

INVESTIGACIÓN EN EMPRESA FAMILIAR DESDE UNA PERSPECTIVA MULTIDISCIPLINAR

El número 2/2009 de la Revista de Estudios Empresariales representa el quinto de esta Segunda época de la Revista de Estudios Empresariales. Tras el número 1/2007 en el que se incluía el monográfico dedicado a *La internacionalización de la empresa*, el número 1/2008 a la *Deslocalización y fragmentación productiva internacional: Offshoring y Outsourcing*, el número 2/2008 al *Turismo y Desarrollo económico*, el número 1/2009 a *Sociedad de Información y Economía*, el presente contiene un monográfico sobre *Investigación en empresa familiar desde una perspectiva multidisciplinar* que ha sido coordinado por el profesor Vallejo Martos, el cual describe su contenido a continuación.

Desde un tiempo a esta parte la empresa familiar viene suscitando un gran interés entre los distintos estamentos de la sociedad mundial. Esto es así a tenor de la toma de conciencia generalizada de la importancia que este tipo de empresas tiene para la economía mundial. Hoy hablar de empresa familiar es sinónimo de desarrollo económico, de progreso y de bienestar, ya que se ha convertido en el principal motor económico del mundo. En este sentido, según cifras proporcionadas por el Instituto de la Empresa Familiar, en la Unión Europea hay un total de 17 millones de empresas familiares que suponen un 60 por 100 de todo su tejido empresarial, y que generan en torno a 100 millones de empleos. En Estados Unidos las cifras señalan que suponen un 80 por 100 del tejido empresarial y que generan el 50 por 100 del empleo del país. España no es una excepción con casi 3 millones de empresas familiares que suponen el 85 por 100 del tejido empresarial español y que generan en torno a 3 millones de empleo en todo el país.

La comunidad científica mundial no podía, ni debía, ni ha querido obviar la realidad y los problemas de la empresa familiar y desde los años 80 viene dedicando importantes recursos materiales y humanos a la investigación focalizada en la empresa familiar. Desde los primeros trabajos de profesores y consultores norteamericanos como Levinson, Davis, Ward y Lansberg, entre otros, en los que hacían ver a la sociedad la singularidad que suponía que una familia y sus reglas emocionales de funcionamiento se entremezclaran con una empresa y sus reglas racionales de funcionamiento, la investigación en torno a la empresa familiar se ha desarrollado enormemente, tanto en cantidad como en calidad y variedad de aspectos de interés a estudiar. Hoy revistas temáticas exclusivas de empresa familiar o que publican trabajos focalizados en este tipo de empresas como *Family Business Review*, *Entrepreneurship: Theory and Practice*, *Small Business Economics*, etc., están bien posicionados en los rankings internacionales de impacto y calidad más prestigiosos.

La comunidad científica española tampoco ha sido ajena a esta realidad y, en la actualidad, a iniciativa del Instituto de la Empresa Familiar, España cuenta con una de las redes universitarias de cátedras de empresa familiar más amplia del mundo, si no la que más. En el seno de estas cátedras, son muchos los profesores universitarios que, con una labor callada y constante, no dejan de incrementar el prestigio internacional que la investigación sobre la empresa familiar “*Made in Spain*” tiene, consolidando a nuestro país como referente internacional día a día.

La Universidad de Jaén fue una de las pioneras en España en apostar por la investigación acerca de la empresa familiar creando una cátedra de empresa familiar allá por el año 1.999. En buena lógica, la Revista de Estudios Empresariales y la Cátedra de empresa familiar de la Universidad de Jaén han querido dar cabida a toda esta gran producción científica de calidad a través de este monográfico y, además, lo han querido hacer desde una perspectiva multidisciplinar, reflejando así en las páginas del mismo otra de las grandes diferencias o singularidades de la empresa familiar como es la gran variedad de enfoques y disciplinas desde los que se pueden investigar sus problemas, su realidad.

Es por ello que el monográfico de este número 2/2009 de la Revista de Estudios Empresariales, segunda época lleva por título *Investigación en empresa familiar desde una perspectiva multidisciplinar* y pretende, justamente, ser un reflejo de los múltiples enfoques o distintas disciplinas que pueden contribuir al avance del conocimiento en torno a la empresa familiar. El monográfico incluye un total de cinco trabajos que abordan aspectos propios de la dirección estratégica, las finanzas, la organización de empresas y el derecho financiero y tributario.

En el primer trabajo, Fernández, Nieto, Casasola y Usero estudian el efecto que diferentes combinaciones de propiedad e implicación familiar tienen sobre la creación de valor en la empresa familiar. Para ello emplean una amplia muestra de empresas cotizadas, de quince países pertenecientes a la Unión Europea, para el periodo 2004-2005. Los resultados más significativos que obtienen ponen de manifiesto que cuando la familia propietaria participa en la propiedad y en el consejo de administración se crea valor para la empresa. También que cuando las empresas son gestionadas por descendientes del fundador destruyen valor, mientras que el hecho de que sea el fundador quien dirige la empresa no tiene un efecto significativo sobre la creación de valor. Por último, que la presencia como accionistas de referencia de inversores institucionales potencia la creación de valor, mientras que la de otras empresas lo destruye.

Por su parte, Ruiz, Parra y García plantean un modelo orgánico del proceso de dirección estratégica de la empresa familiar. Partiendo de la revisión de modelos previos, proponen una perspectiva orgánica centrada en las dimensiones de organización, entorno, estrategia y resultado. El modelo propuesto incide en la co-evolución entre las dimensiones y los sistemas familiar y empresarial, en los aspectos organizativos y dinámicos del proceso estratégico y en la conjunción de las estrategias deliberadas y emergentes. Finalizan estableciendo diversas aplicaciones del modelo en el contexto actual y orientaciones para futuras investigaciones.

El trabajo elaborado por Rojo se centra más en aspectos de valoración financiera. Concretamente, nos acerca a la problemática de conocer el valor de la empresa familiar para la gestión y planificación de la sucesión y, en particular, a la cuestión de la falta de comercialización e iliquidez de títulos que suele existir en ella, lo que se evidencia en su valor, poniendo de manifiesto la práctica profesional de reducir un porcentaje de entre el 20 por 100 y 50 por 100 del valor calculado sin que exista una teoría clara que sustente este proceder. Continúa el autor argumentando que, tratando de evitar la subjetividad propia de la práctica, es como se han desarrollado modelos orientados a objetivar el descuento, bien buscando un porcentaje ajustado al tipo de empresa, bien incorporando el riesgo específico asociado a esta circunstancia en la tasa de actualización cuando se utiliza el modelo de descuento de flujos de efectivo, orientación en la que se encuadra el modelo de AECA (2005) con reducciones de valor de alrededor del 20 por 100.

Concluye apuntando el déficit de conocimiento existente a nivel europeo y español en torno a la valoración de empresas familiares.

En el siguiente trabajo, Luchena centra su interés en analizar los efectos de la supresión del impuesto sobre el patrimonio en las empresas familiares. El trabajo comienza poniendo de manifiesto la existencia de un régimen fiscal propio para las empresas familiares, si bien muy disperso en todo el sistema tributario y complementado por el mosaico legislativo de las distintas CC.AA. en materia de sucesiones y donaciones. A continuación, se justifica la existencia de dicho régimen fiscal propio para la empresa familiar y se estudia la evolución legislativa de los aspectos tributarios relacionados con ella, centrándose en una de las últimas medidas adoptadas por el legislador estatal que consiste en la pretendida supresión del Impuesto sobre el Patrimonio pero que, sin embargo, sigue operativo a la hora de aplicar el beneficio fiscal previsto para las entidades familiares en el Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones. Por último, se aborda la situación fiscal de las empresas familiares en Castilla-La Mancha poniendo de manifiesto la competencia fiscal entre comunidades autónomas.

En el quinto trabajo, Meroño incide en la necesidad que tienen las empresas familiares de profesionalizar su gestión a tenor de la importancia que la dimensión empresa tiene para la supervivencia. Esto hace que cada vez se demanden mayores niveles de profesionalización por parte de las empresas familiares, sin embargo, el autor defiende que la profesionalización es un fenómeno mucho más complejo que la mera incorporación de directivos externos al negocio familiar. Para medir los niveles de profesionalización en la gestión de las empresas familiares trabaja con una muestra de 433 empresas familiares siendo los principales resultados que obtiene que la presencia de directivos ajenos a la familia es superior en las empresas familiares más complejas pero que, sin embargo, no hay diferencias significativas en las variables que evalúan la profesionalización (perfil del gerente y sistemas de gestión). De este modo, concluye con el hallazgo de que no hay diferencias en el nivel de profesionalización de gestión en las empresas familiares atendiendo a la participación de directivos externos.

Por último, quisiera manifestar expresamente en nombre de todo el equipo de profesores que formamos la Cátedra de empresa familiar de la Universidad de Jaén y en el mío propio nuestro más sincero agradecimiento a todas las personas e instituciones que han hecho posible este monográfico. En primer lugar, por su labor desinteresada y voluntaria, a todos los expertos que han obrado como evaluadores, también a todos los autores por su colaboración en esta iniciativa enviando sus trabajos de investigación; al Instituto de la Empresa Familiar por permitirnos utilizar su estructura para vertebrar el proceso de informar. Por último, a la Revista de Estudios Empresariales de la Facultad de Ciencias Sociales y Jurídicas de la Universidad de Jaén por habernos concedido la oportunidad de coordinar este monográfico, a todos, gracias.

Tras la sección monográfica en la de Tribuna se recogen dos artículos. El primero titulado “La inversión directa y empresa multinacional en Andalucía” realizado por Durán Herrera y Úbeda, donde se analiza el grado de desarrollo de esta Comunidad en el contexto de la inversión recibida y emitida de acuerdo con Investment Development Path (IDP). El segundo, “R&D and Productivity in the Spanish’s Manufacturing Firms”, de Romero, Delgado y Álvarez, tiene por objeto conocer la relación entre productividad laboral y R&D mediante la utilización de datos de panel para el periodo 1990-2001. El número se cierra con la reseña del libro *El recurso a la contratación temporal en las empresas del sector servicios privados de Andalucía*, una obra colectiva de Rodríguez

Manuel Carlos Vallejo Martos

Investigación en empresa familiar desde una perspectiva multidisciplinar

PRESENTACIÓN

Cohard (dir.), García Jiménez, Molina Hermosilla, Muñoz Guarasa, Ortega Díaz y Rodríguez Avi y realizada por Alicia Peragón Márquez.

Manuel Carlos Vallejo Martos, Universidad de Jaén
Coordinador del monográfico del número 2/2009

Marta Muñoz Guarasa
Directora de la Revista de Estudios Empresariales. Segunda época