

X INFORME

“LA FINANCIACIÓN DE LA PYME EN ESPAÑA”

Resultados del primer semestre de 2021



© SGR-CESGAR, Sociedades de Garantía Recíproca

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

INDICE

INTRODUCCIÓN	4
1. ALGUNOS RASGOS ESTRUCTURALES DE LAS PYMES ESPAÑOLAS	5
Tamaño medio de las pymes españolas	5
Pymes internacionalizadas y pymes que innovan	7
Presencia de mujeres en la dirección de las pymes	8
2. EL IMPACTO DE LA COVID EN LAS PYMES ESPAÑOLAS	9
Impacto de la crisis de la COVID sobre la facturación y el empleo	9
Utilización de productos financieros	11
Impacto de la crisis sobre los periodos de cobro y de pago	12
Acceso a las ayudas COVID y valoración de las mismas	13
Perspectivas de crecimiento y creación de empleo	18
3. NECESIDADES DE FINANCIACIÓN DE LA PYME.....	19
Destino de la financiación	21
Obstáculos principales a la financiación de la pyme	24
Resolución de las necesidades de financiación	25
4. EL ACCESO DE LA PYME A LA FINANCIACIÓN BANCARIA	26
5. NECESIDADES DE GARANTÍAS DE LA PYME	29
6. LAS PYMES Y LAS SOCIEDADES DE GARANTÍA RECÍPROCA.....	32
ANEXO I. FICHA TÉCNICA DE LA ENCUESTA.....	34
ANEXO II. CATEGORIZACIÓN DE LAS PYMES ATENDIENDO A SU EVOLUCIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA	35
RELACIÓN DE GRÁFICOS	36

INTRODUCCIÓN

CESGAR lidera el Proyecto “Pymes y financiación”, cuyo principal objetivo es generar conocimiento sobre la situación de las pymes y las personas que trabajan por cuenta propia (autónomos/as) españolas 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*”, que aporta información de carácter primario. Es importante señalar que su ámbito incluye dos tipos de empresas -las empresas sin asalariados o trabajadores/as autónomos/as y las empresas del sector primario- que, en muchas ocasiones, no se contemplan en los análisis económicos por limitaciones de las fuentes estadísticas o por otros motivos.

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). Sin embargo, en 2019 y 2020 la encuesta tuvo 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 vinculada a la COVID-19 han aconsejado la vuelta, en esta edición, a la periodicidad semestral con el objetivo de tener información lo más actual posible sobre la situación de las pymes y la financiación. Por ello, en este informe, las variables relacionadas con las necesidades de financiación y garantía están referidas al primer semestre de 2021 mientras que otras variables de carácter más estructural se refieren al último ejercicio cerrado, en este caso, el año 2020.

El contenido del Informe se ha estructurado en torno a seis apartados. El primero de ellos analiza algunas características estructurales de las pymes como el tamaño o ciertos factores de competitividad que influyen en su estructura financiera. El segundo apartado, que es específico de esta edición del informe, se centra en el impacto que la crisis actual está teniendo sobre las pymes, así como en conocer el alcance y la valoración de las ayudas específicas arbitradas. El tercer apartado aborda sus necesidades de financiación, el destino de la misma, los obstáculos encontrados y las vías de resolución de esas necesidades. Dada la importancia de la financiación bancaria para la pyme, el cuarto apartado se centra en este tipo de financiación. En el quinto epígrafe se presentan resultados sobre las necesidades de garantías y su importancia en el proceso de financiación empresarial. Por último, se presenta el grado de conocimiento de las SGR que tienen las pymes españolas.

1. ALGUNOS RASGOS ESTRUCTURALES DE LAS PYMES ESPAÑOLAS

Este epígrafe analiza habitualmente la evolución anual del número de pymes, su distribución por sectores o tramos de tamaño y otros factores de competitividad que determinan la posición competitiva y la estructura financiera de las pymes.

El análisis de la evolución del número de pymes se apoya en el Directorio Central de Empresas (DIRCE) del INE, pero a fecha de hoy, el último DIRCE disponible está referido a enero de 2020 y aporta, por tanto, información previa a la pandemia que puede haber quedado obsoleta, especialmente en algunos sectores. Por ello, se renuncia a este análisis en esta edición del informe y se espera poder reanudarlo en próximas ediciones.

Sin embargo, la Encuesta de CESGAR sí permite analizar algunas características estructurales de las pymes españolas, como la evolución de su tamaño medio, su propensión exportadora o innovadora o la presencia de mujeres en la dirección, que son de gran interés y cuyos principales resultados se presentan a continuación.

Tamaño medio de las pymes españolas

En el año 2020, se ha reducido aún más el tamaño medio de las pymes, tanto en términos de empleo medio como de facturación anual, consolidando así la tendencia previa observada en los últimos años (desde 2018) y agravando uno de los rasgos más negativos de la pyme española: su reducido tamaño medio.

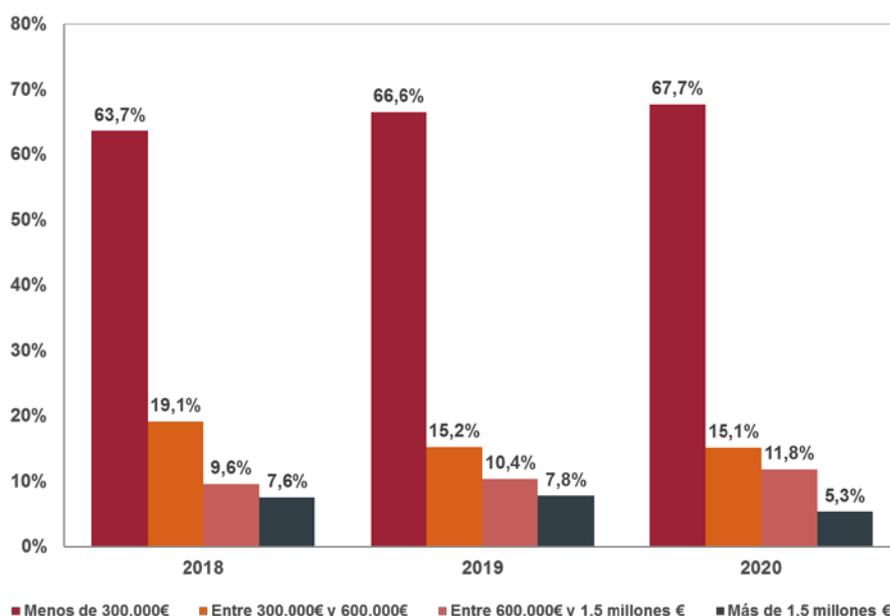
En línea con la fuerte caída de la actividad económica debida a la pandemia, el porcentaje de pymes que factura menos de 300.000€ ha aumentado ligeramente en 2020¹ respecto a 2019 (del 66,6% al 67,7%) y de forma más acusada respecto a 2018; se ha mantenido el peso de las pymes con niveles de facturación intermedia y se ha reducido en 2,5 puntos el tramo de facturación de más de 1,5 millones de euros (Gráfico 1).

Sin embargo, hay grandes diferencias por sectores en el tamaño medio empresarial (Gráfico 2). Los sectores con pymes más pequeñas son Hostelería y restauración (el 91,7% factura menos de 300.000€ anuales), Educación, sanidad, cultura y deporte (87,1%) y Servicios a las empresas (83,9%). Por el contrario, Comercio y servicios personales, Industria manufacturera, energía y agua y Transporte y correos contarían con pymes de mayor tamaño medio.

La crisis actual ha agudizado aún más la tendencia a la reducción del tamaño medio de las pymes españolas.

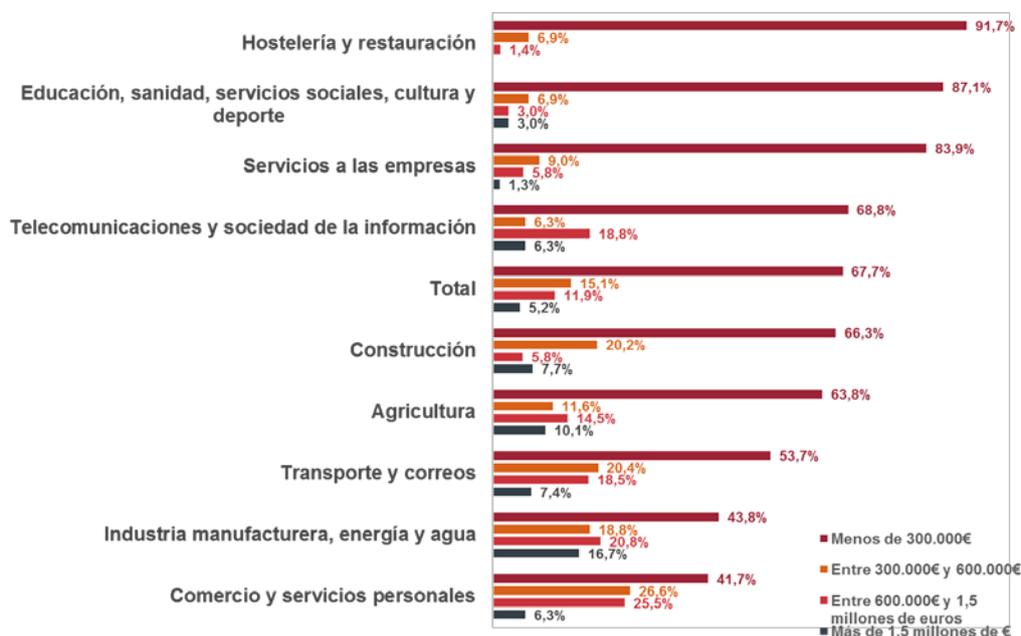
¹ Este ligero aumento es un resultado neto, ya que seguramente muchas de las empresas que han desaparecido en el último año pertenecían a este tramo inferior de facturación (menos de 300.000€), lo que ha contribuido a disminuir su peso en el total de pymes, mientras que la pérdida de facturación de otras pymes las ha desplazado desde otros tramos intermedios a este inferior.

Gráfico 1. 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".

Gráfico 2. Distribución de las Pymes atendiendo a los niveles de facturación anual en 2020. Detalle por sectores. Porcentaje sobre el total de empresas.



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

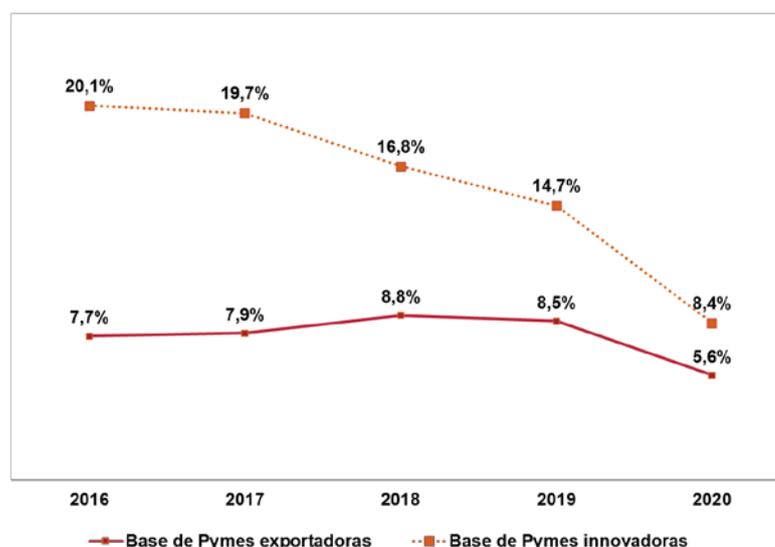
Pymes internacionalizadas y pymes que innovan

Las circunstancias extraordinarias motivadas por la pandemia han agudizado también la reducción de pymes exportadoras e innovadoras.

En relación con la evolución de ciertos factores clave de competitividad, cabe señalar que en 2020 se ha **reducido de forma muy notable el porcentaje de pymes que exporta**, que se sitúa en el **5,6%** (8,5% en 2019) (Gráfico 3). La pandemia y las restricciones a la movilidad han dificultado de manera importante la actividad comercial en el exterior y los cambios de hábitos de los hogares han afectado también de forma negativa a algunos productos, como el vino o el queso, que tienen un peso importante en las exportaciones españolas. Además, en los primeros meses, se rompieron algunas cadenas de suministro, lo que afectó también al conjunto del comercio internacional. Por tanto, la pandemia ha agudizado una tendencia a la reducción de la base exportadora² de pymes que ya venía observándose desde 2017.

El porcentaje de **pymes que señala haber realizado actividades de innovación** en los últimos doce meses también se ha reducido notablemente desde el 14,7% en 2019 hasta el 8,4% en 2020.

Gráfico 3. 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".

² Porcentaje de pymes que exporta o vende bienes o servicios en el extranjero bajo otras formas de internacionalización.

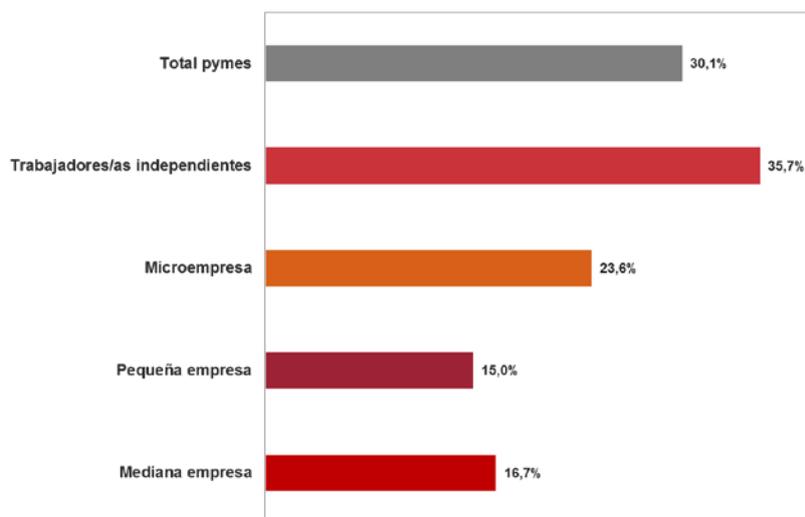
Las mujeres están infra representadas en la dirección de las pymes españolas, sobre todo en las pequeñas y medianas empresas....

Presencia de mujeres en la dirección de las pymes

La Encuesta de CESGAR permite también aproximar la presencia de mujeres en la dirección de las pymes. Atendiendo a sus resultados, en torno al 30% de las pymes está dirigida por una mujer que, además, en la mayoría de los casos ostenta también la propiedad de la empresa de manera individual o con otras mujeres (en el 76% de estas empresas el 100% del capital pertenece a mujeres). Este porcentaje es relativamente reducido, pero precisamente el 30% es considerado como un valor umbral³ en la literatura especializada.

La presencia de mujeres en la dirección de las pymes, sin embargo, varía ampliamente por tamaño empresarial y sector de actividad (Gráfico 4). En las empresas de una sola persona empleada, trabajadores/as independientes o autónomos/as, la presencia de mujeres alcanza el 35,7%, pero se reduce a medida que aumenta el tamaño empresarial (al 23,6% en las microempresas, al 15,0% en la pequeña empresa y al 16,7% en las empresas medianas). Por tanto, las mujeres están claramente infrarrepresentadas en la dirección de las pymes y, con la excepción del grupo de trabajadores/as independientes, su presencia está aún lejos del valor crítico del 30%, especialmente en la pequeña y mediana empresa.

Gráfico 4. Pymes dirigidas por mujeres. Detalle por tamaño empresarial. Porcentaje sobre el total de empresas de cada tramo.



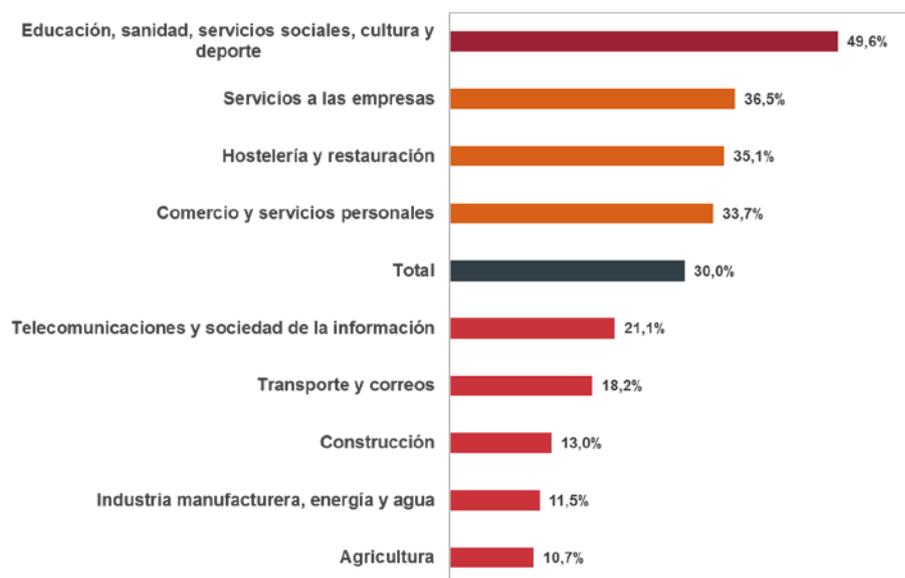
Fuente: CESGAR. "Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena".

y en los sectores de Industria, Agricultura y Construcción.

Las diferencias en la presencia de mujeres son aún más acusadas por sectores (Gráfico 5). Así, mientras que, en Educación, sanidad, servicios sociales, cultura y deporte se ha alcanzado la paridad (49,6% de pymes dirigidas por mujeres) y se supera el valor crítico del 30% en Servicios a las empresas (36,5%), Hostelería y restauración (35,1%) y Comercio y servicios personales (33,7%), su presencia es muy reducida en Agricultura (10,7%), Industria Manufacturera, energía y agua (11,5%) y Construcción (13,0%)

³ Valor a partir del cual cabe esperar que el aumento de la presencia de mujeres siga aumentando y que sus problemas y derechos sean más visibles.

Gráfico 5. Pymes dirigidas por mujeres. Detalle por sector. Porcentaje sobre el total de empresas de cada sector.



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

2. EL IMPACTO DE LA COVID EN LAS PYMES ESPAÑOLAS

En este epígrafe se presentan algunas variables recogidas en la Encuesta que aportan información de gran interés referida al impacto de la crisis sanitaria y las medidas dirigidas a su control sobre las pymes españolas.

Impacto de la crisis de la COVID sobre la facturación y el empleo

Aunque esta edición de la Encuesta se ha realizado en junio de 2021, levantadas ya las medidas que han limitado la movilidad, con el Plan de vacunación bastante avanzado y con mejores perspectivas económicas que hace un año, el impacto de la crisis asociada a la pandemia sobre las pymes españolas parece seguir siendo aún significativo.

En cuanto a la situación económica y financiera de las pymes en el primer semestre de 2021, en relación con el primer semestre de 2020, se puede establecer una categorización⁴ de las mismas que aporta una visión panorámica de interés.

Atendiendo a dicha categorización, **el 14,7% de las pymes está en situación de recuperación tanto económica como financiera**, 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 14,3% adicional son pymes en recuperación económica, reportan mejoras en facturación y/o beneficios, pero su situación financiera no evoluciona aún tan positivamente. **Un 30,0% de las pymes están en una situación estable** respecto al año 2020, tanto a nivel económico como financiero. Y un **37,4%** adicional agrupa **empresas con una situación peor que la de hace un año**. De ellas, un 4,6% presentan estancamiento económico y un cierto

El impacto de la crisis asociada a la pandemia sobre las pymes españolas parece seguir siendo aún significativo.

Aunque en torno al 30% de las pymes han iniciado la recuperación económica, otro 37,4% señala que su situación es peor que la de 2020.

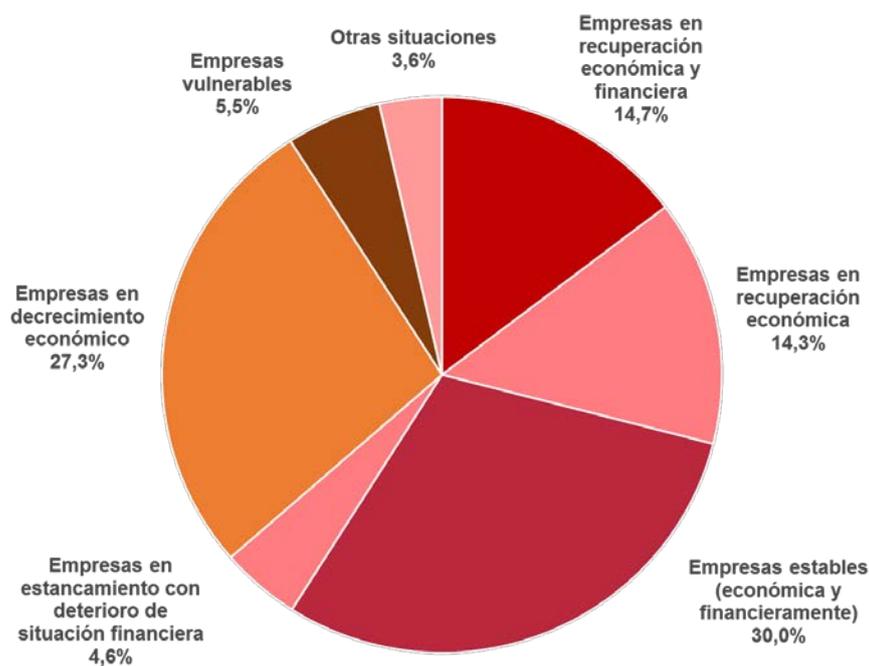
⁴ Ver detalle sobre las categorías establecidas y su definición a partir de variables económicas y financieras en el Anexo II.

El porcentaje de pymes vulnerables se sitúa en torno al 5,5% (unas 200.000).

empeoramiento de sus ratios financieros; un 27,3% reporta reducciones en sus niveles de facturación y/o beneficios; y **un 5,5%** (en torno a 200.000) son consideradas **empresas vulnerables** ya que aúnan el decrecimiento económico con el empeoramiento de su situación financiera. Por último, un 3,6% se encontraría en situaciones diferentes a las recogidas en las categorías anteriores.

En resumen, en torno al 30% de las pymes ha iniciado ya la recuperación económica y la mitad de ellas también su recuperación financiera; otro 30% está en una situación estable; y cerca de un 40% señala, durante el primer semestre de 2021, peor situación económica y/o financiera que hace un año.

Gráfico 6. Categorización de las pymes españolas en función de su situación económica y financiera. Porcentaje sobre el total de empresas.



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

Nota: Categorización realizada a partir de la evolución de la facturación, los beneficios, los gastos financieros y el nivel de endeudamiento en el primer semestre de 2021, respecto al mismo semestre de 2020. Ver Anexo II para mayor detalle.

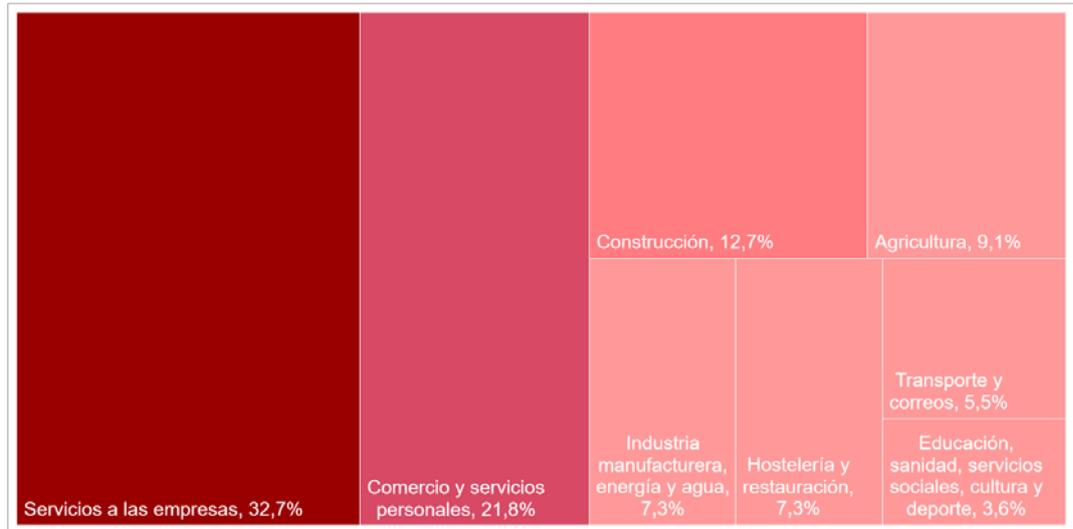
El sector de Servicios a las empresas y la Industria tienen una mayor presencia de pymes vulnerables.

Una de las categorías que suscita mayor interés, por aglutinar dificultades que pueden comprometer su supervivencia, son las empresas vulnerables. Un mayor detalle de este grupo permite observar diferencias significativas por sectores de actividad. Así, este grupo es prácticamente inexistente en el sector de Telecomunicaciones y sociedad de la información mientras que, en la Industria manufacturera, energía y agua y en Servicios a las empresas su presencia es superior a la media (7,6% y 7,7% respectivamente frente a 5,5% de media). En principio, ninguno de los dos sectores han sido los más afectados directamente por las medidas de control de la pandemia, pero sí parecen haber recibido un impacto indirecto notable. Y cabe señalar también la importancia de ambos como sectores de alto valor añadido y, especialmente los Servicios a las empresas, sectores creadores de empleo de alta cualificación.

En torno al 55% de las pymes vulnerables se ubica en Servicios a las empresas o Comercio y servicios personales.

Si atendemos a la distribución sectorial de este tipo de empresas, casi un tercio (el 32,7%) del total de empresas vulnerables se ubica en el sector de Servicios a las empresas y un 21,8% adicional en Comercio y servicios personales (Gráfico 7). Así, estas dos ramas ubican más de la mitad de las pymes vulnerables. Este resultado alerta sobre el impacto de la crisis sobre sectores que no han sido directamente afectados por las medidas de control de la pandemia, pero sí por la incertidumbre y el cambio en los hábitos de consumo asociados a ésta.

Gráfico 7. Distribución de las empresas vulnerables por sectores. Porcentaje sobre el total de empresas vulnerables.



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, la solicitud de Líneas ICO.

En relación con el potencial impacto de la crisis sobre la utilización 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, en línea con la caída de ésta, se han visto reducidos (Gráfico 8).

Los instrumentos más utilizados en los últimos doce meses, que se corresponden con el período de pandemia, han sido aquellos vinculados a la financiación del circulante: el crédito comercial, que vuelve a situarse en niveles cercanos al 25%, los préstamos bancarios y las líneas de crédito (23,9% y 21,5% de las pymes los ha utilizado respectivamente en los últimos 12 meses). El despliegue efectuado por el ICO se observa en el importante aumento de las pymes que han utilizado Líneas ICO en los últimos doce meses, que se sitúa en el 22,5%, y que se comenta con mayor detalle en este mismo epígrafe. El leasing ha experimentado también un crecimiento significativo en sus niveles de utilización (del 9,4% en 2019 al 12,5% actual).

Otros productos bancarios, como el factoring o el confirming han sido menos utilizados por las pymes, lo que se explica seguramente por los menores niveles de actividad de muchas de ellas durante la pandemia. La financiación no bancaria, con instrumentos como el crowdfunding o el crowdlending, ha aumentado, pero sigue

siendo minoritaria y sólo el 0,2% de ellas señala haberla utilizado en los últimos doce meses.

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, el confirming, el factoring y los créditos de proveedores son los mejor valorados, con puntuaciones en torno al 8, en una escala de 1 a 10.

Gráfico 8. Nivel de utilización y valoración media de distintos instrumentos financieros en los últimos 12 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".

Impacto de la crisis sobre los periodos de cobro y de pago

No se aprecian cambios significativos en los periodos de cobro y de pago de las pymes, que siguen siendo mayoritariamente iguales o inferiores a los 30 días.

No parece que la crisis haya tenido, hasta el momento, un impacto significativo sobre los periodos de cobro y de pago. Estos periodos no superan actualmente los 30 días en las pymes, y en un alto porcentaje de ellas se cobra y se paga al contado (Tabla 1). El periodo de pago a dos meses es el habitual para un 24,2% de las pymes y sólo un 4,7% paga a 3 meses o en un periodo superior. Los periodos de cobro son aún más reducidos que los de pago.

Además, el 91,9% de las pymes considera que el periodo de cobro no ha cambiado en los últimos 6 meses y este porcentaje aumenta hasta el 95,2% en el caso del periodo de pago.

Tabla 1. Periodo medio de cobro y periodo medio de pago de las pymes. Porcentaje sobre el total de pymes

	PERIODO DE COBRO	PERIODO DE PAGO
Al contado o 1 mes	75,4	71,1
2 meses	17,0	24,2
3 meses	5,3	3,8
Superior a 3 meses	2,3	0,9

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

Acceso a las ayudas COVID y valoración de las mismas

La Encuesta ha permitido tener información también sobre el alcance de algunas de las ayudas específicas que se han desplegado durante la pandemia para paliar el impacto negativo de las medidas de restricción de la movilidad y de los aforos que han acompañado a la misma.

Líneas ICO

Entre las medidas de apoyo a las pymes que se arbitraron al inicio de la pandemia se encuentran las líneas de avales COVID 19 que, a 31 de junio de 2021, habían otorgado avales por importe de 98.539 millones de euros, movilizándolo una financiación de 129.568 millones de euros; y el 98% de estas operaciones se han suscrito con pymes⁵.

Este importante despliegue se observa en el fuerte crecimiento del porcentaje de pymes que señala haber utilizado las Líneas ICO en los últimos 12 meses, que ha alcanzado el 22,5% en junio de 2021 frente al 4,8% registrado en enero de 2020 (Gráfico 9). Por tanto, **casi una de cada cuatro pymes ha contado con financiación ICO en los últimos doce meses**. Además, el **grado de satisfacción** con esta financiación, aunque se ha reducido ligeramente respecto al reportado en enero de 2020, sigue en **niveles medios-altos**, ya que alcanza un 7,7 de puntuación media en una escala de 1 a 10 (8,2 en enero de 2020).

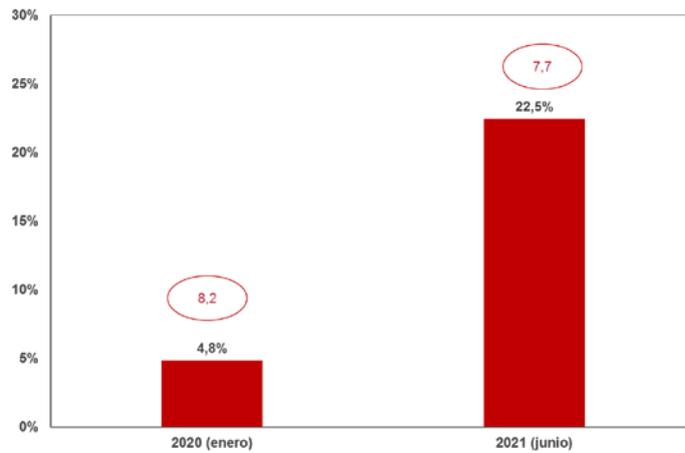
Los niveles de utilización de las Líneas ICO en los últimos 12 meses varían ampliamente por sectores de actividad (Gráfico 10). En Transporte y correos, Hostelería y restauración, casi una de cada dos empresas ha contado con este tipo de financiación (46,4% y 44,2% respectivamente). En la Industria manufacturera, energía y agua (32,1%), Telecomunicaciones y sociedad de la información (26,3%) y Construcción (24,6%) superan también el nivel medio de utilización (22,5%). Por el contrario, la utilización de esta financiación ha sido relativamente baja en Servicios a las empresas (12,3%), Agricultura (17,3%) y Comercio y servicios personales (18,9%). En Educación, sanidad, servicios sociales, cultura y deporte, el nivel es muy similar a la media (21,7%).

El porcentaje de pymes que ha utilizado Líneas ICO en los últimos doce meses se ha multiplicado por más de cuatro respecto al nivel prepandemia y se sitúa en el 22,5%...

...aunque las diferencias por sectores son importantes y en aquellos más afectados por las restricciones a la movilidad y los aforos, el porcentaje alcanza casi el 50%.

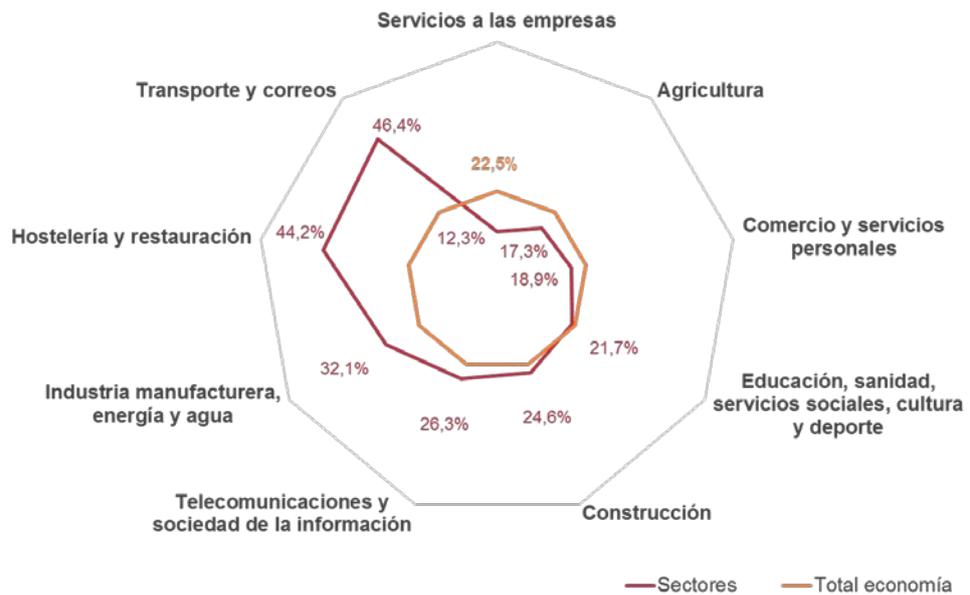
⁵ Informes Líneas Avales ICO COVID-19. Informe de seguimiento de 30 de junio de 2021.

Gráfico 9. Nivel de utilización de las Líneas ICO en los últimos 12 meses y valoración de las mismas. 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".

Gráfico 10. Nivel de utilización de las Líneas ICO por sectores en los últimos 12 meses. Porcentaje sobre el total de empresas de cada sector.



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

Además, el nivel de satisfacción de las pymes con las líneas ICO se ha mantenido en niveles relativamente altos.

Una de cada cinco usuarias de líneas ICO cree que necesitará ampliar la cuantía de las mismas.

El nivel de satisfacción de las pymes con las líneas ICO se sustenta en la adecuación de las mismas a sus necesidades. Atendiendo a la Encuesta de CESGAR, el 76,0% de las pymes señalan que la cuantía que ha recibido ha sido suficiente para las necesidades de su empresa y el 83,1% que los plazos de devolución son adecuados para su empresa (Tabla 2). De hecho, sólo el 8,9% ha tenido dificultades para afrontar la devolución en los plazos acordados, un porcentaje relativamente pequeño si tenemos en cuenta que algunos sectores se han visto muy afectados por las sucesivas medidas dirigidas al control de la pandemia. Por último, a un 36,0% de las pymes le han solicitado aval o algún tipo de garantía para acceder a este tipo de financiación.

A futuro, el 20,3% de estas pymes cree que va a necesitar ampliar la cuantía de la financiación ICO y un 23,9% que necesitará ampliar los plazos de devolución. Un 13,5% cree que requerirá avales o garantías para renegociar la financiación ICO; un 13,5% que tendrá dificultades para afrontar su devolución en los plazos acordados y un 8,1% que necesitará una reestructuración global de toda su deuda en un futuro próximo.

Tabla 2. Adecuación de las Líneas ICO y potenciales necesidades futuras en relación con las mismas. Porcentaje sobre el total de pymes que han utilizado las líneas ICO en los últimos 12 meses.

	Sí	No	NS/NC	Total
La cuantía que ha recibido ha sido suficiente para las necesidades de su empresa	76,0	22,8	1,2	100
Los plazos de devolución son adecuados a las necesidades de su empresa	83,1	14,7	2,2	100
Le han solicitado garantías y avales para su obtención	36,0	59,2	4,8	100
Ha tenido dificultades para afrontar su devolución en los plazos acordados	8,9	89,5	1,6	100
Necesitaría ampliar la cuantía de la financiación ICO	20,3	67,9	11,8	100
Necesitaría ampliar los plazos de devolución de la financiación ICO	23,9	69,4	6,8	100
Va a necesitar avales o garantías para renegociar la financiación ICO	13,5	76,6	9,9	100
Va a tener dificultades para afrontar su devolución en los plazos acordados	13,5	74,3	12,2	100
Va a necesitar una reestructuración global de toda su deuda	8,1	81,7	10,1	100

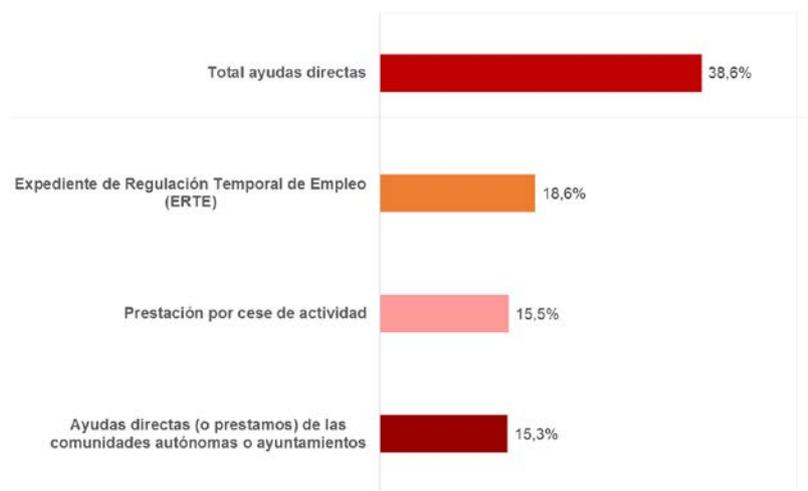
Fuente: CESGAR. "Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena".

Casi el 40% de las pymes y autónomos/as ha contado con algún tipo de ayuda directa, principalmente ERTE y prestaciones por cese de actividad.

Ayudas directas

Entre las medidas de apoyo a las empresas que se han arbitrado a lo largo de la crisis de la COVID se encuentran también las ayudas directas. Atendiendo a los datos de la Encuesta de CESGAR, **casi el 40%** (el 38,6%) **de las pymes y autónomos/as ha contado con algún tipo de ayuda directa** (Gráfico 11). Las ayudas más frecuentes han sido los Expedientes de Regulación Temporal de Empleo (ERTE), que han aplicado el 18,6% de las pymes. Le sigue en importancia la prestación por cese de actividad, 15,5% del total de pymes. De las ayudas directas de las administraciones regionales y locales se han beneficiado también un 15,3% de las pymes.

Gráfico 11. Nivel de acceso de las pymes a las ayudas directas desplegadas por la COVID 19. Porcentaje de pymes que han tenido acceso a algún tipo de ayuda directa sobre el total de empresas.

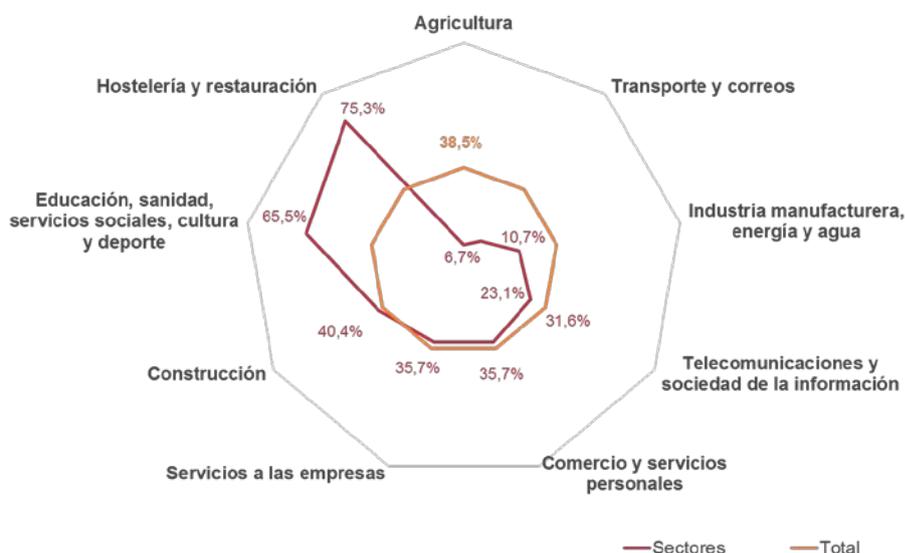


Fuente: CESGAR. "Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena".

Las diferencias en el alcance de las ayudas por sectores son muy grandes y oscilan entre el 75,3% en Hostelería y restauración y el 10,7% en Transporte y correos.

El alcance de las ayudas directas por sectores ha sido muy desigual, más incluso que en el caso de la financiación ICO. Los sectores afectados directamente por los cierres de locales o las restricciones horarias presentan mayores niveles de cobertura. Así, en el caso de la Hostelería y restauración, el 75,3% de las pymes ha recibido alguna ayuda directa; y en Educación, sanidad, servicios sociales, cultura y deporte, este porcentaje es del 65,5% (Gráfico 12). En Construcción, Servicios a las empresas y Comercio y servicios personales, los niveles de cobertura se sitúan en torno a la media (40,4%, 35,7% y 35,7% respectivamente). Los sectores con menor acceso a las ayudas directas han sido Agricultura (6,7% de sus pymes) y Transporte y correos (10,7%).

Gráfico 12. Alcance de las ayudas directas arbitradas por la crisis de la COVID19 por sectores. Primer semestre de 2021. Porcentaje sobre el total de empresas de cada sector.



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

En relación con el grado de adecuación de las ayudas directas, su valoración es claramente inferior a la de la financiación ICO. Aunque el 86,7% de estas ayudas han sido no reembolsables, sólo el 48,8% de las pymes que las han recibido señala que han sido adecuadas a las necesidades de su empresa.

En el caso de las ayudas reembolsables, el 26,0% de las pymes que las han recibido señala que le han solicitado avales o garantías para su obtención; otro 16,5% indica que ha tenido dificultades para su devolución en los plazos acordados; y otro 6,9% cree que va a tener dificultades para hacerlo en el futuro.

Tabla 3. Adecuación de ayudas directas arbitradas por la crisis de la COVID19. Primer semestre de 2021. Porcentaje sobre el total de pymes que han recibido algún tipo de ayuda.

	Sí	No	NS/NC	Total
La ayuda ha sido adecuada a las necesidades de su empresa	48,8	49,8	1,4	100,0
La ayuda recibida es a fondo perdido (no reembolsable)	86,7	8,6	4,8	100,0
En ayudas reembolsables				
Le solicitaron garantías y avales para su obtención	26,0	70,3	3,7	100,0
Ha tenido dificultades para afrontar su devolución en los plazos acordados	16,5	79,8	3,7	100,0
Va a tener dificultades para afrontar su devolución en los plazos acordados	6,9	79,4	13,7	100,0

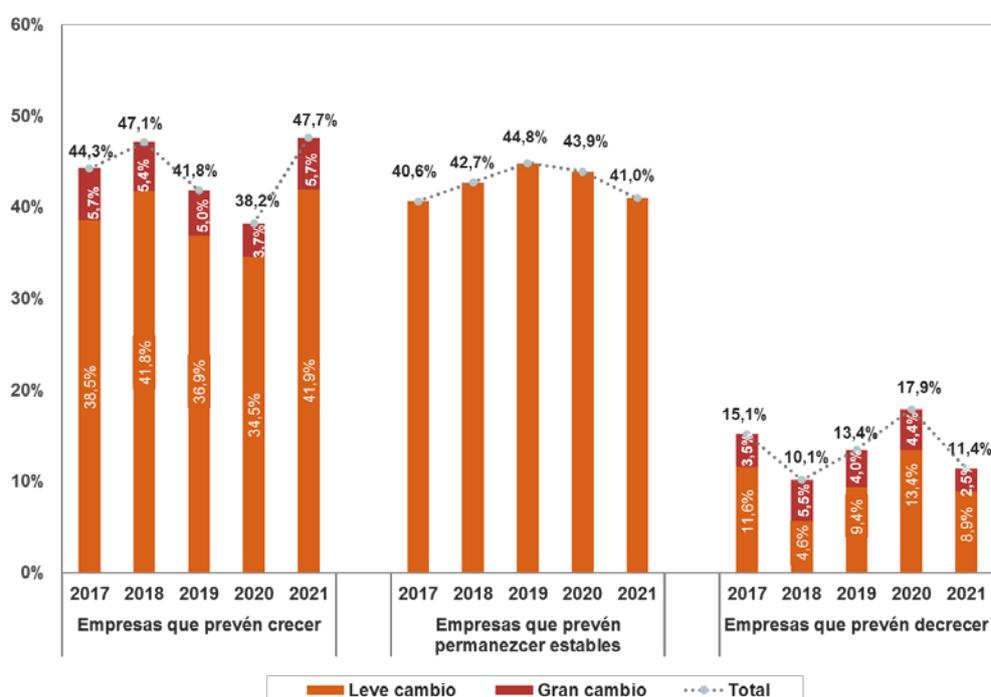
Fuente: CESGAR. "Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena".

Perspectivas de crecimiento y creación de empleo

Dadas las circunstancias extraordinarias, las perspectivas de las pymes a corto plazo son positivas: casi el 50% cree que su facturación aumentará en los próximos 12 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 ha conllevado situaciones de excepcionalidad en los niveles de actividad de muchos sectores y, por tanto, las expectativas a futuro son de recuperación (Gráfico 13). Así, **el 47,7% de las empresas espera que su facturación aumente en los próximos 12 meses** (38,2% en enero de 2020), aunque el porcentaje de aquellas que espera que este crecimiento sea importante es menor (5,7%). Asimismo, desciende ligeramente el porcentaje de pymes que consideran que permanecerán estables (del 43,9% en 2020 al 41,0% en junio de 2021) y **se reduce significativamente el peso de las empresas que creen que su facturación va a decrecer** (del 17,9% al 11,4%).

Gráfico 13. Perspectivas de las pymes a corto plazo. Evolución prevista de la facturación en los próximos 12 meses. Porcentaje sobre el total de empresas.

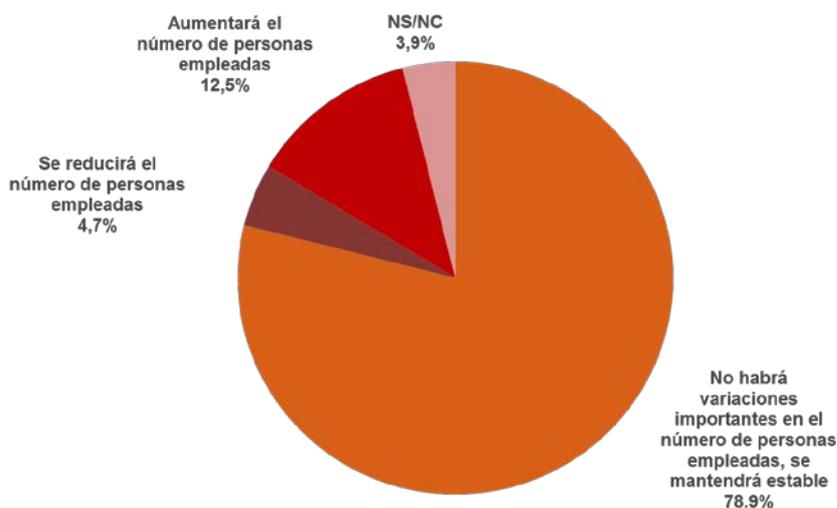


Fuente: CESGAR. "Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena".

Sin embargo, las perspectivas del empleo son más moderadas: sólo el 12,5% considera que creará empleo.

Más moderadas, sin embargo, son las perspectivas sobre la creación de empleo (Gráfico 14). El 78,9% de las pymes considera que no habrá variaciones importantes en el número de personas empleadas en los próximos 12 meses y que el empleo se mantendrá estable. Un 12,5% cree que aumentará el número de personas en plantilla y un 4,7% que éste disminuirá y un 3,9% no sabe cuál será la evolución o no contesta.

Gráfico 14. Perspectivas de las pymes a corto plazo. Evolución prevista del empleo en los próximos 12 meses. Primer semestre de 2021. Porcentaje sobre el total de empresas.



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

3. NECESIDADES DE FINANCIACIÓN DE LA PYME

Durante el primer semestre de 2021, el 56,0% de las pymes ha tenido necesidades de financiación, un porcentaje notablemente elevado.

Las **necesidades de financiación** de las pymes en el primer semestre de 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 15). **En el primer semestre de 2021, el 56,0%⁶ de las pymes españolas ha tenido necesidades de financiación**, la haya buscado de forma activa o no. Este porcentaje no es directamente comparable con los valores anteriores de la serie, ya que estos se refieren a las necesidades de financiación en los últimos doce meses que son siempre superiores⁷ a las semestrales, pero, a pesar de ello, supera en más de 21 puntos porcentuales el último dato prepandemia, referido al año 2019. Además, esta cifra está muy condicionada por el importante peso de trabajadores/as independientes y microempresas, que representan el 95,3% del universo analizado. De hecho, entre las **pymes con más de 10 personas empleadas** (en torno a 171.500 empresas), el porcentaje con necesidades de financiación se eleva hasta el 77,7%.

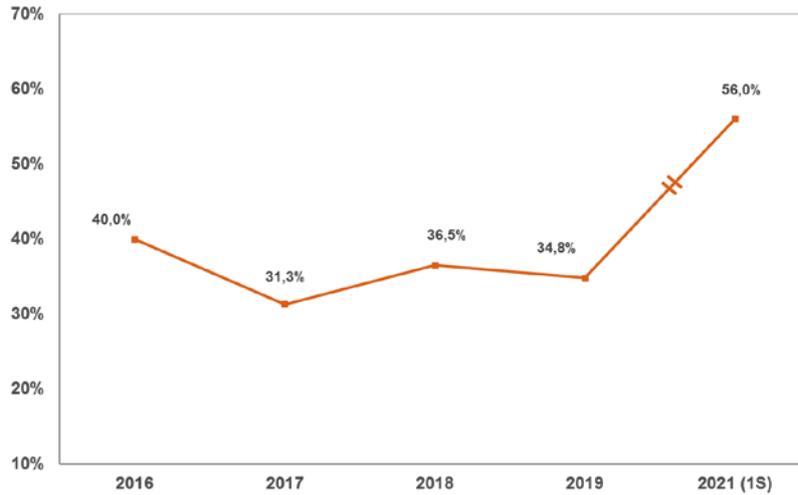
Hay también diferencias importantes en las necesidades de financiación por sectores de actividad. Así, Transporte y correos, la Industria manufacturera, energía

⁶ Este porcentaje equivale en términos absolutos a unos dos millones de empresas.

⁷ Atendiendo a la serie histórica, las necesidades de financiación en los últimos doce meses se sitúan en torno al 144%-155% de las observadas en los últimos seis meses. Por tanto, si se mantuviera esta relación, el porcentaje de pymes con necesidades de financiación en los últimos doce meses podrían situarse en torno al 81%-87%, valores excepcionales que más que duplican los valores anteriores de la serie histórica y que reflejan el impacto de la crisis sobre las pymes.

y agua y Hostelería y restauración han tenido durante el primer semestre de 2021 necesidades de financiación superiores a la media (Gráfico 16)

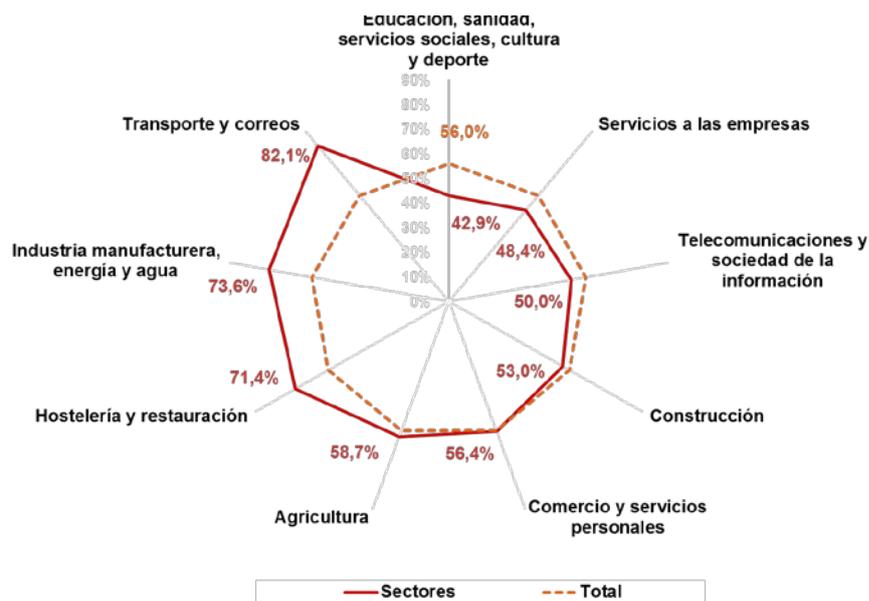
Gráfico 15. Necesidades de financiación en el año de referencia (con independencia de que la hayan buscado u obtenido). Porcentaje de pymes con necesidades sobre el total.



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

Nota: Los datos de 2021 no son directamente comparables con el resto de la serie ya que se refiere a las necesidades de financiación en el primer semestre de 2021 mientras que el resto de datos están referidos al año natural. Se mantienen estos últimos en el gráfico porque son un referente para valorar el dato semestral de 2021.

Gráfico 16. Necesidades de financiación en las pymes. Detalle por sectores. Primer semestre de 2021. Porcentaje de pymes con necesidades sobre el total.



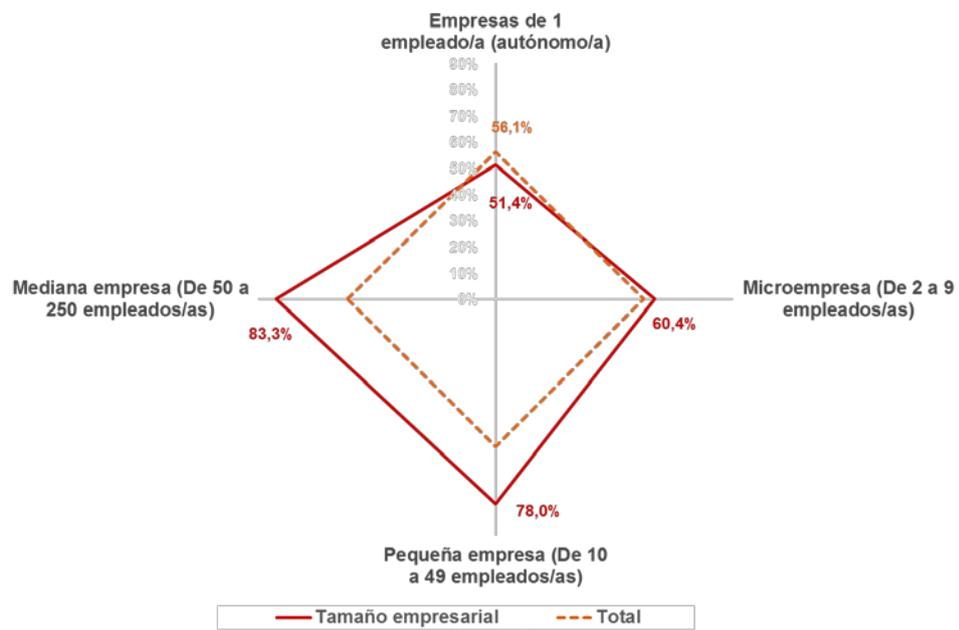
Fuente: CESGAR. “Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena”.

Las empresas exportadoras han tenido necesidades de financiación muy superiores.

Las necesidades de financiación de **las pymes exportadoras** han seguido siendo, en este primer trimestre de 2021, muy superiores a las de las pymes no exportadoras. Así, el 71,4% de las pymes exportadoras ha tenido necesidades de financiación en el primer semestre de 2021, frente al 55,1% de las no exportadoras.

Por último, las necesidades de financiación mantienen también su relación positiva con el tamaño empresarial. Así, el 51,4% de los trabajadores/as autónomos/as o empresas sin personal asalariado y el 60,4% de las microempresas señalan tener necesidades de financiación, pero este porcentaje aumenta hasta el 78,0% en las pequeñas empresas y el 83,3% en las medianas (Gráfico 17).

Gráfico 17. Necesidades de financiación en las pymes. Detalle por tramos de tamaño empresarial. Primer semestre de 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 y, con respecto a la situación prepandemia, ha perdido peso la inversión.

Respecto al **destino de la financiación**, durante el primer semestre de 2021, la mayoría de las pymes ha requerido la financiación para el circulante (el 76,1%). Este motivo ha ganado peso respecto a la situación previa a la pandemia (en 2019 alcanzó el 67,5%) (Gráfico 18). Le siguen en importancia la inversión en equipo productivo (21,0%) y la inversión en inmuebles (6,0%), pero ambos destinos han perdido peso respecto a 2019, lo que puede estar indicando el freno que las altas cuotas de incertidumbre han provocado sobre la inversión. Abordar los procesos de expansión en mercados nacionales ha generado necesidades de financiación en el 3,7% de las pymes; y se observa un incremento en este motivo que posiblemente esté ligado a la reorientación de algunos negocios motivada por la pandemia.

A pesar del descenso en la base de pymes innovadoras, el porcentaje de empresas que requiere financiación para llevar a cabo inversiones en procesos de innovación es similar al de 2019 (3,1%).

Por último, cabe señalar el aumento en el porcentaje de pymes que requiere la financiación para crear una nueva empresa (del 0,2% al 0,6%)

Gráfico 18. Destino potencial de la financiación requerida por las pymes.
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".

En torno al 20% de las pymes ha realizado inversiones en digitalización en los últimos seis meses.

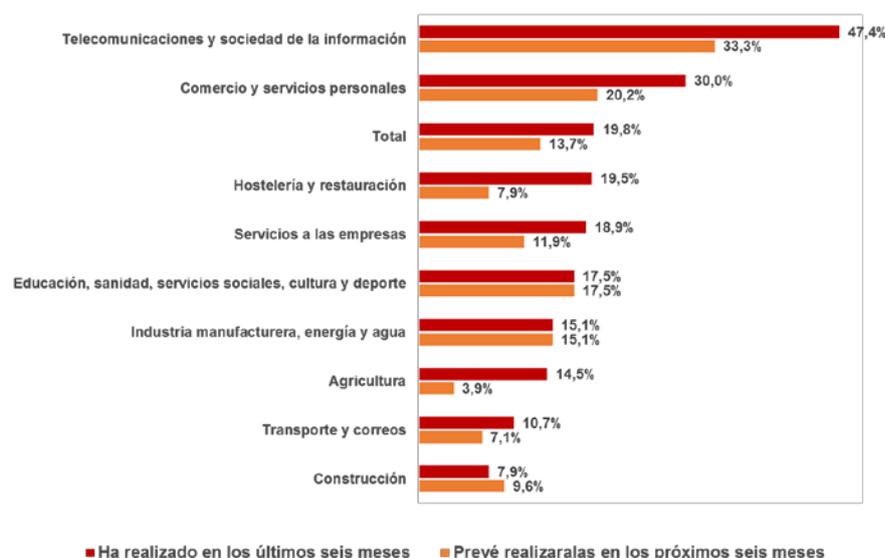
Uno de los impactos más señalados de la crisis vivida en 2020 y 2021 ha sido la aceleración de los procesos de digitalización en las empresas. Las limitaciones a la movilidad forzaron la implementación del teletrabajo y la prestación digital de numerosos servicios, aspecto, este último que, en algunos casos, ha conllevado importantes cambios en los modelos de negocio. Por ello, al igual que en 2019, en esta edición de la Encuesta se ha preguntado a las pymes por sus **necesidades de financiación asociadas a la digitalización**. Los resultados indican que casi el 20,0% (19,8%) de las pymes han realizado inversiones en digitalización en los últimos seis meses. Y de ellas, el 12,3% ha necesitado financiación adicional para realizarlas. Este porcentaje situaría este tipo de inversiones como la tercera causa en importancia en las necesidades de financiación de las pymes, sólo por detrás del circulante y de la inversión en equipo productivo. Además, se prevé que el 13,8% de las pymes se incorpore o continúe con este tipo de inversiones en los próximos seis meses. De ellas, un 26,9% (en torno a 135.000 pymes) requerirá financiación para poder llevarlas a cabo.

Estas inversiones han sido más intensas en algunos sectores de servicios como el Comercio y servicios personales.

Atendiendo a los resultados de la Encuesta, parece que el proceso de digitalización está siendo especialmente intenso en algunos sectores de servicios (Gráfico 19). Así, el propio sector de Telecomunicaciones y sociedad de la información lidera este tipo de inversiones (el 47,4% de las pymes han realizado inversiones en digitalización en los últimos 6 meses y el 33,3% prevé realizarlas en los próximos seis meses), seguido del sector de Comercio y servicios personales (30,0% y 20,2%). Ambos sectores superan los valores medios en este tipo de inversiones (19,8% y 13,7%). A continuación, se sitúan, con valores próximos a la media,

Hostelería y restauración (19,5%), Servicios a las empresas (18,9%) y Educación, sanidad, servicios sociales y cultura y deporte (17,5%).

Gráfico 19. Pymes que han realizado inversiones en digitalización en los últimos seis meses o prevén realizarlas en los próximos seis meses. Detalle por sectores. Primer semestre de 2021. Porcentaje sobre el total de pymes en cada sector.



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

Se observan diferencias también significativas en la realización de inversiones en digitalización en función del tamaño de las empresas. Así, mientras que sólo el 16,5% de las empresas con una persona empleada ha realizado este tipo de inversiones, este porcentaje casi se duplica en las empresas medianas (33,3%).

Las diferencias por sectores en las necesidades de financiación asociadas a la digitalización son significativas. Así, han requerido financiación para este tipo de inversiones el 45,5% de las empresas del sector de Agricultura frente al 5,0% del sector de Educación, sanidad, servicios sociales, cultura y deporte. Y prevé necesitarla el 40,8% de las pymes de Comercio y servicios personales, que va a realizar estas inversiones en los próximos seis meses, mientras que, en otros sectores como Construcción o Transportes y correos, este porcentaje es muy reducido.

El 4,3% de las pymes que han necesitado financiación para el circulante o para distintos proyectos de inversión o expansión (en torno a 88.485) creará empleo si llega a obtenerla. Otro 35,2% de las pymes con necesidades de financiación considera que obtenerla será clave para mantener el empleo y el 60,5% restante considera que su logro no tendrá un impacto directo en su plantilla.

Obstáculos principales a la financiación de la pyme

A pesar de lo extraordinario del escenario actual, se observa estabilidad y facilidad en el acceso de las pymes a la financiación.

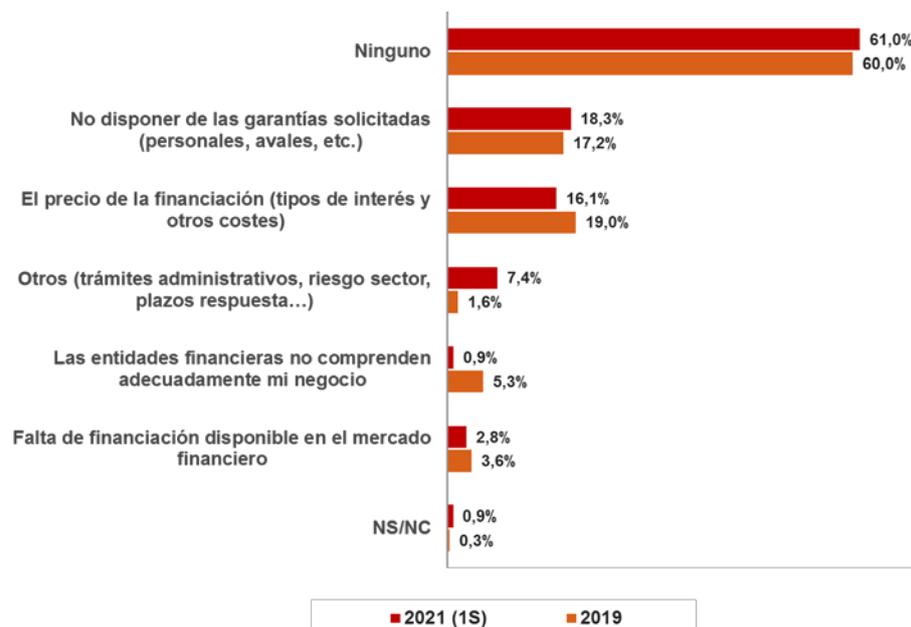
El principal obstáculo es la falta de garantías, pero se sitúa en valores relativos similares a los de 2019.

En relación con los obstáculos a la financiación de las pymes, la situación en el primer semestre de 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 **61,0% 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 20).

El obstáculo más importante que las pymes señalan en su financiación es la **falta de garantías solicitadas** (personales, avales, etc.) (18,3%), pero su importancia es muy similar a la observada en 2019. El precio de la financiación (altos tipos de interés y otros costes) es también un obstáculo señalado por el 16,1%, pero ha perdido peso respecto a 2019 (19,0%). Un 7,4% de las pymes señala otros obstáculos, que básicamente se centran en los trámites administrativos y la falta de solvencia de las empresas. El resto de obstáculos, la falta de comprensión de las entidades financieras de los modelos de negocio o la falta de suficiente financiación disponible en el mercado financiero tiene una incidencia muy reducida (0,9% y 2,8% respectivamente).

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 20. 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 ha aumentado significativamente la financiación ajena no bancaria.

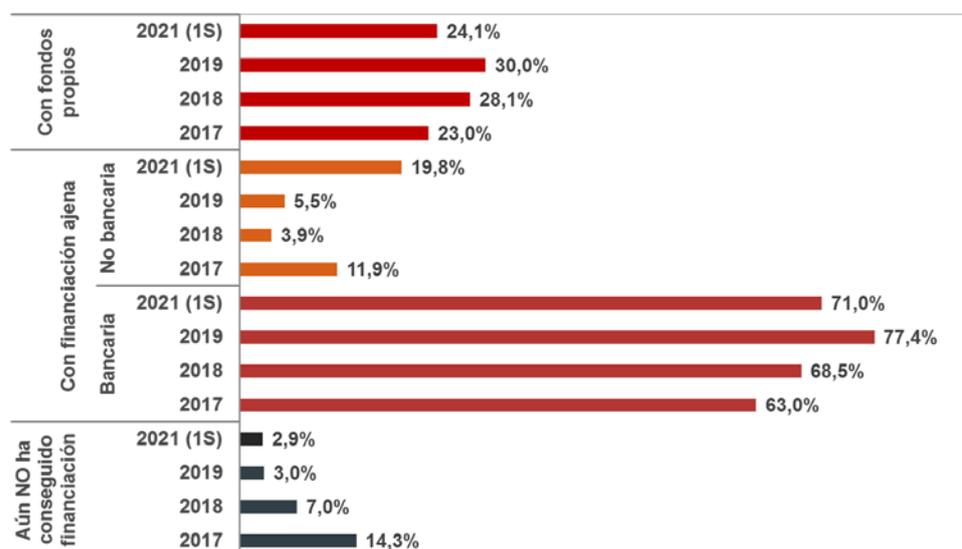
El 86,1% de las pymes con necesidades de financiación en el primer semestre de 2021 las resolvió con financiación ajena y el 71,0% recurrió a financiación bancaria (Gráfico 21). Aunque este último porcentaje sigue siendo alto, se observa un cambio en la tendencia, continuada desde 2017, de una mayor orientación de las pymes hacia la financiación bancaria. El recurso a este tipo de financiación ha descendido casi 6,4 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 19,8% (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 24,1% (frente al 30,0% en 2019)

La ratio de pymes con necesidades de financiación aún no resueltas se ha situado en el 2,9%, un valor similar al de 2019.

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 fuerte caída de la actividad económica en el año 2020, y el significativo aumento en el recurso a la financiación ajena no bancaria.

Gráfico 21. Resolución de las necesidades de financiación de las pymes. Porcentaje que ha utilizado cada tipo de financiación sobre el total de pymes con necesidades.



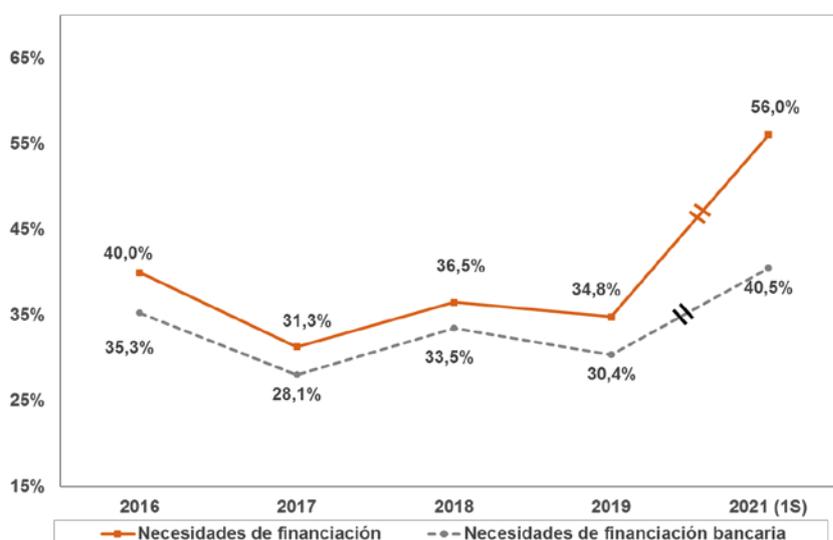
Fuente: CESGAR. "Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena".

4. EL ACCESO DE LA PYME A LA FINANCIACIÓN BANCARIA

La demanda de financiación bancaria ha sido también muy alta durante el primer semestre de 2021...

El 40,5% de las pymes españolas señala haber requerido financiación bancaria en el primer semestre de 2021. Aunque este porcentaje no es directamente comparable con los valores de la serie histórica ya que éstos se refieren a las necesidades de financiación bancaria en los últimos doce meses, su valor pone de manifiesto el fuerte incremento en las necesidades de este tipo de financiación (en sólo seis meses ha superado en 10 puntos porcentuales al valor de 2019, que se refería a todo el año) (Gráfico 22). No obstante, el protagonismo de la financiación bancaria ha sido menor en el primer semestre de 2021 (el 72,2% 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 22. Necesidades de financiación bancaria (con independencia de que la haya buscado u obtenido o no). Porcentaje de pymes con necesidades sobre el total



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

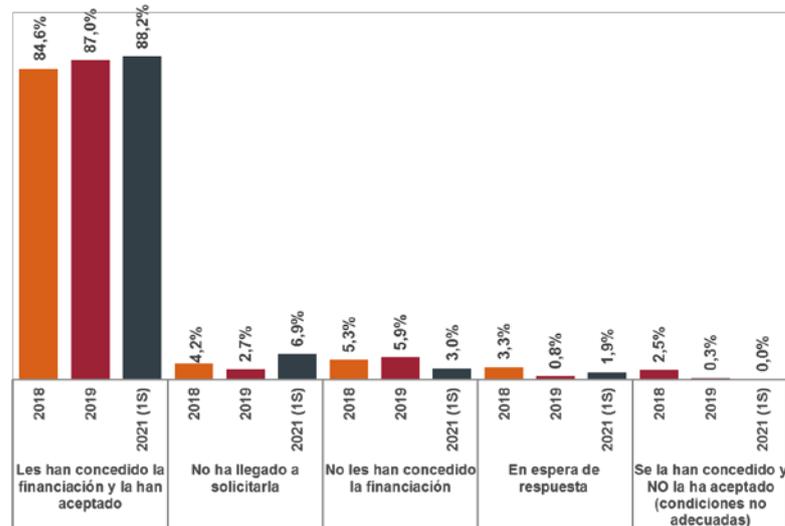
Nota: Los datos de 2021 no son directamente comparables con el resto de la serie ya que se refiere a las necesidades de financiación en el primer semestre de 2021 mientras que el resto de datos están referidos al año natural. Se mantienen estos últimos en el gráfico porque son un referente para valorar el dato semestral de 2021.

pero se ha mantenido la respuesta positiva de la banca.

Respecto a los **resultados de las negociaciones** de las pymes con las entidades bancarias, ha continuado en el primer semestre de 2021 la respuesta positiva de la banca que ya venía observándose en el escenario prepandemia y ésta se sitúa en su mayor nivel en el período analizado: **el 88,2% de las pymes con necesidades de financiación bancaria la ha obtenido y aceptado** (frente a un 87,0% en 2019) (Gráfico 23). El porcentaje de pymes que ha visto denegada su solicitud se sitúa en valores muy reducidos (3,0% frente al 5,9% en 2019). Y aumenta el porcentaje de pymes que, aun teniendo necesidad de este tipo de financiación, no la solicita por distintos motivos (en este semestre, mayoritariamente por no poder hacer frente a su coste) (6,9% frente a 2,7% en 2019) y el porcentaje en espera de respuesta (del 0,8% al 1,9%). Por último, el porcentaje de pymes que no aceptan la financiación bancaria concedida porque consideran que las condiciones no son las esperadas ha

descendido notablemente y se sitúa en valores próximos al 0% en el primer semestre de 2021.

Gráfico 23. Resultado de las negociaciones de las pymes con las entidades financieras. Porcentaje sobre el total de empresas con necesidades de financiación bancaria.

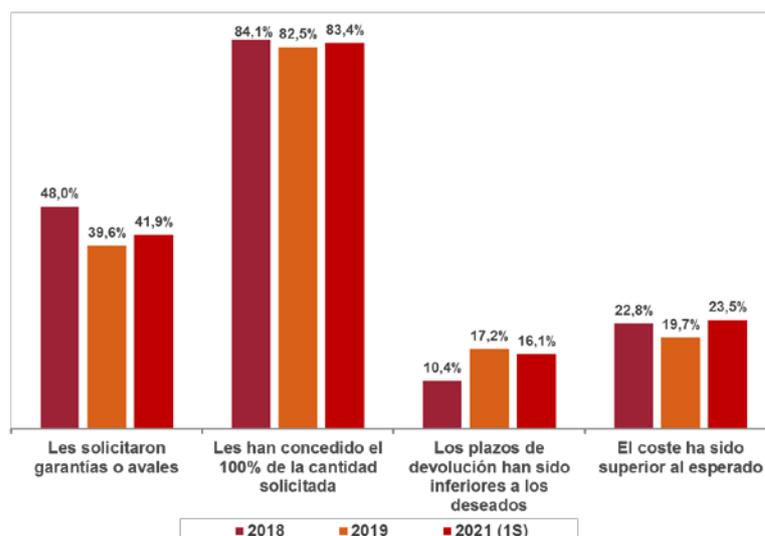


Fuente: CESGAR. “Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena”.

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 24). Aunque aumenta ligeramente el porcentaje de pymes al que le han solicitado avales (del 39,6% en 2019 al 41,9% en el primer semestre de 2021), mejoran tanto el porcentaje que obtiene el 100% de la cantidad solicitada (83,4%) y el porcentaje que está satisfecho con los plazos de devolución. Sólo el porcentaje de pymes que señala haber soportado un coste de financiación mayor al esperado aumenta hasta el 23,5% desde un 19,7% en 2019.

Gráfico 24. Condiciones de la financiación bancaria obtenida. Porcentaje sobre el total de empresas que ha obtenido financiación bancaria



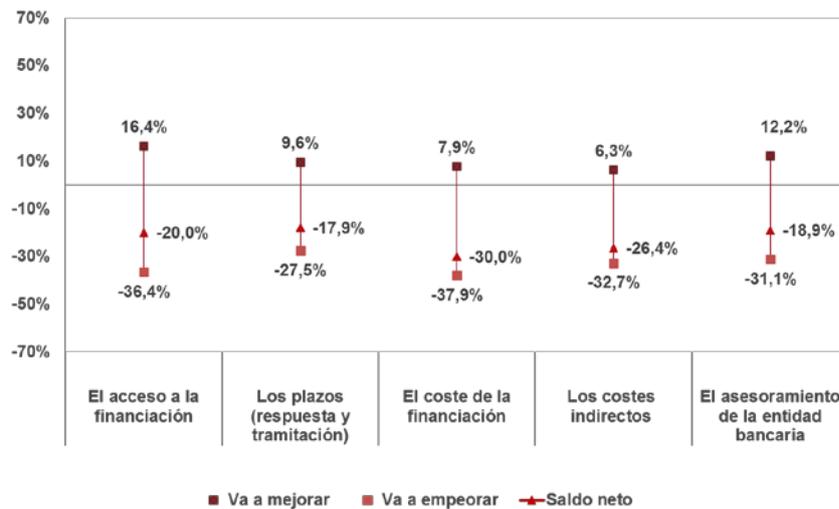
Fuente: CESGAR. "Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena".

Sin embargo, las perspectivas sobre la evolución de la financiación bancaria durante los próximos seis meses son negativas.

A pesar de que se ha mantenido un escenario en la financiación bancaria muy similar al de 2019, con una respuesta positiva de la banca a las extraordinarias necesidades de financiación y con condiciones también similares, **las perspectivas sobre la evolución de la financiación bancaria** durante los próximos seis meses **son bastante negativas** (Gráfico 25). 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, el propio acceso a la financiación y el asesoramiento que presta la entidad bancaria.

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

Gráfico 25. Perspectivas de evolución de la financiación bancaria en los próximos seis meses. Primer semestre de 2021. Porcentaje sobre el total de empresas.



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

5. NECESIDADES DE GARANTÍAS DE LA PYME

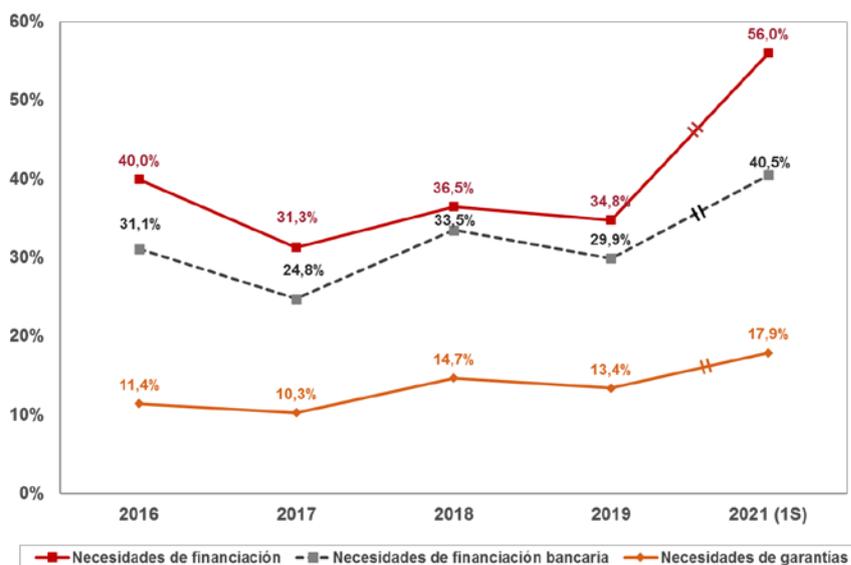
Las necesidades de garantías y avales han aumentado notablemente, aunque en menor medida que las necesidades de financiación.

El porcentaje de **empresas con necesidad de garantías o avales**, en línea con el fuerte incremento de las necesidades de financiación de las pymes, se ha situado en el 17,9% durante el primer semestre de 2021 (Gráfico 26). Y, al igual que en el caso de las necesidades de financiación, aunque el dato no es directamente comparable con el resto de la serie histórica por referirse a períodos distintos, este dato semestral supera ampliamente los valores prepandemia referidos al año natural correspondiente

Sin embargo, esta necesidad no es homogénea y se aprecian ciertas diferencias por ramas de actividad y otras características empresariales (Gráfico 27). Así, la necesidad de garantías ha sido relativamente mayor en Agricultura, Comercio y servicios personales, Industria manufacturera, energía agua y Telecomunicaciones y sociedad de la información. Y las necesidades de garantías son mayores también en las empresas que innovan, en las que exportan y en las empresas más jóvenes o de edad intermedia (con menos de 10 años de vida).

Asimismo, se observan también diferencias muy notables atendiendo al tamaño empresarial. Así mientras que el 33,3% de las empresas medianas señala haber necesitado garantías en los últimos seis meses, esta ratio desciende al 27,5% entre las pequeñas empresas, al 17,9% en las microempresas y al 16,9% en las empresas de 1 solo empleado/a (autónomos/as).

Gráfico 26. 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”.

Nota: Los datos de 2021 no son directamente comparables con el resto de la serie ya que se refiere a las necesidades de financiación en el primer semestre de 2021 mientras que el resto de datos están referidos al año natural. Se mantienen estos últimos en el gráfico porque son un referente para valorar el dato semestral de 2021.

Gráfico 27. Pymes con necesidades de garantías. Detalle atendiendo a distintas variables. Primer semestre de 2021. Porcentaje sobre el total de empresas de cada categoría.

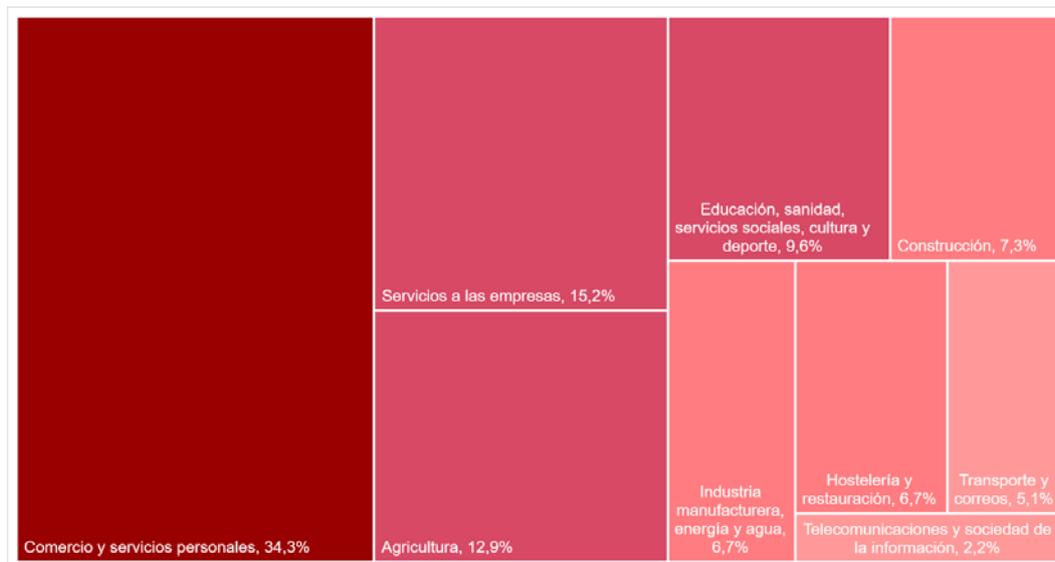


Fuente: CESGAR “Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena”

Tres de cada diez pymes con necesidades de garantías o avales pertenecen al sector de Comercio y servicios personales.

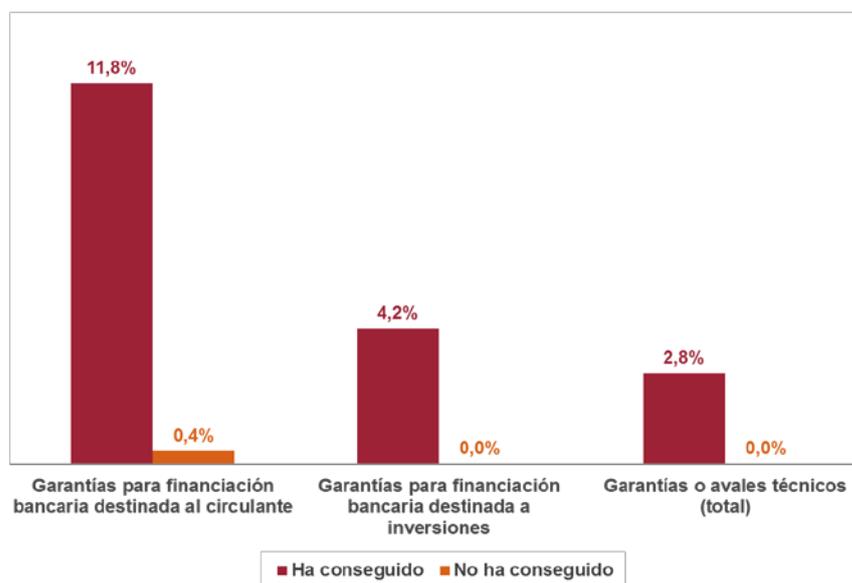
Sin embargo, más allá de esta ratio de necesidades de garantías relativas, el tamaño de los distintos sectores de actividad es muy dispar y la incidencia de la crisis también ha tenido un fuerte componente sectorial, influyendo ambos aspectos en la distribución de pymes con necesidad de avales y garantías (Gráfico 28). Así, el 62% de las pymes en esta situación pertenecen a sólo tres sectores: Comercio y servicios personales (34,3%), Servicios a las empresas (15,2%) y Agricultura (12,9%)

Gráfico 28. Distribución de las Pymes con necesidades de avales o garantías por sectores. Primer semestre de 2021. Porcentaje sobre el total.



En el primer semestre de 2021, las garantías más demandadas han sido para acompañar las solicitudes de **financiación** bancaria destinada al **circulante** (12,2% del total de pymes) y el 4,2% para el mismo tipo de financiación destinada a inversiones (Gráfico 29). El 2,8% de las pymes requería avales técnicos. Los porcentajes de consecución de garantías son muy altos en todos los casos.

Gráfico 29. Destino potencial de las garantías requeridas por las pymes en el primer semestre de 2021. Porcentaje sobre el total de empresas.



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

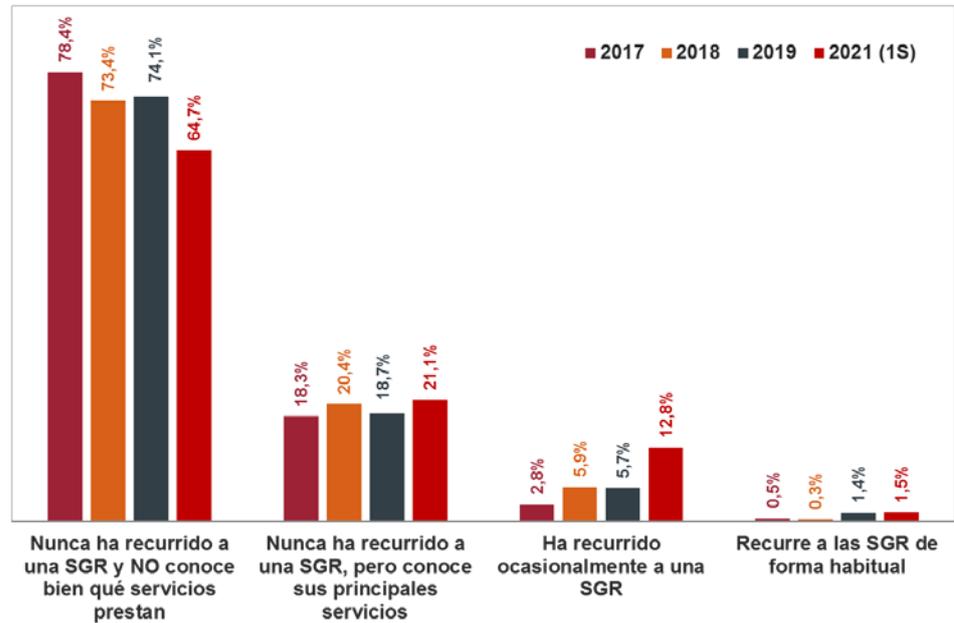
6. LAS PYMES Y LAS SOCIEDADES DE GARANTÍA RECÍPROCA

El grado de conocimiento que las pymes españolas tienen de las SGR ha mejorado de forma muy notable desde el comienzo de la pandemia y más del 35% 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. El porcentaje de pymes que nunca ha recurrido a una SGR y no conoce sus servicios se ha situado en junio de 2021 en el 64,7% frente al 74,1% de 2019 (Gráfico 30). Este descenso de casi 10 puntos porcentuales en solo dieciocho meses 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 21,1%) y, sobre todo, las pymes que han recurrido ocasionalmente a una SGR (del 5,7% al 12,8%). El porcentaje de pymes que lo hace de manera habitual ha aumentado también ligeramente respecto a 2019 (del 1,4% al 1,5%).

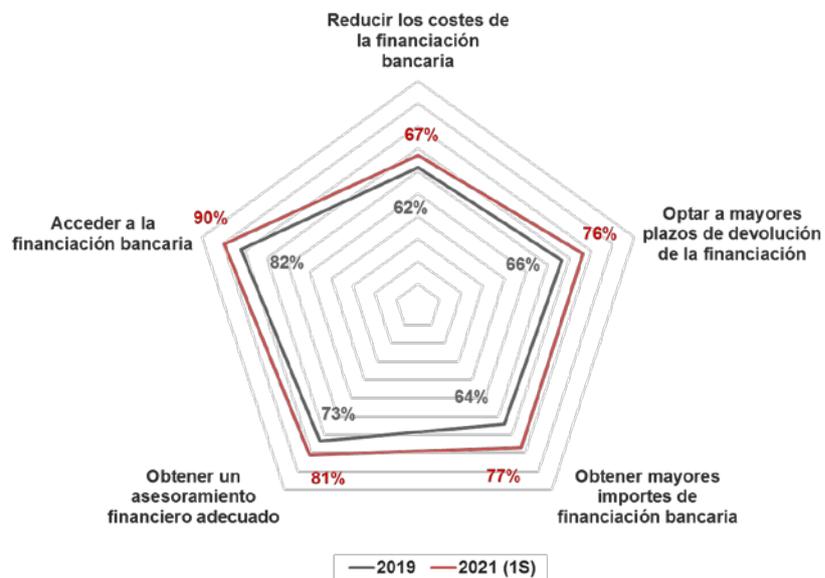
El avance en el conocimiento de las ventajas que conlleva el recurso a una SGR ha sido también muy significativo, lo que indica que **las empresas conocen cada vez mejor los servicios de las SGR**. En 2020, los niveles de reconocimiento de los beneficios asociados al recurso a una SGR han aumentado de forma muy notable respecto a los valores de 2019 (Gráfico 31). Los beneficios más señalados por las pymes que conocen las SGR son: mejorar el acceso a la financiación bancaria (90%); obtener un asesoramiento financiero adecuado (81%), obtener mayores importes de financiación (77%) y optar a mayores plazos de devolución de la financiación (76%). El beneficio que se identifica en menor medida es el de reducir los costes de la financiación (67%).

Gráfico 30. 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 31. 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 4).

Tabla 4. 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 2020, datos de Seguridad Social y EPA, este universo estaría integrado por unas 3.674.640 empresas en 2020 (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.
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: del 1 de junio- 9 de julio de 2021

Fuente: Elaboración propia.

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

Tabla 5. Categorización de pymes en función de la evolución de ciertas variables económicas y financieras. Cambio experimentado en el primer semestre de 2021 respecto al primer semestre de 2020

	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

RELACIÓN DE GRÁFICOS

Gráfico 1. Distribución de las Pymes atendiendo a los niveles de facturación anual. Porcentaje sobre el total de empresas.	6
Gráfico 2. Distribución de las Pymes atendiendo a los niveles de facturación anual en 2020. Detalle por sectores. Porcentaje sobre el total de empresas.	6
Gráfico 3. Pymes que han exportado y pymes que han innovado. Porcentaje sobre el total de empresas.....	7
Gráfico 4. Pymes dirigidas por mujeres. Detalle por tamaño empresarial. Porcentaje sobre el total de empresas de cada tramo.	8
Gráfico 5. Pymes dirigidas por mujeres. Detalle por sector. Porcentaje sobre el total de empresas de cada sector.....	9
Gráfico 6. Categorización de las pymes españolas en función de su situación económica y financiera. Porcentaje sobre el total de empresas.....	10
Gráfico 7. Distribución de las empresas vulnerables por sectores. Porcentaje sobre el total de empresas vulnerables.	11
Gráfico 8. Nivel de utilización y valoración media de distintos instrumentos financieros en los últimos 12 meses. Porcentaje sobre el total de empresas. Valoración en una escala de 1 a 10	12
Gráfico 9. Nivel de utilización de las Líneas ICO en los últimos 12 meses y valoración de las mismas. Porcentaje sobre el total de empresas. Valoración en una escala de 1 a 10.....	14
Gráfico 10. Nivel de utilización de las Líneas ICO por sectores en los últimos 12 meses. Porcentaje sobre el total de empresas de cada sector.	14
Gráfico 11. Nivel de acceso de las pymes a las ayudas directas desplegadas por la COVID 19. Porcentaje de pymes que han tenido acceso a algún tipo de ayuda directa sobre el total de empresas.....	16
Gráfico 12. Alcance de las ayudas directas arbitradas por la crisis de la COVID19 por sectores. Primer semestre de 2021. Porcentaje sobre el total de empresas de cada sector.....	17
Gráfico 13. Perspectivas de las pymes a corto plazo. Evolución prevista de la facturación en los próximos 12 meses. Porcentaje sobre el total de empresas.....	18
Gráfico 14. Perspectivas de las pymes a corto plazo. Evolución prevista del empleo en los próximos 12 meses. Primer semestre de 2021. Porcentaje sobre el total de empresas.	19
Gráfico 15. 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.....	20
Gráfico 16. Necesidades de financiación en las pymes. Detalle por sectores. Primer semestre de 2021. Porcentaje de pymes con necesidades sobre el total.....	20
Gráfico 17. Necesidades de financiación en las pymes. Detalle por tramos de tamaño empresarial. Primer semestre de 2021. Porcentaje de pymes con necesidades sobre el total.	21
Gráfico 18. Destino potencial de la financiación requerida por las pymes. Porcentaje sobre el total de empresas con necesidades de financiación.....	22

Gráfico 19. Pymes que han realizado inversiones en digitalización en los últimos seis meses o prevén realizarlas en los próximos seis meses. Detalle por sectores. Primer semestre de 2021. Porcentaje sobre el total de pymes en cada sector.	23
Gráfico 20. Principales obstáculos encontrados por las pymes en su financiación. Porcentaje sobre el total de empresas con necesidades de financiación.	24
Gráfico 21. Resolución de las necesidades de financiación de las pymes. Porcentaje que ha utilizado cada tipo de financiación sobre el total de pymes con necesidades.	25
Gráfico 22. Necesidades de financiación bancaria (con independencia de que la haya buscado u obtenido o no). Porcentaje de pymes con necesidades sobre el total	26
Gráfico 23. Resultado de las negociaciones de las pymes con las entidades financieras. Porcentaje sobre el total de empresas con necesidades de financiación bancaria.....	27
Gráfico 24. Condiciones de la financiación bancaria obtenida. Porcentaje sobre el total de empresas que ha obtenido financiación bancaria	28
Gráfico 25. Perspectivas de evolución de la financiación bancaria en los próximos seis meses. Primer semestre de 2021. Porcentaje sobre el total de empresas.....	29
Gráfico 26. Pymes con necesidades de garantías o avales. Porcentaje sobre el total de empresas.	30
Gráfico 27. Pymes con necesidades de garantías. Detalle atendiendo a distintas variables. Primer semestre de 2021. Porcentaje sobre el total de empresas de cada categoría.	30
Gráfico 28. Distribución de las Pymes con necesidades de avales o garantías por sectores. Primer semestre de 2021. Porcentaje sobre el total.	31
Gráfico 29. Destino potencial de las garantías requeridas por las pymes en el primer semestre de 2021. Porcentaje sobre el total de empresas.....	32
Gráfico 30. Relación de las pymes con las Sociedades de Garantía Recíproca (SGR). Porcentaje sobre el total de empresas.....	33
Gráfico 31. 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.	33



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