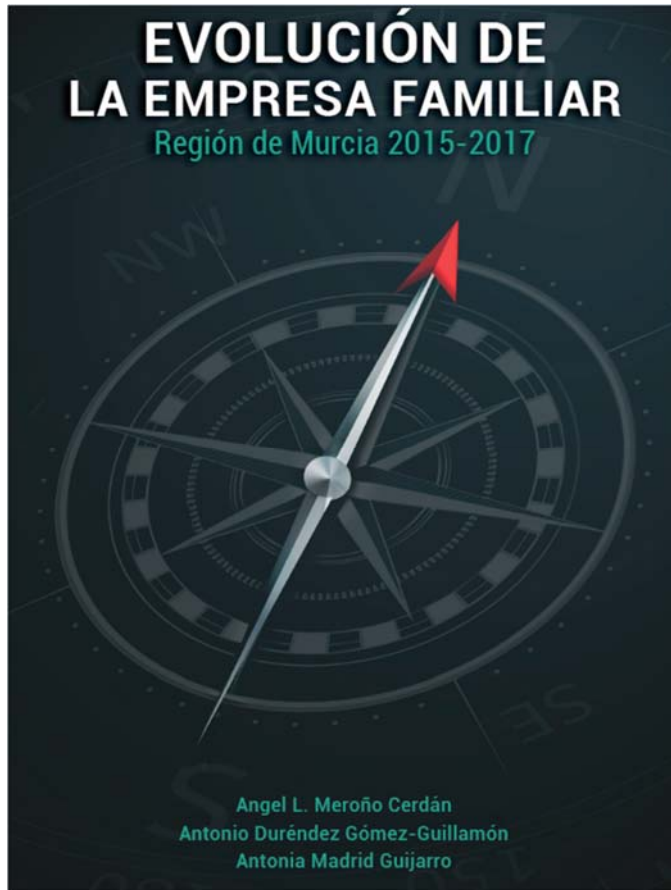


Observatorio de la Empresa Familiar



Observatorio de la Empresa Familiar



LIBROS



2002



2009



2010



2012



2013

INFORMES

Nacional



2016



2018

Regional



2008-



2017

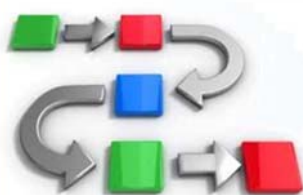


2019

Objetivos

Conocer situación y evolución de la Empresa Familiar Región de Murcia 2015-2017

- Contribución a la creación de riqueza (empleo y VAB)
- Comportamiento económico-financiero
- **Análisis de cambios de estado:**
 - **Propiedad:** Empresa Familiar ↔ Empresa No Familiar
 - **Continuidad:** Desaparición ↔ Creación de empresas
 - **Tamaño:** Micro ↔ Pymes, Grandes

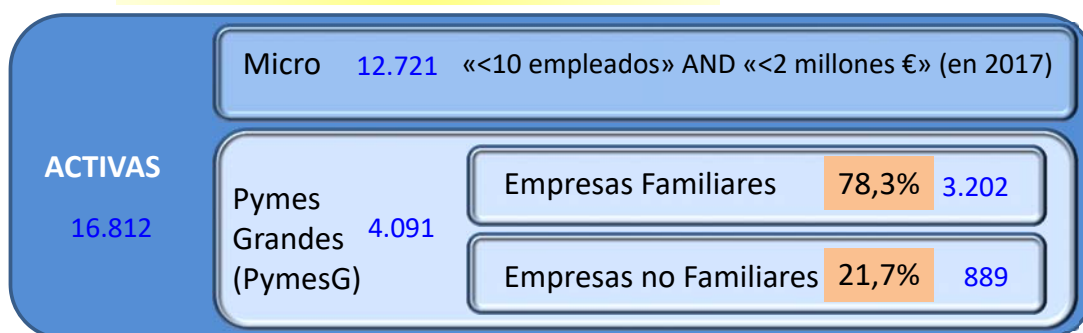


Metodología

- Base de datos SABI
- Algoritmos clasificación Empresa Familiar
- Clasificación periódica estatus empresarial

Presencia de la empresa familiar y creación de riqueza | Análisis de los cambios de estado | Análisis económico-financiero

SABI: Información 2017, R. Murcia, SL o SA



Participación: Las PymesG familiares con forma societaria en la Región de Murcia:

- representa el 78,3% del total

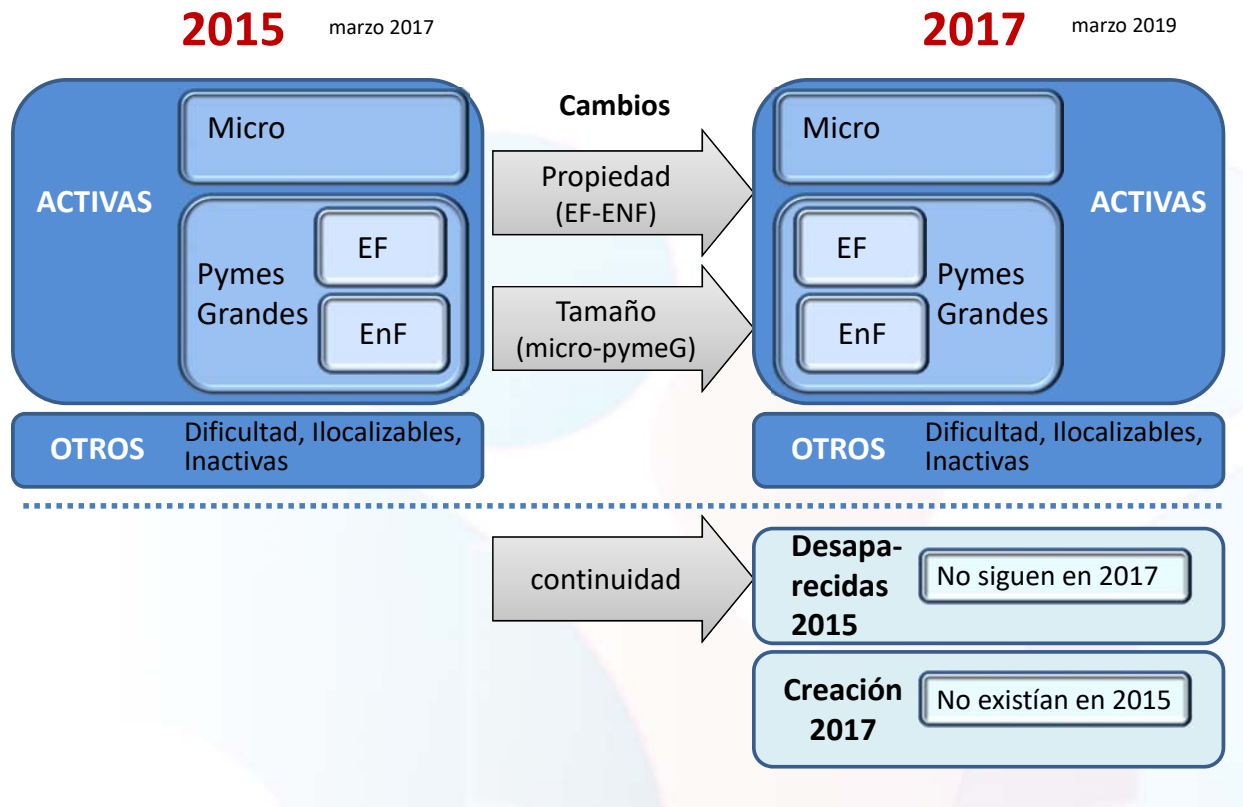
Generación de riqueza: Las PymesG familiares representan:

- 61% de empleo
- 49% VAB
- 54% de los gastos totales de personal
- 48% de los impuestos totales de sociedad

Las PymesG familiares tienen menor **dimensión** que las no familiares

- Promedio de empleados de ENF (90) es 2,3 veces superior a EF (35)
- Promedio de ingresos de ENF (22.2 mill €) es 4,2 veces superior a EF (5,4 mill €)

Evolución de la Empresa Familiar | 2015-2017



Evolución de la Empresa Familiar | 2015-2017

Estructura Financiera	Autonomía financiera Endeudamiento a largo plazo Endeudamiento a corto plazo Coste medio de los recursos ajenos Capacidad de devolución de deuda
Equilibrio	Equilibrio Financiero
Rendimiento	Rentabilidad económica Rentabilidad financiera Productividad por empleado

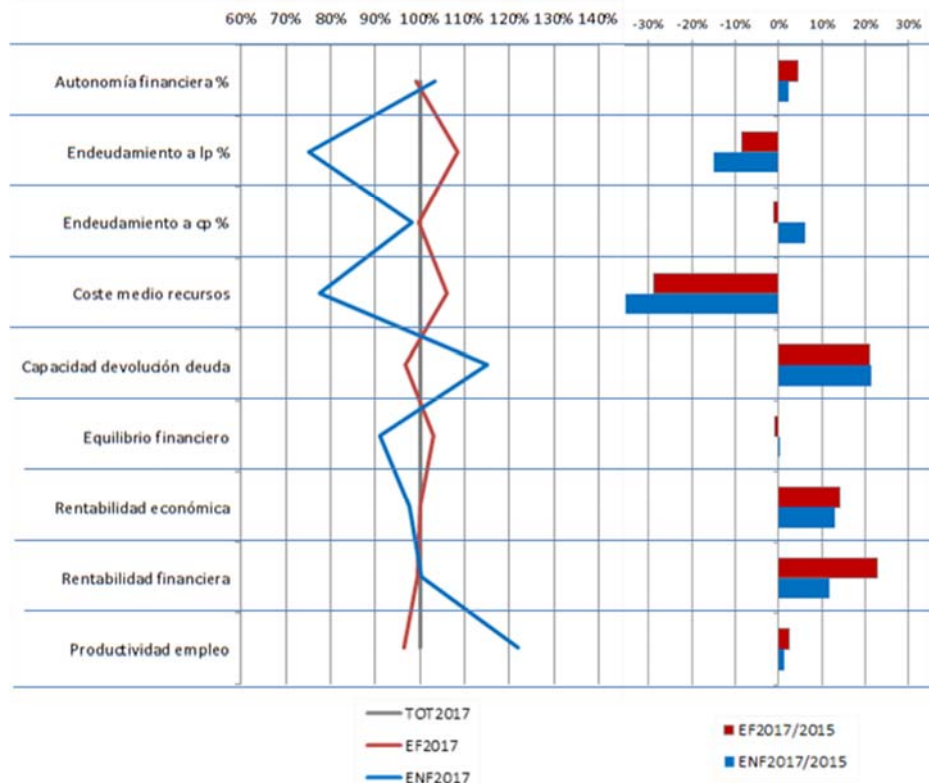


Evolución: en el período 2015-2017:

- Han disminuido el número de sociedades Pymes y Grandes
- La disminución ha sido inferior en las familiares (-6,6%) que en las no familiares (-7,5%)

Aunque han disminuido el número de empresas, el tejido empresarial ha experimentado un aumento de la dimensión en términos de empleo y VAB.

- Las EF han aumentado un 4,7% el número de empleados y un 5,2% el VAB
- En las ENF el crecimiento ha sido mayor compensando la caída en el número de empresas. Un 8,6% en empleo y un 17,3% en VAB.



↓ Costes financieros
 ↑ Capacidad devolución deuda
 ↑ Rentabilidad financiera
 ↓ Endeudamiento largo plazo

Empresas Familiares MÁS
 Endeudamiento largo plazo
 Coste financiación
 Equilibrio financiero

Empresas No Familiares MÁS
 Autonomía financiera
 Capacidad devolución deuda
 Productividad

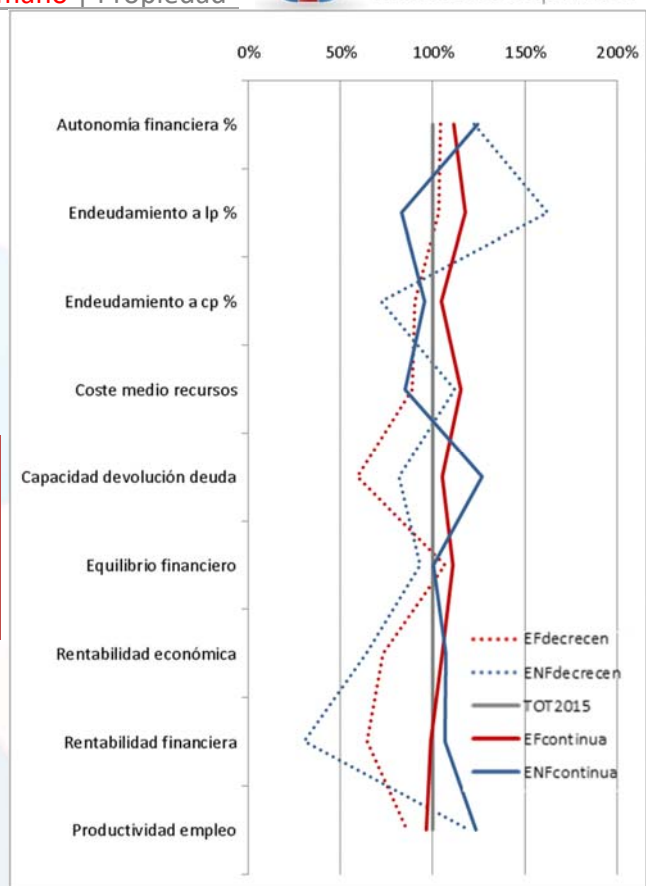
Conclusiones y Recomendaciones 1: Generales EF y ENF

- ✓ La **evolución general de los indicadores económico-financieros es positiva** por cuanto mejoran prácticamente todos ellos. Los cambios principales son:
 - Disminución del coste financiero
 - Aumento de la capacidad de devolución de la deuda
 - Mejora en la rentabilidad económica y financiera
- ✓ **Las EF realizan un mayor esfuerzo por conservar sus proyectos empresariales y el empleo asociado.** Esta característica les lleva a mayores niveles de endeudamiento y mayores costes. Aunque en el período de análisis han mejorado, precisamente en estos aspectos existe un margen para mejorar sus resultados
- ✓ En el período analizado ha **caído el número de empresas**, no obstante, **han aumentado su tamaño.** Este doble fenómeno es más acusado en las ENF
- ✓ La principal **recomendación** que realizamos es atender a los factores que permitan **aumentar la dimensión de las EF (analizados en un próximo apartado)**

Tamaño: **Micro ← Pymes, Grandes**

- ✓ Las empresas que reducen su tamaño pasando a ser microempresas son el 10,7% de las familiares y el 7,9% de las no familiares.

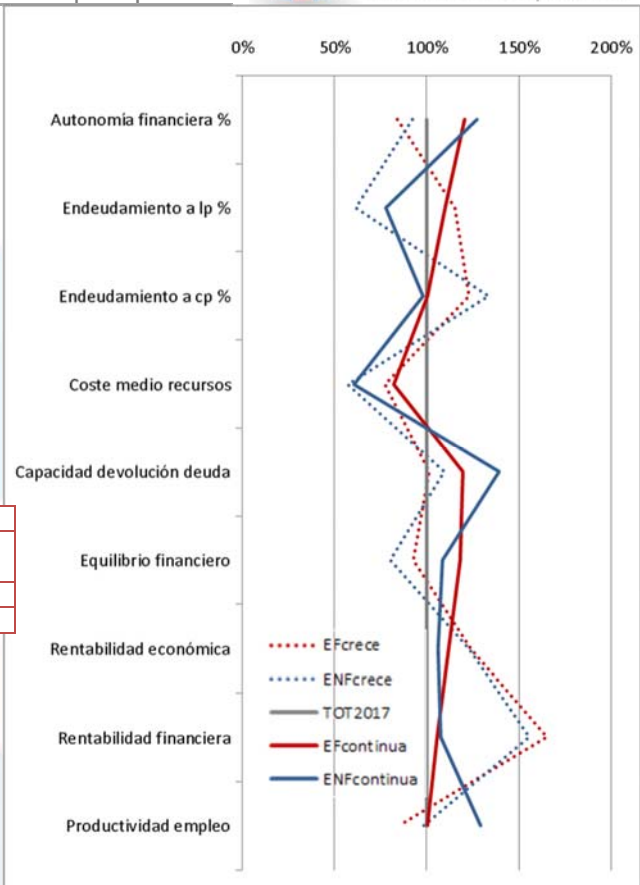
Decrecimiento	MENOS	MÁS
Factores comunes	Rentabilidad financiera Rentabilidad económica Capacidad devolución deuda	
Empresas Familiares		
Empresas No Familiares	Endeudamiento corto plazo	Endeudamiento largo plazo



Tamaño:
Micro → Pymes, Grandes

- ✓ Las empresas que reducen su tamaño pasando a ser microempresas son el 10,7% de las familiares y el 7,9% de las no familiares.
- ✓ El 3,5% de las microempresas pasan a ser PymesG familiares, siendo el 1,3% las que pasan a no familiares.

Crecimiento	MENOS	MÁS
Factores comunes	Autonomía financiera	Endeudamiento corto plazo Rentabilidad financiera
Empresas Familiares		
Empresas No Familiares		Productividad



Conclusiones y Recomendaciones 4: Disminución tamaño

- ✓ La disminución de tamaño suele ser la **antesala de la desaparición**
Dificultades → Microempresa → Desaparición
- ✓ La **rentabilidad financiera** es el principal elemento que influye en disminución y aumento de tamaño
- ✓ Otros factores que inciden en la disminución de tamaño son la escasa capacidad de devolución de la deuda, y en el caso de las ENF el **excesivo endeudamiento a largo plazo**

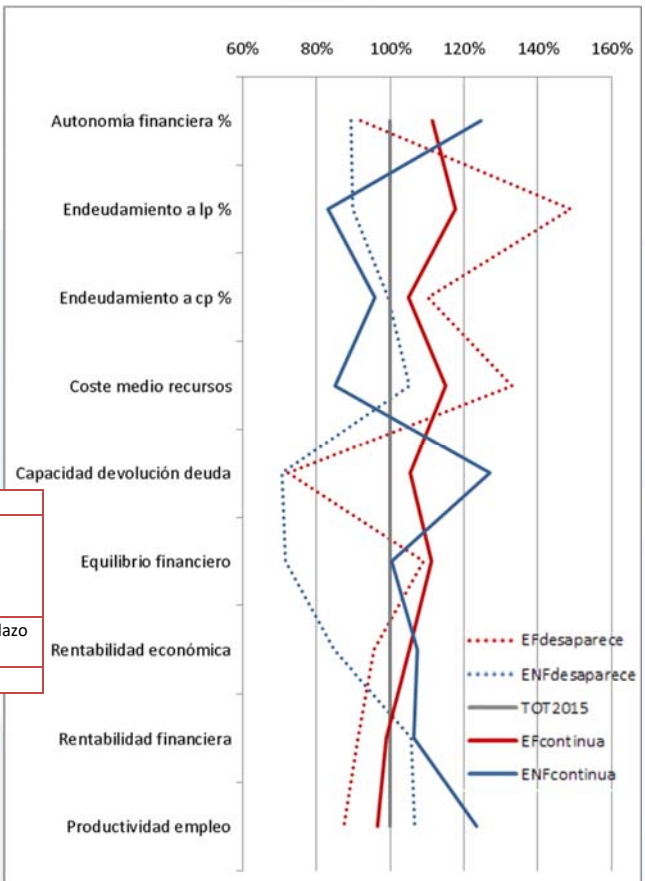
Conclusiones y Recomendaciones 5: Crecimiento

- ✓ La **rentabilidad financiera** es palanca de crecimiento
- ✓ La **menor autonomía financiera** caracteriza a las empresas que aumentan su tamaño junto a un **mayor endeudamiento a corto plazo**
- ✓ Las microempresas que pasan a ENF presentan menor productividad que el resto de ENF
- ✓ En definitiva, para crecer se precisa rentabilidad financiera y se hace a costa de endeudamiento. Por tanto, **para mantenerse:**
 - Las **empresas deben reducir su dependencia en la deuda a corto plazo**
 - Las **ENF deben cuidar su productividad**

Continuidad:
Desaparición ↔ Creación de empresas

✓ La tasa de desaparición es menor en las PymesG familiares (5,8%) que en las no familiares (6,2%)

Desaparición	MENOS	MÁS
Factores comunes	Autonomía financiera Capacidad devolución deuda Rentabilidad económica Productividad	
Empresas Familiares		Endeudamiento largo plazo Coste financiación
Empresas No Familiares	Equilibrio financiero	

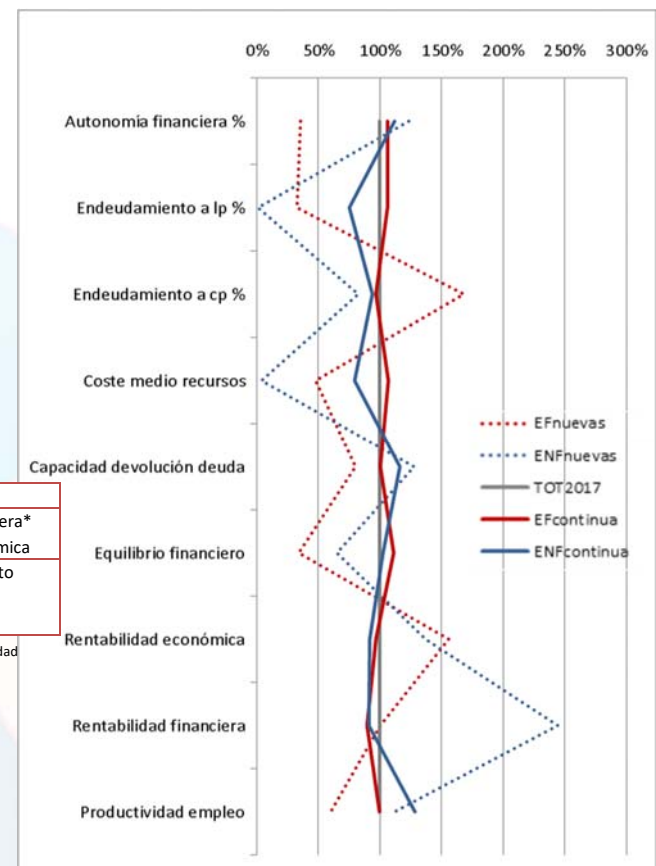


Continuidad:
Desaparición ↔ Creación de empresas

- ✓ La tasa de desaparición es menor en las PymesG familiares (5,8%) que en las no familiares (6,2%)
- ✓ El 93,2% de las nuevas son micro-empresas. El 6,8% restante son de PymesG de nueva creación, siendo el 78% familiares y el 22% no familiares.

Creación	MENOS	MÁS
Factores comunes	Endeudamiento largo plazo	Rentabilidad financiera* Rentabilidad económica
Empresas Familiares	Autonomía financiera Productividad Capacidad devolución deuda	Endeudamiento corto plazo Coste financiación

* La elevada rentabilidad financiera EF nuevas no se ha representado para mantener proporcionalidad



Conclusiones y Recomendaciones 2: Desaparición de empresas

- ✓ Los **bajos niveles de autonomía financiera** aparecen como la principal causa de desaparición
- ✓ En la **EF** destaca además el excesivo **endeudamiento**, especialmente a **largo**, así como el consiguiente coste financiero
- ✓ La principal recomendación es **promover la reinversión de beneficios** para aumentar los recursos propios

Conclusiones y Recomendaciones 3: Creación de empresas

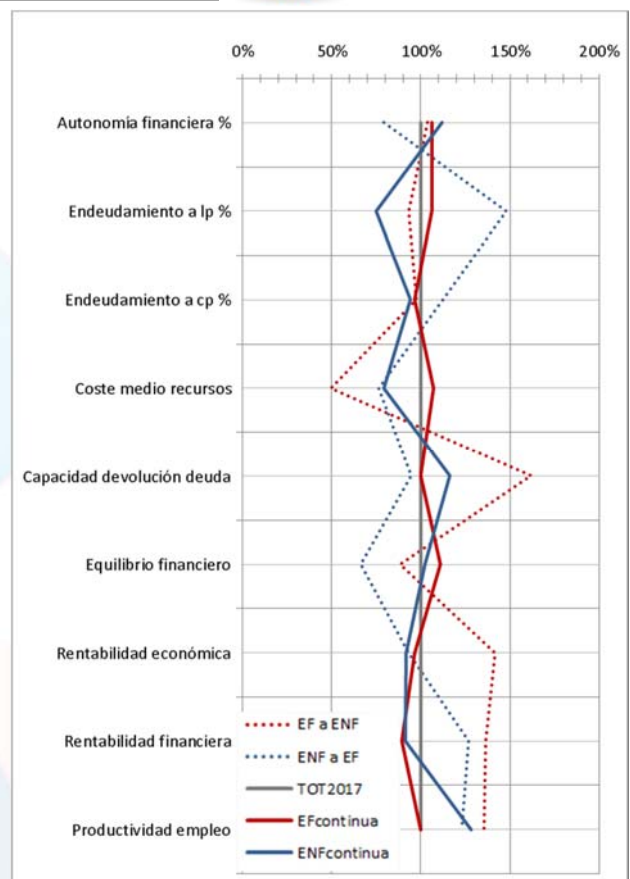
- ✓ Las **nuevas empresas** se caracterizan por
 - su alta rentabilidad
 - una escasa deuda a largo plazo
 - Las ENF compensan con suficientes recursos propios
 - Las EF presentan demasiado dependencia en el corto plazo
- ✓ Las **EF nuevas pueden presentar problemas de supervivencia**
 - Demasiado dependencia en el corto plazo
 - Elevados costes financieros
 - Problemas de devolución de la deuda
- ✓ Se debe **aprovechar la rentabilidad para minorar la dependencia a corto plazo y por mejoras en la productividad**

Propiedad:

Empresa Familiar ↔ Empresa No Familiar

- ✓ Es más frecuente que una empresa no familiar pase a ser familiar (5,6%) que una empresa familiar pase a ser no familiar (2%)

cambios	MENOS	MÁS
Factores comunes		Rentabilidad financiera
EF a ENF	Coste financiación	Capacidad devolución deuda Rentabilidad económica
ENF a EF	Equilibrio financiero	Endeudamiento largo plazo



Conclusiones y Recomendaciones 6: Cambios en la propiedad

- ✓ El empeoramiento económico-financiero de algunas ENF les lleva a una mayor implicación de la propiedad en la gestión y/o concentración de la propiedad
- ✓ La EF que pasan a ENF presentan una mejor situación económica-financiera que el resto de EF:
 - Menor coste financiero
 - Mejor rentabilidad económica y financiera, más productividad, mayor capacidad devolución de la deuda
- ✓ De esta manera las **EF son fundamentales en la generación de riqueza directamente, y en algunos casos como base para desarrollos empresariales de mayor envergadura**