

Introducción Editorial

LAS PYME ANTE EL NUEVO ENTORNO ECONÓMICO

Los grandes árboles a veces impiden ver el bosque, y las grandes empresas frecuentemente desvían nuestra atención del sector empresarial del que son señeros, pero no únicos, representantes. Ni siquiera el lugar común que nos lleva a afirmar una y otra vez que más del 99 por 100 de las empresas son de pequeña y mediana dimensión motiva reflexiones y estudios sobre ellas que puedan parangonarse con la atención que las grandes empresas reciben en los medios de comunicación, los estudios profesionales, las investigaciones académicas o los mismos planes de estudio de las titulaciones económicas. Y la cuestión es que si las empresas son el basamento de la actividad económica, su compacidad, como la de cualquier hormigón, no depende sólo del tamaño y resistencia de las piedras más grandes que lo componen, ni de la calidad y cantidad del mortero de cemento que las aglutina, sino también, y fundamentalmente, de la forma y tamaño de las pequeñas piedras que llenan los intersticios que, forzosamente, dejan entre sí las grandes.

RAZONES Y OBJETIVOS DE LA ATENCIÓN HACIA LAS PYME

Tal vez esta pequeña digresión sirva para aclarar a los lectores de PAPELES DE ECONOMÍA ESPAÑOLA la razón de que su Consejo de Redacción se plantease, hace más de dos años, la realización de un número monográfico sobre las pequeñas y medianas empresas, las usualmente denominadas PYME, cuya plasmación tiene ahora en sus manos. Pero, indudablemente, también es conveniente hacer explícita la forma en cómo se ha hecho. Las PYME superan los 19 millones de empresas tan sólo en el ámbito europeo, y su única característica común es la heterogeneidad. Abarcan desde las formas unipersonales, que denominamos empresarios autónomos o autopatronos, hasta las sociedades con responsabilidad limitada, pasando por todas las formas posibles de sociedades personalistas. Sus tamaños, utilizando uno de los criterios

usuales en la UE, como es el del número de empleados en plantilla, comprenden empresas sin empleados, microempresas de menos de 10 trabajadores, pequeñas empresas de menos de 50, y empresas medianas de hasta 249 empleados. Y sus actividades se insertan en todos los sectores económicos, aunque tiendan a concentrarse en algunos de ellos, como el sector primario, la construcción, el comercio detallista y los servicios personales. Frente a este complejo y poco estudiado panorama, resultaba incuestionable que los enfoques de un número monográfico sobre las PYME de PAPELES DE ECONOMÍA ESPAÑOLA tenían que ser diversos, pormenorizados y basados en investigaciones realizadas ex profeso.

**CUESTIONES
BÁSICAS
A LAS QUE
RESPONDER**

Se trataba de sintetizar el «estado de la cuestión» de las PYME en España desde el bagaje acumulado por los especialistas que se han dedicado de forma prioritaria a su estudio, pero sin renunciar al objetivo de confrontarlo con el nuevo entorno que en lo psicológico abre el nuevo siglo, y que en lo económico definen ya la globalización, las nuevas tecnologías de la información, la sociedad del conocimiento, la competitividad y la creación de valor. ¿Se está en condiciones de sistematizar los rasgos principales que caracterizan el complejo universo de las PYME?, y, supuesto que ello sea posible, ¿cuáles de esos rasgos son potenciales amenazas u oportunidades para enfrentarse al nuevo entorno económico?

Tales eran las preguntas básicas que motivaron la programación de este número, y que luego se fueron desgranando en otra serie de cuestiones que estructuraron su contenido: La dimensión de las PYME ¿es una elección voluntaria o una restricción del entorno?; ante las nuevas condiciones de la actividad económica, ¿priman las ventajas de la flexibilidad en costes de la PYME sobre los inconvenientes de un tamaño subcrítico frente al nuevo mercado?; ¿subsisten las carencias estructurales de las PYME y, por ello, merecen apoyos públicos para su cobertura?; ¿en qué altera el nuevo entorno económico el posicionamiento estratégico y competitivo de las PYME, ya sea en la internacionalización, las finanzas o la dirección?; ¿siguen desempeñando las PYME su tradicional e importante papel frente a la generación y el mantenimiento del empleo?, y, finalmente, ¿cuáles son las claves del éxito o el fracaso de las PYME en las condiciones actuales? Buena parte de las respuestas rigurosas y fundamentadas que hoy pueden darse a esas preguntas las encontrará el lector en los 23 trabajos que componen este número, y de cuya autoría son responsables 31 profesores de 14 universidades españolas. Trabajos con planteamientos metodológicos que abarcan desde los «estados de la cuestión» hasta los ensayos doctrinales, pasando por las diversas contrastaciones empíricas que permiten las fuentes de información públicas, las encuestas sobre datos cuantitativos o cualitativos, o los estudios de casos ad hoc. De los apartados del sumario en los que se han refundido los mencionados trabajos, y de todos y cada uno de ellos en particular, se hace seguidamente una breve reseña.

En todo caso, debe quedar constancia de que este número doble de PAPELES DE ECONOMÍA ESPAÑOLA es el fruto de un trabajo largamente meditado, ampliamente consultado en su diseño y contenido con los

expertos en esta área de conocimiento y minuciosamente gestionado, hasta su plasmación final, por el Departamento de Economía de la Empresa de FUNCAS, que dirige el profesor **Juan Antonio Maroto Acín**.

El primer apartado debía partir, forzosamente de «Los datos del problema y el marco conceptual» para dilucidar, desde la perspectiva actual, una cuestión básica: ¿son las PYME empresas diferentes? Pregunta a la que responden tres trabajos, de los profesores **Vicente Salas, Juan Antonio Maroto y César Camisón**, cuyos enfoques se complementan temporalmente al referirse, respectivamente: al futuro, con la reflexión sobre la vigencia del concepto PYME ante la nueva sociedad de la información; al presente, con la caracterización de las PYME en el marco de la UE, y al pasado, con la homogeneización de las enseñanzas que ofrecen los estudios disponibles en la literatura internacional sobre las PYME.

«La dimensión de la empresa en la Economía de la Información» es el título del trabajo de **Vicente Salas**, en el que reflexiona sobre las posibles transformaciones en la organización de las empresas y los mercados que se producirán como consecuencia de los desarrollos en las tecnologías de la información y de las comunicaciones. Su objetivo último es ayudar a comprender cómo afectarán estos cambios a la dimensión de las empresas en sentido amplio y, con ello, a la vigencia del mismo concepto de PYME en particular. A ese respecto, la progresiva «digitalización» de las economías desarrolladas no disminuirá el protagonismo y la relevancia de las PYME para el progreso social, siempre y cuando éstas se adapten a las nuevas pautas de comportamiento: mayores oportunidades para la colaboración y la puesta en común de conocimientos entre empresas; dilución de las fronteras entre empresas y mercados; aumento de la demanda de capital humano, y mayor descentralización de las empresas. Para aprovechar esas oportunidades de progreso, serán también necesarios cambios institucionales, sobre todo en la propiedad y el gobierno de las empresas, así como prestar atención a algunas limitaciones estructurales de la dimensión empresarial, como los costes de adopción de las innovaciones, que adquirirán cada vez mayor importancia.

Lo que las PYME son hoy, es lo que plantea **Juan Antonio Maroto** con su trabajo sobre «Modelos comparados de PYME en la UE: los viejos problemas ante el nuevo entorno», cuyo objetivo es describir, con el mayor detalle y actualización posibles que permiten las fuentes de información existentes, las diferencias, carencias y desfases de competitividad del sector empresarial europeo frente a los nuevos y más exigentes requerimientos del entorno económico que definen la UEM y la circulación física del euro. Y con un enfoque centrado en las pequeñas y medianas empresas, tanto porque éstas constituyen la mayoría de unidades productivas en la UE como porque es en ellas en las que se detecta la mayor heterogeneidad competitiva. Se aportan así nuevos argumentos a la percepción de que las diferencias de competitividad por países se relacionan tanto con la dimensión-tipo de las empresas que predominan en ellos como con las actitudes y realizaciones de di-

REVISIÓN DEL MARCO CONCEPTUAL

chas empresas al afrontar los factores de competitividad, que son el fundamento del nuevo entorno económico.

La perspectiva temporal de este apartado se cierra con el trabajo resuntivo de **César Camisón** acerca de «La investigación sobre la PYME y su competitividad: balance del estado de la cuestión desde las perspectivas narrativa y meta-analítica». En él se reconoce que la importancia de las relaciones entre tamaño y desempeño, y de la competitividad comparada de la PYME frente a la gran empresa, se ve mermada en la literatura disponible por la falta de generalización de sus resultados y por las deficiencias metodológicas en su fiabilidad y validez. De ahí que aborde un balance homogéneo del «estado de la cuestión» a partir tanto de una revisión narrativa de la literatura disponible como de un análisis meta-analítico de 66 trabajos previos sobre el tema de la PYME, que le permiten transformar los resultados de los estudios empíricos anteriores a una métrica común que facilita su integración y comparación cuantitativa. En su estudio, hace un especial hincapié en los modelos alternativos de organización de la producción, y en las variables (teóricas y metodológicas) que moderan la relación entre dimensión y resultados. Con una primera conclusión que parece apuntar a que la competitividad de cada empresa dependerá de su habilidad para implantar un modelo organizativo lo más cercano posible al modelo ideal para la acumulación y gestión eficaz de activos intangibles, en el que la dimensión podrá actuar de forma positiva o negativa, según los rasgos del modelo. Y con otra conclusión, relativa a la cohabitación entre PYME y gran empresa en condiciones de competencia en un mismo mercado, que se explica por la mutua posesión de ventajas competitivas específicas.

INTERNACIONALIZACIÓN

El segundo apartado del sumario se dedica al estudio de los comportamientos competitivos de las PYME ante la prueba inexcusable de los mercados, cada vez más amplios y liberalizados, bajo el título de «Las PYME frente a los mercados exteriores». Consta de dos trabajos que tratan específicamente del proceso de internacionalización de las PYME españolas, y de un tercero que atiende al efecto de ese proceso: la competitividad internacional comparada. De hecho, la internacionalización constituye cada vez más un factor intangible de ventajas comparativas en mercados abiertos e integrados, y permite realimentar un círculo virtuoso entre la competitividad previa que permite la internacionalización y la futura competitividad de las empresas ya internacionalizadas. Sendos trabajos de los incluidos están escritos en colaboración por los profesores **José Luis Raymond** y **Mónica Melle**, y por los profesores **Nieves Arranz** y **Juan Carlos Fernández de Arroyabe**, en tanto que el tercero se debe al profesor **Fernando Merino**.

El análisis de la «Competitividad internacional de las PYME industriales españolas», de **Mónica Melle** y **José Luis Raymond**, tiene por objeto detectar las posibles carencias competitivas de las PYME frente a las grandes empresas. Para ello, los autores definen la competitividad internacional de las empresas mediante el nivel que alcanzan sus exportaciones respecto de su cifra de ventas, y analizan empíricamente la

incidencia que tienen en ese indicador la dimensión, la participación del capital extranjero y el nivel de desarrollo tecnológico de las empresas. Recurren, para su análisis empírico, a un *pool* de empresas de la *Encuesta sobre estrategias empresariales* para el período 1993-1998, que segmentan por tamaños según sus volúmenes de ventas. Esa particular segmentación les permite la novedad de detectar los comportamientos de las menores PYME, sobre las que concluyen que no ganan competitividad con el tiempo. En el resto de sus conclusiones, por otra parte, coinciden con las de trabajos similares: las PYME industriales españolas demuestran menor competitividad que las grandes, y el nivel de desarrollo tecnológico de las empresas adquiere progresivamente mayor importancia a efectos de incrementar su competitividad.

El trabajo de **Fernando Merino** versa, a su vez, sobre «El proceso de internacionalización de las PYME», y estudia los cambios que se han producido en la actividad internacional de las PYME manufactureras españolas a lo largo de la década de los noventa, también sobre la base de la *Encuesta sobre estrategias empresariales*. Presta asimismo una especial atención a la relación existente entre el tamaño de las empresas y la presencia de éstas en los mercados extranjeros, para mostrar la evolución favorable que, en general, ha tenido esa presencia y el papel que ha jugado en ello la mayor dotación tecnológica de las empresas. Más en concreto, sus resultados muestran que para las empresas medianas, con más de 60-70 trabajadores, el papel de las actividades de I+D y las mejoras tecnológicas ha sido primordial.

Cierra este apartado la colaboración de **Nieves Arranz** y **Juan Carlos Fernández de Arroyabe** relativa a «La cooperación empresarial para la internacionalización: Evidencia empírica desde la experiencia de las PYME y las microempresas». Un trabajo en el que se ofrecen los resultados de un estudio empírico específico, llevado a cabo sobre las PYME y microempresas que realizan actividades internacionales en la Comunidad de Cantabria. En sus diferentes apartados, se analizan las pautas seguidas por esas empresas para la penetración en los mercados internacionales, sobre todo sus propias actitudes frente a la internacionalización y el establecimiento de acuerdos de cooperación con otras empresas para llevarla a cabo. En este sentido, estudian también el desarrollo del propio proceso de cooperación, las formas en que se materializa, y las principales dificultades que concurren en su evolución. Entre sus conclusiones, se destaca que estos acuerdos de colaboración, pese a estar aún poco extendidos entre las PYME, constituyen la clave para propiciar la presencia internacional de las empresas de menor dimensión.

El tercer apartado aborda uno de los principales retos de las PYME, el de su financiación, bajo el título de «Las decisiones financieras en las PYME». La literatura especializada muestra, en efecto, las limitaciones que introduce la reducida dimensión de las PYME, con efectos habituales como la excesiva dependencia de sus fondos propios, la polarización de sus recursos ajenos en el crédito bancario a corto plazo, la utilización más financiera que comercial de los cré-

**DECISIONES
FINANCIERAS
Y FISCALIDAD**

ditos de provisión, y la existencia de costes financieros sobreelevados respecto de su posición objetiva de riesgo. Para revisar este estado de la cuestión, se cuenta con seis trabajos, cuatro de los cuales son individuales, de los profesores **Mónica Melle**, **María Sacristán**, **José Antonio Antón** y **Clotilde Martín**, y otros dos en colaboración, de los profesores **Manuel Martín Rodríguez** y **Francisco Javier Sáez**, y de **Matilde Fernández Blanco**, **Gustavo Cuello** y **María Ángeles Soler**, respectivamente. En ellos se repasan cuestiones como la vigencia actual de las limitaciones financieras de las PYME, los efectos de la dotación de ayudas públicas para la cobertura de sus carencias estructurales en materia financiera, las posibilidades efectivas de la salida a Bolsa de las PYME en general, y de las empresas familiares en particular, y la existencia de peculiaridades en el marco fiscal aplicable a las PYME.

El trabajo inicial de este apartado, de **Mónica Melle**, revisa precisamente la vigencia del estado de la cuestión de la financiación de las PYME, mediante el estudio de las «Características diferenciales de la financiación entre las PYME y las grandes empresas españolas: asimetrías informativas, restricciones financieras y plazos de endeudamiento», que contrasta, una vez más, que las imperfecciones de mercado que se derivan de las asimetrías informativas, la selección adversa y el riesgo moral que afectan a los contratos que vinculan a los intermediarios financieros con las empresas restringen en mayor medida las decisiones financieras de las PYME y elevan su coste del capital. Confirmación empírica que, en este caso, se realiza mediante la estimación de diversos modelos de comportamiento para un *pool* de empresas industriales de la *Encuesta sobre estrategias empresariales* durante el período 1993-1998. El trabajo analiza también los efectos temporales y de pertenencia a un sector determinado sobre las decisiones financieras de las PYME, así como las repercusiones sobre ellas de otros factores, tales como la existencia de garantías o colaterales, la edad de la empresa, la pertenencia a un grupo empresarial, la participación de capital extranjero en la propiedad de las empresas y su grado de solvencia y riesgo financiero.

El trabajo de **Manuel Martín Rodríguez** y **Francisco Javier Sáez**, sobre «Políticas públicas de apoyo a la financiación de PYME: fundamentos, instrumentación y resultados», parte precisamente de constatar la debilidad estructural de la financiación de las PYME como uno de los factores más problemáticos para su desarrollo. Y de ahí que todos los programas de política empresarial de la Unión Europea y de los países miembros incluyan sistemáticamente entre sus acciones un conjunto de medidas dirigidas bien a mejorar el entorno financiero de las PYME, o bien a poner a su disposición un conjunto de instrumentos financieros de apoyo directo que les permita acceder con mayor facilidad, y a un menor coste, a los mercados de capitales o a los préstamos bancarios. El trabajo pasa así revista a las políticas públicas de apoyo directo a la financiación de PYME, expone las principales acciones mediante las que se han instrumentado aquéllas y evalúa su eficiencia. Aspecto

éste en el que la financiación con fondos públicos y tipos subsidiados presenta claras limitaciones en un escenario de abundancia de fondos y tipos a la baja en el que el apoyo al capital-riesgo arroja, en cambio, mejores resultados, y en el que, pese a su escaso desarrollo, el apoyo público al sistema español de garantías recíprocas está contribuyendo muy positivamente a paliar el problema de la exigencia por parte de los bancos de garantías colaterales a las PYME.

La posible conexión entre «PYME y Bolsa» se ofrece por **Matilde Fernández Blanco, Gustavo Cuello y María Ángeles Soler**, mediante un trabajo en el que se presentan los avances preliminares de un proyecto de investigación sobre las PYME valencianas y la Bolsa. En él se pretende conocer si algunas características económico-financieras de las empresas permiten diferenciar las que consiguen financiación a través de distintos segmentos o mercados bursátiles. Con ese objeto, el trabajo describe en primer lugar la estructura actual de las bolsas más importantes de la Unión Monetaria Europea, analizando los mercados o segmentos más adecuados para las PYME y empresas de crecimiento. En segundo lugar, presenta los primeros resultados de comparar una muestra de PYME valencianas con grupos de empresas que cotizan en distintos segmentos bursátiles en el año 2000, con datos recogidos de los estados contables depositados por las empresas en los respectivos organismos oficiales, correspondientes a los años 1997 y 1998. Entre sus conclusiones destacan la actual tendencia a la segmentación especializada por tipos de empresas de las principales bolsas de la Unión Monetaria Europea; la posibilidad de encontrar características económicas y financieras que diferencian las empresas en los distintos segmentos o mercados, y la viabilidad de construir un modelo que permita orientar a las empresas hacia aquel segmento bursátil más acorde con sus características económicas y financieras, sobre todo hacia segmentos ad hoc para PYME.

El caso particular de las empresas familiares se trata por **María Sacristán** en su «Análisis de los factores determinantes de la salida a Bolsa de la empresa familiar: Una aplicación a la PYME». Es un estudio empírico sobre los factores determinantes de la salida a Bolsa de las empresas familiares, haciendo una mención especial al papel de la PYME en dicho proceso. Sus resultados apuntan que las empresas familiares poseen un papel activo y creciente en lo referente a las salidas a Bolsa y que éstas vienen principalmente explicadas por causas financieras. En cuanto a la PYME familiar, también está representada en el mercado español, aunque su presencia es muy inferior a la de la empresa familiar no PYME, debido a que los requisitos de admisión en el mercado de valores son, en cierta medida, incompatibles con las características definitorias de la PYME. No obstante, dentro del colectivo de empresas familiares que se analizan, la PYME familiar no posee ningún comportamiento diferente al de la gran empresa familiar, salvo en las variables representativas del tamaño. En cuanto a esos comportamientos comunes, el trabajo concluye que cuanto menor es el apalancamiento de las empresas más probabilidad tienen de salir a cotizar, mientras

que la mayor deuda bancaria condiciona la menor probabilidad de que coticen.

La incidencia de la fiscalidad resulta determinante en las decisiones financieras de las empresas, por lo que conviene dilucidar si las PYME se ven afectadas, en ese ámbito, de forma específica. El trabajo sobre «La fiscalidad y las PYME», de **José Antonio Antón**, responde a ello con una idea básica: ni hay un concepto fiscal unitario de PYME ni, consecuentemente, un régimen fiscal único y común a todas ellas. El régimen fiscal difiere en función de la naturaleza del empresario, según se trate de una persona física o jurídica. Pero, además, también varía, en el caso de las personas físicas, según el tipo de actividad económica que realicen y según la dimensión económica (volumen de negocio o ingresos brutos). En el caso de las personas jurídicas, la Ley del Impuesto sobre Sociedades fija un régimen especial para las que denomina «empresas de reducida dimensión». Y en el Impuesto sobre el Valor Añadido también la naturaleza del sujeto pasivo influye en la posibilidad de aplicación de algunos de los regímenes especiales de este impuesto. Ante esta diversidad de situaciones en el ordenamiento fiscal, el autor realiza un estudio pormenorizado de los distintos casos que pueden producirse, tanto en el ámbito de la imposición directa como en el de la indirecta.

En ciertos casos, sin embargo, la fiscalidad de las PYME ofrece tratamientos diferenciados, como se señala en el trabajo de **Clotilde Martín** sobre el «Regimen fiscal de las amortizaciones y del *leasing* en las empresas de reducida dimensión». Se trata de los incentivos fiscales previstos para las PYME en materia de amortizaciones y de *leasing*, que constituyen el núcleo central del régimen especial regulado en la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades, para las denominadas «empresas de reducida dimensión», que constituyen un buen ejemplo del apoyo fiscal explícito que en los últimos años se viene prestando en España a la financiación de estas empresas. En cuanto a los efectos de estos incentivos, el trabajo resalta que los relativos a amortizaciones aceleradas repercuten en la mejora de la autofinanciación de estas empresas y, por tanto, en una de sus fuentes de financiación más importantes, y que los relativos al *leasing* contribuyen a hacer más atractivo un instrumento que constituye una alternativa a la financiación bancaria a largo plazo, de la que las PYME dependen principalmente.

ENFOQUES ESTRATÉGICOS

En el cuarto apartado se abordan diferentes «Perspectivas estratégicas en las PYME», que abarcan desde aspectos escasamente tratados en la literatura —como el diseño organizativo y sus efectos sobre la competitividad, la relación entre flexibilidad de costes y dimensión de las empresas, o la nueva puesta en valor de la localización como decisión estratégica empresarial— hasta otros más habituales e igualmente relevantes para las estrategias de las PYME, como la innovación, tanto en su faceta de actividad integrada en la dirección estratégica como en su carácter de actuación empresarial susceptible de apoyo e incentivo público. Cinco trabajos, de los cuales dos son en colaboración, tratan esas diferentes perspectivas estratégicas de las PYME. Los dos trabajos en colaboración se deben, respectivamente, a las profesoras **Zulima Fer-**

nández y **María Jesús Nieto**, y a los profesores **José Carlos Fariñas** y **Ana Martín**; en tanto que los autores de los trabajos individuales son los profesores **Domingo Ribeiro**, **Javier Urzay** y **Elisabet Viladecáns**.

La primera de las aportaciones en este apartado se refiere tanto a lo estratégico como a lo conceptual de la PYME. Se debe a **Zulima Fernández** y **María Jesús Nieto**, y lleva por título «Estrategias y estructuras de las PYME: ¿puede ser el (pequeño) tamaño una ventaja competitiva?». El trabajo discute cuáles pueden ser las fuentes de ventajas competitivas de las PYME y, en concreto, el papel que cumple en ellas uno de sus rasgos más definitorios: la flexibilidad que les proporciona su estructura organizativa. A ello se añade la posibilidad de contar con una propiedad concentrada, lo que resuelve los problemas derivados del conflicto de intereses entre accionistas y directivos. Sin embargo, entre las PYME se pueden encontrar muy diferentes tipos de propietarios, lo que obliga a estudiar sus posibles efectos sobre las estrategias que finalmente sigan las empresas. El trabajo concluye con un análisis descriptivo del comportamiento de las PYME españolas, que confirma la existencia de comportamientos diferenciales con respecto a las grandes empresas, así como entre las distintas categorías que se establecen en ellas.

De nuevo la flexibilidad de las PYME, aunque en este caso referida a su estructura de costes, es objeto de análisis en este apartado, con el trabajo de **José Carlos Fariñas** y **Ana Martín** sobre «Tamaño empresarial, flexibilidad de costes y cambio tecnológico». Se estudia en él la relación entre la flexibilidad y el tamaño de las empresas y se aporta evidencia empírica, basada en una muestra de empresas industriales de la *Encuesta sobre estrategias empresariales* para el período 1990-1998, acerca de la existencia de una relación negativa entre ambas variables. En concreto, se extrae del trabajo que las empresas de menor tamaño presentan, de forma significativa y sistemática, una variabilidad de su producción real mayor que las empresas grandes. Lo que equivale a decir que las empresas más pequeñas son más flexibles que las grandes por su mayor capacidad de absorber fluctuaciones de la demanda. Una contrastación que, además, resulta robusta, en términos estadísticos, a la consideración de otras características de la empresa, como la intensidad del capital, la diversificación de la producción, el número de competidores y la edad de la empresa, que a priori están relacionadas con la variabilidad de la producción.

La importancia de «La innovación en las PYME ante el nuevo entorno económico» se resalta en el trabajo del que es autor **Domingo Ribeiro**, a partir de su constatación de que el actual entorno de competencia hace de la innovación y la asimilación tecnológicas los factores clave de la competitividad empresarial. Bajo esta premisa, la misma supervivencia de las PYME españolas va a depender de su capacidad para seleccionar sus oportunidades de negocio, modernizar sus procesos productivos, desarrollar productos atractivos y mejorar el acceso a mercados internacionales. Lo que requiere integrar el concepto de la innovación en la teoría y en la práctica de la dirección estratégica de la

PYME. Para conocer las estrategias y acciones que han desarrollado y piensan efectuar las empresas en ese ámbito, el trabajo se basa en los resultados de una investigación sobre 328 PYME innovadoras, seleccionadas de la base de datos del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI).

Aceptando la importancia de la innovación en las PYME, las políticas públicas de los países industrializados apoyan tradicionalmente a sus empresas mediante subvenciones y otras ayudas financieras para el desarrollo de actividades de Investigación y Desarrollo (I+D). La evaluación y el impacto de estos programas públicos es precisamente el objetivo del trabajo de **Javier Urzay**, dedicado al estudio de «El efecto incentivador de las ayudas públicas a la innovación». Se basa para ello en el concepto de «adicionalidad», como efecto extra en la I+D empresarial que se obtiene gracias a la intervención pública y que no existiría sin ella. Su objetivo es medir el efecto incentivador de las ayudas públicas a la I+D, tanto en términos cuantitativos (en cuanto aumenta el gasto empresarial en I+D y los resultados), como cualitativos (cómo cambia la conducta de la empresa receptora de la ayuda). El trabajo aporta evidencia sobre este tema, procedente de diversos estudios de evaluación del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI), que sirve para formular recomendaciones de utilidad para los gestores de programas públicos.

Finalmente, con el trabajo de **Elisabet Viladecáns** sobre «La concentración territorial de las empresas industriales: Un estudio sobre el tamaño de las empresas y su proximidad geográfica», se analiza, a partir del cálculo de diversos índices, la concentración del empleo industrial a lo largo de la geografía española. Tiene en cuenta la incidencia del tamaño de los establecimientos en esta concentración y estudia cuál es la unidad geográfica más idónea para este tipo de análisis. Sus resultados confirman que los sectores con mayor presencia de PYME muestran una distribución geográfica más homogénea, mientras que aquellos dominados por las grandes empresas muestran índices de concentración mucho más elevados. El trabajo corrobora además que, para determinados sectores manufactureros, la unidad geográfica de análisis debería situarse entre el municipio y la provincia, con objeto de recoger las áreas de especialización tradicional que agrupan municipios próximos y de pequeño tamaño.

CREACIÓN DE EMPRESAS Y EMPLEO

La trascendencia social de las PYME en la creación y el mantenimiento del empleo inspira el quinto apartado del sumario. Lleva por título «PYME, emprendedores y empleo», y en él se revisan tanto los factores que explican la creación de pequeñas empresas, en el ámbito de la literatura especializada y en la práctica de una comunidad autónoma, como la vigencia de los comportamientos diferenciales de las PYME frente al empleo. Comprende tres trabajos inspirados, respectivamente, por los tres enfoques mencionados. El análisis de la creación de empresas en la literatura especializada, de los profesores **Esteban Fernández** y **Beatriz Junquera**; la determinación de los factores que impulsan la creación de empresas en una comunidad autónoma, de la

profesora **María José Pinillos**, y las pautas distintivas de las PYME en materia de empleo, de la profesora **Sonia Ruano**.

El primero de esos trabajos, «Factores determinantes de la creación de pequeñas empresas: una revisión de la literatura», de **Esteban Fernández y Beatriz Junquera**, tiene como objetivo el análisis de los diversos factores que la literatura económica y psicológica ha recogido como condicionantes de la creación de pequeñas empresas. En primer lugar, recapitula aquellas características que definen la figura del empresario, tanto las relacionadas con los rasgos de su personalidad (las denominadas habilidades innatas) como aquellas habilidades adquiridas a través de la formación y de la experiencia. En segundo término, comenta el papel que desempeñan organizaciones «incubadoras» en el proceso de creación de pequeñas empresas. Finalmente, el trabajo describe la influencia que ejercen diversos factores del entorno (capital social, infraestructuras, tecnología y estructura sectorial, entre otros) en la creación de empresas.

El estudio de los «Factores coadyuvantes para la creación de empresas en la Comunidad de Madrid», de **María José Pinillos**, parte de considerar los enfoques que históricamente han justificado la creación de empresas: la idea de negocio, las características de las personas y las características del entorno. Estos planteamientos y las teorías que los sustentan proporcionan explicaciones alternativas a las razones de la creación de una empresa, que se contrastan de modo conjunto en el trabajo a partir de los resultados de una encuesta ad hoc a las empresas surgidas en 1999 en la Comunidad de Madrid. Como resultado de ese análisis empírico, aparecen las características personales, y en concreto la formación, como las variables más relevantes en la decisión de crear una empresa.

El último trabajo de este apartado, de **Sonia Ruano**, estudia la relación «PYME y grandes empresas: características diferenciales frente a los procesos de creación y destrucción de empleo». Se basa en un análisis comparativo de los procesos de reasignación de puestos de trabajo en las empresas grandes y pequeñas del sector manufacturero español durante el período 1990-99, prestando una especial atención a tres cuestiones: las diferencias entre categorías de tamaño en términos de la magnitud, volatilidad, comportamiento cíclico y persistencia de los flujos brutos de puestos de trabajo; la importancia relativa de la rotación empresarial como factor explicativo de la relación inversa entre el tamaño y la creación y destrucción brutas de empleo, y los sesgos asociados a los movimientos transitorios de empresas entre categorías de tamaño. Sus resultados ponen de manifiesto que tanto la creación como la destrucción brutas de puestos de trabajo son más elevadas en las empresas de menor tamaño, siendo estas diferencias atribuibles en parte a la relación inversa existente entre la rotación empresarial y el tamaño. Conclusiones, por otra parte, que son robustas frente al criterio utilizado para clasificar a las empresas según su tamaño.

CASOS Y OPINIONES

El último apartado plantea «Casos y opiniones» de PYME ante el nuevo entorno económico para dar respuesta a cuestiones como: ¿Pueden llegar a ser excelentes en su gestión las PYME, y de qué factores depende esa excelencia?; *sensu contrario*, ¿por qué fracasan las PYME, y qué posibilidades existen de predecir su fracaso?, y por último, ¿qué piensan las PYME sobre la coyuntura económica y los nuevos retos competitivos del entorno? Sendos trabajos, de los profesores **Arturo Rodríguez Castellanos**, **Jesús Matey** e **Idoia Idígoras**, del profesor **Antonio Somoza** y del profesor **Juan Antonio Maroto**, aportan sus respectivas y particulares respuestas a esas preguntas.

El estudio de **Arturo Rodríguez Castellanos**, **Jesús Matey** e **Idoia Idígoras** sobre «PYME excelentes: el caso del País Vasco» parte de la constatación de que muchas PYME han llegado a ser excelentes en su gestión, superando los desafíos del entorno y consiguiendo posicionarse de forma competitiva en los mercados. A partir de ahí, el trabajo intenta establecer los factores clave de la excelencia alcanzada por ciertas PYME, teniendo como referencia el conjunto español y, especialmente, el País Vasco. Analiza para ello diversos estudios al respecto realizados tanto para el total nacional como para algunas comunidades autónomas; destaca la importante labor desarrollada por el *cluster* del conocimiento en gestión empresarial del País Vasco, en especial a través de los «casos de empresas avanzadas en gestión» y el grupo de interés sobre «modelo de gestión para PYME industriales», e identifica los factores de excelencia mediante la aplicación de la teoría de recursos y capacidades y el estudio del grado de aceptación que en estas empresas tienen tres modelos o sistemas de gestión: la calidad total, la reingeniería y la gestión del conocimiento. Finalmente, trata incluso de establecer un modelo de gestión para conseguir el éxito en la PYME.

«La consideración de factores cualitativos, macroeconómicos y sectoriales en los modelos de predicción de la insolvencia empresarial: Su aplicación al sector textil y confección de Barcelona (1994-97)», de **Antonio Somoza López**, formula un modelo de predicción de la insolvencia a través de la combinación de diferentes variables cuantitativas extraídas de los estados contables de una muestra sectorial de empresas, fundamentalmente PYME, para los años 1994-1997. Para ello se basa en un procedimiento por etapas, mediante el cual selecciona e interpreta cuáles son las variables más relevantes en cuanto a su aportación de información. Posteriormente, constata que la incorporación de variables cualitativas al modelo, tales como el número y rotación de los administradores y su vinculación familiar, mejora su capacidad predictiva, a diferencia de la incorporación de variables externas a la empresa, para la que no se observa esa mejoría.

Finalmente, el trabajo de **Juan Antonio Maroto** sobre «Resultados y tendencias de la segunda encuesta de coyuntura a las PYME españolas» expone los resultados de la segunda encuesta a las PYME españolas, realizada entre noviembre de 2000 y febrero de 2001 por la Fundación de las Cajas de Ahorros Confederadas. Se especifican en él las características del muestreo realizado y la significación de las respuestas

recibidas, y se plantean y comentan los principales ítems de la encuesta, que se relacionan asimismo con los resultados obtenidos en su primera edición. Ello permite definir un *estado de opinión* de las PYME y ciertas tendencias del mismo en materias como la percepción de la coyuntura y el entorno macroeconómico, el posicionamiento ante la competitividad y los principales factores que la condicionan, y la evaluación del nuevo marco de competencia definido por la UEM.

Y, tras este apretado resumen de los 23 trabajos que componen el presente número de PAPELES DE ECONOMÍA ESPAÑOLA sobre *Las PYME ante el nuevo entorno económico*, que se espera motive en los lectores el análisis pormenorizado de sus contenidos, sólo resta volver al principio, a las preguntas iniciales que motivaron su realización: ¿cuál es el estado de la cuestión de las PYME españolas en la actualidad?, y ¿cuáles son sus posibilidades y limitaciones para enfrentarse a las nuevas exigencias competitivas del entorno económico? Las reflexiones, fundamentaciones y contrastes ofrecidos por los 31 especialistas que han aportado su valiosa colaboración dejan claro que las PYME ni son menos competitivas por ser pequeñas ni, mucho menos, son pequeñas por no ser competitivas. Aunque la vocación innata de las empresas sea crecer, la dimensión de muchas PYME es el resultado de un posicionamiento estratégico ante el tejido empresarial dominante en un país, o ante la estructura competitiva de un sector, que puede y debe ser plenamente compatible con su competitividad.

Los factores que emergen como determinantes de la competitividad de las PYME ante el nuevo entorno son la calidad de su gestión, la flexibilidad organizativa y de costes de producción, las actitudes y las capacidades de su capital humano, y las habilidades para adoptar un modelo de organización que facilite la acumulación y gestión eficaz de activos intangibles como la innovación, la tecnología, la formación permanente, la gestión del conocimiento y la internacionalización. La implementación práctica de esos factores en las PYME depende, en primer lugar, de sus propios gestores, pero también de la atención que se preste desde los poderes públicos a la cobertura de las restricciones estructurales que aún penalizan, desde el entorno, la menor dimensión e internalizan costes en las PYME, como la adaptación del sistema educativo, la adopción de las innovaciones tecnológicas, la financiación a largo plazo, la fiscalidad y la cooperación estratégica para la provisión de servicios comunes. Aunque, obvio es decirlo, es éste un diagnóstico sobre el que los lectores tienen la última palabra, a la vista de los elementos de reflexión que ahora se les ofrecen en este número 89/90 de PAPELES DE ECONOMÍA ESPAÑOLA.

UN DIAGNÓSTICO PROVISIONAL