

2025

Observatorio de la
Cátedra Banca March
de Empresa Familiar

La **Empresa** **Familiar**

en las Islas Baleares:
relevancia y supervivencia

CONTENIDO

1

INTRODUCCIÓN /4

2

DELIMITACIÓN DEL ESTUDIO
Y CONCEPTO DE EMPRESA
FAMILIAR /4

3

LA EMPRESA FAMILIAR
EN LA ECONOMÍA BALEAR /6

3.1 APORTACIÓN DE LA EMPRESA
FAMILIAR AL EMPLEO EN BALEARES /6
3.2. PESO DE LA EMPRESA FAMILIAR
EN LA FACTURACIÓN EMPRESARIAL /7
3.3 APORTACIÓN DE LA EMPRESA
FAMILIAR AL VALOR AÑADIDO BRUTO
EN BALEARES /7

4

EL PERFIL DE LA EMPRESA FAMILIAR EN BALEARES /9

4.1 DIMENSIÓN DE LA EMPRESA FAMILIAR /9
4.2 DISTRIBUCIÓN SECTORIAL DE LA EMPRESA FAMILIAR /13
4.3 NIVEL DE ANTIGÜEDAD EN LA EMPRESA FAMILIAR /15
4.4 CONCENTRACIÓN DE LA PROPIEDAD EN LA EMPRESA FAMILIAR /17
4.5 GRADO DE INTERNACIONALIZACIÓN DE LA EMPRESA FAMILIAR /18
4.6 LA SUPERVIVENCIA DE LA EMPRESA FAMILIAR EN BALEARES /19

ANÁLISIS DE ACTIVIDAD /22

5.1 RENDIMIENTO EMPRESARIAL /22

5.1.1 VAB POR EMPLEADO /22

5.1.2 ACTIVOS POR EMPLEADO /23

5.2 COSTE PROMEDIO POR EMPLEADO /24

5.3 RENTABILIDAD ECONÓMICA /26

5

LA ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA
EMPRESA FAMILIAR EN BALEARES /28

6.1 RENTABILIDAD FINANCIERA
6.2 RATIO DE ENDEUDAMIENTO /28

6

7

CONCLUSIONES /32

1/ INTRODUCCIÓN

Desde su creación en 2004, la Cátedra Banca March de Empresa Familiar tiene como misión el análisis, la investigación y la docencia sobre la realidad, los retos y las perspectivas de la empresa familiar. Entre sus pilares destaca la voluntad de investigar y difundir la situación de las empresas familiares en Baleares. En este contexto, el informe examina el papel de la empresa familiar (EF) en la economía balear mediante un análisis detallado de la información económico-financiera de empresas familiares y no familiares de las Islas Baleares. Asimismo, ofrece una visión rigurosa de su relevancia y un

análisis de sus principales rasgos definitorios. Se trata del primer estudio en profundidad sobre la realidad de la EF en esta comunidad autónoma y se inscribe en un renovado interés por su papel en el tejido económico. A nivel nacional, el Instituto de la Empresa Familiar ha publicado el estudio “Relevancia y Supervivencia de la Empresa Familiar” y, desde la red de cátedras regionales, se fijó como objetivo territorializar dicho análisis. Este informe materializa ese objetivo y permite comparar los resultados de Baleares con los del conjunto de España y de otras comunidades autónomas.

2/ DELIMITACIÓN DEL ESTUDIO Y CONCEPTO DE EMPRESA FAMILIAR

Para la elaboración del presente informe se ha tomado como referencia sociedades mercantiles registradas en las Islas Baleares, excluyendo a los trabajadores autónomos. La muestra utilizada en el análisis está formada por 7.456 empresas baleares. La mayor parte de los datos económico-financieros utilizados provienen de la base de datos SABI (Sistema de Análisis de Balances Ibéricos)¹ que constituye una de las fuentes más completas y contrastadas en el ámbito empresarial. En cuanto al marco temporal, únicamente se han considerado las sociedades activas en 2024 con información correspondiente al ejercicio 2023.

Con el fin de evaluar la relevancia de la empresa familiar en el tejido económico de la comunidad, así como sus principales características diferenciales respecto a la empresa no familiar (en adelante, ENF), el presente informe se centra en tres ámbitos de análisis. En primer lugar, se examinan aspectos demográficos como el grado de relevo generacional y la longevidad de la EF en comparación con las ENF, su dimensión dentro de la economía balear, su nivel de sectorialización, la concentración del capital y, finalmente, sus tasas de supervivencia y extinción. En segundo lugar, se analiza la actividad de la EF mediante la medición de indicadores como la productividad media, la rentabilidad y el grado de internacionalización. Por último, se estudia su estructura financiera, a través del análisis de la rentabilidad y del nivel de endeudamiento.

Para clasificar las empresas analizadas en familiares y no familiares, se ha adoptado la metodología desarrollada en el informe *Relevancia y Supervivencia de la Empresa Familiar* del Instituto de la Empresa Familiar. De este modo, el análisis se enmarca en una metodología reconocida y avalada a nivel nacional, lo que permite no solo garantizar la consistencia de los datos, sino también facilitar la comparación con otros estudios similares realizados en diferentes territorios del Estado. Este sistema de clasificación se fundamenta en el análisis de la concentración de la propiedad y del porcentaje de acciones o participaciones en manos de una misma familia.

¹ El Sistema de Análisis de Balances Ibéricos (SABI) es una base de datos de referencia que reúne información económico-financiera detallada de empresas españolas y portuguesas. Su utilidad principal radica en posibilitar el examen comparativo de balances, cuentas de resultados y diversos indicadores de carácter económico y financiero.

Así, una empresa se considera EF cuando cumple alguna de las siguientes condiciones:

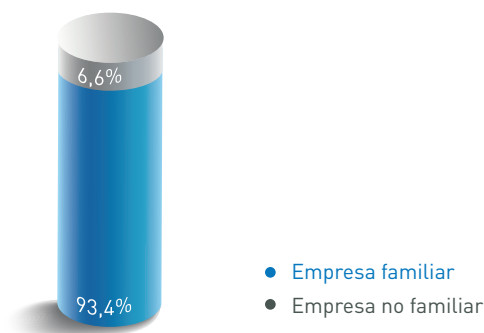
- Una persona o familia posee más del 50% de la propiedad de la sociedad.
- Una persona o familia concentra más del 25% de la propiedad y ningún otro accionista supera el 50%.
- En el caso de empresas cotizadas, se consideran familiares si una persona o familia posee al menos el 25% de forma conjunta, o un 5% de manera individual. Las filiales de empresas cotizadas se clasifican dentro del mismo grupo que sus matrices siempre que estas mantengan una participación superior al 50% en su capital.

La estructura del informe se organiza de la siguiente manera. En primer lugar, se examina el peso de la EF dentro de la economía balear en comparación con el conjunto de ENF. En segundo lugar, se analizan sus características básicas en términos de volumen de negocio y número de trabajadores; y se estudia su distribución sectorial frente al total de empresas por sector. En tercer lugar, se abordan la antigüedad de las EF y la composición de su capital, y se examinan la supervivencia y la tasa de extinción de la EF balear. Finalmente, se analiza la actividad económica de las empresas familiares y las principales métricas de su estructura financiera, destacando las diferencias más significativas respecto a las ENF.

Una vez aplicada la metodología de clasificación descrita en la sección anterior, los datos muestran que, de un total de 7.456 empresas en Baleares, el 93,4% tienen la consideración de empresa familiar (Figura 1), frente al 6,6% de empresas no familiares. Estos valores están en línea con la estimación realizada por el Instituto de la Empresa Familiar en su informe Relevancia y Supervivencia de la Empresa Familiar donde se indica que, de un total de 36.771 empresas en Baleares, el 94,4% correspondían a EF y el 5,6% (2.062) a ENF.



Figura 1: proporción de EF y ENF en Baleares



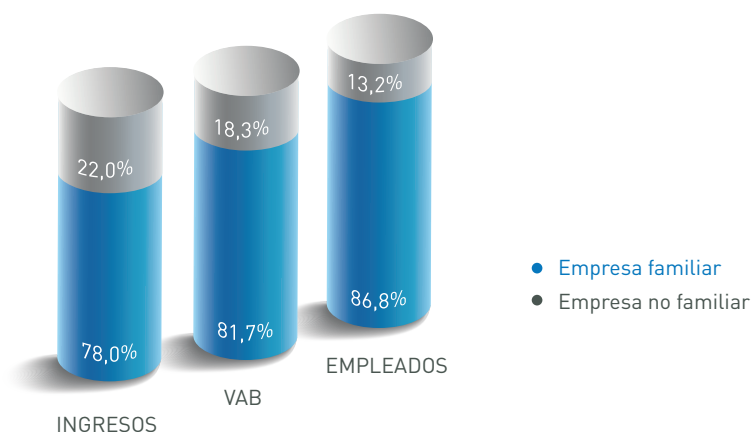
Si comparamos esta cifra con el porcentaje de EF en las distintas comunidades autónomas, observamos que Baleares es una de las regiones, junto con Canarias y Galicia, con mayor presencia de EF. Si bien es cierto que la proporción de EF sobre el total del tejido empresarial es similar en todas las comunidades autónomas (oscila entre el 86,1% del País Vasco y el 95,3% de Canarias), la mayor presencia relativa en Baleares respecto a la media nacional (situada en el 92%) confirma la consolidación de un modelo empresarial firmemente sustentado en la EF.

3/ LA EMPRESA FAMILIAR EN LA ECONOMÍA BALEAR

La proporción de empresas familiares sobre el total de empresas constituye un indicador clave para medir el grado de penetración de la EF en la economía balear. No obstante, para contextualizar y dimensionar su contribución, es necesario analizar otros ámbitos. A continuación, examinaremos el peso que representa la EF en variables como los ingresos de explotación, el valor añadido bruto y el empleo, y desagregaremos las cifras para analizar la situación de la empresa familiar en términos de antigüedad y tamaño.



Figura 2: proporción de ingresos de explotación, valor añadido bruto (VAB) y número de empleados totales generados por EF y ENF en Baleares



La Figura 2 muestra la aportación de la empresa familiar en Baleares en términos de empleo, cifra de negocios y valor añadido bruto. A continuación, analizamos cada una de estas dimensiones.

3.1/ APORTACIÓN DE LA EMPRESA FAMILIAR AL EMPLEO EN BALEARES

En Baleares, la EF genera el 86,8% del empleo total, un porcentaje claramente superior a la media nacional (70,6%). De hecho, la contribución de la EF al empleo en Baleares registra el porcentaje más alto del país (Figura 3). Este dato es coherente con el mayor peso relativo de la EF en Baleares y pone de relieve su papel como motor clave de la economía regional, no solo en términos de actividad económica, sino también por su capacidad para sostener el empleo. Entre los factores que explican esta relevancia destaca la estructura productiva de las islas, estrechamente vinculada a sectores como el turismo, la hostelería, el comercio y diversos servicios, ámbitos en los que predomina el modelo empresarial familiar.

3.2/ PESO DE LA EMPRESA FAMILIAR EN LA FACTURACIÓN EMPRESARIAL

Los ingresos de explotación son los ingresos brutos derivados de la venta de bienes y de la prestación de servicios que constituyen el objeto principal de la actividad de la empresa y permiten comparar el volumen de actividad de las EF frente al de las ENF. En conjunto, las EF en Baleares generan el 78% de los ingresos de explotación. Este dato refleja el mayor volumen de actividad que aportan en comparación con las ENF. Por tamaño de empresa, en todos los tramos el porcentaje de facturación de las EF supera al de las ENF. Entre las empresas con menos de 50 trabajadores, la EF concentra cerca del 90% de los ingresos de explotación (92,4% en microempresas y 89,6% en pequeñas). En las empresas de mayor tamaño, la proporción baja hasta el 70% en las medianas (menos de 250 trabajadores) y hasta el 76,7% en las grandes (más de 250 trabajadores).

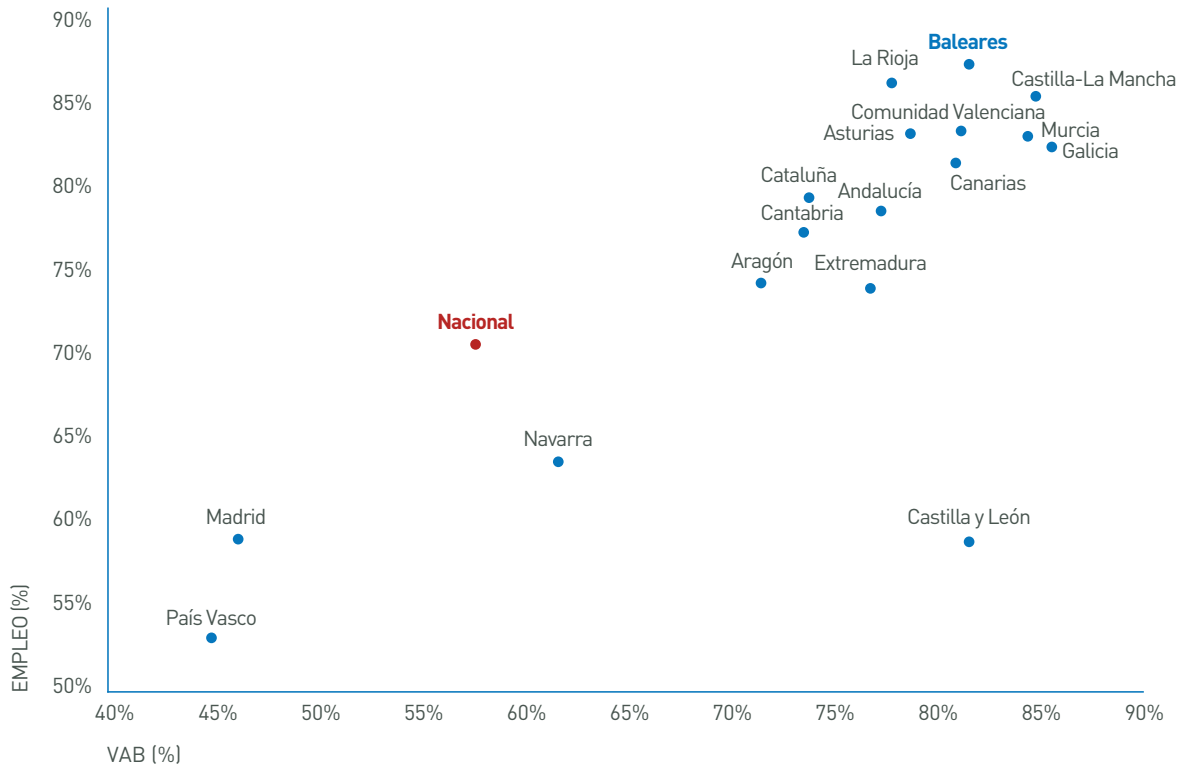


3.3/ APORTACIÓN DE LA EMPRESA FAMILIAR AL VALOR AÑADIDO BRUTO EN BALEARES

El valor añadido bruto (VAB) es la diferencia entre la producción y los consumos intermedios y mide la riqueza generada por una empresa. El VAB generado por las empresas familiares en Baleares representa el 81,7% del total de la comunidad, mientras que la media nacional se sitúa en el 57,8%. Esto implica que la generación de riqueza por parte de la EF en Baleares se sitúa en unos 24 puntos porcentuales por encima de la media nacional. En buena medida, este resultado se explica por la mayor proporción de EF en la comunidad respecto al resto de España. Con todo, Baleares se sitúa entre las regiones con mayor porcentaje de VAB generado por EF sobre el total regional, sólo por detrás de Murcia, Galicia y Castilla-La Mancha (Figura 3).



Figura 3: participación de la EF en empleo y VAB por CCAA



CUADRO RESUMEN

- Las EF en Baleares aportan el 81,7% del Valor Añadido Bruto (VAB), superando la media nacional en 24 puntos porcentuales.
- Las EF generan en Baleares el 78% de los ingresos de explotación, impulsando la economía regional.
- Las EF en Baleares alcanzan la mayor contribución al empleo de su comunidad autónoma, con el 86,8% del empleo generado.

4/ EL PERFIL DE LA EMPRESA FAMILIAR EN BALEARES

Una vez analizado el peso de las EF en la economía balear, pasamos a identificar las diferencias más significativas respecto a las ENF. Este análisis es clave para entender mejor el papel que desempeña la empresa familiar en la región. En esta sección examinamos los elementos distintivos que caracterizan a las EF en comparación con las ENF. El análisis abarca las siguientes dimensiones: tamaño empresarial, sectores de actividad predominantes, antigüedad, estructura de la propiedad, grado de internacionalización y supervivencia de la EF.

4.1/ DIMENSIÓN DE LA EMPRESA FAMILIAR

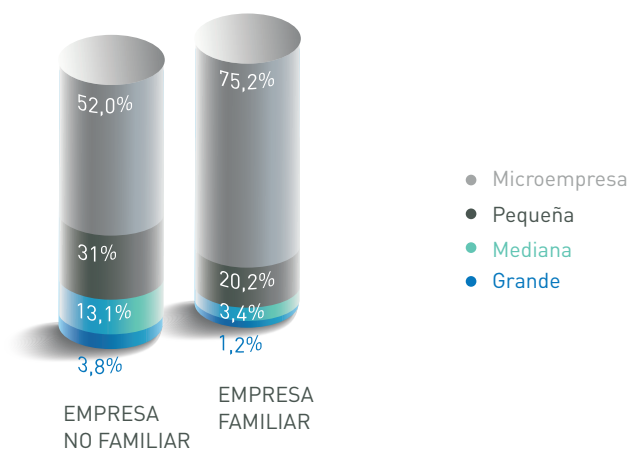
Los criterios de clasificación de las empresas según su tamaño han ido variando con el tiempo. La Directiva Delegada [UE] 2023/2775², que modifica la Directiva 2013/34/UE³, establece tres criterios esenciales para dicha clasificación: el total del balance, el volumen de negocio neto y el número de empleados. En este sentido, de acuerdo con la clasificación establecida por la Unión Europea, las empresas se agrupan en función del Volumen de Negocio Neto en las siguientes categorías:

- **Microempresas:** menos de 2 millones de facturación.
- **Pequeña empresa:** entre 2 millones y 10 millones de facturación.
- **Medianas empresas:** entre 10 millones y 50 millones de facturación.
- **Grandes empresas:** más de 50 millones de facturación.

Siguiendo estos criterios de clasificación, se observa que más del 75% de las EF en Baleares son microempresas, el 20,2% pequeñas, el 3,4% medianas y únicamente el 1,2% grandes (Figura 4). Por el contrario, la distribución resulta considerablemente menos asimétrica en el caso de las ENF: el 52% son microempresas, el 31% pequeñas, el 13% medianas y el 3,8% grandes (Figura 4).



Figura 4: distribución de empresas según tamaño* en EF y ENF



*Tamaño calculado según volumen de ingresos siguiendo los criterios de la UE.

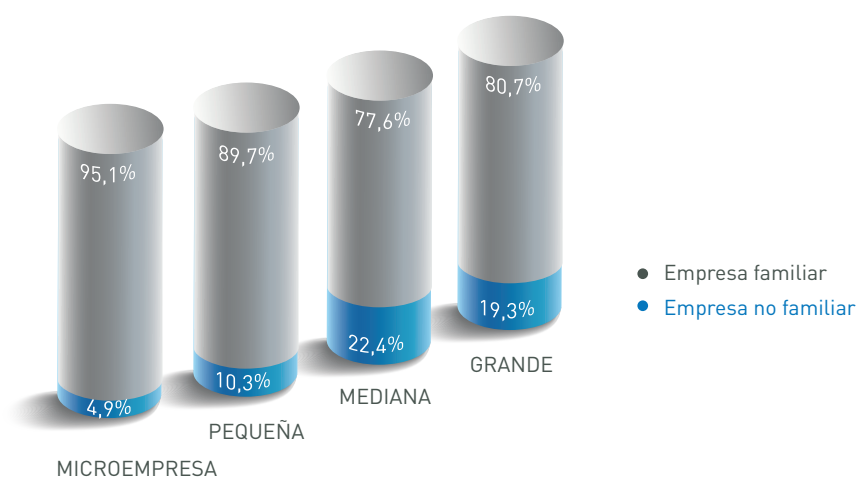
² Directiva Delegada [UE] 2023/2775 de la Comisión, de 17 de octubre de 2023, por la que se modifica la Directiva 2013/34/UE del Parlamento Europeo y del Consejo en lo que respecta al ajuste de los criterios de tamaño de las empresas o grupos de tamaño micro, pequeño, mediano y grande [OJ L, 2023/2775, 21.12.2023, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir_del/2023/2775/oj].

³ Directiva 2013/34/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013, sobre los estados financieros anuales, los estados financieros consolidados y otros informes afines de ciertos tipos de empresas, por la que se modifica la Directiva 2006/43/CE del Parlamento Europeo y del Consejo y se derogan las Directivas 78/660/CEE y 83/349/CEE del Consejo Texto pertinente a efectos del EEE [OJ L 182 29.06.2013, p. 19, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2013/34/oj>].

Si analizamos la presencia relativa de EF y ENF por estrato de tamaño (Figura 5A), se observa que la concentración de empresas familiares es elevada en todos los casos. En particular, en los estratos de empresas pequeñas y microempresas esta concentración alcanza niveles muy altos (90% y 95%, respectivamente), mientras que en las empresas medianas y grandes se sitúa en torno al 80%.



Figura 5A: proporción de EF y ENF según tamaño de la empresa



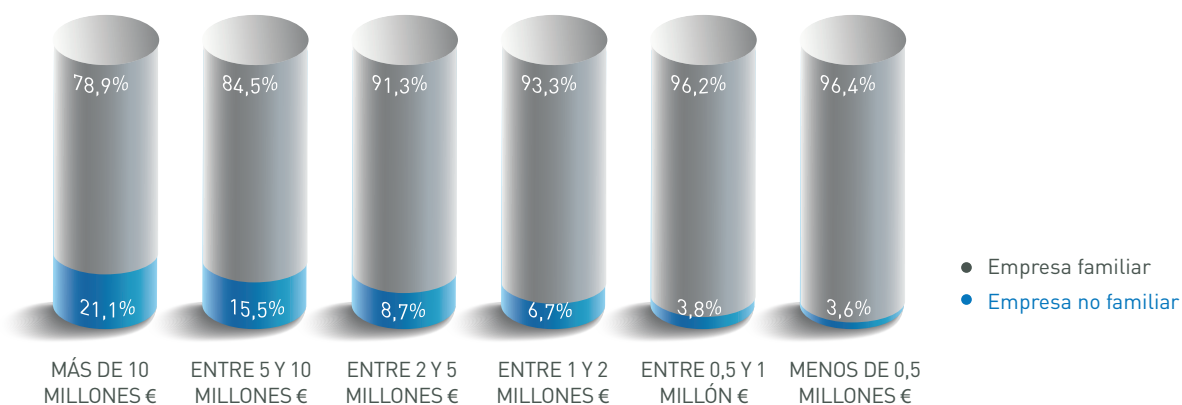
*Tamaño calculado según volumen de ingresos siguiendo los criterios de la UE.

La tendencia se hace aún más evidente cuando se analiza el tamaño empresarial con mayor nivel de detalle. Al desagregar los tramos de ingresos de explotación, se observa que la proporción de empresas no familiares aumenta progresivamente con el tamaño: pasa de valores cercanos al 4% en las empresas con menos de 1 millón de euros de facturación, hasta superar el 21% en aquellas con ingresos superiores a 10 millones de euros (Figura 5B).

Este patrón sugiere que, en promedio, las empresas familiares tienden a tener un menor tamaño que las no familiares, dado su alto grado de concentración en los estratos inferiores. Sin embargo, el hecho de que también conserven una presencia significativa entre las empresas medianas y grandes confirma que el modelo familiar no se limita a los negocios pequeños, sino que logra consolidarse también en compañías de mayor dimensión.



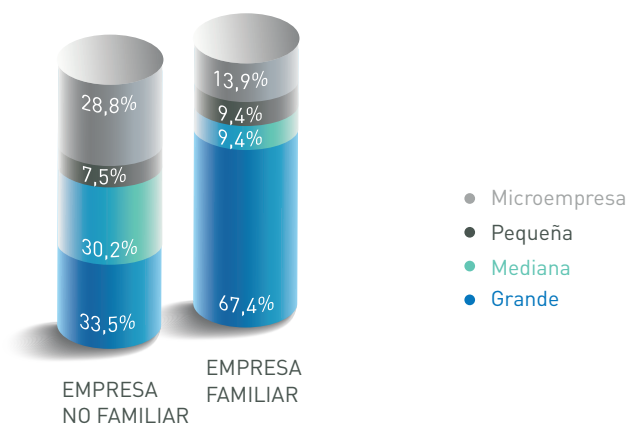
Figura 5B: proporción de EF y ENF según volumen de ingresos



En relación con la contribución al empleo de las EF y ENF, la Figura 6 muestra cómo se distribuye dicha contribución según el tamaño de las empresas. En las EF, más de dos tercios del empleo (67,4%) se concentra en empresas de gran tamaño. Este resultado muestra que, aunque la empresa familiar suele asociarse con PyMEs, en términos de empleo, la mayor parte de su aportación proviene de grandes compañías, que ya han alcanzado un elevado grado de desarrollo y expansión. A esta contribución se suman las medianas (9,4%), las pequeñas (9,4%) y las microempresas (13,9%), que, si bien tienen un peso relativo menor, continúan siendo relevantes.

En contraste, en las ENF el empleo se distribuye de manera más equilibrada entre los diferentes tramos de tamaño. Un 33,5% corresponde a grandes empresas, un 30,2% a medianas, un 7,5% a pequeñas y un 28,8% a microempresas. Esto indica que las empresas no familiares no dependen en la misma medida de un único segmento, sino que presentan una estructura de creación de empleo más diversificada.

Figura 6: proporción de empleo generado por tramos de tamaño en EF y ENF



*Tamaño calculado según volumen de ingresos siguiendo los criterios de la UE.



A continuación, la Tabla 1 presenta una síntesis de la mediana de plantilla por tramos de tamaño, diferenciando entre EF y ENF. En cuanto al número de empleados por empresa, se observa que en Baleares la mediana en las ENF es aproximadamente el doble que en las EF. Además, la media y la mediana aportan matices adicionales: incluyendo las microempresas, la media de empleados es de 43,01 en las EF frente a 45,55 en las ENF; excluyendo microempresas, la mediana es de 24 en las EF frente a 41 en las ENF, mientras que la media asciende a 137,27 en las EF y a 80,33 en las ENF.

Tabla 1. Plantilla de trabajadores por tramos de tamaño en EF y ENF (mediana)

	EF	ENF
MICROEMPRESAS	4	4
PEQUEÑAS	21	29
MEDIANAS	67	69,5
GRANDES	288	236
TOTAL	6	13
TOTAL (sin microempresas)	24	41

La Tabla 2, por su parte, resume la contribución al VAB, a los ingresos de explotación y a los activos de las EF y ENF en función del tamaño de la empresa.

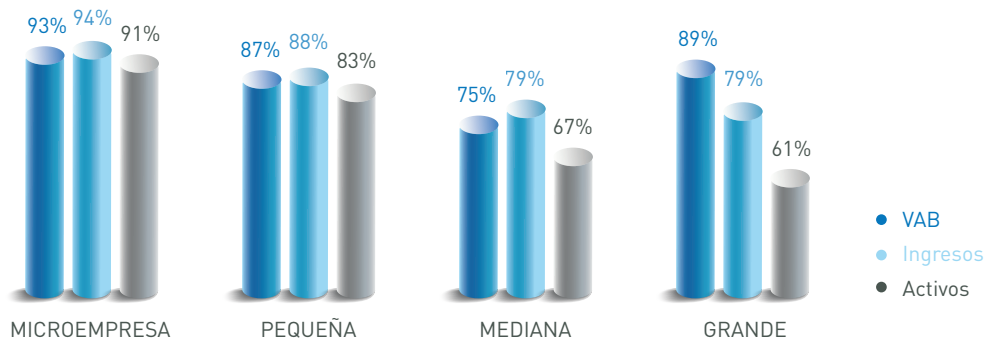
Tabla 2. Peso de las EF y ENF: VAB, Facturación y Activos, por estratos de tamaño

	VAB		INGRESOS		ACTIVOS	
	EF	ENF	EF	ENF	EF	ENF
MICROEMPRESAS	93%	7%	94%	6%	91%	9%
PEQUEÑAS	87%	13%	88%	12%	83%	17%
MEDIANAS	75%	25%	79%	21%	67%	33%
GRANDES	89%	11%	79%	21%	61%	39%

Los datos de la Tabla 2 confirman que, en general, el peso relativo de las empresas familiares disminuye conforme aumenta el tamaño empresarial. En facturación, se observa un descenso progresivo de la participación de las EF conforme aumenta el tamaño: desde el 94% en microempresas hasta el 79% en grandes empresas. Esta situación se repite en relación con el volumen de activos: mientras que las EF concentran más del 90% en microempresas, su peso es del 61% en las grandes compañías, donde las ENF alcanzan una participación del 39%. En el VAB se aprecia un patrón diferente: las empresas de gran tamaño concentran el 89% del total; por el contrario, en ingresos de explotación y activos el peso de las EF tiende a reducirse a medida que aumenta el tamaño de las compañías (Figura 7).



Figura 7: peso de las EF en VAB, ingresos y activos por estratos de tamaño



4.2/ DISTRIBUCIÓN SECTORIAL DE LA EMPRESA FAMILIAR

La distribución sectorial de las empresas se ha realizado utilizando como criterio de clasificación el código de Clasificación Nacional de Actividades Económicas (CNAE), facilitado por cada una de las sociedades mercantiles que componen nuestra base de datos. La distribución por sectores de las EF se recoge de manera resumida en la Tabla 3, tanto para Baleares como para el conjunto de España.

Tabla 3. Distribución de las empresas familiares en Baleares y España por sector de actividad

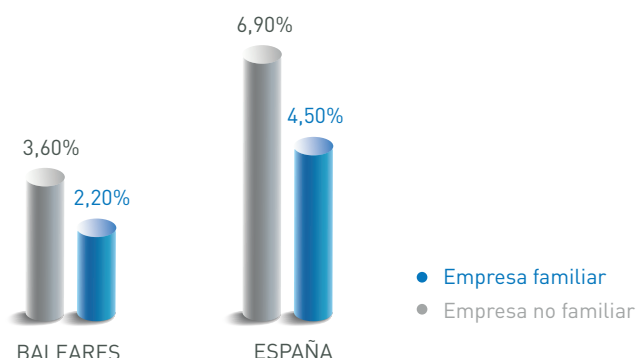
	% BALEARES	% ESPAÑA	DIFERENCIA
AGRICULTURA, GANADERÍA, SILVICULTURA Y PESCA	0,90	2,70	-1,80
INDUSTRIAS EXTRACTIVAS	0,20	0,30	-0,10
INDUSTRIA MANUFACTURERA	8,30	12,7	-4,40
SUMINISTRO DE ENERGÍA, GAS, VAPOR Y AIRE ACONDICIONADO	0,30	0,90	-0,60
SUMINISTRO DE AGUA, SANEAMIENTO Y GESTIÓN DE RESIDUOS	0,40	0,30	0,10
CONSTRUCCIÓN	18,7	14,5	4,20
COMERCIO AL POR MAYOR Y POR MENOR. REPARACIÓN DE VEHÍCULOS	22,2	27,8	-5,60
TRANSPORTE Y ALMACENAMIENTO	3,00	4,40	-1,40
HOSTELERÍA	13,5	5,70	7,80
INFORMACIÓN Y COMUNICACIONES	2,20	2,70	-0,50
ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS	2,30	2,00	0,30
ACTIVIDADES INMOBILIARIAS	9,70	6,80	2,90
ACTIVIDADES PROFESIONALES, CIENTÍFICAS Y TECNOLÓGICAS	6,30	8,40	-2,10
ACTIVIDADES ADMINISTRATIVAS Y SERVICIOS AUXILIARES	6,50	4,10	2,40
EDUCACIÓN	0,90	1,30	-0,40
ACTIVIDADES SANITARIAS Y DE SERVICIOS SOCIALES	1,60	2,20	-0,60
ACTIVIDADES ARTÍSTICAS, RECREATIVAS Y DE ENTRETENIMIENTO	2,00	1,70	0,30
OTROS SERVICIOS	1,10	1,40	-0,30
TOTAL	100	100	

El perfil sectorial de las empresas familiares en Baleares revela una distribución diferenciada respecto al conjunto nacional. Más de la mitad de las sociedades se concentran en tres grandes ramas: comercio, construcción y hostelería, que en conjunto reúnen cerca del 55% de las EF.

De hecho, las diferencias más significativas con respecto a los valores nacionales se encuentran en los sectores de hostelería (+7,8 p.p) y construcción (+4,2 p.p), algo que se explica por la importancia de ambos en la economía balear. Así, la hostelería, con un peso del 13,5% en las islas, es más del doble de lo que representa en España (5,7%), mientras que el sector inmobiliario alcanza una participación del 9,7% frente al 6,8% nacional (+2,9 p.p.).

Por el contrario, la industria manufacturera y la agricultura presentan proporciones sustancialmente inferiores a los valores observados a nivel nacional. Así, la agricultura, ganadería, silvicultura y pesca apenas representan el 0,9% del empresariado familiar en Baleares, frente al 2,7% en España, mientras que la industria manufacturera alcanza un 8,3%, cifra claramente inferior al 12,7% nacional. Esta diferencia se explica por la marcada terciarización del tejido económico balear.

 **Figura 8: empresas familiares y no familiares en sectores de alta intensidad tecnológica y de conocimiento (España vs. Baleares)**



La clasificación sectorial puede abordarse también atendiendo a la intensidad tecnológica, lo que permite distinguir entre actividades de alta y baja tecnología (Figura 8). En este sentido, las empresas familiares de Baleares muestran una menor presencia en los sectores de alta tecnología, tanto en la dimensión territorial (2,2% frente al 4,5% nacional) como en la comparación con las empresas no familiares, que en Baleares alcanzan el 3,6%.



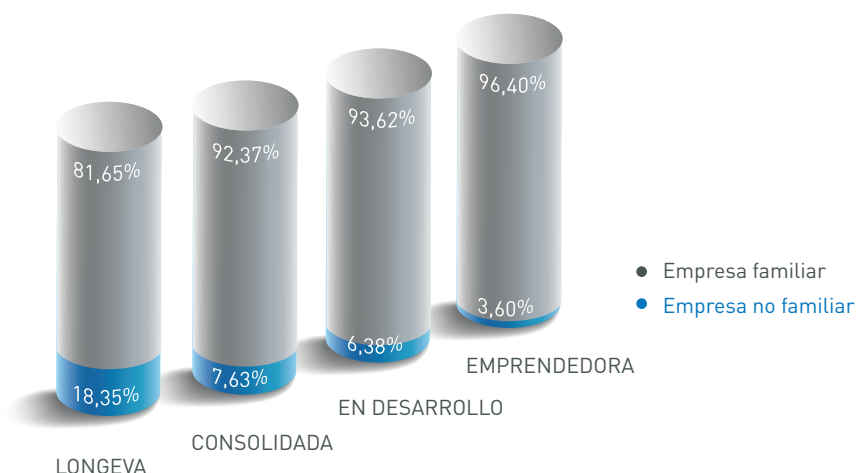
4.3/ NIVEL DE ANTIGÜEDAD EN LA EMPRESA FAMILIAR

Con el fin de analizar la antigüedad de las empresas, estas se han agrupado en cuatro tramos de antigüedad según los años transcurridos desde su constitución, de acuerdo con la metodología del informe *Relevancia y Supervivencia de la Empresa Familiar*:

- **Emprendedoras:** corresponden a empresas con una trayectoria de hasta 10 años.
- **En desarrollo:** incluyen aquellas que cuentan con entre 11 y 25 años de actividad.
- **Consolidadas:** empresas que acumulan entre 26 y 50 años de existencia.
- **Longevas:** engloban a las que superan el medio siglo de vida empresarial.

Siguiendo esta metodología de clasificación, en Baleares, la distribución de las empresas por nivel generacional evidencia diferencias significativas entre EF y ENF. Según la Figura 9A, las EF son mayoritarias en todas las etapas de antigüedad, con una presencia superior al 90% en las fases emprendedora, en desarrollo y consolidada. En el grupo de empresas longevas, las ENF alcanzan el 18,35%, aunque las EF mantienen la mayoría con el 81,65%.

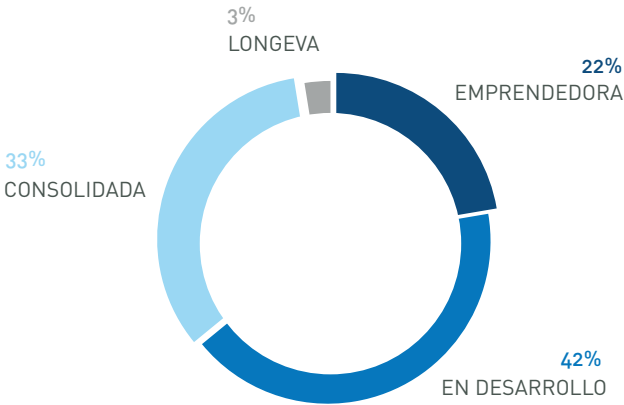
 **Figura 9A: proporción de EF y ENF por niveles de antigüedad**



Si nos centramos en las EF (Figura 9B), se aprecia su mayor peso en los tramos intermedios de antigüedad: desarrollo (41,8%) y consolidación (33,4%). El peso relativo de las EF emprendedoras es elevado (22% del total de EF), lo que está asociado al gran número de microempresas, lo que reduce su proporción relativa en los tramos de mayor antigüedad. Aun así, las EF mantienen una mayoría clara en los tramos altos (≥ 26 años): aunque la proporción de longevas es reducida (2,6%), el conjunto de EF con más de 25 años de antigüedad supera al de las ENF, ya que el 92,4% de las consolidadas y 81,7% de las longevas son EF, frente al 7,6% y el 18,3% de las ENF, respectivamente.



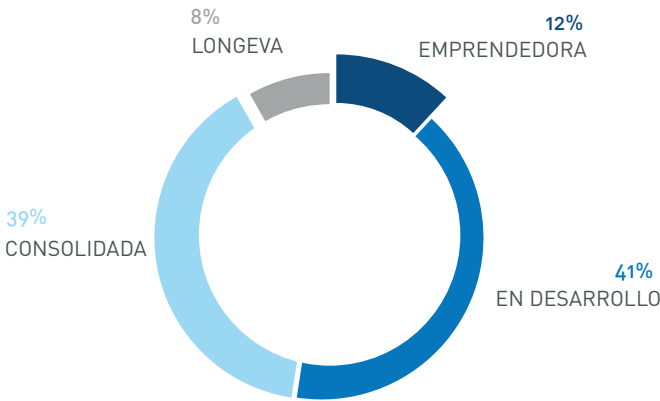
Figura 9B: distribución de EF por niveles generacionales



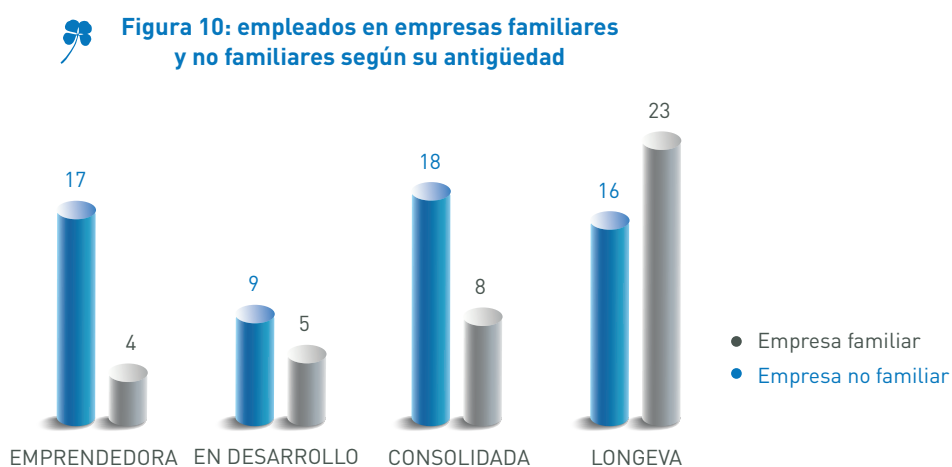
Si se analizan únicamente las ENF (Figura 9C), la mayor concentración también se sitúa en los tramos intermedios: el 40,6% en desarrollo (11–25 años) y el 39,3% en consolidación (26–50 años). Por el contrario, su presencia en empresas longevas es limitada (8,2%), lo que sugiere una menor implantación en horizontes temporales prolongados.



Figura 9C: distribución de ENF por niveles generacionales



La Figura 10 muestra la mediana de empleados según la etapa de antigüedad en la que se encuentran las empresas, diferenciando EF y ENF. Observamos que en Baleares las ENF presentan en tres de las cuatro etapas una mediana de empleo superior a las EF. En las emprendedoras, la mediana es de 17 empleados en las ENF frente a 4 en las EF. En desarrollo, 9 frente a 5. En la etapa consolidada, 18 frente a 8. Por el contrario, en las longevas el patrón se invierte: las EF alcanzan una mediana de 23 trabajadores frente a 16 en las ENF. En conjunto, aunque las ENF tienden a ser de mayor tamaño en las fases iniciales, las EF muestran una mediana de empleo superior en la fase longeva.



4.4/ CONCENTRACIÓN DE LA PROPIEDAD EN LA EMPRESA FAMILIAR

Con el objetivo de analizar si existen diferencias significativas en la concentración de la propiedad entre las empresas familiares de Baleares y las del conjunto de España, se emplean los criterios definidos en el informe *Relevancia y Supervivencia de la Empresa Familiar* y la información recogida en la base de datos SABI. Sobre la base de esta clasificación, se distinguen tres categorías:

- empresas con capital concentrado, cuando un único accionista posee más del 50%;
- empresas con capital disperso, en las que al menos un accionista alcanza el 25%, pero ninguno supera la mitad del capital;
- y empresas con capital muy disperso, cuando ningún accionista sobrepasa el 25%.

La Tabla 4 presenta una comparación del porcentaje de EF según el grado de concentración del capital en Baleares y en el conjunto de España. En el caso balear, la estructura de propiedad se caracteriza por una mayor concentración, manteniendo el predominio del control concentrado propio de este tipo de compañías. En concreto, el 93% de las EF se sitúan en la categoría de capital concentrado, frente al 76% a nivel nacional. En la categoría de capital disperso, la proporción es del 6% en Baleares y del 21% en España, mientras que el capital muy disperso representa el 1% en Baleares y el 3% en el conjunto del país.

Tabla 4: porcentaje de empresas familiares según el nivel de concentración del capital en Baleares y en el Conjunto de España

	EF BALEARES	EF ESPAÑA
CAPITAL CONCENTRADO	93%	76%
CAPITAL DISPERSO	6%	21%
CAPITAL MUY DISPERSO	1%	3%

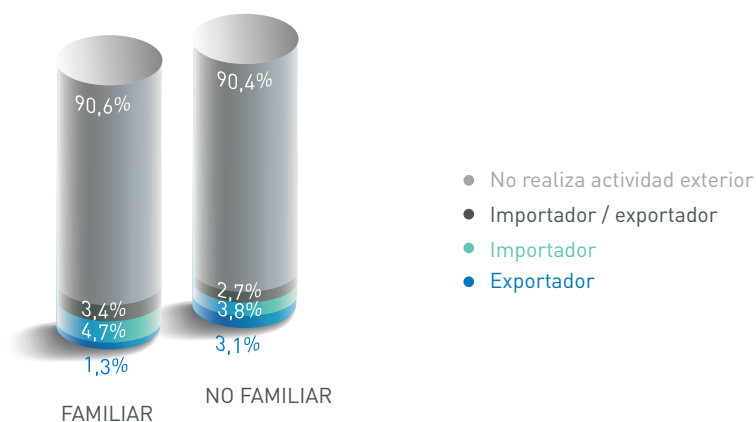
4.5/ GRADO DE INTERNACIONALIZACIÓN DE LA EMPRESA FAMILIAR

Para identificar la proyección internacional de las empresas, se emplea la variable de SABI sobre actividad exterior, que permite clasificar a las empresas en cuatro grupos mutuamente excluyentes:

- **exportadoras**, cuando orientan parte de sus ventas o prestación de servicios a mercados internacionales;
- **importadoras**, en los casos en que adquieren bienes o servicios en el extranjero;
- **exportadoras e importadoras**, cuando realizan ambas operaciones de manera simultánea;
- y **sin actividad exterior**, cuando no se registra participación en transacciones internacionales.

La Figura 11 muestra el porcentaje de EF y ENF en Baleares según su grado de internacionalización.

Figura 11: porcentaje de empresas familiares y no familiares baleares según su grado de internacionalización



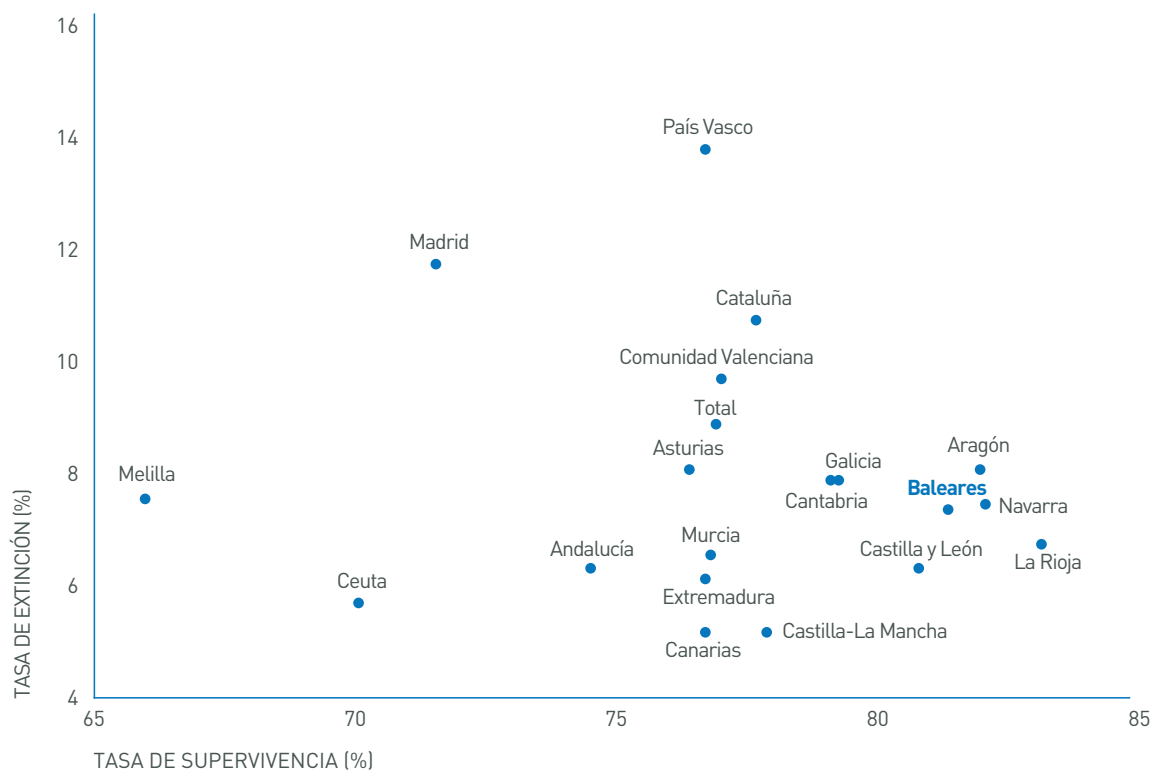
En Baleares, la mayoría de empresas no realiza actividad exterior, tanto en el caso de las familiares (90,6%) como en las no familiares (90,4%). Entre las que sí participan en mercados internacionales, predominan las importadoras con un 4,7% en las EF y 3,8% en las ENF. Las exportadoras e importadoras representan un 3,4% de las EF y un 2,7% de las ENF, mientras que las exclusivamente exportadoras tienen un peso relativamente reducido (1,3% en las EF y 3,1% en las ENF). En conjunto, aunque la actividad exterior es limitada en el tejido empresarial balear, las EF muestran algo más de intensidad en importación, mientras que las ENF presentan mayor propensión a la exportación.

4.6/ LA SUPERVIVENCIA DE LA EMPRESA FAMILIAR EN BALEARES

En la Figura 12 se presentan las tasas de supervivencia y extinción de las EF en las distintas comunidades autónomas. En Baleares, la tasa de supervivencia alcanza el 81,5%, superior a la media nacional (77,0%) y situándose entre las más altas del país, solo por detrás de Aragón, Navarra y La Rioja. En cuanto a la tasa de extinción, la cifra se aproxima a la media nacional, con un 7,3% de las EF que han cesado su actividad.



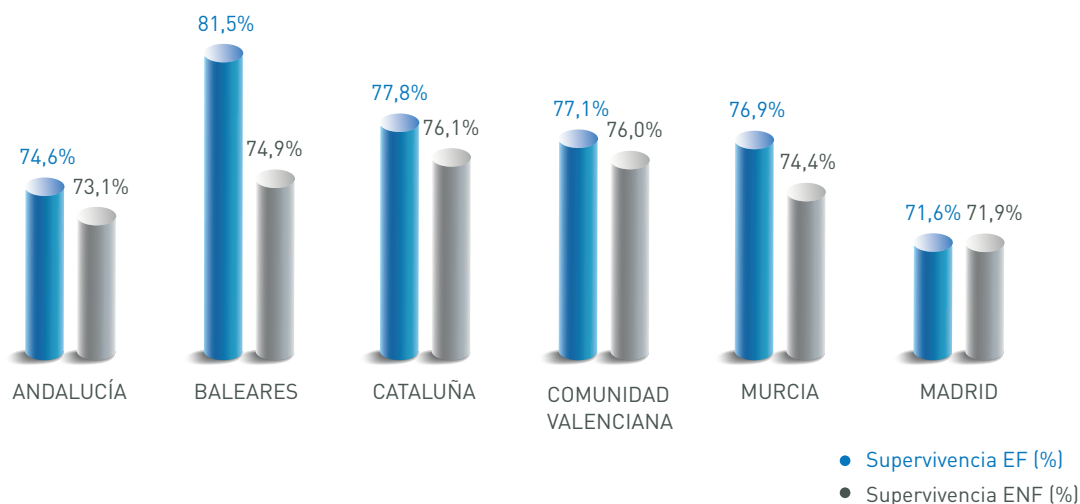
Figura 12: tasa de supervivencia y extinción de las empresas familiares por CCAA y media de España



Las Figuras 13A y 13B muestran la comparación de las tasas de supervivencia y extinción de Baleares con las de otras comunidades del arco mediterráneo (seleccionadas por proximidad geográfica y por compartir características estructurales), así como con Madrid y con las correspondientes a las ENF. En Baleares, el 81,5% de las EF continúa activo, el 7,3% se ha extinguido y el 11,2% se encuentra en fase de liquidación o cierre. La tasa de supervivencia de las EF es la más alta del arco mediterráneo, un resultado que no se reproduce en las ENF, cuyas cifras son más cercanas a las del resto de comunidades (Figura 13A).



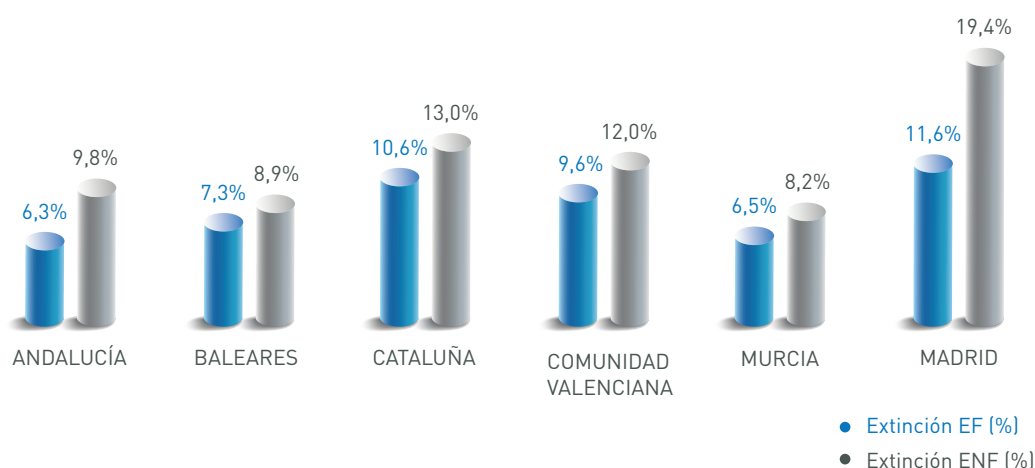
Figura 13A: tasa de supervivencia en las CCAA del mediterráneo y Madrid en empresas familiares y no familiares



En relación con la tasa de extinción, los valores resultan más homogéneos tanto en la comparación entre EF y ENF como entre las comunidades del arco mediterráneo. Así, en Baleares, la tasa de extinción de las EF se sitúa en el 7,3%, en línea con la de las ENF (8,9%) y próxima a la del resto de territorios: Andalucía (6,3% EF; 9,8% ENF), Cataluña (10,6% EF; 13,0% ENF), Comunidad Valenciana (9,6% EF; 12,0% ENF) y Murcia (6,5% EF; 8,2% ENF) (Figura 13B).



Figura 13B: tasa de extinción en las CCAA del mediterráneo y Madrid en empresas familiares y no familiares



CUADRO RESUMEN

- La EF en Baleares predomina en todos los estratos de tamaño, si bien su peso relativo disminuye a medida que aumenta la dimensión.
- El perfil sectorial de la EF en Baleares se concentra en tres sectores: comercio, construcción y hostelería.
- La estructura de propiedad de la EF en Baleares es altamente concentrada, con un 93% de ellas bajo control de un único accionista.
- Las EF en Baleares presentan mayor participación en actividades de importación en comparación con las no familiares.
- Las EF en Baleares superan la media nacional en tasa de supervivencia (81,5% frente a 77,0%).



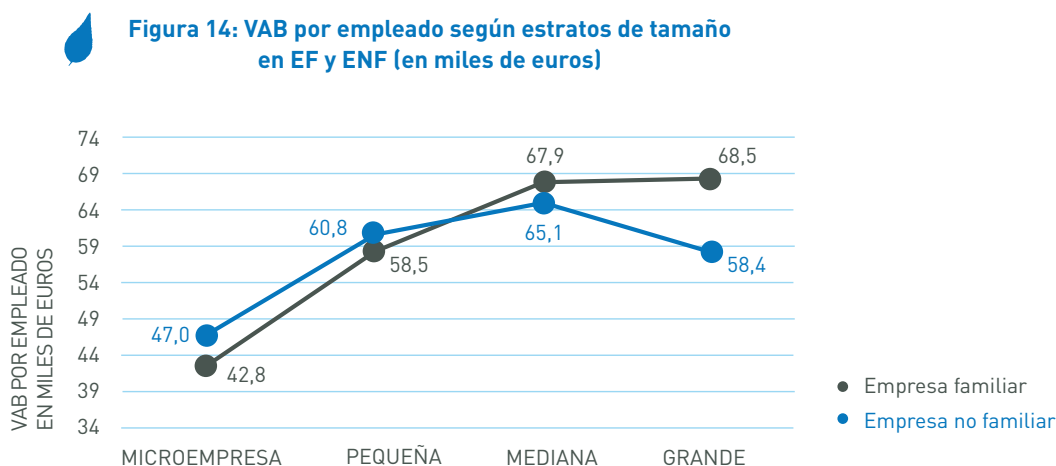
5/ ANÁLISIS DE ACTIVIDAD

En esta sección el objetivo es evaluar en profundidad el desempeño de la actividad económica de las EF de Baleares. Para ello, se recurre al análisis de distintas métricas orientadas a medir el rendimiento empresarial.

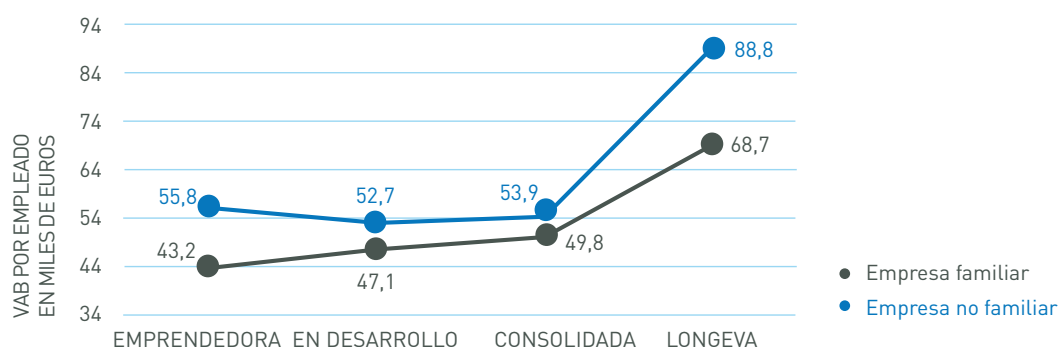
5.1/ RENDIMIENTO EMPRESARIAL

5.1.1/ VAB POR EMPLEADO

Para obtener el Valor Añadido Bruto por empleado se ha dividido el VAB total de la empresa entre el número de trabajadores. Este indicador sintetiza el valor añadido promedio generado por cada uno de los empleados de la empresa. En la Figura 14 se representa el VAB medio por empleado en miles de euros por estratos de tamaño.



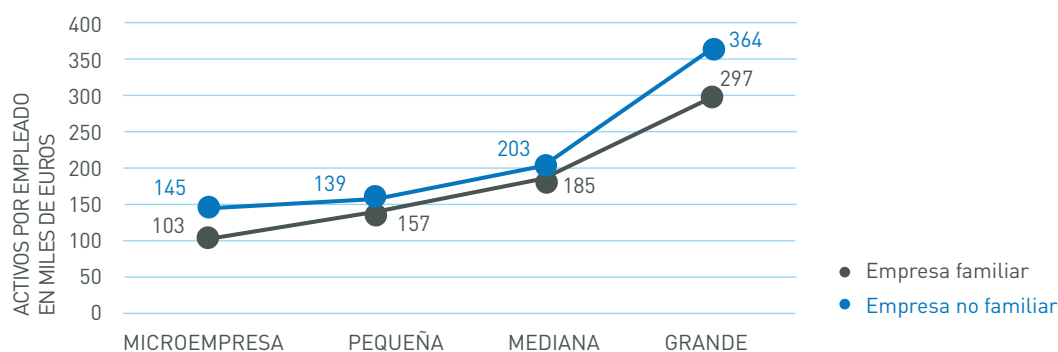
Como se puede observar, el VAB por empleado crece a medida que lo hace el tamaño de la empresa, si bien disminuye en las ENF de gran tamaño. En la mayoría de los estratos, las métricas evolucionan de forma similar; no obstante, en las micro y pequeñas empresas las ENF presentan un rendimiento superior al de las EF, mientras que en las medianas y grandes sucede lo contrario.

 **Figura 15: VAB por empleado según antigüedad en EF y ENF (miles de euros)**

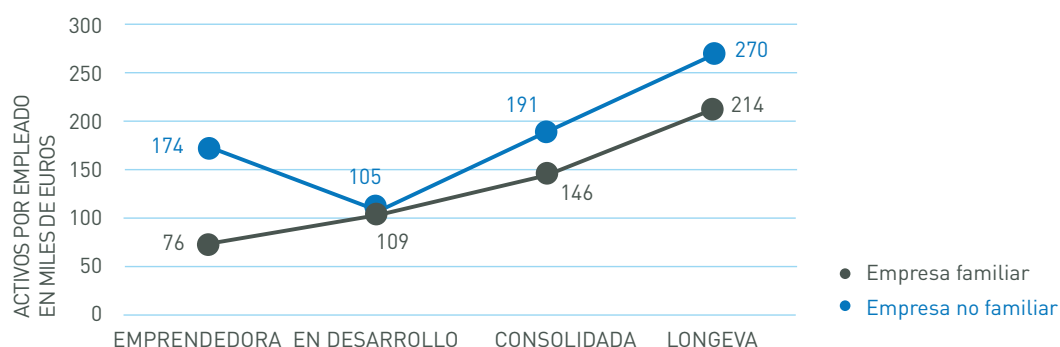
Si analizamos el VAB por empleado en función de la antigüedad de las empresas (Figura 15), encontramos que, aunque las tendencias discurren de manera paralela, las ENF presentan valores superiores en la totalidad de los estratos analizados.

5.1.2/ ACTIVOS POR EMPLEADO

A continuación, se presentan los activos promedio por empleado tanto por tamaño como por antigüedad de las empresas, comparando EF y ENF. Los activos por empleado se han calculado dividiendo los activos totales (en miles de euros) por el número total de empleados. En la Figura 16 se representan las medianas de los activos por empleado según el tamaño de la empresa.

 **Figura 16: activos por empleado según tamaño en EF y ENF (miles de euros)**

En relación con el volumen de activos por empleado promedio es posible observar cómo, en general, las ENF tienden a tener valores más altos en todas las categorías, especialmente en las microempresas y las grandes empresas. Esta diferencia disminuye conforme aumentan de tamaño las empresas, pero sigue siendo relevante.

**Figura 17: activos por empleado según antigüedad en EF y ENF (miles de euros)**

Si realizamos la misma comparación por antigüedad de las empresas (Figura 17), se observa un patrón similar. Los datos muestran diferencias claras entre ENF y EF a lo largo de los tramos de antigüedad: los activos por empleado (mediana) aumentan progresivamente a medida que crece la antigüedad de la empresa. En todos los tramos, las ENF presentan valores superiores a los de las EF. No obstante, en las empresas no familiares más jóvenes, los activos por empleado son relativamente altos en comparación con las empresas en desarrollo.

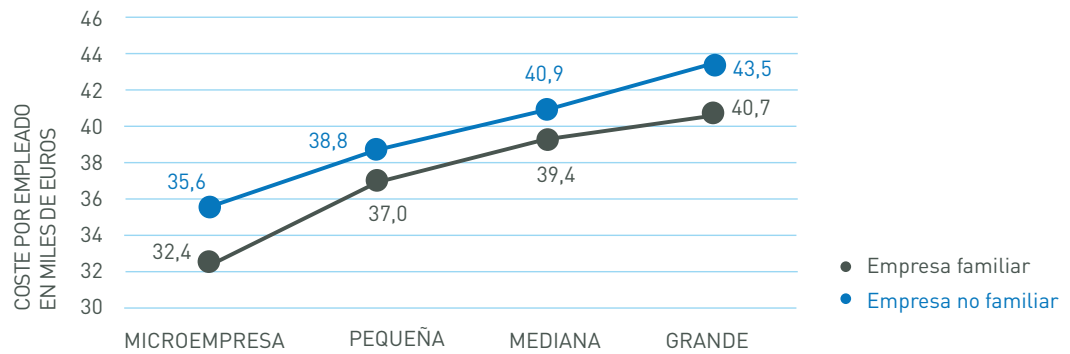
5.2/ COSTE PROMEDIO POR EMPLEADO

El coste por empleado es una métrica clave para el análisis de la actividad empresarial, ya que permite contextualizar el rendimiento económico de la empresa en relación con su estructura de costes laborales. Su importancia radica en que ofrece una visión comparativa de la eficiencia en la gestión del recurso humano, permitiendo identificar posibles desviaciones o ineficiencias. En este estudio, esta métrica resulta especialmente relevante para evaluar si existen diferencias significativas entre EF y ENF en cuanto a la estructura de sus costes laborales. Además, al igual que se ha hecho en el análisis del rendimiento empresarial, el coste medio por empleado se analizará también en función del tamaño y la antigüedad de las empresas, lo que permitirá entender mejor cómo estas variables influyen en la gestión del capital humano y en los costes asociados.

En la Figura 18 se representa el coste medio por empleado (en miles de euros) de EF y ENF según su tamaño. Se observa que, independientemente de su dimensión, las ENF presentan sistemáticamente valores más altos que las EF. A medida que las empresas crecen, el coste medio por empleado aumenta en ambos grupos, lo que sugiere salarios y estructuras retributivas más elevadas en compañías de mayor tamaño. Sin embargo, la brecha entre empresas no familiares y familiares se mantiene en todos los tamaños y es más pronunciada en las grandes.



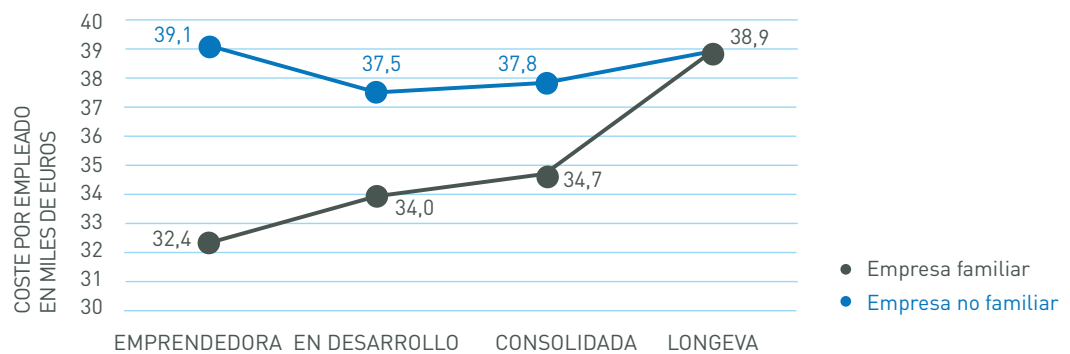
Figura 18: coste por empleado según tamaño en EF y ENF (miles de euros)



Si analizamos el coste por empleado por antigüedad (Figura 19), observamos que en las tres primeras etapas las ENF presentan de forma consistente un coste medio por empleado superior al de las EF. No obstante, a medida que aumenta la longevidad de la empresa, la brecha se reduce hasta converger en valores prácticamente idénticos (~39 mil euros por empleado) en el tramo de mayor antigüedad.



Figura 19: coste por empleado según antigüedad en EF y ENF (miles de euros)



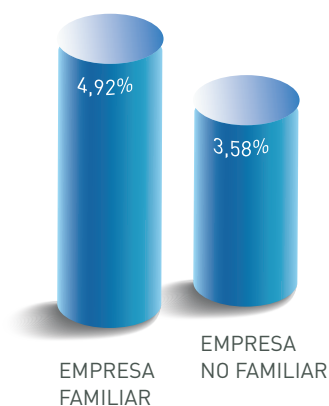
5.3/ RENTABILIDAD ECONÓMICA

La rentabilidad económica permite evaluar la capacidad de una empresa para generar beneficios a partir de la totalidad de sus activos. Para calcular dicha métrica hemos dividido el resultado del ejercicio (en miles de euros) por el total de activos (en miles de euros).

Tal y como se muestra en la Figura 20, la rentabilidad económica mediana de las EF en Baleares es superior a la de las ENF. En concreto, la rentabilidad de las EF es del 4,9%, frente al 3,6% de las ENF. En comparación con la media de España, donde la rentabilidad económica de las EF es del 3,8% y la de las ENF del 2,6%, las EF en Baleares muestran también una mejor posición relativa en términos de eficiencia operativa y utilización de los activos para generar beneficios.



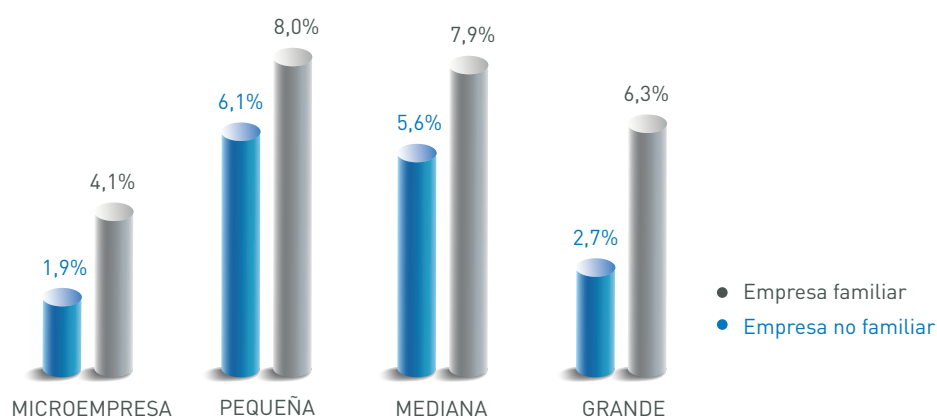
Figura 20: rentabilidad económica de las EF y ENF



Asimismo, si comparamos la rentabilidad económica mediana de EF y ENF (Figura 21), diferenciando por tamaño: las microempresas familiares alcanzan el 4,1% frente al 1,9% de las ENF; las pequeñas 8,0% frente al 6,1%; las medianas 7,9% frente al 5,6%; y las grandes 6,3% frente al 2,7%. En este sentido, es posible observar cómo las EF no solo superan a las ENF en rentabilidad económica agregada, sino que también muestran una ventaja consistente en todos los estratos de tamaños.



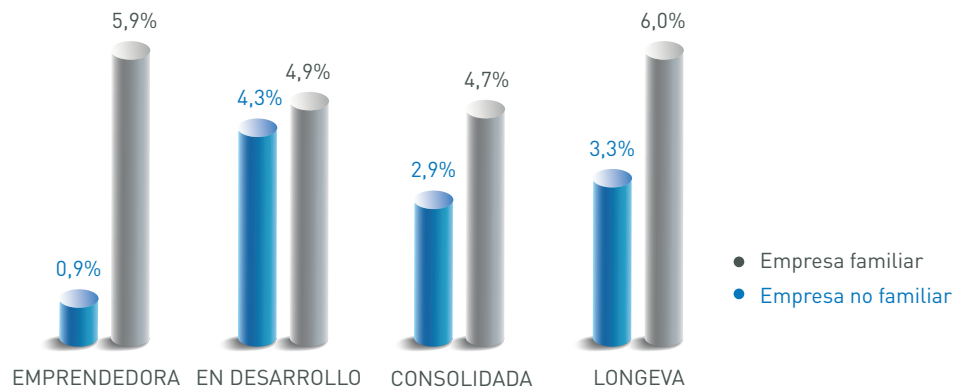
Figura 21: rentabilidad económica de las EF y ENF según tamaño



Un resultado similar obtenemos si analizamos la rentabilidad económica de EF y ENF atendiendo a la antigüedad de las empresas (Figura 22). Así, por generación, las empresas familiares emprendedoras presentan una rentabilidad del 5,9% frente al 0,9% de las no familiares; en las empresas en desarrollo la rentabilidad es más equilibrada (4,9% vs. 4,3%); en las consolidadas se sitúa en 4,7% frente al 2,9%; y en las longevas, en 6,0% frente al 3,3%. De este modo, las EF también muestran una mayor rentabilidad de los activos en todos los estratos de antigüedad.



Figura 22: rentabilidad económica de las EF y ENF según antigüedad



CUADRO RESUMEN

- Las EF superan a las ENF en VAB por empleado, a medida que aumenta la dimensión de la empresa.
- Las EF tienen costes laborales más bajos, aunque la brecha se reduce con la antigüedad empresarial.
- Las ENF presentan mayor volumen de activos por empleado en todos los estratos de tamaño y antigüedad.
- Las empresas familiares baleares presentan rentabilidades económicas superiores a las empresas no familiares.

6/ LA ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA FAMILIAR EN BALEARES

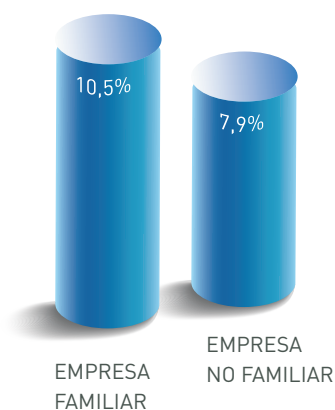
En las secciones anteriores se han analizado diversas métricas relacionadas con el desempeño económico de las EF baleares, así como su contribución a la economía regional. Este apartado, en cambio, tiene como objetivo examinar la estructura financiera de las EF a través del análisis de la rentabilidad financiera y el nivel de endeudamiento. Siguiendo la metodología empleada a lo largo del trabajo, estas métricas se estudiarán simultáneamente en dos dimensiones: tamaño y antigüedad.

6.1/ RENTABILIDAD FINANCIERA

La rentabilidad financiera (ROE) indica hasta qué punto una empresa logra transformar el capital aportado por sus propietarios en beneficio neto. Se trata de un indicador que valora el desempeño financiero desde la perspectiva del accionista, ya que revela la eficacia con la que se gestionan los recursos propios para obtener ganancias. El ROE se calcula como el resultado del ejercicio dividido entre los fondos propios de la empresa. En la Figura 23 se representa la rentabilidad financiera media de EF y ENF. En este sentido, las EF muestran rentabilidades superiores a las de las ENF. En Baleares, las EF alcanzan un 10,5%, frente al 7,9% de las ENF. A nivel nacional, la media es del 10,2% para las EF y del 7,4% para las ENF.



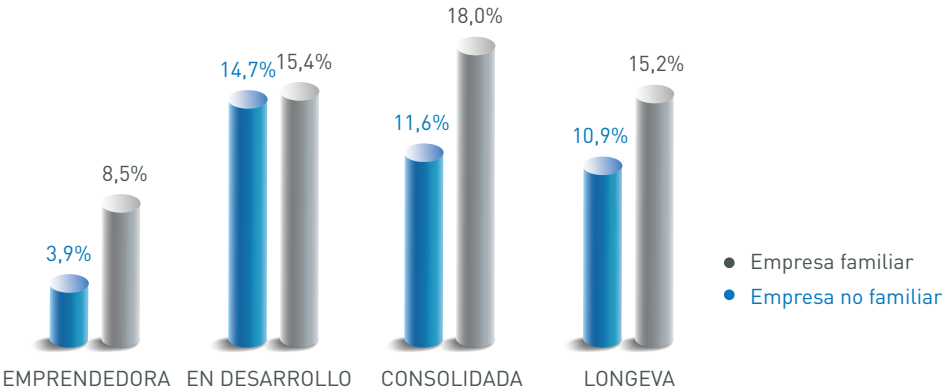
Figura 23: rentabilidad financiera de las EF y ENF



En cuanto a la rentabilidad financiera por tamaño (Figura 24), las EF medianas son las que muestran los mejores resultados (18,0% frente al 11,6% de las ENF), seguidas de las grandes (15,2% frente al 10,9%). En las pequeñas, la diferencia es reducida (15,4% frente al 14,7%), mientras que en las microempresas se observa una brecha más marcada (8,5% frente al 3,9%).



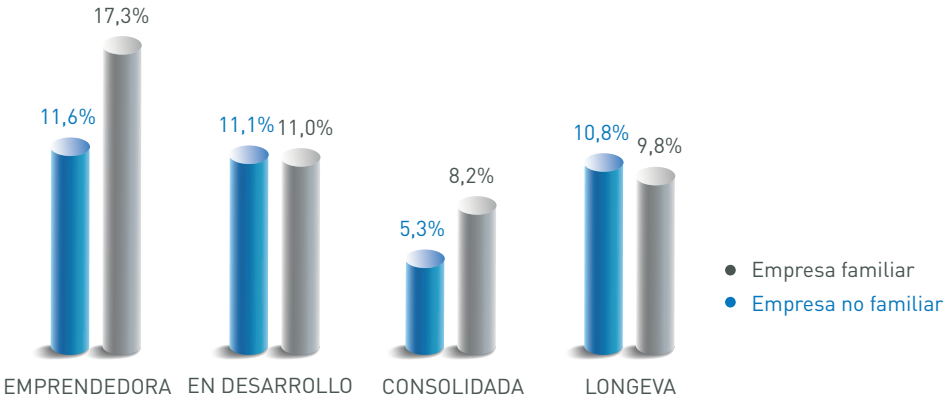
Figura 24: rentabilidad financiera según tamaño en EF y ENF



Si atendemos a la rentabilidad financiera por antigüedad (Figura 25), se aprecia que las EF emprendedoras superan a las no familiares (17,3% frente al 11,6%). En empresas en desarrollo la rentabilidad es prácticamente igual (11,0% frente al 11,1%). En las consolidadas, por el contrario, la diferencia vuelve a ser favorable a las familiares (8,2% frente al 5,3%), mientras que en las longevas se observa, nuevamente, la situación inversa, ya que las ENF alcanzan un 10,8% frente al 9,8% de las familiares.



Figura 25: rentabilidad financiera según antigüedad en EF y ENF



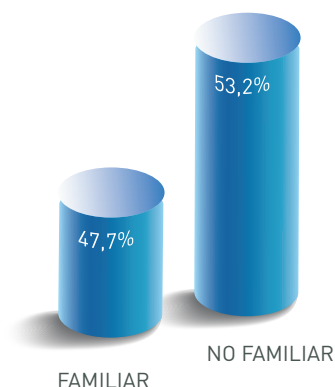
6.2/ RATIO DE ENDEUDAMIENTO

El endeudamiento de una empresa permite conocer qué proporción de los recursos utilizados por la empresa proviene de fuentes de financiación externas. Este indicador es clave en el análisis financiero, ya que ofrece información sobre la estructura financiera de la empresa.

En la Figura 26 se ha representado la ratio de endeudamiento de EF y ENF. Los datos muestran que el endeudamiento es del 47,7% en EF y del 53,2% en ENF. Como cabría esperar, el endeudamiento es inferior en EF, posiblemente por el objetivo de preservar la supervivencia y el control.



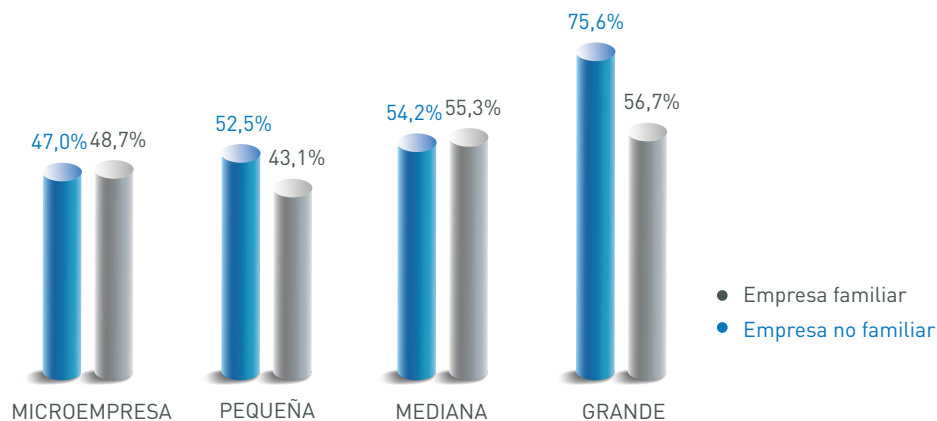
Figura 26: ratio de endeudamiento en EF y ENF



Si atendemos a la desagregación por tamaño (Figura 27), las empresas familiares de tamaño mediano presentan un endeudamiento ligeramente superior al de las no familiares (55,3% frente a 54,2%). En el caso de las microempresas, el grado de endeudamiento es similar, con un 48,7% de EF frente a 47,0% de ENF. En cambio, tanto en las pequeñas (43,1% frente a 52,5%) como en las grandes (56,7% frente a 75,6%), las familiares mantienen un nivel de endeudamiento inferior al de las no familiares.



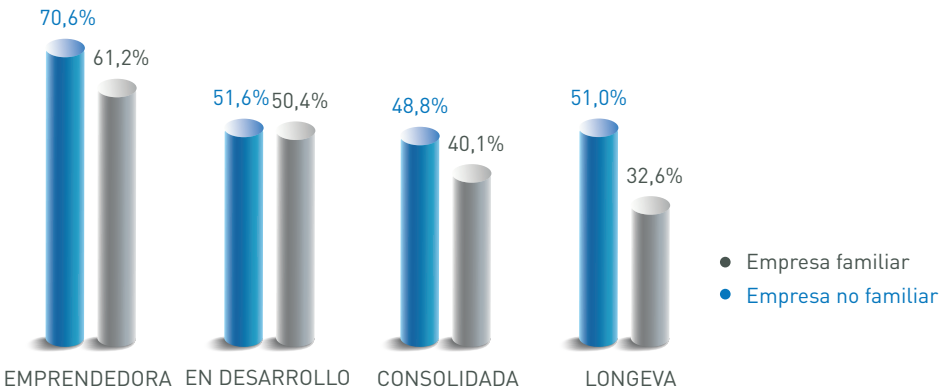
Figura 27: endeudamiento en EF y ENF según tamaño



Si desagregamos por tramos de antigüedad, se observa que las empresas familiares (EF) presentan un menor nivel de endeudamiento que las no familiares (ENF) (61,2% frente a 70,6%). La diferencia se mantiene en las empresas consolidadas (40,1% frente a 48,8%) y se amplía aún más en las empresas longevas (32,6% frente a 51,0%). Solo en las empresas en desarrollo los niveles de endeudamiento son prácticamente iguales (50,4% frente a 51,6%).



Figura 28: endeudamiento en EF y ENF según antigüedad



CUADRO RESUMEN

- Las EF tienen mayor rentabilidad financiera que las ENF (10,5% vs 7,9%)
- Las EF tienen menor endeudamiento que las ENF (47,7% vs 53,2%).

7/ CONCLUSIONES

El objetivo principal de este trabajo ha sido analizar el papel de la EF dentro de la economía de las Islas Baleares, destacando su relevancia y sus características distintivas frente a las empresas no familiares ENF. A través de un análisis exhaustivo de los datos económico-financieros de una muestra representativa de las empresas activas en la región, se ha buscado ofrecer una visión fiel de su impacto y características, utilizando la metodología seguida por el Instituto de la Empresa Familiar para definir a la empresa familiar en su informe de supervivencia y estado de la empresa familiar de 2025.



Este informe ha abordado aspectos fundamentales como la demografía empresarial, la actividad económica, la estructura financiera y las tasas de supervivencia de las empresas familiares, ofreciendo un análisis integral y actualizado del papel que desempeña la empresa familiar en la economía balear y su vinculación con el contexto nacional. El estudio constituye el primero de su tipo realizado sobre la empresa familiar en Baleares y se enmarca en un esfuerzo coordinado por el conjunto de cátedras universitarias para territorializar el análisis nacional sobre la supervivencia y la relevancia de la empresa familiar. Su propósito es contribuir a una comprensión más profunda de la realidad empresarial balear y, al mismo tiempo, contextualizar sus resultados en el marco comparativo de la economía española.

Los resultados obtenidos muestran que las empresas EF en Baleares no solo representan una proporción significativa del total empresarial, sino que tienen un impacto destacado en la economía regional. De este modo, las EF concentran el 78% de los ingresos de explotación, generan el 81,7% del VAB y contribuyen al 86,8% del empleo en la comunidad, cifras muy superiores a la media nacional. Estos resultados reflejan el peso estructural de las EF en la economía balear, lo que sitúa a las Baleares como una de las CCAA con un mayor peso de empresas familiares en comparación con el conjunto del Estado.

Asimismo, las EF destacan por su predominancia en los estratos más pequeños de tamaño, con una concentración especialmente notable en microempresas. A nivel sectorial, las EF en Baleares se concentran en sectores clave como el comercio, la construcción y la hostelería, áreas que están estrechamente alineadas con el modelo económico regional basado en el turismo y los servicios. Además, la estructura de propiedad de las EF se caracteriza por una concentración significativa del capital, lo que permite un control más directo y una visión empresarial a largo plazo. A pesar de la limitada internacionalización, las empresas familiares muestran una mayor orientación hacia la importación, mientras que las no familiares tienden a centrarse más en la exportación. En términos de supervivencia, las empresas familiares en Baleares gozan de una tasa del 81,5%, superando la media nacional de 77%, reflejando el elevado nivel de resiliencia de las EF en la región.

En relación con el análisis de actividad realizado se ha podido concluir que las EF de Baleares presentan un desempeño económico globalmente sólido, destacando especialmente en términos de rentabilidad económica, donde superan consistentemente a las ENF en todos los estratos de tamaño y antigüedad. Sin embargo, esta ventaja en rentabilidad contrasta con niveles inferiores de VAB y activos por empleado, métricas en las que las ENF tienden a obtener valores más altos, particularmente en los tramos de menor tamaño y antigüedad. En conjunto, los resultados sugieren que, aunque las ENF son más intensivas en capital y generan mayor facturación media por empleado, las EF logran una utilización más eficiente de sus activos.

Finalmente, el análisis de la estructura financiera de las EF muestra un perfil caracterizado por una mayor rentabilidad financiera y un menor endeudamiento en comparación con las ENF. En este sentido, las EF consiguen una mayor rentabilidad del capital propio, con una rentabilidad financiera media superior (10,5% frente a 7,9%), ventaja que se mantiene en la mayoría de los estratos de tamaño y antigüedad. En paralelo, las EF presentan una estructura financiera más equilibrada, con menores niveles de apalancamiento en términos agregados y particularmente en las empresas grandes y longevas, lo que refleja una mayor autonomía financiera y menor dependencia de financiación externa.

