INFORME DE FINANCIACIÓN A PYMES

Noviembre de 2023

CEPYME
CONFEDERACIÓN ESPAÑOLA DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA

Informe de financiación bancaria a pymes

Edición septiembre 2023

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. Índice ____ 3
2. Claves ____ 4
3. Introducción ____ 5
4. Nuevas operaciones: préstamos a pymes no financieras ____ 6
   - Panorama general ____ 6
   - Plazo ____ 8
   - Tamaño medio de los nuevos préstamos ____ 9
5. Tipos de interés de los nuevos préstamos 10
   - Comparación con la zona del euro ____ 11
6. Demanda de crédito bancario por parte de las pymes ____ 12
7. Criterios bancarios para otorgar préstamos a pymes ____ 13
8. Términos y condiciones de los préstamos bancarios a pymes ____ 15
9. Anexo estadístico ____ 17

Claves

- El crecimiento de los nuevos préstamos bancarios a pymes no financieras se ralentiza en el segundo trimestre del año, especialmente en las empresas medianas. En total, se concedieron hasta 41.400 millones de euros.
- Corregido el efecto de la inflación, **los nuevos préstamos del segundo trimestre de 2023 fueron un 9% menores que los del mismo período de 2019**.
- Los nuevos préstamos equivalen al 12,7% del PIB, cuando en 2019 equivalían al 14% y en los cinco años previos a la pandemia promediaron el 15%.
- **El plazo medio de los nuevos préstamos tiende a acortarse**. Acumulan cuatro trimestres seguidos en los que el plazo medio de los nuevos préstamos es inferior a 11 meses, algo que no sucedía desde marzo de 2012.
- En términos ajustados por inflación, el tamaño medio de los préstamos a empresas pequeñas se incrementó un 2,5% interanual, pero el de las firmas medianas se redujo un 5,1%.
- **El tipo de interés medio de los nuevos préstamos se elevó en España, en el segundo trimestre, a 4,36%, su mayor valor desde 2008**; su incremento interanual, de 292 puntos base, es el mayor, al menos, desde 2000.
- 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**.
- Los efectos del cambio de la política monetaria europea ya se observan en la concesión de préstamos a pymes.
- La proporción de solicitudes de préstamos rechazadas por los bancos acumula cinco trimestres seguidos de incrementos.
- La coyuntura de muchas empresas, las perspectivas de su sector, así como una menor liquidez en el mercado, llevan a elevar la exigencia de garantías a las pequeñas y medianas empresas.

Introducción

Tal como refleja la última edición del **Indicador CEPYME sobre la Situación de la pyme**, las pymes españolas sobrellevan un contexto complejo que tiende paulatinamente a empeorar.

Los volúmenes de ventas se estancan y la inflación eleva los costes, lo que a su vez deriva en un incremento de los costes laborales. Los márgenes están presionados y la rentabilidad no ha recuperado aún sus niveles previos a la emergencia sanitaria. Pese a esta situación, las pymes elevaron su nivel de empleo al máximo histórico, con más de 9 millones de asalariados.

Este **Informe de Financiación a Pymes** viene a completar el análisis del contexto en el cual las pymes desarrollan su actividad, complementando al **Indicador CEPYME** y también al **Observatorio de Morosidad de CEPYME.**

La conclusión es que **el acceso a la financiación bancaria se hace progresivamente más difícil para las pymes**. Los criterios de los bancos para otorgar créditos se están endureciendo, según refleja la Encuesta de Préstamos Bancarios que realiza el Banco Central Europeo (BCE), en parte por el empeoramiento de las perspectivas económicas, pero también porque la liquidez ha caído en el mercado como consecuencia del cambio de política monetaria europea. Al mismo tiempo, las empresas reducen su demanda de nueva financiación, tanto por su mayor coste (los tipos de interés suben a un ritmo no visto en décadas) como por su menor inversión.

El empeoramiento del acceso a la financiación bancaria es algo más marcado en el caso de las empresas medianas, cuyos nuevos préstamos reducen su plazo e importe medio, y se conceden a tipos de interés que aumentan más deprisa.

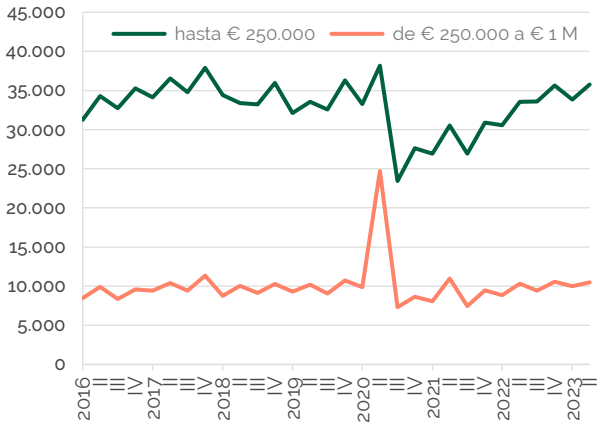
Nuevas operaciones: préstamos a pymes no financieras

Panorama general

Los nuevos préstamos bancarios otorgados a pymes no financieras encadenan ocho trimestres consecutivos de incrementos interanuales. En el segundo trimestre, el aumento fue del 5,4%, con lo que los nuevos préstamos alcanzaron los 41.400 millones de euros[1]. Sin embargo, esa misma variación muestra un debilitamiento, pues **es el menor incremento interanual desde junio de 2021.**

Nuevos préstamos a pymes

Datos en millones de euros

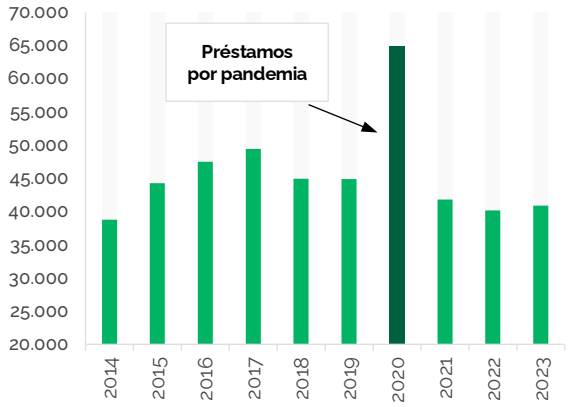


Fuente: CEPYME sobre la base de Banco de España

La concesión de nuevos préstamos se debilitó más en el caso de las firmas medianas, que en el segundo trimestre captaron 10.500 millones de euros, un 1,7% más que un año antes. En cambio, los nuevos préstamos a empresas pequeñas, que ascendieron a 35.800 millones de euros, mostraron una subida interanual de 6,6%. Con todo, en ambos casos se trata del **menor incremento de los últimos ocho trimestres**.

Nuevos préstamos a pymes en los segundos trimestres

Datos en millones de euros a precios de 2021



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

Cuando se corrigen las cuantías de las nuevas operaciones por el aumento de los precios al consumo, se obtiene una perspectiva menos alentadora. Los nuevos préstamos a pymes aumentaron un 1,7% interanual en el segundo trimestre. Si bien no cambia el hecho de ser el menor incremento desde junio de 2021, más llamativo resulta constatar que los nuevos préstamos a pymes del segundo trimestre de 2023 fueron, expresados en euros con un mismo poder adquisitivo, un **9% inferiores a los del mismo período de 2019**. Peor aún, **su volumen fue el segundo menor, para un segundo trimestre, desde 2014, superando solo ligeramente el importe de 2022.**

Los nuevos préstamos a **empresas medianas**, una vez corregidos de la inflación, mostraron una caída interanual de 1,8% en el segundo trimestre. Así, estas empresas también recibieron el impor-

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

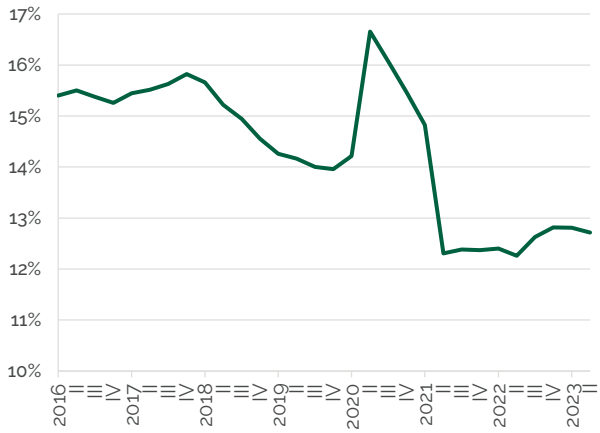
te más bajo en nuevos préstamos, para un segundo trimestre, desde 2014. En cambio, los nuevos préstamos a **firmas pequeñas**, a pesar de su desaceleración (+2,8% interanual), captaron un importe mayor que en los segundos trimestres de 2021 y 2022 (aunque fue un 8,2% más bajo que el del mismo período de 2019).

Otra forma de captar el estado de situación y la evolución de la financiación de las pymes es comparar los nuevos préstamos a ellas concedidos con el PIB. Tomando la media de los últimos cuatro trimestres, para evitar distorsiones estacionales, **los nuevos préstamos a pymes del segundo trimestre equivalieron al 12,7% del PIB**, un nivel muy similar al de los tres trimestres precedentes. Incluso, la comparación interanual arroja un incremento de 0,5 puntos porcentuales.

Sin embargo, es un porcentaje inferior al de todos los años, desde 2003 (cuando empiezan las estadísticas de nuevas operaciones de crédito) hasta 2019. Por ejemplo, **en 2019 los nuevos préstamos a pymes equivalieron al 14% del PIB; la media del lustro prepandemia alcanzó al 15%.**

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 tiende a acortarse desde hace ya nueve trimestres. Mientras que en 2019 el plazo medio de los nuevos préstamos a pymes fue de 12,3 meses, en el segundo trimestre de 2023 el mismo fue de 10,7 meses[2]. Ya suman cuatro trimestres consecutivos en los que el plazo medio de los nuevos préstamos es inferior a 11 meses, **algo que no sucedía desde marzo de 2012**.

Otra forma de constatar el mismo acortamiento del plazo medio de los nuevos préstamos es analizando su composición. En los últimos cuatro trimestres, más del 95% de los nuevos préstamos a pymes fueron de hasta un año de plazo, cosa que no ocurría desde 2008. Como referencia, por ejemplo, en el segundo trimestre de 2019, los préstamos de hasta un año de plazo fueron el 88,1% del total.

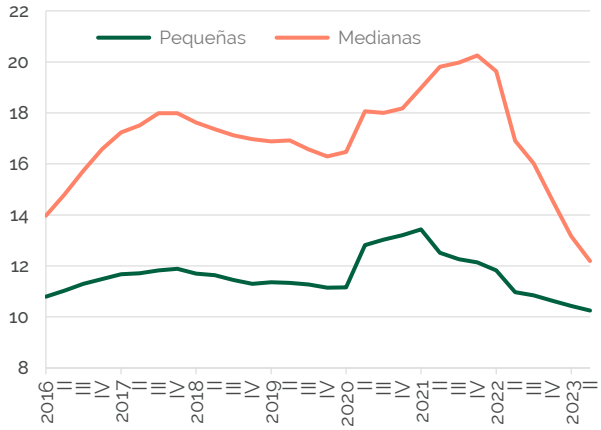
En otras palabras, el acortamiento del plazo medio de los nuevos préstamos bancarios a pymes obedece a que, mientras los empréstitos otorgados a menos de un año crecen, los que se conceden a plazos mayores disminuyen. Esto ocurre en ambos tamaños de empresa.

En las **firmas pequeñas**, los préstamos de hasta un año de plazo acumulan nueve trimestres aumentando. En el segundo trimestre lo hicieron un 9% interanual, con lo que llegaron a 34.400 millones de euros, su valor más alto desde 2017. Exactamente lo opuesto ocurre con los préstamos de entre uno y cinco años, que bajaron por décimo trimestre consecutivo. En el período analizado lo hicieron un 31,8% interanual, quedando en solo 893 millones de euros, que es el valor más bajo para un segundo trimestre desde 2012 y resulta un 60% inferior al del mismo período de 2019. **Los nuevos préstamos a cinco años o más comenzaron su tendencia descendente en 2017**. Así, en el segundo trimestre de 2023 cayeron hasta 436 millones de euros (caída interanual de 32,8%). Es una cifra un 23,6% más baja que la de cuatro años antes y un 54,8% inferior a la del segundo trimestre de 2017. De lo anterior surge que el plazo medio de **los nuevos préstamos a empresas pequeñas fue en el segundo trimestre de 10,3 meses, cuando cuatro años antes era de 11,3.**

Mayor es el acortamiento del plazo medio en los nuevos préstamos a empresas medianas. Los empréstitos a menos de un año acumulan ocho trimestres de crecimiento (13,6% interanual en el segundo de 2023), al tiempo que aquellos concedidos a entre uno y cinco años se hundieron un 55,7% y los de más de cinco años retrocedieron un 57,5%. De este modo, los nuevos préstamos de menor plazo totalizaron 9.720 millones de euros en el trimestre considerado (el segundo valor más alto desde 2010), en tanto que los de uno a cinco años alcanzaron a 425 millones de euros (el menor dato, para un segundo trimestre, en al menos 20 años y 74% inferior al de 2019) y los de más de cinco años llegaron a 336 millones de euros (la cifra más baja desde 2014 para un segundo trimestre). **Así, mientras en el segundo trimestre de 2019 el plazo medio de los nuevos préstamos a firmas medianas alcanzaba a 16,9 meses, ahora es de 12,2 meses.**

Plazo medio de los nuevos préstamos a pymes

Medias móviles de cuatro trimestres, expresado en meses



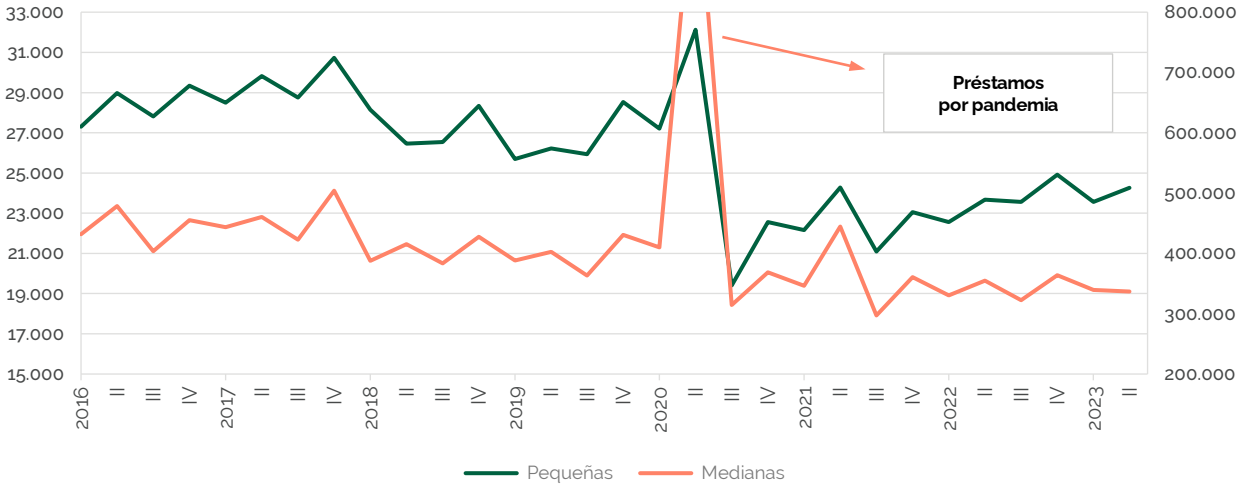
Fuente: CEPYME sobre la base de Banco de España

[2] 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 Bando de España lo consideran como un préstamo a un año.

Tamaño medio de los nuevos préstamos

Nuevos préstamos: medias trimestrales por empresa

Datos en euros a precios de 2021



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

Si comparamos los nuevos préstamos con el número de **pymes con empleados**, podemos tener una aproximación a la **nueva financiación bancaria media por empresa**. Mientras cada una de las empresas pequeñas obtuvo financiación por 27.500 euros en el segundo trimestre, la misma se amplió hasta 381.200 euros en el caso de las compañías medianas. En términos ajustados por inflación, **el préstamo medio de las empresas pequeñas se incrementó 2,5% interanual, pero el de las firmas medianas se redujo 5,1%.**

En cualquier caso, en ambos tamaños de empresa el préstamo medio es **sensiblemente inferior al que recibieron en el segundo trimestre de 2019, con una disminución del 7,5% en las pequeñas empresas y del 16,1% en las medianas**, una vez más, en términos corregidos por la variación del IPC. El gráfico evidencia una clara tendencia descendente en el préstamo medio por empresa mediana, interrumpida circunstancialmente por los préstamos derivados de la emergencia sanitaria de 2020.

Nota: Ver datos detallados en Anexo págs. 17 y 18.

Tipos de interés de los nuevos préstamos

El nivel de los tipos de interés al que se financian las pymes está subiendo a un ritmo no visto en décadas. Los tipos de interés para nuevos préstamos acumulan cuatro trimestres de acelerado incremento. El tipo medio se elevó en **España**, en el segundo trimestre, **al 4,36%, su mayor valor desde 2008**[3]. Además, su incremento interanual, de 292 puntos base (p.b.)[4], es **el de mayor magnitud, al menos, desde 2000**.

Algo similar ocurre en los distintos tamaños de empresa. En las nuevas operaciones de crédito de **pequeñas** empresas, el tipo de interés medio del segundo trimestre fue del 4,68%, que es el mayor valor desde septiembre de 2014. Su incremento interanual, de 286 p.b., también resulta el más elevado, por lo menos desde 2000. En el caso de las firmas **medianas**, el tipo de interés promedio fue del 4,5%, que es el más alto desde 2008. En este caso, la subida interanual alcanzó a 304 p.b., también la mayor desde 2000.

El aumento más rápido que vienen teniendo los tipos de interés para nuevos préstamos a empresas medianas tiene una consecuencia significativa: **la brecha con relación a los tipos de interés para las empresas pequeñas se ha comprimido hasta menos de 20 p.b., algo que no se producía en más de 20 años**.

Diferencial de tipos entre empresas pequeñas y medianas

Medias mensuales en puntos base

Fuente: CEPYME sobre la base de BCE

[3] Este tipo medio incluye también los nuevos préstamos de más de un millón de euros.

[4] 100 puntos base = 1%.

Comparación con la zona del euro

El aumento de los tipos de interés en España es similar al que está ocurriendo en la eurozona. Los tipos medios para nuevas operaciones para el conjunto del área tuvieron en el segundo trimestre un incremento interanual de 295 puntos base, motivo por el cual se elevaron hasta el 4,58%. Es decir, que **los tipos en España se incrementaron ligeramente menos y tienen un nivel medio algo más bajo que la media de la zona del euro**.

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 4,21%. El tipo medio español es algo más de 45 p.b. inferior a los de **Alemania** (4,82%) e **Italia** (4,84%). Los mayores tipos entre los países observados corresponden a **Portugal** (5,37%).

Para los cinco países observados, así como para la media del área del euro, el incremento interanual de los tipos de interés para nuevas operaciones del segundo trimestre fue el más alto desde 2000. El incremento registrado en **España** (los ya mencionados 292 p.b.) fue el mismo que en **Alemania** y apenas mayor que el de **Francia** (280 p.b.). En cambio, fue claramente menor que los de **Portugal** e **Italia** (331 y 336 p.b.).

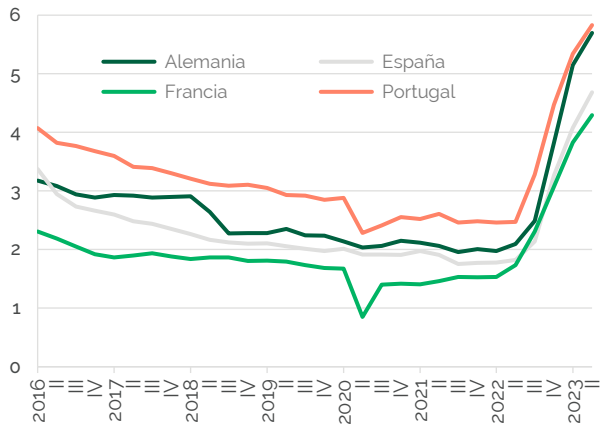
Los datos según tamaño de empresa presentan una diferencia importante: **mientras el tipo de interés medio para pequeñas empresas de España es inferior a la media de la eurozona** (2,86% y 3,05%, respectivamente), **lo contrario ocurre con las compañías medianas** (3,04% en España y 2,97% en el área euro). Esto ratifica que el empeoramiento del entorno de tipos de interés está siendo más dañino para las empresas medianas.

En comparación con los países seleccionados, las **empresas pequeñas españolas** pagan por sus nuevas operaciones de crédito tipos de interés menores que sus homólogas de **Alemania** (101 p.b. menos), **Italia** (una diferencia favorable de 62 p.b.) y **Portugal** (115 p.b. más bajos). En cambio, pagan 39 p.b. más que las pequeñas empresas **francesas**.

Nota: Ver datos detallados en Anexo págs. 19 y 20.

Tipo de interés para nuevos préstamos: pequeñas empresas

Préstamos de hasta 250.000 euros



Fuente: CEPYME sobre la base de BCE

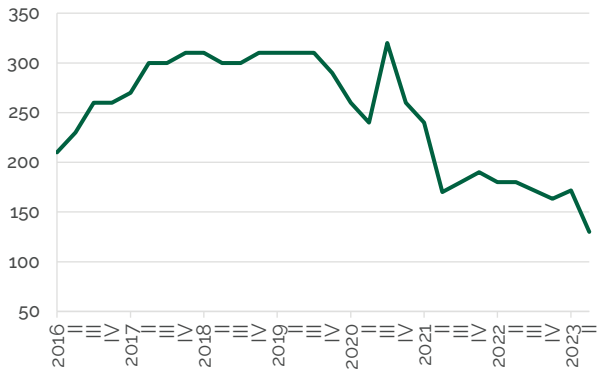
Aunque con diferencias favorables menores, lo mismo ocurre en el caso de las compañías medianas. **Las empresas medianas españolas** pagan tipos de interés que son 33 p.b. inferiores a los **alemanes**, 28 p.b. más bajos que los **italianos** y 64 p.b. menores que los **portugueses**, aunque resultan 60 p.b. mayores que los **franceses**.

También llama la atención el hecho de que, en los últimos tres trimestres, **el diferencial entre los tipos de interés de las empresas pequeñas y las medianas sea más estrecho en España que en los demás países seleccionados**. En el segundo trimestre, las pequeñas empresas españolas obtuvieron préstamos con un tipo de interés promedio apenas 18 p.b. mayor que el de las firmas medianas. Esa misma diferencia alcanzó a 39 p.b. en **Francia**, 52 p.b. en **Italia**, 69 p.b. en **Portugal** y 87 p.b. en **Alemania**, con una media para la zona del euro de 48 p.b. Más que un alivio para las firmas pequeñas, dado que esto se produce en un contexto de veloz incremento de los tipos de interés, **estos diferenciales deben interpretarse como un empeoramiento relativo de las condiciones de financiación de las empresas medianas en España**.

Demanda de crédito bancario por parte de las pymes

Evolución de la demanda de crédito de pymes

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



Fuente: CEPYME sobre la base de BCE

La **Encuesta de Préstamos Bancarios** (EPB) que realiza el Banco Central Europeo entre las entidades de la zona del euro señala que, en el caso de los bancos españoles, la demanda de crédito por parte de las pymes no financieras **ha bajado en cuatro de los últimos seis trimestres**, incluido entre ellos el segundo trimestre de 2023. Al mismo tiempo, las entidades bancarias afirman que en cada uno de los últimos cinco trimestres **se incrementó la proporción de solicitudes de préstamos que fueron rechazadas**. Esto último es algo que no sucedía al menos desde 2014, que es cuando se incorpora esta pregunta a la EPB.

La menor demanda de crédito y el mayor rechazo en las solicitudes de préstamos resultan coherentes con la débil evolución de los nuevos préstamos que analizábamos en la primera parte de este informe.

¿Por qué cae la demanda de crédito por parte de las pymes? La EPB pregunta la incidencia de diversos factores, cinco de los cuales son los relevantes en el caso de las pymes. Según esta encuesta, tres de esos cinco elementos ejercieron una presión descendente sobre la demanda de préstamos: la **menor inversión**, el **incremento de los tipos de interés** (esos dos motivos han hecho reducir la demanda de préstamos en los últimos cuatro trimestres) y las **menores necesidades de capital de trabajo**. Esto último podría estar explicado por la tendencia a reducir los plazos de cobro de las facturas emitidas, como forma de proteger su valor frente a la erosión del mismo que provoca la inflación, según se explica en el **Observatorio de Morosidad de CEPYME**.

Nota: Ver datos detallados en Anexo pág. 21.

Solicitudes de préstamos rechazadas

Representación gráfica del saldo de respuestas, base 1.º 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

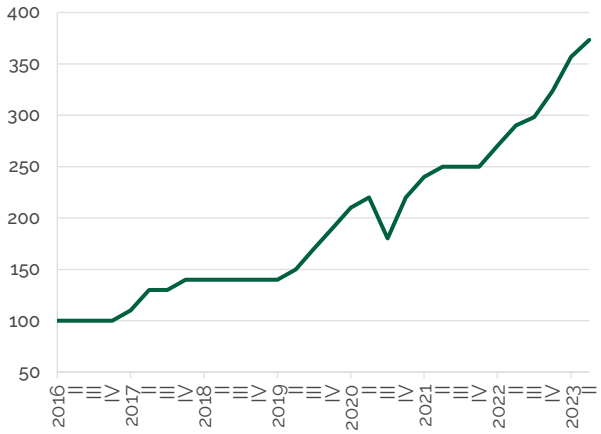
Los dos motivos restantes no influyeron sobre la variación de la demanda de crédito. En el caso de las **renegociaciones de préstamos**, se mantuvieron igual que en el trimestre previo (luego de haber incidido para aumentar la demanda de préstamos en los tres trimestres inmediatos anteriores). La **financiación interna de las pymes** (es decir, con recursos autogenerados) tampoco influyó en el segundo trimestre, que es lo mismo que pasó en el trimestre previo.

Criterios bancarios para otorgar préstamos a pymes

Los **criterios bancarios para otorgar préstamos** cambian según las circunstancias, entre las cuales destaca especialmente la política monetaria decidida por el Banco Central Europeo (BCE). Esos cambios del contexto económico y financiero derivan en que esos criterios se **endurezcan** (se hacen más restrictivos) o se **suavicen** (lo que hace que sea más fácil acceder a un préstamo). La Encuesta de Préstamos Bancarios sintetiza la evolución de esos criterios, de los cuales analizamos los que afectan a las pymes.

Evolución de criterios de concesión de préstamos

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



Nota: un aumento significa un endurecimiento y una caída una relajación de los criterios.
Fuente: CEPYME sobre la base de BCE

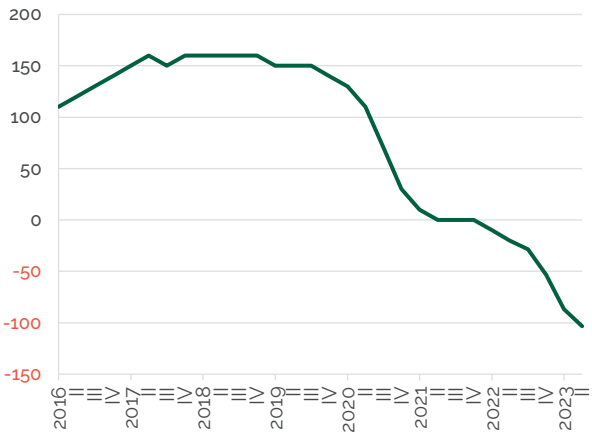
En el segundo trimestre, **el conjunto de criterios se endureció por sexto trimestre consecutivo**. No se producía una serie de tantos trimestres con endurecimiento de criterios **desde marzo de 2010**.

Seis de los diez factores que inciden en la variación de criterios evolucionaron en el sentido de hacerlos más restrictivos. Los cuatro restantes permanecieron igual que en el trimestre inmediato anterior.

Específicamente, las entidades participantes en la encuesta señalaron la **coyuntura económica** y la **situación del sector o de la empresa que solicita el préstamo** como factores que evolucionaron de manera adversa por sexto trimestre consecutivo. De los últimos quince trimestres, hubo trece en los que empeoramiento de la coyuntura económica fue un elemento citado como justificación del endurecimiento de los criterios para otorgar nuevos préstamos.

Evaluación de la coyuntura económica como criterio para aprobar préstamos a pymes

Representación gráfica del saldo de respuestas, base 1.º 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

El empeoramiento de la coyuntura económica tiene una lógica repercusión en la solvencia general de las pymes. De ahí que las entidades adviertan un riesgo mayor y deban protegerse frente al mismo (para, a su vez, proteger el dinero de los ahorradores). En la jerga de la Encuesta, eso implica una **menor tolerancia al riesgo por parte de los bancos**, que ha disminuido en cada uno de los últimos seis trimestres. Es la primera vez que ocurre algo así desde que se incluyera esta pregunta en la EPB al comienzo de 2015. **De los últimos dieciséis trimestres, la tolerancia al riesgo de las entidades bancarias cayó en doce** (comenzando en el segundo semestre de 2019), lo que también sugiere que es una tendencia que no es nueva.

El **endurecimiento de la política monetaria por parte del BCE**, con una subida del tipo de interés de referencia de 0% a 4,5% entre julio de 2022 y septiembre de 2023, supone un cambio drástico en el contexto financiero, tras seis años en los que el Euribor a 12 meses se mantuvo en terreno negativo. Sin ese cambio de política monetaria no se comprende el porqué del endurecimiento de las condiciones de concesión de nuevos préstamos en lo referido al **riesgo de las garantías** (con cuatro trimestres consecutivos de incremento), la **capacidad del banco para financiarse en el mercado** (tres trimestres empeorando) y la **posición de liquidez del banco**, que por primera vez en trece años se menciona como peor que en trimestre inmediato anterior.

Los restantes cuatro factores (competencia entre bancos, posición de capital del banco, la competencia en el mercado de fondos y la competencia de entidades financieras no bancarias) no incidieron en un sentido ni en otro, al haber permanecido igual que en el primer trimestre.

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

Representación gráfica del saldo de respuestas, base 1.º 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

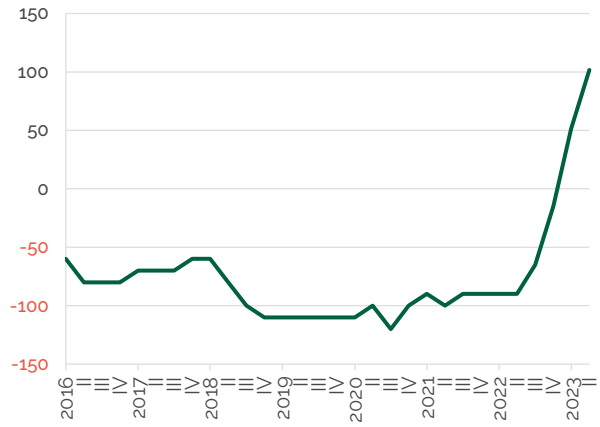
Nota: Ver datos detallados en Anexo pág. 22.

Términos y condiciones de los préstamos bancarios a pymes

Una vez definidos los criterios según los cuales el banco aceptará o no determinados tipos de préstamos, viene la negociación de los términos y condiciones de los mismos, cosa que depende en gran medida de las **características del tomador**. En relación con las pymes, también son diez los factores que la Encuesta de Préstamos Bancarios consulta a las entidades, 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.

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

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



Nota: Un aumento significa un endurecimiento y una caída, una relajación de las condiciones.
Fuente: CEPYME sobre la base de BCE

Los términos y condiciones de los nuevos préstamos a pymes se han endurecido por cuarto trimestre consecutivo. Desde que comienza esta estadística (a comienzos de 2015), no se registraba algo semejante.

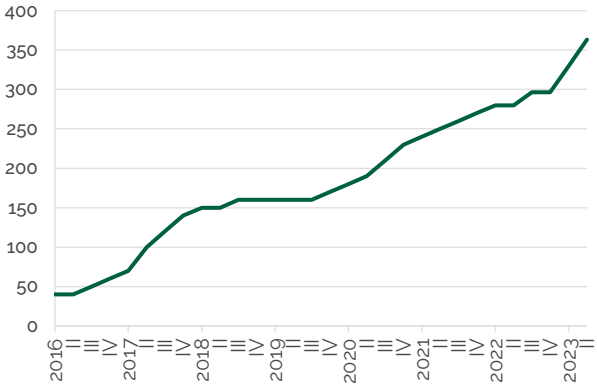
Nota: Ver datos detallados en Anexo pág. 23.

El endurecimiento de los términos y condiciones se concentra en cuatro aspectos, en particular en el de los **márgenes de intereses.** En particular, el margen de intereses sobre los préstamos de riesgo medio se ha incrementado en tres de los últimos cuatro trimestres, mientras que **el margen sobre los préstamos de mayor riesgo atraviesa una tendencia ascendente que se inicia ya al final de 2019**: el mismo se amplió en trece de los últimos quince trimestres.

Lo que está detrás del crecimiento de los márgenes es el empeoramiento de la coyuntura económica y la política monetaria más restrictiva, que confluyen en una actitud de mayor prudencia por el debilitamiento que, potencialmente, conlleva el cambio de contexto financiero en la solvencia percibida de los prestatarios. Concretamente, la Encuesta señala que, en el segundo trimestre, la tolerancia al riesgo por parte de las entidades disminuyó por cuarto trimestre consecutivo. Nueve de los últimos diez trimestres presentan una caída en esa tolerancia al riesgo.

Evolución del margen de intereses en los nuevos préstamos de mayor riesgo a pymes

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



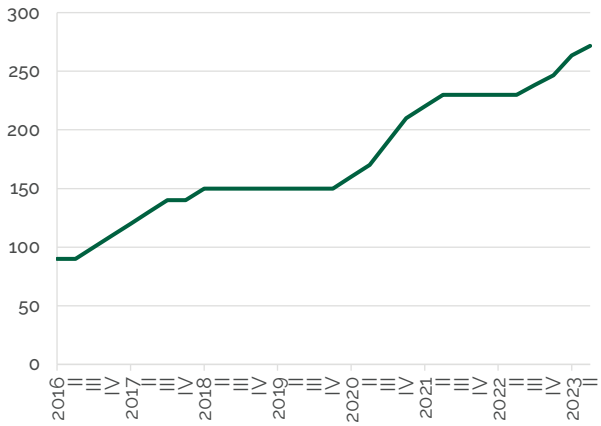
Nota: El número graficado no tiene sentido por sí mismo; es una serie abstracta sobre la base del saldo de respuestas en sentido positivo y negativo.
Fuente: CEPYME sobre la base de BCE

Una de las formas en las que se traduce esa tolerancia al riesgo más baja es en la **exigencia de más y/o mejores garantías**, que se ha incrementado en cada uno de los últimos cuatro trimestres.

Las seis restantes variables no contribuyeron a modificar las condiciones de acceso al crédito bancario de las empresas pequeñas y medianas. Entre esas variables, las **comisiones** son las más estables (permanecen igual, para el conjunto de entidades, desde hace once trimestres).

Exigencia de garantías en los nuevos préstamos bancarios a pymes

Representación gráfica del saldo de respuestas, base 1.º 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

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

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%

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

Millones de euros

	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

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%

Nota: deflactado con el IPC a impuestos constantes.
Fuente: CEPYME sobre la base de Banco de España

Tipos de interés de nuevos préstamos

Media trimestral[1]

	Eurozona			España			Alemania		
	Total	Pequeñas	Medianas	Total	Pequeñas	Medianas	Total	Pequeñas	Medianas
2018	**1,69**	2,38	1,66	**1,78**	2,26	1,64	**1,69**	2,91	1,84
II	**1,66**	2,32	1,66	**1,79**	2,17	1,58	**1,66**	2,64	1,83
III	**1,63**	2,23	1,66	**1,77**	2,12	1,52	**1,58**	2,27	1,83
IV	**1,64**	2,21	1,64	**1,75**	2,10	1,52	**1,61**	2,28	1,80
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

	Francia			Italia			Portugal		
	Total	Pequeñas	Medianas	Total	Pequeñas	Medianas	Total	Pequeñas	Medianas
2018	**1,49**	1,84	1,53	**1,80**	2,40	1,39	**2,46**	3,21	2,21
II	**1,48**	1,86	1,54	**1,75**	2,40	1,40	**2,53**	3,12	2,20
III	**1,47**	1,86	1,53	**1,78**	2,38	1,42	**2,43**	3,09	2,08
IV	**1,47**	1,81	1,52	**1,78**	2,39	1,42	**2,49**	3,11	2,17
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

(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
2018	9	-12	-2	9	-65	-20	29	42	11
II	13	-15	-8	13	-48	-25	31	30	5
III	13	-11	-14	19	-15	-31	30	26	-1
IV	11	-11	-12	14	-18	-28	27	29	1
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

	Italia			Portugal		
	Total	Pequeñas	Medianas	Total	Pequeñas	Medianas
2018	-2	-14	25	-68	-94	-57
II	4	-23	18	-74	-96	-62
III	-2	-26	10	-67	-97	-56
IV	-3	-29	10	-75	-101	-65
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

(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	Sube	Sube	Baja	Sube
II	Sube	Baja	Igual	Baja	Sube	Baja	Sube
III	Sube	Baja	Sube	Baja	Sube	Baja	Sube
IV	Igual	Baja	Igual	Baja	Sube	Baja	Sube
2017	Sube	Baja	Baja	Baja	Sube	Baja	Sube
II	Sube	Baja	Sube	Sube	Sube	Baja	Sube
III	Igual	Baja	Sube	Sube	Sube	Baja	Sube
IV	Sube	Sube	Baja	Sube	Sube	Igual	Sube
2018	Igual	Baja	Igual	Sube	Sube	Baja	Sube
II	Baja	Igual	Baja	Igual	Sube	Baja	Sube
III	Igual	Sube	Baja	Baja	Sube	Igual	Sube
IV	Sube	Igual	Baja	Baja	Sube	Baja	Sube
2019	Igual	Sube	Baja	Baja	Sube	Baja	Igual
II	Igual	Igual	Igual	Baja	Igual	Baja	Igual
III	Igual	Igual	Igual	Baja	Sube	Baja	Baja
IV	Baja	Igual	Sube	Baja	Sube	Baja	Baja
2020	Baja	Igual	Sube	Baja	Sube	Baja	Baja
II	Baja	Sube	Igual	Baja	Igual	Baja	Sube
III	Sube	Baja	Sube	Baja	Igual	Sube	Sube
IV	Baja	Sube	Igual	Baja	Igual	Sube	Baja
2021	Baja	Sube	Sube	Baja	Igual	Igual	Baja
II	Baja	Sube	Sube	Baja	Igual	Igual	Baja
III	Sube	Igual	Sube	Baja	Sube	Baja	Igual
IV	Sube	Baja	Sube	Sube	Sube	Igual	Igual
2022	Baja	Igual	Sube	Sube	Igual	Igual	Baja
II	Igual	Sube	Igual	Sube	Igual	Baja	Igual
III	Baja	Sube	Sube	Baja	Baja	Baja	Sube
IV	Baja	Sube	Sube	Baja	Baja	Baja	Sube
2023	Sube	Sube	Sube	Baja	Baja	Igual	Sube
II	Baja	Sube	Igual	Baja	Baja	Igual	Baja

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									
		Competencia entre bancos	Posición de capital	Coyuntura económica	Situación sector/ empresa	Posición de liquidez	Competencia mercado fondos	Financiación del banco	Competencia no bancaria	Riesgo de garantías	Tolerancia al riesgo
2016	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual
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	Igual	Menor	Peor	Mejor	Mejor	Mejor	Igual	Igual	Menor	Mayor	Mayor
2017	Endurecen	Menor	Peor	Mejor	Mejor	Mejor	Igual	Igual	Menor	Mayor	Mayor
II	Endurecen	Menor	Peor	Mejor	Mejor	Mejor	Igual	Igual	Menor	Mayor	Igual
III	Igual	Menor	Peor	Peor	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Mayor	Igual
IV	Endurecen	Menor	Igual	Mejor	Mejor	Mejor	Menor	Mejor	Menor	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	Peor	Igual	Mejor	Igual	Igual	Igual	Igual	Menor	Igual
IV	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual
2019	Igual	Igual	Igual	Peor	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual
II	Endurecen	Igual	Peor	Igual	Peor	Igual	Igual	Igual	Mayor	Igual	Igual
III	Endurecen	Igual	Peor	Igual	Peor	Igual	Igual	Igual	Mayor	Igual	Menor
IV	Endurecen	Menor	Peor	Peor	Peor	Mejor	Igual	Igual	Igual	Igual	Menor
2020	Endurecen	Igual	Peor	Peor	Peor	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Menor
II	Endurecen	Igual	Peor	Peor	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual
III	Suavizan	Igual	Igual	Peor	Peor	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Menor
IV	Endurecen	Igual	Igual	Peor	Peor	Igual	Igual	Igual	Igual	Mayor	Menor
2021	Endurecen	Igual	Igual	Peor	Peor	Igual	Igual	Igual	Igual	Mayor	Igual
II	Endurecen	Igual	Igual	Peor	Peor	Igual	Igual	Igual	Igual	Mayor	Igual
III	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Mejor	Igual	Igual	Igual	Igual	Menor
IV	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual
2022	Endurecen	Igual	Igual	Peor	Peor	Igual	Igual	Igual	Igual	Mayor	Menor
II	Endurecen	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	Peor	Peor	Peor	Igual	Igual	Peor	Igual	Mayor	Menor
2023	Endurecen	Igual	Igual	Peor	Peor	Igual	Igual	Peor	Igual	Mayor	Menor
II	Endurecen	Igual	Igual	Peor	Peor	Peor	Igual	Peor	Igual	Mayor	Menor

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	Igual	Mejor	Igual	Igual	Igual	Menor	Menor	Igual	Menor	Menor
II	Suavizan	Mejor	Mejor	Mejor	Menor	Igual	Menor	Igual	Mayor	Menor	Mayor
III	Igual	Mejor	Mejor	Peor	Menor	Mayor	Menor	Mayor	Igual	Mayor	Igual
IV	Igual	Igual	Mejor	Mejor	Menor	Mayor	Menor	Mayor	Mayor	Mayor	Igual
2017	Endurecen	Peor	Mejor	Mejor	Menor	Mayor	Mayor	Mayor	Igual	Mayor	Igual
II	Igual	Mejor	Mejor	Mejor	Menor	Mayor	Igual	Mayor	Mayor	Igual	Igual
III	Igual	Peor	Mejor	Igual	Igual	Mayor	Igual	Mayor	Menor	Mayor	Menor
IV	Endurecen	Mejor	Mejor	Igual	Menor	Igual	Igual	Mayor	Menor	Mayor	Igual
2018	Igual	Igual	Mejor	Igual	Igual	Mayor	Menor	Mayor	Igual	Mayor	Menor
II	Suavizan	Mejor	Mejor	Igual	Igual	Igual	Menor	Igual	Igual	Mayor	Mayor
III	Suavizan	Mejor	Mejor	Mejor	Mayor	Igual	Menor	Mayor	Mayor	Mayor	Mayor
IV	Suavizan	Igual	Mejor	Igual	Mayor	Igual	Igual	Igual	Mayor	Igual	Igual
2019	Igual	Peor	Mejor	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Mayor	Igual	Menor
II	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Menor
III	Igual	Mejor	Mejor	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual
IV	Igual	Igual	Mejor	Peor	Igual	Igual	Igual	Mayor	Igual	Mayor	Igual
2020	Igual	Igual	Mejor	Peor	Igual	Mayor	Igual	Mayor	Mayor	Mayor	Mayor
II	Endurecen	Peor	Igual	Peor	Igual	Mayor	Mayor	Mayor	Igual	Mayor	Igual
III	Suavizan	Mejor	Mejor	Peor	Igual	Mayor	Menor	Mayor	Mayor	Menor	Mayor
IV	Endurecen	Igual	Igual	Peor	Igual	Mayor	Mayor	Mayor	Mayor	Igual	Menor
2021	Endurecen	Igual	Igual	Peor	Menor	Mayor	Mayor	Mayor	Igual	Igual	Menor
II	Suavizan	Mejor	Igual	Peor	Menor	Mayor	Menor	Mayor	Igual	Igual	Menor
III	Endurecen	Igual	Igual	Igual	Menor	Igual	Mayor	Mayor	Mayor	Igual	Igual
IV	Igual	Igual	Mejor	Mejor	Menor	Igual	Igual	Mayor	Igual	Igual	Igual
2022	Igual	Igual	Mejor	Igual	Menor	Igual	Igual	Mayor	Igual	Igual	Igual
II	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual	Igual
III	Endurecen	Igual	Igual	Igual	Menor	Mayor	Mayor	Mayor	Igual	Igual	Igual
IV	Endurecen	Igual	Igual	Igual	Menor	Mayor	Menor	Igual	Menor	Igual	Igual
2023	Endurecen	Igual	Igual	Igual	Menor	Mayor	Mayor	Mayor	Igual	Igual	Menor
II	Endurecen	Igual	Igual	Igual	Menor	Mayor	Mayor	Mayor	Igual	Igual	Igual

Nota: Los términos y condicinoes 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