



CAMBRA  
DE COMERÇ  
INDÚSTRIA I SERVEIS  
D'ÀNDORRA

# **L'ACCÉS DE LES EMPRESES AL FINANÇAMENT – ANY 2015**

---

Comentaris i gràfics

---

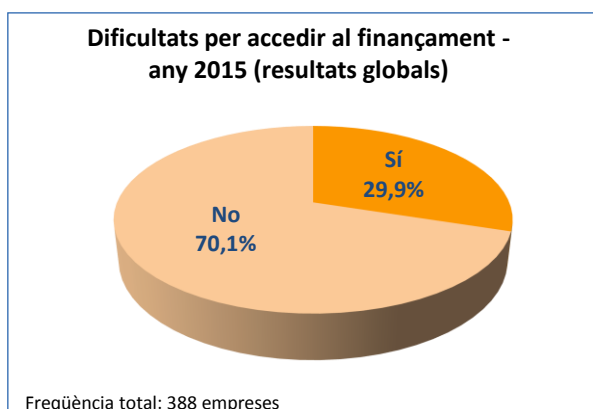
## Introducció

Durant els últims anys les empreses han experimentat un empitjorament continuat i generalitzat de l'activitat productiva, que s'ha caracteritzat per **una caiguda del nivell de vendes** i per **un deteriorament constant dels beneficis empresarials**.

En aquest context de degradació progressiva de la situació econòmica i financera de les empreses, **la facilitat d'accés al finançament és un condicionant important i bàsic per garantir la continuïtat de l'activitat**, especialment de petites i mitjanes empreses, moltes de les quals tenen dificultats importants per continuar funcionant en la conjuntura actual.

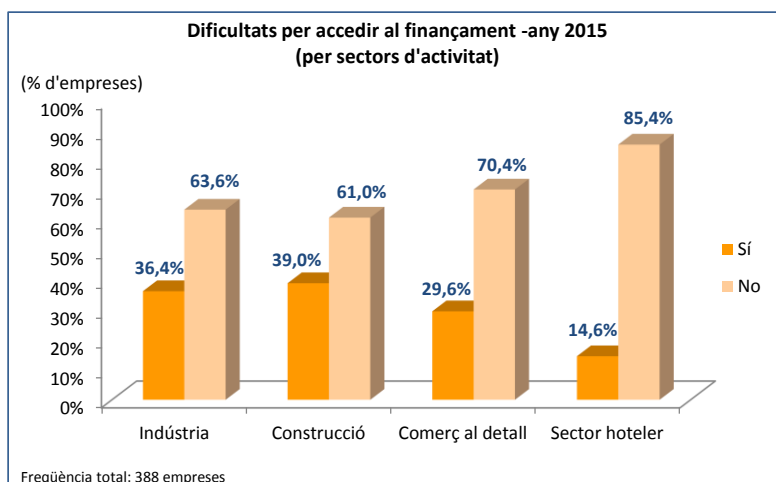
A continuació es presenta l'anàlisi dels resultats de l'enquesta elaborada per la Cambra, amb l'objectiu de valorar l'abast de les dificultats financeres de les empreses i el grau de preocupació que els genera aquesta qüestió.

### 1. Durant l'any 2015 la seva empresa ha tingut dificultats per accedir al finançament?



D'acord amb l'enquesta elaborada per la Cambra, **3 de cada 10 empreses han manifestat tenir problemes per accedir al finançament necessari** per dur a terme la seva activitat.

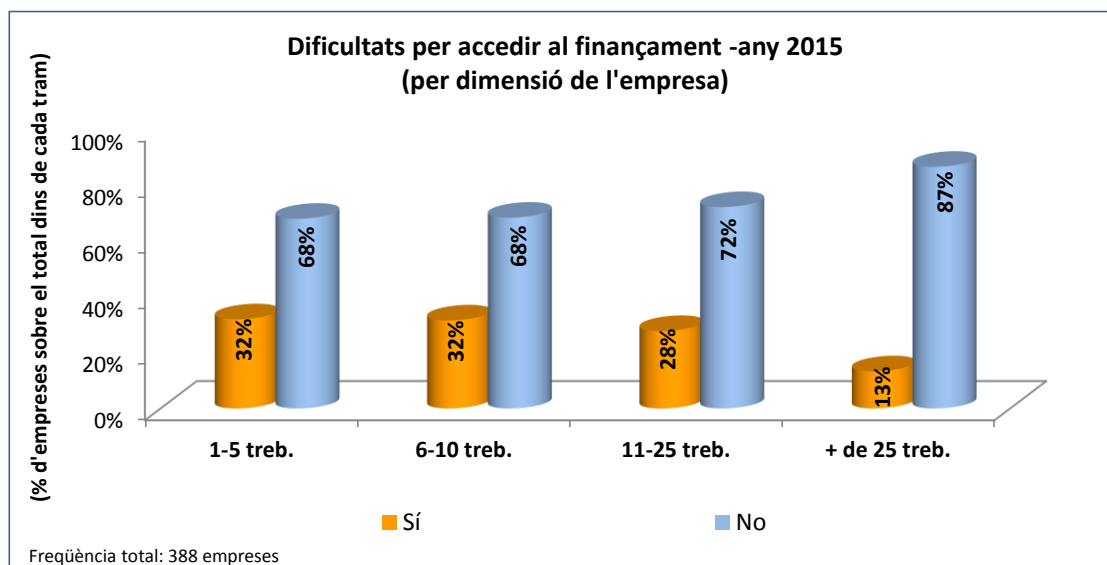
**La facilitat d'accés al crèdit varia segons el sector productiu: la construcció i la indústria són els sectors amb més dificultats per accedir al crèdit.**



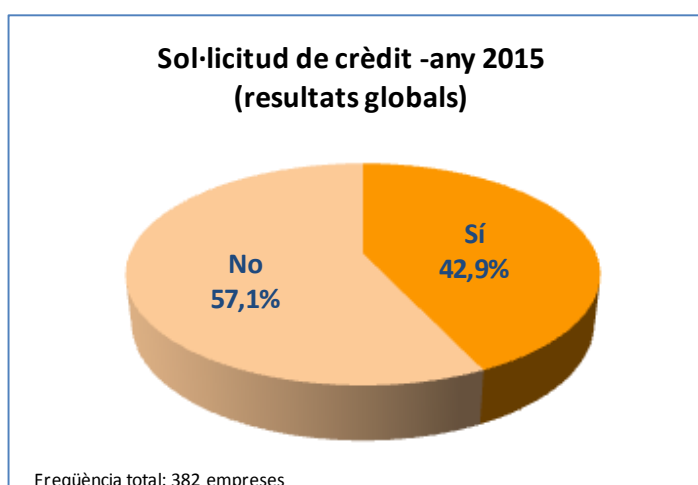
**La construcció**, el sector més castigat per la crisi econòmica, concentra el percentatge més elevat d'empreses que tenen dificultats per accedir al crèdit (el 39%), seguit de la **indústria** (el 36,4%) i del **comerç al detall** (el 29,6%).

En canvi, el **sector hoteler** té menys dificultats per accedir al finançament bancari; tan sols el 14,6% de les empreses han manifestat tenir problemes per accedir-hi.

**Per dimensió de les empreses, els problemes d'accés als recursos financers són més evidents en les empreses de mida més reduïda.** Així, el 32% de les micro i petites empreses han tingut problemes per trobar finançament durant l'any 2015; en canvi, en les empreses de més de 25 treballadors aquest percentatge disminueix fins al 13%.

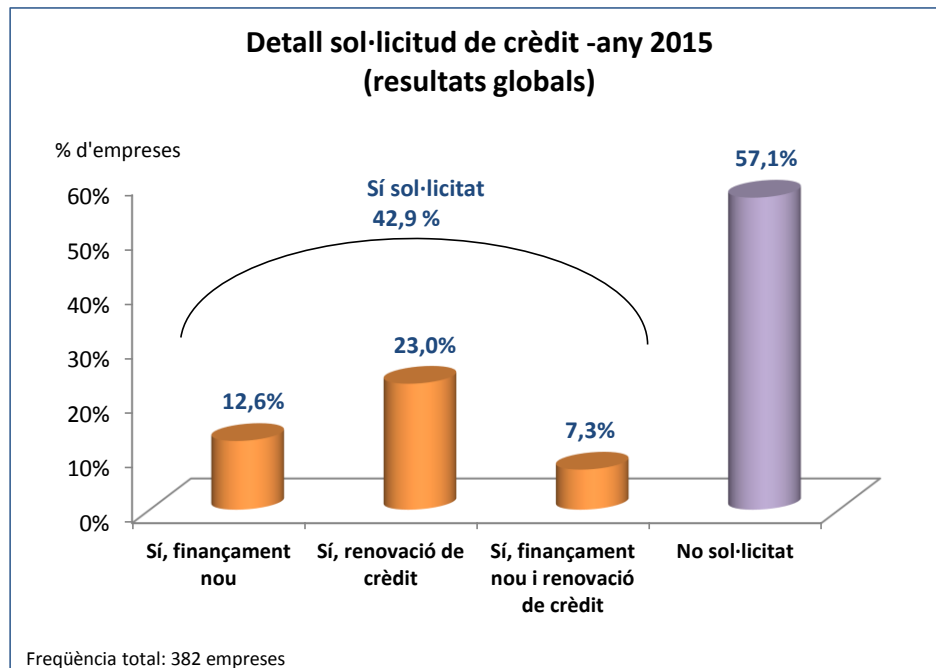


## 2. Ha sol·licitat algun crèdit (pòlisses, préstecs, descomptes bancaris,...) durant l'any 2015?



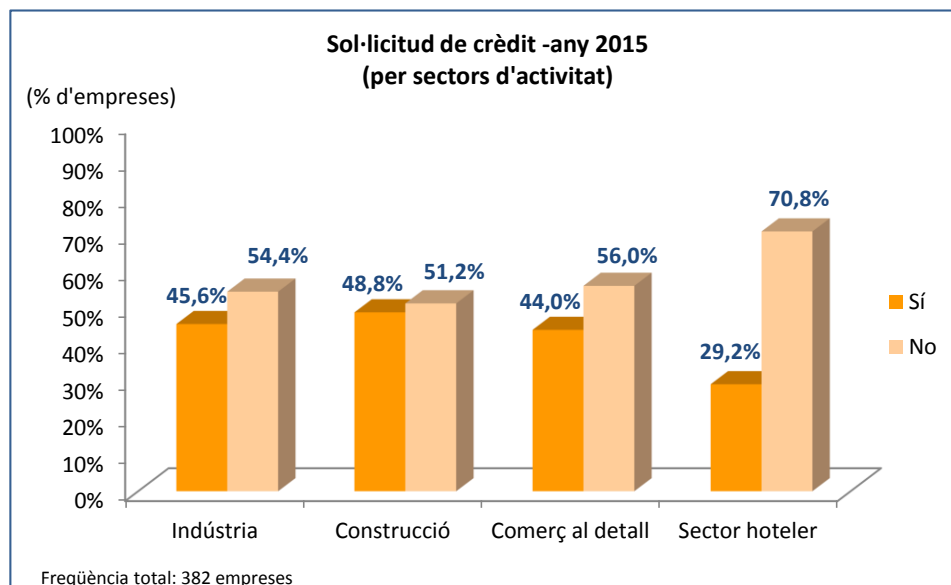
Durant l'any 2015, el **42,9%** del total d'empresaris enquestats han demanat **finançament** a alguna entitat de crèdit, o bé finançament nou o bé renovació del finançament existent.

Entre les empreses que han acudit a una entitat financera per sol·licitar finançament, el 23% ho ha fet per **renovar crèdit**, el 12,6% per demanar **finançament nou** i el 7,3%, **tant per a nou crèdit com per a renovació**.



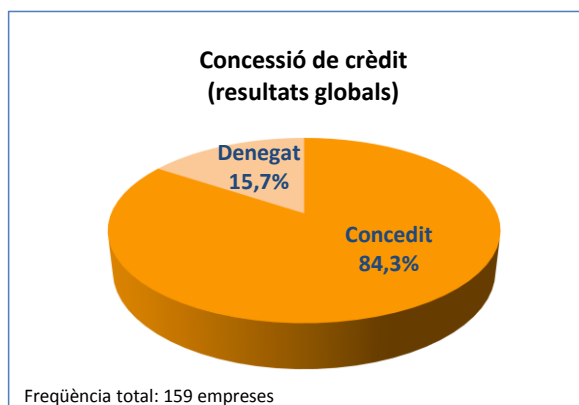
Cal remarcar que l'1,6% dels empresaris enquestats que han sol·licitat crèdit nou, ho han fet acollint-se a la línia de finançament aprovada pel Govern per garantir la liquiditat i l'operativa de les empreses amb comptes a BPA.

**Per sectors d'activitat**, les empreses de la **construcció** són les que presenten més necessitats de finançament, amb gairebé el 49% de les empreses que han sol·licitat un crèdit durant l'any 2015.



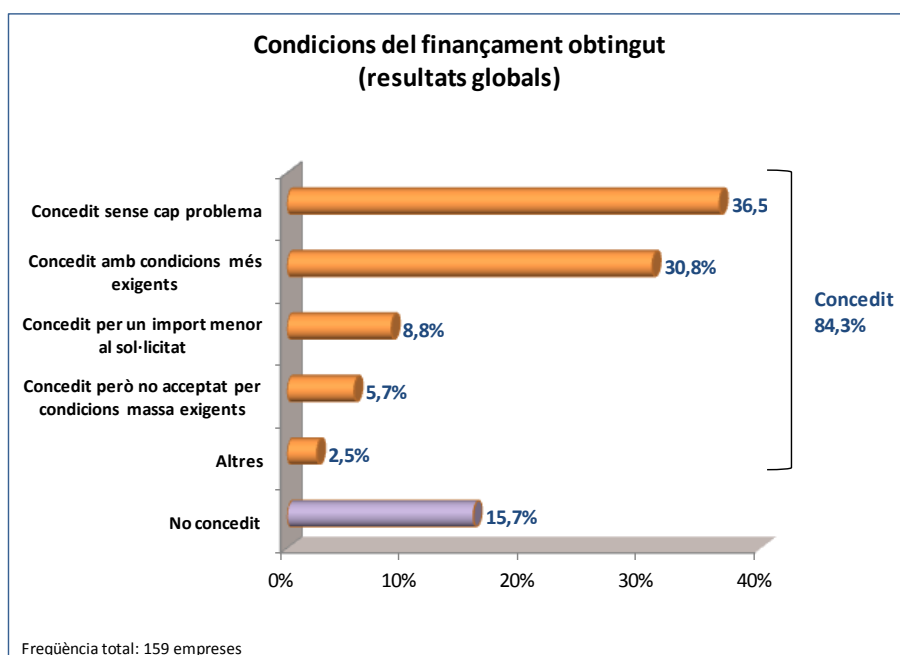
En la **indústria** i en el **comerç minorista** el percentatge d'empreses que han demanat finançament bancari s'ha situat en el 46%, i el 44%, respectivament, mentre que en el **sector hoteler** les empreses que han sol·licitat un crèdit no ha arribat al 30% del total.

### 3. En cas que hagi sol·licitat algun crèdit, quina ha estat la resposta a la seva sol·licitud de finançament?



De totes les empreses que han sol·licitat finançament, només **el 15,7% indica que no els l'han atorgat**, de manera que aproximadament **8 de cada 10 empreses (concretament el 84,3%) que han sol·licitat crèdit per al seu negoci en alguna entitat financera l'han pogut aconseguir**. Les dades mostren una millora de vuit punts respecte al percentatge d'empresaris que havia obtingut finançament l'any 2012 (el 76,2%).

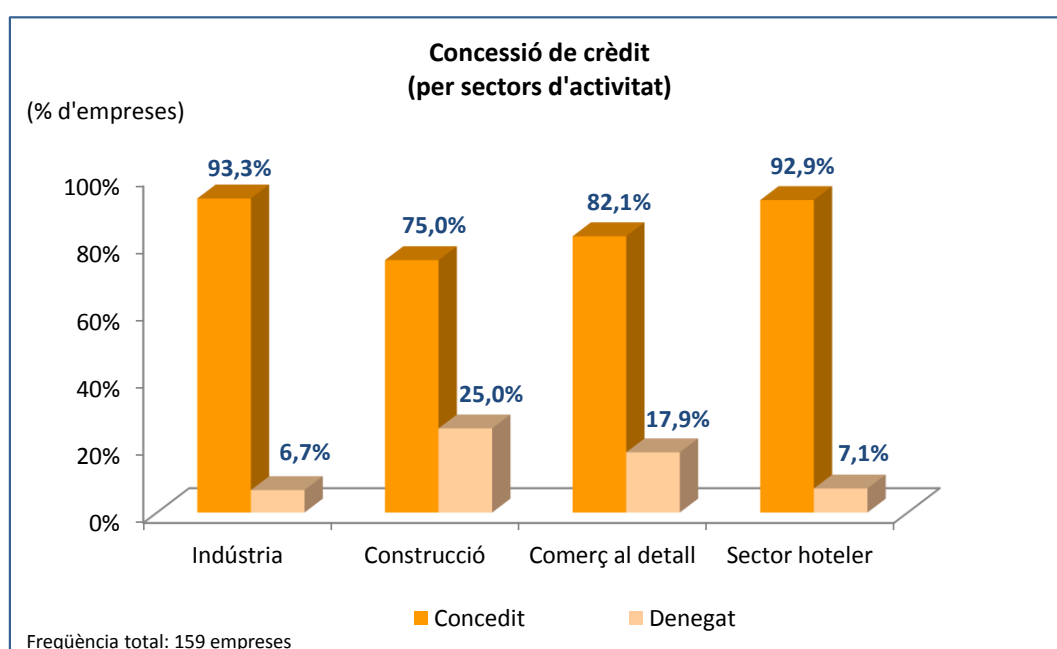
**Ara bé, només una tercera part dels empresaris han obtingut crèdit sense problemes (amb les mateixes condicions o amb condicions menys exigents).**



Cal remarcar que del 84,3% de les empreses que afirma que han tingut una resposta positiva, **només el 36,5% l'han obtingut sense problemes**, mentre que **el 47,8% restant han indicat que han patit un enduriment de les condicions creditícies**.

En concret, **el 30,8% de les empreses que han demanat un crèdit l'han aconseguit amb condicions més exigents** (despeses més elevades, els han demanat més avals, més garanties, etc.); **el 8,8% indiquen que els l'han atorgat, però per un import menor al sol·licitat**, i el **5,7% d'empreses assenyalen que els l'han concedit però que les condicions eren massa exigents i no les han acceptat**.

**La construcció és el sector que ha patit més denegacions de crèdits: una de cada quatre empreses constructores no ha pogut obtenir finançament.**

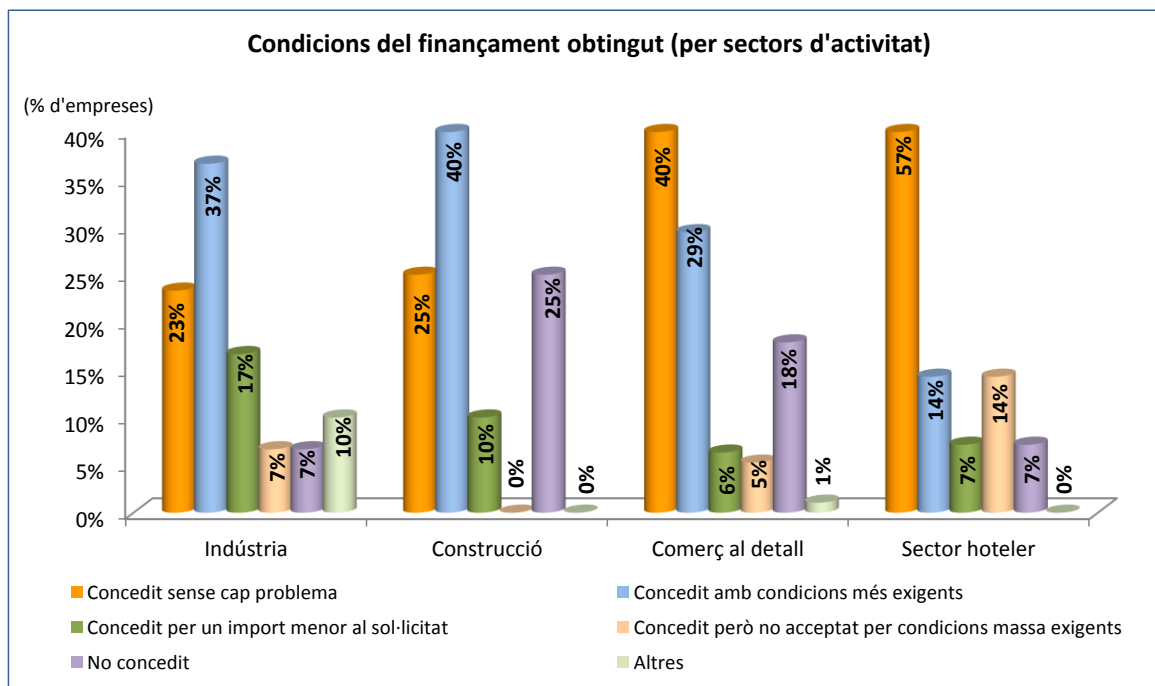


En l'**hoteleria** i en la **indústria**, prop del 93% de les empreses que han demanat crèdit l'han obtingut, mentre que en el **comerç minorista** aquest percentatge se situa a la vora del 82%.

En la **construcció** el grau de concessió ha estat menor: només el 75% de les empreses d'aquest sector han aconseguit accedir al finançament bancari.

A més, cal destacar que, en comparació amb els resultats de l'enquesta realitzada per la Cambra ara fa tres anys, **la construcció ha estat l'únic sector en què els problemes d'accés al finançament s'han agreujat**. En concret, en aquesta branca d'activitat la proporció d'empreses amb sol·licituds de crèdit denegades ha augmentat fins al 25%, des del 20% de l'any 2012.

El sector hotelier i el comerç minorista han aconseguit finançament més fàcilment, mentre que la indústria i, en particular, la construcció han patit més les restriccions de crèdit.



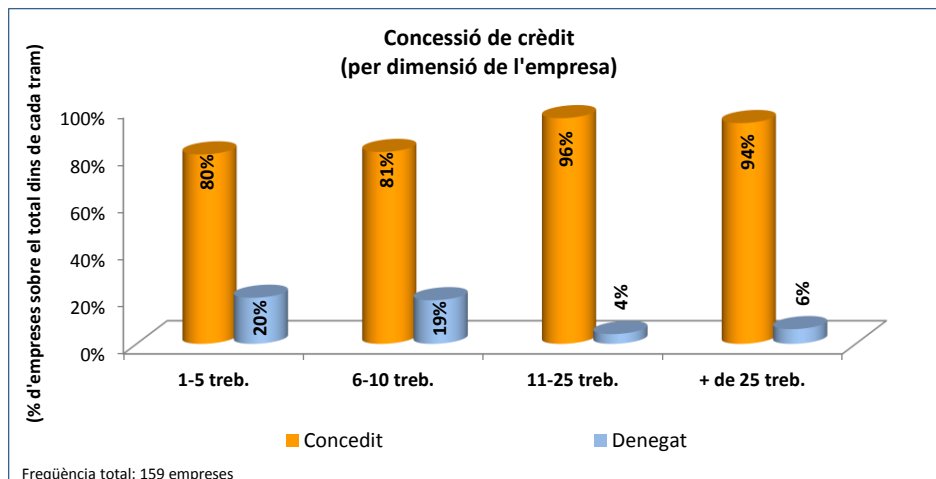
Si ens centrem en l'anàlisi de les condicions del finançament obtingut, **l'hoteleria és el sector que registra un percentatge més elevat d'empresaris que han accedit al crèdit sense problemes** (el 57%), seguit del comerç al detall, amb el 40% d'empresaris que han indicat que han aconseguit crèdit fàcilment. Ara bé, cal assenyalar també que un 14% de les empreses del sector hotelier no han acceptat el crèdit perquè les condicions eren massa exigents.

Per contra, **els sectors de la indústria i de la construcció indiquen un enduriment més generalitzat de les restriccions creditícies**: només el 23% de les indústries i el 25% de les constructors han pogut aconseguir crèdit sense problemes.

Pel que fa a les facilitats, destaca que el 37% de les indústries i el 40% de les empreses de la construcció han obtingut el finançament amb condicions més exigents, mentre que en la resta de sectors –comerç minorista i hoteleria– aquest percentatge ha estat força més baix, del 29% i del 14%, respectivament.

A més, també cal remarcar que un 17% de les indústries i un 10% de les constructors han obtingut el crèdit per un import menor del que havien sol·licitat.

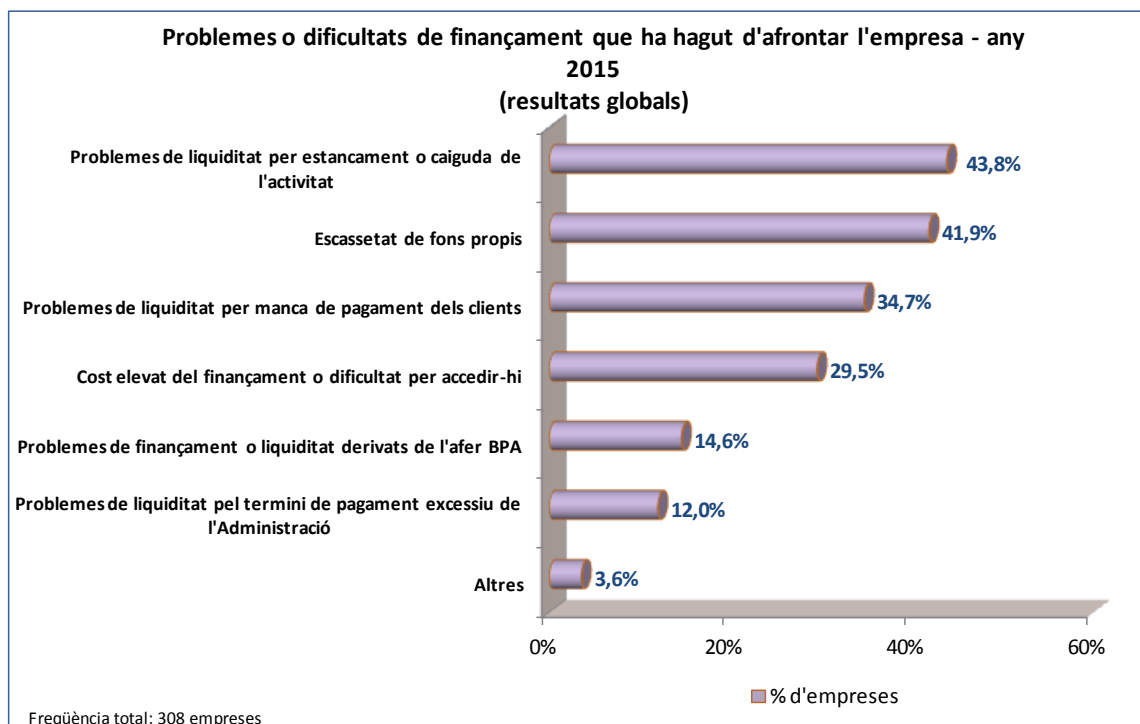
**L'anàlisi detallada per dimensió de l'empresa** mostra que les empreses més petites són les que han patit un deteriorament més acusat de la seva situació econòmica, la qual cosa ha anat acompanyada d'un augment més significatiu de les dificultats per accedir al finançament bancari.



Així, la proporció de sol·licituds de crèdit denegades ha estat més elevada en les empreses de dimensió més petita que en la resta. Prop del 20% d'empreses de menys de 5 treballadors no han pogut aconseguir finançament. En canvi en les empreses de més de 25 empleats aquest percentatge és només del 6%.

#### 4. Problemes o dificultats de finançament que ha hagut d'afrontar la seva empresa al llarg de l'any 2015

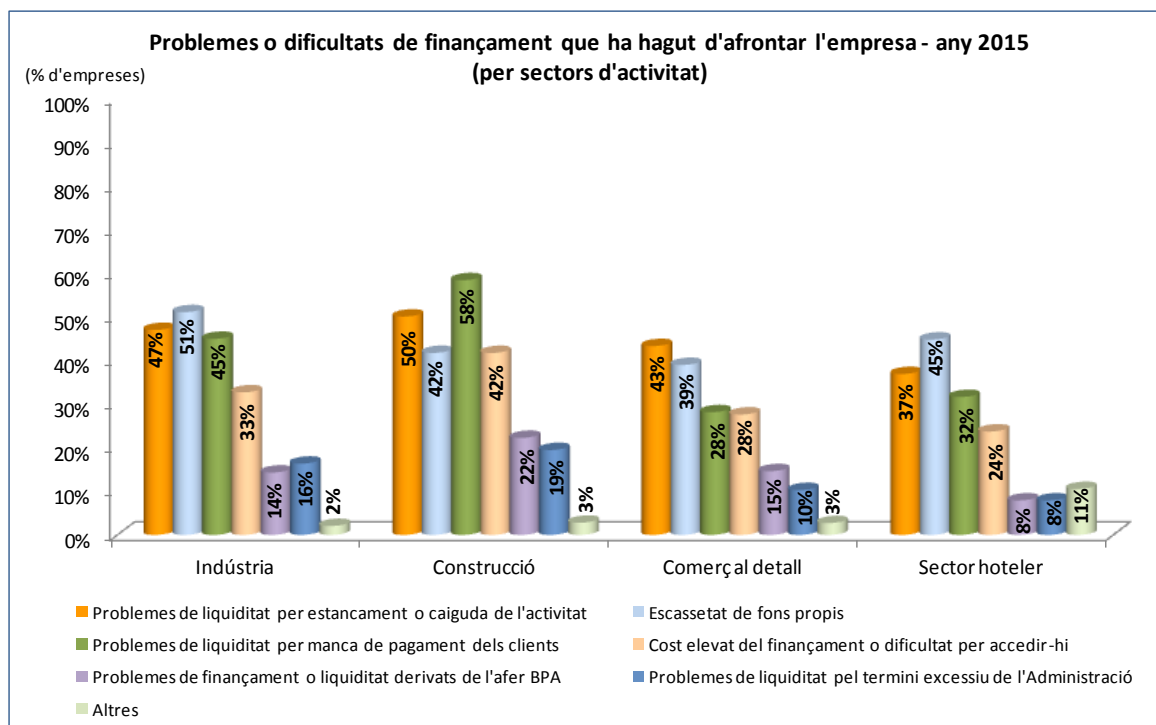
El 43,8% dels empresaris han assenyalat **la manca de liquiditat per estancament o caiguda de l'activitat** com a problema principal de l'empresa en matèria de finançament. El segon problema més assenyalat ha estat **l'escassetat de fons propis** (citat pel 41,9% dels enquestats), i a continuació els **problemes de liquiditat per manca de pagament dels clients** (que han citat el 34,7%).





D'altra banda, el 29,5% de les empreses han assenyalat com a problema **el cost elevat del finançament o l'enduriment de les restriccions creditícies**, i el 14,6% dels empresaris enquestats han tingut **problemes de finançament o liquiditat a causa de l'afer BPA**.

Finalment, **els problemes de liquiditat derivats del termini de pagament excessiu de l'Administració** han afectat un percentatge d'empresaris més reduït però també rellevant (el 12% del total).



**Per sectors d'activitat**, l'escassetat de fons propis és el factor més assenyalat per les empreses dels sectors de l'**hoteleria** i de la **indústria**. En canvi, en el **comerç minorista** el problema més esmentat ha estat la manca de liquiditat per estancament o caiguda de l'activitat.

D'altra banda, les empreses del sector de la indústria i, en particular, les de construcció són les que tenen més problemes de liquiditat per manca de pagament dels clients. **En la construcció, la morositat és el problema que preocupa més les empreses**.

Finalment, destaca que el sector de la construcció també ha estat el més afectat per les restriccions de crèdit i pels problemes de finançament o liquiditat derivats de l'afer BPA.