
**XV INFORME
FINANCIACIÓN DE LA
PYME EN ESPAÑA**

CESGAR

Más de la mitad de las pymes ha tenido necesidades de financiación en 2025

El XV Informe sobre «Financiación de la Pyme en España», elaborado por SGR-CESGAR, indica una mejora en la estabilidad económica y financiera de las pymes, con un mayor número de empresas que incrementan su facturación

Aumenta de manera destacada la necesidad de circulante entre las pymes, con un 73% de las compañías que solicitaron financiación para este fin

Mejora el acceso al crédito de las pymes, aunque la falta de garantías se mantiene como uno de los principales obstáculos al solicitarlo

Madrid, 29 de abril de 2026. Más de la mitad de las pymes (51,2%), en total más de 1,8 millones de empresas, necesitaron financiación en 2025, la hayan buscado de forma activa o no. Este dato supone un incremento con respecto al recogido en el anterior informe (+3,5 puntos), rompiendo con el descenso sostenido que venía produciéndose desde 2021 y superando todavía de manera destacada el registrado en el periodo prepandemia (34,8%). Esta es una de las principales conclusiones del **XV Informe sobre Financiación de la Pyme en España, que impulsa la Confederación Española de Sociedades de Garantía (SGR-CESGAR)** de manera anual, y que también indica un destacado ascenso en la demanda de financiación destinada a circulante por parte de las empresas.

El informe, único de este tipo que incorpora a todos los sectores de actividad e incluye al colectivo autónomo y al sector primario, **aporta datos relevantes sobre la situación actual de las pequeñas y medianas empresas**, mostrando un aumento en su estabilidad económica y financiera.

En 2025, un **48,6% de las empresas afirman encontrarse en una situación estable** (43,6% en 2024), tanto a nivel económico como financiero, mientras que se produce una reducción de las empresas en crecimiento con mejora financiera (18,6% frente a 21% en 2024). Por el contrario, **un 25,3% de ellas asegura que su situación ha empeorado en los últimos doce meses**. De estas últimas, **unas 64.377 (1,8%) son consideradas empresas vulnerables**, ya que aúnan el decrecimiento económico con el empeoramiento de su situación financiera. Esta cifra se ha visto reducida de manera considerable en los últimos años, ya que en 2023 suponía un 5,1% del total y un 3,9% en 2024. Además, **disminuye ligeramente el número de empresas que se encuentran en decrecimiento económico (16,3%)** y aumenta el porcentaje de aquellas que se hallan en estancamiento y deterioro financiero (del 6,6% al 7,2%).

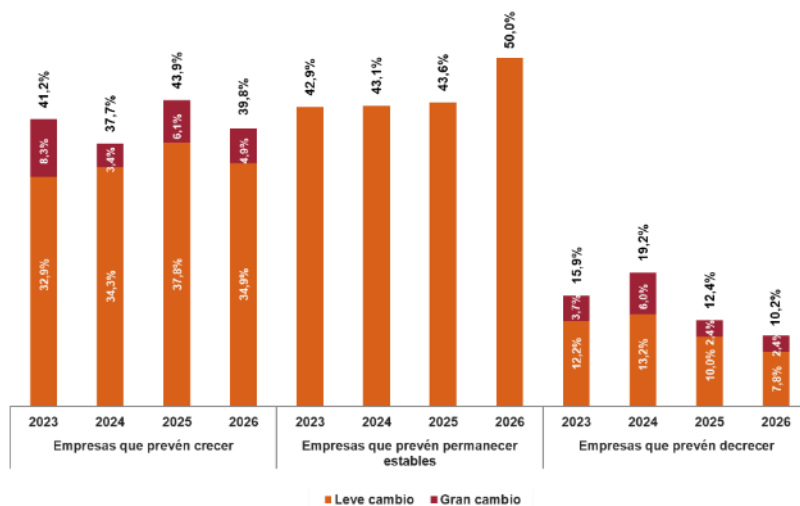
Del estudio se desprende, además, que **el saldo neto de empresas que aumentaron su facturación frente a las que la redujeron ha sido positivo**, aunque el dato es peor que en el año anterior (5,3 puntos porcentuales frente a 6,2 en 2024). Esa **mejora de la facturación no se traduce en un aumento de beneficios para las pymes**: el porcentaje de estas que los han visto

reducirse supera en 3 puntos al de las que los han incrementado, prolongando la tendencia observada en ejercicios anteriores. Por su parte, los gastos financieros de las pymes han seguido aumentando, con un saldo neto de 5 puntos porcentuales frente a los 2 en 2024.

Perspectivas de las pymes

El XV Informe sobre Financiación de la Pyme en España observa una **moderación en las perspectivas de crecimiento de las pymes**, aunque siguen siendo positivas. Así, **el 39,8% de las empresas prevé que su facturación aumente en los próximos doce meses**, cuatro puntos porcentuales menos con respecto a enero de 2024. Por su parte, **aumenta de manera notable el peso de las empresas que consideran permanecerán estables (50%)** y se reduce el de las que creen que su facturación va a decrecer, del 12,4% al 10,2%. (Gráfico 1).

Gráfico 1. Evolución prevista de la facturación en los próximos doce meses. Datos referidos a enero de cada año. Porcentaje sobre el total de empresas.



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

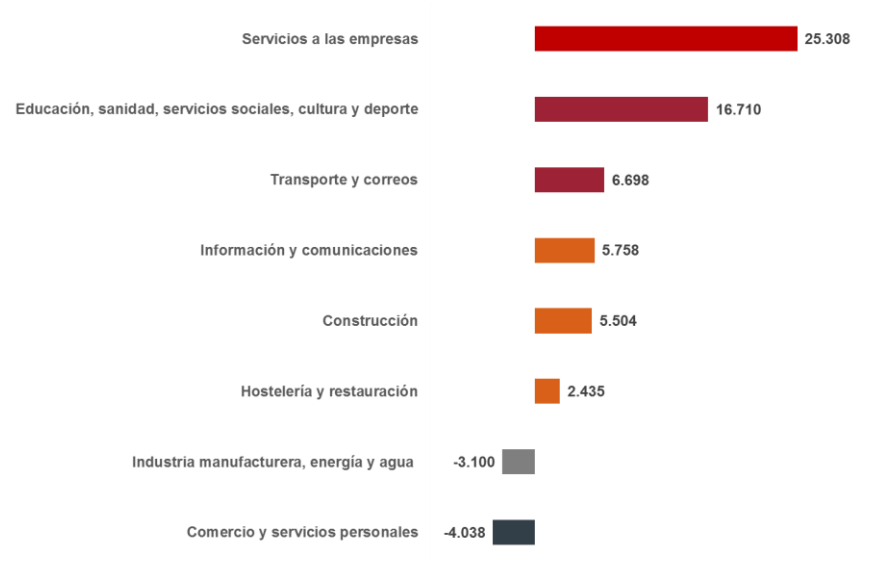
Sin embargo, **las perspectivas de crecimiento en la facturación no se trasladan al empleo**, y estas siguen mostrando un comportamiento moderado. **Un 83% de las pymes considera que no aumentará su plantilla** y que el empleo permanecerá estable en los próximos doce meses. Mientras, un 12,2% afirma que creará nuevos puestos de trabajo, un porcentaje ligeramente superior al registrado en 2024 (10,8%).

El informe también recoge **datos interesantes relativos a la evolución del tejido productivo español**. En 2025, **el mayor crecimiento en el número de empresas se ha producido en el sector Servicios a las empresas (+25.308 pymes)**, seguido por los sectores de Educación, sanidad, servicios sociales, cultura y deporte (+16.710); Transporte y correos (+6.698) e Información y comunicaciones (+5.758), que se incorpora por primera vez a los cuatro sectores que más pymes crean. Estos sectores aglutinan el 98,6% de las empresas creadas en 2025. (Gráfico 2).

Por el contrario, Comercio y servicios personales e Industria manufacturera y energía pierden, en conjunto, 7.138 empresas, **destacando el aumento del número de empresas**

perdidas en la Industria con respecto a los datos del año anterior: 3.100 empresas perdidas en 2025, frente a las 2.091 en 2024. No obstante, el sector del **Comercio y servicios personales** sigue siendo el que presenta el saldo más negativo (-4.038 empresas).

Gráfico 1. Variación neta en el número de pymes no agrarias por sectores de actividad en los últimos 12 meses (enero 2025- enero 2024).



Fuente: DIRCE (INE).

Asimismo, el informe arroja datos relevantes sobre el **tamaño medio de las pymes en España, que se caracteriza por su reducida dimensión**. El informe observa un **trasvase desde el tramo de microempresas hacia el de empresas sin asalariados**, con una reducción de 55.000 unidades en el primer grupo. Este desplazamiento se traduce en un **menor tamaño medio empresarial** y refuerza una estructura productiva dominada por empresas de muy pequeña dimensión. En concreto, el 55,2% de las empresas (1,9 millones) son personas físicas o jurídicas sin asalariados, mientras que el 40,2% (1,4 millones) son microempresas (1 a 10 empleados). **En conjunto, el 95,4% del tejido empresarial tiene 10 o menos personas empleadas.**

Utilización de productos financieros

Las líneas de crédito (22,5%) y el préstamo bancario (21,7%) han sido los dos instrumentos financieros más utilizados por las pymes en 2025, seguidos por el crédito comercial (16,1%), las líneas ICO (13%) y el Leasing o arrendamiento financiero (11%).

El XV Informe sobre Financiación de la Pyme en España señala un **aumento en el uso de los instrumentos bancarios tradicionales, especialmente de los préstamos** (18,4% en 2024). Además, se intensifica la utilización del crédito comercial y del leasing. Por su parte, **el uso de avales y garantías de las SGR se ve incrementado ligeramente**, situándose ya en torno al 3%.

Cabe destacar también que continúa el descenso en el recurso a las líneas ICO y a las subvenciones.

En cuanto a la valoración de los distintos instrumentos de financiación por parte de las pymes, aunque no hay grandes diferencias entre ellos, el crédito comercial y las subvenciones son los mejor valorados. (Gráfico 3)

Gráfico 3. Nivel de utilización y valoración media de distintos instrumentos financieros en los últimos doce meses. Año 2025. Porcentaje sobre el total de empresas. Valoración en una escala de 1 a 10.



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

Necesidades de financiación

El **51,2%** de las pymes españolas ha tenido necesidades de financiación en 2025, la haya buscado de manera activa o no. Este dato supone un **incremento con respecto a valores de 2024 (47,7%)** y supera en 16,4 puntos porcentuales el dato prepandemia de 2019 (34,8%), lo que indica que las pequeñas y medianas empresas siguen teniendo elevadas necesidades de financiación. Cabe destacar que este porcentaje es mayor entre las empresas medianas (de 50 a 249 personas empleadas), situándose en el 83,3%, y entre las empresas pequeñas (de 10 a 49 personas empleadas), un 82,4%.

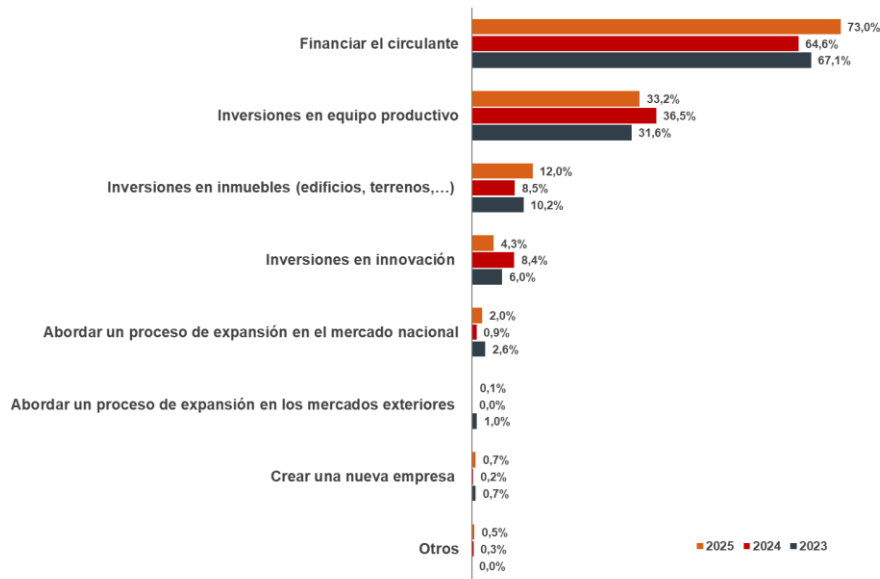
Por sectores de actividad, Transporte y correos (70,8%), Agricultura, ganadería y pesca (63,9%), Comercio, talleres y servicios personales (62,8%) e Información y comunicaciones (61,1%) han sido los que han tenido mayores necesidades de financiación.

En cuanto al **destino de la financiación, la mayor parte de las pymes la ha requerido para el circulante (73%)**, motivo que experimenta un destacado aumento con respecto a 2024 (64,6%). En importancia, le sigue la **financiación destinada a inversión (49,5%)**, que **disminuye frente al año anterior (53,4%)**. Dentro de ésta, cabe destacar el aumento de la inversión en

inmuebles (del 8,5% en 2024 al 12% en 2025) y el acusado descenso de más de cuatro puntos en la financiación destinada a innovación: 8,4% en 2024 frente a 4,3% en 2025.

Por su parte, el número de pymes que necesitan la financiación para abordar procesos de expansión en el mercado nacional o en los mercados extranjeros tiene un peso reducido frente al resto, aunque las primeras experimentan un repunte con respecto a 2024. (Gráfico 4)

Gráfico 4. Destino potencial de la financiación requerida por las pymes. Año 2025. Porcentaje sobre el total de empresas con necesidades de financiación.



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

En cuanto a las **necesidades de financiación asociadas a la digitalización y la sostenibilidad** de las pequeñas y medianas empresas, siguen perdiendo peso con respecto a años anteriores: un 22,8% de las pymes ha tenido necesidades de financiación para abordar inversiones relacionadas con ambas áreas (23,4% en 2024 y 29,3% en 2023).

La digitalización sigue siendo el **proceso más generalizado en este tipo de inversiones**, originando necesidades de financiación en el 17,9% de las pymes en 2025, mientras que todas las **inversiones en sostenibilidad han perdido peso relativo respecto a los valores de 2024**. La previsión a medio plazo de necesidades de financiación para dedicarla a digitalización y sostenibilidad se reduce: en torno al 14% de las empresas prevé que la necesitará para estos procesos (20% en 2024), un acusado descenso que no se corresponde con los múltiples retos a los que se enfrenta la pyme en ambas áreas.

El informe también destaca **la creación de empleo ligada a esa financiación**, indicando que **unas 141.540 pequeñas y medianas empresas crearán 529.273 puestos de trabajo en España si logran acceder al crédito**. Se trata del 7,7% de aquellas empresas que buscan financiación para el circulante o para distintos proyectos de inversión o expansión.

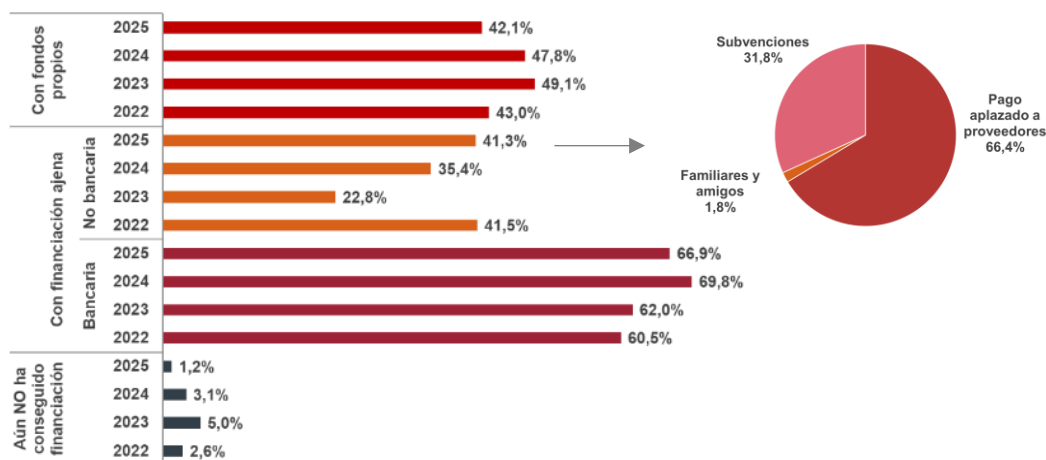
Resolución de las necesidades de financiación

El XV Informe sobre Financiación de la Pyme en España, presentado por el presidente de SGR-CESGAR, José Pedro Salcedo, señala que, en 2025, **el 89,6% de las pymes con necesidades de financiación las resolvió con financiación ajena, opción que ha seguido aumentando con respecto al año anterior (88,7%)**. Dentro de ésta, el recurso a la financiación bancaria se ha visto reducido, utilizado por el 66,9% de las empresas en 2025, frente al 69,8% en el año anterior. (Gráfico 5).

Por su parte, **el uso de la financiación no bancaria ha seguido creciendo, el 41,3% de pymes con necesidades de financiación recurrieron a esta** (35,4% en 2024). Dentro de este tipo de financiación, el pago aplazado a proveedores sigue siendo mayoritario (66,4%) y experimenta un destacado incremento con respecto al año anterior (56,4%), frente al descenso del recurso a subvenciones, que se sitúa en el 31,8%.

Asimismo, el uso de fondos propios reduce su peso de manera significativa, pasando del 47,8% en 2024 al 42,1% en 2025, mientras que la ratio de **pymes con necesidades de financiación aún no resueltas disminuye por tercer año consecutivo**, situándose en el 1,2%, lo que indica una constante mejora en la consecución del crédito por parte de las pymes desde 2023.

Gráfico 5. Resolución de las necesidades de financiación de las pymes. Porcentaje que ha utilizado cada tipo de financiación sobre el total de pymes con necesidades.



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

Principales obstáculos en el acceso a la financiación por cuenta ajena

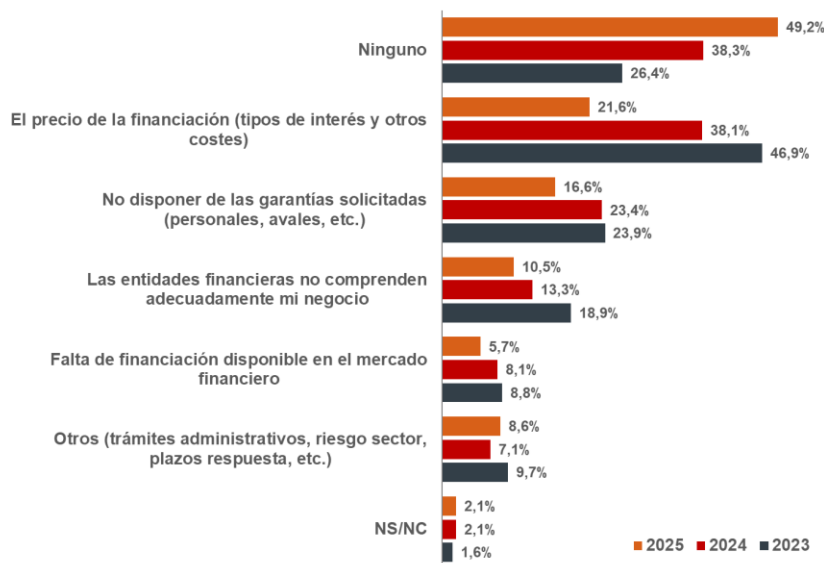
En 2025, las pymes que han buscado financiación por cuenta ajena se han enfrentado a un escenario más favorable en el acceso a ésta. El XV Informe sobre financiación de la Pyme en España señala que, en el último año, **casi la mitad de las pymes ha accedido con facilidad a la financiación por cuenta ajena, un 49,2%**, destacando la mejora progresiva de este dato en los últimos años, que en 2023 fue del 26,4% y de 38,3% en 2024. La constante bajada de tipos de

interés ha contribuido, sin duda, a esta mejora constante en el acceso al crédito por parte de las pymes.

De esta forma, aunque **el coste de la financiación sigue siendo el obstáculo más importante para acceder a esta, señalado por el 21,6% de las pymes**, su incidencia se ve reducida por segundo año consecutivo (38,1% en 2024 y 46,9% en 2023). **La falta de garantías solicitadas se mantiene como el segundo obstáculo en importancia, mencionado por el 16,6% de las empresas**, aunque también disminuye su impacto de manera importante con respecto al año anterior (23,4%).

Por su parte, **el porcentaje de pymes que considera que las entidades financieras no comprenden adecuadamente sus negocios se sitúa en el 10,5%**, mientras que las que señalan como obstáculo la falta de financiación disponible en el mercado financiero representan el 5,7%, rebajando ambos su incidencia con respecto a 2024. Finalmente, cabe destacar el **incremento en el porcentaje de pymes que ve como principal obstáculo los trámites administrativos**, del 7,1% en 2024 al 8,6% en 2025. (Gráfico 6)

Gráfico 6. Principales obstáculos encontrados por las pymes en el acceso a financiación por cuenta ajena. Año 2025. Porcentaje sobre el total de empresas que han utilizado financiación por cuenta ajena.



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

Acceso a financiación bancaria

El 36,2% de las pymes españolas señala haber requerido financiación bancaria en el año 2025, independientemente de que la hayan buscado o no, un valor muy similar al del año anterior.

Con respecto a los resultados de las negociaciones de las pymes con las entidades bancarias, la respuesta de la banca continúa siendo muy positiva: **el 92,8% de las pymes con necesidades de financiación bancaria la ha obtenido y aceptado**, el valor más alto en los últimos

tres años. Asimismo, **el porcentaje de pymes que ha visto denegada su solicitud se ha reducido hasta el 3,2%**, frente al 6% en 2024. Mientras, el porcentaje de empresas que han rechazado la financiación porque las condiciones no se ajustaban a las esperadas se sitúa en el 2,7%. Por su parte, tanto el porcentaje de pymes que, aun teniendo necesidad de este tipo de financiación, no ha llegado a solicitarla, como el de aquellas que han señalado que se encuentran en espera de respuesta por parte de su entidad bancaria para acceder a la financiación, presentan un carácter residual (0,6%).

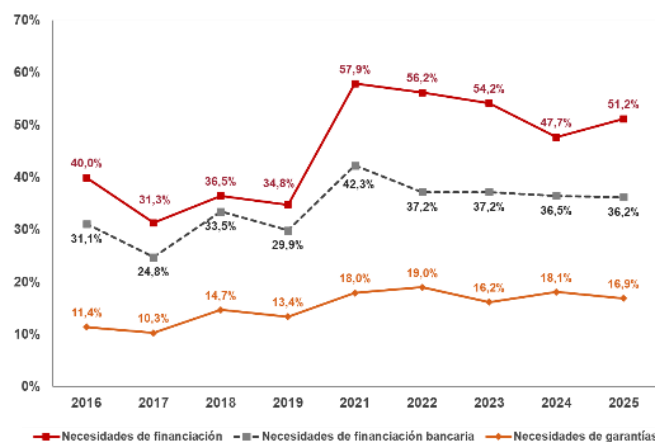
En cuanto a las condiciones de la financiación bancaria, el estudio indica que siguen mostrando una evolución favorable. Así, **aumenta el porcentaje de pymes que han obtenido el 100% de la financiación solicitada, del 86,5% al 90,4%**, mientras que se reducen tanto las que señalan que el coste de la financiación ha sido superior al esperado (14,6%) como aquellas que han tenido que aceptar plazos de devolución inferiores a los deseados: 9,8% frente a 14,6% en 2024. Por su parte, **la exigencia de garantías a las pymes que han obtenido financiación bancaria se reduce ligeramente**, aunque aún se mantiene en niveles elevados: 39,2% frente al 40,3% en 2024.

Las perspectivas **sobre la evolución de la financiación bancaria durante los próximos doce meses son claramente negativas** para las pymes, empeorando con respecto a las registradas el pasado año. Así, las expectativas más negativas se concentran en los costes de la financiación, tanto directos (47,2% cree que empeorarán) como indirectos (49,3%), seguidos por el acceso a la financiación: cerca de un 40% manifiesta que también empeorará en el próximo año.

Necesidades de garantías entre las pymes

El Informe señala que **el porcentaje de empresas con necesidad de garantías o avales ha disminuido ligeramente en el último año, del 18,1% en 2024 al 16,9% en 2025**. En perspectiva temporal, tras sufrir un repunte en los años posteriores a la pandemia, **este dato se ha mantenido en niveles relativamente estables en los últimos años**. Esto indica que la demanda de garantías evoluciona a la par que el uso de financiación bancaria. (Gráfico 7)

Gráfico 7. Pymes con necesidades de garantías o avales. Evolución 2016-2025. Porcentaje sobre el total de empresas.

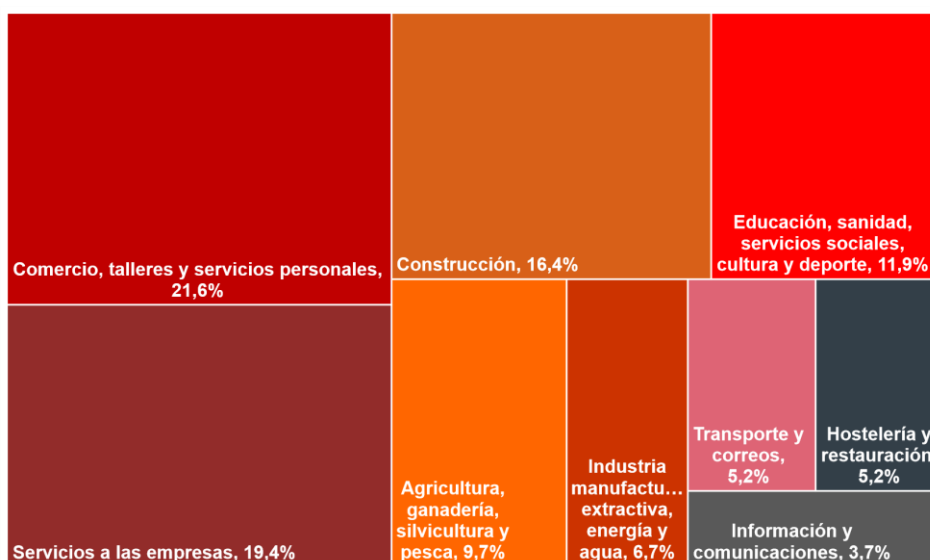


Fuente: CESGAR. "Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena".

Además, se aprecian **diferencias notables por tamaño empresarial a la hora de solicitar esas garantías**, aunque disminuye la diferencia existente hasta ahora entre las pequeñas y las medianas empresas a la hora de necesitar esas garantías. Así, **el 40% de las medianas y el 35,2% de las pequeñas señalan haber requerido garantías para acceder a financiación**. Por su parte, **aumenta el número de microempresas que afirma haberlas necesitado (22,6%)**, y disminuye esa necesidad de garantías entre los autónomos: 11,1% frente al 15,1% en 2024.

Cabe destacar que casi **el 58% de las pymes con necesidad de avales y garantías pertenecen a sólo tres sectores: Comercio y servicios personales (21,6%), Servicios a las empresas (19,4%) y Construcción (16,4%)**. (Gráfico 8). Es significativo que las necesidades de garantías disminuyen en los dos primeros sectores, mientras que se han visto incrementadas en el sector de la Construcción, que representaba el 12,4% en 2024.

Gráfico 8. Distribución de las Pymes con necesidades de avales o garantías por sectores. Año 2025. Porcentaje sobre el total.



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

En 2025, el destino principal de las garantías demandadas ha sido **acompañar las solicitudes de financiación bancaria destinada al circulante, solicitadas por el 48,8% de las pymes con necesidad de garantías**, lo que indica un incremento considerable con respecto al año anterior (39,5%). Por su parte, **el 25,3% de las empresas las han requerido para financiación destinada a inversión** y el 22,5% para avales técnicos. Es significativo el descenso en la solicitud de este tipo de avales, que en 2024 fue utilizado por el 47,3% de las pymes. Asimismo, disminuye de manera importante el recurso a garantías para el cobro de subvenciones (1,9% frente al 10,7% en 2024), resultado acorde con la pérdida de peso relativo de éstas en la financiación no bancaria.

Conocimiento y prestaciones de las sociedades de garantía

El grado de conocimiento que el conjunto de las pymes tiene de las SGR vuelve a avanzar en el último año: un 34,7% de ellas señala conocer los servicios de las sociedades de garantía, frente al 33% en 2024.

Además, del informe se desprende que **ese grado de conocimiento de las SGR aumenta entre las pymes que han tenido necesidades de financiación en 2025**: el 38,4% conoce y/o ha utilizado sus servicios. Igualmente, se ve incrementado entre las empresas que se han orientado a la financiación bancaria, el 41,4% de estas las conocen, hayan recurrido a ellas o no. **En el caso de las pymes que han tenido necesidad de garantías en 2025, ese grado de conocimiento se eleva hasta el 63,7%.** (Gráfico 9)

En general, se observa un **aumento del grado de conocimiento de las Sociedades de Garantía Recíproca en el conjunto del tejido pyme**, así como de su uso por parte de éstas, reforzándose así el papel de las SGR en el acceso a la financiación empresarial.

Gráfico 9. Relación de las pymes con las Sociedades de Garantía Recíproca (SGR). Porcentaje sobre el total de cada grupo de pymes.



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

En el último año, las SGR han tenido un papel clave en el acceso a financiación de pymes y autónomos, impulsando la actividad de estas empresas que aún se han enfrentado a un contexto económico complejo marcado por el aumento de los costes. **En 2025, las SGR inyectaron 3.084 millones de euros a pymes y autónomos, a partir de 25.075 avales formalizados**, suponiendo un incremento del 14% en el importe facilitado.

El estudio también indica que **los beneficios asociados a las SGR siguen siendo elevados y se han visto incrementados con respecto a 2024**. De esta forma, los beneficios más señalados por las pymes son la mejora del acceso a la financiación bancaria (86,9%); la obtención de un

asesoramiento financiero adecuado (86,4%); optar a plazos de devolución más amplios (78%) y acceder a mayores importes de financiación (77,7%). En conjunto, estos resultados refuerzan la **percepción positiva de las SGR entre las pymes** que las conocen, consolidando su papel como instrumento que facilita el acceso a financiación en mejores condiciones.

Más información:

SONSOLES LUMBRERAS.

Responsable de Comunicación SGR-CESGAR

comunicacion@cesgar.es.

617 106 776