

Anexo I. Registro del Título del Trabajo Fin de Grado (TFG)

NOMBRE DEL ALUMNO: Isabel Samos Rivas

PROGRAMA: E2 +AN

GRUPO: B

FECHA: 20/10/2024

Director Asignado: Cendán Fernández-Peinado_____, Antonio_____
Apellidos Nombre

Título provisional del TFG:

El desempeño financiero de las empresas familiares y no familiares en los diferentes ciclos económicos

ADJUNTAR PROPUESTA (máximo 2 páginas: objetivo, bibliografía, metodología e índice preliminares)

Firma del estudiante:



Fecha: 20/10/2024

Propuesta trabajo fin de grado de Administración de Empresas

Alumno: Isabel Samos Rivas

Curso 5ºE2+AN

TÍTULO DEL PROYECTO El desempeño financiero de las empresas familiares y no familiares en los diferentes ciclos económicos

OBJETIVO: El objetivo principal de este Trabajo de Fin de Grado (TFG) es analizar el desempeño financiero de las empresas familiares y no familiares a lo largo de diferentes ciclos económicos, con un enfoque particular en los periodos de crisis y desarrollo económico. Este estudio se centrará en evaluar cómo factores clave, tales como la rentabilidad (ROE y ROA), la liquidez, el endeudamiento y la solvencia, varían entre ambos tipos de empresas en función de las fluctuaciones del entorno macroeconómico. Además, se analizará cómo las empresas familiares, que tienden a adoptar estrategias financieras conservadoras, con un enfoque en la reducción de riesgos y el mantenimiento de niveles más bajos de endeudamiento, enfrentan los desafíos presentados por las crisis económicas (Georges, 2021). Esta tendencia será comparada con el comportamiento de las empresas no familiares, las cuales suelen tener un acceso más diversificado a fuentes de financiación y podrían estar más inclinadas a aprovechar el apalancamiento financiero para maximizar las oportunidades de crecimiento durante periodos de expansión económica (Georges, 2021). A través de este análisis financiero, se pretende comprender cómo la estructura financiera y las decisiones estratégicas influyen en la resiliencia y sostenibilidad de las empresas ante las fluctuaciones económicas.

METODOLOGÍA: Con el fin de alcanzar los objetivos previamente expuestos se llevará a cabo una investigación que constará de:

1. Marco teórico: En esta primera fase, se realizará una revisión de la literatura académica existente sobre el desempeño financiero de las empresas familiares y no familiares, con especial atención a estudios previos que hayan examinado su comportamiento a lo largo de los ciclos económicos sacados de bases de datos como Google Scholar. Se explorarán trabajos que aborden conceptos clave como la rentabilidad, liquidez, endeudamiento y solvencia en diferentes contextos macroeconómicos. Además, se definirá con precisión qué se entiende por "empresa familiar" y "empresa no familiar" en el contexto español, tomando en consideración las definiciones establecidas por organismos internacionales y estudios académicos y posibles implicaciones con respecto a dicha estructura.
2. Formulación de hipótesis: A partir de la revisión del marco teórico, se formularán hipótesis específicas que guiarán la investigación empírica. Por ejemplo, se podría plantear la hipótesis de que las empresas familiares, debido a su enfoque conservador en la gestión financiera, muestran una mayor estabilidad y menor volatilidad en sus indicadores financieros durante las crisis económicas en comparación con las empresas no familiares (Georges, 2021; Le Breton-Miller y Miller, 2006). Asimismo, otra hipótesis podría ser que las empresas no familiares, al tener un acceso más amplio a fuentes de financiación externas, experimentan un mayor crecimiento financiero durante los periodos de auge económico (Marcelo et al., 2012).
3. Recolección de datos: Para poner a prueba las hipótesis, se recopilarán datos financieros de una muestra representativa de empresas familiares y no familiares en España. Estos datos incluirán indicadores clave como el retorno sobre activos (ROA), retorno sobre capital (ROE), ratios de endeudamiento, liquidez y solvencia. Las fuentes de los datos provendrán de bases de datos reconocidas como SABI, así como de informes financieros de las empresas. Además, se definirá el periodo de análisis, abarcando una serie de años que incluyan al menos un

periodo de crisis económica (por ejemplo, la crisis financiera de 2008) y un periodo de crecimiento económico sostenido.

4. Análisis de los datos: Se realizarán comparaciones de los indicadores financieros a través de análisis estadísticos descriptivos. Se emplearán también gráficos y visualizaciones de los datos que permitan ilustrar de manera clara las tendencias observadas. Este análisis permitirá identificar patrones en el comportamiento financiero de ambos tipos de empresas, ofreciendo una visión más detallada sobre cómo la estructura organizacional y las decisiones financieras afectan su resiliencia y adaptabilidad a cambios económicos drásticos. Finalmente, los resultados se contrastarán con las hipótesis formuladas previamente, lo que permitirá extraer conclusiones sólidas y fundamentadas sobre el papel de las empresas familiares y no familiares en diferentes contextos económicos.

ÍNDICE PROVISIONAL

1. Introducción
 - a. Planteamiento y justificación del tema
 - b. Objetivo de la investigación
 - c. Estructura y metodología de la investigación
2. Marco teórico
 - a. La empresa familiar
 - i. En España
 - ii. Estructura organizacional
 - iii. Estructura financiera
 - b. Empresa no familiar
 - c. Definición diferentes ciclos económicos e implicaciones nacionales/globales
 - i. Crisis
 - ii. Auge económico
3. Planteamiento de hipótesis y muestra de datos
4. Análisis financiero de los datos
5. Verificación de hipótesis
6. Conclusiones e implicaciones
7. Bibliografía

BIBLIOGRAFÍA

Samara, G. (2021). Family businesses in the Arab Middle East: what do we know and where should we go?. *Journal of Family Business Strategy*, 12(3), 100359.

Marcelo, J. L. M., Quirós, M. D. M. M., & Lisboa, I. (2012). Empresa familiar y bolsa: análisis de rentabilidad y estrategias de inversión. *Spanish Journal of Finance and Accounting/Revista Española de Financiación y Contabilidad*, 41(155), 393-416.

Le Breton–Miller, I., & Miller, D. (2006). Why do some family businesses out–compete? Governance, long–term orientations, and sustainable capability. *Entrepreneurship theory and practice*, 30(6), 731-746.

Fuentes-Gavilánez, L. S., Uquillas, G., Maldonado-Núñez, A. I., & Zamora, P. A. C. (2021). Empresas familiares como alternativa para la recuperación económica. *Kairós. Revista de Ciencias Económicas, Jurídicas y Administrativas*, 4(7), 54-72.