Código CNAE	Descripción	Núm. Empresas	Ingresos miles euros	% S/TOTAL
29	Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques	25	6.877.762	38,8%
46	Comercio al por mayor e intermediarios del comercio, excepto de vehículos de motor y motocicletas	33	3.401.170	19,2%
27	Fabricación de material y equipo eléctrico	8	2.343.519	13,2%
47	Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas	4	1.132.133	6,4%
28	Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.	12	775.176	4,4%
10	Industria de la alimentación	9	479.543	2,7%
20	Industria química	10	373.275	2,1%
22	Fabricación de productos de caucho y plásticos	13	293.259	1,7%
25	Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo	6	241.138	1,4%
49	Transporte terrestre y por tubería	9	226.863	1,3%
17	Industria del papel	3	219.243	1,2%
31	Fabricación de muebles	4	193.737	1,1%
24	Metalurgia; fabricación de productos de hierro, acero y ferroaleaciones	3	172.719	1,0%
62	Programación, consultoría y otras actividades relacionadas con la informática	8	167.073	0,9%
26	Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos	3	85.759	0,5%
88	Actividades de servicios sociales sin alojamiento	1	58.815	0,3%
85	Educación	1	57.406	0,3%
45	Venta y reparación de vehículos de motor y motocicletas	6	54.395	0,3%
23	Fabricación otros ptdos minerales no metálicos	2	52.765	0,3%
61	Telecomunicaciones	2	50.085	0,3%
87	Asistencia en establecimientos residenciales	1	49.303	0,3%
	Seguros, reaseguros y fondos de pensiones, excepto			
65	Seguridad Social obligatoria	1	38.840	0,2%
11	Fabricación de bebidas	3	38.151	0,2%
56	Servicios de comidas y bebidas	1	37.936	0,2%
33	Reparación e instalación maquinaria y equipo	3	37.300	0,2%
21	Fabricación de productos farmacéuticos	1	34.144	0,2%
71	Servicios técnicos de arquitectura e ingeniería; ensayos y análisis técnicos	5	31.552	0,2%
35	Suministro energía eléctrica, gas, vapor y aa.aa.	6	27.190	0,2%
	Actividades administrativas de oficina y otras actividades			
82	auxiliares a las empresas	3	17.158	0,1%
30	Fabricación de otro material de transporte	1	16.466	0,1%
52	Almacenamiento y actividades anexas al transporte	1	15.573	0,1%
86	Actividades sanitarias	1	15.093	0,1%
41	Construcción de edificios	1	14.151	0,1%
13	Industria textil	1	13.759	0,1%
36	Captación, depuración y distribución de agua	1	12.372	0,1%
01	Agricultura, ganadería, caza y servicios relacionados con las mismas	1	12.068	0,1%
59	Actividades cinematográficas, de vídeo y de programas de televisión, grabación de sonido y edición musical	1	9.302	0,1%
74	Otras actividades profesionales, científicas y técnicas	1	9.283	0,1%
16	Industria de la madera y del corcho, excepto muebles; cestería y espartería	3	9.174	0,1%
58	Edición	1	7.886	0,0%
92	Actividades de juegos de azar y apuestas	1	4.694	0,0%
	Servicios financieros, excepto seguros y fondos de			
64	pensiones	3	2.802	0,0%
43	Actividades de construcción especializada	1	2.004	0,0%
68	Actividades inmobiliarias	1	1.302	0,0%
32	Otras industrias manufactureras	1	879	0,0%
72	Investigación y desarrollo	1	770	0,0%
	SUMAS	207	17.714.987	100,0%

TABLA 3: ACTIVIDADES CLASIFICADAS POR NÚMERO DE OCUPADOS

Código CNAE	Descripción	Núm. Empresas	Empleados número	% S/TOTAL
29	Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques	25	12.398	23,8%
47	Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas	4	5.955	11,4%
27	Fabricación de material y equipo eléctrico	8	5.122	9,8%
46	Comercio al por mayor e intermediarios del comercio, excepto de vehículos de motor y motocicletas	33	4.486	8,6%
28	Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.	12	4.120	7,9%
88	Actividades de servicios sociales sin alojamiento	1	3.214	6,2%
49	Transporte terrestre y por tubería	9	2.050	3,9%
62	Programación, consultoría y otras actividades relacionadas con la informática	8	2.001	3,8%
87	Asistencia en establecimientos residenciales	1	1.292	2,5%
24	Metalurgia; fabricación de productos de hierro, acero y ferroaleaciones	3	1.126	2,2%
22	Fabricación de productos de caucho y plásticos	13	1.122	2,1%
31	Fabricación de muebles	4	973	1,9%
25	Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo	6	946	1,8%
10	Industria de la alimentación	9	912	1,7%
20	Industria química	10	794	1,5%
56	Servicios de comidas y bebidas	1	741	1,4%
82	Actividades administrativas de oficina y otras actividades auxiliares a las empresas	3	620	1,2%
26	Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos	3	437	0,8%
85	Educación	1	389	0,7%
23	Fabricación otros ptdos minerales no metálicos	2	386	0,7%
21	Fabricación de productos farmacéuticos	1	371	0,7%
71	Servicios técnicos de arquitectura e ingeniería; ensayos y análisis técnicos	5	346	0,7%
17	Industria del papel	3	344	0,7%
33	Reparación e instalación maquinaria y equipo	3	308	0,6%
52	Almacenamiento y actividades anexas al transporte	1	194	0,4%
30	Fabricación de otro material de transporte	1	182	0,3%
36	Captación, depuración y distribución de agua	1	149	0,3%
45	Venta y reparación de vehículos de motor y motocicletas	6	142	0,3%
86	Actividades sanitarias	1	133	0,3%
11	Fabricación de bebidas	3	112	0,2%
74	Otras actividades profesionales, científicas y técnicas	1	111	0,2%
35	Suministro energía eléctrica, gas, vapor y aa.aa.	6	80	0,2%
58	Edición	1	80	0,2%
13	Industria textil	1	72	0,1%
65	Seguros, reaseguros y fondos de pensiones, excepto Seguridad Social obligatoria	1	69	0,1%
61	Telecomunicaciones	2	67	0,1%
64	Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones	3	57	0,1%
16	Industria de la madera y del corcho, excepto muebles; cestería y espartería	3	56	0,1%
59	Actividades cinematográficas, de vídeo y de programas de televisión, grabación de sonido y edición musical	1	55	0,1%
01	Agricultura, ganadería, caza y servicios relacionados con las mismas	1	44	0,1%
72	Investigación y desarrollo	1	31	0,1%
43	Actividades de construcción especializada	1	29	0,1%
41	Construcción de edificios	1	27	0,1%
92	Actividades de juegos de azar y apuestas	1	23	0,0%
68	Actividades inmobiliarias	1	21	0,0%
32	Otras industrias manufactureras	1	7	0,0%
	SUMAS	207	52.194	

TABLA 4: ACTIVIDADES CLASIFICADAS POR VAB

Código CNAE	Descripción	Núm. Empresas	VAB miles euros	% S/TOTAL
29	Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques	25	792.449	25,6%
46	Comercio al por mayor e intermediarios del comercio, excepto de vehículos de motor y motocicletas	33	351.986	11,4%
27	Fabricación de material y equipo eléctrico	8	334.739	10,8%
28	Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.	12	332.590	10,7%
47	Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas	4	226.870	7,3%
62	Programación, consultoría y otras actividades relacionadas con la informática	8	129.954	4,2%
49	Transporte terrestre y por tubería	9	115.235	3,7%
20	Industria química	10	89.841	2,9%
10	Industria de la alimentación	9	79.804	2,6%
31	Fabricación de muebles	4	66.054	2,1%
22	Fabricación de productos de caucho y plásticos	13	59.637	1,9%
24	Metalurgia; fabricación de productos de hierro, acero y ferroaleaciones	3	57.831	1,9%
25	Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo	6	54.668	1,8%
17	Industria del papel	3	50.882	1,6%
88	Actividades de servicios sociales sin alojamiento	1	50.869	1,6%
87	Asistencia en establecimientos residenciales	1	41.074	1,3%
26	Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos	3	31.805	1,0%
85	Educación	1	24.917	0,8%
56	Servicios de comidas y bebidas	1	21.899	0,7%
21	Fabricación de productos farmacéuticos	1	21.237	0,7%
33	Reparación e instalación maquinaria y equipo	3	18.714	0,6%
35	Suministro energía eléctrica, gas, vapor y aa.aa.	6	17.482	0,6%
71	Servicios técnicos de arquitectura e ingeniería; ensayos y análisis técnicos	5	16.345	0,5%
82	Actividades administrativas de oficina y otras actividades auxiliares a las empresas	3	15.149	0,5%
11	Fabricación de bebidas	3	13.535	0,4%
23	Fabricación otros ptdos minerales no metálicos	2	13.293	0,4%
45	Venta y reparación de vehículos de motor y motocicletas	6	9.461	0,3%
30	Fabricación de otro material de transporte	1	9.081	0,3%
61	Telecomunicaciones	2	7.098	0,2%
52	Almacenamiento y actividades anexas al transporte	1	6.403	0,2%
74	Otras actividades profesionales, científicas y técnicas	1	6.308	0,2%
36	Captación, depuración y distribución de agua	1	5.832	0,2%
86	Actividades sanitarias	1	5.202	0,2%
65	Seguros, reaseguros y fondos de pensiones, excepto Seguridad Social obligatoria	1	4.884	0,2%
58	Edición	1	3.332	0,1%
13	Industria textil	1	3.219	0,1%
64	Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones	3	2.567	0,1%
41	Construcción de edificios	1	2.429	0,1%
01	Agricultura, ganadería, caza y servicios relacionados con las mismas	1	2.213	0,1%
59	Actividades cinematográficas, de vídeo y de programas de televisión, grabación de sonido y edición musical	1	1.738	0,1%
43	Actividades de construcción especializada	1	1.545	0,0%
68	Actividades inmobiliarias	1	1.202	0,0%
16	Industria de la madera y del corcho, excepto muebles; cestería y espartería	3	907	0,0%
92	Actividades de juegos de azar y apuestas	1	652	0,0%
32	Otras industrias manufactureras	1	303	0,0%
72	Investigación y desarrollo	1	-4.977	-0,2%
SUMAS		207	3.098.257	100,0%