

XIII INFORME
“LA FINANCIACIÓN DE LA PYME EN ESPAÑA”
Resultados anuales de 2023



© 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
Situación económica y financiera de las PYMES	8
Perspectivas de crecimiento y creación de empleo	10
Utilización de productos financieros	11
Obstáculos estructurales a la financiación de la pyme	12
2. NECESIDADES DE FINANCIACIÓN DE LA PYME	13
Destino de la financiación	15
Resolución de las necesidades de financiación	17
Principales obstáculos en el acceso a la financiación por cuenta ajena	19
3. ACCESO DE LA PYME A LA FINANCIACIÓN BANCARIA	20
4. NECESIDADES DE GARANTÍAS DE LA PYME	23
5. CONOCIMIENTO Y VALORACIÓN DE LAS SOCIEDADES DE GARANTÍA RECÍPROCA	26
ANEXO I. FICHA TÉCNICA DE LA ENCUESTA	28
ANEXO II. CATEGORIZACIÓN DE LAS PYMES ATENDIENDO A SU EVOLUCIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA	29
RELACIÓN DE GRÁFICOS	30

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 2023, y algunas perspectivas económicas y financieras de las pymes en el inicio del año 2024, momento en el que se ha realizado la última oleada de la 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 siempre se contemplan 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 Ver más información en el anexo I.

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

Atendiendo a los últimos datos publicados, referidos a enero de 2023, se estima que en España operan **3.479.117 pymes**^{2,3}, concentradas principalmente en el sector de **servicios**, donde se ubican el 76,1% de ellas (Gráfico 1). Las ramas de Servicios a las empresas y Comercio y servicios personales concentran la mitad de las pymes españolas (25,0% y 23,5% respectivamente). Por el contrario, Información y comunicaciones aglutina el menor porcentaje de pymes (2,0% del total).

El número de pymes no agrarias ha permanecido estable en el último año...

... pero las diferencias por sectores han sido muy significativas. Servicios a las empresas ha liderado la creación de pymes y Comercio presenta el saldo más negativo.

El análisis de demografía empresarial realizado por el INE⁴ ofrece algunos resultados de interés de cara a comprender la dinámica en el tejido empresarial español. El primero de ellos es que, en el último año, un 10,0% de las empresas cesó su actividad y un 9,8% la inició, así sólo el 80,1% de las empresas activas en enero de 2022 lo estaban también en 2023. Un segundo resultado importante es que, aunque el número de empresas no agrarias haya permanecido prácticamente estable (ha crecido un 0,5%), este resultado oculta una importante dinámica sectorial (Gráfico 2).

El sector de Servicios a las empresas ha protagonizado, en el periodo señalado, la creación neta de empresas, aportando un saldo de 12.239 empresas adicionales⁵ al tejido productivo. Le siguen, con un saldo neto también positivo, Educación, sanidad, servicios sociales, cultura y deporte (7.220); Construcción (4.910) e Información y comunicaciones (2.073). Estos cuatro sectores han realizado una aportación neta de 26.442 empresas.

² Datos del Directorio Central de Empresas (DIRCE) 2023, último año disponible, 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.

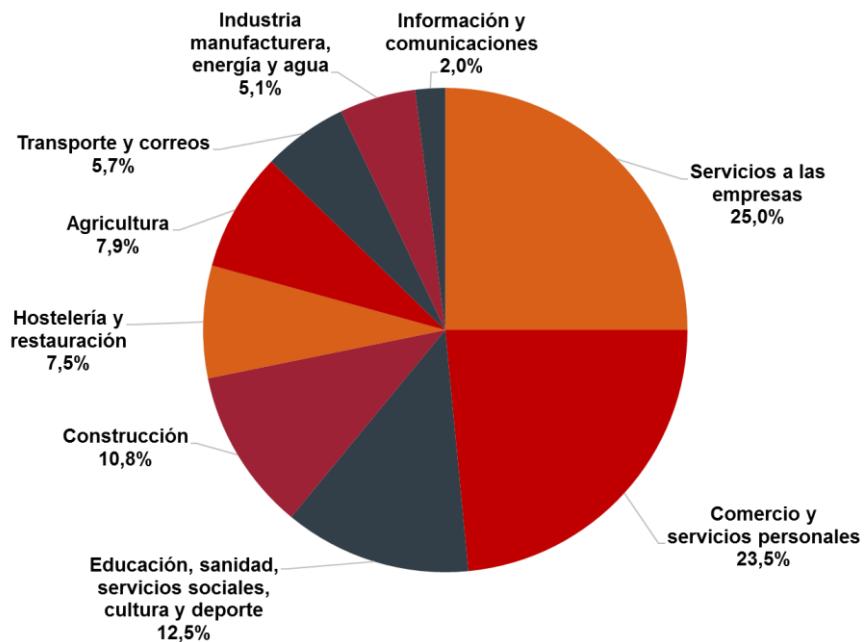
³ Esta cifra no es comparable con la de 2022 ni con la de años anteriores. El INE ha adoptado algunos cambios metodológicos e introducido una nueva definición de empresa "económicamente activa" que afecta al cómputo del número de empresas ofrecido en el DIRCE.

⁴ El INE realiza una estadística de movimiento empresarial en el DIRCE indicando las empresas nuevas, las que han cesado su actividad y las que permanecen activas en comparación con el año anterior. Este análisis incluye empresas no agrarias de todos los tamaños, pero sus cifras reflejan la dinámica de las pymes, ya que éstas representan el 99,85% del total y son prácticamente la totalidad de las altas y bajas de cada año.

⁵ Esta variación recoge el saldo neto del año (creación menos destrucción de pymes) entre enero de 2023 y enero de 2022.

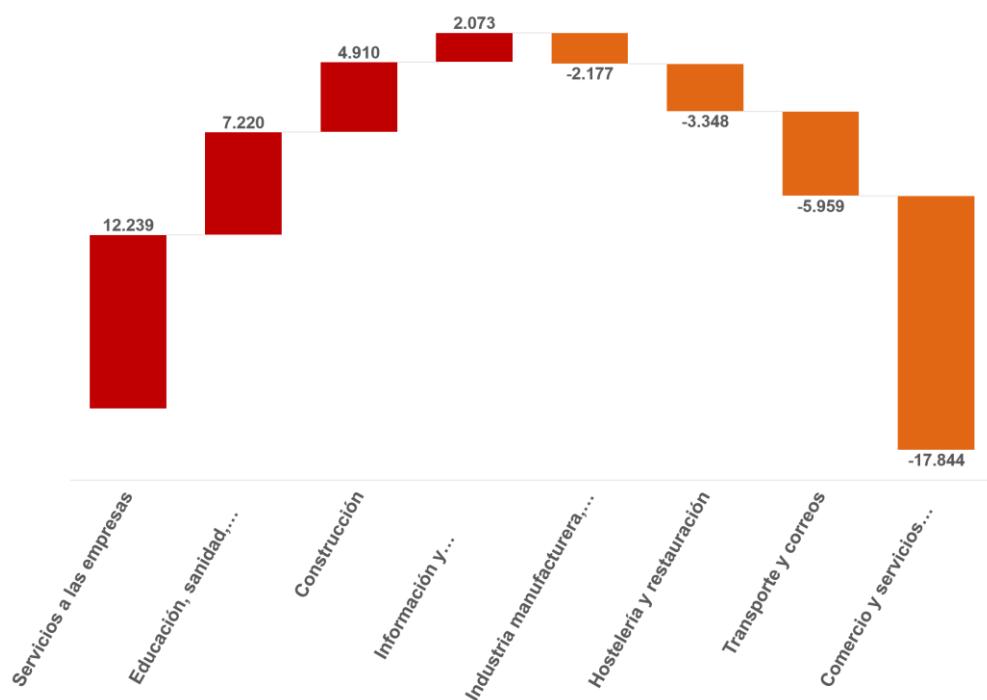
Sin embargo, otros cuatro sectores han perdido, en conjunto, 29.328 empresas. De ellos, Comercio y servicios personales, con una pérdida neta de casi 18.000 empresas, presenta el saldo más negativo.

Gráfico 1. Distribución del número de pymes por sectores de actividad. Enero de 2023. Porcentaje sobre el total.



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

Gráfico 2. Variación neta en el número de empresas por sectores de actividad en los últimos 12 meses (enero 2023- enero 2022).

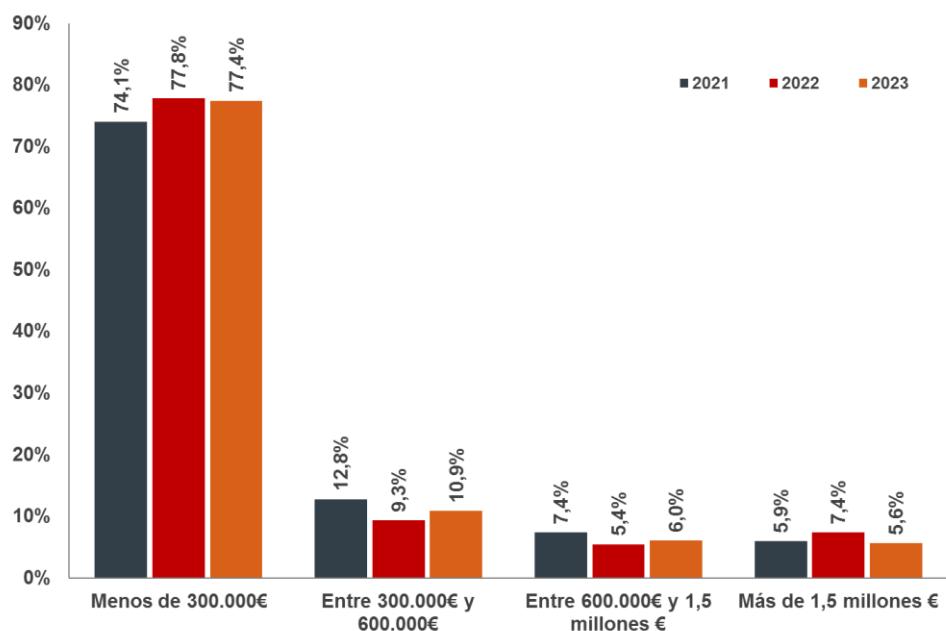


Fuente: DIRCE (INE).

Tamaño medio de las pymes españolas

En el año 2023, el tamaño medio de las pymes españolas se ha mantenido en intervalos muy similares a los de 2022. Así, el porcentaje de pymes que factura menos de 300.000€ ha permanecido estable, en torno al 77,5%. Y se ha elevado ligeramente el siguiente tramo de facturación, de entre 300.000 y 600.000 euros (del 9,3% al 10,9%). (Gráfico 3). Este desplazamiento entre tramos puede estar motivado, en parte, por el efecto de la inflación en el valor nominal de la facturación.

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

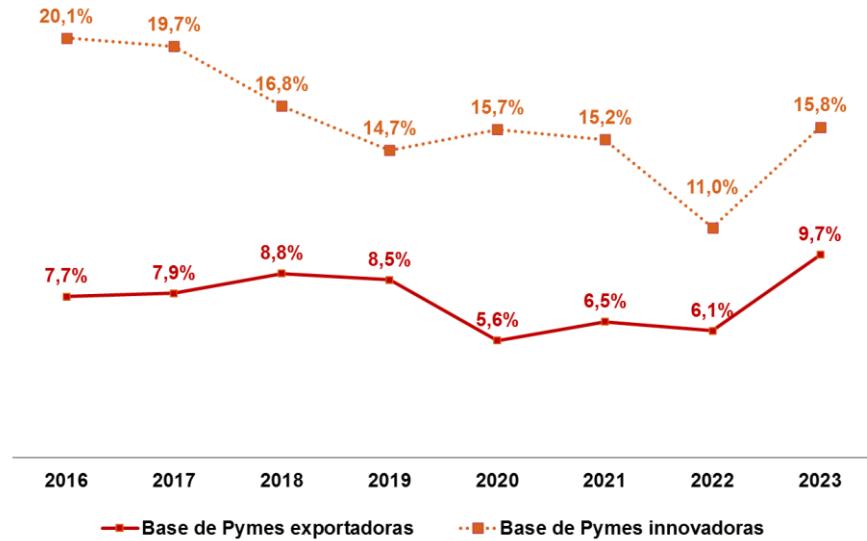
En 2023, las pymes han aumentado su base exportadora e innovadora a niveles prepandemia.

En relación con la evolución de ciertos factores clave de competitividad, en el año 2023 **se ha elevado el porcentaje de pymes que vende en mercados extranjeros**, que se ha situado en el 9,7% (Gráfico 4). Este resultado confirmaría la recuperación de la base exportadora⁶ de pymes tras la pandemia (8,5% en el año 2019). Además, aunque la mayoría exporta un porcentaje pequeño de su facturación (entre el 1%-20%), han aumentado también las pymes que presentan cuotas exportadoras mayores.

En 2023, el porcentaje de **pymes que señala haber realizado actividades de innovación** en los últimos doce meses muestra también una recuperación a niveles similares a los observados en el último lustro (entre el 15% y el 16%).

⁶ Porcentaje de pymes que vende bienes o servicios en el extranjero bajo cualquiera de los modelos de internacionalización empresarial.

Gráfico 4. Pymes que han exportado y pymes que han innovado. Período 2016-2023. Porcentaje sobre el total de empresas.



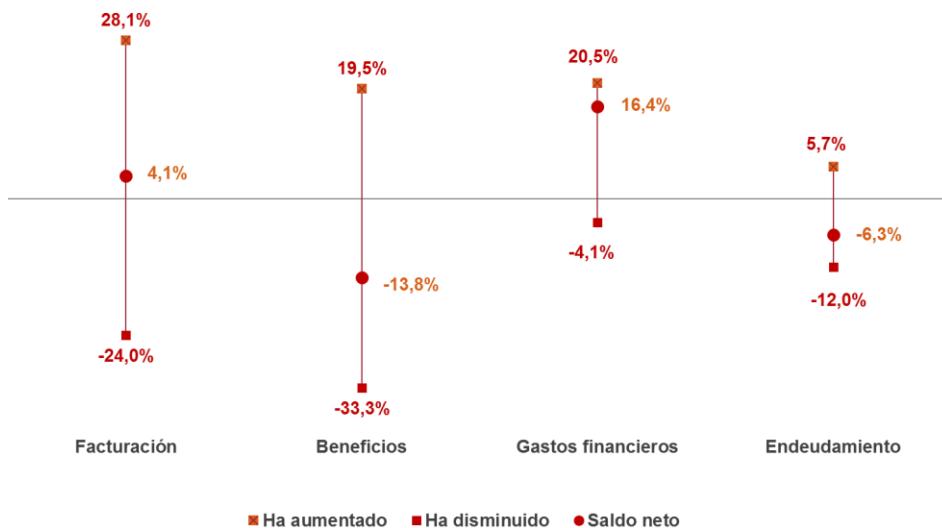
Fuente: CESGAR. "Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena".

Situación económica y financiera de las PYMES

En 2023, la reducción de beneficios y el aumento de los gastos financieros han marcado la evolución económico-financiera de las pymes.

En general, en 2023, la situación económica de las pymes ha estado marcada por la reducción de beneficios; y la situación financiera, por una moderada reducción de los niveles de endeudamiento y un aumento de los gastos financieros (Gráfico 5).

Gráfico 5. Situación económica y financiera de las pymes españolas en el año 2023. Porcentaje sobre el total de empresas.



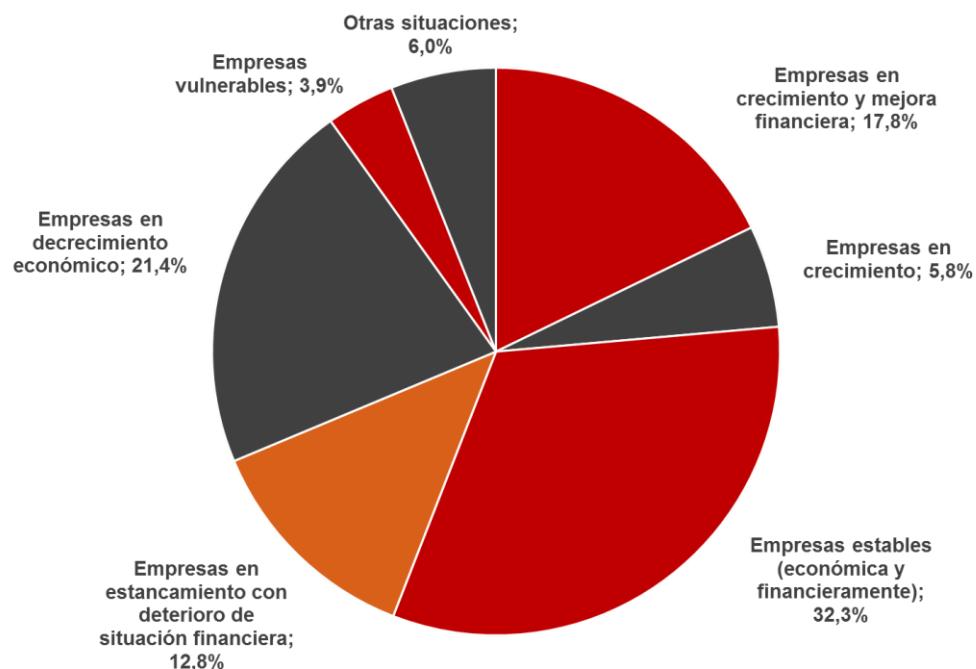
Fuente: CESGAR. "Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena".

Y se ha reducido ligeramente el porcentaje de pymes en crecimiento, pero también el de pymes vulnerables.

A partir de las variables antes comentadas, se ha elaborado una categorización más completa de pymes⁷, en función de la evolución de su situación económica y financiera en el último año, que aporta una visión panorámica de interés de cara a la financiación presente y futura de estas empresas.

Atendiendo a dicha categorización, **un 17,8% de las pymes ha crecido y ha mejorado su situación financiera en 2023**, es decir, ha experimentado un crecimiento de la facturación y los beneficios y una reducción de las ratios relacionadas con los gastos financieros y el endeudamiento (Gráfico 6). Un 5,8% adicional son pymes en crecimiento, reportan mejoras en facturación y/o beneficios, pero su situación financiera no ha experimentado mejoras en el último año. **Un 32,2% de las pymes** están en una **situación estable**, tanto a nivel económico como financiero. Y un **38,1%** del total de pymes señala una **situación peor que la de hace un año** (36,5% en 2022). De ellas, un **12,8%** presenta estancamiento económico y un cierto empeoramiento de sus ratios financieros; un **21,4%** reporta reducciones en sus niveles de facturación; y un **3,9%** (en torno a 135.686) son consideradas **empresas vulnerables**, ya que aúnan decrecimiento económico con empeoramiento de su situación financiera. Por último, un 6,0% se encontraría en situaciones diferentes a las recogidas en las categorías anteriores.

Gráfico 6. Categorización de las pymes españolas en función de su situación económica y financiera actual (respecto a la de hace doce meses). Año 2023.
Porcentaje sobre el total de empresas.



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

⁷ Ver detalle sobre las categorías y su definición, a partir de variables económicas y financieras, en el Anexo II.

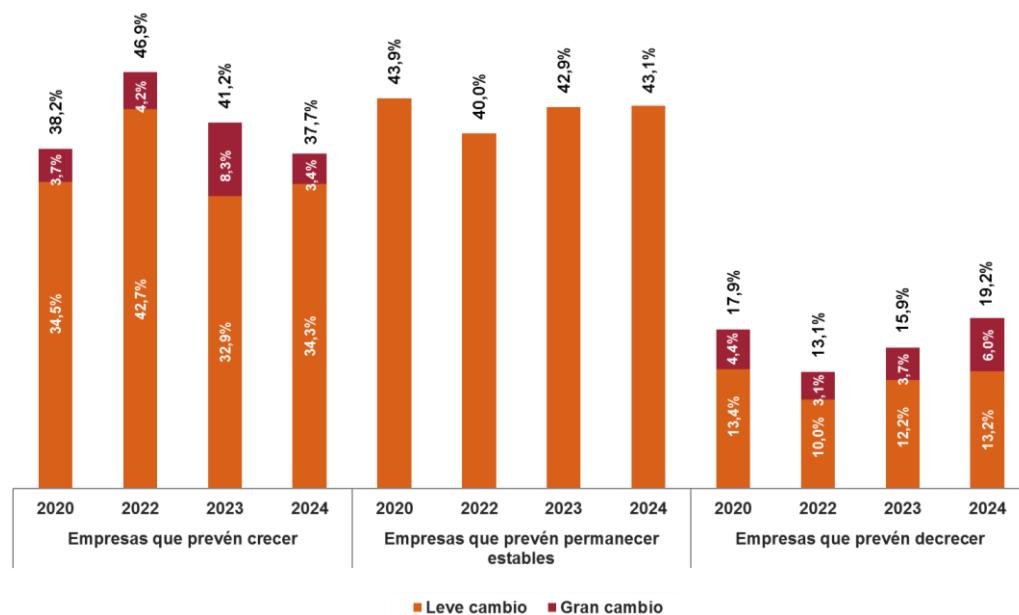
La comparación de esta categorización con la de hace doce meses, realizada a partir en la encuesta de enero de 2023, pone de manifiesto que la situación económica de la pyme ha empeorado ligeramente, pero se ha reducido el porcentaje de las empresas en situación más vulnerable. Así, el grupo de pymes en crecimiento y mejora financiera se ha reducido (del 22,1% al 17,8%) y ha aumentado el porcentaje de pymes en decrecimiento económico (del 16,0% al 21,4%), pero también es menor el porcentaje de pymes vulnerables (del 5,1% al 3,9%) y el de empresas en estancamiento con deterioro financiero (del 15,4% al 12,8%).

Perspectivas de crecimiento y creación de empleo

Las perspectivas de crecimiento siguen siendo positivas en las pymes, aunque ligeramente inferiores a las de hace un año.

Las **perspectivas de crecimiento a corto plazo** de las pymes son muy similares a las del año pasado, aunque con una cierta tendencia a la baja; y se sitúan también en niveles similares a las del escenario prepandemia (enero de 2020) (Gráfico 7). Así, **el 37,8% de las empresas espera que su facturación aumente en los próximos doce meses** (41,2% en enero de 2023). El porcentaje de las que cree que este crecimiento será importante, es menor al del año 2022 (3,4% frente a 8,3%). Asimismo, aumentan tanto el porcentaje de pymes que consideran que permanecerán estables (43,1% en 2024 frente a 42,9% en 2023) como el de las que creen que su **facturación va a decrecer** (del 15,9% al 19,2%). De estas últimas, el 6,0% prevé una gran disminución en su facturación (3,7% en 2023).

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

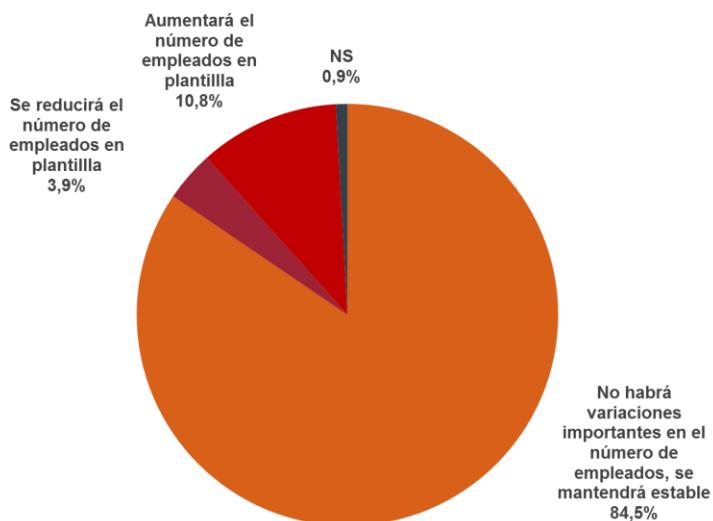


Fuente: CESGAR. "Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena".

Y las perspectivas del empleo siguen en valores moderados: el 10,8% prevé crear empleo.

Como hace doce meses, **las perspectivas de creación de empleo son muy moderadas** (Gráfico 8). El 84,5% 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 10,8% cree que aumentará el número de personas en plantilla y un 3,9% que éste disminuirá.

Gráfico 8. Perspectivas de las pymes a corto plazo. Evolución prevista del empleo en los próximos doce meses. Enero de 2024. 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

En 2023 ha caído, de forma notable, la utilización del crédito comercial y de las líneas de crédito

El préstamo bancario, las líneas ICO y las líneas de crédito han sido los instrumentos financieros más utilizados por las pymes en 2023 (en torno al 20% de ellas los usó) (Gráfico 9). Les siguen en importancia el crédito comercial (13,4%), el leasing (8,7%) y el confirming (6,3%).

En relación con 2022, la utilización de **productos bancarios ha descendido casi de forma generalizada en 2023**, resultado, seguramente, tanto de los menores niveles de actividad como del aumento del precio de los mismos. No obstante, el cambio más acusado se observa en el crédito de los proveedores (crédito comercial), cuya utilización ha descendido del 21,8% al 13,4% de las pymes en el último año. Por el contrario, han seguido ganando peso las Líneas ICO (del 19,2% al 20,1%), el confirming (del 5,0% al 6,3%), el factoring (del 0,8% al 1,6%) y los avales y garantías de las SGR (del 1,6% al 1,9%).

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 factoring, el confirming, el leasing, las subvenciones y los créditos y líneas ICO son los mejor valorados, con una puntuación de entre 8 y 9, en una escala de 1 a 10.

Gráfico 9. Nivel de utilización y valoración media de distintos instrumentos financieros en los últimos doce meses. Porcentaje sobre el total de pymes. Año 2023. Valoración en una escala de 1 a 10.



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

Obstáculos estructurales a la financiación de la pyme

En 2023, más del 70% de pymes identifica obstáculos a la financiación. Y el coste es señalado por el 44,2% de ellas.

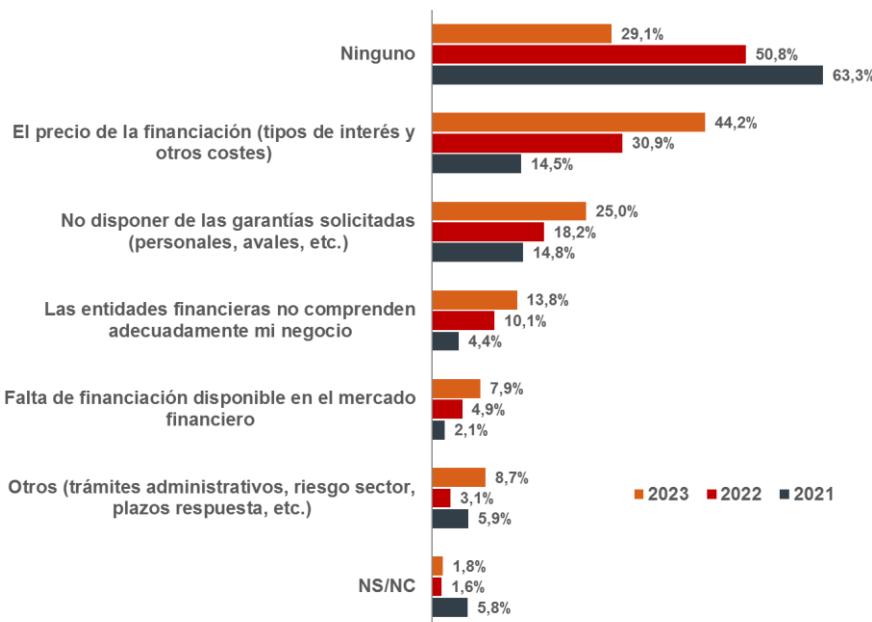
En 2023, las pymes han percibido un escenario de mayor dificultad en el acceso a la financiación por cuenta ajena, profundizando así en la tendencia observada ya en 2022. Buena muestra de ello es el acusado descenso en el porcentaje que declara no encontrar obstáculos en su financiación, que se ha situado en el 29,1%, frente al 50,8% en 2022 y al 63,3% en 2021.

La persistencia de la política monetaria en el control de la inflación en la Zona Euro ha collevado nuevos aumentos en los tipos de interés en 2023, con claras consecuencias sobre todos los agentes económicos. Así, el **coste de la financiación es percibido por las pymes como el obstáculo principal para acceder a ésta**: el 44,2% de ellas, con independencia de que hayan tenido necesidades de financiación o no, lo señala como una de las principales trabas (frente al 30,9% en 2022 o el 14,5% en 2021) (Gráfico 10).

La **carencia de garantías** (personales, avales, etc.) se considera el segundo obstáculo en importancia, siendo señalado por una de cada cuatro pymes (frente al 18,2% en 2022). La falta de comprensión de los modelos de negocio por parte de las entidades financieras también se eleva al 13,8% (10,1% en 2022). Un 7,9% de pymes señala falta de financiación disponible en el mercado financiero. Y aumenta también, de forma significativa, hasta el 8,7%, la categoría de "otros obstáculos", que alude básicamente a los trámites administrativos.

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

Gráfico 10. Evolución de los principales obstáculos a la financiación de las pymes.
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

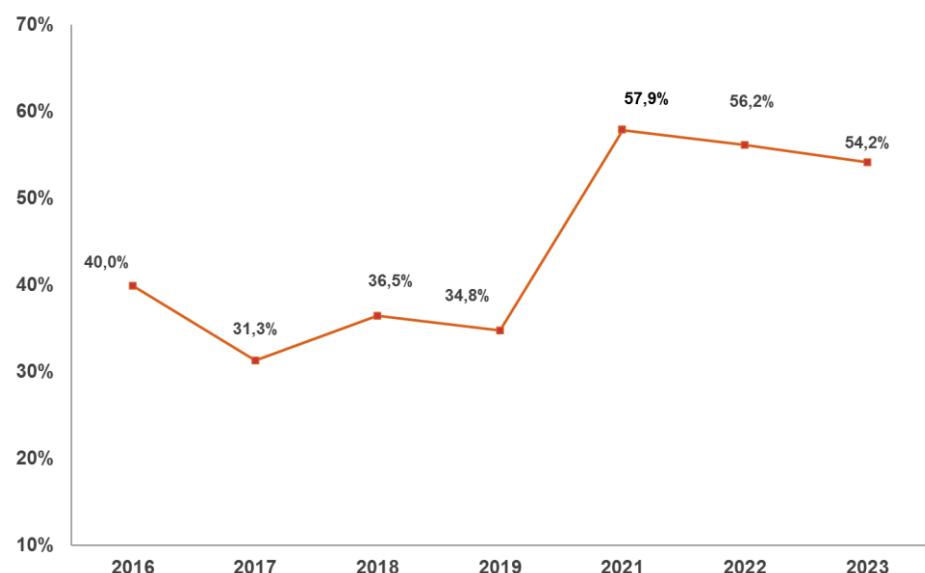
Durante 2023, el 54,2% de las pymes ha tenido necesidades de financiación, un porcentaje ligeramente inferior al de 2022.

En 2023, el 54,2%⁸ de las pymes españolas ha tenido necesidades de financiación, la haya buscado de forma activa o no (Gráfico 11). Este porcentaje supone una reducción de 2,0 puntos porcentuales respecto al dato de hace doce meses, pero sigue siendo casi 20 puntos porcentuales superior al 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. De hecho, entre las pymes con más de 10 personas empleadas (en torno a 171.893 empresas), el porcentaje con necesidades de financiación se eleva hasta el 73,4%.

Hay también diferencias importantes en las necesidades de financiación por sectores de actividad. Así, en Información y comunicaciones, y Hostelería y restauración, cerca del 70% de las pymes han tenido necesidades (68,8% y 68,3%). En Comercio y servicios personales, Agricultura, ganadería y pesca e Industria manufacturera, extractiva, energía y agua, este valor supera también el 60%. Educación, Sanidad, Servicios sociales, Cultura y deporte y Transporte y correos muestran valores similares, aunque superiores a la media. Y sólo Construcción y servicios a las empresas han tenido necesidades de financiación inferiores a la media durante 2023 (Gráfico 12).

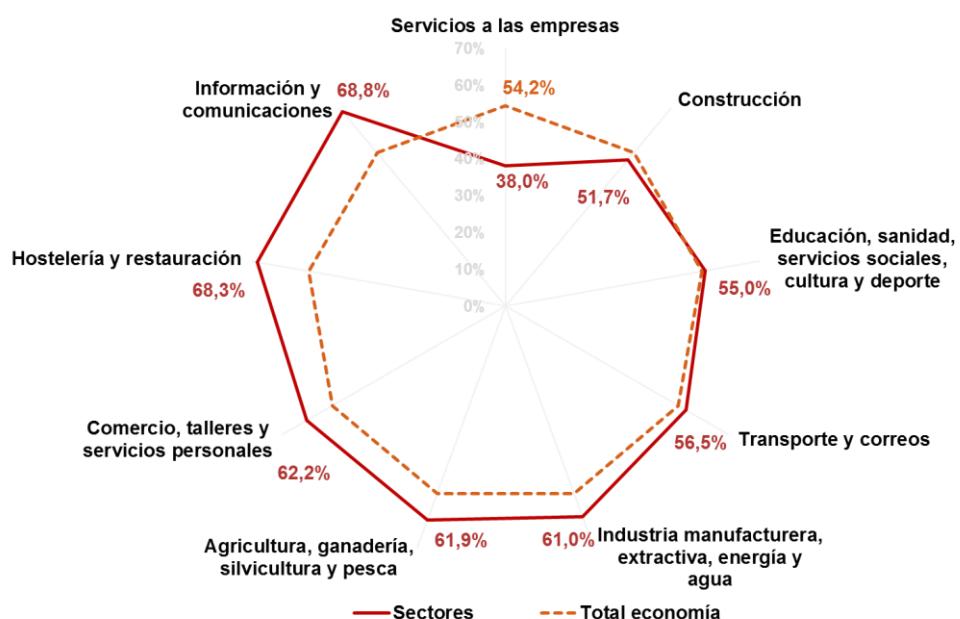
⁸ Este porcentaje equivale en términos absolutos a 1.885.681 pymes.

Gráfico 11. Necesidades de financiación. Periodo 2016-2023. Porcentaje de pymes con necesidades sobre el total.



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

Gráfico 12. Necesidades de financiación en las pymes. Detalle por sectores. Año 2023. Porcentaje de pymes con necesidades sobre el total de cada sector.



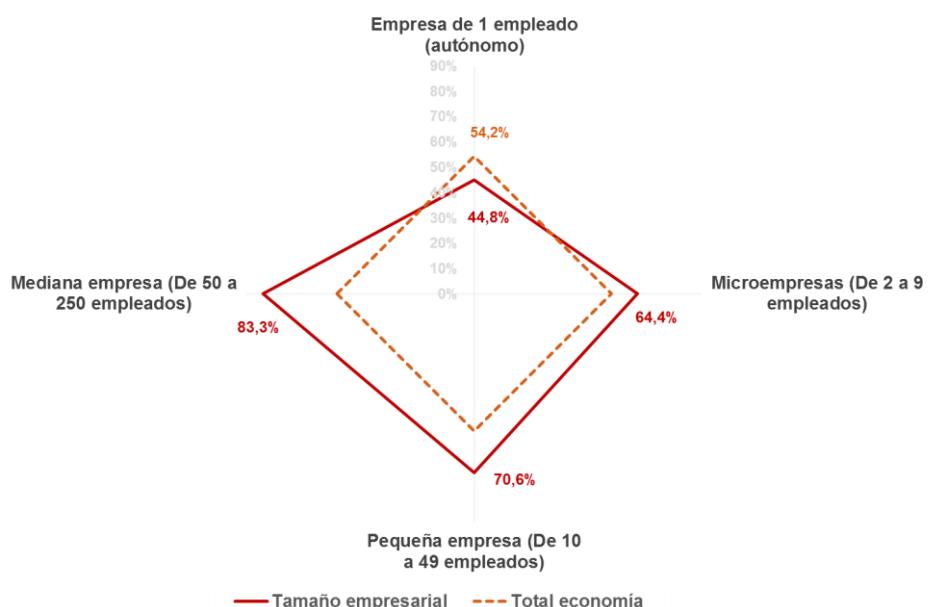
Fuente: CESGAR. "Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena".

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

Como viene siendo habitual, las necesidades de financiación de las pymes exportadoras y de las pymes innovadoras han sido superiores a las de la media. Así, el **67,9%** de las **pymes exportadoras** ha tenido necesidades de financiación, frente al 52,8% de las no exportadoras. Y el **78,9%** de las **pymes innovadoras**, frente al 51,0% entre las que no innovan.

Por último, las necesidades de financiación mantienen también su relación positiva con el **tamaño empresarial**. Así, el 44,8% de los/as trabajadores/as autónomos/as y el 64,4% de las microempresas señalan haber tenido necesidades de financiación en 2023, pero este porcentaje aumenta hasta el 70,6% en las pequeñas empresas y al 83,3% en las medianas (Gráfico 13).

Gráfico 13. Necesidades de financiación en las pymes. Detalle por tramos de tamaño empresarial. Año 2023. Porcentaje de pymes con necesidades sobre el total de cada grupo.



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

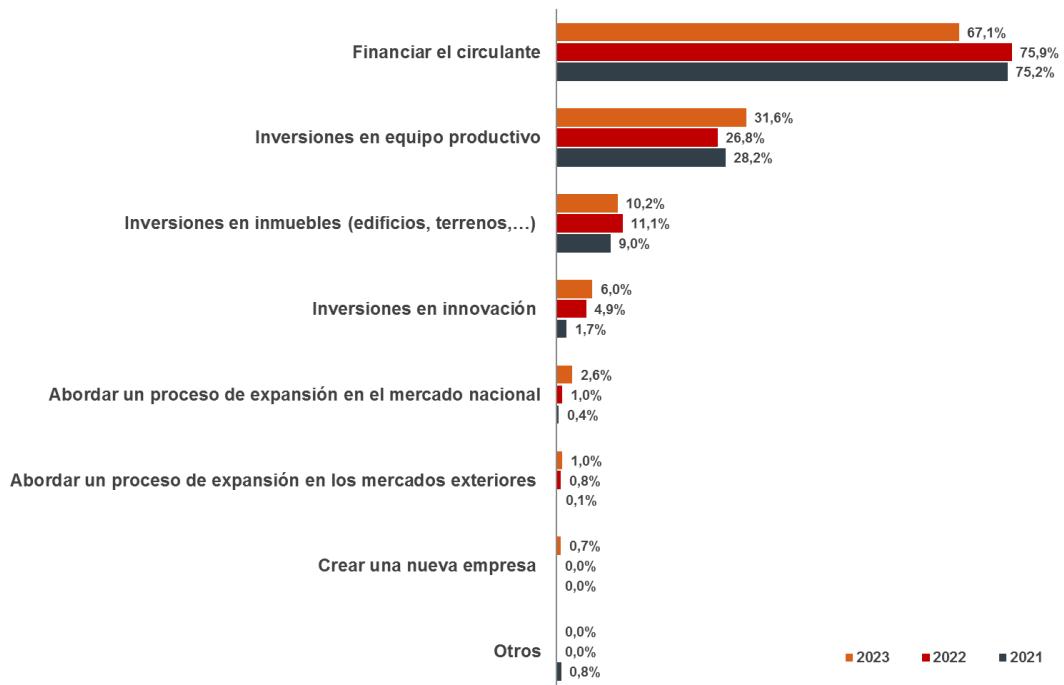
Destino de la financiación

La financiación del circulante sigue siendo el destino mayoritario de la financiación requerida por la pyme, pero ha perdido peso en 2023 y lo han ganado los procesos de inversión en equipo y en innovación.

Respecto al **destino de la financiación**, aunque la mayoría de las pymes sigue requiriéndola para el circulante (el 67,1%), en línea con la ligera caída de actividad en las pymes y el aumento del coste de la financiación, este motivo ha perdido peso respecto a 2022 (Gráfico 14). Le siguen en importancia la inversión en equipo productivo (31,6%), que experimenta un aumento significativo respecto a 2022, impulsado, como se verá a continuación, por el avance de la digitalización. Por su parte, la inversión en inmuebles se sitúa en valores similares a los de 2022 (10,2%).

Los planes de expansión de las pymes, tanto en el mercado nacional como en los mercados extranjeros, tienen un peso reducido en el origen de las necesidades de financiación (2,6% y 1,0% de las pymes, respectivamente). Por último, el porcentaje que señala necesidades de financiación para crear una nueva empresa es del 0,7%.

Gráfico 14. Destino potencial de la financiación requerida por las pymes. Año 2023.
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".

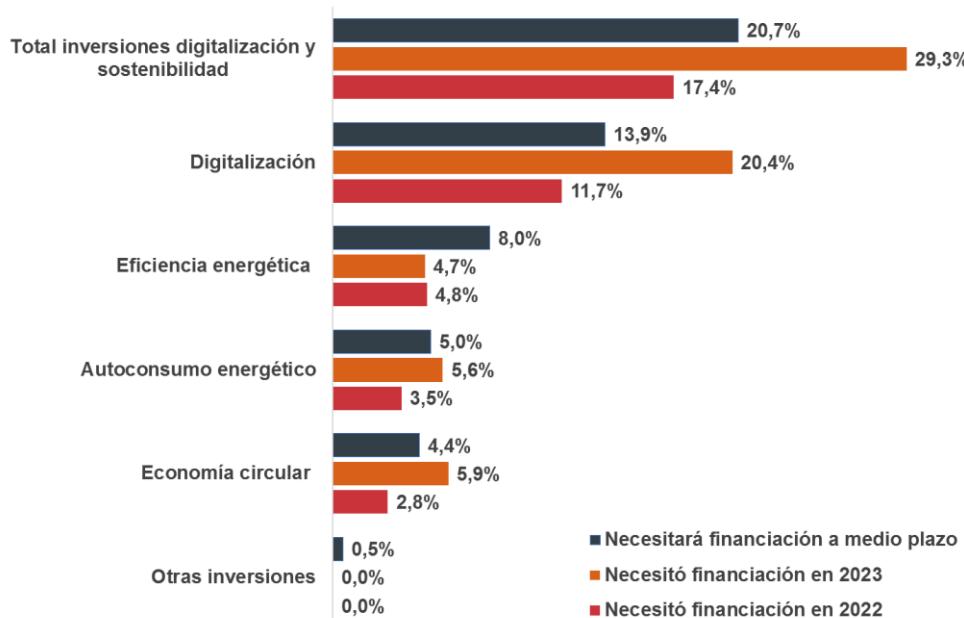
El 29,3% de las pymes ha tenido necesidades de financiación para inversiones en digitalización y sostenibilidad.

La **digitalización** y la incorporación de criterios de **sostenibilidad** a los procesos productivos siguen avanzando en las empresas y su ritmo se ha acelerado ligeramente en 2023: un **29,3%** de las pymes ha tenido necesidades de financiación para abordar inversiones relacionadas con la digitalización o la sostenibilidad (17,4% en 2022). Estas cifras indican que ambos procesos son 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 20,4% de las pymes en 2023 (11,7% en 2022). Las inversiones en eficiencia energética y autoconsumo tienen también una presencia significativa (el 4,7% y el 5,6% de las pymes, respectivamente, han buscado financiación para estas inversiones frente al 4,8% y 3,5% en 2022).

Además, un 20,7% prevé necesidades de financiación a medio plazo para estas inversiones, principalmente para digitalización (13,9%) y eficiencia energética (8,0%) (Gráfico 15).

Gráfico 15. Necesidades de financiación para inversiones en digitalización o sostenibilidad. 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 9,0% de las pymes con necesidades de financiación.

El 9,0% de las pymes que han necesitado financiación para el circulante o para distintos proyectos de inversión o expansión (en torno a 169.728) 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 687.145 nuevos empleos durante los próximos 3 años. Otro 24,9% de las pymes con necesidades de financiación considera que obtenerla será clave para mantener el empleo y el 66,1% restante, que su logro no tendrá un impacto directo en su plantilla.

En relación con 2022, el número de empresas con intención de crear empleo si obtiene la financiación es menor, pero parece que los proyectos son de mayor envergadura, ya que ha aumentado el empleo asociado a los mismos.

Resolución de las necesidades de financiación

El recurso de las pymes a la financiación ajena se ha reducido debido a la caída de la financiación no bancaria

El 73,9% de las pymes con necesidades de financiación en 2023 utilizó financiación ajena para resolverlas (80,4% en 2022) (Gráfico 16). El recurso a la financiación bancaria muestra un pequeño aumento respecto a 2022 y se sitúa en el 62,0%; pero el cambio más notable es la fuerte caída de la financiación no bancaria, que se ha situado en el 22,8% (41,5% en 2022).

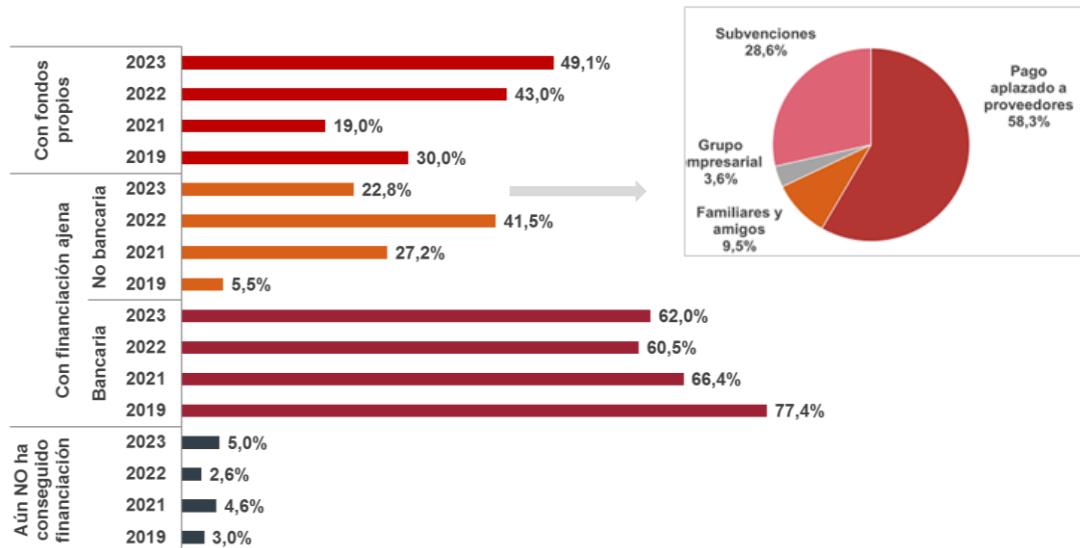
Un mayor detalle sobre los componentes de la financiación ajena no bancaria permite observar que ésta incluye principalmente el pago aplazado a proveedores (58,3%) y subvenciones (28,6%). Atendiendo a los resultados de hace un año, el primero de ellos ha perdido importancia en este tipo de financiación y la han ganado las subvenciones.

Los fondos propios han seguido ganando peso 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 49,1%, frente al 43,0% en 2022.

La ratio de pymes con necesidades de financiación aún no resueltas se ha situado en el 5,0%, un valor que casi duplica el de 2022 (2,6%).

En relación con la situación de 2022, los cambios más importantes en la estructura de financiación de las pymes han sido la continuidad en la ganancia de peso de los fondos propios y el menor protagonismo de la financiación ajena no bancaria en la resolución de las necesidades.

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



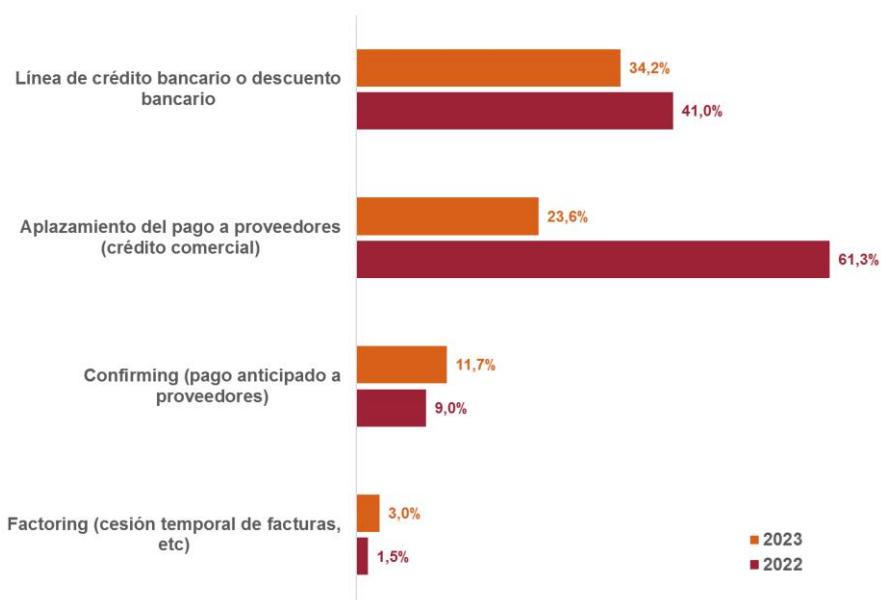
Fuente: CESGAR. "Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena".

Si atendemos a la utilización de instrumentos de financiación a corto plazo en la resolución de las necesidades de financiación, se observa que, debido a la importante caída del crédito comercial (del 61,3% en 2022 al 23,6% en 2023), las líneas de crédito han pasado a ser el principal instrumento de financiación de las pymes a corto plazo (Gráfico 17), aunque su utilización se ha reducido en favor del confirming y del factoring. Cabe destacar que la importante caída del crédito comercial, posiblemente debida a la nueva regulación que entró en vigor a finales de 2022⁹, no ha sido compensada por el aumento en el resto de instrumentos de

⁹ La Ley "Crea y Crece", que entró en vigor en octubre de 2022, introdujo requerimientos más estrictos de transparencia relacionados con los aplazamientos de pago a proveedores. Esta ley forma parte de un esfuerzo más amplio para reducir la morosidad comercial y mejorar el acceso a la financiación, estableciendo que las sociedades mercantiles, tanto cotizadas como no cotizadas que no presenten cuentas anuales abreviadas, deben publicar en su página web y en la memoria de sus cuentas anuales información detallada sobre sus períodos medios de pago a proveedores.

financiación a corto plazo, lo que podría estar indicando un efecto positivo de la regulación señalada sobre las necesidades de financiación ajena de las pymes. No obstante, confirmar esta hipótesis requeriría una investigación adicional a la realizada en este proyecto.

Gráfico 17. Grado de utilización de los instrumentos de financiación a corto plazo.
Porcentaje que ha utilizado cada tipo de instrumento sobre el total de pymes con necesidades de financiación.

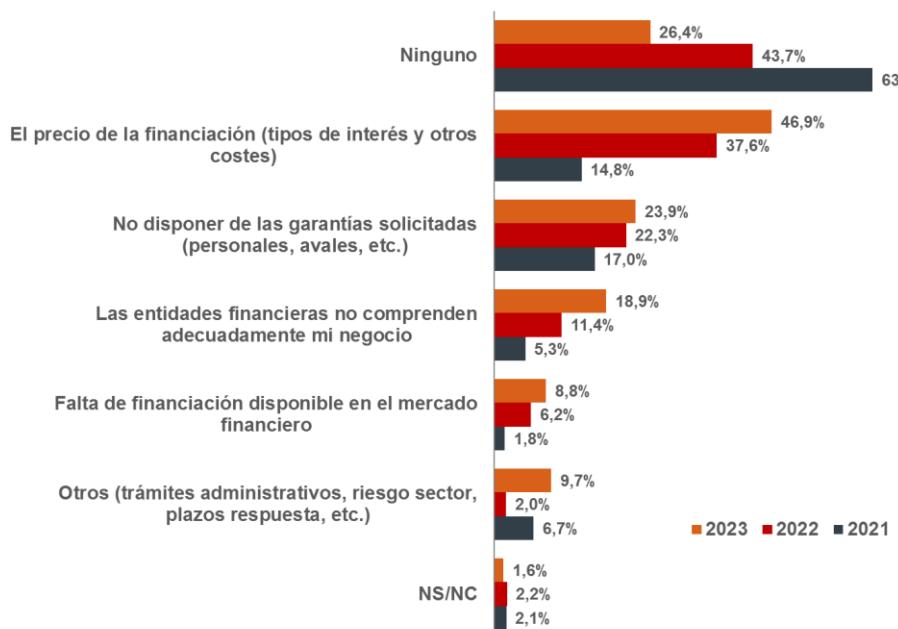


Fuente: CESGAR. "Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena".

Principales obstáculos en el acceso a la financiación por cuenta ajena

Los obstáculos señalados por las pymes que han buscado financiación por cuenta ajena en el año 2023 son similares a los señalados por el conjunto de pymes (Gráfico 18). Así, el 73,6% de las pymes que ha recurrido a la financiación por cuenta ajena ha encontrado obstáculos frente al 70,9% en el total de pymes. Y la incidencia de casi todos los obstáculos es mayor en las pymes que han recurrido a la financiación por cuenta ajena, salvo en el caso de las garantías que presenta un valor similar.

Gráfico 18. Principales obstáculos encontrados por las pymes en el acceso a financiación por cuenta ajena. Año 2023. Porcentaje sobre el total de empresas que han utilizado financiación por cuenta ajena.



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

3. ACCESO DE LA PYME A LA FINANCIACIÓN BANCARIA

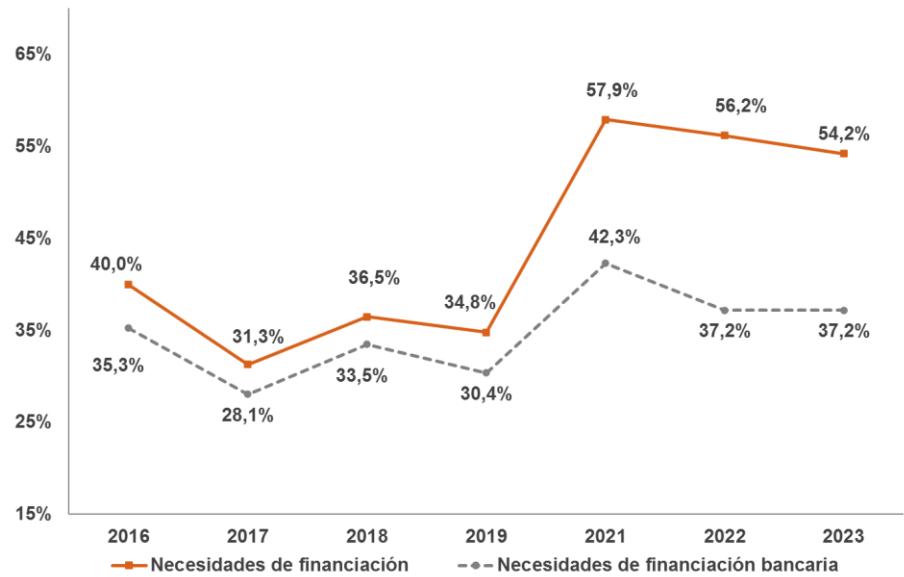
La orientación de las pymes hacia la financiación bancaria ha sido muy similar a la de 2022...

... pero la respuesta de la banca ha sido menos positiva.

El 37,2% de las pymes españolas señala haber requerido financiación bancaria en el año 2023; el mismo valor que en 2022 a pesar de la caída observada en el porcentaje de pymes con necesidades de financiación (Gráfico 19). Así, el protagonismo de la financiación bancaria ha aumentado ligeramente y un 69,0% de las pymes con necesidades de financiación se ha orientado hacia este tipo de financiación (66,8% en 2022).

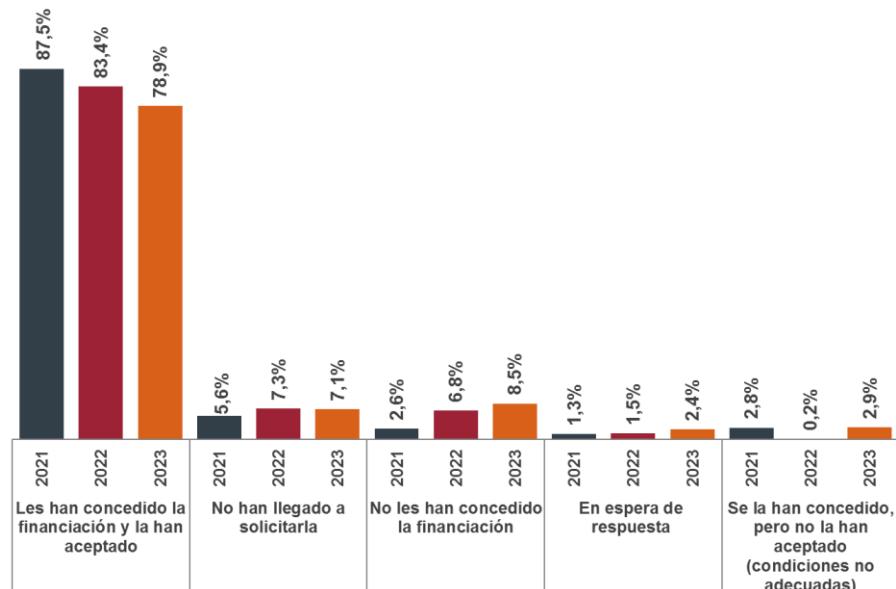
Respecto a los **resultados de las negociaciones** de las pymes con las entidades bancarias, la respuesta de la banca ha sido menos positiva: el 78,9% de las pymes con necesidades de financiación bancaria la ha obtenido y aceptado (frente a un 83,4% en 2022 o un 87,5% en 2021) (Gráfico 20). Por el contrario, han aumentado tanto las que han visto denegada su solicitud (del 6,8% en 2022, al 8,5% en 2023) como las que han rechazado la financiación porque las condiciones no se ajustaban a las esperadas (del 0,2% al 2,9%). A estas últimas ratios, habría que añadir otro 7,1% de pymes que, aun teniendo necesidad de este tipo de financiación, no ha llegado a solicitarla, principalmente por temor a no poder afrontar su devolución. Y ha aumentado también ligeramente el porcentaje en espera de respuesta (del 1,5% al 2,4%).

Gráfico 19. Necesidades de financiación bancaria (con independencia de que la haya buscado u obtenido o no). Período 2016-2023. Porcentaje de pymes con necesidades sobre el total



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

Gráfico 20. Resultado de las negociaciones de las pymes con las entidades financieras. Porcentaje sobre el total de empresas con necesidades de financiación bancaria.

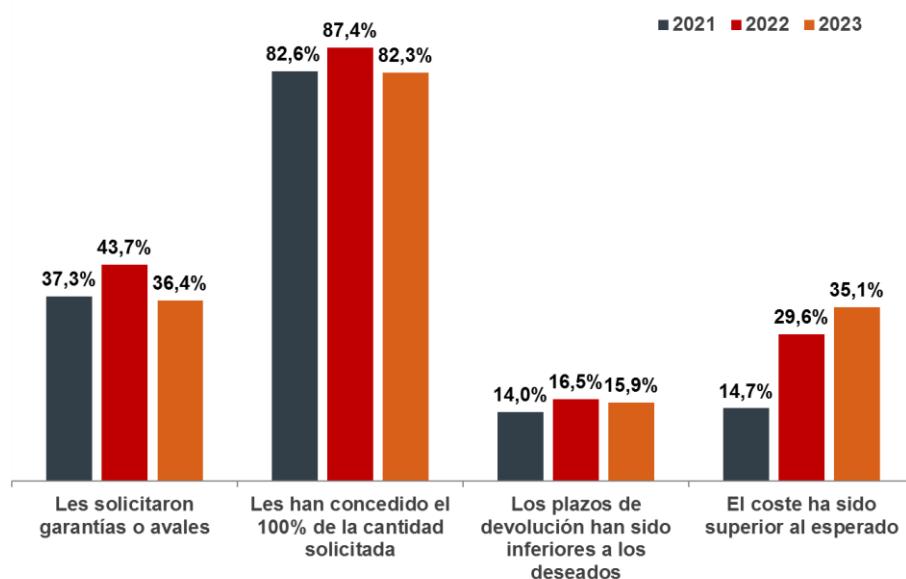


Fuente: CESGAR. "Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena".

Y un menor porcentaje de las pymes que ha accedido a la financiación bancaria ha obtenido el importe o el coste esperados.

En relación con las **condiciones de la financiación bancaria**, éstas han **empeorado en algunos aspectos**: el número de pymes que señala que el coste de financiación ha sido superior al esperado ha sido mayor que en 2022 (35,1% frente a 29,6%) y menor el porcentaje que ha obtenido el 100% de la financiación solicitada (82,3% frente a 87,4%) (Gráfico 21). Sin embargo, se ha reducido relativamente la exigencia de garantías a las pymes que han obtenido la financiación bancaria (del 43,7% al 36,4%), quizás como consecuencia de las mayores restricciones en la concesión de la misma.

Gráfico 21. Condiciones de la financiación bancaria obtenida. Porcentaje sobre el total de empresas que ha obtenido financiación bancaria



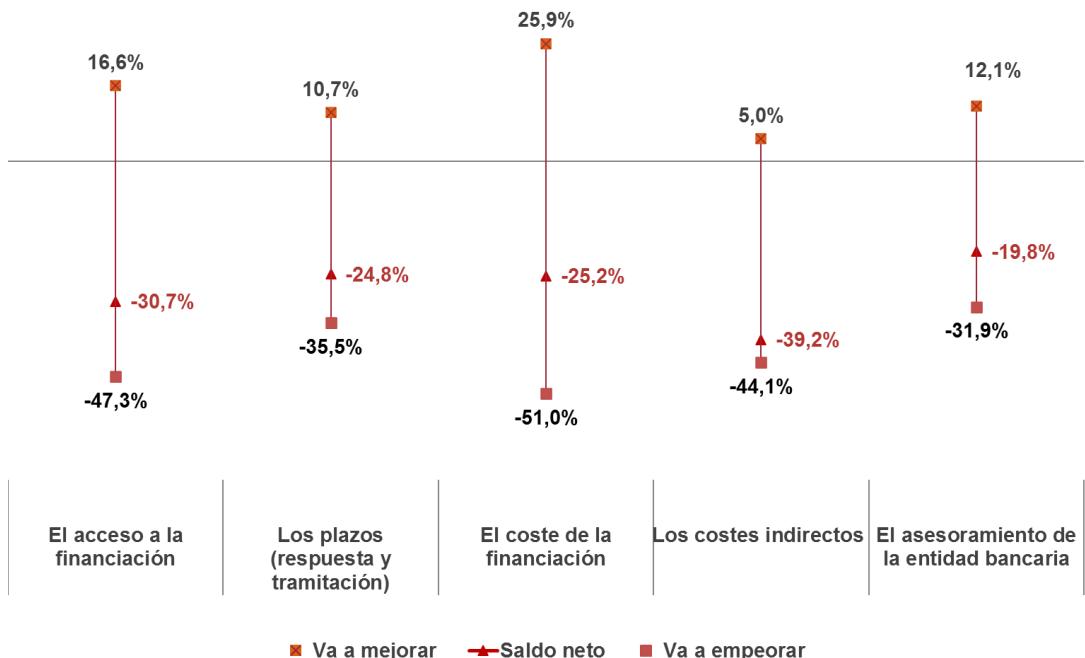
Fuente: CESGAR. "Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena".

Las perspectivas sobre la evolución de la financiación bancaria durante los próximos doce meses siguen siendo negativas, pero hay menor consenso en las mismas.

Las perspectivas sobre la evolución de la financiación bancaria durante los próximos doce meses **son claramente negativas**, pero han mejorado respecto a las de hace un año (Gráfico 22). Los saldos netos¹⁰ de todos los aspectos de la financiación considerados son negativos, pero especialmente en el caso de los costes indirectos (el 44,1% cree que empeorará en los próximos 12 meses y sólo un 5,0% cree que mejorará); los plazos de respuesta y tramitación (35,5% y 10,7%) y el asesoramiento de la entidad bancaria (31,9% y 12,1%). Aunque con saldos también negativos, se observan mayores discrepancias en la evolución del acceso a la financiación (47,3% y 16,6%) y el coste de la misma (51,0% y 25,9%).

¹⁰ Diferencia entre el porcentaje que considera que va a mejorar y el que señala que va a empeorar.

Gráfico 22. Perspectivas de evolución de la financiación bancaria en los próximos doce meses. Enero de 2024. 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

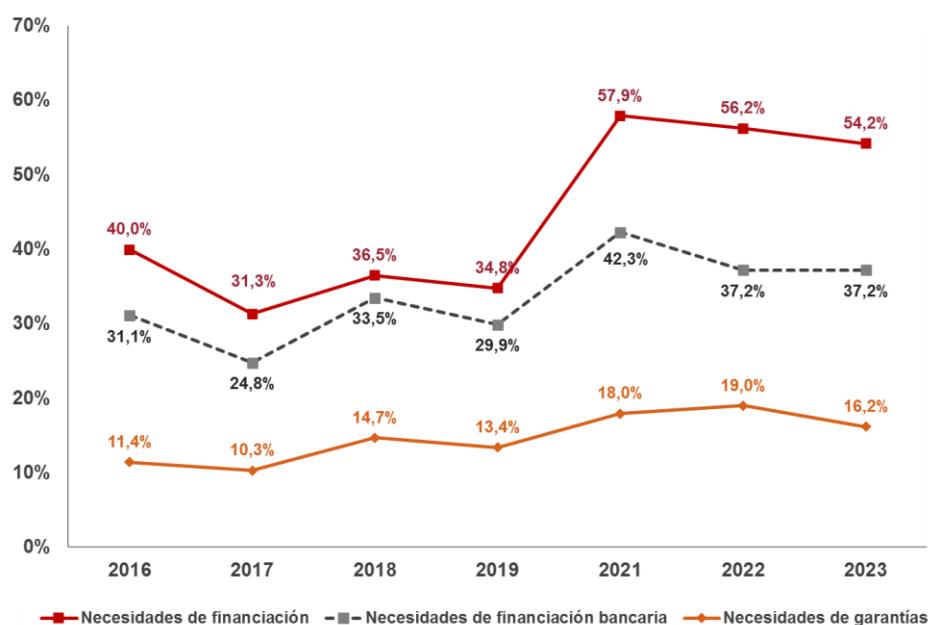
En 2023, la necesidad de garantías se ha reducido, tanto por la menor solicitud de las mismas en la financiación bancaria como por la moderación de la actividad.

El porcentaje de **empresas con necesidad de garantías o avales**, en línea con la estabilidad en el número de pymes con necesidades de financiación bancaria y la menor solicitud de avales en este tipo de financiación, se ha reducido del 19,0% al 16,2% en el año 2023 (Gráfico 23).

Sin embargo, se aprecian ciertas diferencias atendiendo a las características de las empresas. Así, la necesidad relativa de garantías ha sido superior a la media en las empresas que innovan, en las que exportan y en las más jóvenes (con menos de 5 años de vida). En este último grupo, el 24,8% ha tenido necesidad de garantías (Gráfico 24).

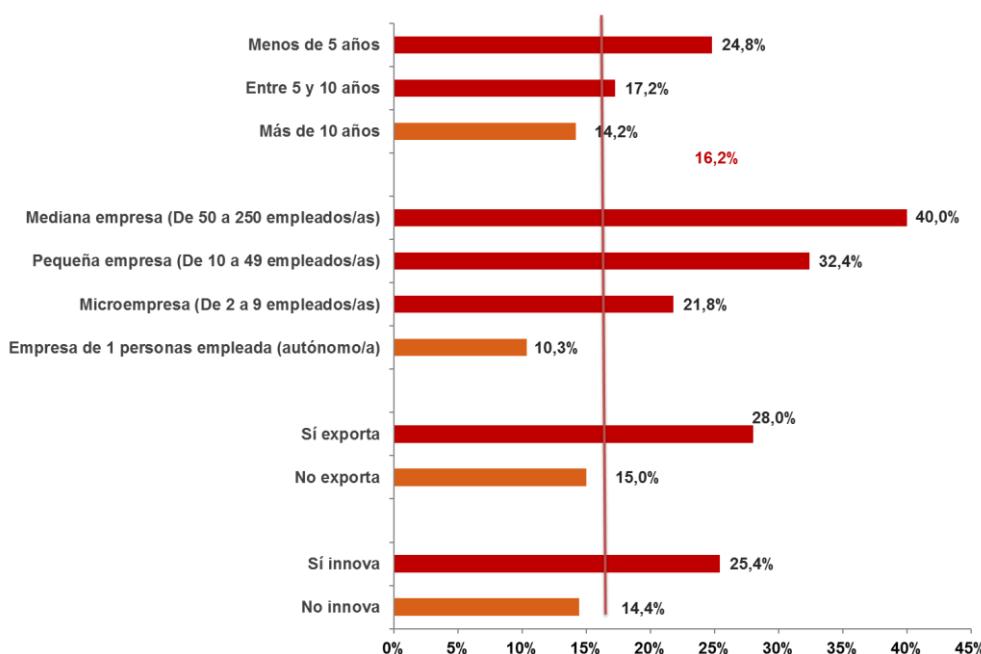
Asimismo, se observan diferencias muy notables atendiendo al tamaño empresarial: el 40,0% de las empresas medianas y el 32,4% de las pequeñas empresas señalan haber necesitado garantías en 2023, mientras que esta ratio desciende al 21,8% en las microempresas y al 10,3% en los/as autónomos/as.

Gráfico 23. Pymes con necesidades de garantías o avales. Evolución 2016-2023.
Porcentaje sobre el total de empresas.



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

Gráfico 24. Pymes con necesidades de garantías. Detalle atendiendo a distintas variables. Año 2023. Porcentaje sobre el total de empresas de cada categoría.

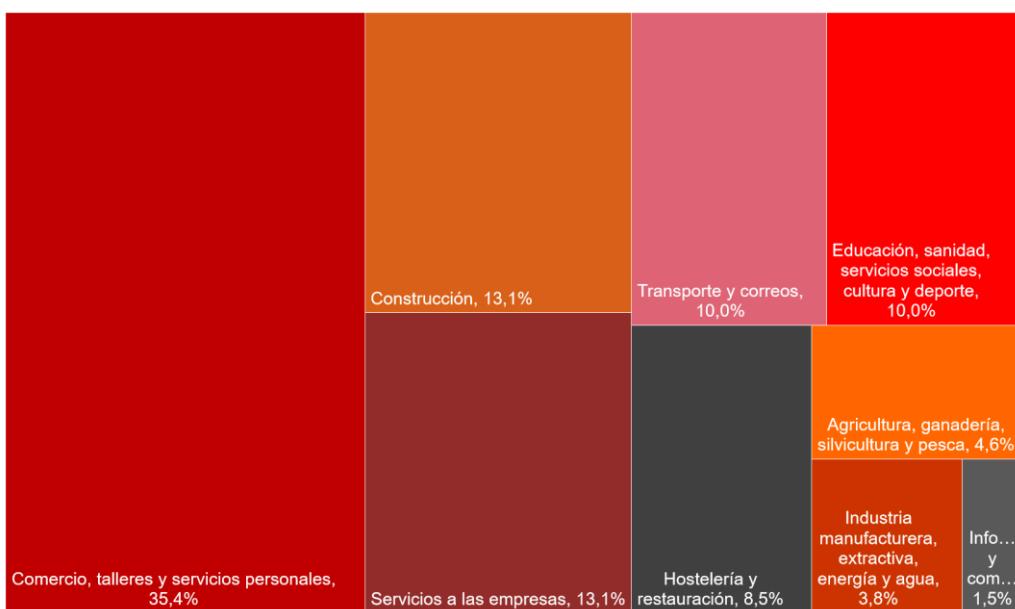


Fuente: CESGAR "Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena"

Servicios a las empresas, Comercio y servicios personales y Construcción aglutinan más del 60% de las necesidades de garantías en las pymes.

El dispar tamaño de los distintos sectores de actividad determina su importancia en la demanda de garantías (Gráfico 25). Así, el 61,6% de las pymes con necesidad de garantías pertenecen a sólo tres sectores: Comercio y servicios personales (35,4%), Servicios a las empresas (13,1%) y Construcción (13,1%).

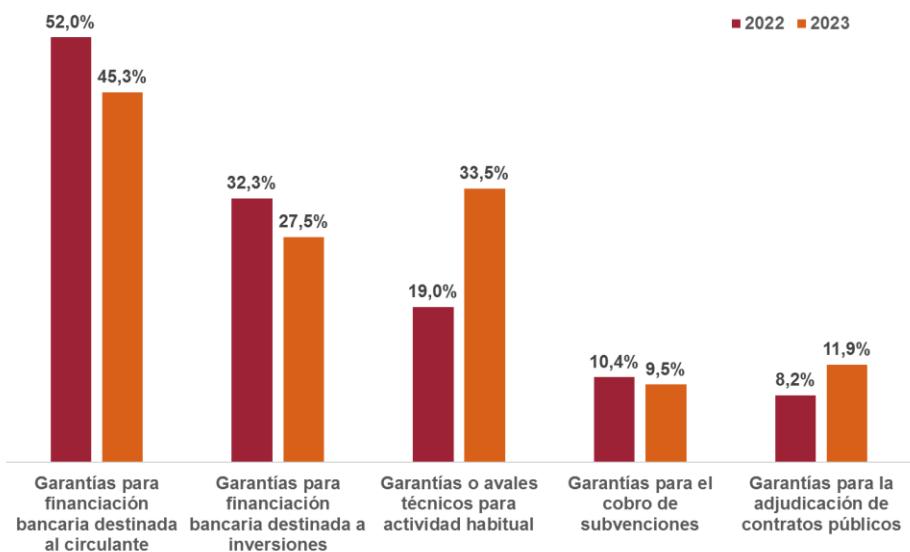
Gráfico 25. Distribución de las Pymes con necesidades de avales o garantías por sectores. Año 2023. Porcentaje sobre el total.



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

En 2023, el destino principal de las garantías demandadas ha sido acompañar las solicitudes de **financiación bancaria** destinada al **circulante** (el 45,3% de las pymes con necesidad de garantías las demandaba por este motivo) y el 27,5% para el mismo tipo de financiación destinada a inversiones (Gráfico 26). El 33,5% de las pymes ha requerido avales técnicos para el desarrollo de su actividad, el 9,5% para el cobro de subvenciones y el 11,9% para la contratación pública. Los porcentajes de consecución de garantías son muy altos en todos los casos.

Gráfico 26. Destino potencial de las garantías requeridas por las pymes. Año 2023.
Porcentaje sobre el total de empresas con necesidad de garantías.



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

5. CONOCIMIENTO Y VALORACIÓN DE LAS SOCIEDADES DE GARANTÍA RECÍPROCA

El grado de conocimiento que el conjunto de las pymes españolas tiene 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, pero, en los dos últimos años, éste se ha reducido ligeramente. El porcentaje de pymes que nunca ha recurrido a una SGR y no conoce sus servicios se ha situado en 2023 en el 71,7%, un valor superior al de 2022 (67,9%) y al de 2021 (65,5%). Este resultado muestra la importancia de continuar con la labor de comunicación que se ha venido realizando en los últimos años para dar a conocer los servicios que ofrecen las sociedades de garantía, especialmente a las empresas de nueva creación, porque, como se ha señalado en los primeros epígrafes de este informe, hay un importante flujo de renovación del tejido productivo pyme.

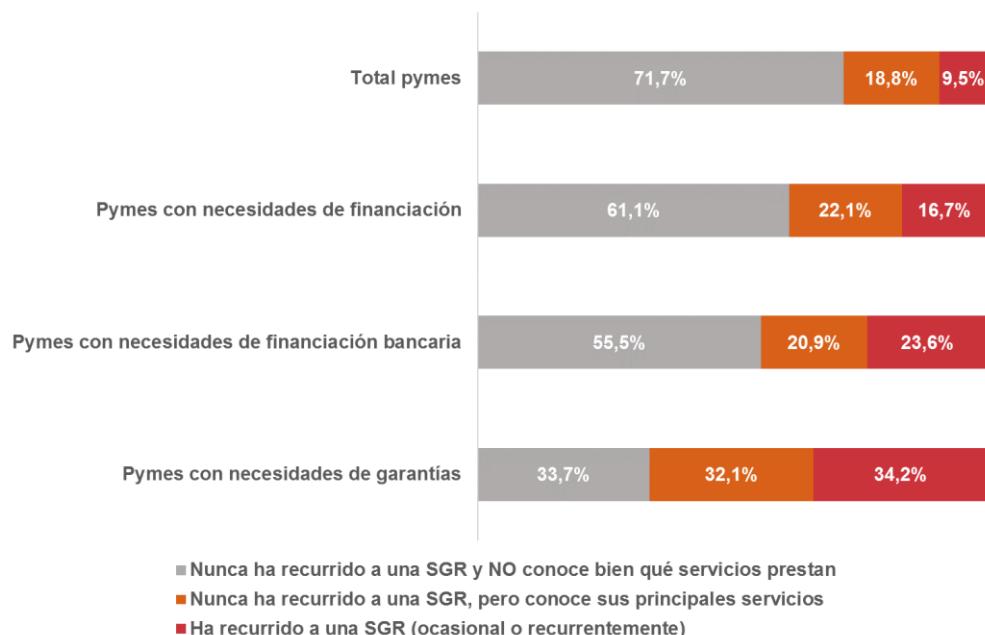
El grado de conocimiento que las pymes españolas tienen de las SGR aumenta, de forma notable, entre las que necesitaron financiación bancaria y garantías en 2023.

Sin embargo, el grado de conocimiento de las SGR mejora entre las pymes que han tenido necesidades de financiación en 2023 (el 38,8% conoce y/o ha utilizado sus servicios) y más aún si se han orientado a la financiación bancaria (44,5%) (Gráfico 27). Y, en el caso de las pymes que han tenido necesidad de garantías en 2023, este porcentaje aumenta hasta el 66,3%. De hecho, estas últimas pymes se distribuyen de forma proporcional: un tercio no conoce las SGR ni sus servicios (33,7%); otro tercio las conoce bien pero aún no ha utilizado sus servicios (32,1%) y otro tercio es usuaria de sus servicios (34,2%).

Los niveles de reconocimiento de los beneficios asociados al recurso a una SGR, aunque siguen siendo elevados, se han reducido también en 2023 (Gráfico 28). Los beneficios más señalados por las pymes que conocen las SGR son la mejora del acceso a la financiación bancaria (71,8%); la obtención de un asesoramiento financiero adecuado (69,1%); el poder optar a mayores plazos de devolución de la

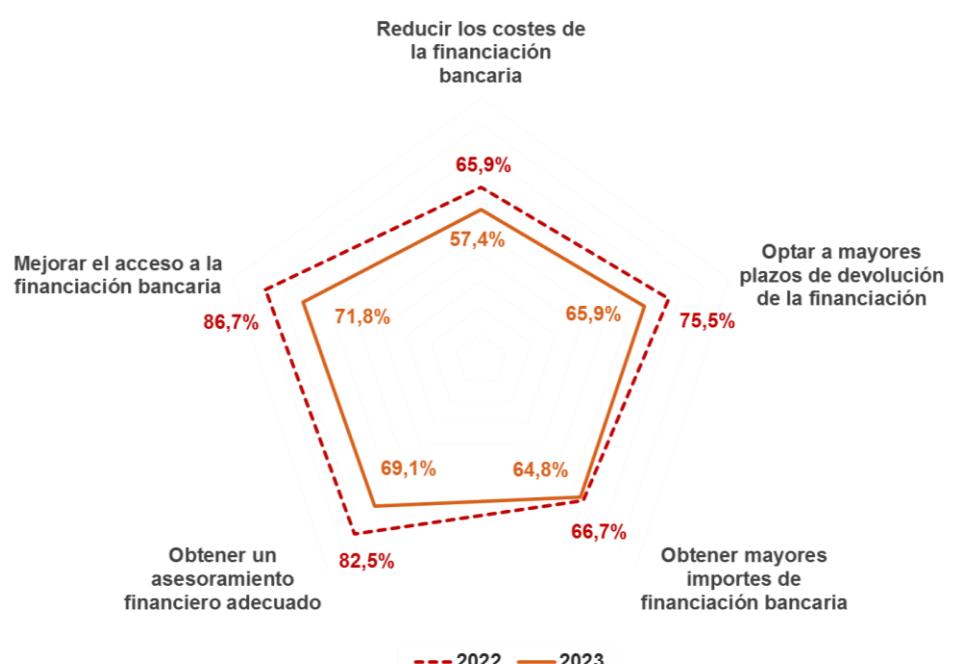
financiación (65,9%); u obtener mayores importes de financiación (64,8%). El beneficio que se identifica en menor medida es el de reducir los costes de la financiación (57,4%).

Gráfico 27. Relación de las pymes con las Sociedades de Garantía Recíproca (SGR). Porcentaje sobre el total de cada grupo de pymes.



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

Gráfico 28. Beneficios que las SGR aportan a las empresas en opinión de las pymes. Porcentaje sobre el total de empresas que conocen 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*” es una operación estadística diseñada *ad hoc* para esta investigación. A continuación, se detallan 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 2023, datos de Seguridad Social y EPA, este universo estaría integrado por unas 3.479.117 empresas económicamente activas (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 800 entrevistas. Y 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 $\pm 3,54\%$.
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	Las primeras siete oleadas de la encuesta se realizaron con una periodicidad semestral. En 2019 se decidió cambiar a una periodicidad anual y se anualizaron los resultados de oleadas anteriores para la construcción de series históricas. Las excepcionales circunstancias asociadas a la COVID-19 aconsejaron realizar una encuesta nuevamente semestral, en junio de 2021 que aportase información actualizada tras la pandemia, pero en el año 2022 se recuperó la periodicidad anual.
Fechas del trabajo de campo.	1 ^a Oleada: 16 de septiembre - 08 de octubre de 2015. 2 ^a Oleada: 15 de marzo - 05 de abril de 2016. 3 ^a Oleada: 16 de septiembre - 06 de octubre de 2016. 4 ^a Oleada: 03 de marzo – 31 de marzo de 2017. 5 ^a Oleada: 04 de septiembre - 03 de octubre de 2017. 6 ^a Oleada: 05 de marzo – 03 de abril de 2018. 7 ^a Oleada: 03 de septiembre - 25 de septiembre de 2018. 8 ^a Oleada: 11 de febrero - 07 de marzo de 2019. 9 ^a Oleada: 24 de enero – 12 de febrero de 2020. 10 ^a Oleada: 1 de junio- 9 de julio de 2021. 11 ^a Oleada: 1 de febrero-15 de marzo de 2022. 12 ^a Oleada: 17 de enero – 6 de marzo de 2023. 13 ^a Oleada: 10 de enero – 15 de febrero de 2024.

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 crecimiento y recuperación financiera	Ha aumentado	Ha aumentado	No han cambiado o han disminuido	No ha cambiado/Ha disminuido
Empresas en crecimiento	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 2023. Porcentaje sobre el total.....	6
Gráfico 2. Variación neta en el número de empresas por sectores de actividad en los últimos 12 meses (enero 2023- enero 2022).....	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 2016-2023. Porcentaje sobre el total de empresas.....	8
Gráfico 5. Situación económica y financiera de las pymes españolas en el año 2023. Porcentaje sobre el total de empresas.....	8
Gráfico 6. Categorización de las pymes españolas en función de su situación económica y financiera actual (respecto a la de hace doce meses). Año 2023. Porcentaje sobre el total de empresas.....	9
Gráfico 7. Evolución prevista de la facturación en los próximos doce meses. Datos referidos a enero de cada año. Porcentaje sobre el total de empresas.	10
Gráfico 8. Perspectivas de las pymes a corto plazo. Evolución prevista del empleo en los próximos doce meses. Enero de 2024. Porcentaje sobre el total de empresas.	11
Gráfico 9. Nivel de utilización y valoración media de distintos instrumentos financieros en los últimos doce meses. Porcentaje sobre el total de pymes. Año 2023. Valoración en una escala de 1 a 10.	12
Gráfico 10. Evolución de los principales obstáculos a la financiación de las pymes. Porcentaje sobre el total de empresas.	13
Gráfico 11. Necesidades de financiación. Periodo 2016-2023. Porcentaje de pymes con necesidades sobre el total.	14
Gráfico 12. Necesidades de financiación en las pymes. Detalle por sectores. Año 2023. Porcentaje de pymes con necesidades sobre el total de cada sector.....	14
Gráfico 13. Necesidades de financiación en las pymes. Detalle por tramos de tamaño empresarial. Año 2023. Porcentaje de pymes con necesidades sobre el total de cada grupo.	15
Gráfico 14. Destino potencial de la financiación requerida por las pymes. Año 2023. Porcentaje sobre el total de empresas con necesidades de financiación.	16
Gráfico 15. Necesidades de financiación para inversiones en digitalización o sostenibilidad. Porcentaje sobre el total de pymes.	17
Gráfico 16. Resolución de las necesidades de financiación de las pymes. Porcentaje que ha utilizado cada tipo de financiación sobre el total de pymes con necesidades.	18
Gráfico 17. Grado de utilización de los instrumentos de financiación a corto plazo. Porcentaje que ha utilizado cada tipo de instrumento sobre el total de pymes con necesidades de financiación.....	19
Gráfico 18. Principales obstáculos encontrados por las pymes en el acceso a financiación por cuenta ajena. Año 2023. Porcentaje sobre el total de empresas que han utilizado financiación por cuenta ajena.	20

Gráfico 19. Necesidades de financiación bancaria (con independencia de que la haya buscado u obtenido o no). Periodo 2016-2023. Porcentaje de pymes con necesidades sobre el total	21
Gráfico 20. Resultado de las negociaciones de las pymes con las entidades financieras. Porcentaje sobre el total de empresas con necesidades de financiación bancaria.	21
Gráfico 21. Condiciones de la financiación bancaria obtenida. Porcentaje sobre el total de empresas que ha obtenido financiación bancaria	22
Gráfico 22. Perspectivas de evolución de la financiación bancaria en los próximos doce meses. Enero de 2024. Porcentaje sobre el total de empresas.	23
Gráfico 23. Pymes con necesidades de garantías o avales. Evolución 2016-2023. Porcentaje sobre el total de empresas.	24
Gráfico 24. Pymes con necesidades de garantías. Detalle atendiendo a distintas variables. Año 2023. Porcentaje sobre el total de empresas de cada categoría.	24
Gráfico 25. Distribución de las Pymes con necesidades de avales o garantías por sectores. Año 2023. Porcentaje sobre el total.....	25
Gráfico 26. Destino potencial de las garantías requeridas por las pymes. Año 2023. Porcentaje sobre el total de empresas con necesidad de garantías.	26
Gráfico 27. Relación de las pymes con las Sociedades de Garantía Recíproca (SGR). Porcentaje sobre el total de cada grupo de pymes.....	27
Gráfico 28. Beneficios que las SGR aportan a las empresas en opinión de las pymes. Porcentaje sobre el total de empresas que conocen las SGR y sus servicios.	27



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