Jornada BME / IEAF-FEF

Financiación Empresarial en España: estrategias de futuro

Alfredo Jiménez
Director de Análisis y Estudios

Fundación de Estudios Financieros
Instituto Español de Analistas Financieros

Presentación
10/03/16

Índice

1.- Presentación Cátedra Fundación ICO PYME:

- **Resultado encuesta a sucursales bancarias 4T/15**
- **Resultado encuesta a agentes y expertos 4T/15**
- **Resultado encuesta a empresarios 2015**

2.- Cómo mejorar la financiación a Pymes:

- **Por el lado de la oferta de crédito**
- **Por el lado de la demanda de crédito**

1.- Presentación Cátedra Fundación ICO PYME

La Cátedra de Financiación a las PYME en España está financiada por la Fundación ICO y tiene como finalidad dar conocer el acceso de las PYME a la financiación y las características específicas de la financiación que obtienen. La FEF forma parte del equipo de investigación.

Para ello, la Cátedra realiza*:

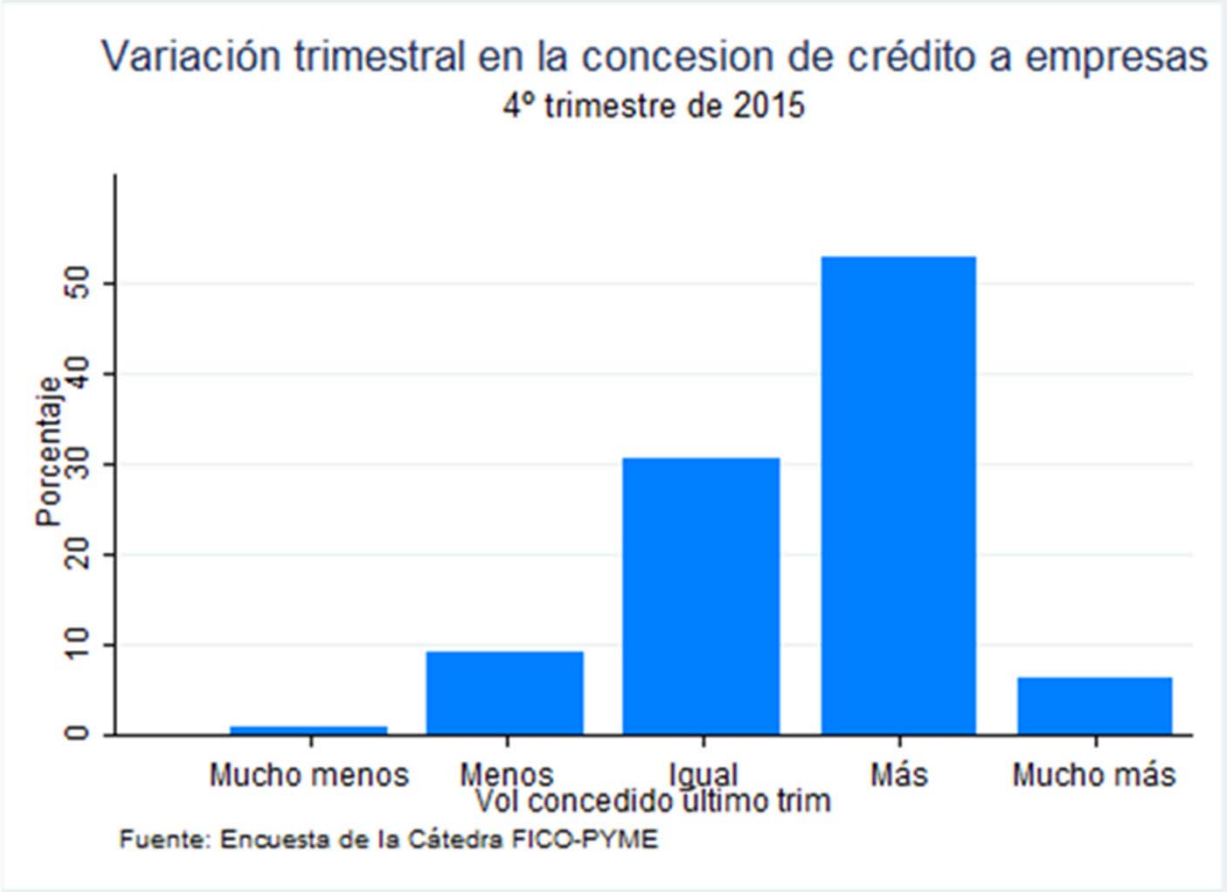
- Estudios monográficos de investigación (Colección cuadernos)
- Sesiones especializadas
- Análisis y difusión de las BBDD ya existentes
- Elaboración de BBDD propias y difusión de sus resultados, en particular:
    - Encuesta a sucursales bancarias que operan en España
    - Encuesta a “agentes relevantes” del sector
    - Encuesta a empresarios

(*) Disponibles en: www.fico-pyme.es

Financiación Empresarial en España: estrategias de futuro

Resultado encuesta sucursales 4T 2015

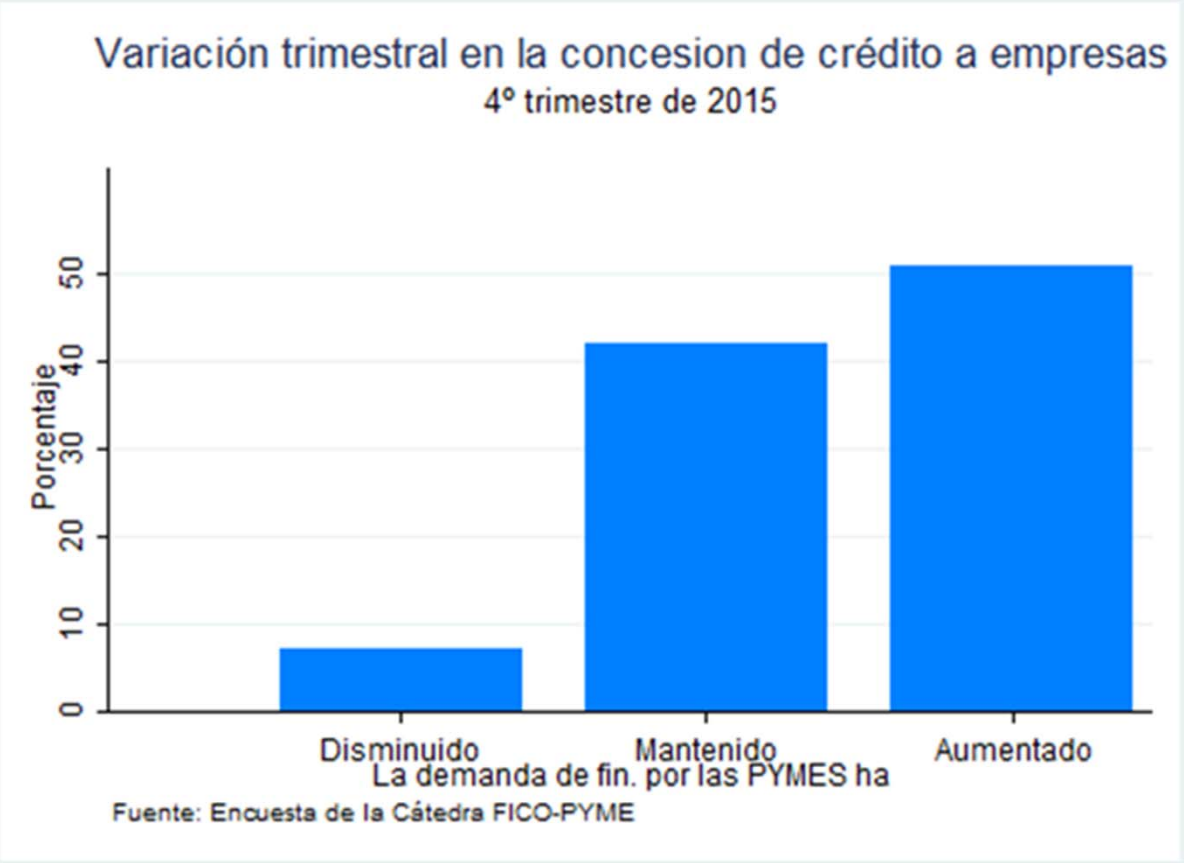
Se observa un incremento de la oferta de crédito a empresas



Financiación Empresarial en España: estrategias de futuro

Resultado encuesta sucursales 4T 2015

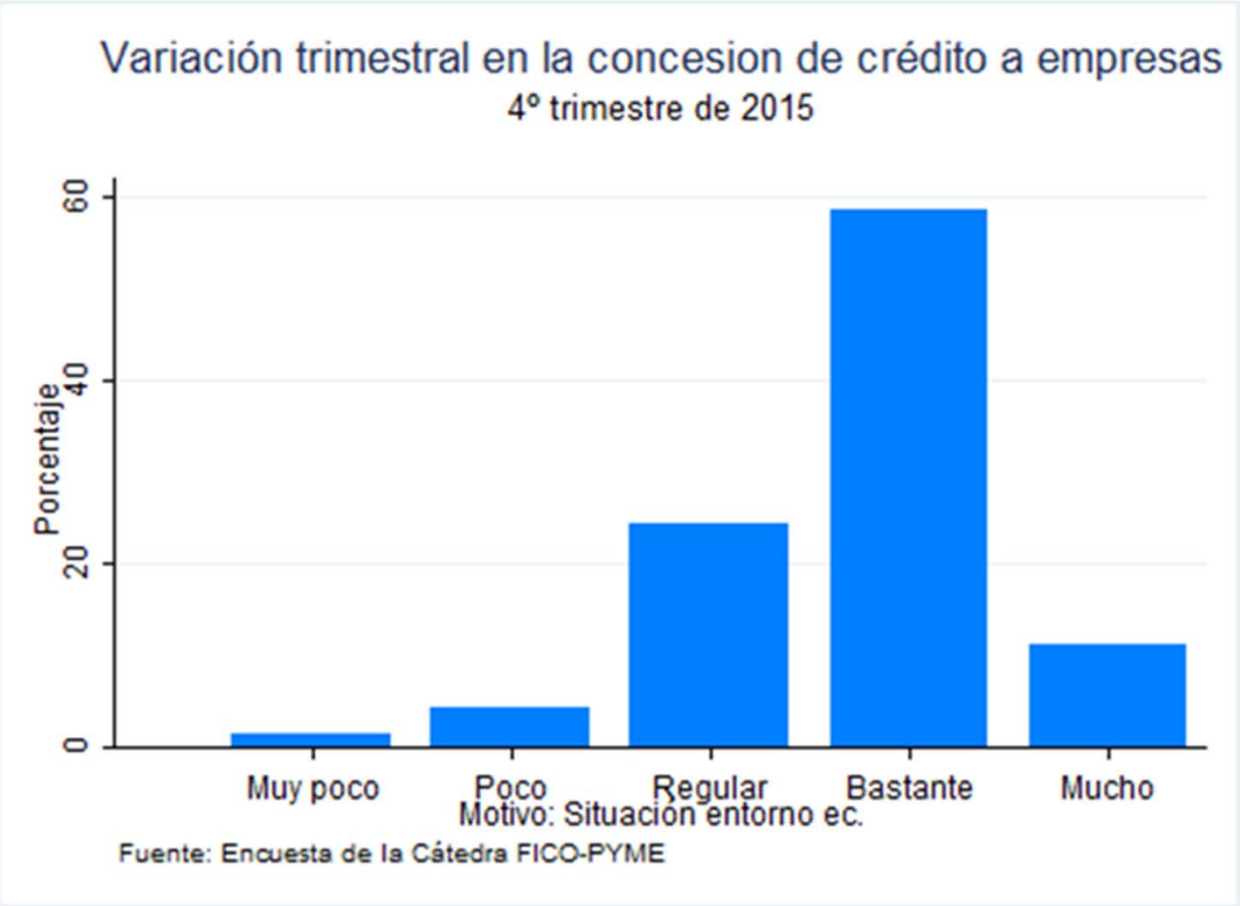
También de la demanda de financiación de empresas



Financiación Empresarial en España: estrategias de futuro

Resultado encuesta sucursales 4T 2015

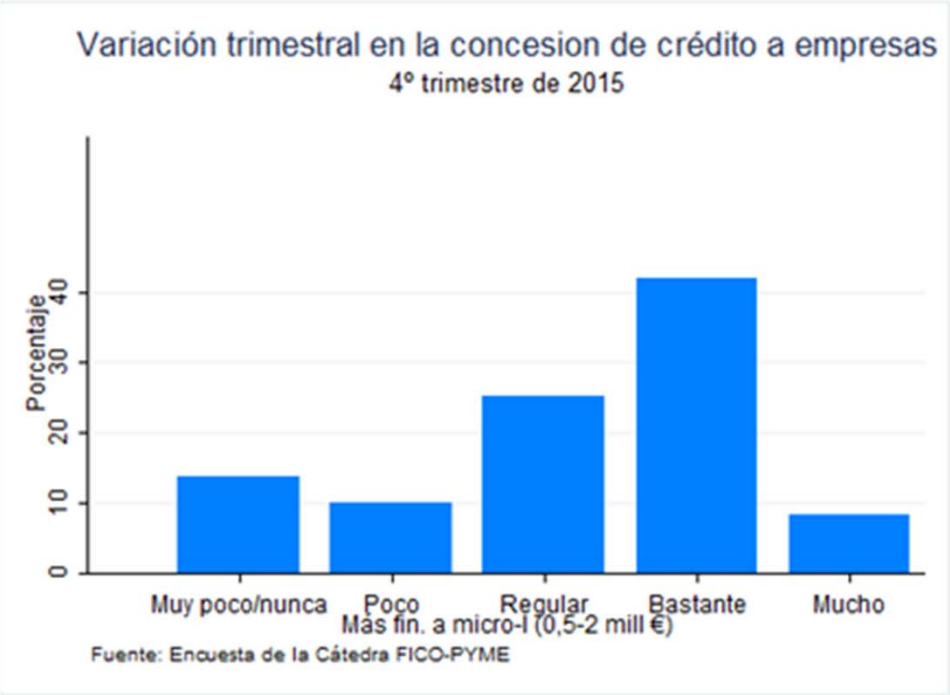
Motivo principal de la mejora: la situación del entorno económico

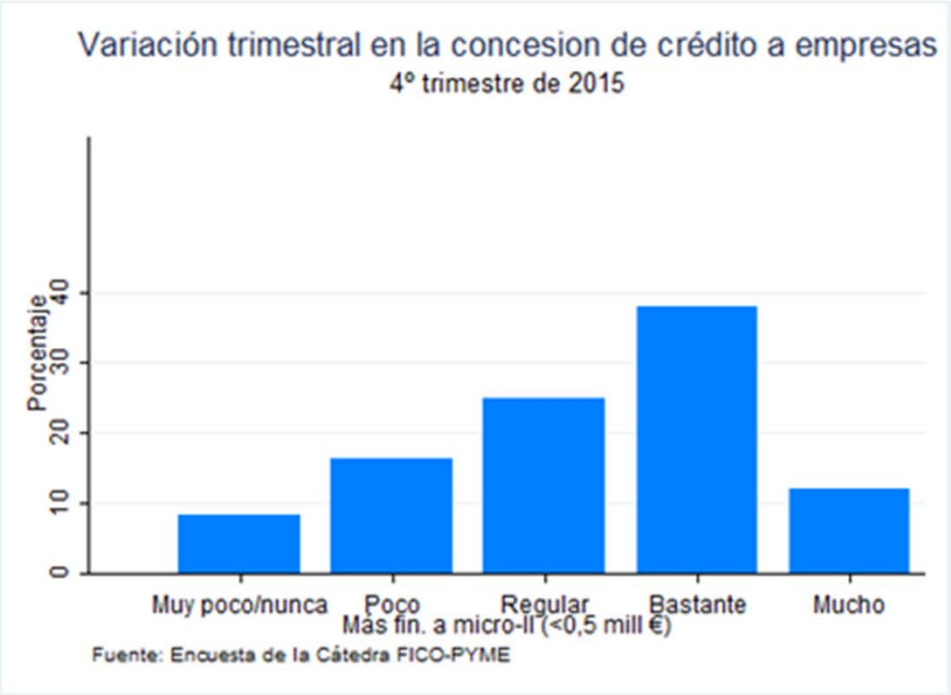


Financiación Empresarial en España: estrategias de futuro

Resultado encuesta sucursales 4T 2015

¿A quien se dirige?: principalmente a micro empresas

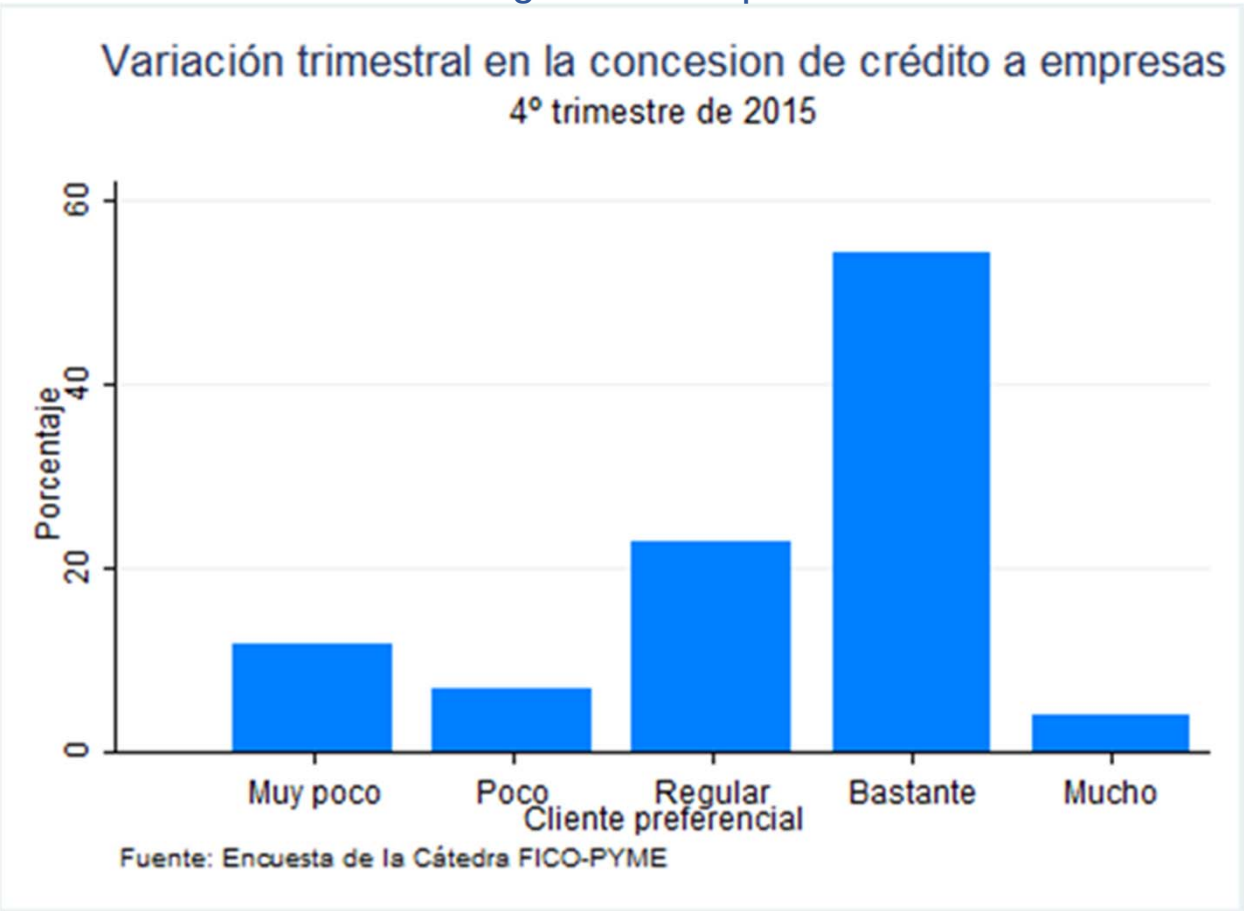




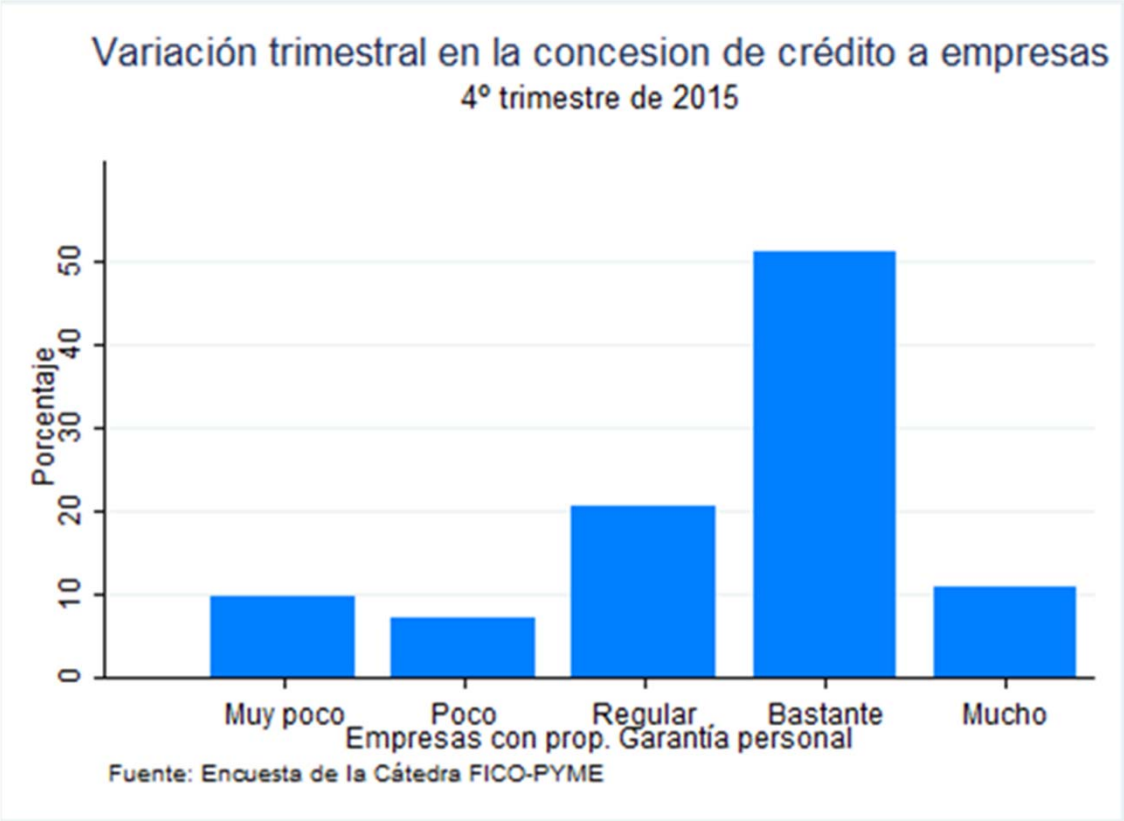
Financiación Empresarial en España: estrategias de futuro

Resultado encuesta sucursales 4T 2015

La nueva financiación se dirige a cliente preferencial…



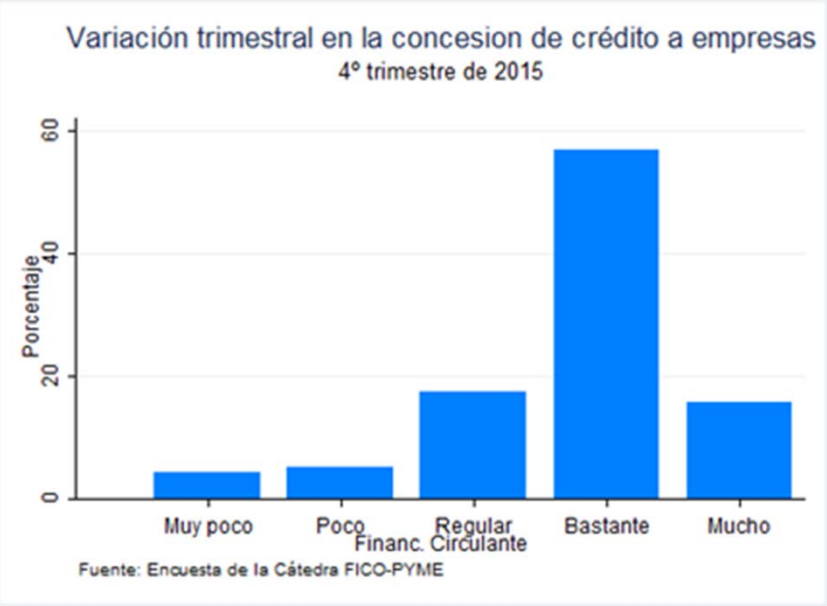
…y en segundo lugar a las empresas que aportan garantías personales

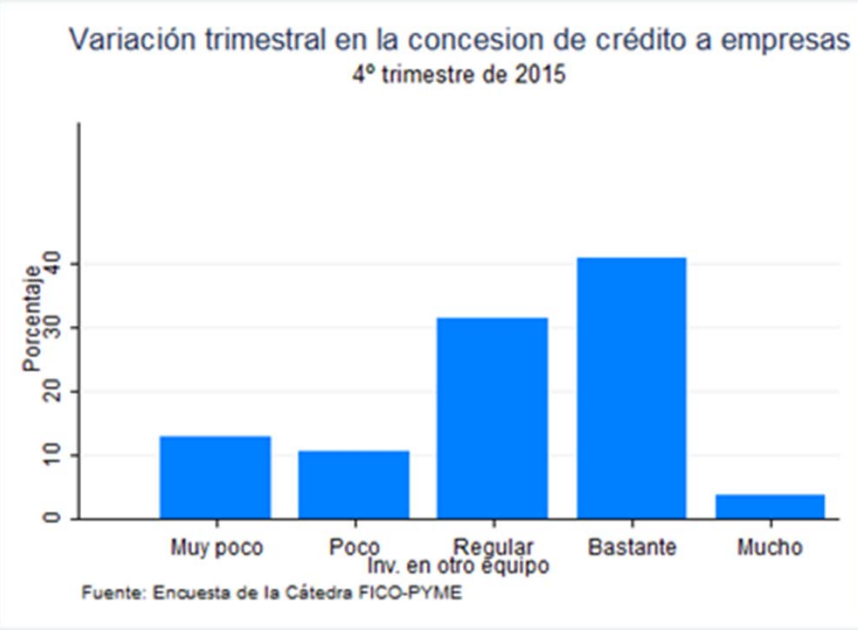


Financiación Empresarial en España: estrategias de futuro

Resultado encuesta 4 sucursales T 2015

El destino: financiación de circulante seguida de inversión en equipamiento.



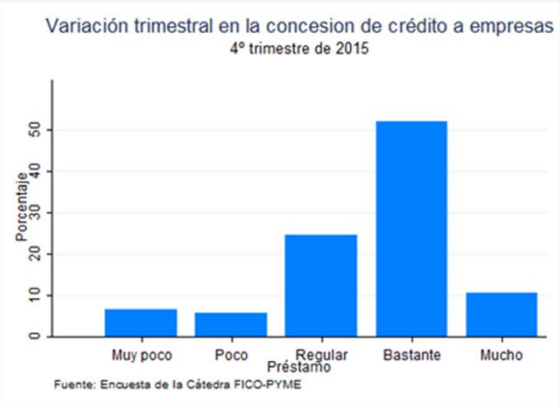


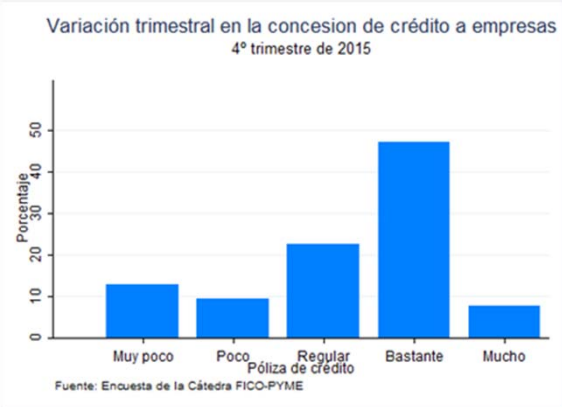
fundación ICO
CÁTEDRA FUNDACIÓN ICO PYME
BME
IEAF FEF

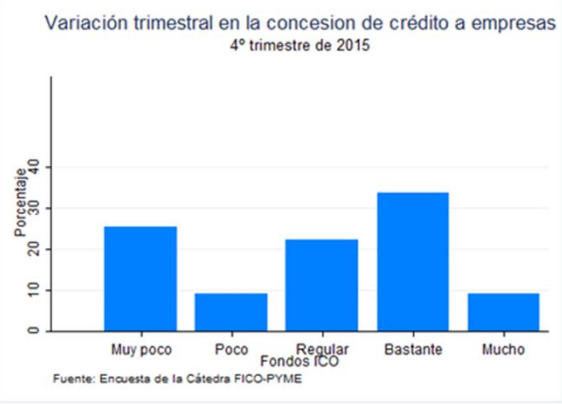
Financiación Empresarial en España: estrategias de futuro

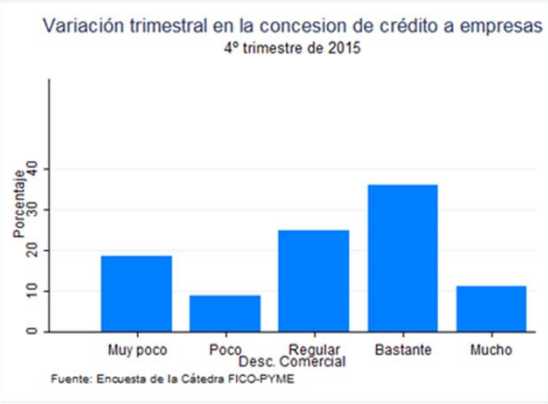
Resultado encuesta sucursales 4T 2015

Fórmulas más utilizadas: préstamo (52%), póliza de crédito (47%), fondos ICO (34%) y descuento comercial (36%)





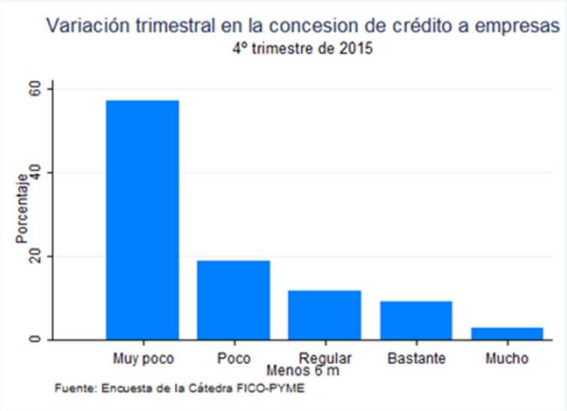


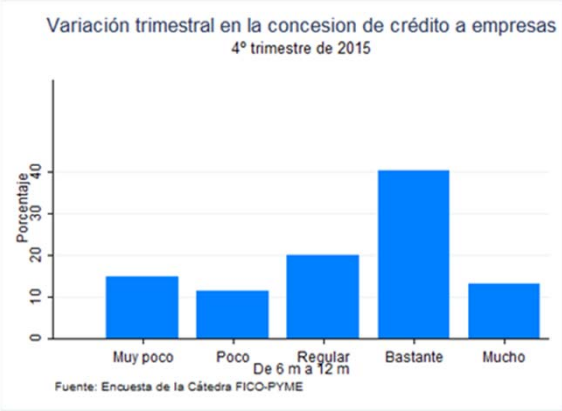


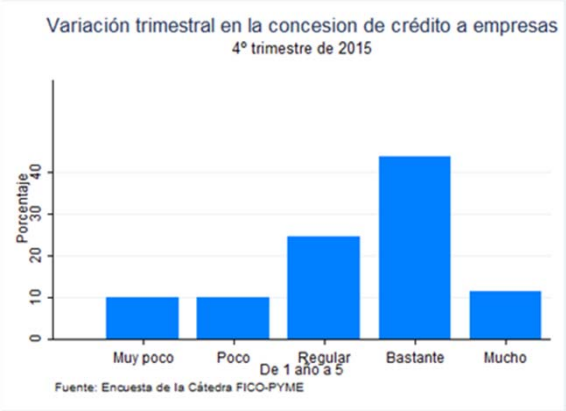
Financiación Empresarial en España: estrategias de futuro

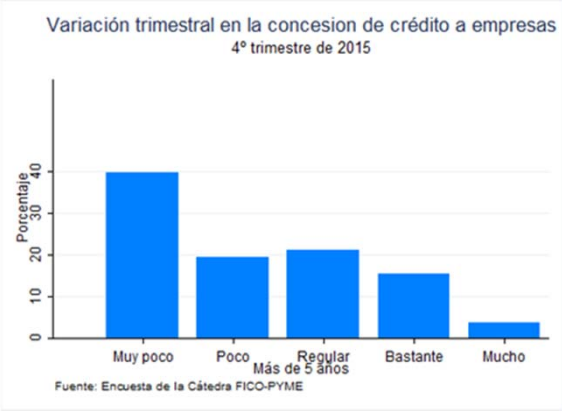
Resultado encuesta sucursales 4T 2015

Plazos de financiación: principalmente entre 6 meses y 5 años





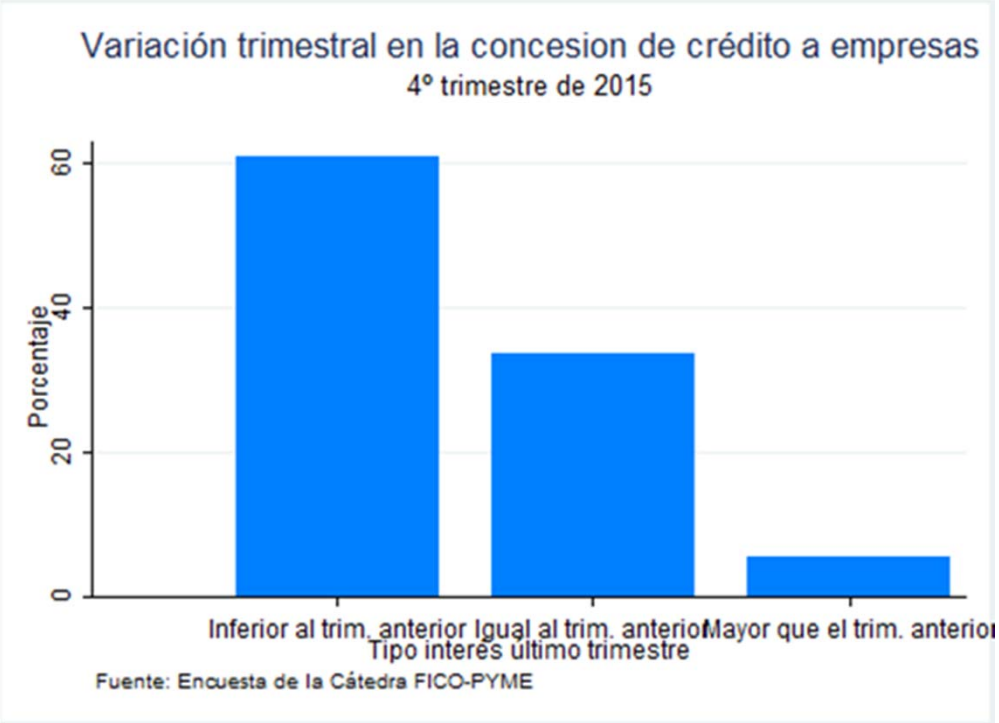




Financiación Empresarial en España: estrategias de futuro

Resultado encuesta sucursales 4T 2015

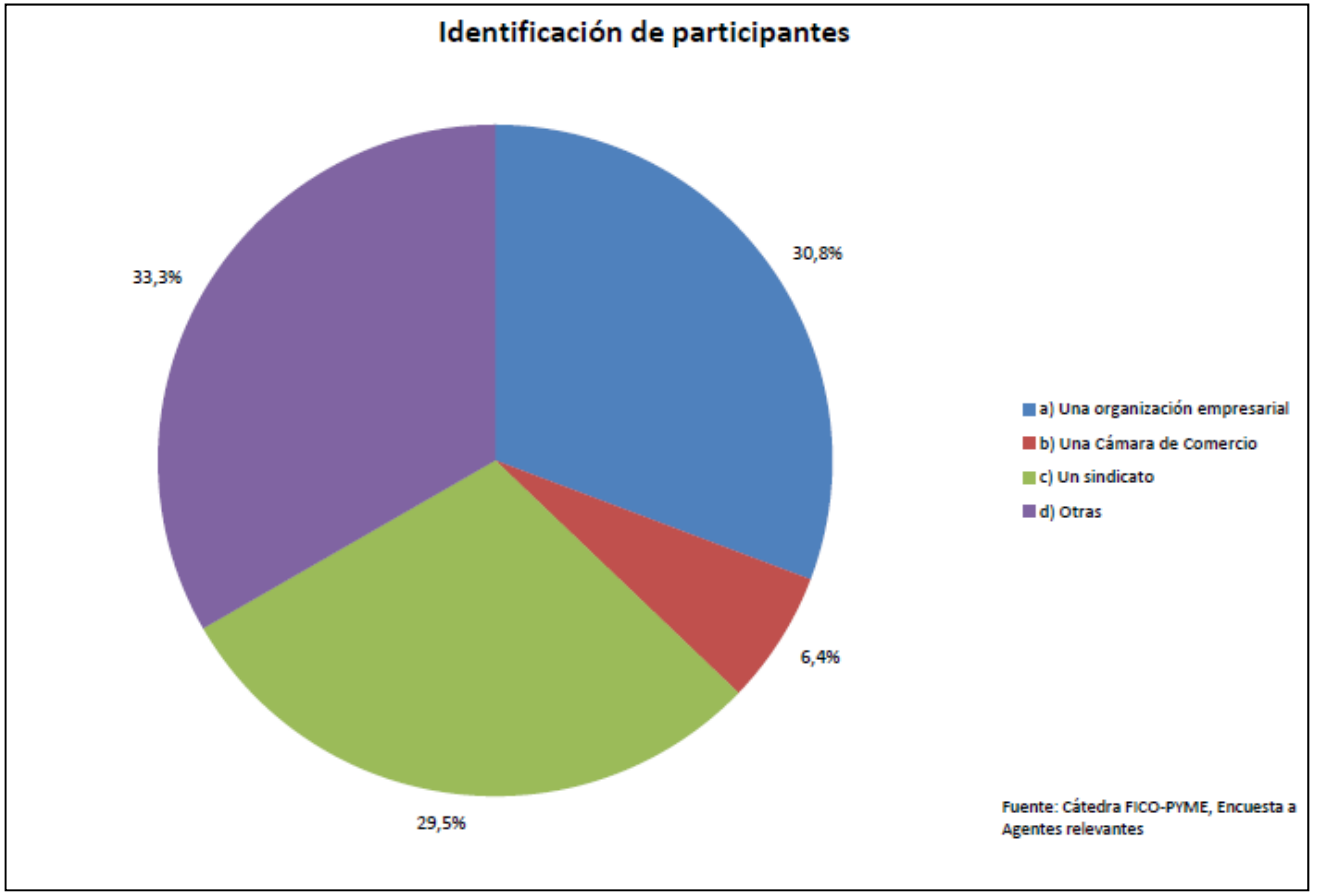
Con tipos de interés inferiores…



Financiación Empresarial en España: estrategias de futuro

Resultado encuesta agentes y expertos 4T 2015

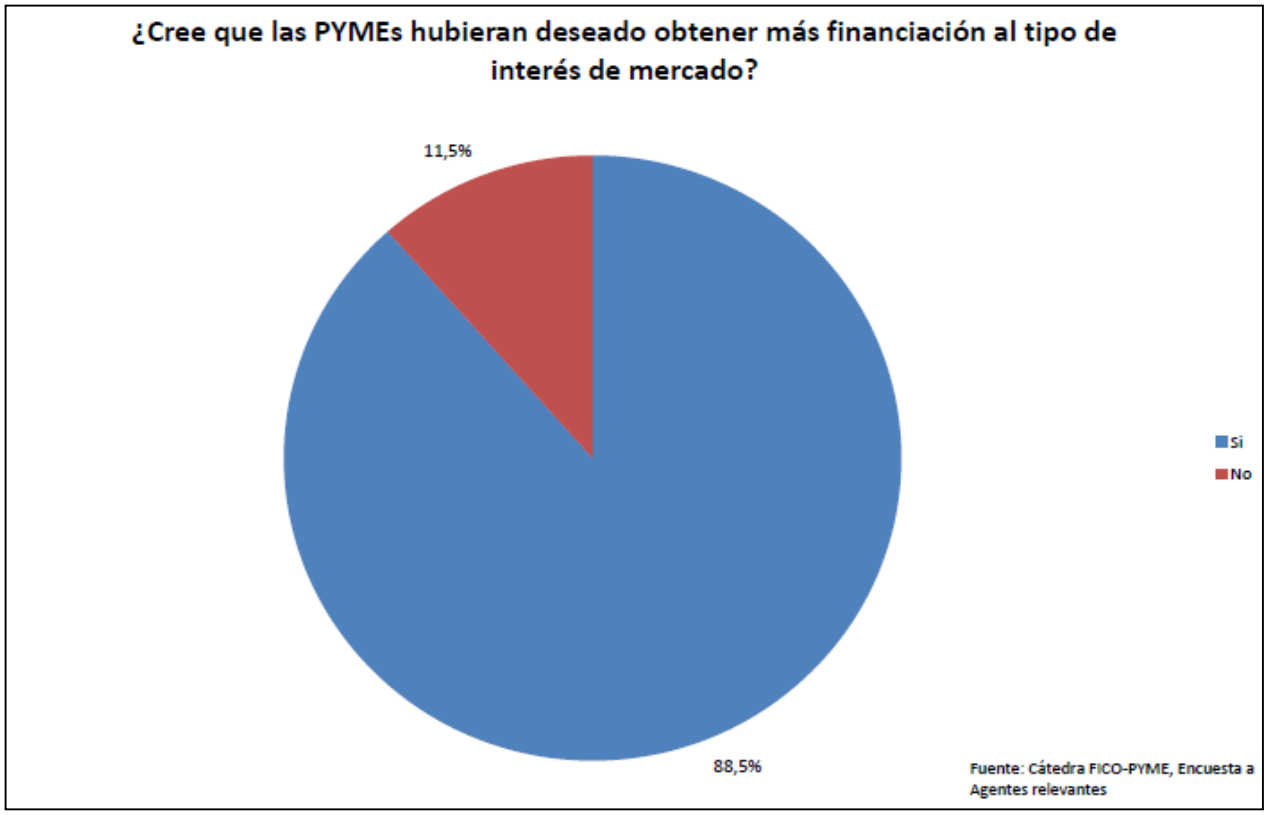
Respuesta de 78 agentes-expertos:



Financiación Empresarial en España: estrategias de futuro

Resultado encuesta agentes y expertos 4T 2015

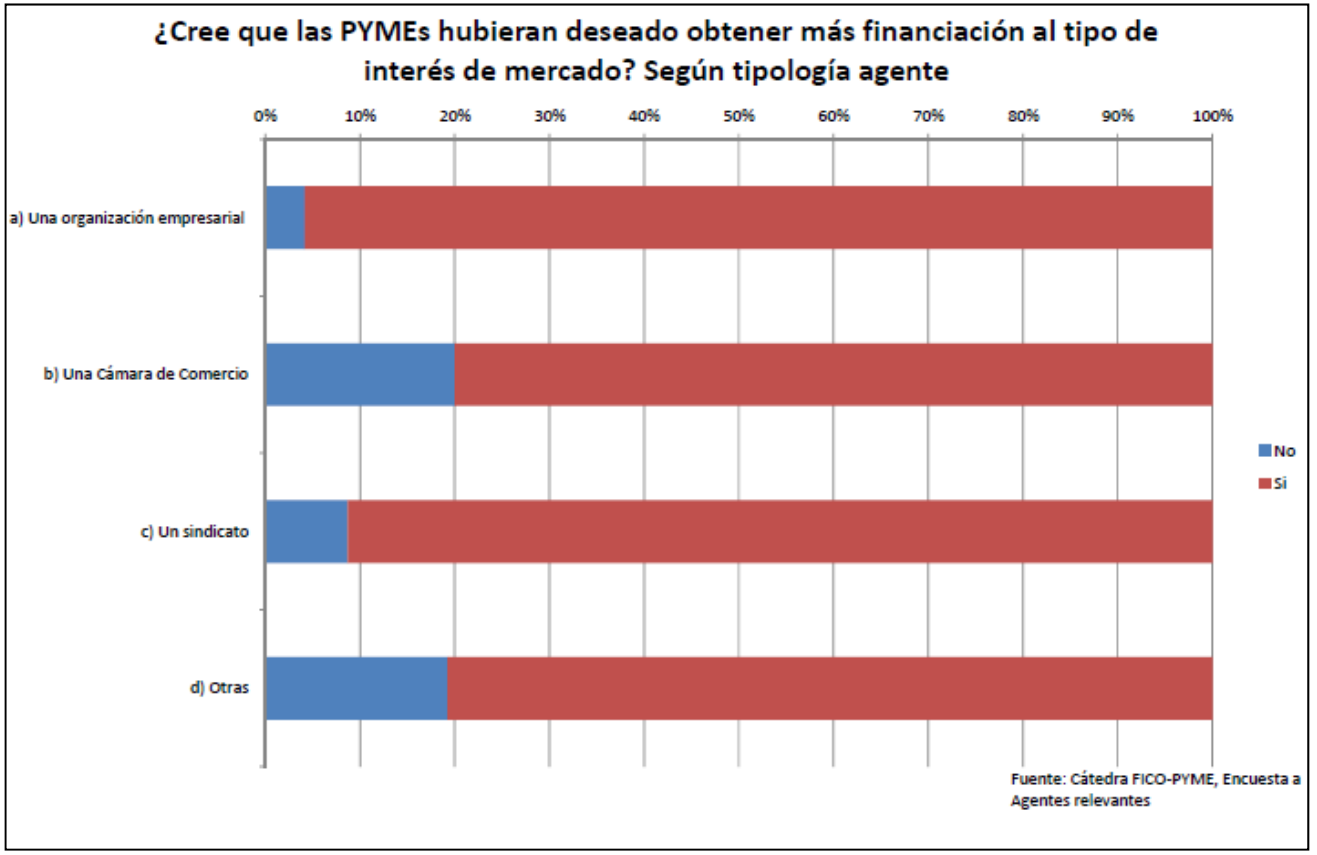
Hay un consenso de las instituciones entrevistadas en señalar, al 88,5%, que las empresas desean mayores recursos de las entidades bancarias que los que están recibiendo…



Financiación Empresarial en España: estrategias de futuro

Resultado encuesta agentes y expertos 4T 2015

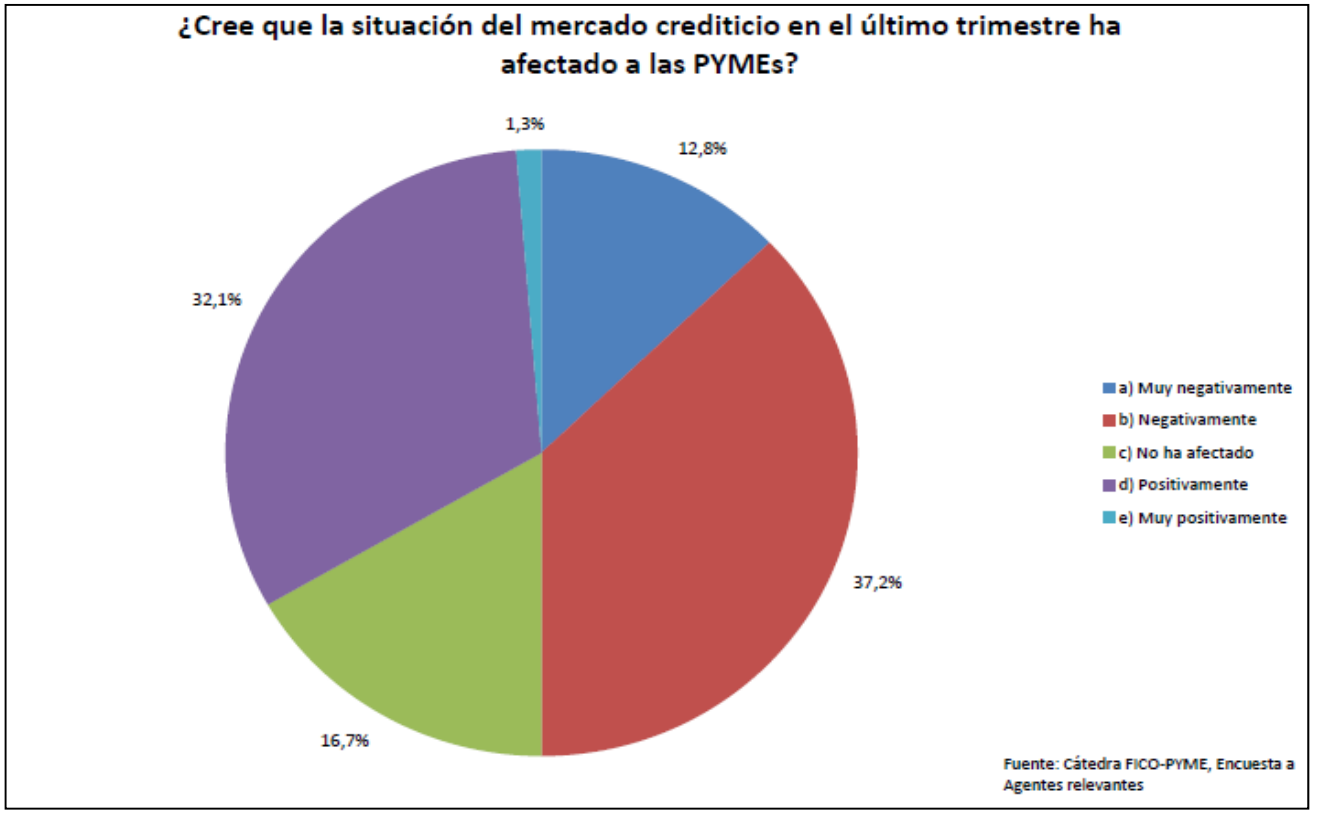
Por tipo de agentes…



Financiación Empresarial en España: estrategias de futuro

Resultado encuesta agentes y expertos 4T 2015

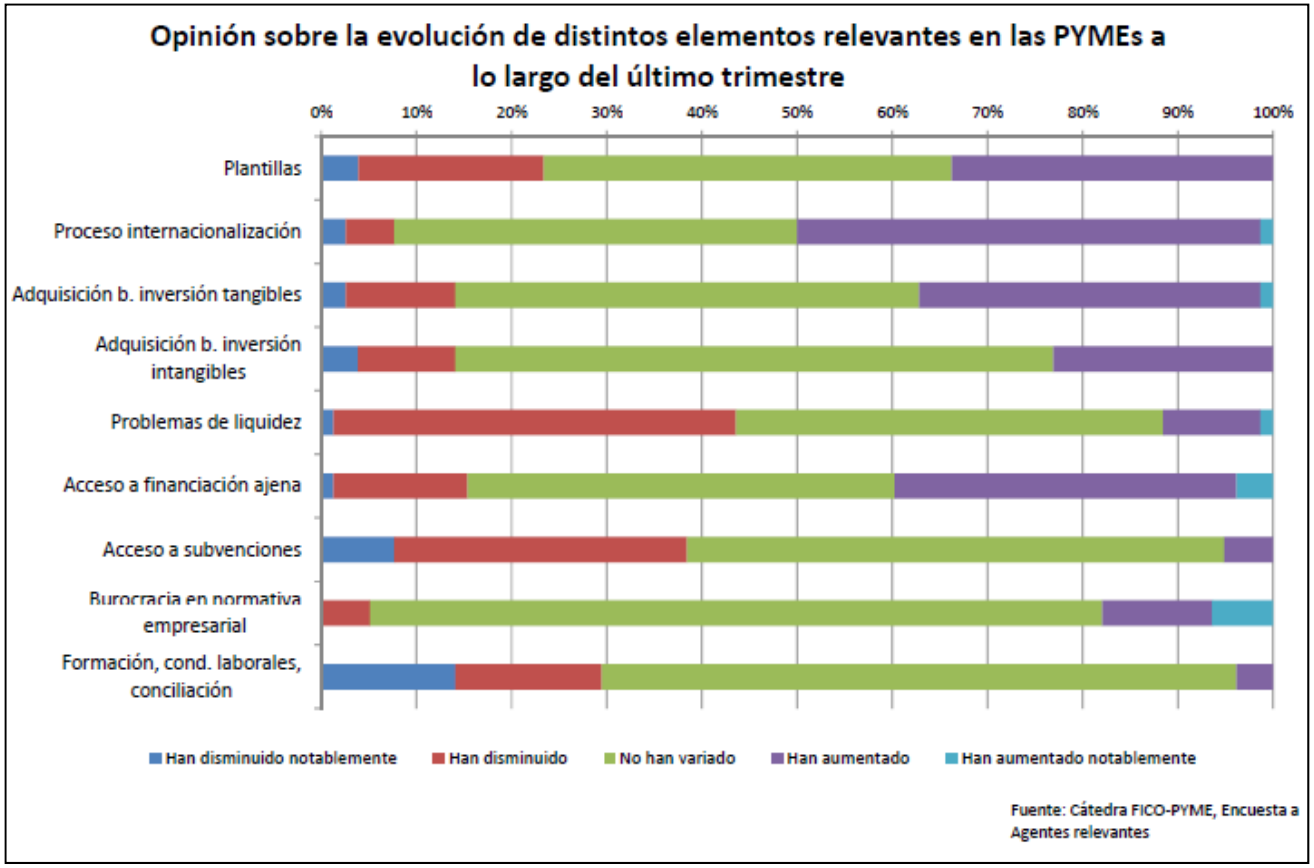
El 50% cree que sigue siendo un condicionante negativo o muy negativo sobre las PYMEs, mientras que solo el 33,4% considera que ha sido positivo o muy positivo. …



Financiación Empresarial en España: estrategias de futuro

Resultado encuesta agentes y expertos 4T 2015

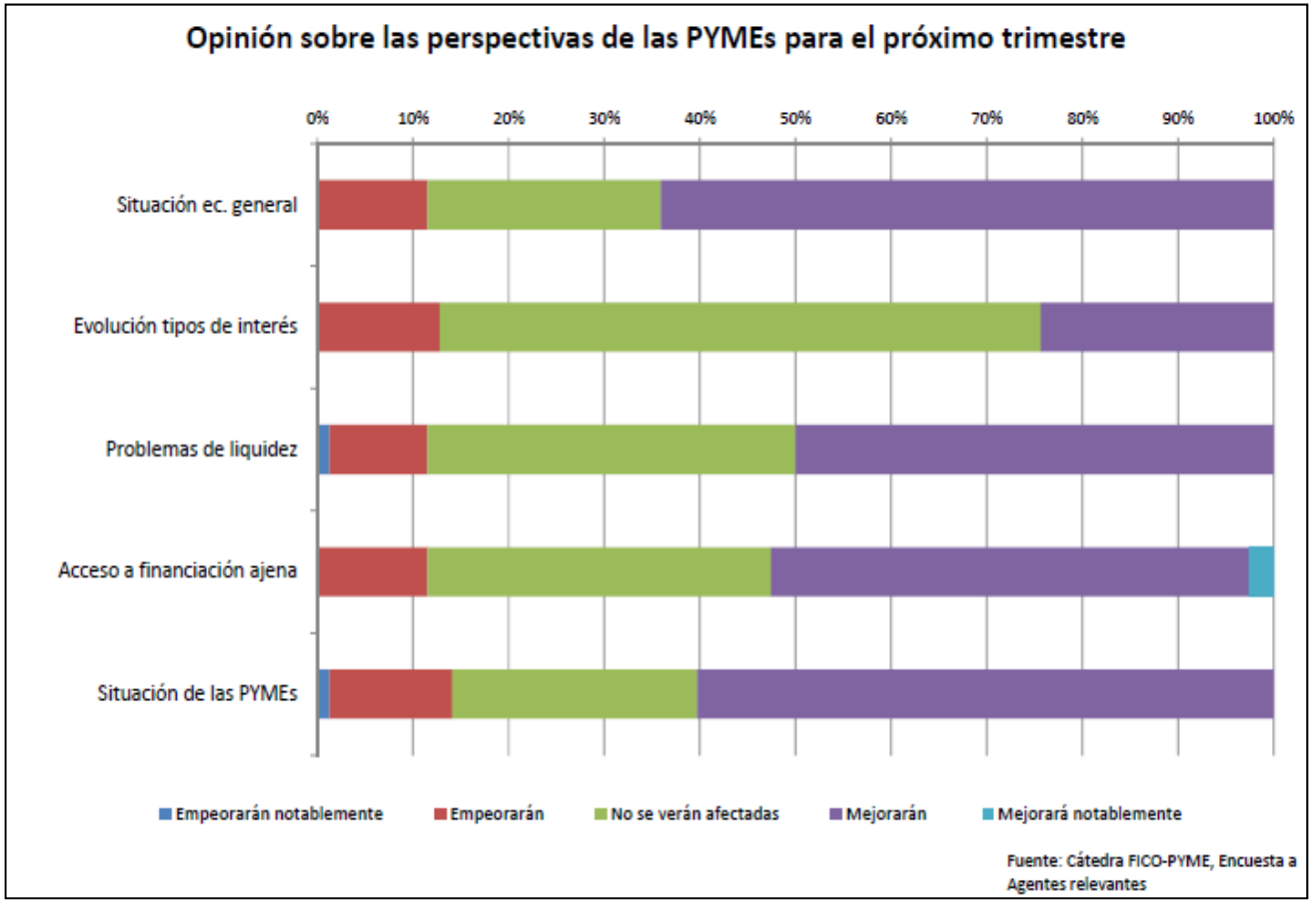
Los mayores avances se han producido en el ámbito de la internacionalización y en el acceso a financiación ajena…



Financiación Empresarial en España: estrategias de futuro

Resultado encuesta agentes y expertos 4T 2015

Confían en una mejora clara de la situación de las PYMEs…



¿Cómo cree que han evolucionado las siguientes variables referidas a las PYMEs en el último año?

	Aumentado %	Igual %	Disminuido %	Ns/Nc %
El volumen de financiación conseguido	20,0	17,4	22,5	18,1
El coste de la financiación (tipos de interés)	23,8	15,1	22,2	16,8
El plazo exigido de devolución	8,7	35,6	13,5	20,0
Las garantías y avales que necesita para acceder a la financiación	40,4	16,1	5,5	15,8
El tiempo entre la solicitud de la financiación y la respuesta de la entidad financiera	22,7	27,5	9,6	17,9
Los gastos y comisiones que se exigen	35,6	16,8	8,3	17,2

Fuente: Cátedra FICO-PYME, Encuesta a empresarios

En los últimos años considera que las dificultades para conseguir financiación han sido:

Igual que en los años anteriores a la crisis	**12,6%**
Mejor que en los años anteriores a la crisis	5,3%
Peor que en los años anteriores a la crisis	60,5%

Fuente: Cátedra FICO-PYME, Encuesta a empresarios

Considera que es preferible reducir aceleradamente su deuda antes que invertir en la empresa:

Totalmente de acuerdo	**23,6%**
Muy de acuerdo	9,6%
Bastante de acuerdo	19,3%
Poco de acuerdo	17,2%
Nada de acuerdo	9,9%

Fuente: Cátedra FICO-PYME, Encuesta a empresarios

Indique si su proyecto empresarial ha alcanzado ya la dimensión adecuada:

No me planteo variar la dimensión actual de mi empresa en los próximos años	**22,2%**
Tengo previsto aumentar el tamaño de la empresa en los próximos años	40,2%
Deseo ajustar (reducir) el tamaño de mi empresa	4,6%
No estoy seguro	14,0%

Fuente: Cátedra FICO-PYME, Encuesta a empresarios

Oferta de crédito, condicionantes:

- Estabilizar el entorno regulatorio del sector bancario.
- La continuidad de la política monetaria expansiva con tipos de interés negativos.
- Posible mayor consolidación y concentración del sector bancario
- Continuar aplicando ajustes internos para compensar la debilidad del negocio.
- Adaptarse/anticiparse al reto que suponen las nuevas tecnologías.
- Reto del arbitraje regulatorio (*shadow banking*).
- Desarrollar e impulsar fórmulas de financiación alternativa.

Demanda de crédito, condicionantes:

- Mejorar la formación financiera de los pequeños empresarios.
- La empresa española necesita mejorar sus activos intangibles (capital organizacional, relacional y conocimiento), es su principal déficit, y para cubrirlo deberá contar con medios específicos para su financiación.
- Hacia un equilibrio en la estructura financiera de las empresas: más capital y menos deuda.

- Necesidad de fomentar políticas dirigidas al crecimiento en tamaño de las empresas.

- Existen límites que vienen determinados por la existencia de umbrales fijados por la regulación (fiscal, laboral y exceso de burocracia) que de alguna manera impiden el crecimiento y, sobre todo, que las pequeñas empresas pasen a ser medianas:

  - ❖ En el ámbito fiscal los obstáculos al crecimiento vienen fijados por diversos umbrales que sería altamente deseable que se desplazaran hacia cantidades mayores para permitir el crecimiento de empresas.
  - ❖ En el ámbito laboral también se observan determinados umbrales que obstaculizan el crecimiento, si bien por su naturaleza hace más compleja su traslación/eliminación.

Jornada BME / IEAF-FEF

Financiación Empresarial en España: estrategias de futuro

Alfredo Jiménez
Director de Análisis y Estudios

Fundación de Estudios Financieros
Instituto Español de Analistas Financieros

Presentación
10/03/16