

FINANZAS

¡Siete años de retraso! Las cifras de 2009 son como las de 2002 en la financiación a empresas (pymes, sobre todo) a través del descuento de papel comercial por parte de bancos y cajas. ¿Se cerró el grifo? La gran banca se justifica y dice que no, las cajas lo achacan a la caída del mercado global. Pero lo cierto es que este mecanismo de financiación es el más utilizado en España, ya que representó el 35,8% del PIB en 2008.

Ahora, un informe de Corfisa Financial (Grupo GFKL) pronostica tendencia y reconoce que las pymes españolas perdieron en 2009 un tercio de su capacidad de financiación del circulante, de su tesorería. Las pymes tuvieron un 36% menos de liquidez para afrontar su día a día en los tres primeros trimestres del 2009, pasando de 248.374 millones de euros de descuento de papel a sólo 158.496 millones de euros. ¿Grifo abierto?

Los efectos descontados a pymes representaban un 36% del PIB en 2008, pero en 2009 ha caído un 33%

La financiación bancaria a pymes se deploma en 2009

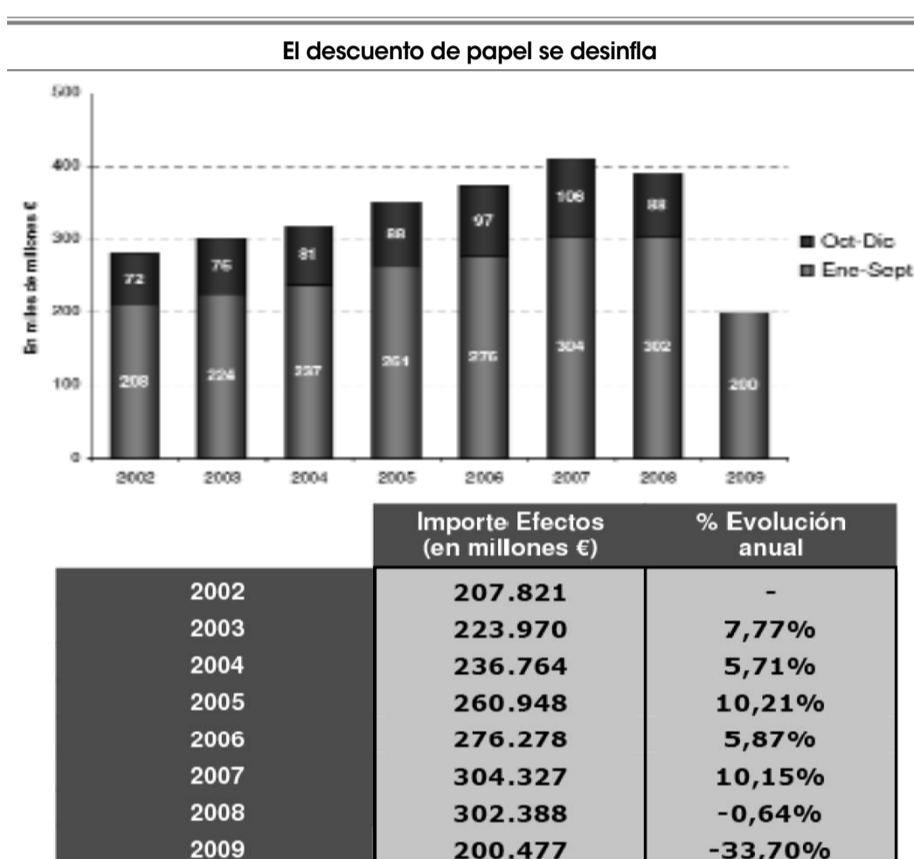
Un informe de Corfisa Financial, al que ha tenido acceso este medio, ha hecho los números y desvela lo que muchos pequeños empresarios vienen reclamando desde que empezó la crisis y ningún banco o caja reconoce: se cortó el grifo en, al menos, un tercio de la financiación del circulante de pymes y autónomos españoles en un sólo año, el 2009, a través de la reducción o desaparición de las líneas de descuento de papel comercial.

“Los nueve primeros meses de 2009 ha supuesto un descenso del 33% en el volumen de efectos vencidos, lo que supone un descenso de actividad económica sin precedentes en este tipo de medio de pago”, revela una de las conclusiones del informe de Corfisa.

El informe recuerda que el importe de pagos realizados con efectos comerciales en 2008 fue de 389.875 millones de euros, lo que representa un 35,8% del PIB nacional del ejercicio. Es decir, representa el primer medio de pago entre empresas en España.

De hecho, a lo largo del periodo analizado, alrededor de un 80% del volumen de efectos fue descontado en el sistema bancario por empresas como medio de financiación de su capital circulante. Pero, ¿por qué no lo hizo el otro 20%? José Luis Sanfcliz, vicepresidente de la Asociación de Gerentes de Crédito (AGC) reconoce que las líneas de descuento de papel son la primera y principal línea de financiación de las sociedades mercantiles, especialmente las medianas y pequeñas. En sectores industriales, de construcción e inmobiliario representan del 80 al 100% de la financiación de caja o circulante. Y en AGC constatan también que desde hace año y medio, al menos, que la banca no está renovando líneas de descuento o las está minimizando a la mitad o un tercio de importes autorizados anteriormente.

Y no es un problema sólo de número de papeles a descontar (pagarés, letras...), sino de volumen económico, ya que el importe de los efectos descontados por el sistema financiero español ha descendido un 36% en los



Fuente: Corfisa (Grupo Multigestión) a partir de datos oficiales del INE.

nueve primeros meses del 2009 en relación a idéntico periodo del año anterior, pasando de 248.374 millones de euros a 158.496 millones.

El informe de Corfisa pone de relieve un dato revelador, como es el de haber retrocedido siete años en el tiempo en la actividad económica que refleja este medio de pago; ya que el volumen movido en los tres primeros trimestres del 2009 es similar al del mismo periodo del año 2002, siete años atrás. Y este bajón

contrasta con los crecimientos del 10% en los años 2005, 2006 y 2007.

Xavier Millán, credit manager de Sanofi Aventis y presidente de AGC en Cataluña, dice que “La importante reducción del crédito disponible para pymes, y el encarecimiento de las condiciones financieras para acceder a él, han dificultado y a veces impedido totalmente el descuento de efectos, tanto de cheques y pagarés como en remesas de giros domiciliados”.

Corfisa señala que esta reducción afecta en mayor medida a las pymes. Varias cajas y bancos han confirmado el supuesto, y una añade que “afecta más a la pyme porque es quien más lo utiliza, pero que ha caído para todos”.

Los grandes bancos consultados no quieren que aparezcan identificadas sus respuestas, pero como ‘opinión del sector’ argumentan tres razones para contextualizar esta situación que unánimemente reconocen.

La primera razón argüida está en la menor demanda de descuento porque dicen que también bajó el volumen de actividad, de facturación y, por consiguiente, de efectos que reflejaran esas transacciones. Especialmente, lo enfocan a la situación del mercado inmobiliario o constructor donde dicen que era el mecanismo habitual de tráfico mercantil entre empresas y entre particulares y empresas.

La segunda razón que esgrimen los bancos está en una desviación hacia otros medios de pago como consecuencia del recelo creciente en el mercado en la relación entre suministradores y clientes. Dice la gran banca que al desconfiar sobre la viabilidad del cliente, se ha caminado aceleradamente en 2009 hacia medios de prepago o en metálico, entendiéndose por ello transferencias o talones bancarios que son ejecutados en el momento del canje de la mercadería o, incluso, antes.

Y en tercer lugar, argumentan fuentes de los grandes bancos que ha caído el tráfico mercantil a medio y largo plazo, que es donde estaban los efectos a descontar. Y ahora se está moviendo el mercado en el corto plazo.

Argumentan cajas y bancos que se han optimizado otras vías de crédito, como el ‘ICO Liquidez’ o las que las autonomías han potenciado a través de instrumentos financieros, como Avalmadrid en la Comunidad de Madrid.

Añaden en un gran banco rojo que “sí apuestan por el descuento, porque crea vinculación y transaccionalidad con el cliente empresa”. ¿Estará el grifo abierto o medio cerrado?

Salvador Molina

‘Hay que tomar medidas porque la pyme está muy tocada’

✓ Hay que buscar la tendencia más allá del dato.

Javier Rodríguez, consejero delegado de Corfisa Financial (GFKL-Multigestión), como financiador de pymes tiene visión no bancarizada.

- ¿Cuál es la causa de la pérdida de interés de los efectos como medio de pago? ¿Responde a que la banca cerró el grifo?

- No es sólo una falta de interés, sino una consecuencia directa de la disminución de la actividad económica desde final de 2008 a causa de la crisis. Descenso de actividad y falta de financiación van juntos: la falta de liquidez reduce actividad y esto, a la vez, disminuye la financiación.

- ¿En qué porcentaje se cerró el grifo?

- En una encuesta entre nuestros clientes pymes y autónomos de octubre, la mitad de los encuestados reconoció haber sufrido en mayor o menor medida alguna restricción en sus pólizas de crédito o líneas de descuento, que van desde reducciones de los límites a cancelaciones totales.

- ¿Qué alternativas hay?

- Las pymes se han encontrado sin alternativas dada la reducción generalizada de liquidez. Tampoco han tenido tiempo para tomar medidas, ya que raramente las entidades financieras avisan con antelación



Javier Rodríguez, consejero delegado de Corfisa.

- ¿Cuál es su conclusión?

- El segmento pyme está muy afectado. Teniendo en cuenta que son tres millones, peligra la recuperación general. Hay que tomar medidas.

‘Tuvimos que financiar desde la gran empresa a la pequeña’

✓ Paloma Rodríguez, gerente de crédito de un grupo proveedor de grandes superficies como Stock Uno, está viviendo la crisis en primera fila y, también, como presidenta de la Asociación de Gerentes de Crédito (AGC) recoge las quejas de sus colegas en medianas y grandes empresas que se quejan de la reducción del descuento de papel y constatan la menor circulación de letras y pagarés.

- ¿En AGC se ha constatado la reducción de papel?

- Fue lo primero que tocaron los bancos. Llamaron un día y dijeron, no me autorizan en Central la renovación del importe de crédito que tenía

amos hasta ayer, a partir de mañana es la mitad o un tercio, o nada. En AGC hay multinacionales, por lo que esto no les afectó tanto. Pero en determinados sectores de consumo y alimentación, y en pymes fue un drama.

- ¿Qué se hace?

- Nuestra ventaja ha estado en estar al otro lado, con medianos y grandes. Hemos tenido que refinanciar desde la empresa grande a la pequeña, aportando crédito comercial interno, buscando fórmulas de pago y siendo muy flexibles porque comprendíamos su estrangulamiento en circulante.

- Así las cosas, ¿ha cam-



Paloma Rodríguez, presidenta de la Asociación de Gerentes de Crédito (AGC).

biado la situación?

- No. Sigue habiendo desconfianza y poco crédito. Tienes que fiarte de la persona, no sólo de la razón social.