



FACULTAD DE CIENCIAS DE LA EMPRESA
UNIVERSIDAD POLITÉCNICA DE CARTAGENA

LA RESTRICCIÓN DEL CRÉDITO A LAS PYMES ESPAÑOLAS: EVOLUCIÓN Y COMPARATIVA EUROPEA.

Dolores García Celdrán

Curso 2013 / 2014

Tutor: Víctor López Pérez.

Trabajo Fin de Grado en Administración y Dirección de Empresas.

Departamento de Economía. Universidad Politécnica de Cartagena.

INDICE

| | |
|--|----------------|
| 1. Introducción | pág. 3 |
| 2. Los datos | pág. 5 |
| 3. La situación económica de las PYMEs españolas | pág. 6 |
| 4. La situación financiera de las PYMEs Españolas | pág. 8 |
| 4.1 Oferta de crédito | pág. 8 |
| 4.2 Demanda del crédito. | pág. 9 |
| 4.3 Ola de encuestas octubre 2013 – marzo 2014 | pág. 14 |
| 5. Conclusiones | pág. 16 |
| 6. Bibliografía | pág. 17 |
| 7. Anexo: Gráficos y tablas | pág. 18 |

1. INTRODUCCIÓN.

Desde 2007 muchos países desarrollados han experimentado un proceso de desaceleración económica que, en el caso de España, ha afectado de manera particularmente negativa al mercado laboral. En una situación de severa limitación de recursos, aumentan las dificultades ya no para ampliar, sino simplemente para mantener, ciertas prestaciones del Estado de bienestar. Todo ello contribuye a que la crisis económica repercuta en las condiciones de vida de los ciudadanos, especialmente, de los más desfavorecidos.

Por la profundidad, enquistamiento y duración de esta crisis, los continuos análisis y debates han acabado extendiéndose a la opinión pública a través de los medios de comunicación. Ello hace que los ciudadanos estemos atentos a la evolución del Producto Interior Bruto (PIB), los niveles de déficit y gasto, la prima de riesgo y las evaluaciones que las agencias de rating realizan sobre España o nuestras entidades financieras, empresas, etc. De este modo, despertamos cada mañana con información cambiante sobre el estado de la bolsa, la situación de las economías más frágiles o los nuevos paquetes de reforma emprendidos por el gobierno.

Así, según el medio de comunicación y el color ideológico que represente, o los principios ideológicos del economista que haga la reflexión, encontraremos distintos análisis o distintos matices, sobre los mismos parámetros analizados. Por ejemplo, José M^a Gay de Liébana indicó en febrero de 2014 que “no podemos continuar ayudando mediante ausencia o reducción de impuestos o mediante subvenciones a la gran empresa que ya se beneficia de la Contabilidad Creativa o Ingeniería Financiera, ya que sabemos que el 80% de los empleos son creados por las PYMES [...]”.¹ José Carlos Díez, a finales de mayo de 2014, escribió que “en Europa y en España no hemos resuelto la crisis económica y la crisis social empeorará. [...] En el sector privado de trabajadores asalariados con nómina continúa la destrucción de empleo a tasas del 1% anualizado.” José Manuel Soria, ministro del actual gobierno, afirmó el pasado marzo que 2014 será el "año de la salida de la crisis", con crecimientos de la actividad económica y del empleo, y ha asegurado que para lograrlo hay que "persistir" en las reformas y en el fomento de un sector industrial empresarial fuerte que apueste por la "innovación, la competitividad y la excelencia".

¹ <http://capitalibre.com/2013/04/jose-maria-gay-de-liebana-coruna>

Según el Directorio Central de Empresas (DIRCE), a 1 de enero del año 2013 hay en España 3.142.928 empresas, de las cuales 3.139.106 (99,9%) son PYMEs (entre 0 y 249 asalariados).² La PYME española tiene una particular importancia en su contribución a la generación de empleo, ocupando cerca del 63% del total de trabajadores. En particular, las empresas de menor dimensión son las que emplean un mayor número de trabajadores. Las microempresas y las pequeñas empresas, representan respectivamente el 30,20% y el 17,40% del empleo total en las PYMEs (62,8%).

Es evidente que para que el país avance y pueda salir de la situación en la que se encuentra, es necesaria la recuperación de las PYMEs. En prensa, televisión, internet y resto de medios de comunicación, se ha reconocido por parte del Gobierno, agentes sociales, instituciones económicas y sociales, asociaciones de empresarios y autónomos, y finalmente por parte de las entidades financieras que el grifo de la financiación a las PYMEs ha estado prácticamente cerrado. Organismos internacionales han advertido a las instituciones españolas y europeas de los graves problemas que podría suponer para la economía y el empleo si no se abre la financiación precisamente para quienes suponen más del 90% del tejido productivo en nuestro país.

Ahora que mejoran algunos indicadores macroeconómicos, como la tasa de crecimiento del PIB, y muchos indicadores financieros, como la cotización del IBEX-35 o la prima de riesgo, cabe preguntarse hasta qué punto dicha mejoría está calando a las PYMEs españolas. Este trabajo trata precisamente de responder a esta pregunta: ¿cómo ha evolucionado la situación financiera de las PYMEs españolas durante la crisis? Y más concretamente, ¿fluye o no fluye el crédito a las PYMEs de nuestro país? Y si no fluye, ¿es por un problema de demanda de crédito (las empresas no los demandan) o de oferta de crédito (los bancos no los conceden)?

Para ello veremos primeramente la situación económica de las PYMEs españolas en la sección 3. La sección 4 se centra ya en la situación financiera de las PYMEs, presentando indicadores de la demanda de crédito que han realizado las PYMEs españolas desde 2009 y de la evolución de la oferta de crédito dirigida a las PYMEs españolas durante la crisis. La sección 5 presenta las principales conclusiones del trabajo.

² http://www.ipyme.org/Publicaciones/Retrato_PYME_2014.pdf

2. LOS DATOS

Este trabajo se fundamenta en los datos procedentes de la encuesta “Survey on the Access to Finance of SMEs in the Euro area” (SAFE), traducido a nuestro idioma como “Encuesta sobre el acceso a la financiación de las PYMEs en la zona del euro”. Dicha encuesta es elaborada por el Banco Central Europeo (BCE) y surge de un proyecto de colaboración entre el BCE y la Comisión Europea para estudiar el acceso a la financiación de las PYMEs en la Unión Europea.

Esta encuesta pregunta a los gestores de grandes empresas y PYMEs de varios países de la Unión Europea sobre la evolución económica de su entorno y de la propia empresa, con especial énfasis en la situación financiera de la empresa. La primera ola de encuestas se publicó en el mes de septiembre de 2009 y recogía respuestas obtenidas durante el primer semestre de dicho año. A partir de ahí, la periodicidad de la encuesta ha sido semestral. Los resultados se desagregan entre las grandes empresas³ y las PYMEs, y dentro de éstas, entre medianas⁴, pequeñas⁵ y microempresas⁶.

En cada encuesta se entrevistan 7.500 empresas, aproximadamente.⁷ La muestra recogida para España está compuesta por un total de 1.000 empresas, aproximadamente, para todo el periodo de estudio.

³ La gran empresa se define como unidad económica cuya constitución se soporta en grandes cantidades de capital, con un gran número de trabajadores que supera las 249 personas y cuyo volumen de operaciones sea superior a 6 millones de euros.

⁴ La mediana empresa se define como aquella unidad económica con la oportunidad de desarrollar una actividad económica cuyo número de empleados se encuentra entre 50 y 249 personas. Su volumen de negocios anual no excede de 50 millones de euros o de 43 millones de euros si hablamos de las cifras del balance general anual.

⁵ La pequeña empresa se define como toda entidad independiente, creada para ser rentable desempeñando una actividad económica que ocupa de 10 a 49 trabajadores y cuyo volumen de negocios anual o balance general anual no supera los 10 millones de euros.

⁶ La microempresa se define como aquella entidad que ofrece una actividad económica que ocupa entre 1 y 9 trabajadores. Tiene un volumen de negocios o un balance general anual que no supera los 2 millones de euros.

⁷ Exactamente, el tamaño muestral para cada periodo de estudio es el siguiente: primer semestre de 2009 (6.000 empresas), segundo semestre de 2009 (5.320 empresas), marzo – septiembre 2010 (5.312 empresas), septiembre 2010 – febrero 2011 (7.532 empresas), abril – septiembre 2011 (8.316 empresas), octubre 2011 – marzo 2012 (7.511 empresas), abril – septiembre 2012 (7.514 empresas), octubre 2012 – marzo 2013 (7.510 empresas), abril – septiembre 2013 (8.305 empresas).

En las primeras olas de la encuesta, los únicos países para los que se tienen datos desagregados por países son Alemania, España, Francia e Italia, estando los demás países recogidos en otra sección denominada “Otros países de la zona euro”. En la encuesta comprendida entre abril – septiembre 2011, esta última agrupación de países se desglosó mostrando desde ese momento los datos desagregados de Bélgica, Irlanda, Grecia, Holanda, Austria, Portugal y Finlandia.

3. LA SITUACIÓN ECONÓMICA DE LAS PYMES ESPAÑOLAS.

Desde principios de 2008, nuestro país se ha visto inmerso en una crisis económica que dura hasta la actualidad, 2014. Esta crisis está enmarcada en una crisis financiera mundial, pero que ha afectado de diferente manera a diferentes economías. En España la crisis ha sido especialmente severa, como indica el gráfico 1. Según los datos de la encuesta SAFE, el porcentaje de PYMEs españolas que afirman que su principal problema es encontrar clientes ha sido superior desde 2009 a la media de los *países fuertes* (conjunto formado por Alemania, Francia, Austria y Finlandia) e incluso a la media de los *países débiles* (conjunto formado por Grecia, Irlanda y Portugal).

La SAFE también pregunta a los empresarios sobre la evolución del volumen de negocios de la empresa. El gráfico 2 muestra la diferencia entre las PYMEs que responden que su volumen de negocios ha aumentado en los últimos 6 meses y las que responden que su volumen de negocios ha disminuido en los últimos 6 meses. Dicha diferencia es más negativa en España que en el conjunto de países fuertes y también que en el conjunto de países débiles. Notablemente, el gráfico no muestra síntomas de recuperación, pues dicha diferencia sigue encontrándose en territorio negativo para España con datos de 2013, contrastando con valores positivos para los países fuertes y casi nulos para los países débiles.

Pero, ¿cómo se ha visto afectado el margen de beneficios de las PYMEs españolas?. El gráfico 3 muestra la diferencia entre las PYMEs que responden que sus márgenes han aumentado en los últimos 6 meses y las que responden que sus márgenes han disminuido en los últimos 6 meses. Según este indicador, las PYMEs españolas salen como las peores paradas durante todo el periodo examinado, con mayor preponderancia de caídas en los márgenes que en el conjunto de los países débiles y, sobre todo, que en el de los países fuertes. Al igual que ocurría con las ventas, los márgenes de beneficios no han dejado de caer para una mayoría de PYMEs españolas durante todo el periodo analizado.

Empezando a entrar ya en el ámbito financiero, la SAFE pregunta a las empresas cómo han cambiado las condiciones económicas generales para la obtención de financiación externa. El gráfico 4 muestra el porcentaje de PYMEs que responde que las perspectivas económicas generales para obtener financiación externa han mejorado en los últimos 6 meses menos el porcentaje que responde que ha empeorado en los últimos 6 meses. Dicho indicador, de nuevo, es más negativo para España que para tanto el conjunto de países fuertes como para el conjunto de los países débiles. Además, dicho entorno económico no para de empeorar para una mayoría de PYMEs españolas durante todo el periodo analizado.

Como resultado directo del muy difícil entorno económico, el capital propio de las empresas se ve afectado negativamente. El gráfico 5 muestra el porcentaje de PYMEs que responde que el capital propio de su empresa ha aumentado en los últimos 6 meses menos el porcentaje que responde que ha disminuido en los últimos 6 meses. No es sorprendente, a la vista de los gráficos anteriores, que este indicador muestre una evolución más desfavorable en España que en los otros dos conjuntos de países analizados, con valores negativos para todo el periodo analizado, incluido 2013.

En resumen, el entorno económico en el que se mueven las PYMEs españolas ha empeorado notablemente desde el inicio de la crisis. Si bien esto no es una sorpresa, sí que puede serlo el hecho de que los indicadores derivados de esta encuesta muestren valores más negativos para España que para el resto de países rescatados (Grecia, Irlanda y Portugal), y que dichos indicadores se mantengan en territorio negativo para España incluido durante 2013.

4. LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LAS PYMES ESPAÑOLAS

En la SAFE, las PYMES destacan también, como problema urgente, el acceso a la financiación. Así pues, el gráfico 6 muestra el porcentaje de empresas que declaran que dicho problema es el más urgente al que se enfrenta su empresa en los últimos 6 meses. Las PYMES españolas son las que presentan un porcentaje muy alto a lo largo de todo el estudio, al nivel de las PYMES de los países débiles. Por el contrario, las PYMES de los países fuertes mantienen un porcentaje más bajo, pues sus condiciones al acceso al crédito, por ejemplo, son más factibles.

La información procedente de este indicador es consistente con el anémico dinamismo del crédito concedido a las empresas no financieras españolas. Como referencia a lo anteriormente citado, el gráfico 7 muestra la evolución del saldo vivo de préstamos otorgados por sociedades financieras a sociedades no financieras en España. Los datos proceden del Banco de España⁸ y en el gráfico se exponen con frecuencia anual desde marzo de 2005 hasta marzo de 2014. Podemos observar como el crédito otorgado a las empresas no financieras en España no deja de contraerse a lo largo de todo el periodo, la situación es delicada para éstas. Dicha dinámica puede estar motivada por un problema de demanda de crédito (las empresas no ven perspectivas favorables de inversión y no piden dinero prestado) o de oferta de crédito (los bancos “cierran el grifo del crédito” a las empresas que lo demandan).

4.1 Demanda de crédito

Centrándonos en las distintas formas de financiación externa a las que pueden acceder las PYMES, destacamos, tal vez el método con más antigüedad y el más utilizado y conocido por todos: el préstamo bancario. Un préstamo bancario consiste en pedir dinero a un banco para financiar algún proyecto personal o negocio, o para saldar deudas, dinero que luego deberá pagarse en cuotas mensuales con la correspondiente tasa de interés.

Actualmente, y en la situación económica por la que hemos pasado y nos encontramos, nos centramos en la siguiente pregunta, ¿Existe demanda por parte de las PYMES a las entidades bancarias para conseguir financiación? El gráfico número 8 nos muestra el porcentaje de PYMES que solicitó un préstamo bancario para su empresa y se aplicó dicho préstamo en los últimos 6 meses más el porcentaje que responde que dicho préstamo no se aplicó por un

⁸ www.bde.es/webbde/es/estadis/ccff/0231a.pdf

posible rechazo en los últimos 6 meses. Dicho indicador puede ser considerado una variable proxy de la demanda de crédito nuevo.

Cuando la SAFE pregunta a las PYMEs por la demanda de crédito, la respuesta de las PYMEs españolas muestran el porcentaje más alto. La demanda de crédito por nuestras PYMEs es notable y nos deja ver que por parte de éstas, existen ganas de obtener crédito, de avanzar en su actividad económica, de invertir y así, luchar para sobrevivir en la época actual de crisis que nos encontramos. Curiosamente, los países débiles presentan una demanda de crédito más similar a la de los países fuertes, pero inferior en cualquier caso a la de las PYMEs españolas.

4.2 Oferta de crédito

Ahora analicemos el crédito desde la otra perspectiva, desde el punto de vista de la oferta, de los organismos que prestan a las PYMES financiación externa. ¿Cuál es la disponibilidad de financiación que tienen las PYMES?

Por excelencia, el préstamo bancario, como ya hemos nombrado en ocasiones anteriores es la herramienta fundamental para obtener financiación aunque, en los últimos años, ha ido en decadencia. Haciendo referencia al gráfico número 9 podemos observar que la disponibilidad de obtener un préstamo bancario ha decaído en los últimos años, según las PYMEs. En dicho gráfico podemos ver el porcentaje de PYMEs que responde que la disponibilidad para obtener un préstamo bancario ha mejorado en los últimos 6 meses menos el porcentaje que responde que se ha deteriorado en los últimos 6 meses.

Las PYMES españolas comenzaron el periodo de estudio con unos valores porcentuales negativos elevadísimos, es decir, éstas reflejan que la disponibilidad de obtener un préstamo bancario se deterioraba considerablemente en nuestro país. Con el paso de los años, nuestro gráfico muestra que las PYMEs que sufren más a la hora de obtener un préstamo bancario son las de los países débiles. Las PYMEs de los países fuertes tienen un porcentaje más reducido pero aún negativo, pues dichas PYMEs también se han visto perjudicadas por la menor disponibilidad de este tipo de crédito. Cabe destacar que en los últimos periodos la dinámica de la disponibilidad de crédito, aun siendo negativa, ha empeorado menos rápidamente y se observa cierta convergencia entre países débiles y fuertes.

Centrándonos en otras formas de financiación, como son las líneas de crédito⁹, los descubiertos bancarios¹⁰, y el sobregiro de tarjetas de crédito¹¹, podemos observar que su disponibilidad también se ha visto perjudicada. El gráfico número 10 refleja el porcentaje de PYMEs que afirma que ha mejorado la disponibilidad para obtener descubiertos bancarios, líneas de crédito o sobregiros de tarjetas de crédito en los últimos 6 meses menos el porcentaje que responde que se ha deteriorado en los últimos 6 meses. La SAFE incorpora esta pregunta a la ola de encuestas en 2010 y la respuesta para todos los países es cualitativamente similar: se ha producido un deterioro de la disponibilidad de descubiertos bancarios, líneas de crédito o sobregiros de tarjetas de crédito para las PYMEs del estudio.

Cuantitativamente, sin embargo, las respuestas difieren por grupos de países. Las PYMEs de los países fuertes son las que han notado que dicha disponibilidad se ha deteriorado menos, seguidas de las PYMEs de los países débiles, que muestran porcentajes más negativos y más similares a los de las PYMEs españolas. Las PYMEs españolas se asemejan más a las de los países débiles, como era de suponer ya que, anteriormente, con los préstamos bancarios dichas PYMEs también presentaban similares porcentajes de disminución.

Referente a la financiación tratada anteriormente, podemos observar en el gráfico 11 la percepción de las PYMEs acerca de la voluntad de los bancos para otorgarles préstamos. Dicho gráfico representa el porcentaje de PYMEs que afirma que la voluntad de los bancos para otorgar un préstamo ha mejorado en los últimos 6 meses menos el porcentaje que responde que se ha deteriorado en los últimos 6 meses.

Para las PYMES españolas la situación es muy delicada desde el principio. Su percepción de la voluntad de los bancos para conceder préstamos ha disminuido tanto que el resultado está

⁹ La línea de crédito se trata de una cuenta bancaria de la que el cliente puede hacer uso hasta un cierto límite y éste paga un interés únicamente por el dinero que retira de ella.

¹⁰ Según el Banco de España, los descubiertos en cuenta corriente se producen cuando usted realiza una retirada de dinero **sin** que haya saldo suficiente y la entidad le adelanta los fondos necesarios. En ese caso, tiene la obligación de: Devolver de forma inmediata el anticipo, pagar los intereses del descubierto y pagar las correspondientes comisiones bancarias.

¹¹ Se denomina sobregiro de tarjeta de crédito a la cantidad resultante que excede del límite de endeudamiento que posee una tarjeta de crédito, ya que el crédito otorgado para actuar con dicha tarjeta es limitado. La entidad financiera puede permitir que se supere dicho límite con unas características especiales, como un tipo de interés distinto.

claramente por debajo de cero. Es decir, perciben que la voluntad de los bancos para hacer préstamos a las PYMEs no ha dejado de empeorar desde el comienzo de la crisis.

Esta situación, es común para las PYMEs de los países fuertes, aunque presentan un porcentaje más próximo a cero que los países débiles, cuya situación es similar a la de las PYMEs españolas. No obstante, destacamos que, de acuerdo a este indicador, la situación de las PYMEs españolas es más delicada para obtener financiación que la de los países débiles. Es sólo en el último periodo de estudio cuando los resultados varían ligeramente y existe una diferencia inapreciable prácticamente entre las PYMEs españolas y las de los países débiles.

Ahora, una vez estudiada la voluntad de conceder préstamos por parte de los bancos, vamos a estudiar el acceso a la ayuda pública para las PYMEs incluyendo garantías. Esta información recogida en el gráfico número 12 nos muestra el porcentaje de PYMEs que responde que, entre los distintos factores de financiación externa, el acceso a la ayuda financiera pública incluyendo garantías ha mejorado en los últimos 6 meses menos el porcentaje que responde que se ha deteriorado en los últimos 6 meses.

Siguiendo la estructura de gráficos anteriores, los resultados nos muestran que el porcentaje que responde que se ha deteriorado el acceso a la ayuda financiera pública, incluyendo garantías, es mayor en España que en los otros grupos de países a lo largo de todo el periodo de estudio. Para las PYMEs españolas nos encontramos una situación similar a las anteriormente comentadas, siendo éstas las más perjudicadas para acceder a la ayuda pública.

Sin embargo, aunque sus valores son mucho menos negativos, y por lo tanto, menos desfavorables, las PYMEs de los países fuertes expresan que el acceso a la ayuda financiera se ha deteriorado, pero no tan alarmantemente como en el caso español. Las PYMEs de los países débiles presentan unos valores intermedios, pues no son tan elevados como los de las PYMEs españolas, y con las sucesivas olas de encuestas, se puede ver como los porcentajes van decreciendo lentamente y siendo más similares a los de las PYMEs de los países fuertes.

Una vez estudiada la disponibilidad de financiación con la que cuentan las PYMEs, vemos en el siguiente gráfico, número 13, la capacidad de las PYMES para solicitar y obtener este tipo de financiación. Este gráfico recoge el porcentaje de PYMEs que responde que solicitó y trató de negociar préstamos bancarios en los últimos 6 meses pero finalmente fueron rechazados.

Las PYMEs de los países fuertes son a las que menos se rechaza este tipo de financiación. Las PYMEs españolas muestran porcentajes más altos que las de los países fuertes para todos y cada uno de los periodos durante todo el periodo de estudio. Las PYMEs solicitan y tratan de negociar los préstamos bancarios, pero finalmente, alrededor de un 15% son rechazados. Las PYMEs de los países débiles muestran tasas de rechazo aún mayores, aunque convergen a la tasa de rechazo para las PYMEs españolas en las últimas encuestas.

Análogamente, en el gráfico 14 podemos observar el porcentaje de PYMEs que responde que solicitó y trató de negociar descubiertos bancarios, líneas de crédito y sobregiro de tarjetas de crédito en los últimos 6 meses pero finalmente fueron rechazados. Este apartado se incorporó más tarde a la SAFE, en marzo – septiembre de 2010.

Las PYMEs de los países fuertes responden que con el paso del tiempo, los descubiertos bancarios, líneas de crédito y sobregiro de tarjetas de crédito rechazados eran menos que en el principio de la encuesta. Las PYMEs españolas sufrieron un movimiento cíclico y destaca que los descubiertos bancarios, líneas de crédito y sobregiro de tarjetas de crédito rechazados crecieron durante el periodo de estudio, aunque resultados recientes muestran un ligero descenso respecto a resultados anteriores situándose en una posición estable entre las PYMEs de los países fuertes y débiles.

Las PYMEs de los países débiles, sin embargo son las que presentan porcentajes más elevados para dicho gráfico, incluso creciendo al final del periodo de estudio, siendo éstas las más perjudicadas a la hora de ser rechazadas sus solicitudes de descubiertos bancarios, líneas de crédito y sobregiro de tarjetas de crédito.

Una de las condiciones más conocidas a la hora de pedir financiación es el tipo de interés del préstamo. El banco nos marca una tasa de interés y en el periodo de estudio podemos observar la evolución de dicha tasa en el gráfico número 15. El gráfico muestra el porcentaje de PYMEs que responde que las tasas de interés se han incrementado por el banco en los últimos 6 meses menos el porcentaje que responde que han disminuido por el banco en los últimos 6 meses.

Los valores positivos muestran que el tipo de interés ha aumentado para más PYMEs que para las que ha disminuido. Las PYMEs españolas afirman que el tipo de interés ha aumentado a lo largo de todo el periodo de estudio, repercusión negativa para éstas pues los gastos cuando se

pide un préstamo serán mayores y será más difícil hacer frente al mismo. Las PYMEs españolas sufren el aumento más notable a lo largo de todo el periodo, mostrando los porcentajes más elevados en el gráfico, superiores al 50%.

Las PYMEs de los países fuertes, al principio del periodo muestran porcentajes inferiores a cero, es decir, el tipo de interés de los préstamos bancarios disminuyó en dichos periodos. Sus porcentajes son superiores a cero en ocasiones puntuales, pues las empresas manifiestan que el tipo de interés ha aumentado. Actualmente, y tras periodos de bajadas en el tipo de interés, este indicador se encuentra ligeramente por encima del 0%. Las PYMEs de los países débiles, sufren una situación similar a la de las PYMEs españolas, pero no llegan a registrar porcentajes tan elevados.

En el gráfico 16 se presenta un indicador de la evolución de los gastos netos por intereses resultantes para las PYMES. Expresa el porcentaje de PYMEs que responde que los gastos netos por intereses han aumentado en los últimos 6 meses menos el porcentaje que responde que han disminuido en los últimos 6 meses.

Podemos ver que, las PYMES españolas sufren un aumento radical de este indicador desde que empieza el primer semestre de 2009 hasta el periodo de septiembre 2010 – febrero 2011 cuando el porcentaje para estas PYMEs es mucho mayor y constante hasta el final del periodo de estudio. Dichos porcentajes nos informan de que el gasto neto por intereses actualmente y desde hace unos años se ha visto incrementado y por lo tanto es mucho más perjudicial para las PYMEs, ya que soportan un mayor gasto. Este indicador se encuentra para España claramente por encima que para el grupo de países débiles y, sobre todo, para el de los países fuertes.

Además de la tasa de interés existen otros costes derivados de la financiación ajena conocidos como coste de financiación. El coste de financiación podemos definirlo como la remuneración, aparte de la tasa de interés, que se debe pagar a quien presta los fondos para tu empresa. Quien obtiene estas “comisiones” es la misma entidad que recibe los intereses y concede el préstamo.

Véase representado en el gráfico 17 el porcentaje de PYMEs que responde que el coste de financiación, distintas de las tasas de interés, se ha incrementado por el banco en los últimos 6 meses menos el porcentaje que responde que ha disminuido por el banco en los últimos 6 meses.

Las PYMEs de los países fuertes muestran que el coste de financiación se ha incrementado en los últimos 6 meses, pero con unos porcentajes menores que en el caso español. Las PYMEs españolas muestran el indicador más alto registrado en el periodo de estudio. La diferencia con las PYMEs de los países fuertes es notable, e incluso con las PYMEs de los países débiles.

Otra característica de la financiación externa es la existencia de garantías para los prestamistas. El gráfico número 18 nos muestra el porcentaje de PYMEs que responde que los requisitos de garantías se han incrementado por el banco en los últimos 6 meses menos el porcentaje que responde que han disminuido en los últimos 6 meses.

En dicho gráfico podemos contrastar que las PYMEs españolas son las que poseen los porcentajes más altos en este indicador en todo el periodo de estudio. Son las más perjudicadas, por tanto por el incremento de los requisitos de garantías. La diferencia en este indicador con las PYMEs de los países fuertes es notable. A lo largo de todo el periodo, los porcentajes son positivos y elevados. Para las PYMEs de los países débiles podemos decir que este indicador de requisitos de garantías también indica un aumento de las garantías. Sin embargo, el indicador se sitúa por debajo del de las PYMEs españolas.

Podemos decir globalmente que las condiciones de financiación bancaria, de forma general, se han visto muy alteradas, y de forma negativa, para las PYMEs como consecuencia de la crisis económica. Si bien la demanda de crédito se ha mantenido a niveles considerables dada la situación, la oferta de crédito se ha minorado de forma sensible. Estos datos confirman la hipótesis de que es un problema fundamentalmente de oferta y no tanto de demanda el que lastra la dinámica del crédito a las PYMEs españolas.

4.3. Ola de encuestas octubre 2013 – marzo 2014

Antes de la finalización del estudio fue publicada la última ola de encuestas correspondiente al periodo octubre 2013 – marzo 2014. Para hacer más actual si cabe el trabajo, se comentan a continuación los datos más significativos de dicha ola de encuestas.

Referente a los problemas a los que se enfrentan las PYMES españolas en cuanto a la captación de clientes y el acceso a la financiación, podemos decir que el indicador de acceso a financiación ha mejorado levemente, un 8% aproximadamente, manteniéndose sin cambios la búsqueda de clientes.

Las perspectivas económicas generales para obtener financiamiento externo son menos desfavorables para este periodo, acercándose a un porcentaje neutro en el indicador. Las PYMES españolas tienen la percepción de que la situación va mejorando y siguen demandando crédito en este último periodo.

En cuanto a la oferta de crédito, las PYMEs españolas perciben una evolución menos negativa en la voluntad de los bancos para otorgar un préstamo, aunque sin llegar a mejorar en términos netos. El indicador de disponibilidad de préstamos bancarios ha tenido un cambio muy significativo ya que en la última ola su porcentaje era de un -6,88% y en estos últimos seis meses la disponibilidad de préstamos bancarios mejoró situándose en el 15,74%, primer resultado positivo en todos los años de encuestas pasados.

Este punto sería especialmente bueno si las condiciones de financiación también hubieran mejorado. Sin embargo, el indicador de la dinámica de las tasas de interés para las PYMEs españolas sigue indicando un aumento de las mismas. Además, las PYMEs españolas denotan que en los requisitos de garantía siguen al alza. Esta situación nos está transmitiendo que los bancos han aumentado su oferta de crédito, pero las condiciones del mismo distan mucho de ser favorables para la mayoría de PYMEs españolas.

Sobre el resto de las cuestiones estudiadas en las olas de encuestas, simplemente dejar constancia de que los nuevos datos no alteran los resultados descritos anteriormente, se encuentran similares a los anteriormente mostrados.

5. CONCLUSIONES

La situación en la que se encuentran las PYMES españolas es muy comprometida a lo largo de todo el periodo de estudio, es menos favorable que al principio y continúa mostrando signos de deterioro. No existe una mejora en nuestro país a la que aferrarnos para poder decir que la situación de las PYMES en España ha cambiado favorablemente. Las PYMES españolas siguen inmersas en una situación delicada y poco favorecedora para emprender un nuevo rumbo.

En cuanto al acceso a la financiación, podemos decir que la demanda de crédito por parte de las PYMES españolas se mantiene más o menos constante a lo largo de las últimas olas de estudio. No parece pues que la explicación a la preocupante dinámica de la concesión de créditos a las empresas no financieras en España provenga de una reducción en su demanda.

Por el contrario, la oferta de crédito sigue reduciéndose a lo largo de todo el periodo estudiado con la excepción de los últimos seis meses en los que los préstamos bancarios han visto una leve mejora en su oferta. Todo ello va unido a tipos de interés cada vez más altos que deben de pagar las PYMES españolas cuando acceden a esta financiación. Los requisitos de garantía, indicador que afecta a las oportunidades de obtener crédito directamente, siguen aumentando a lo largo del periodo de estudio produciendo unos mayores costes para las PYMES españolas que pueden disponer de financiación externa.

Es necesario, por tanto, poner en marcha medidas adecuadas que reactiven la financiación externa de las PYMEs españolas a unos costes razonables. Hasta entonces, las mejoras en indicadores macroeconómicos y financieros como la evolución del IBEX-35 o de la prima de riesgo no se transmitirán a la base de la economía en nuestro país.

6. BIBLIOGRAFÍA

- www.ecb.europa.eu/stats/money/surveys/sme/html/index.en.html
- www.elpais.com
- www.expansion.com
- www.misrespuestas.com/que-es-un-prestamo-bancario.html
- <http://capitalibre.com/2013/04/jose-maria-gay-de-liebana-coruna>
- www.ecb.europa.eu/stats/money/surveys/lend/html/index.en.html
- www.ipyme.org/Publicaciones/Retrato_PYME_2014.pdf
- www.ipyme.org/es-ES/CPyme/Documents/NuevaDefinicionPyme.pdf
- www.bde.es/clientebanca/productos/depositos/descubiertos/descubiertos.htm
- www.consumerfinance.gov/es/obtener-respuestas/c/manejar-una-cuenta-bancaria/1035/que-es-un-sobregiro.html
- www.bde.es/webbde/es/estadis/ccff/0231a.pdf

7. ANEXO: GRÁFICOS Y TABLAS

Gráfico 1: Porcentaje de PYMEs que responden que el problema más urgente al que se enfrenta su empresa es encontrar clientes.

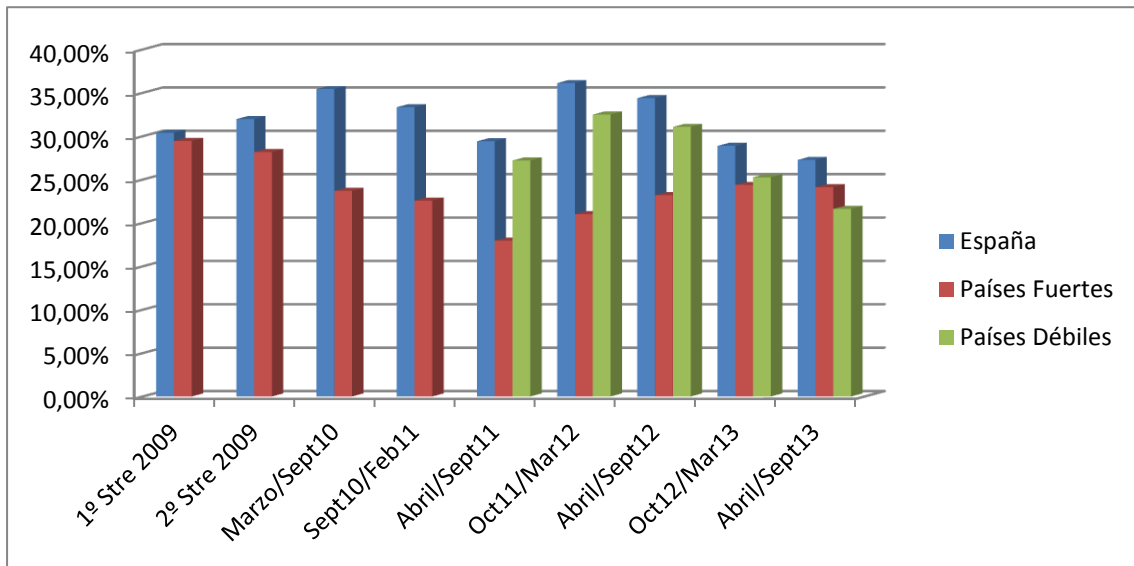


Gráfico 2: Porcentaje de PYMEs que responde que su volumen de negocios ha aumentado en los últimos 6 meses menos el porcentaje que responde que ha disminuido en los últimos 6 meses.

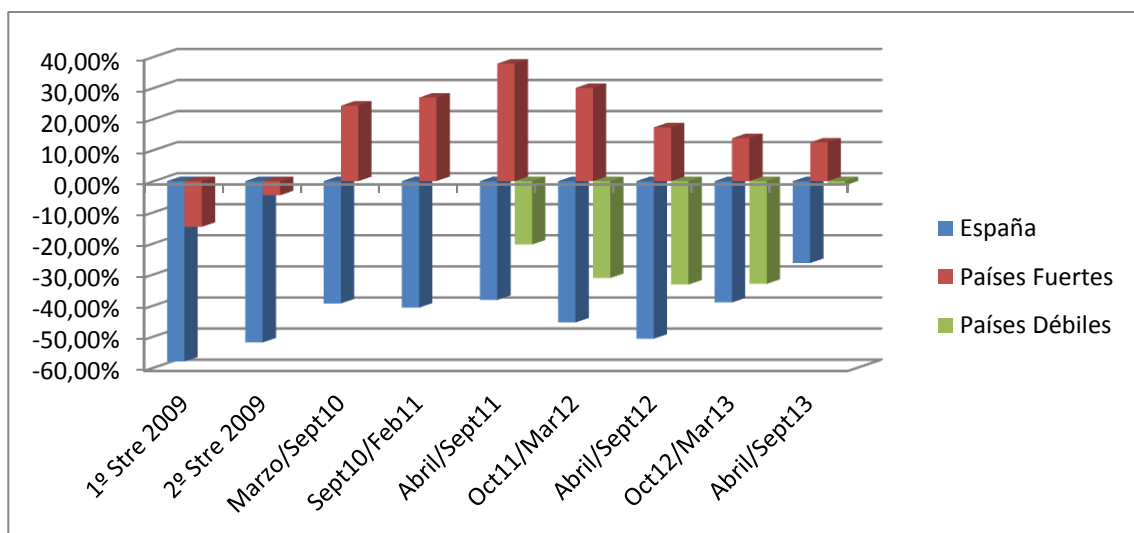


Gráfico 3: Porcentaje de PYMEs que responde que su margen de beneficios ha aumentado en los últimos 6 meses menos el porcentaje que responde que ha disminuido en los últimos 6 meses.

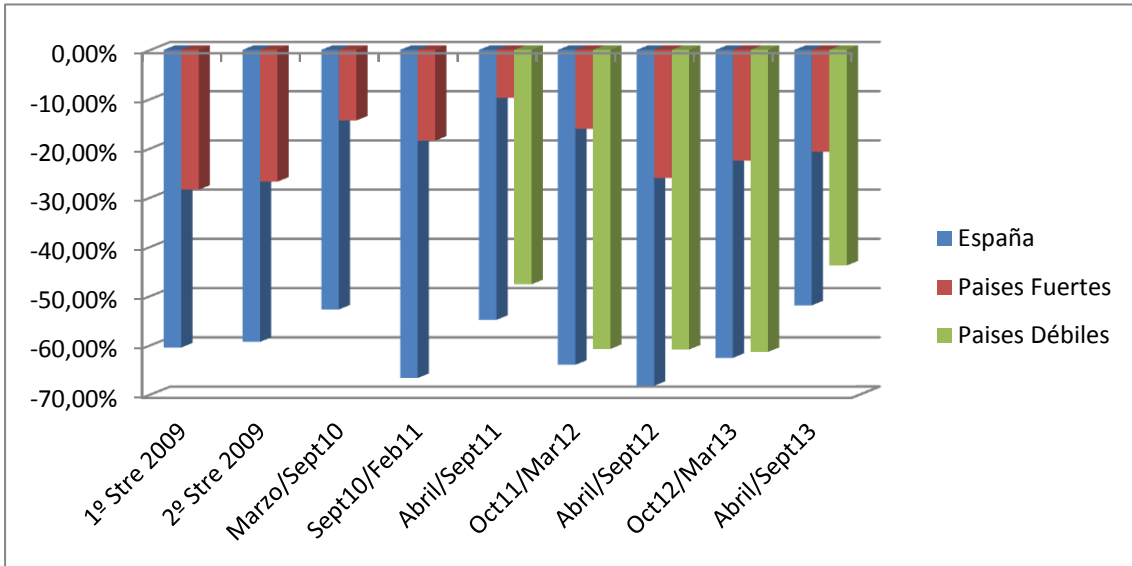


Gráfico 4: Porcentaje de PYMEs que responde que las perspectivas económicas generales para obtener financiación externa han mejorado en los últimos 6 meses menos el porcentaje que responde que ha empeorado en los últimos 6 meses.

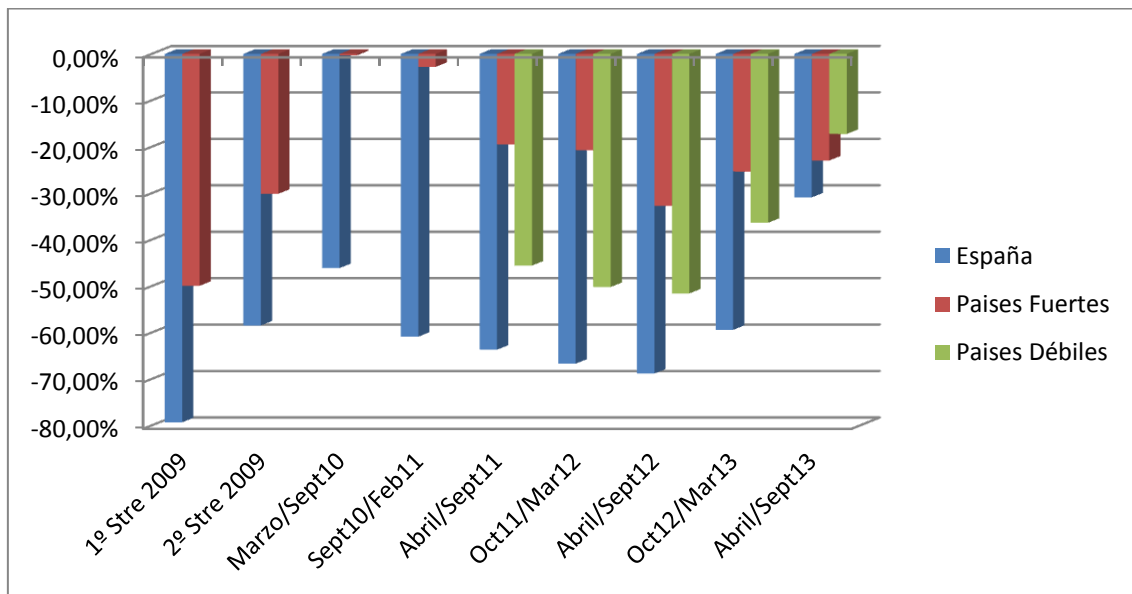


Gráfico 5: Porcentaje de PYMEs que responde que el capital propio de su empresa ha aumentado en los últimos 6 meses menos el porcentaje que responde que ha disminuido en los últimos 6 meses.

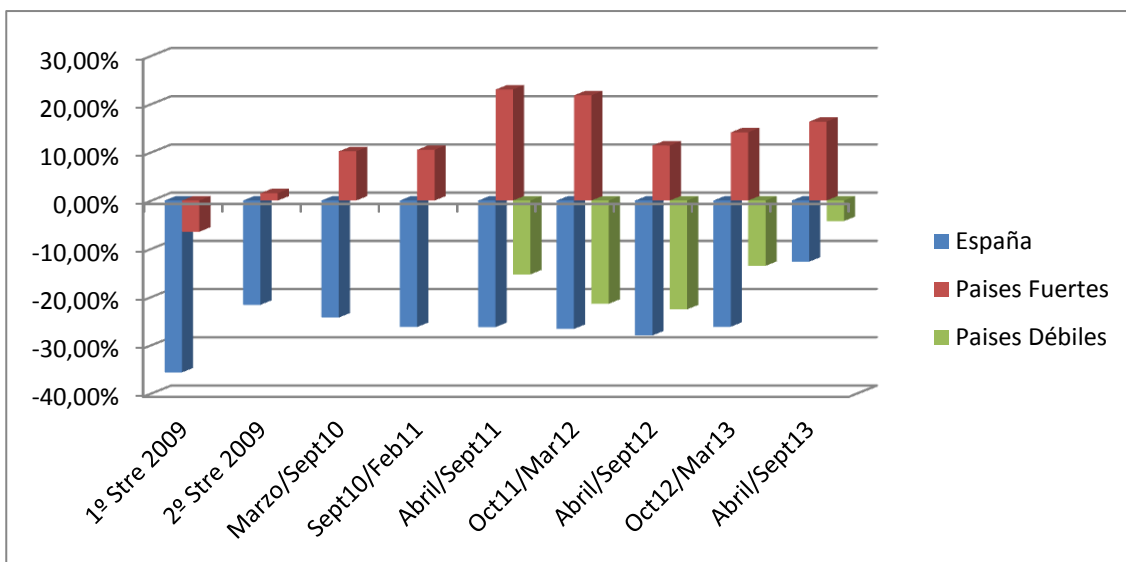


Gráfico 6: Porcentaje de PYMEs que responden que el problema más urgente al que se enfrenta su empresa es el acceso a la financiación.

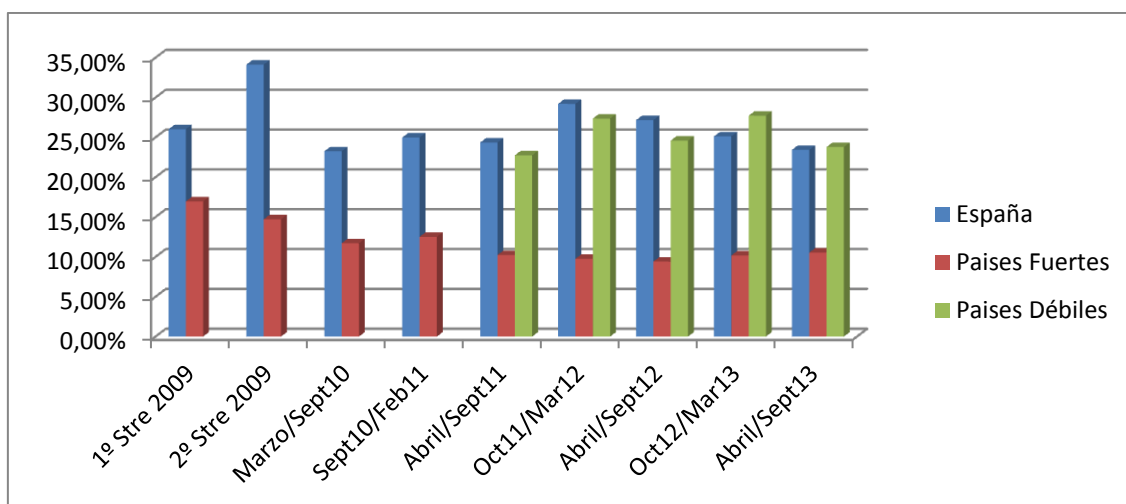


Gráfico 7: Crédito concedido a las empresas no financieras españolas.

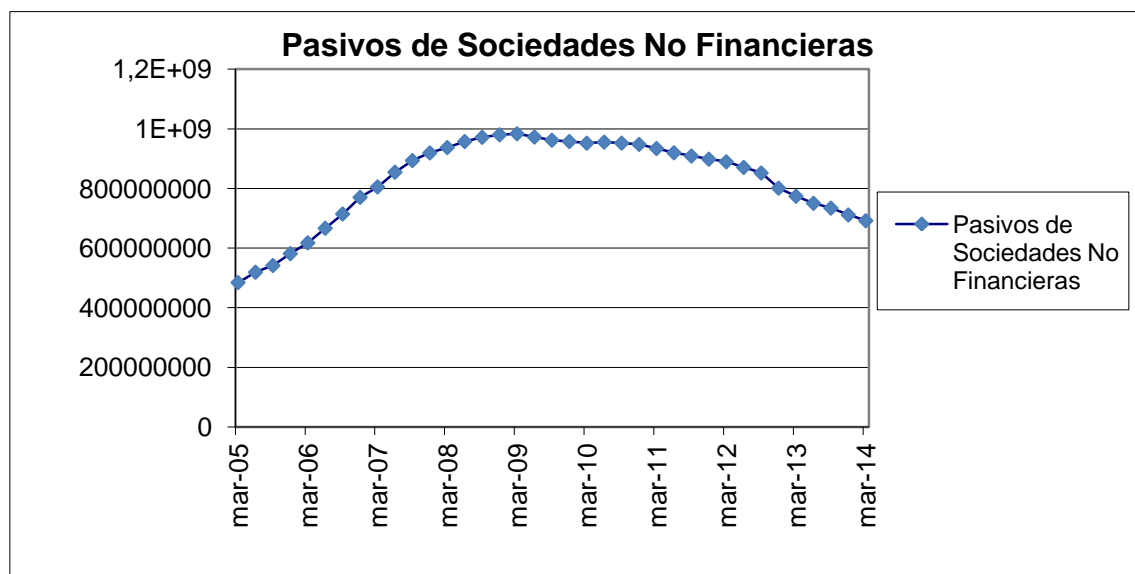


Gráfico 8: Porcentaje de PYMEs que responde que solicitó un préstamo bancario para su empresa y se aplicó dicho préstamo en los últimos 6 meses más el porcentaje que responde que dicho préstamo no se aplicó por un posible rechazo en los últimos 6 meses.

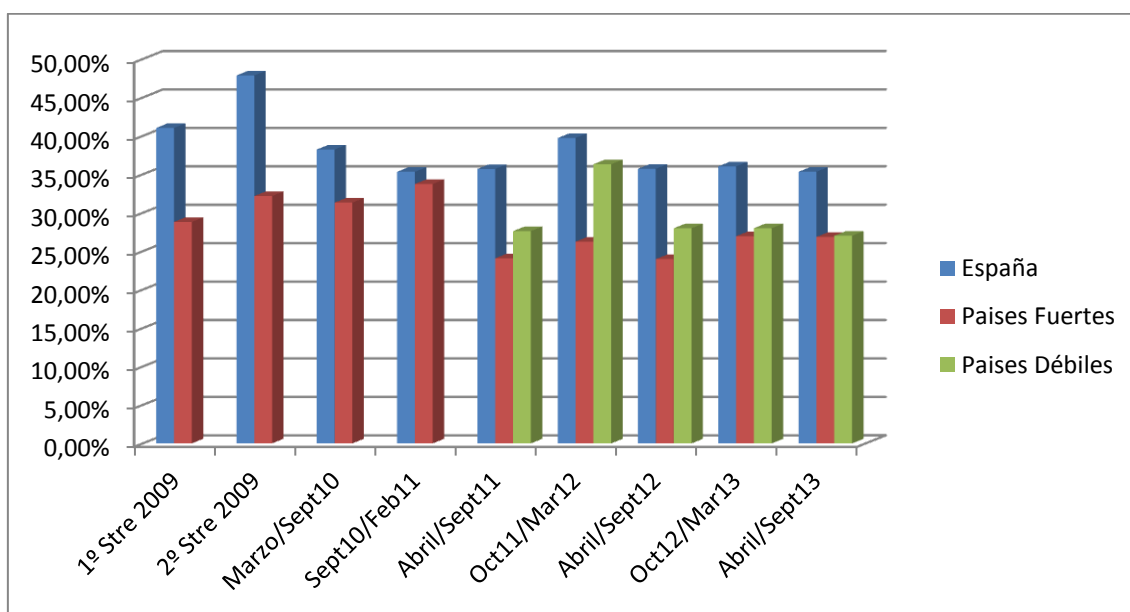


Gráfico 9: Porcentaje de PYMEs que responde que la disponibilidad para obtener un préstamo bancario ha mejorado en los últimos 6 meses menos el porcentaje que responde que se ha deteriorado en los últimos 6 meses.

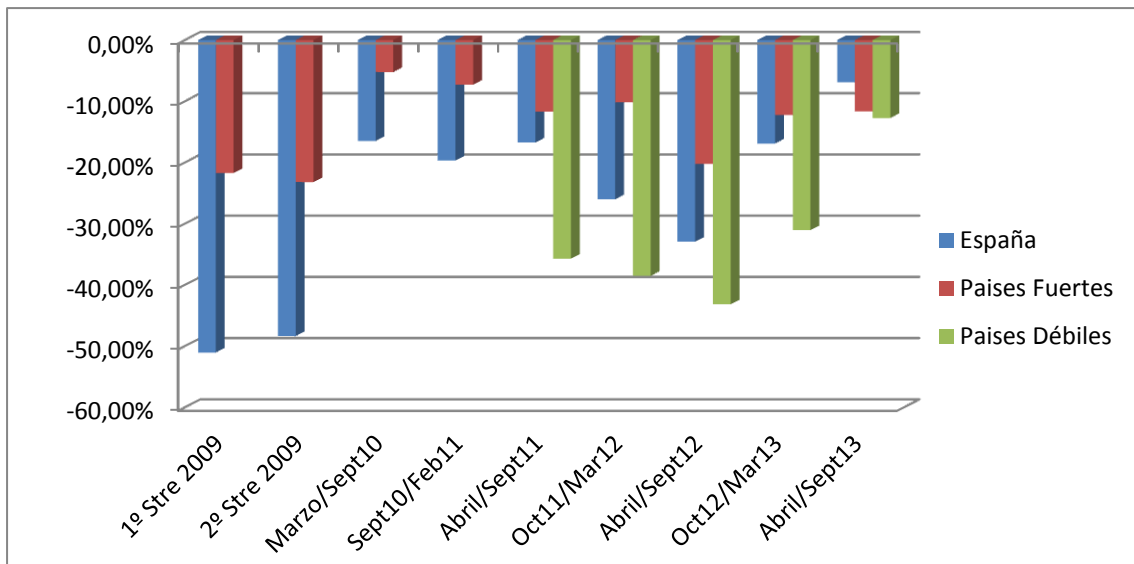


Gráfico 10: Porcentaje de PYMEs que responde que la disponibilidad para obtener descubiertos bancarios, líneas de crédito o sobregiros de tarjetas de crédito en su empresa ha mejorado en los últimos 6 meses menos el porcentaje que responde que se ha deteriorado en los últimos 6 meses.

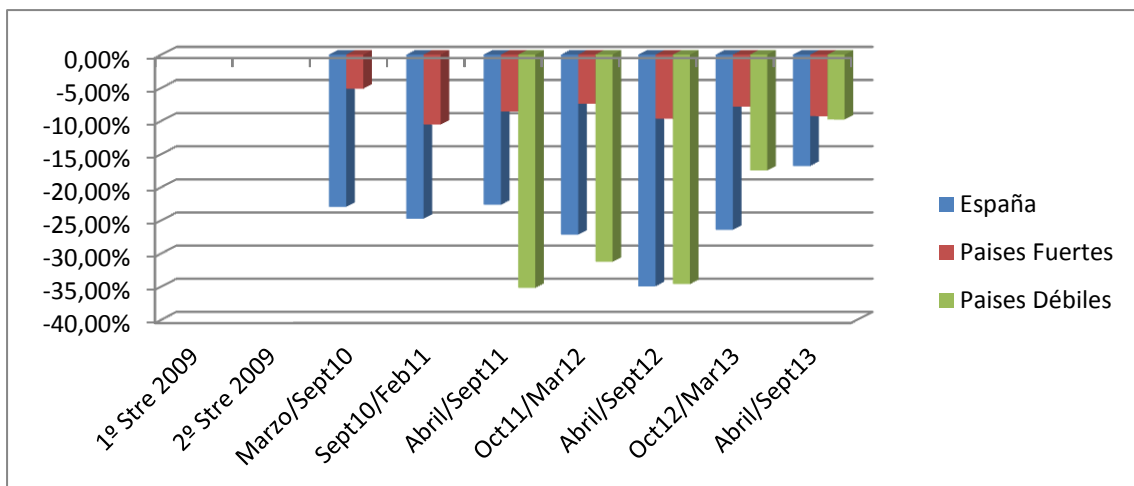


Gráfico 11: Porcentaje de PYMEs que responde que entre los distintos factores de financiación externa que la voluntad de los bancos para otorgar un préstamo ha mejorado en los últimos 6 meses menos el porcentaje que responde que se ha deteriorado en los últimos 6 meses.

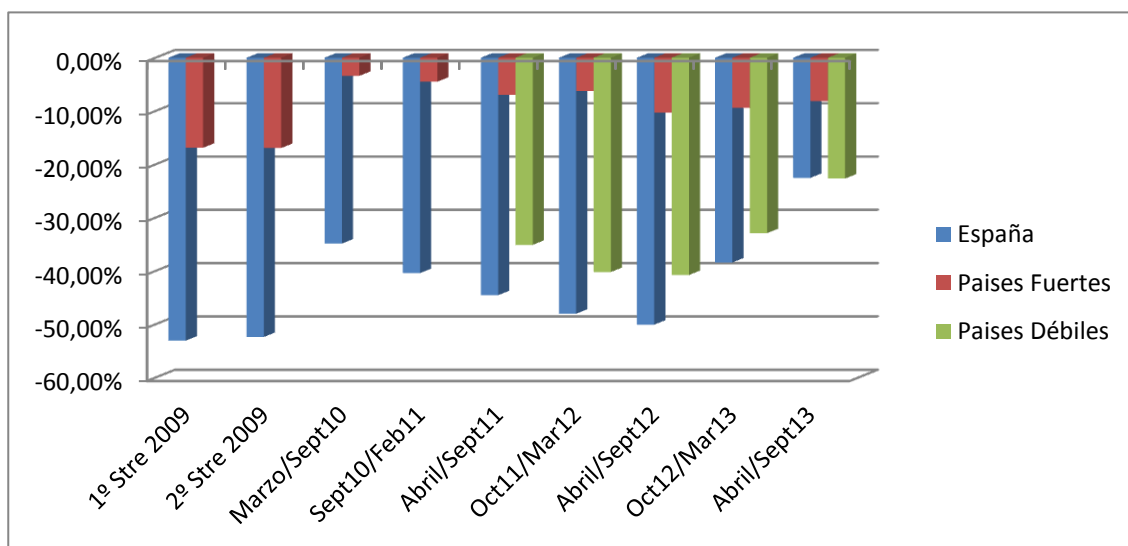


Gráfico 12: Porcentaje de PYMEs que responde que entre los distintos factores de financiación externa que el acceso a la ayuda financiera pública incluyendo garantías ha mejorado en los últimos 6 meses menos el porcentaje que responde que se ha deteriorado en los últimos 6 meses.

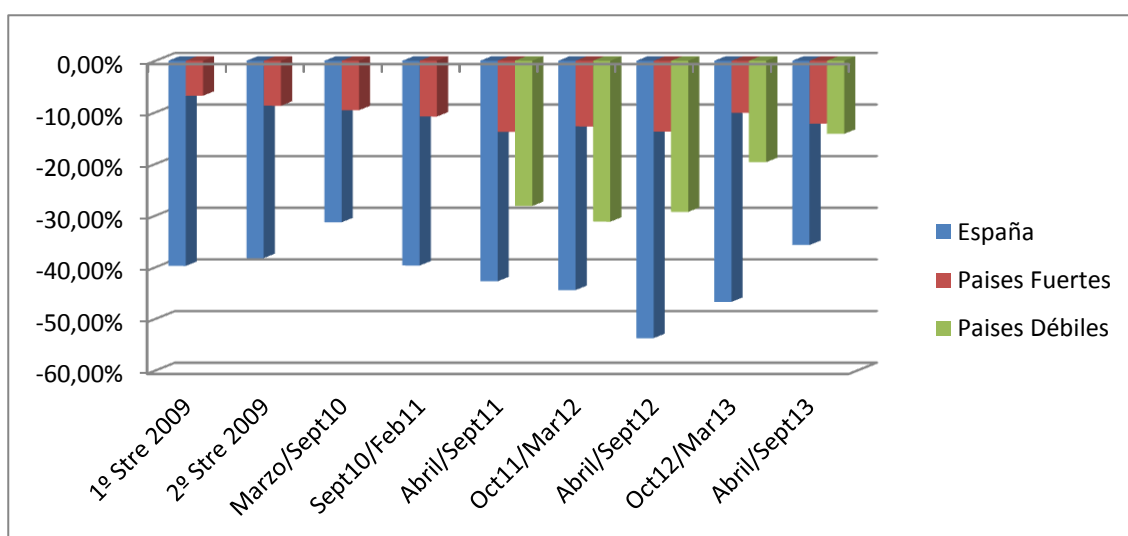


Gráfico 13: Porcentaje de PYMEs que responde que solicitó y trató de negociar préstamos bancarios en los últimos 6 meses pero finalmente fueron rechazados.

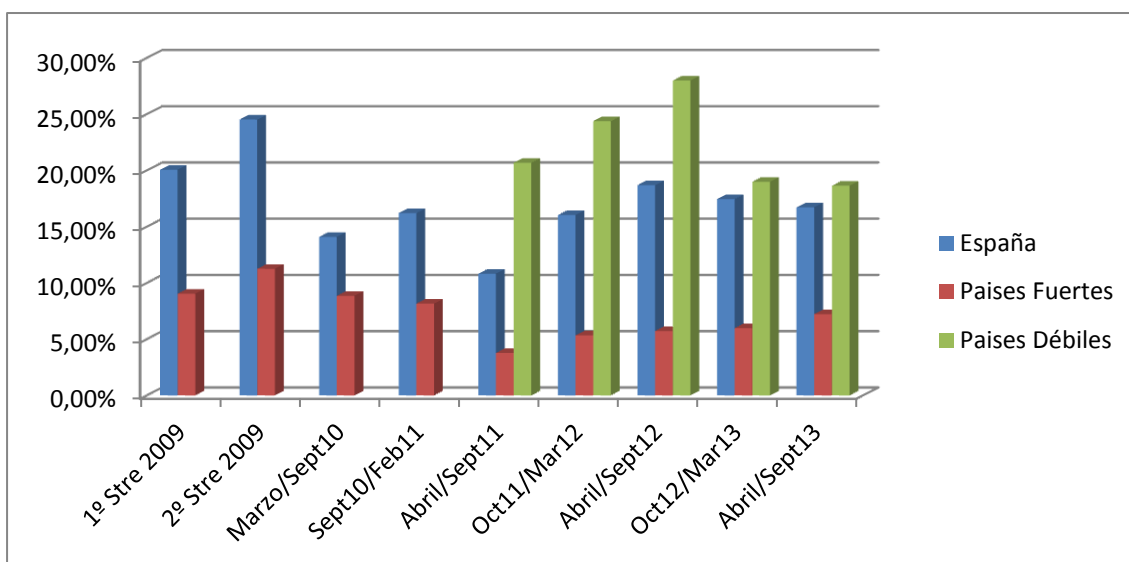


Gráfico 14: Porcentaje de PYMEs que responde que solicitó y trató de negociar descubiertos bancarios, líneas de crédito y sobregiro de tarjetas de crédito en los últimos 6 meses pero finalmente fueron rechazados.

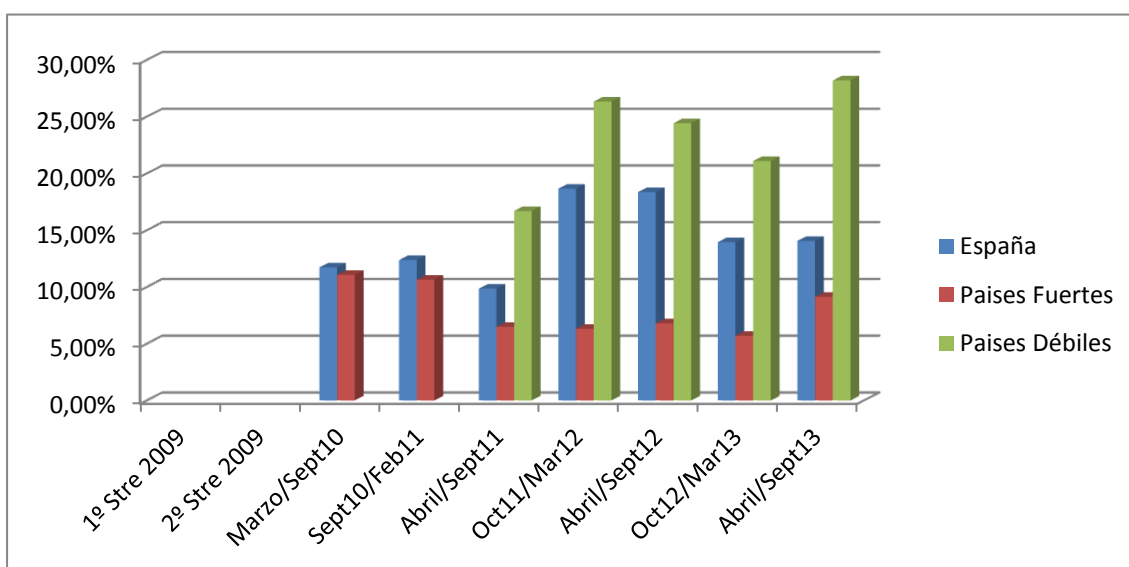


Gráfico 15: Porcentaje de PYMEs que responde que las tasas de interés se han incrementado por el banco en los últimos 6 meses menos el porcentaje que responde que han disminuido por el banco en los últimos 6 meses.

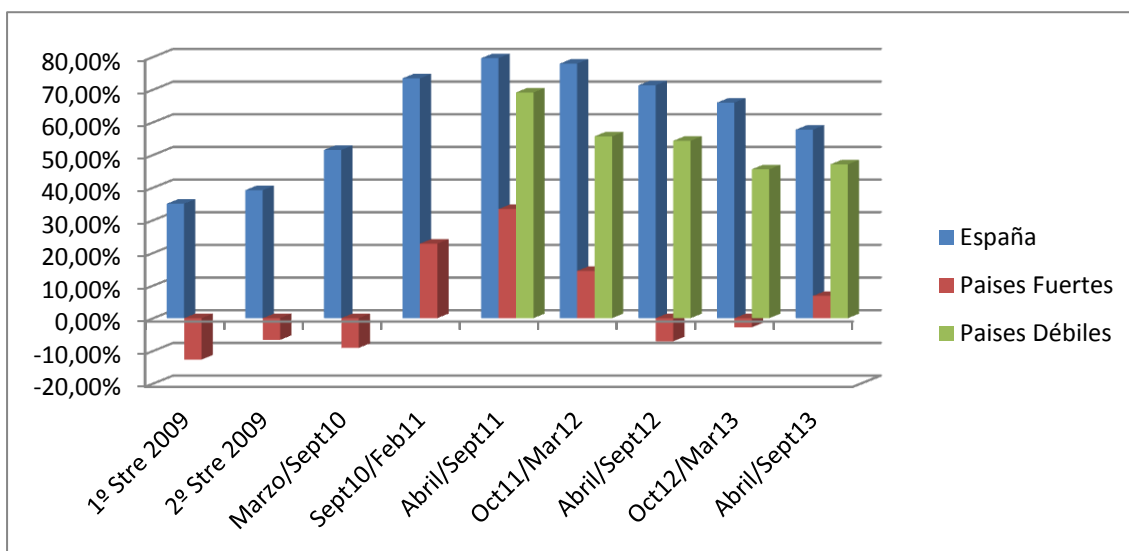


Gráfico 16: Porcentaje de PYMEs que responde que los gastos netos por intereses han aumentado en los últimos 6 meses menos el porcentaje que responde que han disminuido en los últimos 6 meses.

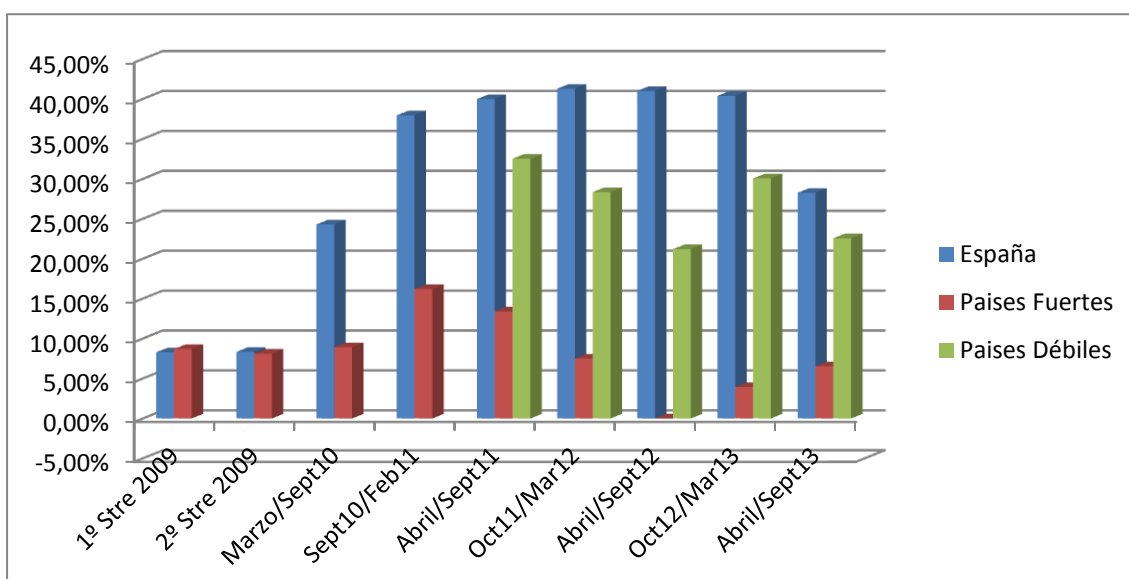


Gráfico 17: Porcentaje de PYMEs que responde que el nivel de coste de financiación distinto de las tasas de interés se ha incrementado por el banco en los últimos 6 meses menos el porcentaje que responde que ha disminuido por el banco en los últimos 6 meses.

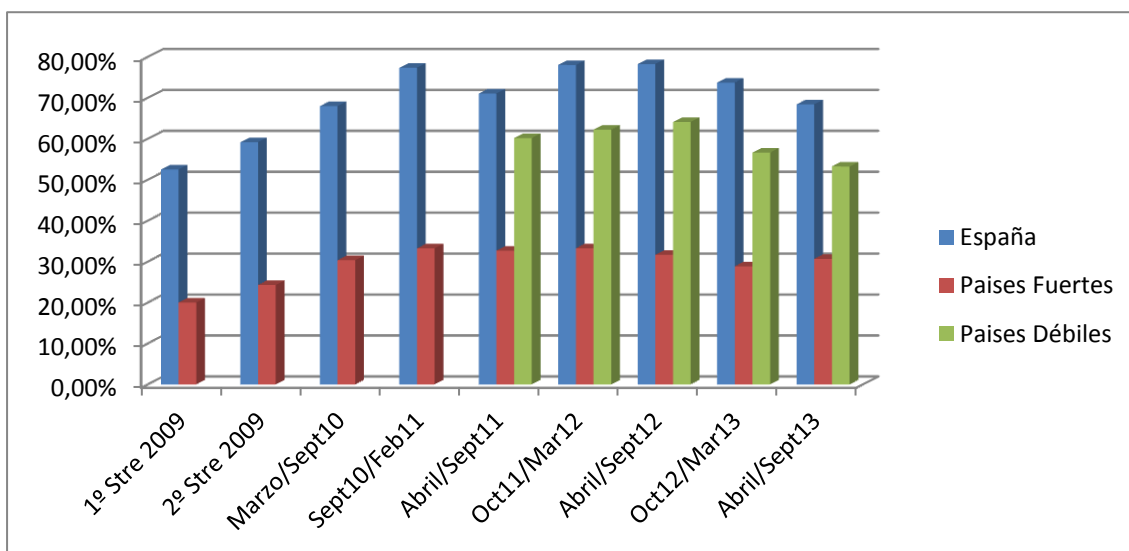


Gráfico 18: Porcentaje de PYMEs que responde que los requisitos de garantías se han incrementado por el banco en los últimos 6 meses menos el porcentaje que responde que han disminuido por el banco en los últimos 6 meses.

