

EMPRESA FAMILIAR Y RACIONAMIENTO DE CRÉDITO

Manuel Larrán Jorge (Universidad de Cádiz), Amalia García-Borbolla Fernández (Universidad de Cádiz) y Yolanda Giner Manso (Universidad de Cádiz)

RESUMEN

La importancia económica y social de las empresas familiares ha propiciado el interés por analizar los factores que pueden condicionar su supervivencia y mejorar sus resultados económicos. Desde el punto de vista financiero, nos centramos en el racionamiento de crédito, como consecuencia última de las restricciones que en ocasiones las entidades financieras imponen a un grupo de empresas que solicita financiación, no justificadas por la menor eficiencia empresarial. Así, el objetivo de éste trabajo es determinar, si en el mercado de crédito bancario existen restricciones, tanto en el acceso al crédito como en sus condiciones comerciales, a las empresas familiares. Para ello, se desarrolló un estudio cuantitativo a partir de la información obtenida de cuestionarios suministrados a 816 empresas radicadas en España, de las cuales 545 fueron consideradas empresas familiares, y de la información de los estados contables de obligada presentación de dichas empresas. El análisis conjunto de la información nos permitió determinar la existencia de racionamiento de crédito en el mercado de crédito andaluz, así como la incidencia en el mismo de la estructura de propiedad de la empresa solicitante de fondos. Finalmente, concluimos en una serie de recomendaciones tanto a las empresas, como a las entidades financieras y a las instituciones que mejoren la eficiencia del mercado de crédito bancario y reduzcan las consecuencias negativas del racionamiento del crédito.

Palabras clave: empresa familiar, racionamiento de crédito, relaciones bancarias, financiación de Pymes, mercado de crédito.

ABSTRACT

The prominence of family businesses in the social and economic scene has motivated research to identify the factors that might determine their survival and improve their economic performance. We focus on the issue of credit rationing, as the end result of the restrictions sometimes imposed by financial entities. Thus, the aim of this paper is to test the bank credit market for credit access or price constraints on family businesses. The investigation was based on a quantitative analysis of data drawn from questionnaires distributed to 816 Spanish based firms, 545 of which classed as family firms, and from the compulsory accounting records of the firms. Conjoint analysis of these data allowed us to test the Spanish credit market. We conclude with a set of recommendations to improve efficiency in the credit market.

Key Words: Family Firm, Credit rationing, banking relationship, financing SMEs, credit market, lending relationships