

**XV INFORME**  
**“LA FINANCIACIÓN DE LA PYME EN ESPAÑA”**  
**Resultados anuales de 2025**



© SGR-CESGAR, Sociedades de Garantía Recíproca

Realizado en colaboración con Abay Analistas Económicos, S.L.

<b>INTRODUCCIÓN .....</b>	<b>4</b>
<b>1. SITUACIÓN DE LAS PYMES ESPAÑOLAS.....</b>	<b>5</b>
Número de pymes	5
Tamaño medio de las pymes españolas	6
Pymes internacionalizadas y pymes que innovan	7
Situación económica y financiera de las pymes	8
Perspectivas de crecimiento y creación de empleo	10
Utilización de productos financieros	12
<b>2. NECESIDADES DE FINANCIACIÓN DE LA PYME .....</b>	<b>13</b>
Destino de la financiación	15
Resolución de las necesidades de financiación	18
Obstáculos estructurales en el acceso a la financiación de la pyme	19
<b>3. ACCESO DE LA PYME A LA FINANCIACIÓN BANCARIA .....</b>	<b>20</b>
<b>4. NECESIDADES DE GARANTÍAS DE LA PYME .....</b>	<b>23</b>
<b>5. CONOCIMIENTO Y VALORACIÓN DE LAS SOCIEDADES DE GARANTÍA RECÍPROCA .....</b>	<b>26</b>
<b>ANEXO I. FICHA TÉCNICA DE LA ENCUESTA .....</b>	<b>29</b>
<b>ANEXO II. CATEGORIZACIÓN DE LAS PYMES ATENDIENDO A SU EVOLUCIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA .....</b>	<b>30</b>
<b>RELACIÓN DE GRÁFICOS .....</b>	<b>31</b>

## INTRODUCCIÓN

CESGAR lidera el Proyecto “Pymes y financiación”, cuyo principal objetivo es generar conocimiento sobre la situación de las pymes españolas y las personas que trabajan por cuenta propia en relación con la financiación ajena. Este informe forma parte del mismo y busca contribuir a paliar la carencia de información estadística de carácter periódico sobre las necesidades de financiación, el origen de las mismas, el acceso a la financiación bancaria, y el papel de las garantías y las Sociedades de Garantía Recíproca (SGR) en el proceso de financiación empresarial.

El Informe presenta los resultados más relevantes de la “*Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena*”, referidos al conjunto del año 2025, y algunas perspectivas económicas y financieras de las pymes en el inicio del año 2026, momento en el que se ha realizado la última oleada. Esta encuesta es una operación estadística, diseñada “*ad hoc*” por CESGAR, que aporta información de carácter primario<sup>1</sup>. Es importante señalar que su ámbito incluye dos tipos de empresas -los trabajadores por cuenta propia y empresarios sin asalariados y las empresas del sector primario- que no siempre se contemplan en los análisis económicos por limitaciones en las fuentes estadísticas.

El contenido del Informe se ha estructurado en torno a cinco apartados. El primero de ellos analiza la evolución reciente del número de pymes, de su tamaño medio y de ciertos factores de competitividad que influyen en su estructura financiera. Asimismo, se analizan su situación económica y financiera y sus perspectivas de crecimiento y creación de empleo. El segundo apartado aborda las necesidades de financiación de las pymes y el destino de la misma, las vías de resolución de esas necesidades y los obstáculos encontrados. Dada la importancia de la financiación bancaria para la pyme, el tercer apartado se centra en este tipo de financiación. En el cuarto epígrafe se abordan las necesidades de garantías y su importancia en el proceso de financiación empresarial. Y, por último, se presenta el grado de conocimiento de las SGR que tienen las pymes españolas.

---

<sup>1</sup> Ver más información en el anexo I.

## 1. SITUACIÓN DE LAS PYMES ESPAÑOLAS

En este epígrafe se analiza la evolución del número de pymes y de algunas variables -tamaño medio, base exportadora, base innovadora- que aportan información sobre la posición competitiva empresarial y que inciden en su estructura financiera y necesidades de financiación.

Desde 2021 se incluye, además, una categorización de empresas que permite realizar un seguimiento de la situación económica y financiera del tejido empresarial pyme.

### *Número de pymes*

Atendiendo a los últimos datos publicados, referidos a enero de 2025, se estima que en España operan **3.576.512 pymes**<sup>2</sup>, concentradas principalmente en el sector de **servicios**, donde se ubican el 76,7% de ellas (Gráfico 1). Las ramas de Servicios a las empresas y Comercio y servicios personales concentran la mitad de las pymes españolas (25,6% y 22,6% respectivamente). Por el contrario, Información y comunicaciones aglutina el menor porcentaje de pymes (2,2% del total).

**En España hay más de 3,5 millones de pymes, el 76,7% ubicadas en el sector Servicios.**

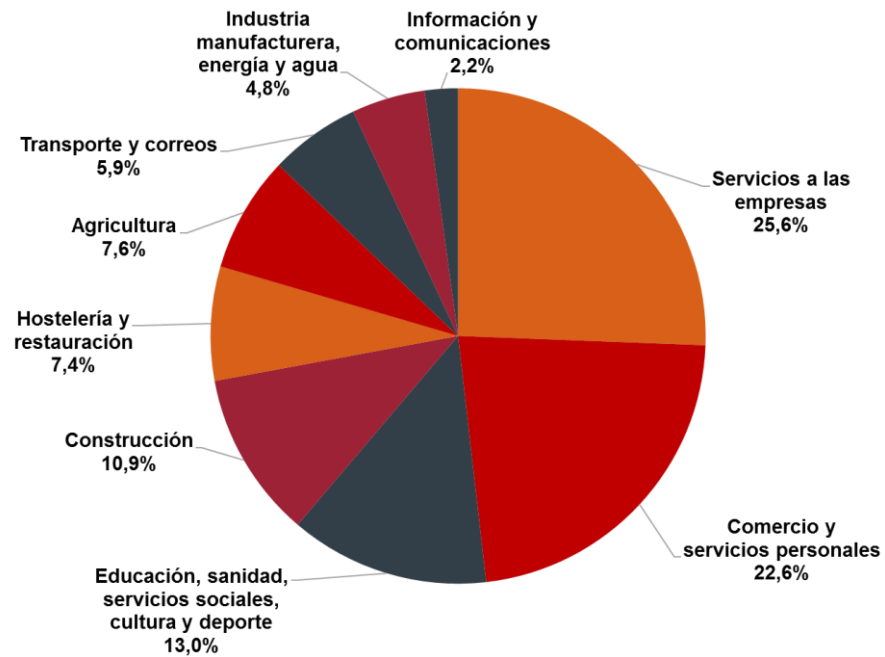
En 2025, el número de pymes no agrarias creció un 1,7%. Sin embargo, esta aparente estabilidad oculta una importante **dinámica sectorial** (Gráfico 2). El sector de **Servicios a las empresas** sigue aportando la mayor creación neta de empresas al tejido productivo (25.308 empresas más que en 2024). Le siguen, con un saldo neto también positivo, **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 cuatro sectores aglutinan el 98,6% de las empresas creadas en 2025.

Por el contrario, Industria manufacturera y energía ha perdido 3.100 pymes y, como viene siendo habitual en los últimos años, Comercio y servicios personales, con una pérdida neta de más de 4.000 empresas, presenta el saldo más negativo.

---

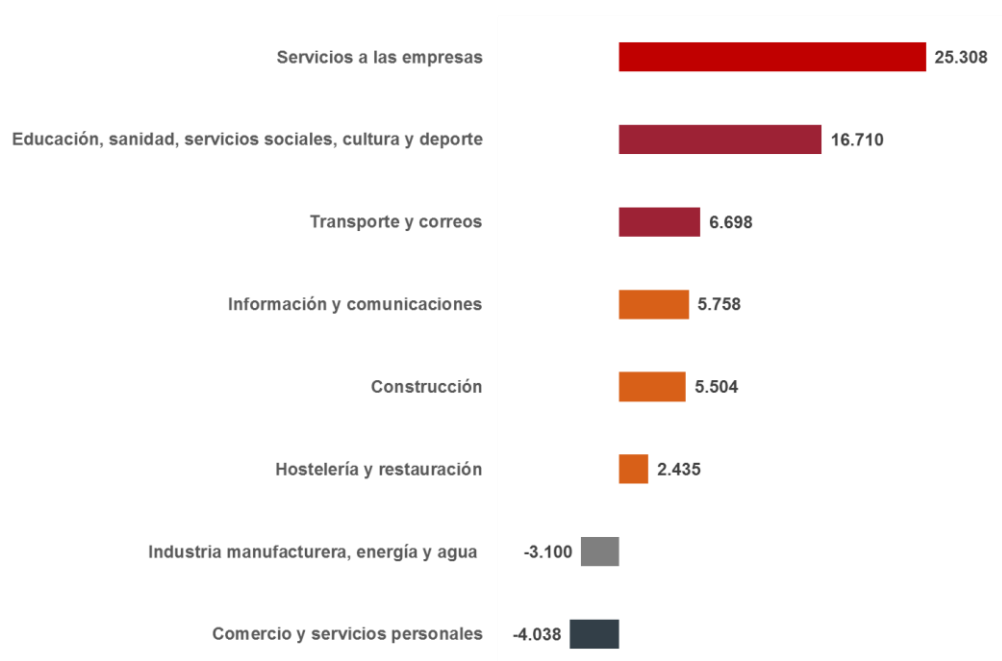
<sup>2</sup> Datos del Directorio Central de Empresas (DIRCE) 2025, último año disponible, y estimaciones propias apoyadas en datos de Cifras Pyme enero 2025. Incluye todo tipo de empresas, también personas físicas, con menos de 250 empleados pertenecientes a todos los sectores de actividad y a todas las comunidades autónomas.

**Gráfico 1. Distribución del número de pymes por sectores de actividad. Enero de 2025. Porcentaje sobre el total.**



Fuente: DIRCE (INE) y estimaciones propias para el sector primario.

**Gráfico 2. 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).

### Tamaño medio de las pymes españolas

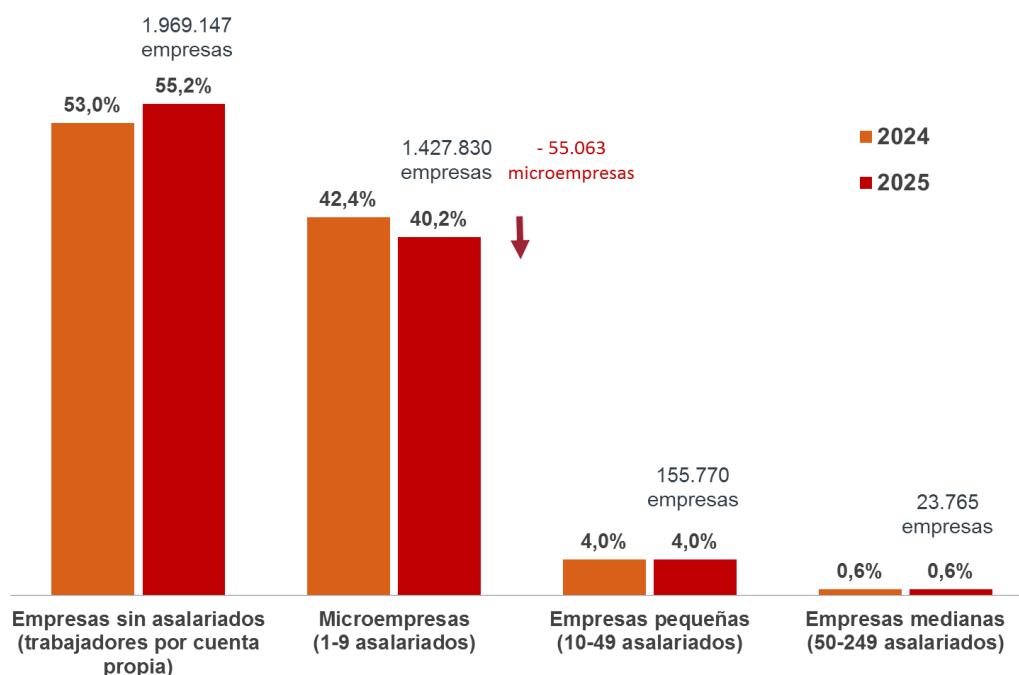
Se observa un trasvase de pymes desde el tramo de microempresas hacia el de empresas sin asalariados, lo que acentúa la reducida dimensión de la empresa española.

En 2025, el tamaño medio de las pymes españolas (incluidas las del sector primario), aproximado por el número de empleados, se caracteriza por su reducida dimensión (Gráfico 3). 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**, cuenta con entre 1 y 9 personas empleadas. En conjunto, el **95,4% del tejido empresarial tiene 10 o menos personas empleadas**, lo que pone de manifiesto un elevado grado de atomización.

Por su parte, la presencia de empresas de mayor tamaño continúa siendo muy limitada, con un **4,0% de pequeñas empresas (155.770)** y un **0,6% de medianas (en torno a 23.765)**, en niveles prácticamente idénticos a los del año anterior.

En términos de evolución respecto a 2024, se 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.

**Gráfico 3. Distribución de las Pymes por tramos de empleo. Porcentaje sobre el total de empresas y valores absolutos referidos a enero de 2024 y enero de 2025.**



Fuente: Abay Analistas a partir del DIRCE (INE) y de Cifras Pyme (DG de Estrategia Industrial y de la PYME)

### Pymes internacionalizadas y pymes que innovan

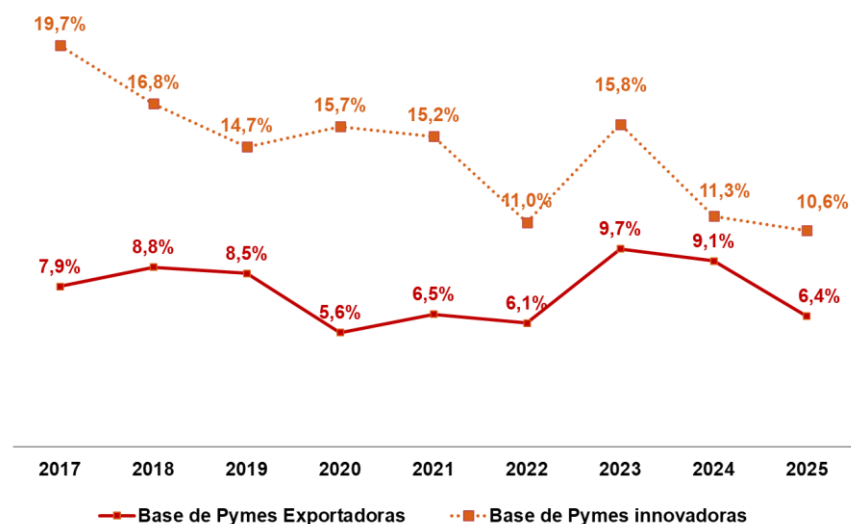
En relación con la evolución de ciertos factores clave de competitividad en 2025, se observa una nueva **reducción del porcentaje de pymes que venden en mercados exteriores**, que desciende hasta el **6,4%** (9,1% en 2024) (Gráfico 4). Este retroceso, de la base exportadora pyme global se debe en su totalidad a la pérdida de peso de

Desciende el porcentaje global de pymes exportadoras y el de las que innovan como consecuencia de la pérdida de peso de la microempresa.

las microempresas en favor de las empresas sin asalariados (personas físicas y jurídicas). De hecho, si se excluyen estas últimas empresas, la base exportadora del resto de pymes se mantiene en niveles similares a los de 2024.

Por su parte, el **porcentaje de pymes que ha realizado actividades de innovación** en los últimos doce meses se reduce hasta el **10,6%**, situándose en el nivel más bajo de la serie reciente. Al igual que en el caso de las exportaciones, la ganancia de peso de las empresas sin asalariados, con una menor propensión a innovar, explica en gran medida este descenso. En conjunto, ambos indicadores apuntan a un debilitamiento de estos dos factores de competitividad, motivado principalmente por la reducción del tamaño medio de las pymes.

**Gráfico 4. Pymes que han exportado y pymes que han innovado. Período 2016-2025. Porcentaje sobre el total de empresas.**



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

### Situación económica y financiera de las pymes

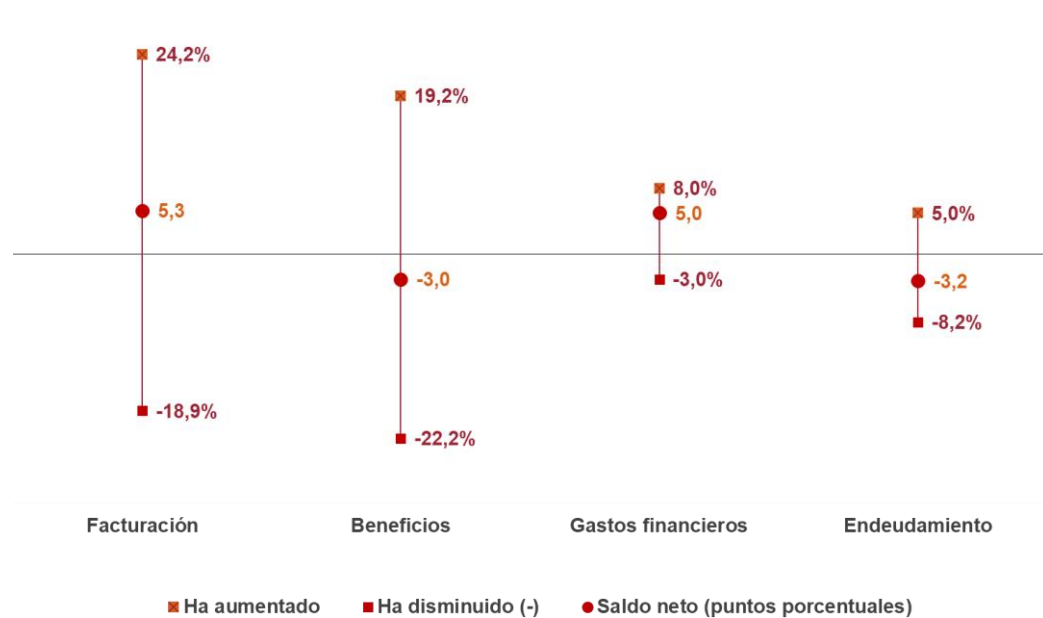
En 2025, se observa un crecimiento de la facturación, pero no se traslada plenamente a beneficios, ya que estos continúan descendiendo.

En 2025, la situación económica de las pymes muestra una evolución mixta, con un comportamiento desigual de sus principales variables (Gráfico 5). El saldo neto de empresas que aumentan su facturación se mantiene en terreno positivo (**5,3 puntos porcentuales**), aunque ligeramente por debajo del registrado el año anterior (6,2), lo que indica una cierta moderación del crecimiento de los ingresos. Por el contrario, los beneficios continúan en descenso, con un saldo neto negativo de **-3,0 puntos**, prolongando la tendencia observada en ejercicios anteriores, aunque con una intensidad menor.

En el ámbito financiero, se mantiene la tendencia a la reducción del endeudamiento, con un saldo neto de **-3,2 puntos**, lo que apunta a una cierta mejora en la posición financiera de las empresas. Sin embargo, los gastos financieros siguen aumentando (saldo neto de **5,0 puntos**), consolidando la presión de los costes financieros, aunque en niveles moderados. En conjunto, los resultados reflejan un escenario en el que **el crecimiento de la facturación no se traslada plenamente a los**

**beneficios**, en un contexto de contención del endeudamiento y persistencia de los costes financieros.

**Gráfico 5. Evolución de la situación económica y financiera de las pymes españolas durante el último año (enero de 2026 respecto a enero de 2025). Porcentaje sobre el total de empresas.**



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

A partir de las variables antes comentadas, se ha elaborado una categorización más completa de pymes<sup>3</sup>, en función de su evolución en el último año (enero de 2026 respecto a enero de 2025), que aporta una visión panorámica de interés de cara a la financiación presente y futura de estas empresas.

**En relación con su evolución económico-financiera, el 48,6% de las pymes se encuentra en una situación estable.**

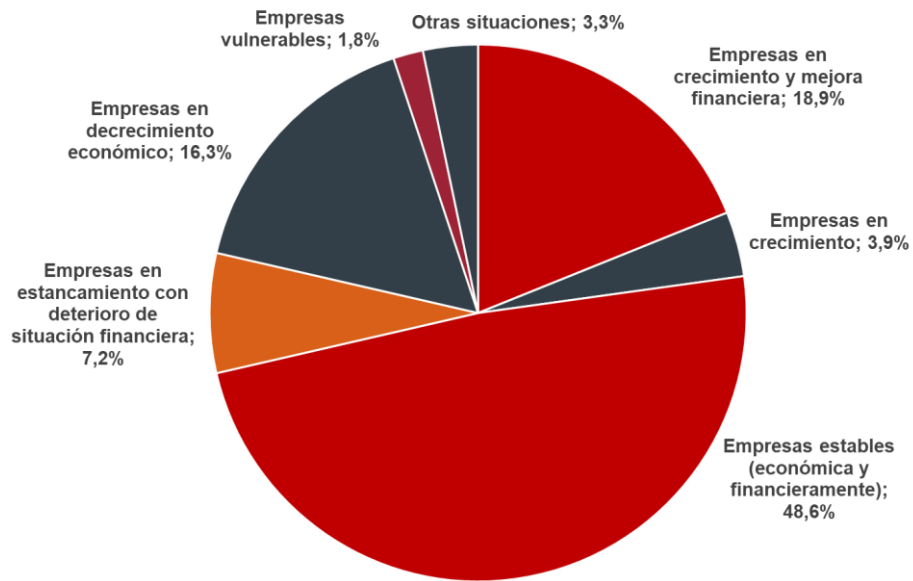
Atendiendo a dicha categorización, se observa que **la evolución de la situación económica y financiera de las pymes en 2025** se caracteriza por el **predominio de la estabilidad** (Gráfico 6). En concreto, el **48,6%** de las pymes se encuentra en una situación **estable**, tanto a nivel económico como financiero, mientras que un **18,9%** ha crecido y ha mejorado su situación financiera. A este grupo, se añade un 3,9% de empresas en crecimiento que, sin embargo, no han mejorado sus indicadores financieros.

En el grupo de evolución menos favorable, cabe señalar que un 25,3% de las pymes presenta una situación peor que la de hace un año. Dentro de este grupo, el 16,3% corresponde a empresas en decrecimiento económico, el 7,2% a situaciones de estancamiento con deterioro financiero y el **1,8% a empresas vulnerables** (en torno a 64.377), que combinan caída de ingresos y empeoramiento de su posición financiera. El resto (3,3%) se encuadra en otras situaciones no clasificables en las categorías anteriores.

<sup>3</sup> Ver detalle sobre las categorías y su definición, a partir de variables económicas y financieras, en el Anexo II.

En comparación con 2024, se observa un **aumento del peso de las empresas estables** y una reducción tanto de las empresas en crecimiento con mejora financiera como de las vulnerables. En conjunto, estos resultados apuntan a una ligera mejora del perfil agregado de las pymes, con una mayor concentración en situaciones de estabilidad y una menor presencia del segmento de mayor fragilidad.

**Gráfico 6. Categorización de las pymes españolas en función de la evolución de su situación económica y financiera en el último año (enero de 2026 respecto a enero de 2025). Porcentaje sobre el total de empresas.**



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

### **Perspectivas de crecimiento y creación de empleo**

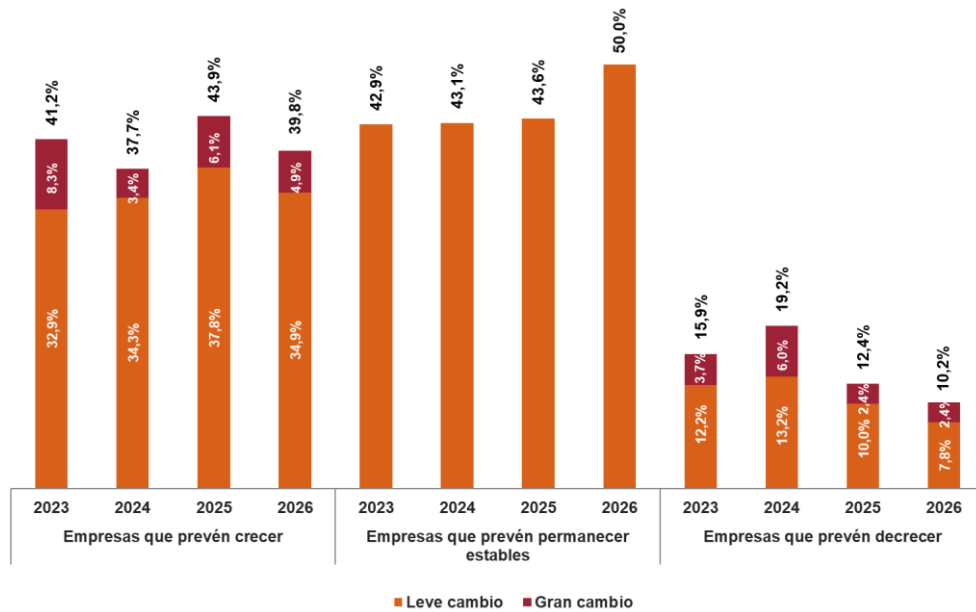
**El 50% de las pymes prevé mantener estable su facturación en los próximos doce meses y casi el 40% prevé que ésta crezca.**

Las perspectivas de crecimiento a corto plazo de las pymes se moderan en 2026 respecto al año anterior, aunque siguen siendo positivas (Gráfico 7). En concreto, el **39,8% de las empresas prevé que su facturación aumente** en los próximos doce meses, por debajo del 43,9% registrado en 2025.

Por su parte, aumenta de forma notable el peso de las empresas que prevén estabilidad, que alcanza el **50%**, consolidándose como la opción mayoritaria. En paralelo, se mantiene relativamente contenido el porcentaje de pymes que prevé una caída de la facturación (10,2%), con una ligera reducción respecto al año anterior. De estas últimas, el 2,4% anticipa una disminución importante.

En conjunto, los resultados reflejan una **moderación de las expectativas de crecimiento**, aunque siguen siendo positivas, y un mayor peso de escenarios de estabilidad.

**Gráfico 7. Evolución prevista de la facturación en los próximos doce meses. Datos referidos a enero de cada año. Porcentaje sobre el total de empresas.**



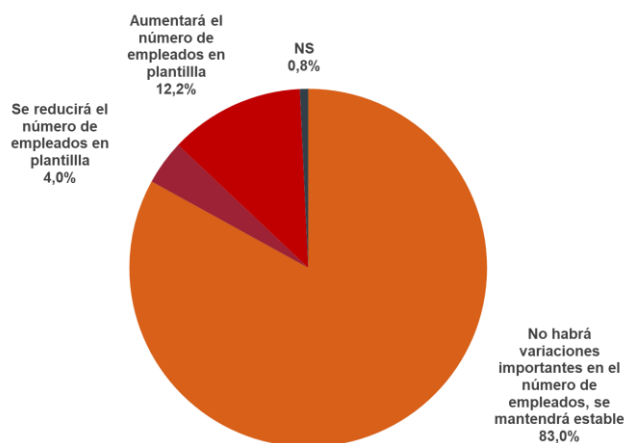
Fuente: CESGAR. “Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena”.

**Y se observa un predominio de escenarios de estabilidad en el empleo.**

Sin embargo, las perspectivas de crecimiento en la facturación no se trasladan plenamente al empleo, que continúa mostrando un comportamiento muy estable y moderado (Gráfico 8). En enero de 2026, el **83,0% de las pymes considera que no habrá variaciones relevantes en el número de personas empleadas**, lo que confirma el predominio de escenarios de estabilidad.

Por su parte, el **12,2% de las empresas prevé aumentar su plantilla**, mientras que un 4,0% anticipa una reducción del empleo. En conjunto, estos resultados reflejan un cierto desacoplamiento **entre las expectativas de actividad y la creación de empleo**, que se mantiene en niveles contenidos pese a la previsión de evolución de la facturación.

**Gráfico 8. Evolución prevista del empleo en los próximos doce meses. Enero de 2026. Porcentaje sobre el total de empresas.**



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

## Utilización de productos financieros

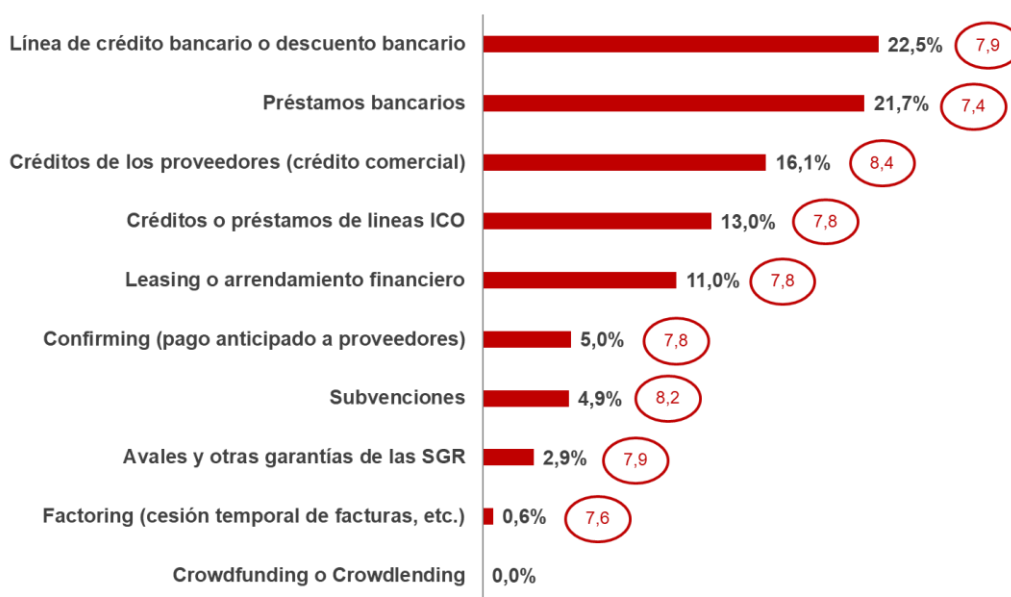
En 2025, se observa una ligera intensificación en el uso de los instrumentos bancarios tradicionales, especialmente las líneas de crédito y los préstamos.

En 2025, las líneas de crédito y los préstamos bancarios se mantienen como los instrumentos financieros más utilizados por las pymes, con porcentajes cercanos al 22% (Gráfico 9). A continuación, se sitúan el crédito de proveedores (crédito comercial), en torno al 16%, y las líneas ICO, alrededor del 13%, seguidos del leasing o arrendamiento financiero, cercano al 11%. Con menor nivel de utilización aparecen el confirming y las subvenciones, mientras que los avales y otras garantías de las SGR presentan un peso más reducido, pero significativo, en el entorno al 3%. Por último, las fórmulas de financiación participativa, como el crowdfunding o crowdlending, continúan siendo opciones residuales.

En comparación con 2024, se observa una ligera intensificación en el uso de los instrumentos bancarios tradicionales, especialmente de préstamos. También aumenta el recurso al crédito comercial y, en menor medida, al leasing. Por el contrario, desciende la utilización de las líneas ICO, así como la del confirming y las subvenciones, tras el repunte registrado el año anterior. Los avales y garantías de las SGR muestran un avance, mientras que las fórmulas de financiación participativa mantienen un peso muy reducido y sin cambios apreciables.

En términos de valoración, todos los instrumentos presentan puntuaciones elevadas y relativamente homogéneas, en general próximas o superiores a 7,5 puntos sobre 10, destacando ligeramente el crédito comercial y las subvenciones. En relación con 2024, no se aprecian cambios relevantes en las valoraciones, manteniéndose una percepción positiva y estable sobre la adecuación de estos instrumentos a las necesidades de las pymes.

**Gráfico 9. Nivel de utilización y valoración media de distintos instrumentos financieros en los últimos doce meses. Porcentaje sobre el total de pymes. Año 2025. Valoración en una escala de 1 a 10.**



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

Se observa un repunte de las necesidades de financiación, impulsado principalmente por las microempresas.

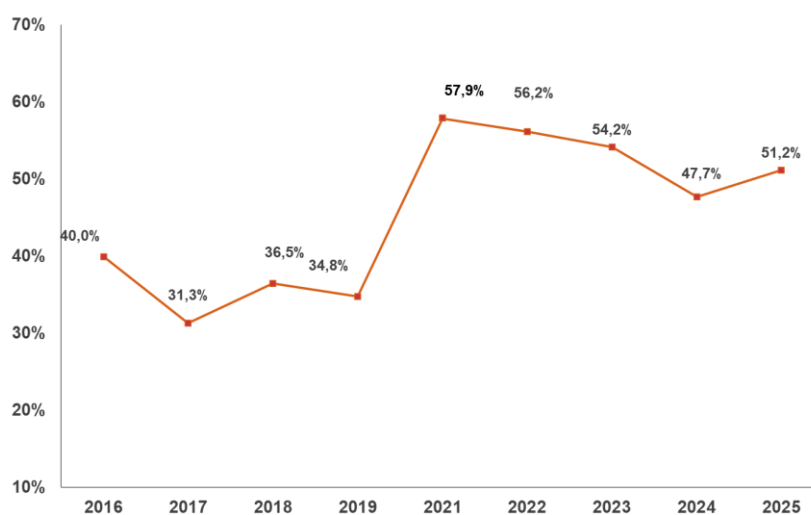
## 2. NECESIDADES DE FINANCIACIÓN DE LA PYME

En 2025, el 51,2%<sup>4</sup> de las pymes españolas ha tenido necesidades de financiación, la haya buscado de forma activa o no (Gráfico 10). Este dato supone un incremento respecto al año anterior, tras el descenso que venía observándose de forma sostenida desde 2021, y consolida niveles relativamente elevados en perspectiva histórica reciente, claramente por encima de los registrados en el periodo prepandemia.

Sin embargo, las necesidades de financiación varían de forma significativa por **tamaño empresarial** (Gráfico 11). El porcentaje de trabajadores por cuenta propia con necesidades de financiación es inferior a la media (39,2% frente a 51,2%). Entre las micropymes, el porcentaje de empresas con necesidades de financiación se eleva hasta el 64,1%, al 82,4% entre las pequeñas empresas (de 10 a 49 personas empleadas) y al 83,3% en las medianas (de 50 a 249 personas empleadas).

El análisis por sectores de actividad pone de manifiesto también diferencias relevantes en la intensidad de las necesidades de financiación (Gráfico 12). Presentan porcentajes superiores a la media del conjunto de la economía Transporte y correos (70,8%), Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca (63,9%), Comercio, talleres y servicios personales (62,8%), Información y comunicaciones (61,1%). Y también, con necesidades superiores, pero más próximas a la media, Industria manufacturera, extractiva, energía y agua, Hostelería y restauración y Construcción. Por el contrario, se sitúan por debajo de la media Servicios a las empresas (38,0%) y Educación, sanidad, servicios sociales, cultura y deporte (29,8%).

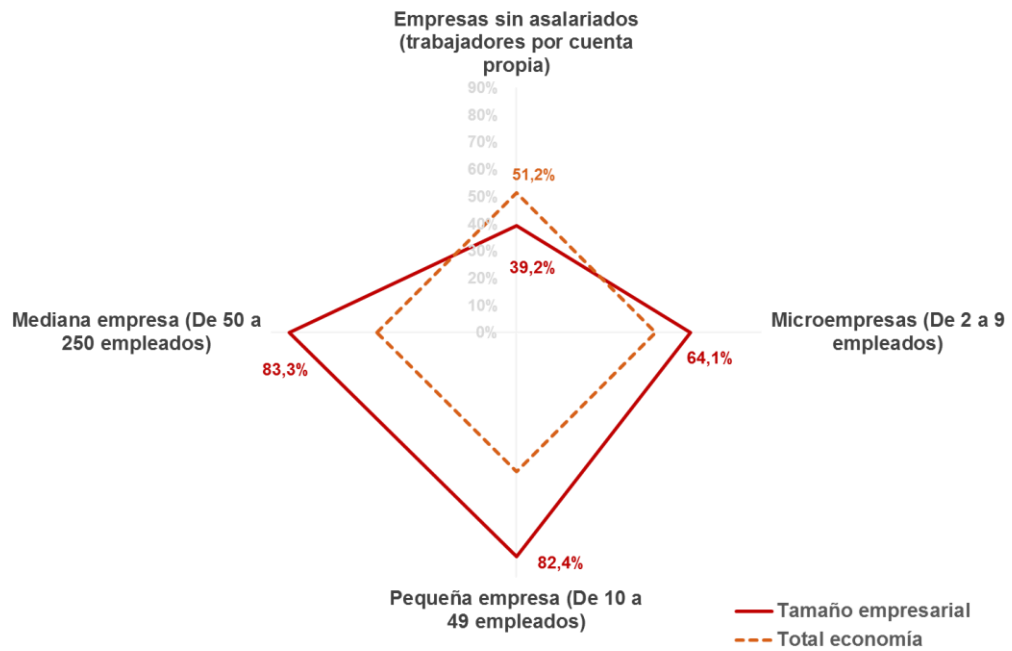
**Gráfico 10. Necesidades de financiación. Periodo 2016-2025. Porcentaje de pymes con necesidades sobre el total.**



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

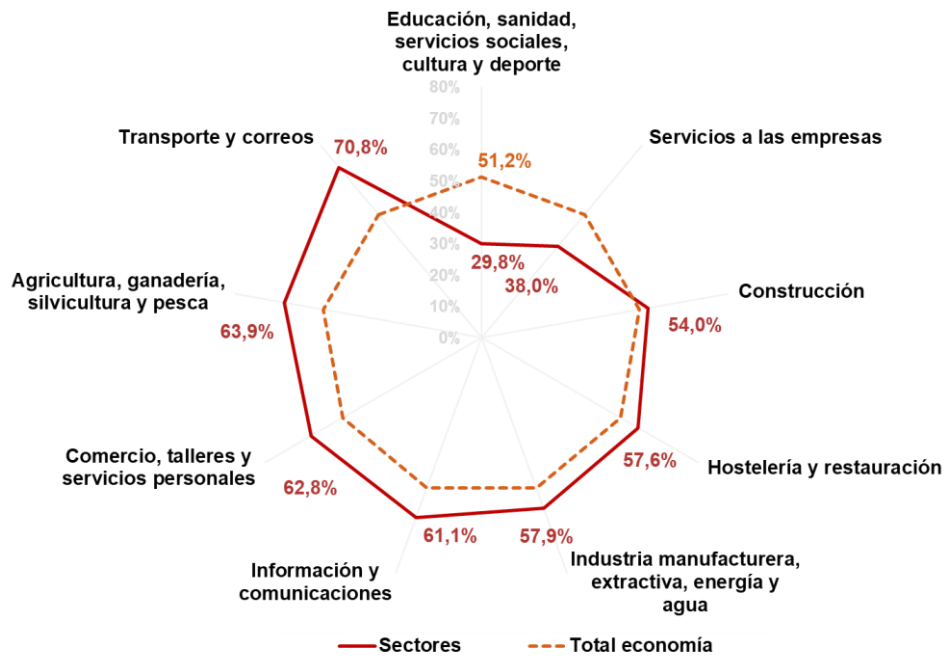
<sup>4</sup> Este porcentaje equivale en términos absolutos a 1.831.174 pymes.

**Gráfico 11. Necesidades de financiación en las pymes. Detalle por tramos de tamaño empresarial. Año 2025. Porcentaje de pymes con necesidades sobre el total de cada grupo.**



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

**Gráfico 12. Necesidades de financiación en las pymes. Detalle por sector de actividad. Año 2025. Porcentaje de pymes con necesidades sobre el total de cada grupo.**



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

Como viene siendo habitual, las necesidades de financiación de las pymes exportadoras y de las pymes innovadoras han sido superiores a la media. Así, el **68,6%** de las **pymes exportadoras** ha tenido necesidades de financiación, frente al 49,9% de las no exportadoras. Y el **72,7% de las pymes innovadoras**, frente al 48,8% entre las que no innovan.

En **comparación con 2024<sup>5</sup>**, en 2025 se observa que el **aumento de pymes con necesidades de financiación**, aunque bastante generalizado, **no es homogéneo**. Atendiendo al tamaño empresarial, se concentra principalmente en las **microempresas** y, en menor medida, en las **pequeñas**, mientras que en las empresas medianas apenas se aprecian variaciones relevantes. Desde el punto de vista sectorial, los mayores aumentos se registran en sectores con un mayor peso de empresas de reducido tamaño, como **transporte, comercio** o determinados servicios, mientras que otros ámbitos presentan una evolución más contenida.

### ***Destino de la financiación***

**Aumenta el peso del circulante como principal destino de la financiación.**

Respecto al **destino de la financiación**, la mayoría de las pymes<sup>6</sup> sigue requiriéndola para el circulante (el 73,0%), destino que experimenta un importante aumento respecto a 2024 (64,6%) (Gráfico 13). Le sigue en importancia la inversión en equipo productivo (33,2%), la inversión en inmuebles (12,0%) y la inversión en innovación (4,3%). Así, el conjunto de la inversión se eleva hasta el 49,5%. Es decir, en la mitad de los casos, la financiación se ha buscado para invertir.

Los planes de expansión de las pymes, tanto en el mercado nacional como en los mercados extranjeros, tienen un peso reducido en el origen de las necesidades de financiación. Por último, el porcentaje que señala necesidades de financiación para crear una nueva empresa<sup>7</sup> es también muy reducido, del 0,7%.

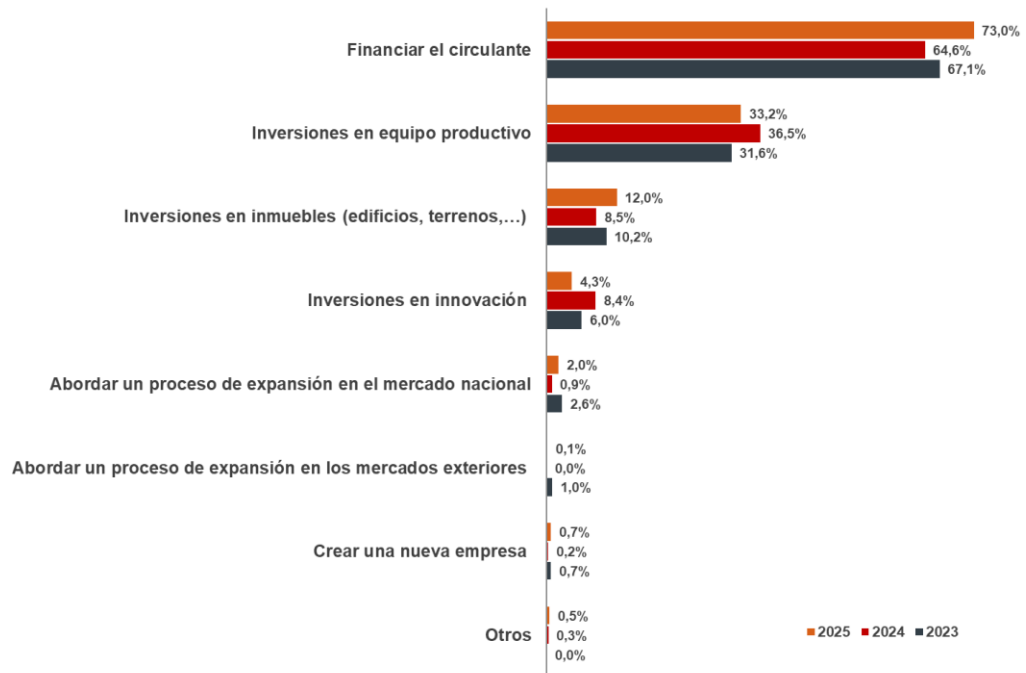
---

<sup>5</sup> Véase informe del año anterior.

<sup>6</sup> En este informe se presentan indicadores financieros de las pymes españolas calculados sobre distintos grupos de empresas (total pymes, pymes que han necesitado financiación, financiación bancaria, o garantías, etc.). Para interpretarlos correctamente, debe atenderse al denominador usado en cada caso.

<sup>7</sup> Nótese que, en la medida que la encuesta se dirige a pymes ya existentes, este porcentaje se refiere exclusivamente al emprendimiento institucional o empresarial.

**Gráfico 13. Destino potencial de la financiación requerida por las pymes. Año 2025. Respuesta múltiple. Porcentaje sobre el total de empresas con necesidades de financiación.**



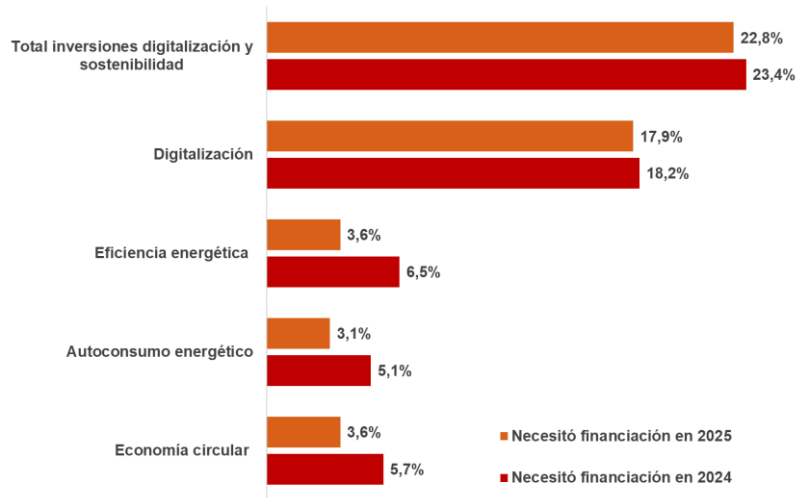
Fuente: CESGAR. “Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena”.

**Se modera la demanda de financiación para inversiones en digitalización y sostenibilidad.**

La **digitalización** y la incorporación de criterios de **sostenibilidad** a los procesos productivos parece moderarse en la pyme, especialmente la segunda. En 2025 un **22,8%** de las pymes con necesidades de financiación necesitaba ésta para abordar inversiones relacionadas con la digitalización o la sostenibilidad (23,4% en 2024 y 29,3% en 2023).

La **digitalización** es el proceso más generalizado en este tipo de inversiones (17,9% de las empresas con necesidades de financiación, un porcentaje muy similar al de 2024) (Gráfico 14). En el último año, todas las inversiones en sostenibilidad (eficiencia energética, autoconsumo y economía circular) han perdido peso relativo respecto a los valores de 2024.

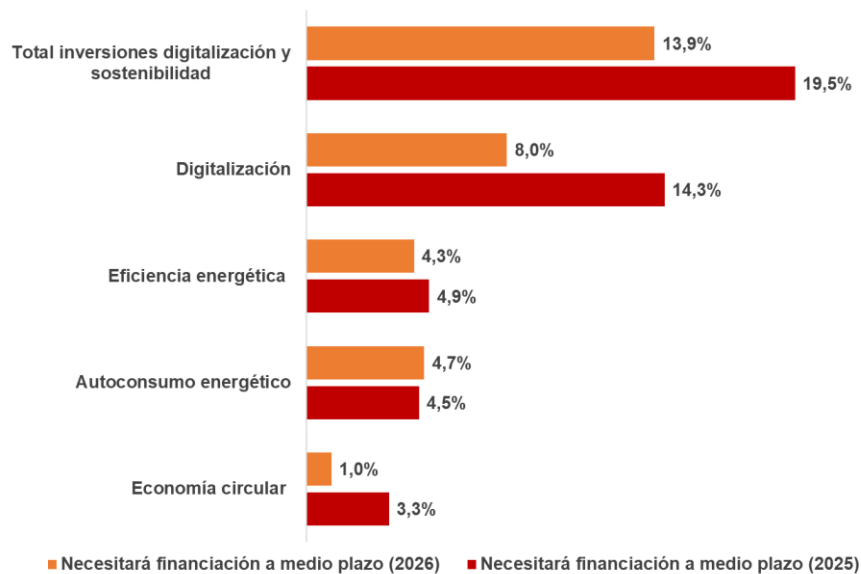
**Gráfico 14. Necesidades de financiación para inversiones en digitalización y sostenibilidad. Respuesta múltiple. Porcentaje sobre el total de pymes con necesidades de financiación.**



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

La **previsión de necesidades de financiación para digitalización y sostenibilidad** a medio plazo también se reduce, especialmente en digitalización. El 13,9% de las pymes prevé que necesitará financiación para estos procesos en los próximos tres años (Gráfico 15). Este retroceso no es acorde al escenario actual y sus múltiples retos para la pyme, tanto en digitalización como en acción climática empresarial.

**Gráfico 15. Empresas que prevén necesidades de financiación a medio plazo para inversiones en digitalización o sostenibilidad. Respuesta múltiple. Porcentaje sobre el total de pymes.**



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

A modo de resumen, en comparación con 2024, se observa un aumento del peso del circulante como principal destino de la financiación. Este incremento constituye el

cambio más destacado de 2025 y apunta a una mayor orientación de la demanda de financiación hacia las necesidades operativas. Por el contrario, la inversión en equipo productivo y en innovación pierden peso relativo respecto al año anterior, tras el impulso registrado en 2024, mientras que la inversión inmobiliaria lo gana. Asimismo, las necesidades vinculadas a digitalización y sostenibilidad mantienen una evolución a la baja. En conjunto, la evolución reciente refleja una cierta reorientación del destino de la financiación hacia el circulante, en detrimento de la inversión.

El 7,7% de las pymes que han necesitado financiación para el circulante o para distintos proyectos de inversión o expansión (en torno a 141.540) creará empleo si llega a obtenerla. Atendiendo a sus estimaciones, la creación de empleo vinculada directamente a los proyectos para los que han buscado financiación se aproximaría a los 529.273 nuevos empleos durante los próximos 3 años. Otro 20,5% de las pymes con necesidades de financiación considera que obtenerla será clave para mantener el empleo y el 71,8% restante, que su logro no tendrá un impacto directo en su plantilla.

### ***Resolución de las necesidades de financiación***

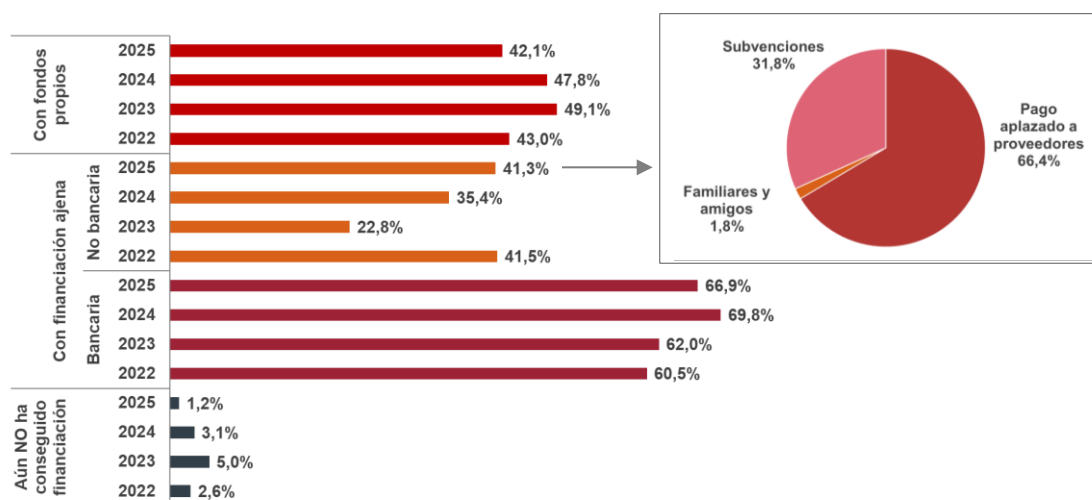
**Se observa un elevado recurso a la financiación ajena, con menor peso de los fondos propios.**

En 2025, se observa un **elevado recurso a la financiación ajena** (bancaria y/o no bancaria) en la resolución de las necesidades de las pymes, situándose en niveles muy similares a los del año anterior, en torno al 89,6% de las empresas con necesidades de financiación (88,7% en 2024). Este comportamiento consolida su predominio en la estructura financiera empresarial, con una ligera recomposición interna: desciende el recurso a la financiación bancaria, mientras que aumenta la financiación no bancaria respecto al ejercicio anterior (Gráfico 16).

Dentro de la **financiación ajena no bancaria**, el **pago aplazado a proveedores** continúa siendo el instrumento predominante, concentrando el 66,4% de los casos, seguido por las subvenciones (31,8%), mientras que la financiación procedente de familiares y amigos mantiene un carácter residual (1,8%).

Por su parte, los **fondos propios reducen su peso** de forma significativa, pasando del 47,8% en 2024 al 42,1% en 2025, lo que constituye uno de los cambios más relevantes del ejercicio. Este descenso apunta a una menor aportación de este tipo de recursos en la resolución de las necesidades financieras. Finalmente, el porcentaje de pymes con necesidades de financiación no resueltas se reduce hasta el 1,2% (3,1% en 2024).

**Gráfico 16. 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”.

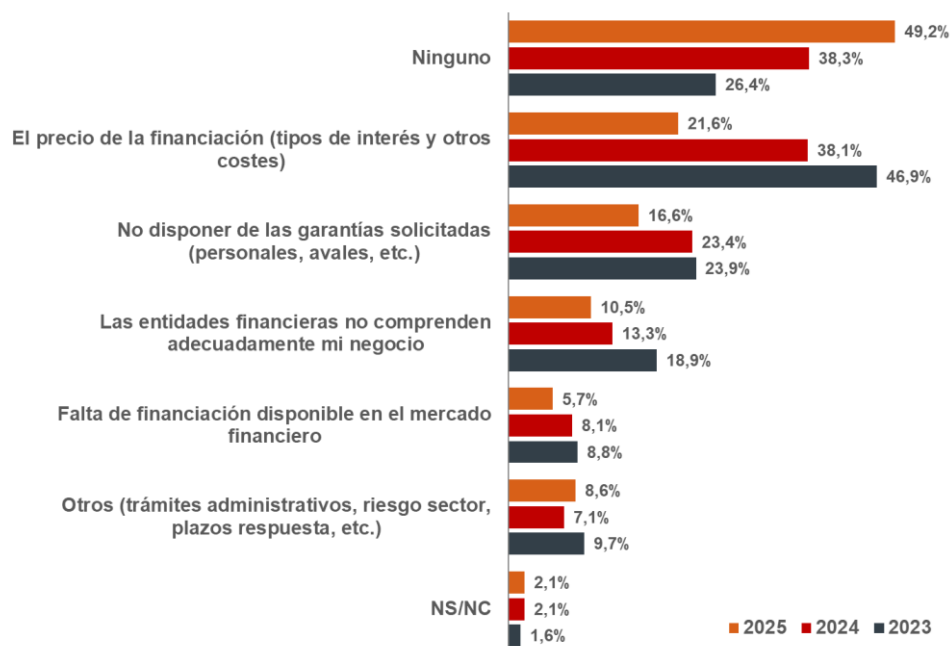
### **Obstáculos estructurales en el acceso a la financiación de la pyme**

**En 2025, se aprecia una mejora en el acceso a la financiación, con menor incidencia de los principales obstáculos**

En 2025, casi la mitad de las pymes que han recurrido a financiación ajena señala no haber encontrado obstáculos en el proceso (49,2%), lo que sitúa este resultado como el más frecuente (Gráfico 17). Entre las dificultades identificadas, el principal obstáculo sigue siendo **el precio de la financiación** (21,6%), aunque a notable distancia de años anteriores, seguido por **la falta de garantías** (personales, avales...) (16,6%), que se mantiene como el segundo obstáculo en importancia, pero también disminuye. A continuación, se sitúan otros factores como la falta de comprensión del negocio por parte de las entidades financieras (10,5%), la escasez de financiación disponible (5,7%) o los trámites administrativos y otros condicionantes (8,6%), todos ellos con una incidencia más reducida.

Desde una perspectiva evolutiva, el rasgo más destacado es **la mejora progresiva en el acceso a la financiación**. El porcentaje de pymes que no percibe obstáculos ha aumentado de forma continuada en los últimos años, pasando del 26,4% en 2023 al 38,3% en 2024 y al 49,2% en 2025. En paralelo, el coste de la financiación muestra una clara tendencia descendente, reduciéndose de forma muy significativa desde el 46,9% en 2023 hasta el 38,1% en 2024 y el 21,6% en 2025, lo que confirma un alivio progresivo de este condicionante. **La falta de garantías**, aunque sigue siendo el **segundo obstáculo más relevante**, también ha descendido en 2025 (16,6% en 2025 frente a 23,4% en 2024), consolidándose como el segundo obstáculo más relevante. Se observa también una disminución, más moderada, en otros obstáculos como la falta de comprensión del negocio o la escasez de financiación en el mercado. En conjunto, la evolución entre 2023 y 2025 refleja un entorno más favorable para el acceso a la financiación, caracterizado por una menor intensidad de las barreras tradicionales.

**Gráfico 17. Principales obstáculos encontrados por las pymes en el acceso a financiación por cuenta ajena. 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".

### 3. ACCESO DE LA PYME A LA FINANCIACIÓN BANCARIA

El recurso de las pymes a la financiación bancaria se mantiene en valores elevados (70,9% de pymes con necesidades de financiación).

El 36,2% de las pymes españolas señala haber requerido financiación bancaria en el año 2025; un valor muy similar al de los tres últimos años (Gráfico 18). En términos relativos, el grado de bancarización, entendido como el porcentaje de pymes con necesidades de financiación que recurre a financiación bancaria, se sitúa en el 70,9% (76,5% en 2024 y 69,0% en 2023).

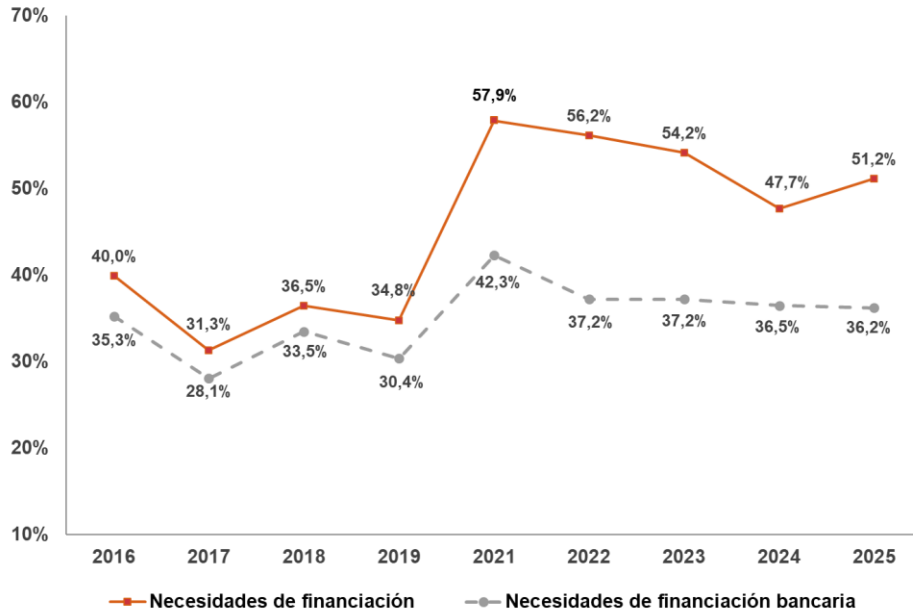
En 2025, la **respuesta de las entidades bancarias** a las solicitudes de financiación de las pymes continúa siendo muy favorable, alcanzando el 92,8% el porcentaje de empresas que obtiene la financiación solicitada y la acepta, el valor más alto de los últimos tres años (Gráfico 19). En paralelo, el porcentaje de empresas a las que no se les concede la financiación se reduce hasta el 3,2%, mientras que las que la rechazan por considerar inadecuadas las condiciones se sitúan en el 2,7%. Por su parte, las situaciones de no solicitud (0,6%) y de operaciones en espera de respuesta (0,6%) presentan un carácter claramente residual.

La tasa de concesión de financiación bancaria es muy elevada.

Desde una perspectiva evolutiva, se observa una **mejora continuada en los resultados de las negociaciones con las entidades financieras**. El porcentaje de pymes que obtiene y acepta la financiación ha aumentado de forma sostenida en los últimos años (del 78,9% en 2023 al 90,0% en 2024 y al 92,8% en 2025). Y se ha reducido el peso de las operaciones no concedidas (del 8,5% en 2023 al 3,2% en 2025) y el de las empresas que no llegan a solicitar la financiación. El porcentaje de pymes que rechaza la financiación concedida se mantiene muy reducido. En conjunto, estos resultados reflejan un **entorno de acceso a la financiación bancaria progresivamente más favorable para las pymes, caracterizado por**

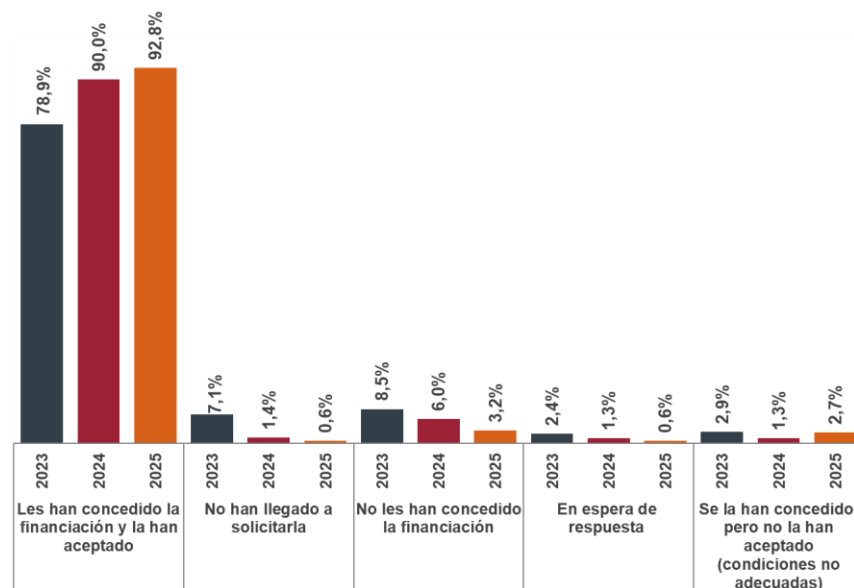
una elevada tasa de concesión y una reducción de las fricciones en el proceso de negociación.

**Gráfico 18. Necesidades de financiación bancaria (con independencia de que la haya buscado u obtenido o no). Periodo 2016-2025. Porcentaje de pymes con necesidades sobre el total**



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

**Gráfico 19. Resultado de las negociaciones de las pymes con las entidades bancarias. Porcentaje sobre el total de empresas con necesidades de financiación bancaria.**



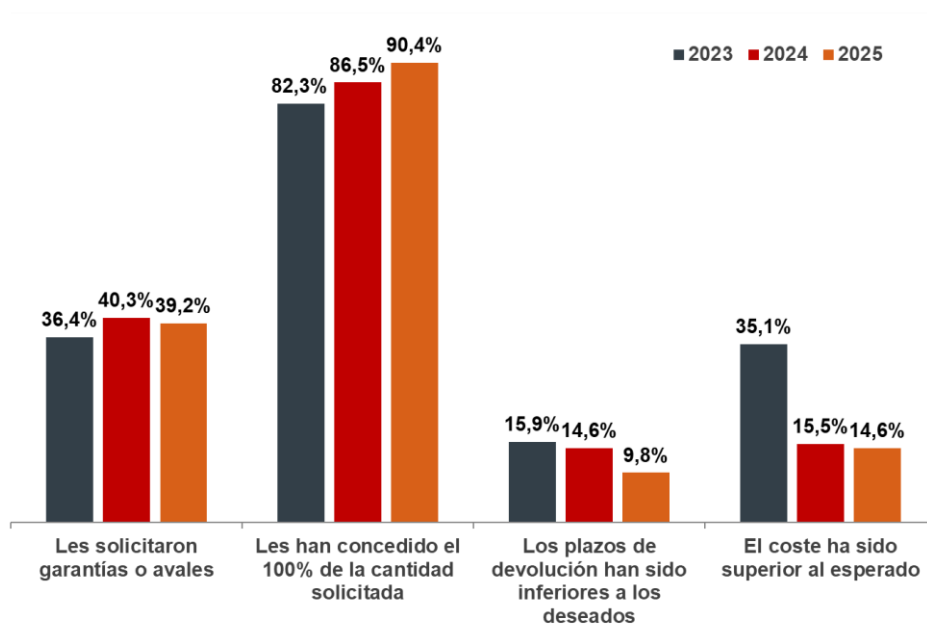
Fuente: CESGAR. “Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena”.

Y mejoran las condiciones, manteniéndose las garantías como un elemento clave en el acceso a la financiación bancaria.

En 2025, las condiciones de la financiación bancaria continúan mostrando una evolución favorable en comparación con 2024. Aumenta el **porcentaje de pymes que obtiene el 100% de la financiación solicitada (90,4% frente a 86,5%)**, mientras que se reducen tanto las que señalan que el coste ha sido superior al esperado (14,6% frente a 15,5%) como las que han tenido que aceptar plazos inferiores a los deseados (9,8% frente a 14,6%). Por el contrario, la exigencia de garantías apenas varía y se mantiene en niveles elevados (39,2% frente a 40,3%), sin registrar una mejora clara (Gráfico 20).

En evolución, se observa una tendencia sostenida de mejora en las condiciones de financiación entre 2023 y 2025, especialmente en lo relativo al coste y a la adecuación de los importes concedidos, con un incremento continuo del porcentaje de pymes que obtiene la totalidad de la financiación solicitada. También se reducen, de forma progresiva, las incidencias relacionadas con los plazos. Sin embargo, **las garantías continúan siendo el principal elemento de rigidez**, al mantenerse en niveles elevados y sin mostrar una reducción comparable al resto de condiciones analizadas.

**Gráfico 20. Condiciones de la financiación bancaria obtenida. Porcentaje sobre el total de empresas que ha obtenido financiación bancaria**



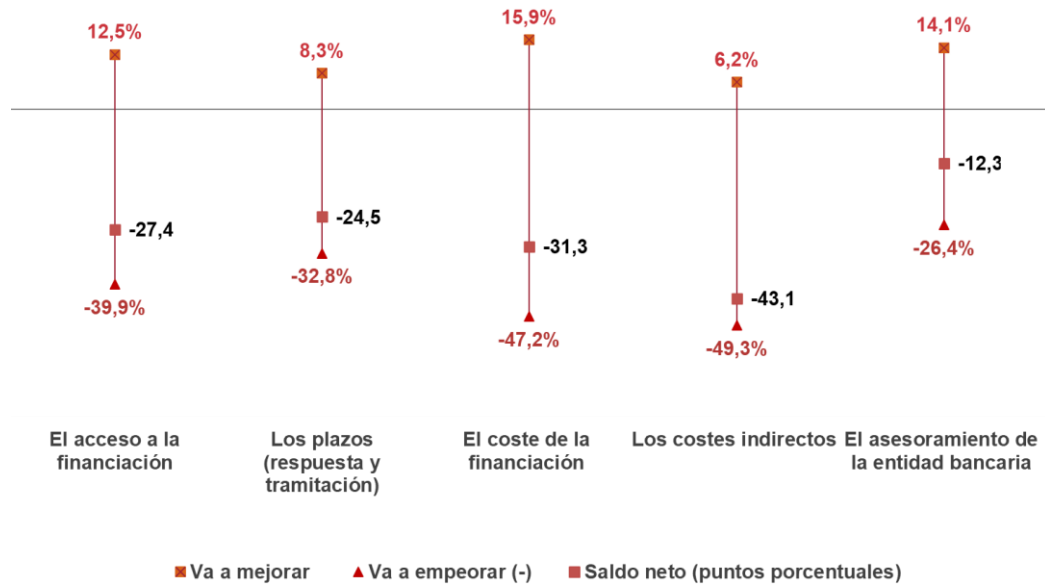
Fuente: CESGAR. "Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena".

Las perspectivas sobre la evolución de la financiación bancaria siguen siendo negativas, aunque muestran una mejora respecto al año anterior.

Las perspectivas sobre la **evolución de la financiación bancaria** durante los próximos doce meses continúan siendo mayoritariamente negativas en 2025, con saldos netos desfavorables en todos los aspectos considerados (Gráfico 21). Las expectativas más negativas se concentran en **los costes indirectos (-43,1 puntos)** y en **el coste de la financiación (-31,3 puntos)**, seguidos del acceso a la financiación (-27,4) y los plazos de respuesta y tramitación (-24,5). Por su parte, el asesoramiento de la entidad bancaria presenta el saldo menos negativo (-12,3), siendo el aspecto con una percepción relativamente menos desfavorable.

En comparación con 2024, se observa una mejora generalizada de las expectativas, especialmente en los costes. Aunque persiste una valoración negativa, **la tendencia apunta a una moderación de las percepciones más desfavorables.**

**Gráfico 21. Perspectivas de evolución de la financiación bancaria en los próximos doce meses. Enero de 2026. Porcentaje sobre el total de empresas.**



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

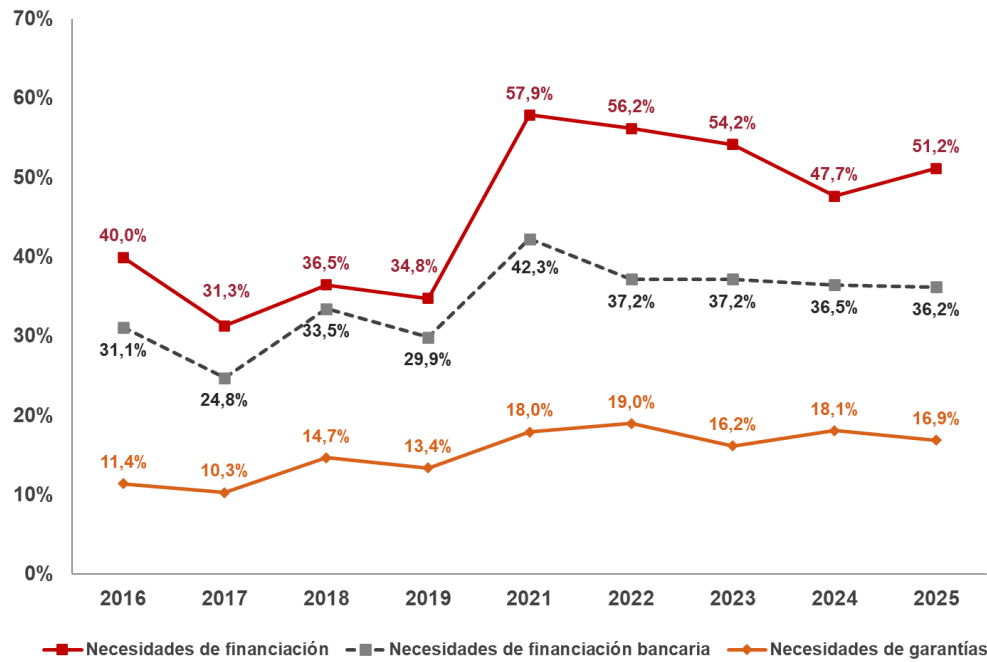
#### 4. NECESIDADES DE GARANTÍAS DE LA PYME

Las necesidades de garantías se mantienen en niveles estables, similares a los de los últimos dos años.

En 2025, el porcentaje de **pymes con necesidad de garantías o avales se sitúa** en el 16,9%, frente al 18,1% de 2024 y el 16,2% de 2023 (Gráfico 22), manteniéndose en niveles relativamente estables en los últimos años. En perspectiva temporal, tras el repunte registrado en los años posteriores a la pandemia, las necesidades de garantías parecen haberse estabilizado en torno a valores próximos al 17%-19% del total de pymes. Esta estabilidad sugiere que **la demanda de garantías evoluciona de forma acompasada al uso de la financiación bancaria, sin cambios estructurales relevantes en su peso relativo.**

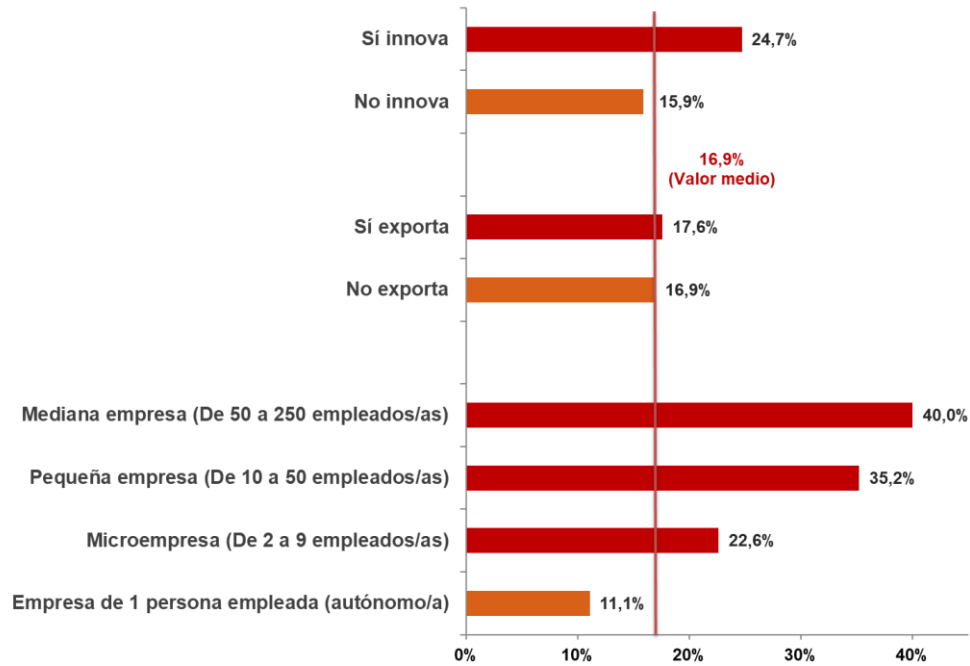
Sin embargo, se aprecian ciertas diferencias atendiendo a las características de las empresas. Así, la necesidad relativa de garantías ha sido superior a la media en las empresas que innovan (24,7%) y, atendiendo al tamaño, en las empresas medianas (40,0%), pequeñas (35,2%) y microempresas (22,6%) (Gráfico 23). Este resultado es acorde con la mayor utilización que las pymes de mayor tamaño hacen de la financiación bancaria.

**Gráfico 22. 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”.

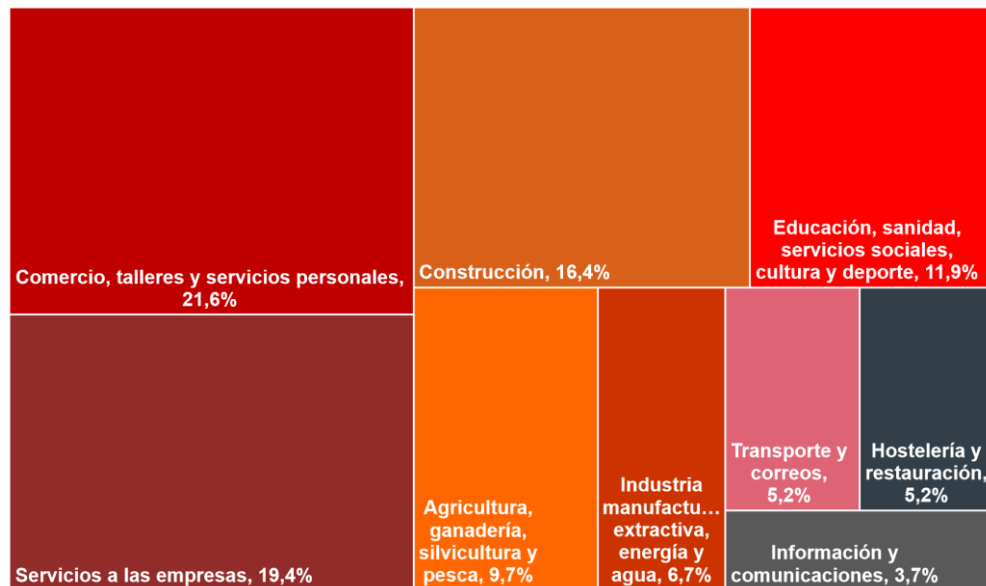
**Gráfico 23. Pymes con necesidades de garantías. Detalle atendiendo a distintas variables. Año 2025. Porcentaje sobre el total de empresas de cada categoría.**



Fuente: CESGAR “Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena”

El dispar tamaño de los sectores de actividad determina su importancia en la demanda, en valores absolutos, de garantías (Gráfico 24). Así, casi el 58% de las pymes con necesidad de garantías pertenecen a sólo tres sectores: Comercio y servicios personales (21,6%), Servicios a las empresas (19,4%) y Construcción (16,4%).

**Gráfico 24. Distribución de las Pymes con necesidades de avales o garantías por sectores. Año 2025. Porcentaje sobre el total.**



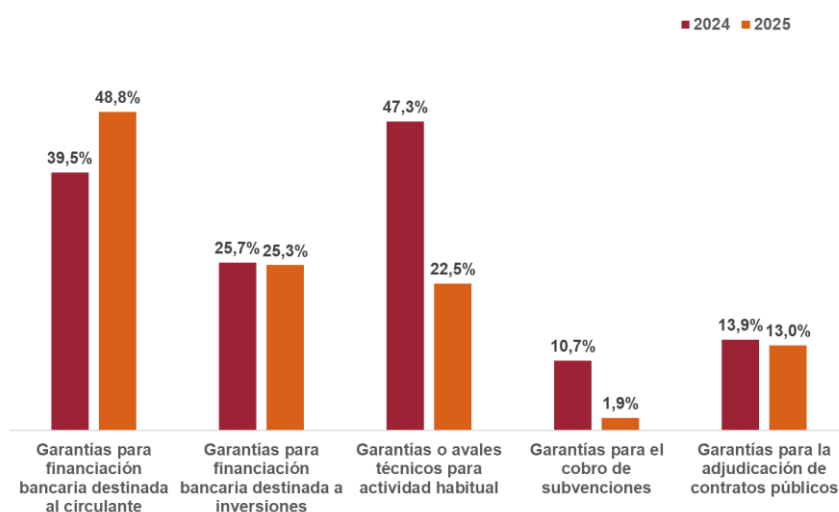
Fuente: CESGAR “Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena”.

**Se observa una mayor orientación de las garantías hacia la financiación bancaria, especialmente del circulante.**

En 2025, el destino principal de las garantías continúa siendo acompañar las operaciones de financiación bancaria, especialmente las destinadas al circulante, destino que aumenta hasta el 48,8% de las pymes con necesidad de garantías (39,5% en 2024) (Gráfico 25). Por el contrario, las garantías vinculadas a la financiación de inversiones se mantienen prácticamente estables (25,3% frente a 25,7%). Destaca también la **notable reducción de los avales técnicos para la actividad habitual**, que descienden hasta el 22,5% (47,3% en 2024), constituyendo el cambio más significativo del periodo. Asimismo, disminuye de forma acusada el recurso a garantías para el cobro de subvenciones (1,9% frente a 10,7%), resultado acorde con la pérdida de peso relativo de éstas en la financiación no bancaria, mientras que las vinculadas a la contratación pública se mantienen en niveles similares (13,0% frente a 13,9%).

En conjunto, se observa una **reorientación del destino de las garantías hacia el apoyo a las solicitudes de financiación bancaria**, especialmente de circulante, en detrimento de otras finalidades como los avales técnicos o los asociados a subvenciones, que pierden peso de forma notable en 2025.

**Gráfico 25. Destino potencial de las garantías requeridas por las pymes. Año 2025. Porcentaje sobre el total de empresas con necesidad de garantías.**



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

## 5. CONOCIMIENTO Y VALORACIÓN DE LAS SOCIEDADES DE GARANTÍA RECÍPROCA

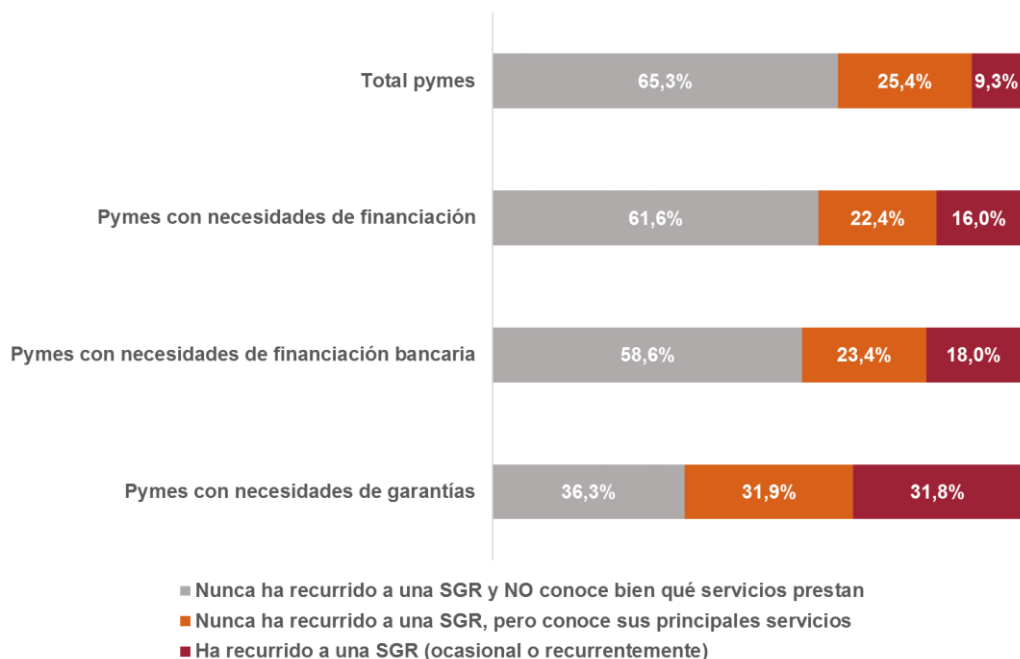
**Sigue avanzando el grado de conocimiento que las pymes españolas tienen de las SGR, especialmente entre las que han necesitado garantías.**

El grado de conocimiento y utilización de las **Sociedades de Garantía Recíproca (SGR)** continúa mostrando una mejora, aunque con diferencias relevantes según el tipo de pyme (Gráfico 26). En el conjunto del tejido empresarial, el 65,3% de las pymes declara no haber recurrido a una SGR y no conocer bien sus servicios, mientras que el 25,4% las conoce, aunque no ha utilizado sus servicios, y el 9,3% ha recurrido a ellas de forma ocasional o recurrente.

Este conocimiento aumenta de forma clara entre las **pymes con necesidades de financiación**: en este grupo, el 38,4% conoce o ha utilizado las SGR, porcentaje que se eleva hasta el 41,4% en el caso de aquellas con necesidades de financiación bancaria. No obstante, es entre las **pymes con necesidades de garantías** donde el grado de penetración es significativamente mayor: el **63,7% conoce** o ha utilizado las SGR, y el **31,8% ha recurrido** directamente a sus servicios.

En comparación con 2024, se observa un **aumento del grado de conocimiento de las Sociedades de Garantía Recíproca en el conjunto del tejido pyme**. Esta mejora se traduce en una reducción del grupo de empresas que no las conoce y en un mayor peso de aquellas que están familiarizadas con sus servicios. Asimismo, se aprecia una cierta traslación de este mayor conocimiento hacia su utilización, especialmente entre las pymes con mayores necesidades financieras, reforzando el papel de las SGR en el acceso a la financiación empresarial.

**Gráfico 26. Relación de las pymes con las Sociedades de Garantía Recíproca (SGR). Año 2025. Porcentaje sobre el total de cada grupo de pymes.**



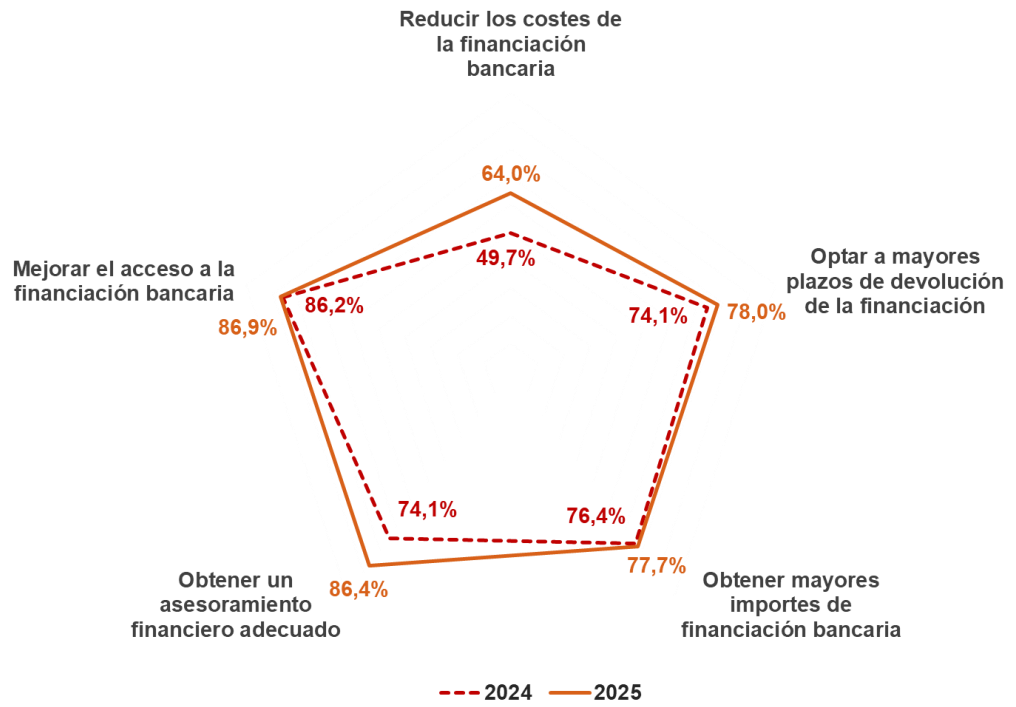
Fuente: CESGAR. “Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena”.

En 2025, los niveles de reconocimiento de los beneficios asociados a las SGR se mantienen elevados y, en general, mejoran respecto al año anterior (Gráfico 27). El principal beneficio identificado por las pymes sigue siendo **la mejora del acceso a la financiación bancaria**, señalado por el 86,9% de las empresas, seguido de la obtención de un asesoramiento financiero adecuado (86,4%). También destacan la posibilidad de acceder a mayores importes de financiación (77,7%) y a plazos de devolución más amplios (78,0%). Por el contrario, la reducción de los costes de la financiación bancaria continúa siendo el beneficio menos mencionado, aunque aumenta hasta el 64,0%.

En comparación con 2024, se observa una mejora generalizada en la valoración de todos los beneficios considerados. Este avance es especialmente notable en la percepción de reducción de costes, que experimenta el mayor incremento, así como en el asesoramiento financiero. 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.

**Se mantiene una valoración elevada de los beneficios asociados a las SGR y se refuerza la percepción de que las SGR facilitan el acceso a la financiación de las pymes en mejores condiciones.**

**Gráfico 27. Beneficios que las SGR aportan a las empresas en opinión de las pymes. Año 2025. Porcentaje sobre el total de empresas que conocen las SGR y sus servicios.**



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

## ANEXO I. FICHA TÉCNICA DE LA ENCUESTA

La “Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena” es una operación estadística diseñada *ad hoc* para esta investigación. A continuación, se detallan sus principales características (Tabla 1).

**Tabla 1. Ficha técnica del trabajo de campo**

<b>Universo</b>	Empresas de 0 a 250 empleados pertenecientes a todos los sectores de actividad y a todas las comunidades autónomas. Según estimaciones propias, apoyadas en el DIRCE 2025, datos de Seguridad Social y EPA, este universo estaría integrado por unas 3.576.512 empresas económicamente activas (incluyendo por cuenta propia).
<b>Tamaño muestral</b>	El ámbito geográfico es el conjunto del territorio nacional. Técnica de muestreo por cuotas cruzadas por sector de actividad y tramo de tamaño empresarial. El tamaño de muestra es de 804 entrevistas. Y el error muestral, en las condiciones habituales de muestreo (nivel de confianza del 95,5% y probabilidad de $p=q=0,5 - 2 \text{ sigma}$ ) es del $\pm 3,54\%$ .
<b>Sistema de encuestación</b>	Entrevista telefónica con los responsables de los temas financieros en las empresas.
<b>Contenido del cuestionario</b>	Características de las empresas, factores de competitividad (innovación, propensión exportadora...) perspectivas a corto plazo, utilización de distintos instrumentos financieros, necesidades de financiación y origen de las mismas, acceso a la financiación bancaria, necesidades de garantías, e importancia de las SGR en la financiación de las pymes.
<b>Duración de la entrevista.</b>	Entre 15 y 20 minutos.
<b>Periodicidad</b>	Las primeras siete oleadas de la encuesta se realizaron con una periodicidad semestral. En 2019, se decidió cambiar a una periodicidad anual y se anualizaron los resultados de oleadas anteriores para la construcción de series históricas. Las excepcionales circunstancias asociadas a la COVID-19 aconsejaron realizar una encuesta nuevamente semestral, en junio de 2021, que aportase información actualizada tras la pandemia, pero en el año 2022 se recuperó la periodicidad anual.
<b>Fechas del trabajo de campo.</b>	1ª Oleada: 16 de septiembre - 08 de octubre de 2015. 2ª Oleada: 15 de marzo - 05 de abril de 2016. 3ª Oleada: 16 de septiembre - 06 de octubre de 2016. 4ª Oleada: 03 de marzo – 31 de marzo de 2017. 5ª Oleada: 04 de septiembre - 03 de octubre de 2017. 6ª Oleada: 05 de marzo – 03 de abril de 2018. 7ª Oleada: 03 de septiembre - 25 de septiembre de 2018. 8ª Oleada: 11 de febrero - 07 de marzo de 2019. 9ª Oleada: 24 de enero – 12 de febrero de 2020. 10ª Oleada: 1 de junio- 9 de julio de 2021. 11ª Oleada: 1 de febrero-15 de marzo de 2022. 12ª Oleada: 17 de enero – 6 de marzo de 2023. 13ª Oleada: 10 de enero – 15 de febrero de 2024. 14ª Oleada: 15 de enero – 21 de febrero de 2025 15ª Oleada: 19 de enero – 23 de febrero de 2026

Fuente: Elaboración propia.

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

**Tabla 2. Categorización de pymes en función de la evolución de ciertas variables económicas y financieras. Cambio experimentado en los últimos doce meses.**

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

Fuente: Elaboración propia

## RELACIÓN DE GRÁFICOS

Gráfico 1. Distribución del número de pymes por sectores de actividad. Enero de 2025. Porcentaje sobre el total. ....	6
Gráfico 2. Variación neta en el número de pymes no agrarias por sectores de actividad en los últimos 12 meses (enero 2025- enero 2024). ....	6
Gráfico 3. Distribución de las Pymes por tramos de empleo. Porcentaje sobre el total de empresas y valores absolutos referidos a enero de 2024 y enero de 2025. ....	7
Gráfico 4. Pymes que han exportado y pymes que han innovado. Período 2016-2025. Porcentaje sobre el total de empresas. ....	8
Gráfico 5. Evolución de la situación económica y financiera de las pymes españolas durante el último año (enero de 2026 respecto a enero de 2025). Porcentaje sobre el total de empresas. ....	9
Gráfico 6. Categorización de las pymes españolas en función de la evolución de su situación económica y financiera en el último año (enero de 2026 respecto a enero de 2025). Porcentaje sobre el total de empresas. ....	10
Gráfico 7. Evolución prevista de la facturación en los próximos doce meses. Datos referidos a enero de cada año. Porcentaje sobre el total de empresas. ....	11
Gráfico 8. Evolución prevista del empleo en los próximos doce meses. Enero de 2026. Porcentaje sobre el total de empresas. ....	11
Gráfico 9. Nivel de utilización y valoración media de distintos instrumentos financieros en los últimos doce meses. Porcentaje sobre el total de pymes. Año 2025. Valoración en una escala de 1 a 10. ....	12
Gráfico 10. Necesidades de financiación. Periodo 2016-2025. Porcentaje de pymes con necesidades sobre el total. ....	13
Gráfico 11. Necesidades de financiación en las pymes. Detalle por tramos de tamaño empresarial. Año 2025. Porcentaje de pymes con necesidades sobre el total de cada grupo. ....	14
Gráfico 12. Necesidades de financiación en las pymes. Detalle por sector de actividad. Año 2025. Porcentaje de pymes con necesidades sobre el total de cada grupo. ....	14
Gráfico 13. Destino potencial de la financiación requerida por las pymes. Año 2025. Respuesta múltiple. Porcentaje sobre el total de empresas con necesidades de financiación. ....	16
Gráfico 14. Necesidades de financiación para inversiones en digitalización y sostenibilidad. Respuesta múltiple. Porcentaje sobre el total de pymes con necesidades de financiación. ....	17
Gráfico 15. Empresas que prevén necesidades de financiación a medio plazo para inversiones en digitalización o sostenibilidad. Respuesta múltiple. Porcentaje sobre el total de pymes. ....	17
Gráfico 16. Resolución de las necesidades de financiación de las pymes. Porcentaje que ha utilizado cada tipo de financiación sobre el total de pymes con necesidades. ....	19

Gráfico 17. Principales obstáculos encontrados por las pymes en el acceso a financiación por cuenta ajena. Porcentaje sobre el total de empresas que han utilizado financiación por cuenta ajena.....	20
Gráfico 18. Necesidades de financiación bancaria (con independencia de que la haya buscado u obtenido o no). Periodo 2016-2025. Porcentaje de pymes con necesidades sobre el total .....	21
Gráfico 19. Resultado de las negociaciones de las pymes con las entidades bancarias. Porcentaje sobre el total de empresas con necesidades de financiación bancaria.....	21
Gráfico 20. Condiciones de la financiación bancaria obtenida. Porcentaje sobre el total de empresas que ha obtenido financiación bancaria .....	22
Gráfico 21. Perspectivas de evolución de la financiación bancaria en los próximos doce meses. Enero de 2026. Porcentaje sobre el total de empresas. ....	23
Gráfico 22. Pymes con necesidades de garantías o avales. Evolución 2016-2025. Porcentaje sobre el total de empresas. ....	24
Gráfico 23. Pymes con necesidades de garantías. Detalle atendiendo a distintas variables. Año 2025. Porcentaje sobre el total de empresas de cada categoría. ....	24
Gráfico 24. Distribución de las Pymes con necesidades de avales o garantías por sectores. Año 2025. Porcentaje sobre el total.....	25
Gráfico 25. Destino potencial de las garantías requeridas por las pymes. Año 2025. Porcentaje sobre el total de empresas con necesidad de garantías. ....	26
Gráfico 26. Relación de las pymes con las Sociedades de Garantía Recíproca (SGR). Año 2025. Porcentaje sobre el total de cada grupo de pymes. ....	26
Gráfico 27. Beneficios que las SGR aportan a las empresas en opinión de las pymes. Año 2025. Porcentaje sobre el total de empresas que conocen las SGR y sus servicios.....	28



Carranza, 25, 4º - 2. 28004 Madrid  
T. 91 445 14 00  
cesgar@cesgar.es  
[www.cesgar.es](http://www.cesgar.es)