

por FUENTE O AUTOR

En el cuarto trimestre de 2014 en particular, se observó una reducción tanto en el financiamiento por proveedores (de 80.8 por ciento de las empresas en el trimestre previo a 79.4 por ciento en el trimestre que se reporta), y un aumento en el financiamiento a las empresas otorgado por la banca comercial

1. Con relación a las fuentes de financiamiento utilizadas en el trimestre que se reporta, 79.4 por ciento de las empresas encuestadas señaló que recibió financiamiento de proveedores, 34.4 por ciento utilizó crédito de la banca comercial, 24.2 por ciento de otras empresas del grupo corporativo y/o la oficina matriz, 5.9 por ciento de la banca de desarrollo, 8.0 por ciento de la banca domiciliada en el extranjero y 2.3 por ciento por emisión de deuda.

2. En lo que respecta al endeudamiento de las empresas con la banca, 43.9 por ciento de las empresas encuestadas señaló que contaba con créditos bancarios al inicio del trimestre.

3. El 20.0 por ciento de las empresas utilizó nuevos créditos bancarios durante el cuarto trimestre del año.

4. El conjunto de empresas que utilizó nuevos créditos bancarios expresó haber enfrentado condiciones más favorables respecto del trimestre previo en términos de los montos, plazos ofrecidos y tasas de interés. A su vez, las condiciones para refinanciar créditos se mantuvieron prácticamente sin cambio. En cuanto a las comisiones y otros gastos, los tiempos de resolución del crédito, los requerimientos de colateral, así como de otros requisitos solicitados por la banca, las empresas percibieron condiciones menos favorables respecto del trimestre previo.

Fuentes de Financiamiento por Tipo de Oferente

Los resultados de la encuesta indican que las dos fuentes de financiamiento más utilizadas por las empresas son los proveedores y la

banca comercial. En el cuarto trimestre de 2014 en particular, se observó una reducción tanto en el financiamiento por proveedores (de 80.8 por ciento de las empresas en el trimestre previo a 79.4 por ciento en el trimestre que se reporta), y un aumento en el financiamiento a las empresas otorgado por la banca comercial (de 33.9 por ciento de las empresas en el trimestre previo a 34.4 por ciento en el trimestre que se reporta). Del resto de las fuentes de financiamiento, 24.2 por ciento de las empresas reportaron haber utilizado financiamiento de otras empresas del grupo corporativo y/o la oficina matriz (22.7 por ciento en el trimestre previo), 5.9 por ciento de la banca de desarrollo (6.3 por ciento en el trimestre previo), 8.0 por ciento de la banca domiciliada en el extranjero (7.5 por ciento en el trimestre previo), y 2.3 por ciento de las empresas reportó haber emitido deuda (3.8 por ciento en el trimestre previo). Por tamaño de empresa, los resultados del cuarto trimestre muestran que 78.4 por ciento de las empresas que emplean entre 11 y 100 empleados recibió financiamiento por parte de proveedores, mientras que para el conjunto de empresas de más de 100 empleados, dicha proporción fue de 80.1 por ciento. En lo que se refiere al crédito de la banca comercial, el porcentaje de empresas de hasta 100 empleados que lo señaló como fuente de financiamiento durante el trimestre de referencia fue de 28.4 por ciento, mientras que la proporción de empresas con más de 100 empleados que utilizaron este tipo de financiamiento fue de 38.0 por ciento.

Crédito Bancario

Los resultados para el cuarto trimestre de 2014 muestran que 43.9 por ciento del total de las empresas encuestadas contaba con créditos bancarios al inicio del trimestre (45.9 por ciento en el trimestre previo). Por tamaño de empresa, la proporción de empresas de hasta 100 empleados que reportó tener créditos bancarios al inicio del trimestre fue 36.1 por ciento, mientras que el porcentaje correspondiente para las empresas con más de 100 empleados fue 48.6 por ciento.

El porcentaje de empresas que utilizó nuevos créditos bancarios en el trimestre de referencia fue de 20.0 por ciento (24.6 por ciento en el trimestre previo). El porcentaje de empresas con hasta 100 empleados que señaló haber utilizado nuevos créditos bancarios fue de 11.0 por ciento, mientras que en el caso de las empresas de más de 100 empleados este porcentaje fue de 25.4 por ciento.

En complemento de lo anterior, el porcentaje de empresas que no utilizó nuevos créditos bancarios fue de 80.0 por ciento (75.4 por ciento en el trimestre previo). Con respecto al total de empresas, el 75.5 por ciento reveló que no los solicitó (67.9 por ciento en el trimestre anterior), el 2.6 por ciento de las empresas señaló que solicitó crédito y está en proceso de autorización (4.9 por ciento en el trimestre anterior) y el 1.5 por ciento de las empresas indicó que solicitó crédito y no fue autorizado (2.1 por ciento en el trimestre anterior). A su vez, el 0.5 por ciento de las empresas indicó que, aunque solicitó el crédito, lo rechazó por considerar que era muy caro (0.4 por ciento en el trimestre anterior).

Percepción sobre las Condiciones de Acceso y Costo del Crédito Bancario

A continuación se presentan algunos resultados sobre la percepción de las empresas encuestadas respecto a las

condiciones de acceso y costo del crédito bancario a través de índices de difusión.

Para el total de las empresas encuestadas que utilizaron nuevos créditos bancarios (20.0 por ciento), los índices de difusión que miden la percepción acerca de *las condiciones de acceso al mercado de crédito bancario en el trimestre actual respecto del trimestre previo* indican condiciones más accesibles en términos de los plazos ofrecidos (59.0 puntos) y los montos ofrecidos (52.1 puntos). Por su parte, las condiciones para refinanciar créditos (49.2 puntos) se mantuvieron prácticamente sin cambio. Finalmente, los tiempos de resolución del crédito (45.4 puntos), los requerimientos de colateral (42.5 puntos) y otros requisitos solicitados por la banca (44.5 puntos), registraron condiciones menos favorables.

Considerando estos índices de difusión por tamaño de empresa, aquéllas de hasta 100 empleados percibieron condiciones más favorables en términos de los montos ofrecidos (63.5 puntos) y de los plazos ofrecidos (61.4 puntos). Por su parte, los otros requisitos solicitados por la banca (50.0 puntos), los tiempos de resolución del crédito (49.9 puntos), los requerimientos de colateral (49.9 puntos) y las condiciones para refinanciar créditos (49.7 puntos), se mantuvieron sin cambio. A su vez, las empresas de más de 100 empleados percibieron condiciones más favorables en términos de los plazos ofrecidos (58.4 puntos). Por su parte, los montos ofrecidos (49.3 puntos) y las condiciones para refinanciar créditos (49.1 puntos), se mantuvieron prácticamente sin cambio. Finalmente, los tiempos de resolución del crédito (44.4 puntos), los requerimientos de colateral (40.6 puntos) y otros requisitos solicitados por la banca (43.3 puntos) registraron condiciones menos favorables.

Respecto de la percepción del total de las empresas encuestadas acerca de *las condiciones de costo del crédito bancario en el trimestre actual respecto del trimestre previo*, los índices de difusión con relación a las tasas de interés apuntaron hacia condiciones más favorables en el trimestre de referencia (53.1 puntos), mientras que aquellas vinculadas a las comisiones y otros gastos asociados al crédito bancario presentaron un balance menos favorable (47.9 puntos).

Considerando estos índices de difusión por tamaño de empresa, aquéllas de hasta 100 empleados percibieron que las condiciones en términos de las tasas de interés (49.4 puntos) se mantuvieron prácticamente sin cambio y aquéllas relacionadas con comisiones y otros gastos asociados al crédito bancario (47.1 puntos) resultaron más costosas que el trimestre previo. Por su parte, las empresas de más de 100 empleados consideraron que las condiciones respecto de las tasas de interés (54.0 puntos) resultaron menos costosas en comparación con el trimestre anterior, mientras que las relacionadas con las comisiones y otros gastos asociados al crédito bancario (48.1 puntos) presentaron un balance menos favorable.

Factores Limitantes según las Empresas para Utilizar Nuevos Créditos Bancarios

En esta sección se enlistan los principales factores limitantes para utilizar nuevos créditos bancarios según la opinión de las empresas encuestadas. Estos factores fueron señalados por el total de las empresas encuestadas que no utilizaron nuevos créditos bancarios (80.0 por ciento) durante el trimestre.

Las limitantes señaladas por las empresas, en orden de importancia, fueron: la situación económica general (45.7 por ciento), las tasas

de interés del mercado de crédito (42.1 por ciento), las condiciones de acceso al crédito bancario (39.8 por ciento), los montos exigidos como colateral (39.8 por ciento), el acceso a apoyo público (36.4 por ciento), la disposición de los bancos a otorgar crédito (35.0 por ciento), las ventas y rentabilidad de la empresa (34.1 por ciento), la capitalización de la empresa (30.0 por ciento), las dificultades para pagar el servicio de la deuda vigente (29.4 por ciento) y la historia crediticia de la empresa (26.6 por ciento).

Para el cuarto trimestre de 2014, del total de las empresas encuestadas, 52.9 por ciento señaló que las condiciones actuales de acceso y costo del mercado de crédito bancario no constituyen una limitante para poder llevar a cabo las operaciones corrientes de su empresa (53.0 por ciento en el trimestre previo), mientras que 33.2 por ciento indicó que estas condiciones son una limitante menor (33.4 por ciento en el trimestre previo). Por su parte, 13.9 por ciento de las empresas (13.6 por ciento en el trimestre anterior) consideró que estas condiciones constituyen una limitante mayor para las operaciones corrientes de su empresa.