

I INFORME

“LA FINANCIACIÓN DE LA PYME EN ESPAÑA”

Resultados del septiembre de 2015



Índice

Introducción.....	5
Perfil de la pyme española.....	5
Necesidades de financiación de la pyme.....	8
El acceso de la pyme a la financiación bancaria.....	11
Necesidades de garantías de la pyme.....	13
Anexo metodológico.....	17

Introducción

CESGAR lidera el Proyecto “Pymes y financiación” cuyo principal objetivo es generar conocimiento sobre la situación de las pymes y los autónomos españoles en relación con la financiación ajena.

Este informe forma parte de dicho proyecto y surge con la intención de contribuir a paliar la carencia de información estadística de carácter periódico sobre las necesidades de financiación de las pymes; el origen de las mismas; el acceso a la financiación bancaria y el papel de las garantías y las Sociedades de Garantía Recíproca (SGR) en el proceso de financiación empresarial.

El informe muestra los principales resultados de la “*Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena*”, una operación estadística diseñada específicamente para este proyecto, que aportará información de carácter primario con una periodicidad semestral (ver anexo metodológico para mayor detalle). Es importante señalar el ámbito global de esta Encuesta, ya que incluye dos tipos de empresas que habitualmente quedan excluidas en este tipo de análisis: las empresas sin asalariados y las empresas del sector primario.

A continuación, se presentan los resultados de la primera oleada de la Encuesta, que se ha realizado durante la segunda quincena del mes de septiembre de 2015. El contenido del Informe se ha estructurado en torno a cuatro apartados. El primero de ellos tiene una finalidad contextual y se centra en algunas características básicas de las pymes españolas (como su distribución por sectores o tramos de tamaño) que determinan, en cierta medida, tanto su estructura financiera como su posición competitiva. El segundo apartado aborda sus necesidades de financiación, los motivos que las originan y las vías de resolución más frecuentes. Dada la importancia, aún clave, de la financiación bancaria para la pyme, el tercer apartado se dedica a este tipo de financiación. Por último, se analizan las necesidades de garantías y el papel de las SGR en el proceso de financiación empresarial.

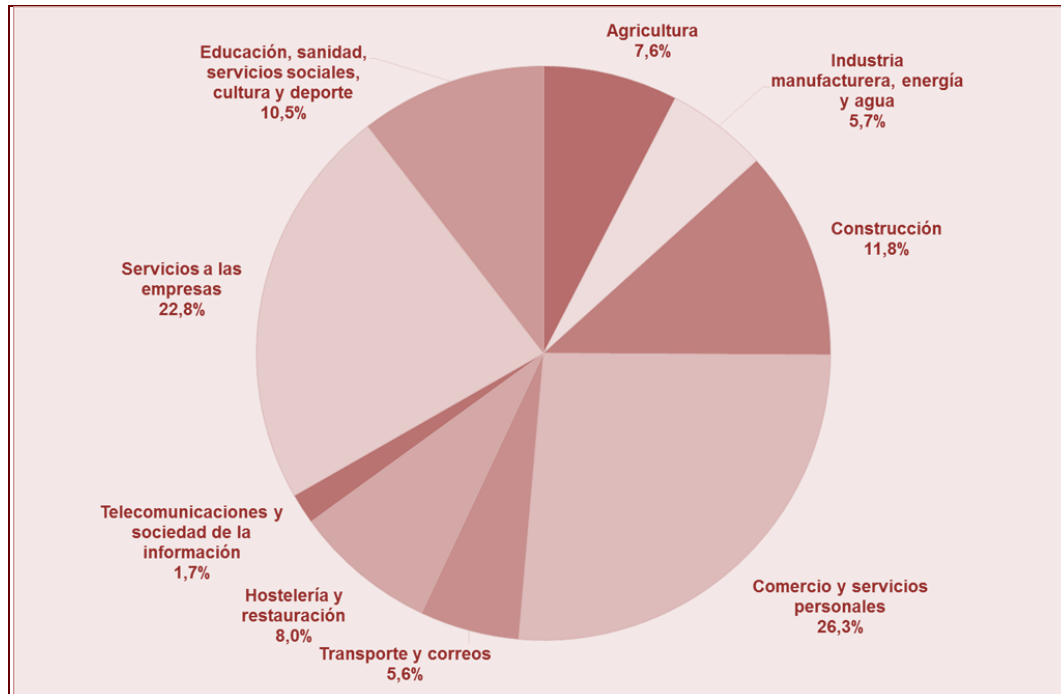
Perfil de la pyme española

Conviene señalar que el carácter global de la Encuesta realizada permite aportar resultados referidos al conjunto del tejido empresarial.

A continuación se presentan algunas características de las pymes españolas que la literatura considera relevantes en el acceso de estas empresas a la financiación y en las condiciones de la misma:

- En relación con la **distribución sectorial**, cabe señalar que casi el 75% de las pymes españolas se ubica en el sector servicios (74,9%), principalmente en Comercio y servicios personales (el 26,3%) y en Servicios a las empresas (22,8%) (Gráfico 1).

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

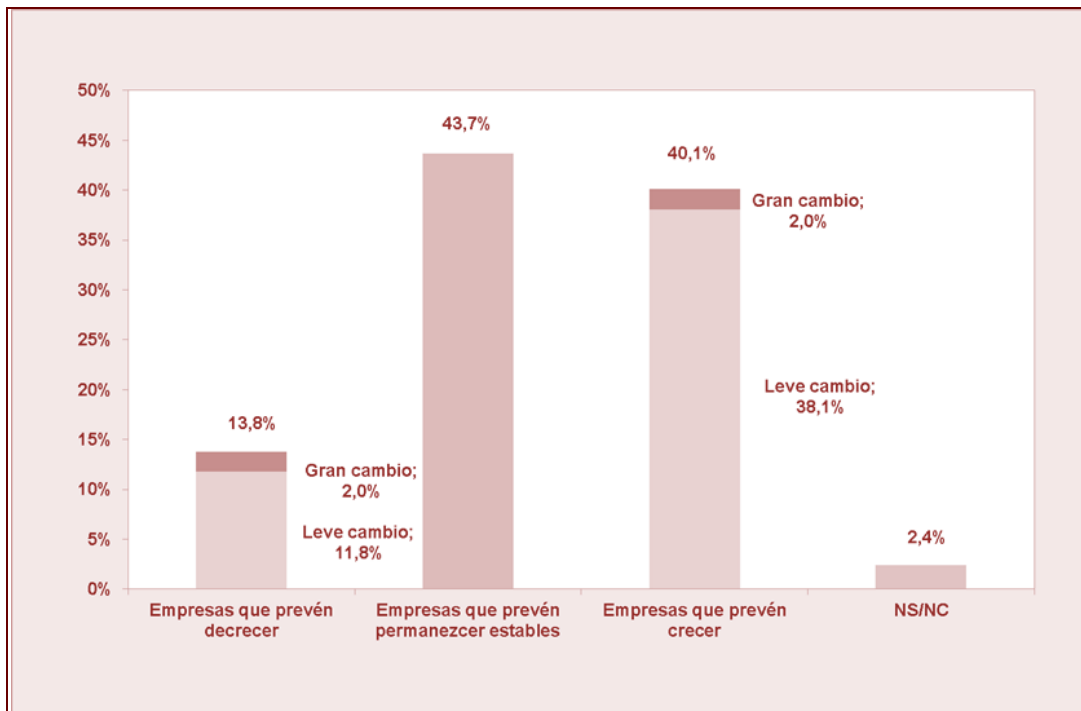


Fuente: Estimaciones propias a partir del DIRCE (INE) y de datos de Seguridad Social.

- Las pymes españolas tienen un **tamaño medio** muy reducido. Más de la mitad (el 55,4%) son empresas sin asalariados, es decir, son trabajadores autónomos (o socios de sociedades) sin asalariados. Sí a éstas les sumamos las empresas que tienen de 1 a 9 asalariados, el porcentaje aumenta hasta el 95,3%. Es decir, más del 95% de las pymes españolas son microempresas, tienen menos de 10 trabajadores. La pequeña empresa (de 10 a 49 trabajadores) representa el 3,8% del total y la mediana empresa sólo el 0,5%.
- El reducido tamaño se observa también en la facturación y en el número de socios. Casi tres de cada cuatro pymes españolas factura menos de 300.000€ (el 73,4%) y el porcentaje que supera el millón y medio de euros es sólo del 4,6%. A su vez, el número medio de socios por empresa es de 1,8 personas, pero casi 6 de cada 10 pymes son unipersonales (trabajadores autónomos o sociedades con un único socio).
- El 21,6% de las **pymes** españolas se auto clasifica como **innovadora**, es decir, señala que realiza actividades de innovación. De ellas, un 5,5% no ha obtenido aún ningún retorno de estas actividades en la facturación, pero el 16,1% restante sí lo está obteniendo. La mayoría de estas últimas señala que el porcentaje de facturación vinculado a la innovación más frecuente es igual o inferior al 20%.
- El porcentaje de pymes exportadoras se acerca al 7% y la propensión exportadora mayoritaria (peso de las exportaciones en la facturación total) es igual o inferior al 20%.
- Las **mujeres** no alcanzan un valor de masa crítica **en la dirección** de la pyme española (sólo el 24,7% está dirigido por una mujer).

- Las **perspectivas a corto plazo** de las pymes españolas son moderadamente positivas: el 40,1% espera que su facturación aumente levemente en los próximos 12 meses. (Gráfico 2). No obstante, el 13,8% cree que su facturación va a disminuir a corto plazo.

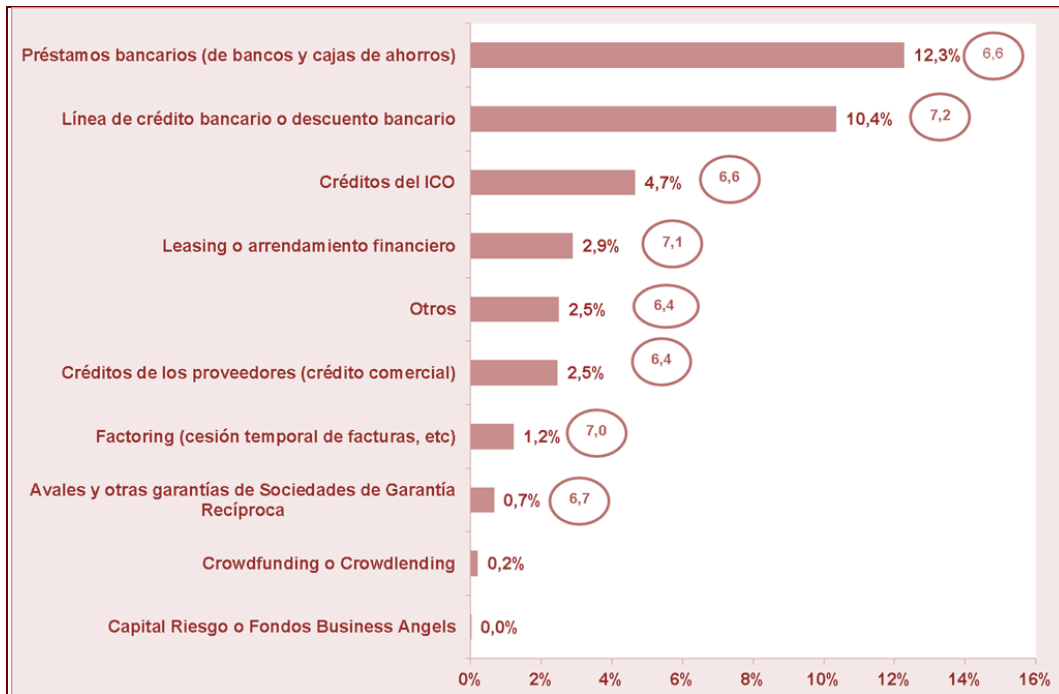
Gráfico 2. Perspectivas de las pymes a corto plazo. Evolución prevista de la facturación en los próximos 12 meses. Año 2015. Porcentaje sobre el total de empresas.



Fuente: CESGAR. "Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena (3ºT 2015)".

- Los **periodos medios de cobro y de pago** están bastante próximos y se sitúan en torno al mes. No obstante, hay diferencias notables por sectores (Transportes y correos y Agricultura presentan los mayores periodos medios de cobro); y por tramo de tamaño (la pequeña empresa presenta mayores diferencias). La evolución de ambos períodos ha sido muy estable para la gran mayoría de las empresas durante los últimos seis meses.
- Los préstamos bancarios y las líneas de crédito bancario han sido los **instrumentos financieros más relevantes** para las pymes españolas en los últimos seis meses (Gráfico 3). El 12,3% de las pymes ha utilizado en este periodo préstamos bancarios y el 10,4%, líneas de crédito. Los créditos del ICO, el leasing o arrendamiento financiero y los créditos de proveedores y otros (básicamente *confirming*) integran un grupo de instrumentos de relevancia intermedia, utilizados por un porcentaje de pymes que oscila entre el 2,5% y el 4,7%.
- En relación con la adecuación de los distintos instrumentos a las necesidades de las pymes, cabe señalar que las líneas de crédito, el leasing, el *factoring* y las garantías y avales de las SGR son los instrumentos mejor valorados.

Gráfico 3. Nivel de utilización y valoración media (escala de 1 a 10) de distintos instrumentos financieros en los últimos 6 meses. Año 2015. Porcentaje sobre el total de empresas.



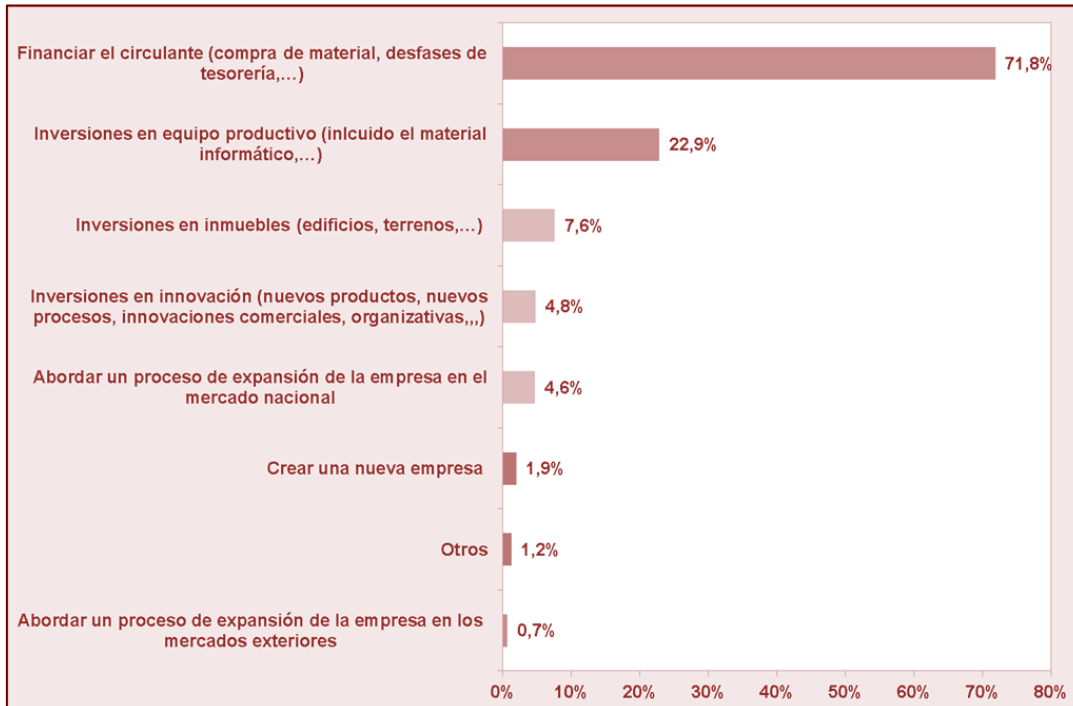
Fuente: CESGAR. "Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena (3ºT 2015)".

Necesidades de financiación de la pyme

En torno a una de cada cinco pymes españolas ha tenido **necesidades de financiación** en los últimos seis meses (el 21,3%), con independencia de que la haya buscado o no de forma activa. Este porcentaje aumenta hasta el 30% si se consideran sólo las empresas con uno o más trabajadores, es decir, si se excluyen las empresas sin asalariados (principalmente autónomos).

La mayoría de las necesidades están vinculadas a la financiación del circulante (el 71,8% de las pymes con necesidades de financiación la buscaba con este fin) (Gráfico 4). Le siguen en importancia la inversión en equipo productivo (22,9%) y la inversión en inmuebles (7,6%). Las inversiones en innovación y los procesos de expansión en el mercado nacional tienen también una importancia significativa (cercana al 4,5%).

Gráfico 4. Destino potencial de la financiación requerida por las pymes en los últimos seis meses (con independencia de que la hayan obtenido o no). Año 2015. Porcentaje sobre el total de empresas con necesidades de financiación.



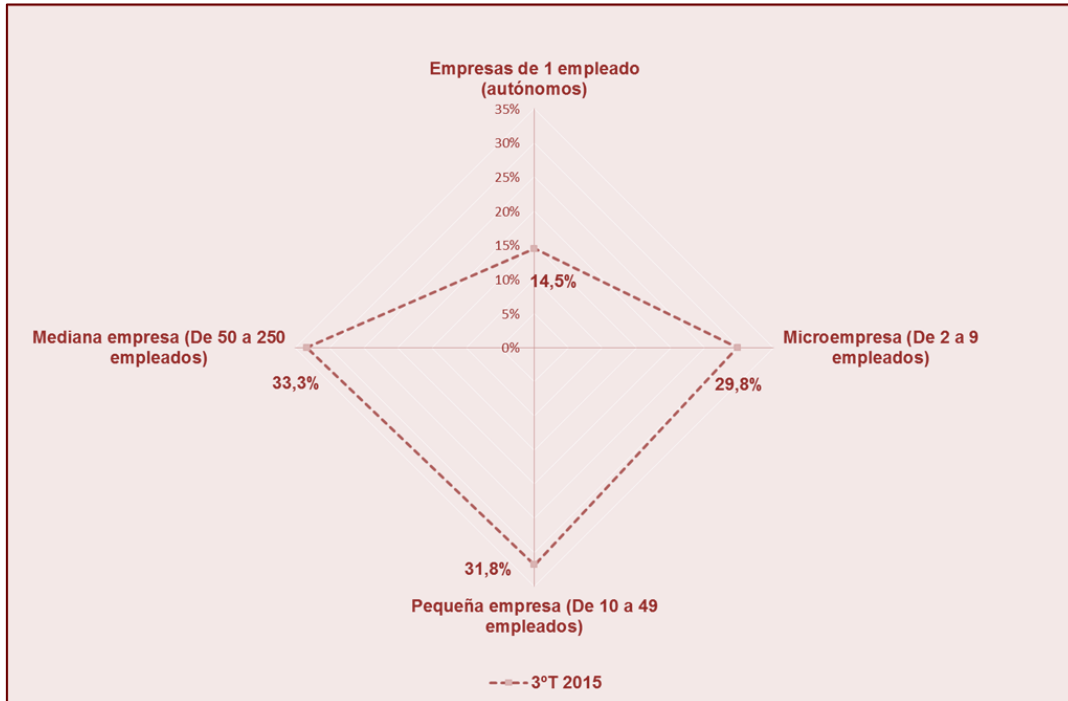
Fuente: CESGAR. “Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena (3ºT 2015)”.

El recurso a la financiación ajena, principalmente bancaria, ha sido la **vía de resolución** más frecuente de las necesidades de financiación: el 66,2% de las pymes con necesidades de financiación ha recurrido a la financiación bancaria; y esta es la vía más generalizada (con independencia del destino de dicha financiación). La financiación ajena no bancaria (crédito de proveedores, subvenciones, capital riesgo, business angels, crowdfunding, crowdlending,..) ha sido utilizada por el 15,7% de las pymes, básicamente para inversiones en innovación. Un 24,4% ha utilizado los fondos propios para resolver sus necesidades. Por último, el 8,6%, aún no las han resuelto, no han conseguido la financiación.

Las necesidades de financiación de las pymes difieren en función de distintas características de la empresa. El tamaño empresarial es la variable que presenta diferencias más significativas: en el grupo de empresas sin asalariados el porcentaje de empresas con necesidades de financiación es del 14,5%, pero este aumenta hasta el 29,8% en las microempresas, hasta el 31,8% en las pequeñas empresas y hasta el 33,3% en las empresas de tamaño mediano (Gráfico 5). Las diferencias son también significativas por sector de actividad: Educación, sanidad, servicios sociales, cultura y deporte, Transporte y correos, Industria manufacturera, energía y agua, Construcción y Hostelería y restauración presentan valores superiores a la media (Gráfico 6).

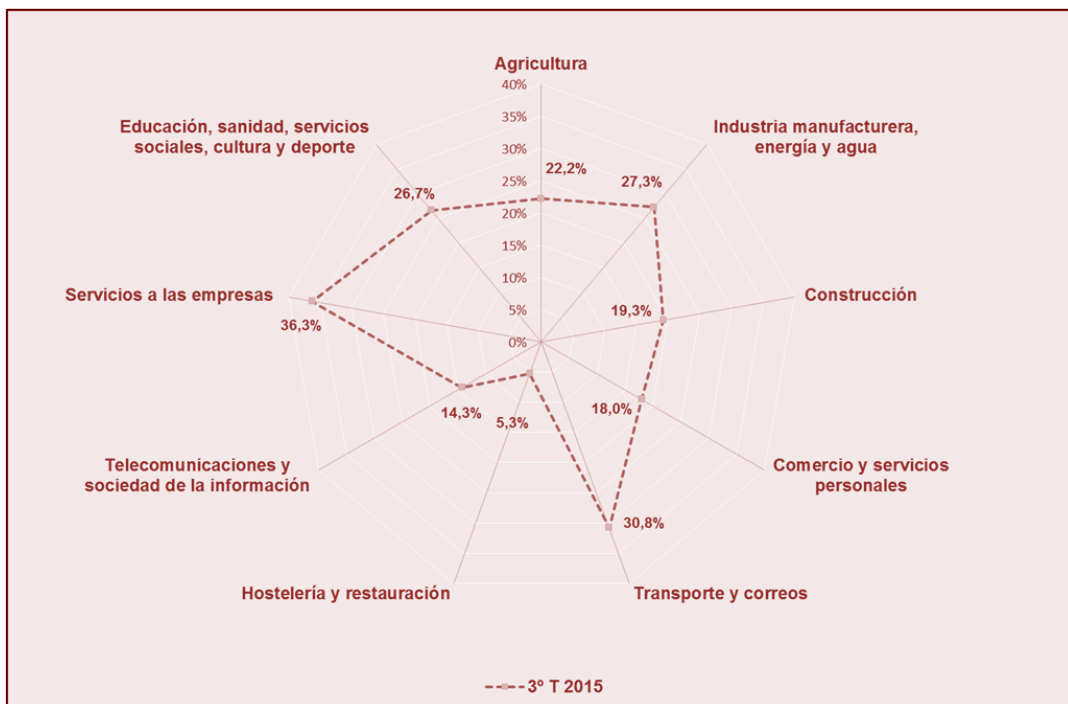
Por último, de acuerdo con la literatura, las empresas exportadoras y las empresas innovadoras presentan también mayores necesidades de financiación (el 34,1% de las pymes exportadoras y el 25,2% de las pymes innovadoras han tenido necesidades de financiación en los últimos seis meses frente al 21,3% del total de empresas).

Gráfico 5. Pymes con necesidades de financiación en los últimos seis meses (con independencia de que la hayan buscado o no). Detalle por tramo de tamaño. 3ºT 2015. Porcentaje sobre el total de empresas.



Fuente: CESGAR. "Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena (3ºT 2015)".

Gráfico 6. Pymes con necesidades de financiación en los últimos seis meses (con independencia de que la hayan buscado o no). Año 2015. Detalle por sectores. Porcentaje sobre el total de empresas.



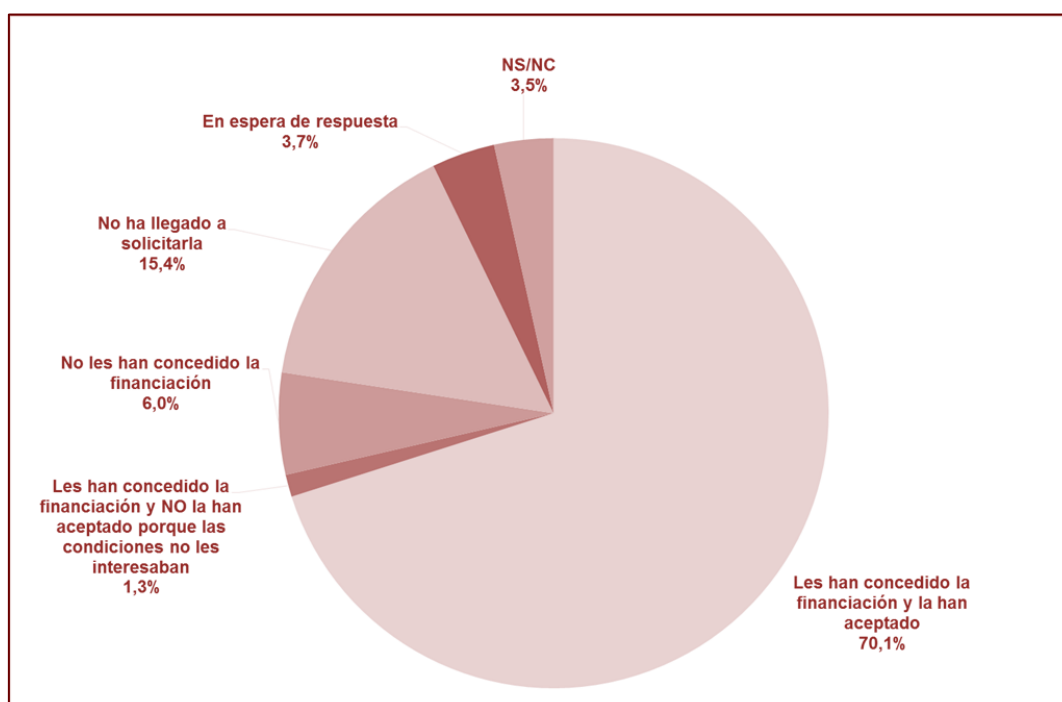
Fuente: CESGAR. "Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena (3ºT 2015)".

El acceso de la pyme a la financiación bancaria

El 84,4% de las pymes con necesidades de financiación ha tenido **necesidad de financiación bancaria** en los últimos seis meses (el 18,0% de las pymes españolas). Este resultado muestra la importancia, aún crucial, de este tipo de financiación para la pyme española.

En relación con los **resultados de las negociaciones** con las entidades bancarias, hay que señalar que el 70,1% de las pymes que en los últimos seis meses ha tenido necesidad de financiación bancaria la ha obtenido. Por el contrario, a un 6,0% se la han denegado (Gráfico 7). No obstante, hay un 15,4% adicional que no ha llegado a solicitarla por distintos motivos (previsión de denegación de la misma, rechazo a las entidades bancarias,...) y otro 3,7% que está en espera de respuesta. Por último, un 1,3% de las pymes ha rechazado la financiación porque las condiciones de la misma no eran de su interés.

Gráfico 7. Resultado de las negociaciones de las pymes con las entidades financieras en los últimos 6 meses. 3ºT 2015. Porcentaje sobre el total de empresas con necesidades de financiación bancaria.

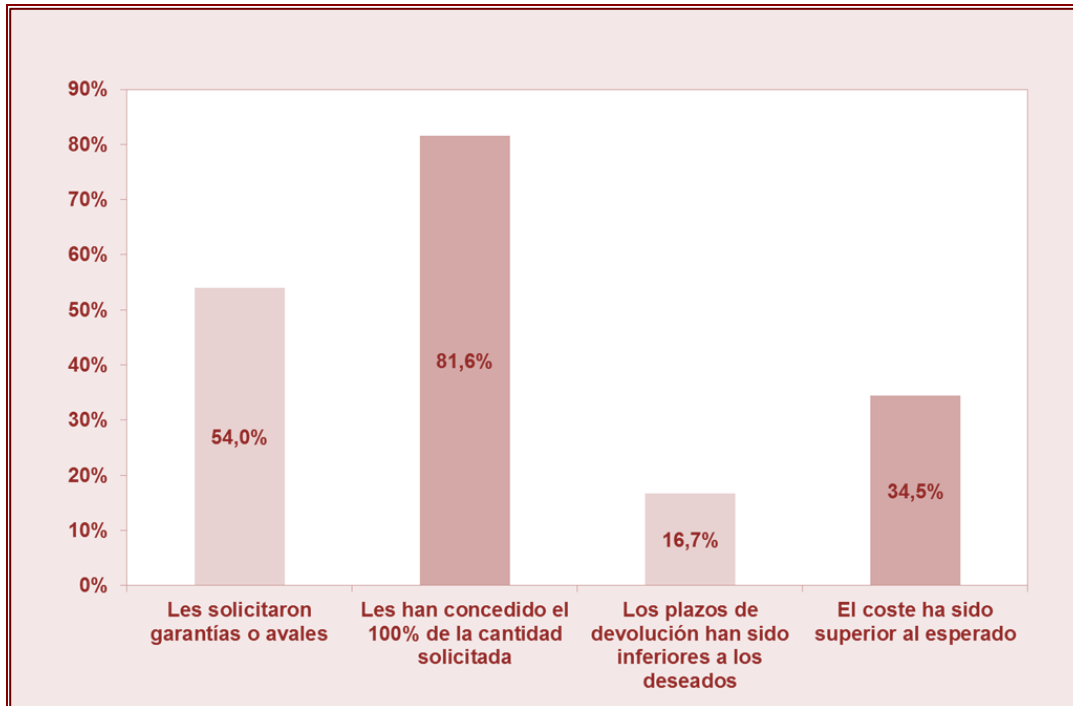


Fuente: CESGAR. "Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena (3ºT 2015)".

Atendiendo a aquellas pymes que obtuvieron una **respuesta positiva** en su solicitud, parece que a la mayoría de las empresas les han concedido el 100% de la cantidad solicitada, pero también a la mayoría le han requerido garantías o avales (54,0%). Asimismo, un 34,5% señala que el coste de la financiación ha sido superior al esperado y un 16,7% que ha obtenido plazos de devolución menores a los deseados (Gráfico 8).

Casi la totalidad de las empresas que **no logró la financiación bancaria** señala como causa principal de la denegación el hecho de no haber podido presentar garantías o avales (99,8%). No obstante, un porcentaje también elevado indica que las cuentas de la empresa fueron consideradas no adecuadas por la entidad financiera (71,7%).

Gráfico 8. Condiciones de acceso a la financiación bancaria en los últimos seis meses. 3ºT 2015. Porcentaje sobre el total de empresas que ha obtenido este tipo de financiación.

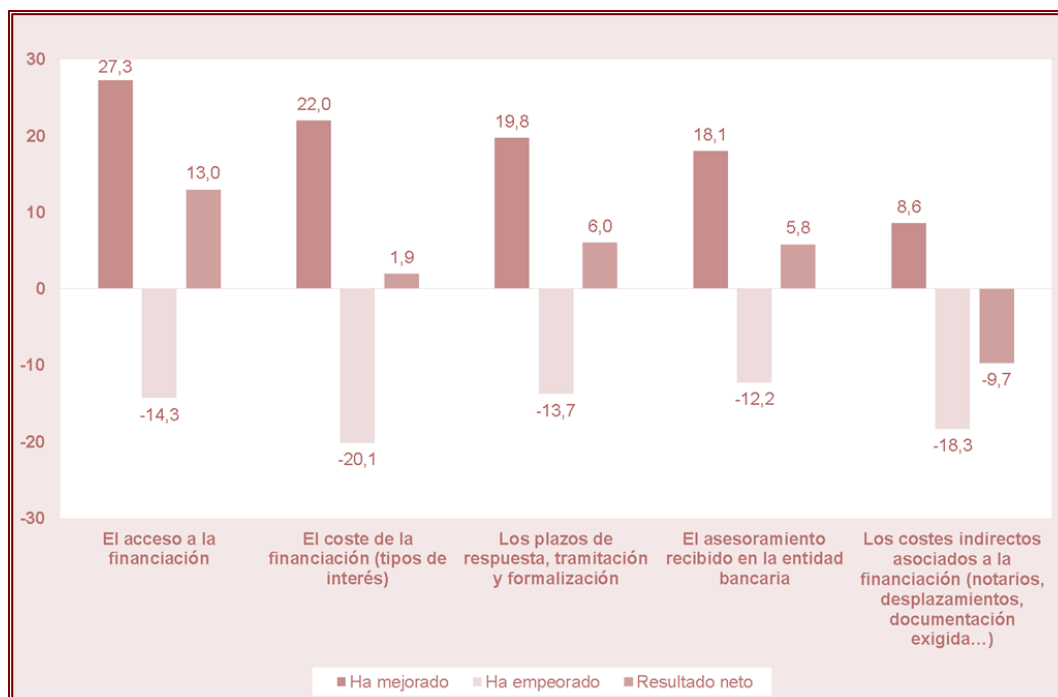


Fuente: CESGAR. "Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena (3ºT 2015)".

En relación con la **percepción** que las pymes españolas tienen sobre la **evolución de la financiación bancaria** en los últimos seis meses, En términos generales, puede decirse que éstas aprecian una evolución positiva en el acceso a dicha financiación (un 27,3% considera que ha mejorado frente a un 14,3% que cree que ha empeorado¹). Sin embargo, en relación con el coste de la financiación la mejora percibida es muy pequeña (22,0% frente a 20,1%). Y, además, se señala que los costes indirectos de la financiación han empeorado en los últimos seis meses. Sin embargo, sí parece que tanto el asesoramiento recibido en la entidad bancaria como en relación con los plazos de respuesta, tramitación y formalización han mejorado en los últimos seis meses (Gráfico 9).

¹ El porcentaje restante de empresas no aprecia cambios.

Gráfico 9. Evolución de la financiación bancaria en los últimos meses percibida por las pymes. 3ºT 2015. Porcentaje sobre el total de empresas.



Fuente: CESGAR. "Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena (3ºT 2015)".

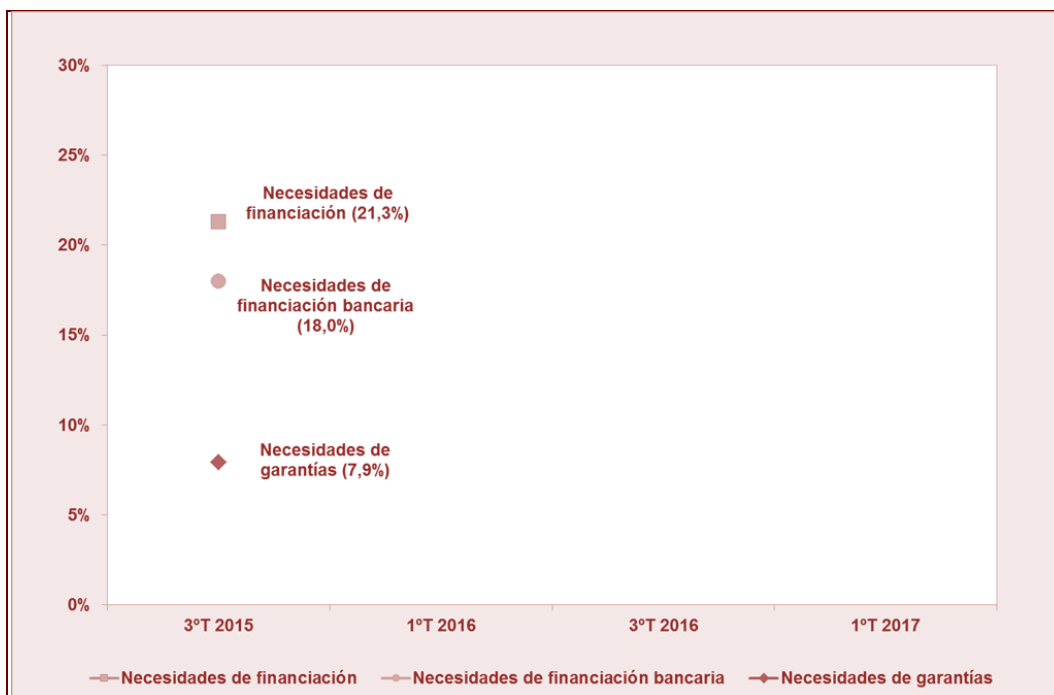
Necesidades de garantías de la pyme

El 7,9% de las pymes españolas ha tenido **necesidad de presentar garantías o avales** en los último seis meses (Gráfico 10).

En línea con las causas que han originado las necesidades de financiación, el destino principal de las garantías era acompañar las solicitudes de financiación bancaria destinada al circulante (4,9% de las pymes con necesidades de financiación; 6 de cada 10 empresas con necesidad de garantías). De ellas, la mayoría (4,0%) ha presentado las garantías, pero hay un porcentaje significativo que no ha podido hacerlo (1,0% de las empresas con necesidades de financiación, 12,1% de las empresas con necesidad de garantías). La búsqueda de garantías para obtener financiación bancaria destinada a inversiones es menos frecuente (2,3%) y el porcentaje que no ha podido obtenerlas también (Gráfico 11).

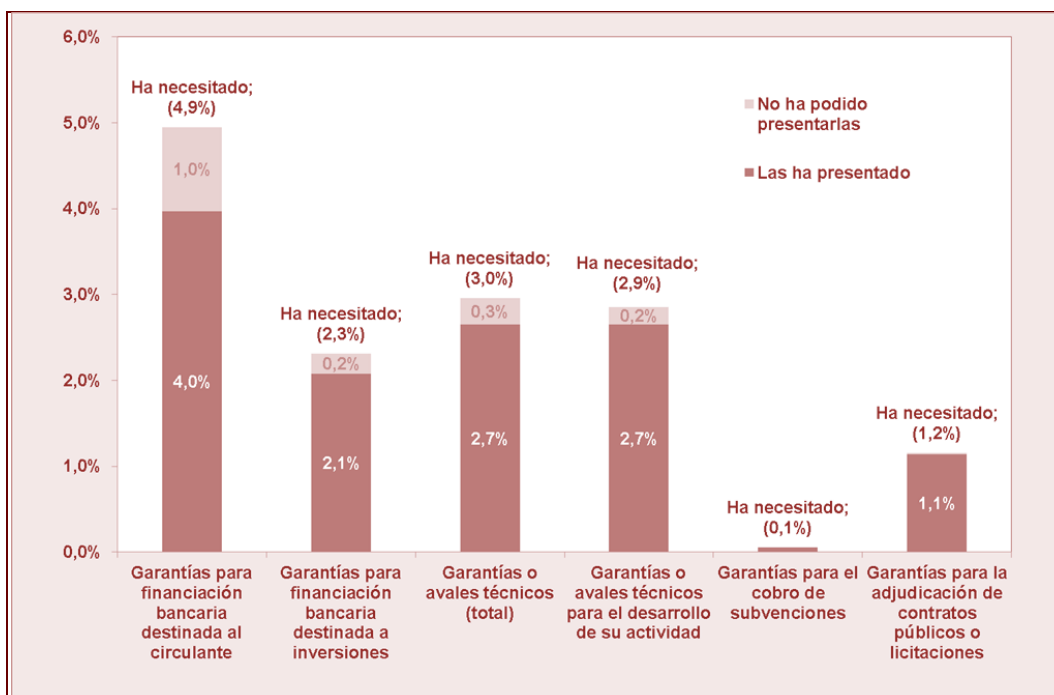
Las necesidades de garantías o avales técnicos en los últimos seis meses se cifran, a partir de los resultados de la Encuesta, en el 3,0% de las empresas con necesidades de financiación.

Gráfico 10. Pymes con necesidades de garantías en los últimos seis meses. Año 2015. Porcentaje sobre el total de empresas.



Fuente: CESGAR. "Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena (3ºT 2015)".

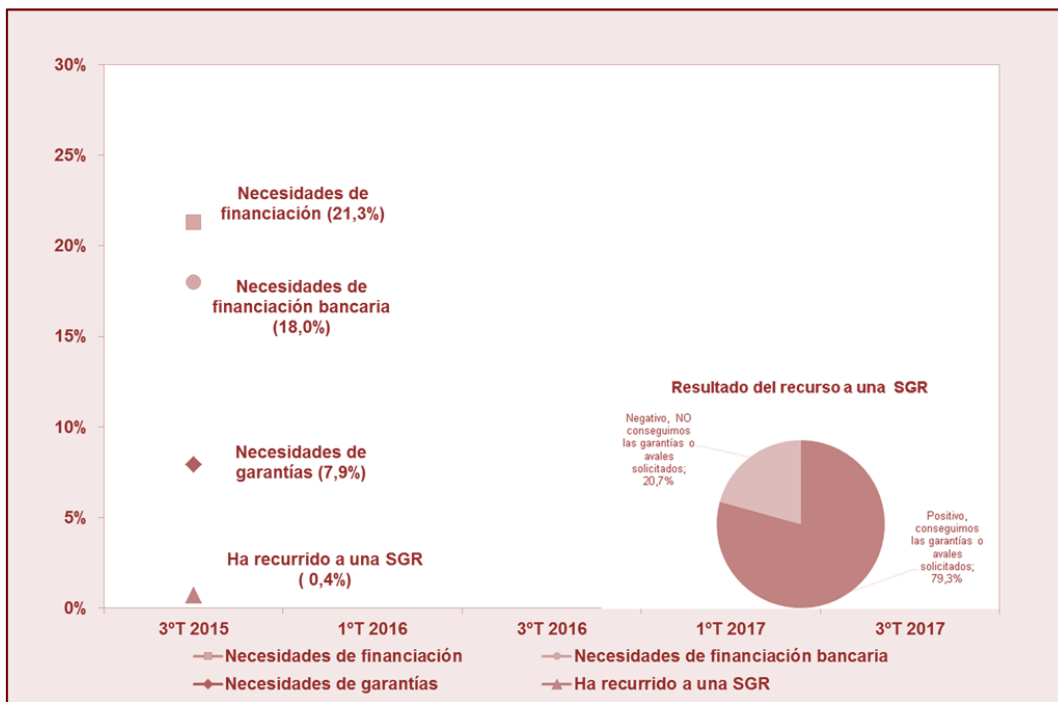
Gráfico 11. Destino potencial de las garantías requeridas por las pymes en los últimos seis meses. Año 2015. Porcentaje sobre el total de empresas con necesidades de financiación.



Fuente: CESGAR. "Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena (3ºT 2015)".

En relación con los resultados del recurso a las SGR, y aunque el dato debe tomarse con precaución, cabe señalar que en torno al 80% de las empresas que han acudido a una SGR han visto aprobada su solicitud de avales (Gráfico12).

Gráfico 12. Pymes que han recurrido a una SGR en los últimos seis meses (% sobre el total de empresas) y resultado obtenido (% sobre el total que recurre). 3ºT 2015



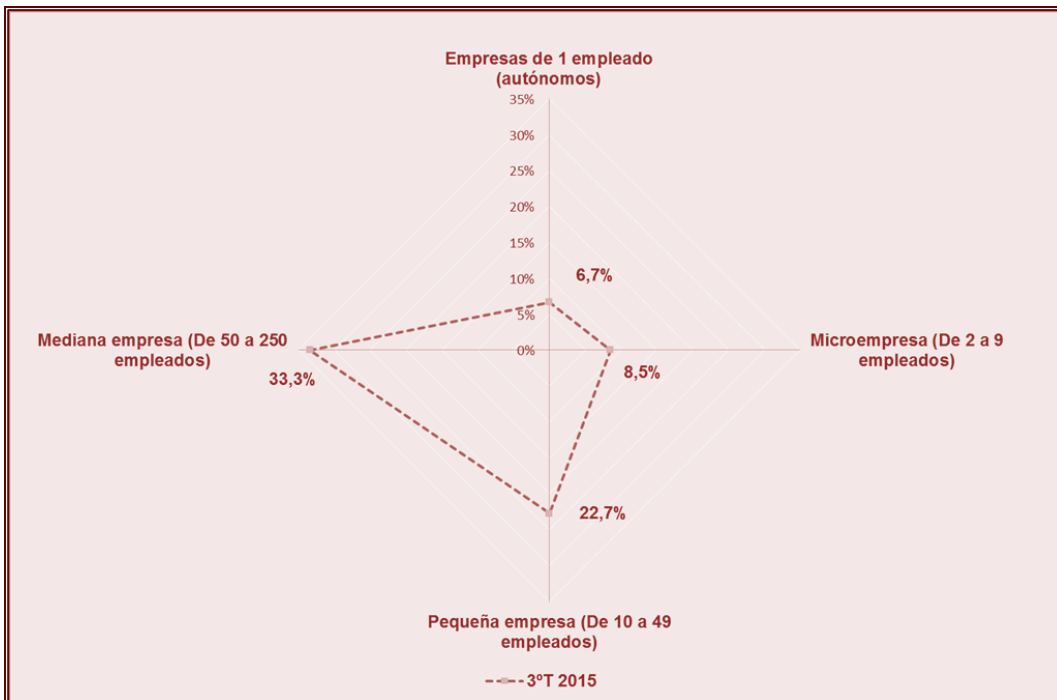
Fuente: CESGAR. "Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena (3ºT 2015)".

En relación con la necesidad de garantías, las **diferencias más importantes por perfil empresarial** se observan por tramos de tamaño y por antigüedad de la empresa.

La necesidad de garantías parece tener una relación positiva con el tamaño empresarial. Así, mientras que sólo el 6,7% de las empresas sin asalariados ha tenido necesidad en los últimos seis meses, el porcentaje se eleva hasta el 8,5% en las microempresas, al 22,7% en las pequeñas empresas y al 33,3% en las empresas de tamaño mediano (Gráfico 13).

La relación con la antigüedad de la empresa, sin embargo, es negativa. Las empresas más jóvenes (de menos de cinco años de vida) tienen una mayor necesidad de garantías que las empresas más consolidadas (el 13,6% de las primeras ha necesitado garantías en los últimos seis meses frente al 8,0% de las segundas) (Gráfico 14).

Gráfico 13. Pymes con necesidades de garantías en los últimos seis meses. 3ºT 2015. Detalle por tramo de tamaño. Porcentaje sobre el total de empresas.



Fuente: CESGAR. "Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena (3ºT 2015)".

Gráfico 14. Pymes con necesidades de garantías en los últimos seis meses. 3ºT 2015. Detalle por antigüedad de la empresa. Porcentaje sobre el total de empresas.



Fuente: CESGAR. "Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena (3ºT 2015)".

Anexo metodológico

La “Encuesta sobre la financiación de pymes” 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. Ficha técnica del trabajo de campo

Encuesta sobre la financiación de pymes	
Universo	Empresas de 0 a 250 empleados pertenecientes a todos los sectores de actividad y a todas las comunidades autónomas. Según estimaciones propias, apoyadas en el DIRCE, datos de Seguridad Social y EPA, este universo estaría integrado por unas 3.374.933 empresas (incluyendo autónomos)..
Tamaño muestral	El ámbito geográfico es el conjunto del territorio nacional. Técnica de muestreo por cuotas cruzadas por sector de actividad y tramo de tamaño empresarial. El tamaño de muestra es de 600 entrevistas. El error muestral, en las condiciones habituales de muestreo (nivel de confianza del 95,5% y probabilidad de $p=q=0,5$ -2 sigma) es del $\pm 4,08\%$.
Sistema de encuestación	Entrevista telefónica con los/as responsables de los temas financieros en las empresas
Contenido del cuestionario	Características de las empresas, factores de competitividad (innovación, propensión exportadora,...) perspectivas a corto plazo, utilización de distintos instrumentos financieros, necesidades de financiación y origen de las mismas, acceso a la financiación bancaria, necesidades de garantías, e importancia de las SGR en la financiación de las pymes.
Duración de la entrevista.	Entre 15 y 20 minutos
Fechas del trabajo de campo.	Del 16 de septiembre- 8 de octubre de 2015

Fuente: Elaboración propia



Carranza, 25, 4º - 2. 28004 Madrid

T. 91 445 14 00

cesgar@cesgar.es

www.cesgar.es