

# ENCUESTA CÁMARAS

## SOBRE EL

### ACCESO DE LAS PYMES A LA FINANCIACIÓN AJENA

---

#### Resultados cuarto trimestre de 2012

El universo total de las PYMES sobre el que se ha realizado la encuesta es de 1.429.707 empresas, aquellas que tienen entre 1 y 249 trabajadores (DIRCE – INE).

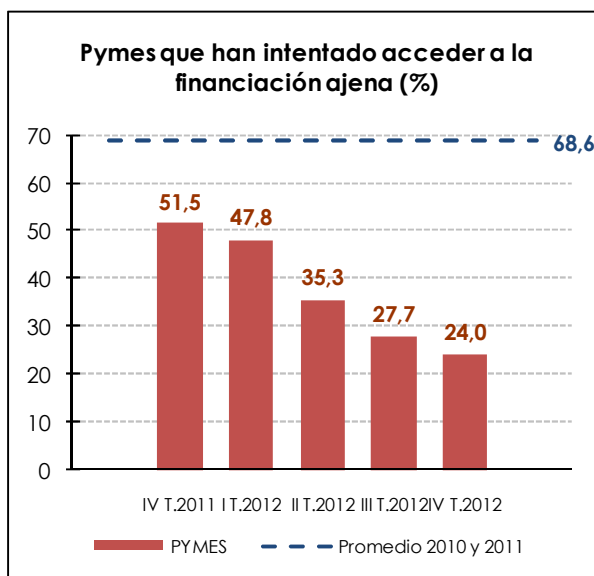
En los gráficos de este informe se representan, además de los resultados obtenidos en la encuesta del cuarto trimestre de 2012, los correspondientes a los tres primeros trimestres del corriente año, al cuarto trimestre de 2011, y el promedio observado en cada una de las preguntas en los años 2010 y 2011.

#### *Índice de contenidos*

1. NECESIDAD DE FINANCIACIÓN.....	2
2. PROBLEMAS EN EL ACCESO A LA FINANCIACIÓN .....	2
3. EVOLUCIÓN DE LAS CONDICIONES DE FINANCIACIÓN .....	3
4. DESTINO DE LA FINANCIACIÓN .....	7
5. OTRAS CUESTIONES RELATIVAS A LA FINANCIACIÓN.....	7
6. FINANCIACIÓN DEL INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL (ICO).....	9
7. COBERTURA CONTRA RIESGOS DE CRÉDITO.....	10
FICHA TÉCNICA .....	11

## 1. NECESIDAD DE FINANCIACIÓN

El **24,0%** de las PYMES españolas ha intentado acceder a financiación externa en el cuarto trimestre de 2012. Se confirma así la trayectoria decreciente iniciada a principios de 2012, siendo este porcentaje del 47,8% en el primer trimestre, del 35,3% en el segundo, y del 27,2% en el tercero.



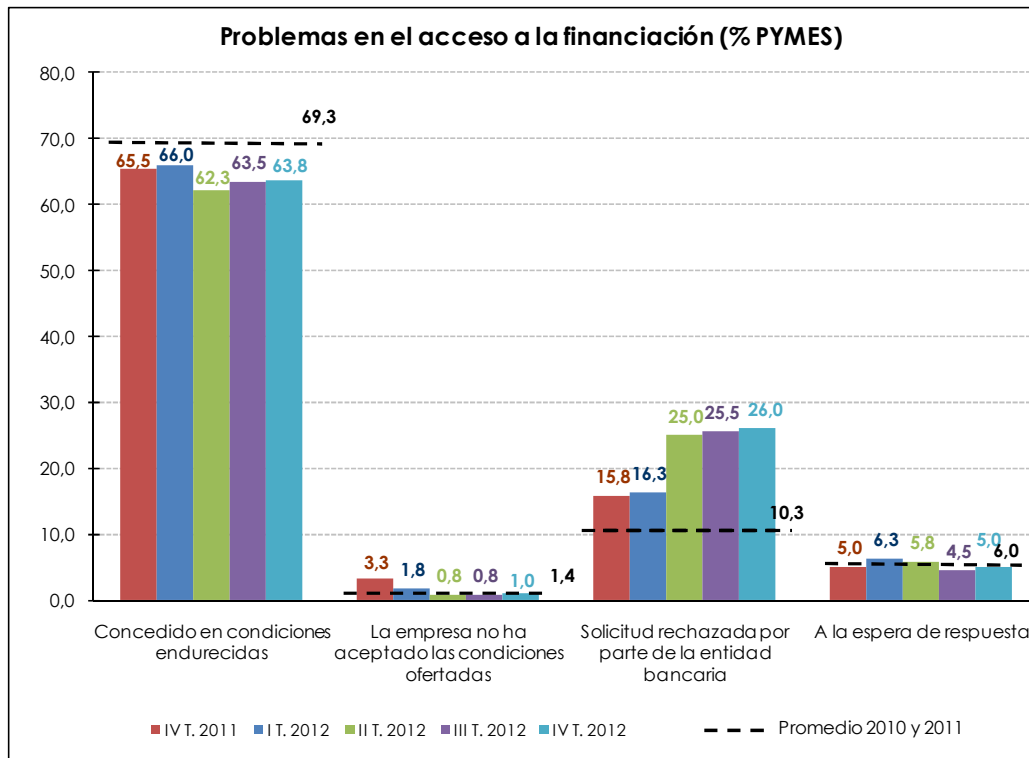
Fuente: "Encuesta Cámaras sobre el acceso de las pymes a la financiación ajena" (Diciembre de 2012).

Del total de PYMES que han solicitado financiación en el cuarto trimestre, un **68,0%** obtuvieron finalmente financiación, levemente por debajo del porcentaje observado en tercer trimestre de 2012 (69,3%).

## 2. PROBLEMAS EN EL ACCESO A LA FINANCIACIÓN

Los principales problemas de las PYMES al acceder a la financiación se derivan del **endurecimiento de las condiciones del crédito** – en el cuarto trimestre de 2012 un 63,8% recibieron el préstamo, aunque en condiciones más duras, mientras que un 1,0% de las PYMES lo rechazaron debido a este endurecimiento-. Las denegaciones alcanzaron el 26,0% y el 5,0% restante corresponde a solicitudes pendientes de respuesta.

En relación con las oleadas anteriores, la situación observada es muy similar a la registrada en el segundo y el tercer trimestre. Así, en el último cuarto del año 2012, la proporción de solicitudes rechazadas representa una cuarta parte del total de PYMES solicitantes (26,0%), cifra muy cercana a la alcanzada en los dos trimestres inmediatamente anteriores (25,0% y 25,5%, respectivamente), y considerablemente superior a los valores alcanzados en ocasiones anteriores.



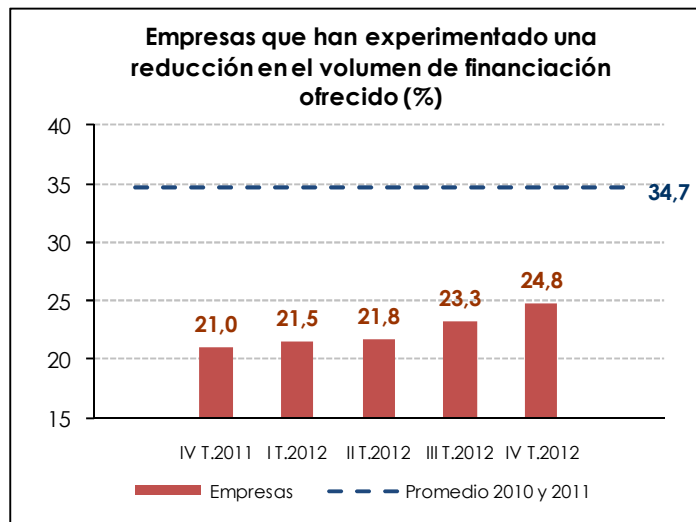
Fuente: "Encuesta Cámaras sobre el acceso de las pymes a la financiación ajena" (Diciembre de 2012).

El principal motivo aducido por las entidades financieras para la denegación del crédito a las PYMES es que las garantías aportadas son insuficientes. Esto ocurre en el 64,4% de los casos, porcentaje similar al alcanzado en el segundo trimestre (65,7%) y al promedio de 2012 (64,0%).

### 3. EVOLUCIÓN DE LAS CONDICIONES DE FINANCIACIÓN

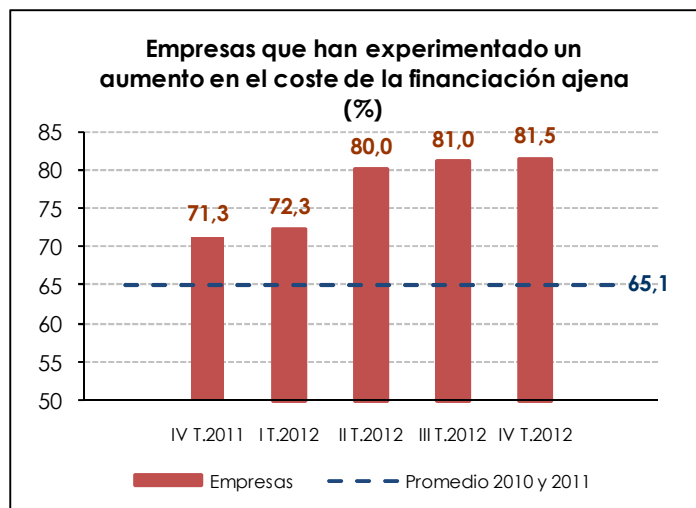
Entre las PYMES que han acudido a entidades financieras en los últimos tres meses se ha experimentado un leve endurecimiento de las distintas condiciones de la financiación ajena, en particular:

- Para el 24,8% el **volumen de financiación** proporcionado por la entidad financiera se ha reducido.



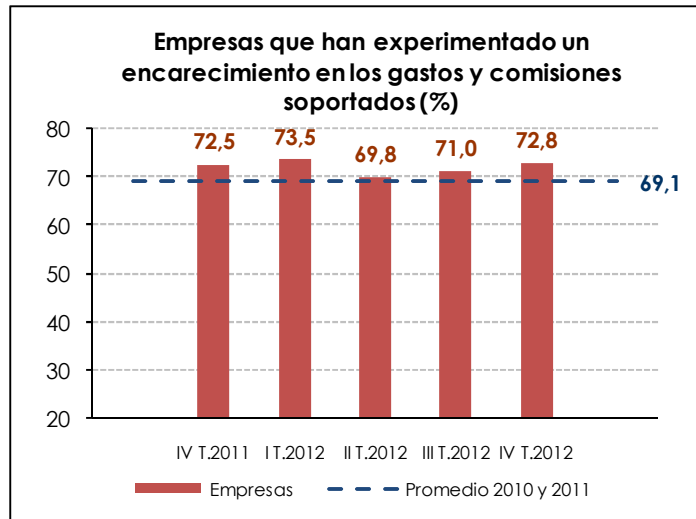
Fuente: "Encuesta Cámaras sobre el acceso de las pymes a la financiación ajena" (Diciembre de 2012).

- Para el 81,5% de las empresas se ha incrementado el **coste de financiación** (tipo de interés) en el último trimestre.



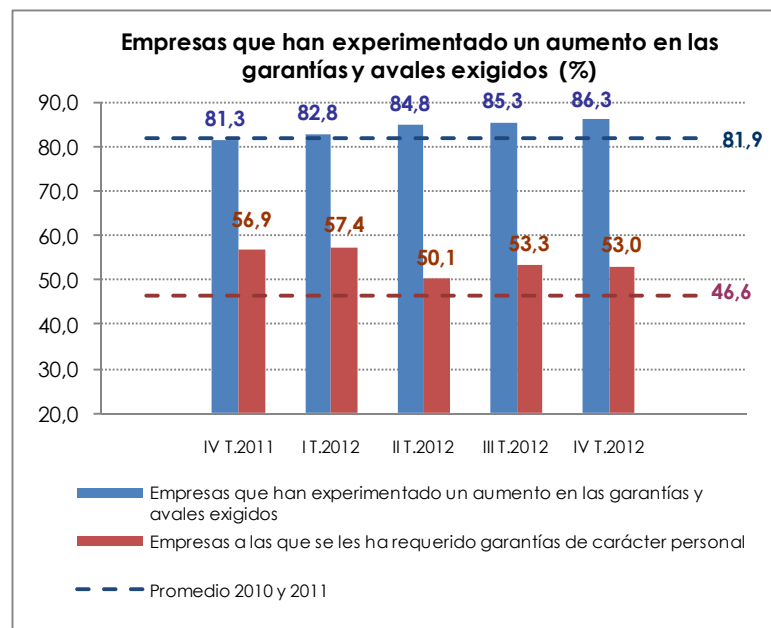
Fuente: "Encuesta Cámaras sobre el acceso de las pymes a la financiación ajena" (Diciembre de 2012).

- En cuanto a **otros costes**:
  - Para el 72,8%, los **gastos y comisiones** se han encarecido respecto al trimestre anterior.



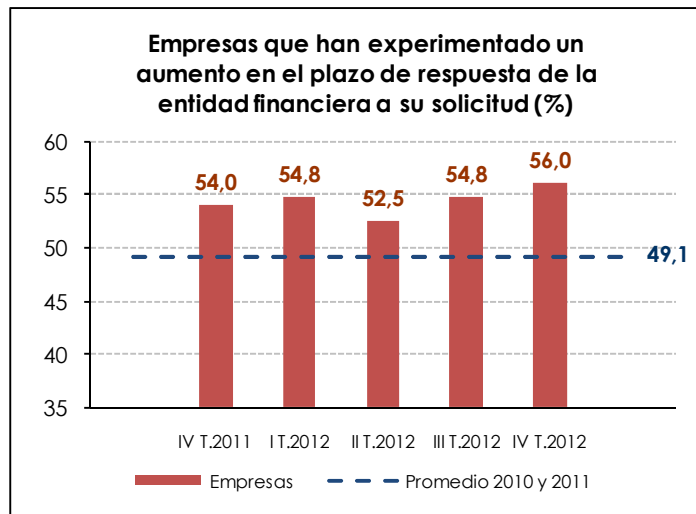
Fuente: "Encuesta Cámaras sobre el acceso de las pymes a la financiación ajena" (Diciembre de 2012).

- Para el 86,3% de las PYMES han aumentado las exigencias de **garantías y avales**. De este grupo de PYMES, al 53,0% se le ha requerido **garantía de carácter personal**.



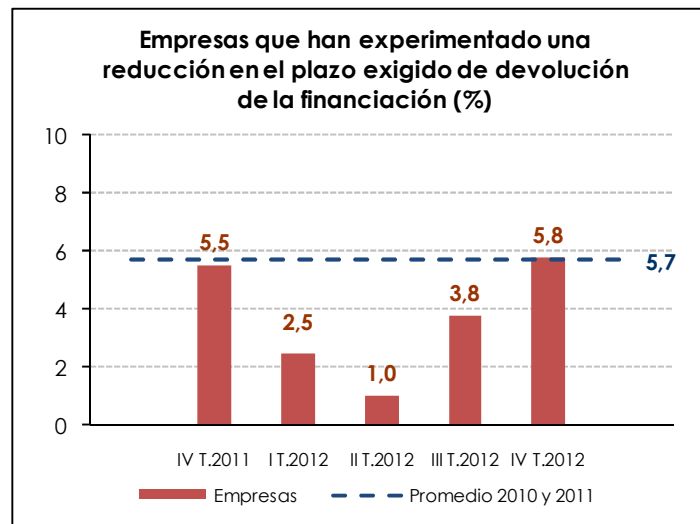
Fuente: "Encuesta Cámaras sobre el acceso de las pymes a la financiación ajena" (Diciembre de 2012).

- o Para el 56,0% de las PYMES se ha dilatado el **plazo de la respuesta** de la entidad financiera a su solicitud en los últimos tres meses.



Fuente: "Encuesta Cámaras sobre el acceso de las pymes a la financiación ajena" (Diciembre de 2012).

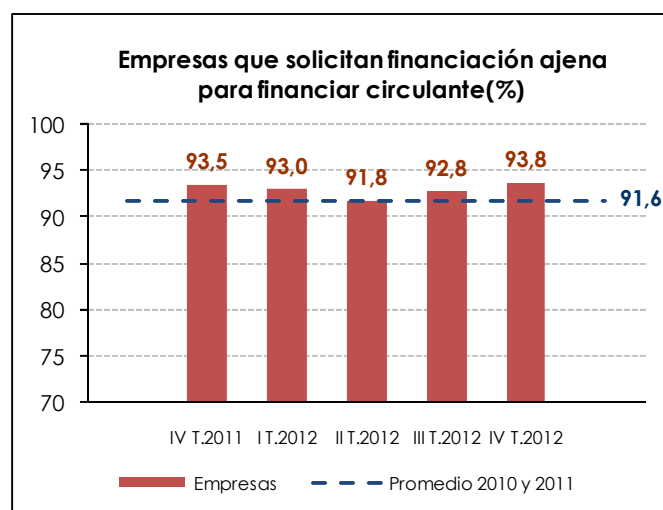
- o Al 5,8% de las PYMES se les ha exigido un **plazo de devolución de la financiación** más reducido.



Fuente: "Encuesta Cámaras sobre el acceso de las pymes a la financiación ajena" (Diciembre de 2012).

## 4. DESTINO DE LA FINANCIACIÓN<sup>1</sup>

El **93,8%** de las PYMES que han solicitado recursos ajenos **ha indicado que su destino principal era financiar circulante**, proporción levemente superior a la registrada en el tercer trimestre de 2012 (92,8%).



Fuente: "Encuesta Cámaras sobre el acceso de las pymes a la financiación ajena" (Diciembre de 2012).

Asimismo, un **21,0%** de las PYMES solicitan financiación ajena para proyectos de inversión, ligeramente por encima del 19,8% que lo hicieron en el tercer trimestre.

## 5. OTRAS CUESTIONES RELATIVAS A LA FINANCIACIÓN

De las PYMES que han solicitado recursos externos en el cuarto trimestre de 2012:

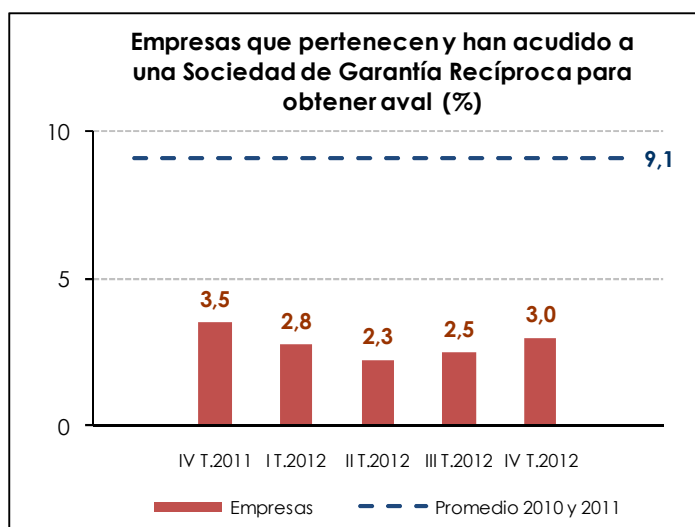
- El **74,8%** ha experimentado un retraso en los pagos de sus clientes en los últimos 3 meses. En el cuarto trimestre de 2012, el retraso medio en el pago se situó en torno a los **5,2 meses**.
- Las PYMES señalan que los retrasos de pagos de sus clientes hace **6 meses y hace un año eran inferiores a los actuales** (69,3% y 4,5 meses; 61,5% y 3,7 meses; respectivamente).

<sup>1</sup> Nótese que las respuestas a esta pregunta hacen referencia al total de PYMES, ya que no todas las que han necesitado financiación han tenido problemas, como se refleja en el punto 1.

- El **63,0%** de las PYMES que son proveedoras de la Administración Pública ha tenido problemas para efectuar el cobro, por encima del 55,1% registrado en el trimestre precedente.
- Los problemas principales para materializar el cobro se han presentado con la **Administración Local (37,8%)**, en segundo término con la Autónoma (25,2%) y, por último, con la Administración Central (3,7%). Estos datos confirman la disminución de los problemas de cobro iniciada en el segundo trimestre de 2012, fundamentalmente respecto a la Administración Central y a la Administración Autónoma. Por su parte, la Administración Local, si bien también experimentó una mejora a partir de la segunda oleada del año, el valor registrado en la esta oleada supera al de la anterior (29,5% en el tercer trimestre y 37,8% en el cuarto trimestre).
- El retraso medio en el cobro a la Administración Pública se sitúa en **5,1 meses** en el caso de la Administración Local, en **4,9 meses** para la Administración Autónoma y en **7,0** para la Administración Estatal.

Entre las PYMES que han acudido a financiación ajena en el trimestre:

- El **3,0%** de las PYMES pertenecen a Sociedades de Garantía Recíproca y se ha dirigido a ellas para obtener su aval.



Fuente: "Encuesta Cámaras sobre el acceso de las pymes a la financiación ajena" (Diciembre de 2012).

- Al **65,5%** de las empresas que han obtenido financiación en los últimos tres meses se les ha concedido la totalidad de lo solicitado.
- Un **11,8%** de las PYMES ha usado el **FACTORING** y un **17,0%** el **CONFIRMING** para obtener financiación externa en el último trimestre.



- **Un porcentaje reducido de empresas recurre a otros instrumentos alternativos de financiación ajena**, siendo el capital riesgo y los préstamos participativos, los más utilizados en el cuarto trimestre de 2012 (un 1,8% de las PYMES). En promedio, las empresas que recurrieron a estos medios alternativos de financiación cubrieron con ellos el 21,8% de sus necesidades de financiación.

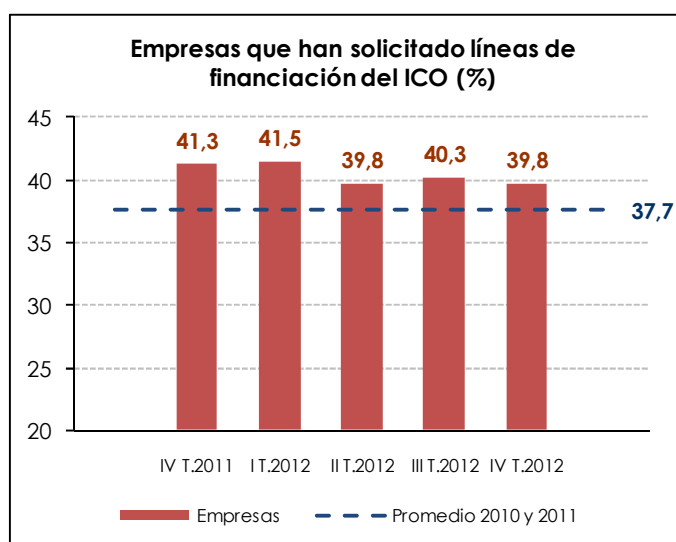
% empresas que ha utilizado otros instrumentos alternativos para la obtención de financiación ajena:

	Promedio 2010 y 2011	IV T. 2011	I T. 2012	II T. 2012	III T. 2012	IV T. 2012
Capital riesgo	3,2	1,3	0,8	0,5	0,3	1,0
Business angels	0,5	0,0	0,3	0,0	0,0	0,5
Capital semilla	0,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Préstamos participativos	1,6	0,0	0,5	0,5	1,0	0,8
Instrumentos financieros de la Comisión Europea	0,2	0,5	0,0	0,5	0,0	0,0

Fuente: "Encuesta Cámaras sobre el acceso de las pymes a la financiación ajena" (Diciembre de 2012).

## 6. FINANCIACIÓN DEL INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL (ICO)

El 39,8% del total de PYMES demandantes de recursos externos ha solicitado líneas del ICO en busca de financiación en el cuarto trimestre de 2012.



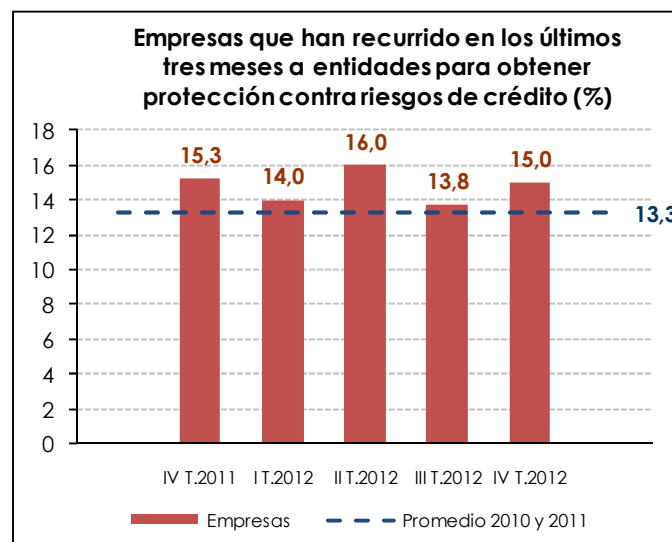
Fuente: "Encuesta Cámaras sobre el acceso de las pymes a la financiación ajena" (Diciembre de 2012).

De ellas, **el 76,7% consiguió el préstamo solicitado al ICO** (un 56,6% obtuvo la financiación por el importe requerido y un 20,1% en cuantía inferior a lo solicitado).

**Un 55,3% de las empresas que solicitaron financiación del ICO en el último trimestre no encontró obstáculos en su solicitud.**

## 7. COBERTURA CONTRA RIESGOS DE CRÉDITO

**El 15,0% de las PYMES que ha solicitado financiación externa ha recurrido a entidades especializadas para obtener cobertura contra riesgos de crédito**, en el cuarto trimestre de 2012, superior al 13,8% registrado en el trimestre anterior.



Fuente: "Encuesta Cámaras sobre el acceso de las pymes a la financiación ajena" (Diciembre de 2012).

## FICHA TÉCNICA

El trabajo ha sido ejecutado por el Centro de Estudios Económicos Tomillo (CEET) por encargo del Consejo Superior de Cámaras de Comercio.

La información se obtiene a través de encuestas directas a las propias PYMES.

Hasta la fecha se han realizado 26 oleadas de encuestas, 12 de ellas quincenalmente en el primer semestre de 2009 (cuyos resultados se han trimestralizado), y desde entonces con periodicidad trimestral.

La ficha técnica de este sistema de recogida de información es la siguiente:

Ficha técnica de la Encuesta CÁMARAS sobre acceso de las pymes a la financiación																					
Universo:	PYMES españolas de entre 1 y 249 trabajadores que hayan intentado acceder a financiación externa en los tres últimos meses.																				
Tamaño de la muestra:	400 PYMES con la siguiente distribución de la muestra, sobre la base de la población española de PYMES (DIRCE – INE): <table border="1" style="margin: 10px auto;"> <thead> <tr> <th colspan="4">Distribución del universo por número de personas asalariadas y sector de actividad (%)</th> </tr> <tr> <th></th> <th>Hasta 19 asalariados</th> <th>20 o más asalariados</th> <th>Total</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Industria+construcción</td> <td>25%</td> <td>3%</td> <td>27%</td> </tr> <tr> <td>Servicios</td> <td>70%</td> <td>3%</td> <td>73%</td> </tr> <tr> <td>Total</td> <td>95%</td> <td>5%</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table>	Distribución del universo por número de personas asalariadas y sector de actividad (%)					Hasta 19 asalariados	20 o más asalariados	Total	Industria+construcción	25%	3%	27%	Servicios	70%	3%	73%	Total	95%	5%	100%
Distribución del universo por número de personas asalariadas y sector de actividad (%)																					
	Hasta 19 asalariados	20 o más asalariados	Total																		
Industria+construcción	25%	3%	27%																		
Servicios	70%	3%	73%																		
Total	95%	5%	100%																		
Error muestral:	En las condiciones habituales de muestreo (nivel de confianza del 95% y probabilidad de $p=q=0,5$ -2 sigma-): 4,9%.																				
Período:	Cuarto trimestre de 2012.																				
Modalidad:	Entrevista telefónica personal (no sistema CATI).																				
Selección de la muestra:	Aleatoria.																				