

El BCE publicó, el pasado 29 de noviembre, los resultados de la decimoséptima edición 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 abril y septiembre de 2017. En ella se pregunta a las empresas encuestadas —fundamentalmente, pymes— sobre la evolución, en este período, 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, en conjunto, una prolongación de la tendencia de mejora de su situación económica. Así, el número de empresas que declararon un aumento de las ventas volvió a superar al de las que señalaron lo contrario, hecho que ocurre de forma ininterrumpida desde 2014, siendo en este caso la diferencia relativa entre ambos grupos (porcentaje neto) del 26 %, algo superior a la registrada en la edición anterior (22 %) (véase gráfico 1) y similar a la observada en la UEM (27 %). En términos de los beneficios, la evolución fue algo menos favorable, debido al aumento de los costes, tanto laborales como de otro tipo, circunstancia reportada por una proporción neta elevada de pymes de la muestra (42 % y 47 %, respectivamente, frente al 49 % y al 48 % en la UEM). De este modo, el porcentaje de las compañías que informaron de un incremento de las ganancias superó en 7 pp al de las que contestaron lo contrario, 4 pp más que en la edición anterior. En el área del euro, dicho diferencial fue de 5 pp, situándose así en valores positivos por primera vez desde que se realiza esta encuesta (2009).

En cuanto a la principal preocupación, la falta de clientes fue la señalada por un mayor porcentaje de pymes, tanto en España como en el conjunto de la UEM (29 % y 24 %, respectivamente) (véase gráfico 2), si bien en el caso de la UEM la falta de personal cualificado apareció como un elemento que preocupaba a un número creciente de pymes (23 %). En contraposición, el acceso a la financiación volvió a ser, de entre todos los factores incluidos en esta pregunta, el citado por un menor número de compañías: un 7 % de ellas en España y un 8 % en la UEM, porcentajes algo inferiores a los de la edición previa, y valores mínimos registrados en ambas áreas desde el comienzo de la encuesta.

En este contexto, la proporción de pymes españolas que solicitaron préstamos bancarios se redujo unos 9 pp, hasta situarse en un 29 % (véase gráfico 3), cifra casi idéntica a la registrada en la UEM. Por su parte, la disponibilidad de financiación bancaria continuó mejorando (véase gráfico 4). Así, en términos netos, el 23 % de las pymes españolas informó de una mejoría en este aspecto, 5 pp menos que en la encuesta anterior y 11 pp por encima del porcentaje registrado para sus homólogas de la UEM. Además, las empresas encuestadas percibieron que la mayoría de factores que afectan a la oferta crediticia ejercieron un impacto positivo sobre la disponibilidad de financiación¹.

¹ La disponibilidad de financiación es la percepción que tienen las empresas sobre su acceso a la financiación, que se ve afectada por factores

En concreto, en términos netos, el 33 % percibió una mayor propensión de las entidades a otorgar préstamos (2 pp más que en la edición previa de la encuesta), un 30 % informó de una incidencia positiva sobre ella de la mejoría de su situación específica (2 pp menos que seis meses antes) y un 24 % indicó una influencia positiva asociada a las mejores perspectivas macroeconómicas (4 pp por debajo del dato del período anterior).

Asimismo, el porcentaje de pymes españolas cuyas peticiones de financiación bancaria fueron rechazadas se redujo en 2 pp, situándose en el 4 %, cifra similar a la registrada en el conjunto de la UEM. Un indicador más amplio de dificultades para obtener préstamos bancarios² muestra, asimismo, una nueva mejoría. Así, las dificultades afectaron a un 9 % de estas compañías, dato muy parecido al de la UEM y unas décimas inferior al registrado en la edición anterior de la encuesta, evidenciando una prolongación de la tendencia descendente que se viene reflejando en los últimos años, desde los elevados niveles alcanzados en 2014 (véase gráfico 5).

El porcentaje neto de empresas que informó de un descenso en los tipos de interés fue del 6 %, dato inferior al de la edición anterior (11 %) (véase gráfico 6). Por otro lado, la proporción neta de compañías que señaló un aumento en la cuantía de los préstamos y una extensión de su plazo de vencimiento siguió siendo positiva (16 % y 3 %, respectivamente). En cambio, un 6 % de las pymes españolas, en términos netos, percibió un endurecimiento en las garantías requeridas y un 14 % en otras condiciones de los préstamos, porcentajes en ambos casos superiores a los registrados el período anterior.

En resumen, la última edición de la SAFE muestra que, entre abril y septiembre de 2017, el acceso de las pymes españolas a la financiación externa continuó mejorando. En un contexto de progresivo fortalecimiento de su situación económica y financiera, estas empresas informaron, en conjunto, de que durante dicho período detectaron un incremento en la disponibilidad de financiación bancaria, favorecido por una mayor disposición de las entidades a conceder préstamos en condiciones de financiación más favorables, así como por la mejoría de la situación específica de las empresas y del panorama económico general. Finalmente, la encuesta también refleja que las pymes de nuestro país anticipaban una evolución positiva de su acceso a la financiación bancaria entre octubre de 2017 y marzo de 2018.

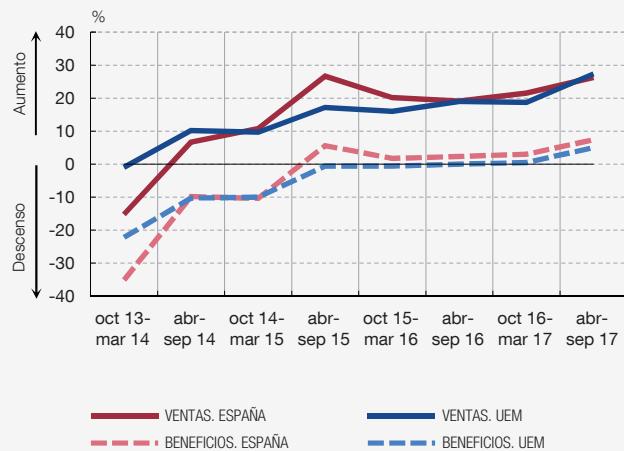
de oferta (relacionados con los bancos), de demanda (calidad crediticia de la empresa) y macroeconómicos (situación económica general).

² Este indicador recoge las sociedades 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, las sociedades a las que se otorgó el préstamo pero a un coste considerado por estas como muy elevado y las que no solicitaron financiación porque creían que no se la concederían.

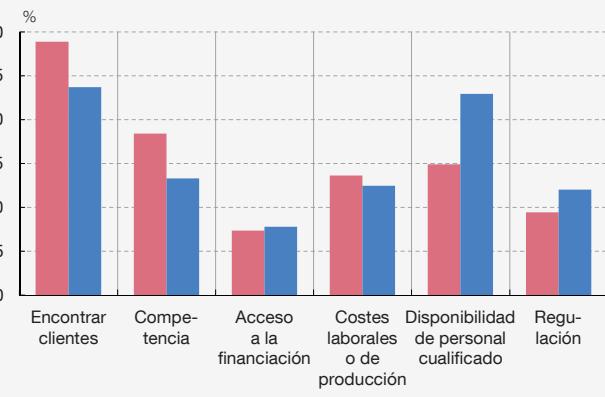
**EVOLUCIÓN RECENTE DEL ACCESO DE LAS PYMES ESPAÑOLAS A LA FINANCIACIÓN EXTERNA
DE ACUERDO CON LA ENCUESTA SEMESTRAL DEL BCE (cont.)**

RECUADRO 6

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



**Gráfico 2
PRINCIPALES PROBLEMAS QUE AFECTAN A LA ACTIVIDAD.
ABRIL-SEPTIEMBRE 2017**



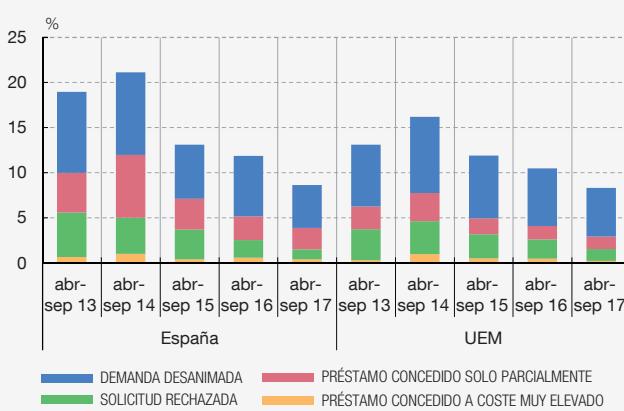
**Gráfico 3
PYMES QUE HAN SOLICITADO PRÉSTAMOS BANCARIOS**



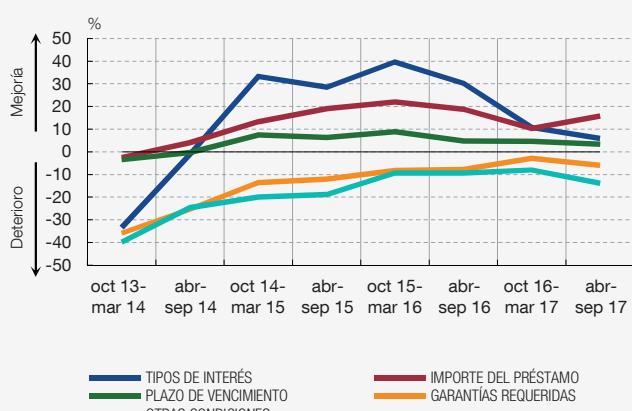
**Gráfico 4
EVOLUCIÓN DE LA DISPONIBILIDAD DE PRÉSTAMOS BANCARIOS (b)**



**Gráfico 5
PYMES CON DIFICULTADES PARA OBTENER PRÉSTAMOS BANCARIOS (c)**



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



FUENTE: Banco Central Europeo.

- a Porcentaje de empresas que señalan aumento menos el de las que señalan descenso.
- b Porcentaje de empresas que señalan una mejora menos el de las que señalan un deterioro.
- c Este indicador recoge la proporción de sociedades que se encuentran en alguna de las siguientes situaciones: aquellas cuyas peticiones de fondos fueron rechazadas, a las que les fueron concedidos los fondos pero solo parcialmente, a las que se otorgó el préstamo pero a un coste considerado por estas como muy elevado y las que no solicitaron financiación porque creían que no se la concederían (demanda desanimada).
- d Porcentaje de empresas que señalan una mejoría de las condiciones (descenso de tipos de interés, aumento de importes y plazos, y disminución de garantías y otras condiciones requeridas) menos porcentaje de empresas que señalan un deterioro de ellas.