



UNIVERSITAT
POLITÈCNICA
DE VALÈNCIA

ADE

Facultad de Administración
y Dirección de Empresas /UPV

UNIVERSITAT POLITÈCNICA DE VALÈNCIA

Facultad de Administración y Dirección de Empresas

Análisis de los retos y soluciones en la financiación de las
pequeñas empresas

Trabajo Fin de Grado

Grado en Administración y Dirección de Empresas

AUTOR/A: Esparza Mondejar, Mario

Tutor/a: Miguel Molina, María Blanca de

CURSO ACADÉMICO: 2022/2023

Título: Análisis de los retos y soluciones en la financiación de las pequeñas empresas

Alumno: Mario Esparza Mondéjar

Resumen: Las dificultades que atraviesan las pequeñas empresas en su acceso a la financiación es un hecho en la mayoría de los países, lo que explica que se incluya entre las metas del Objetivo 9 de Desarrollo Sostenible. Este Trabajo Fin de Grado analiza los retos a los que se enfrentan las pequeñas empresas en España, a través de entrevistas con empresarios que permitan entender mejor sus necesidades y las principales dificultades que encuentran para cubririrlas. Además, se analizan los principales instrumentos financieros existentes en el mercado y se ofrecen soluciones de mejora que se adapten a las necesidades de los pequeños empresarios.

Palabras clave: inclusión financiera; necesidades; pequeñas empresas; España; entrevistas.

Títol: Anàlisi dels reptes i solucions en el finançament de les petites empreses

Alumne: Mario Esparza Mondéjar

Resum: Les dificultats que travessen les xicotetes empreses en el seu accés al finançament és un fet en la majoria dels països, la qual cosa explica que s'incloga entre les metes de l'Objectiu 9 de Desenvolupament Sostenible. Aquest Treball Fi de Grau analitza els reptes als quals s'enfronten les petites empreses a Espanya, a través d'entrevistes amb empresaris que permeten entendre millor les seues necessitats i les principals dificultats que troben per a cobrir-les. A més, s'analitzen els principals instruments financers existents en el mercat i s'ofereixen solucions de millora que s'adapten a les necessitats dels xicotets empresaris.

Paraules clau: inclusió financera; necessitats; petites empreses; Espanya; entrevistes.

Title: Analysis of the challenges and solutions in the financing of small businesses

Student: Mario Esparza Mondéjar

Summary: The difficulties faced by small businesses in accessing finance is a fact in most countries. Financing is a fact in many countries, which explains why it is included among the targets of among the targets of Sustainable Development Goal 9. This Final Degree Project analyses the challenges faced by small enterprises in Spain, through interviews with entrepreneurs to better understand interviews with entrepreneurs to better understand their needs and the main difficulties they face in meeting them. And the main difficulties they meet in meeting them. In addition, it analyses the financial instruments available on the market are analyzed and solutions are offered for improvement solutions that are adapted to the needs of small entrepreneurs.

Keywords: financial inclusion; needs; small enterprises; Spain; interviews.

ÍNDICE

1. INTRODUCCIÓN	7
1.1 JUSTIFICACIÓN DEL TRABAJO FINAL DE GRADO	7
1.2 OBJETIVOS GENERAL Y ESPECÍFICOS	8
1.2.1. <i>Objetivo general</i>	8
1.2.2. <i>Objetivos específicos</i>	8
1.3 RESUMEN DE LA METODOLOGÍA	9
1.4 ASIGNATURAS QUE SIRVEN DE APOYO	10
1.5 ESTRUCTURA DEL TFG	11
2. EL CONTEXTO DE LAS PYMES EN ESPAÑA	12
2.1. EL CONCEPTO DE PYME	12
2.2. TIPOS DE PYMES	13
2.3. LA IMPORTANCIA DE LAS PYMES EN LA SOCIEDAD ESPAÑOLA	14
2.4. EL IMPACTO DE LAS ÚLTIMAS CRISIS EN LAS PYMES EN ESPAÑA	23
2.4.1. <i>Crisis inmobiliaria del 2008</i>	23
2.4.2. <i>Crisis Sanitaria del Covid-19</i>	26
2.4.3. <i>Conflicto bélico de Rusia y Ucrania</i>	28
3. INSTRUMENTOS DE FINANCIACIÓN DISPONIBLES PARA LAS PYMES EN ESPAÑA	31
3.1. FUENTES DE FINANCIACIÓN PROPIAS DISPONIBLES	33
3.2. FUENTES DE FINANCIACIÓN EXTERNA DISPONIBLES PARA LAS PYMES	34
3.2.1 <i>Fuentes de financiación pública disponibles para las pymes</i>	35
3.2.2 <i>Fuentes de financiación privadas existentes por las Pymes en España</i>	36
3.2.2.1 <i>Fuentes de financiación privadas tradicionales existentes utilizadas por las Pymes en España</i>	36
3.2.2.2 <i>Fuentes de financiación existentes novedosas para las Pymes en España</i> ..	37
4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS QUE UTILIZAN LAS PYMES	48
4.1. FUENTES DE FINANCIACIÓN PROPIAS MÁS UTILIZADAS POR LAS PYMES EN ESPAÑA	48
4.2. FUENTES DE FINANCIACIÓN EXTERNAS MÁS UTILIZADAS POR LAS PYMES EN ESPAÑA	48
4.3. FUENTES DE FINANCIACIÓN EXTERNAS PRIVADAS MÁS UTILIZADAS POR LAS PYMES EN ESPAÑA	49
5. METODOLOGÍA	54
5.1. DATOS Y VARIABLES	54
5.2. ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN	64
6. RESULTADOS	66
6.1. RESULTADOS DEL ANÁLISIS DE LA ENCUESTA DE COMPETENCIAS FINANCIERAS EN LAS PEQUEÑAS EMPRESAS	66
6.1.1. RESULTADOS DE USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	66
6.1.2. RESULTADOS DEL USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS SEGÚN EL PERFIL DE LA EMPRESA	67
6.1.3. RESULTADOS SEGÚN GÉNERO	69

6.1.4. RESULTADOS DEL USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS SEGÚN CONOCIMIENTO FINANCIEROS	70
6.2. RESULTADOS DEL ANÁLISIS DE LAS ENTREVISTAS A GERENTES DE PYMES.....	71
6.3. ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS OBTENIDOS Y LECCIONES APRENDIDAS	82
7. CONCLUSIÓN	88
7.1. SÍNTESIS DE LOS HALLAZGOS Y RESULTADOS OBTENIDOS	88
7.2. RECOMENDACIONES PARA FUTURAS INVESTIGACIONES.....	90
8. BIBLIOGRAFÍA	91

ÍNDICE DE TABLAS

TABLA 1. NÚMERO DE EMPRESAS, POR TIPO, EN ESPAÑA	14
TABLA 2. EMPLEO GENERADO POR TAMAÑO DE EMPRESA.....	15
TABLA 3. EMPRESAS CON GASTO EN INNOVACIÓN POR RAMAS DE ACTIVIDAD, TIPO DE GASTO Y TAMAÑO DE LA EMPRESA.	16
TABLA 4. NÚMERO DE PYMES EN ESPAÑA SEGÚN SU DISTRIBUCIÓN SECTORIAL.....	19
TABLA 5. PORCENTAJE DE PYMES EN LOS SECTORES SEGÚN SU NÚMERO DE TRABAJADORES.	22
TABLA 6. NÚMERO DE EMPRESAS POR TAMAÑO, AÑOS 2017 A 2022	27
TABLA 7. DISTRIBUCIÓN POR TAMAÑO.....	54
TABLA 8. DISTRIBUCIÓN POR SECTORES	55
TABLA 9. VARIABLES UTILIZADAS EN EL ANÁLISIS DE LA ENCUESTA	56
TABLA 10. VARIABLES UTILIZADAS EN EL ANÁLISIS DE LA ENTREVISTA	62
TABLA 11. PORCENTAJES DE ENTREVISTADOS QUE HAN UTILIZADO O QUE UTILIZAN INSTRUMENTOS FINANCIEROS, SEGÚN CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA.....	68
TABLA 12. PORCENTAJES DE ENTREVISTADOS QUE HAN UTILIZADO O QUE UTILIZAN INSTRUMENTOS FINANCIEROS, SEGÚN SECTOR DE LA EMPRESA.....	68
TABLA 13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS SEGÚN GÉNERO (TOTAL EMPRESAS Y %)	69
TABLA 14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS SEGÚN FORMACIÓN FINANCIERA (TOTAL EMPRESAS Y %)	71
TABLA 15. RESULTADOS PARA LA PRIMERA PREGUNTA DE LA ENTREVISTA.....	72
TABLA 16. RESULTADOS PARA LA SEGUNDA PREGUNTA DE LA ENTREVISTA.....	72
TABLA 17. RESULTADOS PARA LA SEGUNDA PREGUNTA DE LA ENTREVISTA.....	73
TABLA 18. RESULTADOS PARA LA PRIMERA PARTE DE LA CUARTA PREGUNTA DE LA ENTREVISTA	74
TABLA 19. RESULTADOS PARA LA SEGUNDA PARTE DE LA CUARTA PREGUNTA DE LA ENTREVISTA	75
TABLA 20. RESULTADOS PARA LA TERCERA PARTE DE LA CUARTA PREGUNTA DE LA ENTREVISTA	76
TABLA 21. RESULTADOS PARA LA ÚLTIMA PARTE DE LA CUARTA PREGUNTA DE LA ENTREVISTA	76
TABLA 22. RESULTADOS PARA LA QUINTA PREGUNTA DE LA ENTREVISTA.....	78
TABLA 23. RESULTADOS PARA LA SEXTA PREGUNTA DE LA ENTREVISTA.....	79
TABLA 24. RESULTADOS PARA LA QUINTA PREGUNTA DE LA ENTREVISTA.....	80
TABLA 25. RESULTADOS PARA LA OCTAVA PREGUNTA DE LA ENTREVISTA.....	81

ÍNDICE DE FIGURAS

FIGURA 1. EMPRESAS POR CCAA, ACTIVIDAD PRINCIPAL	17
FIGURA 2. TAMAÑO DE LAS INICIATIVAS EMPRENDEDORES EN FUNCIÓN DEL NÚMERO DE EMPLEADOS	18
FIGURA 3. EVOLUCIÓN DEL NÚMERO DE EMPRESAS Y DE TRABAJADORES 2005-2013	24
FIGURA 4. IMPACTO DE LA CRISIS FINANCIERA EN EL NÚMERO DE EMPRESAS	25
FIGURA 5. EVOLUCIÓN DEL NÚMERO DE EMPRESAS POR TAMAÑO, 2017 A 2022	28
FIGURA 6. EVOLUCIÓN DE LA INFLACIÓN ENTRE ENERO DE 2022 Y MARZO DE 2023	29
FIGURA 7. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE INTERÉS DEL BCE ENTRE JULIO DE 2022 Y MAYO DE 2023	30
FIGURA 8. CLASIFICACIÓN DE LAS FUENTES FINANCIERAS	31
FIGURA 9. INSTRUMENTOS DE FINANCIACIÓN SEGÚN SUS TIPOS	32
FIGURA 10. PYMES QUE DECLARARON NECESITAR FINANCIACIÓN (CON INDEPENDIA DE QUE LA HAYAN BUSCADO U OBTENIDO)	34
FIGURA 11. ENCUESTA SOBRE LA SITUACIÓN DE LAS PYMES EN RELACIÓN CON LA FINANCIACIÓN AJENA	39
FIGURA 12. REPRESENTACIÓN GRÁFICA PROCESO DE FACTORING	44
FIGURA 13. REPRESENTACIÓN GRÁFICA PROCESO DE CONFIRMING	45
FIGURA 14. ENCUESTA SOBRE LA SITUACIÓN DE LAS PYMES CON LA FINANCIACIÓN AJENA	49
FIGURA 15. RESULTADO DE LAS NEGOCIACIONES DE LAS PYMES CON LAS ENTIDADES FINANCIERAS. PORCENTAJE SOBRE EL TOTAL DE EMPRESAS CON NECESIDADES DE FINANCIACIÓN BANCARIA.....	51
FIGURA 16. CONDICIONES DE LA FINANCIACIÓN BANCARIA OBTENIDA. PORCENTAJE SOBRE EL TOTAL DE EMPRESAS QUE HA OBTENIDO FINANCIACIÓN BANCARIA	52
FIGURA 17. RESULTADO DE LAS NEGOCIACIONES DE LAS PYMES CON LAS ENTIDADES FINANCIERAS. PORCENTAJE SOBRE EL TOTAL DE EMPRESAS CON NECESIDADES DE FINANCIACIÓN BANCARIA.....	53
FIGURA 18. INDICADOR DE COMPETENCIAS FINANCIERAS EN LAS PEQUEÑAS EMPRESAS, COMPARATIVA INTERNACIONAL.....	67
FIGURA 19. PROPORCIÓN DE RESPUESTAS CORRECTAS A PREGUNTAS SOBRE CONOCIMIENTOS FINANCIEROS, SEGÚN NÚMERO DE EMPLEADOS	70

1. INTRODUCCIÓN

1.1 Justificación del Trabajo Final de Grado

El presente Trabajo de Fin de Grado tiene como objetivo realizar un estudio exhaustivo sobre la financiación de las Pequeñas y Medianas Empresas (pymes). Según el Consejo Internacional de la Pequeña Empresa (ICSB, 2023), en el año 2022 este tipo de empresas representan más del 90% del total de las empresas españolas, formando un papel fundamental en la economía, al igual que en el resto de la Unión Europea (UE). Según datos de Eurostat, las pymes generan la mitad del comercio intracomunitario de bienes, siendo responsables del 51% de las importaciones y del 45% de las exportaciones que se producen dentro de la UE. La composición del tejido empresarial español refleja claramente la importancia de las pymes en el Producto Interno Bruto (PIB) ya que, según datos del Ministerio de Industria Comercio y Turismo, representan el 62% del PIB. Además, son un factor primordial en la sociedad del país ya que, según los datos del último mes de marzo del Instituto Nacional de Estadística (INE), las pymes generan el 66,4% del empleo en España. No obstante, esta dependencia de las pymes en la economía también puede representar una limitación al crecimiento económico del país.

Sin embargo, a pesar de su importancia en el tejido productivo del país, la crisis sanitaria del Covid-19 ha puesto de manifiesto los retos a los que se enfrentan las pymes en España, entre los que se incluyen la baja digitalización y la limitada capacidad exportadora, lo que ha afectado significativamente a la economía de estas empresas. Además, el entorno actual presenta una serie de retos y amenazas, tanto económicos como sociales, que influyen directamente en el futuro del sector de las pymes en España (CESGAR, 2022).

En este contexto, la clave en el crecimiento de las pymes radica en el acceso a los instrumentos de financiación adecuados. España es un país bancarizado, ya que la dependencia de la banca se encuentra muy por encima del 75%, mientras que en Estados Unidos esa dependencia está por debajo del 25%. Estos datos indicarían que la gran mayoría de los recursos que obtienen las empresas en España provienen de las entidades financieras. Sin embargo, esto ha llevado a enfrentar graves problemas financieros en momentos de recesión, como la subida de los tipos de interés que las empresas están sufriendo

actualmente, que dificultan el acceso a créditos bancarios. Por ejemplo, según los datos proporcionados por el BCE, el tipo de interés experimentó un aumento significativo desde el 0% al 3,50% entre el 27 de julio de 2022 y el 22 de marzo de 2023¹. Este aumento ha sido excepcionalmente rápido y sin precedentes, en gran parte debido a los niveles de inflación experimentados en la zona euro. Según los datos del INE, la inflación alcanzó su nivel máximo en mayo de 2022, llegando al 10,8%².

Este Trabajo de Fin de Grado se centra en analizar los problemas actuales a los que se enfrentan las pymes en España en términos de financiación. Se estudiarán los diferentes instrumentos financieros, tanto públicos como privados, que están disponibles para hacer frente a estos problemas y permitirles acceder a una financiación adecuada. Se cuestiona si las pymes son capaces de disminuir la gran dependencia que tienen del sector bancario y diversificar sus fuentes de financiación. Para ello, se llevará a cabo un análisis detallado de los instrumentos financieros disponibles y se evaluará su eficacia en el contexto de las necesidades de financiación de las pymes en España.

1.2 Objetivos general y específicos

1.2.1. Objetivo general

El objetivo general de este trabajo es analizar los problemas actuales a los que se enfrentan las pymes en España en términos de acceso a la financiación.

1.2.2. Objetivos específicos

Para alcanzar el objetivo general se definen los siguientes cuatro objetivos específicos:

O1. Análisis del contexto de las pymes en España.

¹ <https://datosmacro.expansion.com/tipo-interes/zona-euro>

² https://www.ine.es/dyngs/INEbase/es/operacion.htm?c=Estadistica_C&cid=1254736176802&menu=ultiDatos&idp=1254735976607#:~:text=%C3%9Altima%20Nota%20de%20prensa&text=La%20tasa%20de%20variaci%C3%B3n%20anual,de%20la%20registrada%20en%20marzo.

Este objetivo ayuda a entender en qué sectores se localizan las pymes, las características de las empresas, su situación económica y financiera en las últimas crisis y cómo se organizan en la defensa de sus intereses.

O2. Estudiar los diferentes instrumentos financieros disponibles para las pymes, tanto públicos como privados.

Este objetivo busca exponer qué instrumentos hay disponibles para la pymes, que les permitirían acceder a una financiación adecuada. Para ello, se lleva a cabo un análisis detallado de los instrumentos financieros disponibles.

O3. Analizar los instrumentos financieros que utilizan las pymes.

A través de este objetivo se evalúan los instrumentos que realmente utilizan las pymes, a partir de los que hay disponibles. Se evalúa, por tanto, su eficacia en el contexto de las necesidades de financiación de las pymes en España, lo que permite analizar si las pymes son capaces de disminuir la gran dependencia que tienen del sector bancario y diversificar sus fuentes de financiación. Además, se realizan entrevistas con pymes para conocer sus necesidades de financiación, dificultades a las que se han enfrentado en las últimas crisis y soportes y carencias de los instrumentos financieros en cada una de ellas.

O4. Recomendaciones para las pymes y las instituciones financieras

Este objetivo se centra en ofrecer recomendaciones tanto a las pymes como a las instituciones financieras en relación con los instrumentos financieros existentes para las pymes.

1.3 Resumen de la metodología

La metodología utilizada en este trabajo se divide en dos partes, cada una compuesta por dos fuentes diferentes: una fuente secundaria y otra primaria:

- En la primera parte se procede a analizar la Encuesta de Competencias Financieras en las Pequeñas Empresas elaborado por el Banco de España. Esta encuesta da al trabajo una visión más general ya que cuenta con 1.000 entrevistas completadas.

- En la segunda parte se procede a realizar diversas entrevistas a diez pymes españolas de diferentes sectores. Estas entrevistas dan una visión más cercana al presente trabajo y clarifican de primera mano los problemas que han tenido a la hora de financiarse estas diez empresas en las diversas etapas que ha sufrido la economía.

1.4 Asignaturas que sirven de apoyo

En el siguiente trabajo académico se han utilizado los conocimientos y aprendizajes aprendidos a lo largo del grado, en este apartado se exponen las asignaturas que han servido de apoyo para la redacción del TFG.

1. Análisis y Consolidación Contable, una asignatura donde, entre otros, se aprende a analizar la situación de una empresa, a realizar un análisis económico-financiero y a analizar los puntos fuertes y débiles que presenta una empresa, pudiendo mejorar de esta manera sus perspectivas.
2. Banca y Bolsa, asignatura dividida en dos bloques; en el primer bloque, dedicado a la banca, se estudian los distintos tipos de entidades bancarias que existen hoy en día, se analiza la conformación de la actual estructura del sistema bancario español, consecuencia de su evolución histórica. Este bloque ha sido especialmente útil debido a que la gran parte de pequeñas y medianas empresas trabajan, con alta frecuencia, con las entidades bancarias. En el segundo bloque de bolsa, se describen el mercado de valores y se aplica al mismo el análisis fundamental y técnico sobre los valores que operan en él.
3. Dirección Financiera, asignatura que versa sobre el funcionamiento del sistema financiero español, los mercados financieros y los intermediarios que operan en él. Además, se explican las principales fuentes de financiación, tanto propia como ajena, para acometer inversiones, lo que ha sido de gran ayuda para desarrollar puntos concretos de este trabajo.

1.5 Estructura del TFG

La estructura que se sigue en este documento de TFG es la siguiente. Después de esta introducción, el apartado 2 se centra en estudiar el contexto de las pymes en España. Se comienza con la definición de pyme, los diferentes tipos que se pueden encontrar, su importancia en la economía española, sectores en los que se localizan, así como el impacto en las pymes de las crisis recientes.

En el tercer apartado se analizan los tipos de financiación que hay disponibles para las pymes, incluyendo, entre otros, los préstamos bancarios, las ayudas públicas y el mercado alternativo bursátil (MAB). El apartado 4 se centra en estudiar qué instrumentos financieros, de los disponibles, utilizan realmente las pymes, así como los retos y las barreras que tienen este tipo de empresas para acceder a los diferentes tipos de financiación. Por último, en este apartado se analizan situaciones concretas, como la crisis que desencadenó la burbuja inmobiliaria o los años del COVID-19, para comprobar su impacto en la financiación de las pymes.

El apartado 5 detalla la metodología diseñada para la encuesta de competencias financieras y las entrevistas realizadas a pymes valencianas, mientras que el apartado 6 muestra los resultados de estas con los debidos análisis de los resultados obtenidos además de las lecciones aprendidas gracias

El apartado 7 del presente trabajo expone las conclusiones obtenidas a lo largo del desarrollo del Trabajo de Fin de Grado. En este apartado, se resumen los hallazgos y se extraen los principales resultados y logros alcanzados. Asimismo, se presentan recomendaciones y sugerencias para investigaciones futuras, con el objetivo de brindar posibles vías de investigación que permitan profundizar en el tema abordado y ampliar el conocimiento existente en el campo.

Finalmente, se presenta la bibliografía, que incluye de manera alfabética todas las referencias utilizadas en el presente trabajo.

2. EL CONTEXTO DE LAS PYMES EN ESPAÑA

En este apartado se presenta la situación actual de las pymes en España. Se recuerda, en primer lugar, el concepto de pequeña y mediana empresa y sus diferentes categorías. Después se muestra el papel de las pymes en el contexto empresarial español. Por último, se examinan los efectos de las tres últimas situaciones de crisis en las pymes: la crisis financiera de 2008, la crisis sanitaria del COVID-19 y el Conflicto Bélico entre Ucrania y Rusia.

2.1. El concepto de pyme

En la Unión Europea ([Anexo I del Reglamento \(UE\) n° 651/2014](#)) se considera que una empresa es una pyme si:

- emplea a menos de 250 personas y
- su volumen de negocio anual no excede los 50 millones de euros o su balance general anual no excede de 43 millones de euros.

En el contexto de una pequeña y mediana empresa (pyme), la incidencia de un trabajador es mucho más representativa en comparación con una empresa grande. Esto se debe a que las pymes suelen tener una estructura organizativa más compacta y contar con menos empleados, lo que implica que cada trabajador tiene un impacto más directo en el funcionamiento general de la empresa.

En una pyme, cada eslabón de la cadena de producción, desde los empleados de nivel operativo hasta los directivos, desempeña un papel crucial en el éxito y la eficiencia del negocio. Según Lourdes Pérez profesora de Marketing y directora del programa MSC Marketing en TBS Barcelona (2016)³ en su artículo en el Economista, la colaboración y el compromiso de los empleados son fundamentales para alcanzar los objetivos empresariales, ya que su desempeño y su dedicación tienen un impacto directo en la calidad de los

³ <https://www.economista.es/emprendedores-pymes/noticias/7363191/02/16/La-relacion-de-las-pymes-con-las-grandes-empresas-clave-en-los-negocios.html>

productos o servicios ofrecidos, en la satisfacción de los clientes y en la reputación de la empresa.

Asimismo, en una pyme, según Juan Carlos Estévez (2019)⁴ la cercanía entre los empleados y los directivos puede ser mayor, lo que facilita la comunicación abierta y transparente. Esta interacción más directa permite a los trabajadores expresar sus ideas, inquietudes y necesidades, y a los directivos comprender mejor las dinámicas internas y tomar decisiones informadas. La retroalimentación constante y la participación de los empleados en la toma de decisiones promueven la cohesión y fortalecen el compromiso organizacional.

2.2. Tipos de pymes

Existen tres tipos de pymes según la Recomendación 2003/361/CE de la Comisión, publicada en el DO L 124 de 20.5.2003, p. 36, constituye la única base auténtica para la determinación de las condiciones relativas a la calificación de pyme entrando en vigor el primero de enero del 2005, clasifica en base a sus efectivos y límites financieros:

- *Microempresa*: emplea a menos de 10 personas y su volumen de negocio anual no supera los 2 millones de euros.
- *Pequeña empresa*: emplea a menos de 50 personas y su volumen de negocio anual no supera los 10 millones de euros.
- *Mediana empresa*: emplea a menos de 250 personas y su volumen de negocio anual no supera los 43 millones de euros.

La Tabla 1 muestra El último Retrato de la PYME que nos permite conocer y nos acerca al tejido productivo español gracias a los datos publicados. Según el Directorio Central de Empresas (DIRCE), a 1 de enero del año 2022, había en España 3.420.663 empresas, de las cuales 3.425.943 (99,9%) son PYME (entre 0 y 249 asalariados), siendo los dos tipos que más destacan las pyme sin asalariados (56,6%) y la microempresa (39,1%), que emplea a menos de 10 trabajadores. Además, el mismo informe sitúa a Cataluña como la primera

⁴ <https://empresas.blogthinkbig.com/empresas-pequenas-medianas-grandes-diferencias/>

comunidad autónoma por número de pymes, con un 18,5% del total y, en cuanto a sectores, en el caso de las PYME, la mayor concentración corresponde a los sectores de resto de servicios (60,7%), y de comercio (21,2%).

Tabla 1. Número de empresas, por tipo, en España

Empresas por tamaño		%	Variación anual
PYME (0-249 asalariados)	3.425.943,00	99,9%	1,9%
<i>PYME sin asalariados</i>	1.942.319,00	56,6%	3,4%
<i>PYME (1-249 asalariados)</i>	1.483.624,00	43,2%	0,1%
Microempresas (1-9 asalariados)	1.340.792,00	39,1%	-0,3%
Pequeñas (10-49 asalariados)	122.838,00	3,6%	4,5%
Medianas (50-249 asalariados)	19.994,00	0,6%	0,0%
Grandes (250 o más asalariados)	4.720,00	0,1%	1,0%
Total empresas	3.420.663,00	100,0%	1,9%

Fuente: INE, DIRCE 2022

2.3. La importancia de las pymes en la sociedad española

Las pymes desempeñan un papel fundamental en la economía española, ya que son uno de los principales motores de crecimiento, empleo e innovación en el país. Según datos del INE dicha tipología representan el 99,8% del tejido empresarial en España, jugando un papel estratégico en el desarrollo económico y social del país.

En primer lugar, las pymes *generan empleo* de forma significativa en España. Según datos del INE, más del 99% de las empresas en España son pymes y emplean a alrededor del 65% de la fuerza laboral total del país. Esto contribuye de manera considerable a la reducción del desempleo y al desarrollo de la sociedad, ya que las pymes brindan oportunidades laborales en distintas

regiones y sectores económicos, como se muestra en los siguientes párrafos especialmente en áreas rurales y localidades más pequeñas donde pueden ser una fuente importante de empleo local.

Tabla 2. Empleo generado por tamaño de empresa

Empresas por tamaño	Empleo	Tasa de variación anual %
PYME (0-249 asalariados)	11.113.198,00	2,44%
PYME sin asalariados	1.606.466,00	-0,56%
PYME (1-249 asalariados)	9.506.732,00	2,97%
Microempresas (1-9 asalariados)	3.464.256,00	0,69%
Pequeñas (10-49 asalariados)	3.318.144,00	4,35%
Medianas (50-249 asalariados)	2.724.332,00	4,29%
Grandes (250 o más asalariados)	6.323.451,00	4,52%
Total empresas	17.436.649,00	3,19%

Fuente: Informe Cifras Pyme 2023 Ministerio De Industria, Comercio y Turismo

Si se compara con datos mundiales, según el Consejo Internacional de la Pequeña Empresa (ICSB) las pymes representan el 90% del sector empresarial de todo el mundo, generan entre 60 y el 70% del empleo, se observa que las pequeñas y medianas empresas son también muy importantes a nivel global. No obstante, países vecinos como Alemania o Francia tienen una distribución menos concentrada en las microempresas y autónomos, presentando una menor capacidad productiva, de crecimiento y de habilidad de generación de empleo. Todo esto incrementa la vulnerabilidad de la economía española, en términos de empleo y de productividad.

Sin embargo contribuyendo considerablemente a la reducción del desempleo y al desarrollo de la sociedad, ya que estas empresas brindan oportunidades laborales en distintas regiones y sectores económicos, especialmente en áreas rurales y localidades más pequeñas donde pueden ser una fuente importante de empleo local. Esto lo pueden realizar gracias a sus características específicas ya que poseen gran flexibilidad para adaptarse a las constantes transformaciones del mercado y para emprender proyectos innovadores debido a su tamaño.

Además, las pymes son un motor de innovación en la economía española. Muchas de estas empresas son líderes en sus sectores y destacan por su capacidad para adaptarse rápidamente a los cambios del mercado y a las demandas de los consumidores. La innovación en productos, procesos y modelos de negocio es clave para la competitividad de las empresas en un entorno empresarial en constante evolución y las pymes en España han demostrado su capacidad para innovar y liderar en diversos sectores, como la tecnología, la manufactura, el turismo, la agroindustria y la energía, entre otros.

Tabla 3. Empresas con gasto en innovación por ramas de actividad, tipo de gasto y tamaño de la empresa.

Número de empresas con gastos en actividades innovadoras en 2020	De 10 a 49 empleados	De 50 a 249 empleados
Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca	14.284	5056
Industria extractivas y del petróleo	4.502	2.285
Comercio	8.486	2.327
Transporte y almacenamiento	2.293	587
Servicios de I+D	1.881	439

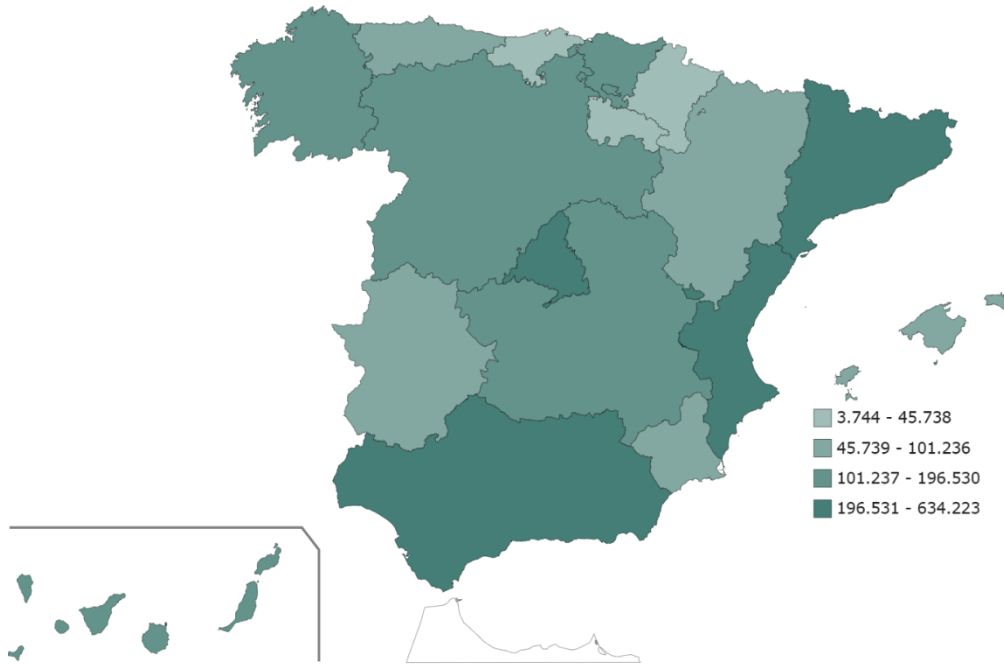
Fuente: INE

Cada vez es más habitual que busquen nuevos mercados, debido a las nuevas tendencias de la economía que lleva a estas a la globalización, según datos de Eurostat, son las responsables del 53,3% de las importaciones y del 51,1% de las exportaciones que se realizan en nuestro país. En contraposición con las grandes compañías, promueven la individualización frente a la estandarización, aunque también sirven de tejido auxiliar para éstas como entidades subcontratadas menores que les proporcionan maximización del tiempo y reducciones de costes.

Adicionalmente, las pymes contribuyen a la descentralización económica y a la cohesión territorial en España (Figura 1). Muchas de estas empresas se encuentran en áreas rurales y regiones menos desarrolladas, lo que ayuda a reducir las disparidades económicas entre distintas zonas del país. Esto es

especialmente relevante en un país con una geografía diversa como España, donde la presencia de pymes en áreas rurales y en regiones fuera de los principales núcleos urbanos contribuye a impulsar la economía local, fomentar la inversión y mejorar la calidad de vida de las comunidades locales.

Figura 1. Empresas por CCAA, actividad principal



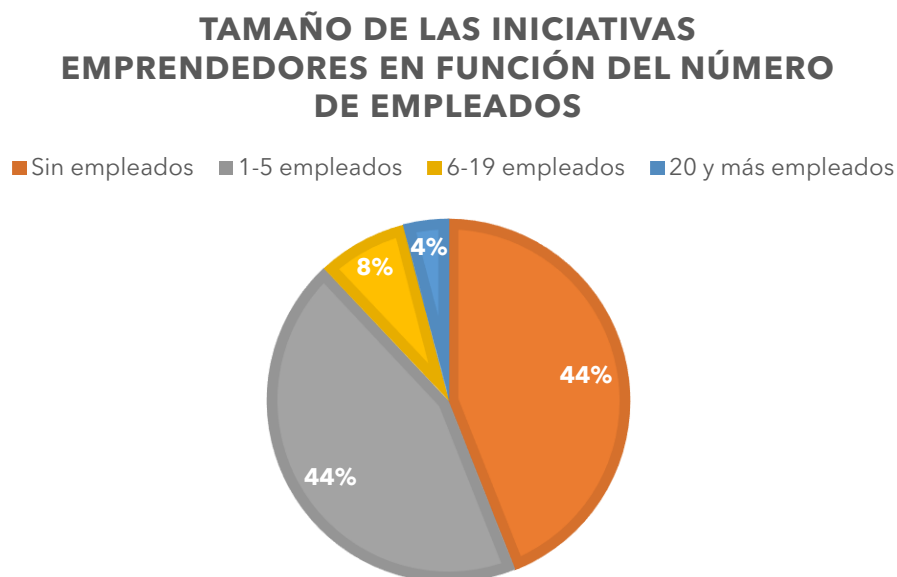
Fuente: INE

Por otra parte, las pymes son un importante motor de emprendimiento en España. Según el informe GEM España 2021-2022 (Global Entrepreneurship Monitor)⁵, en 2021 la tasa de actividad emprendedora temprana (TEA) en España fue del 5.5%. Según este mismo informe “La mayoría de las iniciativas emprendedoras son microempresas, tanto en los primeros años del proceso emprendedor como en la fase de consolidación. Sin embargo, en 2021 el 12% de las iniciativas recientes lideradas por hombres fueron de tamaño mediano (6-19 empleados), y el 6% de gran tamaño (más de 20 empleados), lo que contrasta con el 9% de las empresas consolidadas de tamaño medio y el 3%

⁵ https://gemspain-my.sharepoint.com/:b:g/personal/comunicacion_gem-spain.com/ESjLJkqxAMFCjgSR36vLH1MB2VcrzsWTgGq-vqwuskAZRA?e=B0GzxW

de gran tamaño. Es previsible, por tanto, que el tamaño medio de las empresas consolidadas crezca en años venideros”.

Figura 2. Tamaño de las iniciativas emprendedoras en función del número de empleados



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del GEM-España APS 2021

Muchos emprendedores y empresarios optan por establecer y gestionar su propio negocio a través de una pyme, lo que promueve la creación de empleo y la generación de riqueza en el país. Gracias a la Dirección General de Industria y de la Pequeña y Mediana Empresa se intenta ayudar al máximo los primeros pasos de las empresas, poniendo a disposición del emprendedor herramientas como la del autodiagnóstico de actitudes emprendedoras como instrumento interactivo que permite dar un diagnóstico y ofrecer una serie de recomendaciones que le ayudarán a estar preparado para iniciar su proyecto, un simulador de negocio para determinados sectores de actividad que evalúa el nivel de madurez en la gestión, un entorno guiado que facilita la elección de la forma jurídica y proporciona información de cada una de ellas o acceso al mapa de los Puntos de Atención al Emprendedor (PAE).

Además, las pymes suelen ser una puerta de entrada para los jóvenes y para aquellos que buscan oportunidades laborales en el mercado, ofreciendo un espacio propicio para la adquisición de experiencia, habilidades y conocimientos en el mundo empresarial.

En conclusión, las pymes son una pieza fundamental en la economía española, generando empleo, impulsando la innovación, contribuyendo a la cohesión territorial y fomentando el emprendimiento. Su papel en el desarrollo económico y social del país es incuestionable, y es necesario promover su crecimiento y fortalecimiento a través de políticas públicas y medidas de apoyo que reconozcan y valoren su importancia en el tejido empresarial español.

La distribución sectorial del empleo en las pymes es un reflejo de la diversidad económica del país. Las pymes desempeñan un papel fundamental en la generación de empleo en España, ya que representan una gran proporción del tejido empresarial. En la Tabla 4 muestra, con datos del Ministerio de Industria Comercio y Turismo del mes de marzo del año 2023, el número de pymes que se dedican a cada sector, además de la variación mensual y anual en el número de empresas.

Tabla 4. Número de Pymes en España según su distribución sectorial

Sectores	Empresas	%	Tasa de Variación %	
			Mensual	Anual
Agrario	274.400,00	9,37%	-1,45	-3,05
Industria	172.148,00	5,88%	0,09	-0,95
Construcción	335.881,00	11,47%	0,33	1,29
Servicios	2.146.771,00	73,28%	0,42	0,39
Total Empresas	2.929.200,00	100%	0,21	0,08

Fuente: Ministerio de Industria Comercio y Turismo

En esta tabla se observa como el sector primario tiene una presencia menor de las pymes en comparación con otros sectores. Aunque según el libro La agricultura española en el último tercio del siglo XX, escrito por Carlos Abad et al (1994) históricamente la agricultura ha sido importante en la economía española, concentrando más del 36% de la población activa y más del 50% del

valor de las exportaciones en 1964⁶, en los últimos años ha disminuido su peso en términos de empleo debido a diversos factores como la mecanización, los cambios en los patrones de consumo y los desafíos de competitividad. Esto ha provocado una disminución del empleo en las pymes del sector primario, lo que se puede confirmar al ver que la tasa de variación ha disminuido en un 3,05% respecto al año anterior.

El sector secundario otorga alrededor del 20% empleo en las pequeñas empresas en nuestro país. Dentro de este porcentaje se encuentra el sector de la construcción, que históricamente ha tenido una gran importancia. El peso de la industria en el número de pymes es menor que en el resto de los sectores, mientras que se comprueba la importancia del sector servicios como el que tiene un mayor peso en el número total de pymes.

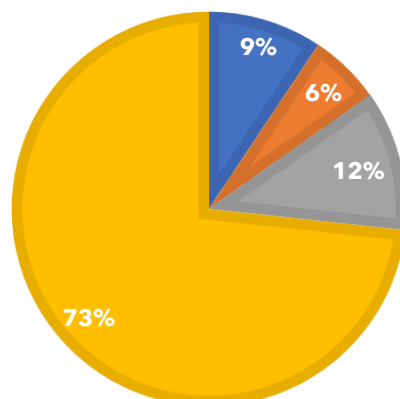
Como se puede ver en la Tabla 4 y en la Figura 2, el sector servicios es el que más empleo genera en las pymes, lo cual está en línea con la tendencia de terciarización de la economía del país. El sector servicios abarca una amplia gama de actividades, como el comercio minorista, la hostelería y el turismo, los servicios profesionales, la atención sanitaria y el bienestar, la educación, entre otros. Según datos del INE, en enero de 2022 el 82% de las empresas españolas ejercían su actividad en el sector servicios y, dentro de éste, un 20,8% corresponde al comercio. La siguiente muestra gráficamente la terciarización de la economía española, suponiendo alrededor de las tres cuartas partes de las pymes.

⁶ https://www.mapa.gob.es/ministerio/pags/biblioteca/fondo/pdf/13385_5.pdf

Figura 2. Distribución sectorial de las Pymes

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL EMPRESARIAL

■ Agrario ■ Industria ■ Construcción ■ Servicios



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Ministerio de Industria Comercio y Turismo

En el último encuentro entre CEPYME y Randstad se trató la situación actual de las pymes en España en un entorno de escasez de talento generalizada. Destacando que las pymes están siendo las más golpeadas por el déficit de trabajadores, cada vez más acuciante en algunos sectores y zonas del país. Casi el 70% de las vacantes de empleo que hay en estos momentos en España están en empresas de menos de 200 trabajadores y afecta a todos los sectores, desde la agricultura a la industria, pasando por la construcción y los servicios. CEPYME también apuntaba que: "La escasez de mano de obra afecta especialmente a las pymes, al no disponer de recursos para atraer a los trabajadores que estas empresas necesitan. Se trata de un problema que ralentiza la recuperación y supone un gran desafío para el futuro de nuestra economía, poniendo en riesgo buena parte del tejido productivo, sobre todo en zonas despobladas".

Hablando acerca de la distribución en los diferentes sectores empresariales, se puede notar que los autónomos que no tienen empleados presentan una distribución algo diferente a la de las pequeñas y medianas empresas (pymes) en general. Estas empresas autónomas tienen una variedad de perfiles empresariales, siendo el sector del comercio minorista el que presenta el mayor porcentaje de este tipo de empresas con un 13%, seguido por el sector de la construcción con un 12% y el sector agrario con un 11%. Además, una

parte importante de estas pymes sin empleados se dedica a profesiones liberales como la salud, la abogacía, la contabilidad, la arquitectura, entre otras.

Es importante destacar que la cantidad de pymes dedicadas al sector industrial es inversamente proporcional al número de trabajadores, lo que significa que las pymes sin empleados se encuentran en la parte inferior de este sector. En cuanto al sector agrario, la mayoría de las pymes no tienen empleados, ya que cualquier titular que obtiene un beneficio de una explotación agrícola se contabiliza como pyme sin empleados, lo que llena este sector de pequeñas operaciones.

Tabla 5. Porcentaje de Pymes en los sectores según su número de trabajadores.

Número de trabajadores	Agrario	Industria	Construcción	Servicios
Sin trabajadores	11,1%	4,2%	12,1%	72,6%
De uno a nueve trabajadores	6,8%	7,8%	10,7%	74,7%
De 10 a 49 trabajadores	4,1%	17,1%	11,0%	67,9%
De 50 a 249 trabajadores	3,9%	22,4%	6,0%	67,7%

Fuente: Informe Hiscox de pymes y autónomos en España

Por tanto, las Pymes contribuyen a la descentralización económica y a la cohesión territorial en España. Muchas de estas empresas se encuentran en áreas rurales las cuales viven de la agricultura, ganadería o la pesca o en regiones menos desarrolladas las cuales industrias como la de los juguetes, la cerámica o el textil ayuda a reducir las disparidades económicas entre las zonas del país más avanzadas y con una alta especialización en el sector servicios. Esto es especialmente relevante en un país con una geografía diversa como España, donde la presencia de Pymes en áreas rurales y en regiones fuera de los principales núcleos urbanos contribuye a impulsar la economía local, fomentar la inversión y mejorar la calidad de vida de las comunidades locales.

Desde el punto de vista sectorial, la economía española presenta un tejido empresarial muy enfocado en el sector servicios, que suele estar protagonizado por las empresas más pequeñas del espectro. Por todas las vulnerabilidades comentadas, el tamaño medio de las pymes españolas ha ido creciendo en los últimos años, con el ánimo de construir un sistema más robusto.

En cuanto a la evolución de las pymes, en los últimos años ha tenido lugar un fuerte crecimiento entre 2017 y 2019, seguido de un frenazo y decrecimiento originado por la crisis sanitaria del Covid-19, que llevó a una recesión de la que no se escapó España, fuertemente focalizada en sectores como el del comercio y la hostelería, los más castigados por las restricciones sanitarias y de movilidad.

2.4. El impacto de las últimas crisis en las pymes en España

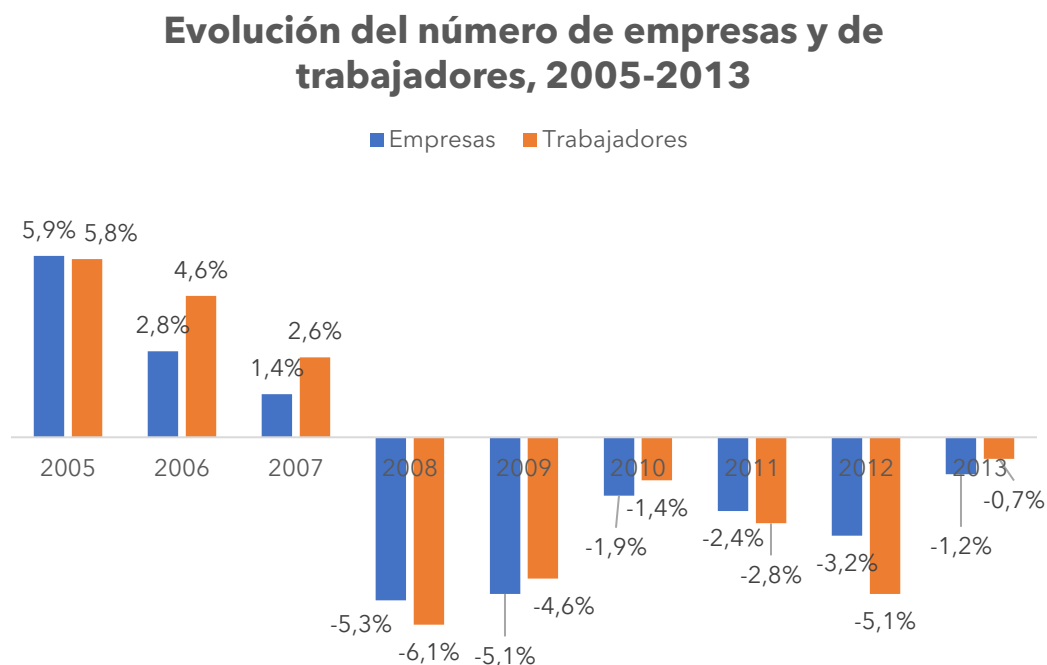
2.4.1. Crisis inmobiliaria del 2008

La crisis financiera del 2008 tuvo origen en Estados Unidos debido a una combinación de factores, según Robert J. Shiller en *El estallido de la burbuja* (2009) uno de los factores fue el aumento del precio de la vivienda en el país norteamericano, que llevó a la creación de una burbuja inmobiliaria. Esto fue debido a la laxa relajación de los bancos para conceder préstamos de alto riesgo, calificados como préstamos *subprime*. Estos bancos agruparon los préstamos *subprime* en paquetes de valores respaldados por hipotecas y se vendieron a inversores con una calificación crediticia alta, es decir, se les calificó como una inversión segura. Cuando los propietarios de las viviendas comenzaron a no atender el pago de sus hipotecas, los valores respaldados por éstas se depreciaron rápidamente y los inversores perdieron mucho dinero, provocando de esta manera una merma en la confianza del mercado financiero. La crisis se propagó rápidamente a otros mercados financieros y países, como la economía de nuestro país.

Según el historiador económico Pablo Martín-Aceña Manrique en su libro *La crisis financiera en la España Contemporánea* (2013), en España el problema inmobiliario fue más notorio debido a que los bancos y las cajas de ahorros tenían una gran exposición al sector inmobiliario y la construcción, habiendo otorgado una muy alta cantidad de préstamos para financiar proyectos inmobiliarios y concedido un alto número de hipotecas a particulares en comparación a otros países. Además, la crisis financiera de 2008 también tuvo un impacto significativo en el mercado laboral español, con un aumento significativo del desempleo y una caída en los salarios. Muchos trabajadores perdieron sus trabajos en la construcción y en otros sectores relacionados con la economía española. Esto ha tenido un impacto duradero en la economía y

la sociedad española y ha llevado a cambios significativos en la política económica y laboral del país.

Figura 3. Evolución del número de empresas y de trabajadores 2005-2013



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la Dirección General de Industria y de la Pequeña y Mediana Empresa

La crisis financiera provocó una disminución de la demanda interna y externa, lo que llevó a una caída en las ventas y la rentabilidad de muchas pymes. La falta de financiamiento y la dificultad para obtener préstamos bancarios también fueron un problema para muchas pymes, que a menudo dependen del crédito para financiar sus operaciones. Además, la caída de los precios de la vivienda y la falta de demanda en el sector de la construcción, que es un sector importante para las pymes, también tuvo un impacto significativo en las pequeñas empresas. Muchas empresas también tuvieron dificultades para cobrar sus facturas a tiempo, lo que afectó su flujo de efectivo y su capacidad para mantenerse a flote. Según datos del Informe sobre la Pyme 2013 (2014) en relación con los efectos de comercio impagados, desde diciembre de 2008 en el cual se alcanzaron su máximo al superar los 2.000 millones de euros, se ha producido un descenso continuado hasta febrero de 2014 que alcanzó el mínimo con 291,83 millones de euros. Como resultado de esto, muchas pymes

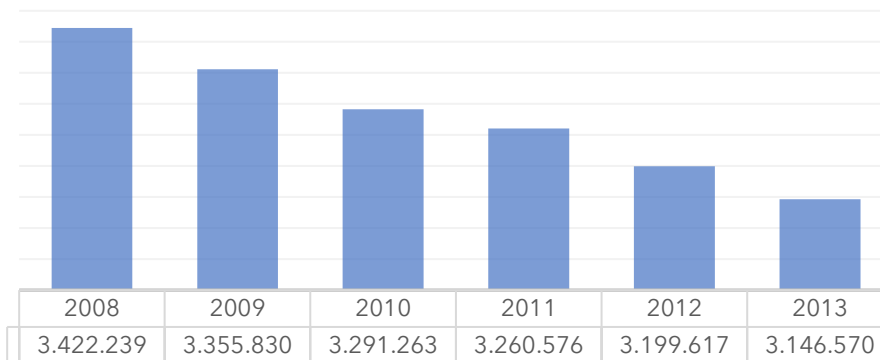
españolas tuvieron que reducir sus plantillas o incluso cerrar sus negocios debido a la falta de ingresos y la dificultad para mantener sus operaciones. Esto tuvo un impacto significativo en el mercado laboral y la economía en general.

Para ayudar a las pymes a hacer frente a la crisis, el gobierno español implementó varias medidas de apoyo, como préstamos y avales bancarios, exenciones fiscales y programas de subvenciones. Sin embargo, muchas pymes continuaron luchando para sobrevivir, especialmente en los sectores más afectados por la crisis. A pesar de los desafíos, muchas pymes españolas pudieron adaptarse y transformarse, lo que les permitió sobrevivir a la crisis y continuar operando en la nueva economía postcrisis.

La Figura 4 muestra el impacto de la crisis en el número de empresas, con datos del INE. Se observa que el número de empresas entre 2008 y 2013 pasó de 3.422.239 a 3.146.570. Por lo tanto, entre esos años la caída en el número de empresas fue del 21,17%.

Figura 4. Impacto de la crisis financiera en el número de empresas

Número de Pymes en España durante la Crisis Financiera del 2008



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE

2.4.2. Crisis Sanitaria del Covid-19

La pandemia del coronavirus supuso un freno para todos, ya que se venía experimentando un fuerte crecimiento entre el 2017 y 2019, como se puede ver en la Tabla 7 y la Figura 3. Todos los negocios se vieron afectados con el estado de alarma, pero fue especialmente complicado para las pequeñas y medianas empresas y más concretamente, para las microempresas, sobre todo las fuertemente focalizadas en sectores como el del comercio y la hostelería, los más castigados por las restricciones sanitarias. Aquellas empresas con una antigüedad inferior a 10 años fueron las peor paradas. Muchos de estos negocios se vieron obligados a cerrar.

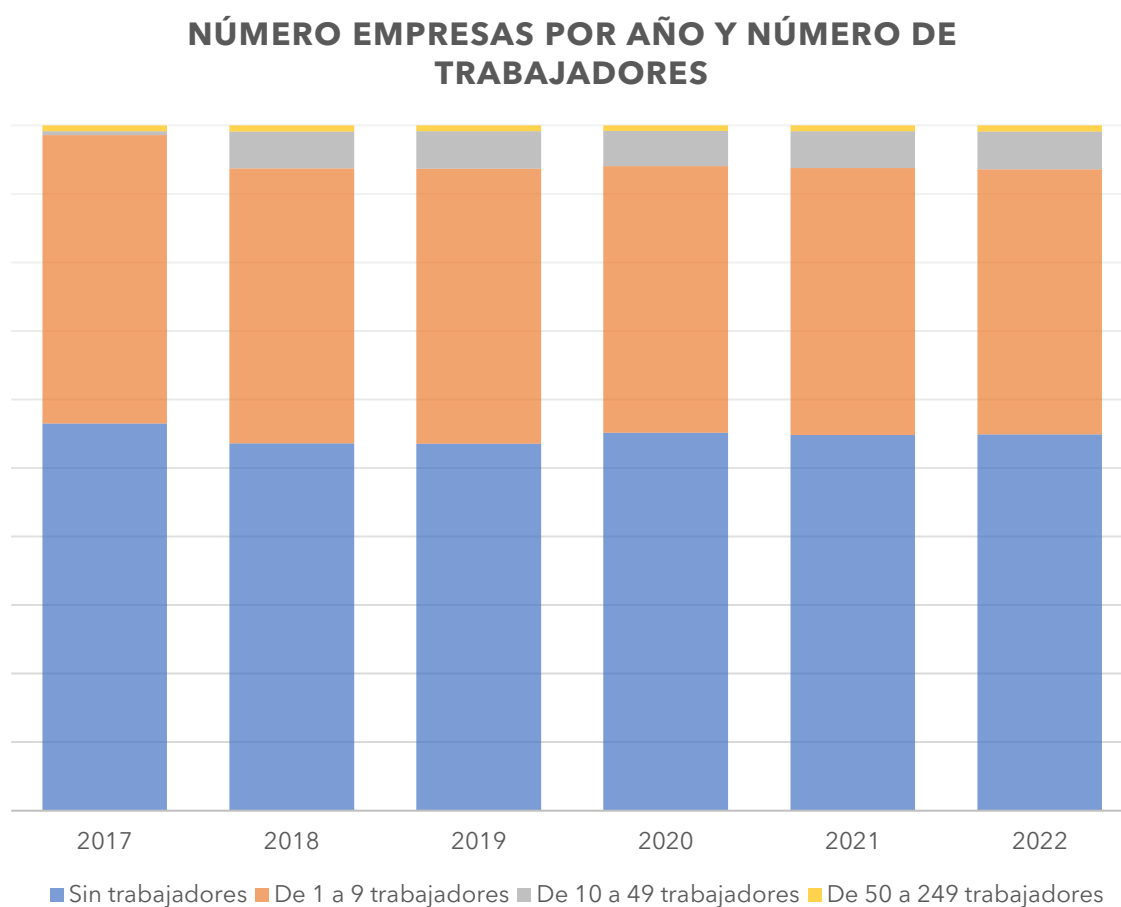
Sin embargo, dos años después, los datos de la Confederación Española de la Pequeña y Mediana Empresa (Cepyme) indican que España ha recuperado el número de pymes prepandemia. Las grandes empresas fueron las que primero se recuperaron, pero, hoy día podemos decir que las pymes están a niveles previos a la pandemia e, incluso, que han crecido. Estos buenos datos se unen a los aportados por Hays (2023), en su Guía del Mercado Laboral 2022. En este documento se pone de manifiesto que el 68% de las pequeñas y medianas empresas tenían previsto contratar nuevo personal en 2022. Pero ¿cómo han conseguido recuperarse las pequeñas empresas? En mayor parte gracias a las múltiples ayudas ofrecidas por el Gobierno, la moratoria concursal, la mayor concesión de créditos ICO con carencias de dos años y la no subida de los tipos de interés por parte del BCE para ayudar a la recuperación de la economía, surgiendo de esta manera empresas con un mayor tamaño medio y una mayor resiliencia, viéndose en la figura 5 un aumento de las empresas con más trabajadores en contra de las sin trabajadores. Sin embargo, siguen haciendo falta medidas que impulsen y favorezcan el crecimiento de las pymes. Sus dificultades de acceso a financiación, así como para expandirse a otros mercados lastran el desarrollo de las empresas más importantes de nuestro país.

Tabla 6. Número de empresas por tamaño, años 2017 a 2022

Número empresas por año y número de trabajadores				
	Sin trabajadores	De 1 a 9 trabajadores	De 10 a 49 trabajadores	De 50 a 249 trabajadores
2017	1.542.725,00	1.148.456,00	14.985,00	23.357,00
2018	1.550.271,00	1.161.131,00	156.242,00	25.559,00
2019	1.539.708,00	1.153.277,00	157.113,00	25.154,00
2020	1.588.443,00	1.119.215,00	147.851,00	23.834,00
2021	1.610.995,00	1.143.857,00	158.477,00	25.062,00
2022	1.612.736,00	1.136.846,00	161.968,00	26.398,00

Fuente: Elaboración propia con datos del Ministerio de Industria Comercio y Turismo

Figura 5. Evolución del número de empresas por tamaño, 2017 a 2022



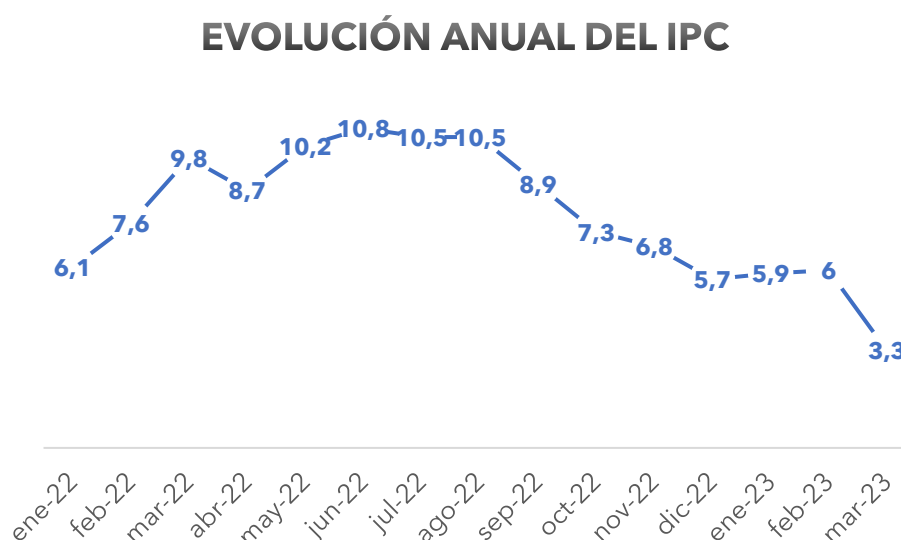
Fuente: Elaboración propia con datos del Ministerio de Industria Comercio y Turismo

2.4.3. Conflicto bélico de Rusia y Ucrania

La mañana del 24 de febrero de 2022 las tropas rusas invadieron el país ucraniano marcando de esta manera un golpe a la economía europea, siendo la inflación la primera variable en sufrir una gran subida. Esto se debe a que Europa depende fuertemente de los suministros procedentes de Rusia, sobre todo en el sector del gas. Se forma de esta manera el famoso "cuello de botella", ya que el gas se utiliza para la producción de tecnología, motores eléctricos, minerales o suministro de cereales. Como es sabido, el gas ruso es un factor crucial en la determinación del precio de la electricidad en los mercados mayoristas europeos. La tasa general de inflación comenzó a subir a mediados del año 2021, debido en gran parte a la subida del precio de la

electricidad. A partir del comienzo del 2022, la gran subida que venía experimentando el precio del petróleo continuó ascendiendo, provocando la subida de las materias primas en todos los mercados internacionales, el encarecimiento del transporte marítimo y la escasez de ciertos productos semimanufacturados, disparando los costes de producción y generando tasas de inflación por encima del 10% (Figura 6). Además, nuestras importaciones de cereales dependen en gran medida de Ucrania: prácticamente la mitad del maíz que consumimos se importa de este país. Un parón en las exportaciones se traduciría inequívocamente en un aumento de los precios. En el siguiente gráfico se confirma la gran alzada de precio llegando a niveles históricos en el verano del año 2022.

Figura 6. Evolución de la inflación entre enero de 2022 y marzo de 2023

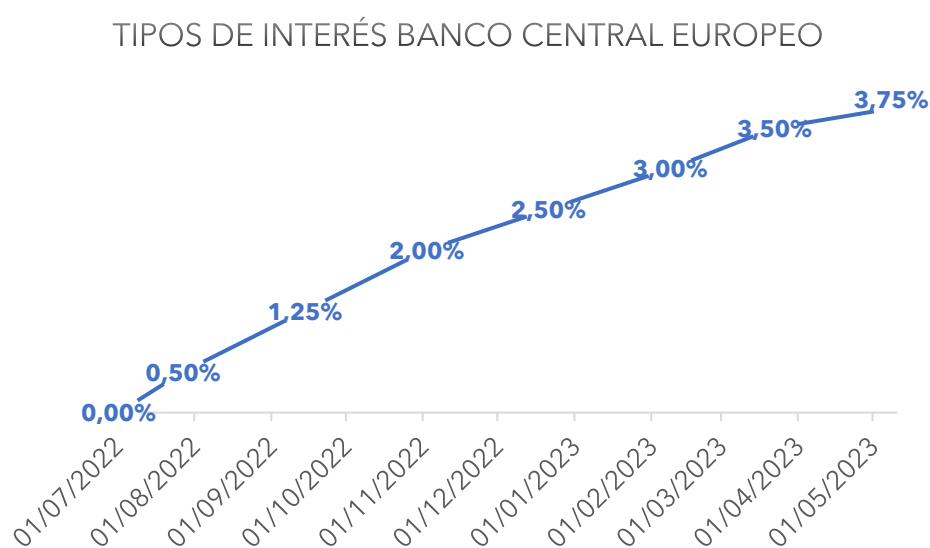


Fuente: *Elaboración propia con datos del INE*

Según el barómetro de la patronal Cepyme, el 95% de las pymes se ha visto afectada por la escalada de la energía y los suministros y un 15% considera en riesgo su supervivencia a corto plazo. Además, la inflación puede reducir los márgenes de las empresas y sus flujos de tesorería, lo que unido al encarecimiento del crédito previsiblemente reduzca la inversión empresarial. También puede afectar a la digitalización de las pymes, ya que un 66% de ellas considera la inflación como uno de sus grandes problemas para digitalizarse.

La crisis de la cadena de suministros, la inestabilidad geopolítica y la hiperinflación han resultado en una parada del crecimiento para la economía. Además, es necesario tener en cuenta el efecto que van a generar las subidas de los tipos de interés mostrado en la figura 7, donde se puede ver que el BCE ha realizada una subida de tipos especialmente veloz ya que en menos de un año el tipo de refinanciación ha subido en 3.75 puntos, afectando mayoritariamente entre las pymes endeudadas que han sobrevivido al Covid-19 a base de préstamos. El contexto está cambiando, el fin de la moratoria concursal el 30 de junio de 2022 supuso que en ese mismo julio ocurriera un aumento mensual del 25% en los concursos.

Figura 7. Evolución del tipo de Interés del BCE entre julio de 2022 y mayo de 2023



Fuente: Elaboración propia con datos del Expansión

Estos datos se unen a los aportados por Hays, en su Guía del Mercado Laboral 2022 (2023). En este documento se pone de manifiesto que el 68% de las pequeñas y medianas empresas tienen previsto contratar nuevo personal en este 2022. Sin embargo, siguen haciendo falta medidas que impulsen y favorezcan el crecimiento de las pymes. Sus dificultades de acceso a financiación, así como para expandirse a otros mercados lastran el desarrollo de las empresas más importantes de nuestro país.

3. INSTRUMENTOS DE FINANCIACIÓN DISPONIBLES PARA LAS PYMES EN ESPAÑA

Según Pedro León Delgado (2021) en el capítulo segundo de Financiación Empresarial, la financiación de una empresa es el proceso por el que la empresa obtiene recursos o fondos financieros para pagar inversiones. El objetivo de esta sección es mostrar las distintas opciones de financiación disponibles para las pequeñas y medianas empresas en nuestro país. La variedad de posibilidades de que dispone la empresa para obtener financiamiento requiere una clasificación formal según varios criterios. Los criterios para clasificarlos son tres.

- Según su origen o procedencia
- Según su titularidad o propiedad
- Según su plazo o vencimiento

Figura 8. Clasificación de las fuentes financieras

CLASIFICACIÓN DEL PASIVO			
Capitales permanentes	Financiación interna	Amortizaciones Reservas	Fondos propios
	Financiación externa	Capital	
		Empréstitos	Fondos ajenos
		Préstamos a largo plazo Leasing	
Capitales Corrientes		Factoring Descuento comercial Póliza de crédito Préstamos a corto plazo Proveedores Confirming	



Plazo



Origen



Disponibilidad



Titularidad

Fuente: Elaboración propia

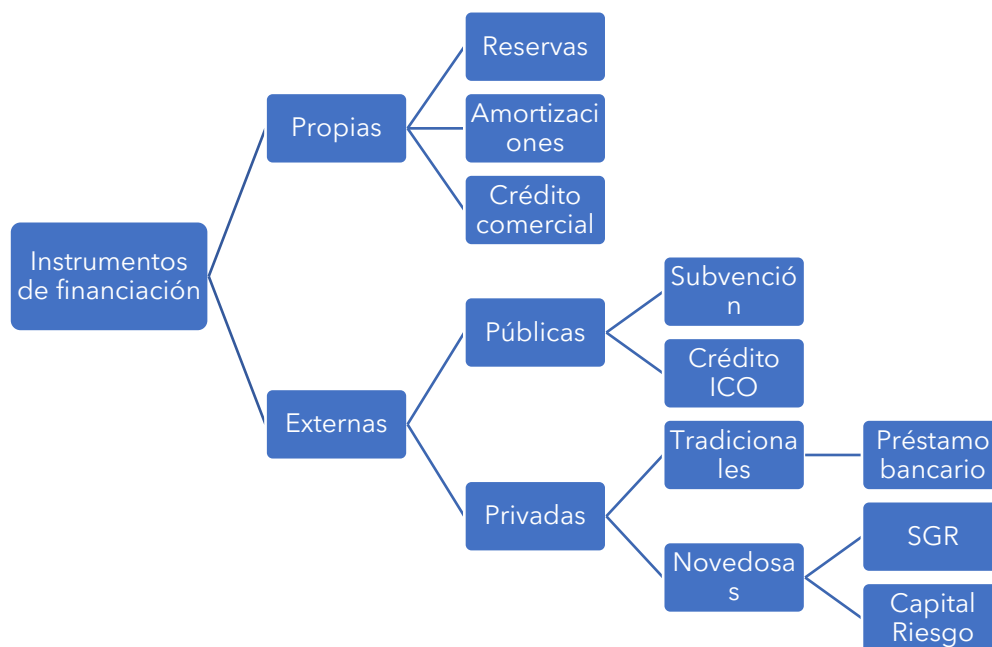
En este caso el método seleccionado será el primero, según su procedencia identificando las fuentes financieras según el lugar de generación de los recursos, discriminando aquellos que se generan dentro de la empresa o por la propia empresa, y los que no. Distinguiendo entre las fuentes de financieras internas de las fuentes externas

La financiación interna incluye aquellos recursos generados autónomamente por la propias empresa, es decir, por sí misma, en el desarrollo de la actividad que constituye su objeto social. Se encuentran el uso de las reservas o las amortizaciones de la empresa.

Por el contrario, las fuentes externas son aquellas que se consiguen fuera de la empresa y que provienen del ahorro de personas (físicas o jurídicas) externas a la empresa. Es decir, todas aquellas que no son generadas internamente por la empresa y por tanto distintas a la propia estructura de la compañía. Existen dos tipos: financiación pública y financiación privada.

En la financiación pública se incluyen las subvenciones, los préstamos con devolución parcial o total a tasas de interés bajos y los avales. Por otro lado, en la financiación privada se pueden encontrar opciones más tradicionales como los préstamos bancarios, así como opciones que han ido surgiendo, como el *crowdfunding*, el capital riesgo o el *leasing*.

Figura 9. Instrumentos de financiación según sus tipos



3.1. Fuentes de financiación propias disponibles

Según la definición que otorga el autor Pedro León Delgado (2021) en el libro *Financiación Empresarial*, "la financiación interna está constituida por los beneficios no repartidos (o reservas), las provisiones y las amortizaciones".

Las amortizaciones del activo fijaron y las provisiones aportan financiación a la empresa. Son fondos generados por la propia empresa que permanecen en la misma durante un largo periodo de tiempo. Este tipo de autofinanciamiento se denomina autofinanciamiento de mantenimiento. Siendo este la forma más común de autofinanciamiento, ya que es importante recordar que la autofinanciación no tiene costos explícitos. El único costo que se está dejando de ganar es el de oportunidad, ya que con el dinero que se amortiza, las pymes podrían realizar otras inversiones.

Por otro lado, se encuentran las reservas o fondos no repartidos que forman parte de los capitales permanentes de la empresa. Son fondos que se utilizan para realizar nuevas inversiones en la empresa que aumenten la dimensión, capacidad o forma habitual de producción. Las reservas constituyen la denominada autofinanciación de enriquecimiento.

Las empresas pueden financiarse a través del capital social, que es el dinero o bienes que los socios aportan para la constitución de la empresa y que suele utilizarse para los primeros gastos que surgen, como los costos de establecer la empresa o las primeras inversiones en bienes raíces.

La financiación por los proveedores también es una forma habitual de financiación, conocida también como crédito comercial y que consiste en adquirir las materias primas necesarias para el proceso de producción con un compromiso de pago a futuro, sin ningún tipo de interés. Habitualmente se negocia los días estipulados por la ley, que son 30, 60 o 90 días. De esta manera, una empresa con una buena gestión del ciclo de cobro pagará a sus proveedores tarde y cobrará de sus clientes pronto y, con esa diferencia de días, la empresa dispone de una cierta liquidez para realizar inversiones. La facilidad de acceder a este tipo de financiación es una de las grandes ventajas del crédito comercial; sin embargo, la principal desventaja es la renuncia a un descuento por pronto pago.

La financiación propia también puede incluir la emisión de acciones o la emisión de bonos corporativos, lo que permite a los inversores participar en el éxito de la empresa a cambio de una parte proporcional de la propiedad o de los intereses generados por los bonos (Pablo García Estévez y Francisco J. López Lubián, 2022)

3.2. Fuentes de financiación externa disponibles para las pymes

Aunque la financiación propia es una herramienta de gran utilidad, a menudo las pequeñas y medianas empresas necesitan otro tipo de financiación para invertir en nuevos proyectos o superar ciertas dificultades financieras temporales. En este apartado se explican las fuentes de financiación externas que existen en España, divididas en financiación pública y privada. En el siguiente gráfico podemos ver como claramente a partir del 2019 el interés por encontrar financiación de las pymes ha ido en aumento.

Figura 10. Pymes que declararon necesitar financiación (con independencia de que la hayan buscado u obtenido)



Fuente: Elaboración propia con datos de Cesgar

3.2.1 Fuentes de financiación pública disponibles para las pymes

Las fuentes de financiación pública son promovidas por entidades gubernamentales con el objetivo principal de fomentar la creación de empleo y mejorar la economía del país. Algunos ejemplos de estas entidades son el Instituto de Crédito Oficial (ICO), el Centro para el Desarrollo Tecnológico e Industrial (CDTI) o la Empresa Nacional de Innovación (ENISA).

El *ICO*, por ejemplo, se encarga de otorgar créditos a las pymes a través de entidades financieras, con la posibilidad de conceder préstamos de hasta 10 millones de euros con devolución parcial o total a tasas de interés bajas.

Además, existen opciones de financiación a través de *subvenciones*, que son cantidades de dinero otorgadas a fondo perdido o con intereses muy bajos por entidades gubernamentales locales, regionales o nacionales para apoyar las inversiones de las empresas.

Sin embargo, es importante tener en cuenta que estos financiamientos públicos suelen tener requisitos y documentación específica que debe ser cumplida y presentada ante la administración para su aprobación. Estos requisitos varían según la entidad y el tipo de financiamiento solicitado.

Neotec es una ayuda pública del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI) dirigida a empresas de base tecnológica. El objetivo de este programa es financiar la puesta en marcha de nuevos proyectos empresariales que requieran el uso de tecnologías o conocimientos desarrollados a partir de la actividad investigadora y en los que la estrategia de negocio se base en el desarrollo de tecnología. Con esta ayuda, se puede conseguir hasta 250.000€ de subvención. Cabe destacar que no se financian proyectos empresariales cuyo modelo de negocio se base primordialmente en servicios a terceros, sin desarrollo de tecnología propia.

Enisa es una empresa pública española dedicada a la financiación de proyectos empresariales viables e innovadores de pequeñas y medianas empresas (pymes) mediante préstamos participativos. Enisa no solo ofrece financiación, sino que también acompaña, guía y apoya a las empresas ofreciéndoles información clara y objetiva y facilitándoles el camino hacia la financiación de su proyecto. La empresa pública ofrece bastante variedad para los diferentes tipos de proyectos, incluyendo:

1. Jóvenes emprendedores: dirigida a pymes (y startups) de reciente constitución creadas por jóvenes para abordar las inversiones que precisa el proyecto empresarial en su fase inicial.
2. Emprendedores: dirigida a apoyar las primeras fases de vida de pymes promovidas por emprendedores, sin límite de edad.
3. Crecimiento: dirigida a apoyar los proyectos empresariales de compañías interesadas en expandir su negocio o lograr una mejora competitiva.
4. AgroImpulso: línea de financiación dirigida a impulsar la transformación digital de las empresas del sector agroalimentario y del medio rural.
5. Emprendedoras Digitales: línea de financiación para favorecer los proyectos empresariales tecnológicos e innovadores liderados por mujeres.

3.2.2 Fuentes de financiación privadas existentes por las Pymes en España

Por otro lado, las fuentes de financiación privadas son aquellas proporcionadas por inversores o entidades financieras no gubernamentales, como bancos, inversores ángeles, fondos de inversión, entre otros. Estas fuentes de financiación suelen tener requisitos y condiciones diferentes a las fuentes públicas, y su aprobación está basada en análisis de riesgo y retorno de inversión.

3.2.2.1 Fuentes de financiación privadas tradicionales existentes utilizadas por las Pymes en España

La más habitual son los préstamos bancarios, consiste en que una entidad financiera le da a la empresa una cierta cantidad de dinero con la condición que sea devuelta con un determinado tipo de interés y en un determinado plazo, para pedir un préstamo bancario hay que aportar información financiera sobre la situación patrimonial y financiera que demuestre que no eres moroso con Hacienda y la Seguridad Social, además de presentar garantías de como devolverás la financiación, presentar un plan de empresa que explique la razón por la cual la empresa necesite la liquidez.

En este orden de cosas, procede hacer mención de las mejoras en la financiación bancaria destinada a las personas físicas que ejercen actividades económicas (art. 1 de la Ley 20/2007, de 11 de julio, del estatuto del trabajo autónomo), microempresas y pymes introducidas por la Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial, que persigue el objetivo que le da título a través de dos vías complementarias, como son el hacer más flexible y accesible la financiación bancaria y el desarrollar medios alternativos de financiación.

3.2.2.2 Fuentes de financiación existentes novedosas para las Pymes en España

- Sociedad de Garantía Recíproca

Una fuente de financiación también son las Sociedades de Garantía Recíproca, empresas societarias mercantiles supervisadas por el Banco de España creadas con el objeto principal de prestar garantías por aval, a favor de sus socio partícipes o mutualistas⁷, las SGR se dedican fundamentalmente a facilitar el acceso a la financiación a pymes ya que orienta, promociona e incentiva la inversión avalada por ellas. Podrán formar parte de estas sociedades todas las pequeñas y medianas empresas, ya sean personas físicas o jurídicas, dedicadas a cualquier actividad de comercio lícito, aunque la sociedad no podrá conceder directamente ninguna clase de créditos a sus socios ni tampoco emitir obligaciones. Es decir, la SGR entra a formar parte de la PYME en forma de socio protector aportando dinero al capital social de las SGR o al Fondo de Riesgo o de garantía de las SGR, otorgando de esta manera el préstamo a la PYME, obteniendo beneficios impositivos y rentabilidad de las inversiones del fondo de riesgo.

Las principales ventajas que otorgan las SGR a las pymes que solicitan el aval son principalmente el acceso a la financiación cuando no disponen de suficientes garantías, unas condiciones favorables de tipos y plazo de interés y un asesoramiento sobre la viabilidad del producto. El aval de la Sociedad de Garantía Recíproca (SGR) es altamente beneficioso para las entidades de crédito, ya que les permite eliminar el riesgo de insolvencia y mejorar su

⁷ <https://www.sumup.com/es-es/facturas/glosario/sociedad-de-garantia-reciproca/>

rentabilidad financiera. Además, al canalizar a autónomos y empresas hacia la banca, la SGR aumenta el flujo de clientes y, por lo tanto, el volumen de negocio. Por último, es importante destacar que la SGR se encarga de realizar un análisis técnico detallado de la operación, lo que reduce la carga de trabajo de la entidad de crédito y asegura una evaluación objetiva y rigurosa.

En España existe la Confederación Española de Garantía Recíproca (CESGAR)⁸, que es una asociación sin ánimo de lucro, constituida en 1980, con el objeto social de asumir las funciones de coordinación, cooperación, defensa y representación de los intereses de las 18 Sociedades de Garantía Recíproca existentes en España.

La CESGAR realiza distintas labores, desde asesoría técnica hasta misiones de representación de cara a la regulación legal del sector de las SGR.

Hay dos tipos de SGR:

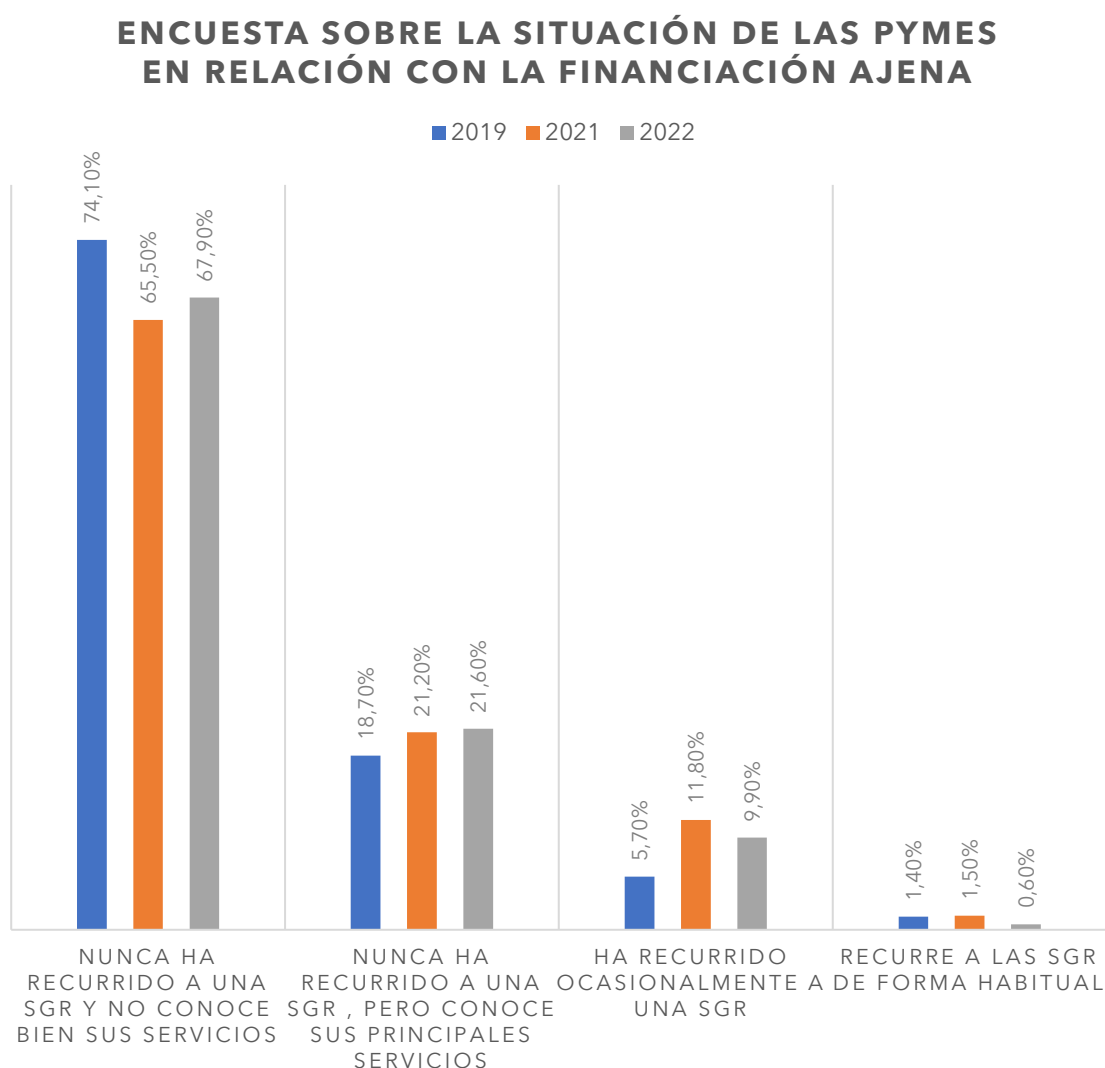
- Generalistas: prestan servicio a todo tipo de sectores.
- Sectoriales: SGR sectoriales, en cuyos estatutos se identifican expresamente determinados sectores de actividad económica, de conformidad con las provisiones legales al respecto.

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.

Para poner en contexto la situación de las SGR en el mercado de la financiación, podemos ver como en el último año más del 65% de las pequeñas y medianas empresas desconocían las existencias de las SGR, habiendo recurrido a estas en alguna ocasión únicamente el 10% y de forma habitual el 0,60%.

⁸ <https://www.cesgar.es/wp-content/uploads/2023/04/XII-Informe-financiacion-de-la-pyme- SGR-CESGAR.pdf>

Figura 11. Encuesta sobre la Situación de las Pymes en relación con la financiación ajena



Fuente: Elaboración propia con datos de Cesgar

- Capital Riesgo

Otra forma de financiamiento son las entidades de capital riesgo (ECR), que son sociedades mercantiles de inversión supervisadas por la CNMV, y cuentan con capital de terceros para invertir en empresas no financieras y no inmobiliarias, generalmente no cotizadas en el mercado continuo, aunque sí en empresas que cotizan en el BME Growth. Este recurso a inversores externos dispuestos a comprometerse financieramente con la empresa aportando sus recursos con el objetivo de recuperar su inversión, por medio, no de unos intereses periódicos, sino de la toma de una participación en el capital que se

espera poder transmitir con ganancias o de la concesión de préstamos cuya retribución queda vinculada a la obtención de beneficios. A cambio de su inversión, obtienen participación en el capital de la empresa (sin intervenir en su gestión, aunque a veces influyen en ella) durante un período determinado, con el objetivo de vender su participación y obtener beneficios una vez que la empresa haya crecido.

Su principal objetivo no es tomar el control de la empresa, sino participar en sus recursos y brindar asistencia profesional o técnica, lo cual puede ser de gran ayuda para acceder a expertos profesionales, apoyos internacionales y buscar nuevos socios nacionales e internacionales. El rendimiento que obtienen estas entidades se basa en la plusvalía, es decir, en la diferencia entre el precio de entrada a la empresa y el precio de salida de la ECR, lo que significa que están interesadas en el éxito de la empresa. La duración de su participación suele ser de 3 a 7 años, con un límite legal máximo de 12 años, ampliable a 15 años. Es decir la entidad de capital riesgo acompaña a la empresa en su tiempo de maduración, ofreciendo facilidades y abriendo puertas como el acceso a mercados como el MARF o BME Growth con la colaboración de una ECR en la gestión. Cabe recalcar que normalmente se basan en proyectos que pueden llegar a ser muy rentables si el proyecto se pone en marcha triunfa técnica y comercialmente, pero que carecen de activos significativa para hacer frente a sus deudas si el proyecto fracasa, motivo por el cual les resulta complicado acceder a la financiación bancaria.

Este sector es un sector emergente ya que según el director general de ASCRI José Zudaire en un artículo escrito en la web del ICO⁹, el número de operadores con actividad en España ha pasado de cuantificarse en 71 firmas en el año 2000 a más de 300 entidades al cierre de 2018, y ha invertido en este periodo alrededor de 44.000 millones de euros en más de 7.500 empresas. Además al final del ejercicio de 2017, la cartera de participadas por el sector estaba compuesta por más de 2.760 empresas, el 92% de las cuales son pymes, que dan empleo a 400.000 personas.

Según el informe “Medidas para Transformar las Pymes y Start-Ups¹⁰ realizado por la asociación española de capital, crecimiento e inversión a pesar de la

⁹ https://www.ico.es/ico_newsletter/linea-ico-exportadores-2018

¹⁰ <https://spaincap.org/wp-content/uploads/2021/06/ASCRI-Medidas-para-Transformar-las-PYMES-y-StartUps-2021.pdf>”

crisis sanitaria del COVID-19 en 2020, 670 de las 838 empresas fueron pymes de menos de 100 trabajadores que recibieron el financiamiento de los fondos del capital privado.

- **BME Growth**

Las pequeñas y medianas empresas también tienen la opción de financiarse a través del mercado alternativo bursátil, conocido como BME Growth. Este mercado de valores orientados a empresas de recudida capitalización tiene como objetivo facilitar la financiación de estas mismas mediante un acceso simple y eficiente al mercado de valores, proporcionando visibilidad, liquidez y valoración. En la actualidad, hay 119 empresas cotizando en BME Growth, con una capitalización conjunta que supera los 15.901 millones de euros. Estas empresas pertenecen a sectores en crecimiento, como tecnología, farmacéutico, biotecnología, ingeniería, entre otros.

Las empresas que deseen cotizar en el BME Growth deben cumplir con unos requisitos de transparencia y compromiso de información al mercado. Algunos de estos requisitos incluyen:

1. Transparencia: la empresa debe cumplir con un nivel de transparencia adecuado y adaptarse a la regulación del mercado.
2. Información: la empresa debe asumir el compromiso de suministrar información semestral y anual, debidamente auditada, requerida por BME Growth.
3. Asesor Registrado y Proveedor de Liquidez: la empresa debe designar un Asesor Registrado que le ayude tanto en la salida como durante su permanencia en el mercado y suscribir un contrato con un Proveedor de Liquidez que facilite la negociación.
4. Difusión accionarial: para la incorporación a BME Growth es imprescindible que las acciones de las que sean titulares accionistas con porcentajes inferiores al 5% del capital social representen un valor estimado superior a dos millones de euros.

- **Crowdlending**

El Crowdlending consiste en la concesión de un préstamo a la empresa o pyme que lo solicita imitaría a la financiación bancaria donde se cede un capital a cambio de su devolución en cuotas junto con unos intereses. Es un proceso de financiación sin intermediarios, lo cual facilita a pymes y otras empresas con dificultades para acceder a los mercados financieros disponer de los recursos que necesiten. Los préstamos son de carácter privado, y cuotas, periodicidad e intereses son acordados entre las partes participantes. Este financiamiento en masa fue desarrollado en los años 90 y es un sistema muy sencillo que permite que cualquiera, dueño de un proyecto sea profesional o no, pueda reunir dinero entre un gran número de personas que apoyen dicha alternativa, pero el inversionista no recibirá beneficios económicos como tal directamente, sino una participación en el negocio, un reconocimiento, agradecimiento, y muestra.

Según Leonardo Cazorla Papis y Juan E. Trinidad Segovia (2022) en el libro Dirección Financiera: Inversión y Financiación, las plataformas de Crowdlending actúan como intermediarios entre los prestatarios y los inversores, y ofrecen diferentes tipos de préstamos, como préstamos personales, préstamos para empresas, préstamos para automóviles, entre otros. Las plataformas también evalúan la solvencia crediticia de los prestatarios, establecen los términos del préstamo y administran los pagos y cobros de los intereses y el capital prestado. Este tipo de financiación se ha convertido en una alternativa popular a los préstamos tradicionales de los bancos, ya que puede ofrecer tasas de interés más bajas para los prestatarios y mejores rendimientos para los inversores. Sin embargo, como cualquier forma de inversión conlleva ciertos riesgos, y es importante que los inversores y prestatarios comprendan completamente los términos y condiciones antes de participar en una plataforma de Crowdlending. Aunque el Banco de España y la CNMV serán los encargados de revisar las operaciones de Crowdlending de las entidades y plataformas que operan en España.

- **Factoring**

Factoring es una operación en la cual una empresa cede las facturas de sus ventas a una compañía de factoring para que se ocupe de su cobro. Este producto ofrece una cierta flexibilidad para que las empresas puedan decidir si anticipar algunas facturas, reservándose el fondo restante hasta que se

produzca su vencimiento. De esta manera el cobro de una factura a 30, 60 o 90 días se convierte en dinero instantáneo.

Es una fórmula muy utilizada por las grandes empresas, aunque no es tan popular entre las pymes, pero ayuda a aquellas que necesitan disponer del dinero de manera urgente para hacer frente a los impagos y a los gastos diarios. Según el informe 'Salud financiera en la pyme española en el primer trimestre de 2022', elaborado por Trinius (2022), indica que en junio de 2021 las pymes estaban pendientes de recibir pagos por valor de 501.000 euros

Existen una variedad de tipos de factoring entre las cuales podemos encontrar:

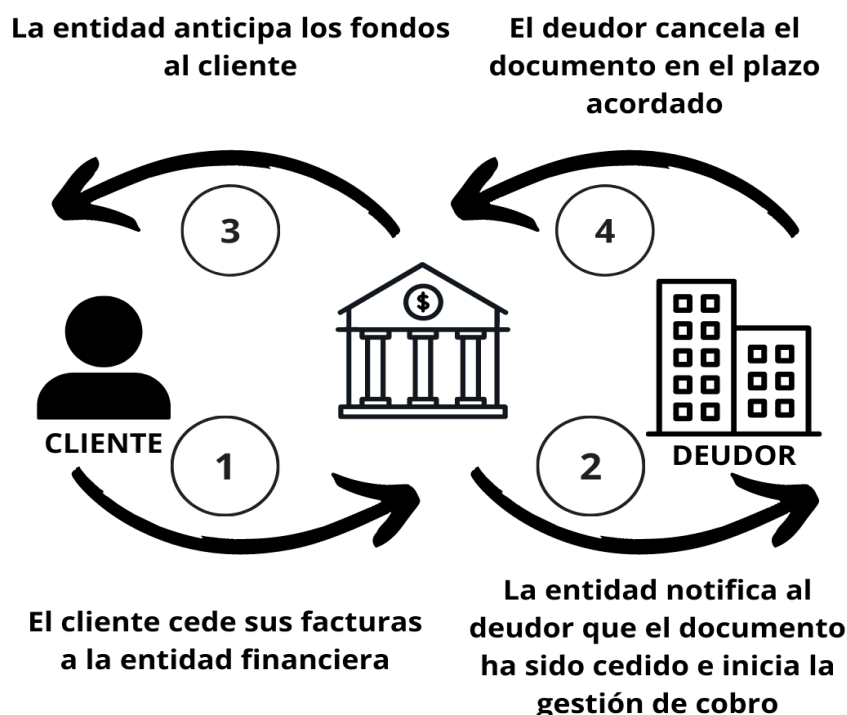
- El factoring con notificación: en este caso la institución notifica al deudor acerca del contrato pactado con la empresa y una vez notificada el deudor solo quedará obligado a pagar a la compañía de factoring.
- El factoring sin notificación: el cliente no es notificado y de esta manera puede pagar a la empresa y posteriormente, ésta deberá de realizarle el pago a la empresa de factoring.

Entre las principales ventajas que encontramos con el factoring tenemos la reducción de tareas y gastos administrativos ya que se aleja de las burocracia que puede tener la financiación tradicional esto ayuda a la reducción de las ratios de endeudamiento y liquidez de la empresa, reducción de morosidad, entre otras.

Como desventajas se destaca en ocasiones la mala imagen de la compañía que puede crear ya que si no se comunica correctamente a nuestros clientes es posible que algunos de ellos interpreten que la empresa ha sido intervenida y se encuentra en una pésima situación financiera. Otro inconveniente reside en la dificultad de cambio una vez contratada puesto que los clientes ya estarían acostumbrados a una operatoria que se debería cambiar.

A continuación, se presenta un diagrama dinámico sobre el funcionamiento del factoring que permite entender un poco mejor la metodología.

Figura 12. Representación gráfica proceso de factoring



Fuente: Elaboración propia a partir BBVA¹¹

- Confirming

Se trata de un producto financiero que contrata la empresa para financiar el pago de sus facturas de compra a sus proveedores. La entidad bancaria pagará a la empresa proveedora en el plazo fijado, financiando la misma y otorgando a su cliente esa confianza, reforzando la relación entre empresa y clientes¹². Este tipo de pagos es común entre empresas que necesitan aplazar sus pagos con proveedores y cargará el importe en cuenta a la empresa cliente al vencimiento del confirming.

¹¹ <https://www.bbva.com/es/factoring-elegirlo-financiar-empresa/>

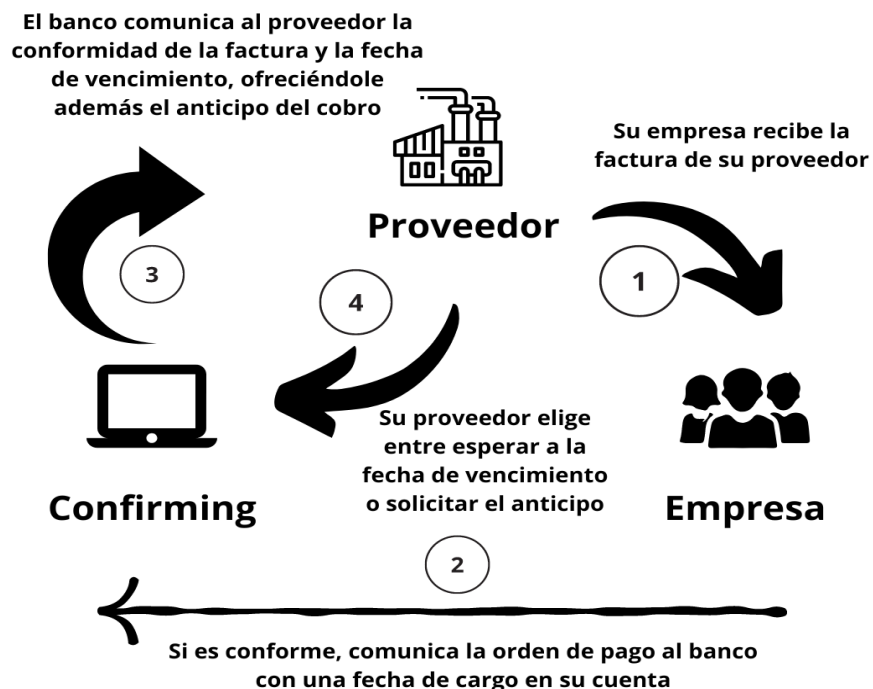
¹² <http://www.ipyme.org/es>

<ES/InsFinan/Paginas/DetalleInstrumento.aspx?Nombre=Confirming+/+Factoring+inverso>

Entre los principales beneficios se encuentran, una mejor relación con proveedores dado que estos disfrutan de la posibilidad de cobrar su pago antes del tiempo de vencimiento de sus facturas, simplificación y optimización del sistema de pago agrupando a diferentes proveedores en función del vencimiento de las facturas, mejorando de esta manera la solvencia e imagen antes el proveedor permitiendo una mayor capacidad de negociación con ellos. Además las empresas se evitan el riesgo de fraude, ya que la entidad financiera verifica la autenticidad de las facturas antes de realizar el pago.

En lo que respecta las desventajas se encuentra la dependencia del empresario a una entidad financiera determinada generando esto costos adicionales como comisiones bancarias y otros gastos administrativos, sin que pueda aprovechar las ofertas alternativas que, en cada momento, pudiera ofrecérsele para la gestión de las facturas de sus proveedores. Relacionado con las desventajas que genera la dependencia a los bancos también se encuentra la limitación de la flexibilidad al utilizar este servicio, ya que se ven sujeto a los requisitos formales impuestos por la entidad financieras, teniendo dificultades para cambiar a un método de pago diferente si surge la necesidad. En la siguiente figura se explica gráficamente el funcionamiento del confirming.

Figura 13. Representación gráfica proceso de confirming



- Leasing

El leasing es una alternativa de financiamiento popular entre las pequeñas y medianas empresas, según la Asociación Española de Leasing y Renting (AELR), las empresas de nuestro país invirtieron mediante esta operación 2122 millones de euros para financiar activos mobiliarios e inmobiliarios en el primer cuatrimestre de 2021, un 10,4% más que en el mismo periodo del año anterior. En un contexto en el cual las pequeñas y medianas empresas necesitan tanta liquidez esta alternativa les permite comprar las herramientas y la maquinaria que necesitan para hacer funcionar su negocio sin tener que realizar grandes inversiones. Se trata de un contrato mediante el cual una empresa arrendadora adquiere un bien (maquinaria, equipo, vehículos, entre otros) y lo cede en uso a otra empresa, el arrendatario, a cambio de un pago periódico

Un leasing es similar a un arrendamiento, pero hay una opción de compra al final del leasing, en este contrato una empresa arrienda equipo o maquinaria por un periodo de tiempo específico a cambio de pagos, generalmente mensuales. Al final del plazo, la empresa tiene la opción de comprar la propiedad a un precio de almacenamiento acordado contractualmente. Si la empresa decide no comprar el equipo, pueden devolver el equipo al proveedor.

Aunque existen múltiples tipos de leasing disponibles, en este caso nos enfocaremos en los tres más comúnmente utilizados por las pymes.

- Leasing financiero: es el contrato tradicional del leasing, aquel en el cual la empresa arrendadora financia la compra de un equipo o maquinaria a una empresa arrendataria bajo el pago de una cuota mensual más intereses.

- Leasing operativo: este tipo de leasing se suele aplicar sobre bienes tecnología y de rápida obsolescencia, durante el plazo, la empresa arrendadora se encarga del mantenimiento o sustitución los bienes en las fechas pactadas por otros tecnológicamente actualizados.

¹³ <https://www.cajamar.es/es/empresas/productos-y-servicios/financiacion/circulante/confirming/>

- Lease-back: este tipo de leasing se utiliza cuando una empresa ya posee equipos o maquinarias y necesita liquidez. La empresa propietaria de un bien se lo vende a una sociedad de leasing que, a su vez, se lo presta a esa misma empresa, gracias a esto la empresa puede obtener un flujo de efectivo inmediato a cambio de la propiedad del equipo, y al mismo tiempo, seguir utilizando el equipo para sus operaciones diarias.

El leasing es una buena opción para las pymes porque le da acceso a la última tecnología sin una gran inversión inicial. Además, los pagos de alquiler a menudo son deducibles de impuestos, dicha forma de financiación le permite amortizar el activo rápidamente y así diferir la tributación en el Impuesto sobre Sociedades. Otra ventaja del leasing es que el arrendatario se hace cargo del mantenimiento y reparación del equipo durante el periodo de alquiler, lo que reduce el costo y la carga de trabajo para la empresa. También se ofrece flexibilidad en las opciones de alquiler, contenido y compra, lo que permite a las pymes adaptar sus equipos y maquinaria a las cambiantes necesidades comerciales.

Sin embargo, las Pymes deben ser conscientes de que el arrendamiento puede conllevar tipos de interés más elevados que otros tipos de financiación y que pueden existir sanciones en caso de incumplimiento. Además surgirán costos adicionales si la empresa decide no comprar el equipo al final del periodo.

En definitiva, el leasing es una opción atractiva para las Pymes que quieren comprar las herramientas y maquinaria que necesitan para trabajar sin tener que realizar grandes inversiones. No obstante, las empresas deben sopesar cuidadosamente los costos y los beneficios del arrendamiento antes de decidir si el arrendamiento es la mejor opción financiera para ellos.

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS QUE UTILIZAN LAS PYMES

4.1. Fuentes de financiación propias más utilizadas por las Pymes en España

El autofinanciamiento es la forma más asequible que tienen las pequeñas y medianas empresas para financiarse ya que no acarrea coste, según un estudio de la Confederación Española de la Pequeña y Mediana Empresa (2021)¹⁴, el autofinanciamiento es la herramienta principal de financiamiento de este tipo de empresas en España, debido a que el 56% lo utilizan. Asimismo, según el informe “XI Informe de financiación de la pyme” publicado por CESGAR, durante el año 2021, los instrumentos más utilizados han sido los vinculados a la **financiación del circulante**, entre los que destaca el crédito comercial, esta forma de financiación se sitúa en niveles próximos al 24% y aumenta en más de 7 puntos porcentuales respecto a los niveles prepandemia.¹⁵

4.2. Fuentes de financiación externas más utilizadas por las Pymes en España

Las pequeñas y medianas empresas (pymes) en España pueden acceder a varias formas de financiación pública. Una de las principales fuentes de financiación pública para pymes es el Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia del Gobierno de España, que ofrece fondos destinados por Europa para reparar los daños provocados por la crisis del COVID-19 y construir un futuro más sostenible. Otra fuente importante de financiación pública para pymes es Enisa, una entidad pública que ofrece préstamos y servicios de asesoramiento a pequeñas y medianas empresas españolas con proyectos viables e innovadores. El Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia es una estrategia del Gobierno de España para canalizar los fondos destinados

¹⁴ <https://www.cepyme.es/wp-content/uploads/2021/11/Documento-Crecimiento-Empresarial-CEPYME.pdf>.

¹⁵ <https://www.bde.es/f/webbde/SES/Secciones/Publicaciones/InformesBoletinesRevistas/Bol etinEconomico/Informe%20trimestral/20/Recuadros/Fich/IT-2T20-Rec5-Av.pdf>.

por Europa para reparar los daños provocados por la crisis del COVID-19 y construir un futuro más sostenible. Desde el segundo trimestre de 2021, las distintas administraciones (ministerios, comunidades autónomas y algunos ayuntamientos) convocan concursos públicos, subvenciones y ayudas.

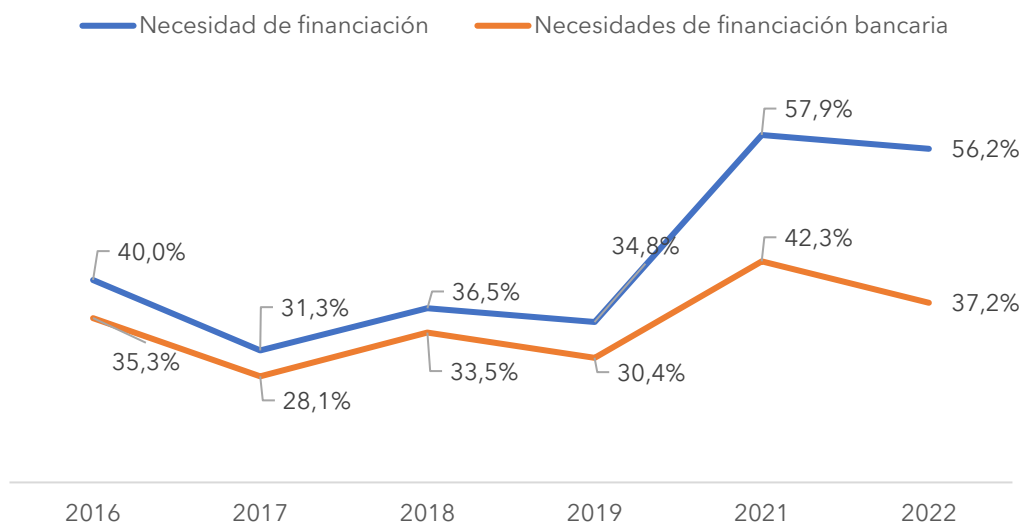
4.3. Fuentes de financiación externas privadas más utilizadas por las Pymes en España

El préstamo bancario es la fuente de financiación privadas más utilizada por las Pymes con mucha diferencia ya que según el informe "XII informe de la financiación de la Pyme en España" elaborado por CESGAR en el año 2022, de las pymes con necesidades de financiación se ha orientado hacia este tipo de financiación, un 66,8% se ha orientado por la financiación bancaria. Sin embargo, aunque la demanda de financiación bancaria ha sido también elevada durante 2022, ha sido significativamente inferior a la de 2021.

Según el mismo informe "XII informe de la financiación de la Pyme en España" elaborado por CESGAR en el año 2022, 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. 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.

Figura 14. Encuesta sobre la situación de las pymes con la financiación ajena

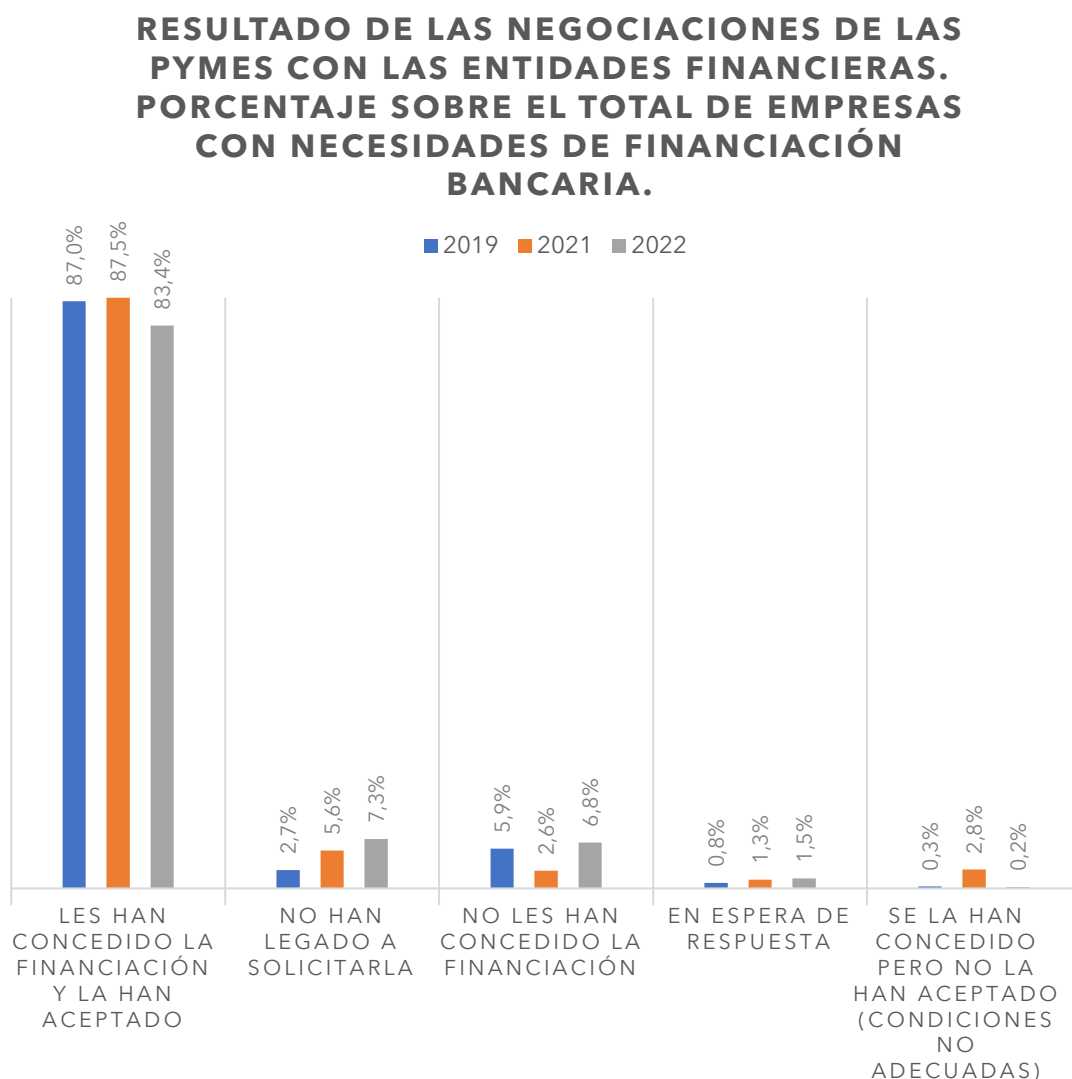
**Necesidades de financiación bancaria
(con independencia de que
la haya buscado u obtenido o no).
Porcentaje de pymes con necesidades sobre el total**



Fuente: Elaboración propia fuente Cesgar

En cuanto a las negociaciones entre las pymes y las entidades bancarias, se ha observado una ligera disminución en la respuesta positiva por parte de la banca en 2022. Según la figura 15, el 83,4% de las pymes que necesitaban financiación bancaria lograron obtenerla y aceptarla, frente al 87,5% en 2021. Sin embargo, el porcentaje de pymes que han visto rechazada su solicitud ha aumentado al 6,8% (frente al 2,6% en 2021). Además, se ha registrado un aumento en el número de pymes que, aunque necesitan financiación, no han presentado solicitud debido a diversos motivos, principalmente el temor a no poder hacer frente a su devolución (7,3% de las pymes con necesidades de financiación). Por otro lado, el porcentaje de pymes que aún están esperando respuesta de su solicitud de financiamiento ha aumentado ligeramente del 1,3% al 1,5%.

Figura 15. Resultado de las negociaciones de las pymes con las entidades financieras. Porcentaje sobre el total de empresas con necesidades de financiación bancaria.

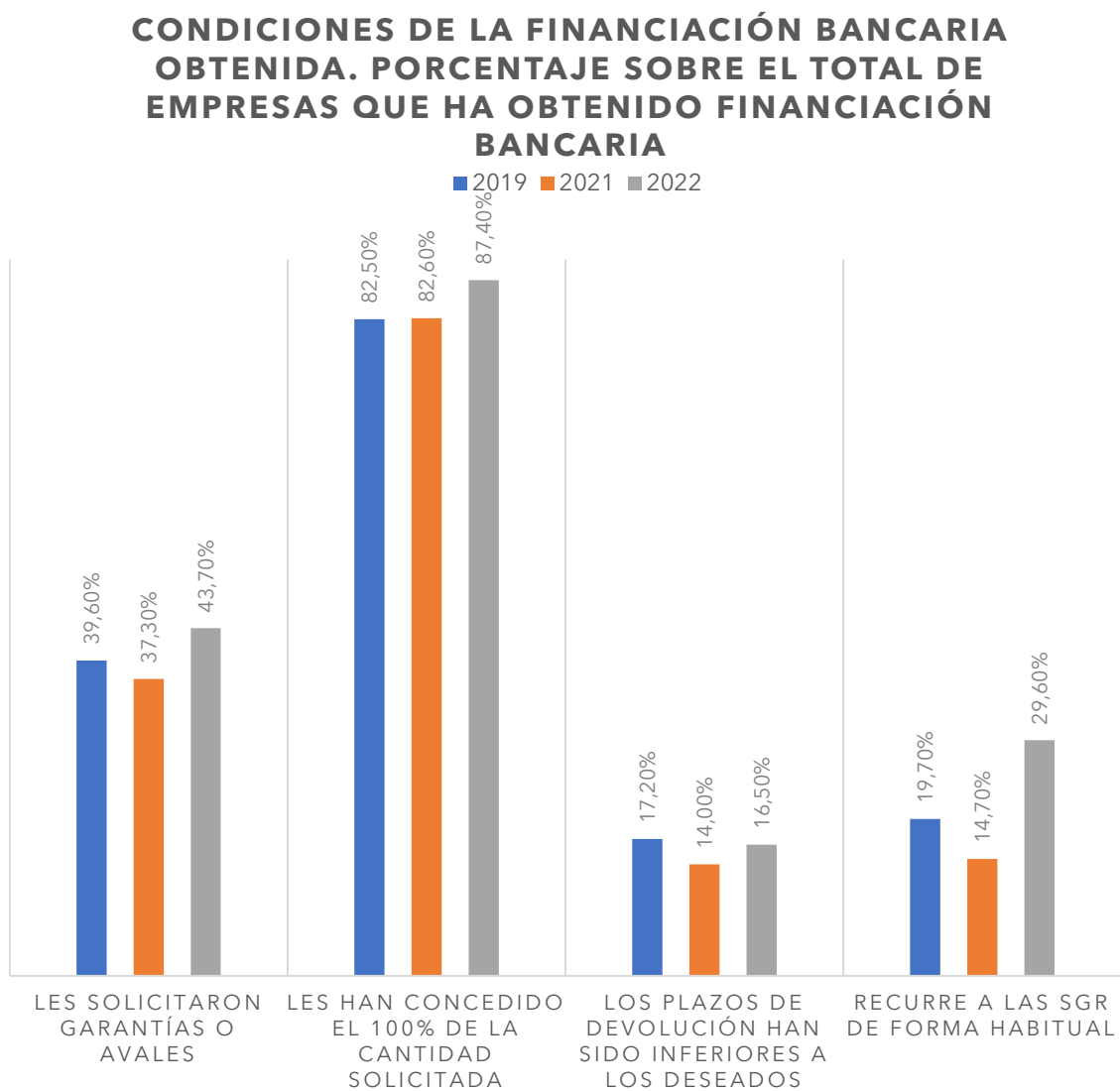


Fuente: Elaboración propia fuente Cesgar

Con respecto a las condiciones de financiamiento bancario, se ha observado una ligera empeoramiento en 2022, como se muestra en el Gráfico 16. Las condiciones se han endurecido, con un mayor requerimiento de garantías y un costo de financiación mayor al esperado. Es significativo el aumento del porcentaje de pymes a las que se les ha solicitado avales (43,7% frente al 37,3% en 2021), y también el porcentaje que indica que el costo de la financiación ha sido mayor al esperado (del 14,7% al 29,6%). Además, el porcentaje de pymes que señala que los plazos de pago han sido inferiores a los deseados ha

aumentado del 14,0% al 16,5%. No obstante, el porcentaje de pymes que ha obtenido el 100% de la financiación solicitada ha aumentado hasta el 87,4%.

Figura 16. Condiciones de la financiación bancaria obtenida. Porcentaje sobre el total de empresas que ha obtenido financiación bancaria

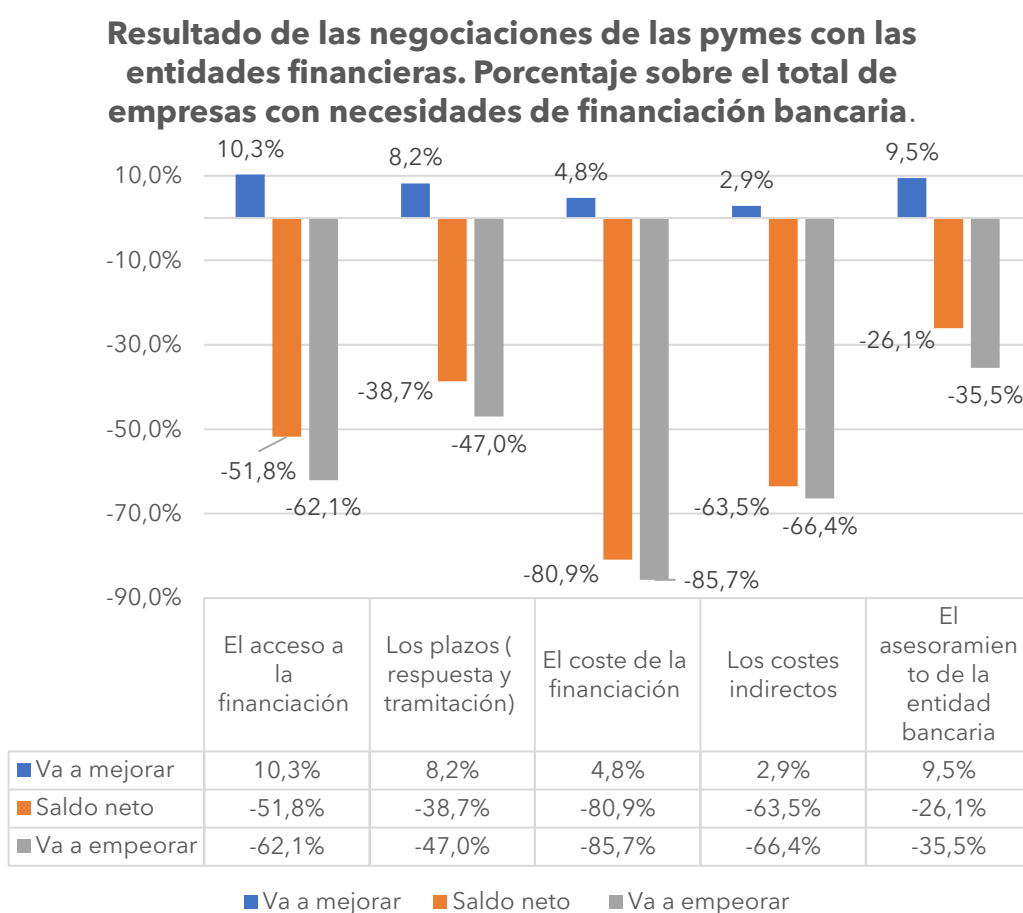


Fuente: Elaboración propia fuente Cesgar

Respecto a las perspectivas sobre la evolución de este tipo de financiamiento, según el XII Informe “La financiación de la Pyme en España” elaborado por

Cesgar (2022)¹⁶ son claramente negativas para todos los aspectos, en el Gráfico 17 se puede ver como en el caso del acceso a la financiación el 62,1% cree que empeorará en el próximo año y un 10,3% cree que mejorará, corre la misma suerte los costes indirectos ya que un 66,4% predice que aumentarán y únicamente un 2,9% que disminuirán. El caso del coste de la financiación es el más dramático ya que el 85,7% cree que empeorará y sólo un 4,8% cree que mejorará.

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



Fuente: Elaboración propia fuente Cesgar

¹⁶ <https://www.cesgar.es/wp-content/uploads/2023/04/XII-Informe-financiacion-de-la-pyme- SGR-CESGAR.pdf>

5. METODOLOGÍA

5.1. Datos y variables

Los datos utilizados en el análisis proceden de dos fuentes:

Fuente de información secundaria: la Encuesta de Competencias Financieras en las Pequeñas Empresas, elaborada por el Banco de España, en la que encuestan a 1.120 pymes españolas de menos de 50 trabajadores durante el mes de marzo y mayo 2021.

Esta encuesta elaborada por el Banco de España que se engloba dentro de un proyecto desarrollado por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE): International Network on Financial Education (OCDE/INFE). La encuesta incluye una serie de preguntas con el objetivo de medir las competencias financieras de las empresas (conocimientos, actitudes y comportamientos financieros), así como la tenencia de instrumentos financieros, el impacto de la crisis del COVID-19 sobre su actividad o el nivel de digitalización de la empresa. Dividiendo los resultados en seis secciones ordenadas en: características de la muestra, conocimientos financieros, actitudes financieras, comportamiento financieros, comparativa internacional y tenencia de instrumentos financieros.

- Características de la muestra

Con el fin de garantizar que la selección de empresas que han respondido a la encuesta sea un reflejo adecuado de la totalidad de empresas en España con menos de 50 empleados, se han utilizado factores de ponderación basados en la población de dichas empresas. Estos datos se obtuvieron a partir de la Estadística de empresas registradas en la Seguridad Social en diciembre de 2020. Es importante tener en cuenta que tanto la selección de la muestra de empresas como la realización de la encuesta se llevaron a cabo durante los primeros meses del año 2021.

Tabla 7. Distribución por tamaño

	% en la muestra	% en la Estadística de empresas inscritas en la SS
Tamaño de la empresa		
De 1 a 2	48,9	55,1

De 3 a 5	24,3	22,9
De 6 a 9	12,0	10,2
De 10 a 49	14,8	11,9
Total	100,0	100,0

Elaboración propia según la Encuesta de Competencias financieras realizada por el BCE

Tabla 8. Distribución por sectores

Sector de actividad	% en la muestra	% en la Estadística de empresas inscritas en la SS
Manufacturas	5,2	8,1
Construcción	20,1	13,9
Comercio	19,4	24,9
Transporte	5,2	5,2
Hostelería	7,1	13,7
Otros servicios personales	3,5	9,2
Información y comunicaciones	4,6	1,8
Servicios empresariales	20,6	7,9
Otros	14,4	15,3
Total	100,0	100,0

Elaboración propia según la Encuesta de Competencias financieras realizada por el BCE

Aunque existe la posibilidad de que la selección de la muestra pueda estar sesgada debido a la baja tasa de respuesta, al analizar los datos del cuadro 1.1, se observa que hay pocas diferencias entre las dos distribuciones. Específicamente, en ambas distribuciones, aproximadamente la mitad de las empresas en la muestra tienen entre 1 y 2 empleados, mientras que alrededor de una cuarta parte tienen entre 3 y 5 empleados. En cuanto a los sectores, las diferencias son ligeramente más pronunciadas. En ambas distribuciones, el comercio mayorista y minorista representa aproximadamente el 20% del total. Además, los tamaños de otros sectores con un porcentaje superior al 10%, como la construcción y las actividades inmobiliarias, también son similares.

La siguiente presenta las variables seleccionadas de la Encuesta:

Tabla 9. Variables utilizadas en el análisis de la encuesta

Variables	Pregunta en la encuesta	Valores
Tipo de empresa	Cómo definiría su empresa, es...	Una empresa independiente con ánimo de lucro, que toma decisiones financieras independientes (1), Una sucursal de otra empresa o autónomos dependientes de un solo cliente (2), Una filial de otra empresa (3), Una empresa sin ánimo de lucro (4)
Tamaño de empresa	En cuál de estas categorías encaja el número de trabajadores a tiempo completo en la empresa (usted incluido)	1 persona (1), De 2 a 4 personas (2), De 5 a 9 personas (3), De 10 a 19 personas (4), De 20 a 49 personas (5), 50 o más personas (6)
Año de inicio	En qué año se iniciaron las operaciones de su empresa	Año en que se iniciaron las operaciones de la empresa
Sector	Cuál es la actividad principal de la empresa	Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca (1), Manufacturas (2), Construcción y actividades inmobiliarias (3), Comercio mayorista y minorista (4), Transporte, distribución y almacenamiento (5), Servicios de alojamiento

		y de hostelería (6), Otros servicios personales como educación, tratamientos de belleza, reparaciones, lavandería (7), Información y comunicaciones (8), Servicios empresariales, como servicios jurídicos, contables, publicitarios, de limpieza (9), Otros (10)
Facturación	Qué facturación anual espera que tenga su empresa este ejercicio fiscal	Hasta 10.000 euros (1), Más de 10.000 y hasta 50.000 euros (2), Más de 50.000 y hasta 100.000 euros (3), Más de 100.000 y hasta 500.000 euros (4), Más de 500.000 y hasta 1 millón de euros (5), Más de 1 millón y hasta 2 millones de euros (6), Más de 2 millones y hasta 10 millones de euros (7), Más de 10 millones y hasta 50 millones de euros (8), Más de 50 millones de euros (9)
Exportaciones	La empresa exporta productos o presta servicios en el extranjero	Sí (1), No (0)
Ha utilizado: X	¿De cuál de estos métodos de financiación has utilizado?	Un descubierto es un saldo negativo en una cuenta bancaria con o sin penalizaciones específicas. Una línea de

		<p>crédito es un préstamo aprobado previamente del que puede disponerse, en parte o en su totalidad, a discreción y durante un tiempo limitado fijado de antemano (1), Préstamo bancario para la empresa (2), Descuento de facturas (3), Deuda emitida por la empresa (4), La concesión de préstamos por importe muy reducido a prestatarios que no suelen poder aportar garantías. A menudo se desembolsan en forma de préstamos a grupos. (5), Implica el pago a proveedores en una fecha acordada posterior, generalmente 30, 60 o 90 días después de la entrega de los bienes o servicios adquiridos. (6) Los inversores en capital riesgo suelen ser personas acomodadas, bancos de inversión u otras instituciones financieras, que aportan capital o conocimientos técnicos (know-how) a las empresas. (7), Un ángel inversor es una persona</p>
--	--	---

		acomodada que aporta capital a una nueva empresa, participando activamente en su gestión. (8) Venta de acciones de una empresa a inversores institucionales o minoristas a través de una bolsa de valores (9), La financiación participativa y los préstamos entre particulares se refieren a la captación de fondos de personas o empresas no relacionadas sin la intervención de un intermediario financiero tradicional, generalmente a través de sitios web especializados. (10)
Curso de finanzas empresariales	¿Ha recibido formación sobre cómo gestionar las finanzas de la empresa?	Sí (1), No (0)
Nivel de estudios	¿Cuál es el mayor nivel de estudios que ha completado?	Formación de posgrado o equivalente (1), Formación de nivel (2), Segunda etapa de educación o escuela secundarias (3), Primera etapa de educación secundaria o escuela media (4), Educación primaria (5), Sin formación reglada (6)

Impacto del Covid-19	¿Cómo describiría el impacto de la crisis del Covid-19 en los siguientes aspectos relacionados con su negocio?	Impacto total (1), Facturación (2), Beneficios (3), Número de empleados (4), Deuda (5), Liquidez (6)
Falta de liquidez	Desde el inicio de la pandemia de Covid-19 ¿se ha enfrentado la empresa a situaciones en las que las entradas de efectivo no eran suficientes para cubrir las salidas de efectivo o para pagar gastos imprevistos de la empresa (como pagos a proveedores, pago de impuestos, reembolso de deuda...)?	Sí (1), No (0)
Estrategia falta de fondos: X	Desde el inicio de la pandemia de Covid-19 ¿Cuáles fueron las principales estrategias aplicadas para cubrir las necesidades inmediatas de efectivo? Puede indicar un máximo de tres.	Reduje el salario del propietario o propietarios (1), Reduje los costes de explotación de la empresa (incluye moras de alquileres) (2), Reclamé el pago de un seguro (como un seguro de pérdida de ingresos incluyendo prestación por cese de actividad) (3), Usé la liquidez disponible comprometidas) (4), Recurrí a deuda nueva para la empresa (5), Solicité un anticipo a

		<p>clientes o el pago de importes debidos (6), Solicité un crédito o aplazamientos de pagos a proveedores (7), Retrasé los pagos a empleados, el pago de impuestos o el reembolso de préstamos (no incluye ERTes ni moras oficiales) (8), Suspendí temporal o permanentemente la actividad (9), Usé fondos o créditos personales/del hogar del propietario, propietarios o socios antiguos (10), Solicitud de fondos a familiares/amigos (11), Solicitud de fondos a nuevos socios (12), Solicité un ERTE (13), Solicité una mora de impuestos (14)</p>
Solicitud de préstamo	Desde el inicio de la pandemia de Covid-19 ¿ha solicitado un nuevo préstamo para la empresa?	Sí (1), No (0)
Resultado de solicitud de préstamo	¿Cuál fue el resultado de la solicitud?	Se concedió la totalidad del préstamo (1), Se concedió solo parte del préstamo (2), La solicitud fue rechazada (3), El préstamo se concedió, pero rechacé la propuesta (4)

Medidas del Gobierno: X	¿Me puede decir si se ha beneficiado de las siguientes medidas adoptadas por el Gobierno durante la crisis del Covid-19 para proporcionar apoyo financiero a su empresa?	Transferencias de renta incluyendo cese de actividad (1), Programas de avales públicos (2), Moratorias de deuda (3), Programas de regulación temporal de empleo (4), Moratorias de impuestos (5), Moratorias de alquiler (6), Cambios en el proveedor de suministros (7)
Medidas de las que no se ha beneficiado: X	¿Me puede indicar la razón principal por la que no se ha beneficiado de esta medida del Gobierno?	Transferencias de renta incluyendo cese de actividad (1), Programas de avales públicos (2), Moratorias de deuda (3), Programas de regulación temporal de empleo (4), Moratorias de impuestos (5), Moratorias de alquiler (6), Cambios en el proveedor de suministros (7)

Fuente elaboración propia

En el caso de la fuente de información primaria trata de entrevistas a 10 empresas españolas de diferentes sectores, clasificadas como pymes porque tienen menos de 250 trabajadores durante los meses de abril y mayo de 2023, presentando las variables siguientes:

Tabla 10. Variables utilizadas en el análisis de la entrevista

Variables	Pregunta en la entrevista	Valores
Empleados	¿Cuántos trabajadores tiene su empresa?	PYME sin asalariados (1),

		Microempresas (1-9 asalariados) (2), Pequeñas (10-49 asalariados) (3), Medianas (50-249 asalariados) (4)
Sector	¿En qué sector se encuentra su empresa?	Primario (1), Secundario (2), Terciario (3)
Métodos de financiación	¿Qué métodos de financiación conoce?	Respuesta abierta
Instrumentos utilizados en la crisis financiera	¿Qué instrumentos ha utilizado en período 1?	Respuesta abierta
Instrumentos utilizados en el periodo de recuperación de la crisis financiera	¿Qué instrumentos ha utilizado en período 2?	Respuesta abierta
Instrumentos utilizados en la pandemia	¿Qué instrumentos ha utilizado en período 3?	Respuesta abierta
Instrumentos utilizados en el periodo de la guerra de Ucrania	¿Qué instrumentos ha utilizado en período 4?	Respuesta abierta
Dificultades en la crisis financiera	¿Cuál ha sido la peor etapa para el financiamiento de la empresa?	Crisis Financiera (1), Periodo post crisis (2), Pandemia (3), Actualmente (4)
Crédito Comercial	¿Utiliza el crédito comercial (financiamiento con los proveedores)? ¿Cómo ha sido su experiencia con este método de financiación?	Sí (1), No (0)
Última inversión	¿Cómo financió su última inversión? ¿Es el mismo método que ha utilizado anteriormente?	Respuesta abierta

	¿Volvería a utilizar el mismo método de financiación en el futuro?	
Renuncia a financiación bancaria	¿Estaría dispuesto a renunciar a la financiación bancaria por alguna forma financiación más novedosa? ¿Por qué?	Sí (1), No (0)

Fuente elaboración propia

5.2. Análisis de la información

El análisis que se realiza sobre la información de la encuesta es un análisis descriptivo, en esta entrevista se ha llevado a cabo un exhaustivo estudio mediante la realización de una serie de entrevistas a gerentes de pequeñas y medianas empresas (pymes), con el objetivo de obtener una visión integral de la situación actual de estas empresas en nuestro país. Se realizaron un total de 25 entrevistas, abarcando empresas de diversos sectores, lo que permitió obtener una muestra representativa y diversa.

Durante las entrevistas, se indagó acerca de los métodos de financiación conocidos y utilizados por los gerentes, así como las distintas dificultades que han enfrentado en períodos específicos. Estos períodos han sido divididos en el lapso de 2008 a 2013, otro período de 2013 a 2019, la pandemia del COVID-19 y el contexto actual marcado por la guerra en Ucrania. Con esta aproximación temporal, fue posible analizar la evolución de las pymes y entender cómo han afrontado distintos desafíos a lo largo del tiempo.

Además, se consultó a los gerentes acerca de las últimas inversiones realizadas por sus empresas, con el propósito de obtener una perspectiva actualizada de las estrategias de crecimiento y desarrollo. Es importante destacar que, debido al aumento en la concesión de créditos ICO durante el periodo de la pandemia, se les consultó sobre su interés y si habían recibido dicho financiamiento.

Finalmente, se exploró la cuestión de la financiación bancaria, que suele ser la opción más utilizada por las pymes. Se les preguntó a los gerentes si estarían dispuestos a considerar otro tipo de financiamiento, con el fin de evaluar posibles cambios en sus preferencias y comportamientos financieros.

Este enfoque metodológico, basado en entrevistas a gerentes de pymes de diversos sectores y con un rango temporal amplio, proporciona una visión integral y actualizada de la situación financiera y las perspectivas de estas empresas en nuestro país. Los resultados obtenidos contribuirán a la comprensión de las necesidades y desafíos que enfrentan las pymes, y podrán servir de base para el diseño de políticas y estrategias orientadas a fortalecer su desarrollo y crecimiento sostenible en un entorno económico dinámico y cambiante.

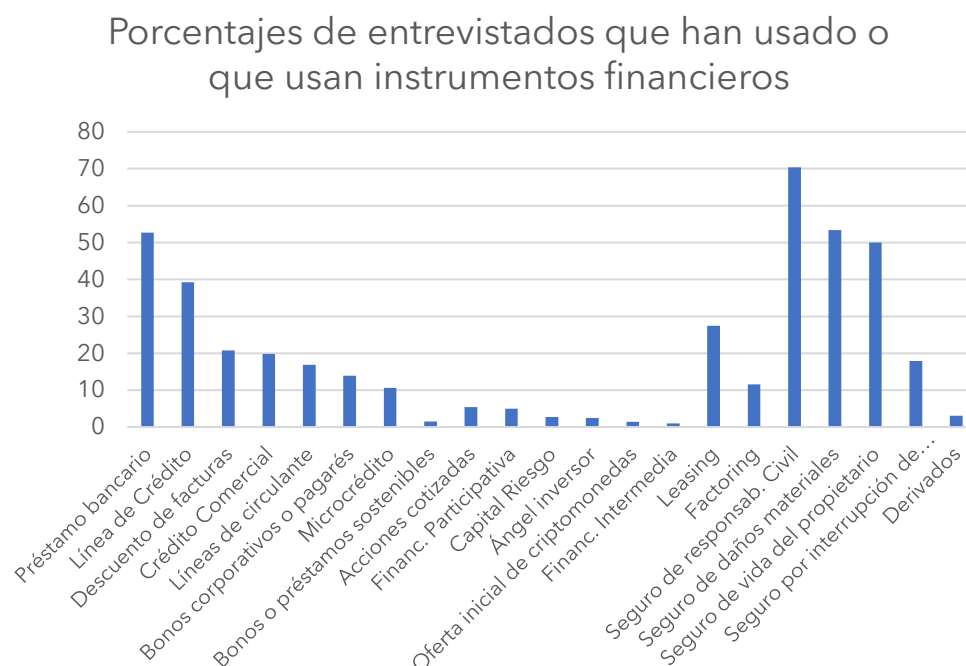
6. RESULTADOS

6.1. Resultados del análisis de la encuesta de competencias financieras en las pequeñas empresas

6.1.1. Resultados de uso de instrumentos financieros

En el primer apartado, se estudia la posesión de los instrumentos financieros de las pymes. Para una clasificación más clara, estos instrumentos se dividen en dos categorías: instrumentos de financiación e instrumentos de seguros y derivados. Dentro de los instrumentos de financiación, se identifican los instrumentos de deuda, como el descubierto o línea de crédito, préstamo bancario, descuento de facturas, bonos corporativos, bonos o préstamos sostenibles, microcréditos, crédito comercial y líneas de circulante. También se incluyen los instrumentos de capital, como las acciones cotizadas, capital riesgo, ángel inversor, financiación participativa, oferta inicial de criptomonedas y financiación intermedia. Además, se mencionan otros instrumentos de financiación, como el leasing y el factoring. En cuanto a los seguros, se recopila información sobre la posesión de seguros de daños materiales, responsabilidad civil, interrupción de negocio y vida del propietario. Por último, en relación con los derivados, se hace referencia a la tenencia de opciones, futuros y swaps, entre otros. En la figura siguiente se representa gráficamente el uso de manera limitada de los instrumentos de capital y otras formas de financiamiento más recientes, como los bonos sostenibles, los business angels o la financiación participativa. Asimismo, hacen uso limitado de seguros de interrupción de negocio.

Figura 18. Indicador de competencias financieras en las pequeñas empresas, comparativa internacional



Elaboración propia según la Encuesta de Competencias financieras realizada por el BCE

6.1.2. Resultados del uso de instrumentos financieros según el perfil de la empresa

En este apartado se clasifica los instrumentos financieros más utilizados según el tamaño de la empresa, en la siguiente tabla se puede ver como más de la mitad de las pequeñas empresas utiliza préstamos bancarios (52,7%) el cual destaca muy significativamente entre las empresas de menos de 10 trabajadores, por detrás se encuentran le las líneas de crédito con una utilización del 39,2%, el cual para las empresas de más de 20 trabajadores este tipo de financiación está casi tan extendida como los préstamos. En un tercer escalón se encuentra el leasing (27,4%). Además ciertos instrumentos como el crédito comercial (19,8%), el descuento de facturas (20,8%) o el factoring (11,6%) también son muy utilizadas por las pymes. Se observa una tendencia

en la que a medida que aumenta el número de empleados, se incrementa el porcentaje de utilización de instrumentos financieros.

Tabla 11. Porcentajes de entrevistados que han utilizado o que utilizan instrumentos financieros, según características de la empresa

	Línea de crédito	Préstamo bancario	Descuento de facturas	Crédito comercial	Leasing	Factoring
1	28,0	40,7	12,6	9,2	16,8	6,8
De 2 a 4	40,3	54,3	18,5	16,6	26,6	8,6
De 5 a 9	46,9	64,8	31,7	19,8	39,0	20,1
De 10 a 19	61,8	74,7	42,2	37,2	49,4	28,4
De 20 a 49	69,4	71,7	43,8	47,8	54,7	24,8
Total	39,2	52,7	20,8	19,8	27,4	11,6

Elaboración propia según la Encuesta de Competencias financieras realizada por el BCE

En el caso de los sectores por actividad se encuentra una mayor disparidad de utilización de instrumentos financieros debido a que ciertos oficios de tienen tradición y características especiales que aumentan el uso de ciertos instrumentos financieros, como es el caso de las manufacturas que utilizan mucho más el descuento de facturas que en sectores como la hostelería, o como en el comercio minorista y mayorista que se utiliza mucho el crédito comercial y en sectores como la información y comunicaciones no se utilizan tanto.

Tabla 12. Porcentajes de entrevistados que han utilizado o que utilizan instrumentos financieros, según sector de la empresa

	Línea de crédito	Préstamo bancario	Descuento de facturas	Crédito comercial	Leasing	Factoring
Manufacturas	50,7	62,1	33,8	27,7	33,2	25,3
Construcción	36,8	54,0	20,3	17,4	26,6	10,8
Comercio	45,9	52,4	30,8	33,1	29,7	14,5
Hostelería	43,4	56,4	11,2	16,4	17,9	3,2
Información y comunicaciones	32,6	48,7	20,1	22,1	22,1	13,8
Otros	32,0	54,1	18,8	10,9	29,3	12,0

Elaboración propia según la Encuesta de Competencias financieras realizada por el BCE

6.1.3. Resultados según género

En este apartado se diferencian el uso de los instrumentos financieros según el género, gracias a la siguiente tabla se puede ver en números absolutos y en porcentajes las mujeres y los hombres de la muestra que utilizan o han utilizado los siguientes instrumentos financieros.

Hombre: 894

Mujer: 224

Tabla 13. Instrumentos financieros según género (total empresas y %)

	Mujer	Hombre	%Mujer	%Hombre
QP4_1_Linea crédito	77	335	34,4	37,5
QP4_2_Prestamo bancario	120	456	53,6	51,0
QP4_3_Descuento de facturas	40	183	17,9	20,5
QP4_4_Bonos corporativos o pagares	34	111	15,2	12,4
QP4_5_Microcredito	23	77	10,3	8,6
QP4_6_Credito comercial	43	162	19,2	18,1
QP4_7_Capital riesgo	6	24	2,7	2,7
QP4_8_Angel inversor	4	18	1,8	2,0
QP4_9_Acciones cotizadas	7	55	3,1	6,2
QP4_10_crowdfunding	13	39	5,8	4,4
QP4_11_Oferta inicial de criptomonedas	1	12	0,4	1,3
QP4_12_mezzanine	2	7	0,9	0,8
QP4_13_Leasing	60	253	26,8	28,3
QP4_14_Factoring	23	108	10,3	12,1
QP4_15_Derivados	5	30	2,2	3,4
QP4_16_Seguro de daños materiales	107	443	47,8	49,6
QP4_17_Seguro de responsabilidad civil	147	616	65,6	68,9
QP4_18_Seguro por interrupción de negocio	43	126	19,2	14,1
QP4_19_Seguro de vida del propietario	105	414	46,9	46,3
QP4_20_Bonos o prestamos sostenibles	4	13	1,8	1,5
QP4_add1_Lineas de circulante	36	152	16,1	17,0

Fuente elaboración propia

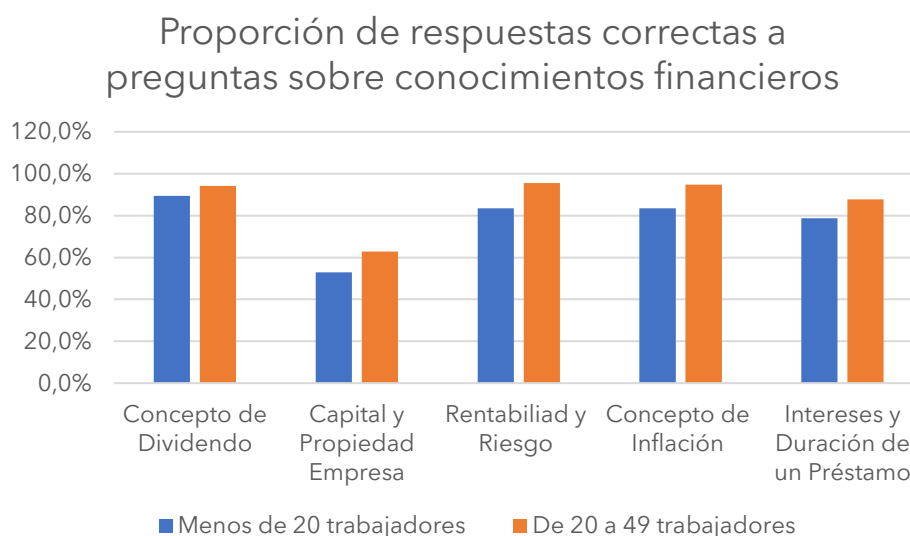
En este apartado se puede ver la desigualdad de número que existe en la muestra ya que el número de hombres casi cuatuplican al número de mujeres, dentro. En el uso de los instrumentos financieros no se encuentran grandes diferencias de tendencias entre mujeres y hombres ya que los porcentajes

arrojan datos muy similares, siendo las diferencias no significativas. El instrumento más utilizada por los dos géneros es el préstamo bancario con un 51,0% para los hombres y un 53,6% para las mujeres.

6.1.4. Resultados del uso de instrumentos financieros según conocimiento financieros

El estudio indica que, las empresas con menos de 20 empleados presentan unos conocimientos financieros más bajos que las empresas de entre 20 y 49 trabajadores, marcando de esta manera una tendencia, cuando menores son las empresas en este país menos conocimiento financiero tienen. Si consideramos el número de empleados de las empresas, en el gráfico 19 se puede observar un patrón consistente en todas las preguntas. Específicamente, las empresas entre 20 y 49 trabajadores tienen un mayor porcentaje de respuestas correctas en comparación con aquellas que tienen menos de 20 empleados.

Figura 19. Proporción de respuestas correctas a preguntas sobre conocimientos financieros, según número de empleados



Elaboración propia según la Encuesta de Competencias financieras realizada por el BCE

Esto llevado al número de empresas que utilizan cada tipo de instrumentos financieros según sus conocimientos financieros, se encuentra la tendencia que las empresas con formación financiera utilizan más los diversos instrumentos financieros, siendo el más utilizado el préstamo bancario por los dos tipos de empresas. En el caso de los instrumentos más novedosos existe una pequeña diferencia de uso a favor de

las empresas con formación como es el caso del ángel inversor que solo un 0,2% de las empresas sin formación lo han utilizado respecto al 3,1% de las empresas con formación que lo han utilizado.

Tabla 14. Instrumentos financieros según formación financiera (total empresas y %)

	Sin Formación financiera	Con Formación financiera	%Sin Formación	% Con Formación
QP4_1_Linea crédito	158	236	36,4	37,0
QP4_2_Prestamo bancario	211	348	48,6	54,6
QP4_3_Descuento de facturas	85	132	19,6	20,7
QP4_4_Bonos corporativos o pagares	54	87	12,4	13,7
QP4_5_Microcredito	34	60	7,8	9,4
QP4_6_Credito comercial	72	130	16,6	20,4
QP4_7_Capital riesgo	8	22	1,8	3,5
QP4_8_Angel inversor	1	20	0,2	3,1
QP4_9_Acciones cotizadas	20	41	4,6	6,4
QP4_10_crowdfunding	15	36	3,5	5,7
QP4_11_Oferta inicial de criptomonedas	5	8	1,2	1,3
QP4_12_mezzanine	3	6	0,7	0,9
QP4_13_Leasing	110	192	25,3	30,1
QP4_14_Factoring	48	77	11,1	12,1
QP4_15_Derivados	9	25	2,1	3,9
QP4_16_Seguro de daños materiales	204	329	47,0	51,6
QP4_17_Seguro de responsabilidad civil	298	444	68,7	69,7
QP4_18_Seguro por interrupción de negocio	51	113	11,8	17,7
QP4_19_Seguro de vida del propietario	192	312	44,2	49,0
QP4_20_Bonos o prestamos sostenibles	9	7	2,1	1,1
QP4_add1_Lineas de circulante	57	127	13,1	19,9
TOTAL EMPRESAS	434	637	100,0	100,0

Fuente elaboración propia

6.2. Resultados del análisis de las Entrevistas a gerentes de Pymes

Estas diversas entrevistas han sido realizadas a empresas de todos los sectores, siendo el sector terciario el más representativo. Entre las empresas entrevistadas se encuentran: empresas de restauración, asesorías fiscales, gestorías de seguros, comercios locales de diversas especialidades como herbolarios, carpintería de aluminio, empresas dedicadas al marcaje

profesional, aseguradoras, empresas industriales y agrícolas. Intentando encontrar a través de ellas diferentes modelos de financiación.

- Resultados para la pregunta Q1

En la primera pregunta, se clasifica para cada empresa por su número de trabajadores clasificándolas en Pyme sin asalariados, microempresas, pequeñas empresas y medianas empresas.

Tabla 15. Resultados para la primera pregunta de la entrevista

Empresa 1	Microempresa
Empresa 2	Microempresa
Empresa 3	Mediana Empresa
Empresa 4	Mediana Empresa
Empresa 5	Microempresa
Empresa 6	Microempresa
Empresa 7	Microempresa
Empresa 8	Pequeña Empresa
Empresa 9	Mediana Empresa
Empresa 10	Pequeña Empresa

Fuente: Elaboración propia

- Resultados para la pregunta Q2

En la segunda pregunta se preguntaba a las empresas en que sector se encontraban, la mayoría se dedicaban al dedicadas al sector terciario, siendo significativo con la terciarización que sufre el tejido empresarial español, con un 73% de representación del sector servicios según el INE.

Tabla 16. Resultados para la segunda pregunta de la entrevista

Empresa 1	Terciario Herbolario
Empresa 2	Secundario Artes gráficas
Empresa 3	Secundario Industrial
Empresa 4	Primario Agrario
Empresa 5	Secundario Carpintería
Empresa 6	Terciario Hostelería
Empresa 7	Terciario Consultoría
Empresa 8	Terciario Hostelería

Empresa 9	Secundario Laboratorio
Empresa 10	Terciario Sistema Informático

Fuente: Elaboración propia

- **Resultados para la pregunta Q3**

En la siguiente se preguntaba a las empresas por el tipo de financiación que conocían. Lo más destacable en todos los entrevistados es que son muy tradicionales a la hora de hablar de financiación destacando los modelos más convencionales. Todos coinciden en la importancia de la necesidad de una buena política financiera para disponer de un buen día a día de la empresa.

La gran mayoría conocían el préstamo bancario tanto a largo como a corto, la importancia de buenas líneas de descuento crédito comercial, así como una buena gestión financiera con los proveedores. Algunos de ellos han reseñado el factoring, el leasing e incluso el renting. La mayoría no le da mucho valor a las ayudas públicas y subvenciones, destacando de ellas que son muy farragosas a la hora de solicitar y demasiado arbitrarias a la hora de conceder. Donde más coincidencia he encontrado en este punto ha sido a la hora de valorar la importancia de la capacidad de autofinanciación de una empresa. Todos ellos ven vital ser capaces de disponer de dicha oportunidad. Y todos ellos han reconocido haber recurrido a ella en más de una ocasión.

Por el contrario, formas de financiación como el BME Growth o las Sociedad de Garantía Recíproca son totalmente desconocidas, ya que se preguntaba específicamente por estas dos a los empresarios y la gran mayoría jamás había oído hablar de ellas.

Tabla 17. Resultados para la segunda pregunta de la entrevista

Método de financiamiento	Porcentaje de las empresas que lo conocían
Préstamo bancario	100%
Crédito Comercial	100%
Autofinanciamiento	80%
Descuento comercial	80%

Subvenciones	80%
Póliza de crédito	80%
Leasing	60%
Factoring	60%
Capital Riesgo	40%
SGR	30%
BME Growth	30%

Fuente: Elaboración propia

- Resultados para la pregunta Q4

En esta pregunta se divide en cuatro bloques formados por las situaciones que ha vivido la economía en los últimos años, de esta forma se pregunta a las empresas que métodos de financiación utilizaron en cada periodo:

1. Periodo 2008 a 2013

Tabla 18. Resultados para la primera parte de la cuarta pregunta de la entrevista

Herbolario	Financiación propia, crédito comercial y póliza de crédito
Artes gráficas	Financiación propia
Industrial	Préstamo Bancario y Autofinanciación
Agrario	Financiación propia, préstamo bancario y póliza de crédito
Carpintería	Financiación propia, descuento comercial y préstamo bancario
Hostelería	Préstamo bancario
Consultoría	Autofinanciación y préstamo bancario
Hostelería	Financiación propia, préstamo bancario y crédito comercial

Laboratorio	Préstamo bancario, leasing, descuento y crédito comerciales
Sistema Informático	Préstamo bancario, leasing, descuento y crédito comerciales

Fuente: Elaboración propia

2. Periodo de 2013 a 2019

Tabla 19. Resultados para la segunda parte de la cuarta pregunta de la entrevista

Herbolario	Financiación bancario, crédito comercial y póliza de crédito
Artes gráficas	Financiación propia
Industrial	Préstamo Bancario y Autofinanciación
Agrario	Financiación propia, leasing y póliza de crédito
Carpintería	Factoring y descuento comercial
Hostelería	Préstamo bancario
Consultoría	Autofinanciación
Hostelería	Financiación propia, préstamo bancario y crédito comercial
Laboratorio	Préstamo bancario, crédito comercial y renting.
Sistema Informático	Autofinanciación, descuento comercial y leasing

Fuente: Elaboración propia

3. Durante la crisis sanitaria del COVID-19

Tabla 20. Resultados para la tercera parte de la cuarta pregunta de la entrevista

Herbolario	Financiación propia, crédito comercial y subvenciones
Artes gráficas	Financiación propia
Industrial	Préstamo Bancario y Autofinanciación
Agrario	Financiación propia, préstamo bancario y subvenciones
Carpintería	Financiación propia, descuento comercial y préstamo (ICO)
Hostelería	Préstamo bancario
Consultoría	Autofinanciación y préstamo (ICO)
Hostelería	Autofinanciación, crédito comercial y subvenciones
Laboratorio	Préstamo bancario, leasing y crédito comercial
Sistema Informático	Préstamo bancario, leasing, descuento y crédito comerciales

Fuente: Elaboración propia

4. Actualmente durante el conflicto bélico de Ucrania y Rusia

Tabla 21. Resultados para la última parte de la cuarta pregunta de la entrevista

Herbolario	Financiación propia, crédito comercial y subvenciones
Artes gráficas	Financiación propia

Industrial	Préstamo Bancario y Autofinanciación
Agrario	Financiación propia, leasing, póliza de crédito y crédito comercial
Carpintería	Préstamo bancario, descuento comercial y préstamo (ICO)
Hostelería	Préstamo bancario
Consultoría	Autofinanciación y descuento comercial
Hostelería	Préstamo bancario y crédito comercial
Laboratorio	Préstamo bancario, leasing y crédito comercial
Sistema Informático	Préstamo bancario, descuento y crédito comerciales

Fuente: Elaboración propia

- **Resultados para la pregunta Q5**

En la quinta pregunta, se les pregunta a las empresas cual ha sido la peor etapa para financiarse en la historia de la empresa entre las cuatro etapas que se han contemplado en la pregunta anterior, a esto se les pregunta como resolvieron este problema de financiación.

También en las respuestas a esta pregunta nos hemos encontrado con las diferentes características de cada empresa encuestada. Aunque dada la naturaleza y la proximidad en el tiempo, la etapa que todos señalan debido a la incertidumbre que provoco la crisis es la pandemia.

Tabla 22. Resultados para la quinta pregunta de la entrevista.

Herbolario	Pandemia. Se resolvió con autofinanciación y el crédito comercial
Artes gráficas	Pandemia. Se resolvió con autofinanciación
Industrial	Pandemia. Se resolvió con las ayudas del gobierno.
Agrario	Actualmente. Se está intentando resolver con el descuento comercial y buscando más financiación bancaria a largo plazo
Carpintería	Crisis Financiera 2008. Se resolvió a través del factoring y del autofinanciamiento.
Hostelería	Pandemia. Se resolvió con autofinanciamiento
Consultoría	Pandemia. Se resolvió con autofinanciación y préstamos bancarios a largo plazo.
Hostelería	Pandemia. Se resolvió con ayudas del gobierno y autofinanciación.
Laboratorio	Actualmente. Se está intentado resolver con un mayor descuento comercial y con el crédito comercial.
Sistema Informático	Crisis Financiera 2008. Se resolvió gracias al autofinanciamiento.

- **Resultados para la pregunta Q6**

En esta pregunta se preguntó a los empresarios si utilizan el crédito comercial, la mayoría de estas si lo utilizan excepto la empresa dedicadas a la consultoría. Estas empresas han indicado que la buena relación y confianza con los proveedores es un aspecto clave, negociando de esta manera consiguiendo descuento por pronto pago, por grandes cantidades o acordando los plazo de los pagos.

Tabla 23. Resultados para la sexta pregunta de la entrevista.

Herbolario	Sí, descuento por pronto pago y acuerdo plazo pago
Artes gráficas	Sí, descuento por grandes cantidades
Industrial	Sí, acuerdo plazo pagos
Agrario	Sí, descuento por grandes cantidades
Carpintería	Sí, acuerdo plazo pagos
Hostelería	Sí, acuerdo plazo pagos
Consultoría	No
Hostelería	Sí, descuento por grandes cantidades y pronto pago
Laboratorio	Sí, descuento por grandes cantidades.
Sistema Informático	Sí, acuerdo plazo pagos y grandes cantidades.

- **Resultados para la pregunta Q7**

En la pregunta número siete, se pregunta a las empresas cual ha sido la última inversión que han realizado y como la financiaron. Al tratarse de las ultimas inversiones en muchos casos coinciden con inversión en nuevas tecnologías, redes sociales y dada la necesidad de renovación por los plazos establecidos dada la características de la inversión, la renovación de maquinaria o la flota de vehículos.

Tabla 24. Resultados para la quinta pregunta de la entrevista.

Herbolario	Subvención para digitalización
Artes gráficas	Autofinanciación para maquinaria
Industrial	Subvención para maquinaria
Agrario	Leasing para maquinaria
Carpintería	Préstamo bancario para vehículo
Hostelería	Autofinanciación para inmobiliario
Consultoría	Crédito (ICO) para digitalización
Hostelería	Préstamo bancario para venta a domicilio y creación de redes sociales
Laboratorio	Renting para renovación de la flota de vehículos comerciales
Sistema Informático	Préstamo bancario para inversión en nuevas tecnologías

Fuente: Elaboración propia

- **Resultados para la pregunta Q8**

En la última pregunta, se analiza el interés de las pymes por cambiar el tipo de financiación bancaria por otra forma más novedosa, la mayoría de las empresas se negaban a cambiar alegando motivos como la seguridad que les aporta los bancos, la desconfianza de las nuevas plataformas de financiación o la costumbre que tienen ya de usar la financiación bancaria. Otras empresas estaban dispuestas a cambiar por créditos (ICO) o subvenciones del estado pero la mayoría no querían cambiar a las formas más novedosas como las SGR, las entidades de capital riesgo o el BME Growth, además han expresado el miedo a perder el control de la empresa si un fondo de inversión entra en esta y toma parte del control gestionando así decisiones importantes.

Tabla 25. Resultados para la octava pregunta de la entrevista.

Herbolario	No, por desconocimiento y seguridad
Artes gráficas	No, por seguridad
Industrial	Si, por créditos (ICO)
Agrario	No, satisfacción con la financiación actual
Carpintería	No, por desconocimiento y seguridad
Hostelería	No, no lo necesita
Consultoría	No, no lo necesita
Hostelería	Sí, siempre y cuando no implique cuotas de gestión de la empresa
Laboratorio	No, está satisfecho con la política financiera actual
Sistema Informático	No, por desconocimiento y seguridad

Fuente: Elaboración propia

6.3. Análisis de los resultados obtenidos y lecciones aprendidas

La media del tamaño de las empresas entrevistadas es de 5 asalariados, siendo de esta manera clasificada como una microempresa (de 1 a 9 empleados), siendo esta media bastante representativa ya que como se ha podido ver en el estudio la mayor parte de las pymes eran microempresas

Sobre los conocimientos de los métodos de financiación todas las empresas, han indicado que conocían el préstamo bancario, las subvenciones y el autofinanciamiento hablando del crédito comercial sin saber exactamente el nombre como ha sido el caso de la empresa de marcaje profesional que se suele autofinanciar ella misma con pagos en efectivo o negociando con los proveedores el día de pago, efectuando el pago a 90 días o incluso superior. Muchas de estas empresas les sonaba formas de financiación como el leasing, el confirming o las Entidades de Capital Riesgo, sin embargo no sabían con exactitud ni lo que eran ni sus posibles ventajas de utilizarla. Por otra parte, una menor parte conocían formas de financiamiento como el BME GROWTH o las Sociedades de Garantía Reciproca

En la distinción de los periodos, se ha observado que la tendencia a utilizar créditos o préstamos en la línea bancaria ha ido en decrecimiento. Es decir en el periodo de 2008 a 2019 la mayoría de empresas se financiaron con algún producto bancario, no obstante, el cambio de tendencia viene precedido por la crisis sanitaria del COVID-19, donde las pymes que se financiaban con los préstamos bancarios empezaron a financiarse mediante subvenciones del estado. Además, un tercio de las empresas que se han entrevistado nunca han utilizado financiación externa, debido a que no la necesitan ya que su materia prima no suele suponer un coste muy elevado como ha indicado la empresa dedicada a la carpintería.

En el apartado de las dificultades encontradas por las pymes, se pueden dividir en dos ya que las que solían recurrir a la autofinanciación, el peor momento lo encontraron en la pandemia, debido a que la paralización de la actividad supuso la realización de ERTES, los beneficios eran mucho más pequeños y la financiación propia se vio afectada por ello, como explicaba una pyme dedicada al sector industrial. Por otro lado, se encuentran las pymes que utilizaban la financiación bancaria con asiduidad, estas indican que el peor momento para la financiación fue la crisis económica del 2008 debido a las

altas restricciones que imponían las entidades financieras para otorgar créditos.

El financiamiento con los proveedores se ha comprobado que es una de las herramientas favoritas de las pymes ya que todas aunque sea una vez la han utilizado, además indican que si tienen disponibilidad de liquidez intentan negociar con los proveedores para que les realicen un descuento por pronto pago, en cambio si no disponen de tanta liquidez intentan negociar para pagar en otros plazos, además las empresas intentan conseguir comprar las materias primas a los proveedores a buenos precios, de esta manera podrá tener precios más competitivos con la competencia, esto lo realizan comprando grandes cantidades cada vez, en vez de hacer varios pedidos consiguiendo buenos descuentos y un buen precio final con la compra de grandes cantidades.

En lo respecto a los préstamos ICO en la pandemia del COVID-19, ha habido diferentes posturas, ya que como queda claro en el estudio de fuente primaria. En estas empresas las crisis se suelen resolver a través de un incremento en la financiación interna. Si bien reconocen que algunas formulas ICO les han servido sobre todo en la crisis sanitaria para redefinir su endeudamiento. Otras empresas, en cambio, si solicitaron ayudas públicas pero a todos les parece que es excesivo la cantidad de documentación que hay que aportar y en muchos casos preparar ocasiona un coste, difícil de recuperar. Además el tiempo de espera fue muy extenso e incierto llegando incluso en algunos casos ha nunca llegar las ayudas prometidas.

En la parte final de la empresa, con preguntas más enfocadas al futuro, la gran mayoría de empresas no están dispuestas a renunciar a la financiación bancaria, la mayoría alegando que no se fían de las nuevas tendencias, que tienen un punto de vista más tradicional o por la seguridad que les da las entidades clásicas bancarias.

La gran mayoría de empresas han financiado su última inversión con el autofinanciamiento y endeudamientos a largo plazo e incluso a través de alguna subvención, además todas estaban muy a favor de repetir su mismo sistema utilizado con anterioridad. Aunque nuevos modelos aparecen sobre todo en estos últimos años. El último tractor de la empresa agraria fue financiado por la misma empresa comercial que se lo vendió, con la condición de recomprar a los 6 años, se trata de maquinaria que padece un gran

desgaste, con unas condiciones financieras, según el CEO inmejorables no superan el medio punto.

Resalta que en la primera etapa es muy coincidente los modelos financieros utilizados como la autofinanciación y otros modelos más convencionales. Es importante destacar que muchas de las empresas nacen o se expanden durante este periodo, por tanto, es normal que tengan más importancia los recursos propios y los préstamos a largo. En uno de los casos se relató la difícil experiencia que vivió en esa época ante la necesidad de gestionar las ayudas públicas para la creación de su empresa.

Lo que se enfatiza en la segunda fase es el nivel de incidencia tan diferente que tuvo para las empresas encuestadas la enorme crisis financiera que vivió la economía española a partir del 2008. Dos de ellas han reconocido enormes problemas que los llevo a estar muy cerca de la desaparición. Y solo la posibilidad de disponer suficientes recursos propios, resulto la única solución para sostener la empresa en aquella coyuntura. Donde a un importante descenso en la facturación, se le une un importante incremento en el impago de clientes.

Esta situación de crisis hace que en esta etapa se acudió a otras fórmulas de financiación menos tradicionales, e incluso fuera de su círculo de confort. Muchos de ellos se encuentran con el rechazo de sus fuentes tradicionales de financiación. Teniendo que acudir a fórmulas de descuento de facturas o pagares, fuera de las entidades más convencionales que aumentaban sus costes financieros y reducían los tiempos de devolución. En cambio, otros vieron tras el importante chaparrón vivido, como se abría un escenario económico de amplias posibilidades sobre todo en el sector inmobiliario. Algunos negocios encontraron en esta complicada tesitura la posibilidad de abrir puntos de venta en muy buenas condiciones y ubicaciones, dado el desplome de precios que se produjo. Solo posible a través de la combinación financiera de fondos propios y apoyo financiero. Dado que durante ese periodo los bancos redujeron mucho la financiación.

Mediante el análisis de las políticas financieras llevadas a cabo por cada una de las empresas se puede apreciar la mayor o menor exposición a la crisis, ya que frente un mayor impacto de la crisis, sus políticas financieras se centran en solucionar el corto plazo, bastante hacían con ello. En cambio, las menos expuestas a la crisis, tras el paso de lo que se denomina el mayor impacto de la crisis que evidentemente sacudió a toda la economía española. Poco a poco

buscaron nuevas oportunidades que fueron incluso derivando, en la medida de sus posibilidades, en soluciones financieras enfocadas más en el largo plazo.

A la hora de hablar del periodo de la Covid-19, subrayar que en su mayoría coincidían que tras el tremendo golpe inicial que supuso para todos, la declaración del estado de Alarma por la crisis sanitaria, donde se produjo una profunda confusión a la hora de como afrontar la gestión del día a día de cada una de las empresas. En la gran mayoría de las empresas no era la urgencia financiera lo que más les preocupaba, esa preocupación se centraba más en la incertidumbre que ofrecía el panorama de la pandemia. Demasiadas preguntas quedaban sin respuesta ya que en realidad se desconocía, sobre todo en el comienzo, cual iba a ser la verdadera incidencia en la economía que la crisis sanitaria iba a ocasionar.

A partir del final del año 2020 y principio del 2021, las ayudas públicas se centraron en resolver los problemas de empleo, ERTES y trabajo en casa que había ocasionado la Covid-19, centrándose en la concesión de ayudas públicas a través de subvenciones y las fórmulas ICO que desde un primer momento aparecen, pero que obtienen mayor protagonismo en este momento, tras una mejor digestión de la coyuntura económica que se presentaba, tomando mayor relevancia.

Todos los entrevistados coinciden en la idea de que esta situación ha sido el mayor reto que se han enfrentado en su vida profesional ya que se han tratado de ir gestionando diferentes situaciones que era totalmente incontrolables ya que nada tenía que ver en la dinámica de la empresa. Evidentemente tiene un trato diferente las dos empresas dedicadas a la hostelería, cuya capacidad para poder trabajar durante la pandemia se ve lastrada de manera notable, donde todos los aspectos relacionados con anterioridad se ven multiplicados, y solo la capacidad de subsistencia tan intrínseca de las pymes se ha convertido en el hilo conductor para su subsistencia, dada su característica de adaptación a cualquier escenario económico posible.

En el estudio aparecen dos empresas hosteleras, cada una ubicada en una ciudades distintas, una en Valencia y la otra en Madrid. Mientras una podía aprovecharse de su terraza, la de Madrid por ejemplo no tenía esa posibilidad y encima su facturación se basaba en su competitivo menú del día que tenía un excelente reclamo en funcionarios del centro de Madrid y sobre todo en el turismo que de golpe desaparecieron del centro de Madrid. Tras invertir y

fracasar en un delivery, Adaptarme a las soluciones que daba el estado sobre todo con los trabajadores de la plantilla y esperar a que volviesen los clientes. Y tras mas dos años muy duros han vuelto.

En el otro lado, el otro negocio hostelero al ser más una pyme de modelo familiar y tradicional. Resistió y se adaptó mejor a la pandemia. Es cierto que su mayor valor antes de la pandemia ya era su terraza y claro ha encontrado en su modelo de ofrecer paellas al aire libre y almuerzos populares, gracias a su terraza, su tabla de salvación.

Cabe resaltar que en la mayoría de los casos encuestados esta última etapa del conflicto en Ucrania se ve más como una continuidad de la etapa anterior, que no ha hecho sino agravar o retrasar la salida de las empresas de la crisis sanitaria. Ya que la importante bajada de márgenes comerciales, no ha hecho, sino que atacar en las cuentas de explotación de las empresas.

El conflicto bélico ha incidido en el encarecimiento de las energías y combustibles fósiles de todo tipo y ha llevado a una fuerte subida en las materias primas. Los costes financieros también están repercutiendo en las empresas. Pero al menos en las pymes que representan el estudio en ningún caso ven de forma alarmante la situación. La gran mayoría habían redefinido sus líneas financieras en el periodo del Covid-19, aprovechando las ayudas públicas, en algunos casos los prestamos ICO y también si cabe una mayor sensibilidad de colaboración en los sistemas financieros de la banca tradicional.

Por tanto, el principal problema que se encuentran en estos momentos es la importante merma de márgenes que hace necesario cualquier recorte en los costes de explotación. Difícil de encontrar, ese reajuste necesario, en el coste financiero, en un mercado con tipos de interés al alza.

Pero donde se puede ver mejor las consecuencias de la guerra es en el sector agrario, es la situación que padece en estos momentos la empresa agraria, donde al enorme encarecimiento de sus costes, energías, insecticidas y abonos. Y sobre todo mano de obra. Se enfrentan a un valor casi en mínimos del precio de la naranja, por tanto, se vuelve en casi misión imposible, en estos momentos, la repercusión del incremento de los costes en la facturación.

Por desgracia esta situación es reflejo en cada una de las empresas del estudio, todas y cada una de ellas ven en la perdida de margen comercial, una situación complicada con la que tienen que pelear en la actualidad. La subida de costes

de materia primas, la dependencia a la energía convencional y el retraso tecnológico parecen ser características inherentes en las pymes de la economía de España ofreciendo un panorama económico en líneas generales bastante inquietante.

7. CONCLUSIÓN

7.1. Síntesis de los hallazgos y resultados obtenidos

A través del presente trabajo fin de grado se ha pretendido estudiar las estrategias de financiación de las pymes en los últimos años, más estrictamente desde el inicio de la crisis económico-financiera del 2008 hasta la actualidad coincidiendo con periodos como la Pandemia o el conflicto bélico entre dos países como Ucrania y Rusia.

A continuación se resumen de forma separada algunas de las conclusiones más significativas que hemos extraído con este trabajo.

- España es un país donde predomina las pymes ya que el 99.9% del tejido empresarial español está compuesto por estas mismas empresas. Siendo una fuente primordial de empleo empleando alrededor del 65 % de la fuerza laboral, brindando oportunidad laborales en distinta regiones y sectores económicos.
- El segmento más común dentro del ámbito de las pequeñas y medianas empresas (pymes) es el de las empresas sin asalariados, que representa aproximadamente el 56,6% del total de las pymes. Estas son aquellas pymes que no cuentan con empleados a su cargo. Seguidamente se encuentran las microempresas, las cuales tienen de uno a nueve asalariados. Esta tendencia demuestra que a medida que las empresas crecen en tamaño, su representación dentro del panorama empresarial total disminuye.
- Las pymes son una pieza clave para el emprendimiento, ya que es la manera más usual de formar tu negocio impulsando de esta manera la innovación del país.
- La distribución sectorial de este tipo de empresa es claramente tercerizada contando con el 73,28% de todas las pymes en el sector servicios. Siendo esto un claro síntoma de la tendencia que está cogiendo el país más enfocado a sectores como la hostelería muy dependientes de la economía frente a otros sectores como la industria que son más resistentes a los ciclos económicos.
- La crisis financiera fue un punto y aparte en la vida de las pymes, ya que sufrieron las consecuencias de la recesión, especialmente en sectores como el de la construcción debido a que la crisis fue inmobiliaria, a los sectores más cíclicos se vieron afectados como el turismo e incluso a

- sectores más fuertes como la industria. Dando como resultado la destrucción de puestos masivamente
- La crisis sanitaria del Covid-19 afectó especialmente a las microempresas con un antigüedad inferior a 10 años focalizadas en sectores como el del comercio o la hostelería. Sin embargo, gracias a las múltiples ayudas recibidas por parte de los Gobiernos con la no subida del tipo de interés han surgido empresas con un mayor tamaño medio y una mayor resiliencia.
 - La actual crisis de suministros está teniendo un impacto significativo en aproximadamente el 95% de las pequeñas y medianas empresas, lo que está aumentando el riesgo de supervivencia para muchas de ellas. Además, las altas tasas de inflación están ejerciendo una fuerte presión sobre los márgenes de beneficio de las empresas, reduciéndolos de manera drástica. Esta combinación de factores se agrava aún más debido a un histórico aumento en los tipos de interés, lo que dificulta la obtención de crédito para financiar sus operaciones y puede tener graves consecuencias para el futuro de estas pymes.
 - La necesidad de financiación ha aumentado notoriamente desde la crisis sanitaria colocándose en números de más de la mitad de la mitad de las pymes han necesitado financiación con independencia de haberla buscado o no.
 - La forma de financiación más recurrente por parte de las pymes es el crédito comercial, ya que muchas empresas prefieren autofinanciarse y negociar con los proveedores que emergerse en una financiación con un coste elevado de endeudamiento.
 - Las Pymes siguen dependiendo de la financiación bancaria, no obstante se ha observado una apertura a otros tipos de financiación como a las subvenciones o a los créditos ICO, es decir todas las ayudas de los gobiernos para enfrentar la pandemia le ha quitado cuota de mercado a las entidades financieras
 - Existen Pymes en España que deciden prescindir del financiamiento externo, centrándose únicamente en el autofinanciamiento mediante sus ahorros o el crédito comercial.
 - Métodos como el Crowdfunding, el Factoring o el Confirming tienen muy poca representación en la financiación de este tipo de empresa ya que solo el Confirming roza el 3% del nivel de utilización por las pymes en 2021
 - Existen una parte muy representativa de las pymes que no están dispuestos a cambiar la financiación bancaria por unos métodos más novedosos como el BME Growth o las SGR debido al desconocimiento

o a la seguridad que les ofrece las entidades bancarias más tradicionales.

7.2. Recomendaciones para futuras investigaciones

Este estudio desarrolla la forma de financiación de las pequeñas y medianas empresas en España, focalizándose en las cuatro etapas más conflictivas de los últimos años, la crisis financiera del 2008, la recuperación de la crisis financiera, la crisis sanitaria del COVID-19 y la situación actual que está envuelta en la guerra de Ucrania y Rusia.

Una posible recomendación sería realizar un estudio una vez que la guerra haya avanzado o haya concluido, ya que esto permitiría analizar de manera más precisa y certera los impactos en la financiación de las pymes y su entorno económico, debido a que en la actualidad existe mucha incongruencia en torno a la guerra, ya que no hay certeza exacta que ciertos aspectos económicos se vean alterados por el conflicto bélico. Por tanto, una futura investigación con más perspectiva sería primordial para tener una visión más amplia de la situación.

8. BIBLIOGRAFÍA

Abad, C. (1992). Tendencias básicas de los mercados alimentarios. En M. Carrera (Colab.), Estudio sectorial de industrias alimentarias (Capítulo II).

Agencia Estatal Boletín Oficial del Estado. Anexo I del Reglamento (UE) nº 651/2014. Recuperado de:

<https://www.boe.es/buscar/doc.php?id=DOUE-L-2014-81403>

Alter Finance. Vías de financiación pública en España. Recuperado de <https://www.alterfinancegroup.com/blog/financiacion/vias-de-financiacion-publica-en-espana/>

Banco de España. (2014). Informe de Estabilidad Financiera. Madrid. ISSN: 1698-871X (edición electrónica).

BBVA. (2023). Guía para pymes: cómo afrontar los ODS. Recuperado de:

<https://www.bbva.com/es/sostenibilidad/guia-para-pymes-como-afrontar-los-objetivos-de-desarrollo-sostenible-ods/>

Blasco, S. (2021, 1 de octubre). Cómo preparar una compañía para cotizar en el BME Growth. Macan Abogados. Recuperado de:

<https://www.macan.legal/como-preparar-una-compania-para-cotizar-en-el-bme-growth/nuestro-conocimiento/>

BME Growth. ¿Cómo incorporarse? Recuperado de:

<https://www.bmegrowth.es/esp/BME-Growth/Como-Incorporarse.aspx>

Cazorla Papis, L., & Trinidad Segovia, J. E. (Coords.). (2022). Dirección Financiera: Inversión y Financiación. 1. Decisiones de inversión (1st ed.). Delta Publicaciones.

Cepyme. Confederación Española de la Pequeña y Mediana Empresa. Recuperado de <https://cepyme.es/>

Cesce España. Cómo afecta la guerra en Ucrania a las empresas españolas (2022). Recuperado de:

<https://www.cesce.es/es/w/asesores-de-pymes/guerra-ucrania-empresas-espanolas>

Cesgar. (2022). XII informe "LA financiación de la pyme en España": Resultados anuales de 2022. Recuperado de:

<https://www.cesgar.es/wp-content/uploads/2023/04/XII-Informe-financiacion-de-la-pyme- SGR-CESGAR.pdf>.

Colegio de Economistas de Madrid. Pymes. Motor económico. Recuperado de:

<https://www.cemad.es/pymes-motor-economico-espana/>

Cruz Rambaud, S., González Sánchez, J., & Sánchez César, R. (2021). Inversión y financiación de la PYME. Universidad de Almería

Devesa, D. (2021, 7 de abril). Cómo adaptar los estatutos de una empresa para cotizar en el BME Growth. Alicante Plaza. Recuperado de:

<https://alicantepiazza.es/como-adaptar-los-estatutos-de-una-empresa-para-cotizar-en-el-bme-growth>

Dirección General de Industria y de la Pequeña y Mediana Empresa y Confederación Española de la Pequeña y Mediana Empresa. (marzo 2018). Boletín elaborado en el marco del convenio de colaboración entre la Dirección General de Industria y de la Pequeña y Mediana Empresa y (CEPYME), para el desarrollo de actuaciones en el ámbito de la lucha contra la morosidad de las operaciones comerciales. Recuperado de:

<http://www.ipyme.org/Publicaciones/BoletinMorosidad-N14.pdf>

ENISA. (2023). Préstamos Participativos para Empresas y Startups - Intelectium. Recuperado de:

<https://intelectium.com/enisa/>.

Escrichs, M. (2022). ¿Son difíciles de obtener los préstamos Enisa para hacer crecer un proyecto de negocio? Autónomos y emprendedores, 15 de octubre. Recuperado de:

<https://www.autonomosyemprendedor.es/articulo/tus-finanzas/son-dificiles-obtener-prestamos-enisa-hacer-crecer-proyecto-negocio/20221014153524027936.html>.ENISA

Escolar, J., & Yribarren, J. R. (2021). Las medidas del Banco Central Europeo y del Banco de España contra los efectos del COVID-19 en el marco de los

activos de garantía de política monetaria y su impacto en las entidades españolas.

Esteban López, L. (2018). De Clase Media a Clase Rica

<https://www.crowdlending.es/blog/fuentes-de-financiacion-de-la-empresa-en-espana>

Eurostat. (2017). SMEs in the European Union generate half of the intra-EU trade in goods. Recuperado de:

<http://ec.europa.eu/eurostat/documents/2995521/8467294/6-21112017-AP-EN.pdf/ab123dd2-0901-4c64-95b0-f071a5f235e3>

Fernández de la Cigoña, J. R. (2022). Financiación ajena de las pymes en España. Sage Advice, 19 de octubre. Recuperado de:

<https://www.sage.com/es-es/blog/como-cubren-las-pymes-sus-necesidades-de-financiacion-ajena/>

Fernández, J. A. (2023, 23 de febrero). ¿A qué fuentes de financiación puede optar mi empresa? El País. Recuperado de:

<https://elpais.com/economia/estar-donde-estes/2023-02-23/a-que-fuentes-de-financiacion-puede-optar-mi-empresa.html>

Gobierno de España. (2021). Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia. Recuperado de:

https://www.lamoncloa.gob.es/temas/fondos-recuperacion/Documents/30042021-Plan_Recuperacion_%20Transformacion_%20Resiliencia.pdf

González, R. (2022, 9 de septiembre). Factoring: una alternativa a la financiación de las pymes. Cinco Días. Recuperado de:

https://cincodias.elpais.com/cincodias/2022/09/05/pyme/1662397389_542753.html

González, R. (2023, 14 de febrero). Qué importancia tiene las pymes en España. Cinco días. Recuperado de:

https://cincodias.elpais.com/cincodias/2023/02/12/pyme/1676202452_871622.html

Ghamlouch, D. (2022). Un informe de Cepyme revela que los negocios acceden menos al crédito y por importe inferior. Autónomos y emprendedor, 12 de noviembre. Recuperado de:

<https://www.autonomosyemprendedor.es/articulo/tus-finanzas/informe-cepyme-revela-que-negocios-acceden-menos-credito-importe-inferior/20221111135809028183.html>.

Hernández, A. (2021, 17 de febrero). El BME Growth y el Marf lideran la financiación para pymes. Tesoralia. Recuperado de

<https://tesoralia.com/el-bme-growth-y-el-marf-lideran-la-financiacion-para-pymes/>

Hernández de Cos, P. (2020, 4 de noviembre). Proyecto de Presupuestos Generales del Estado para 2021. Comparecencia ante la Comisión de Presupuestos del Congreso de los Diputados.

Hernández de Cos, P. (2020, 2 de septiembre). El sistema de pensiones en España: una actualización tras el impacto de la pandemia. Contribución del Banco de España a los trabajos de la Comisión de Seguimiento y Evaluación de los Acuerdos del Pacto de Toledo

Instituto Nacional de Estadística. Índice de precios de consumo. Últimos datos. Recuperado de:

https://www.ine.es/dyngs/INEbase/es/operacion.htm?c=Estadistica_C&cid=1254736176802&menu=ultiDatos&idp=1254735976607

Linares, A. (2020, 23 de abril). Una alternativa de financiamiento que deberías conocer: El factoring. The key. Recuperado de:

<https://www.thekeyperu.com/una-alternativa-de-financiamiento-que-deberias-conocer-el-factoring/>

Olabarrieta Paúles, I. (2015). El capital riesgo como instrumento de financiación de la empresa española. Agencia Estatal de Administración Tributaria. Recuperado de:

https://www.ief.es/docs/destacados/publicaciones/revistas/cf/19_10.pdf

Ortiz, P., Rivas, L. M., & Ragua, N. (2022, 18 de febrero). ¿Cómo afectaría a la economía española una guerra en Ucrania? El País. Recuperado de:

<https://elpais.com/economia/2022-02-18/como-afectaria-a-la-economia-espanola-una-guerra-en-ucrania.html>

Pérez, G. R. (2022, 18 de abril). Barómetro Cepyme: La inflación se ceba con las pymes. El País. Recuperado de:

<https://elpais.com/economia/2022-04-18/la-inflacion-se-ceba-con-las-pymes-el-95-se-ha-visto-afectada-por-la-escalada-de-la-energia-y-los-suministros.html>

Poole Derqui, L. (2022, 7 de julio). La inflación en España en 2022: cómo hemos llegado hasta aquí. Cinco Días. Recuperado de:

https://cincodias.elpais.com/cincodias/2022/07/05/opinion/1657025922_619022.html

Redacción Emprendedores. (2022, 14 de julio). ¿Cómo puede tu pyme contribuir a los 17 ODS sin desembolsar un euro? Emprendedores. Recuperado de

<https://www.emprendedores.es/emprenderslow/pyme-ods/>

Rodríguez, A. (2022, 20 de diciembre). ¿Qué son las ayudas CDTI NEOTEC? Ayudas y condiciones. Recuperado de:

<https://ayudas-subsenciones.es/blog/ayuda-neotec/>

Tudares, A. (2022, 3 de marzo). Cómo afecta la guerra de Ucrania a la economía de España. Mundiario. Recuperado de

<https://www.mundiario.com/articulo/politica/como-afecta-guerra-ucrania-economia-espanola/20220303020414237371.html>

Vázquez Torres, A. L. (2010). Manual para la financiación de la PYME (2ª ed.). Experiencia Ediciones



ANEXO I. RELACIÓN DEL TRABAJO CON LOS OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE DE LA AGENDA 2030

Anexo al Trabajo de Fin de Grado y Trabajo de Fin de Máster: Relación del trabajo con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la agenda 2030.

Grado de relación del trabajo con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS).

Objetivos de Desarrollo Sostenibles	Alto	Medio	Bajo	No Procede
ODS 1. Fin de la pobreza.			X	
ODS 2. Hambre cero.		X		
ODS 3. Salud y bienestar.			X	
ODS 4. Educación de calidad.			X	
ODS 5. Igualdad de género.	X			
ODS 6. Agua limpia y saneamiento.				X
ODS 7. Energía asequible y no contaminante.			X	
ODS 8. Trabajo decente y crecimiento económico.	X			
ODS 9. Industria, innovación e infraestructuras.	X			
ODS 10. Reducción de las desigualdades.		X		
ODS 11. Ciudades y comunidades sostenibles.		X		
ODS 12. Producción y consumo responsables.	X			
ODS 13. Acción por el clima.			X	
ODS 14. Vida submarina.				X
ODS 15. Vida de ecosistemas terrestres.				X
ODS 16. Paz, justicia e instituciones sólidas.			X	
ODS 17. Alianzas para lograr objetivos.		X		

Descripción de la alineación del TFG/TFM con los ODS con un grado de relación más alto.

En el presente, destacan cuatro Objetivos de Desarrollo Sostenible para 2030: igualdad de género (Objetivo 5), trabajo decente y crecimiento económico (Objetivo 8), industria, innovación e infraestructura (Objetivo 9) y producción y consumo responsables (Objetivo 12). Estos objetivos buscan lograr un futuro sostenible y equitativo a través de la igualdad de género, empleo digno, infraestructuras resilientes, innovación y consumo responsable.

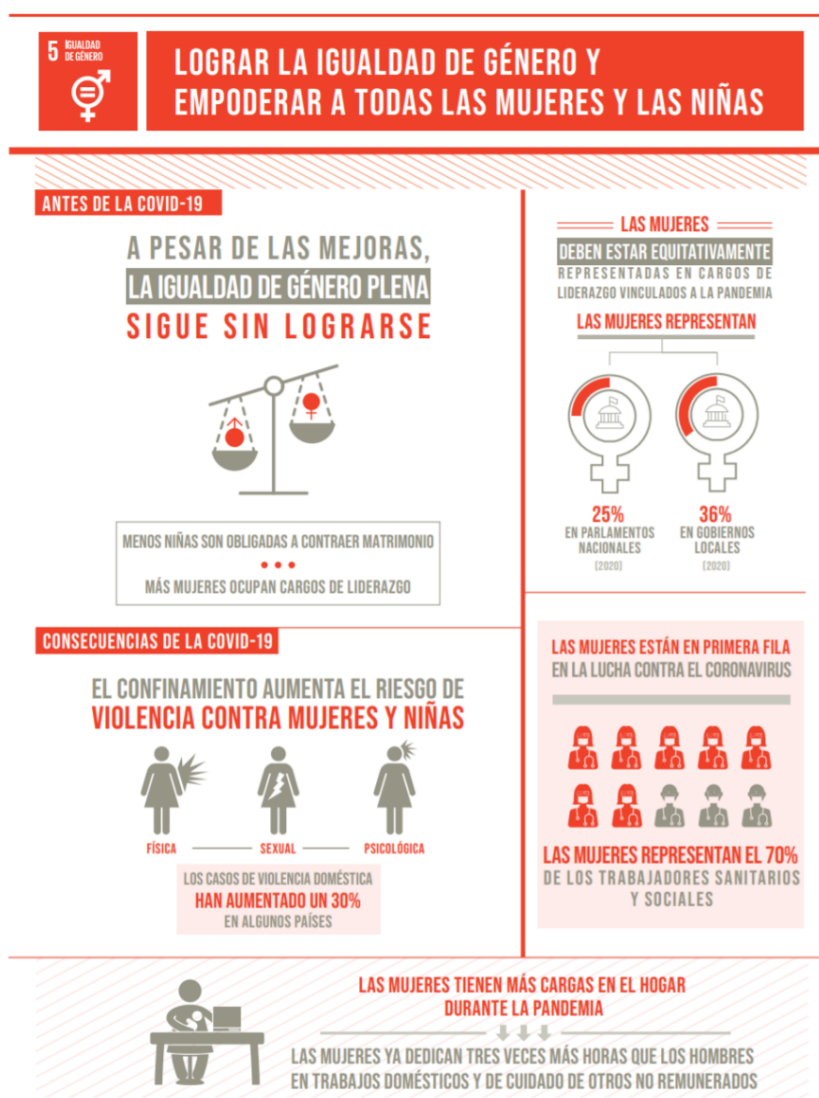
Anexo al Trabajo de Fin de Grado y Trabajo de Fin de Máster: Relación del trabajo con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la agenda 2030. (Numere la pàgina)

En el presente trabajo, está presente el objetivo número cinco; lograr la igualdad entre los géneros y empoderar a todas las mujeres y niñas. El Objetivo de Desarrollo Sostenible (ODS) 5 busca lograr la igualdad entre los géneros y empoderar a todas las mujeres y las niñas. La igualdad de género no solo es un derecho humano fundamental, sino que es uno de los fundamentos esenciales para construir un mundo pacífico, próspero y sostenible. Se han conseguido algunos avances durante las últimas décadas: más niñas están escolarizadas, y se obliga a menos niñas al matrimonio precoz; hay más mujeres con cargos en parlamentos y en posiciones de liderazgo, y las leyes se están reformando para fomentar la igualdad de género. A pesar de estos logros, todavía existen muchas dificultades: las leyes y las normas sociales discriminatorias continúan siendo generalizadas, las mujeres siguen estando infrarrepresentadas a todos los niveles de liderazgo político. El ODS 5 tiene metas específicas que deben alcanzarse para 2030, como poner fin a todas las formas de discriminación contra todas las mujeres y niñas en todo el mundo, eliminar todas las formas de violencia contra todas las mujeres y niñas en los ámbitos público y privado, incluidas la trata y la explotación sexual y otros tipos de explotación.

Una de las metas ya nombradas es poner fin a todas las formas de discriminación contra todas las mujeres y niñas en todo el mundo. Esto implica adoptar medidas urgentes para eliminar las causas profundas de la discriminación que sigue restringiendo los derechos de las mujeres, tanto en la esfera pública como privada. Entre otras cosas, es necesario modificar las leyes discriminatorias y adoptar otras que promuevan activamente la igualdad. Para ello, se están adoptando medidas a nivel global. ONU Mujeres actúa para empoderar a las mujeres y las niñas en todos sus programas y actividades de promoción. La intensificación de las medidas en materia de igualdad de género en todas las partes del mundo permitiría avanzar hacia el desarrollo sostenible para 2030, sin dejar a nadie atrás.

Las pequeñas y medianas empresas pueden contribuir al ODS 5 de varias maneras. Una de ellas es adoptando políticas y procedimientos a nivel interno para garantizar los mismos derechos y oportunidades laborales a la mujer. También pueden invertir a nivel externo en programas de empoderamiento económico de las mujeres y niñas, fomentando así el crecimiento económico y el desarrollo social.

Figura 1. ODS 5

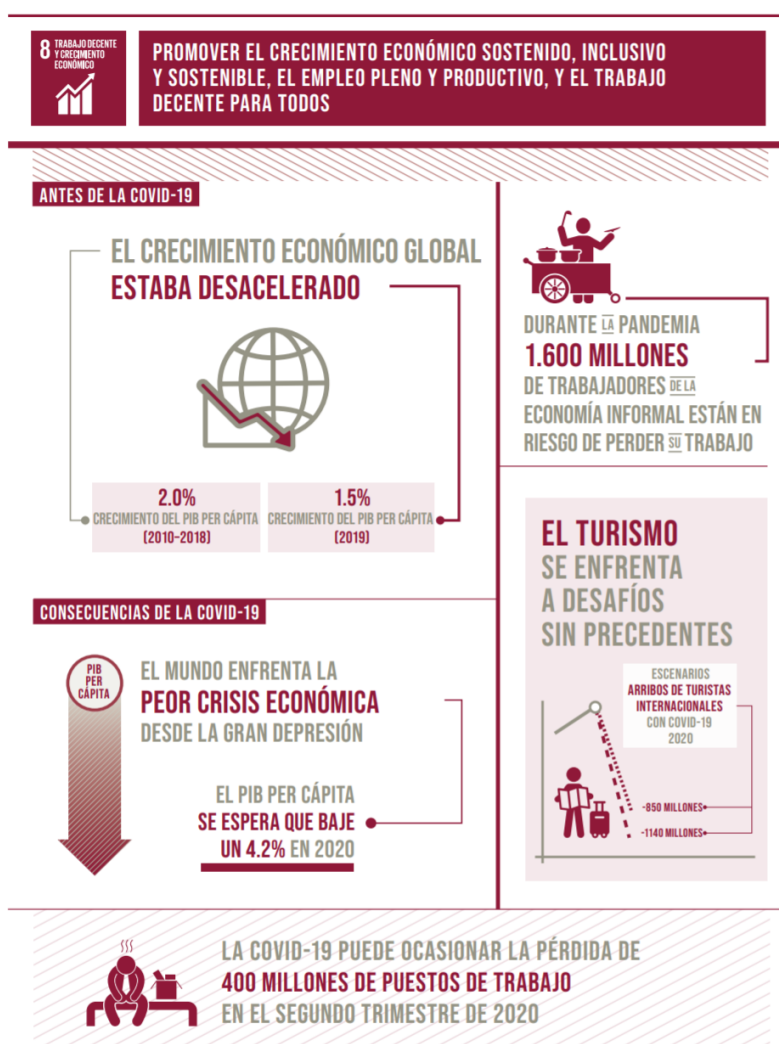


Fuente: Naciones Unidas

En el presente trabajo también se trata el ODS número ocho; este es el Objetivo de Desarrollo Sostenible número 8 de la Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO) y se refiere al Trabajo Decente y Crecimiento Económico. Su objetivo es promover el crecimiento económico sostenido, inclusivo y sostenible, el empleo pleno y productivo y el trabajo decente para todos. Se necesitan con urgencia trabajos mejores, más seguros y variados en las zonas rurales donde viven y trabajan la mayoría de las personas pobres del mundo. En el sector agrícola se concentra la mayor parte del empleo del mundo, especialmente en los países en desarrollo, donde la agricultura genera una proporción considerable del PIB. La FAO apoya a los países en el desarrollo de políticas que generen empleos decentes en áreas rurales, aumenten el acceso a financiamiento e inversiones para pequeños productores, ayuden a fortalecer las capacidades técnicas y empresariales y mejoren las condiciones y las normas laborales, especialmente para jóvenes, mujeres y trabajadores migrantes.

Las pequeñas y medianas empresas pueden contribuir de diferentes maneras al Objetivo de Desarrollo Sostenible 8. En el ámbito interno, pueden garantizar condiciones laborales dignas a todos los empleados y proveedores de la empresa, tanto a nivel nacional como internacional, y asegurar la no discriminación en la contratación, remuneración, beneficios, capacitación y promoción. Debido a la importancia que tienen las pymes en el mundo, representando el 90% del tejido empresarial y alrededor del 50% del empleo, estas tienen la capacidad de apoyar la economía local y cooperar con entidades para contribuir a un crecimiento económico sostenible

Figura 2. ODS 8



Fuente: Naciones Unidas

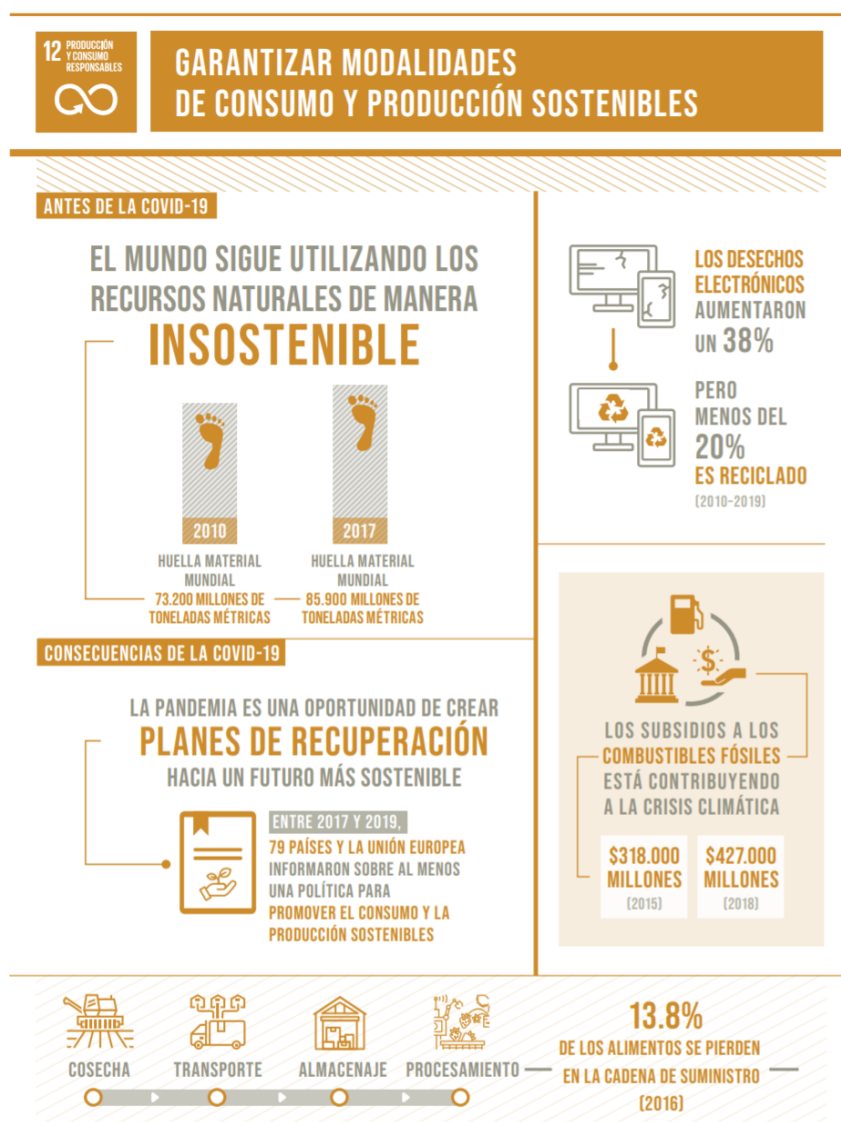
El Objetivo de Desarrollo Sostenible número doce se encuentra en el presente trabajo, este tiene como fin "garantizar modalidades de consumo y producción sostenibles". Este objetivo abarca la eficiencia en el uso y la gestión de los recursos naturales, los efectos ambientales, tales como la gestión de desechos, y la liberación de contaminantes, en especial de sustancias químicas. El progreso económico y social desarrollado en el último siglo ha estado ligado a una

degradación ambiental muy agresivo poniendo de esta manera en peligro el desarrollo futuro y la supervivencia del ser humano. Los modelos actuales de producción y consumo están agotando los recursos naturales y dañando los ecosistemas.

El ODS 12 pretende cambiar el modelo actual de producción y consumo para conseguir una gestión eficiente de los recursos naturales, poniendo en marcha procesos para evitar la pérdida de alimentos, un uso ecológico de los productos químicos y disminuir la generación de desechos.

Las pymes pueden de varias maneras, una de ellas es cambiando los hábitos de consumo y producción, promoviendo estilos de vida sostenibles e informando del movimiento "Cero Residuos". Apostando por proveedores locales, realizando políticas formales plasmadas por escrito definiendo los valores a seguir, estas políticas son el primer paso para avanzar en una gestión sostenible.

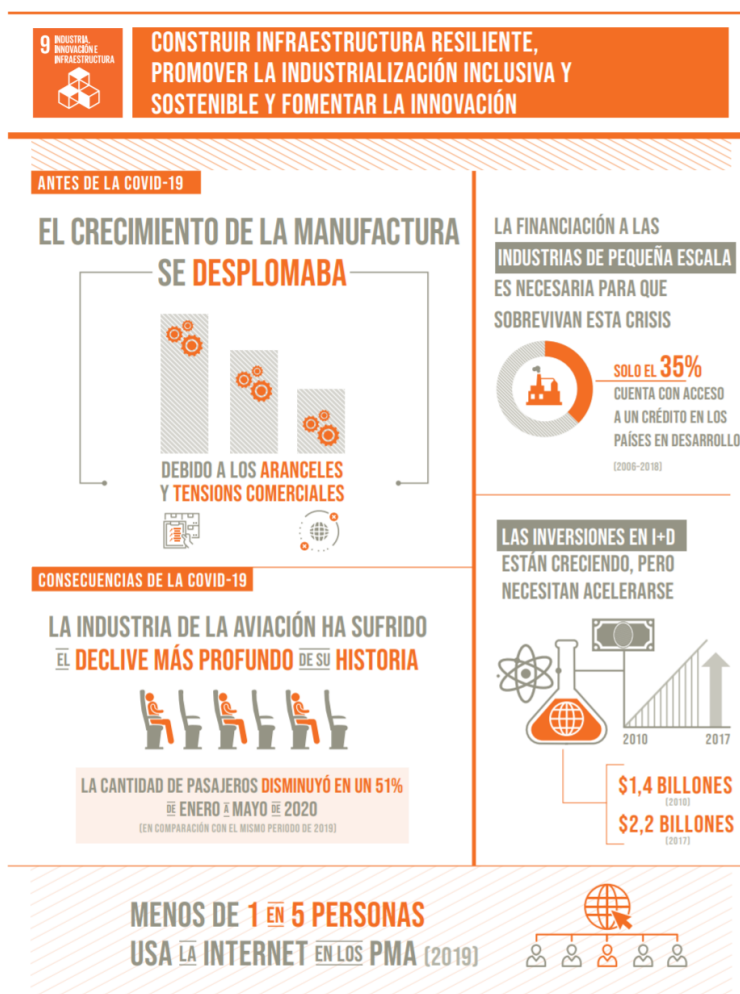
Figura 3. ODS 12



Fuente: Naciones Unidas

Por último, el Objetivo de Desarrollo Sostenible número 9 también se encuentra en el trabajo. Este ODS tiene como objetivo promover el desarrollo de las infraestructuras sostenibles, fomentar la industrialización inclusiva y sostenible, así como fomentar la innovación en las empresas. Principalmente aumentar el acceso de las pequeñas industrias y otras empresas especialmente en países en desarrollo a los servicios financieros logrando así la integración en las cadenas de valor y los mercados. Además de fomentar la innovación y el desarrollo tecnológico en las empresas, siendo esto un factor clave para su crecimiento y competitividad. Este ODS también busca fomentar el desarrollo de infraestructuras sostenibles y resilientes como el acceso a servicios básicos, transporte eficiente y tecnologías de la información y comunicación, siendo fundamental para su funcionamiento y su futuro crecimiento. Por último, el impulso de la industrialización inclusiva, de manera inclusiva y sostenible beneficiando a todos los sectores de la sociedad, ya que estas son muy importantes para la economía mundial, con un firme papel en la generación de empleo y el desarrollo económico especialmente en los lugares menos desarrollados.

Figura 4. ODS 9



Fuente: Naciones Unidas