

INFORME DE FINANCIACIÓN A PYMES

Abril de 2024

CEPYME
CONFEDERACIÓN ESPAÑOLA DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA



Informe de financiación bancaria a pymes

Edición abril 2024

Este informe ha sido elaborado por la Confederación Española de la Pequeña y Mediana Empresa (CEPYME).

Dirección y coordinación: CEPYME

Realización técnica: Diego Barceló Larran

© CEPYME

C/Diego de León, 50 • 28006 Madrid

Teléfono: (+34) 914 11 61 61

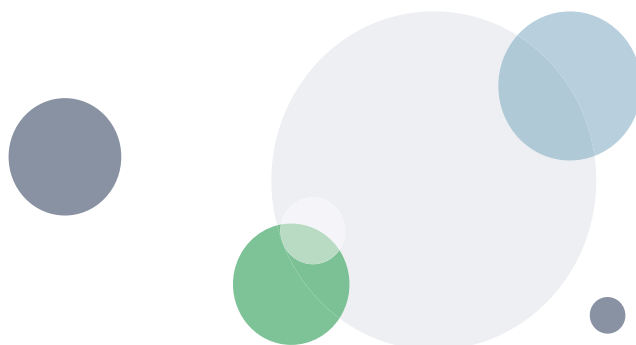
www.cepyme.es

Índice

1. Claves	4
2. Introducción	5
3. Nuevas operaciones: préstamos a pymes no financieras	6
• Panorama general	6
• Plazo	8
• Tamaño medio de los nuevos préstamos	9
4. Tipos de interés de los nuevos préstamos	10
• Comparación con la zona del euro	11
5. Demanda de crédito bancario por parte de pymes	13
• Criterios bancarios para otorgar préstamos a pymes	15
6. Términos y condiciones de los préstamos bancarios a pymes	17
7. Anexo estadístico	19

Claves

- Los nuevos préstamos cayeron 1% interanual para las empresas pequeñas y un 1,5% para las medianas en el segundo semestre de 2023. En comparación con el mismo trimestre de 2019 fueron un 12% y un 13,8% menores, respectivamente, corregido el efecto de la inflación.
- Los nuevos préstamos equivalen al 12,4% del PIB, mientras que en 2019 equivalían al 14% y en los cinco años previos a la pandemia promediaron el 15%.
- Los nuevos préstamos bancarios a pymes no financieras crecen hasta 48.300 millones de euros en el cuarto trimestre de 2023, aunque se **ralentiza su ritmo de crecimiento**.
- **El plazo medio de los nuevos préstamos dejó de caer, pero sigue siendo menor al de los años anteriores.** Se acumulan seis trimestres seguidos en que el plazo medio de los nuevos préstamos es inferior a 11 meses, **algo que no sucedía desde marzo de 2009**.
- En términos ajustados por inflación, **el tamaño medio de los préstamos a empresas pequeñas se incrementó 0,9% interanual, pero el de las firmas medianas se redujo 3,1%**.
- El tipo de interés medio de los nuevos préstamos se situó en el cuarto trimestre de 2023 en el **5,02%, su mayor valor desde 2008**. Su incremento interanual, de 200 puntos base, se moderó con relación a los tres trimestres previos, pero es la primera vez desde 1989 en que los tipos suben al menos 200 puntos base durante cuatro trimestres seguidos.
- No obstante, los tipos de interés para nuevos préstamos **son más bajos que la media de la eurozona**, e inferiores también a los de **Alemania, Italia y Portugal**.
- La **demandas de crédito** bancario por parte de las pymes cayó en los cuatro trimestres de 2023, cosa que no sucedía desde 2013.
- Tras ocho trimestres de endurecimiento, **en el último trimestre de 2023 los criterios de los bancos para conceder préstamos a pymes se mantuvieron sin cambios**.
- Por el contrario, los **términos y condiciones** de los nuevos préstamos a pymes encadenaron su séptimo trimestre consecutivo de endurecimiento, aunque con una intensidad menor.



Introducción

De forma coherente con la última edición del **Indicador CEPYME**, el análisis de la financiación bancaria de las pymes españolas sugiere una situación difícil.

El volumen de nuevos préstamos crece en términos de euros, aunque corregidos estos datos por el efecto de la inflación, las cifras muestran un **estancamiento en niveles bajos**.

El hecho es que **las propias pymes demandan menos préstamos**, fundamentalmente por el aumento de los tipos de interés que, a su vez, reduce sus niveles de inversión. Los mayores tipos de interés responden al carácter restrictivo adoptado por la política monetaria del BCE, pero también a la menor tolerancia al riesgo de las entidades bancarias, que han incrementado el margen de intereses sobre los nuevos préstamos.

Sin embargo, esa actitud frente al riesgo no empeoró en el último trimestre de 2023, lo que po-

dría ser la antesala de un eventual cambio de tendencia.

Vinculado con lo anterior, el aumento de los tipos de interés que pagan las pymes se ha moderado, aunque llevan cuatro trimestres subiendo al menos 2 puntos porcentuales en términos interanuales, algo que no ocurría desde 1989 (aunque entonces con una inflación mayor). Aun así, **los tipos de interés de los nuevos préstamos a pymes son en España más bajos que en Alemania, Italia y Portugal**, e inferiores a la media de la zona euro, probablemente porque la debilidad de la demanda de préstamos sea más acusada en nuestro país.

Los criterios de los bancos para conceder nuevos préstamos se mantienen en niveles restrictivos, al igual que los términos y condiciones de los mismos, que se endurecieron a lo largo de todo el año pasado.



Nuevas operaciones: préstamos a pymes no financieras

Panorama general

En el cuarto trimestre de 2023, **las pymes españolas captaron 48.300 millones de euros en nuevos préstamos bancarios**¹. Si se excluye el atípico segundo trimestre de 2020 (cuando, por la emergencia sanitaria, se multiplicaron los préstamos con avales públicos), es la cifra más alta desde 2017.

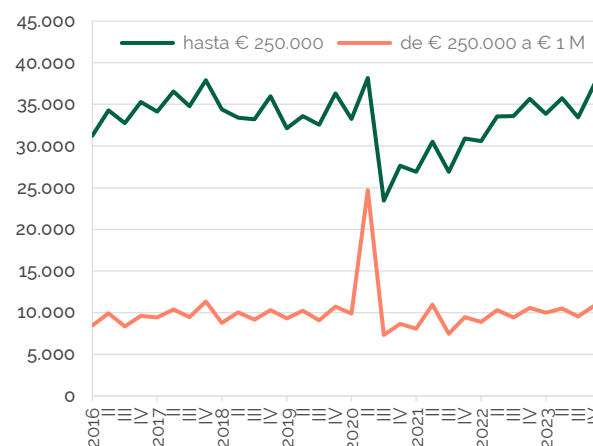
La tendencia ascendente en el otorgamiento de nuevos préstamos muestra, sin embargo, **síntomas de debilidad**: el crecimiento interanual medio en el segundo semestre del año pasado fue de solo un 2,2%, el más bajo desde junio de 2021.

La concesión de nuevos préstamos a **empresas medianas** creció menos que los correspondientes a **empresas pequeñas**: 2,4% y 5,0% interanual, respectivamente. En el primer caso, en el cuarto trimestre, el volumen de préstamos ascendió a 10.800 millones de euros, el valor más alto en dos años; mientras que las empresas pequeñas obtuvieron 37.500 millones de euros, el dato más alto desde 2017, si no se tiene en cuenta el segundo trimestre de 2020.

Sin embargo, en ambos casos **se aprecia una clara ralentización en el aumento de los nuevos préstamos**. En el segundo semestre de 2023, los nuevos préstamos otorgados a **empresas pequeñas** tuvieron un incremento interanual de 2,4%, frente al 19,8% registrado en la segunda mitad de 2022. En el caso de los préstamos a **compañías medianas**, en los mismos periodos, el ritmo de aumento se moderó desde el 18,2% al 1,8%.

Nuevos préstamos a pymes

Datos en millones de euros



Fuente: CEPYME sobre la base de Banco de España

El rebrote inflacionario de los últimos años distorsiona los datos en euros nominales. Por eso es útil analizar los datos corregidos del incremento de los precios.

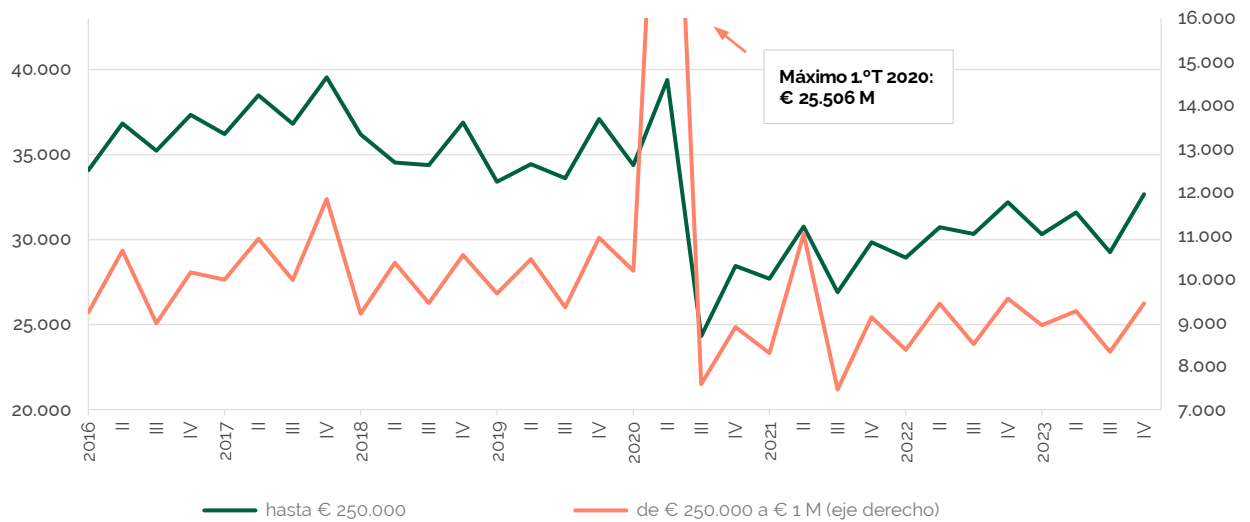
Desde esta perspectiva, se observa que la concesión de nuevos préstamos no solo ha debilitado su crecimiento, sino que se ha reducido. **Medidos en euros de un mismo poder adquisitivo, los nuevos préstamos cayeron un 1% interanual en el caso de las empresas pequeñas y un 1,5% en el de las medianas**, en ambos casos comparando el segundo semestre de 2023 con el mismo periodo del año previo.

¹ Se consideran otorgados a pymes los nuevos préstamos de hasta un millón de euros. Los préstamos de hasta 250.000 euros se presumen otorgados a empresas pequeñas, mientras que aquellos de entre 250.000 y un millón de euros se asumen concedidos a firmas medianas.



Nuevos préstamos a pymes a precios constantes

Datos en millones de euros a precios de 2021



Fuente: CEPYME sobre la base de Banco de España e INE

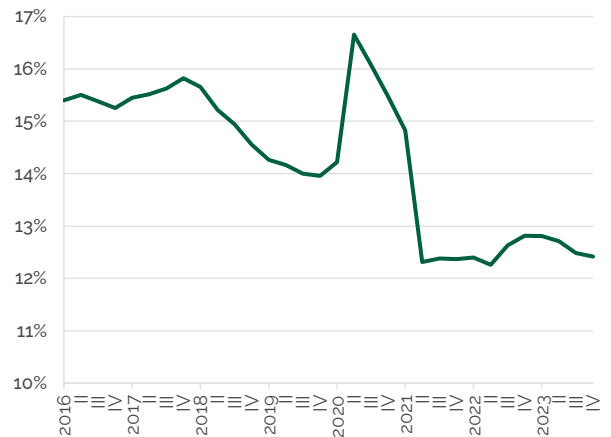
El retroceso en la financiación recibida por las pymes es más evidente cuando se comparan los datos ajustados de los **cuartos trimestres de 2019 y 2023: 12,4% menos para el conjunto de pymes**, que se desglosa en una caída del 13,8% para las empresas **medias** y del 12% para las más **pequeñas**, a pesar de la recuperación de los últimos dos años.

Puede llegarse a una conclusión similar si se analiza la evolución de los nuevos préstamos a pymes como **proporción del PIB**. Entre 2017 y 2019 se observa una tendencia descendente, en coherencia con la desaceleración que en ese momento atravesaba la economía, que se revierte de forma abrupta en la primera mitad de 2020 como respuesta a la pandemia. Luego se inicia un descenso que deja la financiación bancaria a pymes en un escalón inferior al que había antes de la emergencia sanitaria. Si en 2019 los nuevos préstamos a pymes equivalieron al 14% del PIB, **en 2023 fueron el 12,4%, lo que resultó incluso menos que el 12,8% de 2022**.



Nuevos préstamos a pymes como % del PIB

Media móvil de 4 trimestres



Fuente: CEPYME sobre la base de Banco de España e INE

Plazo

El plazo medio de los nuevos préstamos dejó de caer en el cuarto trimestre, pero sigue siendo inferior al de los años anteriores, en particular en el caso de las compañías medianas. Para el conjunto de pymes, el plazo medio es de **10,9 meses**¹ que, aunque mejora con relación al período medio del último trimestre de 2022 (10,7 meses) es peor que los más de 12 meses registrados en 2019. Se suman así **seis trimestres seguidos en los que el plazo medio de los nuevos préstamos a pymes es inferior a los 11 meses**, algo que no ocurría desde marzo de 2009.

Para las **empresas medianas**, la reducción de los plazos es mucho más acentuada, pasando de 16,1 meses al final de 2019 a 12,3 meses al finalizar 2023; si bien se aprecia un ligero alargamiento en comparación con los 12 meses del último trimestre de 2022. En cambio, en las **empresas pequeñas**, el plazo es más corto, pero también más estable. A finales de 2019 era de 10,9 meses, situándose en 10,5 meses a finales de 2023. Se observa también en este caso un ligero alargamiento respecto del final de 2022, cuando el plazo era de 10,3 meses.

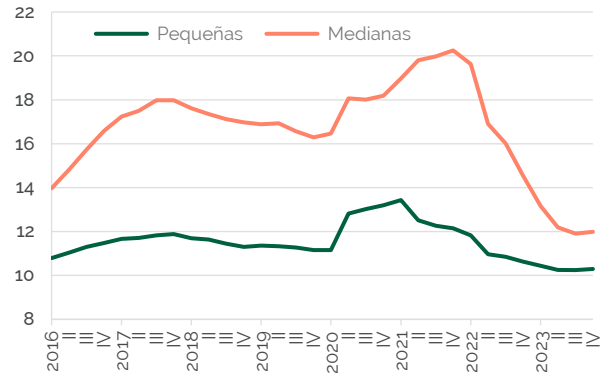
La reducción del plazo medio de los nuevos préstamos a pymes puede advertirse también a través de la composición de los mismos. En el cuarto trimestre del año pasado, **el 94,9% de los nuevos préstamos a pymes fueron de hasta un año de plazo**. Si bien es ligeramente menos que un año antes (95,5%), se mantiene por encima que cualquier otro trimestre del período 2013-2021.

En los dos tamaños de empresas, tras 10 trimestres consecutivos con incrementos interanuales en la proporción de préstamos otorgados con plazos de hasta un año, en el cuarto trimestre de 2023 se produjo un moderado retroceso, que no alcanza para cambiar la situación general. En el caso particular de las **empresas pequeñas**, ya suman **seis trimestres consecutivos en los que más del 95% de los nuevos préstamos se concretaron a plazos de hasta un año** (95,9% en el cuarto trimestre).



Plazo medio de los nuevos préstamos a pymes

Medias móviles de cuatro trimestres, expresado en meses



Fuente: CEPYME sobre la base de Banco de España

tre, con un descenso interanual de 5 décimas), lo que no sucedía desde 2013. Por su parte, el 91,3% de los nuevos préstamos a **empresas medianas** fueron de hasta un año de plazo, 1,2 puntos porcentuales menos que en el último trimestre de 2022, pero más alto que en el período 2014-2021.

La ligera mejoría del último trimestre de 2023 es la consecuencia de que **los préstamos a mayor plazo son los que más crecieron, tras años de descensos**. Tanto en las empresas **pequeñas** como en las **medianas** aumentaron los préstamos recibidos en todos los plazos. En las firmas más pequeñas, el mayor aumento fue en los préstamos a cinco o más años (20,6% interanual), al tiempo que en el caso de las medianas se destacaron los préstamos de entre 1 a 5 años, con una subida del 27,5%.

Sin embargo, se trata de importes muy pequeños. Los nuevos préstamos a 5 años o más para las empresas pequeñas fueron apenas 527.000 euros, en tanto que los nuevos préstamos de 1 a 5 años de plazo recibidos por compañías medianas ascendieron a 557.000 euros. Por eso, pese al mencionado crecimiento, la debilidad es la característica de la nueva financiación captada por las pymes.

¹ El plazo se refiere al período de revisión del tipo de interés. Por ejemplo, un préstamo a 15 años con revisión anual del tipo de interés, las estadísticas del Banco de España lo consideran como un préstamo a un año.

Tamaño medio de los nuevos préstamos

De la comparación del importe total de los nuevos préstamos con el número de **pymes con empleados**, podemos tener una aproximación a la **nueva financiación bancaria promedio por empresa**. Esta métrica nos muestra una tendencia ascendente desde la pospandemia para el total de las pymes, aunque con diferencias apreciables entre los dos tamaños de empresas.

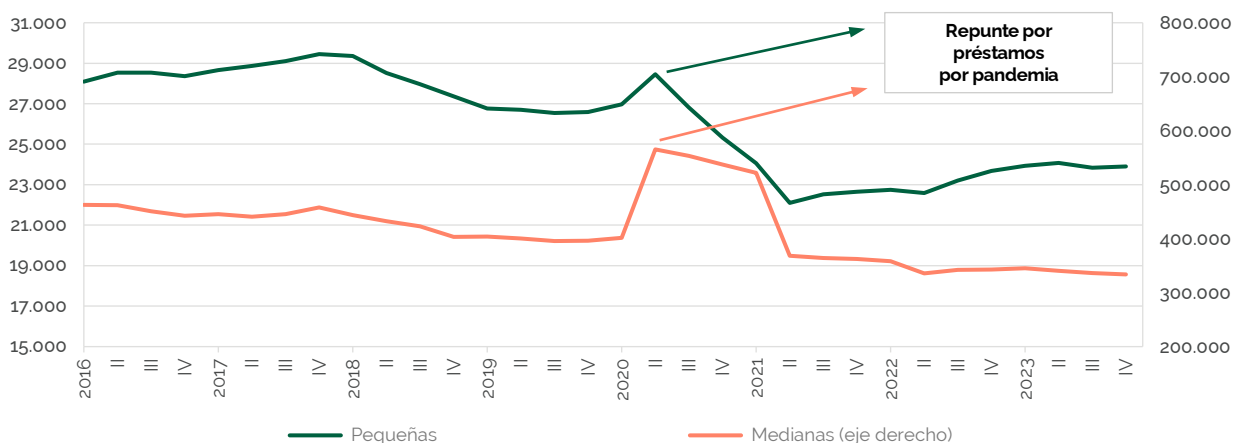
Pese a un leve retroceso en el tercer trimestre de 2023, la nueva financiación media captada por las pymes con empleados viene aumentando desde la segunda mitad de 2021. **En el cuarto trimestre se llegó a 36.400 euros, un 3,9% más que un año antes.** Dejando de lado, una vez más, el atípico segundo trimestre de 2020, es el mayor importe desde 2017. Mientras que cada una de las **empresas pequeñas** obtuvo financiación por 28.800 euros en el cuarto trimestre (un incremen-

to del 4,5% interanual), la misma se amplió hasta 404.200 euros en el caso de las **empresas medianas** (0,3% más). Para las firmas **pequeñas** es también el mayor importe medio desde 2017 (excluyendo el segundo trimestre de 2020), en tanto que para las **medianas** es el más alto de los últimos dos años y medio.

No obstante, **los datos corregidos por la inflación muestran un panorama menos positivo: el préstamo promedio por pyme apenas creció un 0,3% interanual y resultó, en el cuarto trimestre, un 12,3% menor al del mismo período de 2019.** La peor parte se la llevan las **empresas medianas**, cuyo préstamo promedio, medido en euros de un mismo poder adquisitivo, cayó por tercer trimestre consecutivo (-3,1% en el cuarto de 2023), por lo que resultó un 18,2% inferior al de cuatro años antes. En el caso de las **empresas pequeñas**, el incremento interanual fue de 0,9%, un 11,8% por debajo que en el último trimestre de 2019.

Nuevos préstamos: importe medio por pyme con empleados

Datos en euros a precios de 2021; medias móviles de 4 trimestres



Fuente: CEPYME sobre la base de Banco de España y Seguridad Social

Ver datos detallados en Anexo.

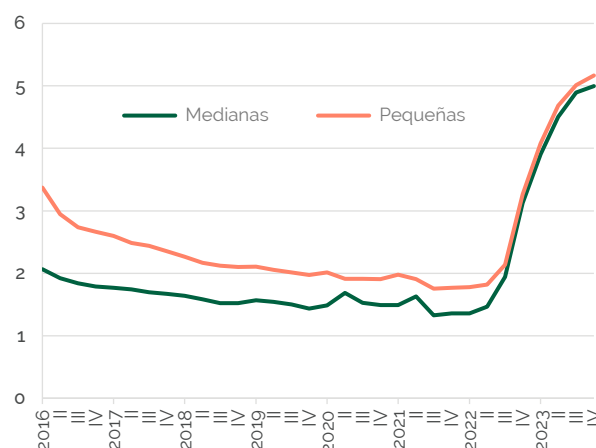
Tipos de interés de los nuevos préstamos

El ritmo de aumento del tipo de interés medio al que se financian las pequeñas empresas españolas se ha moderado significativamente. En el cuarto trimestre de 2022 había subido 113 puntos base (p.b.)¹ con relación al trimestre inmediato anterior, mientras que en el último trimestre de 2023 la variación intertrimestral fue de 16 p.b. Sin embargo, eso no ha evitado que el último trimestre de 2023 haya sido el noveno consecutivo con incrementos en esta variable, algo que había ocurrido por última vez en 2012, aunque de forma mucho más suave —en aquel momento, el incremento acumulado en el tipo de interés medio de los nuevos préstamos a pequeñas empresas fue de 208 p.b., cuando el mismo alcanza ahora a 341 p.b. acumulados hasta el momento—.

En el caso de las **empresas medianas**, la situación es similar. Los incrementos intertrimestrales se han moderado mucho (de 118 p.b. a 10 p.b. entre los cuartos trimestres de 2022 y 2023), pero eso no quita que los trimestres seguidos con aumentos ahora sean siete, cosa que no ocurría desde 2007. En estos siete últimos trimestres, el incremento acumulado en el tipo medio al que se financian las empresas medianas es de 364 p.b., en tanto que en el 2007 se había acumulado un aumento de 238 p.b.

Este tipo medio alcanzó, en el cuarto trimestre, **el 5,17% para las empresas pequeñas y el 5,0% para las medianas. Se trata de los niveles más altos desde, respectivamente, marzo de 2014 y diciembre de 2008.**

España: tipos de interés para nuevos préstamos a pymes
Préstamos de hasta € 250.000 (pequeñas) y de € 250.000 a € 1 millón (medianas)



Fuente: CEPYME sobre la base de BCE

1 100 puntos base = 1%.

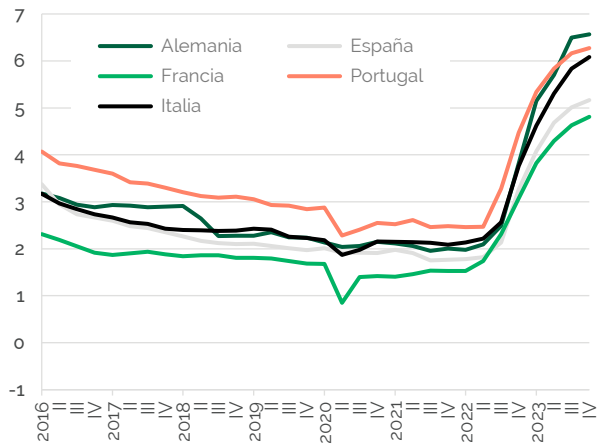
Comparación con la zona del euro

Los tipos de interés suben en toda la eurozona, pero si se comparan los datos de España con los de la media de la zona euro, el tipo medio del total de los nuevos préstamos¹ ha subido menos en nuestro país. Mientras que el promedio de la eurozona encadena ocho trimestres consecutivos de incrementos, con un aumento total de 386 puntos base, en España son siete los aumentos consecutivos, con un saldo acumulado de 358 p.b. De hecho, **tal como ocurre desde el comienzo de 2022, este tipo medio es más bajo en España que en la eurozona: 5,02% y 5,25%**, respectivamente, en el cuarto trimestre.

Observando los datos de los cuatro países más grandes del área (Alemania, Francia, Italia y España) y Portugal, se encuentra que **solo el país galo exhibe tipos de interés medios más bajos que nuestro país**, del 4,91%. El tipo medio español para nuevos préstamos es 44 p.b. inferior al de **Alemania** (5,46%); 53 p.b. más bajo que el de **Italia** (5,55%) y 89 p.b. menor que el de **Portugal** (5,91%). Esto obedece a un cúmulo de factores, como la intensidad de la demanda de crédito (que sería más débil en España), la posición de liquidez de las entidades, el nivel de competencia en cada mercado bancario, la actitud frente al riesgo de las mismas entidades, etc.

La característica común es que todos los países presentan grandes incrementos del tipo medio de los nuevos préstamos a lo largo de los últimos ocho trimestres (Italia exhibe el mayor aumento, de 427 p.b., mientras que España el más bajo, con los 358 p.b. antes mencionados).

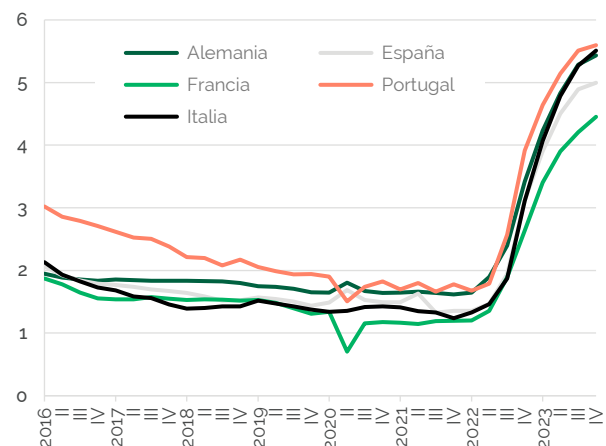
Tipo de interés para nuevos préstamos: pequeñas empresas Préstamos de hasta € 250.000



Fuente: CEPYME sobre la base de BCE

Además, el tipo de interés medio del cuarto trimestre de 2023 fue **el más alto desde 2008**, no solo para la media de la **eurozona y España**, sino también para **Francia e Italia**. En el caso alemán, su tipo actual es el más elevado desde septiembre de 2008 y, para **Portugal**, es el mayor desde 2012.

Tipo de interés para nuevos préstamos: empresas medianas Préstamos de entre € 250.000 y € 1 millón



Fuente: CEPYME sobre la base de BCE

1 Es decir, incluyendo ahora también los nuevos préstamos de más de un millón de euros.

En comparación con los países seleccionados, las **empresas pequeñas españolas** pagan por sus nuevas operaciones de crédito tipos de interés menores que sus pares de **Alemania** (140 p.b. menos), **Italia** (una diferencia favorable de 92 p.b.) y **Portugal** (111 p.b. más bajos). En cambio, pagan 36 p.b. más que las pequeñas empresas **francesas**.

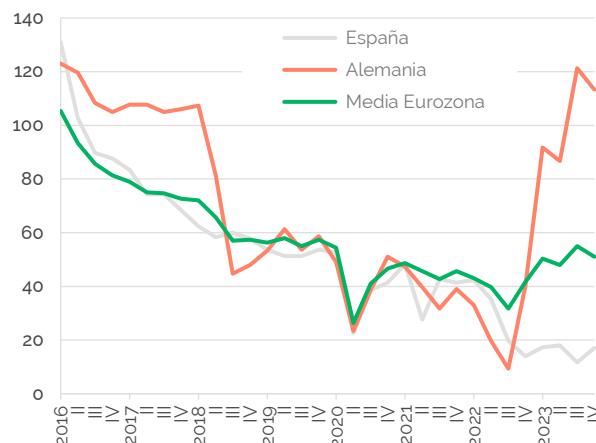
Algo parecido, pero con diferencias favorables menores, ocurre con las **empresas medianas**. En este caso, las **españolas** pagan tipos de interés que son 44 p.b. inferiores a los **alemanes**: 51 p.b. más bajos que los **italianos** y 60 p.b. menores que los **portugueses**, aunque resultan 54 p.b. mayores que los **franceses**.

Sigue llamando la atención el hecho de que, en los últimos cinco trimestres, **el diferencial entre los tipos de interés de las empresas pequeñas y medianas sea más estrecho en España que en los demás países seleccionados**, ya que es algo que no había ocurrido en los 20 años anteriores. Dicho diferencial evolucionó en España de forma paralela a la media de la eurozona hasta finales de 2021, momento a partir del cual comenzó una clara divergencia.

En el cuarto trimestre, las pequeñas empresas españolas obtuvieron préstamos con un tipo de interés promedio apenas 17 p.b. mayor que el de las firmas medianas. Esa misma diferencia alcanzó a 36 p.b. en **Francia**, 57 p.b. en **Italia**, 68 p.b. en **Portugal** y 113 p.b. en **Alemania**, con una media para la zona del euro de 51 p.b.

Diferencial de tipos entre empresas pequeñas y medianas

Medias mensuales en puntos base



Fuente: CEPYME sobre la base de BCE

Dado que ese estrechamiento es la consecuencia de un aumento más veloz de los tipos que pagan las empresas medianas, el mismo no debe interpretarse como un alivio para las empresas pequeñas, sino **como un empeoramiento relativo de las condiciones de financiación de las empresas medianas en España**.

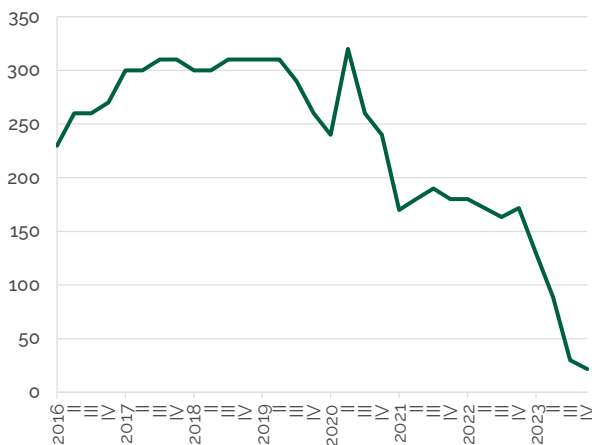
Demanda de crédito bancario por parte de pymes

La demanda de crédito bancario por parte de las pymes españolas se redujo por cuarto trimestre consecutivo (es decir, bajó durante todo 2023), que es algo que no ocurría desde 2013. Así se desprende de la **Encuesta de Préstamos Bancarios (EPB)** que realiza el Banco Central Europeo entre las entidades de la zona del euro.

El **aumento de los tipos de interés** es el factor que más persistentemente señalan las entidades como explicación a la caída de la demanda de crédito por parte de las pymes de nuestro país, pues viene sucediendo desde hace ya siete trimestres. De hecho, ha sido el factor dominante, pues es el único de los cinco motivos que afectan la demanda de crédito que las entidades bancarias consideran que ha evolucionado a peor.

Evolución de la demanda de crédito de pymes

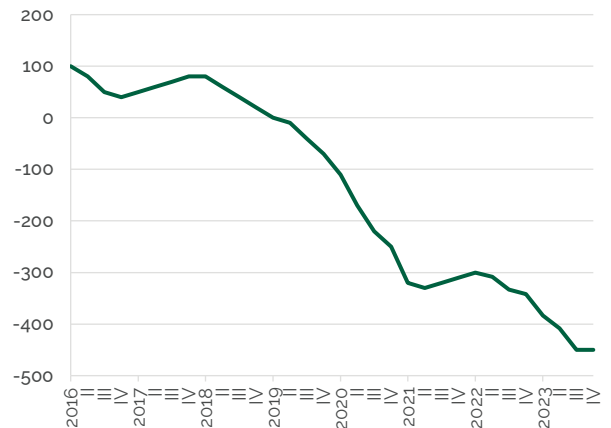
Representación gráfica del saldo de respuestas, base 1º trimestre 2015 = 100



Fuente: CEPYME sobre la base de BCE

Demanda de crédito de pymes para inversión

Representación gráfica del saldo de respuestas, base 1º trimestre 2015 = 100



Fuente: CEPYME sobre la base de BCE

En efecto, la demanda de crédito por motivo de **renegociaciones de préstamos** se mantuvo igual que en el trimestre previo, lo mismo que la **demanda para inversión** (aunque tras haber bajado en los seis trimestres previos, la misma está en niveles ya bajos). Por su parte, la **financiación interna de las pymes** (es decir, con recursos autogenerados) tampoco influyó en el segundo trimestre.

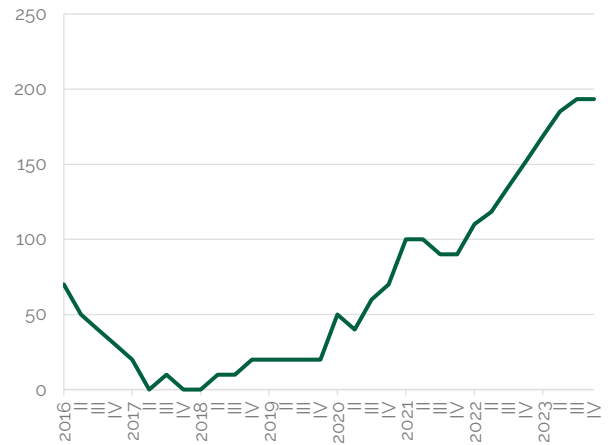
El quinto motivo que mueve la demanda de crédito de las pymes, desde la perspectiva de las entidades que participan en la EPB, está vinculado con las **necesidades de capital de trabajo**. Esta razón es la única que incidió a favor de la demanda de crédito. Sin embargo, esa mayor necesidad de fondos por parte de las pymes fue más que compensado por el **impacto negativo de los mayores tipos de interés**, por lo que el saldo neto fue una reducción de demanda, como se ha señalado anteriormente.

Un aspecto preocupante para las pymes es que, tras siete trimestres de incrementos, la **proporción de las solicitudes de préstamos que fueron rechazadas** se mantuvo sin cambios. Es decir, que se mantuvieron en un nivel relativamente elevado. Esto podría justificarse por la situación de vulnerabilidad de las pymes, tal como recoge el Indicador CEPYME del cuarto trimestre de 2023, que señala, entre otras cosas, una ralentización de las ventas, significativas subidas de costes acumuladas desde 2021, un mayor esfuerzo financiero vinculado con la morosidad y una caída de la productividad.



Solicitudes de préstamos rechazadas

Representación gráfica del saldo de respuestas, base 1º trimestre 2015 = 100



Nota: el número graficado no es ni el % ni el número de solicitudes rechazadas; es una serie abstracta sobre la base de los % de respuestas en uno y otro sentido.

Fuente: CEPYME sobre la base de BCE

Ver datos detallados en Anexo.

Criterios bancarios para otorgar préstamos a pymes

Los **criterios según los cuales un determinado tipo de préstamo es deseable para el banco o no** son definidos por cada entidad de manera interna y previa a la negociación concreta de las condiciones bajo las cuales se concede un préstamo. Según las circunstancias —de la economía, del mercado financiero o por cuestiones propias de la entidad—, esos criterios pueden cambiar. Esos cambios pueden ser en el sentido de **endurecerse** (los criterios se hacen más restrictivos) o de **suavizarse** (el acceso al crédito se facilita). La Encuesta de Préstamos Bancarios sintetiza la evolución de esos criterios, de los cuales analizamos los que afectan a las pymes.

La principal novedad que se produjo en el último trimestre de 2023 en este terreno es que **los criterios de las entidades para conceder préstamos a pymes no se endurecieron**. Es algo novedoso porque los mismos sí se habían endurecido en cada uno de los ocho trimestres previos. Desde 2009 no se producía una serie tan prolongada de trimestres con endurecimiento en los criterios bancarios.

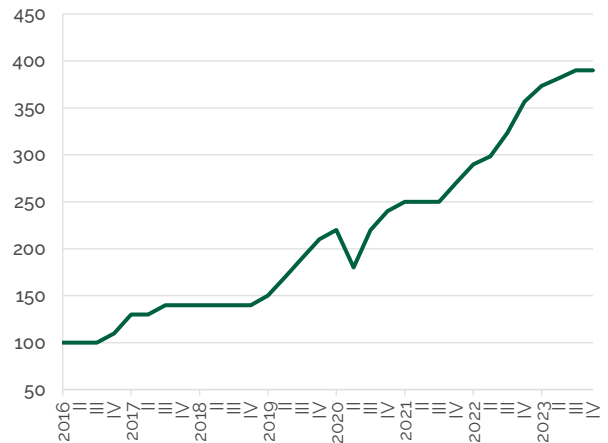
En los diez items que componen estos criterios, la evolución durante el cuarto trimestre del año pasado fue la misma: **se mantuvieron sin cambios con relación al trimestre inmediato anterior**, algo que había ocurrido por última vez en el tercer trimestre de 2021.

Eso no llama la atención, por ejemplo, en el caso de la **competencia entre bancos**, de la **competencia entre entidades en el mercado de fondos** o de la **competencia que enfrentan las en-**



Evolución de criterios de concesión de préstamos

Representación gráfica del saldo de respuestas, base 1º trimestre 2015 = 100



Nota: un aumento significa un endurecimiento y una caída una relajación de los criterios.

Fuente: CEPYME sobre la base de BCE

tidades por parte de prestamistas no bancarios: en cada uno de los tres casos son criterios que han permanecido sin cambio al menos en los últimos cuatro años.

Sin embargo, el mantenimiento sin cambio de los criterios sí resulta llamativo en otros aspectos, ya que venían evolucionando a peor. Una es la **coyuntura económica**, que durante los ocho trimestres anteriores fue mencionada como un motivo para el endurecimiento de los criterios para otorgar nuevos préstamos. El mismo es el caso de la **situación del sector de las empresas prestatarias**.

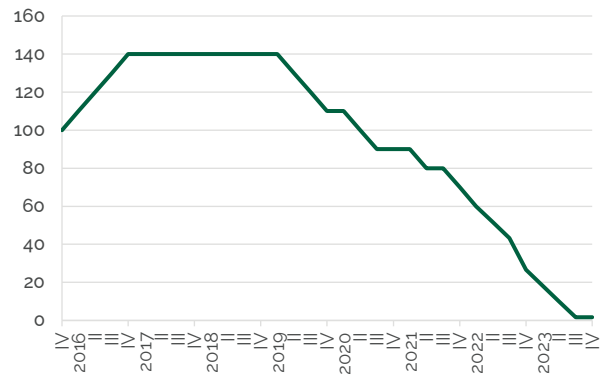
El **riesgo atribuido a las garantías** provocó el endurecimiento de los criterios durante seis trimestres consecutivos. Pero en el cuarto trimestre de 2023, dicho riesgo no se modificó. Algo similar ocurrió con la **tolerancia al riesgo de las entidades**, que venía reduciéndose desde el final de 2021.

Téngase en cuenta que, **pese a que los criterios se mantuvieron sin cambios, los mismos quedaron en un nivel más restrictivos de lo normal**, tal como evidencia el primer gráfico de esta sección. Mucho más si se analiza la evolución de los criterios bancarios desde el comienzo de 2019, cuando comenzaron a endurecerse. **En 16 de los últimos 20 trimestres las entidades, por diversos motivos, actuaron en sentido restrictivo.**



Tolerancia al riesgo de los bancos como criterio para aprobar préstamos a pymes

Representación gráfica del saldo de respuestas, base 1º trimestre 2015 = 100



Nota: el número graficado no tiene sentido por sí mismo; es una serie abstracta sobre la base del saldo de respuestas en sentido positivo y negativo.

Fuente: CEPYME sobre la base de BCE

Ver datos detallados en Anexo.

Términos y condiciones de los préstamos bancarios a pymes

La negociación de los términos y condiciones según las cuales se otorgará un préstamo depende fundamentalmente de las **características del prestatario**. Lógicamente, la misma se enmarca en los criterios generales que en cada momento tenga definida la respectiva entidad.

En relación con las pymes, también son diez los elementos que la Encuesta de Préstamos Bancarios consulta a las entidades participantes, de cuyas respuestas surge que los términos y condiciones, como un todo, se endurecen, se suavizan o permanecen igual, siempre en comparación con el trimestre inmediato anterior.

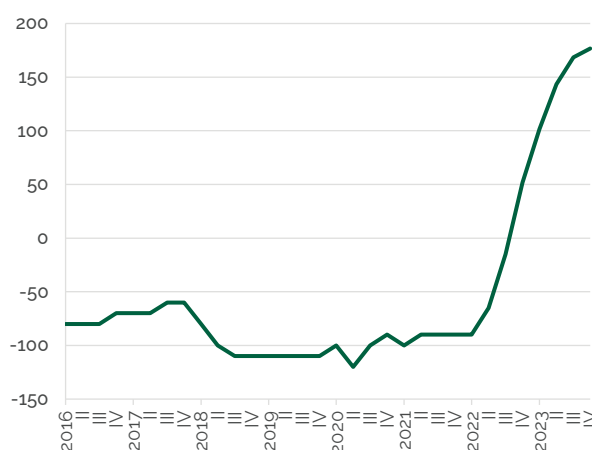
Los términos y condiciones de los nuevos préstamos a pymes encadenaron su séptimo trimestre consecutivo de endurecimiento. Desde que comienza esta estadística (a principios de 2015), no se registraba algo semejante. Sin embargo, el endurecimiento del cuarto trimestre de 2023 fue el menos intenso de toda la serie.

La menor intensidad del endurecimiento de los términos y condiciones tiene que ver con el hecho de que, mientras que en los dos primeros trimestres de 2023 eran cuatro de los diez ítems los que tendían hacia una mayor restricción, en el tercer trimestre fueron tres y **en el cuarto solo dos**. Esos dos aspectos, en un sentido, son el mismo, pues en ambos casos guardan relación con el **margen de intereses**.

Uno es el margen de intereses sobre los **préstamos de riesgo medio**, que acumula cinco trimestres de incrementos; el otro es **el margen sobre los préstamos de mayor riesgo**, que también suma cinco trimestres seguidos de subidas, pero cuya **tendencia ascendente**, a diferencia de los préstamos de riesgo medio, **se inicia ya al final de 2019**. En efecto, el margen de intereses sobre los préstamos de mayor riesgo se amplió en **20 de los últimos 22 trimestres**. Con todo, el aumen-

Evolución de los términos y condiciones de los nuevos préstamos bancarios a pymes

Representación gráfica del saldo de respuestas, base 1º trimestre 2015 = 100



Nota: un aumento significa un endurecimiento y una caída una relajación de las condiciones.

Fuente: CEPYME sobre la base de BCE

to del último trimestre del año pasado fue el menos intenso de los últimos cuatro años y medio¹.

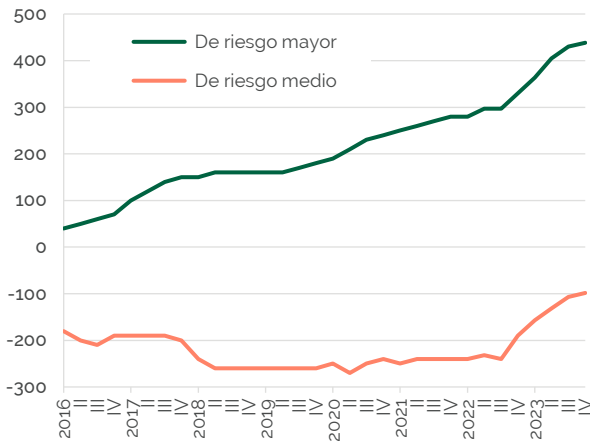
La moderación en la proporción de entidades que aumentaron el margen sobre los préstamos se explica por la tolerancia al riesgo de las entidades, que no varió con relación al trimestre anterior. Desde 2017, en dos de cada tres trimestres, **tolerancia al riesgo y margen de intereses variaron en el mismo sentido**.

Las ocho variables restantes no contribuyeron a modificar las condiciones de acceso al crédito bancario de las empresas pequeñas y medianas. Entre esas variables, hay cuatro con una gran estabilidad, pues permanecen sin cambios desde hace, al menos, ocho trimestres. Son los casos de las **comisiones** (las más estables por amplia di-

¹ La "intensidad" mencionada se refiere a la proporción de entidades participantes en la Encuesta que aumentaron el margen sobre intereses, pero nada dice con relación a la magnitud de la subida del margen en puntos porcentuales, para lo cual no hay información.

Evolución del margen de intereses en los nuevos préstamos a pymes

Representación gráfica del saldo de respuestas, base 1º trimestre 2015 = 100

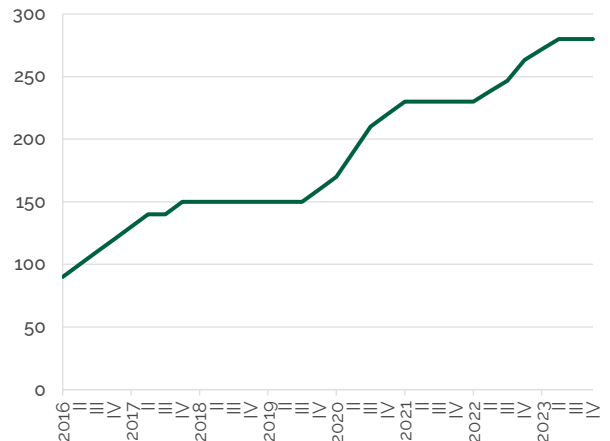


Nota: el número graficado no tiene sentido por sí mismo; son series abstractas sobre la base del saldo de respuestas en sentido positivo y negativo.
Fuente: CEPYME sobre la base de BCE

ferencia, pues no han cambiado desde hace tres años y medio), las **restricciones del balance de los bancos**, la **presión de la competencia** y el **riesgo atribuido al tomador**.

Exigencia de garantías en los nuevos préstamos bancarios a pymes

Representación gráfica del saldo de respuestas, base 1º trimestre 2015 = 100



Nota: un aumento significa un endurecimiento y una caída una relajación en las exigencias.
Fuente: CEPYME sobre la base de BCE

Por último, hay que mencionar la evolución de la **tolerancia al riesgo**² que, tras seis trimestres seguidos empeorando, se mantuvo sin cambios, y las **exigencias de garantías**, que aumentaron cinco trimestres consecutivos, pero que se han estabilizado los últimos dos trimestres. Sin embargo, eso implica que se han mantenido en un nivel relativamente restrictivo.

² La tolerancia al riesgo de las entidades es uno de los puntos consultados tanto entre las variables referidas a los criterios para conceder nuevos préstamos, como entre los items vinculados con los términos y condiciones de los mismos.

Ver datos detallados en Anexo.

Anexo estadístico



Nuevos préstamos a sociedades no financieras

Por plazo y tamaño del préstamo

	Empresas pequeñas Préstamos hasta € 250.000				Empresas medianas Préstamos de € 250.000 hasta € 1 M				Total pymes Total de préstamos de hasta € 1 M			
	Total	Hasta 1 año	de 1 a 5 años	5 años o más	Total	Hasta 1 año	de 1 a 5 años	5 años o más	Total	Hasta 1 año	de 1 a 5 años	5 años o más

Millones de euros

2018	34.410	32.102	1.750	560	8.755	7.026	1.066	665	43.165	39.128	2.816	1.225
II	33.387	30.689	1.995	703	10.034	7.909	1.317	808	43.421	38.598	3.312	1.511
III	33.223	31.006	1.643	574	9.136	6.963	1.412	762	42.359	37.969	3.055	1.336
IV	35.971	33.237	2.036	697	10.297	7.984	1.456	856	46.268	41.221	3.492	1.553
2019	32.120	29.685	1.879	556	9.302	7.491	1.165	646	41.422	37.176	3.044	1.202
II	33.574	30.739	2.264	571	10.204	7.832	1.619	753	43.778	38.571	3.883	1.324
III	32.562	30.479	1.659	423	9.060	7.243	1.201	617	41.622	37.722	2.860	1.040
IV	36.312	34.118	1.635	559	10.719	8.782	1.100	839	47.031	42.900	2.735	1.398
2020	33.264	30.893	1.710	662	9.865	7.879	1.163	822	43.129	38.772	2.873	1.484
II	38.169	22.418	15.324	426	24.710	9.074	14.999	637	62.879	31.492	30.323	1.063
III	23.443	20.975	2.181	286	7.314	5.729	1.187	398	30.757	26.704	3.368	684
IV	27.642	24.939	2.323	378	8.643	6.687	1.335	622	36.285	31.626	3.658	1.000
2021	26.913	24.428	1.649	838	8.075	5.921	1.129	1.024	34.988	30.349	2.778	1.862
II	30.531	26.564	1.992	1.974	10.961	6.774	1.667	2.520	41.492	33.338	3.659	4.494
III	26.919	25.539	958	422	7.464	6.128	669	667	34.383	31.667	1.627	1.089
IV	30.890	28.947	1.342	601	9.451	7.387	1.096	968	40.341	36.334	2.438	1.569
2022	30.589	28.825	1.209	554	8.857	7.045	940	872	39.446	35.870	2.149	1.426
II	33.559	31.600	1.310	649	10.306	8.557	959	790	43.865	40.157	2.269	1.439
III	33.583	32.421	762	401	9.417	8.542	423	452	43.000	40.963	1.185	853
IV	35.660	34.366	857	437	10.583	9.781	437	365	46.243	44.147	1.294	802
2023	33.849	32.653	822	374	9.993	9.268	400	325	43.842	41.921	1.222	699
II	35.759	34.429	893	436	10.486	9.725	425	336	46.245	44.154	1.318	772
III	33.435	32.319	717	400	9.522	8.873	332	316	42.957	41.192	1.049	716
IV	37.455	35.918	1.009	527	10.834	9.888	557	389	48.289	45.806	1.566	916

Variaciones interanuales

	Empresas pequeñas Préstamos hasta € 250.000				Empresas medianas Préstamos de € 250.000 hasta € 1 M				Total pymes Total de préstamos de hasta € 1 M			
	Total	Hasta 1 año	de 1 a 5 años	5 años o más	Total	Hasta 1 año	de 1 a 5 años	5 años o más	Total	Hasta 1 año	de 1 a 5 años	5 años o más
2018	0,9%	2,7%	-10,7%	-37,2%	-7,0%	-3,6%	-11,8%	-27,1%	-0,8%	1,5%	-11,1%	-32,1%
II	-8,6%	-8,4%	-3,3%	-27,2%	-3,4%	-1,9%	3,0%	-22,3%	-7,5%	-7,2%	-0,9%	-24,6%
III	-4,5%	-3,0%	-10,9%	-41,5%	-3,2%	-3,7%	18,6%	-24,9%	-4,2%	-3,1%	0,6%	-33,1%
IV	-5,1%	-4,1%	-7,6%	-33,6%	-9,3%	-9,6%	4,1%	-23,7%	-6,1%	-5,2%	-3,1%	-28,5%
2019	-6,7%	-7,5%	7,4%	-0,7%	6,2%	6,6%	9,3%	-2,9%	-4,0%	-5,0%	8,1%	-1,9%
II	0,6%	0,2%	13,5%	-18,8%	1,7%	-1,0%	22,9%	-6,8%	0,8%	-0,1%	17,2%	-12,4%
III	-2,0%	-1,7%	1,0%	-26,3%	-0,8%	4,0%	-14,9%	-19,0%	-1,7%	-0,7%	-6,4%	-22,2%
IV	0,9%	2,7%	-19,7%	-19,8%	4,1%	10,0%	-24,5%	-2,0%	1,6%	4,1%	-21,7%	-10,0%
2020	3,6%	4,1%	-9,0%	19,1%	6,1%	5,2%	-0,2%	27,2%	4,1%	4,3%	-5,6%	23,5%
II	13,7%	-27,1%	576,9%	-25,4%	142,2%	15,9%	826,4%	-15,4%	43,6%	-18,4%	680,9%	-19,7%
III	-28,0%	-31,2%	31,5%	-32,4%	-19,3%	-20,9%	-1,2%	-35,5%	-26,1%	-29,2%	17,8%	-34,2%
IV	-23,9%	-26,9%	42,1%	-32,4%	-19,4%	-23,9%	21,4%	-25,9%	-22,8%	-26,3%	33,7%	-28,5%
2021	-19,1%	-20,9%	-3,6%	26,6%	-18,1%	-24,9%	-2,9%	24,6%	-18,9%	-21,7%	-3,3%	25,5%
II	-20,0%	18,5%	-87,0%	363,4%	-55,6%	-25,3%	-88,9%	295,6%	-34,0%	5,9%	-87,9%	322,8%
III	14,8%	21,8%	-56,1%	47,6%	2,1%	7,0%	-43,6%	67,6%	11,8%	18,6%	-51,7%	59,2%
IV	11,8%	16,1%	-42,2%	59,0%	9,3%	10,5%	-17,9%	55,6%	11,2%	14,9%	-33,4%	56,9%
2022	13,7%	18,0%	-26,7%	-33,9%	9,7%	19,0%	-16,7%	-14,8%	12,7%	18,2%	-22,6%	-23,4%
II	9,9%	19,0%	-34,2%	-67,1%	-6,0%	26,3%	-42,5%	-68,7%	5,7%	20,5%	-38,0%	-68,0%
III	24,8%	26,9%	-20,5%	-5,0%	26,2%	39,4%	-36,8%	-32,2%	25,1%	29,4%	-27,2%	-21,7%
IV	15,4%	18,7%	-36,1%	-27,3%	12,0%	32,4%	-60,1%	-62,3%	14,6%	21,5%	-46,9%	-48,9%
2023	10,7%	13,3%	-32,0%	-32,5%	12,8%	31,6%	-57,4%	-62,7%	11,1%	16,9%	-43,1%	-51,0%
II	6,6%	9,0%	-31,8%	-32,8%	1,7%	13,6%	-55,7%	-57,5%	5,4%	10,0%	-41,9%	-46,4%
III	-0,4%	-0,3%	-5,9%	-0,2%	1,1%	3,9%	-21,5%	-30,1%	-0,1%	0,6%	-11,5%	-16,1%
IV	5,0%	4,5%	17,7%	20,6%	2,4%	1,1%	27,5%	6,6%	4,4%	3,8%	21,0%	14,2%

Fuente: CEPYME sobre la base de Banco de España



Nuevos préstamos a sociedades no financieras a precios constantes

En millones de euros a precios de 2021; por plazo y tamaño del préstamo

	Empresas pequeñas Préstamos hasta € 250.000				Empresas medianas Préstamos de € 250.000 hasta € 1 M				Total pymes Total de préstamos de hasta € 1 M			
	Total	Hasta 1 año	de 1 a 5 años	5 años o más	Total	Hasta 1 año	de 1 a 5 años	5 años o más	Total	Hasta 1 año	de 1 a 5 años	5 años o más
2018	36.181	33.752	1.840	589	9.207	7.387	1.121	699	45.388	41.139	2.961	1.288
II	34.535	31.744	2.064	727	10.379	8.181	1.362	836	44.914	39.925	3.426	1.563
III	34.373	32.079	1.700	594	9.453	7.204	1.461	788	43.826	39.283	3.161	1.382
IV	36.879	34.077	2.087	715	10.556	8.186	1.493	878	47.435	42.263	3.580	1.592
2019	33.406	30.873	1.954	578	9.674	7.791	1.212	672	43.080	38.664	3.166	1.250
II	34.428	31.521	2.322	586	10.464	8.031	1.660	772	44.892	39.552	3.982	1.358
III	33.614	31.465	1.713	437	9.354	7.477	1.240	637	42.968	38.942	2.953	1.074
IV	37.100	34.859	1.670	571	10.954	8.973	1.124	857	48.054	43.831	2.794	1.428
2020	34.390	31.938	1.768	684	10.198	8.146	1.202	850	44.588	40.083	2.970	1.534
II	39.398	23.140	15.818	440	25.506	9.366	15.482	658	64.904	32.507	31.300	1.097
III	24.323	21.763	2.263	297	7.589	5.944	1.232	413	31.911	27.707	3.495	710
IV	28.445	25.665	2.391	389	8.896	6.882	1.374	640	37.340	32.547	3.764	1.029
2021	27.687	25.129	1.696	862	8.306	6.091	1.161	1.053	35.993	31.220	2.858	1.915
II	30.757	26.762	2.007	1.989	11.043	6.824	1.679	2.539	41.800	33.586	3.686	4.527
III	26.914	25.534	958	422	7.463	6.127	669	667	34.376	31.661	1.627	1.089
IV	29.843	27.966	1.297	581	9.131	7.137	1.059	935	38.974	35.102	2.355	1.516
2022	28.931	27.263	1.144	524	8.377	6.663	889	825	37.308	33.927	2.033	1.349
II	30.731	28.937	1.200	594	9.438	7.836	878	723	40.169	36.773	2.078	1.318
III	30.338	29.287	688	362	8.507	7.716	382	408	38.844	37.003	1.070	771
IV	32.197	31.029	774	395	9.555	8.831	395	330	41.752	39.860	1.168	724
2023	30.305	29.234	736	335	8.947	8.298	358	291	39.252	37.532	1.094	626
II	31.598	30.423	789	385	9.266	8.594	376	297	40.864	39.017	1.165	682
III	29.266	28.288	628	350	8.334	7.766	291	277	37.600	36.055	918	627
IV	32.662	31.322	880	460	9.448	8.623	486	339	42.110	39.945	1.366	799

Millones de euros

Variaciones interanuales

	Empresas pequeñas Préstamos hasta € 250.000				Empresas medianas Préstamos de € 250.000 hasta € 1 M				Total pymes Total de préstamos de hasta € 1 M			
	Total	Hasta 1 año	de 1 a 5 años	5 años o más	Total	Hasta 1 año	de 1 a 5 años	5 años o más	Total	Hasta 1 año	de 1 a 5 años	5 años o más
2018	-0,1%	1,7%	-11,5%	-37,8%	-7,8%	-4,5%	-12,7%	-27,8%	-1,8%	0,5%	-12,0%	-32,7%
II	-10,3%	-10,1%	-5,0%	-28,4%	-5,1%	-3,7%	1,1%	-23,7%	-9,1%	-8,8%	-2,7%	-26,0%
III	-6,6%	-5,2%	-12,9%	-42,8%	-5,3%	-5,8%	15,9%	-26,6%	-6,4%	-5,3%	-1,6%	-34,6%
IV	-6,7%	-5,7%	-9,2%	-34,8%	-10,9%	-11,2%	2,3%	-25,0%	-7,7%	-6,8%	-4,7%	-29,7%
2019	-7,7%	-8,5%	6,2%	-1,8%	5,1%	5,5%	8,1%	-3,9%	-5,1%	-6,0%	6,9%	-2,9%
II	-0,3%	-0,7%	12,5%	-19,5%	0,8%	-1,8%	21,9%	-7,6%	-0,0%	-0,9%	16,2%	-13,1%
III	-2,2%	-1,9%	0,8%	-26,5%	-1,0%	3,8%	-15,1%	-19,2%	-2,0%	-0,9%	-6,6%	-22,3%
IV	0,6%	2,3%	-20,0%	-20,1%	3,8%	9,6%	-24,7%	-2,3%	1,3%	3,7%	-22,0%	-10,3%
2020	2,9%	3,4%	-9,5%	18,4%	5,4%	4,6%	-0,8%	26,5%	3,5%	3,7%	-6,2%	22,7%
II	14,4%	-26,6%	581,3%	-24,9%	143,8%	16,6%	832,6%	-14,8%	44,6%	-17,8%	686,1%	-19,2%
III	-27,6%	-30,8%	32,1%	-32,0%	-18,9%	-20,5%	-0,7%	-35,2%	-25,7%	-28,9%	18,4%	-33,9%
IV	-23,3%	-26,4%	43,1%	-31,9%	-18,8%	-23,3%	22,2%	-25,3%	-22,3%	-25,7%	34,7%	-28,0%
2021	-19,5%	-21,3%	-4,0%	26,0%	-18,6%	-25,2%	-3,4%	24,0%	-19,3%	-22,1%	-3,8%	24,8%
II	-21,9%	15,6%	-87,3%	352,3%	-56,7%	-27,1%	-89,2%	286,1%	-35,6%	3,3%	-88,2%	312,6%
III	10,7%	17,3%	-57,7%	42,2%	-1,7%	3,1%	-45,7%	61,5%	7,7%	14,3%	-53,5%	53,4%
IV	4,9%	9,0%	-45,8%	49,3%	2,6%	3,7%	-22,9%	46,1%	4,4%	7,9%	-37,4%	47,3%
2022	4,5%	8,5%	-32,6%	-39,2%	0,9%	9,4%	-23,4%	-21,7%	3,7%	8,7%	-28,9%	-29,6%
II	-0,1%	8,1%	-40,2%	-70,1%	-14,5%	14,8%	-47,7%	-71,5%	-3,9%	9,5%	-43,6%	-70,9%
III	12,7%	14,7%	-28,1%	-14,1%	14,0%	25,9%	-42,9%	-38,8%	13,0%	16,9%	-34,2%	-29,2%
IV	7,9%	11,0%	-40,3%	-32,0%	4,7%	23,7%	-62,7%	-64,8%	7,1%	13,6%	-50,4%	-52,2%
2023	4,7%	7,2%	-35,6%	-36,1%	6,8%	24,5%	-59,7%	-64,7%	5,2%	10,6%	-46,2%	-53,6%
II	2,8%	5,1%	-34,2%	-35,2%	-1,8%	9,7%	-57,2%	-59,0%	1,7%	6,1%	-43,9%	-48,2%
III	-3,5%	-3,4%	-8,8%	-3,3%	-2,0%	0,6%	-24,0%	-32,3%	-3,2%	-2,6%	-14,2%	-18,7%
IV	1,4%	0,9%	13,7%	16,5%	-1,1%	-2,4%	23,1%	2,9%	0,9%	0,2%	16,9%	10,3%

Nota: deflactado con el IPC a impuestos constantes.

Fuente: CEPYME sobre la base de Banco de España



Tipos de interés para nuevas operaciones

% anual; variaciones en puntos base

	ene-19	ene-20	ene-21	ene-22	ene-23	sep-23	oct-23	nov-23	dic-23	ene-24
Total										
Eurozona	1,63	1,55	1,50	1,43	3,63	5,09	5,27	5,23	5,25	5,22
Var. Interanual	-1	-8	-5	-7	220	269	255	213	184	159
España	1,68	1,74	1,57	1,46	3,57	4,83	5,04	5,02	4,99	4,89
Var. Interanual	0	6	-17	-11	211	251	227	201	171	132
Alemania	1,58	1,56	1,58	1,52	3,73	5,34	5,56	5,39	5,43	5,50
Var. Interanual	-3	-2	2	-6	221	257	256	214	189	177
Francia	1,45	1,41	1,25	1,25	3,41	4,60	4,83	4,89	5,00	4,82
Var. Interanual	0	-4	-16	0	216	253	240	188	186	141
Italia	1,78	1,53	1,37	1,28	3,79	5,37	5,52	5,64	5,50	5,54
Var. Interanual	3	-25	-16	-9	251	329	288	254	194	175
Portugal	2,46	2,33	2,20	1,97	4,69	5,83	5,93	5,99	5,81	5,70
Var. Interanual	13	-13	-13	-23	272	278	224	199	128	101
Préstamos a empresas pequeñas (hasta € 250.000)										
Eurozona	2,22	2,18	2,05	1,94	4,19	5,62	5,72	5,76	5,57	5,75
Var. Interanual	-17	-4	-13	-11	225	291	251	221	169	156
España	2,13	2,26	2,17	1,92	3,87	5,19	5,11	5,25	5,14	4,94
Var. Interanual	-15	13	-9	-25	195	273	213	197	161	107
Alemania	2,23	2,19	2,16	1,99	4,74	6,33	6,74	6,60	6,36	7,45
Var. Interanual	-69	-4	-3	-17	275	352	332	277	215	271
Francia	1,84	1,65	1,38	1,51	3,63	4,68	4,82	4,78	4,83	4,89
Var. Interanual	0	-19	-27	13	212	221	205	171	145	126
Italia	2,43	2,27	2,17	2,11	4,38	5,97	6,16	6,20	5,89	5,93
Var. Interanual	5	-16	-10	-6	227	310	274	250	172	155
Portugal	3,10	2,95	2,80	2,62	5,13	6,25	6,34	6,28	6,20	6,14
Var. Interanual	-11	-15	-15	-18	251	269	209	179	152	101
Préstamos a empresas medianas (entre € 250.000 y € 1 millón)										
Eurozona	1,67	1,55	1,51	1,45	3,72	5,11	5,21	5,21	5,10	5,14
Var. Interanual	1	-12	-4	-6	227	272	241	205	167	142
España	1,62	1,56	1,54	1,36	3,63	5,02	4,94	5,07	4,98	4,82
Var. Interanual	-2	-6	-2	-18	227	273	213	187	162	119
Alemania	1,78	1,69	1,65	1,60	3,98	5,38	5,50	5,43	5,37	5,35
Var. Interanual	-7	-9	-4	-5	238	264	241	198	165	137
Francia	1,52	1,28	1,17	1,20	3,18	4,32	4,46	4,44	4,46	4,58
Var. Interanual	-1	-24	-11	3	198	223	209	182	154	140
Italia	1,52	1,40	1,42	1,30	3,82	5,43	5,60	5,58	5,35	5,52
Var. Interanual	17	-12	2	-12	252	323	284	245	190	170
Portugal	2,08	1,97	1,83	1,64	4,44	5,52	5,61	5,72	5,46	5,42
Var. Interanual	-17	-11	-14	-19	280	263	196	179	130	98
Préstamos a empresas grandes (más de € 1 millón)										
Eurozona	1,22	1,16	1,19	1,18	3,46	4,92	5,11	5,03	5,08	4,99
Var. Interanual	4	-6	3	-1	228	259	256	202	173	153
España	1,34	1,36	1,12	1,02	3,40	4,68	5,14	4,95	4,98	4,95
Var. Interanual	11	2	-24	-10	238	250	247	205	172	155
Alemania	1,06	1,06	1,20	1,17	3,42	4,99	5,19	4,96	5,06	5,02
Var. Interanual	8	0	14	-3	225	234	240	194	171	160
Francia	1,30	1,37	1,23	1,24	3,48	4,68	4,95	5,07	4,95	4,85
Var. Interanual	0	7	-14	1	224	264	249	186	172	137
Italia	1,04	0,77	0,77	0,76	3,42	5,04	5,17	5,30	5,28	5,30
Var. Interanual	-4	-27	0	-1	266	336	298	262	195	188
Portugal	1,94	1,88	1,70	1,44	4,43	5,61	5,64	5,79	5,69	5,49
Var. Interanual	29	-6	-18	-26	299	288	243	216	108	106

Fuente: CEPYME sobre la base de Banco Central Europeo



Tipos de interés de nuevos préstamos

Media trimestral⁽¹⁾

	Eurozona			España			Alemania		
	Total	Pequeñas	Medianas	Total	Pequeñas	Medianas	Total	Pequeñas	Medianas
2019	1,64	2,22	1,66	1,72	2,11	1,57	1,60	2,28	1,75
II	1,57	2,20	1,62	1,68	2,06	1,54	1,52	2,35	1,74
III	1,53	2,13	1,58	1,68	2,01	1,50	1,49	2,24	1,71
IV	1,55	2,09	1,52	1,60	1,97	1,44	1,57	2,24	1,65
2020	1,51	2,07	1,53	1,63	2,01	1,49	1,52	2,14	1,65
II	1,47	1,65	1,39	1,62	1,91	1,69	1,59	2,04	1,80
III	1,51	1,91	1,50	1,61	1,91	1,53	1,66	2,06	1,67
IV	1,52	1,98	1,51	1,55	1,91	1,49	1,58	2,15	1,64
2021	1,46	1,98	1,50	1,54	1,98	1,49	1,50	2,12	1,64
II	1,49	1,95	1,50	1,62	1,91	1,63	1,60	2,06	1,66
III	1,47	1,89	1,46	1,54	1,75	1,33	1,58	1,96	1,64
IV	1,39	1,89	1,43	1,44	1,77	1,36	1,45	2,01	1,62
2022	1,45	1,90	1,47	1,36	1,78	1,36	1,59	1,98	1,65
II	1,63	2,02	1,62	1,44	1,82	1,47	1,91	2,09	1,90
III	2,02	2,41	2,09	1,89	2,14	1,94	2,32	2,49	2,40
IV	3,08	3,55	3,13	3,02	3,26	3,12	3,26	3,82	3,42
2023	3,90	4,48	3,98	3,81	4,08	3,90	4,08	5,15	4,23
II	4,58	5,07	4,59	4,36	4,68	4,50	4,82	5,70	4,83
III	5,01	5,55	5,00	4,81	5,01	4,89	5,28	6,50	5,29
IV	5,25	5,68	5,17	5,02	5,17	5,00	5,46	6,57	5,43

	Francia			Italia			Portugal		
	Total	Pequeñas	Medianas	Total	Pequeñas	Medianas	Total	Pequeñas	Medianas
2019	1,50	1,81	1,53	1,78	2,43	1,52	2,43	3,05	2,05
II	1,45	1,80	1,48	1,73	2,41	1,47	2,38	2,93	1,99
III	1,44	1,74	1,40	1,61	2,26	1,42	2,25	2,92	1,94
IV	1,40	1,69	1,31	1,62	2,23	1,37	2,29	2,85	1,94
2020	1,34	1,68	1,34	1,50	2,18	1,34	2,24	2,88	1,90
II	0,96	0,85	0,70	1,47	1,87	1,35	1,87	2,28	1,51
III	1,17	1,40	1,16	1,43	1,98	1,41	2,04	2,41	1,74
IV	1,26	1,42	1,18	1,51	2,16	1,43	2,06	2,55	1,83
2021	1,27	1,41	1,16	1,37	2,15	1,41	2,01	2,52	1,70
II	1,31	1,46	1,14	1,33	2,14	1,35	2,11	2,61	1,80
III	1,34	1,53	1,19	1,25	2,13	1,33	2,07	2,46	1,66
IV	1,28	1,53	1,20	1,28	2,09	1,24	2,10	2,48	1,78
2022	1,26	1,53	1,20	1,31	2,13	1,33	1,99	2,46	1,68
II	1,41	1,74	1,35	1,48	2,21	1,46	2,06	2,47	1,79
III	1,82	2,31	1,89	1,74	2,56	1,87	2,81	3,28	2,57
IV	2,86	3,07	2,64	3,10	3,76	3,11	4,07	4,47	3,91
2023	3,63	3,83	3,40	3,93	4,62	4,07	4,85	5,34	4,64
II	4,21	4,29	3,90	4,84	5,31	4,78	5,37	5,83	5,14
III	4,57	4,63	4,21	5,19	5,84	5,27	5,83	6,17	5,51
IV	4,91	4,81	4,45	5,55	6,08	5,51	5,91	6,27	5,60

(1) Pequeñas empresas: préstamos de hasta € 250.000; empresas medianas: préstamos de entre € 250.000 y € 1 millón. El total incluye todos los nuevos préstamos, inclusive los de más de € 1 millón.

Fuente: CEPYME sobre la base de Banco Central Europeo



Diferencial de tipos de interés con España

Medias trimestrales, en puntos base (100 p.b. = 1%)⁽¹⁾

	Eurozona			Alemania			Francia		
	Total	Pequeñas	Medianas	Total	Pequeñas	Medianas	Total	Pequeñas	Medianas
2019	8	-12	-9	12	-17	-18	22	30	4
II	11	-15	-8	16	-29	-19	22	26	6
III	14	-12	-8	19	-23	-21	24	28	10
IV	5	-12	-8	3	-26	-21	20	29	13
2020	12	-6	-4	11	-12	-16	29	34	15
II	15	26	30	3	-12	-12	66	106	98
III	10	0	2	-5	-15	-15	45	51	37
IV	3	-7	-2	-3	-24	-15	29	49	32
2021	9	-1	-0	4	-14	-15	27	57	33
II	13	-5	13	2	-15	-3	31	44	49
III	7	-14	-14	-4	-20	-31	20	22	14
IV	5	-12	-8	-1	-24	-26	16	24	16
2022	-9	-12	-11	-24	-20	-29	9	25	16
II	-19	-20	-15	-46	-27	-43	3	8	11
III	-13	-27	-15	-43	-35	-46	7	-17	5
IV	-6	-28	-1	-24	-56	-30	16	19	49
2023	-9	-40	-7	-27	-107	-33	18	25	50
II	-22	-39	-9	-46	-101	-33	15	39	60
III	-20	-54	-10	-47	-149	-39	24	38	69
IV	-23	-52	-18	-44	-140	-44	11	36	54

	Italia			Portugal		
	Total	Pequeñas	Medianas	Total	Pequeñas	Medianas
2019	-6	-32	5	-71	-95	-48
II	-5	-35	7	-70	-88	-45
III	6	-25	8	-57	-91	-44
IV	-2	-26	6	-69	-87	-50
2020	13	-17	15	-61	-87	-42
II	15	4	33	-25	-37	18
III	19	-7	11	-43	-50	-21
IV	4	-25	7	-51	-65	-33
2021	17	-17	8	-46	-55	-20
II	29	-24	28	-49	-70	-17
III	29	-38	-0	-53	-71	-34
IV	16	-32	12	-66	-71	-42
2022	5	-35	3	-63	-68	-32
II	-3	-39	0	-62	-65	-32
III	15	-43	7	-92	-114	-63
IV	-8	-50	1	-105	-121	-79
2023	-12	-55	-17	-104	-126	-74
II	-48	-62	-28	-101	-115	-64
III	-39	-83	-38	-102	-116	-62
IV	-54	-92	-51	-89	-111	-60

(1) Tipo de interés para nuevos préstamos en España menos el respectivo tipo de los demás países.
Fuente: CEPYME sobre la base de Banco Central Europeo



Demanda de crédito bancario de pymes: evolución y motivos

Variaciones con relación al trimestre anterior

	Demanda de crédito	% de solicitudes rechazadas	Motivos que afectan la demanda de crédito de pymes				
			Renegociación	Inversión	Tipos de interés	Financiación interna	Capital de trabajo
2016	Sube	Baja	Igual	Baja	Sube	Baja	Sube
II	Sube	Baja	Sube	Baja	Sube	Baja	Sube
III	Igual	Baja	Igual	Baja	Sube	Baja	Sube
IV	Sube	Baja	Baja	Baja	Sube	Baja	Sube
2017	Sube	Baja	Sube	Sube	Sube	Baja	Sube
II	Igual	Baja	Sube	Sube	Sube	Baja	Sube
III	Sube	Sube	Baja	Sube	Sube	Igual	Sube
IV	Igual	Baja	Igual	Sube	Sube	Baja	Sube
2018	Baja	Igual	Baja	Igual	Sube	Baja	Sube
II	Igual	Sube	Baja	Baja	Sube	Igual	Sube
III	Sube	Igual	Baja	Baja	Sube	Baja	Sube
IV	Igual	Sube	Baja	Baja	Sube	Baja	Igual
2019	Igual	Igual	Igual	Baja	Igual	Baja	Igual
II	Igual	Igual	Igual	Baja	Sube	Baja	Baja
III	Baja	Igual	Sube	Baja	Sube	Baja	Baja
IV	Baja	Igual	Sube	Baja	Sube	Baja	Baja
2020	Baja	Sube	Igual	Baja	Igual	Baja	Sube
II	Sube	Baja	Sube	Baja	Igual	Sube	Sube
III	Baja	Sube	Igual	Baja	Igual	Sube	Baja
IV	Baja	Sube	Sube	Baja	Igual	Igual	Baja
2021	Baja	Sube	Sube	Baja	Igual	Igual	Baja
II	Sube	Igual	Sube	Baja	Sube	Baja	Igual
III	Sube	Baja	Sube	Sube	Sube	Igual	Igual
IV	Baja	Igual	Sube	Sube	Igual	Igual	Baja
2022	Igual	Sube	Igual	Sube	Igual	Baja	Igual
II	Baja	Sube	Sube	Baja	Baja	Baja	Sube
III	Baja	Sube	Sube	Baja	Baja	Baja	Sube
IV	Sube	Sube	Sube	Baja	Baja	Igual	Sube
2023	Baja	Sube	Igual	Baja	Baja	Igual	Baja
II	Baja	Sube	Igual	Baja	Baja	Baja	Baja
III	Baja	Sube	Igual	Baja	Baja	Baja	Baja
IV	Baja	Igual	Igual	Igual	Baja	Igual	Sube

Fuente: CEPYME sobre la base de BCE



Criterios de los bancos para aprobar préstamos a pymes: evolución y motivos

Variaciones con relación al trimestre anterior

	Total	Motivos por el cambio de criterio									
		Compe- tencia entre bancos	Posición de capital	Coyuntura económica	Situación sector/ empresa	Posición de liquidez	Compe- tencia mercado fondos	Financia- ción del banco	Compe- tencia no bancaria	Riesgo de garantías	Tolerancia al riesgo
2016	Igual	Menor	Peor	Mejor	Mejor	Mejor	Igual	Igual	Menor	Mayor	Mayor
II	Igual	Menor	Peor	Mejor	Mejor	Mejor	Igual	Igual	Menor	Mayor	Mayor
III	Igual	Menor	Peor	Mejor	Mejor	Mejor	Igual	Igual	Menor	Mayor	Mayor
IV	Endurecen	Menor	Peor	Mejor	Mejor	Mejor	Igual	Igual	Menor	Mayor	Mayor
2017	Endurecen	Menor	Peor	Mejor	Mejor	Mejor	Igual	Igual	Menor	Mayor	Igual
II	Igual	Menor	Peor	Peor	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Mayor	Igual
III	Endurecen	Menor	Igual	Mejor	Mejor	Mejor	Menor	Mejor	Menor	Menor	Igual
IV	Igual	Igual	Peor	Igual	Mejor	Igual	Igual	Igual	Igual	Menor	Igual
2018	Igual	Igual	Peor	Igual	Mejor	Igual	Igual	Igual	Igual	Menor	Igual
II	Igual	Igual	Peor	Igual	Mejor	Igual	Igual	Igual	Igual	Menor	Igual
III	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual
IV	Igual	Igual	Igual	Peor	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual
2019	Endurecen	Igual	Peor	Igual	Peor	Igual	Igual	Igual	Mayor	Igual	Igual
II	Endurecen	Igual	Peor	Igual	Peor	Igual	Igual	Igual	Mayor	Igual	Menor
III	Endurecen	Menor	Peor	Peor	Peor	Mejor	Igual	Igual	Igual	Igual	Menor
IV	Endurecen	Igual	Peor	Peor	Peor	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Menor
2020	Endurecen	Igual	Peor	Peor	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual
II	Suavizan	Igual	Igual	Peor	Peor	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Menor
III	Endurecen	Igual	Igual	Peor	Peor	Igual	Igual	Igual	Igual	Mayor	Menor
IV	Endurecen	Igual	Igual	Peor	Peor	Igual	Igual	Igual	Igual	Mayor	Igual
2021	Endurecen	Igual	Igual	Peor	Peor	Igual	Igual	Igual	Igual	Mayor	Igual
II	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Mejor	Igual	Igual	Igual	Igual	Menor
III	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual
IV	Endurecen	Igual	Igual	Peor	Peor	Igual	Igual	Igual	Igual	Mayor	Menor
2022	Endurecen	Igual	Igual	Peor	Peor	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Menor
II	Endurecen	Igual	Igual	Peor	Peor	Igual	Igual	Igual	Igual	Mayor	Menor
III	Endurecen	Igual	Peor	Peor	Peor	Igual	Igual	Peor	Igual	Mayor	Menor
IV	Endurecen	Igual	Igual	Peor	Peor	Igual	Igual	Peor	Igual	Mayor	Menor
2023	Endurecen	Igual	Igual	Peor	Peor	Peor	Igual	Peor	Igual	Mayor	Menor
II	Endurecen	Igual	Igual	Peor	Peor	Peor	Igual	Peor	Igual	Mayor	Menor
III	Endurecen	Igual	Igual	Peor	Peor	Peor	Igual	Peor	Igual	Mayor	Menor
IV	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual

Nota: Los criterios internos de los bancos para aprobar un préstamo son previos a la negociación del préstamo concreto; son los criterios según los cuales un préstamo es deseable para el banco o no.

Fuente: CEPYME sobre la base de BCE



Términos y condiciones de los préstamos a pymes: evolución y motivos

Variaciones con relación al trimestre anterior

	Total	Motivos por el cambio de los términos y condiciones									
		Restricción de balance	Presión de la competencia	Riesgo atribuido al tomador	Tolerancia al riesgo	Exigencia de garantías	Margen en préstamos normal	Margen en préstamos de riesgo	Plazo del préstamo	Comisiones	Tamaño del préstamo
2016	Suavizan	Mejor	Mejor	Mejor	Menor	Igual	Menor	Igual	Mayor	Menor	Mayor
II	Igual	Mejor	Mejor	Peor	Menor	Mayor	Menor	Mayor	Igual	Mayor	Igual
III	Igual	Igual	Mejor	Mejor	Menor	Mayor	Menor	Mayor	Mayor	Mayor	Igual
IV	Endurecen	Peor	Mejor	Mejor	Menor	Mayor	Mayor	Mayor	Igual	Mayor	Igual
2017	Igual	Mejor	Mejor	Mejor	Menor	Mayor	Igual	Mayor	Mayor	Igual	Igual
II	Igual	Peor	Mejor	Igual	Igual	Mayor	Igual	Mayor	Menor	Mayor	Menor
III	Endurecen	Mejor	Mejor	Igual	Menor	Igual	Igual	Mayor	Menor	Mayor	Igual
IV	Igual	Igual	Mejor	Igual	Igual	Mayor	Menor	Mayor	Igual	Mayor	Menor
2018	Suavizan	Mejor	Mejor	Igual	Igual	Igual	Menor	Igual	Igual	Mayor	Mayor
II	Suavizan	Mejor	Mejor	Mejor	Mayor	Igual	Menor	Mayor	Mayor	Mayor	Mayor
III	Suavizan	Igual	Mejor	Igual	Mayor	Igual	Igual	Igual	Mayor	Igual	Igual
IV	Igual	Peor	Mejor	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Mayor	Igual	Menor
2019	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Menor
II	Igual	Mejor	Mejor	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual
III	Igual	Igual	Mejor	Peor	Igual	Igual	Igual	Mayor	Igual	Mayor	Igual
IV	Igual	Igual	Mejor	Peor	Igual	Mayor	Igual	Mayor	Mayor	Mayor	Mayor
2020	Endurecen	Peor	Igual	Peor	Igual	Mayor	Mayor	Mayor	Igual	Mayor	Igual
II	Suavizan	Mejor	Mejor	Peor	Igual	Mayor	Menor	Mayor	Mayor	Menor	Mayor
III	Endurecen	Igual	Igual	Peor	Igual	Mayor	Mayor	Mayor	Mayor	Igual	Menor
IV	Endurecen	Igual	Igual	Peor	Menor	Mayor	Mayor	Mayor	Igual	Igual	Menor
2021	Suavizan	Mejor	Igual	Peor	Menor	Mayor	Menor	Mayor	Igual	Igual	Menor
II	Endurecen	Igual	Igual	Igual	Menor	Igual	Mayor	Mayor	Mayor	Igual	Igual
III	Igual	Igual	Mejor	Mejor	Menor	Igual	Igual	Mayor	Igual	Igual	Igual
IV	Igual	Igual	Mejor	Igual	Menor	Igual	Igual	Mayor	Igual	Igual	Igual
2022	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual
II	Endurecen	Igual	Igual	Igual	Menor	Mayor	Mayor	Mayor	Igual	Igual	Igual
III	Endurecen	Igual	Igual	Igual	Menor	Mayor	Menor	Igual	Menor	Igual	Igual
IV	Endurecen	Igual	Igual	Igual	Menor	Mayor	Mayor	Mayor	Igual	Igual	Menor
2023	Endurecen	Igual	Igual	Igual	Menor	Mayor	Mayor	Mayor	Igual	Igual	Igual
II	Endurecen	Igual	Igual	Igual	Menor	Mayor	Mayor	Mayor	Igual	Igual	Igual
III	Endurecen	Igual	Igual	Igual	Menor	Igual	Mayor	Mayor	Igual	Igual	Igual
IV	Endurecen	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Mayor	Mayor	Igual	Igual	Igual

Nota: Los términos y condiciones dependen de las características del tomador del préstamo.

Fuente: CEPYME sobre la base de BCE



CEPYME

CONFEDERACIÓN ESPAÑOLA DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA

cepyme.es

