

II INFORME

“LA FINANCIACIÓN DE LA PYME EN ESPAÑA”

Resultados de marzo de 2016



© SGR-Cesgar, Sociedades de Garantía Recíproca

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

Índice

Introducción.....	5
Evolución de la situación económica de la pyme española.....	5
Necesidades de financiación de la pyme	8
Obstáculos principales a la financiación de la pyme.....	10
El acceso de la pyme a la financiación bancaria	11
Necesidades de garantías de la pyme	14
Recurso de las pymes a las Sociedades de Garantía Recíproca.....	16
Anexo metodológico	17

Introducción

CESGAR lidera el Proyecto “Pymes y financiación” cuyo principal objetivo es generar conocimiento sobre la situación de las pymes y los autónomos españoles en relación con la financiación ajena. Este boletín forma parte del mismo y surge con la intención de contribuir a paliar la carencia de información estadística de carácter periódico sobre las necesidades de financiación de las pymes; 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 principales resultados 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 con una periodicidad semestral (ver anexo metodológico para mayor detalle). Es importante señalar que su ámbito incluye dos tipos de empresas que habitualmente quedan excluidas en los análisis: las empresas sin asalariados y las empresas del sector primario.

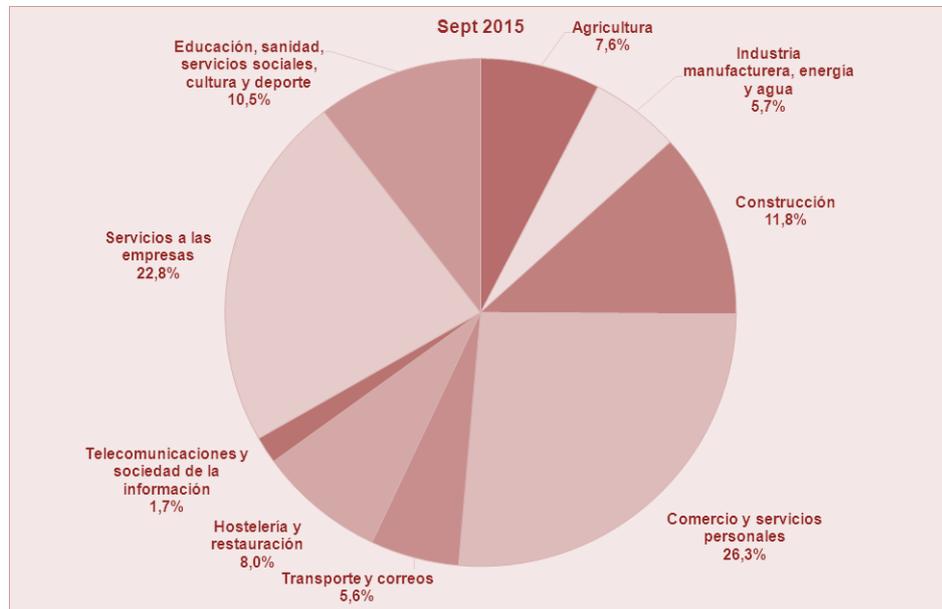
Este número presenta los resultados de las dos primeras oleadas de la Encuesta, realizadas en septiembre de 2015 y marzo de 2016. El contenido del Boletín se ha estructurado en torno a cinco apartados. El primero de ellos tiene una finalidad contextual y analiza algunas características básicas de las pymes españolas (distribución por sectores o tramos de tamaño) y otros factores, relacionados con su posición competitiva y sus perspectivas, que influyen en su estructura financiera. El segundo apartado aborda sus necesidades de financiación, los motivos que las originan y las vías de resolución más frecuentes. Dada la importancia, aún clave, de la financiación bancaria para la pyme, el tercer apartado se centra en la misma. El cuarto apartado presenta resultados referidos a las garantías y, el quinto, al papel de las SGR en el proceso de financiación empresarial.

Evolución de la situación económica de la pyme española

La distribución sectorial y por tramos de tamaño de las pymes españolas condiciona, entre otros muchos aspectos, su estructura financiera, el acceso a la financiación y las condiciones de la misma. Por ello, ambos aspectos (sector y tamaño) contextualizan los resultados presentados en este boletín y deben tenerse presentes en su lectura.

La **distribución sectorial** muestra un claro **sesgo de las pymes hacia los servicios**, en los que se ubica el 75% de ellas. Las ramas de Comercio y servicios personales y Servicios a las empresas aglutinan en conjunto la mitad de las pymes españolas (26,3% y 22,8% respectivamente). Sólo el 5,7% se ubica en el sector industrial (Gráfico 1).

Gráfico 1. Distribución de las pymes por sectores de actividad. Año 2015. Porcentaje sobre el total de empresas.



Fuente: Estimaciones propias a partir del DIRCE (INE) y de datos de Seguridad Social.

Un segundo rasgo característico de las pymes españolas es su **reducido tamaño medio** atendiendo tanto a los niveles de empleo como de facturación. Más de la mitad (el 53,7%) son empresas sin asalariados, es decir, son trabajadores autónomos (o socios de sociedades) sin asalariados. Y el porcentaje de microempresas (empresas con menos de 10 trabajadores) se eleva hasta el hasta el 95,7%, La pequeña empresa (de 10 a 49 trabajadores) representa el 3,7% del total y la mediana (de 50 a 250 trabajadores) sólo el 0,6%.

En los últimos seis meses, se observa un aumento de la facturación en las pymes españolas

Con respecto a la **facturación**, esta ha evolucionado de forma **positiva** en el último semestre, reflejando así la mejora del escenario económico. A pesar de ello, casi el 70,0% (68,6%) de las pymes españolas sigue facturando menos de 300.000€ y sólo el 5,8% supera el millón y medio de euros. En septiembre de 2015, estos datos fueron respectivamente del 73,4% y del 4,6%.

Aumenta también ligeramente el porcentaje de pymes exportadoras

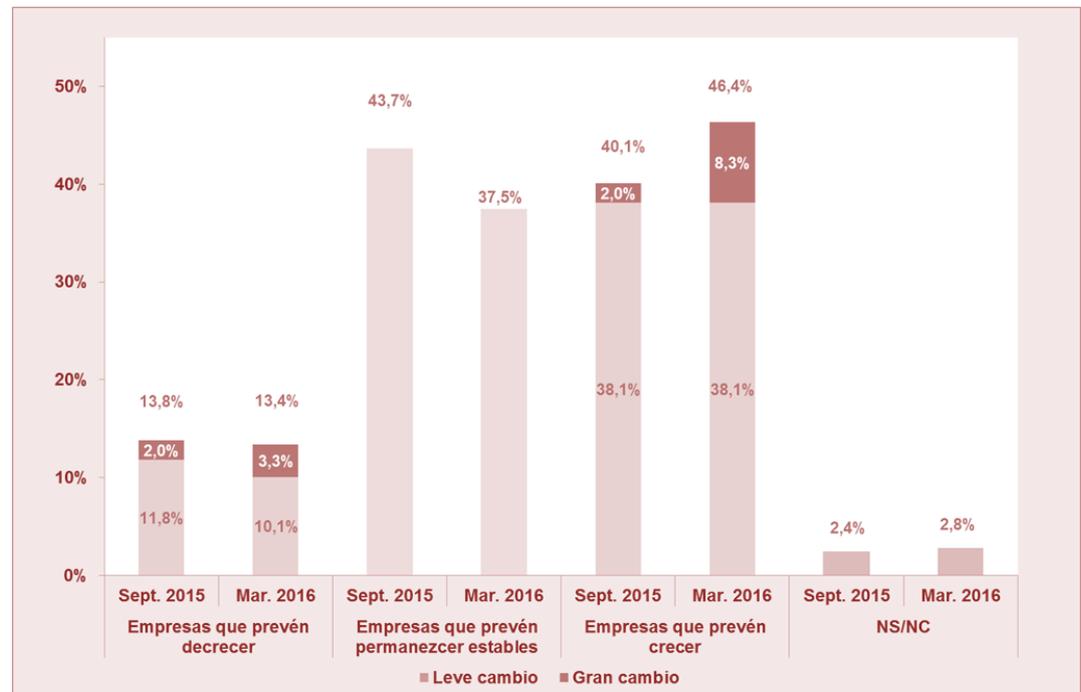
En relación con la posición de la pyme española en dos factores clave de competitividad como la innovación y la internacionalización, cabe señalar que se observa cierta estabilidad en el primero y un significativo avance en el segundo. El porcentaje de pymes que realiza actividades de **innovación** se mantiene estable en torno al 22,0%. De ellas, la mayor parte considera que el nivel de facturación vinculado a la innovación es igual o inferior al 20%. Por el contrario, sí se aprecia un **aumento notable en el número de pymes exportadoras** que se sitúa en el 8,5% (6,8% en septiembre de 2015).

Y mejoran las perspectivas de facturación a corto plazo

Las **perspectivas a corto plazo** de las pymes españolas, que ya eran moderadamente positivas en septiembre de 2015, muestran una clara mejoría en marzo de 2016. El 46,4% de las pymes espera que su facturación aumente en los próximos 12 meses (40,1% en septiembre de 2015). Y, además, el 8,3% espera que este crecimiento sea importante (2,0% en septiembre de 2015). El porcentaje de empresas que cree que su facturación va a disminuir a

corto plazo se ha reducido ligeramente en el período analizado (del 13,8% al 13,4%) (Gráfico 2).

Gráfico 2. 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"

Los períodos de cobro y pago siguen situados en torno al mes

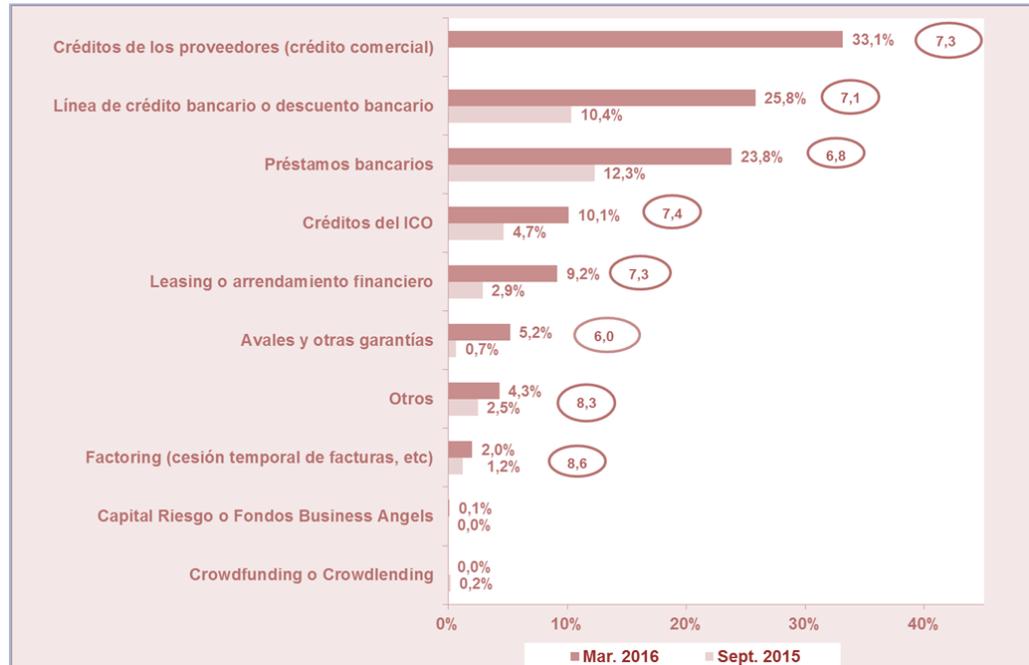
Atendiendo a otros aspectos más directamente vinculados con la actividad financiera de las empresas, cabe señalar que los **períodos medios de cobro y de pago** siguen estando **bastante próximos** y se sitúan en torno al mes. No obstante, el período medio de cobro ha experimentado un ligero crecimiento (1,2 meses frente a 1 mes en septiembre de 2015). La evolución de ambos períodos ha sido muy estable para la gran mayoría de las empresas durante los últimos seis meses.

La utilización de productos financieros ha aumentado significativamente en los últimos seis meses

En relación con el uso de distintos productos financieros, se aprecia un aumento casi generalizado en la utilización de los mismos (Gráfico 3). No obstante, el crédito de proveedores, las líneas de crédito o descuento y los préstamos bancarios han sido los **instrumentos financieros más relevantes** para las pymes españolas en los últimos seis meses (utilizados respectivamente por el 33,1%, el 25,8% y el 23,8% de las pymes). Los créditos del ICO, el leasing o arrendamiento financiero, otros (básicamente *confirming*) y el factoring integran un grupo de instrumentos de relevancia intermedia, utilizados por un porcentaje de pymes significativo pero igual o inferior 10%.

El *factoring* y otros productos (básicamente, *confirming*) obtienen las mejores valoraciones en nivel de adecuación a las necesidades de las pymes. No obstante, en general, todas las valoraciones son relativamente positivas y han aumentado ligeramente respecto a septiembre de 2015.

Gráfico 3. Nivel de utilización y valoración media (escala de 1 a 10) de distintos instrumentos financieros en los últimos 6 meses. Valoración de marzo de 2016, Porcentaje sobre el total de empresas.



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

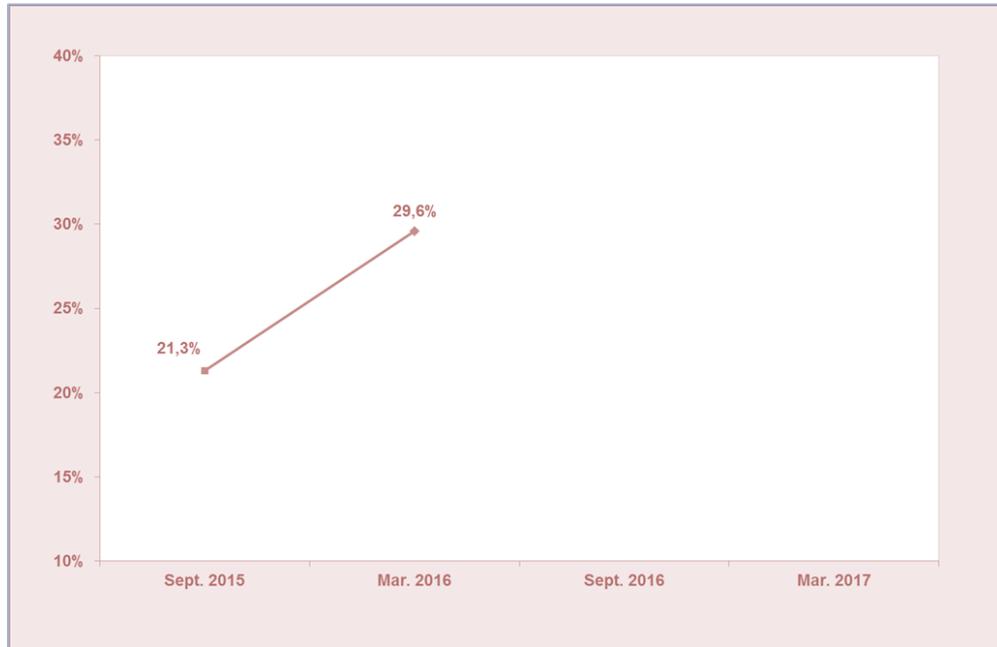
Necesidades de financiación de la pyme

Se aprecia un **aumento significativo de las necesidades de financiación** en la pymes. En torno a **una de cada tres pymes** españolas (el **29,6%**, lo que equivale aproximadamente a 1.000.000 de empresas) ha tenido necesidades de financiación, la haya buscado o no de forma activa, en los últimos seis meses, frente a una de cada cinco en septiembre de 2015 (el 21,3%). Este porcentaje aumenta hasta el 34,2% si se excluyen las empresas sin asalariados, principalmente autónomos (30,0% en septiembre de 2015) (Gráfico 4).

El 29,6% de las pymes ha tenido necesidades de financiación, principalmente, para destinarla al circulante

Respecto al **destino de la financiación**, la mayoría de las necesidades siguen estando vinculadas al **circulante** (el 78,3% de las pymes con necesidades de financiación) (Gráfico 5). Le siguen en importancia la inversión en equipo productivo (19,5%) y la inversión en inmuebles (5,0%). Asimismo, aunque aún con valores reducidos (2,9%), emerge con fuerza, como causa de las necesidades de financiación, la expansión en los mercados exteriores, resultado del aumento del número de pymes exportadoras observado en el período. En general, en los últimos seis meses, la inversión ha perdido peso relativo en el destino de la financiación y lo ha ganado el circulante.

Gráfico 4. Necesidades de financiación en los últimos seis meses (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”

Gráfico 5. Destino potencial de la financiación requerida por las pymes en los últimos seis meses (con independencia de que la hayan obtenido o no). 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”

Las empresas exportadoras y las innovadoras tienen necesidades de financiación muy superiores

El logro de la financiación condicionará de manera importante el mantenimiento y la creación de empleo en las pymes

El principal obstáculo actual a la financiación de las pymes es la falta de garantías y avales

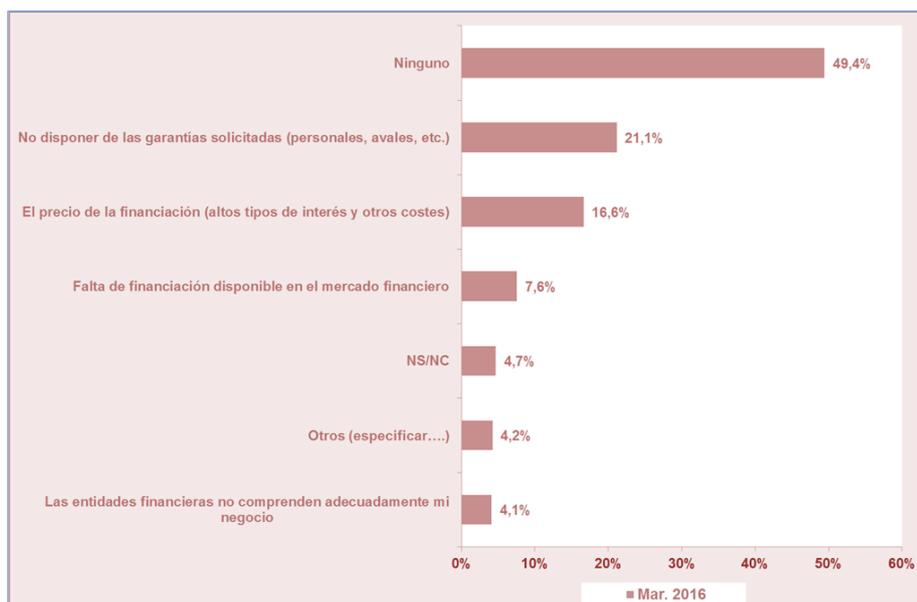
Las necesidades de financiación de las pymes difieren en función de distintas características de la empresa. Confirmando lo establecido por la literatura especializada, **las empresas exportadoras y las empresas innovadoras** presentan necesidades de financiación muy superiores a la media (el 45,1% de las pymes exportadoras y el 38,3% de las pymes innovadoras han tenido necesidades de financiación en los últimos seis meses frente al 29,7% del total de empresas).

El 15,0% de las pymes que buscan financiación para el circulante o para distintos proyectos de inversión o expansión (unas 150.000) creará empleo si llega a obtenerla. Atendiendo a sus estimaciones, la creación de empleo vinculada directamente a los proyectos para los que buscan financiación se aproximaría a 450.000 nuevos empleos durante los próximos 3 años. Otro 40,5% de las pymes con necesidades de financiación considera que obtenerla será clave para mantener el empleo y el 44,5% restante considera que su logro no tendrá un impacto directo sobre el empleo.

Obstáculos principales a la financiación de la pyme

La mitad de las empresas con necesidades de financiación indica que no ha encontrado dificultades en dar respuestas a las mismas (Gráfico 6). Pero, entre los **obstáculos** señalados, el más significativo, es no haber podido aportar las **garantías solicitadas** (personales, avales, etc.), que afecta al 21,1% de las empresas con necesidades de financiación. El precio de la financiación (incluyendo los costes indirectos) es señalado como un obstáculo importante por un porcentaje próximo al 17,0% de las pymes. El resto de obstáculos parecen tener una incidencia muy limitada en el momento actual.

Gráfico 6. Principales obstáculos encontrados por las pymes con necesidades de 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"

El acceso de la pyme a la financiación bancaria

Aumenta el ratio de pymes que recurre a la financiación bancaria...

El **22,4%** de las pymes españolas ha precisado financiación bancaria en los últimos seis meses frente al 18,0% en septiembre de 2015. Las cifras indican que tres cuartas partes de las pymes con necesidades de financiación señalan también que ha demandado financiación bancaria. Este resultado muestra la importancia, aún crucial, de este tipo de financiación para la pyme española (Gráfico 7).

Gráfico 7. Necesidades de financiación bancaria en los últimos seis meses (con independencia de que la hayan buscado u obtenido o no). Porcentaje de pymes con necesidades sobre el total.

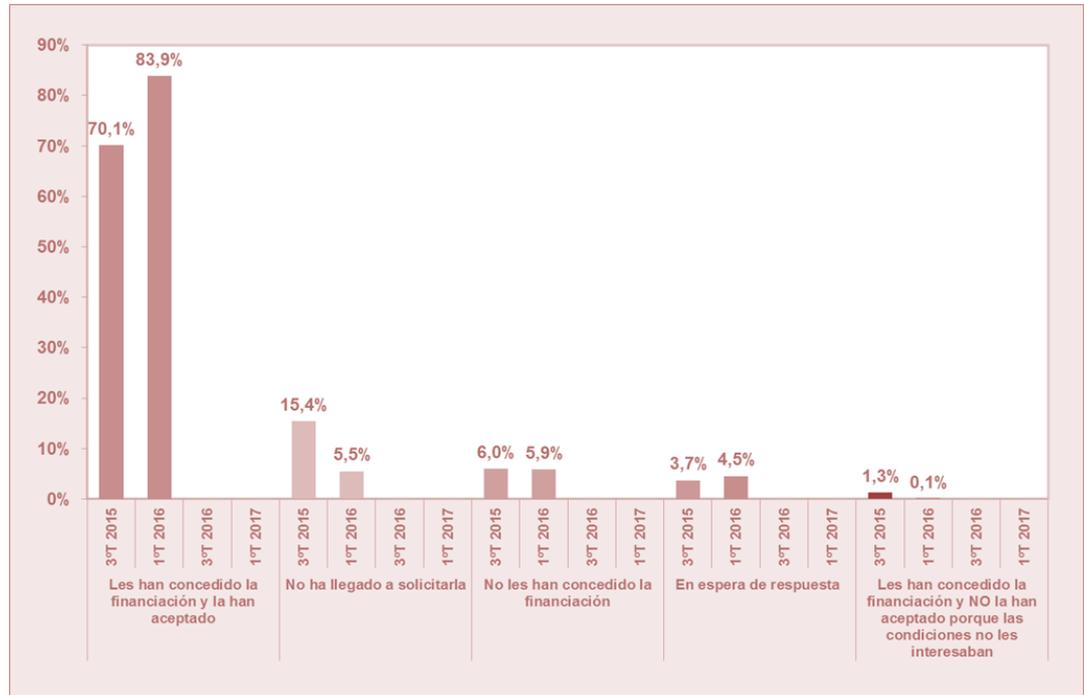


Fuente: CESGAR. "Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena"

... y el porcentaje que la logra.

En relación con los **resultados de las negociaciones** con las entidades bancarias, hay que señalar que el 83,9% de las pymes que ha demandado financiación bancaria, la ha obtenido. Por el contrario, casi un 6,0% ha visto denegada su petición (Gráfico 8). No obstante, hay un 5,5% adicional que no ha llegado a solicitarla por distintos motivos (previsión de denegación de la misma, rechazo a las entidades bancarias,...) y otro 4,5% que está en espera de respuesta. Por último, un 0,1% de las pymes ha rechazado la financiación porque las condiciones de la misma no eran de su interés. Respecto a los resultados de septiembre de 2015, cabe señalar el aumento en el porcentaje de empresas que obtiene una respuesta positiva y la reducción del grupo de empresas que no llegaba ni a solicitarla por distintos motivos.

Gráfico 8. Resultado de las negociaciones de las pymes con las entidades financieras en los últimos 6 meses. Porcentaje sobre el total de empresas con necesidades de financiación bancaria.

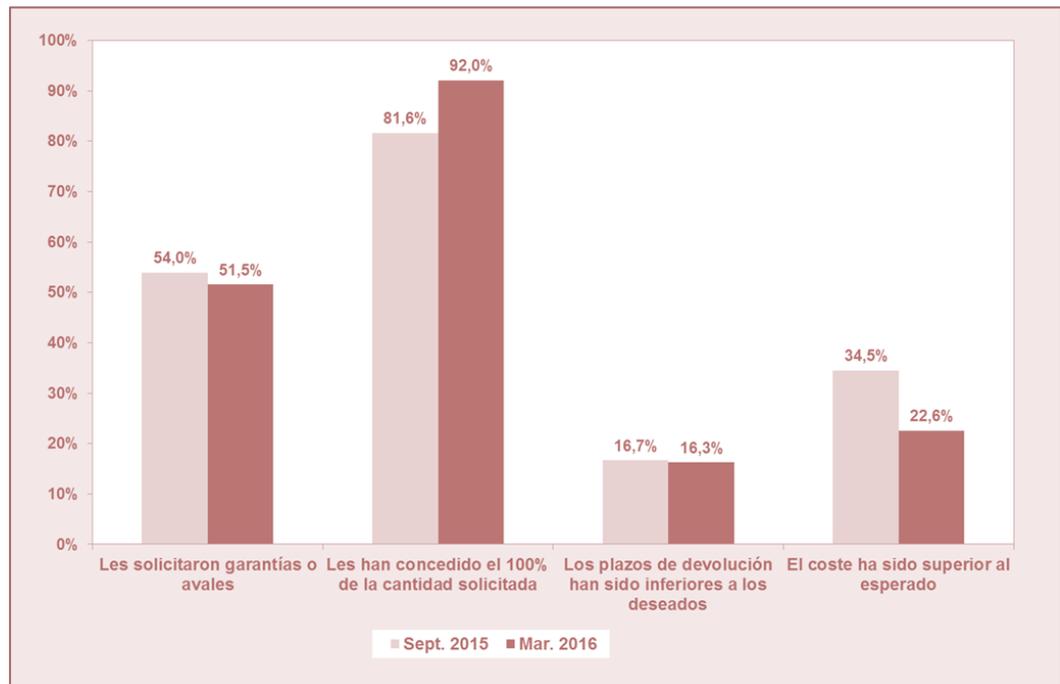


Fuente: CESGAR. “Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena”

En los últimos seis meses han mejorado las condiciones de la financiación bancaria

Atendiendo a los resultados de la Encuesta se aprecia también una mejora en las condiciones de la financiación bancaria, con una mayor adecuación de importes y plazos a las necesidades y, en términos relativos, con una menor exigencia de garantías. Al 92,0% de las pymes que obtuvieron una **respuesta positiva** le han concedido el 100% de la cantidad solicitada. Y aunque a la mayoría le han requerido garantías o avales, el porcentaje ha descendido ligeramente respecto a septiembre de 2015 (51,5% frente a un 54,0%). Asimismo, los porcentajes de empresas que han tenido que aceptar plazos de devolución inferiores a los deseados o precios mayores a los esperados se han reducido respecto al semestre previo, especialmente los últimos (22,6% frente al 34,5% en septiembre de 2015) (Gráfico 9).

Gráfico 9. Condiciones de la financiación bancaria obtenida. Porcentaje sobre el total de empresas que ha obtenido financiación bancaria en los últimos 6 meses.



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

Mejora la percepción sobre la evolución de la financiación bancaria, especialmente, respecto al coste de la misma

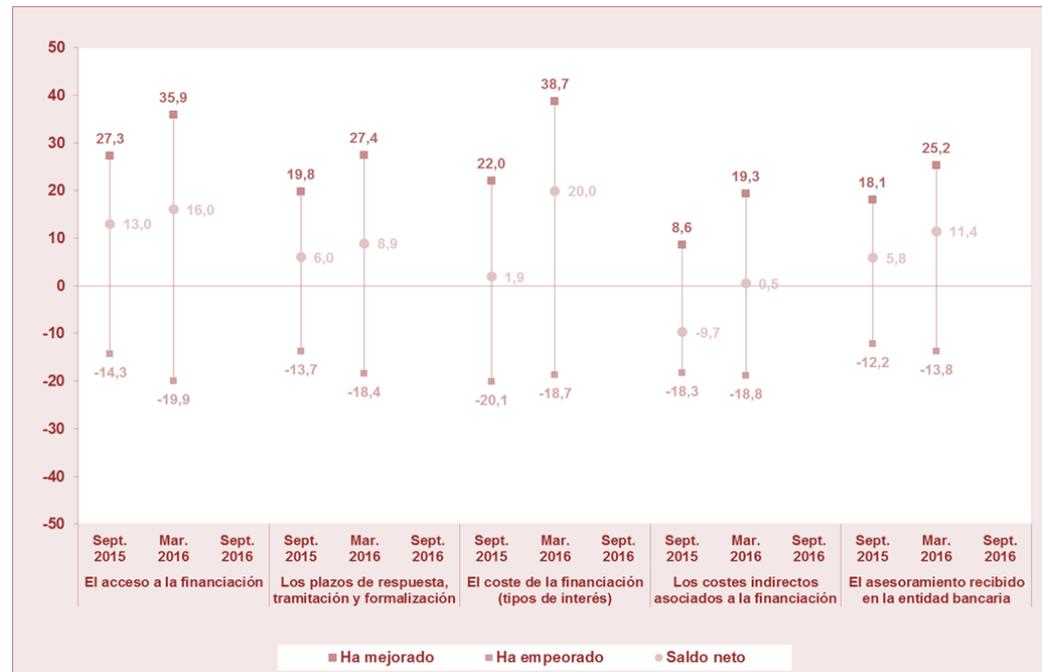
En relación con la **percepción** que las pymes españolas tienen sobre la **evolución de la financiación bancaria** en los últimos seis meses, en términos generales, puede decirse que éstas aprecian una evolución positiva de la misma (Gráfico 10). El porcentaje de pymes que considera que el acceso a la misma ha mejorado se eleva hasta el 35,9% frente a un 19,9% que cree que ha empeorado¹. Si atendemos a los saldos netos² se aprecia también una mejora en la evolución de los plazos y, sobre todo, de los costes, tanto directos (tipo de interés) como, en menor medida, de los indirectos. La percepción sobre el asesoramiento recibido también evoluciona de forma positiva.

Sin embargo, la comparación con los valores de septiembre de 2015 aporta algunos elementos de interés más allá de la evolución de los saldos netos señalados. En concreto, es importante el incremento en el rango en las cuestiones a valorar que no están relacionadas con el coste de la financiación. **La percepción sobre el acceso a la financiación, los plazos y el asesoramiento es menos homogénea que en el semestre previo.** El porcentaje de empresas que considera que ha mejorado es mayor, pero también lo es el que considera que ha empeorado. Ello puede ser resultado de una política de selección más restrictiva en las entidades bancarias.

¹ El porcentaje restante de empresas no aprecia cambios.

² Diferencia entre el porcentaje que considera que ha mejorado y el que señala que ha empeorado.

Gráfico 10. Evolución de la financiación bancaria en los últimos meses según las pymes. Porcentaje sobre el total de empresas.



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

Necesidades de garantías de la pyme

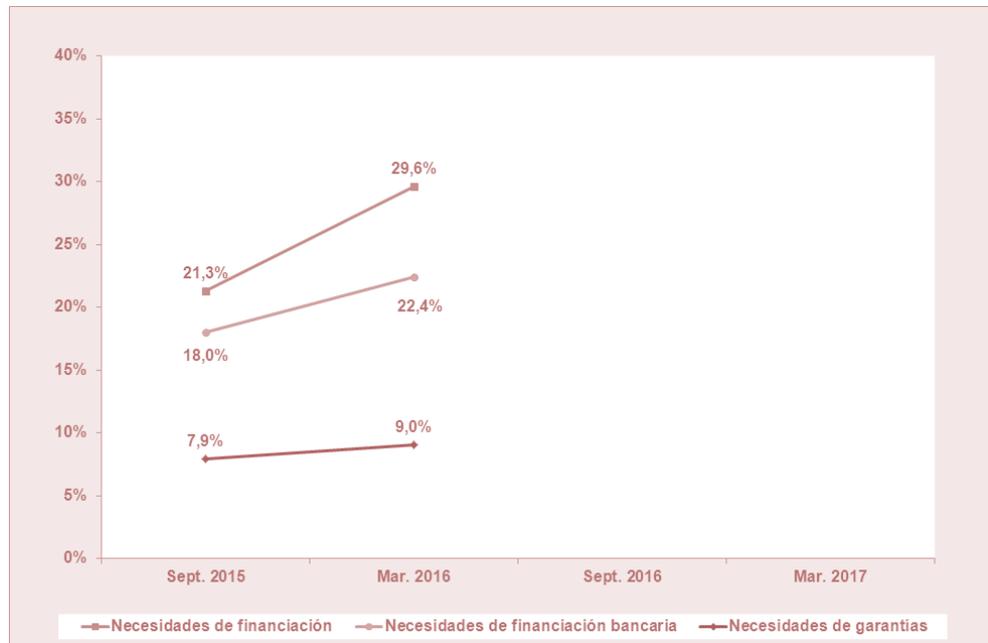
Las necesidades de garantías y avales han aumentado hasta el 9% de las pymes. Y el porcentaje de empresas que las obtiene también.

El porcentaje de **empresas con necesidad de garantías** o avales (financieros o técnicos) **ha aumentado** en los últimos seis meses **hasta el 9,0%** (7,9% en septiembre de 2015) (Gráfico 11).

En línea con las causas principales que han originado las necesidades de financiación, el **destino principal** de las garantías era acompañar las **solicitudes** de financiación bancaria destinada al **circulante** (4,8% del total de pymes) y destinada a inversiones (3,1% del total de pymes). Los resultados indican que en torno al 33,0% de las empresas con necesidades de financiación bancaria ha necesitado presentar garantías o avales y que la mayoría lo ha hecho, es decir, ha obtenido las garantías (96,1% frente a 80,6% en septiembre de 2015) (Gráfico 12).

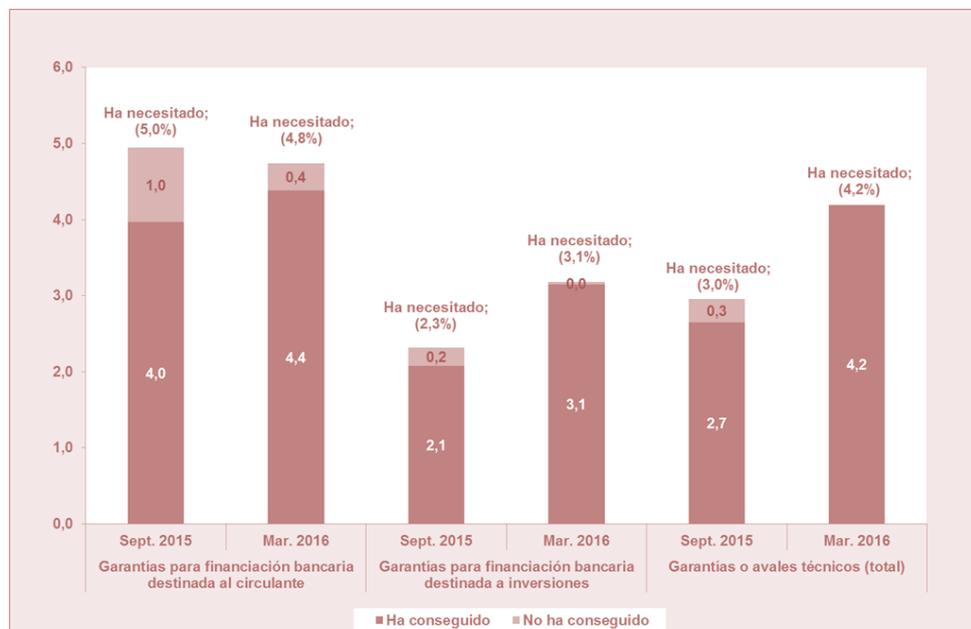
En los últimos seis meses las **necesidades de garantías o avales técnicos** se sitúan en el 4,2% de las empresas (3,0% en septiembre de 2015), resultado acorde con el aumento de facturación observado en el período. De ellos, la gran mayoría son avales para el desarrollo de la actividad y, en menor medida, para licitaciones públicas y adjudicaciones de contratos públicos. No se observan dificultades reseñables en la obtención de este tipo de avales por parte de las pymes.

Gráfico 11. Pymes con necesidades de garantías en los últimos seis meses. Porcentaje sobre el total de empresas.



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

Gráfico 12. Destino potencial de las garantías requeridas por las pymes en los últimos seis meses. Porcentaje sobre el total de empresas.



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

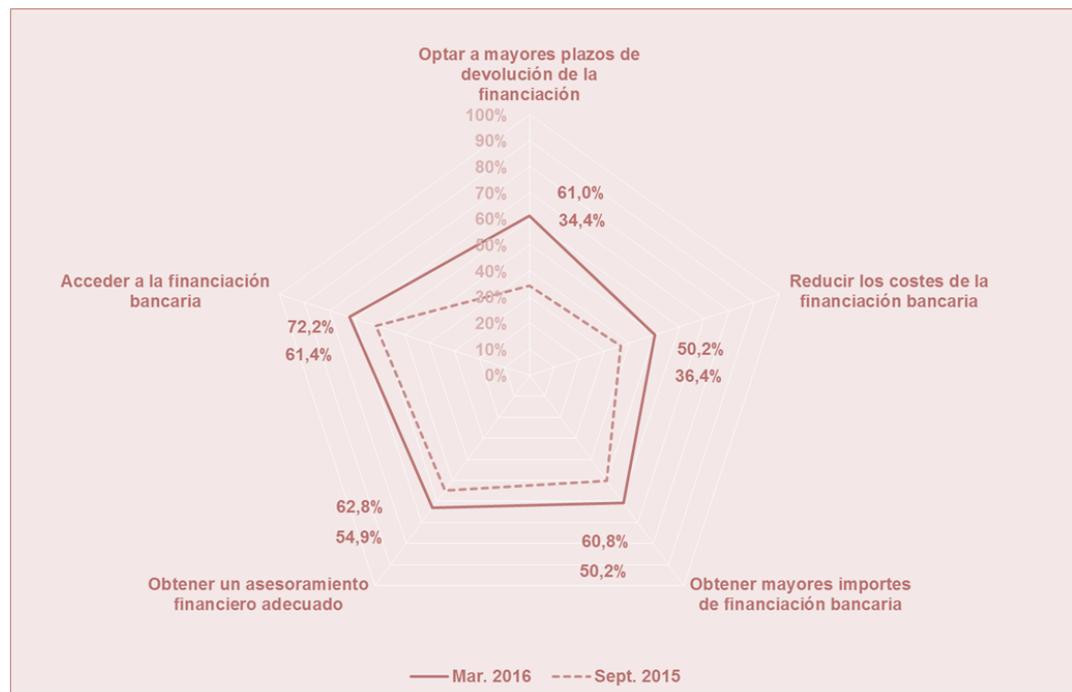
Recurso de las pymes a las Sociedades de Garantía Recíproca

En relación con el **grado de conocimiento que las pymes españolas** tienen de las SGR, cabe decir que **se ha avanzado** en los últimos seis meses, aumenta el porcentaje de pymes que nunca ha recurrido a una SGR pero dice conocer sus principales servicios (18,7% frente al 13,7% en septiembre de 2015).

Se aprecia un ligero avance en el conocimiento que las pymes tienen de las SGR

Entre las empresas que sí conocen los servicios de las SGR, con independencia de que hayan recurrido alguna vez a ellos, aumenta la percepción de los beneficios que estas sociedades aportan a las pymes. Los **beneficios concretos más señalados** son: mejorar el acceso a la financiación bancaria (el 72,2% lo señala frente al 61,4% en septiembre de 2015); la obtención de un asesoramiento financiero adecuado (62,8%); la ampliación de los plazos de devolución de la financiación (61,0%) y la posibilidad de obtener mayores importes en la financiación bancaria (60,8%). La posibilidad de reducción de los costes de la financiación bancaria es señalada por un 50,2% de pymes (Gráfico 14).

Gráfico 13. Beneficios que las SGR aportan a las pymes. Porcentaje sobre el total de empresas que conoce las SGR y sus servicios (hayan o no recurrido a ellas)



y de los potenciales beneficios que pueden aportarles

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

Anexo metodológico

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

Título de la Encuesta	
Universo	Empresas de 0 a 250 empleados pertenecientes a todos los sectores de actividad y a todas las comunidades autónomas. Según estimaciones propias, apoyadas en el DIRCE, datos de Seguridad Social y EPA, este universo estaría integrado por unas 3.374.933 empresas en 2015 (incluyendo autónomos).
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 601 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 $\pm 4,08\%$.
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
Fechas del trabajo de campo.	Del 15 de marzo- 5 de abril de 2016

Fuente: Elaboración propia



CESGAR
Sociedades de
Garantía Recíproca

Carranza, 25, 4º - 2. 28004 Madrid

T. 91 445 14 00

cesgar@cesgar.es

www.cesgar.es