



fiare
bancaetica

INFORME

Necesidades de financiación de la Economía Social 2024

www.fiarebancaetica.coop

© Fiare Banca Etica

Elaborado por Abay Analistas Económicos, S.L.



Equipo de trabajo:

María Isabel Martínez Martín (Dirección del proyecto, Abay Analistas)

Rosa Santero Sánchez (Universidad Rey Juan Carlos)

Pablo Soria Lavara (Abay Analistas)

Entrevistas telefónicas: Nexo SCA

Financiado por la Unión Europea - NextGenerationEU



**Financiado por
la Unión Europea**
NextGenerationEU



**Plan de Recuperación,
Transformación
y Resiliencia**

ÍNDICE

ÍNDICE	1
INTRODUCCIÓN	2
1. SITUACIÓN ECONÓMICA DE LAS PYMES DE ECONOMÍA SOCIAL	3
Ubicación por sectores de actividad.....	4
Tamaño medio.....	5
Internacionalización e innovación	7
Situación económica y financiera	8
Perspectivas de crecimiento.....	10
Utilización de productos financieros	11
2. NECESIDADES DE FINANCIACIÓN DE LAS PYMES DE ECONOMÍA SOCIAL	13
Destino de la financiación	14
Resolución de necesidades de financiación	16
Obstáculos en el acceso a la financiación	17
3. ACCESO DE LAS PYMES DE ECONOMÍA SOCIAL A LA FINANCIACIÓN BANCARIA	19
4. LAS PYMES DE LA ECONOMÍA SOCIAL Y LA BANCA ÉTICA	22
ANEXO I. APROXIMACIÓN METODOLÓGICA	24
ANEXO II. CATEGORIZACIÓN DE LAS PYMES ATENDIENDO A SU EVOLUCIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA	25
RELACIÓN DE TABLAS Y GRÁFICOS	26

INTRODUCCIÓN

La Economía Social española está integrada por organizaciones de distinta naturaleza jurídica que comparte una serie de principios y valores, entre los que destacan: la primacía de las personas sobre el capital, su gobierno participativo, su contribución a la sociedad y el compromiso con los territorios en los que se ubica. Tanto sus principios como las entidades que la integran quedaron recogidos en los arts. 4 y 5 de la Ley 5/2011.

El protagonismo de esta realidad empresarial y organizativa en la esfera política, económica y social, tanto en España como en Europa, se ha visto apoyado por una evidencia empírica creciente sobre la contribución diferencial que este modelo de empresas y de entidades realiza a la cohesión social y a la cohesión territorial. Atendiendo a una de las mediciones más recientes¹, esta contribución se materializa a través de la creación de empleo inclusivo; mayores niveles de estabilidad en el empleo; mejores salarios; mayores niveles de igualdad en las empresas; desarrollo de una oferta diferencial en servicios de cuidados y de educación; y mayor contribución a las economías rurales.

A pesar de la importancia de las aportaciones antes señaladas, la carencia, más allá de los registros, de estadísticas oficiales sobre esta realidad económica limita enormemente todos los ámbitos de análisis, el diseño de políticas de apoyo, y su visibilización y reconocimiento.

Fiare Banca Ética, con el apoyo del Ministerio de Trabajo y Economía Social, ha promovido este proyecto cuyo principal objetivo es generar conocimiento sobre la situación de la economía social en relación con la financiación. Y, más concretamente, generar información estadística de carácter periódico sobre las necesidades de financiación de las pequeñas y medianas empresas y entidades de la ES (pymes ES, en adelante); el origen y el destino de la misma; su orientación hacia la financiación bancaria; y el posicionamiento de la banca ética en este escenario financiero.

Este Informe presenta los resultados más relevantes de la “Encuesta sobre las necesidades de financiación de la ES”, referidos al conjunto del año 2023, y las perspectivas económicas y financieras de las pymes ES en el inicio del año 2024. Esta encuesta es una operación estadística, diseñada “ad hoc” para este proyecto y aporta información de carácter primario a partir de una muestra representativa de 1.000 pequeñas y medianas empresas y entidades de la ES. La muestra incluye todas las personalidades jurídicas, todos los sectores de actividad y todas las comunidades autónomas. Por otra parte, la equivalencia de algunas de sus variables con las del XIII Informe de “La financiación de la pyme en España” (CESGAR, 2024) y la coincidencia en el tiempo en la recogida de

¹ Martínez et al. (2023): “El impacto socioeconómico de los principios y valores de la Economía Social en España”, CEPES.

información, permiten un análisis comparado con el conjunto de las pymes españolas, que es de gran interés para identificar los aspectos más específicos de la ES en el ámbito de la financiación.

Por último, cabe señalar que, a nivel económico estas entidades pueden agruparse, en función del destino último de sus bienes y servicios, en Economía Social de mercado y Economía Social de no mercado². La primera incluye las cooperativas, las mutualidades, las sociedades laborales, las empresas de inserción, los centros especiales de empleo de iniciativa social, las cofradías de pescadores y las sociedades agrarias de transformación. La segunda, las fundaciones y las asociaciones que lleven a cabo actividad económica, y las entidades singulares creadas por normas específicas que se rijan por los principios establecidos en la Ley 5/2011. Como se verá a lo largo de este informe, en el ámbito de la financiación, las diferencias entre ambos grupos son significativas.

Tanto el carácter comprehensivo de este proyecto -incluye todo tipo de entidades, sectores y regiones- como el análisis comparado con las pymes españolas, hacen que los resultados aquí presentados aporten una foto inédita sobre la situación de las pymes ES en relación con la financiación.

El contenido del Informe se ha estructurado en torno a cuatro apartados. El primero de ellos analiza algunas características de las pymes ES que influyen en la demanda de financiación y en su estructura financiera. El segundo presenta las necesidades de financiación de las pymes ES y el destino de la misma, las vías de resolución de esas necesidades y los obstáculos encontrados. Dada la importancia de la financiación bancaria para la pyme en España, el tercer apartado se centra en este tipo de financiación. Y en el cuarto epígrafe se aborda la posición de la banca ética en el escenario financiero de las pymes ES.

1. SITUACIÓN ECONÓMICA DE LAS PYMES DE ECONOMÍA SOCIAL

En este epígrafe se analizan algunas características de las pymes ES, como tamaño medio o sector de actividad, nivel de internacionalización o propensión a innovar, que aportan información sobre la posición competitiva empresarial, especialmente en el caso de la ES de mercado, y que, como se verá más adelante, influyen en su estructura financiera y sus necesidades de financiación. Se incluye, además, una categorización de las pymes ES en función de su situación económica y financiera; sus perspectivas de crecimiento y creación de empleo a corto plazo; y el nivel de utilización de distintos instrumentos financieros, que reflejan sus hábitos en el consumo de este tipo de productos.

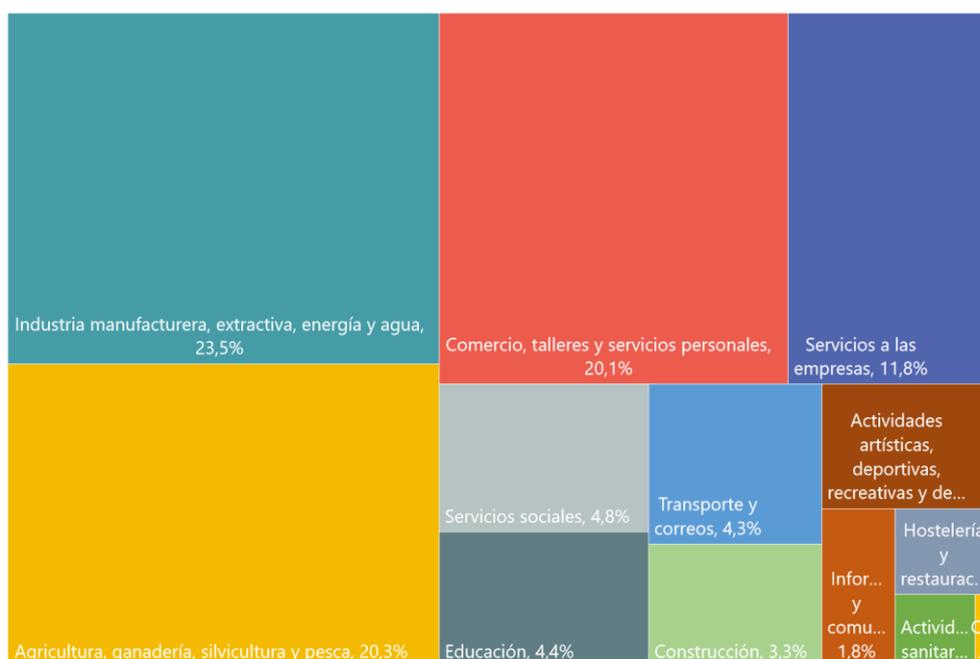
² Chaves, R. y Monzón, J. (2018): La Economía Social ante los paradigmas económicos emergentes: innovación social, economía colaborativa, economía circular, responsabilidad social empresarial, economía del bien común, empresa social y economía solidaria, Valencia, ed. CIRIEC-España.

Ubicación por sectores de actividad

Las pymes de la ES muestran una fuerte concentración sectorial, aunque difiere en función de la orientación, o no, al mercado.

La especialización sectorial de la ES es uno de sus elementos más característicos. Aunque las pymes ES de mercado tienen presencia en todos los sectores de actividad, atendiendo a los resultados de la Encuesta, cuatro de ellos concentran el 75,7% de este tipo de empresas: Industria y energía (23,5%), Agricultura, ganadería y pesca (20,3%), Comercio (20,1%) y Servicios a las empresas (11,8%) (Gráfico 1).

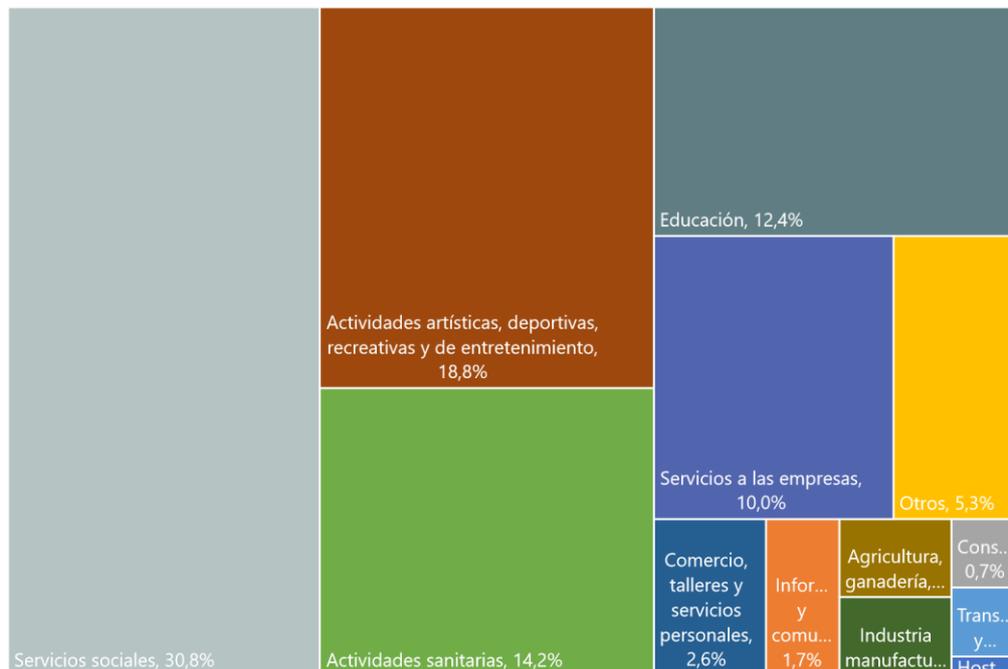
Gráfico 1. Distribución de las pymes de ES de mercado por sector de actividad en 2023. Porcentaje sobre el total.



Fuente: Fiare Banca Etica (Encuesta sobre las necesidades de financiación de la ES).

En el caso de las pymes de ES de no mercado, los niveles de concentración son similares, pero en distintos sectores. Así el 76,2% de ellas se ubican en Servicios sociales (30,8%), Actividades artísticas, deportivas, recreativas y de entretenimiento (18,8%), Actividades sanitarias (14,2%) y Educación (12,4%). El peso de servicios a las empresas (10,0%) se debe a la inclusión en este sector de centros sin ánimo de lucro que prestan servicios de I+D+i y de asesoramiento a las entidades.

Gráfico 2. Distribución de las pymes de ES de no mercado por sector de actividad en 2023. Porcentaje sobre el total.



Fuente: Fiare Banca Etica (Encuesta sobre las necesidades de financiación de la ES).

Tamaño medio

Las pymes de la ES, especialmente de la ES de mercado, tienen un tamaño medio muy superior al de la pyme media española, tanto en ingresos como en número de personas empleadas.

Las pequeñas y medianas empresas y entidades de la ES, especialmente las pymes de la ES de mercado, tienen un tamaño muy superior al de la pyme media española, como muestra claramente la distribución de ambas por tramos de ingresos.

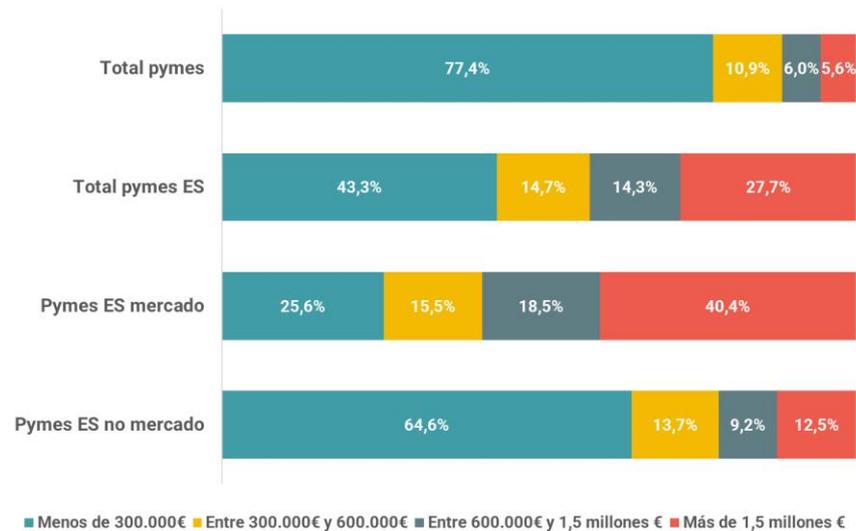
En 2023, el 77,4% del conjunto de pymes facturó menos de 300.000 frente a sólo el 25,6% en el caso de las pymes ES de mercado. Por el contrario, el porcentaje de pymes que se ubican en el tramo superior de facturación (más de 1,5 millones de euros) es del 40,4% en la ES de mercado frente a sólo el 5,6% en el conjunto de pymes. En el caso de la ES de no mercado, la distribución por ingresos es más similar a la del total de pymes, pero también son de mayor tamaño medio.

Si se atiende al empleo, se mantienen los diferenciales de tamaño a favor de la ES. Así, mientras que el 95,0% de las pymes son microempresas (de menos de 10 trabajadores), en el caso de la ES de mercado este porcentaje es del 49,8% y del 68,7% en la ES de no mercado. Por el contrario, las medianas empresas (de 50 a 249 empleados) sólo representan el 0,7% del total de pymes frente a un 16,1% en la ES de mercado o a un 9,6% en la ES de no mercado.

Por tanto, atendiendo tanto al volumen de ingresos como al número de empleados, el tamaño medio de las empresas y entidades de la ES es muy superior al de la pyme media española; y este aspecto es muy relevante

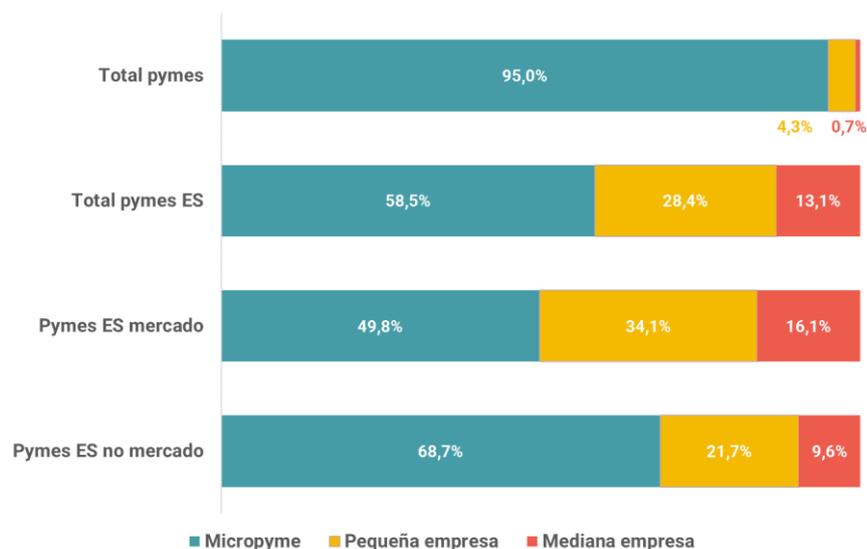
porque el reducido tamaño es identificado como una de las principales limitaciones de la competitividad empresarial en España³.

Gráfico 3. Distribución de las pymes de ES y del total de pymes por tramos de ingresos. Año 2023. Porcentaje sobre el total de cada grupo.



Fuente: Fiare Banca Etica (Encuesta sobre las necesidades de financiación de la ES) y CESGAR (2024).

Gráfico 4. Distribución de las pymes de ES y del total de pymes por tramos de personas empleadas. Año 2023. Porcentaje sobre el total de cada grupo.



Fuente: Fiare Banca Etica (Encuesta sobre las necesidades de financiación de la ES) y CESGAR (2024).

³ Hernández de Cos (2023): Productividad, crecimiento sostenible y prosperidad, Banco de España; Círculo de Empresarios (2018): La empresa mediana española, Documentos Círculo; Cámaras de Comercio y Abay Analistas (2008): Competitividad y tamaño; I

Internacionalización e innovación

La base exportadora de la ES de mercado es del 29,3%, el triple de la base exportadora del conjunto de pymes.

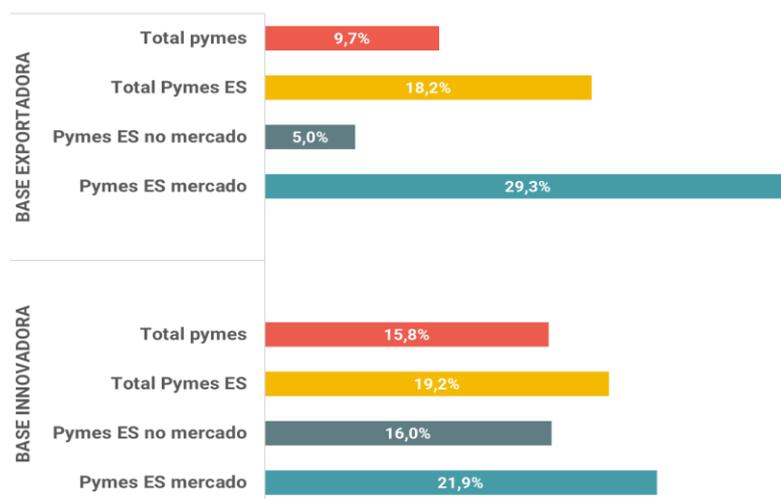
En relación con dos factores clave de la competitividad empresarial, internacionalización e innovación, la base exportadora de la ES de mercado, es decir el porcentaje de empresas de ES de mercado que vende en **mercados extranjeros**, es del 29,3%, el triple de la base exportadora del conjunto de pymes (9,7%). Además, el 21,5% de estas empresas tiene una cuota exportadora⁴ superior al 50%. Este mayor nivel de internacionalización se mantiene en todos los tramos de tamaño considerados (micropymes, pequeñas y medianas empresas) y es especialmente alto en Agricultura, ganadería y pesca (base exportadora del 46,0%); Transporte (41,6%) e Industria (38,1%). El nivel de internacionalización de la ES de no mercado es reducido (base exportadora del 5,0%)

Y también, es mayor la base innovadora, el porcentaje que innova, tanto en la ES de mercado como en la ES de no mercado.

Por su parte el porcentaje de pymes ES de mercado que ha realizado **actividades de innovación** en 2023, base innovadora, se sitúa en el 21,9%) y es también superior a la del conjunto de pymes, como cabe esperar atendiendo a su mayor tamaño medio. Este diferencial se mantiene para todos los tramos de tamaño salvo para las micropymes ES (de 2 a 9 trabajadores).

Las entidades de la ES de no mercado presentan niveles de innovación similares a los del total de pymes e inferiores a los de las empresas de la ES de mercado: el 16,0% de las pequeñas y medianas asociaciones y fundaciones realizaron actividades de innovación en 2023.

Gráfico 5. Pymes de ES que venden en los mercados extranjeros y que han realizado actividades de innovación en 2023. Porcentaje sobre el total de pymes de cada grupo.



Fuente: Fiare Banca Etica (Encuesta sobre las necesidades de financiación de la ES) y CESGAR (2024).

⁴ Porcentaje de la facturación realizada en mercados extranjeros por cualquiera de las vías de internacionalización: exportaciones, filiales o agentes en destino, mercados electrónicos...

Situación económica y financiera

Más del 30% de las pymes de la ES de mercado crecieron en 2023 y un 36,5% indica que su situación económica y financiera fue estable.

En 2023, la situación económica y financiera de las pymes de la ES de mercado ha sido mejor que la del conjunto de pymes.

A partir de los cambios en la situación económica y financiera -aproximada a partir de la facturación o ingresos, los beneficios, los gastos financieros y el nivel de endeudamiento-, se ha elaborado una categorización⁵ de pymes ES que aporta una visión panorámica de interés de cara a comprender sus necesidades de financiación en el último año.

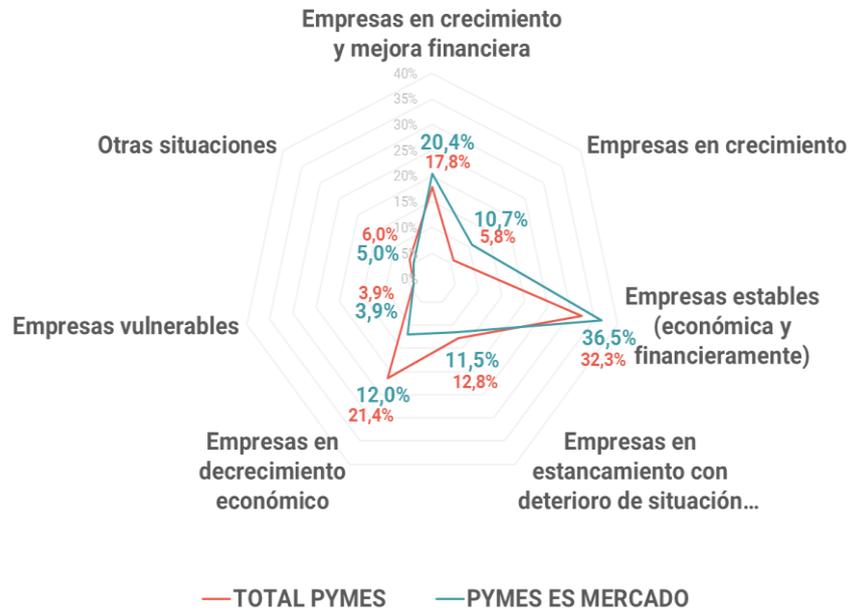
Atendiendo a dicha categorización, un 20,4% de las pymes ES de mercado ha crecido y ha mejorado su situación financiera en 2023, es decir, ha experimentado un crecimiento de la facturación y de los beneficios y una reducción de las ratios relacionadas con los gastos financieros y el endeudamiento (Gráfico 6). Un 10,7% adicional son pymes en crecimiento, reportan mejoras en facturación y/o beneficios, pero su situación financiera no ha experimentado mejoras en el último año. Un 36,5% de las pymes ES está en una situación estable, tanto a nivel económico como financiero, pero el 27,4% señala una situación peor que la de hace un año: un 11,5% presenta estancamiento económico y un cierto empeoramiento de sus ratios financieros; un 12,0% reporta reducciones en sus niveles de facturación; y un 3,9% son consideradas empresas vulnerables, ya que aúnan decrecimiento económico con empeoramiento de su situación financiera. Por último, un 5,0% se encontraría en situaciones diferentes a las recogidas en las categorías anteriores.

La comparativa con el total de pymes, pone de manifiesto que las pymes de la ES de mercado han tenido en 2023 una **mejor situación económica**, con casi un tercio de ellas en crecimiento (31,1% frente a 23,6% en el total de pymes); y un menor porcentaje de empresas en decrecimiento (12,0% frente a 21,4%) (Gráfico 6).

La situación de las entidades de la ES de no mercado está marcada por la estabilidad, ya que el 63,1% no ha experimentado cambios ni en su actividad ni en su situación financiera. Y destaca también el bajo porcentaje de entidades en situación vulnerable (el 0,2%) (Gráfico 7).

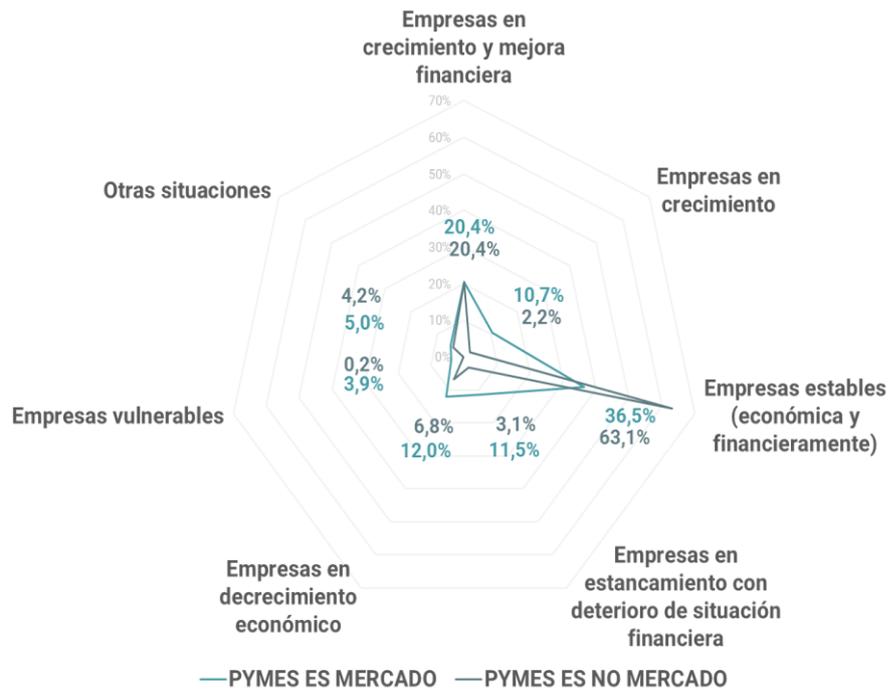
⁵ Ver detalle sobre las categorías y su definición, a partir de variables económicas y financieras, en el Anexo II.

Gráfico 6. Situación económico-financiera de las pymes de ES de mercado y el total de pymes en el año 2023. Porcentaje sobre el total de pymes de cada grupo.



Fuente: Fiare Banca Etica (Encuesta sobre las necesidades de financiación de la ES) y CESGAR (2024).

Gráfico 7. Situación económico-financiera de las pymes de ES de mercado y de la ES de no mercado en el año 2023. Porcentaje sobre el total de pymes de cada grupo.



Fuente: Fiare Banca Etica (Encuesta sobre las necesidades de financiación de la ES).

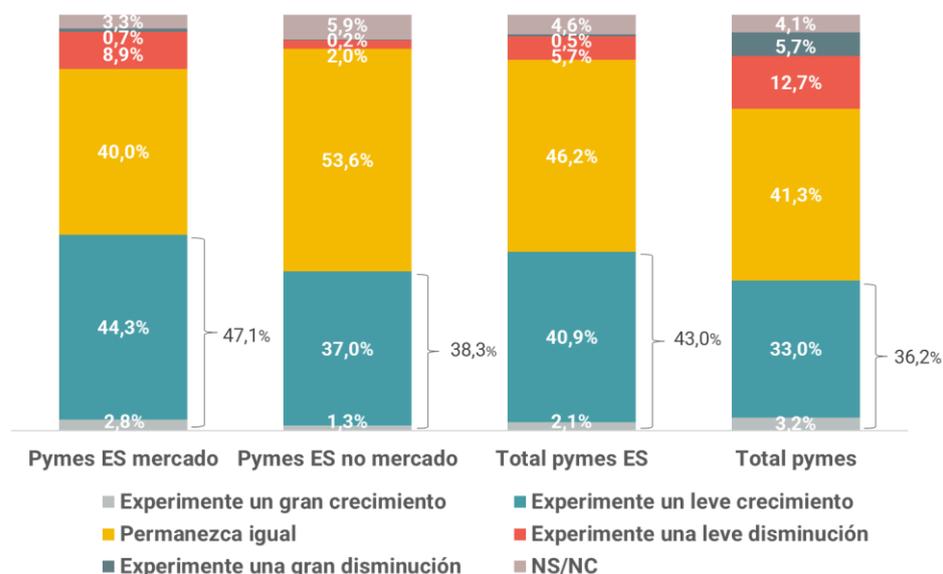
Perspectivas de crecimiento

Las perspectivas de las pymes ES son positivas, especialmente en el caso de las pymes de ES de mercado, y mejores que las del conjunto de pymes.

Las perspectivas de crecimiento a corto plazo de las pymes ES son positivas: el 43,0% espera que sus ingresos aumenten en los próximos doce meses (Gráfico 8). En el caso de las empresas de ES de mercado, este porcentaje aumenta hasta el 47,1%, un valor muy superior al del conjunto de pymes (36,2%). No obstante, se espera un crecimiento moderado en la gran mayoría de las empresas y entidades de la ES.

El porcentaje de pymes ES que espera que su facturación o sus ingresos permanezcan estables es del 46,2% y el de las que creen que van a decrecer, del 6,2%. En el caso de las pymes ES de mercado, esta última ratio es del 9,6%, muy inferior al del conjunto de pymes (18,4%).

Gráfico 8. Evolución prevista de la facturación en los próximos 12 meses. Marzo de 2024. Porcentaje sobre el total de pymes de cada grupo.

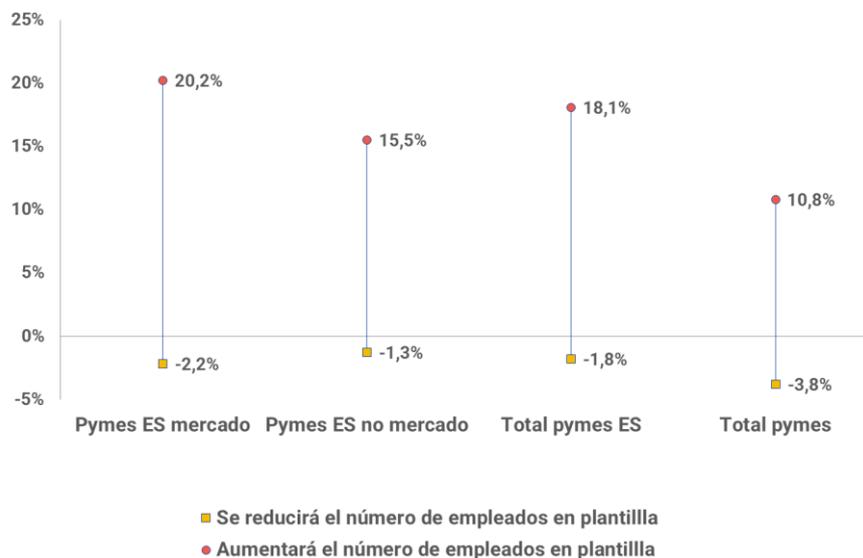


Fuente: Fiare Banca Etica (Encuesta sobre las necesidades de financiación de la ES) y CESGAR (2024).

Y lo mismo se observa en las perspectivas de empleo: el porcentaje de pymes ES de mercado que prevé crear empleo en 2024 casi duplica al del conjunto de pymes.

En el caso del empleo, las perspectivas son también mejores en la ES que en el conjunto de pymes, especialmente en el caso de las pymes ES de mercado (Gráfico 9). El 20,2% prevé crear empleo y sólo el 2,2% cree que reducirá plantilla en los próximos doce meses (estos porcentajes en el conjunto de pymes son del 10,8% y del 3,8% respectivamente). En el caso de la ES de no mercado, las perspectivas de creación de empleo son más moderadas, pero también mejores que las del conjunto de pymes españolas.

Gráfico 9. Evolución prevista del empleo en los próximos 12 meses. Marzo de 2024. Porcentaje sobre el total de pymes de cada grupo.



Fuente: Fiare Banca Etica (Encuesta sobre las necesidades de financiación de la ES) y CESGAR (2024).

Utilización de productos financieros

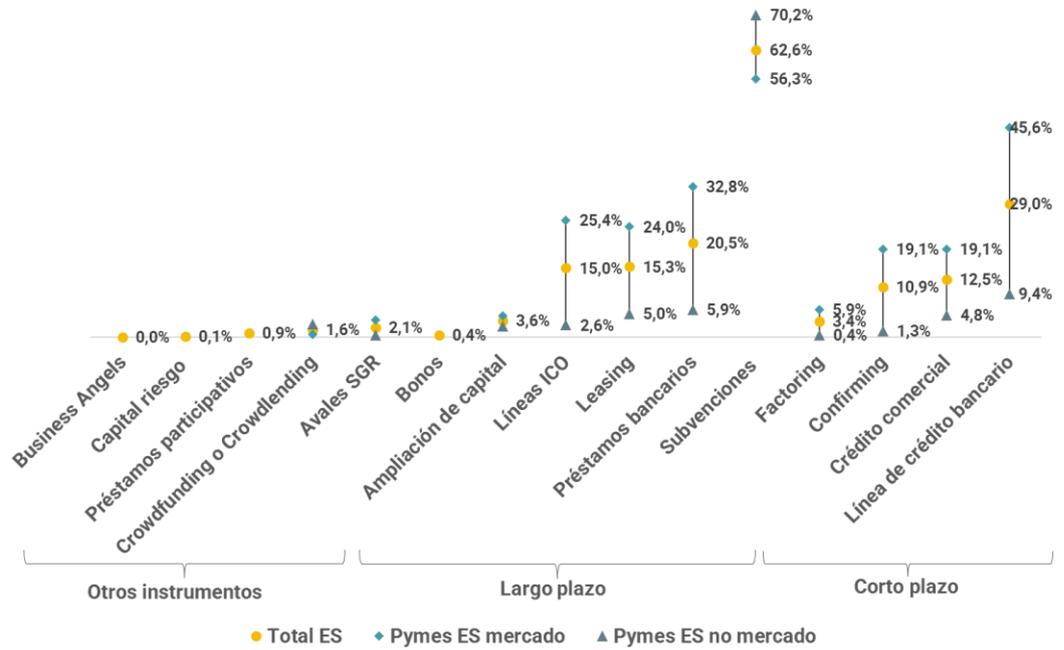
La utilización de productos financieros es muy diferente en la ES de no mercado y la ES de mercado. Y esta última utiliza más que la pyme media los productos financieros, sobre todo los de corto plazo.

La utilización de productos financieros es muy diferente en la ES de mercado y la ES de no mercado. Esta última concentra toda su actividad financiera en torno a las subvenciones (el 70,2% las utilizó en 2023) y hace un uso muy reducido tanto de los instrumentos a corto como a largo plazo. Sin embargo, **la ES de mercado hace una utilización de productos financieros**, tanto de corto como de largo plazo, **alta** y superior a la realizada por el conjunto de pymes, seguramente como consecuencia de su mayor tamaño y su mejor posición económica y competitiva.

Las líneas de crédito han sido los instrumentos financieros de corto plazo más utilizados por las pymes ES de mercado en 2023 (en torno al 45,6% de ellas las usó) (Gráfico 9). Les siguen en importancia el crédito comercial (19,1%), el confirming (19,1%) y el factoring (5,9%). Los niveles de utilización de los instrumentos a corto plazo son relativamente muy elevados ya que, en muchos casos duplican o triplican los reportados por el conjunto de pymes.

En relación con los instrumentos a largo plazo, las subvenciones ocupan la primera posición (hay que recordar que se incluyen en la ES de mercado los Centros Especiales de Empleo (CEE), las Empresas de Inserción (EI) y las Cooperativas de Iniciativa Social (CIS), entidades todas ellas dedicadas a la inserción laboral y social de colectivos vulnerables), pero son también relativamente elevados los niveles de utilización de préstamos bancarios (32,8% los utilizó en 2023), leasing (24,0%) y las líneas ICO (25,4%). El recurso a préstamos y especialmente al leasing supera ampliamente los niveles del conjunto de pymes.

Gráfico 10. Nivel de utilización de distintos instrumentos financieros para las pymes de ES. Año 2023. Porcentaje sobre el total de pymes de ES.



Fuente: Fiare Banca Etica (Encuesta sobre las necesidades de financiación de la ES).

Gráfico 11. Nivel de utilización de distintos instrumentos financieros en las pymes ES de mercado y en el total de pymes. Año 2023. Porcentaje sobre el total de cada grupo.



Fuente: Fiare Banca Etica (Encuesta sobre las necesidades de financiación de la ES) y CESGAR (2024).

Respecto a las **valoraciones** que las pymes ES otorgan a cada **instrumento**, según la adecuación de los mismos a sus necesidades, hay que señalar que éstas son **relativamente altas** y bastante homogéneas, siendo la ampliación de capital y el crowdfunding los instrumentos financieros mejor valorados, aunque este último tiene un porcentaje de utilización muy bajo (Tabla 1). Además, la valoración de instrumentos por parte de la ES de mercado es muy similar a la del conjunto de pymes, aunque ligeramente superiores.

Tabla 1. Valoración de distintos instrumentos financieros para las pymes de ES. Año 2023. Nota media de cada grupo.

	Total pymes	Pymes ES mercado	Pymes ES no mercado
Línea de crédito bancario	7,0	8,1	8,0
Crédito comercial	7,1	8,4	6,6
Factoring	9,0	8,2	-
Confirming	8,0	8,2	-
Préstamos bancarios	7,0	8,0	7,5
Lineas ICO	8,0	8,2	8,1
Leasing	8,0	8,2	8,0
Subvenciones	8,0	8,0	7,0
Avales y otras garantías de las Sociedades de Garantía Recíproca	7,6	7,5	-

Fuente: Fiare Banca Etica (Encuesta sobre las necesidades de financiación de la ES) y CESGAR (2024).

2. NECESIDADES DE FINANCIACIÓN DE LAS PYMES DE ECONOMÍA SOCIAL

En 2023, el **78,2% de las pymes ES ha tenido necesidades de financiación**, la haya buscado de forma activa o no (Gráfico 12). En la ES de no mercado, este porcentaje es menor, del 75,5%, pero se eleva hasta el 80,4% en la ES de mercado, un valor muy superior al del total de pymes española (54,2%). Esta diferencia con el conjunto del tejido pyme se debe, en parte, al peso de los trabajadores/as autónomos sin asalariados/as en este último, que tienen necesidades de financiación mucho más reducidas. No obstante, la brecha de necesidades de financiación se mantiene en todos los tramos de tamaño. Y se explica fundamentalmente porque, como se ha visto, la ES de mercado ha presentado en 2023 un mayor dinamismo económico, como muestran sus mayores proporciones de pymes en crecimiento; internacionalizadas; con actividad innovadora; y con buenas perspectivas a corto plazo, factores todos ellos que elevan las necesidades de financiación.

Hay también diferencias importantes en las necesidades de financiación por sectores de actividad. Así, Actividades sanitarias (94,2% de las pymes ES tuvo

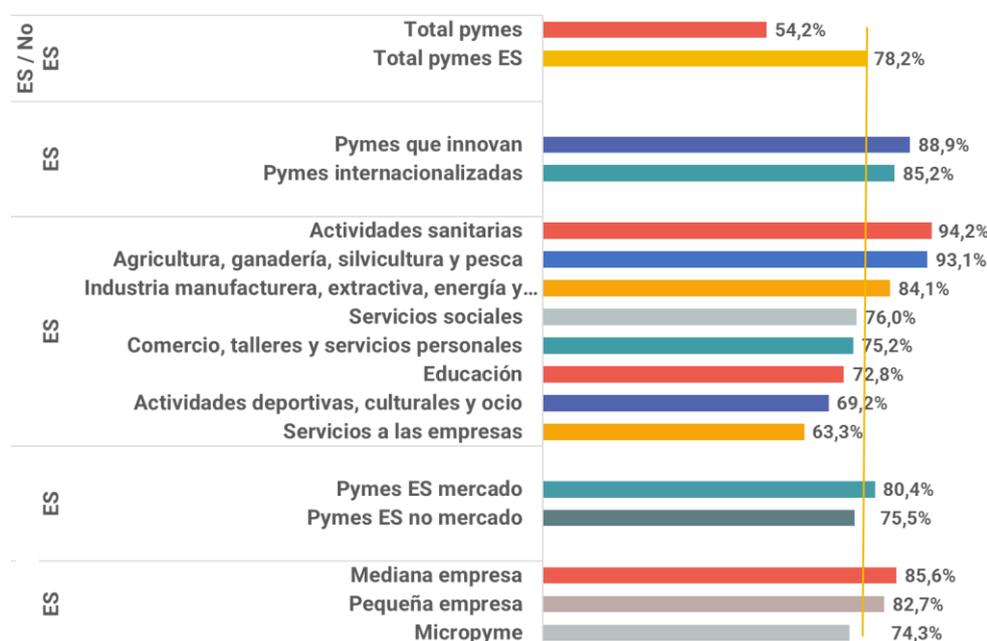
Durante 2023, ocho de cada diez pymes ES ha tenido necesidades de financiación, una ratio muy superior a la del conjunto de pymes que se explica por su tamaño y su mejor situación económica y competitiva.

necesidades), Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca (93,1%) e Industria manufacturera, extractiva, energía y agua (84,1%) muestran valores superiores a la media. Las diferencias son también significativas por tramos de tamaño, ya que las necesidades de financiación tienen una relación positiva con éste (Gráfico 12).

Las pymes de la ES que venden en los mercados exteriores y las que innovan presentan mayores necesidades de financiación.

Y, por último, cabe señalar también que las necesidades de financiación de las pymes ES internacionalizadas y de las que innovan han sido superiores a las de la media. Así, el **85,2%** de las **pymes exportadoras** y el **88,9%** de las **pymes innovadoras** han tenido necesidades de financiación.

Gráfico 12. Necesidades de financiación de las pymes de Economía Social en 2023. Detalle por características de la empresa o entidad. Porcentaje sobre el total de cada grupo.



Fuente: Fiare Banca Etica (Encuesta sobre las necesidades de financiación de la ES) y CESGAR (2024).

Destino de la financiación

El circulante fue el destino mayoritario de la financiación requerida por las pymes de la ES, pero hay diferencias significativas entre la ES de mercado y de no mercado.

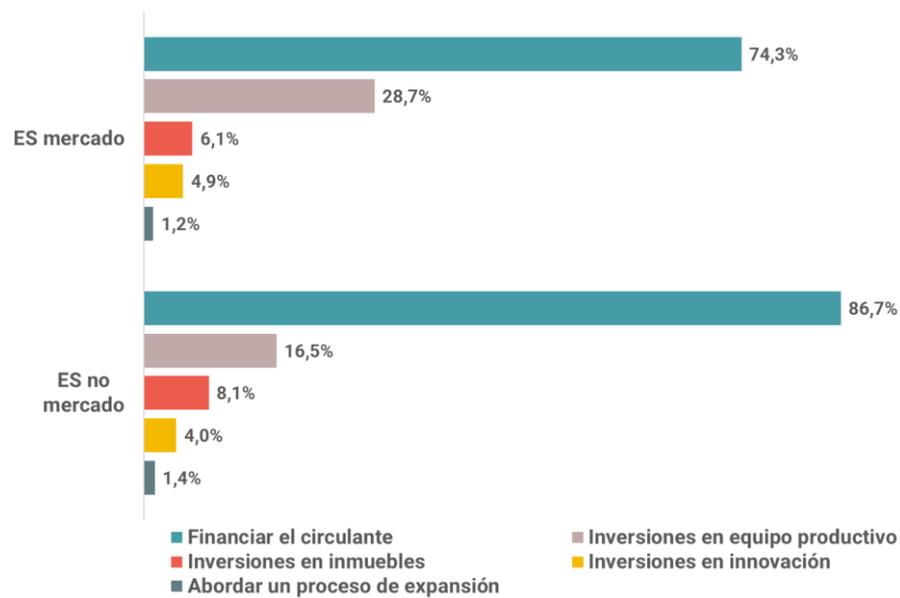
Respecto al destino de la financiación, en el año 2023, la mayoría de las pymes ES que la requirió la destinó al circulante (el 79,7% de las pymes ES encuestadas la destinó a este fin). Le sigue en importancia la inversión en equipo productivo (23,3%), la inversión en inmuebles (7,1%) y la inversión en innovación (4,4%). Los planes de expansión, tanto en el mercado nacional como en los mercados extranjeros, tienen un peso reducido en el origen de las necesidades de financiación (1,3%). Por último, sólo el 0,1% señala necesidades de financiación para crear una nueva empresa.

Al igual que otras variables financieras, hay diferencias significativas entre la ES de mercado y de no mercado (Gráfico 13). Esta última, destina en mayor medida la financiación al circulante (86,7%) y a inmuebles (8,1%).

El destino de la financiación en la ES de mercado es muy similar al del conjunto de pymes: financiar el circulante es el objetivo fundamental de la

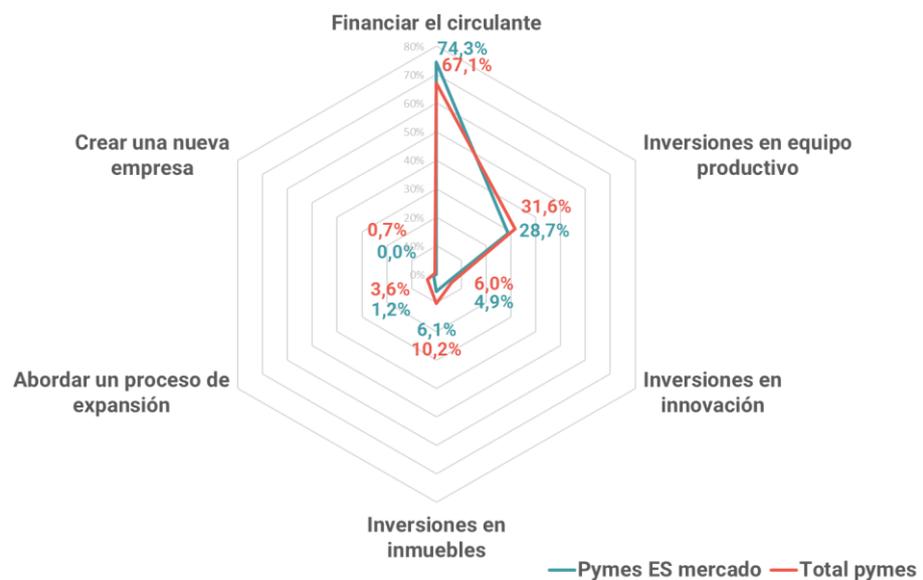
misma; pero el 28,7% la destinó a la inversión en equipo productivo (incluido el dedicado a digitalización) (Gráfico 14). Cabe señalar que en la ES de mercado el peso de la inversión en equipo productivo e innovación es ligeramente inferior como destino de la financiación.

Gráfico 13. Destino potencial de la financiación requerida por las pymes de la ES y el total de pymes. Año 2023. Porcentaje sobre el total de pymes con necesidades de financiación de cada grupo.



Fuente: Fiare Banca Etica (Encuesta sobre las necesidades de financiación de la ES).

Gráfico 14. Destino potencial de la financiación requerida por las pymes de ES en 2023. Comparativa entre el total de pymes y las pymes de ES de mercado. Porcentaje sobre el total de pymes con necesidades de financiación de cada grupo.



Fuente: Fiare Banca Etica (Encuesta sobre las necesidades de financiación de la ES) y CESGAR (2024).

Resolución de necesidades de financiación

El recurso de las pymes ES con necesidades de financiación a la financiación ajena ha sido mayoritario en 2023. Pero la ES de no mercado se orienta mayoritariamente a la financiación no bancaria.

En 2023, **el 70,3% de las pymes ES** con necesidades de financiación utilizó **financiación ajena no bancaria** para resolverlas, principalmente subvenciones (Gráfico 15); y menos de la mitad, financiación bancaria (el 44,8%). El recurso a los fondos propios se situó también cerca del 50% de las pymes ES (47,5%).

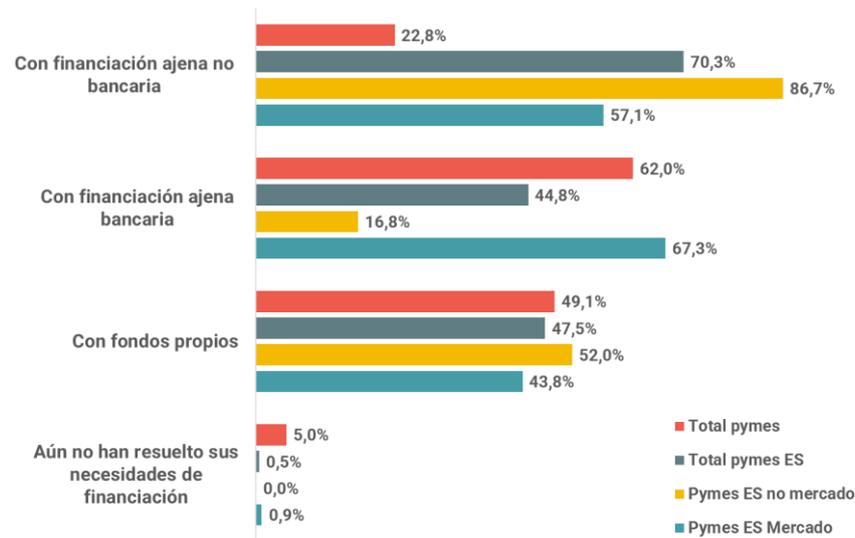
También el comportamiento de la ES de mercado y de no mercado es dispar en el recurso a uno u otro tipo de financiación. Así, la orientación de la segunda a la financiación ajena no bancaria es muy alta (86,7%), pero la financiación bancaria (16,8%) y el recurso a los fondos propios también es elevado (52,0%).

El perfil de la ES de mercado es más similar al del conjunto de pymes, pero con mayor orientación a la financiación ajena, tanto bancaria como no bancaria⁶, y un peso menor de los fondos propios en la resolución de las necesidades de financiación. En relación con el mayor recurso de la ES de mercado a la financiación no bancaria, el diferencial respecto al conjunto de pymes se explica fundamentalmente por la presencia en la ES de mercado de los CEE de iniciativa social, las Empresas de Inserción (EI) y las Cooperativas de Iniciativa Social (CIS) en la ES de mercado, todas ellas, organizaciones que tienen como finalidad principal la inserción laboral de personas con discapacidad y de personas en riesgo o situación de exclusión social y que, por tanto, cuentan con ayudas públicas.

Por último, cabe señalar que la ratio de pymes con necesidades de financiación aún no resueltas es muy reducido, tanto en la ES de no mercado como de mercado, y muy inferior al del conjunto de pymes (5,0%). Este resultado apunta a un escenario de mayor facilidad en el acceso a la financiación que al que se enfrenta el conjunto de pymes.

⁶ En relación el acceso de la ES de mercado a la financiación no bancaria las diferencias se explican fundamentalmente por la presencia de los CEE de iniciativa social, Empresas de Inserción (EI) y Cooperativas de Iniciativa Social (CIS) en la ES de mercado, que tienen como finalidad principal la inserción laboral de personas con discapacidad y de personas en situación de exclusión social y, por tanto, cuentan con ayudas públicas.

Gráfico 15. Resolución de las necesidades de financiación las pymes de ES. Año 2023. Porcentaje sobre el total de pymes con necesidades de financiación de cada grupo.



Fuente: Fiare Banca Etica (Encuesta sobre las necesidades de financiación de la ES) y CESGAR (2024).

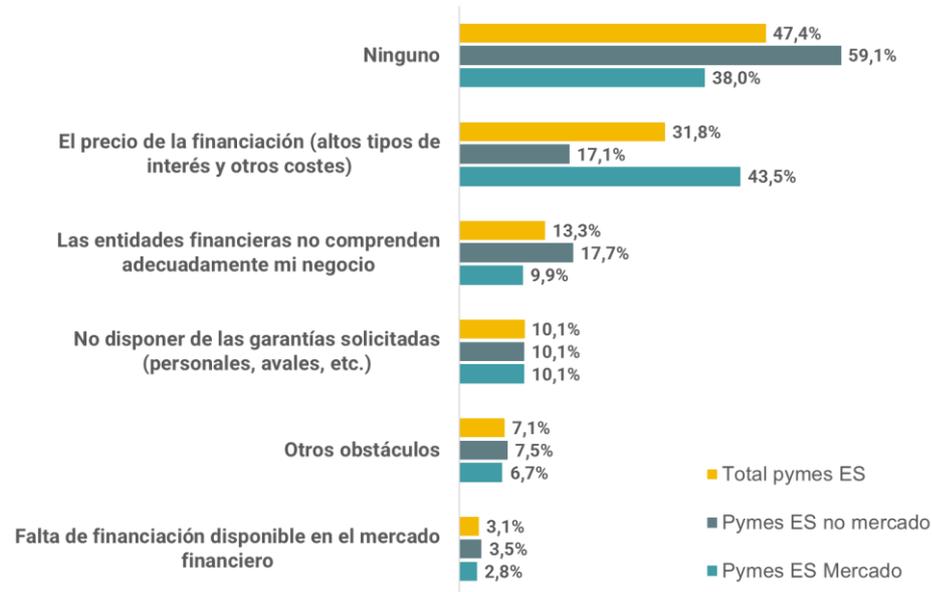
Obstáculos en el acceso a la financiación

Una de cada dos pymes de la ES con necesidades de financiación en 2023, señala haber encontrado obstáculos externos en el acceso a la misma, ...

Una de cada dos pymes ES que tuvo necesidades de financiación en 2023 encontró obstáculos relacionados con los mercados financieros en el acceso a la misma (52,6%), pero la otra mitad la obtuvo sin problemas (47,4%).

El aumento de tipos de interés en la Zona Euro continuó en el año 2023 y el coste de la financiación es percibido por las pymes ES como el obstáculo principal para acceder a ésta (el 31,8% de ellas así lo señala) y afecta en mayor medida a la ES de mercado (43,5%). La dificultad para que las entidades financieras comprendan los modelos de negocio fue un obstáculo para el 13,3% de las empresas y entidades de la ES (17,7% en asociaciones y fundaciones) y la carencia de garantías (personales o avales) para el 10,1%. Un 7,1% de las pymes ES señala otros obstáculos, pero parece que la falta de financiación disponible no es un obstáculo tan significativo (sólo lo señala un 3,1%).

Gráfico 16. Principales obstáculos relacionados con los mercados financieros para las pymes de ES. Año 2023. Porcentaje sobre el total de pymes de ES con necesidades de financiación.

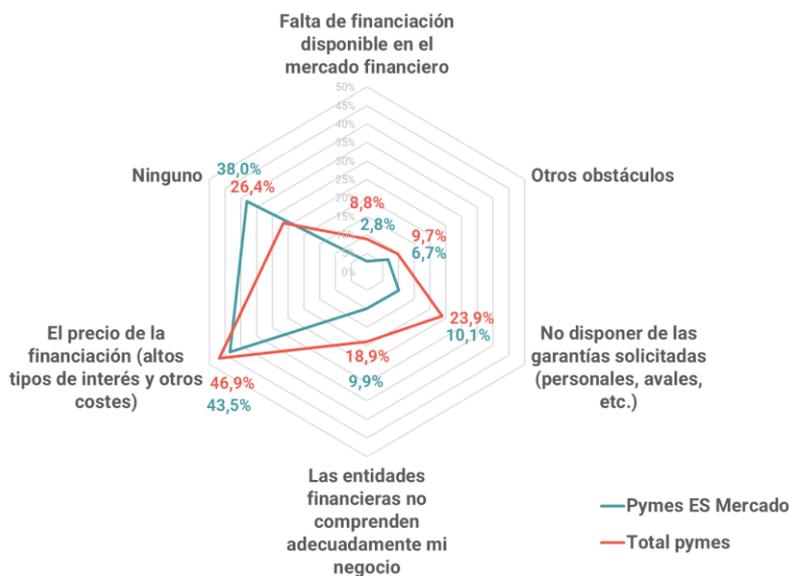


Fuente: Fiare Banca Etica (Encuesta sobre las necesidades de financiación de la ES).

... y, aunque la ratio es mayor en las pymes de la ES de mercado, sigue siendo muy inferior la observada en el conjunto del tejido pymes

La comparativa con el conjunto de pymes muestra cómo, aunque a las pymes ES de mercado les afecta el coste de la financiación de forma similar, la incidencia de otros obstáculos como la falta de garantías o la dificultad de comprensión de sus modelos de negocio es muy inferior y, en conjunto, acceden con más facilidad a la financiación ajena (el 62,0% de las pymes ES de mercado reporta algún obstáculo, frente al 73,6% en el total del tejido pyme).

Gráfico 17. Principales obstáculos relacionados con los mercados financieros en las pymes ES de mercado y en el total pymes. Año 2023. Porcentaje sobre el total de pymes con necesidades de financiación de cada grupo.



Fuente: Fiare Banca Etica (Encuesta sobre las necesidades de financiación de la ES) y CESGAR (2024).

Y la mitad de las pymes de la ES señala también obstáculos de carácter interno en el acceso a la financiación ajena, siendo el más importante la reticencia a la misma.

Además de los obstáculos que las pymes ES encuentran en los mercados financieros, éstas enfrentan otro tipo de obstáculos de carácter interno, - vinculados a su gobernanza, estrategia, organización o sector de actividad al que pertenecen- en el acceso a la financiación ajena. En conjunto, el 53,3% de las pymes ES se ve afectado por uno o más de estos obstáculos. Sin embargo, su incidencia individual es menor, siendo los más importantes la reticencia a la financiación ajena (señalado por el 20,8%), la forma jurídica (15,8%), la falta de patrimonio o garantías (14,1%), el sector en el que operan (12,7%) y la falta de formación en temas financieros (11,0%).

Gráfico 18. Principales obstáculos internos en el acceso a la financiación ajena de las pymes ES. Año 2023. Porcentaje sobre el total de pymes con necesidades de financiación.



Fuente: Fiare Banca Etica (Encuesta sobre las necesidades de financiación de la ES).

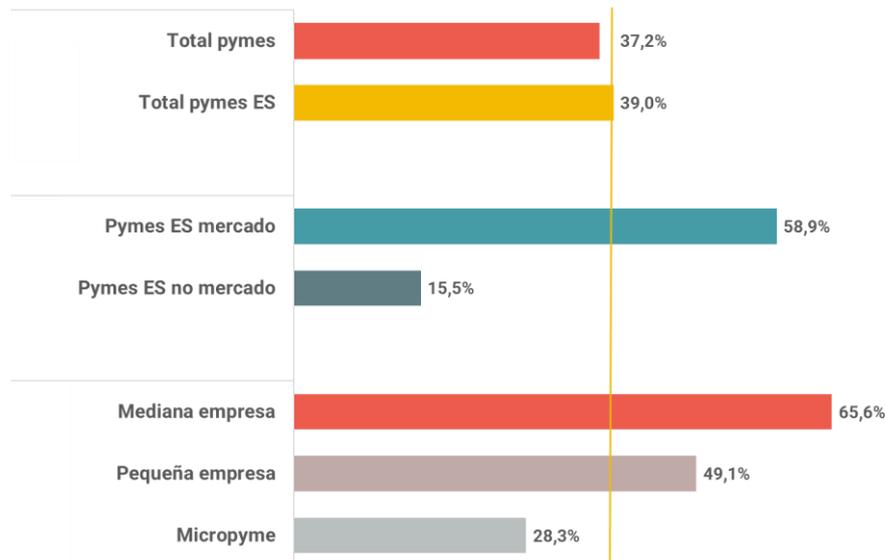
3. ACCESO DE LAS PYMES DE ECONOMÍA SOCIAL A LA FINANCIACIÓN BANCARIA

El 58,9% de las pymes de ES de mercado tuvo necesidades de financiación bancaria en 2023, pero este porcentaje fue sólo del 15,5% en la ES de no

En relación con la orientación de las pymes de la ES a la financiación bancaria, de nuevo, se aprecian diferencias muy significativas entre la ES de mercado y la ES de no mercado. Así, en 2023, el 39,0% de las pymes ES señala haber requerido financiación bancaria, pero este porcentaje aumenta hasta el 58,9% en la ES de mercado y cae al 15,5% en la ES de no mercado.

La orientación a la financiación bancaria aumenta con el tamaño de las empresas y entidades de la ES. Así, mientras que el 28,3% de las microempresas señala haber tenido necesidad de este tipo de financiación, este porcentaje aumenta hasta el 65,6% en las medianas empresas (Gráfico 19).

Gráfico 19. Necesidades de financiación bancaria de las pymes de ES en 2023. Detalle por características de la empresa o entidad. Porcentaje sobre el total de empresas y entidades de cada grupo.



Fuente: Fiare Banca Etica (Encuesta sobre las necesidades de financiación de la ES).

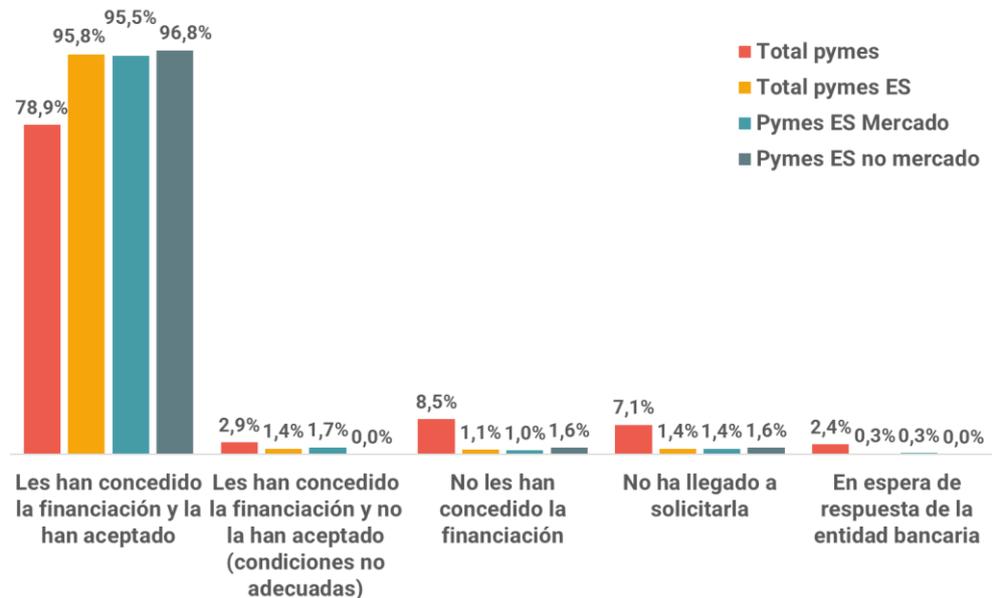
La respuesta de la banca ha sido muy positiva y mucho más favorable que la obtenida por el conjunto de pymes, tanto en el acceso a la financiación como en las condiciones de la misma.

La respuesta de las entidades bancarias ha sido muy positiva, pues el porcentaje de pymes ES con necesidades de financiación bancaria que la ha obtenido y la ha aceptado es del 95,8% (Gráfico 20). Por su parte, el porcentaje de pymes que han visto denegada su solicitud es muy reducido (1,1%) y el porcentaje de pymes que, aun teniendo necesidad, no solicitó la financiación bancaria por distintos motivos también (1,4%) (optó por la autofinanciación o pensó que se la denegarían). El porcentaje de pymes ES que está a la espera de respuesta se sitúa en el 0,3% y un 1,4% adicional también tuvo una respuesta positiva de la banca, pero rechazó la financiación porque las condiciones no eran las esperadas.

La comparativa pone de manifiesto que la respuesta de la banca a las pymes ES ha sido más favorable en el año 2023 que la dada al conjunto de pymes.

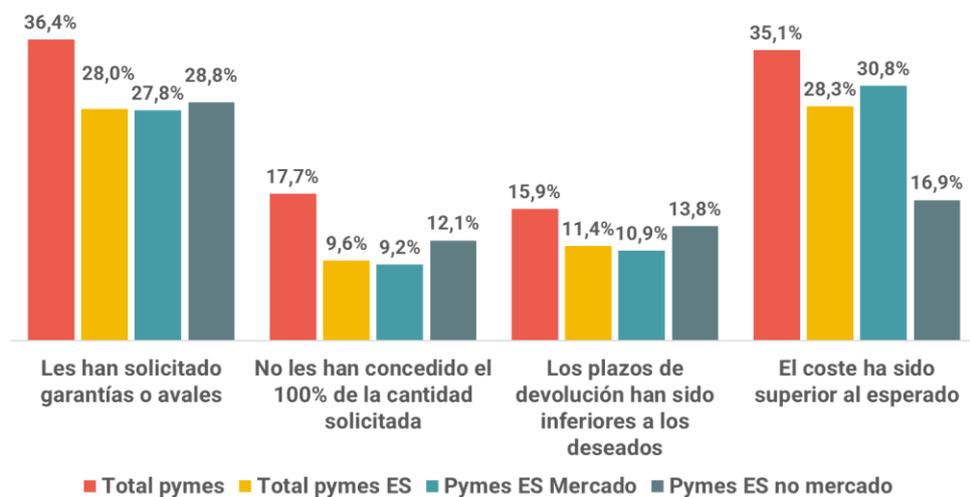
Asimismo, las **condiciones de la financiación bancaria** son también claramente **más favorables para la ES** que para el conjunto de pymes, **especialmente en el caso de la ES de no mercado** (Gráfico 21) ya que la insatisfacción con los importes, los plazos de devolución o con el coste de la financiación son menores.

Gráfico 20. Resultado de las negociaciones de las pymes de ES con las entidades bancarias. Año 2023. Porcentaje sobre el total de pymes con necesidades de financiación bancaria de cada grupo.



Fuente: Fiare Banca Etica (Encuesta sobre las necesidades de financiación de la ES).

Gráfico 21. Condiciones de la financiación bancaria obtenida por las pymes de ES. Año 2023. Porcentaje sobre el total de pymes de cada grupo que ha obtenido financiación bancaria.



Fuente: Fiare Banca Etica (Encuesta sobre las necesidades de financiación de la ES).

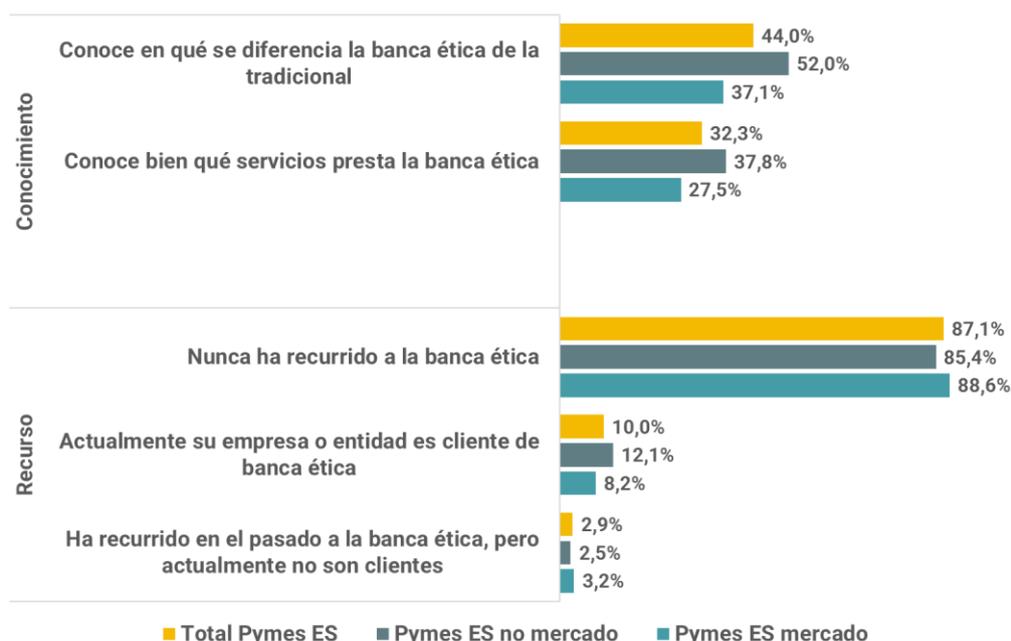
4. LAS PYMES DE LA ECONOMÍA SOCIAL Y LA BANCA ÉTICA

El 44,0% de las pymes de la ES conoce los elementos diferenciales de la banca ética con la tradicional, y el 10,0% trabaja actualmente con ella.

El 44,0% de las pymes ES señala conocer las diferencias principales entre la banca ética y la banca tradicional y el 32,3% señala que conoce bien los servicios prestados por la banca ética (Gráfico 22). Atendiendo a los resultados, la ES de no mercado conoce algo mejor la banca ética que la ES de mercado. No obstante, este nivel de conocimiento se puede considerar intermedio o intermedio-bajo y pone de manifiesto la necesidad de reforzar la comunicación en este tipo de banca.

En relación con el recurso a la banca ética, el 87,1% de las pymes ES no ha llegado a interesarse nunca por sus servicios; un 10,0% es cliente actualmente de banca ética y un 2,9% recurrió en el pasado, pero no trabaja actualmente con ella. Se observan también diferencias entre la ES de no mercado y mercado, la primera recurre en mayor medida a este tipo de banca (el 12,1% es cliente actual frente al 8,2% en la ES de mercado).

Gráfico 22. Conocimiento y recurso de ES a la banca ética. Detalle ES mercado y ES no mercado. Porcentaje sobre el total de pymes cada grupo.



Fuente: Fiare Banca Etica (Encuesta sobre las necesidades de financiación de la ES).

Los factores que determinan la elección de la banca ética ganan importancia una vez se trabaja con ella, lo que confirma el cumplimiento de las expectativas de las pymes de la ES que la eligen.

En relación con los factores que determinan la elección de este tipo de banca, los principales son el alineamiento en valores y principios; los niveles de transparencia y ética de este tipo de banca; y la generación de impacto social positivo y mayor que el de la banca tradicional. No obstante, es muy significativos que la incidencia de estos factores clave se duplica o triplica en el grupo de entidades que ha trabajado con banca ética, lo que indica que la relación directa reafirma notablemente los elementos decisivos de su elección. De hecho, tres de cada cuatro pymes ES que han sido clientes destacan la similitud de valores y principios y el impacto social como elementos decisivos y casi la mitad de ellas señala la consideración

de la banca ética como un socio con el que establecer una relación de largo plazo como elemento clave en la decisión.

Gráfico 23. Factores que influyen la decisión de las pymes de ES de trabajar con la banca ética. Porcentaje sobre el total de pymes de cada grupo.



Fuente: Fiare Banca Etica (Encuesta sobre las necesidades de financiación de la ES).

ANEXO I. APROXIMACIÓN METODOLÓGICA

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

Tabla 2. Ficha técnica del trabajo de campo.

Ficha técnica del trabajo de campo	
Universo	Empresas y entidades de 0 a 250 empleados de la economía social (según delimitación realizada en la Ley 5/2011) pertenecientes a todos los sectores de actividad y ubicadas en todas las comunidades autónomas. Según estimaciones propias, apoyadas en distintas fuentes (CIRIEC, SEPE, DIRCE 2023), este universo estaría integrado por unas 74.650 empresas y entidades en el año 2023 .
Tamaño muestral	El ámbito geográfico es el conjunto del territorio nacional y están representadas todas la comunidades autónomas.
	Técnica de muestreo por cuotas por personalidad jurídica y por comunidad autónoma.
	El tamaño de muestra es de 1.000 entrevistas.
	El error muestral, en las condiciones habituales de muestreo (nivel de confianza del 95,5% y probabilidad de $p=q=0,5$ -2 sigma) es del $\pm 3,14\%$.
Sistema de encuestación	Entrevista telefónica con los/as responsables de los temas financieros en las empresas y entidades.
Contenido del cuestionario	Características de las empresas y entidades; factores de competitividad (innovación, propensión exportadora, ...); perspectivas a corto plazo; utilización de distintos instrumentos financieros; necesidades de financiación y origen de las mismas; acceso a la financiación bancaria; y posición de la banca ética en su escenario financiero.
Duración de la entrevista	Entre 15 y 20 minutos.
Periodicidad del trabajo de campo	Anual.
Fechas del trabajo de campo	1ª Oleada: febrero-marzo de 2024

Fuente: Abay Analistas.

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

Tabla 3. Categorización de pymes en función de la evolución de ciertas variables económicas y financieras. Cambio experimentado en los últimos 12 meses.

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

Fuente: Abay Analistas.

RELACIÓN DE TABLAS Y GRÁFICOS

Gráfico 1. Distribución de las pymes de ES de mercado por sector de actividad en 2023. Porcentaje sobre el total.....	4
Gráfico 2. Distribución de las pymes de ES de no mercado por sector de actividad en 2023. Porcentaje sobre el total.....	5
Gráfico 3. Distribución de las pymes de ES y del total de pymes por tramos de ingresos. Año 2023. Porcentaje sobre el total de cada grupo.	6
Gráfico 4. Distribución de las pymes de ES y del total de pymes por tramos de personas empleadas. Año 2023. Porcentaje sobre el total de cada grupo.	6
Gráfico 5. Pymes de ES que venden en los mercados extranjeros y que han realizado actividades de innovación en 2023. Porcentaje sobre el total de pymes de cada grupo.....	7
Gráfico 6. Situación económico-financiera de las pymes de ES de mercado y el total de pymes en el año 2023. Porcentaje sobre el total de pymes de cada grupo.....	9
Gráfico 7. Situación económico-financiera de las pymes de ES de mercado y de la ES de no mercado en el año 2023. Porcentaje sobre el total de pymes de cada grupo.	9
Gráfico 8. Evolución prevista de la facturación en los próximos 12 meses. Marzo de 2024. Porcentaje sobre el total de pymes de cada grupo.....	10
Gráfico 9. Evolución prevista del empleo en los próximos 12 meses. Marzo de 2024. Porcentaje sobre el total de pymes de cada grupo.	11
Gráfico 10. Nivel de utilización de distintos instrumentos financieros para las pymes de ES. Año 2023. Porcentaje sobre el total de pymes de ES.....	12
Gráfico 11. Nivel de utilización de distintos instrumentos financieros en las pymes ES de mercado y en el total de pymes. Año 2023. Porcentaje sobre el total de cada grupo.....	12
Gráfico 12. Necesidades de financiación de las pymes de Economía Social en 2023. Detalle por características de la empresa o entidad. Porcentaje sobre el total de cada grupo.....	14
Gráfico 13. Destino potencial de la financiación requerida por las pymes de la ES y el total de pymes. Año 2023. Porcentaje sobre el total de pymes con necesidades de financiación de cada grupo.	15
Gráfico 14. Destino potencial de la financiación requerida por las pymes de ES en 2023. Comparativa entre el total de pymes y las pymes de ES de mercado. Porcentaje sobre el total de pymes con necesidades de financiación de cada grupo.	15
Gráfico 15. Resolución de las necesidades de financiación las pymes de ES. Año 2023. Porcentaje sobre el total de pymes con necesidades de financiación de cada grupo.....	17
Gráfico 16. Principales obstáculos relacionados con los mercados financieros para las pymes de ES. Año 2023. Porcentaje sobre el total de pymes de ES con necesidades de financiación.	18
Gráfico 17. Principales obstáculos relacionados con los mercados financieros en las pymes ES de mercado y en el total pymes. Año 2023. Porcentaje sobre el total de pymes con necesidades de financiación de cada grupo.	18

Gráfico 18. Principales obstáculos internos en el acceso a la financiación ajena de las pymes ES. Año 2023. Porcentaje sobre el total de pymes con necesidades de financiación.	19
Gráfico 19. Necesidades de financiación bancaria de las pymes de ES en 2023. Detalle por características de la empresa o entidad. Porcentaje sobre el total de empresas y entidades de cada grupo.	20
Gráfico 20. Resultado de las negociaciones de las pymes de ES con las entidades bancarias. Año 2023. Porcentaje sobre el total de pymes con necesidades de financiación bancaria de cada grupo.	21
Gráfico 21. Condiciones de la financiación bancaria obtenida por las pymes de ES. Año 2023. Porcentaje sobre el total de pymes de cada grupo que ha obtenido financiación bancaria.	21
Gráfico 22. Conocimiento y recurso de ES a la banca ética. Detalle ES mercado y ES no mercado. Porcentaje sobre el total de pymes cada grupo.	22
Gráfico 23. Factores que influyen la decisión de las pymes de ES de trabajar con la banca ética. Porcentaje sobre el total de pymes de cada grupo.	23
Tabla 1. Valoración de distintos instrumentos financieros para las pymes de ES. Año 2023. Nota media de cada grupo.	13
Tabla 2. Ficha técnica del trabajo de campo.	24
Tabla 3. Categorización de pymes en función de la evolución de ciertas variables económicas y financieras. Cambio experimentado en los últimos 12 meses.	25

