

# ANÁLISIS COMPARADO DE LOS GRUPOS INDUSTRIALES EN EL CONJUNTO DEL ESTADO Y EN LA COMUNIDAD AUTÓNOMA DE EUSKADI: UNA PRIMERA APROXIMACIÓN AL TEMA

Jesús Corral Fuentes

Doctorando en Ciencias Económicas.  
Universidad de Lovaina  
Centro de Investigaciones  
Interdisciplinarias Derecho-Economía  
industrial (CRIDE)

Palabras clave: Diversificación sectorial, estrategias empresariales, grupos industriales.  
Nº de clasificación JEL: L11.

## 0. INTRODUCCIÓN

El análisis de las estructuras de los mercados y de las conductas y estrategias empresariales ha experimentado una gran evolución sobre todo a partir del estudio en profundidad de las conductas y estrategias de los grupos industriales. Es decir, «de los grupos de firmas que siguen unas estrategias similares en materia de variables de decisión» (Porter (1979) y Donsimoni y Kambouri (1985)). Considerando además, que una estrategia es, como diría Newman (1978), «la determinación de los objetivos a largo plazo de una empresa, así como la adopción de toda una serie de acciones y de colocación de recursos necesarios para obtener dichos objetivos».

Los primeros estudios se enmarcan dentro de lo que se ha venido llamando el paradigma de la estructura-conducta-comportamiento. Este paradigma estimaba que «los elementos estructurales del mercado condicionaban las conductas de los empresarios que a su vez determinaban los comportamientos del mercado» (Donsimoni y Kambouri (1985)). Por este

motivo, Newman (1978) consideraba a los grupos industriales como un elemento estable de la estructura del mercado, que además formaban parte de los procedimientos de decisión a corto plazo. Por otro lado Porter (1979), en su análisis de los grupos, pensaba que estos se formaban como «defensas estructurales» de las empresas para evitar nuevas entradas; a la vez, que el límite de esta estrategia de defensa venía condicionado por la estructura del mercado del propio país.

Como demostraron Donsimoni y Leoz-Argüelles (1980 y 1981) el paradigma clásico solo podría aceptarse en el hipotético caso de que todas las estrategias de los grupos fuesen idénticas. Por ello, estos autores intentan superar este enfoque de la industria global, haciendo un análisis de las conductas llevadas a cabo por grupos heterogéneos de manera que permitan explicar mejor las estrategias a largo plazo y los comportamientos intraindustriales. Utilizando datos españoles de 1973-1975 concentran su atención en el análisis de las diferentes estrategias de las empresas domésticas y extranjeras. La novedad de este nuevo planteamiento consistirá en considerar las

estrategias de los grupos industriales como un elemento más, a tener en cuenta, junto con la estructura del mercado, a la hora de determinar la rentabilidad de las empresas.

Recientemente, Donsimoni y Kambouri (1985) utilizando la misma fuente de datos, estiman que «los análisis de la concentración industrial no se deben considerar un elemento exógeno a la conducta de los propios empresarios, sino que debe de determinarse conjuntamente con el comportamiento del mercado». Por este motivo, introducen el efecto no causal en la concentración de los vendedores, distinguiendo dicho efecto, según que se trate de grupos estratégicos homogéneos (domésticos) o mixtos (resto).

En este artículo, dentro de la misma línea, hemos analizado los grupos industriales, utilizando un punto de vista diferente, a través de una serie de variables como la diversificación sectorial, la estructura financiera, el volumen de ventas, las exportaciones y la localización industrial. En la primera sección este estudio se centrará en el conjunto del Estado y posteriormente, en la segunda sección, en el caso concreto de la Comunidad Autónoma de Euskadi.

## 1. ANÁLISIS DE LOS GRUPOS EN EL CONJUNTO DEL ESTADO

### 1.1. Método Utilizado

Los datos que hemos manejado para la elaboración de este trabajo, proceden del Ministerio de Industria y Energía (MINER) elaborados a partir de las informaciones proporcionadas por las 500 grandes empresas industriales españolas en el período 1976-1978. En la práctica, nosotros disponemos de información sobre un total de 540 empresas (1).

En función de estos datos, hemos establecido una primera división de estas 540 empresas para poder determinar

(1) Como aclara la propia publicación del Ministerio, «los datos son el resultado de una doble encuesta realizada por el MINER a las empresas donde en la primera se preguntaban datos conjuntos de los años 1976-77 y en la segunda sólo se pedían datos de 1978».

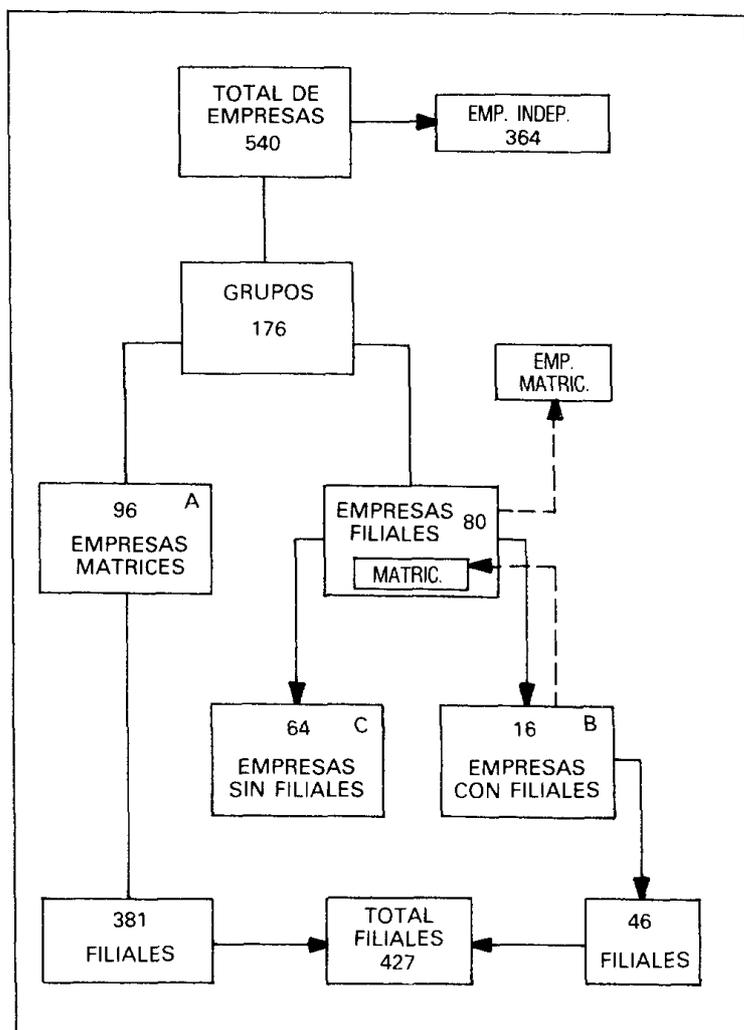
aquellas que pertenecían a los grupos industriales. Para ello, hemos utilizado como criterio, el análisis de los lazos financieros entre las empresas. Es decir, hemos considerado, únicamente, que aquellas empresas que estaban relacionadas a otras a través de participaciones en su capital. Hemos estimado también, que este tipo de relaciones entre las empresas, podía obedecer a un triple motivo: se podría tratar de empresas matrices con participaciones de capital en otras empresas (tipo A); o de empresas filiales (es decir, en cuya estructura de capital participan otras empresas) que a su vez podían poseer (tipo B) o no poseer (tipo C) participación en el capital de otras empresas. En el gráfico n.º 1, se presenta, en efecto, esta triple posibilidad. Como se puede apreciar, hemos obtenido 176 empresas que se hallan en alguno de estos tres supuestos (2). Estas 176 empresas representan, aproximadamente, un tercio del total y será la muestra con la que trabajaremos a partir de ahora. De este total de 176 empresas, 96, pertenecen al primer tipo (A), 16 al segundo (B) y 64 al tercero (C).

A continuación, hemos agrupado las 176 empresas por sectores basándonos en que tuvieran la misma actividad principal. Para ello hemos seguido la clasificación sectorial a dos dígitos elaborada por el MINER y que mostramos en el cuadro n.º 1.

A partir de esta clasificación sectorial hemos situado en el cuadro n.º 2, cada grupo de empresas de la muestra en su sector de actividad correspondiente. En este cuadro se observa que la distribución sectorial de nuestra submuestra de empresas interconexionadas diverge significativamente de la misma distribución en la muestra original. Efectivamente, comparando los rankings sectoriales que resultarían de ordenar ambos conjuntos según el número de empresas pertenecientes a cada sector, observaríamos, por ejemplo, que la intersección de los subconjuntos formados por los cinco primeros puestos de cada categoría contendría únicamente dos sectores: el Químico, que ocupa el primer puesto en los dos casos con 92 empresas en total, de las que 35 presentan algún tipo de interrelación, y la Maquinaria eléctrica con 48 empresas en

(2) Ver lista de las 176 empresas en el Apéndice.

Gráfico n.º 1 **Clasificación general de los grupos (Estado)**



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Miner.

la muestra original y 25 interrelacionadas. Por otro lado, se aprecia en el cuadro, los sectores de la Alimentación (con 8 empresas) y del Textil (con 4) que están formados, fundamentalmente, por empresas que no pertenecen a ninguno de nuestros tres supuestos. El sector de la Electricidad, agua y gas, con 15 empresas, ocupa el tercer lugar en el ranking sectorial de empresas con algún tipo de interrelación. Además, existe una gran concentración de empresas en pocos sectores, ya que hay 97 empresas situadas entre los cinco primeros; lo que representa el 55,11 % sobre el total de las 176. Hay que decir en último lugar,

que en los sectores del tabaco, muebles y editoriales y artes gráficas no aparecen empresas que satisfagan a alguno de los tres supuestos de conexión considerados, por lo que sólo trabajaremos a partir de ahora con 21 sectores.

### 1.2 Participaciones en el capital social de otras empresas

Como se mostraba en el gráfico n.º 1 hemos obtenido un total de 427

Cuadro n.º 1. Sectores de actividad

Código del sector	Sector	Código del sector	Sector
1	Minería	13	Prod. minerales no metálicos (salvo cemento)
2	Alimentación	14	Cementos
3	Bebidas	15	Siderúrgico
4	Tabaco	16	Industrias básicas de metales no féreos
5	Textil	17	Fabricación de productos metálicos
6	Cuero, calzado y confección	18	Maquinaria no eléctrica
7	Madera y corcho	19	Maquinaria eléctrica
8	Muebles	20	Naval
9	Papel	21	Vehículos y material de transporte
10	Editoriales y artes gráficas	22	Construcción y auxiliar
11	Petróleo y derivados	23	Electricidad, agua y gas
12	Químico	24	Industrias diversas

Fuente: Ministerio de Industria y Energía.

filiales repartidas entre los 21 sectores (3). La mayoría de las filiales se concentran en un reducido número de sectores, ya que casi el 70 % (67,21 %) se encuentran entre los sectores: Químico, Electricidad, agua y gas, Vehículos y material de transporte, Construcción y auxiliar, Siderúrgico y Cementos. Por otro lado, tan sólo hay 5 empresas del total de las 176, que poseen participación en el capital de más de nueve empresas: Unión Explosivos Río Tinto, S.A., y Motor-Ibérica, S.A., (en 15 empresas) Asland, S.A. y S.A. Ferroviaria (en 12) y Electra de Viesgo, S.A. (en 10). En cuanto a las restantes, tan sólo 29 poseen participación en el capital de más de 5 empresas. Así pues, quedan 142 empresas, es decir el 80,69 % que se encuentran por debajo de estos niveles de participación.

Estas mismas constataciones se obtienen, si se analiza la muestra desde otros ángulos. Por ejemplo, sólo en cuatro sectores la media de

participaciones por empresa matriz es superior a cinco. Estos sectores (Productos minerales no metálicos salvo cementos. Petróleo y derivados. Industria básica de metales no féreos y Cementos) no coinciden con los de mayor número de empresas. Para mayor abundamiento, la media entre el número total de filiales (427) y el número total de empresas (176) es de algo más de dos filiales por empresa (2,4) y sólo es superada en 9 sectores.

A pesar de todo, el grado de participación de una empresa en el capital social de otra, es en la mayoría de los casos bastante elevado (4). En todos los sectores (a excepción de la Maquinaria no eléctrica) la participación de las empresas en el capital de otras, es casi siempre  $\geq 40\%$  hasta el punto, de que este control efectivo se produce en el 82,43 % de las filiales. Incluso, en el 46,46 % de las ocasiones, este porcentaje de participación es  $\geq 90\%$  y especialmente significativo en la

(3) El número total de 427 filiales ha sido obtenido, a partir de la suma de filiales de los supuestos A y B. Si bien es cierto, que también se podría haber incluido en este total de filiales, las 80 empresas de nuestra muestra en cuyo capital participan otras empresas, con lo que el resultado global hubiera sido entonces de 507. Como se trata en realidad de filiales de diferente nivel, hemos preferido no tenerlas en cuenta en nuestro análisis.

(4) Hemos considerado que este grado de participación podía ser  $\geq 40\%$  o inferior. Adoptamos así, un criterio similar al seguido por Donsimoni y Leoz-Argüelles (1980 y 1981). Estos autores demostraron que para el caso español, bastaba el 40 % para que la participación se tratara en realidad de un control efectivo de una empresa sobre la otra.

Cuadro n.º 2. **Clasificación general del número de empresas por sectores (Estado)**

Código del sector (ordenado en relación al total de empresas) (1)	Número total de empresas en cada sector (2+3)	Número de empresas independientes (2)	EMPRESAS INTERCONEXIONADAS (GRUPOS)				
			Número total de empresas (3)	Empresas que son filiales (4+6)	Empresas que son filiales y que poseen a su vez filiales (6)	Empresas que son filiales pero que no poseen a su vez filiales (5)	Empresas matrices 3-(4+5)
12	92	57	35	20	3	17	15
2	50	42	8	3	1	2	5
19	48	23	25	14	1	13	11
17	46	36	10	6	1	5	4
5	40	36	4	3	1	2	1
22	31	21	10	5	2	3	5
21	30	19	11	5	1	4	6
23	27	12	15	3	—	3	12
18	21	10	11	5	—	5	6
3	19	16	3	—	—	—	3
15	19	12	7	—	—	—	7
9	16	6	10	5	1	4	5
6	15	13	2	1	—	1	1
13	13	11	2	1	1	—	1
20	12	5	7	3	—	3	4
10	11	11	—	—	—	—	—
14	11	6	5	1	1	—	4
24	10	8	2	1	—	1	1
1	9	6	3	2	1	1	1
16	8	5	3	2	2	—	1
11	6	4	2	—	—	—	2
7	4	3	1	—	—	—	1
4	1	1	—	—	—	—	—
8	1	1	—	—	—	—	—
24 sectores	540	364	176	80	16	64	96

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos del MINER.

Cuadro n.º 3. Porcentaje de actividad producida en cada sector

Código del sector	Número de empresas	1	2	3	5	6	7	9	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	Código de las empresas diversificadas
1	1 Diversificada 2 Sin diversificar 3 (total)	53,19								12,30				34,51									287*
9	2 Diversificada 8 Sin diversificar 10 (total)				20 50			80 50 100															122 486
11	1 Diversificada 1 Sin diversificar 2 (total)								99,50 100	0,50													126
12	5 Diversificada 30 Sin diversificar 35 (total)	2,11							45,28	90 51,54 57,18 71,10 80 100					9,77		6,45					10 1,07 26,60	144 349* 372* 478 495
13	1 Diversificada 1 Sin diversificar 2 (total)									56,27 100						3,70						40,03	191
14	1 Diversificada 4 Sin diversificar 5 (total)											74,24 100								25,76			20
15	1 Diversificada 6 Sin diversificar 7 (total)												60 100		40								345
16	1 Diversificada 2 Sin diversificar 3 (total)	37,04												59,63 100		3,33							319
17	1 Diversificada 9 Sin diversificar 10 (total)														71,99 100		5,53	9,53	10,62			2,33	215*
18	3 Diversificada 8 Sin diversificar 11 (total)												20			80 61,92 77,70 100			38,08				105 237 240*
19	1 Diversificada 24 Sin diversificar 25 (total)														15	25	60 100						247*
20	3 Diversificada 4 Sin diversificar 7 (total)												8			12 22		80 78 95 100					25* 131 398*

\* Empresas que se diversifican y que pertenecen también a la muestra tomada para Euskadi (35 empresas)

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del MINER

Cuadro n.º 4. **Diversificación sectorial**

Código del sector	Código de la empresa	Sectores de diversificación	Código del sector	Código de la empresa	Sectores de diversificación
1	287*	12,16	15	345*	17
9	122	5	16	319	1, 18
	486	5			
11	126	12	17	215*	19, 20, 21, 24
12	144*	24	18	105	15
	349*	1, 11, 24		237	21
	372*	17, 19, 24		240*	17
	478	13	19	247*	17, 18
495*	17				
13	191	18,24	20	23*	15, 18
14	20	22		131	18
				398*	17

• Empresas que se diversifican a un mayor número de sectores.  
\* Empresas que se diversifican y que pertenecen también a la muestra tomada por Euskadi (35 empresas).  
Fuente: Elaboración propia a partir de datos del MINER.

- Empresas que se diversifican a un mayor número de sectores.
  - \* Empresas que se diversifican y que pertenecen también a la muestra tomada por Euskadi (35 empresas).
- Fuente: Elaboración propia a partir de datos del MINER.

Alimentación, Madera y corcho y en las Industrias básicas de metales no férreos.

### 1.3 La diversificación sectorial

Una vez que hemos dividido las 176 empresas por sectores de actividad principal, nos ha interesado observar cual era su diversificación hacia otros sectores. Entendemos por diversificación sectorial «la producción de bienes que corresponden a las actividades secundarias» (Donsimoni y Nauwelaers (1986a,b)). En realidad, la práctica totalidad de estas empresas no se diversifican hacia otros sectores y por lo tanto, su actividad principal se convierte en su actividad exclusiva. A través de los cuadros n.º 3 y 4, se puede observar que sólo hay 21 empresas que se diversifican. En cualquier caso, incluso en estas empresas, los porcentajes de diversificación son realmente pequeños; además no suelen diversificarse a más de

dos sectores (tan sólo hay tres empresas como excepción).

También se obtiene un tipo de conclusiones similares al tener en cuenta la diversificación de las empresas que están controladas en su capital por participaciones de otras empresas. El cuadro n.º 5 muestra de forma bastante clara, que únicamente hay 56 empresas que participan en el capital de empresas que se diversifican hacia otros sectores diferentes a los de la actividad principal de sus sociedades matrices. Como se ve, la diversificación se suele hacer también aquí hacia uno o dos sectores (salvo en el caso de tres empresas).

Estos últimos resultados no dejan de extrañar bastante, ya que, por regla general, se suele estimar que, en la mayor parte de las ocasiones, las empresas tienden a participar en otras como una forma indirecta de diversificar su propia producción.

Cuadro n.º 5. Diversificación sectorial de las filiales

Código del sector	Código de la empresa	Sectores de diversificación	Código del sector	Código de la empresa	Sectores de diversificación
1	278	13	15	130 193	1,24 21
2	195 212*	20 24	16	125 319*	17 1, 12, 17
3	346*	2	17	306 437	24 24
5	307	6	18	240** 432	8, 17, 21 17
6	293	24	19	1	17, 24
7	360	22		11*	24
9	122	7, 12		71	24
	382*	7		140*	24
	486	3		142	21
11	126	12, 23		247*	17, 24
	271*	12, 20, 24	260	17, 24	
12	13	2, 24	301	24	
	192	5	316	21, 24	
	322	7, 24	502	24	
	349*	1, 24	20	23*	24
	372	15, 24		24	24
420*	13	21	35	23	
13	191		18, 24	69	17, 24
14	20		22, 24	83	17
	50*	21, 22	90*	22	
	279	15	255	17, 24	
	385	15	22	94	24
<p>• Empresas que se diversifican a un mayor número de sectores.</p> <p>* Empresas cuyas filiales se diversifican y que pertenecen también a la muestra tomada para Euskadi (35 empresas).</p> <p>Fuente: Elaboración propia a partir de datos del MINER.</p>				313	24
			23	128	1
				153	1
				154	1
				158	1
			348	1	
24	148	7			

#### 1.4 La estructura de propiedad del capital

Para caracterizar la estructura del capital de las empresas, se va a considerar que la procedencia del capital social tiene un doble origen: nacional o extranjero. La participación extranjera en el capital, se puede hacer de forma directa o indirecta (esta última a través de una participación en el capital de una empresa española que a su vez tendría una participación en el capital de una de las empresas de nuestra muestra). La participación nacional en el capital, se lleva a cabo, a través de diferentes agentes económicos: el público, los bancos, el INI, otros organismos oficiales y otras empresas españolas.

En el gráfico n.º 2 se observa, que en 49 empresas hay una participación conjunta del capital nacional y extranjero. *La participación del capital extranjero* es exclusiva en 27 empresas. Las 76 empresas en las que participan el capital extranjero, representan el 43,18 % del total de la muestra considerada: en 71 empresas participan de una forma directa de las que en 55 sus porcentajes de participación son  $\geq 40$  % del total del capital social de las empresas. Lo cual significa, que aproximadamente la tercera parte de las empresas de nuestro estudio están controladas de forma directa por el capital extranjero, y de ellas, más de 20, casi al 100 % Esta participación directa del capital extranjero se concentra fundamentalmente en cuatro sectores: Químico, Industrias básicas de metales no férreos, Maquinaria eléctrica y en Vehículos y material de transporte. Como se ve, esta concentración se produce en los sectores más importantes, salvo en el de la Electricidad, agua y gas, en el que dicha participación no existe. La participación indirecta del capital extranjero, es mucho menos importante y en la mayoría de los casos, es inferior al 40 %

*El capital nacional participa* en 140 empresas, es decir, en el 79,1 % del total y en 91 de ellas lo hace de forma exclusiva. Como es lógico, en la mayoría de los casos, esta participación es  $\geq 40$  % y se suele llevar a cabo principalmente a través del público y de otras empresas españolas.

#### 1.5 Concentración de las ventas totales y de las exportaciones

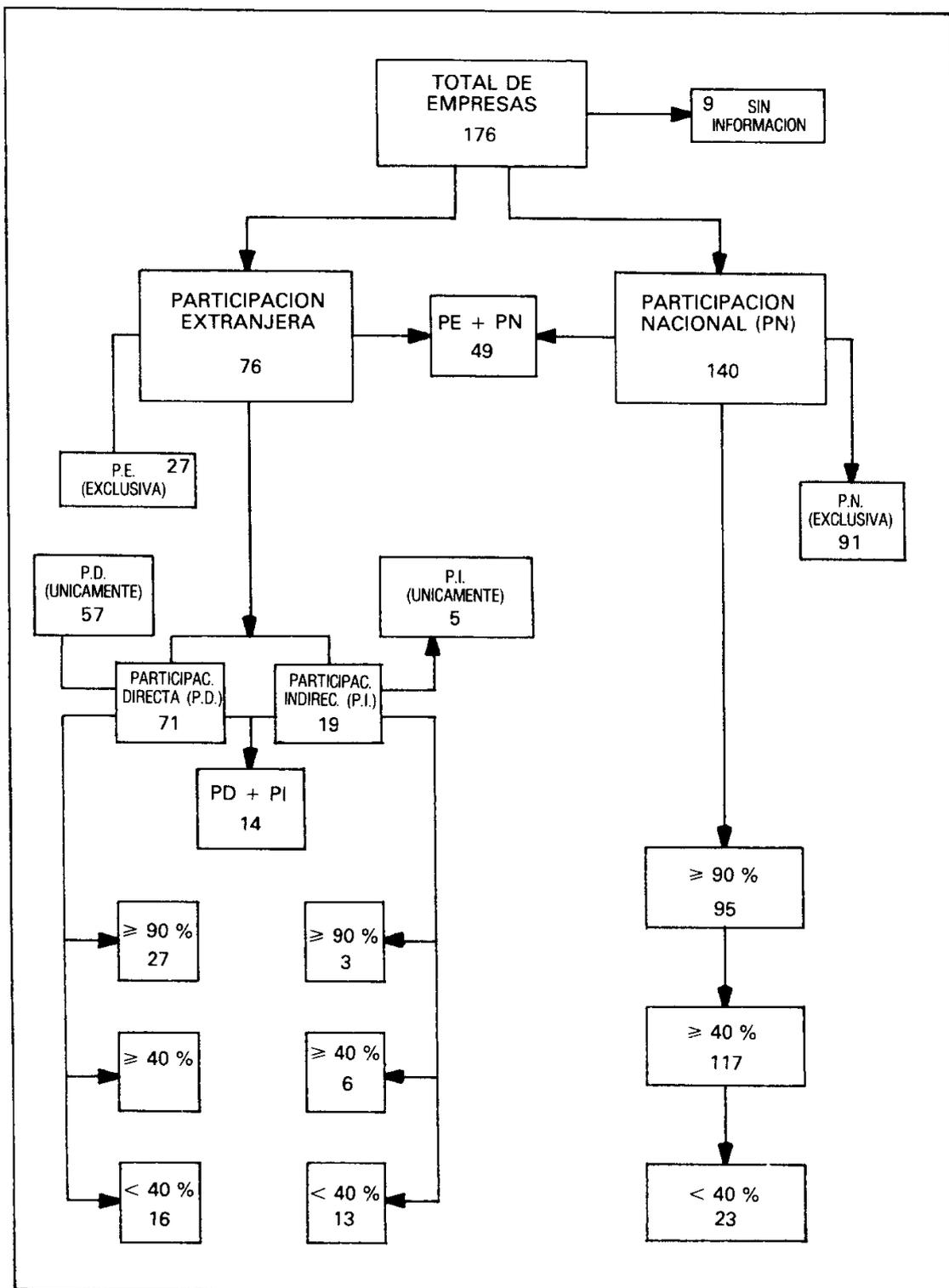
En realidad, en nuestro breve período de estudio, no se pueden apreciar grandes diferencias en el volumen de ventas. Como muestra el cuadro n.º 6, *las ventas* se concentran fundamentalmente en seis sectores: Petróleo y derivados, Químico, Siderúrgico, Maquinaria eléctrica, Vehículos y material de transporte y Electricidad, agua y gas. En todos ellos, en 1976-77, el volumen de ventas se sitúa entre 100 y 200.000 millones de pesetas. Los seis sectores representan la tercera parte del total y sin embargo, concentran el 74,51 % del volumen total de ventas. Esta tendencia se mantiene en 1978 y en los sectores de Petróleo y derivados, Vehículos y material de transporte y Electricidad, agua y gas las ventas sobrepasan los 200.000 millones de ptas. y representan en su conjunto, el 42,81 % del total.

Esta tendencia a la concentración de las ventas en seis sectores, obedece sobre todo, a que las 10 mayores empresas en volumen de ventas se hallan situadas en dichos sectores más en el de la industria naval (ver cuadro n.º 7).

Dentro de las ventas, en algunas empresas, se incluye la comercialización que estas hacen de productos que pertenecen en realidad a otras empresas. Sus porcentajes son en general pequeños y sólo afectan a 24 empresas del total.

Según se aprecia en el cuadro n.º 6, *las exportaciones* también se concentran en un reducido número de sectores. En 1976-77, el sector Siderúrgico y el de Vehículos y material de transporte, representaron el 46,27 % del total con un nivel de exportaciones entre 20 y 40.000 millones de ptas. Esta concentración es excesiva, sobre todo si se considera que en 10 sectores el nivel de exportaciones es inferior a 1.000 millones de ptas. y que no representan ni el 3 % del total. Esta misma tendencia se observa en 1978 donde de nuevo las exportaciones se concentran sobre los mismos dos sectores. El peso de estos dos sectores sobre el total se explica fundamentalmente, debido al gran volumen de exportaciones de Ensidesa y Enasa en la

Gráfico n.º 2. Estructura del Capital de las Empresas (Estado)



Fuente: Elaboración propia a partir de los datos del Miner.

**Cuadro n.º 6. Ventas totales y exportaciones (Estado)**

CÓDIGO DEL SECTOR	VENTAS TOTALES		EXPORTACIONES	
	1976-77	1978	1976-77	1978
1	21.842,10	17.647,77	1.353,05	1.543,67
2	23.351,15	30.876,85	599,53	308,97
3	10.680,60	13.317,06	511,00	701,00
5	5.875,85	6.976,21	129,26	491,02
6	1.314,86	1.368,34	334,06	314,26
7	—	109,18	—	—
9	27.951,03	36.345,21	3.735,56	5.054,68
11	183.022,16	205.385,16	6.445,87	6.726,41
12	145.080,07	181.781,48	8.086,18	7.919,93
13	10.520,12	16.696,6	731,99	1.293,44
14	21.546,13	26.593,18	4.525,05	6.240,04
15	104.005,72	124.815,02	23.144,03	41.195,33
16	31.987,16	35.952,13	660,65	1.844,70
17	20.697,22	21.697,41	1.212,57	1.527,41
18	12.282,42	17.527,73	3.205,81	5.237,05
19	134.126,55	171.794,52	14.020,6	21.948,79
20	83.267,24	83.454,42	19.316,87	19.001,17
21	172.401,06	217.778,62	33.030,98	46.622,36
22	40.393,70	59.574,53	—	2.699,85
23	184.014,92	213.104,44	81,90	93,44
24	1.357,00	3.163,52	265,00	509,57
TOTAL	1.237.717,00	1.485.951,8	121.389,96	171.273,69

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del MINER.

Cuadro n.º 7. Las diez mayores empresas

CÓDIGO DEL SECTOR	VENTAS TOTALES 1976-77		CÓDIGO DEL SECTOR	EXPORTACIONES 1976-77	
	Código de la empresa (por orden)	% sobre el total de empresas (176)		Código de la empresa (por orden)	% sobre sus ventas totales
11	126	12,63	15	130	20,54
15	130	7,09	20	23	32,84
12	349	6,07	21	137	19,85
21	137	4,72	21	69	22,20
23	183	3,38	19	320	23,48
20	23	3,30	21	255	20,17
23	39	2,89	11	126	3,87
21	69	2,76	12	349	7,66
21	255	2,62	21	121	21,60
19	320	2,33	20	131	12,66
CÓDIGO DEL SECTOR	VENTAS TOTALES 1978		CÓDIGO DEL SECTOR	EXPORTACIONES 1978	
	Código de la empresa (por orden)	% sobre el total de empresas (176)		Código de la empresa (por orden)	% sobre sus ventas totales
11	126	11,93	15	130	31,43
15	130	6,82	21	137	22,79
12	349	5,42	21	69	29,03
21	137	4,86	20	23	29,03
23	183	3,20	19	320	26,49
21	69	2,93	21	255	18,04
20	23	2,81	21	121	22,44
23	39	2,78	11	126	3,24
21	255	2,68	14	20	26,06
12	320	2,33	20	131	13,89

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del MINER.

siderurgia y de Renault-España y Motor-Ibérica en el sector del automóvil.

En tal sólo cinco sectores en 1976-77 y en seis en 1978, las exportaciones sobrepasan el 20 % del total de las ventas pero en general en la mitad de los sectores lo normal es que éstas no lleguen al 10 %. Así pues, es significativo resaltar que las 10 grandes empresas en exportaciones son prácticamente las mismas que las 10 mayores en volumen de ventas; lo que significa que se tratan

en realidad de grandes empresas a todos los efectos.

#### 1.6. La localización de la razón social y de la producción

El cuadro n.º 8 muestra la localización de la razón social de las empresas de nuestro estudio. Como se observa en dicho cuadro, las Comunidades Autónomas madrileña, catalana y

vasca destacan sobre las demás. En conjunto, en estas tres Comunidades se concentran el 78,8 % de las razones sociales de dichas empresas. Así pues, esta concentración excesiva, lo que demuestra es el interés mayoritario de este tipo de empresas en situarse en las zonas de influencia del país. Dentro de estas tres Comunidades; Madrid, Barcelona, y Vizcaya, son los tres centros principales de atracción.

Una vez conocidos estos datos, nos ha interesado observar si la localización de la razón social de estas empresas en unas zonas muy concretas obedecía a una pura razón político-administrativa o si por el contrario, había una razón geográfico-productiva subyacente, de mayor importancia. Hemos estudiado la localización geográfica de los diferentes establecimientos productivos. Como se muestra en el cuadro n.º 9, en este caso hay cinco Comunidades Autónomas que destacan sobre las demás: la catalana, andaluza, madrileña, vasca y asturiana. Las tres primeras suponen el 48,70 % del total de los 466 establecimientos productivos resultantes. La comunidad catalana representa por sí sola el 26,82 %. La segunda posición de la Comunidad andaluza contrasta con los resultados obtenidos anteriormente sobre la razón social de las empresas. Esta segunda posición se debe sobre todo a Cádiz y Sevilla.

Por provincias destacan Barcelona (con 91 establecimientos de localización industrial), Madrid (con 48), Asturias (con 38) y Vizcaya (con 23). Se aprecia pues, una gran diferencia de Barcelona, como gran zona industrial, con respecto a las demás. Por su parte, Madrid destaca más por su papel administrativo que industrial. Las otras dos provincias pertenecen a zonas de fuerte peso industrial. Así por ejemplo, en Asturias, zona minera de importancia, tienden a localizar su producción empresas que pertenecen a los sectores Químico, Siderúrgico y de la fabricación de productos metálicos.

Si bien nuestra muestra no nos permite sacar grandes conclusiones al respecto, se observa, sin embargo, claramente, a través del análisis de estas empresas, un fuerte desequilibrio industrial en el país en su conjunto y a favor de ciertas zonas

periféricas y Madrid, lo que no deja de ser una constatación ya bastante conocida por múltiples estudios anteriores.

Tan sólo hay seis empresas que poseen más de 15 establecimientos o puntos de localización industrial: Unión Explosivos Río Tinto, S.A., y Sociedad Española del Oxígeno, S.A. (en el sector químico), la Sociedad Española de Trabajos y Obras SATO (en la construcción y auxiliar), Butano, S.A., Empresa Ribagorzana, ENHER y Unión Eléctrica, S.A. (en la electricidad, agua y gas).

## 2. ANÁLISIS DE LOS GRUPOS DE LA COMUNIDAD AUTÓNOMA DE EUSKADI

### 2.1 Método utilizado

En esta segunda sección vamos a estudiar la situación concreta de Euskadi aplicando un análisis semejante al llevado a cabo en la primera sección para el conjunto del Estado. En esta ocasión se ha utilizado además un doble criterio como punto de partida: el que las empresas tuvieran su razón social en Euskadi o/y que realizaran parte de su producción en dicho territorio.

Este doble criterio nos ha permitido realizar una nueva partición de las 176 empresas. De las 35 empresas obtenidas que aparecen en el cuadro n.º 10, 23, tienen su razón social en la CAPV de las cuales, 6, realizan su producción en otras Comunidades. Por lo tanto, la muestra incluye 12 empresas con domicilio social fuera de la CAPV pero con producción en dicha Comunidad (5).

Como ya se vió en el cuadro n.º 8, de las 23 empresas con razón social en la CAPV (lo que representa el 13 % sobre el total estatal), 14 pertenecen a Vizcaya, 7 a Guipúzcoa y 2 a Álava. También conocemos a través del cuadro n.º 9, que estas 23 empresas poseían un total de 38 establecimientos o puntos de localización industrial en la CAPV. Por lo tanto, el número de establecimientos por empresa es en Euskadi inferior a la media estatal

(5) Pueden cotejarse los códigos de las empresas del cuadro n.º 10 con la lista de empresas del Apéndice.

**Cuadro n.º 8. Localización geográfica de la razón social de las empresas interconexionadas, en relación a las comunidades autónomas y a las provincias**

Código de la provincia	Provincias y comunidades autónomas	Número de empresas por provincia	Número de empresas por com. autón.	Porcentaje de la C.A. respecto al total
28	MADRID		62	35,2
	MADRID	62		
8 43 25 17	CATALUÑA		54	30,6
	BARCELONA	48		
	TARRAGONA	2		
	LERIDA GERONA	1 3		
48 20 1	EUSKADI		23	13
	VIZCAYA	14		
	GUIPUZCOA ALAVA	7 2		
31	NAVARRA		8	4,5
	NAVARRA	8		
4 11 14 18 21 23 29 41	ANDALUCIA		7	3,9
	ALMERIA	—		
	CADIZ	1		
	CORDOBA	—		
	GRANADA	2		
	HUELVA	—		
	JAEN	1		
	MALAGA SEVILLA	1 2		
33	ASTURIAS		5	2,8
	OVIEDO	5		
15 27 32 36	GALICIA		4	2,2
	LA CORUÑA	2		
	LUGO	—		
	ORENSE PONTEVEDRA	— 2		
50 22 44	ARAGON		3	1,7
	ZARAGOZA	3		
	HUESCA TERUEL	— —		

Código de la provincia	Provincias y comunidades autónomas	Número de empresas por provincia	Número de empresas por com. autón.	Porcentaje de la C.A. respecto al total
46 12 3	VALENCIA		2	1,1
	VALENCIA	2		
	CASTELLON ALICANTE	— —		
7	BALEARES		2	1,1
	BALEARES	2		
5 9 24 34 37 40 42 47 49	CASTILLA-LEON		1	0,5
	AVILA	—		
	BURGOS	—		
	LEON	—		
	PALENCIA	—		
	SALAMANCA	—		
	SEGOVIA	—		
	SORIA	—		
	VALLADOLID ZAMORA	1 —		
45 13 16 19 2	CASTILLA-MANCHA		1	0,5
	TOLEDO	—		
	CIUDAD REAL	—		
	CUENCA	—		
	GUADALAJARA ALBACETE	1 —		
10 6	EXTREMADURA		1	0,5
	CACERES	1		
	BADAJOS	—		
39	CANTABRIA		1	0,5
	CANTABRIA	1		
30	MURCIA		1	0,5
	MURCIA	1		
26	LA RIOJA		0	0
	LA RIOJA	—		
38 35	CANARIAS		0	0
	SANTA CRUZ LAS PALMAS	— —		

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos del MINER.

Cuadro n.º 9. Localización geográfica de la producción (número de establecimientos de localización industrial)

Comunidad Autónoma (C.A.)	Código de la provincia (?)	SECTORES (código)									
		1	2	3	5	6	7	9	11	12	13
MADRID	28			1		2				11	3
CATALUÑA	8		2		5			4		22	5
	17			1							
	25					1			1	4	2
	43										
EUSKADI	1							1			
	20	1							4		
	48			1				1		6	
NAVARRA	31	1	2					2		4	
ANDALUCIA	4								1		
	11				2						
	16									2	
	18							1		4	
	21							1			
	23		1					1			
	29		1							4	1
41		1		2				1			
ASTURIAS	33	9						1		9	1
GALICIA	15										
	27		1								
	32				1					1	
	36						1	1			
ARAGON	22										
	44									2	2
	50										
VALENCIA	3									2	
	12								1	3	
	46		1	1						3	
BALEARES	7										
CASTILLA LEON	5										
	9							1			
	34										
	37										
	42							1		1	
47											
CASTILLA LA MANCHA	13								1	2	
	16									1	1
	19										
	45										
EXTREMADURA	6		2								
CANTABRIA	39	1		1				1		3	1
MURCIA	30		1						1	1	
LA RIOJA	26										
CANARIAS	35							1			
	38									1	
?			1								
TOTAL		12	13	10	5	3	1	18	4	89	16

? No poseemos información sobre la localización geográfica de estos establecimientos.

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos del MINER.

SECTORES (código)											Total	Total
14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	P.	C.A.
1	2		3	2	9		6	3	5		45	48
5	1		2	5	10	1	10	5	12	2	91	125
1		1	1		3			2	2	9	7	
					1				3		11	
1	2		2	3	6	4	2		1		3	38
					2		2				12	
											23	
					2		2				13	13
1	1				1	3	1	3	1		1	54
1		1	1					2	1		10	
		1									3	
1			2		2	1	1	1	1		8	
											6	
	4	1	3			1		1	8		3	38
		1	1			2					4	12
			1				1				1	
							1				1	
		1		1	1			1	8		9	21
			1						2		2	
2			1		1	2		2	1		5	24
									1		4	
				1				2	6		15	
			1		1		1		2		9	9
					1				1		3	19
					1		1		1		3	
								1	3		1	
					1		2				3	
		3			1			2	2		7	23
1		1			1				5		4	
					1				1		8	
											4	
											2	2
					2	2	1	1	2		15	15
		3				1		1	1		9	9
									1		1	1
								2			3	4
											1	
9									1		11	11
23	12	15	21	12	45	17	30	33	85	2	466	466

en la muestra que estamos estudiando. Las 35 empresas están repartidas en 14 sectores. No están representados los siguientes sectores: Cuero, calzado y confección, Madera y corcho, Petróleo y derivados, Productos minerales no metálicos (salvo cementos), Construcción y auxiliar e Industrias diversas. Además, se han podido apreciar otras peculiaridades: por ejemplo, en el sector Químico todas las empresas que producen en Euskadi tienen su razón social en otras Comunidades Autónomas (6), mientras que por el contrario, las empresas con razón social y producción en la CAPV, tienden a concentrarse en los sectores del Papel, Cementos, Siderurgia, Fabricación de productos metálicos. Maquinaria no eléctrica y eléctrica y en Vehículos y material de transporte.

## 2.2 La participación en el capital social de otras empresas

Como se aprecia en el cuadro n.º 10, de las 35 empresas de la muestra, se han obtenido 22 empresas matrices (tipo A) que poseen participaciones en el capital social de 103 empresas, mientras que, de las 13 empresas restantes (es decir, en cuya estructura de capital participan otras empresas) hay 3 que poseen participación en el capital de otras 12 empresas (tipo B) y 10 que no poseen ninguna clase de participación (tipo C). Estas 115 filiales representan el 26,93 % del total estatal.

Para tratar de hacer un análisis más afinado a la situación real en Euskadi hemos preferido tener en cuenta únicamente los 27 grupos de empresas con la razón social o con una producción mayor del 30 % en la C.A.P.V. Estas empresas se reparten en tan sólo 12 sectores ya que hemos prescindido, entre otras, de las empresas que producían en el sector de la Minería y de las Bebidas. El gráfico n.º 3 muestra que 17 son del tipo A (con 79 filiales en total), 1 del B (con una filial) y 9 del C. Las 80 filiales se concentran en su mayor parte (ver cuadro

(6) El porcentaje de producción en Euskadi del sector Químico es realmente pequeño con la excepción de Industrias Químicas Textiles, S.A., que tiene su razón social en Madrid.

n.º 10) en tres sectores: Electricidad, agua y gas (con 18 filiales), Maquinaria eléctrica (con 17), y Siderurgia (con 14). Es un nivel de concentración elevado, pues estas 49 filiales representan el 61,25% (7).

Las empresas que poseen participación en el capital social de un mayor número de empresas son: Eléctrica de Viesgo, S.A. (en 10 empresas), Iberduero, S.A. (en 8) y Aluminio de Galicia, S.A. (en 7). De estas tres empresas, la primera y la segunda pertenecen al sector de la electricidad, agua y gas y además tienen su razón social en Euskadi, si bien localizan su producción en otras Comunidades. La tercera, aunque con su razón social en Madrid, realiza más del 30 % de su producción en Euskadi.

El grado de participación de las 27 empresas en el capital social de sus filiales es también en Euskadi bastante elevado y muy parecido al estatal, ya que es  $\geq 40$  % en el 83,78 % de los casos. Incluso en el 45 % de las filiales, este control llega a ser  $\geq 90$  %. Por otro lado, la media entre el número de filiales (80) y el número de empresas (27) es algo más elevada (2,9) que la estatal. Hay también más sectores que la superan siendo la Electricidad, agua y gas y la Siderurgia los más importantes, con más de una media de 4 filiales por empresa.

## 2.3 La diversificación sectorial

Si ya en la primera sección de este artículo aludíamos a la escasa diversificación sectorial de las empresas; prácticamente nos encontramos ahora ante la misma situación.

Los cuadros n.º 3 y 4 nos muestran también para el caso de Euskadi que en sólo 8 empresas (sobre las 35) se aprecia una ligera diversificación sectorial. La mayoría, lógicamente, se diversifica hacia uno o dos sectores. Únicamente Explosivos Río Tinto, S.A., se diversifica

(7) Por falta de información, no se ha podido desglosar del total nacional de filiales (115 en el primer caso y 80 en la muestra afinada) aquellas que puedan ejercer una mayor influencia en la C.A.P.V. En estos totales tampoco se han incluido las empresas filiales (tipo B y C) de ambas muestras.

**Cuadro n.º 10. Total de empresas con razón social o/y producción en Euskadi**

Código del sector	Código de la empresa	Situación	Localización geográfica	% de producción de los 38 establecimientos en Euskadi	Número de filiales por empresa (1)	% participación de la sociedad matriz en el capital de cada una de sus filiales		Número total de filiales por sector	Media entre n.º de filiales por sector y n.º de empresas por sector
						≥ 40 % (≥ 90 %)	< 40 %		
1	287 B	⊙	20	6,17	6	3	3	6	6
2	212 A	←	20	—	3	3 (3)	—	3	3
3	346 A	⊙	48	10,37	3	3 (3)	—	3	3
9	382 A	*	48	46,61	1	1 (1)	—	1	0,5
	485 C		1	100	—	—			
12	199 C	⊙	20	100	—	—	—	24	4
	202 A	⊙	20	6,94	1	1 (1)	—		
	341 C	⊙	20	?	—	—	—		
	349 A	⊙	48	0,75	15	15 (7)	—		
	420 A	⊙	48	4	3	3 (1)	—		
	495 B	⊙	20	0,41	5	4	1		
14	50 A	*	48	100	4	3 (1)	1	4	4
			48	100	4	3 (1)	1	4	4
15	339 A	*	1	60	4	4 (3)	—	14	4,6
	340 A	*	1	40	5	5 (1)	—		
	345 A	←	20	—	5	2 (1)	3		
16	14 A	⊙	48	36,46	7	4	3	7	7
17	143 C	*	48	100	—	—	—	1	0,33
	246 B	←	48	—	1	1	—		
	517 C	*	20	100	—	—	—		
	531 C	*	48	49	—	—	—		
18	134 A	*	20	100	1	1 (1)	—	6	2
	240 A	*	20	100	5	5 (1)	—		
	447 C	*	20	100	—	—	—		
19	11 A	*	48	100	3	3 (3)	—	17	2,83
	140 A	*	48	100	4	4 (4)	—		
	160 A	*	48	8,12	4	4 (3)	—		
	235 C	*	48	100	—	—	—		
	247 A	*	48	100	6	2 (1)	4		
	355 C	⊙	48	36,83	—	—	—		
20	23 A	⊙	48	0,63	6	6 (2)	—	6	3
	48	←	48	22,1	—	—	—		
	48	←	48	1,16	—	—	—		
	398 C	←	48	16,92	—	—	—		
21	90 A	*	20	?	3	3 (2)	—	3	3
			20	?	—	—	—		
23	39 A	⊙	20	?	2	2	—	20	6,66
	—	←	48	?	—	—	—		
	183 A	←	48	—	8	8 (7)	2		

o Empresas sin la razón social en Euskadi.

← Empresas con razón social en Euskadi pero con producción fuera de Euskadi.

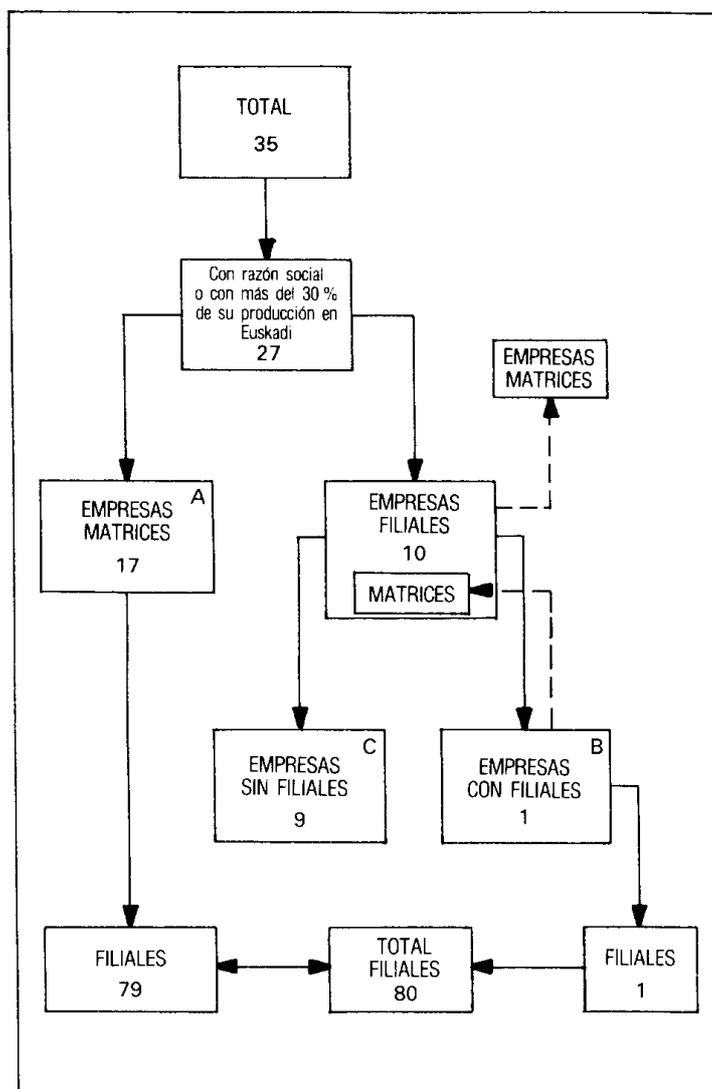
\* Empresas con razón social y producción en Euskadi.

? Sin información.

(1) Aquí se consideran la totalidad de filiales de la empresa en el conjunto del Estado.

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del MINER.

Gráfico n.º 3. Clasificación general de los grupos (Euskadi)



Fuente: Elaboración propia a partir de los datos del MINER.

hacia 3 sectores, sin embargo sus porcentajes de producción en Euskadi son bajos. Por ese motivo si consideramos ahora, las 27 empresas de la muestra afinada, observamos que únicamente se diversifican cinco empresas y hacia un solo sector salvo Mecánica de la Peña, S.A., y Construcciones Echevarría, S.A. (que lo hacen a dos).

En el cuadro n.º 5 se recogen también las 12 empresas (sobre las 35) de la

muestra de Euskadi cuyas filiales se diversifican a otros sectores diferentes de sus sociedades matrices. En general, dichas filiales se diversifican, lógicamente, hacia uno o dos sectores como máximo, salvo Máquinas de Coser Alfa, S.A., empresa del sector de la Maquinaria no eléctrica, cuyas filiales se diversifican hacia los sectores de Muebles, Fabricación de productos metálicos y Vehículos y material de transporte. Esta empresa, como sabemos, pertenece al grupo de las 27 empresas de nuestra muestra afinada.

## 2.4 La estructura del capital

Como se ha visto en la primera sección analizamos la estructura de capital de las empresas desde un único punto de vista: su origen extranjero o nacional. Seguiremos con el mismo criterio en el análisis del capital social de estas 27 empresas. En el gráfico n.º 4 se observa que el *capital extranjero participa* en 8 empresas, es decir, en el 29,62 % del total. Este porcentaje es claramente inferior en más de 13 puntos a la participación extranjera en el conjunto del Estado. En general, en el caso de Euskadi, la participación del capital extranjero es siempre en forma directa, salvo en un caso. Esta participación directa del capital extranjero es  $\geq 40\%$  en 6 empresas, e incluso en dos de ellas es  $\geq 90\%$ . A diferencia de lo que sucedía a nivel estatal, el capital extranjero posee el control ( $\geq 40\%$ ) únicamente en el 22% del total. Además, se concentra, fundamentalmente en tres sectores: Industrias básicas de metales no férreos, Fabricación de productos metálicos y Maquinaria eléctrica; lo que más o menos coincide con lo observado a nivel estatal, aunque en este caso se nota un aumento de la participación extranjera en el sector de la Fabricación de productos metálicos, en detrimento de los sectores Químico y Vehículos y material de transporte en los que el capital extranjero no participa. Esta falta de participación se produce también en la Alimentación, Cementos, Siderurgia, Naval y Electricidad, agua y gas.

En cuanto a la *participación del capital nacional* esta se produce en 20 empresas, es decir, en el 74,07 % del total. Además en 15 empresas es  $\geq 40\%$  del capital. Así pues, se aprecia, como sucedía a nivel estatal, que la participación del capital nacional suele ser casi total en las empresas en las que esta participación se produce. También aquí la participación se hace fundamentalmente a través del público. La participación del INI destaca sobre todo en las empresas del sector naval.

## 2.5 Concentración de las ventas totales y de las exportaciones

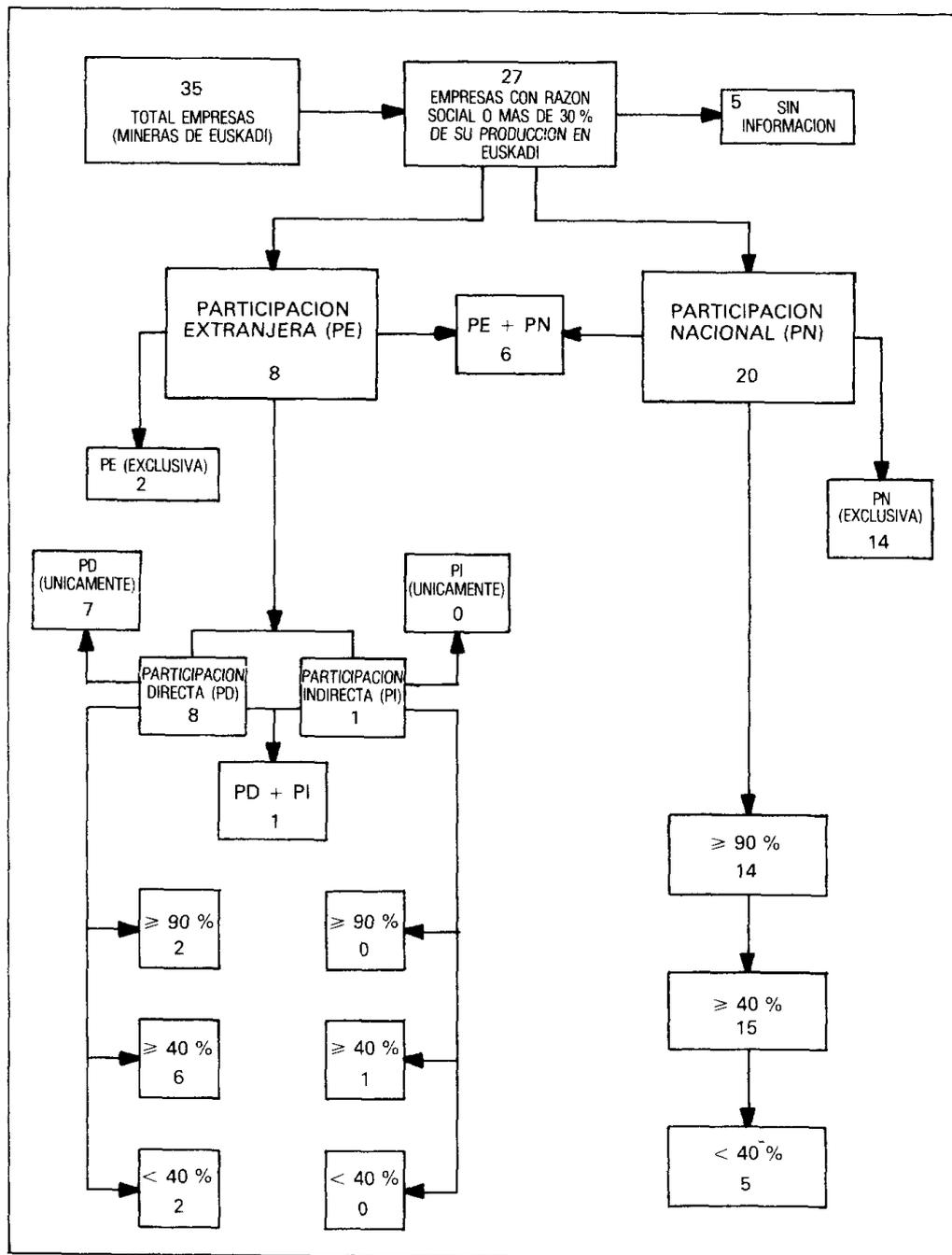
El cuadro n.º 11, similar al elaborado en la primera sección, contiene las ventas

totales y las exportaciones (a nivel nacional), de las 27 empresas. Al igual que ocurría en el Estado, tampoco aquí, se observan grandes variaciones en el período considerado (8). *Las ventas totales* se concentran, en este caso, en el sector Naval y en el de la Electricidad, agua y gas. Ambos, sobrepasan los 40.000 millones de ptas. y representan en conjunto el 55 % sobre el total en todo el período. Por otro lado, seis empresas comercializan productos ajenos, si bien, los porcentajes que representan sobre el total de las ventas no son significativos, salvo en el caso de la empresa Alconza, S.A. Es interesante también, comparar estas cifras con las obtenidas a nivel estatal. El aumento experimentado en las ventas en este período fue casi de 15.000 millones de ptas. en Euskadi mientras que en el conjunto del Estado fue, aproximadamente, de 25.000 millones de ptas. Además las ventas de estas empresas varias representan el 12,88% del total estatal en 1976-77 y el 11,87 % en 1978.

En cuanto a las *exportaciones*, el sector Naval es el más importante, si bien, gracias a las exportaciones de Astilleros Españoles S.A., que realiza más del 40 % de su producción en Euskadi. A continuación se encuentra el sector siderúrgico que representó en 1976-77 el 18,89% y en 1978 el 28,85 % del total de exportaciones de las 27 empresas. Las empresas de este sector han aumentado por tanto, sensiblemente sus exportaciones a lo largo del período. Otros dos sectores que ocupan, a su vez, una posición destacada, en la exportación son la Maquinaria eléctrica y el sector de Vehículos y material de transporte. Por el contrario, las empresas de la Alimentación y de la Electricidad, agua y gas no exportan. Curiosamente, estos sectores coinciden también con alguno de los que no tenían participación extranjera en la estructura de capital de las empresas. Por último si se hace un análisis comparado con respecto al Estado, se aprecia en Euskadi un aumento de las exportaciones, en este período, de unos 7.000 millones

(8) Las cifras que aparecen en el cuadro n.º 11, se han obtenido, como decimos, sumando las ventas y exportaciones A NIVEL ESTATAL de las 27 empresas. No se posee pues, información de las ventas y exportaciones por provincias, lo que nos hubiera permitido obtener unas conclusiones más exactas.

Gráfico n.º 4. Estructura del Capital de las Empresas (Euskadi)



Fuente: Elaboración propia a partir de los datos del Miner.

Cuadro n.º 11. Ventas totales y exportaciones (Euskadi) (10<sup>6</sup>)

CODIGO DEL SECTOR	VENTAS TOTALES		EXPORTACIONES	
	1976-77	1978	1976-77	1978
2	8.834,6	8.978,2	—	—
9	—	4.956,35	—	370,36
12	—	1.120,69	—	331,87
14	1.265,86	1.674,14	215	417,71
15	12.760,9	1.658,03	3.826,76	7.805,04
16	12.156,62	14.253,70	302,95	554,62
17	2.711,88	2.970,98	74,41	121,38
18	4.461,36	6.403	469,01	620,9
19	19.882,65	24.340,78	885,32	2.214,64
20	41.173,63	42.217,47	13.429,2	12.158
21	8.843,34	10.501,32	1.045	2.459,01
23	47.066,69	54.462,47	—	—
TOTAL SECTORES	159.157,53	173.537,13	20.247,65	27.053,53

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del MINER.

de ptas. mientras que a nivel nacional, este aumento fue de cerca de 40.000 millones de ptas. Además las exportaciones de las empresas de la CAPV en 1976-77 representaron el 16,67 % y en 1978 el 15,79 % del total

### 3. CONCLUSIONES

De esta primera aproximación a las conductas y estrategias de los grupos de empresas que estaban ligados financieramente a otras empresas

a través de participaciones en su capital social, podemos destacar los siguientes aspectos:

- 1) Estas empresas suelen concentrarse en un número pequeño de sectores industriales de los que la Química y la Maquinaria eléctrica son los más importantes. En la CAPV, el sector Químico está, sin embargo, muy poco representado.
- 2) Casi no existe una diversificación hacia otros sectores. A nivel nacional, hay sólo 21 empresas de las 176 de

la muestra que se diversifican ligeramente; hacia uno o dos sectores por regla general. De estas 21 empresas, 8 tienen la razón social o parte de la producción localizadas en Euskadi, cifra que desciende a 5, cuando hacemos un análisis más afinado.

- 3) El capital extranjero participa de forma destacada en las empresas de nuestro estudio, aunque lo hace en mayor medida en el conjunto del Estado que en Euskadi si se comparan ambas situaciones.
- 4) Las ventas totales están concentradas en pocos sectores, que lógicamente tienden a coincidir con los sectores de mayor concentración en número de empresas, a pesar de que la concentración de las ventas guarda una relación más estrecha con el hecho de que las mayores empresas se concentran en un número pequeño de sectores.
- 5) Las exportaciones se concentran a nivel estatal, fundamentalmente, en los sectores de Vehículos y material de transporte y Siderurgia. Esta observación confirma las conclusiones que obtuvimos en anteriores estudios (Corral, 1985), partiendo de otro período, otra base de datos y analizando en aquella ocasión únicamente las exportaciones a la CEE. En Euskadi, además del sector Siderúrgico, son también importantes, las exportaciones del sector Naval.
- 6) En la localización industrial hemos observado que a pesar de haber trabajado con un número relativamente pequeño de empresas y con un período de tiempo reducido, sin embargo, se aprecia un fuerte

desequilibrio geográfico-industrial a favor principalmente de Madrid y las provincias periféricas más importantes.

- 7) Cuando aplicamos nuestro análisis de estos grupos de empresas a la C.A.P.V. las conclusiones que se obtienen, para esta Comunidad Autónoma se aproximan bastante a las tendencias observadas para el conjunto del Estado.

Como ya hemos mencionado anteriormente, hemos realizado en este artículo una primera aproximación a las conductas y estrategias de los grupos industriales españoles. Nuestra intención es extender este trabajo hasta conseguir observar de una forma mucho más completa: cuál es la importancia de los grupos industriales en el total de la economía española, así como en cada uno de sus sectores; en qué medida el comportamiento de los grupos afecta a la estructura del mercado; cómo se ven afectadas las interconexiones entre los sectores por el efecto grupo; cuál es la parte del mercado que ocupan los grupos en relación al total de la economía, cuál es su impacto sobre la localización de la producción; si el volumen de exportaciones está sesgado o no por el comercio intrafirmas; si la existencia de grupos altera o no los índices de concentración y el poder de mercado; cuáles son las diferencias de conductas y estrategias de los grupos industriales en relación con el resto de las empresas y cómo dichas conductas y estrategias configuran la estructura del tejido industrial. Si bien, como es obvio, toda esta serie de cuestiones sobrepasan, ya se ha dicho, el marco de este artículo y quedan como objetivos trazados para estudios posteriores.

## APÉNDICE

### LISTA DE LAS 176 EMPRESAS DE LA MUESTRA

Código de la empresa	Nombre de la empresa	Código de la empresa	Nombre de la empresa
1	Abengoa, S.A. Montajes Eléctricos	126	Empresa Nacional del Petróleo, S.A. (Enpetrol)
7	A.E.G. Ibérica de Electricidad, S.A.	128	Empresa Nacional Hidroeléctrica Ribagorzana-Enher.
11	• Alconza, S.A.	129	Empresa Nacional Hulleras del Norte, S.A. (Hunosa)
13	• Alter, S.A.	130	Empresa Nacional Siderúrgica, S.A. (Ensidesa)
14	• Aluminio de Galicia, S.A.	131	Empresa Nacional Bazan Construcc. Navales Militares
20	• Asland, S.A.	134	• Estarta y Ecenarro, S.A.
21	Astilleros de Santander, S.A. (Astander)	137	Fabricación de Automov. Renault-España
23	• Astilleros Españoles, S.A.	140	• Fabrelec, S.A.
24	Astilleros y Talleres del Noroeste, S.A.	142	Fábrica Española Magnetos, S.A. (Femsa)
30	Azma, S.A.	143	• Federal Mogul de España, S.A.
32	Barnices Valentine, S.A.	144	Federico Bonet, S.A.
33	Basf Española, S.A.	145	Fernando A. de Terry, S.A.
35	Bendibérica, S.A.	148	Flamagas, S.A.
37	Brown Boveri de España, S.A.	153	Fuerzas Eléctricas de Cataluña, S.A.
38	Buhler-Miag, S.A.	154	Prod. Transí, y Distrib. de Energía Eléctrica
39	Butano, S.A.	156	Fundic. y Talleres Mecánicos del Manzanares
41	Calatrava, Empresa para Ind. Petroquímica	158	Gas y Electricidad, S.A.
44	Catalana de Gas y Electricidad, S.A.	159	General Alimenticia y Dietética, S.A.
46	Celulosas de Asturias, S.A. (Ceasa)	160	• General Eléctrica Española, S.A.
48	Cementos del Mar, S.A.	166	Hamol Ibérica, S.A.
50	• Cementos Portland de Lemona	170	Hero España, S.A.
55	C.G.R. España, S.A.	172	Hidroeléctrica del Cantábrico, S.A.
69	Citroen Hispania, S.A.	179	Hispavic Industrial, S.A.
71	Cointra, S.A.	181	Huarte y Compañía, S.A.
77	Compañía Española de Gas, S.A.	183	• Iberduero, S.A.
83	Condiesel, S.A.	189	Industrial Química del Nalón, S.A.
86	Construcciones Eléctricas Asea de Sabadell	191	Industrial de Óptica (Grupo Empresas INDO)
88	Construcciones Agrometálicas Levante, S.A.	192	Industrias del Acetato de Celulosa, S.A.
89	Construcciones Jover, Obiols y Rosell, S.A.	193	Industrias del Besos, S.A.
90	• Construcciones y Auxiliar de FFCC, S.A. (Caf)	195	Industrias Malagueñas de Nutrición Animal
94	Construcciones Pirinaica, S.A.	197	Industrias Químicas de Tarragona, S.A.
98	Corsan Empresa Constructora, S.A.	198	Industrias Químicas Procolor, S.A.
99	Cristalería Española, S.A.	199	• Industrias Químicas Textiles, S.A.
103	Danone, S.A.	202	Industrias y Abonos de Navarra, S.A.
105	Díaz de Teran, S.A.	204	Empresa Urbanizadora y Constructora Urbis
108	Doctor Andreu, S.A.	209	Jumberca, S.A.
115	• Electra de Viesgo, S.A.	211	Kali-Chemie Iberia, S.A.
116	Eléctricas Reunidas de Zaragoza, S.A.		
121	Empresa Nacional de Autocamiones, S.A. (Enasa)		
122	Empresa Nacional de Celulosas, S.A. (Encesa)		
125	Empresa Nacional del Aluminio, S.A. (Endasa)		

Código de la empresa	Nombre de la empresa	Código de la empresa	Nombre de la empresa
212 •	Koipe, S. A.	351	Unión Térmica, S.A.
214	La Cruz del Campo, S.A.	353	Viniclor, S.A.
215	La Maquinaria Terrestre y Marítima, S.A.	355 •	Westinghouse, S.A.
216	La Seda de Barcelona, S.A.	358	Acbsa-Aislantes, Conduct. Esmalt. Barci- nes
225	Laing, S.A.	360	Aislamientos y Carpintería, S.A. (Aycasa)
228	Lisac, S.A.	367	Arrahona, S.A.
235 •	Manufacturaa Eléctricas, S.A.	368	Artes Auto, S.A.
237	Maquinaria Industrial, S.A.	369	Artes Jaeger, S.A.
240 •	Maquinas de Coser Alfa, S.A.	372	Autógena Martínez, Ind. de la Soldadura, S.A.
245	Matacas, S.A.	373	Auxiliar de Canalizaciones, S.A.
246 •	Mecaner, S.A. (Mecánica Erhardt)	382 •	Celulosas del Nervión, S.A.
247 •	Mecánica de la Peña, S.A.	385	Cementos Uniland, S.A.
252	Montoro, Empresa para la Industria Quí- mica	389	Compañía Levantina Edific. y Obras Publ. (Gleop)
255	Motor Ibérica, S.A.	398 •	Construcciones Echevarría, S.A.
260	Orbaiceta, S.A.	404	Destilaciones García de la Fuente, S.A.
271	Petróleos del Mediterráneo, S.A.	407	Diversey, S.A.E.
272	Pfzer, S.A.	408	Crolls, S.A.
274	Platt Saco Lowell, S.A.	417	Fábricas Lucía Antonio Betere, S.A.
276	Polifibra, S.A.	418	Filtrona Española, S.A.
278	Potasas de Navarra, S.A.	420	Foret, S.A.
279	Prebetong Barcelona, S.A.	427	Gulde Ibérica, S.A.
283	Productos Químicos del Mediterráneo, S.A.	432	Hispanomotor, S.A.
287	Real Compañía Asturiana de Minas	433	Carnes y Conservas Españolas, S.A'
293	Rok, S.A.	436	Industrial Lechera Navarra.
294	Romika Ibérica, S.A.	437	Industrias Bonastre, S.A.
299	S.A. Juliana Constructora-Gijonesa	441	Industrias Plásticas Españolas Cottet, S.A.
301	Saenger, S.A.	447•	Internacional Diesel, S.A.
304	Sdad. Española de Lámparas Eléctricas «Z», S.A.	448	John Deere Ibérica, S.A.
306	Sdad. Metalúrgica Duro Felguera, S.A.	450	Julio Sorique Zamorano, S.A.
307	Serra Feliú, S.A.	452	La Industria Plástica y Metalúrgica, S.A.
309	Siemens, S.A.	464	Miguel y Costas y Miguel
313	S.A. Ferrovial	468	Nuevos Desarrollos, S.A.
314	S.A. Trabajos y Obras (S.A.T.O.)	470	Óptica y Telecomunicación Madrileña, S.A.
316	Sdad. Española del Acumulador Tudor, S.A.	472	Papelera de Andalucía, S.A.
317	Sdad. General de Aguas de Barna. S.A.	473	Papelera del Mediterráneo, S.A.
319	Sdad. Minera Metalúrgica de Peñarroya- España	474	Papelera Navarra, S.A.
320	Standard Eléctrica, S.A.	478	Poligas, S.A.
322	Tableros de Fibras, S.A.	485•	Sancel, S.A.
325	Tampella Española S.A.	485•	Sniace, S.A.
327	Telefunken Ibérica, S.A.	488	Sandvic Española, S.A.
332	Termoeléctrica del Ebro, S.A.	489	Texlene, S.A.
339 •	Tubacex CE. de Tubos por Extrusión, S.A.	495	Sdad. Española del Oxígeno, S.A.
340 •	Tubos Reunidos, S.A.	502	Talleres del Oxígeno, S.A.
341	Ugimica, S.A.	514	Varta Baterías, S.A.
345 •	Unión Cerrajera, S.A.	517•	Wilkinson Sword S.A.E.
346	Unión Cervecera, S.A.	522	Cooperativa Navarra de Productores de Leche
348	Unión Eléctrica, S.A.	531•	Fábrica Lucía del Norte, S.A.
349	Unión Explosivos Río Tinto, S.A.	532	Compañía Hilaturas de Fabra y Coats
350	Unión Naval de Levante, S.A.	537	Schwarzkopf, S.A.

*FUENTE:* Ministerio de Industria y Energía Nota: dentro del círculo, las 35 empresas de la muestra de Euskadi.  
• 27 empresas de la muestra afinada de Euskadi.

**BIBLIOGRAFÍA**

- BOUBLIL, A.: «Filiées Industrielles et Politique Economique». *Annales des Mines*, 1980.
- CAVES, R. et PORTER, M.: «From Entry Barrières to Mobility Barrières: Conjectural Decisions and Continued Detenence to New Competition». *Quarterly Journal of Economics*, pp 241-261. 1977.
- CHANDLER, A.: «The M. Form: Industrial Groups American Style». *European Economic Review* n.º 19.1982.
- CORRAL, J.: «Industrial Policy in the EEC and in Spain: a Comparative View of the Actual Situation and Perspectives; Including an Analysis of their Industrial Foreign Trade from 1977 to 1983». *Commission of the European Communities*. Febrero, Bruselas. 1985.
- DELATTRE, M. y EYMARD-DUVERNAY, F.: «Step Categories d'Entreprises pour Analyser le Tissu Industriel». *Economie et Statistique*, 159, pp. 71-87. 1983.
- DESROSIERES, A.: «Un Decoupage de l'Industrie en Trois Secteurs». *Economie et Statistique*, n.º 40, pp. 25-39. 1972.
- DONSIMONI, M.P. y KAMBOURI, M.: «The Structure-Conduct Performance Revisited». *Departement des Sciences Economiques*, Working Paper n.º 8506, UCL. 1985.
- DONSIMONI, M.P. y LEOZ-A., V.: «Rentabilidad y Vinculaciones Internacionales en la Economía Española», *Cuadernos Económicos de Información Comercial Española*, n.º 22-23, pp. 75-93. 1980.
- DONSIMONI, M.P. y LEOZ-A', V.: «Strategic Groups: an Application to Foreign and Domestic Firms in Spain». *Recherches Economiques de Louvain*, Vol. 47, n.º pp. 291-306. 1980.
- DONSIMONI, M.P. y NAUWELAERS, C. : «La Diversificaron du Secteur Manufacturier Français». *Département des Sciences Economiques*, Working Paper n.º 8602, UCL. 1986 a.
- DONSIMONI, M.P. y NAUWELAERS, C.: «On the Entropic Measure of Diversification». *Département des Sciences Economiques*, Working Paper n.º 8604, UCL. 1986 b.
- ENCAOUA, D. y FRANK, B.: «Performances Sectorielles et Groupes de Sociétés». *Revue Economique*, Vol. 31, N.º 3.397-429. 1980
- ENCAOUA, D. y HEON, M. «Groupes de Sociétés et Structure Industrielle». *Revue d'Economie Industrielle*, n.º 9, pp. 30 et ss. 1979.
- ENCAOUA, D. y JACQUEMIN, A. : «Organizational Efficiency and Monopoly Power: The Case of French Industrial Groups». *European Economic Review*, 19, pp. 25-51. 1982.
- GOTO, A.: «Business Groups in a Market Economy». *European Economic Review*, 19, pp. 53-70.
- INSTITUT NATIONAL DE LA STATISTIQUE ET DES ETUDES ECONOMIQUES.: «Les Groupes de Sociétés dans le Système productif Français: Année 1974». *Les Collections de L'INSEE*, serie E (entreprises), n.º 71, France. Francia. 1980.
- JACQUEMIN, A.: «An Entropy Measure of Diversification». *Instituí des Sciences Economiques*, Working Paper n.º 7416, UCL. 1974.
- JACQUEMIN, A. y BERRY, C.: «Entropy Measure of Diversification and Corporate Growth». *Journal of Industrial Economics*, Vol. 27, n.º 4, pp. 359-369. 1979.
- JACQUEMIN, A. y RAINELLI, M. : «Filiées de la Nation et Filiées de l'Entreprise». *Revue Economique*, Vol. 35, n.º 2. 1984.
- JACQUEMIN, A. y THISSE, J.: «Strategy of the Firm and Market Structure: an Application of Optimal Control Theory». in: K. Cowling (ed) *Market-Structure and Corporate Rehavaviour*, Gray-Mills, pp. 63-84. Londres. 1972.
- LANTNER, R.: «A Propos de Phénomènes de Pouvoir: Une Analyse de la Structure des Relations entre Groupes Industriéis». *Economie Appliqué*, n.º 43, pp. 297-317' 1976.
- LESAGE, A.: «Definition Structurale d'une Filière de Production». *Mondes en Developpement*, n.º 3-4, pp. 215-233. 1984.
- LESAGE, A.: «Theorie et Application du concept de Filière Productive». *Instituí de Recherches Economiques (IRES)*, N.º 102, UCL. Septiembre, 1985.
- MALSOT, J.: «Filiées et Effects de Domination dans le Système Productif». *Annales des Mines*, pp. 19-40. 1980
- MALSON, J.: «Strategie de Developpement et Filiées Industrielles». *Société Royale d'Economie Politique de Belgique*, n.º 425, pp.1-34. 1981.
- MISTRAL, J.: «Filiées et Competitivité: Enjeux de Politique Industrielle». *Anneles de Mines*, pp. 41-52. 1980.
- MONTMORRILLON, B.: «Les Groupes Indsutriels Allemands et la Strategie d'Intregation». *Anneles de Minea*, 1980
- MONFORT, J.: «A la Recherche des Filiées de Production» *Economie et Sialísique*, n.º 151, 1983.
- NEWMAN, H.: «Strategic Groups and the Structure-Performance Relationship». *Review of Economics and Stat/stics*, Vol. 60, n.º 3, pp. 417-427. 1978.
- RAINELLI, M.: «A Propos des Découpages de l'Industie». *Revue d'Economie Industrie/le*, n.º 1. 1977.
- OTES, S.: «Intraindustry Structure and the Case of Strategic Change». *Review of Economics and Statistica*, Vol. 64,3 pp. 376-383. 1982.
- PORTER, M.: «The Structure Within Industries and Companies Performance». *Review of Economics and Statistics*, Vol. 61,2. 1979.
- SOULIE, D.: «Filiées de Production et Integation Verticale». *Annales de Mines*, pp. 21-28. 1980
- STOFFAES, C.: «Filiases et Stratégies Industrielles». *Annales de Mines*, pp.9-19. 1980.