Firm Failure and Relationship Lending: New Evidence from Small Businesses

Borrador de economía, núm. 638 Tenga en cuenta
La serie Borradores de Economía, de la Subgerencia de Estudios Económicos del Banco de la República, contribuye a la difusión y promoción de la investigación realizada por los empleados de la institución. Esta serie se encuentra indexada en Research Papers in Economics (RePEc).

En múltiples ocasiones estos trabajos han sido el resultado de la colaboración con personas de otras instituciones nacionales o internacionales. Los trabajos son de carácter provisional, las opiniones y posibles errores son responsabilidad exclusiva del autor y sus contenidos no comprometen al Banco de la República ni a su Junta Directiva.

Autor o Editor José Eduardo Gómez, Nidia Ruth Reyes Autores y/o editores Gómez-González, José Eduardo
Nidia Ruth Reyes
We study the effect of relationship lending on small firms´ failure probability using a uniquely rich data set comprised of information on individual loans of a large number of small firms in Colombia. We control for firm-specific variables and find that small firms involved in long-term liaisons with commercial banks have a significantly lower probability of becoming bankrupt than otherwise identical firms not involved in a long-term credit relationship. We also find that small firms with multiple banking relationships face a lower failure hazard than otherwise identical firms involved in a unique long-term relationship.

Fuente: https://www.banrep.gov.co/es/firm-failure-and-relationship-lending-new-evidence-small-businesses