



Crédito para las PYME: medidas orientadas a dificultades especiales

Les notes du conseil d'analyse économique, no 18, Noviembre de 2014

En un contexto de relevante transformación de la regulación bancaria, el futuro de la financiación de las PYME genera legítimas interrogantes. ¿No arriesgan las nuevas exigencias de fondos propios y de liquidez a reducir la propensión de los bancos a financiar su desarrollo? Hasta la fecha, la recapitalización de los bancos franceses no se ha realizado en detrimento de las PYME. Por otro lado, el desarrollo de nuevos instrumentos de financiación para las más grandes de entre ellas y para las empresas medianas, junto con dos reformas del seguro, debería permitir a los bancos preservar su capacidad para tomar riesgos con las pequeñas PYME y MPE. Además, el sector bancario francés parece capacitado para responder a una recuperación de la demanda de crédito, que se estima a unos 10-15 mil millones de euros por cada punto adicional de crecimiento del PIB nominal. En este contexto, los autores no ven en la titrización de los préstamos a las pequeñas PYME y MPE una pista muy prometedora en Francia. Están más en favor de la titrización de préstamos a los hogares y empresas de mayor tamaño (grandes PYME y empresas medianas), menos costosa y más fácil de promover, ya que permite una verdadera transferencia de cartera de los bancos hacia inversores a largo plazo. Esta titrización podrá favorecer indirectamente los préstamos a las pequeñas PYME “liberando” una capacidad para tomar riesgos, con fondos propios incambiados.

Para los autores de la *Nota*, los problemas de crédito de las PYME están relativamente orientados en Francia: afec-

tan sobre todo la financiación de la tesorería, las empresas más pequeñas y las del sector de la construcción. Es conveniente pues enfocar medidas orientadas, que permitan una mayor fluidez en el mercado de las PYME y de las MPE y remediar a los problemas de información que lo caracterizan.

Observando que los problemas de tesorería de las PYMES se deben principalmente a plazos de pago excesivos, recomiendan fomentar el *factoring* y en particular el “*factoring invertido*”, en el que el ordenante (en lugar del proveedor) se convierte en cliente del que realiza el *factoring*. Con el objetivo de remediar los problemas de asimetría de información que obstaculizan las relaciones de préstamos, sugieren ampliar el acceso a los datos FIBEN (*Fichier bancaire des entreprises*, Fichero bancario de empresas) del Banco de Francia al conjunto de los actores económicos y desarrollar un “archivo positivo” del crédito (en base al modelo del FICO americano), a la vez que se respeta la confidencialidad de los datos personales. Por fin, se buscan soluciones en la profundización de la relación de crédito y en el acompañamiento de los que realizan el préstamo. Se propone desarrollar, en colaboración con los bancos o las cámaras de comercio, una herramienta de formación a las problemáticas financieras y contables básicas, destinada a las MPE. Su validación podría ser tenida en cuenta por el banco y desembocar en la obtención de condiciones de crédito más favorables.

Esta nota esta publicada bajo la responsabilidad de sus autores y solo les compromete a ellos.

^a Nomura International, Corresponsal del CAE.

^b Toulouse School of Economics (TSE), Toulouse 1 Universidad, IDEI.

^c Sciences Po Paris, Miembro del CAE.

Constatación y propuestas

Constatación. El sector bancario francés parece capacitado para absorber una demanda de crédito más sostenida por parte de las PYME, en el caso de una coyuntura más favorable. Las condiciones de acceso a los créditos de tesorería parecen sin embargo difíciles, respecto a Alemania. La prolongación de los plazos de pago pesa duramente en algunos sectores.

Propuesta 1. El desarrollo de la titrización debería dirigirse a los préstamos a las personas, a las grandes PYME y a las empresas medianas, en vez de ser dirigido hacia los préstamos a las pequeñas PYME y MPE.

Propuesta 2. Incitar al desarrollo del *factoring* invertido, con el fin de asegurar a las PYME contra el riesgo de plazos excesivos de sus grandes ordenantes.

Propuesta 3. Ampliar el acceso a los datos FIBEN al conjunto de los actores económicos.

Propuesta 4. Desarrollar una herramienta de formación para preparar al dirigente de MPE a las problemáticas financieras y contables básicas. Esta formación podría validarse mediante un examen en línea y los bancos participantes podrían ofrecer (en total transparencia) un tratamiento favorable a los emprendedores que participasen en el programa.

Propuesta 5. El desarrollo de un “archivo positivo” del crédito de los individuos (en base al modelo del FICO americano) permitiría aflojar la coacción del crédito de las MPE sin historial, ni colateral.



**conseil d'analyse
économique**

El Conseil d'analyse économique, creado acerca del Primer Ministro, tiene por misión ilustrar, mediante la confrontación de los puntos de vista y los análisis de sus miembros, las elecciones del Gobierno, en materia económica.

Presidenta delegada Agnès Bénassy-Quéré

Secretaria general Hélène Paris

Asesores Científicos

Jean Beuve, Clément Carbonnier,
Jézabel Couppey-Soubeyran,
Manon Domingues Dos Santos

Asistente de Investigación

Alice Keogh

Miembros Philippe Askenazy, Agnès Bénassy-Quéré,
Antoine Bozio, Pierre Cahuc, Brigitte Dormont,
Lionel Fontagné, Cecilia García-Peñalosa,
Philippe Martin, Pierre Mohnen, Guillaume Plantin,
Jean Tirole, Alain Trannoy, Étienne Wasmer,
Guntram Wolff

Corresponsales Patrick Artus, Jacques Cailloux

Directora de la publicación Agnès Bénassy-Quéré

Redactora jefe Hélène Paris

Publicación electrónica Christine Carl

Contacto Prensa Christine Carl

Teléfono: +33(0)1 42 75 77 47
christine.carl@cae-eco.fr