

Las **PYME** españolas con forma societaria

ESTRUCTURA ECONÓMICO-FINANCIERA Y RESULTADOS

EJERCICIOS
2017
2021
Y AVANCE 2022



Registradores DE ESPAÑA

Las PYME españolas con forma societaria

Estructura económico-financiera y Resultados
(Ejercicios 2017-2021 y Avance 2022)



**Colegio de Registradores de la Propiedad, Bienes Muebles y
Mercantiles de España**

Créditos

Edita:

Colegio de Registradores de la Propiedad,
Bienes Muebles y Mercantiles de España

Diego de León 21. 28006. Madrid.

<http://www.registradores.org>

Coordina:

Centro de Procesos Estadísticos del Colegio
de Registradores de la Propiedad, Bienes
Muebles y Mercantiles de España

Autores:

Dr. Antonio Calvo-Flores Segura
(Catedrático de Métodos Cuantitativos para
la Economía de la Universidad de Murcia)

Dr. Domingo García Pérez de Lema
(Catedrático de Economía Financiera y
Contabilidad de la Universidad Politécnica de
Cartagena)

D. Carlos Martínez-Abarca Pastor
(Técnico del Departamento de Economía,
Contabilidad y Finanzas de la Universidad
Politécnica de Cartagena)

No está permitida la reproducción total o parcial de este libro, ni su tratamiento informático, ni la transmisión de ninguna forma o por cualquier otro medio, ya sea electrónico, mecánico, por fotocopia, por registro u otros métodos, sin el permiso previo y por escrito de los titulares del Copyright.

Resumen ejecutivo

Trascendencia económica y social de las PYME en el marco europeo

Las micro, pequeñas y medianas empresas (PYME) constituyen la mayoría de las unidades empresariales de los países desarrollados, y además de su elevado peso económico tienen una gran trascendencia sobre la cohesión social, al generar y mantener empleo. Asimismo, impulsan el desarrollo económico, tanto de forma directa como inducida sobre la actividad y los resultados de las grandes empresas, y estimulan la diversidad de actividades productivas y la competencia en los mercados, al acceder a segmentos concretos de los mismos que son inviables o poco rentables para las grandes empresas.

En el ámbito de la UE-28, los datos más recientes (2023) evidencian la existencia de más de 24,3 millones de empresas en el sector no financiero, y de ellas tan sólo son grandes (más de 250 empleados) 43.112 (0,2% del total). Entre las PYME (99,8% del total), además, la mayor proporción (93,3%) son empresas de menos de 10 empleados, seguidas de las pequeñas (5,7%) y las medianas (0,9%). Emplean a casi 84,8 millones de personas (64,4% del total) en el sector empresarial no financiero de la UE-27; pero tienen también una elevada trascendencia económica, al generar el 51,8% del total de su valor añadido al coste de los factores. En el caso de España, los datos de la Dirección General de Industria y de la Pequeña y Mediana Empresa ponen de manifiesto que en diciembre de 2022 las PYME representaban el 99,8% del número de empresas y generaban el 64,2% del empleo en el sector de empresas no financieras de la economía española.

La UE es consciente desde su inicial *Small Business Act for Europe (SBA)*, adoptada en 2008, del relevante papel de las PYME en el crecimiento económico y el empleo; y su actual *SME Strategy* incide en su aportación en pro de una Europa sostenible y digital. En la Comunicación de la Comisión de 10-03-2020, reconoce que son un elemento esencial para el logro de la estrategia industrial de la UE y diseña un enfoque ambicioso, global y transversal basado en medidas horizontales para ayudar a todo tipo de PYME, así como en acciones dirigidas a cubrir sus necesidades específicas. Una estrategia que se fundamenta en tres pilares: 1.- desarrollo de capacidades y apoyo para la transición hacia la sostenibilidad y la digitalización; 2.- reducción de la carga normativa y mejora del acceso al mercado; y 3.- mejora del acceso a la financiación.

Objetivo, período temporal y cobertura del Estudio

El *Estudio sobre las PYME españolas con forma societaria* alcanza ya su vigesimosegunda edición, y se basa en los depósitos de cuentas de las empresas en los Registros Mercantiles que tabula su Centro de Procesos Estadísticos, y su objetivo es realizar un análisis amplio y profundo de la estructura económico-financiera y los resultados del sector empresarial español, constituido mayoritariamente por empresas de micro, pequeña y mediana dimensión (PYME).

El período temporal que ahora se considera (2017-2021), permite realizar una radiografía económico-financiera de las PYME societarias españolas. El contexto económico de este periodo es muy relevante, dado que coincide con importantes oscilaciones del ciclo económico. El periodo 2017-19 coincide con el final de la etapa de recuperación experimentada en la economía española. En 2020 se produjo el inicio de la crisis generada por la COVID-19 dando por finalizado el ciclo anterior de la recuperación. La paralización de gran parte de la economía durante 2020 se tradujo en un retroceso del -10,16% del PIB, aunque todavía la inflación no había surgido como un elemento distorsionador de la economía. En 2021, sin embargo, se produjo una recuperación del PIB con un incremento del 9,23%. Esta recuperación se consideró incompleta debido al contexto de alta incertidumbre en la economía española y mundial debido a la continuidad de la pandemia, al repunte de la inflación (tasa de variación del 6,50%) y al estallido de la guerra propiciada por la invasión de Rusia a Ucrania.

Con ese marco de referencia, los contenidos del Estudio siguen la metodología contable del vigente Plan General de Contabilidad de 2007, a la que se ajustan los depósitos de cuentas, así como la taxonomía de las actividades económicas de las empresas españolas definidas por la Clasificación Nacional de Actividades, CNAE-2009. Y su cobertura abarca unas 550.000 empresas; lo que la configura como la base de datos con óptica contable más representativa de las PYME españolas, al incluir más del 70% de las sociedades con al menos un trabajador censadas por el Directorio Central de Empresas (DIRCE) del INE.

Magnitudes básicas promedio de las PYME: un reducido tamaño medio

El nivel alcanzado en cada una de las magnitudes básicas (Total Activo, Cifra de Negocios, Resultado Neto y Empleo) caracteriza a la PYME como de reducido tamaño, tanto en su conjunto como en cada segmento analizado (microempresas, pequeñas empresas y medianas empresas).

Las microempresas evidencian unos activos promedio en 2021 muy reducidos (585 miles de euros), en parte, explicados por su mayor especialización en actividades poco intensivas en capital. Las pequeñas empresas tienen activos promedio de 3,3 millones de euros, 5,6 veces el activo medio de las microempresas. Por su parte, las empresas medianas, con casi 22 millones de activos, presentan un tamaño de activos 6,6 veces superior al de las pequeñas empresas. Las grandes empresas sitúan su activo medio en 562 millones de euros, lo que supone multiplicar por 26 el activo promedio de una mediana empresa y pone de manifiesto la importante distancia en tamaño entre PYME y gran empresa.

En cuanto a las cifras de negocio promedio de 2021, se mantienen similares las proporciones relativas entre segmentos, con empresas medianas que facturan una media de 17,2M€, 6 veces más que las pequeñas que alcanzan una facturación media de 2,9M€, que a su vez superan en casi 8 veces la facturación de las microempresas. Por su lado, las grandes empresas facturan en promedio casi 13 veces lo que una mediana empresa.

Los resultados netos de las empresas medianas en 2021 multiplican por 6,1 los resultados de las pequeñas y, los de éstas, 7,4 veces los resultados anuales de las microempresas. Si consideramos los resultados netos de la empresa grande promedio se obtiene que equivalen a 29 veces los correspondientes a una empresa mediana promedio.

En síntesis, unas PYME de reducido tamaño dentro de cada segmento, con elevada dispersión, y a una distancia muy considerable de la empresa grande.

MAGNITUDES BÁSICAS MEDIAS EN 2021				
	MICRO	PEQUEÑAS	MEDIANAS	GRANDES
Total activo (Miles €)	585.11	3,302.84	21,839.89	561,401.58
Cifra de negocios (Miles €)	381.20	2,939.85	17,161.87	221,664.45
Resultado neto ejercicio (Miles €)	18.88	138.75	849.19	24,603.80
EMPLEO MEDIO EN 2018				
	MICRO	PEQUEÑAS	MEDIANAS	GRANDES
Nº Trabajadores Fijos	2.83	14.72	65.9	561.6
Nº Trabajadores No Fijos	0.64	4.14	16.96	183.34
Nº Total trabajadores	3.47	18.86	82.86	744.94

El entorno económico: 2021 año de recuperación tras la crisis COVID-19

A partir de 2014, el crecimiento de la economía española se sustentaba en la aportación creciente de la demanda interna y por la contención del saldo exterior. La política financiera del Banco Central Europeo de bajos tipos de interés e inyectando liquidez en el sistema financiero consiguió una paulatina disponibilidad de crédito bancario a coste muy reducido, lo que permitió un estable periodo de crecimiento hasta 2019. Aunque en 2019, la economía española daba algunas señales de agotamiento de las fuentes en las que se sustentaba el crecimiento nada hacía sospechar que el 2020 no transitaría, todavía, por la senda del crecimiento. La pandemia COVID-19 se encargó de finiquitar el ciclo de la recuperación que se extendió desde 2014 a 2019. La paralización de gran parte de la economía durante 2020 se tradujo en un retroceso del PIB del -11,3% en términos reales.

La pandemia ha provocado una crisis sanitaria, social y económica a escala mundial. La primera ola, en la mayor parte de países y en especial en España, tuvo que contenerse con estrictas medidas de confinamiento social que provocaron la paralización del sistema productivo no esencial. Progresivamente, las medidas introducidas para contener la expansión del virus han ido centrándose en aquellas actividades especialmente expuestas a la interacción social, lo que ha contribuido a reducir el impacto económico en las sucesivas olas en España. Las variaciones reales trimestrales de PIB fueron de -5,49% en el primer trimestre, -17,83% en el segundo, +16,6% en el tercero y -0,06% en el cuarto trimestre. El dinamismo del comercio internacional de bienes, que se recuperó con cierta rapidez de los confinamientos generalizados del primer semestre de 2020, constituyó una palanca relevante para recuperar la caída del PIB. Los flujos turísticos internacionales, en cambio, no fueron capaces de reestablecerse en niveles semejantes a 2019.

La evolución del PIB español tras el comienzo de la pandemia es una de las más desfavorables entre las economías avanzadas. La heterogeneidad del impacto del COVID-19 según la actividad desarrollada por la empresa es elevada. De esta forma, se experimentaron crecimientos reales del VAB en las ramas de agricultura, ganadería, silvicultura y pesca (+4,5%) y de actividades financieras y de seguros (+5%). En cambio, se experimentaron importantes descensos del VAB en las ramas de comercio, transporte y hostelería (-25,5%), actividades artísticas y recreativas (-21,7%), industria manufacturera (-13,2%), Construcción (-13,2%) y actividades profesionales, científicas y técnicas (-13,8%).

La demanda interna nacional en 2020 se redujo en un -9,1%, fruto de bajadas en todos sus componentes salvo el consumo público que se incrementó en un 3,5%. Así, el gasto total en consumo bajó en -8,4% (el consumo de las familias, incluso un poco más, descendió un -12,4 %). La formación bruta de capital se contrajo en un -13,2%. Los flujos comerciales con el exterior también se vieron gravemente afectados. Las exportaciones se contrajeron en un -19,9% y las importaciones en un -14,9%. La paralización del turismo exterior se manifestó en un descenso del -75,8% en el gasto de los hogares no residentes en territorio español.

El impacto de la crisis sobre las PYME y los trabajadores autónomos fue mayor que sobre las empresas grandes. Las comunidades insulares y las del arco mediterráneo han sido las más afectadas; por último, el deterioro del mercado de trabajo ha sido más intenso para los asalariados con contrato temporal, más jóvenes y de menor renta. La pandemia del coronavirus ha destruido casi 400.000 puestos de trabajo (afiliados medios a la Seguridad Social, un 2,1% menos que en 2019). También ha hecho incrementar el paro que a final de 2020 se elevaba a la cifra de 3,9 millones de desempleados (un incremento anual del 22,9%, el mayor repunte anual desde 2009). Estos datos no incluyen a los afectados por suspensión de empleo o reducción horaria como consecuencia de un ERTE, que al cierre de 2020 protegía a más de 850 mil personas. Los ERTE, han sido sin duda, la herramienta más eficaz para mitigar los efectos negativos de las restricciones que atenuaron la economía durante 2020.

Se preveía que el año 2021 sería de gran recuperación económica, pero la recuperación no ha sido tan intensa como se esperaba y la economía mundial no ha podido compensar en 2021 los efectos negativos de 2020. En España, el comportamiento del crecimiento real trimestral del PIB durante 2021 fue recesivo durante el primer trimestre (-0,2% de tasa trimestral) y ya de recuperación en los tres siguientes: 1,4% en el segundo trimestre,

3,1% en el segundo y 2,3% en el tercero (Contabilidad Nacional Trimestral del INE). El crecimiento de 2021 se sustentó en una recuperación del 6% del consumo de los hogares (frente a un descenso del -12,4 en 2020); un incremento del gasto público del 2,9% (seis décimas menos que en 2020); una aportación positiva del 2,5% generada por conjunto de las Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares (ISFLSH); y una mayor inversión, que creció con tasa interanual del 5,9%. La demanda externa presentó un saldo levemente positivo del 0,3% (frente al saldo negativo del -2,2% del año anterior), fruto de un incremento de las exportaciones del 14,4% y de las importaciones del 13,9%.

De esta manera, en cómputo anual, la producción española logró una recuperación respecto a 2020 del 5,5%. No obstante, si evaluamos el efecto conjunto del bienio 2020-2021, resulta ser negativo para el tamaño de nuestra economía. Así, el índice en términos de volumen (con base 2015, que elimina el efecto de la variación de precios) es de 110,7 para el año 2019; de 98,1 para 2020; y de 103,6 para 2021. Como resultado conjunto, al finalizar el año 2021 la economía se habría contraído en términos reales un total de 7,1 puntos porcentuales con respecto al volumen de producción alcanzado en 2019.

Por sectores económicos, la recuperación fue liderada por la Industria que logra un incremento del Valor Añadido Bruto (VAB) generado por su producción del 6,6%; seguida por los Servicios (6%) y la Agricultura (2,1%). En contraposición, la Construcción registró un descenso del -3,0%. Si nos detenemos en la evolución del crecimiento del VAB por ramas de actividad en 2020 y 2021, destacan los importantes repuntes de Comercio, transporte y hostelería (tasa interanual de -25,5% en 2020 y de 15,6% en 2021); Actividades artísticas, recreativas y otros servicios (del -21,7% al 2,6%); Actividades profesionales, científicas y técnicas y otras (del -13,8% al 7,2%); e Industria manufacturera (del -15,4 al 8,9%). Las únicas actividades con crecimientos en 2020 y 2021 fueron Agricultura (4,5% en 2020 y 2,1% en 2021) y Actividades financieras y de seguros (5,0% en 2020 y 0,8% en 2021).

El mercado laboral experimentó en 2021 una intensa recuperación respecto a 2020. Según la EPA del IV trimestre de 2021 la ocupación España se elevó a 20.184.900 trabajadores, lo que supuso 840.700 empleos más que en 2020. Pero, incluso, se superaron las cifras prepandemia, con 218.000 empleos más que en 2019. El número de desempleados tuvo una fuerte caída respecto a 2020 al situarse en 3.103.800 personas, 615.900 parados menos que en 2020, e incluso inferior en 88.100 parados a la cifra registrada en 2019. La tasa de paro evolucionó desde el 13,78% del año 2019, ascendiendo al 16,13% en 2020 para, finalmente, descender hasta el 13,33% en 2021. La mayor parte del empleo creado en 2021 lo hizo en el sector servicios (705.400 ocupados más, lo que supone un 83,9% de los nuevos puestos y un crecimiento anual del sector del 4,8%). En Industria, se crearon 71.500 nuevos puestos de trabajo netos, un 8,5% del empleo creado en 2021, que supone un crecimiento sectorial anual del 2,66%. En Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca se emplearon 58.000 personas más que en 2020, lo que supone una tasa anual de crecimiento del 7,4% y una cuota del 6,9% del empleo creado. La Construcción, que fue el sector menos castigado por la pandemia (al apenas perder 3.700 empleos en 2020), sin embargo, se estancó en 2021 con apenas 5.700 ocupados más que en 2020 (un avance del 0,45%). También mejoró la calidad del empleo durante 2021. Por lo que se refiere a la distribución entre tiempos completos y parciales, se ha pasado de una proporción de tiempos completos del 85,25% en 2019 a una mejor proporción del 86,44% de tiempos completos en 2021. Respecto a la temporalidad, si consideramos el conjunto de los asalariados, se contabilizaron 425.000 empleos fijos y 307.700 temporales con lo que la tasa de temporalidad se situó en el 25,4% durante 2021, algo peor que en 2020, pero que reduce la tasa de temporalidad de 2019 que se elevó al 26,1% en 2019.

Pero no todo lo ocurrido durante 2021 ha sido positivo para el crecimiento y fortalecimiento de la economía. La recuperación se ha visto obstaculizada, sobre todo a partir del segundo semestre de 2021, por el encarecimiento de numerosas materias primas, principalmente energéticas y la aparición de disfunciones en las cadenas logísticas tras la recuperación de la demanda una vez superada la fase crítica de la pandemia. Ello ha determinado una escalada sin precedentes de los precios, no ocasionada como suele ser habitual por un recalentamiento de la economía sino por la falta de materias primas energéticas y de suministros esenciales para la industria.

Como síntesis del devenir económico de 2021, el Banco de España definió este ejercicio económico como el de “una recuperación incompleta en un contexto incierto: de la pandemia al repunte de la inflación y el estallido de la guerra en Ucrania y su repercusión en el mercado energético”.

Las PYME españolas en 2021

Las PYME españolas experimentaron en 2021 un importante crecimiento económico como consecuencia del repunte de la economía española, dejando atrás la significativa caída en sus niveles de facturación y del resultado del ejercicio, propiciado por la pandemia COVID-19. En 2020 las PYME españolas tuvieron una importante caída de su facturación de un -9,37% y su resultado del ejercicio se redujo un -26,43% respecto al obtenido el año anterior. Mientras que en la tasa de variación de los activos (que es un buen indicador de las inversiones realizadas por la empresa) se produjo en 2020 una variación positiva del 3,22%. En 2021 gracias a la recuperación experimentada por la economía española, la facturación de las PYME se incrementó un 15,30% y se produjo un aumento muy relevante del resultado, alcanzando una tasa de variación del 27,26%. Asimismo, en 2021 las PYME españolas mantuvieron el ritmo inversor de años anteriores con una tasa de variación positiva de sus activos del 5,33% (3,22% en 2020).

La relación entre los activos corrientes y el total de los activos se mantiene constante en 2017-2020, situándose este porcentaje de capital económico en torno al 46%. Sin embargo, en 2021 se produce un ligero incremento, alcanzando el 47,16%. En la estructura del activo corriente en 2021, con relación a 2020, se mantiene el peso de sus existencias (11,42% del total del activo) y de sus activos con mayor disponibilidad inmediata (19,59% de total del activo).

Si analizamos la funcionalidad del inmovilizado material apreciamos, que su grado de amortización, aunque ligeramente, se ha ido aumentando en el periodo 2017-21, hasta alcanzar el 10,18% en 2021. Además, en 2021 se vuelve a la favorable tendencia del periodo 2017-19 de disminución del indicador que relaciona las amortizaciones con los recursos generados de la empresa, hasta situarlo en el 37,05%. Esto señala la importancia del peso de los beneficios económicos de las PYME respecto a sus recursos generados.

En el capital financiero de las PYME se observa en 2021 un pequeño cambio en sus estrategias financieras después de hacer frente a la crisis generada por la pandemia COVID-19. Así, se produjo una ligera reducción en su grado de capitalización (patrimonio neto sobre total de estructura financiera) y en sus recursos financieros permanentes. Mientras que en 2020 las PYME aumentaron su grado de capitalización (su patrimonio neto representó el 51,8%, valor más alto de toda la serie) e incrementaron sus recursos permanentes, hasta situarlos en el 74% del total de su estructura financiera, en 2021 se redujo su grado de capitalización al 50,88% y sus recursos permanentes al 72,62%. Lo que implicó aumentar sus pasivos corrientes.

En cuanto al grado de cobertura de los activos fijos por sus recursos permanentes o su capital corriente, los datos muestran, favorablemente en el periodo 2017-20, que las PYME gracias al ajuste realizado en sus recursos permanentes, aumentaron su equilibrio financiero. Sin embargo, en 2021 se produjo una ligera reducción, aunque todavía en niveles muy favorables. Así, podemos ver cómo el capital corriente positivo de las PYME en 2020 representó el 20,6% del total de sus activos y el grado de cobertura de sus recursos permanentes sobre su inmovilizado material fue del 142,51%, disminuyendo estos valores en 2021 al 19,77% y 141,21%, respectivamente.

La ratio valor añadido sobre cifra de negocios en 2021 se redujo muy ligeramente en relación con 2020, rompiendo la favorable tendencia de años anteriores. No obstante, la ratio muestra una importante estabilidad en la serie analizada, donde el valor añadido de las PYME representaba un valor superior al 28% de su cifra de negocios.

Si analizamos la estructura de costes de las PYME no se aprecian cambios sustanciales y mantienen una estructura muy similar en el periodo 2017-21. Sólo se puede ver ligeros cambios de tendencia en 2021. El peso de los aprovisionamientos y otros consumos de explotación es algo superior al 77% en la serie analizada, aunque en 2021 se produce un pequeño aumento con relación a 2020. Mientras que el peso de los gastos de personal en 2021 se reduce respecto al año anterior, llegando al 19,28%, siendo además el valor más bajo de toda la serie. Otro aspecto relevante de la estructura de gastos de la PYME es el bajo peso de los gastos financieros, debido a los tipos de interés en el periodo analizado. Así, en 2021 los gastos financieros representaban tan solo el 0,89% de la cifra de negocios.

Sin embargo, cuando consideramos la financiación sin coste explícito de las operaciones comerciales durante 2021, si surge un cambio importante cuando lo comparamos con 2020. Mientras que en 2020 y, propiciado por la crisis generada por COVID-19, se produjo un alargamiento en los plazos de pagos y una ampliación en sus plazos de cobros. En 2021 se volvió a su política financiera de pagos y cobros. El periodo de pago a proveedores en 2021 fue de 128 días (132 días en 2020) y el periodo de cobro a clientes, pasó de 78 días en 2020 a 75 días en 2021.

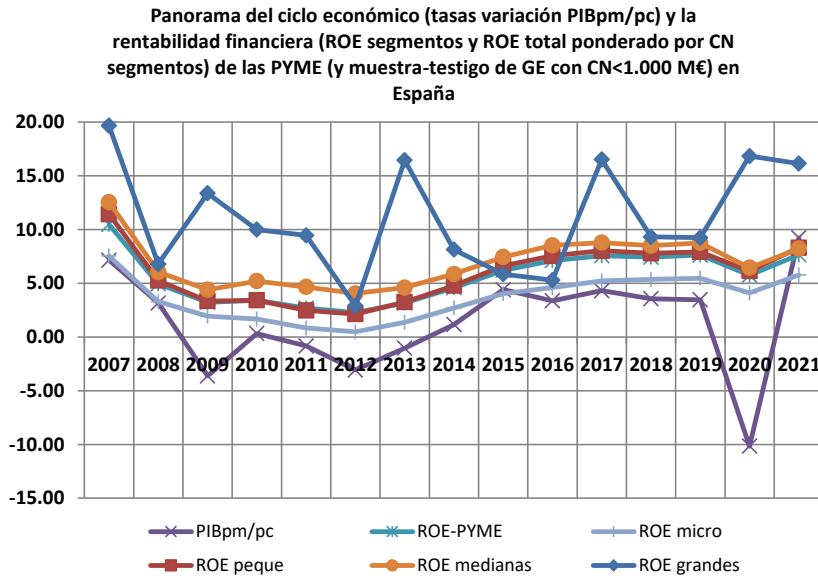
La posición de liquidez de las PYME se ha reducido en 2021. En 2020, como respuesta de las empresas para minimizar riesgos de insolvencia ante la crisis generada por la pandemia COVID-19, se produjo un repunte de sus indicadores de liquidez. En 2021 sus niveles de liquidez se redujeron. Así, la liquidez más inmediata (efectivo y otros activos líquidos equivalentes sobre el pasivo corriente) se situó en el 46,11% (49,08% en 2020), la liquidez a corto plazo (activos corrientes sin considerar las existencias sobre el pasivo corriente) en el 117,38% (121,52% en 202) y los activos corrientes sobre los pasivos corrientes en el 172,20% (179,47% en 2020).

En 2021 se produjo un importante crecimiento en los indicadores de rentabilidad de las PYME como consecuencia del crecimiento de la economía española y del aumento experimentado en los beneficios empresariales, volviendo así a los valores previos a la crisis del COVID-19. La pandemia provocó en 2020 una disminución importante del ROA. Así, en 2019 el ROA medio de las PYME fue del 5,54%, disminuyendo al 4,37% en 2020. Mientras que en 2021 el ROA aumentó hasta el 5,54%, mismo valor que en 2019. Este aumento experimentado en 2021 se debió, tanto por el aumento de los márgenes de beneficio sobre ventas (menor eficiencia), como por el mayor grado de aprovechamiento de sus activos (rotación ventas sobre activos).

Sus efectos sobre la rentabilidad de los recursos propios de las PYME y las magnitudes básicas de las PYME

Los movimientos del ciclo económico impactan, positiva o negativamente, sobre el tejido empresarial. Y de ahí que las tendencias de la rentabilidad de los recursos propios (ROE) de las PYME, como indicador resumen de su situación, deberían ajustarse a la evolución del ciclo económico, medido a través de las tasas de variación del PIB a precios de mercado y en valores corrientes, como podemos comprobar, en el gráfico siguiente, ocurre con las PYME. Las grandes empresas (las que se consideran en la muestra piloto del Estudio tienen una cifra de negocios inferior a 1.000 M€) presentan un grado de correlación mucho menor como consecuencia de su elevado poder de mercado y sus mayores posibilidades de diversificación e internacionalización que les permiten actuar de forma contracíclica o al menos desfasada respecto de las macromagnitudes económicas.

En el Gráfico siguiente se puede apreciar la panorámica del ciclo económico y la rentabilidad de los recursos propios (ROE, *Return On Equity*) de las PYME para un periodo largo de tiempo 2007-2021. En efecto, en el ámbito de la PYME se puede observar cómo existe una clara correlación entre su ROE y el PIB en todos los segmentos de las PYME analizadas. Periodos de caída del PIB corresponden con menores tasas de ROE y viceversa mayor crecimiento económico corresponde con mayores tasas de ROE.



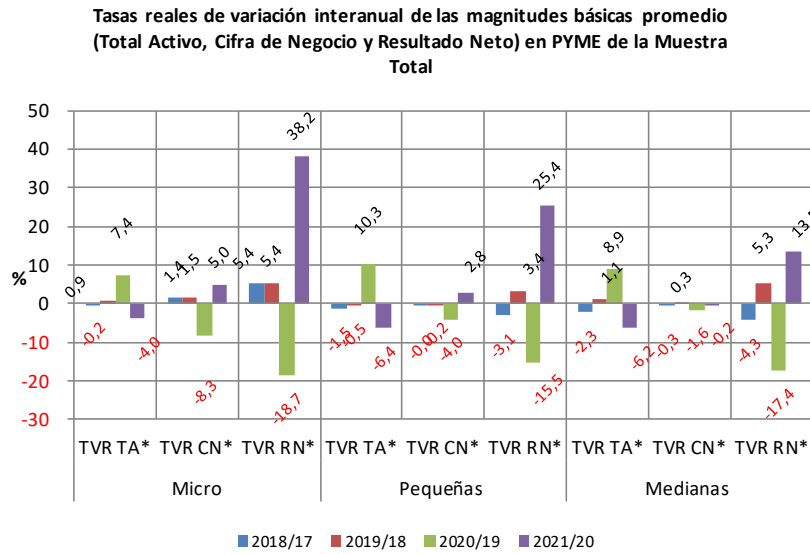
La etapa de crecimiento que se verifica desde 2015 es así la que permite que crezca el ROE promedio ponderado de las PYME hasta 2019, año en el que las rentabilidades financieras de todos los segmentos de PYME alcanzan los mayores valores desde el inicio de la crisis: 5,47% en las microempresas, 7,92% en las empresas pequeñas, y 8,75% en las medianas. Sin embargo, este crecimiento experimentado por la PYME no se aprecia en la gran empresa, donde se viene produciendo en su ROE un importante retroceso desde 2017. Aunque en 2019 las empresas grandes (ROE=9,24) obtienen un valor superior al de las PYME. Sin embargo, en 2020, y como consecuencia de la crisis generada por la pandemia COVID-19, se produjo una importante caída del ROE en las PYME. Así, el ROE fue del 4,09% en las microempresas, 6,13% en las empresas pequeñas, y 6,44% en las medianas. Mientras que las grandes empresas experimentaron un importante crecimiento de su ROE hasta situarlo en un 16,84%. Sin embargo, en 2021 con un importante aumento de la variación del PIB nuevamente las PYME con un ROE del 7,66% volvió a los valores más favorables obtenidos en periodos de crecimiento económico.

Sus efectos sobre la variación real de las magnitudes básicas de las PYME

Las variaciones interanuales (a moneda constante) de las magnitudes básicas promedio de las PYME, activo total, cifra de negocios y resultados netos de cada ejercicio, son también fiel reflejo de las diferentes fases del ciclo económico y, en particular, del periodo 2017-2021 que estamos analizando. En el periodo de crecimiento de la economía española las PYME presentaron cierta estabilidad en sus indicadores de las magnitudes básicas, permitiendo en las PYME que los excedentes empresariales se mantuvieran en términos reales de forma creciente hasta 2019, aunque con una ligera ralentización. Sin embargo, en 2020 que supuso el punto de inflexión al surgir la pandemia COVID-19 las tasas de variación interanual de la cifra de negocios y del resultado del ejercicio cayeron drásticamente en todos los segmentos de PYME. En cuanto a la caída de la facturación fue más acentuada en el caso de la microempresa, que disminuyó un -8,4%, frente a una caída del -4,1% de las pequeñas empresas y del -1,7% en las medianas empresas. En el resultado del ejercicio la disminución fue todavía superior. Las microempresas vieron caer sus beneficios un -18,8%. Mientras que las pequeñas empresas su tasa interanual fue del -15,6% y en las medianas empresas del -17,5%.

Si embargo, en 2021, gracias a la recuperación experimentada por la economía española, se produjo en la PYME una mejoría respecto al 2020, en especial en los niveles de facturación y de los resultados netos del ejercicio. En efecto, en tasas reales de variación interanual (descontado el efecto de la inflación), las microempresas incrementaron su facturación un 5%, las pequeñas empresas un 2,8%, mientras que en las medianas en términos reales se redujeron un -0,2%. En los resultados del ejercicio las variaciones en 2021 fueron más favorables. Así,

las microempresas aumentaron sus resultados un 38,2%, las pequeñas un 25,4% y las medianas un 13,5%. Finalmente, si analizamos las tasas reales de variación de los activos podemos ver con claridad que en 2021 se produjo una ligera desinversión. Las microempresas en términos reales redujeron sus activos un -4,0%, las pequeñas empresas un -6,4% y las medianas empresas un -6,2%.



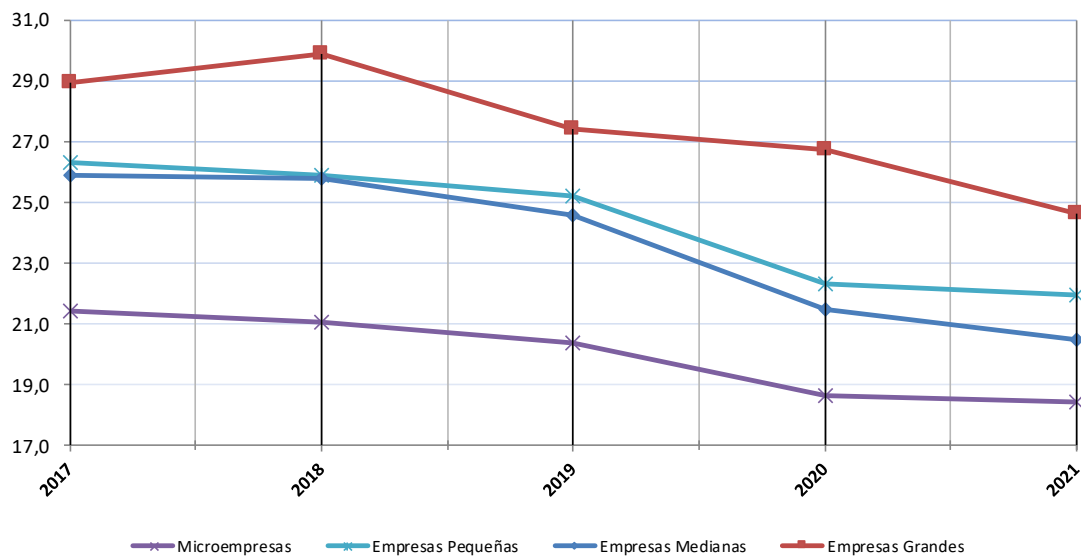
Sus efectos sobre las condiciones laborales de las PYME

La plantilla media de las empresas españolas, entre 2017 y 2021, se mantiene relativamente estable en todos los segmentos de tamaño. No obstante, se aprecia una tendencia creciente tanto en el empleo total como en el porcentaje de empleos fijos (menor temporalidad).

		2017	2018	2019	2020	2021
Microempresas	Nº Trabajadores Fijos	2.70	2.74	2.77	2.75	2.83
	Nº Trabajadores no Fijos	0.74	0.73	0.71	0.63	0.64
Empresas Pequeñas	Nº Trabajadores Fijos	13.93	14.05	14.25	14.62	14.72
	Nº Trabajadores no Fijos	4.98	4.91	4.8	4.2	4.14
Empresas Medianas	Nº Trabajadores Fijos	62.34	62.41	63.52	66.19	65.9
	Nº Trabajadores no Fijos	21.76	21.72	20.72	18.1	16.96
Empresas Grandes	Nº Trabajadores Fijos	524.4	519.89	549.53	576.79	561.6
	Nº Trabajadores no Fijos	213.88	221.59	207.77	210.77	183.34

El tamaño medio de la plantilla de las microempresas se sitúa en 2021 en 3,47 trabajadores con un 18,4% de temporalidad; las pequeñas empresas presentan un empleo medio de 18,86 personas con 21,9% de temporalidad; y las medianas empresas que tienen un promedio de 82,86 trabajadores con 20,5% de temporalidad. Como se aprecia, el tamaño medio se sitúa siempre desplazado a la izquierda respecto al punto central del intervalo de trabajadores que define a cada uno de los segmentos, lo que confirma el tradicional reducido tamaño de las PYME españolas. Las empresas grandes presentan un tamaño medio de 745 trabajadores, con la mayor temporalidad de todos los tamaños, el 24,6%. En conjunto, se observa que la temporalidad tiende a disminuir conforme lo hace el tamaño de la plantilla, como puede apreciarse en el gráfico siguiente:

Evolución de la temporalidad del empleo (% no fijos sobre plantilla total) por tamaños. 2017-2021



El gasto medio salarial por empleado para la PYME se incrementa desde 2017 (29.845€) hasta 2019 (con valor de 31.425). En 2020 se produce una reducción del -3,4% respecto a 2019 al alcanzarse solo la cifra de 30.362€. Para 2021 se recupera ampliamente la reducción del año anterior, situándose el coste medio en 32.272€ lo que supone un incremento anual del 6,3%.

Si relativizamos el valor añadido bruto (VAB) dividiéndolo por los gastos de personal de cada empresa obtendremos una medida de la productividad aparente del factor trabajo. La productividad media de cada tamaño de empresa se mantiene estable en el periodo 2017-2021, si bien se pone de manifiesto la menor productividad de la PYME, en particular de la micro y pequeña empresa, que en 2021 presentan, ambas, una productividad de 1,37. Si indexamos la productividad haciendo 100 al valor alcanzado en la microempresa en 2021, obtenemos los siguientes índices, por orden creciente de tamaño para 2021: 100,0%, 100,0%, 102,2% y 113,1%.

Quizás nos interroguemos por el efecto COVID sobre la evolución del empleo empresarial, los gastos salariales medios y la productividad. La respuesta es que para la población de empresas que han depositado sus cuentas no se detectan cambios de magnitud considerable, ni descalabro en 2020 ni gran repunte en 2021. En todo caso, el efecto más significativo que podríamos asociar al COVID estaría en la reducción de gastos salariales en la PYME en 2020 que se recuperan en 2021. En consecuencia, el empleo no sufre drásticamente el efecto de la pandemia. Así, quedarían justificadas las medidas implementadas para la conservación del empleo, como los ERTES, ya que parecen haber obtenido el efecto deseado de evitar una destrucción coyuntural del empleo.

Las PYME por Comunidades Autónomas: diferentes modelos de empresa

El estudio de las PYME se particulariza por Comunidades y Ciudades Autónomas de radicación de las empresas, para analizar tanto la existencia de modelos específicos de comportamiento empresarial como la incidencia que ha tenido sobre ellos la reactivación de la economía española del periodo que estamos analizando 2017-2021. Esos modelos diferenciados de empresa se han ido configurando con el funcionamiento efectivo del Estado de las Autonomías, y pueden justificarse por las especializaciones sectoriales y/o las agrupaciones espaciales de empresas en cada ámbito regional; pero también se han ido definiendo y consolidando por las políticas económicas y financieras implantadas por las Comunidades Autónomas para promover sus respectivos sectores empresariales.

La cobertura de la muestra de las PYME en 2021 es variable por Comunidades y Ciudades Autónomas (ver Cuadro A-1), pero en su conjunto abarca ya el 66,52% de las microempresas censadas en ese ámbito regional por el DIRCE del INE, así como el 83,86% de las pequeñas empresas y el 91,34% de las empresas medianas. Se trata por tanto de una muestra muy representativa del tejido empresarial español.

CUADRO A-1. COBERTURA DE LOS SEGMENTOS DE LA MUESTRA (Nº EMPRESAS) POR CC. AA. RESPECTO DEL DIRCE. 2021

	MICROEMPRESAS*			EMPRESAS PEQUEÑAS*			EMPRESAS MEDIANAS*		
	CPE	DIRCE	% Cob.	CPE	DIRCE	% Cob.	CPE	DIRCE	% Cob.
Andalucía	53,923	104,519	51.59	11,191	15,463	72.37	1,598	1,863	85.78
Aragón	15,023	17,717	84.79	2,964	2,998	98.87	467	512	91.21
Asturias (Principado de)	8,134	12,560	64.76	1,629	1,819	89.55	249	250	99.60
Baleares (Illes)	10,823	19,636	55.12	2,094	3,002	69.75	218	365	59.73
Canarias	9,805	26,834	36.54	2,407	4,386	54.88	401	645	62.17
Cantabria	4,324	7,603	56.87	990	1,157	85.57	144	155	92.90
Castilla y León	17,204	25,947	66.30	3,011	4,019	74.92	392	435	90.11
Castilla - La Mancha	21,198	30,212	70.16	3,921	4,362	89.89	550	512	107.42
Cataluña	86,208	118,416	72.80	17,210	19,835	86.77	2,857	3,467	82.41
Comunitat Valenciana	54,229	74,575	72.72	10,978	11,861	92.56	1,833	1,794	102.17
Extremadura	7,233	13,118	55.14	1,356	1,718	78.93	191	214	89.25
Galicia	27,049	38,992	69.37	4,933	5,258	93.82	693	756	91.67
Madrid (Comunidad de)	74,707	98,323	75.98	14,692	16,930	86.78	3,279	3,317	98.85
Murcia (Región de)	12,881	19,061	67.58	3,335	3,602	92.59	585	514	113.81
Navarra (Com. Foral de)	6,258	8,032	77.91	1,357	1,612	84.18	301	314	95.86
País Vasco	19,185	28,081	68.32	4,681	5,446	85.95	844	911	92.65
Rioja (La)	3,339	4,487	74.41	790	860	91.86	154	128	120.31
Ceuta y Melilla	53,923	104,519	51.59	11,191	15,463	72.37	1,598	1,863	85.78

* Sociedades con asalariados

Cobertura	< 40	> 60

Para analizar el comportamiento de las CCAA tomaremos la tasa de variación de la cifra de negocios y la rentabilidad de los recursos propios (ROE) como síntesis de las posiciones comparadas de las PYME. En las tasas de variación de la cifra de negocios se aprecia cómo en el ejercicio 2021 se originó una importante recuperación de los niveles de facturación de las PYME tras la caída experimentada en 2020 como consecuencia de la COVID-19. Y esto se produjo en todas las CCAA y segmentos de tamaño analizados. Si analizamos con más detalle el segmento de las microempresas los resultados nos muestran que las CCAA que tuvieron en 2021 un mayor crecimiento fueron: islas Baleares (17,50%) y Extremadura (16,08%). Contrariamente, las CCAA con un menor crecimiento en su cifra de negocios fueron: Ceuta y Melilla (-0,84%), Rioja (11,31%) y País Vasco (11,42%). En el caso de las pequeñas empresas (Cuadro A-18), las que mayor crecimiento obtuvieron en 2021 fueron: Ceuta y Melilla (89,19%), Baleares (23,11%) y Castilla La Mancha (18,97%). Y las CCAA con menor crecimiento: Murcia con un crecimiento del 13,65%, País Vasco (13,87%) e islas Canarias (13,89%). Finalmente, las empresas medianas también experimentaron en 2021 en todas las CCAA un relevante crecimiento. Las CCAA con un mayor crecimiento de su facturación fueron: Aragón (22,41%), Cantabria (19,90%) y Comunidad Valenciana (19,09%). Y las empresas medianas que experimentaron un menor crecimiento fueron las de Madrid (8,15%), islas Baleares (9,89%) y Rioja (11,25%).

Considerando todas las Comunidades y Ciudades Autónomas, los rangos de variación entre los valores máximos y mínimos del ROE de los diferentes segmentos de PYME y años se han aumentado en 2021 como consecuencia de la recuperación económica de ese año tras la crisis generada por COVID-19, pero se siguen ordenando en relación directa con la dimensión de las empresas: 3,48 puntos porcentuales (pp.) de diferencia entre las medianas empresas de todas las CCAA durante 2017-2021; 2,84 pp. en las pequeñas empresas; y 2 pp. en las microempresas.

Por otra parte, es interesante considerar los valores de las CCAA en 2021 año de recuperación tras la crisis inicial de la pandemia COVID-19. En este sentido, si analizamos las microempresas vemos que las empresas de Navarra (7,20%) y Cantabria (7,20%) consiguen por término medio un ROE superior, y Cataluña (4,99%) e islas Canarias (5,22%) un ROE inferior. En las pequeñas empresas las que obtienen un ROE mayor fueron Ceuta y Melilla (14,69%) e islas Baleares (11,45%), y un ROE menor Madrid (7,30%) y País Vasco (7,40%). Finalmente, en las empresas medianas se puede ver que Andalucía (11,53%) y Aragón (11,21%) son las que obtienen tasas de ROE más altas, mientras que las islas Canarias (6,02%), y Madrid (6,25%), las obtienen más bajas.

ROE MICROEMPRESAS POR CC.AA. ENTRE 2017-21 (ORDENADAS SEGÚN VALORES DE 2021).

	2017	2018	2019	2020	2021
Navarra	6.01	6.75	6.61	5.66	7.20
Cantabria	5.53	5.47	6.23	4.42	7.12
Castilla La Mancha	4.92	5.38	5.96	5.56	7.01
Andalucía	5.60	6.00	6.22	4.67	6.85
Baleares	7.32	6.92	6.27	2.49	6.61
Extremadura	5.64	5.45	5.35	4.52	6.41
País Vasco	5.96	6.30	6.67	4.75	6.34
Galicia	4.77	5.10	5.39	4.48	6.25
Murcia	5.42	5.40	6.04	5.13	6.03
Aragón	5.35	5.12	5.27	4.27	5.99
Castilla y León	5.37	5.38	5.84	4.65	5.99
Ceuta y Melilla	7.37	7.17	6.08	5.16	5.99
Asturias	3.82	4.24	4.52	3.45	5.95
Comunidad Valenciana	5.10	5.26	5.33	4.40	5.83
Rioja	4.78	4.71	4.58	4.05	5.60
Madrid	4.85	5.11	5.19	3.81	5.39
Canarias	5.53	5.45	5.19	3.08	5.22
Cataluña	5.03	5.01	5.00	3.59	4.99

ROE PEQUEÑAS EMPRESAS POR CC.AA. ENTRE 2017-21 (ORDENADAS SEGÚN VALORES DE 2021).

	2017	2018	2019	2020	2021
Ceuta y Melilla	9.29	10.09	10.45	11.54	14.69
Baleares	11.45	10.89	8.78	4.08	9.72
Castilla La Mancha	7.57	7.94	8.72	8.61	9.27
Andalucía	8.56	8.37	8.43	7.00	9.15
Extremadura	9.00	9.17	7.58	6.53	9.04

Aragón	8.24	8.27	8.05	7.08	8.94
Murcia	8.15	8.27	8.29	8.35	8.90
Comunidad Valenciana	8.72	8.50	7.92	6.63	8.89
Rioja	6.72	7.76	7.99	6.07	8.77
Asturias	6.53	5.31	6.89	6.20	8.69
Navarra	6.35	7.50	8.46	6.76	8.62
Cataluña	8.45	8.11	8.18	5.93	8.58
Galicia	8.17	7.66	7.58	6.47	8.37
Cantabria	8.56	7.84	8.56	4.93	7.89
Castilla y León	7.92	7.45	7.33	6.14	7.89
Canarias	8.37	8.04	7.66	3.89	7.63
País Vasco	6.94	7.29	7.68	5.08	7.40
Madrid	7.28	6.71	7.47	5.79	7.30

ROE MEDIANAS EMPRESAS POR CC.AA. ENTRE 2017-21 (ORDENADAS SEGÚN VALORES DE 2021).

	2017	2018	2019	2020	2021
Andalucía	9.65	9.12	9.51	7.63	11.53
Aragón	8.89	8.02	9.13	8.10	11.21
Rioja	10.29	9.68	8.96	8.42	10.66
Navarra	10.62	8.50	8.18	7.80	10.49
Comunidad Valenciana	11.62	8.99	8.91	8.14	10.39
Cantabria	7.82	6.54	9.20	8.80	10.20
Castilla La Mancha	10.02	8.52	10.94	8.75	9.81
Cataluña	9.29	9.68	10.02	7.11	9.63
Castilla y León	8.60	10.44	8.90	8.45	9.61
Murcia	8.96	9.09	8.41	9.13	9.01
Extremadura	8.15	7.84	8.71	7.01	8.90
Galicia	9.27	6.34	8.55	10.22	8.70
Ceuta y Melilla	8.05	8.93	8.62	12.97	8.30
País Vasco	7.30	6.50	7.20	5.40	7.19
Asturias	6.71	7.09	3.76	2.91	7.08
Baleares	11.31	9.93	9.56	2.46	6.56
Madrid	7.57	8.19	8.41	5.45	6.25
Canarias	8.32	8.96	8.45	2.30	6.02

Mayores porcentajes de cada año

Menores porcentajes de cada año

La especialización de los negocios y el empleo de micro y pequeñas empresas en las CCAA

La especialización productiva de las micro y pequeñas empresas a escala nacional y de CCAA se determina atendiendo al porcentaje que representa la cifra de negocios sectorial en las ventas totales de cada segmento de dimensión a escala nacional y regional. Para España en su conjunto, la principal especialización productiva de las microempresas en 2021 es: comercio y reparaciones (41,1%), seguida de la construcción (11,90%) y las manufacturas (10,3%). Para las pequeñas empresas, los sectores de actividad con mayor peso a escala nacional son: Comercio y reparaciones (40,94%), Manufacturas (18,78%), Construcción (10,31%) y Transportes (6,85%).

PRINCIPALES ESPECIALIZACIONES PRODUCTIVAS DE LAS PYME POR CCAA (% CIFRA DE NEGOCIOS TOTAL EN 2021)

	MICROEMPRESAS			PEQUEÑAS EMPRESAS			TTE Y ALMAC
	COMERCIO/REP	CONSTRUCCIÓN	MANUFACTURAS	COMERCIO/REP	MANUFACTURAS	CONSTRUCCIÓN	
Andalucía	46.34	10.24	8.88	44.80	14.84	11.13	7.55
Aragón	39.66	12.48	12.01	39.93	22.89	9.59	6.25
Asturias (Principado de)	40.89	12.39	10.64	43.07	19.49	11.71	5.81
Balears (Illes)	33.42	18.01	8.43	37.58	10.98	19.91	3.50
Canarias	43.11	10.73	4.92	46.12	7.97	11.08	7.72
Cantabria	42.59	13.52	9.12	40.76	20.72	11.75	10.48
Castilla y León	44.01	11.80	12.38	43.84	22.78	9.91	6.79
Castilla - La Mancha	44.71	12.57	12.54	39.26	25.64	11.32	7.89
Cataluña	37.74	12.18	11.44	41.66	20.38	8.58	6.17
Comunitat Valenciana	44.09	11.28	12.37	40.94	23.79	9.68	9.11
Extremadura	51.09	8.69	9.85	43.99	20.39	11.27	6.64
Galicia	48.69	12.36	9.27	44.55	17.13	11.37	8.87
Madrid (Comunidad de)	34.34	11.58	6.24	38.45	10.07	10.75	5.28
Murcia (Región de)	45.31	10.54	11.76	42.70	21.45	9.74	7.07
Navarra (Com. Foral de)	38.70	14.73	13.00	32.69	31.79	10.41	6.58
País Vasco	38.62	13.24	13.74	37.00	26.38	10.20	6.96
Rioja (La)	40.43	12.06	19.56	31.93	37.60	12.02	4.43
Ceuta y Melilla	59.90	10.14	3.35	11.55	0.77	3.73	2.75
Promedio	42.98	12.14	10.53	38.93	19.73	10.79	6.66

En el sector de comercio y reparaciones, para el segmento de microempresas, presentan una especialización superior a la media nacional las CCAA de Ceuta y Melilla (59,90%), Extremadura (51,09%) y Galicia (48,69%). En cualquier caso, comercio y reparaciones es la actividad principal por ventas de las microempresas para todas las CCAA. Para las pequeñas empresas, presentan especialización superior Canarias (46,12%), Andalucía (44,80%), Galicia (44,55%), Extremadura (43,99%), Castilla y León (43,84%) y Asturias (43,07%). También es la actividad con mayor peso en todas las CCAA.

Para la construcción, presentan participación significativamente mayor que la media española las microempresas radicadas en Baleares (18,01%), Navarra (14,73%), Asturias (13,65%), Cantabria (13,52%) y País Vasco (13,24%). En las pequeñas empresas, presentan mayor participación que la media española las comunidades de Baleares (23,89%), Asturias (12,64%), La Rioja (12,05%), Andalucía (11,72%), Navarra (11,55%), Cantabria (11,4%), Galicia (11,34%) y Castilla-La Mancha (11,2%).

Si nos centramos en la industria manufacturera, se observa que este sector presenta mayor participación dentro de las microempresas de la comunidad de La Rioja (19,56%), País vasco (13,74%), Navarra (13,00%), Castilla-La Mancha (12,54%), Castilla y León (12,38%), Comunidad Valenciana (12,37%), Aragón (12,01%).

Para las pequeñas empresas destaca por una participación superior a la media nacional las comunidades de La Rioja (37,60%), Navarra (31,71%), País vasco (26,38%), Castilla-La Mancha (25,68%), Comunidad Valenciana (23,79%), Aragón (22,89%), Castilla y León (22,78%), Murcia (21,45%), Cantabria (20,72%), Extremadura (20,39%) y Cataluña (20,38%).

En el sector de los Transportes, las pequeñas empresas presentan mayor representación que a escala nacional en las regiones de Cantabria (10,48%), Comunidad Valenciana (9,11%), Galicia (8,87%), Castilla-La Mancha (7,89%), Canarias (7,72%); Andalucía (7,55%) y Murcia (7,07%).

Para el análisis de trabajo a escala regional en las micro y pequeñas empresas hemos analizado el número de empleados y los costes salariales. Para el caso de las microempresas, el número medio de empleados por CCAA es muy homogéneo y se mueve entre los 2,8 trabajadores en Canarias y los 2,4 de Madrid. Considerando conjuntamente actividad y localización, los mayores tamaños de microempresas se sitúan en la hostelería de Ceuta y Melilla (5,4 personas) y de País Vasco (4,1); en la industria extractiva de Canarias (4,5), País Vasco (4,2), Extremadura (4,3), La Rioja (4,0) y Cantabria (3,9%); y Manufacturas de Ceuta y Melilla (4,3).

Por lo que se refiere a los costes salariales medios de las microempresas, el promedio de 2021 según CCAA se sitúa entre 39.684€ de Navarra y 24.301€ de Extremadura. Junto a Navarra, presentan también los costes salariales medios más altos las comunidades de País Vasco (37.131€) y Cataluña (33.148€), a las que siguen Madrid, La Rioja, Baleares y Aragón con un coste medio superior a 30.000€. Los costes medios más reducidos corresponden a las regiones de Castilla-La Mancha (25.461€), Andalucía (25.516€), Murcia (26.208€) y Canarias (26.220), junto al mínimo ya indicado de Extremadura.

Para el segmento de las pequeñas empresas, el número medio de empleados por CCAA se mueve entre los 16,5 trabajadores de Navarra y los 18,8 trabajadores de Cantabria. Considerando conjuntamente actividad y localización, los mayores tamaños se sitúan en el sector de agua y saneamiento (36,2 trabajadores) y educación (27,0 empleados medios) en Ceuta y Melilla; en Cantabria, se observan las actividades de Educación (26,2), Actividades administrativas (24,5 trabajadores) y Manufacturas (20,8 empleos); el sector de sanidad destaca en Extremadura (25, personas), Canarias (24,1%) y Castilla-La Mancha (24,4); también destaca la actividad de información y comunicaciones en Aragón (22,8 empleados medios); el sector agropecuario y pesquero (21,77) y las actividades recreativas (21,99) en Baleares; y la industria extractiva de Galicia (23,65).

Por lo que se refiere a los costes salariales, el promedio de 2021 según CCAA se sitúa entre el máximo de 38.760€ en el País Vasco y los resultados mínimos de 25.249€ de Extremadura y de 24.676 de Ceuta y Melilla. Junto a País Vasco, presentan también los costes salariales medios altos las comunidades de Navarra (37.660€) y Cataluña (36.110€), a las que siguen Madrid, Cantabria, Asturias, Baleares, Aragón y La Rioja con un coste medio superior a 31.000€. Los costes medios más reducidos, junto al mínimo ya indicado de Extremadura y Ceuta y Melilla, corresponden a las regiones de Murcia (29.172€), Castilla-La Mancha (27.827€), Canarias (27.702€) y Andalucía (27.667€).

Las PYME por ramas y sectores de la CNAE-2009

Los datos sectoriales de la vigesimosegunda edición del *Estudio sobre las PYME con forma societaria* se clasifican según actividad, con un nivel de desagregación de tres dígitos de la CNAE 2009, para cada uno de los tres tamaños de PYME. Ello determina un total de 685 agregados para los que se proporcionan magnitudes básicas, indicadores y *ratios* para el período 2017-2021. De esos agregados, 247 corresponden a microempresas (con 422.109 unidades empresariales clasificadas según actividad a tres dígitos de la CNAE 2009 en 2021), 234 sectores a empresas pequeñas (con 86.809 unidades), y 205 sectores a empresas medianas (con 14.425 integrantes).

Al analizar las tasas de crecimiento real del activo promedio, entre 2017 y 2021, destacan en las microempresas los sectores con un mayor crecimiento estructural: recolección de productos silvestres, excepto madera, transporte de mercancías por ferrocarril, fabricación de productos farmacéuticos de base, extracción de antracita y hulla e industrias extractivas n.c.o.p. En las pequeñas empresas: telecomunicaciones inalámbricas, actividades de bibliotecas, archivos, museos y otras actividades culturales, actividades administrativas y auxiliares de oficina, transporte de mercancías por vías navegables interiores, y otras actividades de telecomunicaciones. Finalmente, en las medianas empresas se sitúan los sectores de actividades auxiliares a los servicios financieros, excepto

seguros y fondos de pensiones, estudio de mercado y realización de encuestas de opinión pública, educación preprimaria, actividades auxiliares a seguros y fondos de pensiones, actividades de las agencias de colocación y seguros.

En cuanto a las tasas de variación de la cifra de negocios se puede apreciar como el ejercicio de 2021 supuso un importante impulso al crecimiento de la cifra de negocios de las PYME, dejando atrás la caída experimentada en 2020 por la pandemia COVID-19. Si analizamos con más detalle el segmento de las microempresas los resultados nos muestran que las ramas más favorecidas por la recuperación de 2021 fueron: hostelería, seguidas de actividades artísticas, recreativas y de entrenamiento, y suministros de agua, actividades de saneamiento, y gestión de residuos. Contrariamente, las ramas con un menor crecimiento fueron: construcción y actividades inmobiliarias. En el caso de las pequeñas empresas, las ramas con mayor crecimiento fueron: hostelería, actividades artísticas, recreativas y de entrenamiento y energía. Y la rama con menor crecimiento fue agricultura, ganadería, silvicultura y pesca. Finalmente, las empresas medianas donde se produjo una subida más importante de su facturación fueron: hostelería y energía. De forma contraria las ramas que tuvieron un crecimiento menor fueron: agricultura, ganadería, silvicultura y pesca y la rama de información y comunicación.

A continuación, se presentan los diez primeros sectores CNAE-2009, por segmentos de PYME, con incrementos reales (TVR) en todas sus magnitudes básicas medias (Activo Total, Cifra de Negocio y Resultado Neto de Explotación) entre 2017 y 2021. Ordenados por incremento de Activo Total medio.

10 PRIMEROS SECTORES CNAE-2009, POR SEGMENTOS DE PYME, CON INCREMENTOS REALES (TVR) EN TODAS SUS MAGNITUDES BÁSICAS MEDIAS (ACTIVO TOTAL, CIFRA DE NEGOCIO Y RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN) ENTRE 2017 Y 2021. ORDENADOS POR INCREMENTO DE ACTIVO TOTAL MEDIO

MICROEMPRESAS

SECTORES (10 PRIMEROS, DE 63)	TVTA*	TVCN*	TVRNE*
023: Recolección de productos silvestres, excepto madera	444.51	198.84	2931.61
492: Transporte de mercancías por ferrocarril	343.27	381.76	1.99
211: Fabricación de productos farmacéuticos de base	281.81	90.74	235.58
051: Extracción de antracita y hulla	221.85	2043.18	1398.90
089: Industrias extractivas n.c.o.p.	176.18	0.95	129.17
253: Fabricación de generadores de vapor, excepto calderas de calefacción central	158.26	109.72	18.95
091: Actividades de apoyo a la extracción de petróleo y gas natural	129.46	64.38	114.44
099: Actividades de apoyo a otras industrias extractivas	102.04	0.66	116.68
352: Producción de gas; distribución por tubería de combustibles gaseosos	76.04	20.26	9.47
649: Otros servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones	53.66	2.01	42.67

EMPRESAS PEQUEÑAS

Sectores (10 primeros, de 61)	TVTA*	TVCN*	TVRNE*
612: Telecomunicaciones inalámbricas	132.04	41.74	174.17
910: Actividades de bibliotecas, archivos, museos y otras actividades culturales	123.12	36.08	50.38
821: Actividades administrativas y auxiliares de oficina	85.37	2.58	39.90
504: Transporte de mercancías por vías navegables interiores	73.63	32.92	208.80
619: Otras actividades de telecomunicaciones	65.80	26.88	33.27
275: Fabricación de aparatos domésticos	61.58	59.50	275.82
206: Fabricación de fibras artificiales y sintéticas	61.55	53.68	97.78
856: Actividades auxiliares a la educación	52.25	14.35	124.39
602: Actividades de programación y emisión de televisión	49.95	44.53	246.19
301: Construcción naval	49.68	4.70	19.24

EMPRESAS MEDIANAS

SECTORES (10 PRIMEROS, DE 44)	TVTA*	TVCN*	TVRNE*
661: Actividades auxiliares a los servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones	641.05	30.29	3.98
732: Estudio de mercado y realización de encuestas de opinión pública	153.42	19.98	77.40
851: Educación preprimaria	131.61	8.56	622.85
662: Actividades auxiliares a seguros y fondos de pensiones	116.36	9.05	19.21
781: Actividades de las agencias de colocación	82.03	41.05	80.75
651: Seguros	73.18	11.90	244.85
854: Educación postsecundaria	67.21	38.14	183.92
013: Propagación de plantas	62.37	36.55	5.09
274: Fabricación de lámparas y aparatos eléctricos de iluminación	57.31	15.06	46.46
782: Actividades de las empresas de trabajo temporal	42.05	31.58	25.51

Sectores manufactureros de tecnología alta Sectores manufactureros de tecnología media-alta Servicios de alta tecnología o de punta

Las medianas de la rentabilidad financiera de los recursos propios (ROE) muestran una situación estructural durante el período 2017-2021 en la que los años de reactivación permiten recuperar paulatinamente la rentabilidad de las PYME, y en la que los estadísticos de posición (medianas, en esta ocasión, por la menor representatividad de los promedios) mantienen la relación habitual entre sus segmentos, con valores relacionados de forma directa con la dimensión, obteniendo un ROE más alto según el tamaño de la empresa es mayor. Las medianas de la rentabilidad económica (ROA) se ajustan también a iguales pautas de relación directa con la dimensión; mientras que, en los factores explicativos de la misma, las medianas del margen también son mayores conforme lo es la dimensión de las empresas, al igual que lo son las de la rotación de los activos para generar la cifra de negocios; denotando que, en estos indicadores y en esta etapa de crecimiento, priman los factores de dimensión. En cuanto a las medianas del apalancamiento financiero (APF), sus mayores valores se verifican en las medianas empresas y en las microempresas, seguidas de las pequeñas.

Seguidamente se presentan los sectores de cada rama con mayor valor de la mediana del ROE (%) (2017-21). Entre los mayores valores de las medianas de la rentabilidad financiera entre 2017 y 2021, destacan las microempresas de actividades de los centros de llamadas (ROE = 21,85%) y telecomunicaciones inalámbricas (ROE = 16,55%); de las pequeñas empresas, destacan las actividades de traducción e interpretación (ROE = 26,60%) y de las actividades auxiliares a seguros y fondos de pensiones (23,01%); y entre las medianas empresas educación postsecundaria (20,83%) y comercio al por menor de otros artículos de uso doméstico en establecimientos (20,63%).

SECTORES DE CADA RAMA CON MAYOR VALOR DE LA MEDIANA DEL ROE (%) (2017-21)

Microempresas

Ramas	Sectores	m 2017-21
Agropec/Pesca	031: Pesca	7.50
Extractivo	051: Extracción de antracita y hulla	7.84
Manufacturas	272: Fabricación de pilas y acumuladores eléctricos	15.06
Energía	351: Producción, transporte y distribución de energía eléctrica	9.23
Agua/San/Resid	390: Actividades de descontaminación y otros servicios de gestión de residuos	11.60
Construcción	433: Acabado de edificios	10.43
Comercio/Rep	479: Comercio al por menor no realizado ni en establecimientos, ni en puestos de venta ni en mercadillos	12.40
Tte y almac	504: Transporte de mercancías por vías navegables interiores	14.82
Hostelería	562: Provisión de comidas preparadas para eventos y otros servicios de comidas	9.91

Inform/Comunic	612: Telecomunicaciones inalámbricas	16.55
Activ Inmob	683: Actividades inmobiliarias por cuenta de terceros	6.09
Act Prof/Cien/Tec	712: Ensayos y análisis técnicos	12.72
Act Admvas/Aux	822: Actividades de los centros de llamadas	21.85
Educación	854: Educación postsecundaria	15.92
Act Sanit/SºSoc	862: Actividades médicas y odontológicas	11.39
Act Art/Rec/Entr	920: Actividades de juegos de azar y apuestas	10.26
Otros Sº	951: Reparación de ordenadores y equipos de comunicación	11.93
Todas Ramas	Promedio de medianas	7.23

Pequeñas empresas

Ramas	Sectores	m 2017-21
Agropec/Pesca	016: Actividades de apoyo a la agricultura, a la ganadería y de preparación posterior a la cosecha	10.03
Extractivo	072: Extracción de minerales metálicos no férricos	15.00
Manufacturas	275: Fabricación de aparatos domésticos	16.82
Energía	351: Producción, transporte y distribución de energía eléctrica	13.27
Agua/San/Resid	382: Tratamiento y eliminación de residuos	14.23
Construcción	433: Acabado de edificios	12.91
Comercio/Rep	479: Comercio al por menor no realizado ni en establecimientos, ni en puestos de venta ni en mercadillos	13.73
Tte y almac	512: Transporte aéreo de mercancías y transporte espacial	13.26
Hostelería	561: Restaurantes y puestos de comidas	12.20
Inform/Comunic	639: Otros servicios de información	20.60
Activ Inmob	683: Actividades inmobiliarias por cuenta de terceros	8.92
Act Prof/Cien/Tec	743: Actividades de traducción e interpretación	26.10
Act Admvas/Aux	822: Actividades de los centros de llamadas	22.31
Educación	855: Otra educación	13.47
Act Sanit/SºSoc	872: Asistencia en establecimientos residenciales para personas con discapacidad intelectual, enfermedad mental y drogodependencia	12.68
Act Art/Rec/Entr	920: Actividades de juegos de azar y apuestas	15.38
Otros Sº	952: Reparación de efectos personales y artículos de uso doméstico	20.22
Todas Ramas	Promedio de medianas	9.16

Medianas empresas

Ramas	Sectores	m 2017-21
Extractivo	016: Actividades de apoyo a la agricultura, a la ganadería y de preparación posterior a la cosecha	17.19
Manufacturas	089: Industrias extractivas n.c.o.p.	9.79
Energía	265: Fabricación de instrumentos y aparatos de medida, verificación y navegación; fabricación de relojes	19.63
Agua/San/Resid	351: Producción, transporte y distribución de energía eléctrica	10.40
Construcción	382: Tratamiento y eliminación de residuos	14.10
Comercio/Rep	432: Instalaciones eléctricas, de fontanería y otras instalaciones en obras de construcción	12.06
Tte y almac	475: Comercio al por menor de otros artículos de uso doméstico en establecimientos especializados	20.63
Hostelería	521: Depósito y almacenamiento	9.82
Inform/Comunic	563: Establecimientos de bebidas	16.84
Activ Inmob	591: Actividades cinematográficas, de vídeo y de programas de televisión	19.77
Act Prof/Cien/Tec	683: Actividades inmobiliarias por cuenta de terceros	8.01
Act Admvas/Aux	691: Actividades jurídicas	33.80

Educación	822: Actividades de los centros de llamadas	19.38
Act Sanit/SºSoc	854: Educación postsecundaria	20.83
Act Art/Rec/Entr	862: Actividades médicas y odontológicas	13.89
Otros Sº	920: Actividades de juegos de azar y apuestas	12.13
Todas Ramas	952: Reparación de efectos personales y artículos de uso doméstico	38.63

Sectores manufactureros de tecnología alta Sectores manufactureros de tecnología media-alta Servicios de alta tecnología o de punta

Posibles causas y efectos de la inversión en intangibles (I+D)

Los depósitos de cuentas en formato normal permiten analizar de forma original la I+D desde la perspectiva del sistema de información contable empresarial. Para 2020 y 2021 se dispone de una muestra de 14.624 empresas de las que 1.881 (el 12,4%) han activado en sus cuentas los gastos de I+D como inmovilizado intangible.

La primera conclusión al observar el número de empresas que declara inversiones en I+D según tamaño es que el hecho de presentar inversiones está correlacionado positivamente con el tamaño empresarial; ya que en 2021 presentaron gastos netos en I+D activados el 12,31% de las muy grandes empresas, el 15,88% de las grandes empresas, el 14,72% de las medianas, el 9,45% de las pequeñas y el 4,12% de las microempresas.

Si analizamos los datos relativos al ejercicio de 2021 entre las magnitudes básicas promedio de las submuestras de empresas con gastos de I+D y sin ellos, permiten extraer algunos elementos importantes:

- La dimensión (Activo Total medio) de la empresa tipo de ambos grupos es similar para todos los tamaños de PYME, aunque siempre favorable al caso de aquellas empresas que declararon inversiones en I+D. Para las empresas grandes, el activo total es similar para ambos grupos, aunque las que no declaran gastos en I+D han incrementado más su activo en 2021 respecto a 2020. En las empresas muy grandes se mantiene un importante diferencial favorable hacia las empresas que no declaran en sus cuentas inversiones en investigación y desarrollo.
- El importe medio de la cifra de negocio, para los tres tipos de PYME, es superior en el grupo de empresas que no declaran inversiones en I+D. No obstante, las diferencia entre ventas medias se reduce conforme el tamaño aumenta. De hecho, para las empresas grandes, son las que declaran inversiones en I+D las que presentan mayores cifras de negocio, comportamiento que vuelve a invertirse en el grupo de empresas muy grandes.
- El resultado neto del ejercicio es, salvo para la microempresa, menor en el grupo de las empresas que han activado sus gastos en I+D.
- La eficiencia (Valor Añadido Bruto medio) de las empresas con Gastos en I+D es inferior a las que no declaran esos gastos, salvo para el caso de las microempresas.
- Las cifras promedio de endeudamiento con entidades de crédito, salvo para el caso de las muy grandes empresas, son superiores en el grupo de entidades que declaran gastos en I+D.
- En general el fondo de maniobra es mayor para las empresas sin declarar gastos en I+D, lo que es congruente con menores resultados netos y algo más de endeudamiento. No obstante, es positivo en ambos grupos en todos los tamaños, lo que denota una posición de liquidez suficiente para atender sus obligaciones a corto plazo.

Si definimos la intensidad de la inversión en I+D mediante el porcentaje que representan los Gastos de I+D respecto del Inmovilizado Total (Material +Intangible +Financiero) podemos ordenar a las empresas dentro de cada tamaño según el valor de esa intensidad. No obstante, para interpretar bien esa intensidad, se debe recordar que los componentes que caben bajo los gastos en I+D activados en las cuentas anuales además de reflejar innovaciones tecnológicas propiamente dichas (bajo el epígrafe de Investigación), también incluyen dentro de la rúbrica de gastos de desarrollo elementos como derechos de propiedad intelectual, modificaciones en las presentaciones de los productos, innovaciones organizativas, desarrollos de programas informáticos, o incluso estudios de mercado y formación y reciclaje del personal de ventas. Con carácter general, esos gastos de

desarrollo suelen representar un 95% del total de gastos declarados. Esa perspectiva amplia de la I+D es la que explica el posicionamiento por su “alta intensidad en la I+D” de algunas empresas de sectores que no son de los considerados de alta o media alta tecnología.

SECTOR DE LAS 10 PRIMERAS EMPRESAS DE CADA SEGMENTO DE TAMAÑO (ACTIVO TOTAL) POR INTENSIDAD DE SU INVERSIÓN EN I+D (2021): GASTOS EN I+D/ INMOVILIZADO TOTAL (%).

MUY GRANDES (CIFRAS SUPERIORES A 1%)

SECTORES DE ACTIVIDAD DE LAS EMPRESAS, CNAE 2009		% I+D/INM
3020	Fabricación de locomotoras y material ferroviario	17.94
6209	Otros servicios relacionados con las tecnologías de la información y la informática	15.35
3030	Construcción aeronáutica y espacial y su maquinaria	8.47
6201	Actividades de programación informática	4.40
2452	Fundición de acero	3.74
2910	Fabricación de vehículos de motor	3.37
4675	Comercio al por mayor de productos químicos	2.11

GRANDES

SECTORES DE ACTIVIDAD DE LAS EMPRESAS, CNAE 2009		% I+D/INM
2420	Fabricación de tubos, tuberías, perfiles huecos y sus accesorios, de acero	99.78
7219	Otra investigación y desarrollo experimental en ciencias naturales y técnicas	99.21
6201	Actividades de programación informática	98.15
7022	Otras actividades de consultoría de gestión empresarial	96.78
2932	Fabricación de otros componentes, piezas y accesorios para vehículos de motor	93.91
5811	Edición de libros	78.80
2611	Fabricación de componentes electrónicos	77.36
2711	Fabricación de motores, generadores y transformadores eléctricos	77.28
4673	Comercio al por mayor de madera, materiales de construcción y aparatos sanitarios	77.16
4652	Comercio al por mayor de equipos electrónicos y de telecomunicaciones y sus componentes	74.54

MEDIANAS

SECTORES DE ACTIVIDAD DE LAS EMPRESAS, CNAE 2009		% I+D/INM
6201	Actividades de programación informática	100.00
6209	Otros servicios relacionados con las tecnologías de la información y la informática	100.00
7112	Servicios técnicos de ingeniería y otras actividades relacionadas con el asesoramiento técnico	99.82
6201	Actividades de programación informática	97.33
6202	Actividades de consultoría informática	97.31
7112	Servicios técnicos de ingeniería y otras actividades relacionadas con el asesoramiento técnico	96.08
7112	Servicios técnicos de ingeniería y otras actividades relacionadas con el asesoramiento técnico	95.90
7112	Servicios técnicos de ingeniería y otras actividades relacionadas con el asesoramiento técnico	93.88
4321	Instalaciones eléctricas	91.89
7112	Servicios técnicos de ingeniería y otras actividades relacionadas con el asesoramiento técnico	90.83

PEQUEÑAS

SECTORES DE ACTIVIDAD DE LAS EMPRESAS, CNAE 2009		% I+D/INM
2611	Fabricación de componentes electrónicos	681.04
8690	Otras actividades sanitarias	100.00
6399	Otros servicios de información n.c.o.p.	100.00
6203	Gestión de recursos informáticos	96.89

6202	Actividades de consultoría informática	96.77
8220	Actividades de los centros de llamadas	96.53
6209	Otros servicios relacionados con las tecnologías de la información y la informática	94.25
7219	Otra investigación y desarrollo experimental en ciencias naturales y técnicas	93.95
6202	Actividades de consultoría informática	93.37
7112	Servicios técnicos de ingeniería y otras actividades relacionadas con el asesoramiento técnico	92.68

MICROEMPRESAS

SECTORES DE ACTIVIDAD DE LAS EMPRESAS, CNAE 2009		% I+D/INM
4520	Mantenimiento y reparación de vehículos de motor	134.00
5221	Actividades anexas al transporte terrestre	100.00
6209	Otros servicios relacionados con las tecnologías de la información y la informática	98.88
6209	Otros servicios relacionados con las tecnologías de la información y la informática	73.89
5813	Edición de periódicos	51.59
1022	Fabricación de conservas de pescado	45.25
2822	Fabricación de maquinaria de elevación y manipulación	36.54
6203	Gestión de recursos informáticos	34.81
3092	Fabricación de bicicletas y de vehículos para personas con discapacidad	28.39
2561	Tratamiento y revestimiento de metales	17.53

Sectores manufactureros de tecnología alta Sectores manufactureros de tecnología media-alta Servicios de alta tecnología o de punta

En el caso de las microempresas, si consideramos los sectores que aparecen en el ranking de 2020 y 2021, se observan empresas dedicadas a actividades de los servicios relacionadas con las tecnologías de la información y comunicaciones (“Otros servicios relacionados con las tecnologías de la información y la informática” o “Gestión de recursos informáticos”) y alguna manufactura de tecnología media, como “Fabricación de bicicletas y de vehículos para personas con discapacidad” o “Fabricación de maquinaria de elevación y manipulación”. Además, y repitiendo en 2020 y en 2021, se sitúan empresas de las actividades empresariales de “Fabricación de conservas de pescado” y “Edición de periódicos”. El ranking de empresas de 2021 se completa, junto con la ya nombradas, con las actividades de “Mantenimiento y reparación de vehículos de motor”, “Actividades anexas al transporte terrestre”,

Entre las empresas pequeñas, los servicios de alta tecnología son los más representados, y comprenden a empresas vinculadas al ámbito de las tecnologías de la información y comunicación (actividades de consultoría informática, y gestión de recurso informáticos y otros servicios de este ámbito), las de investigación y desarrollo experimental y servicios de ingeniería. Al margen de los tradicionales sectores tecnológicos, reseñar la aparición de “Otras actividades sanitarias”, “Actividades de los centros de llamadas” y “Servicios técnicos de ingeniería y otras actividades relacionadas con el asesoramiento técnico”.

Los sectores que aparecen en el ranking de empresas medianas son similares con los descritos para las pequeñas. Destacan los servicios de alta tecnología, como los relacionados con las tecnologías de la información y comunicaciones; y la investigación y desarrollo experimental. También aparece muy frecuentemente la actividad de “Servicios técnicos de ingeniería y otras actividades relacionadas con el asesoramiento técnico” y un sector manufacturero “Instalaciones eléctricas”.

Entre estas grandes y muy grandes empresas, destacan las actividades de la industria manufacturera de Tecnología alta o media alta: “Fabricación de equipos de telecomunicaciones”, “Construcción aeronáutica y espacial y su maquinaria”, “Fabricación de componentes electrónicos”, “Fabricación de otros componentes, piezas y accesorios para vehículos de motor”, “Fabricación de motores, generadores y transformadores

eléctricos”, “Fabricación de locomotoras y material ferroviario” y “Fabricación de vehículos de motor”. Dentro de la industria aparece también encontramos sectores más tradicionales: “Fundición de acero” y “Edición de libros”. También encontramos servicios de alta tecnología relacionados con las “Tecnologías de la comunicación y la informática”; y los “Servicios técnicos de investigación y de desarrollo experimental”. Finalmente, otros sectores de servicios que aparecen en el ranking son: “Comercio al por mayor”, “Servicios de ingeniería” y “Servicios de consultoría de gestión empresarial”.

En cuanto a los ajustes estadísticos realizados con las observaciones de 2020 y 2021 para correlacionar la intensidad en I+D de las empresas con variables que delimiten su perfil económico-financiero obtenemos que la inversión en I+D de las empresas de la muestra se incrementa en los sectores más tecnológicamente avanzados y con el nivel de los gastos medios de personal (indicativos de mayor cualificación y de mayor aportación de valor del factor trabajo).