

XII INFORME
“LA FINANCIACIÓN DE LA PYME EN ESPAÑA”
Resultados anuales de 2022



© SGR-CESGAR, Sociedades de Garantía Recíproca

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

| | |
|---|-----------|
| INTRODUCCIÓN..... | 4 |
| 1. SITUACIÓN DE LAS PYMES ESPAÑOLAS..... | 5 |
| Número de pymes | 5 |
| Tamaño medio de las pymes españolas | 7 |
| Pymes internacionalizadas y pymes que innovan | 7 |
| Utilización de productos financieros | 8 |
| Situación económica y financiera de las PYMES | 9 |
| Perspectivas de crecimiento y creación de empleo | 10 |
| 2. NECESIDADES DE FINANCIACIÓN DE LA PYME | 12 |
| Destino de la financiación | 14 |
| Obstáculos principales a la financiación de la pyme | 16 |
| Resolución de las necesidades de financiación | 17 |
| 3. EL ACCESO DE LA PYME A LA FINANCIACIÓN BANCARIA..... | 18 |
| 4. NECESIDADES DE GARANTÍAS DE LA PYME | 21 |
| 5. LAS PYMES Y LAS SOCIEDADES DE GARANTÍA RECÍPROCA... 24 | |
| ANEXO I. FICHA TÉCNICA DE LA ENCUESTA | 26 |
| ANEXO II. CATEGORIZACIÓN DE LAS PYMES ATENDIENDO A SU EVOLUCIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA | 28 |
| RELACIÓN DE GRÁFICOS..... | 29 |

INTRODUCCIÓN

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

El Informe presenta los resultados más relevantes de la “*Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena*” referidos al conjunto del año 2022, así como sobre algunas perspectivas económicas y financieras de las pymes en el inicio del año 2023, momento en el que se ha realizado la última encuesta.

La “*Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena*” es una operación estadística, diseñada “*ad hoc*” por CESGAR, que aporta información de carácter primario¹. Es importante señalar que su ámbito incluye dos tipos de empresas -los/as trabajadores/as autónomos/as y empresarios/as sin asalariados y las empresas del sector primario- que no se contemplan habitualmente en los análisis económicos por limitaciones de las fuentes estadísticas.

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

¹ Las primeras siete oleadas de la encuesta se realizaron con una periodicidad semestral, entre septiembre de 2015 y septiembre de 2018 (ver anexo metodológico para mayor detalle). En 2019 se decidió cambiar a una periodicidad anual y se anualizaron los resultados de las oleadas anteriores para la construcción de series históricas. Las excepcionales circunstancias asociadas a la crisis sanitaria y económica de la COVID-19 aconsejaron realizar una encuesta nuevamente semestral en junio de 2021 que aportase información actualizada sobre la situación de las pymes tras más de un año de pandemia. En 2022 se recuperó la periodicidad anual con datos referidos al conjunto del año 2021.

1. SITUACIÓN DE LAS PYMES ESPAÑOLAS

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

Desde 2021 se incluye, además, una categorización de empresas que permite realizar un seguimiento de la situación económica y financiera del tejido empresarial pyme.

Número de pymes

Durante el año 2021 se ha recuperado gran parte del tejido productivo que se perdió en el año 2020.

Atendiendo a los últimos datos publicados, referidos a enero de 2022, se estima que en España operan **3.702.343 pymes**², concentradas principalmente en el sector de **servicios**, donde se ubican el 75,9%³ de ellas (Gráfico 1). Las ramas de Servicios a las empresas y Comercio y servicios personales concentran la mitad de las pymes españolas (24,7% y 24,0% respectivamente). Por el contrario, Industria y energía aglutina el menor porcentaje de pymes (5,2% del total).

Tras el impacto de la pandemia, que se cifró en la pérdida de 37.722 pymes no agrarias durante el año 2020, parece que a lo largo de 2021 el número de pymes y autónomos se recuperó con fuerza. Así, se observa una variación neta⁴ anual positiva de 65.425 pymes no agrarias, especialmente autónomos y empresas sin asalariados (el 96,6%).

No obstante, algunos sectores, debido también a causas más estructurales, presentan aún una pérdida neta de pymes.

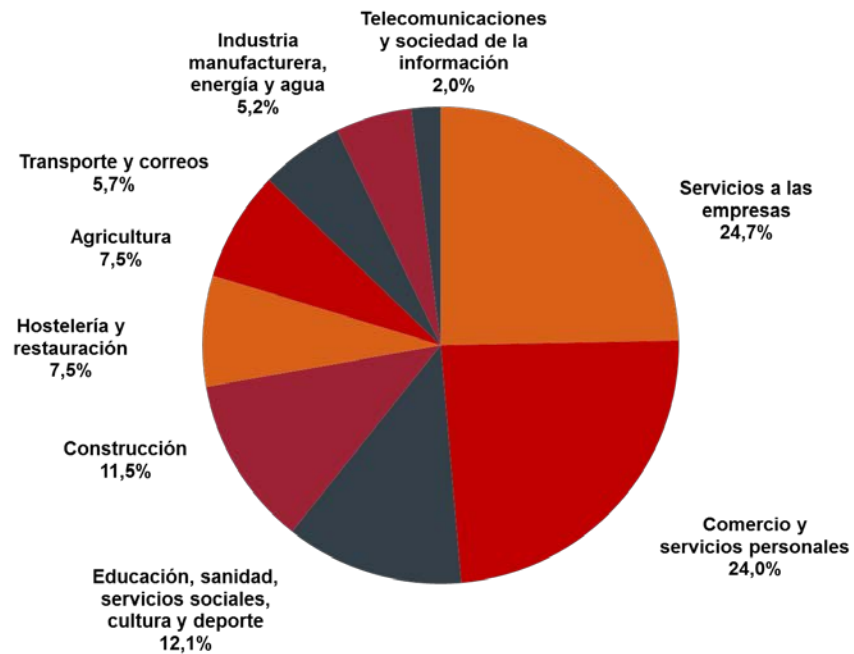
Si atendemos a la evolución en los dos últimos años con información disponible (2020-2022), se observa que, en Servicios a las empresas y Educación, sanidad, cultura y deporte el crecimiento del número de empresas y autónomos ha sido muy significativo (de 35.915 y 28.599 pymes, respectivamente). Sin embargo, no todas las ramas de actividad han recuperado aún el número de empresas que tenían antes de la pandemia (enero de 2020): Comercio y servicios personales, Industria y Hostelería y restauración siguen mostrando saldos netos negativos (-12.217, -6.587 y -1.615 pymes respectivamente) (Gráfico 2). En términos generales, por tanto, se puede señalar que, dos años después de la pandemia, se ha recuperado el número total de pymes en el tejido productivo, pero con diferencias por sectores que no sólo se deben al impacto sectorial asimétrico de la misma, sino seguramente también a factores de carácter más estructural.

² Datos del DIRCE 2022 y estimaciones propias apoyadas en datos de Seguridad Social y EPA. Incluye todo tipo de empresas, también personas físicas, con menos de 250 empleados/as pertenecientes a todos los sectores de actividad y a todas las comunidades autónomas.

³ Este porcentaje se calcula a partir de la estimación propia del número total de pymes, que incluye también las pymes del sector primario.

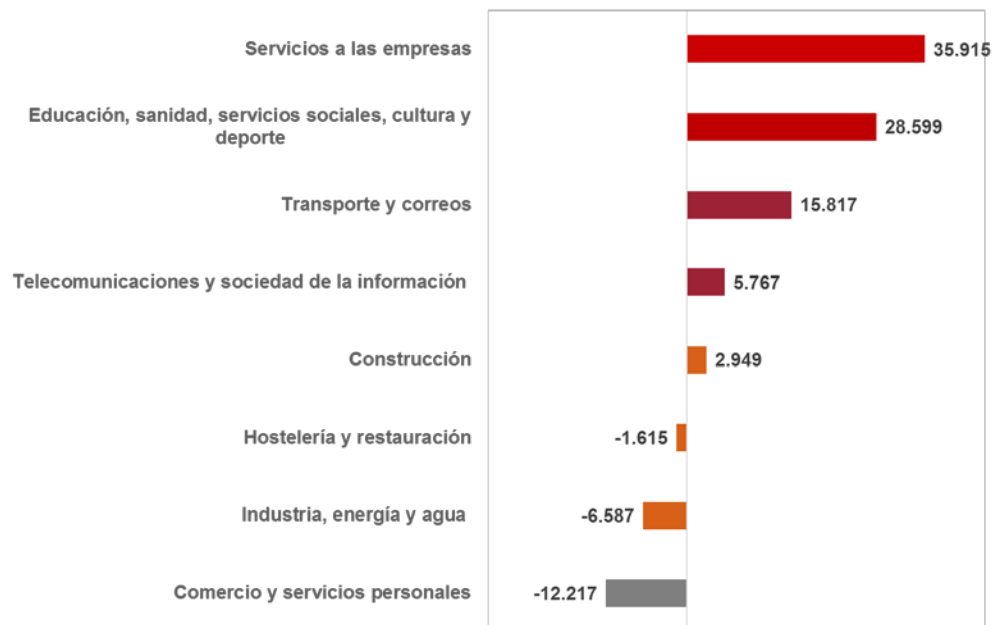
⁴ Esta variación recoge el saldo neto del año (creación menos destrucción de pymes) entre enero de 2022 y enero de 2021.

Gráfico 1. Distribución del número de pymes por sectores de actividad. Enero de 2022



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

Gráfico 2. Variación en el número de pymes por sectores de actividad en los dos últimos años (enero 2022- enero 2020)



Fuente: DIRCE (INE)

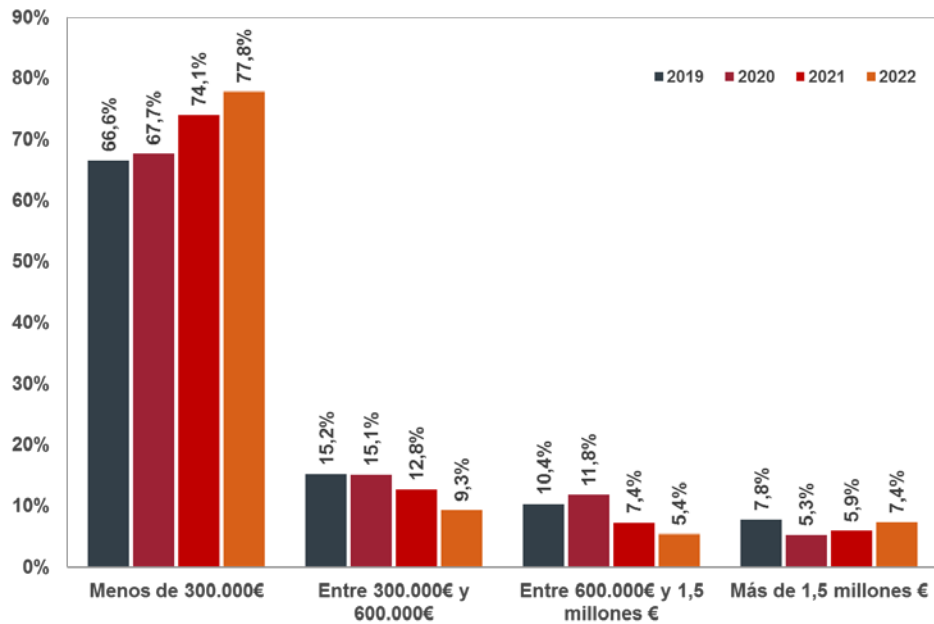
Tamaño medio de las pymes españolas

En 2022, continuó la tendencia a la reducción del tamaño medio de las pymes españolas, lo que agrava uno de los elementos que en mayor medida condiciona su competitividad.

En el año 2022 el tamaño medio de las pymes españolas ha seguido reduciéndose por cuarto año consecutivo. Aunque esta tendencia ya se venía observando con anterioridad a la pandemia, la caída del tamaño medio en los dos últimos años, tanto en términos de empleo como de facturación anual, ha sido muy importante y agrava uno de los rasgos estructurales que más condiciona la competitividad de las pymes españolas.

En línea con la evolución de los últimos años, el porcentaje de pymes que factura menos de 300.000€ ha aumentado significativamente en 2022 respecto a 2021 (del 74,1% al 77,8%). Se eleva también el tramo de facturación de más de 1,5 millones de euros (del 5,9% al 7,4%). Y siguen perdiendo peso en el tejido productivo las pymes con niveles de facturación intermedia (entre 300.000€ y 1,5 millones de euros) (Gráfico 3).

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



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

Pymes internacionalizadas y pymes que innovan

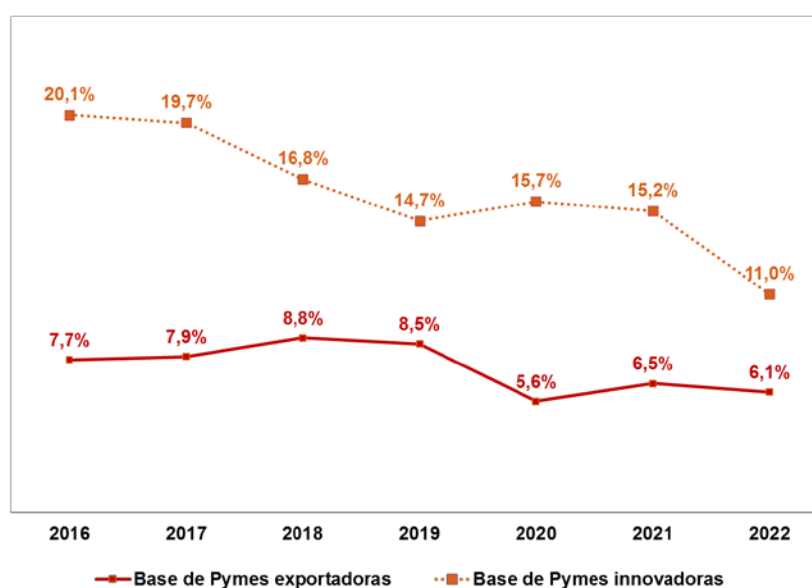
En 2022 las pymes han mantenido su base exportadora, pero aún no se han alcanzado los niveles prepandemia.

En relación con la evolución de ciertos factores clave de competitividad, en el año 2022 se ha mantenido el porcentaje de pymes que exporta, que se ha situado en el 6,1% (Gráfico 4). El escenario económico actual, marcado aún por el impacto de la pandemia en los intercambios comerciales, el aumento en los precios de la energía y las altas tasas de inflación, no ha permitido recuperar totalmente la actividad que las pymes españolas tenían en los mercados

exteriores antes de la pandemia, aproximada ésta por la base exportadora⁵ de pymes (8,5% en el año 2019).

En 2022, el porcentaje de **pymes que señala haber realizado actividades de innovación** en los últimos doce meses muestra una significativa caída (del 15,2% al 11,0%) que agudiza la tendencia negativa de la base de pymes innovadoras en los últimos siete años y que, junto con la reducción de la base exportadora y del tamaño medio empresarial, tiene una lectura negativa en términos de competitividad del tejido productivo español.

Gráfico 4. Pymes que han exportado y pymes que han innovado. Período 2016-2022. Porcentaje sobre el total de empresas.



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

Utilización de productos financieros

Los préstamos bancarios se sitúan como el instrumento financiero más utilizado.

En relación con la utilización de **productos financieros**, cabe señalar que se ha incrementado de forma significativa, respecto a 2021, la utilización de préstamos bancarios, fruto del mayor endeudamiento en el que han incurrido algunas pymes en los dos últimos años. Asimismo, **la recuperación de los niveles de actividad** en las pymes ha vuelto a colocar en las primeras posiciones de utilización a los **instrumentos bancarios y no bancarios vinculados más directamente con la actividad comercial**: líneas de crédito o descuento bancario (23,2% de pymes las ha utilizado), crédito de los proveedores (crédito comercial). Y el confirming (pago anticipado a proveedores) aumenta hasta el 5,0% (Gráfico 5).

Los niveles de utilización de las Líneas ICO, que se elevaron fuertemente en los años de pandemia (hasta el 19,7% en 2021), se mantienen en los últimos doce meses en el 19,2%. El leasing o arrendamiento financiero, los avales y otras garantías de las SGR y el factoring reducen ligeramente sus niveles de uso

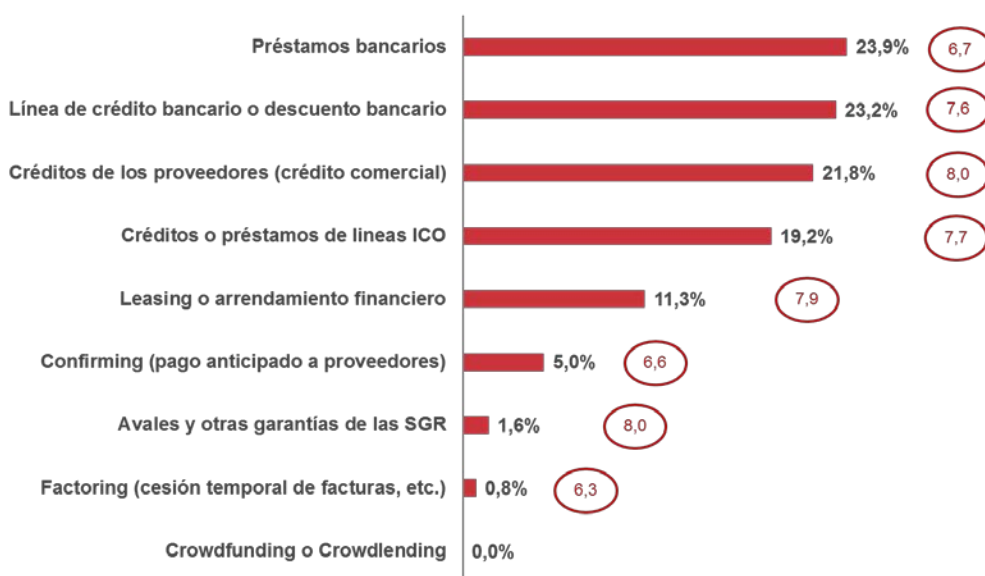
⁵ Porcentaje de pymes que vende bienes o servicios en el extranjero bajo cualquiera de los tipos de internacionalización empresarial.

respecto a 2021, situándose, respectivamente, en el 11,3%, el 1,6% y el 0,8% en el año 2022.

Los avales y garantías de las SGR son, junto con el crédito de proveedores, el instrumento mejor valorado por las pymes en 2022.

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, los créditos de proveedores, los avales y garantías de las SGR y el leasing o el arrendamiento financiero son los mejor valorados, con una puntuación de 8, en una escala de 1 a 10.

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



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

Situación económica y financiera de las PYMES

Aumenta significativamente el porcentaje de empresas que están en proceso de recuperación económica y financiera, pero también el de empresas vulnerables.

La elaboración de una categorización⁶ de pymes, en función de la evolución de su situación económica y financiera en el último año (de enero de 2022 a enero de 2023), aporta una visión panorámica de interés de cara a la financiación presente y futura de estas empresas.

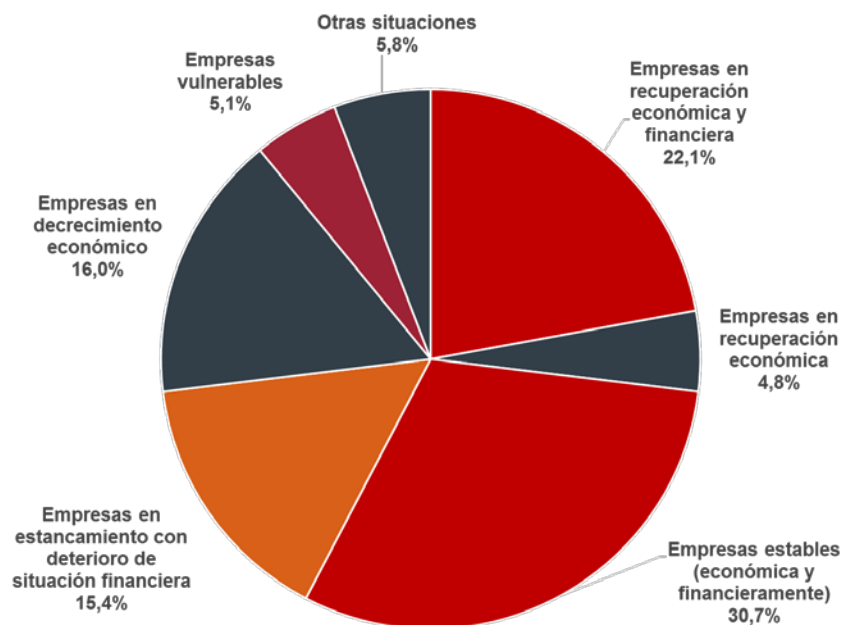
Atendiendo a dicha categorización, **un 22,1% de las pymes está en situación de recuperación, tanto económica como financiera, respecto a enero de 2022**, es decir, con crecimiento de la facturación y los beneficios y reducción de las ratios relacionadas con los gastos financieros y el endeudamiento (Gráfico 6). Un 4,8% adicional son pymes en recuperación económica, reportan mejoras en facturación y/o beneficios, pero su situación financiera no evoluciona aún tan positivamente. **Un 30,7% de las pymes** están en una **situación estable**, tanto a nivel económico como financiero. Un **36,5%** del total de pymes señala una **situación peor que la de hace un año** (este porcentaje fue similar, del 35,2%,

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

en enero de 2022). De ellas, un **15,4%** presentan estancamiento económico y un cierto empeoramiento de sus ratios financieros; un **16,0%** reporta reducciones en sus niveles de facturación y/o beneficios; y un **5,1%** (en torno a 188.819) son consideradas **empresas vulnerables**, ya que aúnan el decrecimiento económico con el empeoramiento de su situación financiera. Por último, un 5,8% se encontraría en situaciones diferentes a las recogidas en las categorías anteriores.

La comparación de esta categorización con la de hace doce meses, realizada a partir en la encuesta de enero de 2022, pone de manifiesto algunos elementos de relieve. Entre ellos, cabe destacar la caída de la categoría de pymes en una situación estable (del 38,9% al 30,7%); el importante aumento del grupo de pymes en recuperación económica y financiera (del 16,0% al 22,1%) y el aumento del porcentaje de pymes vulnerables (del 2,6% al 5,1%) que se traduce en la entrada en esta categoría de casi 102.000 pymes. Otro elemento de interés es el aumento del porcentaje de pymes en estancamiento con deterioro de su situación financiera (del 11,8% al 15,4%).

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



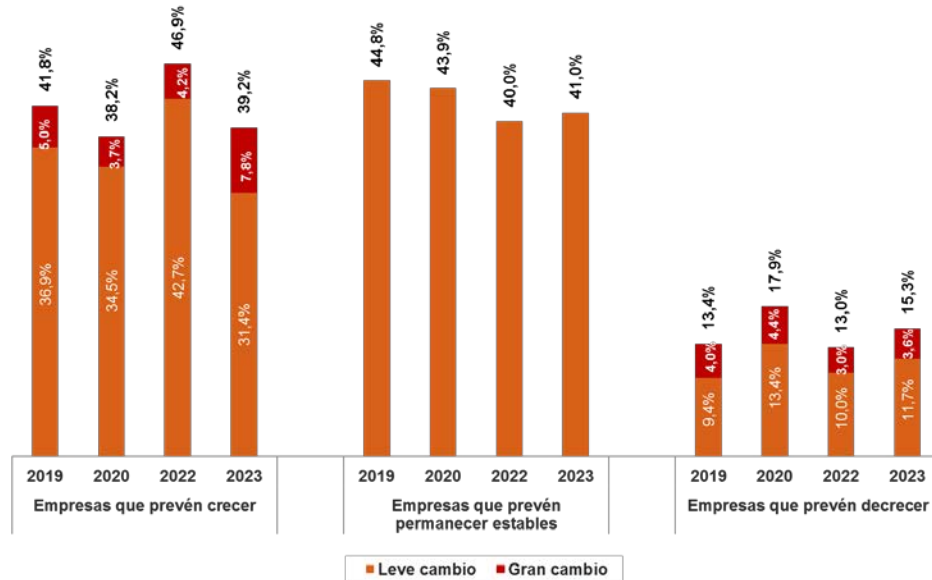
Fuente: CESGAR. "Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena".

Perspectivas de crecimiento y creación de empleo

Casi el 40% de las pymes cree que su facturación aumentará en los próximos doce meses.

Las **perspectivas de crecimiento a corto plazo** de las pymes se sitúan en niveles similares a las de 2020, es decir, a las del escenario prepandemia (Gráfico 7). Así, **el 39,2% de las empresas espera que su facturación aumente en los próximos doce meses** (46,9% en enero 2022 y 38,2% en 2020), aunque el porcentaje de las que cree que este crecimiento será importante es del 7,8%. Asimismo, se mantiene el porcentaje de pymes que consideran que permanecerán estables (41,0% en 2023 y 40,0% en 2022) y, **aumenta el peso de las empresas que creen que su facturación va a decrecer** (del 13,0% al 15,3%).

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

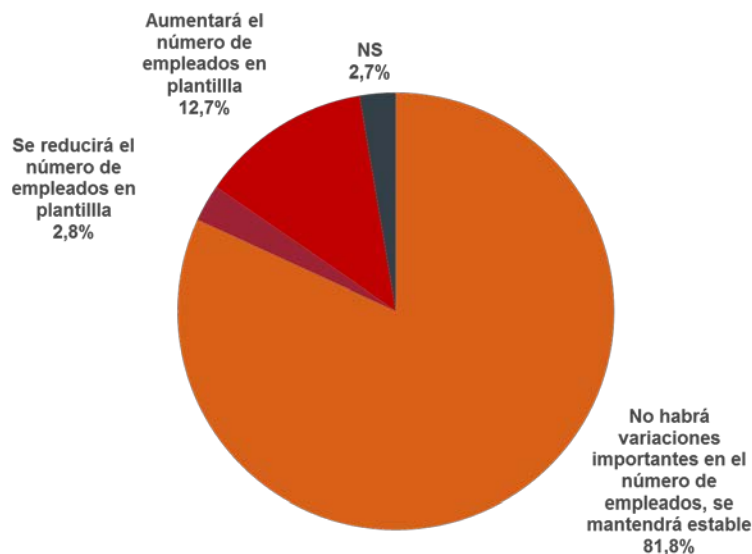


Fuente: CESGAR. “Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena”.

Sin embargo, las perspectivas del empleo son más moderadas: el 12,7% considera que creará empleo.

Más moderadas, sin embargo, **son las perspectivas sobre la creación de empleo** (Gráfico 8). El 81,8% de las pymes considera que no habrá variaciones importantes en el número de personas empleadas en los próximos doce meses, es decir, que el empleo se mantendrá estable. Un 12,7% cree que aumentará el número de personas en plantilla y un 2,8% que éste disminuirá. Por último, un 2,7% de los responsables de pymes no sabe cuál será la evolución de empleo en sus empresas.

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



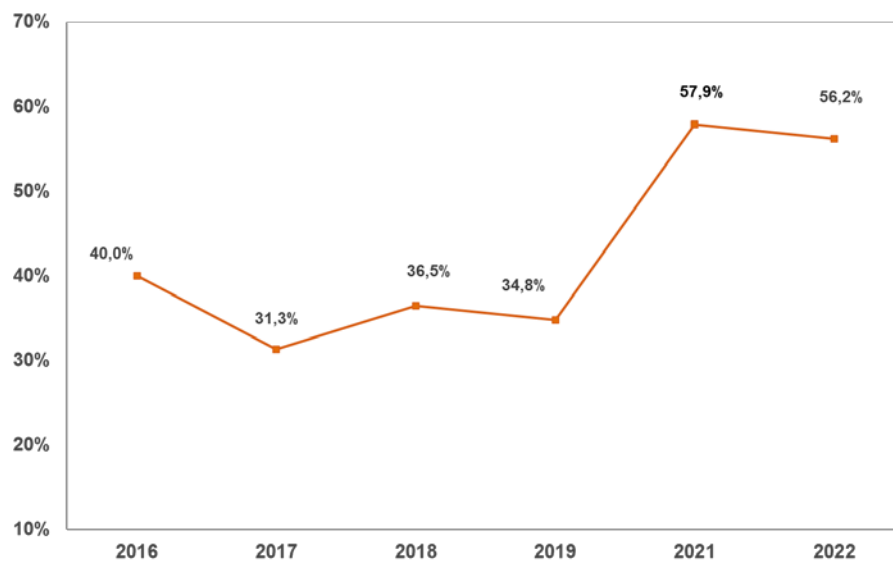
Fuente: CESGAR. “Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena”.

2. NECESIDADES DE FINANCIACIÓN DE LA PYME

Durante 2022, el 56,2% de las pymes ha tenido necesidades de financiación, un porcentaje similar al del año 2021.

Las necesidades de financiación de las pymes en 2022 siguen en valores muy altos, similares a los de 2021, atendiendo a la serie que desde el año 2015 elabora CESGAR con la “Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena” (Gráfico 9). En 2022, el 56,2%⁷ de las pymes españolas ha tenido necesidades de financiación, la haya buscado de forma activa o no. Este porcentaje supone una reducción de 1,7 puntos porcentuales respecto al dato de hace doce meses, pero supera en más de 21,4 puntos porcentuales el último dato prepandemia de la serie histórica, referido al año 2019. Además, esta cifra está muy condicionada por el importante peso de trabajadores/as independientes y microempresas -que tienen menores necesidades de financiación que empresas de mayor tamaño- en el universo analizado, ya que representan el 95,5% del mismo. De hecho, entre las pymes con más de 10 personas empleadas (en torno a 166.700 empresas), el porcentaje con necesidades de financiación se eleva hasta el 77,3%.

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

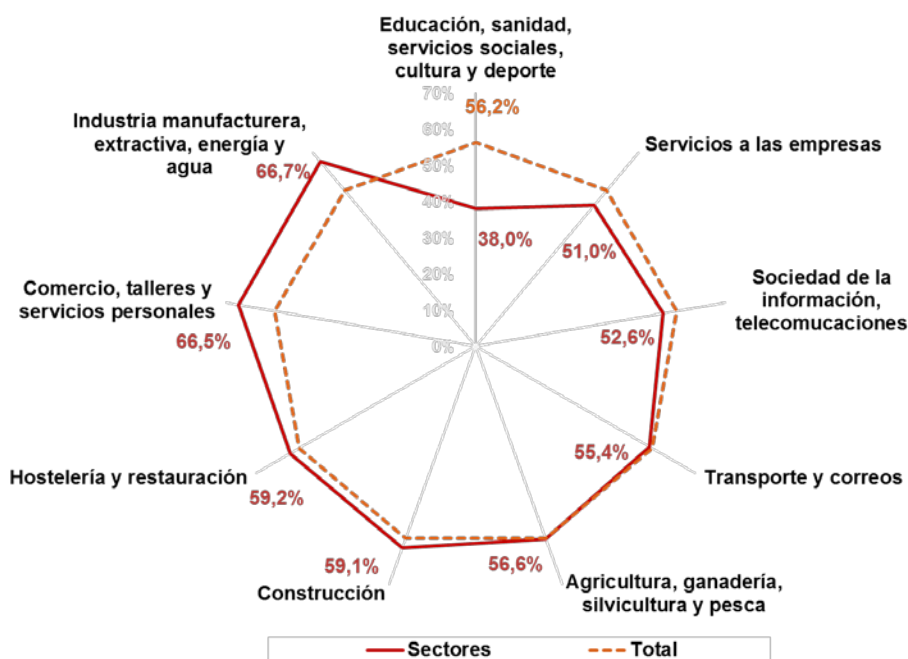


Fuente: CESGAR. “Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena”.

Hay también diferencias importantes en las necesidades de financiación por sectores de actividad. Así, Industria, energía y agua, Comercio, talleres y servicios personales y, en menor medida, Hostelería y restauración y Construcción han tenido necesidades de financiación superiores a la media durante 2022 (Gráfico 10).

⁷ Este porcentaje equivale en términos absolutos a 2.080.777 pymes.

Gráfico 10. Necesidades de financiación en las pymes. Detalle por sectores. Año 2022. Porcentaje de pymes con necesidades sobre el total.



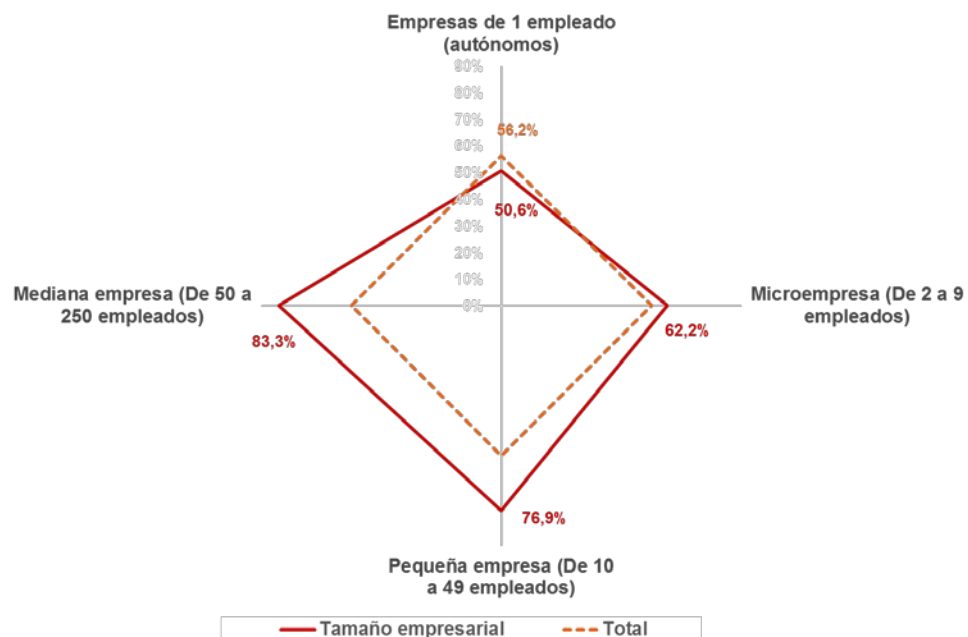
Fuente: CESGAR. "Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena".

Las pymes innovadoras y con actividad en el exterior presentan necesidades de financiación superiores a la media.

Las necesidades de financiación de las pymes exportadoras y, en mayor medida aún, de las **pymes innovadoras** han seguido siendo muy superiores a la media en 2022. Así, el 60,0% de las pymes exportadoras ha tenido necesidades de financiación, frente al 55,9% de las no exportadoras. Y las necesidades de financiación se han observado en el **76,5% de las pymes innovadoras** frente al 53,0% entre las que no innovan.

Por último, las necesidades de financiación mantienen también su relación positiva con el **tamaño empresarial**. Así, el 50,6% de los/as trabajadores/as autónomos/as o empresas sin personal asalariado y el 62,2% de las microempresas señalan haber tenido necesidades de financiación en 2022, pero este porcentaje aumenta hasta el 76,9% en las pequeñas empresas y el 83,3% en las medianas (Gráfico 11).

Gráfico 11. Necesidades de financiación en las pymes. Detalle por tramos de tamaño empresarial. Año 2022. Porcentaje de pymes con necesidades sobre el total.



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

Destino de la financiación

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

Respecto al **destino de la financiación**, se observa una gran estabilidad, respecto a 2021 en los procesos que originan las necesidades de financiación. En el año 2022, la mayoría de las pymes ha requerido la financiación para el circulante (el 75,9%). Este motivo ha ganado peso respecto a 2021, pero más aún respecto a la situación previa a la pandemia (en 2019 alcanzó el 67,5%) (Gráfico 12). Le siguen en importancia la inversión en equipo productivo (26,8%) y la inversión en inmuebles (11,1%), que sube ligeramente respecto a 2021.

Los planes de expansión de las pymes, tanto en el mercado nacional como en los mercados extranjeros, tienen un peso muy reducido en el origen de las necesidades de financiación. Así, sólo el 1% de las pymes señala haber requerido la financiación para abordar procesos de expansión en mercados nacionales y el 0,8% para abordar procesos de expansión en los mercados internacionales. Por último, el porcentaje que señala necesidades de financiación para crear una nueva empresa es estadísticamente nulo.

Gráfico 12. Destino potencial de la financiación requerida por las pymes. Año 2022. 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 17,4% de las pymes ha tenido necesidades de financiación para inversiones en digitalización y sostenibilidad, principalmente en eficiencia energética y autoconsumo.

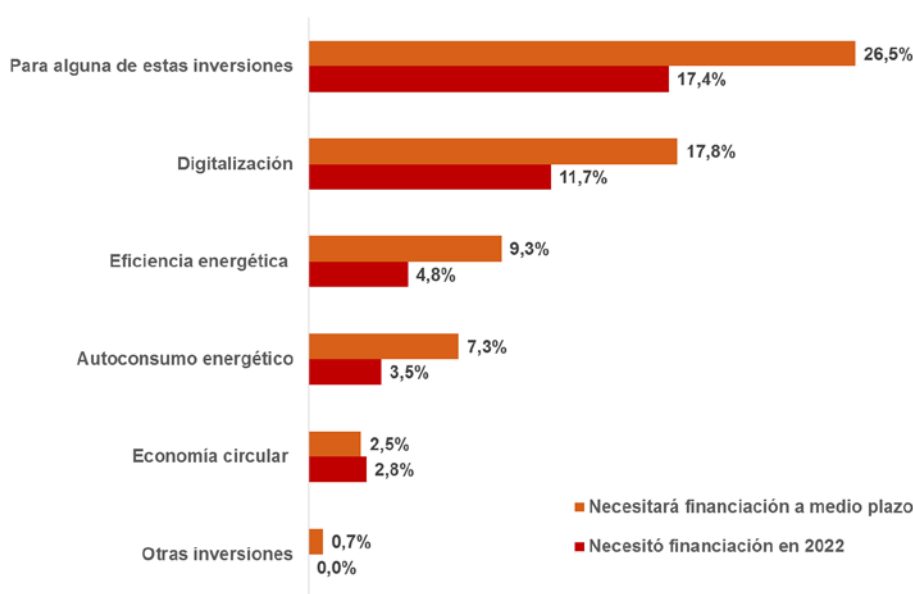
La **digitalización** y la incorporación de criterios de **sostenibilidad** a los procesos productivos siguen avanzando en las empresas. Los resultados indican que un 17,4% de las pymes ha tenido necesidades de financiación para abordar inversiones relacionadas con la digitalización o la sostenibilidad en 2022 y un 26,5% cree que va a necesitarla en los próximos tres años. Estas cifras convierten a ambos procesos en uno de los destinos principales de la financiación después del circulante.

La digitalización es el proceso más generalizado en este tipo de inversiones y ha originado necesidades de financiación en el 11,7% de las pymes. Las inversiones en eficiencia energética y autoconsumo tienen también una presencia significativa y las necesidades de financiación para abordarlas han crecido en 2022, sobre todo en el caso del autoconsumo (el 4,8% y el 3,5% de las pymes, respectivamente, han buscado financiación para estas inversiones). A medio plazo, cabe señalar el crecimiento esperado en las necesidades de financiación para inversiones en digitalización (el 17,8% de las pymes prevé que necesitará financiación para este proceso en los próximos tres años), eficiencia energética (9,3%) y autoconsumo energético (7,3%) (Gráfico 13).

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

A medio plazo, las ramas de Industria, energía y agua, Educación, sanidad, servicios sociales, cultura y deporte, Comercio, talleres y servicios personales y el propio sector de Sociedad de la información y telecomunicaciones son las que prevén aumentar sus niveles de digitalización en mayor medida. Y se espera que entre un 20% y un 25% de sus pymes requiera financiación para abordar estas inversiones en los próximos tres años.

Gráfico 13. Pymes que han necesitado financiación para inversiones en digitalización o sostenibilidad en 2022 y que prevén necesitarla en los próximos tres años. Porcentaje sobre el total de pymes.



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

El logro de la financiación facilitará la creación de empleo en el 12,3% de las pymes con necesidades de financiación.

El 12,3% de las pymes que han necesitado financiación para el circulante o para distintos proyectos de inversión o expansión (en torno a 256.544) creará empleo si llega a obtenerla. Atendiendo a sus estimaciones, la creación de empleo vinculada directamente a los proyectos para los que buscaron financiación se aproximaría a los 640.689 nuevos empleos durante los próximos 3 años. Otro 26,2% de las pymes con necesidades de financiación considera que obtenerla será clave para mantener el empleo y el 61,5% restante, que su logro no tendrá un impacto directo en su plantilla.

Obstáculos principales a la financiación de la pyme

Aumenta de forma significativa el porcentaje de pymes que declara obstáculos en su financiación y el coste de la misma pasa a ser el más importante de ellos.

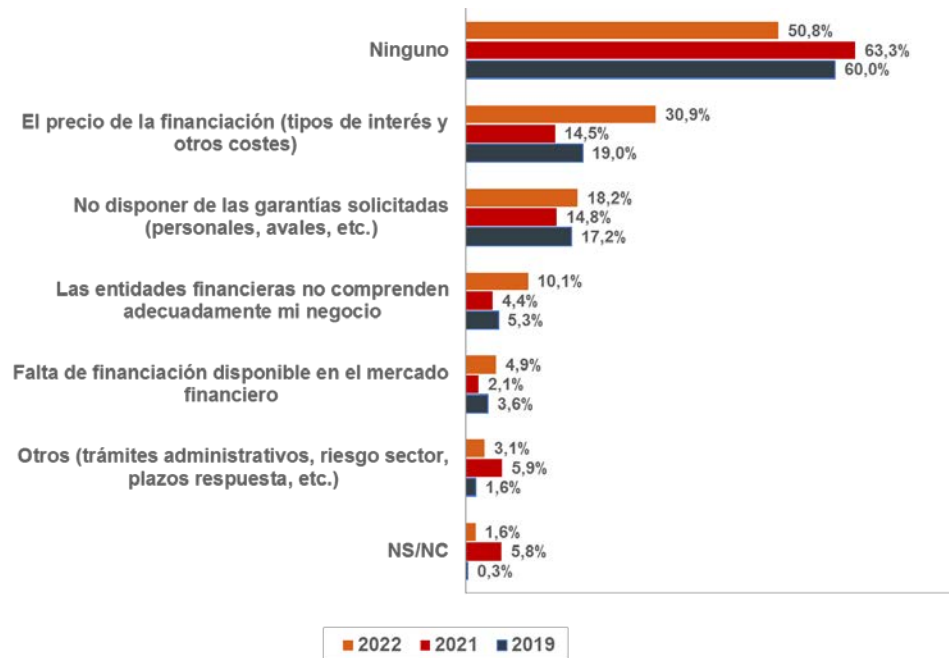
En relación con los obstáculos a la financiación de las pymes, el año 2022 marca un cambio en el escenario de la pyme, con un descenso muy acusado del porcentaje de empresas que declara no haber tenido obstáculos en su financiación, que se ha situado en el 50,8% (63,3% en 2021). Las extraordinarias necesidades de financiación que provocó la pandemia encontraron respuesta en el sistema financiero y se logró mantener un escenario relativamente estable y de cierta facilidad en el acceso a la financiación en el año 2021. Sin embargo, el aumento de la inflación ha desencadenado una elevación progresiva de tipos de interés y **el coste se ha convertido en el principal obstáculo de las pymes con necesidades de financiación** (el 30,9% señala que éste es una de las principales trabas encontradas en la búsqueda de la misma, frente al 14,5% en el año 2021) (Gráfico 14).

Aumenta también la importancia de la falta de garantías como obstáculo a la financiación de las pymes.

El segundo obstáculo en importancia, señalado por las pymes que han requerido financiación en 2022, es la **carencia de garantías** (personales, avales, etc.) (ha pasado del 14,8% en 2021 al 18,2% en 2022). La falta de comprensión de los modelos de negocio por parte de las entidades financieras es señalada por el 10,1% de las pymes (4,4% en 2021). Un 4,9% de pymes señala falta de

financiación disponible en el mercado financiero y un 3,1% otros obstáculos, básicamente relacionados con trámites administrativos.

Gráfico 14. 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 se ha reducido por tercer año consecutivo y aumenta el recurso a la financiación ajena no bancaria.

El 80,4% de las pymes con necesidades de financiación en 2022 utilizó financiación ajena para resolverlas y el 60,5% recurrió a financiación bancaria (Gráfico 15). El recurso a la financiación bancaria se ha reducido seis puntos porcentuales respecto al año 2021 y diecisiete respecto al año 2019. Por el contrario, se observa un importante aumento en el recurso a la financiación ajena no bancaria, que se ha situado en el 41,5% (frente al 27,2% en 2021).

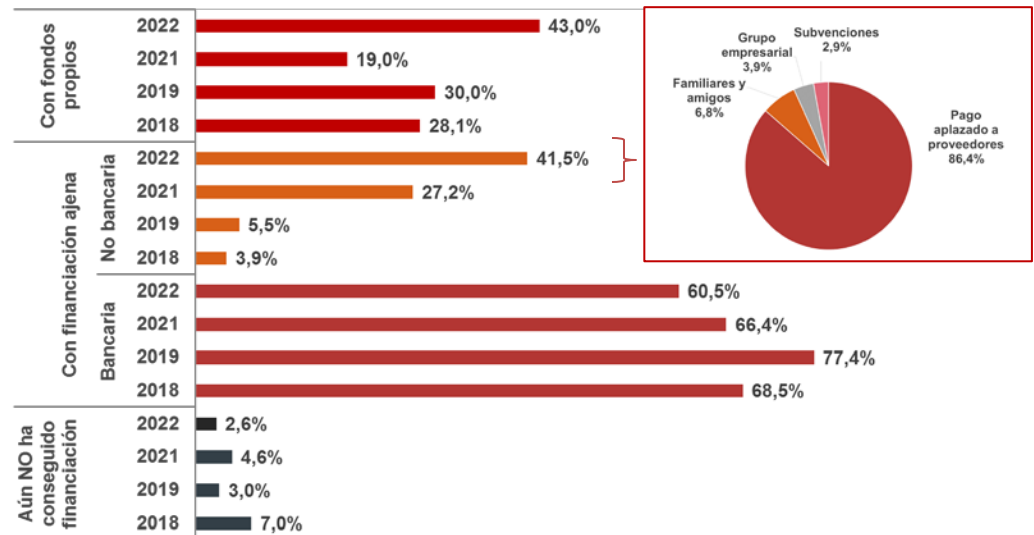
Un mayor detalle sobre los componentes de la financiación ajena no bancaria permite observar que ésta es, principalmente, financiación sin coste explícito: el 86,4% de las pymes señala el recurso al crédito de proveedores (comercial) y un 6,8% adicional al de familiares y amigos. Otro 3,9% recurre a financiación de otras empresas pertenecientes a su mismo grupo empresarial y un 2,9% a subvenciones.

Por otro lado, se aprecia también un fuerte 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 43,0%, frente al 19,0% en 2021.

La ratio de pymes con necesidades de financiación aún no resueltas se ha situado en el 2,6%, un valor inferior al de 2021 (4,6%).

Por tanto, en relación con la situación de 2021, los cambios más importantes en la estructura de financiación de las pymes han sido el significativo aumento de peso de los fondos propios en la resolución de las necesidades de financiación y el aumento en el recurso a la financiación ajena no bancaria.

Gráfico 15. Resolución de las necesidades de financiación de las pymes. Porcentaje que ha utilizado cada tipo de financiación sobre el total de pymes con necesidades.



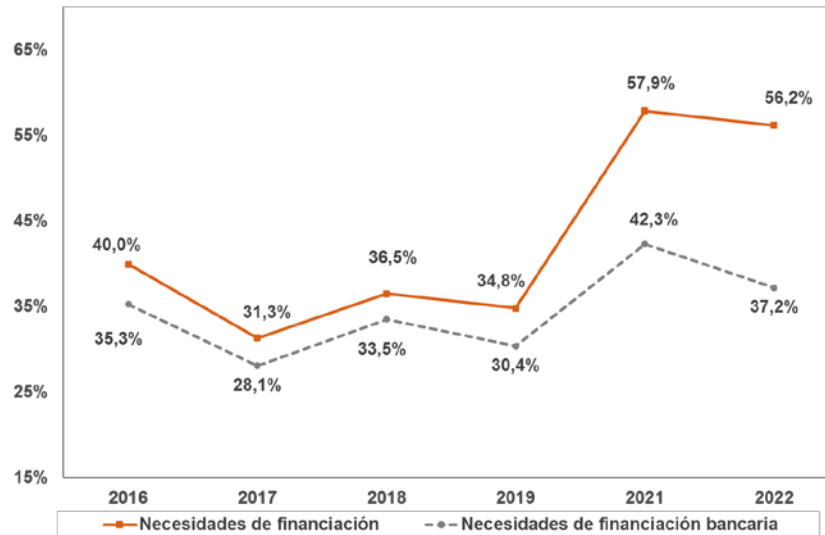
Fuente: CESGAR. “Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena”.

3. EL ACCESO DE LA PYME A LA FINANCIACIÓN BANCARIA

La demanda de financiación bancaria ha sido también elevada durante 2022, pero significativamente inferior a la de 2021.

El 37,2% de las pymes españolas señala haber requerido financiación bancaria en el año 2022. Aunque este valor sigue siendo relativamente alto, muestra una caída de 5,1 puntos porcentuales respecto al valor de 2021, muy superior a la caída observada en el porcentaje de pymes con necesidades de financiación (Gráfico 16). Así, el protagonismo de la financiación bancaria ha seguido cayendo en el año 2022 y un 66,8% de las pymes con necesidades de financiación se ha orientado hacia este tipo de financiación, frente al 72,5% en 2021 o el 87,4% en 2019.

Gráfico 16. Necesidades de financiación bancaria (con independencia de que la haya buscado u obtenido o no). Porcentaje de pymes con necesidades sobre el total

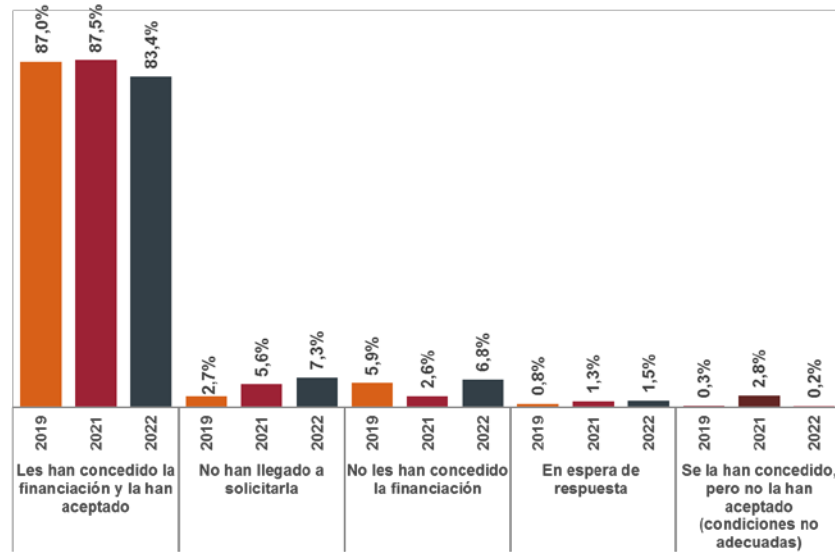


Fuente: CESGAR. “Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena”.

La respuesta de la banca sigue siendo positiva en un alto porcentaje de casos

Respecto a los **resultados de las negociaciones** de las pymes con las entidades bancarias, en 2022 se ha moderado ligeramente la respuesta positiva de la banca: **el 83,4% de las pymes con necesidades de financiación bancaria la ha obtenido y aceptado** (frente a un 87,5% en 2021) (Gráfico 17). El porcentaje de pymes que ha visto denegada su solicitud se ha elevado hasta el 6,8% (2,6% en 2021). Y aumentan también tanto el porcentaje de pymes que, aun teniendo necesidad de financiación, no la han solicitado por distintos motivos, aunque mayoritariamente por temor a no poder afrontar su devolución, (7,3% de las pymes con necesidades de financiación), como el porcentaje en espera de respuesta (del 1,3% al 1,5%).

Gráfico 17. Resultado de las negociaciones de las pymes con las entidades financieras. Porcentaje sobre el total de empresas con necesidades de financiación bancaria.

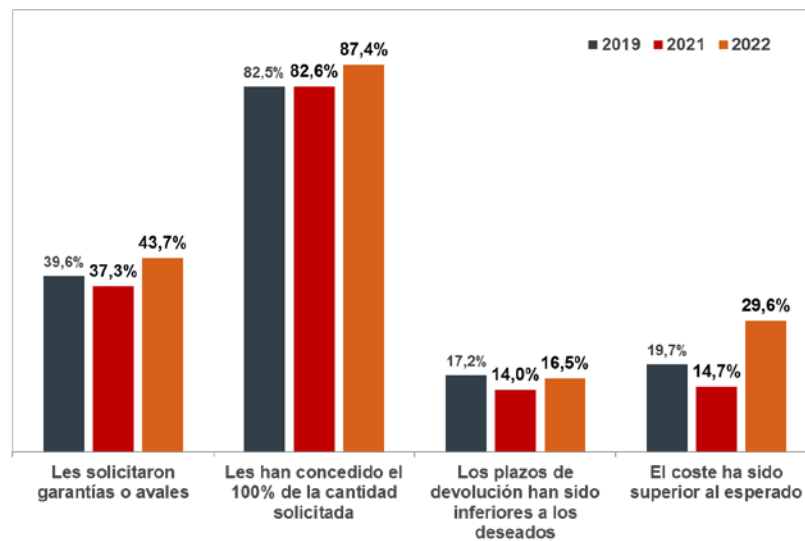


Fuente: CESGAR. “Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena”.

... se han endurecido las condiciones: mayor requerimiento de garantías y un coste de la financiación mayor al esperado.

En relación con las **condiciones de la financiación bancaria, éstas han empeorado ligeramente** (Gráfico 18): aumenta de forma significativa el porcentaje de pymes a las que le han solicitado avales (43,7%, frente a 37,3% en 2021); el porcentaje que señala que el coste de financiación ha sido superior al esperado (del 14,7% al 29,6%); y el que indica que los plazos han sido inferiores a los deseados (del 14,0% al 16,5%). Por el contrario, aumenta el porcentaje que ha obtenido el 100% de la financiación solicitada, hasta el 87,4%.

Gráfico 18. Condiciones de la financiación bancaria obtenida. Porcentaje sobre el total de empresas que ha obtenido financiación bancaria

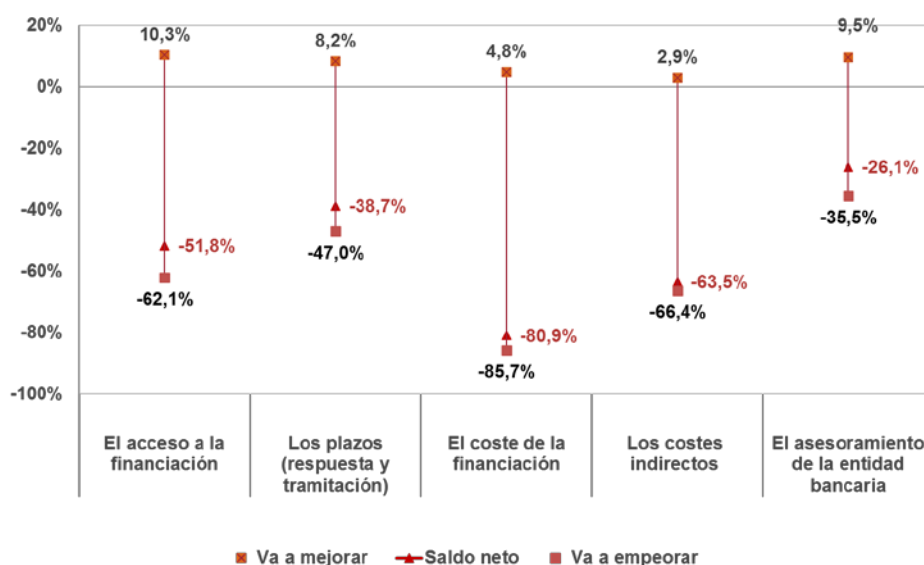


Fuente: CESGAR. “Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena”.

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

Las perspectivas sobre la evolución de la financiación bancaria durante los próximos doce meses son claramente negativas (Gráfico 19). Atendiendo al saldo neto⁸, las perspectivas son negativas para todos los aspectos de la financiación considerados, pero especialmente en el caso de los costes directos de la financiación (el 85,7% cree que empeorará en los próximos 12 meses y sólo un 4,8% cree que mejorará); los costes indirectos (66,4% y 2,9%) y el acceso a la financiación (62,1% y 10,3%).

Gráfico 19. Perspectivas de evolución de la financiación bancaria en los próximos doce meses. Febrero de 2023. Porcentaje sobre el total de empresas.



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

4. NECESIDADES DE GARANTÍAS DE LA PYME

En 2022, las necesidades de garantías y avales han aumentado ligeramente respecto a 2021, fundamentalmente por el endurecimiento de la financiación bancaria.

El porcentaje de **empresas con necesidad de garantías o avales**, en línea con el alto nivel de pymes con necesidades de financiación y la mayor solicitud de avales en la financiación bancaria, ha aumentado hasta el 19,0% durante el año 2022, un nivel muy similar al de 2021 (18,0%) (Gráfico 20).

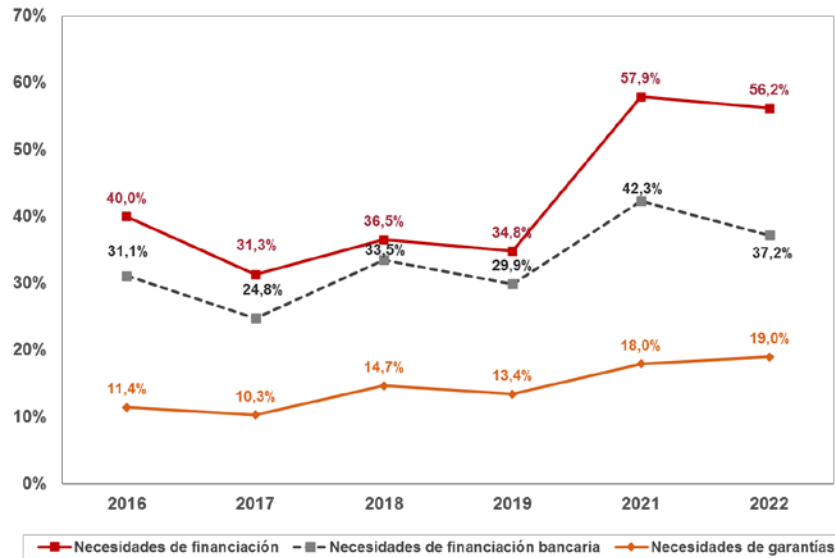
Sin embargo, esta necesidad no es homogénea y se aprecian ciertas diferencias por ramas de actividad y otras características empresariales (Gráfico 21). Así, las necesidades de garantías han sido altas en Construcción (23,5%), Industria manufacturera, extractiva, energía y agua (23,1%) y Hostelería y restauración (22,7%). Y han sido también superiores a la media en las empresas que innovan, en las que exportan y en las empresas más jóvenes (con menos de 5 años de vida). En este último grupo el 23,2% de las pymes ha tenido necesidad de garantías.

Asimismo, se observan diferencias muy notables atendiendo al tamaño empresarial. Así, el 35,9% de las pequeñas empresas y el 33,3% de las

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

empresas medianas señalan haber necesitado garantías en 2022, mientras que esta ratio desciende al 23,8% en las microempresas y al 14,4% en los/as autónomos/as.

Gráfico 20. Pymes con necesidades de garantías o avales. Porcentaje sobre el total de empresas.



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

Gráfico 21. Pymes con necesidades de garantías. Detalle atendiendo a distintas variables. Año 2022. Porcentaje sobre el total de empresas de cada categoría.

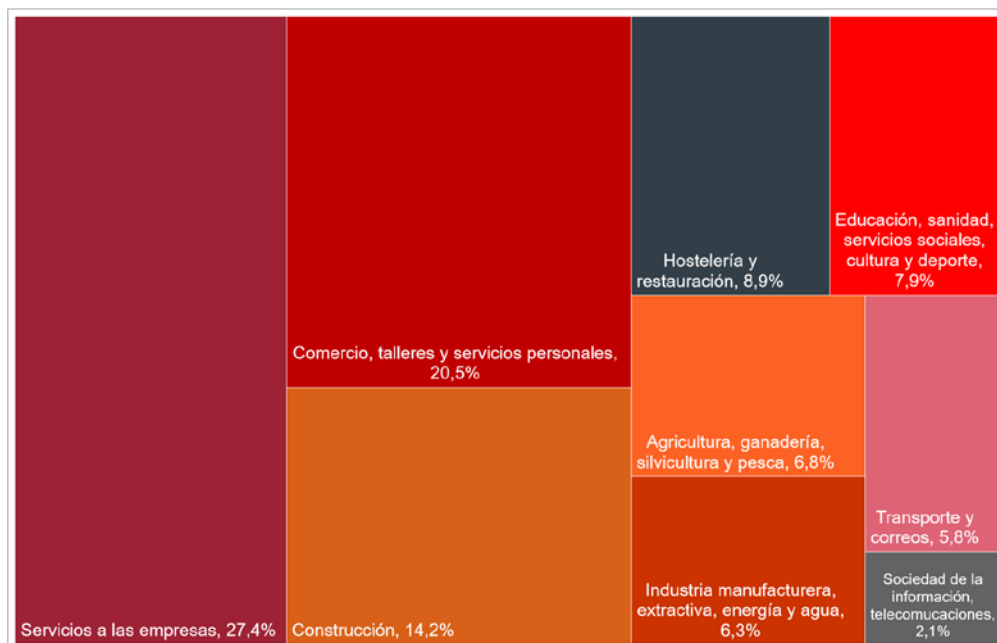


Fuente: CESGAR “Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena”

Servicios a las empresas y Comercio y servicios personales aglutinan casi el 50% de las necesidades de garantías en las pymes.

Sin embargo, más allá de esta ratio de necesidades de garantías relativas, el tamaño de los distintos sectores de actividad es muy dispar y determina la distribución de pymes con necesidad de avales y garantías (Gráfico 22). Así, el 62,1% de las pymes en esta situación pertenecen a sólo tres sectores: Servicios a las empresas (27,4%), Comercio y servicios personales (20,5%) y Construcción (14,2%).

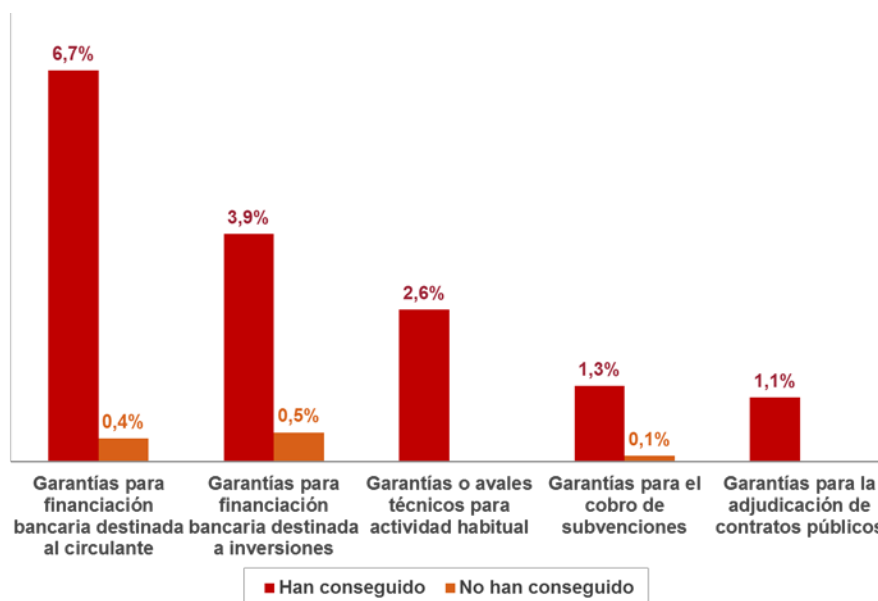
Gráfico 22. Distribución de las Pymes con necesidades de avales o garantías por sectores. Año 2022. Porcentaje sobre el total.



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

En 2022, las garantías más demandadas han sido para acompañar las solicitudes de **financiación** bancaria destinada al **circulante** (6,7% del total de pymes) y el 3,9% para el mismo tipo de financiación destinada a inversiones (Gráfico 23). El 2,6% de las pymes ha requerido avales técnicos para el desarrollo de su actividad, el 1,3% para el cobro de subvenciones y el 1,1% para la contratación pública. Los porcentajes de consecución de garantías son muy altos en todos los casos.

Gráfico 23. Destino potencial de las garantías requeridas por las pymes. Año 2022. Porcentaje sobre el total de empresas.



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

5. LAS PYMES Y LAS SOCIEDADES DE GARANTÍA RECÍPROCA

El grado de conocimiento que las pymes españolas tienen de las SGR se mantiene en torno al 32%.

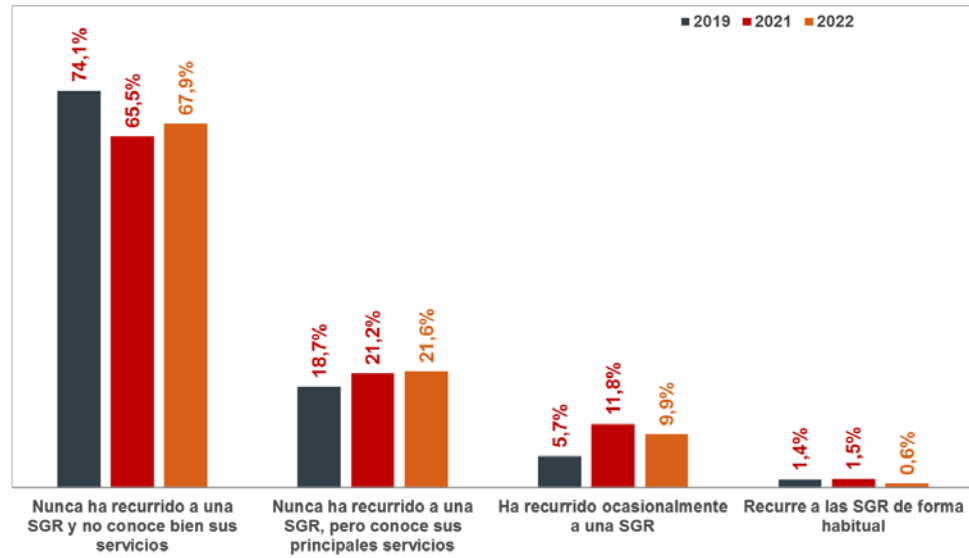
El grado de conocimiento que las pymes españolas tienen de las SGR mejoró, de forma muy notable, durante los años 2020 y 2021 como consecuencia del papel destacado del Sistema de Garantías durante la pandemia, y este avance se ha mantenido en el año 2022. El porcentaje de pymes que nunca ha recurrido a una SGR y no conoce sus servicios se ha situado en 2022 en el 67,9%, un valor muy similar al de 2021 (Gráfico 24). En la misma línea, se mantiene el porcentaje de pymes que, aunque nunca han contactado con estas entidades, conocen sus servicios (21,6%). Descienden ligeramente las pymes que han recurrido ocasionalmente a una SGR (9,9%) y las que lo hacen de manera habitual (0,6%).

Y en un escenario de mayores restricciones en el acceso a la financiación bancaria, se valoran más los beneficios de trabajar con una SGR.

El conocimiento de las ventajas que conlleva el recurso a una SGR es cada vez mejor entre las pymes. En 2022, los niveles de reconocimiento de los beneficios asociados al recurso a una SGR se mantienen similares a los de 2021 (Gráfico 25). Los beneficios más señalados por las pymes que conocen las SGR son: mejorar el acceso a la financiación bancaria (86,7%), obtener un asesoramiento financiero adecuado (82,5%), optar a mayores plazos de devolución de la financiación (75,5%) y obtener mayores importes de financiación (66,7%). El beneficio que se identifica en menor medida es el de reducir los costes de la financiación (65,9%), pero ha aumentado respecto a 2021 (61,7%).

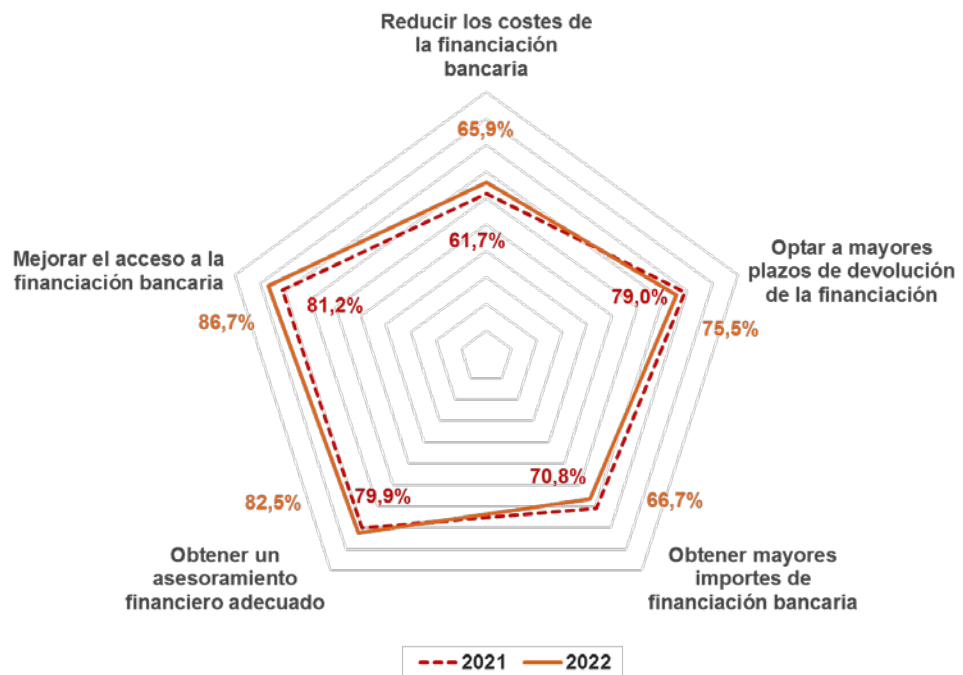
En resumen, frente a un escenario de mayores costes y requisitos en el acceso a la financiación, las pymes valoran más el apoyo de las SGR en el acceso a la financiación y la reducción de su coste y el asesoramiento financiero que les facilitan.

Gráfico 24. 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 25. Beneficios que las SGR aportan a las empresas en opinión de las pymes. Porcentaje sobre el total de empresas que conoce las SGR y sus servicios.



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

ANEXO I. FICHA TÉCNICA DE LA ENCUESTA

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

Tabla 1. Ficha técnica del trabajo de campo

| Universo | Empresas de 0 a 250 empleados/as pertenecientes a todos los sectores de actividad y a todas las comunidades autónomas. Según estimaciones propias, apoyadas en el DIRCE 2022, datos de Seguridad Social y EPA, este universo estaría integrado por unas 3.702.343 empresas en 2022 (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 1.000 entrevistas. El error muestral, en las condiciones habituales de muestreo (nivel de confianza del 95,5% y probabilidad de $p=q=0,5 -2$ sigma) es del $\pm 3,16\%$. |
| Sistema de encuestación | Entrevista telefónica con los/as responsables de los temas financieros en las empresas. |
| Contenido del cuestionario | Características de las empresas, factores de competitividad (innovación, propensión exportadora...) perspectivas a corto plazo, utilización de distintos instrumentos financieros, necesidades de financiación y origen de las mismas, acceso a la financiación bancaria, necesidades de garantías, e importancia de las SGR en la financiación de las pymes. |
| Duración de la entrevista. | Entre 15 y 20 minutos. |
| Periodicidad | Semestral entre septiembre de 2015 y septiembre de 2018 Anual en 2019 y 2020 Semestral en 2021. Anual en 2022 y 2023. |
| Fechas del trabajo de campo. | 1ª Oleada: 16 de septiembre - 08 de octubre de 2015. 2ª Oleada: 15 de marzo - 05 de abril de 2016. 3ª Oleada: 16 de septiembre - 06 de octubre de 2016. 4ª Oleada: 03 de marzo – 31 de marzo de 2017. 5ª Oleada: 04 de septiembre - 03 de octubre de 2017. 6ª Oleada: 05 de marzo – 03 de abril de 2018. 7ª Oleada: 03 de septiembre - 25 de septiembre de 2018. 8ª Oleada: 11 de febrero - 07 de marzo de 2019. 9ª Oleada: 24 de enero – 12 de febrero de 2020. 10ª Oleada: 1 de junio- 9 de julio de 2021 11ª Oleada: 1 de febrero-15 de marzo de 2022 12ª Oleada: 17 de enero – 6 de marzo de 2023. |

Fuente: Elaboración propia.

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

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

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

Fuente: Elaboración propia

RELACIÓN DE GRÁFICOS

| | |
|--|----|
| Gráfico 1. Distribución del número de pymes por sectores de actividad. Enero de 2022 | 6 |
| Gráfico 2. Variación en el número de pymes por sectores de actividad en los dos últimos años (enero 2022- enero 2020) | 6 |
| Gráfico 3. Distribución de las Pymes atendiendo a los niveles de facturación anual. Porcentaje sobre el total de empresas. | 7 |
| Gráfico 4. Pymes que han exportado y pymes que han innovado. Período 2016-2022. Porcentaje sobre el total de empresas. | 8 |
| Gráfico 5. Nivel de utilización y valoración media de distintos instrumentos financieros en los últimos doce meses. Porcentaje sobre el total de empresas. Valoración en una escala de 1 a 10. | 9 |
| Gráfico 6. Categorización de las pymes españolas en función de su situación económica y financiera actual (respecto a la de hace doce meses). Porcentaje sobre el total de empresas. | 10 |
| Gráfico 7. Perspectivas de las pymes a corto plazo. Evolución prevista de la facturación en los próximos doce meses. Datos referidos a enero de cada año. Porcentaje sobre el total de empresas. | 11 |
| Gráfico 8. Perspectivas de las pymes a corto plazo. Evolución prevista del empleo en los próximos doce meses. Porcentaje sobre el total de empresas. | 11 |
| Gráfico 9. Necesidades de financiación en el año de referencia (con independencia de que la hayan buscado u obtenido). Porcentaje de pymes con necesidades sobre el total. | 12 |
| Gráfico 10. Necesidades de financiación en las pymes. Detalle por sectores. Año 2022. Porcentaje de pymes con necesidades sobre el total. | 13 |
| Gráfico 11. Necesidades de financiación en las pymes. Detalle por tramos de tamaño empresarial. Año 2022. Porcentaje de pymes con necesidades sobre el total. | 14 |
| Gráfico 12. Destino potencial de la financiación requerida por las pymes. Año 2022. Porcentaje sobre el total de empresas con necesidades de financiación. | 15 |
| Gráfico 13. Pymes que han necesitado financiación para inversiones en digitalización o sostenibilidad en 2022 y que prevén necesitarla en los próximos tres años. Porcentaje sobre el total de pymes. | 16 |
| Gráfico 14. Principales obstáculos encontrados por las pymes en su financiación. Porcentaje sobre el total de empresas con necesidades de financiación. | 17 |
| Gráfico 15. Resolución de las necesidades de financiación de las pymes. Porcentaje que ha utilizado cada tipo de financiación sobre el total de pymes con necesidades. | 18 |
| Gráfico 16. Necesidades de financiación bancaria (con independencia de que la haya buscado u obtenido o no). Porcentaje de pymes con necesidades sobre el total. | 19 |
| Gráfico 17. Resultado de las negociaciones de las pymes con las entidades financieras. Porcentaje sobre el total de empresas con necesidades de financiación bancaria. | 20 |

| | |
|---|----|
| Gráfico 18. Condiciones de la financiación bancaria obtenida. Porcentaje sobre el total de empresas que ha obtenido financiación bancaria | 20 |
| Gráfico 19. Perspectivas de evolución de la financiación bancaria en los próximos doce meses. Febrero de 2023. Porcentaje sobre el total de empresas. | 21 |
| Gráfico 20. Pymes con necesidades de garantías o avales. Porcentaje sobre el total de empresas..... | 22 |
| Gráfico 21. Pymes con necesidades de garantías. Detalle atendiendo a distintas variables. Año 2022. Porcentaje sobre el total de empresas de cada categoría. 22 | 22 |
| Gráfico 22. Distribución de las Pymes con necesidades de avales o garantías por sectores. Año 2022. Porcentaje sobre el total..... | 23 |
| Gráfico 23. Destino potencial de las garantías requeridas por las pymes. Año 2022. Porcentaje sobre el total de empresas..... | 24 |
| Gráfico 24. Relación de las pymes con las Sociedades de Garantía Recíproca (SGR). Porcentaje sobre el total de empresas..... | 25 |
| Gráfico 25. 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. | 25 |



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