

**EVOLUCIÓN RECIENTE DEL ACCESO DE LAS PYMES ESPAÑOLAS A LA FINANCIACIÓN EXTERNA DE ACUERDO CON LA ENCUESTA SEMESTRAL DEL BANCO CENTRAL EUROPEO**

Álvaro Menéndez Pujadas

Este recuadro fue publicado anticipadamente el 11 de junio

El Banco Central Europeo (BCE) publicó, el pasado 1 de junio, los resultados de la encuesta sobre el acceso a la financiación de las empresas del área del euro (SAFE, por sus siglas en inglés), que cubre el período comprendido entre octubre de 2020 y marzo de 2021. En ella se pregunta a las empresas encuestadas, fundamentalmente pequeñas y medianas empresas (pymes), sobre la evolución, en los últimos seis meses, de su situación económica y financiera, de sus necesidades de financiación externa y de las condiciones en las que han obtenido o no dicha financiación.

En el caso de las pymes españolas, los datos de esta última edición de la encuesta muestran que continuó el deterioro de su actividad, como consecuencia de la debilidad de la situación económica, si bien a un menor ritmo que en el período comprendido entre abril y septiembre de 2020, en el que tuvo lugar la primera ola de la pandemia. Así, aunque el número de empresas que declararon un aumento de las ventas entre octubre de 2020 y marzo de 2021 fue, por tercera vez consecutiva, inferior al de las que señalaron lo contrario, la diferencia entre ambos grupos (porcentaje neto) se redujo notablemente, hasta el 35 % (frente al 55 % de la edición anterior de la encuesta) (véase gráfico 1). Esta evolución de la facturación, unida al aumento de los costes (de personal y de otros tipos), llevó a que un elevado número de empresas declararan un descenso de los resultados económicos, un 43 % en términos netos, dato

sensiblemente menor que el registrado en la ronda previa (56 %), pero más elevado que el observado en el conjunto de la Unión Económica y Monetaria (UEM) (35 %).

Al ser preguntadas por su principal preocupación, la falta de clientes fue el motivo señalado por un mayor porcentaje de pymes españolas (un 24 %) (véase gráfico 2), mientras que, en el área del euro, este factor ocupó el segundo lugar, superado ligeramente por la dificultad para encontrar personal cualificado. En contraposición, y a pesar de la compleja coyuntura económica desde el comienzo de la pandemia, el acceso a la financiación volvió a ser, de entre todos los factores incluidos en esta pregunta, la preocupación citada por un menor número de compañías tanto en España como en la UEM (un 10 % y un 9 %, respectivamente, porcentajes similares a los registrados seis meses antes).

En este contexto, la proporción de pymes españolas que solicitaron préstamos bancarios en el período de referencia se situó en un 29 % (véase gráfico 3), cifra algo superior a la observada en la UEM (un 27 %), aunque casi 20 puntos porcentuales (pp) menor que el porcentaje extraordinariamente elevado registrado en la edición anterior de la encuesta, que respondió, en gran medida, al intenso recurso de las pymes españolas a las líneas de avales públicos gestionadas por el ICO que se crearon en 2020 para mitigar los efectos adversos de la pandemia sobre la liquidez empresarial. Además, la percepción de

Gráfico 1  
EVOLUCIÓN DE LAS VENTAS Y DE LOS BENEFICIOS (a)

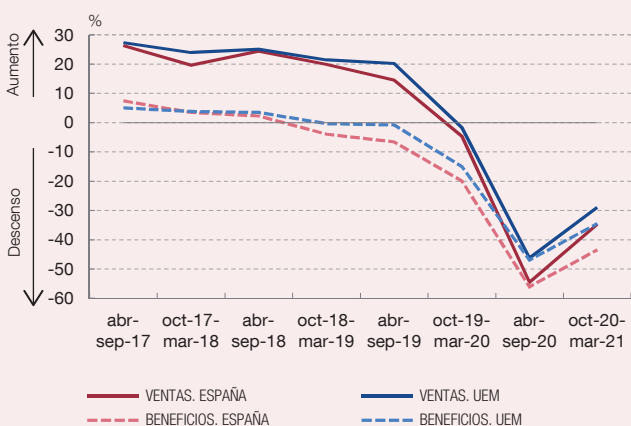
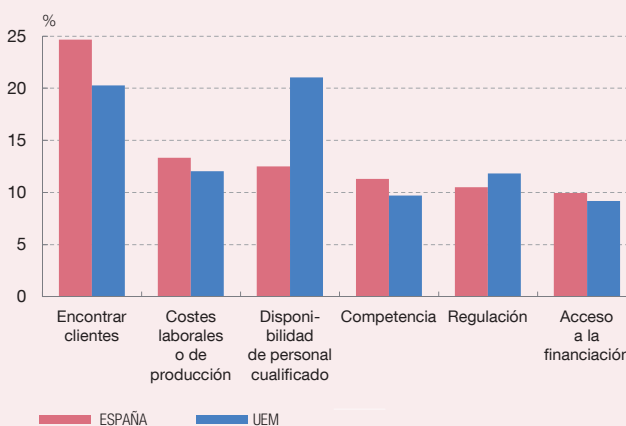


Gráfico 2  
PRINCIPALES PROBLEMAS QUE AFECTAN A LA ACTIVIDAD. OCTUBRE DE 2020 - MARZO DE 2021



FUENTE: Banco Central Europeo.

a Porcentaje de las empresas que señalan aumento menos el de las que señalan descenso.

**EVOLUCIÓN RECIENTE DEL ACCESO DE LAS PYMES ESPAÑOLAS A LA FINANCIACIÓN EXTERNA DE ACUERDO CON LA ENCUESTA SEMESTRAL DEL BANCO CENTRAL EUROPEO (cont.)**

las empresas sobre su acceso a la financiación bancaria siguió mejorando, si bien lo hizo a un ritmo ligeramente inferior al de seis meses antes (véase gráfico 4). En esta cuestión, al igual que ya ocurrió en la ronda previa de la encuesta, la mejoría en el acceso a la financiación que reportaron las compañías contrasta con el deterioro que estas mismas anticipaban, hace seis meses, para este período.

Cabe resaltar, además, que la mejoría en el acceso a la financiación continuó produciéndose a pesar de que el número de pymes que consideran que tanto la situación económica general como su situación específica perjudican la obtención de nuevos créditos volvió a superar al de las que opinan lo contrario. Por otra parte, un 11 % de las pymes españolas percibieron una mejora en la disposición de las entidades a otorgar préstamos

Gráfico 3  
PYMES QUE HAN SOLICITADO PRÉSTAMOS BANCARIOS

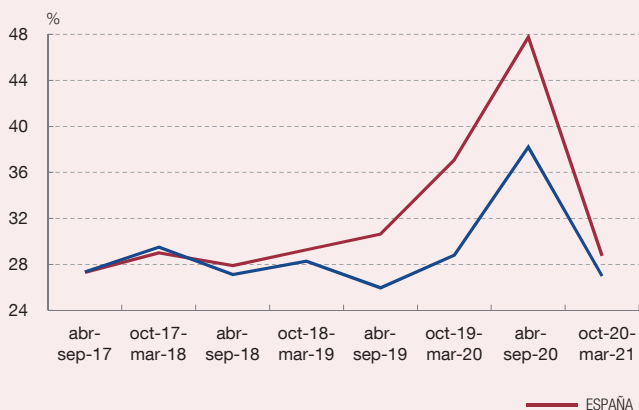


Gráfico 4  
PERCEPCIÓN SOBRE LA DISPONIBILIDAD DE LOS PRÉSTAMOS BANCARIOS (a)

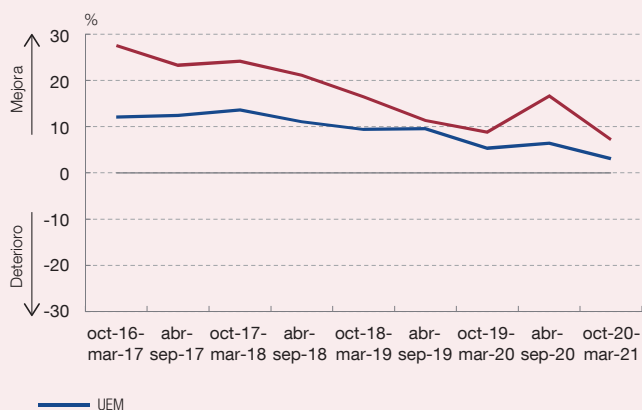


Gráfico 5  
PYMES CON DIFICULTADES PARA OBTENER PRÉSTAMOS BANCARIOS (b)

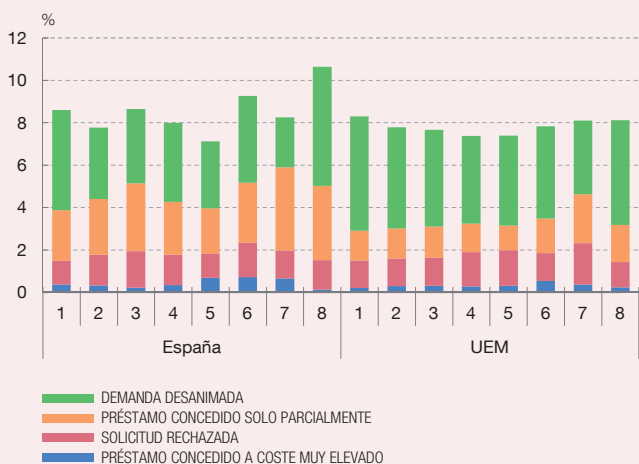
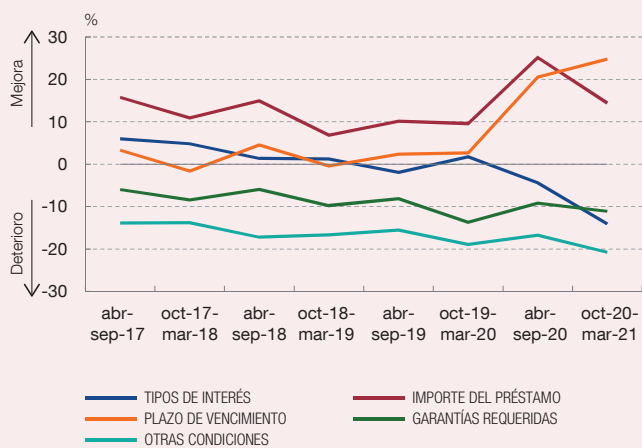


Gráfico 6  
EVOLUCIÓN DE LAS CONDICIONES DE LOS PRÉSTAMOS BANCARIOS. ESPAÑA (c)



FUENTE: Banco Central Europeo.

- a Porcentaje de las empresas que señalan una mejora menos el de las que señalan un deterioro.
- b Este indicador recoge la proporción de las sociedades que se encuentran en alguna de las siguientes situaciones: aquellas cuyas peticiones de fondos fueron rechazadas; aquellas a las que les fueron concedidos los fondos pero solo parcialmente; sociedades a las que se otorgó el préstamo pero a un coste considerado por ellas como muy elevado, y sociedades que no solicitaron financiación porque creían que no se la concederían (demanda desanimada). Los números del eje horizontal representan las rondas de la encuesta, correspondiendo el 1 al período de abril-septiembre de 2017 y el 8 al período de octubre de 2020-marzo de 2021.
- c Porcentaje de las empresas que señalan una mejora de las condiciones (descenso de tipos de interés, aumento de importes y plazos, y disminución de garantías y otras condiciones requeridas) menos porcentaje de las empresas que señalan un deterioro de dichas condiciones.

**EVOLUCIÓN RECIENTE DEL ACCESO DE LAS PYMES ESPAÑOLAS A LA FINANCIACIÓN EXTERNA DE ACUERDO CON LA ENCUESTA SEMESTRAL DEL BANCO CENTRAL EUROPEO (cont.)**

(5 pp menos que seis meses antes, pero casi el doble de lo registrado en la UEM), mientras que el acceso a ayudas públicas a la financiación pasó a tener un impacto nulo, tras el dato positivo de la ronda anterior.

En todo caso, a pesar de esta mejoría en la percepción sobre el acceso a la financiación bancaria, el porcentaje de pymes cuyas peticiones de financiación fueron rechazadas en el período comprendido entre octubre de 2020 y marzo de 2021 aumentó en 2 pp con respecto a lo observado seis meses antes, hasta situarse en un 5 %, 1 pp por encima del registrado en el conjunto de la UEM. En esta misma línea, el indicador más amplio de dificultades para obtener préstamos bancarios<sup>1</sup> mostró un deterioro, con un incremento de 3 pp en la proporción de compañías españolas que tuvieron este tipo de dificultades, hasta el 11 % (frente al 8 % observado en la UEM), lo que se debió principalmente al aumento en el número de empresas que no solicitaron financiación porque creían que no se la concederían (demanda desanimada) (véase gráfico 5). En este sentido, conviene señalar que esta aparente discrepancia entre la evolución del indicador sobre el acceso a la financiación bancaria y el de dificultades para obtener préstamos bancarios se explica, fundamentalmente, por que, mientras que el primero de estos indicadores recoge la percepción de todas las empresas, independientemente de si han pedido o querían pedir financiación, el segundo de ellos se construye solo a partir de la información facilitada por las compañías que han pedido fondos o que hubieran querido hacerlo pero no lo hicieron porque creían que no se los concederían (en su conjunto, estas empresas son menos del 50 % del total).

Respecto a las condiciones de financiación, el porcentaje neto de empresas que informaron de un aumento en los tipos de interés creció significativamente, hasta el 14 %, 10 pp más que hace seis meses (véase gráfico 6). Además, las pymes apreciaron de nuevo, en términos netos, un endurecimiento de las garantías requeridas y de otras condiciones de los préstamos distintas de la cuantía y el plazo. En sentido contrario, siguió siendo positiva la proporción neta de compañías que señalaron un aumento tanto de la cuantía de los préstamos (un 14 %,

frente al 25 % de la ronda previa) como, sobre todo, de los plazos de vencimiento (un 25 %, 5 pp más que seis meses antes). Esta última evolución estaría vinculada, previsiblemente, con la extensión de plazos concedida a los préstamos otorgados en el marco del programa de avales públicos, que fue aprobada por el Gobierno el pasado mes de noviembre.

Por último, en esta edición de la encuesta se incluyó una pregunta para conocer el impacto de las distintas medidas gubernamentales de apoyo a las empresas adoptadas como respuesta a la pandemia. En el caso de España, un 31 % de las pymes encuestadas habrían accedido, en los últimos doce meses, a ayudas para aliviar los costes de personal, un 14 % se habrían beneficiado de recortes de impuestos y moratorias fiscales, y un 21 % habrían recibido otro tipo de apoyos, como avales a los préstamos. En los tres casos, estos porcentajes se situaron por debajo de los reportados para el conjunto de la UEM (un 48 %, un 25 % y un 32 %, respectivamente). Además, una proporción muy elevada de las pymes españolas que recibieron estas ayudas (entre el 71 % y el 87 %, según el tipo de medida) piensan que dichas actuaciones habrían contribuido de forma relevante a cubrir sus necesidades de liquidez a corto plazo. En cambio, la mayoría de las empresas (un 63 %) consideran que las medidas (en vigor o previstas) destinadas a reducir los riesgos de solvencia a medio plazo no tendrían un impacto relevante sobre la capacidad de devolución de sus deudas.

En resumen, la última edición de la SAFE muestra que, entre octubre de 2020 y marzo de 2021, la actividad de las pymes españolas siguió deteriorándose, si bien de forma más moderada que en la ronda anterior. En este contexto de debilidad económica, la percepción del conjunto de las pymes sobre su acceso a la financiación externa continuó mejorando, aunque aumentó la proporción de empresas que habrían experimentado dificultades para obtener dicha financiación. Además, las pymes señalaron un cierto repunte de los tipos de interés y un endurecimiento de las garantías requeridas, si bien otras condiciones de financiación evolucionaron de forma favorable, especialmente los plazos de vencimiento de los préstamos.

1 Este indicador recoge alguna de las siguientes situaciones: peticiones de fondos que fueron rechazadas; fondos que fueron concedidos pero solo parcialmente; la petición fue aceptada pero a un coste considerado por las empresas como muy elevado, y aquellos casos en los que las empresas no solicitaron financiación porque creían que no se la concederían.