

XI INFORME

“LA FINANCIACIÓN DE LA PYME EN ESPAÑA”

Resultados anuales de 2021



© SGR-CESGAR, Sociedades de Garantía Recíproca

Realizado en colaboración con Abay Analistas Económicos, S.L.

INTRODUCCIÓN.....	4
1. SITUACIÓN DE LAS PYMES ESPAÑOLAS.....	5
Número de pymes	5
Tamaño medio de las pymes españolas	7
Pymes internacionalizadas y pymes que innovan	8
Utilización de productos financieros	8
Situación económica y financiera de las PYMES	10
Perspectivas de crecimiento y creación de empleo	11
2. NECESIDADES DE FINANCIACIÓN DE LA PYME	13
Destino de la financiación	15
Obstáculos principales a la financiación de la pyme	18
Resolución de las necesidades de financiación	19
3. EL ACCESO DE LA PYME A LA FINANCIACIÓN BANCARIA.....	20
4. NECESIDADES DE GARANTÍAS DE LA PYME	24
5. LAS PYMES Y LAS SOCIEDADES DE GARANTÍA RECÍPROCA...27	
ANEXO I. FICHA TÉCNICA DE LA ENCUESTA	29
ANEXO II. CATEGORIZACIÓN DE LAS PYMES ATENDIENDO A SU EVOLUCIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA	30
RELACIÓN DE GRÁFICOS.....	31

INTRODUCCIÓN

CESGAR lidera el Proyecto “Pymes y financiación”, cuyo principal objetivo es generar conocimiento sobre la situación de las pymes españolas y las personas que trabajan por cuenta propia (autónomos/as) en relación con la financiación ajena. Este informe forma parte del mismo y busca contribuir a paliar la carencia de información estadística de carácter periódico sobre las necesidades de financiación; el origen de las mismas; el acceso a la financiación bancaria; y el papel de las garantías y las Sociedades de Garantía Recíproca (SGR) en el proceso de financiación empresarial.

El Informe presenta los resultados más relevantes de la *“Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena”*, una operación estadística diseñada *“ad hoc”* por CESGAR, que aporta información de carácter primario. Es importante señalar que su ámbito incluye dos tipos de empresas - los/as trabajadores/as autónomos/as y empresarios/as sin asalariados y las empresas del sector primario- que no se contemplan habitualmente en los análisis económicos por limitaciones de las fuentes estadísticas.

Las primeras siete oleadas de la encuesta se realizaron con una periodicidad semestral, entre septiembre de 2015 y septiembre de 2018 (ver anexo metodológico para mayor detalle). En 2019 y 2020 se decidió cambiar a una periodicidad anual y se anualizaron los resultados de las oleadas anteriores para la construcción de series históricas. Las excepcionales circunstancias asociadas a la crisis sanitaria y económica de la COVID-19 aconsejaron realizar una encuesta nuevamente semestral en junio de 2021 que aportase información actualizada sobre la situación de las pymes tras más de un año de pandemia. Con la presente edición se recupera la periodicidad anual y se presentan los resultados referidos al conjunto del año 2021, así como sobre algunas perspectivas económicas y financieras de las pymes en el inicio del año 2022, momento en el que se ha realizado la última encuesta.

El contenido del Informe se ha estructurado en torno a cinco apartados. El primero de ellos analiza la evolución reciente del número de pymes, de su tamaño medio y de ciertos factores de competitividad que influyen en su estructura financiera. Asimismo, se analizan su situación económica y financiera y sus perspectivas de crecimiento y creación de empleo. El segundo apartado aborda las necesidades de financiación de las pymes y el destino de la misma, las vías de resolución de esas necesidades y los obstáculos encontrados. Dada la importancia de la financiación bancaria para la pyme, el tercer apartado se centra en este tipo de financiación. En el cuarto epígrafe se abordan las necesidades de garantías y su importancia en el proceso de financiación empresarial. Y, por último, se presenta el grado de conocimiento de las SGR que tienen las pymes españolas.

1. SITUACIÓN DE LAS PYMES ESPAÑOLAS

En este epígrafe se analiza la evolución del número de pymes y de algunas variables -tamaño medio, base exportadora, base innovadora- que aportan información sobre la posición competitiva empresarial y que inciden en su estructura financiera y necesidades de financiación.

En esta edición se ha incluido, además, una categorización que permite realizar un seguimiento de la situación económica y financiera del tejido empresarial pyme tras el impacto de la pandemia y los inicios de la recuperación que se observaba a finales de 2021.

Número de pymes

El impacto de la pandemia sobre el tejido productivo español se ha concretado en la pérdida neta de 37.722 pymes no agrarias entre enero de 2020 y enero de 2021.

Atendiendo a los últimos datos publicados, referidos a enero de 2021, se estima que en España operan **3.623.218 pymes**¹, concentradas principalmente en el sector de **servicios**, que aglutina ya el 76,0%² de ellas (Gráfico 1). Las ramas de Servicios a las empresas y Comercio y servicios personales concentran la mitad de las pymes españolas (24,5% y 24,3% respectivamente). Por el contrario, Industria y energía aglutina el menor porcentaje de pymes (5,3% del total)

La comparativa entre los datos de los DIRCE referidos a 2020 y 2021 permite observar **el impacto de la pandemia sobre el tejido productivo español** ya que el primero de ellos recoge la situación prepandemia. Este impacto se ha concretado en una variación neta³ **de -37.722 pymes no agrarias**.

La reducción del número de pymes ha sido generalizada por sectores, pero especialmente acusada en Comercio y servicios personales.

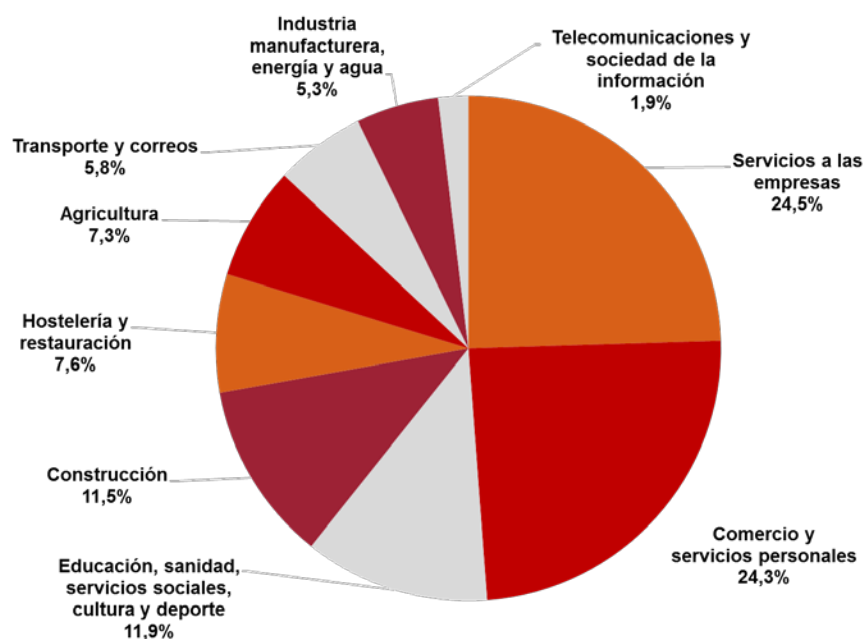
Todas las ramas de actividad no agraria, con la excepción de Transporte y correos y Telecomunicaciones y sociedad de la información han perdido tejido empresarial. **Las mayores pérdidas se han producido en Comercio y servicios personales**. Esta rama ya venía perdiendo pymes con anterioridad a la pandemia y esta parece haber agudizado esa tendencia previa. Educación, sanidad, cultura y deporte, Hostelería y restauración y Servicios a las empresas muestran también saldos negativos muy importantes en el número de pymes. Y, aunque también significativo, el impacto parece haber sido menor en las ramas de Construcción e Industria y energía (Gráfico 2).

¹ Datos del DIRCE 2021 y estimaciones propias apoyadas en datos de Seguridad Social y EPA. Incluye todo tipo de empresas, también personas físicas, con menos de 250 empleados/as pertenecientes a todos los sectores de actividad y a todas las comunidades autónomas.

² Este porcentaje se calcula a partir de la estimación propia del número total de pymes, que incluye también las pymes del sector primario.

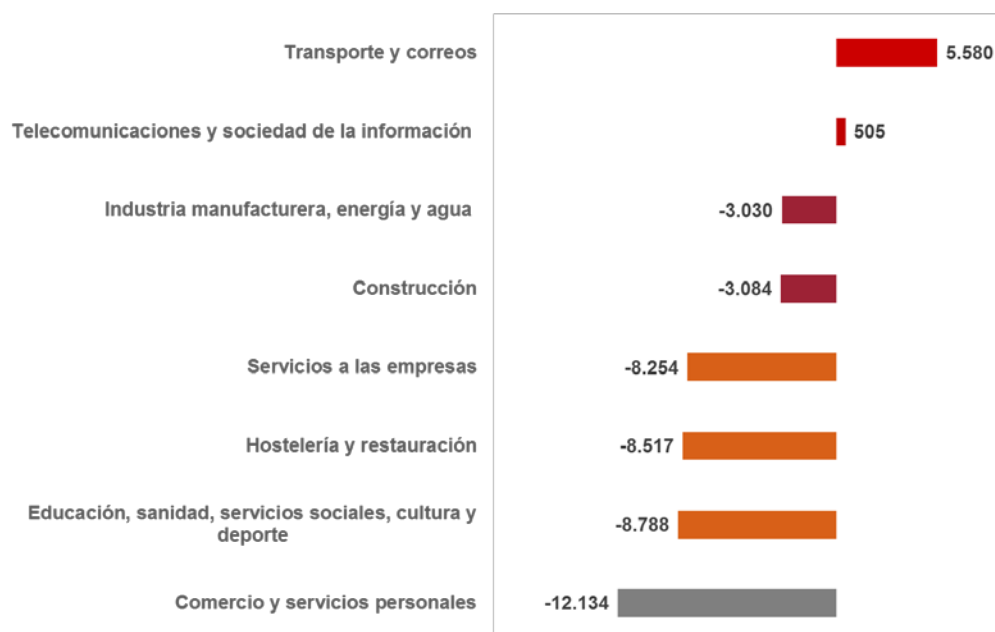
³ Esta variación recoge el saldo neto del año (creación menos destrucción de pymes).

Gráfico 1. Distribución del número de pymes por sectores de actividad. Año 2021



Fuente: DIRCE (INE) y estimaciones propias para el sector de Agricultura.

Gráfico 2. Variación en el número de pymes por sectores de actividad en el último año (2020-2021)



Fuente: DIRCE (INE)

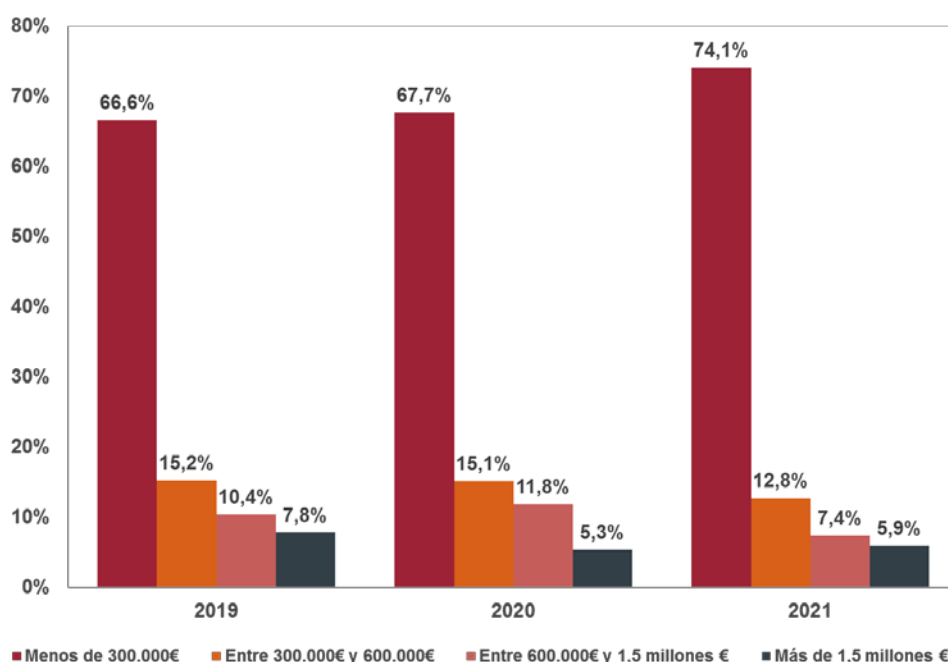
La crisis asociada a la pandemia ha aminorado aún más el ya reducido tamaño medio de las pymes españolas.

Tamaño medio de las pymes españolas

En el año 2021 el tamaño medio de las pymes se ha reducido aún más. Aunque esta tendencia ya se venía observando con anterioridad a la pandemia, la caída del tamaño medio en el último año, tanto en términos de empleo como de facturación anual, ha sido muy importante y agrava uno de los rasgos estructurales que más condiciona la competitividad de las pymes españolas.

En línea con la fuerte caída de la actividad económica debida a la pandemia, el porcentaje de pymes que factura menos de 300.000€ ha aumentado significativamente en 2021⁴ respecto a 2020 (del 67,7% al 74,1%). Por el contrario, pierden peso en el tejido productivo las pymes con niveles de facturación intermedia (entre 300.000€ y 1,5 millones de euros) y aumenta ligeramente el tramo de facturación de más de 1,5 millones de euros (Gráfico 3).

Gráfico 3. Distribución de las Pymes atendiendo a los niveles de facturación anual. Porcentaje sobre el total de empresas.



Fuente: CESGAR. "Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena".

⁴ Seguramente muchas de las empresas que han desaparecido en el último año pertenecían también a este tramo inferior de facturación (menos de 300.000€). Por tanto, el resultado observado incluye las pymes que ya estaban en este tramo más el saldo neto entre las empresas extinguidas y las que entran en este tramo procedentes de tramos superiores por la pérdida de facturación.

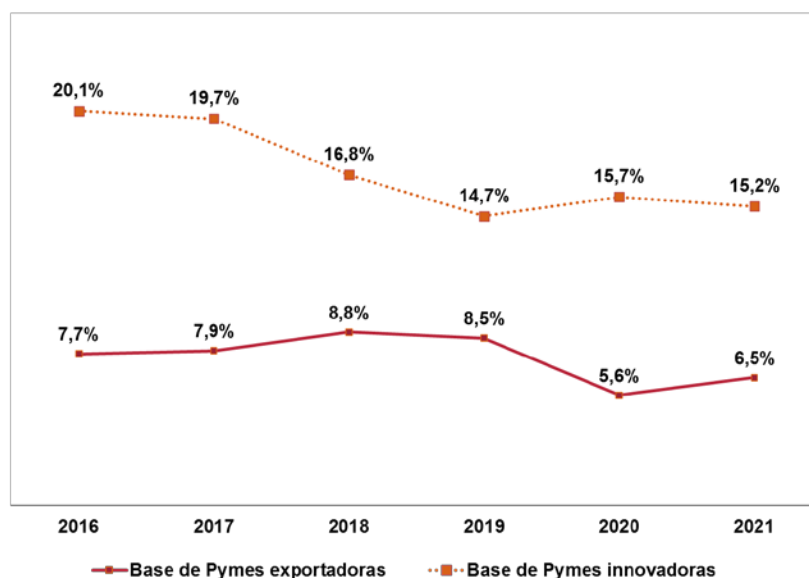
En 2021 las pymes han recuperado parcialmente su actividad en los mercados exteriores, pero se está aún lejos de los niveles prepandemia.

Pymes internacionalizadas y pymes que innovan

En relación con la evolución de ciertos factores clave de competitividad, cabe señalar que en 2021 se ha **recuperado ligeramente el porcentaje de pymes que exporta**, hasta situarse en el 6,5%, pero que este nivel es aún muy inferior al nivel prepandemia (8,5% en 2019) (Gráfico 4). Las restricciones a la movilidad y el impacto económico de la pandemia en los principales mercados de las pymes españolas no han permitido recuperar totalmente la actividad en el exterior, aproximada esta por la base exportadora⁵.

En 2021, el porcentaje de **pymes que señala haber realizado actividades de innovación** en los últimos doce meses se mantiene relativamente estable en torno al 15%.

Gráfico 4. Pymes que han exportado y pymes que han innovado. Porcentaje sobre el total de empresas.



Fuente: CESGAR. “Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena”.

Utilización de productos financieros

La crisis ha elevado los niveles de utilización de los instrumentos financieros más frecuentes y, de manera especial, de las Líneas ICO.

En relación con el potencial impacto de la crisis sobre el uso de **productos financieros**, cabe señalar un aumento en los niveles de utilización que las pymes hacen de la mayoría de estos instrumentos, con la excepción de aquellos instrumentos bancarios vinculados más directamente con la actividad comercial que, que, en línea con la caída de esta, ha visto reducida su utilización (Gráfico 5).

Los instrumentos más utilizados en los últimos doce meses han sido los vinculados a la financiación del circulante: crédito de los proveedores (crédito

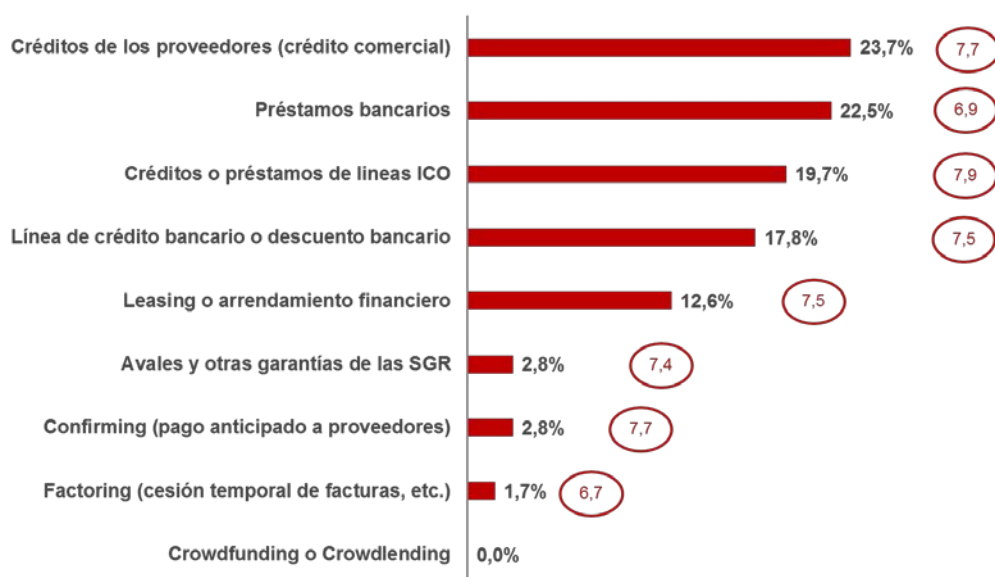
⁵ Porcentaje de pymes que exporta o vende bienes o servicios en el extranjero bajo cualquiera de los tipos de internacionalización.

comercial), que vuelve a situarse en niveles cercanos al 24% y que aumenta en más de 7 puntos porcentuales respecto a los niveles prepandemia, y los préstamos bancarios y las líneas de crédito (el 22,5% y 17,8% de las pymes los ha utilizado en los últimos doce meses, respectivamente). El despliegue efectuado por el ICO durante la pandemia se observa en el importante aumento de pymes que han utilizado Líneas ICO en los últimos doce meses, que se sitúa en el 19,7%. El leasing ha experimentado también un crecimiento significativo en sus niveles de utilización (del 9,4% en 2020 al 12,6% en 2021).

Otros productos bancarios, como el factoring o el confirming, muestran niveles de utilización menores, lo que se explica seguramente por la caída de la actividad en muchas pymes durante la pandemia.

Respecto a las valoraciones que las pymes otorgan a cada instrumento, atendiendo a la adecuación de los mismos a sus necesidades, hay que señalar que, aunque las diferencias son reducidas, las Líneas ICO, el confirming y los créditos de proveedores son los mejor valorados, con puntuaciones cercanas al 8, en una escala de 1 a 10.

Gráfico 5. Nivel de utilización y valoración media de distintos instrumentos financieros en los últimos doce meses. Porcentaje sobre el total de empresas. Valoración en una escala de 1 a 10.



Fuente: CESGAR. "Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena".

Situación económica y financiera de las PYMES

La elaboración de una categorización⁶ de las pymes, en función la evolución de su situación económica y financiera en el último año, aporta una visión panorámica de interés.

Aunque aumenta el porcentaje de empresas que están en proceso de recuperación económica y financiera, el 35,2% de las pymes españolas considera que su situación es hoy peor que la de hace un año.

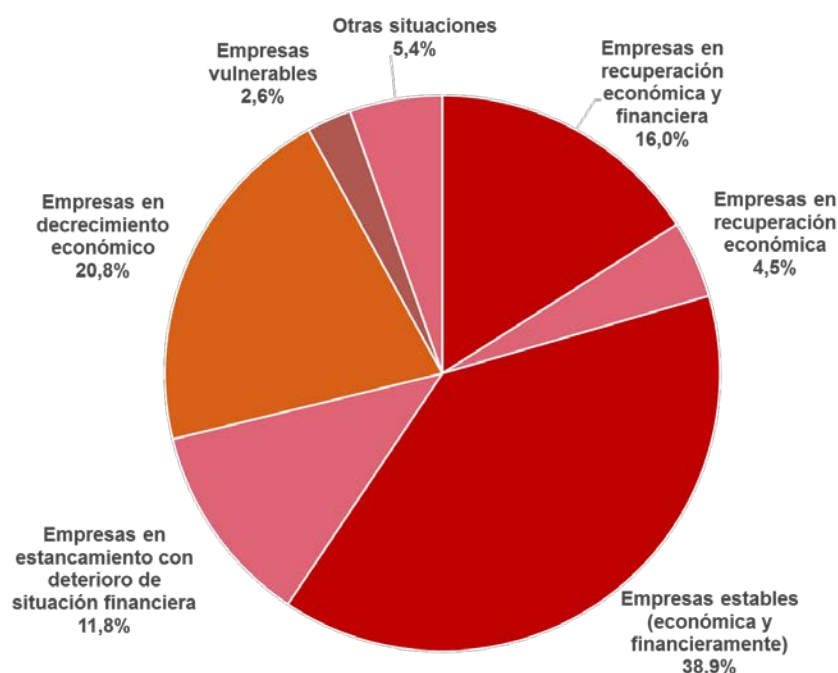
Atendiendo a dicha categorización, **un 16,0% de las pymes está en situación de recuperación tanto económica como financiera respecto a enero de 2021**, es decir, con crecimiento de la facturación y los beneficios y reducción de las ratios relacionadas con los gastos financieros y el endeudamiento (Gráfico 6). Un 4,5% adicional son pymes en recuperación económica, reportan mejoras en facturación y/o beneficios, pero su situación financiera no evoluciona aún tan positivamente. **Un 38,9% de las pymes** están en una **situación estable** respecto al año 2020, tanto a nivel económico como financiero. Un **35,2%** del total de pymes señala una **situación peor que la de hace un año**. De ellas, un 11,8% presentan estancamiento económico y un cierto empeoramiento de sus ratios financieros; un 20,8% reporta reducciones en sus niveles de facturación y/o beneficios; y **un 2,6%** (en torno a 87.000) son consideradas **empresas vulnerables** ya que aúnan el decrecimiento económico con el empeoramiento de su situación financiera. Por último, un 5,4% se encontraría en situaciones diferentes a las recogidas en las categorías anteriores.

El porcentaje de pymes vulnerables se ha reducido notablemente, pero aumenta el de pymes en estancamiento económico y con deterioro financiero.

La comparación de esta categorización con la de hace seis meses, realizada a partir en la encuesta de junio de 2021, pone de manifiesto algunos elementos de relieve. Entre ellos, cabe destacar la reducción del porcentaje de pymes vulnerables (del 5,5% al 2,6%); el ligero aumento del grupo de pymes en recuperación económica y financiera (del 14,7% al 16,0%); el importante aumento del porcentaje de pymes en estancamiento con deterioro de su situación financiera (del 4,6% al 11,8%); y la ligera reducción del porcentaje de pymes que reporta una situación económica y financiera peor que la de hace un año, que se sitúa en el 35,2% (37,4% en junio de 2021).

⁶ Ver detalle sobre las categorías y su definición, a partir de variables económicas y financieras, en el Anexo II.

Gráfico 6. Categorización de las pymes españolas en función de su situación económica y financiera actual (respecto a la de hace doce meses). Porcentaje sobre el total de empresas.



Fuente: CESGAR. "Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena".

Perspectivas de crecimiento y creación de empleo

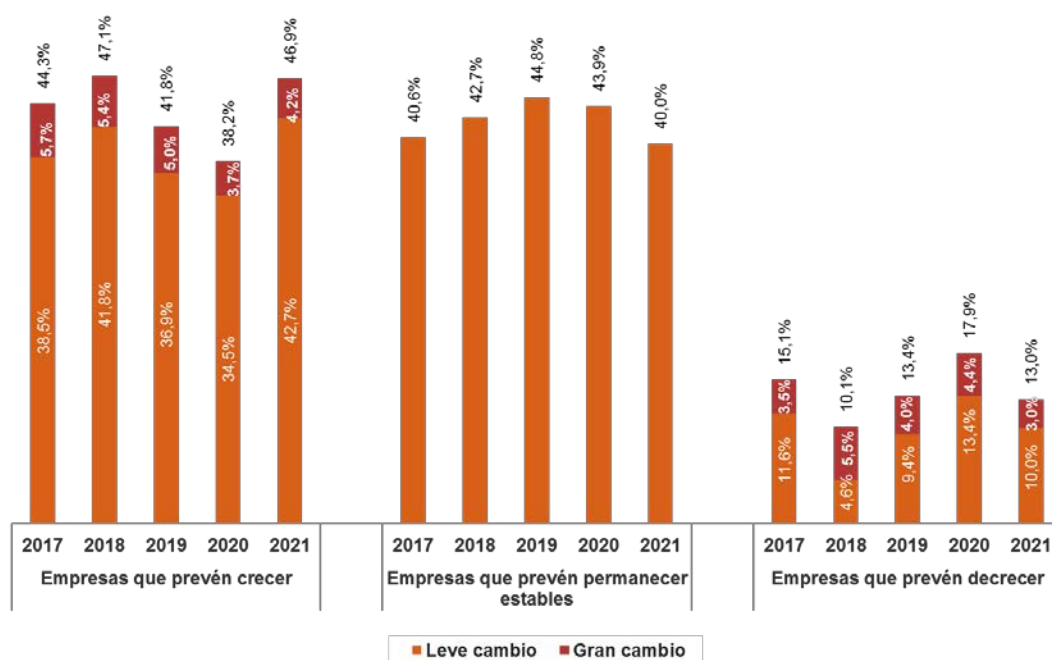
Casi el 47% de las pymes cree que su facturación aumentará en los próximos doce meses.

En las **perspectivas de crecimiento a corto plazo** de las pymes se aprecia un cambio de tendencia respecto al retroceso que se venía observando desde el año 2018. La crisis de la COVID-19 ha conllevado situaciones de excepcionalidad en los niveles de actividad de muchos sectores y, por tanto, las expectativas a futuro son de recuperación (Gráfico 7). Así, **el 46,9% de las empresas espera que su facturación aumente en los próximos doce meses** (38,2% en enero de 2020), aunque el porcentaje de las que espera que este crecimiento sea importante es menor (4,2%). Asimismo, desciende ligeramente el porcentaje de pymes que consideran que permanecerán estables (del 43,9% en 2020 al 40,0% en 2021) y **se reduce el peso de las empresas que creen que su facturación va a decrecer** (del 17,9% al 13,0%).

Sin embargo, las perspectivas del empleo son más moderadas: sólo el 11,4% considera que creará empleo.

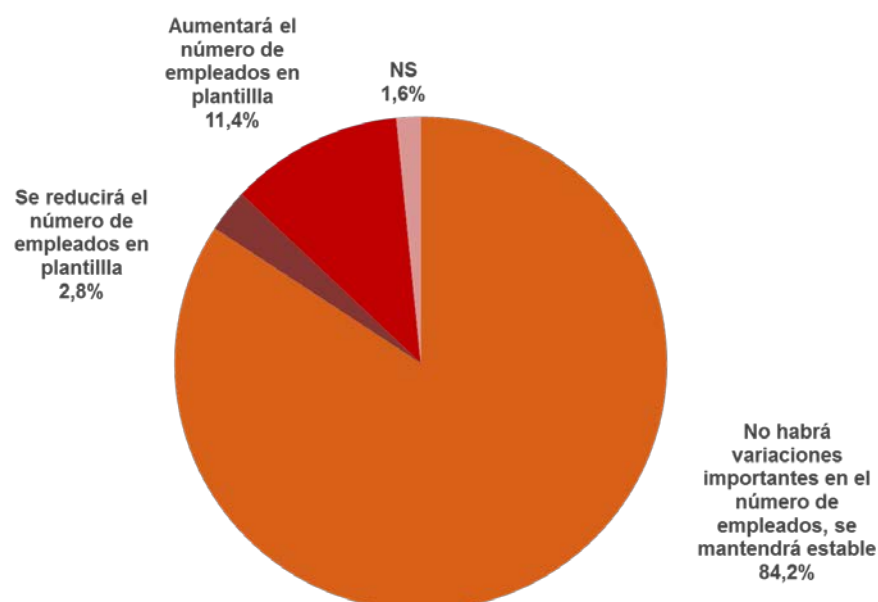
Más moderadas, sin embargo, son las **perspectivas sobre la creación de empleo** (Gráfico 8). El 84,2% de las pymes considera que no habrá variaciones importantes en el número de personas empleadas en los próximos doce meses y que el empleo se mantendrá estable. Un 11,4% cree que aumentará el número de personas en plantilla y un 2,8% que éste disminuirá. Por último, un 1,6% de los responsables de pymes no sabe cuál será la evolución de empleo en sus empresas.

Gráfico 7. Perspectivas de las pymes a corto plazo. Evolución prevista de la facturación en los próximos doce meses. Porcentaje sobre el total de empresas.



Fuente: CESGAR. "Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena".

Gráfico 8. Perspectivas de las pymes a corto plazo. Evolución prevista del empleo en los próximos doce meses. Porcentaje sobre el total de empresas.



Fuente: CESGAR. "Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena".

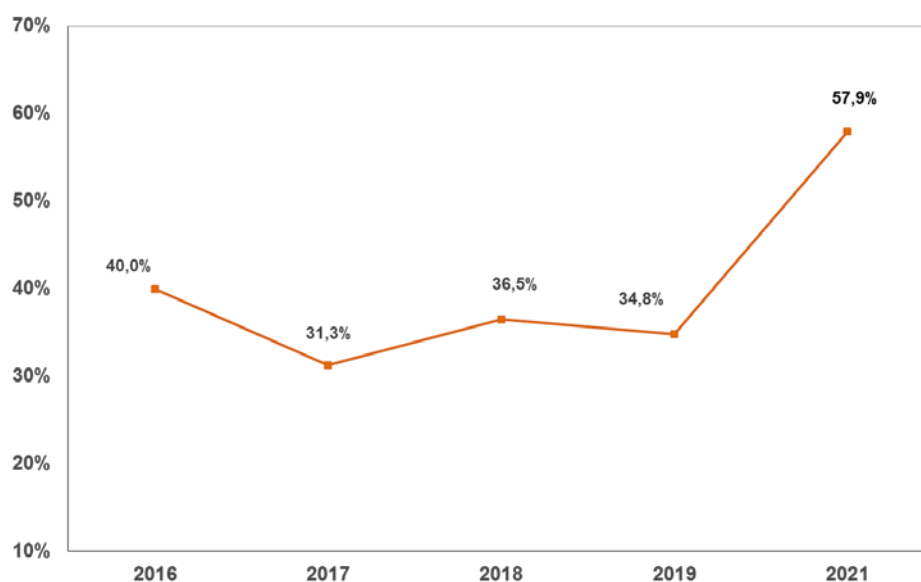
2. NECESIDADES DE FINANCIACIÓN DE LA PYME

Durante 2021, el 57,9% de las pymes ha tenido necesidades de financiación, un porcentaje muy elevado atendiendo a la serie histórica.

Las necesidades de financiación de las pymes en 2021 se han situado en valores extraordinariamente altos, los mayores desde 2015, año en el que se comenzó a realizar la Encuesta de CESGAR (Gráfico 9). **En 2021, el 57,9%⁷ de las pymes españolas ha tenido necesidades de financiación**, la haya buscado de forma activa o no. Este porcentaje supera en más de 23 puntos porcentuales el último dato prepandemia de la serie histórica, referido al año 2019. Además, esta cifra está muy condicionada por el importante peso de trabajadores/as independientes y microempresas -que tienen menores necesidades de financiación que empresas de mayor tamaño- en el universo analizado ya que representan el 95,6% del mismo. De hecho, entre las **pymes con más de 10 personas empleadas** (en torno a 159.000 empresas), el porcentaje con necesidades de financiación se eleva hasta el 83,4%.

Hay también diferencias importantes en las necesidades de financiación por sectores de actividad. Así, Transporte y correos, Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca, la Industria manufacturera, energía y agua y Hostelería y restauración han tenido necesidades de financiación muy superiores a la media durante 2021 (Gráfico 10).

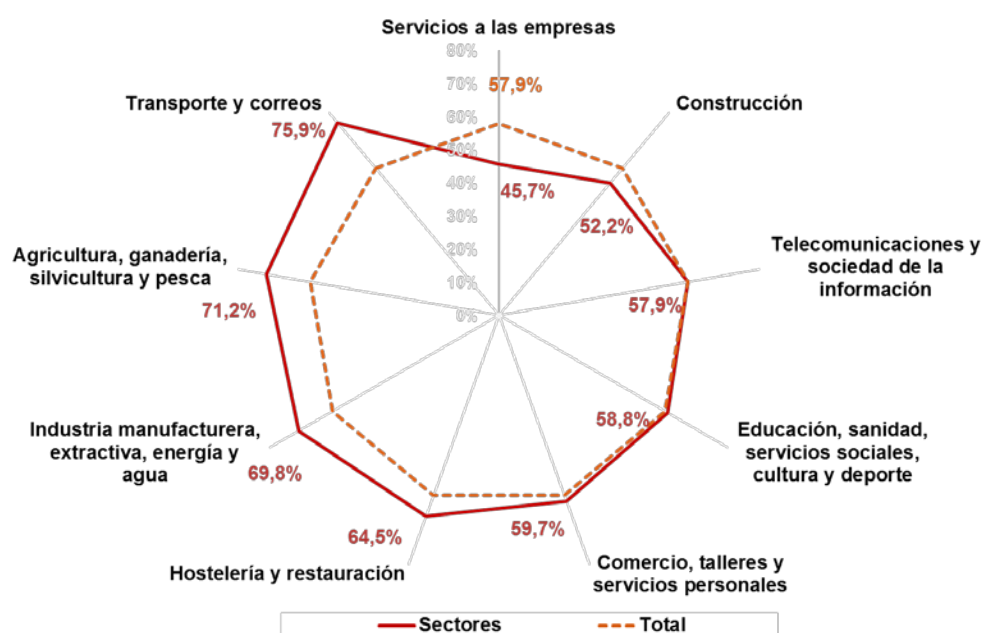
Gráfico 9. Necesidades de financiación en el año de referencia (con independencia de que la hayan buscado u obtenido). Porcentaje de pymes con necesidades sobre el total.



Fuente: CESGAR. "Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena".

⁷ Este porcentaje equivale en términos absolutos a cerca de 2.100.000 pymes.

Gráfico 10. Necesidades de financiación en las pymes. Detalle por sectores.
Año 2021. Porcentaje de pymes con necesidades sobre el total.



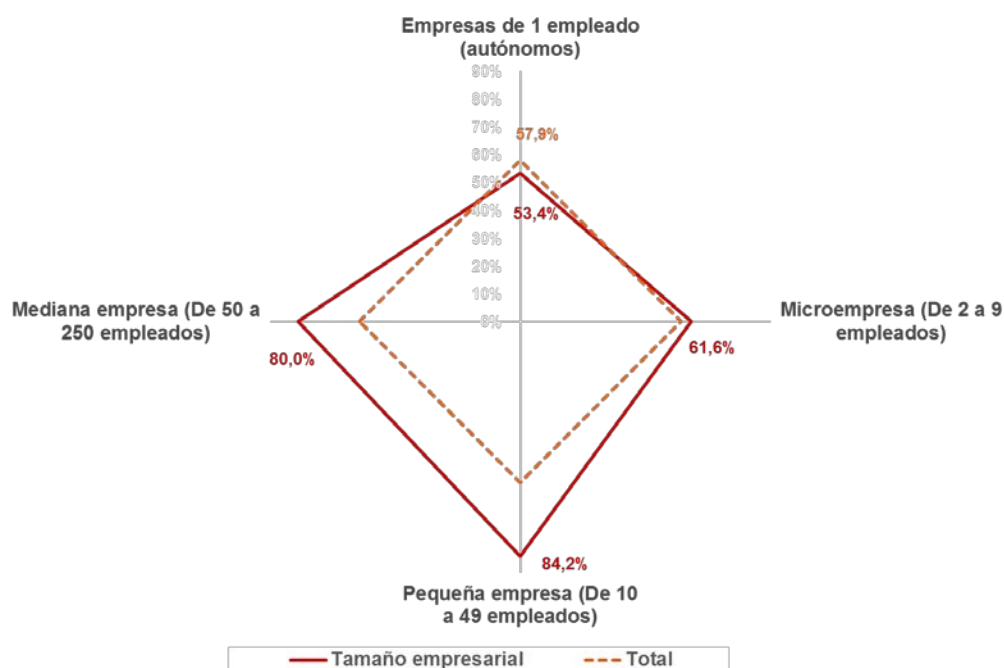
Fuente: CESGAR. "Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena".

Se observa un importante aumento en el porcentaje de pymes exportadoras con necesidades de financiación, que alcanza el 87,7%.

Las necesidades de financiación de **las pymes exportadoras** y, en menor medida, de las pymes innovadoras han seguido siendo muy superiores a la media en 2021. Así, el 87,7% de las pymes exportadoras ha tenido necesidades de financiación, frente al 55,8% de las no exportadoras. Y las necesidades de financiación se han observado en el 68,3% de las pymes innovadoras frente al 55,1% entre las que no innovan.

Por último, las necesidades de financiación mantienen también su relación positiva con el tamaño empresarial. Así, el 53,4% de los/as trabajadores/as autónomos/as o empresas sin personal asalariado y el 61,6% de las microempresas señalan haber tenido necesidades de financiación en 2021, pero este porcentaje aumenta hasta el 84,2% en las pequeñas empresas y el 80,0% en las medianas (Gráfico 11).

Gráfico 11. Necesidades de financiación en las pymes. Detalle por tramos de tamaño empresarial. Año 2021. Porcentaje de pymes con necesidades sobre el total.



Fuente: CESGAR. “Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena”.

Destino de la financiación

La financiación del circulante ha sido el destino mayoritario de la financiación requerida por la pyme y pierde peso la asociada a procesos de expansión.

Respecto al **destino de la financiación**, en el año 2021, la mayoría de las pymes ha requerido la financiación para el circulante (el 75,2%). Este motivo ha ganado peso respecto a la situación previa a la pandemia (en 2019 alcanzó el 67,5%) (Gráfico 12). Le siguen en importancia la inversión en equipo productivo (28,2%) y la inversión en inmuebles (9,0%), pero esta última ha perdido peso respecto a 2019.

Los altos niveles de incertidumbre observados en el último año se reflejan claramente en el freno a los planes de expansión de las pymes, tanto en el mercado nacional como en los mercados extranjeros. Así, sólo el 0,4% de las pymes señala necesidades de financiación para abordar procesos de expansión en mercados nacionales y el 0,1% para abordar procesos de expansión en los mercados internacionales. Por último, el porcentaje que señala necesidades de financiación para crear una nueva empresa es estadísticamente nulo.

Gráfico 12. Destino potencial de la financiación requerida por las pymes. Año 2021. Porcentaje sobre el total de empresas con necesidades de financiación.



Fuente: CESGAR. “Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena”.

El 22,0% de las pymes ha tenido necesidades de financiación para inversiones en digitalización y sostenibilidad, principalmente en economía circular y eficiencia energética.

Uno de los impactos más señalados de la crisis provocada por la pandemia ha sido la aceleración de los procesos de digitalización en las empresas. Por ello interesa conocer el peso de esta y de la sostenibilidad en el destino de la financiación de las pymes. Los resultados indican que un 22,0% de las pymes ha tenido necesidades de financiación para abordar inversiones relacionadas con la digitalización o la sostenibilidad en 2021 y un 20,4% cree que va a necesitarla en los próximos tres años. Estas cifras convierten a ambos procesos en uno de los destinos principales de la financiación después del circulante.

La digitalización es el proceso más generalizado en este tipo de inversiones y ha originado necesidades de financiación en el 13,8% de las pymes. Las inversiones en economía circular y eficiencia energética tienen también una presencia significativa y el 6,6% y el 4,9% de las pymes, respectivamente, han buscado financiación para abordarlas. A medio plazo, cabe señalar el crecimiento esperado en las necesidades de financiación para inversiones en eficiencia energética y autoconsumo energético (Gráfico 13).

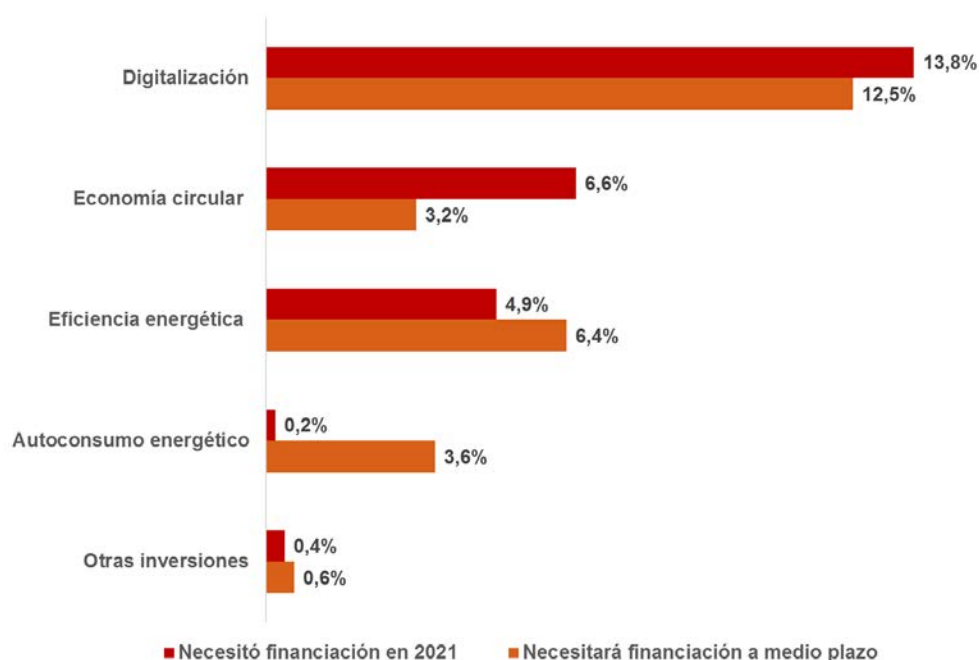
Las necesidades de financiación para abordar la digitalización son muy dispares por ramas de actividad.

El proceso de digitalización parece estar siendo bastante desigual por ramas de actividad. En 2021, Servicios a las empresas y Educación, sanidad, servicios sociales, cultura y deporte han sido las ramas con mayores necesidades de financiación para digitalización, siendo afectadas en torno al 20%-25% de sus pymes (Gráfico 14).

A medio plazo, el sector de Educación, sanidad, servicios sociales, cultura y deporte prevé incluso aumentar su esfuerzo inversor en digitalización y se esperan aumentos muy significativos también en las ramas de Industria

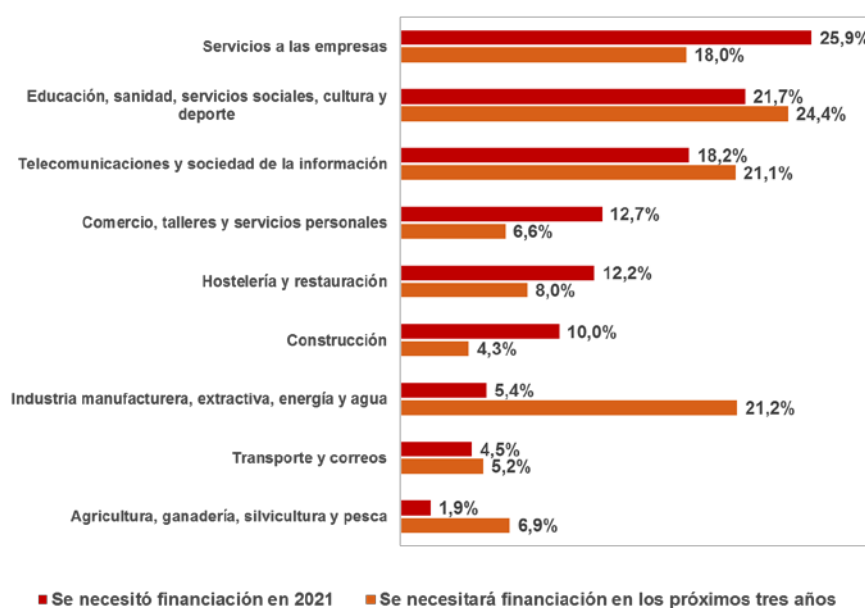
manufacturera, energía y agua y Telecomunicaciones y Sociedad de la información.

Gráfico 13. Pymes que han necesitado financiación para inversiones en digitalización o sostenibilidad en 2021 y que prevén necesitarla en los próximos tres años. Porcentaje sobre el total de pymes.



Fuente: CESGAR. “Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena”.

Gráfico 14. Pymes que han necesitado financiación para inversiones en digitalización en 2021 y que prevén necesitarla en los próximos tres años. Porcentaje sobre el total de pymes de cada rama de actividad.



Fuente: CESGAR. “Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena”.

El logro de la financiación facilitará la creación de empleo en el 8,3% de las pymes con necesidades de financiación.

El 8,3% de las pymes que han necesitado financiación para el circulante o para distintos proyectos de inversión o expansión (en torno a 173.000) creará empleo si llega a obtenerla. Atendiendo a sus estimaciones, la creación de empleo vinculada directamente a los proyectos para los que buscaron financiación se aproximaría a los 339.000 nuevos empleos durante los próximos 3 años. Otro 41,9% de las pymes con necesidades de financiación considera que obtenerla será clave para mantener el empleo y el 49,9% restante, que su logro no tendrá un impacto directo en su plantilla.

Obstáculos principales a la financiación de la pyme

Durante 2021 y, a pesar de lo extraordinario de la situación económica, se ha mantenido el grado de facilidad en el acceso de las pymes a la financiación.

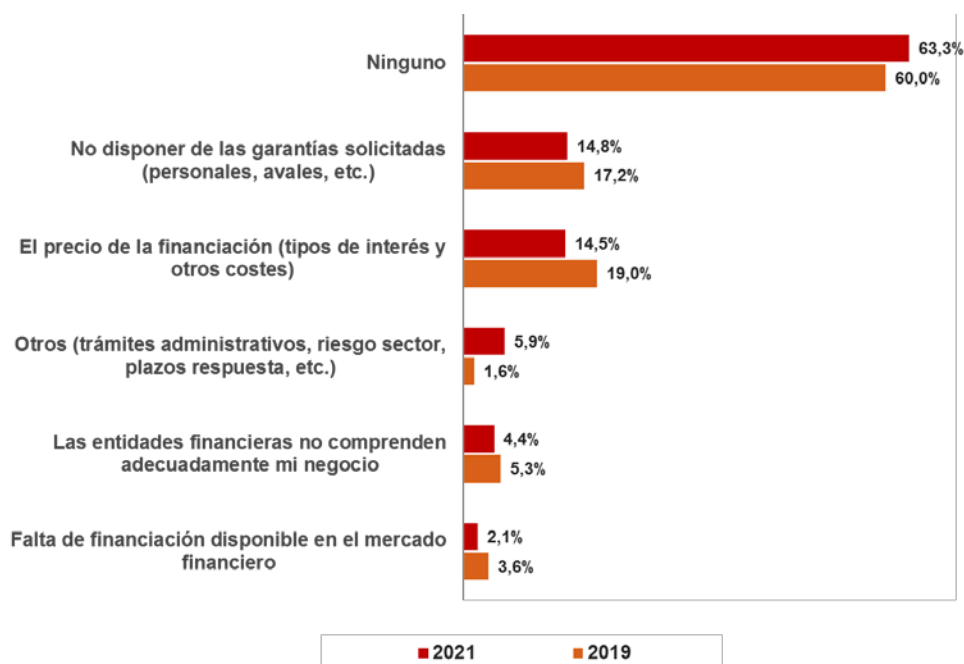
En relación con los obstáculos a la financiación de las pymes, la situación en 2021 es muy similar a la de 2019, lo que indicaría que, a pesar de la pandemia, y de los niveles extraordinarios de necesidades de financiación, **la respuesta del sistema financiero ha logrado mantener un escenario relativamente estable y de cierta facilidad en el acceso a la financiación**. Así, **el 63,3% de las empresas con necesidades de financiación señala no haber encontrado dificultades** para dar respuesta a las mismas (frente al 60,0% en 2019) (Gráfico 15).

El principal obstáculo es la falta de garantías, pero se sitúa en valores relativos inferiores a los de 2019.

El obstáculo más importante que las pymes señalan en su financiación es la **falta de garantías solicitadas** (personales, avales, etc.) (14,8%), pero su importancia es inferior a la observada en 2019. El precio de la financiación (altos tipos de interés y otros costes) es también un obstáculo señalado por el 14,5%, pero también ha perdido peso respecto a 2019 (19,0%). Un 5,9% de las pymes señala otros obstáculos, básicamente trámites administrativos (1,6% en 2019). La falta de comprensión de las entidades financieras de los modelos de negocio es señalada por el 4,4% de las pymes.

En líneas generales, estos resultados indican que se ha mantenido el escenario prepandemia de relativa facilidad en el acceso de las pymes españolas a la financiación, ya que la incidencia de los principales obstáculos presenta valores similares a los de 2019 y 2018 y más favorables que los observados en 2016 y 2017.

Gráfico 15. Principales obstáculos encontrados por las pymes en su financiación. Porcentaje sobre el total de empresas con necesidades de financiación.



Fuente: CESGAR. “Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena”.

Resolución de las necesidades de financiación

El recurso de las pymes a la financiación bancaria sigue siendo mayoritario, pero la financiación ajena no bancaria ha experimentado un fuerte aumento en el último año.

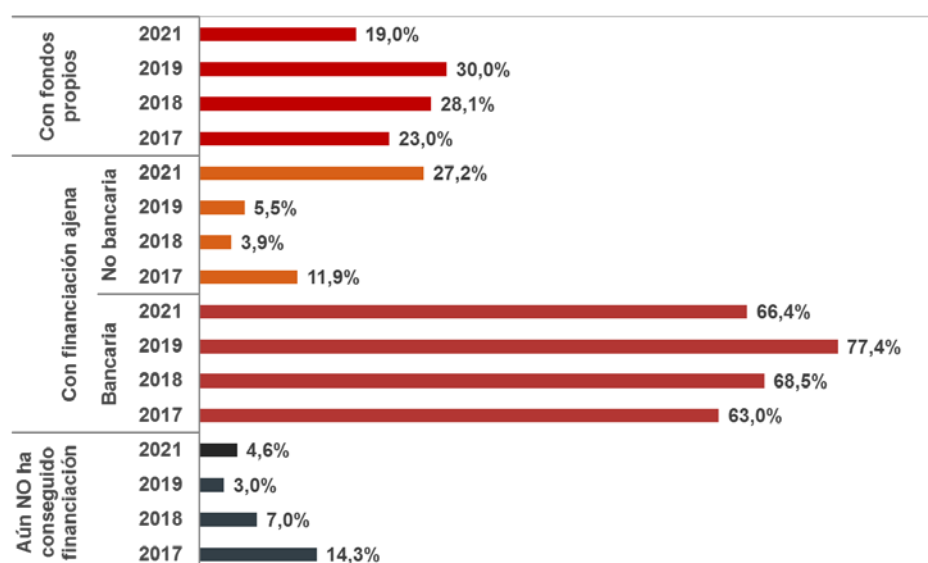
El 85,1% de las pymes con necesidades de financiación en 2021 utilizó financiación ajena para resolverlas y el 66,4% recurrió a financiación bancaria (Gráfico 16). Aunque este último porcentaje sigue siendo alto, se observa un cambio en la tendencia a una mayor orientación de las pymes hacia la financiación bancaria que se venía observando desde 2017. El recurso a este tipo de financiación ha descendido 11 puntos porcentuales respecto a la situación prepandemia. Se aprecia, por el contrario, un importante aumento en el recurso a la financiación ajena no bancaria, que se ha situado en el 27,2% (frente a 5,5% en 2019).

Por otro lado, se aprecia también un cambio en la tendencia al aumento del peso de los fondos propios en la estructura de financiación de las pymes. El porcentaje de pymes que ha resuelto sus necesidades de financiación con fondos propios ha sido del 19,0% (frente al 30,0% en 2019).

La ratio de pymes con necesidades de financiación aún no resueltas se ha situado en el 4,6%, un valor algo superior al de 2019 (3,0%).

Por tanto, en relación con la situación prepandemia, los cambios más importantes en la estructura de financiación de las pymes es la pérdida de peso de los fondos propios, consistente con la caída de la actividad económica en los años 2020 y 2021, y el significativo aumento en el recurso a la financiación ajena no bancaria.

Gráfico 16. Resolución de las necesidades de financiación de las pymes.
Porcentaje que ha utilizado cada tipo de financiación sobre el total de pymes con necesidades.



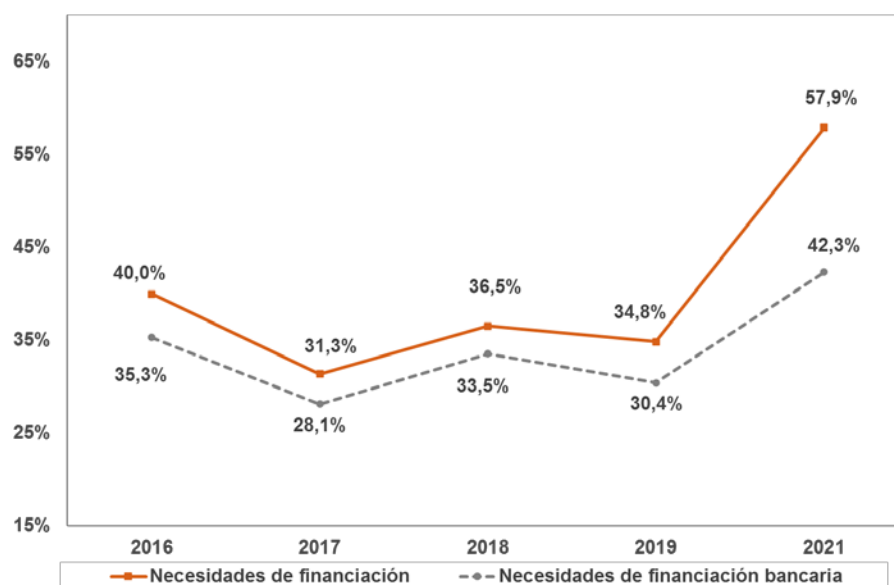
Fuente: CESGAR. "Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena".

3. EL ACCESO DE LA PYME A LA FINANCIACIÓN BANCARIA

La demanda de financiación bancaria ha sido también muy elevada durante 2021...

El 42,3% de las pymes españolas señala haber requerido financiación bancaria en el año 2021. Este valor refleja el fuerte incremento en las necesidades de este tipo de financiación, que han aumentado en 12 puntos porcentuales respecto a 2019 (Gráfico 17). No obstante, el protagonismo de la financiación bancaria ha sido menor en 2021 (el 72,5% de las pymes con necesidades de financiación se ha orientado hacia este tipo de financiación, frente al 87,4% en todo el año 2019).

Gráfico 17. Necesidades de financiación bancaria (con independencia de que la haya buscado u obtenido o no). Porcentaje de pymes con necesidades sobre el total

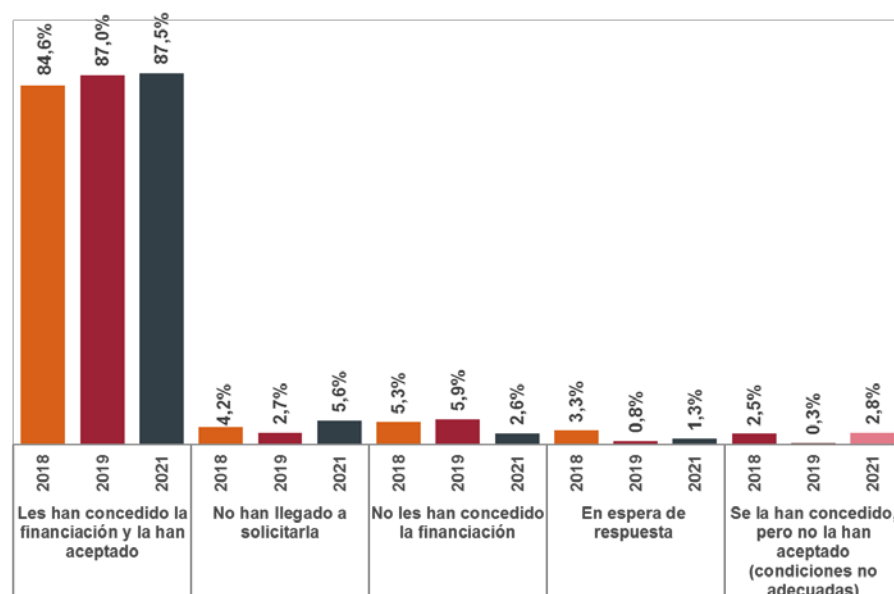


Fuente: CESGAR. “Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena”.

...aunque se ha mantenido la respuesta positiva de la banca.

Respecto a los **resultados de las negociaciones** de las pymes con las entidades bancarias, en 2021 ha continuado la respuesta positiva de la banca que ya venía observándose en el escenario prepandemia, situándose en su mayor nivel en el período analizado: **el 87,5% de las pymes con necesidades de financiación bancaria la ha obtenido y aceptado** (frente a un 87,0% en 2019) (Gráfico 18). El porcentaje de pymes que ha visto denegada su solicitud se sitúa en valores muy reducidos (2,6% frente al 5,9% en 2019). Y aumentan tanto el porcentaje de pymes que, aun teniendo necesidad de financiación, no la han solicitado por distintos motivos (mayoritariamente por temor a no poder afrontar su devolución) (5,6% frente a 2,7% en 2019) como el porcentaje en espera de respuesta (del 0,8% al 1,3%). Por último, el porcentaje de pymes que no aceptan la financiación bancaria concedida porque consideran que las condiciones no son las esperadas ha aumentado y se sitúa en el 2,8%.

Gráfico 18. Resultado de las negociaciones de las pymes con las entidades financieras. Porcentaje sobre el total de empresas con necesidades de financiación bancaria.

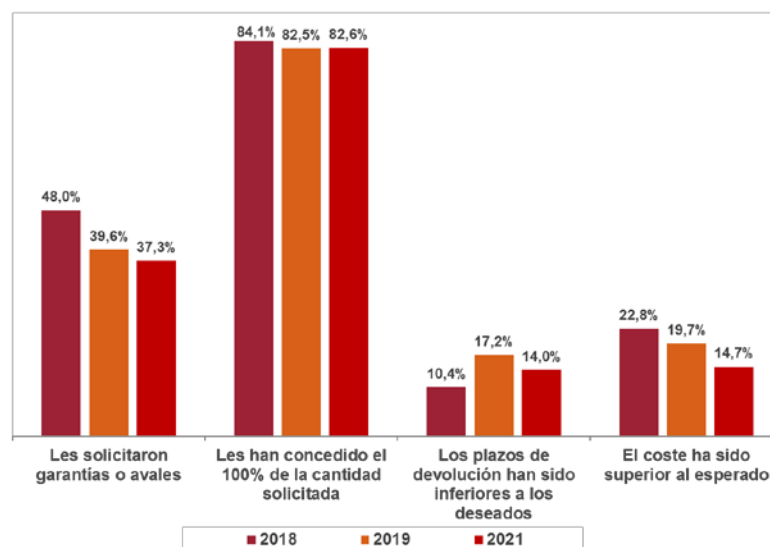


Fuente: CESGAR. “Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena”.

Y se han mantenido también las condiciones de la financiación bancaria respecto al escenario prepandemia.

Se mantiene también el escenario prepandemia en lo que **a condiciones de la financiación bancaria** se refiere (Gráfico 19). Aunque se reduce ligeramente el porcentaje de pymes a las que le han solicitado avales (37,3% frente a 39,6% en 2019), se mantiene el porcentaje que obtiene el 100% de la cantidad solicitada (82,6%) y mejoran los porcentajes de pymes satisfechas con los plazos de devolución y que han encontrado un coste de financiación similar al esperado.

Gráfico 19. Condiciones de la financiación bancaria obtenida. Porcentaje sobre el total de empresas que ha obtenido financiación bancaria



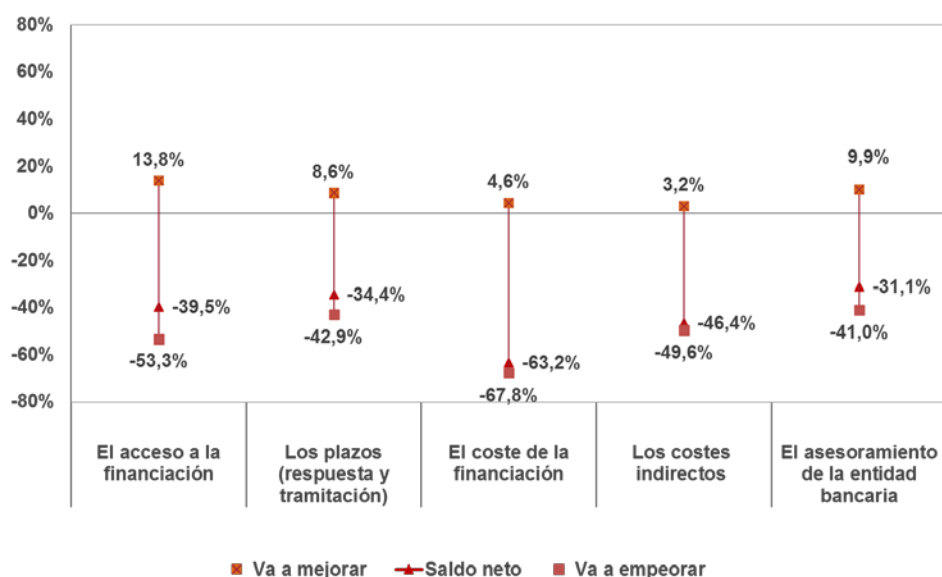
Fuente: CESGAR. "Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena".

Las perspectivas sobre la evolución de la financiación bancaria durante los próximos doce meses son bastante negativas.

A pesar de la respuesta positiva de la banca a las extraordinarias necesidades de financiación y de que las condiciones de la financiación parecen haber sido similares a las de 2019, **las perspectivas sobre la evolución de la financiación bancaria durante los próximos doce meses son bastante negativas** (Gráfico 20). Atendiendo al saldo neto⁸, las perspectivas son negativas para todos los aspectos de la financiación considerados, pero especialmente en el caso de costes directos e indirectos de la financiación.

⁸ Diferencia entre el porcentaje que considera que va a mejorar y el que señala que va a empeorar.

Gráfico 20. Perspectivas de evolución de la financiación bancaria en los próximos doce meses. Febrero de 2021. Porcentaje sobre el total de empresas.



Fuente: CESGAR. “Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena”.

4. NECESIDADES DE GARANTÍAS DE LA PYME

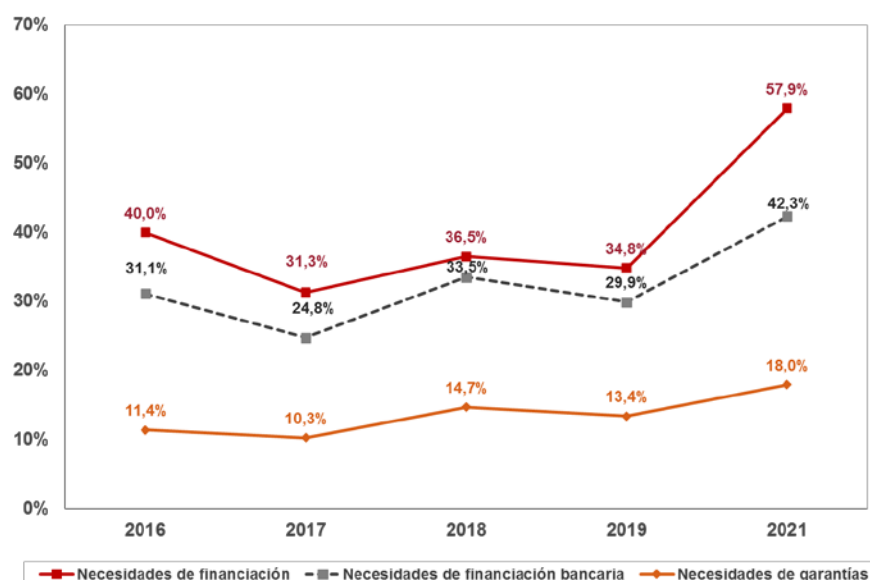
En 2021, las necesidades de garantías y avales han aumentado notablemente, aunque en menor medida que las necesidades de financiación.

El porcentaje de **empresas con necesidad de garantías o avales**, en línea con el fuerte incremento de las necesidades de financiación de las pymes, ha aumentado hasta el 18,0% durante el año 2021 (Gráfico 21). Y, al igual que en el caso de las necesidades de financiación, este dato supera significativamente al de 2019, último dato prepandemia.

Sin embargo, esta necesidad no es homogénea y se aprecian ciertas diferencias por ramas de actividad y otras características empresariales (Gráfico 22). Así, las necesidades de garantías han sido muy altas en Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca (36,1%), Industria manufacturera, energía y agua (32,7%) y Telecomunicaciones y sociedad de la información (26,3%). Y han sido también superiores a la media en las empresas que innovan, en las que exportan y en las empresas más jóvenes (con menos de 5 años de vida). En este último grupo el 35,0% de las pymes ha tenido necesidad de garantías.

Asimismo, se observan diferencias muy notables atendiendo al tamaño empresarial. Así, el 38,5% de las pequeñas empresas y el 33,3% de las empresas medianas señalan haber necesitado garantías en 2021, mientras que esta ratio desciende al 19,3% en las microempresas y al 15,2% en los/as autónomos/as.

Gráfico 21. Pymes con necesidades de garantías o avales. Porcentaje sobre el total de empresas.



Fuente: CESGAR. “Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena”.

Gráfico 22. Pymes con necesidades de garantías. Detalle atendiendo a distintas variables. Año 2021. Porcentaje sobre el total de empresas de cada categoría.

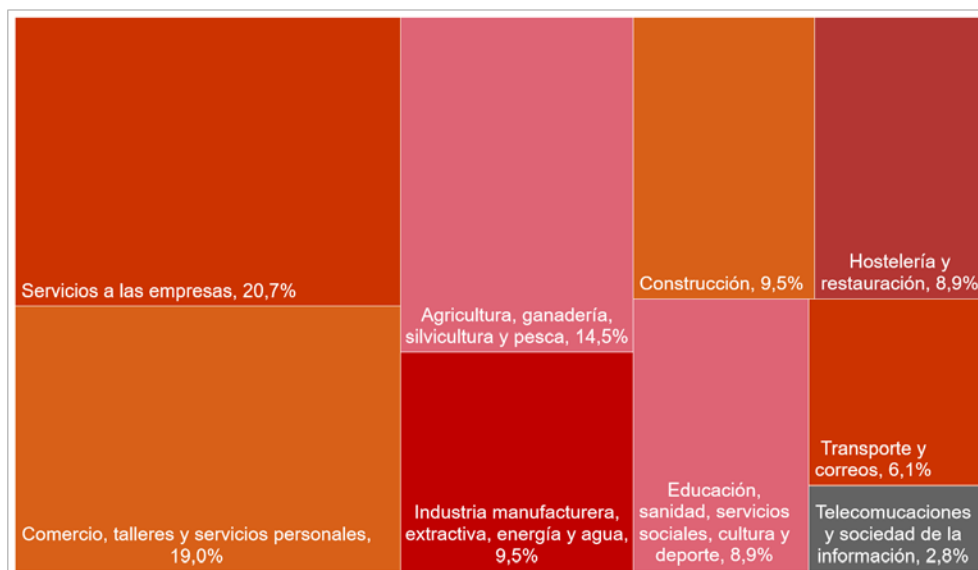


Fuente: CESGAR “Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena”

Servicios a las empresas y Comercio y servicios personales aglutinan el 40% de las necesidades de garantías en las pymes.

Sin embargo, más allá de esta ratio de necesidades de garantías relativas, el tamaño de los distintos sectores de actividad es muy dispar y la incidencia de la crisis también ha tenido un fuerte componente sectorial, influyendo ambos aspectos en la distribución de pymes con necesidad de avales y garantías (Gráfico 23). Así, el 54,2% de las pymes en esta situación pertenecen a sólo tres sectores: Servicios a las empresas (20,7%), Comercio y servicios personales (19,0%) y Agricultura (14,5%)

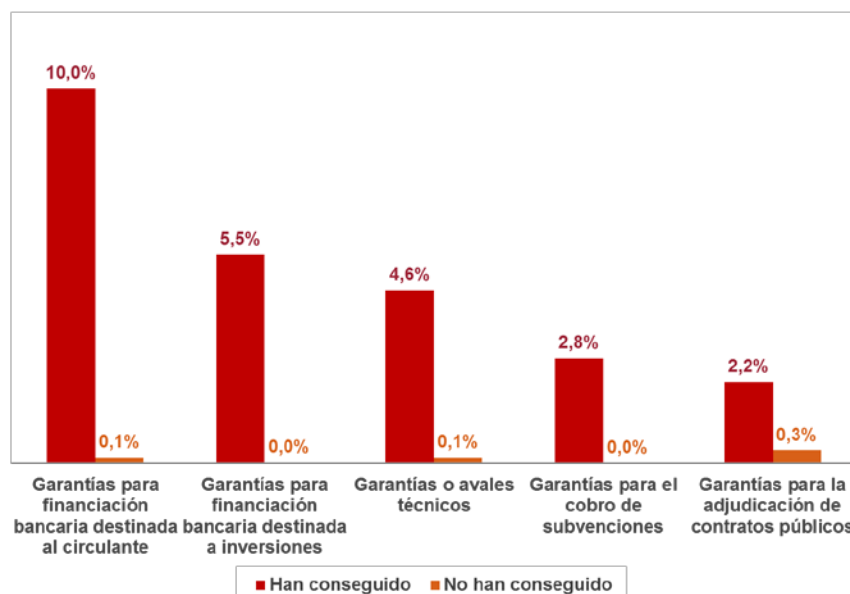
Gráfico 23. Distribución de las Pymes con necesidades de avales o garantías por sectores. Año 2021. Porcentaje sobre el total.



Fuente: CESGAR “Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena”

En 2021, las garantías más demandadas han sido para acompañar las solicitudes de **financiación** bancaria destinada al **circulante** (10,1% del total de pymes) y el 5,5% para el mismo tipo de financiación destinada a inversiones (Gráfico 24). El 4,7% de las pymes ha requerido avales técnicos para el desarrollo de su actividad, el 2,8%, para el cobro de subvenciones y el 2,5% para la contratación pública. Los porcentajes de consecución de garantías son muy altos en todos los casos.

Gráfico 24. Destino potencial de las garantías requeridas por las pymes. Año 2021. Porcentaje sobre el total de empresas.



Fuente: CESGAR. "Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena".

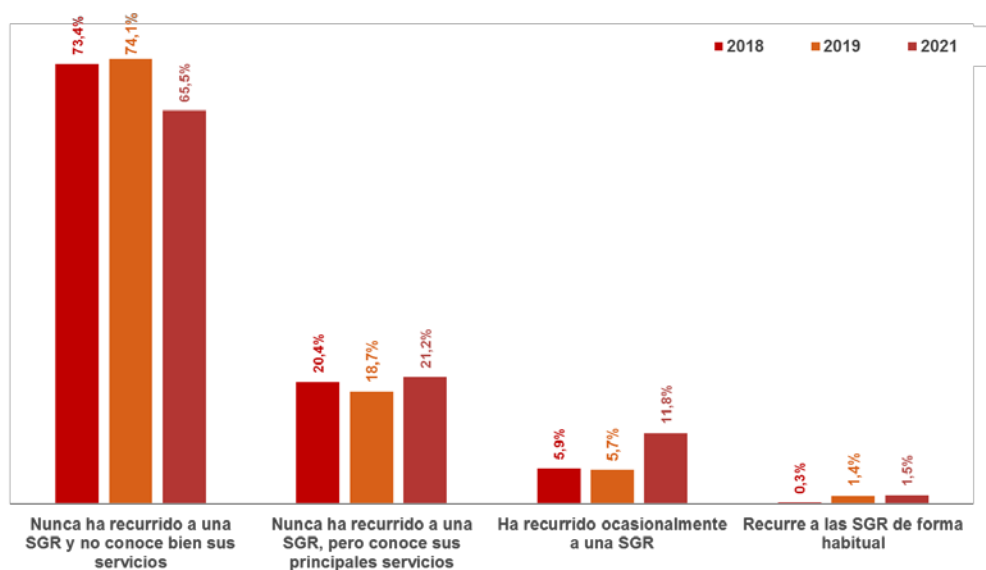
5. LAS PYMES Y LAS SOCIEDADES DE GARANTÍA RECÍPROCA

El grado de conocimiento que las pymes españolas tienen de las SGR ha mejorado de forma muy notable desde el comienzo de la pandemia: un 34,5% de ellas señala conocer sus servicios.

El grado de conocimiento que las pymes españolas tienen de las SGR ha mejorado de forma muy notable respecto a 2019, último valor previo a la pandemia. El porcentaje de pymes que nunca ha recurrido a una SGR y no conoce sus servicios se ha situado en 2021 en el 65,5% frente al 74,1% de 2019 (Gráfico 25). Este descenso de casi 10 puntos porcentuales se debe al importante papel jugado por las SGR durante esta crisis, avalando y asesorando a las pymes en situaciones de necesidades de financiación extraordinarias. En la misma línea, aumentan las pymes que, aunque nunca han contactado con estas entidades, conocen sus servicios (del 18,7% al 21,2%) y, sobre todo, las pymes que han recurrido ocasionalmente a una SGR (del 5,7% al 11,8%). El porcentaje de pymes que lo hace de manera habitual ha aumentado también ligeramente respecto a 2019 (del 1,4% al 1,5%).

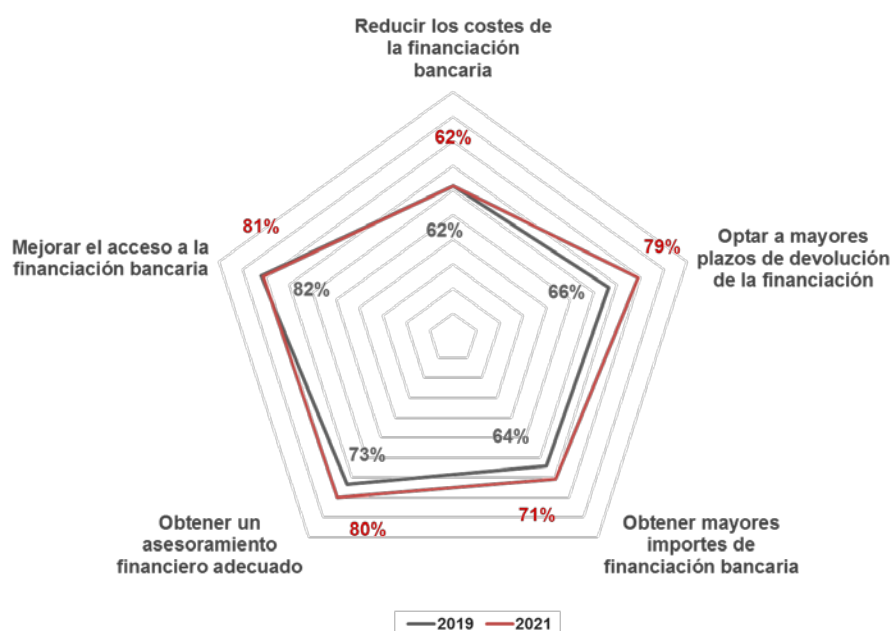
El avance en el conocimiento de las ventajas que conlleva el recurso a una SGR ha sido también muy significativo, lo que indica que **las empresas conocen cada vez mejor los servicios de las SGR**. En 2021, los niveles de reconocimiento de los beneficios asociados al recurso a una SGR han aumentado de forma muy notable respecto a los valores de 2019 (Gráfico 26). Los beneficios más señalados por las pymes que conocen las SGR son: mejorar el acceso a la financiación bancaria (81%); obtener un asesoramiento financiero adecuado (80%), optar a mayores plazos de devolución de la financiación (79%) y obtener mayores importes de financiación (71%). El beneficio que se identifica en menor medida es el de reducir los costes de la financiación (62%).

Gráfico 25. Relación de las pymes con las Sociedades de Garantía Recíproca (SGR). Porcentaje sobre el total de empresas.



Fuente: CESGAR. “Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena”

Gráfico 26. Beneficios que las SGR aportan a las empresas en opinión de las pymes. Porcentaje sobre el total de empresas que conoce las SGR y sus servicios.



Fuente: CESGAR. “Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena”.

ANEXO I. FICHA TÉCNICA DE LA ENCUESTA

La “Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena” se ha diseñado *ad hoc* con objeto de recabar información oportuna para los objetivos de esta investigación. En la tabla siguiente se presentan sus principales características (Tabla 1).

Tabla 1. Ficha técnica del trabajo de campo

Universo	Empresas de 0 a 250 empleados/as pertenecientes a todos los sectores de actividad y a todas las comunidades autónomas. Según estimaciones propias, apoyadas en el DIRCE 2021, datos de Seguridad Social y EPA, este universo estaría integrado por unas 3.623.218 empresas en 2021 (incluyendo autónomos/as).
Tamaño muestral	El ámbito geográfico es el conjunto del territorio nacional. Técnica de muestreo por cuotas cruzadas por sector de actividad y tramo de tamaño empresarial. El tamaño de muestra es de 1.001 entrevistas. El error muestral, en las condiciones habituales de muestreo (nivel de confianza del 95,5% y probabilidad de $p=q=0,5$ -2 sigma) es del $\pm 3,16\%$.
Sistema de encuestación	Entrevista telefónica con los/as responsables de los temas financieros en las empresas.
Contenido del cuestionario	Características de las empresas, factores de competitividad (innovación, propensión exportadora, ...) perspectivas a corto plazo, utilización de distintos instrumentos financieros, necesidades de financiación y origen de las mismas, acceso a la financiación bancaria, necesidades de garantías, e importancia de las SGR en la financiación de las pymes.
Duración de la entrevista.	Entre 15 y 20 minutos.
Periodicidad	Semestral entre septiembre de 2015 y septiembre de 2018 Anual en 2019 y 2020 Semestral en 2021. Anual en 2022
Fechas del trabajo de campo.	1ª Oleada: 16 de septiembre - 08 de octubre de 2015. 2ª Oleada: 15 de marzo - 05 de abril de 2016. 3ª Oleada: 16 de septiembre - 06 de octubre de 2016. 4ª Oleada: 03 de marzo – 31 de marzo de 2017. 5ª Oleada: 04 de septiembre - 03 de octubre de 2017. 6ª Oleada: 05 de marzo – 03 de abril de 2018. 7ª Oleada: 03 de septiembre - 25 de septiembre de 2018. 8ª Oleada: 11 de febrero - 07 de marzo de 2019. 9ª Oleada: 24 de enero – 12 de febrero de 2020. 10ª Oleada: 1 de junio- 9 de julio de 2021 11ª Oleada: 1 de febrero-15 de marzo de 2022.

Fuente: Elaboración propia.

ANEXO II. CATEGORIZACIÓN DE LAS PYMES ATENDIENDO A SU EVOLUCIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA

Tabla 2. Categorización de pymes en función de la evolución de ciertas variables económicas y financieras. Cambio experimentado en los últimos doce meses.

	Facturación	Beneficio	Gastos financieros (intereses)	Deuda en relación con activos
Empresas en recuperación económica y financiera	Ha aumentado	Ha aumentado	No han cambiado o han disminuido	No ha cambiado/Ha disminuido
Empresas en recuperación económica	Ha aumentado	Ha aumentado/No ha cambiado	Han aumentado/No han cambiado	Ha aumentado/No ha cambiado/ Ha disminuido
Empresas estables (económica y financieramente)	No ha cambiado	Ha aumentado/No ha cambiado	Han aumentado/No han cambiado/ Han disminuido	Ha aumentado / No ha cambiado
Empresas en estancamiento con deterioro de situación financiera	No ha cambiado	No ha cambiado/Ha disminuido	Han aumentado /No han cambiado	Ha aumentado / No ha cambiado
Empresas en decrecimiento económico	Ha disminuido	No ha cambiado/Ha disminuido	Han aumentado/No han cambiado/ Han disminuido	Ha aumentado / No ha cambiado
Empresas vulnerables	Ha disminuido	Ha disminuido	Han aumentado	Ha aumentado / No ha cambiado
Otras situaciones	Ha aumentado/No ha cambiado/ Ha disminuido	Ha aumentado/Ha disminuido	No han cambiado /Han aumentado/Han disminuido	Ha aumentado/No ha cambiado/ Ha disminuido

Fuente: Elaboración propia

RELACIÓN DE GRÁFICOS

Gráfico 1. Distribución del número de pymes por sectores de actividad. Año 2021	6
Gráfico 2. Variación en el número de pymes por sectores de actividad en el último año (2020-2021).....	6
Gráfico 3. Distribución de las Pymes atendiendo a los niveles de facturación anual. Porcentaje sobre el total de empresas.	7
Gráfico 4. Pymes que han exportado y pymes que han innovado. Porcentaje sobre el total de empresas.....	8
Gráfico 5. Nivel de utilización y valoración media de distintos instrumentos financieros en los últimos doce meses. Porcentaje sobre el total de empresas. Valoración en una escala de 1 a 10.	9
Gráfico 6. Categorización de las pymes españolas en función de su situación económica y financiera actual (respecto a la de hace doce meses). Porcentaje sobre el total de empresas.....	11
Gráfico 7. Perspectivas de las pymes a corto plazo. Evolución prevista de la facturación en los próximos doce meses. Porcentaje sobre el total de empresas.	12
Gráfico 8. Perspectivas de las pymes a corto plazo. Evolución prevista del empleo en los próximos doce meses. Porcentaje sobre el total de empresas....	12
Gráfico 9. Necesidades de financiación en el año de referencia (con independencia de que la hayan buscado u obtenido). Porcentaje de pymes con necesidades sobre el total.	13
Gráfico 10. Necesidades de financiación en las pymes. Detalle por sectores. Año 2021. Porcentaje de pymes con necesidades sobre el total.....	14
Gráfico 11. Necesidades de financiación en las pymes. Detalle por tramos de tamaño empresarial. Año 2021. Porcentaje de pymes con necesidades sobre el total.....	15
Gráfico 12. Destino potencial de la financiación requerida por las pymes. Año 2021. Porcentaje sobre el total de empresas con necesidades de financiación.	16
Gráfico 13. Pymes que han necesitado financiación para inversiones en digitalización o sostenibilidad en 2021 y que prevén necesitarla en los próximos tres años. Porcentaje sobre el total de pymes.	17
Gráfico 14. Pymes que han necesitado financiación para inversiones en digitalización en 2021 y que prevén necesitarla en los próximos tres años. Porcentaje sobre el total de pymes de cada rama de actividad.....	17
Gráfico 15. Principales obstáculos encontrados por las pymes en su financiación. Porcentaje sobre el total de empresas con necesidades de financiación.	19
Gráfico 16. Resolución de las necesidades de financiación de las pymes. Porcentaje que ha utilizado cada tipo de financiación sobre el total de pymes con necesidades.	20
Gráfico 17. Necesidades de financiación bancaria (con independencia de que la haya buscado u obtenido o no). Porcentaje de pymes con necesidades sobre el total.....	21

Gráfico 18. Resultado de las negociaciones de las pymes con las entidades financieras. Porcentaje sobre el total de empresas con necesidades de financiación bancaria.	22
Gráfico 19. Condiciones de la financiación bancaria obtenida. Porcentaje sobre el total de empresas que ha obtenido financiación bancaria.....	23
Gráfico 20. Perspectivas de evolución de la financiación bancaria en los próximos doce meses. Febrero de 2021. Porcentaje sobre el total de empresas.	24
Gráfico 21. Pymes con necesidades de garantías o avales. Porcentaje sobre el total de empresas.....	25
Gráfico 22. Pymes con necesidades de garantías. Detalle atendiendo a distintas variables. Año 2021. Porcentaje sobre el total de empresas de cada categoría. 25	
Gráfico 23. Distribución de las Pymes con necesidades de avales o garantías por sectores. Año 2021. Porcentaje sobre el total.....	26
Gráfico 24. Destino potencial de las garantías requeridas por las pymes. Año 2021. Porcentaje sobre el total de empresas.....	27
Gráfico 25. Relación de las pymes con las Sociedades de Garantía Recíproca (SGR). Porcentaje sobre el total de empresas.....	28
Gráfico 26. Beneficios que las SGR aportan a las empresas en opinión de las pymes. Porcentaje sobre el total de empresas que conoce las SGR y sus servicios.	28



Carranza, 25, 4º - 2. 28004 Madrid
T. 91 445 14 00
cesgar@cesgar.es
www.cesgar.es