



FINANCIACIÓN Y ESTUDIO ESTRATÉGICO DE LAS PYMES EXTREMEÑAS

AÑO 2019. METODOLOGÍA FAEDPYME

RICARDO HERNÁNDEZ MOGOLLÓN, DIRECTOR EJECUTIVO

MANUEL ALMODÓVAR GONZÁLEZ, DIRECTOR TÉCNICO
ANTONIO FERNÁNDEZ PORTILLO
MARÍA CALZADO BARBERO
NURIA RAMOS VECINO

Instituciones colaboradoras



Patrocinan e impulsan: CONSEJO FAEDPYME EXTREMADURA



Patrocinadores especiales



Faedpyme

Director ejecutivo: Dr. Ricardo Hernández Mogollón

Director técnico: Dr. Manuel Almodóvar González

ISBN: 978-84-88611-47-5.

Depósito legal: CC-000269-2020

Páginas: 44

Fecha de publicación: Julio de 2020.

Edita: Fundación Xavier de Salas. Ediciones La Coria. Colección de Estudios Económicos de Extremadura. Trujillo. España. <http://www.fundacionxavierdesalas.com>. Teléfono: (0034) 927 32 18 98

Citación: Almodóvar-González, M., Fernández-Portillo, A., Calzado-Barbero, M., Ramos-Vecino, N & Hernández-Mogollón, R. (2020). Financiación y estudio estratégico de las pymes extremeñas. Año 2019. Metodología Faedpyme. Ediciones La Coria. Trujillo. España.

© Faedpyme Extremadura, los autores.

Impresión digital: Panorama web. www.panoramaweb.es

Diseño y maquetación: Grupo de Investigación EMTURIM.

Cofinanciado con la convocatoria del **V PRI** de la **Junta de Extremadura** y **FEDER**

JUNTA DE EXTREMADURA

Consejería de Economía, Ciencia y Agenda Digital



UNIÓN EUROPEA
FONDO EUROPEO DE
DESARROLLO REGIONAL

UNA MANERA DE HACER EUROPA

Índice de contenidos

Carta del director ejecutivo	4
Prólogo.....	6
Resumen Ejecutivo	7
CAPÍTULO 1. INTRODUCCIÓN	9
1.1 El Proyecto FAEDPYME	10
1.2 Metodología.....	12
1.3 Caracterización de las pymes extremeñas.....	15
1.4 Estructura de la investigación.....	17
CAPÍTULO 2. EMPLEO, EXPECTATIVAS Y ENTORNO.	18
2.1 Situación del empleo en la Pyme Extremeña.	18
2.2 Expectativas a la situación de ventas	20
2.3 Clima empresarial	21
CAPÍTULO 3. INNOVACIÓN DE LAS PYMES EXTREMEÑAS.....	22
CAPÍTULO 4. FINANCIACIÓN DE LAS PYMES EXTREMEÑAS	24
4.1. Riesgos e incertidumbres relacionados con la financiación	25
4.2. Riesgos e incertidumbres relacionados con exceso de endeudamiento.	27
CAPÍTULO 5. INDICADORES DE RENDIMIENTO.	29
CAPÍTULO 6. FACTORES DE RIESGO DE LAS PYMES.....	32
CAPÍTULO 7. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	36
7.1 Conclusiones	36
7.2 Recomendaciones.....	38
BIBLIOGRAFÍA	40
ANEXOS.....	41
1. EQUIPO DE INVESTIGACIÓN FAEDPYME EXTREMADURA	41
2. FICHA TÉCNICA.....	42
3. TOTAL NÚMERO DE EMPRESAS EN EXTREMADURA	42

Carta del director ejecutivo

En el Prólogo de este estudio, D. Juan Antonio Gallardo, presidente del grupo “Hnos. Gallardo García” que abarca una decena de Pymes de diversas ramas de actividad industrial, entre otros temas, se refiere a la crisis económica derivada de la Pandemia de la COVID-19 y a los roles que tanto las PYMES como la Universidad Extremeña deben jugar en los actuales contextos.

Al igual que la COVID-19 no se elimina con palabras, la situación endémica de paro y de falta de trabajo en Extremadura, no se termina con palabras. Ambos males se solucionan con conocimiento y acción. Es posible que, a partir de ahora, se reordenen muchas cuestiones tales como los valores, los sectores económicos, economías, etc..., ya que sigue existiendo una gran incertidumbre global: la Pandemia COVID-19 persiste con focos importantes en USA y Brasil, y rebrotes en España, Portugal, Israel, etc... Ante este escenario las cifras económicas pueden variar, y las previsiones son muy aleatorias, por lo que la acción inmediata es imprescindible. Y siempre, agradeciendo la crítica y la discusión, para aprender y mejorar.

Pero, la investigación, tanto básica, como aplicada, es más necesaria que nunca. Ahí se encuadra el estudio sobre la PYME Extremeña que ofrecemos a la sociedad.

La filosofía y la actitud del emprendimiento recorre toda la actividad del grupo de investigación EMTURIN. Así, surgió la oportunidad de participar en la Red Internacional FAEDPYME, y por ende, llevar a cabo el Proyecto FAEDPYME Extremadura. Otro ejemplo reciente de nuestra iniciativa emprendedora, surgió en plena Pandemia de la COVID-19, de donde nace el proyecto DIGITALIZACIÓN basado, en parte, en el proyecto FAEDPYME.

Si es difícil pasar de una idea a materializarla en un proyecto concreto, más difícil es ponerlo en marcha, y aún más si cabe, mantenerlo en el tiempo. Como señala Peter Drucker, lo más conviene es que el proyecto siga por encima de sus autores y ejecutores. En este sentido, este año se ha producido con éxito la transición del primer director técnico del proyecto FAEDPYME EXTREMADURA, Dr. Antonio Fernández Portillo, al profesor Dr. Manuel Almodóvar González.

Un hermano mayor del proyecto FAEDPYME, GEM Extremadura, nos aporta evidencias, antes, durante y después de la crisis económica de 2008 de la mayor resiliencia del empresario extremeño respecto al nacional. Ahora ya hay algunas evidencias que esta cualidad, este sobreesfuerzo, se vuelve a dar. Mucho ánimo a todos los héroes que mantienen sus empresas, e incluso, abordan nuevos proyectos empresariales en tan difíciles tiempos.

Agradecimientos:

A D. Juan Antonio Gallardo, empresario, pedagogo y persona emprendedora, por su aleccionador e inspirador prólogo con el que nos honra y enriquece este estudio.

Al Consejo FAEDPYME de Extremadura: D. Rafael España, Consejero de Economía y Agenda Digital de la Junta de Extremadura; a D. Daniel Romero, Presidente de AJE Extremadura, a D. Juan Antonio Díaz presidente del Ayuntamiento de Almaraz y al Parque Científico Tecnológico de Extremadura, y, en su nombre a D. Antonio Verde.

A los patrocinadores especiales de esta edición, Ductolux, Bodegas Habla y Campón-Martínez Pereda abogados.

Al nuevo director técnico, Dr. Manuel Almodóvar, y a los coautores, Dr. Antonio Fernández, D^a Nuria Ramos y D^a María Calzado.

Ricardo Hernández Mogollón
Catedrático de la Universidad de Extremadura
Director Ejecutivo del Proyecto FAEDPYME Extremadura

Prólogo

Escribo este prólogo cuando comienza en Extremadura la fase 3 del desconfinamiento o “desescalada” de las medidas excepcionales adoptadas en toda España frente a la pandemia provocada por el virus Covid 19.

Esta crisis sanitaria y las medidas adoptadas para su control han golpeado con una fuerza sin precedentes a las economías de todo el mundo, que tardarán mucho tiempo en recuperarse, según la opinión casi unánime de los expertos.

Parecería que, en esta situación, los datos que nos aporta el presente trabajo sobre financiación y estudio estratégico de las Pymes extremeñas habrían perdido toda su validez. Nada más lejos de la realidad, pues la información que contiene es imprescindible para una adecuada toma de decisiones de los directivos, ahora más que nunca.

En situaciones como ésta es cuando las Pymes extremeñas deben contribuir más a la creación de riqueza y empleo y en este estudio se indica el camino para conseguirlo: formación, innovación, digitalización y exportación.

Este trabajo del Grupo de Investigación ‘Emturin’ de la Universidad de Extremadura, dentro de la fundación FAEDPYME, de la que forma parte, constituye, sin duda, un ejemplo del servicio que esta institución puede prestar a la sociedad donde se incardina.

Muchos extremeños nos quejamos de que la Universidad de Extremadura, que consume importantes recursos económicos salidos de nuestros impuestos, vive de espaldas o al margen de nuestra región y de que sólo sirve para crear emigrantes bien formados que contribuirán al desarrollo de otras comunidades, sin que esta inversión mejore las condiciones de vida de los extremeños.

Creo que hay que revertir esta situación y que nuestra Universidad debe tener un papel protagonista en el desarrollo y mejora de nuestras potencialidades económicas, sociales, culturales y políticas. Debería auspiciar e impulsar en todas sus áreas iniciativas como ésta que hoy tengo el honor de prologar.

Como pedagogo que soy por formación académica, creo firmemente que la educación es el factor que más contribuye al desarrollo personal y social. Siendo la Universidad de Extremadura nuestra más importante institución educativa, a ella le corresponde asumir la mayor responsabilidad en esta tarea.

Juan Antonio Gallardo García
Presidente del grupo de empresas "Hnos. Gallardo García

Resumen Ejecutivo

Con el Resumen Ejecutivo, se ofrece una rápida panorámica sobre la situación y perspectivas de las Pymes extremeñas, que busca ser de utilidad a las empresas, y a los distintos agentes económicos y sociales. En este sentido los principales resultados obtenidos son:

1. Las pymes extremeñas muestran signos de optimismo durante el periodo estudiado (2019). Estos signos se aprecian en las previsiones de empleo, en la valoración de sus cifras de negocios (actuales y futuras), y en la percepción positiva del clima empresarial.
2. Respecto a la innovación, el sector industrial representa al grupo que más ha apostado por innovar, y a nivel de tamaño, las empresas medianas a adquisición de bienes de equipo y la mejora de oferta productiva
3. El sector extremeño más preocupado por la falta de financiación es la construcción, y por el exceso de endeudamiento, el sector industrial. Adicionalmente, el riesgo percibido endeudamiento es más alto a medida que aumenta el tamaño de las empresas.

4. El tamaño de los negocios constituye una fuente de ventajas competitivas. En este sentido, las empresas de mayor tamaño perciben más factores que los posicionan favorablemente respecto a sus competidores.
5. A nivel sectorial, el mejor posicionamiento económico (medido por la rentabilidad y el crecimiento percibido) se encuentra en la industria española.
6. Los indicadores de rendimiento más desfavorables son los relacionados con la dimensión económica, es decir, los factores con menor puntuación se concretan en el crecimiento (3,6 puntos) y la rentabilidad (3,5 puntos).
7. El mayor riesgo que perciben las pymes extremeñas deriva de la política. Así, las empresas señalan que de entre todos los riesgos analizados, el que puntúan con mayor nivel es el derivado de la inestabilidad política nacional (4,2 sobre 5).

CAPÍTULO 1. INTRODUCCIÓN

Las pymes y micropymes representan la mayoría de la demografía empresarial, sin olvidar que está ampliamente demostrada su gran capacidad de generación de empleo, y el papel fundamental que juegan como generadoras de riqueza, y apoyo al desarrollo de la economía en los países. Debido a esto, es de vital importancia el acceso a datos realistas e imparciales que pongan de manifiesto sus problemas y los de su entorno, que ayuden al seguimiento e implementación de sus estrategias con el objeto de facilitar la toma de decisiones, tanto desde un punto de vista de política interna de la empresa para su estrategia y su gestión, como de políticas públicas, ya sean locales, provinciales, regionales o nacionales, para determinar y fijar los programas de actuación adecuados a las necesidades de éstas con suficiente anticipación.

Resulta conveniente descubrir las debilidades que afectan a la supervivencia y competitividad de las Pymes, además de monitorizar su posición frente a los mercados internacionales, y los cambios continuos que se presentan en el entorno empresarial.

Es importante reconocer el apoyo de las Administraciones Públicas, para favorecer el rendimiento de las Pymes, enfocado en los diferentes programas de financiación, aunque se debe apoyar el impulso de acciones concretas que reduzcan drásticamente las gestiones burocráticas, la inversión en intangibles, la formación del capital humano, así como el fomento de la innovación, y la digitalización, con el fin de dar respuesta a los grandes retos a los que se enfrentan las Pymes.

Ante este planteamiento, nos debemos cuestionar, por tanto, que si vamos a aconsejar a las pymes líneas de actuación en diferentes áreas de su gestión, debemos valorar cuáles serán los rendimientos esperados frente a las empresas que adopten una actitud más conservadora o unas prácticas de gestión diferentes.

Con este estudio que lleva por título *Financiación y estudio estratégico de las pymes extremeñas*, que tiene el lector delante, se aporta información sobre situación y perspectivas de las pymes extremeñas, con el fin de ser de utilidad a las empresas, y a

los distintos agentes económicos y sociales, para contribuir a la toma de decisiones principalmente en el ámbito económico y estratégico; y así, facilitar su competitividad.

El conocimiento de factores competitivos tales como la innovación y la financiación de la empresa, puede ayudar a los órganos de decisión a establecer las políticas más adecuadas, que permitan alcanzar una posición competitiva más ventajosa. Actualmente, la innovación es un elemento clave para la competitividad de la empresa y representa un factor determinante del crecimiento económico, favorece la generación de ventajas competitivas sostenibles en el tiempo, y además, con el fin de conocer la situación de una empresa frente a su entorno, se precisa contar con información de primer nivel, que es la que pretende ofrecer el presente Informe.

Queremos concluir este apartado señalando dos cuestiones. En primer lugar, el objetivo de este trabajo no consiste en juzgar la situación de las pymes extremeñas, sino más bien, nuestra intención es ofrecer una visión integral de estas empresas. Con esta visión general pretendemos identificar virtudes o desequilibrios para la toma de decisiones, es decir, que puedan adoptarse las medidas oportunas para potenciar las virtudes y ajustar los desequilibrios.

En segundo lugar, reseñar que en el desarrollo de las distintas fases de este estudio se ha respetado, como no podía ser de otra forma, el secreto estadístico de la información utilizada que nos han facilitado las empresas que participantes en el estudio.

1.1 El Proyecto FAEDPYME

El presente trabajo nace a raíz de los datos proporcionados por el proyecto FaedPyme, que nace de la creación de una red por parte de las Universidades españolas de Cantabria, Murcia y Politécnica de Cartagena, por medio de sus equipos de investigación especializados en Mipymes, que formaron el Grupo Interuniversitario GAEDPYME, y que en 2010 constituyeron la Fundación para el Análisis Estratégico y Desarrollo de la Pyme (FAEDPYME), en cuyo seno se crea la Red Internacional de Investigadores en Mipymes (REDIPYMES). En la actualidad, la Red FAEDPYME está formada por 80 universidades de

14 países, a la cual la Universidad de Extremadura se incorporó en 2015 a través del Grupo de Investigación Emturin.

Cabe destacar que los objetivos de FAEDPYME son los siguientes:

- Analizar la situación de las Pymes, considerando su estrategia y principales factores competitivos; su estructura organizativa y de recursos humanos; indicadores de tecnología, calidad e innovación; grado de utilización de las TIC; y diferentes aspectos contables y financieros.
- Determinar las fortalezas competitivas de la Pyme y conocer las principales dificultades para su desarrollo.
- Elaborar propuestas de actuación para la mejora de la competitividad y éxito de la PYME.

En cuanto a los objetivos que se plantean con este libro destacamos los siguientes:

- Determinar las fortalezas competitivas de la PYME y conocer las principales dificultades para su desarrollo.
- Generar datos, información y análisis que permitan, a los diferentes agentes económicos, elaborar propuestas de actuación, para la mejora de la competitividad y el éxito de la PYME extremeña.

Particularmente, en este estudio analizaremos de forma más profunda el empleo, expectativas y entorno, la digitalización, la innovación, el rendimiento, la financiación y los factores de éxito de las pymes extremeñas

Para llevar a cabo este trabajo se ha realizado un estudio empírico a partir de la información proveniente de la encuesta realizada a 382 pymes extremeñas, dirigida al gerente de la Pyme. En la muestra utilizada no se incluyen empresas de 5 o menos trabajadores. La técnica de recogida de información fue una encuesta telefónica y el trabajo de campo se realizó durante los meses de noviembre a diciembre de 2019.

1.2 Metodología

En este apartado se exponen las bases y la metodología del trabajo empírico realizado. Una vez fijados los objetivos del estudio, exponemos la estructura de la muestra, resumimos el proceso de selección de las variables para obtener la información sobre los distintos aspectos de la dirección y gestión de la empresa, y, por último, explicamos las técnicas estadísticas utilizadas en el proceso de análisis de la información disponible.

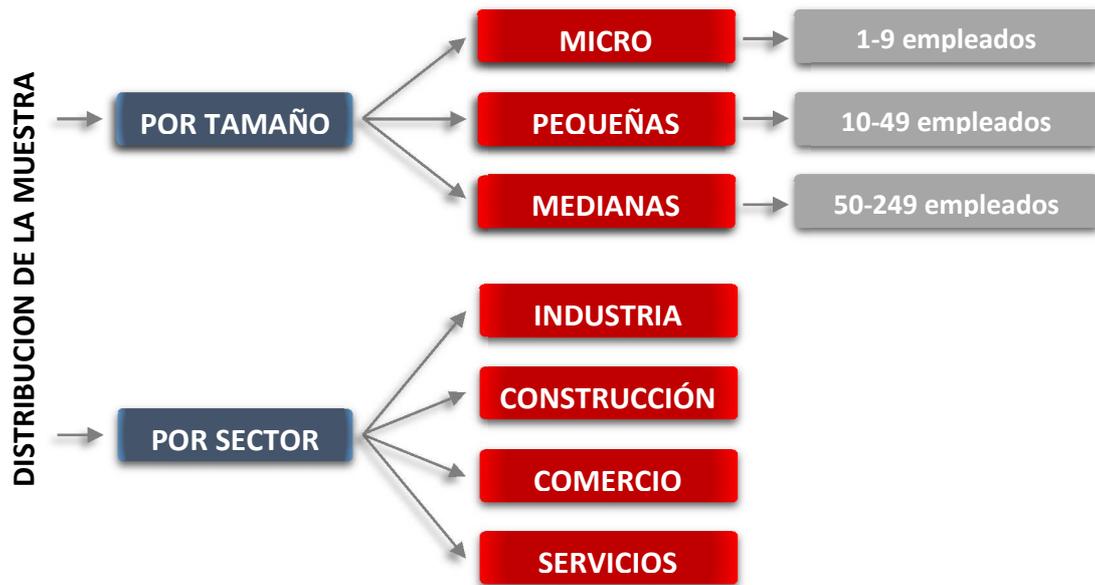
Estructura de la muestra

El objetivo principal que ha orientado el diseño muestral efectuado, es conseguir una muestra representativa de la estructura empresarial de la pyme extremeña. Evidentemente, tal objetivo debe enmarcarse dentro de las restricciones, tanto presupuestarias como de tiempo disponible, para efectuar el trabajo de campo.

El criterio inicial para determinar el tamaño de la muestra se estableció de forma que el error máximo (supuesto de mayor incertidumbre $p=q=0,5$), en la estimación de una proporción para el conjunto de la población, fuese inferior a 5 puntos porcentuales con un nivel de confianza del 95%. La población de empresas a investigar corresponde a sociedades mercantiles con un tamaño comprendido entre 1 y 249 trabajadores. La distribución de empresas en la población se ha estimado a partir del Directorio Central de Empresas editado por el Instituto Nacional de Estadística (DIRCE2019). El marco de selección fue la base de datos SABI de la empresa INFORMA.

La afijación de la muestra se realizó mediante la estratificación de la población. Los criterios de estratificación se han establecido de acuerdo a los objetivos del estudio y la información disponible acerca de la estructura poblacional. En concreto, y tal como se muestra en la figura 2, se fijaron los siguientes estratos: sector (Industria, Construcción, Comercio y Servicios) y tamaños (1 a 9 trabajadores, 10 a 49 trabajadores, y 50 a 249 trabajadores).

Figura 1.1 Distribución de la muestra en estratos



El resultado de esta estratificación se puede observar en la Tabla 1. La muestra final que se ha utilizado para el análisis contiene 382 pymes extremeñas con la distribución según los estratos fijados en el muestreo que se recoge en la Tabla 1.

Tabla 1.1 Distribución de la muestra por actividad económica y tamaño
Número de empresas

	Micro (1-9 emplead)	Pequeñas (10-49 emplead)	Mediana (50-249 emplead)	Total
Industria	24	68	18	110
Construcción	30	52	5	87
Comercio	33	52	9	94
Servicios	37	38	9	91
Total	131	210	41	382

Porcentaje sobre el total de empresas

	Micro (1-9 emplead)	Pequeñas (10-49 emplead)	Mediana (50-249 emplead)	Total
Industria	6,3%	17,8%	4,7%	28,8%
Construcción	7,9%	13,6%	1,3%	22,8%
Comercio	8,6%	13,6%	2,4%	24,6%
Servicios	11,5%	9,9%	2,4%	23,8%
Total	34,3%	55,0%	10,7%	100%

Selección de las variables y diseño del cuestionario

La selección de las variables es fundamental a la hora de configurar el análisis empírico y nos permitirá afrontar adecuadamente el estudio del comportamiento de la Pyme.

Para obtener la información de las variables se elaboró un cuestionario dirigido al director, propietario o gerente de la empresa. Con esta herramienta se ha buscado recopilar de forma clara y concisa la información fundamental que constituye el objetivo de esta investigación. En su elaboración se ha cuidado especialmente la estructuración del mismo, una redacción adecuada, clara y con un contenido breve.

El propósito de este procedimiento es doble: por un lado, que el cuestionario final sea preciso y cubra las necesidades de información, y por otro, que se minimicen los posibles problemas de interpretación y obtención de datos a la hora de lanzar definitivamente el cuestionario.

La técnica de captación de información fue, como ya se ha indicado, una encuesta telefónica, utilizando como soporte un cuestionario cerrado dirigido al gerente o director de la empresa. Su diseño se efectuó a partir de la revisión de la literatura científica existente sobre los diversos aspectos investigados, así como del conocimiento previo de la realidad de las Pymes, tratando de incorporar las variables más relevantes para alcanzar los objetivos planteados.

En este sentido, el cuestionario se ha estructurado en 3 bloques. En el primero, se pregunta a los encuestados sobre datos generales de sus empresas como sector, número de empleados, antigüedad, control familiar, edad, género y del director general/gerente, previsión de ventas y porcentaje de ventas que se destinan a mercados internacionales y una valoración del clima empresarial actual.

El segundo bloque de la encuesta, trata sobre el rendimiento y la innovación. En concreto, se abordan preguntas en torno a los factores diferenciales respecto a los competidores, y por otro lado, cuestiones sobre el carácter innovador de sus productos, proceso y sistemas de gestión.

Se finaliza el tercer bloque, que consiste en ítems relacionados con los riesgos e incertidumbres percibidos por las pymes. Este apartado es el más extenso de toda la encuesta, y tiene por objeto analizar diversos aspectos tales como la financiación, la coyuntura política, los riesgos económicos o los riesgos tecnológicos.

1.3 Caracterización de las pymes extremeñas

En este apartado se realiza una descripción global de la muestra de 382 pymes encuestadas, atendiendo a una serie de variables que se irán comentando de manera sucesiva: sectores de actividad y rasgos distintivos de cada uno de ellos; años de funcionamiento; carácter familiar; edad, género, antigüedad y nivel de estudios del director general o gerente; nivel de estudios de los empleados; y nivel de exportación.

En las Tablas 1.2 y 1.3 se presentan, respectivamente, la distribución de las pymes según la actividad económica que desarrollan y el sector al que pertenecen.

Como se observa en la Tabla 1.2, la actividad económica más representada en la muestra es la de comercio al por mayor (24,6%), seguida de construcción (22,8%) y de productos alimenticios y bebidas (13,4%). Con un menor peso en la muestra de pymes encuestadas, están las actividades económicas de la fabricación de productos de caucho y materias plásticas y las actividades de fabricación de otros productos minerales no metálicos, las cuales comparten el mismo porcentaje (0,5%). Con relación a los sectores de actividad de forma más agregada, la industria tiene un 28,8 %, el comercio el 24,6%, los servicios un 23,8% y la construcción un 22,2% (ver Tabla 1.3).

Tabla 1.2 Distribución de la muestra por Actividad Económica

	Nº empresas	%
Productos alimenticios y bebidas	51	13,4
Industria de madera y corcho	11	2,9
Industria química	2	0,5
Fabricación de productos de caucho y materias plásticas	2	0,5
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	9	2,4
Metalurgia, fabricación de productos metálicos	16	4,2
Industria de la construcción de maquinaria	9	2,4
Fabricación de muebles y otras industrias manufactureras	4	1,6
Construcción	87	22,8
Comercio al por mayor	94	24,6
Servicios de alojamiento	1	2,9
Transporte terrestre, marítimo y aéreo	21	5,5
Actividades informáticas	10	26,0
Servicios a empresas, profesionales, científicos y técnicos	49	12,8
Total	382	100%

Tabla 1.3 Distribución de la muestra por Sector de Actividad

	Nº empresas	%
Industria	110	28,8
Construcción	87	22,8
Comercio	94	24,6
Servicios	91	23,8
Total	382	100%

A continuación, se presentan las principales variables que caracterizan a las Pymes extremeñas en 2019, atendiendo a los datos de la muestra representativa de las mismas con la que se trabaja en este análisis de la Pyme extremeña 2019.

Así:

- La mayoría de las empresas se puede considerar que tienen una antigüedad joven.
- La mayoría de empresas son familiares, ya que gran parte afirma considerarse empresa familiar pues una o varias personas de la misma familia son los principales propietarios.

Tabla 1.4 Distribución de la muestra

Distribución de la muestra por tamaño

	Nº empresas	%
Microempresas (de 1 a 9 empleados)	131	34,3
Pequeñas (de 10 a 49 empleados)	210	55,0
Medianas (de 50 a 249 empleados)	41	10,7
Total	382	100%

Antigüedad según tamaño

	Micro	Pequeñas	Medianas
Jóvenes (%)	37,8	56,8	5,4
Maduras (%)	33,9	55,0	11,1
Media (%)	35,85	55,9	8,25

Control familiar según tamaño

	Micro	Pequeñas	Medianas
No familiares (%)	29,1	53,7	13,6
Familiares (%)	26,8	54,7	8,7
Media (%)	27,95	54,2	11,15

1.4 Estructura de la investigación

El presente trabajo se estructura en 7 capítulos. El capítulo 1 (actual capítulo), se corresponde con la introducción a todos los conceptos teóricos y metodológicos necesarios para su elaboración. En el capítulo 2, se estudian aspectos relacionados con el empleo (actual y futuro), las expectativas de venta y el clima empresarial.

El capítulo 3, trata temas relacionados con la innovación de las Pymes. Se describe y analiza el nivel de innovación desde tres perspectivas: la innovación en productos, la innovación en procesos, y la innovación en gestión.

Por su parte, el capítulo 4 se dedica a la financiación de las pymes extremeñas. En concreto se valoran los riesgos asociados a la financiación con dos vertientes: en primer lugar, el riesgo por la escasez de recursos financieros y, en segundo lugar, la posibilidad de riesgo derivado del exceso de endeudamiento.

A continuación, en el capítulo 5, se describen los principales indicadores de rendimiento de las PYMES, o lo que igual, aquellos factores que implican una ventaja o desventaja respecto a los competidores.

El penúltimo capítulo (capítulo 6) se corresponde con los factores de riesgo. En éste se identifican las principales preocupaciones e incertidumbres de las pymes extremeñas.

La investigación finaliza en el capítulo 7, que expone las principales conclusiones y recomendaciones elaboradas a partir de los resultados.

CAPÍTULO 2. EMPLEO, EXPECTATIVAS Y ENTORNO.

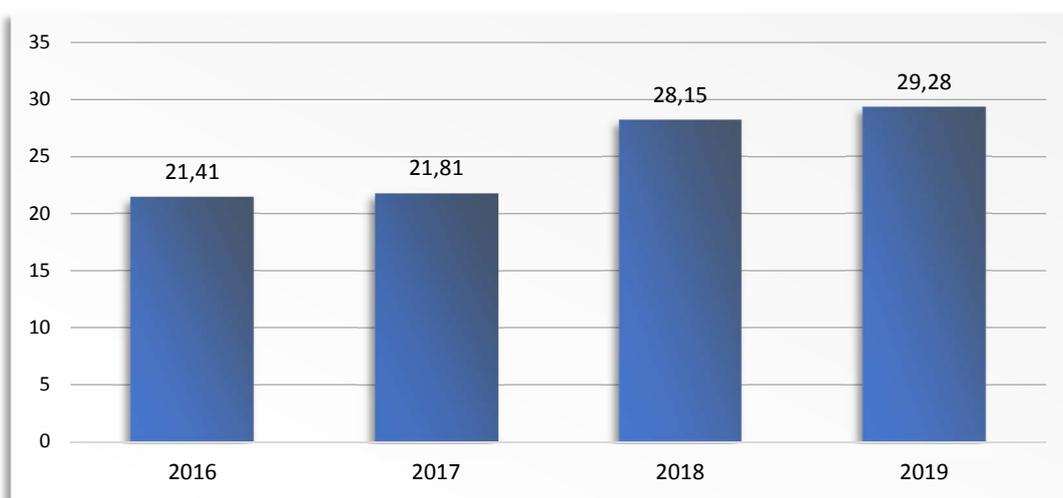
Las expectativas de las Pymes respecto al crecimiento de su negocio son evaluadas mediante el análisis de la evolución prevista para empleo y ventas: Para el empleo, se dispone del número de empleados medios que declaran haber tenido en 2016, 2017, 2018 y 2019, y de la opinión o expectativas sobre cómo evolucionará ese empleo en 2019 y 2020 (si estima que disminuirá, se mantendrá estable o aumentará).

Para evaluar esas expectativas se acude a lo que se denomina saldos de expectativas o diferencia entre el porcentaje de respuestas optimistas y pesimistas. El signo y magnitud del saldo junto al nivel alcanzado por los neutrales nos dan una idea del consenso alcanzado por los encuestados.

2.1 Situación del empleo en la Pyme Extremeña.

Respecto al número de empleados, reflejado en el gráfico 2.1, las Pymes encuestadas en Extremadura, muestran en 2016 un tamaño medio de 21,45, en el año 2017 presentan un tamaño medio de 21,8 trabajadores, tras aumentar un 0,4 respecto al año anterior (2016).

Gráfico 2.1 Promedio de trabajadores: empresas extremeñas 2016-2019

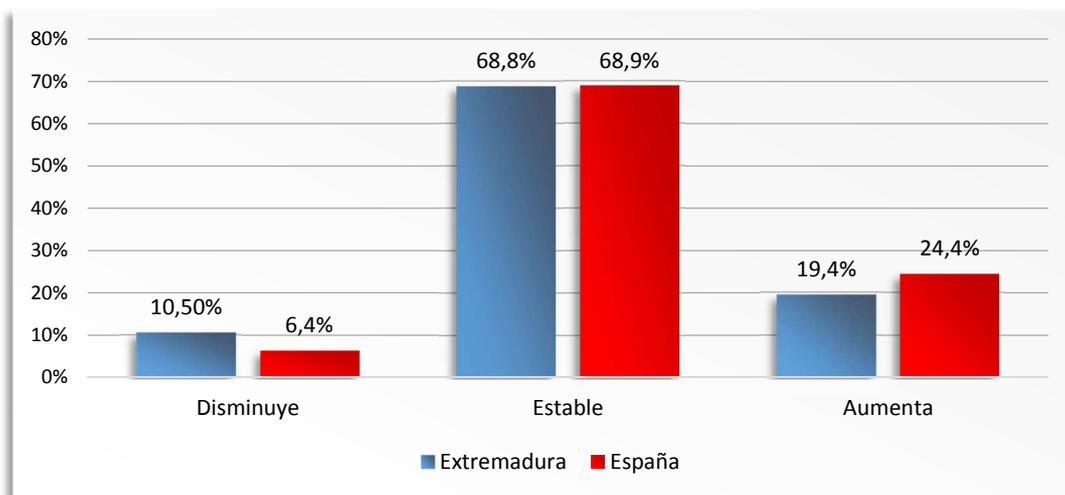


La evolución de número de medio de empleados en los años siguientes aumenta respecto a los dos años anteriores, tomando un tamaño medio de 28,15 de trabajadores en 2018 y un 29,28 en el año 2019.

Los datos anteriores sugieren que la evolución del empleo para las Pymes extremeñas durante los ejercicios 2018 y 2019 ha experimentado un leve crecimiento, sin embargo, se deben tomar estos datos con cierta cautela ya que se obtienen desviaciones típicas muy elevadas.

Además de lo expresado anteriormente, si consideramos las expectativas sobre las contrataciones para el conjunto del año 2019 (gráfico 2.2) observamos que la mayoría, concretamente un 68,8%, prevén que el mercado laboral durante 2019 se mantendrá estable respecto a 2018. No obstante, el saldo entre los optimistas que consideran que el empleo aumentará (el 19,4% del total) y los pesimistas que piensan que disminuirá (el 10,5%), denominado saldo de expectativas, es de 8,9 puntos.

Gráfico 2.2 Expectativas de trabajadores: empresas extremeñas y españolas 2019



Así, podemos deducir que las expectativas para el empleo de las Pymes en 2019, tanto en la comunidad autónoma como en el conjunto del país, presentan un gran consenso de “mantenimiento con tendencia al crecimiento”. No obstante, las expectativas son algo más optimistas a escala nacional que a escala regional (68,8% regional, frente al 68,9% nacional).

2.2 Expectativas a la situación de ventas

Las expectativas de las Pymes respecto al crecimiento de su negocio son evaluadas mediante el análisis de la evolución prevista para empleo y ventas. Con ello se evalúa el comportamiento esperado del empleo y las ventas, así como la valoración global que realiza la dirección de la empresa sobre el clima empresarial existente en 2019.

Para la evolución de ventas (gráfico 2.3), se solicita la opinión sobre su tendencia en 2019 y 2020 en la cual se establecen tres niveles según las expectativas de las ventas (diferencia entre opiniones optimistas y pesimistas): Aumento, Estabilidad y Disminución.

Gráfico 2.3 Variación de las ventas de las pymes extremeñas

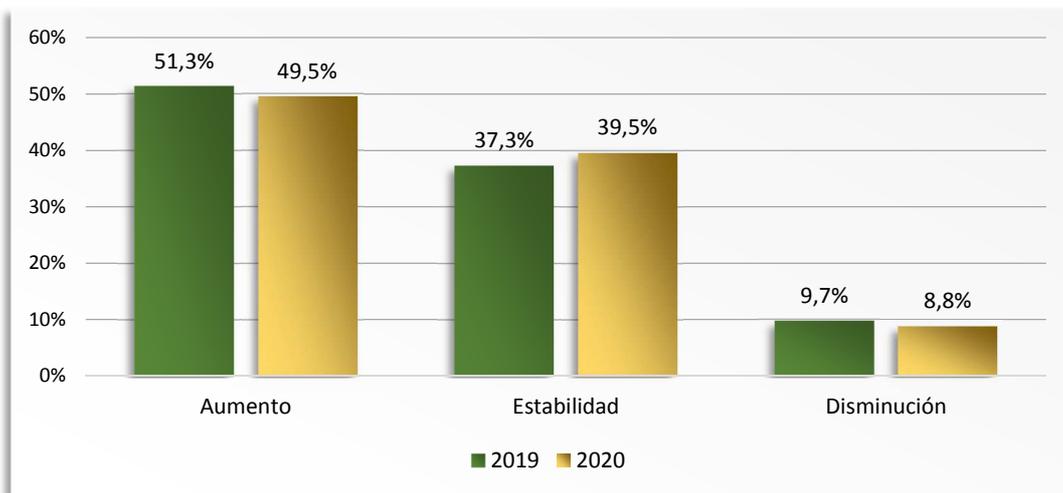
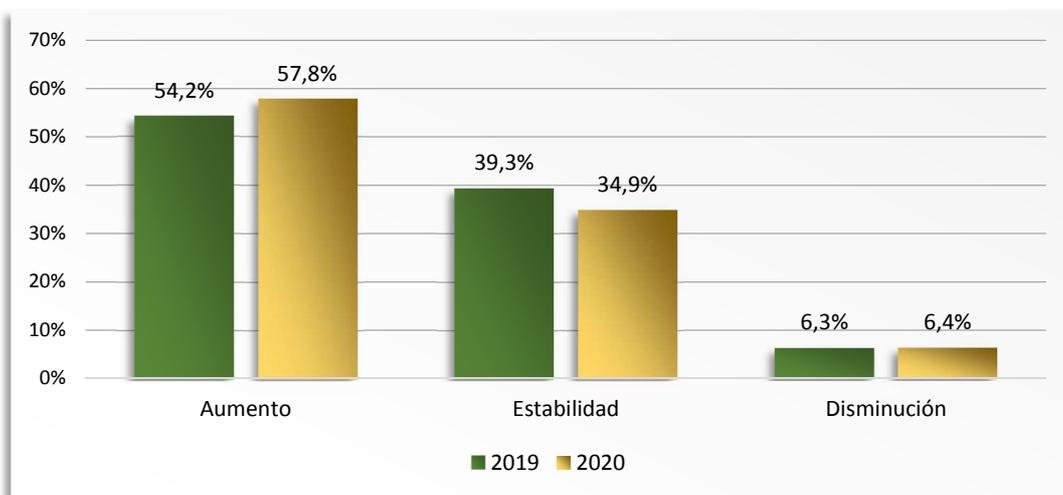


Gráfico 2.4 Variación de las ventas de las pymes españolas



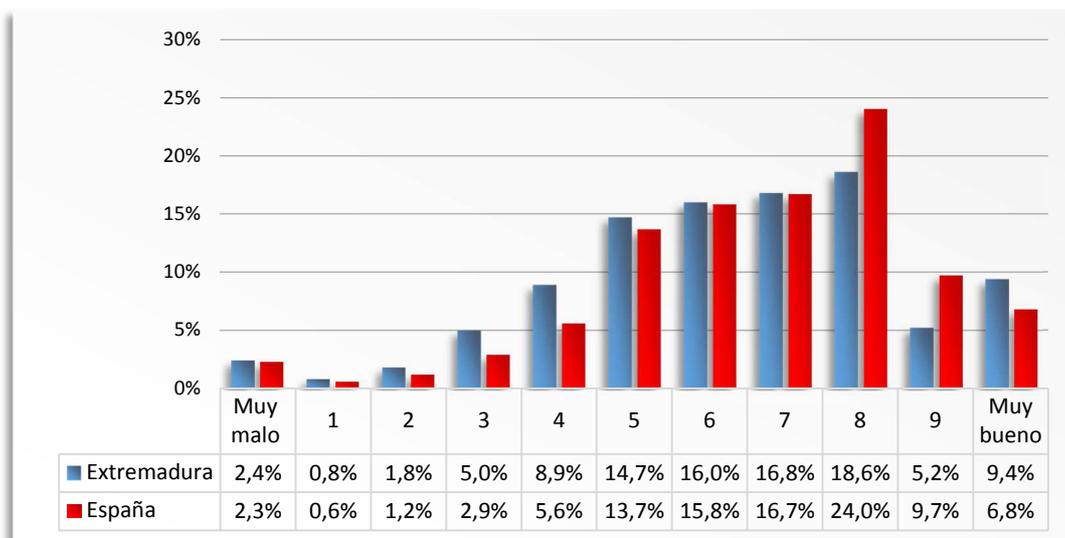
En cuanto a las Pymes, respecto al crecimiento de sus ventas (gráfico 2.4), observamos que la distribución de las expectativas para los ejercicios de 2019 y 2020 no presenta temporalmente cambios significativos en Extremadura ni en España.

Además, las expectativas regionales y nacionales son muy similares entre sí. En 2019, en ambos casos, tanto en Extremadura como en España, el caso mayoritario son las expectativas de las ventas de crecimiento con un 54,2% en las Pymes de España y el 51,3% en Extremadura, por lo que la media nacional supera a la media en Extremadura. En el periodo 2020, ocurre una situación similar, el caso mayoritario son las expectativas de ventas de crecimiento con un 57,8% en España y el 49,5% en Extremadura, por lo que la media nacional continúa siendo superior en este periodo.

2.3 Clima empresarial

Finalmente, para concluir este primer análisis de la confianza empresarial de la Pyme, consideremos el clima empresarial percibido por la empresa. En el gráfico 1.2 se resumen las respuestas de los gerentes respecto a la calificación (de 0 a 10) que realizan sobre su percepción sobre la confianza y expectativas globales en el entorno económico en el que se desarrolla la actividad de su empresa.

Gráfico 2.5 Valoración del clima empresarial extremeño y español



La calificación media que se obtiene para el conjunto de la pyme extremeña es de (6,35) en cuanto a puntuación. En comparación a la valoración nacional, esta se sitúa por

encima de la extremeña (6,67). Unido a ello, el valor de las opiniones positivas del clima empresarial extremeño se sitúa en un 80,7% frente al 86,7% de las valoraciones positivas del clima empresarial nacional de los encuestados, que ambos casos lo puntúan con más de un aprobado. Por otro lado, la opinión es negativa (4 o menos puntos) en de las Pymes extremeñas es de 18,9% frente a la opinión negativa nacional 12,6%.

CAPÍTULO 3. INNOVACIÓN DE LAS PYMES EXTREMEÑAS

Para medir el comportamiento innovador de la empresa se consideran los tres tipos de innovación en productos, procesos y en gestión y se analiza si la empresa ha realizado innovaciones y cuál ha sido la importancia de estas.

Las valoraciones de las innovaciones (gráfico 3.1) establecen en Extremadura a adquisición de nuevos bienes de equipo como el ítem más relevante con una valoración de 4,07 en el caso de la región y de 3,9 en el caso nacional, sobre 5, seguido muy cerca por el resto, motivo por el cual puede decir que las Pymes consideran que las innovaciones son relevantes para sus empresas.

Gráfico 3.1 Innovaciones en productos, procesos o gestión y grado de importancia



Por otra parte, un porcentaje bastante elevado de las Pymes (tabla 3.1) encuestadas han realizado innovaciones que son realmente importantes, o al menos así son percibidas.

El 80% ha realizado innovaciones muy importantes en cuanto a cambios y mejoras de productos o servicios, en la región frente al 83,2% de cambios y mejoras de productos o servicios producidos en las Pymes a nivel nacional y el 83,4% y el 85,1% ha adquirido nuevos bienes de equipo que han supuesto un cambio muy importante para sus empresas.

Tabla 3.1 Tipos de innovación (%)

			
Innovaciones oferta	Cambios-mejoras en la oferta	80,0	83,2
	Comercialización nueva oferta	68,1	73,3
Innovaciones en procesos	Innovación procesos de producción	73,4	80,5
	Adquisición de bienes de equipo	83,4	88,5
Innovaciones de gestión	Organización y gestión	77,2	85,1
	Compras y aprovisionamiento	73,6	81,1
	Comercial y ventas	68,8	75,6

El análisis de la innovación considerando el sector de actividad (tabla 3.2) muestra que los sectores no se han comportado de forma muy diferente. En relación a la realización de las innovaciones el sector que acoge un mayor porcentaje de empresas que han realizado comercialización de nuevos productos, el sector industria, tanto a nivel regional como a nivel nacional y el que menos es el sector servicios en la región y la construcción a nivel nacional.

Tabla 3.2 Realización de innovaciones según el sector de actividad (%)

	Industria		Construcc		Comercial		Servicios		
									
Innovaciones oferta	Cambios-mejoras en la oferta	83,6	84,6	76,7	79,9	77,7	81,1	81,1	86,3
	Comercialización nueva oferta	75,5	78,4	60,9	66,9	70,2	77,0	63,7	71,0
Innovaciones en procesos	Innovación procesos de producción	82,7	86,1	75,9	79,2	68,5	75,4	64,8	79,2
	Adquisición de bienes de equipo	82,6	86,7	86,0	88,9	83,0	88,5	82,2	91,3
Innovaciones de gestión	Organización y gestión	78,9	85,1	79,1	83,8	81,7	81,1	68,9	89,5
	Compras y aprovisionamiento	74,5	84,0	70,9	75,3	78,5	82,0	70,0	82,5
	Comercial y ventas	70,4	76,8	63,5	74,0	75,5	81,1	64,8	72,1

Al analizar la realización de los distintos tipos de innovación y su uso según el tamaño de la empresa se observan diferencias significativas, tal y como muestra la tabla 3.3. Así, mientras que el 87,8% de las empresas medianas han llevado a cabo cambios y mejoras en los productos/servicios este porcentaje disminuye a tan sólo el 76,3% para las empresas de muy reducido tamaño (microempresas). Igualmente, el 92,7% de las empresas medianas acometen cambios en la adquisición de bienes de equipo, por tan solo el 75,6% de las microempresas.

Tabla 3.3 Tipos de innovación según el tamaño de la empresa en Extremadura (%)

	Micro	Pequeña	Mediana
Innovaciones oferta			
Cambios-mejoras en la oferta	76,3	80,8	87,8
Comercialización nueva oferta	59,5	71,0	80,5
Innovaciones en procesos			
Innovación procesos de producción	64,6	76,6	85,4
Adquisición de bienes de equipo	75,6	86,6	92,7
Innovaciones de gestión			
Organización y gestión	70,8	80,7	80,5
Compras y aprovisionamiento	70,2	74,4	80,5
Comercial y ventas	63,1	79,5	78,0

CAPÍTULO 4. FINANCIACIÓN DE LAS PYMES EXTREMEÑAS

El crecimiento y proyección de las empresas se determina, en gran medida, por la posibilidad de financiarse, por tanto, estudiar la financiación resulta fundamental para entender el desempeño y la potencialidad del tejido empresarial.

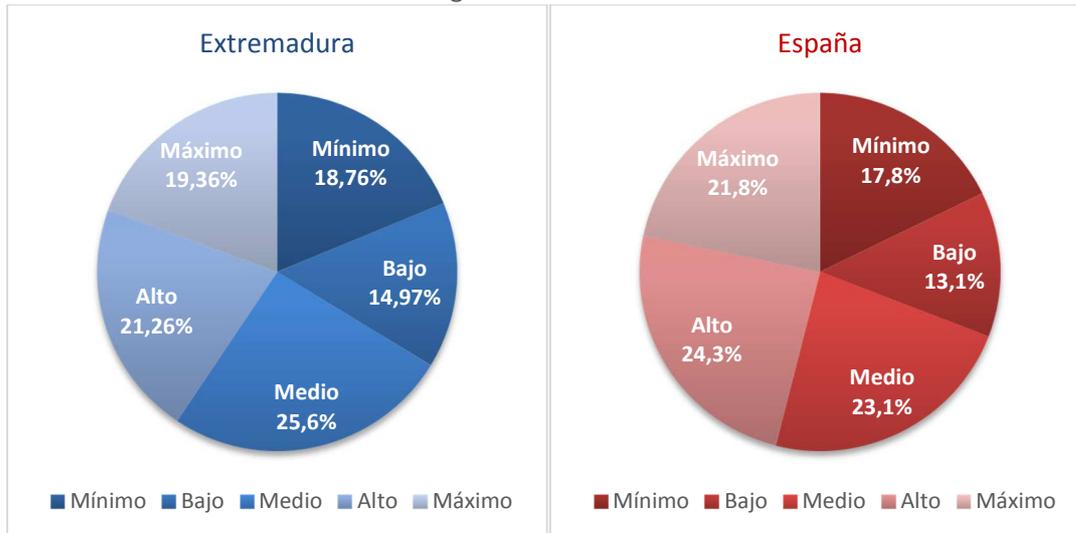
Bajo esta premisa, este trabajo estudia la financiación empresarial desde dos puntos de vista. En primer lugar, los riesgos e incertidumbres relacionados con la financiación (apartado 4.1) y, en segundo lugar, los posibles riesgos derivados con exceso de endeudamiento (apartado 4.2).

En resumen, el objetivo de este capítulo consiste en investigar si la financiación se encuentra en un punto equilibrado y razonable, es decir, que no sea escaso (apartado 5.1) ni excesivo por un alto nivel endeudamiento (apartado 4.1).

4.1. Riesgos e incertidumbres relacionados con la financiación

En este apartado estudiaremos, desde diferentes, perspectivas si existe un riesgo de acceso a los recursos financieros. Para ello, hemos encuestado a las empresas solicitándolas que establezcan un nivel de riesgo en 5 categorías (mínimo, bajo, medio, alto y máximo).

Gráfico 4.1 Nivel de riesgo relacionado con el acceso a la financiación



Se ha analizado toda la muestra sin diferenciar por estratos (gráfico 4.1), incluyendo los valores regionales y nacionales. A grandes rasgos, podemos destacar que ni para Extremadura ni para España el acceso a la financiación resulta un problema de alta magnitud: el 59,5% de las pymes extremeñas señalan que este riesgo es, en el peor de los casos, de nivel medio¹; en España esta precepción representa en el 54,0%.

Tabla 4.1 Nivel de riesgo relacionado con el acceso a la financiación, sectores (%)

	Industria		Construcc.		Comercial		Servicios	
Mínimo	83,6	84,6	76,7	79,9	77,7	81,1	81,1	86,3
Bajo	75,5	78,4	60,9	66,9	70,2	77,0	63,7	71,0
Medio	82,7	86,1	75,9	79,2	68,5	75,4	64,8	79,2
Alto	82,6	86,7	86,0	88,9	83,0	88,5	82,2	91,3
Máximo	78,9	85,1	79,1	83,8	81,7	81,1	68,9	89,5

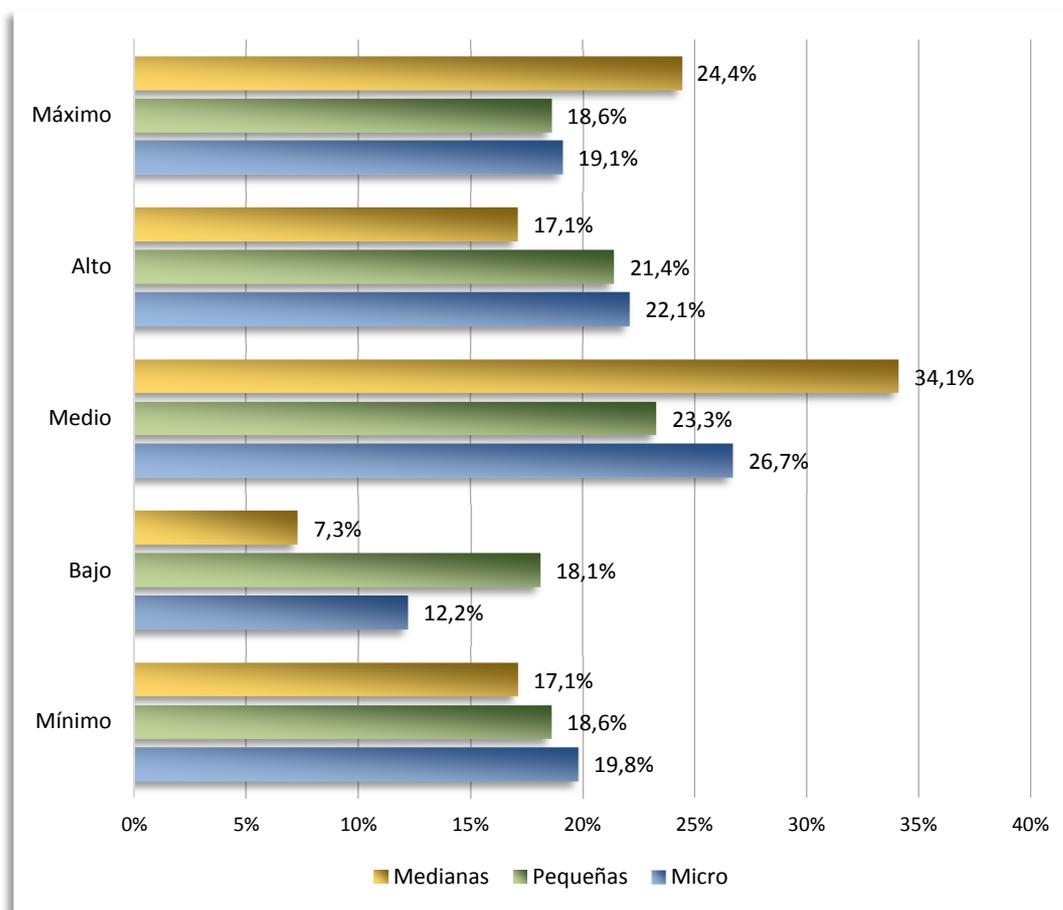
¹ Agregando los niveles mínimo, bajo y medio.

Por tanto, los resultados sugieren que el acceso a la financiación no es un problema de primer orden, y levemente, en Extremadura menos.

Cuando pormenorizamos el análisis diferenciando por sectores de actividad (tabla 4.1), apreciamos que la construcción es el sector más preocupado por la financiación, tanto a nivel extremeño (50,6% señala un riesgo alto o máximo) como español (53,3% nivel alto o máximo). Esta valoración puede justificarse porque el mencionado sector es especialmente sensible a las variaciones de mercado.

En la otra cara de la moneda se encuentran el sector comercial extremeño (31,9% riesgo alto o máximo) y el sector servicios extremeño (36,3% riesgo alto o máximo). Una vez más, podemos justificar estos resultados porque dichos sectores, o más bien sus cifras de negocio, no son tan dependientes del sector financiero como el sector de la construcción.

Gráfico 4.2 Nivel de riesgo relacionado con el acceso a la financiación, tamaño



A partir del gráfico 4.2 hemos desglosado los datos atendiendo al tamaño empresarial. En este caso hemos incluido exclusivamente a las pymes regionales, y el resultado del análisis ha arrojado un comportamiento homogéneo, es decir, el riesgo financiero es muy parecido independiente del tamaño. En nuestro caso todos los valores oscilan entre el 40,0% y 41,5% de empresarios que señalan un nivel alto o máximo.

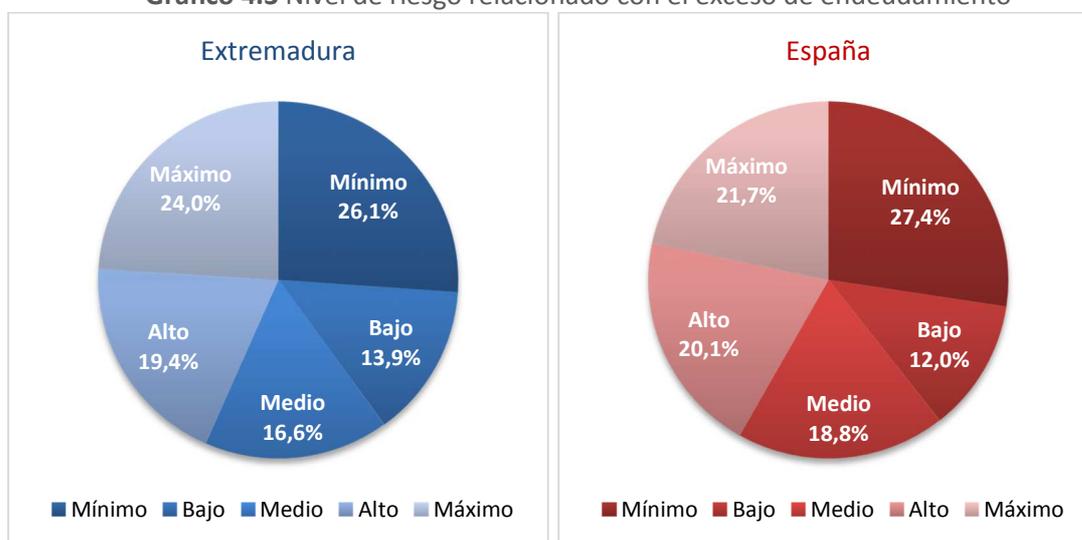
4.2. Riesgos e incertidumbres relacionados con exceso de endeudamiento.

Otra dimensión de los riesgos financieros se plasma en los derivados del exceso de endeudamiento, y precisamente, es lo que vamos a abordar en este apartado.

Partiendo del gráfico 4.3 podemos comparar el nivel de riesgo percibido de las pymes extremeñas y españolas a nivel global. En esta primera aproximación, los niveles son similares independientemente del ámbito geográfico: en

Extremadura 43,4% considera el riesgo alto o máximo, y en España un 41,8%.

Gráfico 4.3 Nivel de riesgo relacionado con el exceso de endeudamiento



Al igual que en apartado anterior centraremos el análisis sobre los sectores de actividad (tabla 5.2). Para Extremadura, el sector industrial es el más preocupado por el nivel de endeudamiento (el 47,7% lo valora como riesgo alto o máximo) y el que menos la construcción (40,2% riesgo alto o máximo). Pero estos resultados son diametralmente opuestos a los obtenidos en las pymes del resto de España, pues en ese caso, el sector

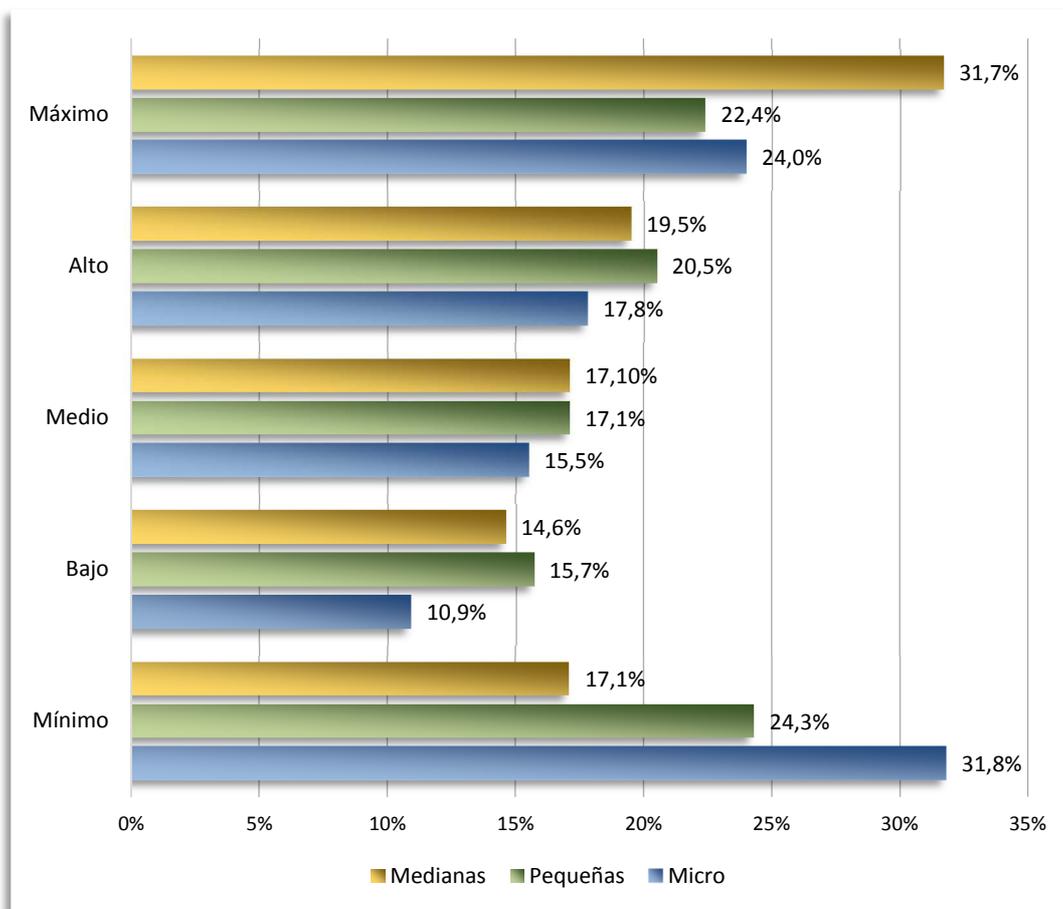
que percibe más riesgo por el endeudamiento es el de la construcción (50,0% riesgo alto o máximo) y el que menos es la industria (35,9% riesgo alto o máximo).

Tabla 4.2 Nivel de riesgo relacionado con el exceso de endeudamiento, sectores (%)

	Industria		Construcc.		Comercial		Servicios	
								
Mínimo	21,1	30,8	24,1	24,0	26,9	25,4	33,0	28,3
Bajo	13,8	11,3	16,1	12,3	14,0	13,9	12,1	10,9
Medio	17,4	22,1	19,5	13,6	16,1	20,5	13,2	18,5
Alto	25,7	15,9	17,2	21,4	16,1	18,9	17,6	24,5
Máximo	22,0	20,0	23,0	28,6	26,9	21,3	24,2	17,9

Para concluir este capítulo, vamos a estudiar si el tamaño de las empresas extremeñas afecta a la percepción del riesgo por endeudamiento, y para ello nos apoyaremos en el gráfico 4.4.

Gráfico 4.4 Nivel de riesgo relacionado con el exceso de endeudamiento, tamaño

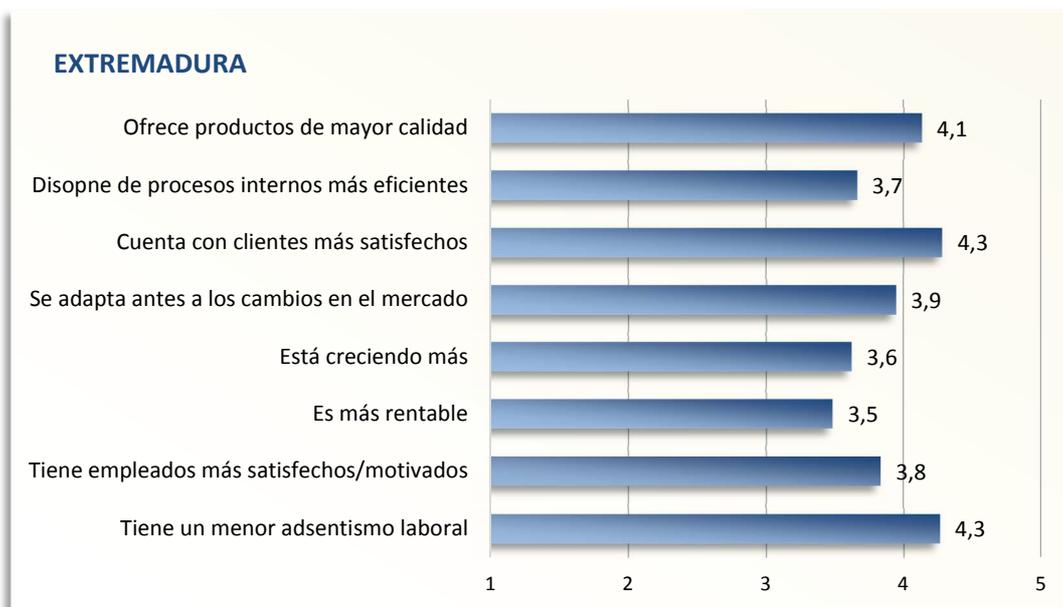


Si bien cuando hemos analizado la falta de financiación el tamaño empresarial no arrojó ningún resultado respecto al nivel de riesgo percibido valorar endeudamiento el efecto es diferente. En esta ocasión hemos encontrado un grupo que parece especialmente sensible al exceso de endeudamiento. En concreto, las medianas empresas manifiestan unos niveles muy altos de percepción de este riesgo (51,2% riesgo alto o máximo), y contrasta con las valoraciones inferiores de las microempresas (41,8% riesgo alto o máximo) y **de las** pequeñas empresas (42,9% riesgo alto o máximo).

CAPÍTULO 5. INDICADORES DE RENDIMIENTO.

En este capítulo vamos a medir el rendimiento de las pymes con la metodología Faedpyme aplicada a las empresas extremeñas y españolas. Para ello nos basamos en un cuestionario de 8 preguntas, dirigido a los gerentes de las empresas, donde el encuestado valora sus repuestas en una escala de 1 a 5 puntos (1: total desacuerdo y 5: total acuerdo).

Gráfico 5.1 Factores con evolución favorable respecto a la competencia, Extremadura.



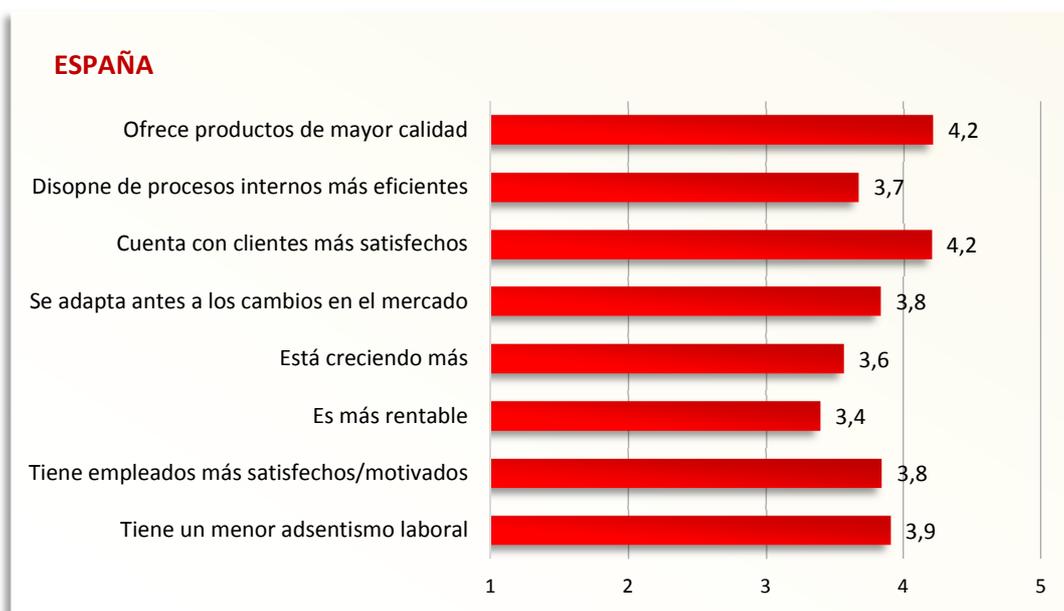
Todos los ítems de la encuesta se dirigen a medir el rendimiento empresarial, es decir, su objetivo es observar la percepción de la posición competitiva frente al resto de empresas. Por tanto, el análisis se centra en establecer qué factores, desde la perspectiva de las empresas, han evolucionado de una forma más favorable respecto a la competencia.

Encontramos esta respuesta para las empresas extremeñas en el gráfico 5.1.

De forma concreta hay dos factores que destacan frente a los demás. En primer lugar, los gerentes extremeños indican que, respecto a sus competidores, cuentan con clientes más satisfechos (4,3 puntos sobre 5) y han reportado un menor absentismo laboral (4,3 puntos).

La cara más desfavorable se manifiesta en la dimensión económica, puesto los factores con menor puntuación son el crecimiento (3,6 puntos) y la rentabilidad (3,5 puntos).

Gráfico 5.2 Factores con evolución favorable respecto a la competencia, España



Al introducir los datos nacionales (gráfico 5.2), observamos tanto similitudes como diferencias respecto a los regionales. En primer lugar, los factores mejor percibidos no son idénticos, pues si bien coinciden en que cuentan con clientes más satisfechos (4,2 puntos), no coinciden en que España cuenta con el factor de una oferta de mayor calidad (4,2 puntos). No obstante, los factores menos positivos son los mismos, así, los negocios

del resto de España también expresan que éstos son el crecimiento y rentabilidad económica.

Podemos enriquecer el nivel de análisis al introducir el tamaño empresarial. A partir de la tabla 5.1 observamos este nivel de desglose para los negocios regionales.

A nivel global podemos inferir que las empresas micro perciben, con menores puntuaciones, la existencia de factores que implique ventajas competitivas y, por el contrario, las empresas medianas señalan mayor nivel en los factores constitutivos de ventajas.

En líneas anteriores, señalamos que tanto las empresas extremeñas como las del resto de España identificaban como factores menos competitivos el crecimiento y la rentabilidad, pero al desglosar por tamaños encontramos una llamativa excepción: las empresas medianas regionales arrojan un valor significativamente más alto que el resto de grupos (4,20 y 4 puntos respectivamente). Además, se repite el patrón diametralmente opuesto en las micro-empresas: estos valores son significativamente más bajos (crecimiento de 3,32 puntos y rentabilidad de 3,17 puntos).

Tabla 5.1 Rendimiento de las Pyme frente a sus competidores en Extremadura, tamaño

	Micro	Pequeña	Mediana
Ofrece productos de mayor calidad	3,99	4,17	4,33
Procesos internos de mayor calidad	3,50	3,65	4,21
Cuenta con clientes más satisfechos	4,27	4,25	4,49
Se adapta antes a cambios mercado	3,84	3,98	4,05
Está creciendo más	3,32	3,69	4,20
Es más rentable	3,17	3,57	4,00
Personal más satisfecho-motivado	3,70	3,90	3,93
Menor absentismo laboral	4,33	4,21	4,29

Concluiremos este apartado con una reflexión sectorial en la que se incluyen los dos grupos geográficos (tabla 5.2). En este sentido, destacamos tres cuestiones:

En primer lugar, el sector servicios extremeño es el que señala menor absentismo laboral (4,28 puntos) mientras que para España este sector se corresponde con el comercial (4,01 puntos).

Tabla 5.2 Rendimiento frente a competidores en Extremadura y España

	Industria		Construcc.		Comercial		Servicios	
								
Ofrece productos de mayor calidad	4,19	4,23	4,30	4,25	4,03	4,17	3,98	4,17
Procesos internos de mayor calidad	3,81	3,73	3,51	3,60	3,57	3,73	3,72	3,62
Cuenta con clientes más satisfechos	4,40	4,13	4,41	4,29	4,09	4,11	4,21	4,26
Se adapta antes a cambios mercado	3,98	3,82	3,86	3,95	3,93	3,91	3,97	3,70
Está creciendo más	3,81	3,59	3,67	3,66	3,54	3,62	3,42	3,42
Es más rentable	3,74	3,43	3,43	3,42	3,31	3,53	3,38	3,23
Personal más satisfecho-motivado	3,94	3,84	3,90	3,90	3,68	3,86	3,81	3,79
Menor absentismo laboral	4,21	3,84	4,24	4,00	4,32	4,01	4,28	3,80

En segundo lugar, los clientes más satisfechos, para los negocios extremeños y españoles, se encuentran en construcción (4,41 puntos en Extremadura y 4,21 puntos en España).

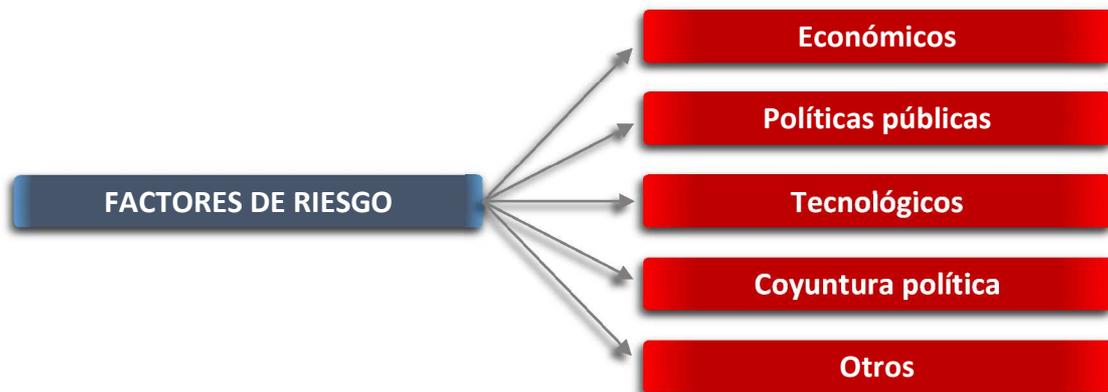
En tercer lugar, la rama de actividad con mejor posicionamiento económico (medido por la rentabilidad y el crecimiento percibido) se encuentra en la industria española puesto que supera a todos los demás estratos, tanto en su percepción del crecimiento, como en su rentabilidad.

CAPÍTULO 6. FACTORES DE RIESGO DE LAS PYMES.

Este capítulo recoge los factores de riesgo que perciben las Pymes. Para capturar este aspecto, se ha realizado una batería de 25 preguntas tanto a las empresas extremeñas como a las nacionales. Todas estas preguntas pretenden recoger los principales problemas que las empresas creen que van a encontrar en el futuro, o expresado de otro modo, pretenden señalar las cuestiones que generan incertidumbre empresarial.

Para facilitar su comprensión, los 25 ítems del cuestionario se han agrupado en 5 categorías (figura 6.1), estas son: Riesgos económicos, Riesgos derivados de las políticas públicas, Problemas derivados de tecnología, riesgos coyunturales políticos y otros factores de riesgo.

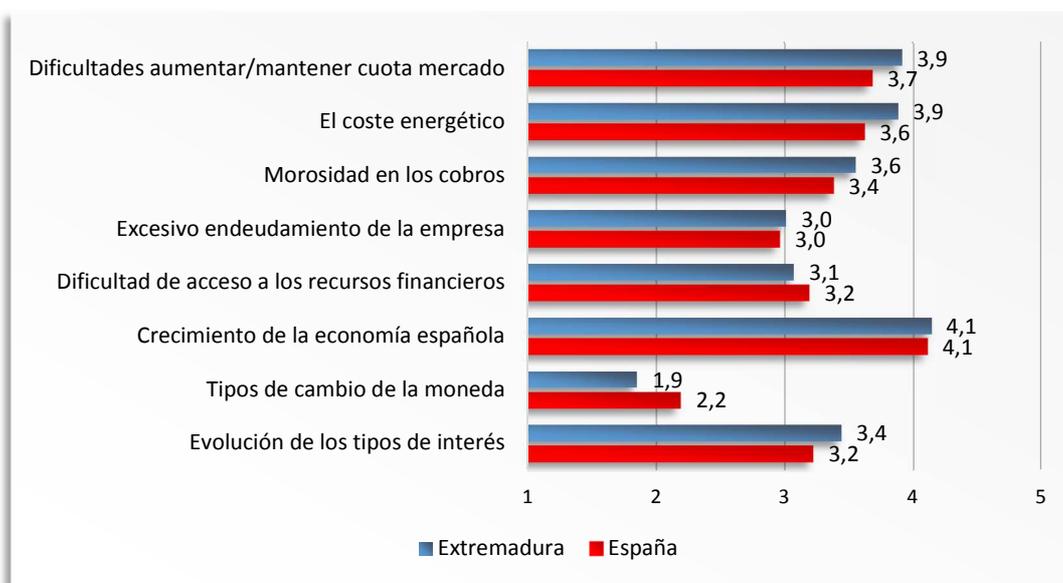
Figura 6.1 Factores de riesgo: cinco categorías



Las posibles respuestas se estructuran con valores de 1 a 5. El valor expresa 1 un riesgo “nada importante”, y el valor 5 un riesgo “muy importante”. De este modo, podemos considerar el valor 3 como el punto medio, y por tanto, podríamos interpretar las puntuaciones por debajo de 3 puntos como riesgos moderados, y las puntuaciones superiores a 3 puntos como riesgos altos.

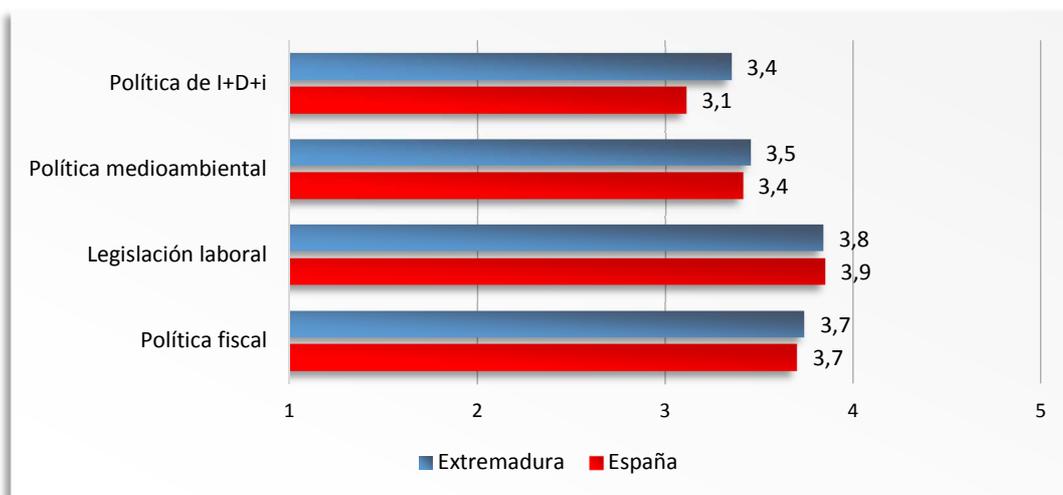
El epígrafe de riesgos económicos (gráfico 6.1) se materializa en 8 cuestiones. De éstas, 3 destacan como riesgos con notoriedad. En primer lugar, el riesgo de crecimiento de la economía nacional, que sobre 5 puntos obtiene la calificación de 4,1 tanto para el empresariado extremeño como para el español. En segundo lugar, y muy relacionado con el crecimiento de la economía, las dificultades para mantener o aumentar la cuota de mercado (3,9 para Extremadura y 3,7 para España), y en tercer lugar, la preocupación por el encarecimiento de los recursos energéticos, aunque en este caso, las empresas regionales lo perciben con mayor intensidad (3,9 Extremadura y 3,6 España).

Gráfico 6.1 Riesgos económicos



En las políticas públicas (gráfico 6.2) podemos distinguir, principalmente, dos factores de riesgo asociados a las decisiones de los legisladores.

Gráfico 6.2 Riesgos derivados de las políticas públicas

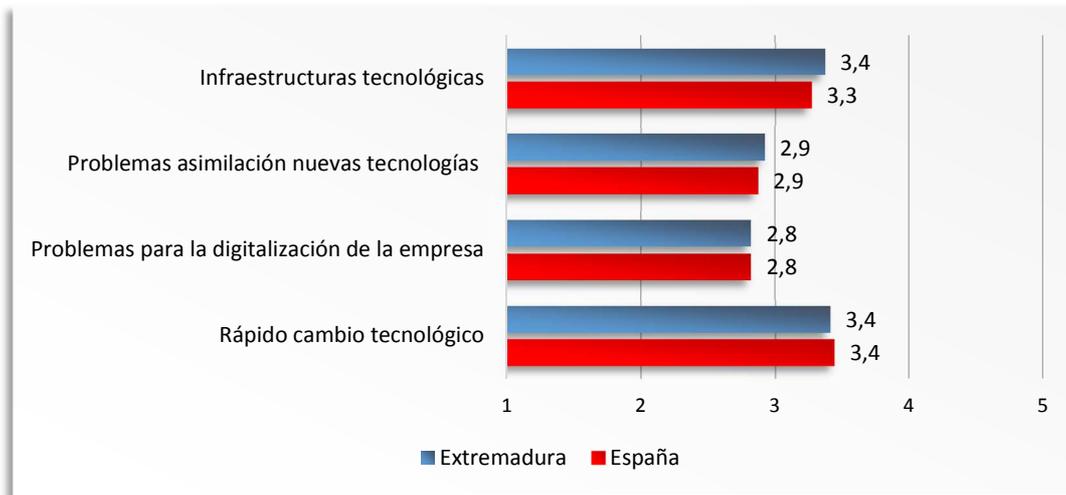


La normativa laboral encarna el primer factor de incertidumbre para las Pymes extremeñas (3,9 puntos) y también para las españolas (3,8 puntos), seguida de la política fiscal (3,7 puntos en los dos ámbitos geográficos). El resto de políticas públicas, a pesar de que se perciben como riesgos (por encima de 3 puntos), presentan menores niveles.

La tecnología (gráfico 6.3) no parece ser un factor de riesgo importante para el tejido empresarial. En función de los resultados obtenidos, las calificaciones se distribuyen en torno al valor 3, es decir, el punto medio. No obstante, se aprecia cierta preocupación

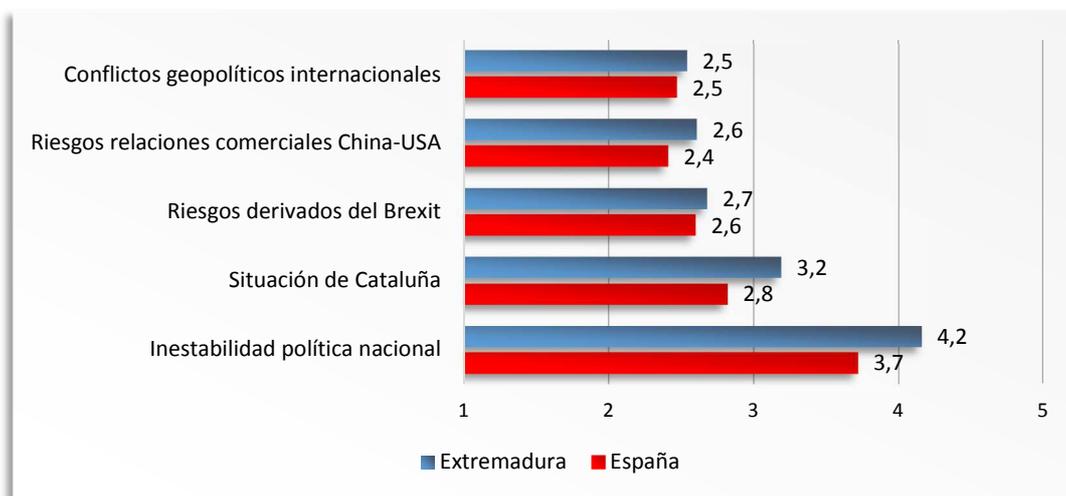
en lo concerniente a las infraestructuras tecnológicas y a la velocidad del cambio tecnológico.

Gráfico 6.3 Problemas derivados de tecnología



Respecto a la coyuntura política (gráfico 6.4), podemos señalar que la situación política internacional (geopolítica, Brexit o guerra China-USA) no parece preocupar excesivamente a las empresas (ni extremeñas ni del resto de España).

Gráfico 6.4 Riesgos coyunturales políticos

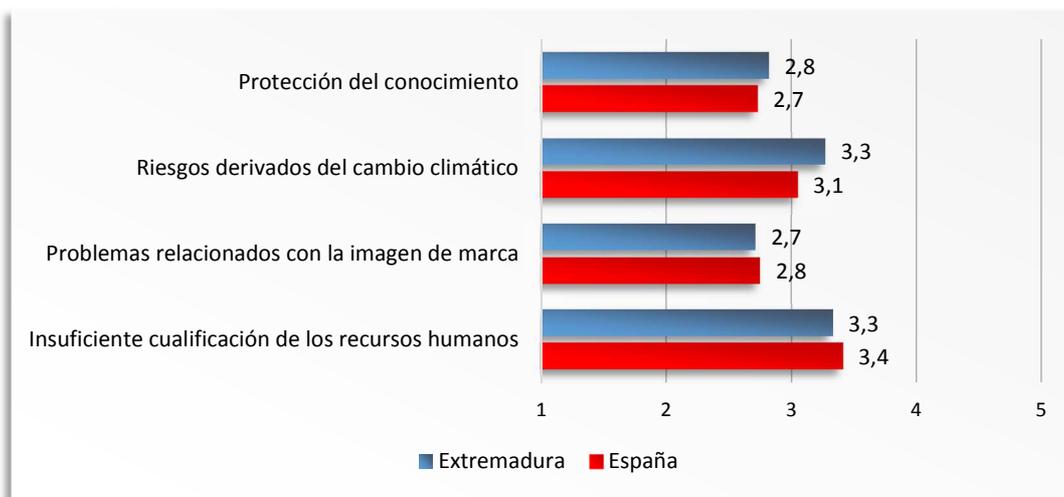


Pero a medida que nos acercamos a la política nacional la percepción cambia. Por un lado, la situación catalana preocupa moderadamente a las Pymes (más a las extremeñas que al conjunto nacional). Por otro lado, en la inestabilidad política nacional encontramos la mayor preocupación de las pymes extremeñas (4,2 puntos) respecto a

los 25 puntos que se analizan en este apartado, y contrasta con el valor nacional (3,7 puntos).

En la categoría de otros (gráfico 6.5) los riesgos se agrupan en torno al valor moderado (3 puntos). En este sentido sólo cabe destacar la moderada preocupación por el cambio climático (3,3 puntos) y el también moderado riesgo sobre la cualificación de los recursos humanos.

Gráfico 6.5 Otros factores de riesgo



CAPÍTULO 7. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

7.1 Conclusiones

A partir de los resultados de nuestro estudio observamos signos positivos en la situación de las Pymes. Estos signos de optimismo se reflejan principalmente en dos cuestiones: la perspectiva del empleo y las expectativas de ventas. Sobre las previsiones de empleo, los valores obtenidos este año suponen un incremento respecto a años anteriores, aunque como señalamos en el capítulo 2, esta afirmación debe tomarse con moderación por el alto valor de la desviación típica. En lo relativo la cifra de negocio, tanto para el ejercicio actual y para el posterior, en torno al 50% de Pymes extremeñas manifiestan haber incrementado sus ventas este año, y prevén que esta tendencia se mantenga el

año que viene. Los datos son positivos *per se*, pero son aún más positivos si los comparamos con los resultados del estudio realizado en 2018 (Hernández-Mogollón et al., 2018). En dicho estudio, la percepción mayoritaria (respecto a la evolución de las ventas) era de estabilidad en vez de crecimiento. Además, esta tendencia no sólo se circunscribe al ámbito regional, sino que se puede observar a nivel del resto de España: a nivel nacional se ha evolucionado desde una previsión de estabilidad a una de crecimiento.

En función al párrafo anterior, resulta lógico que las empresas de Extremadura califiquen el clima empresarial como favorable puesto que su percepción alcanza 6,3 puntos sobre 10. Del mismo modo, los negocios del resto de país indican niveles similares (6,6 puntos).

Respecto a la innovación, hemos detectado que las empresas han centrado sus esfuerzos en dos puntos concretos: la adquisición de bienes de equipo y la mejora de oferta productiva, probablemente, uno consecuencia del otro. A nivel sectorial, la industria representa al grupo que más ha aportado por innovar, y a nivel de tamaño, las empresas medianas. Sobre estas últimas, mientras que el 87,8% han llevado a cabo cambios y mejoras en su oferta, este porcentaje disminuye a tan sólo el 76,3% para las microempresas.

Al igual que la innovación, la financiación también muestra diferencias por sector y tamaño empresarial. A este respecto, el sector extremeño más preocupado por la falta de financiación es la construcción, y por el exceso de endeudamiento la industria. Es posible que este comportamiento responda a la naturaleza económica de cada sector. Como hemos comentado, en el tamaño también se observan diferencias, de tal modo que las empresas medianas son las que con mayor intensidad perciben el riesgo derivado del endeudamiento.

Un 51,2% de éstas lo señalan como alto o máximo, y contrasta con las valoraciones inferiores de las microempresas (41,8% riesgo alto o máximo) de las pequeñas empresas (42,9% riesgo alto o máximo).

Del análisis competitivo podemos inferir que las empresas micro perciben, con menores puntuaciones, la existencia de factores que implique ventajas competitivas, y por el

contrario, las empresas medianas señalan mayor nivel en los factores constitutivos de ventajas. En su vertiente sectorial, el mejor posicionamiento económico (medido por la rentabilidad y el crecimiento percibido) se encuentra en la industria española puesto que supera a todos los demás estratos, tanto en su percepción del crecimiento como en su rentabilidad.

Finalizaremos este apartado señalando dos aspectos negativos que hemos identificado a partir de nuestro estudio. En primer lugar, las pymes extremeñas señalan que los indicadores de rendimiento más desfavorables son los relacionados con la dimensión económica, puesto los factores con menor puntuación se concretan en el crecimiento (3,6 puntos) y la rentabilidad (3,5 puntos). Tanto es así que señalan, de entre los riesgos analizados, que el segundo mayor es el crecimiento de la economía española (4,1 puntos sobre 5). Esta circunstancia coincide con el resto de España.

En segundo lugar, el riesgo derivado de la política. Así, las pymes extremeñas señalan que de entre todos los riesgos analizados, el que puntúan con mayor nivel, es el derivado de la inestabilidad política nacional (4,2 sobre 5). En este punto existe una pequeña divergencia con el resto de España, pues de media, en el ámbito nacional valoran este riesgo con menor intensidad (3,7).

7.2 Recomendaciones

Para finalizar este estudio, ofrecemos una serie de recomendaciones que pretendemos que sean útiles para las Pymes, y los distintos agentes económicos y sociales de la región de Extremadura. En este sentido recomendamos lo siguiente:

1. En primer lugar, en cuanto al análisis global del clima empresarial es necesario mantener el crecimiento de las ventas, con el objetivo puesto en la apertura a nuevos mercados, sin dejar de lado el incrementar la cadena de valor dentro de la región, para permitir mejorar la generación de empleo cualificado y mejor remunerado. En este sentido, la Administración debe seguir trabajando en eliminar los trámites burocráticos, y los impuestos a las empresas que tengan su sede fiscal en Extremadura.

2. En segundo lugar, en relación a la innovación, aunque como decimos en las conclusiones el sector Industrial es el más innovador, este es el que menor peso tiene en nuestro PIB regional, motivo por el cual la administración tiene que hacer un esfuerzo en fomentar este hecho en el resto de sectores, y especialmente en el sector primario, que tiene mucho que decir en este aspecto, y donde debemos dar el salto, para ser referentes a nivel global, más allá de ser únicamente los mayores productores de Europa, en diferentes cultivos. Debemos dar un paso al frente, y comenzar a generar innovaciones que nos conviertan en un referente en el sector primario, alineado con desarrollo completo de su propia industria transformadora, que consiga que todo lo que aquí se produce, salga totalmente terminado y listo para llegar al consumidor final. Para ello, debemos potenciar la inversión en I+D+i, no solo pública sin olvidar que debemos aprovechar que continuamos siendo Región objetivo 1 de inversión europea, si no también propiciando que la inversión privada en I+D+i, genere automáticamente una disminución en la totalidad de su cuantía en los impuestos que la comunidad puede legislar por si misma, ya sea a través de IRPF, IBI, o el que consideren oportuno, ya que esa recaudación se recuperará a medio y largo plazo a través de los impuestos de los trabajadores contratados o de los productos o servicios generados y derivados de estas actividades, de forma que esto es una inversión a largo plazo.

4. En cuarto lugar, en relación a la financiación preocupa que el sector industrial sea el más preocupado por los altos niveles de endeudamiento, y el de la construcción el más preocupado por el acceso a la financiación. Ambos son dos sectores, que necesitan cantidades ingentes de capital para su correcto funcionamiento, y además son fundamentales por su capacidad tractora a niveles macroeconómicos. Si tenemos esto en cuenta, ambos sectores se complementan, porque la industria si es capaz de obtener financiación, y la construcción no. Como recomendación a estas empresas, les planteamos la creación de alianzas, e incluso la diversificación, con el fin de distribuir sus capacidades financieras, reducir riesgos, y mejorar su capacidad negociadora frente a proveedores, en este caso financiadores, para poder acceder a financiación con mejores condiciones en el caso del sector de la construcción, y a distribución de la deuda en el caso de la industria.

5. En quinto lugar, hay un dato muy preocupante que es la rentabilidad de las pymes, en este sentido cabe remarcar la mejora de este valor conforme aumenta el tamaño de estas empresas. Entendemos que no todas las empresas pueden ser grandes, pero si que pueden trabajar juntas para obtener ventas y una mayor rentabilidad, por esta razón recomendamos el apoyo al asociacionismo, ya sea a través de cooperativas de ventas, de compras, de crédito, o incluso para la distribución de los productos, que cada vez está teniendo más acogida gracias al despliegue de las TIC.

Para finalizar, las empresas deben centrarse en mejorar la competitividad de sus empresas, en la innovación de productos y procesos, que les permita ser más competitivas en los mercados, e incluso acceder a nuevos mercados, con el fin de tener más alternativas, para sobrevivir en la coyuntura actual. Además, sus gerentes deben conseguir un equilibrio en sus cuentas que mantengan controlado los niveles de deuda, y conocer las alternativas al endeudamiento con el fin de lograr agilidad en caso de situaciones de falta de liquidez a corto plazo. La administración puede ayudar, facilitando financiación para las empresas con altos niveles de endeudamiento que generan gran cantidad de empleo y riqueza en la región, así como a las empresas que demuestran que lo necesitan para poder crecer, y generar empleo, independientemente de su tamaño y sector, teniendo en cuenta que es posible un desarrollo sostenible de la región, y de sus empresas.

BIBLIOGRAFÍA

Bibliografía escrita:

- Aragón, A.; Pérez de Lema. D.; Martínez, F.J. (2015): Análisis Estratégico para el desarrollo de la PYME en España. El papel de la formación y la innovación. Informe PYME España 2015. Ed. Diego Martín Librero-Editor. Murcia. España.
- Birch, D. G. W. (1979): The Job Generation Process. Cambridge, MA. USA.
- Birch, D.G. W. (1987): The Job Creation in America. New York. The Free Press. USA.
- Comisión Europea (2014). Anexo I del Reglamento (UE) Nº 651/2014 de la Comisión de 17 de junio de 2014. Bruselas.

- Hernández, R. (2018): La Economía. Datos, interpretación y propuestas de futuro. En el libro *A los extremeños, Qué nos pasa para estar donde estamos... Reflexiones autocríticas mirando al futuro*. Varios autores: Barriga Bravo, J. J. y otros. Ed.: Club Senior de Extremadura. José Castro Serrano Ediciones Beturia. Madrid. España. 2018.
- Hernández-Mogollón, R.; Fernández-Portillo, A.; Almodóvar-González, M.; Rodríguez-Preciado, R.; Ramos-Vecino, N. & Calzado-Barbero, M. (2019). Análisis de la situación de la Pyme Extremeña. *Faedpyme 2018-2019*. Ediciones La Coria. Trujillo. España.
- Penrose, E. (1959): *The Theory of growth of the firm*. Oxford. Blackwell.
- Smallbone, D. y Wyer, P. (2000). Growth and development in the small firm. Carter, S and Evans, JD (eds.). *Enterprise and small business: Principles, practice and policy*, Addison Wesley, 409-433.
- Scott, M. y R. Bruce (1987). Five Stages of Growth in Small Business. *Long Range Planning*, 20(3), 45-52.
- Storey, D.J. (1994). *Understanding the small business sector*. Routledge, London.

Bibliografía Electrónica:

- EMTURIN (2016). Recuperado de: <http://www.emturin2020.gemextremadura.es>. Consultado el 30 de mayo de 2018.
- Extremadura Avante (2018). <https://www.extremaduraavante.es/> Consultado el 5 de Abril de 2018.
- FAEDPYME (2018). <http://www.faedpyme.upct.es/> Consultado el 10 de Junio de 2018.
- Fundación Xavier de Salas (2018). Recuperado de: <http://www.fundacionxavierdesalas.com>. Consultado el 10 de marzo de 2018.

ANEXOS

1. EQUIPO DE INVESTIGACIÓN FAEDPYME EXTREMADURA

Los datos utilizados para la confección de este Informe han sido recogidos por el equipo FAEDPYME Extremadura. Reservados todos los derechos. Ni la totalidad ni parte de esta publicación puede reproducirse o transmitirse por ningún procedimiento de información y sistema de recuperación, sin permiso escrito de los autores.

Investigadores del Grupo de Investigación Emturin, pertenecientes a la Facultad de Empresa, Finanzas y Turismo de la Universidad de Extremadura, asociados a la red FAEDPYME y a la Red Internacional de Investigadores en Mipymes (Redipymes).

- Dr. Ricardo Hernández Mogollón.
- Dr. Antonio Fernández Portillo.
- Dr. Manuel Almodóvar González.
- D^a. María Calzado Barbero.
- D^a. Nuria Ramos Vecino.
- Dra. Mari Cruz Sánchez Escobedo.

2. FICHA TÉCNICA

Tabla A.1 Ficha técnica. Encuesta a gerentes empresas de 1-249 trabajadores

Universo (empresas)	Sede social en Extremadura de 1 a 249 trabajadores
Población objetivo	30.269 (DIRCE 1 de enero de 2019)
Muestra	382 empresas
Margen de confianza	95,0%
Error muestral	± 5,00 % para el conjunto de la muestra
Varianza	Máxima indeterminación (P=Q=50,0%)
Período de realización de encuestas	2019
Metodología	Encuesta telefónica asistida por ordenador (sistema CATI)
Trabajo de campo	Educonsumo
Creación de base de datos	Educonsumo

3. TOTAL NÚMERO DE EMPRESAS EN EXTREMADURA

Tabla A.2 Empresas con sede social en Extremadura. Datos DIRCE 2019

Empresas	Número	% sobre total
Pyme (0-249 asalariados)	67.658	99,96%
Pyme sin asalariados	37.389	55,24%
Pyme con asalariados	30.269	44,72%
Microempresas (1-9 asalariados)	27.926	41,26%
Pequeñas (10-49 asalariados)	2.052	3,03%
Medianas (50-249 asalariados)	291	0,43%
Grandes (250 o más asalariados)	29	0,04%
Total empresas	67.687	100,00%

Fuente: DIRCE 2019

Instituciones colaboradoras



Patrocinan e impulsan: CONSEJO FAEDPYME EXTREMADURA



Patrocinadores especiales

