

## XIV INFORME

# “LA FINANCIACIÓN DE LA PYME EN ESPAÑA”

Resultados anuales de 2024



© 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	7
Pymes internacionalizadas y pym5es 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	14
Resolución de las necesidades de financiación	17
Obstáculos estructurales en el acceso a la financiación de la pyme	18
<b>3. ACCESO DE LA PYME A LA FINANCIACIÓN BANCARIA .....</b>	<b>19</b>
<b>4. NECESIDADES DE GARANTÍAS DE LA PYME .....</b>	<b>22</b>
<b>5. CONOCIMIENTO Y VALORACIÓN DE LAS SOCIEDADES DE GARANTÍA RECÍPROCA .....</b>	<b>25</b>
<b>ANEXO I. FICHA TÉCNICA DE LA ENCUESTA .....</b>	<b>27</b>
<b>ANEXO II. CATEGORIZACIÓN DE LAS PYMES ATENDIENDO A SU EVOLUCIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA .....</b>	<b>28</b>
<b>RELACIÓN DE GRÁFICOS .....</b>	<b>29</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 2024, y algunas perspectivas económicas y financieras de las pymes en el inicio del año 2025, 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 de 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 2024, se estima que en España operan **3.523.197 pymes**,<sup>2</sup> concentradas principalmente en el sector de **servicios**, donde se ubican el 76,4% de ellas (Gráfico 1). Las ramas de Servicios a las empresas y Comercio y servicios personales concentran la mitad de las pymes españolas (25,2% y 23,0% respectivamente). Por el contrario, Información y comunicaciones aglutina el menor porcentaje de pymes (2,0% del total).

**Un 10,5% de las pymes tiene menos de 12 meses y el 18,6%, 20 o más años.**

El tejido empresarial español se encuentra en constante transformación, y así lo reflejan los últimos datos de demografía empresarial publicados por el INE. El ecosistema de empresas en España muestra una importante rotación: solo el 80,4 % de las empresas activas en enero de 2024 permanecían activas el año anterior. Durante 2023, un 9,1 % de las empresas no agrarias cesó su actividad, mientras que un 10,5 % la inició. Además, apenas un 18,6 % de las empresas activas tiene 20 o más años de antigüedad, lo que evidencia un tejido empresarial joven, dinámico, pero también con potenciales dificultades de consolidación.

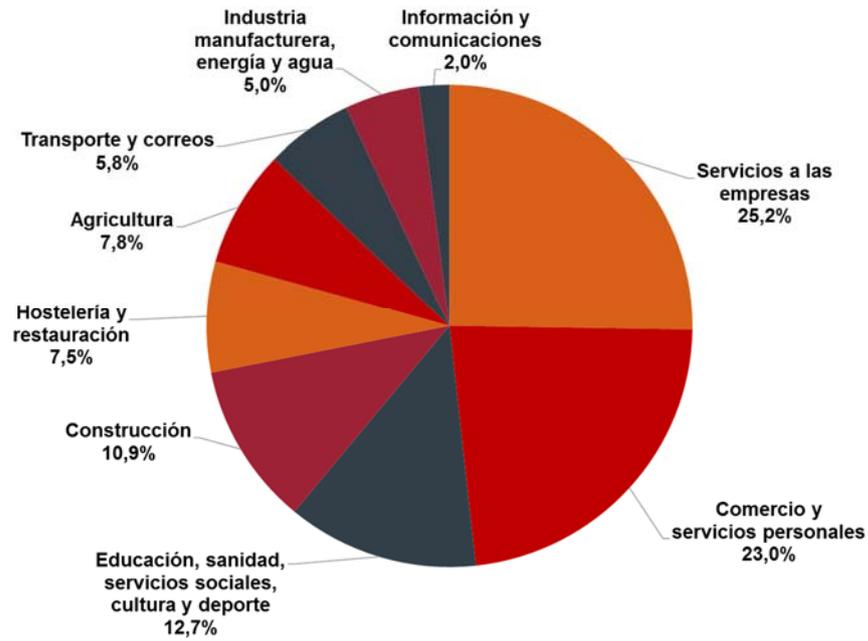
En 2024, el número de pymes no agrarias creció un 1,5%. Sin embargo, esta aparente estabilidad oculta una importante dinámica sectorial (Gráfico 2). El sector de Servicios a las empresas ha protagonizado, en el periodo señalado, la mayor creación neta de empresas, aportando 20.955 empresas al tejido productivo. Le siguen, con un saldo neto también positivo, Educación, sanidad, servicios sociales, cultura y deporte (14.825); Transporte y correos (7.463) y Construcción (6.615). Estos cuatro sectores han realizado una aportación neta de 49.858 empresas.

Por el contrario, Comercio y servicios personales e Industria manufacturera y energía han perdido, en conjunto, casi 7.600 empresas. De ellos, Comercio y servicios personales, con una pérdida neta de más de 5.500 empresas, presenta el saldo más negativo.

---

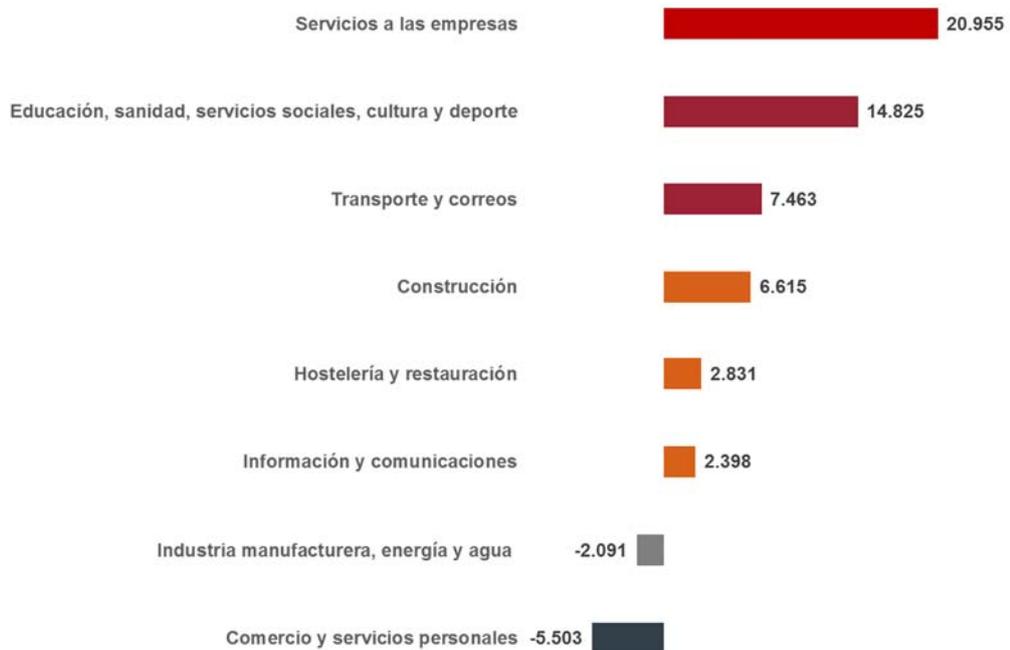
<sup>2</sup> Datos del Directorio Central de Empresas (DIRCE) 2024, último año disponible, y estimaciones propias apoyadas en datos de Cifras Pyme enero 2024. Incluye todo tipo de empresas, también personas físicas, con menos de 250 empleados pertenecientes a todos los sectores de actividad y a todas las comunidades autónomas.

**Gráfico 1. Distribución del número de pymes por sectores de actividad. Enero de 2024. Porcentaje sobre el total.**



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

**Gráfico 2. Variación neta en el número de empresas por sectores de actividad en los últimos 12 meses (enero 2024- enero 2023).**



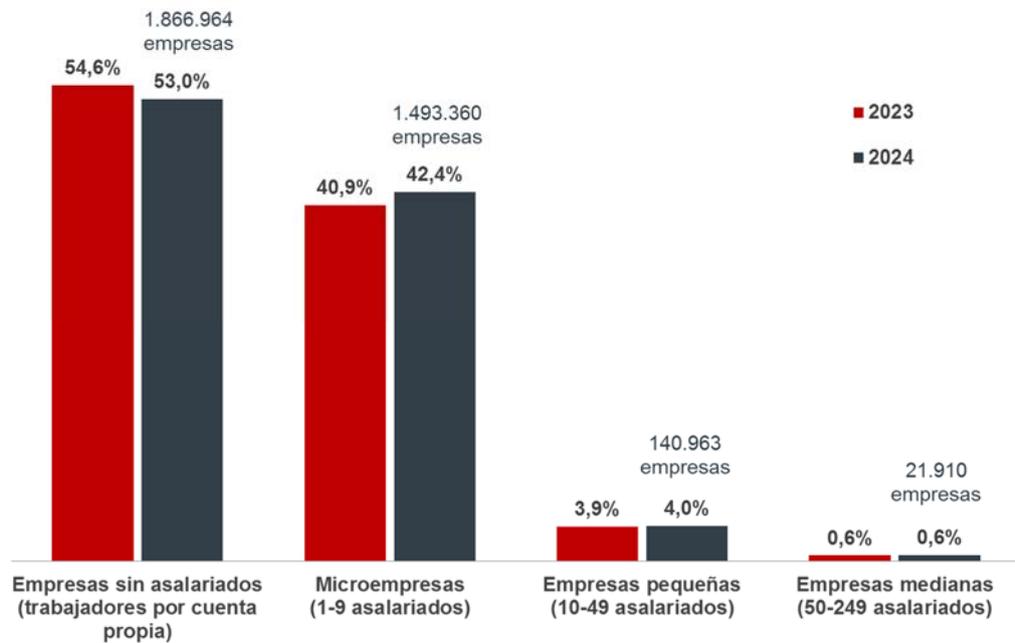
Fuente: DIRCE (INE).

### Tamaño medio de las pymes españolas

En 2024, ha aumentado ligeramente el tamaño medio de la pyme española, pero sigue siendo muy reducido.

En el año 2024, el tamaño medio de las pymes españolas, aproximado por el número de empleados, ha crecido ligeramente, como muestra la pérdida de peso relativo de las personas físicas y jurídicas sin asalariados y el aumento de las microempresas. Aun así, más de la mitad de las empresas españolas activas (53,0%, 1,9 millones) son personas físicas o jurídicas sin asalariados y otro 42,4% (1,5 millones) tiene entre 1 y 9 personas asalariadas. Por tanto, **el 95,4% de las pymes españolas tiene 10 o menos personas empleadas** y sólo el 4,6% de las empresas (en torno a 163.000), superan las 10 personas empleadas. Cabe señalar también la reducida presencia de empresas medianas (0,6%, unas 22.000).

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



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

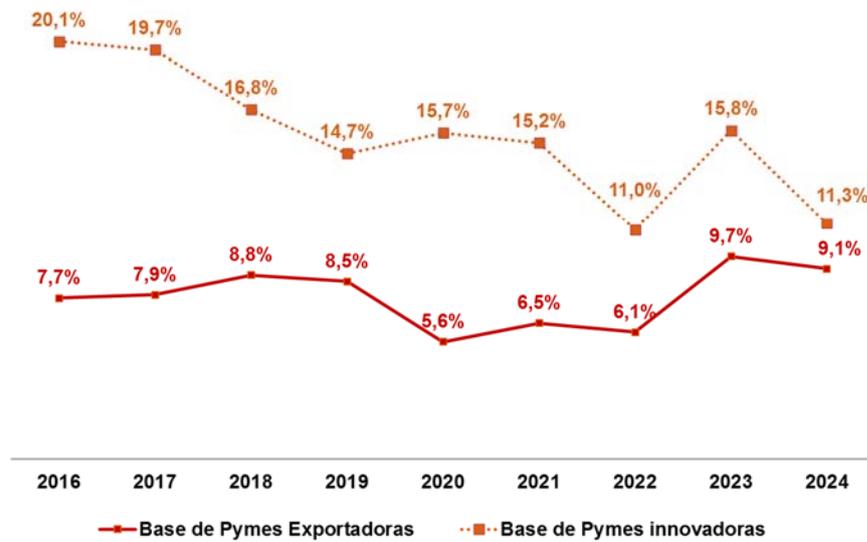
En relación con la evolución de ciertos factores clave de competitividad en el año 2024, cabe señalar que **el porcentaje de pymes que vende en mercados extranjeros se ha mantenido relativamente estable**, aunque con una ligera caída (9,1% frente a 9,7% en 2023), que se explica por el reducido crecimiento de los principales mercados de destino en la UE (Gráfico 4). Aunque esta ratio es mayor que los observados en el período prepandemia, la serie histórica ilustra la dificultad de aumentar la base exportadora<sup>3</sup> de pymes. Además, la mayoría exporta un porcentaje pequeño de su facturación (entre el 1%-20%). De hecho, las oscilaciones

<sup>3</sup> Porcentaje de pymes que vende bienes o servicios en el extranjero bajo cualquiera de los modelos de internacionalización empresarial (exportaciones, mercados electrónicos, establecimientos en destino....

observadas en la serie se deben tanto a la evolución de los principales mercados como a una fuerte presencia de pequeños exportadores, que exportan con irregularidad<sup>4</sup>.

En 2024, el porcentaje de **pymes que señala haber realizado actividades de innovación** en los últimos doce meses muestra una reducción a niveles similares a los de 2022.

**Gráfico 4. Pymes que han exportado y pymes que han innovado. Período 2016-2024. Porcentaje sobre el total de empresas.**



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

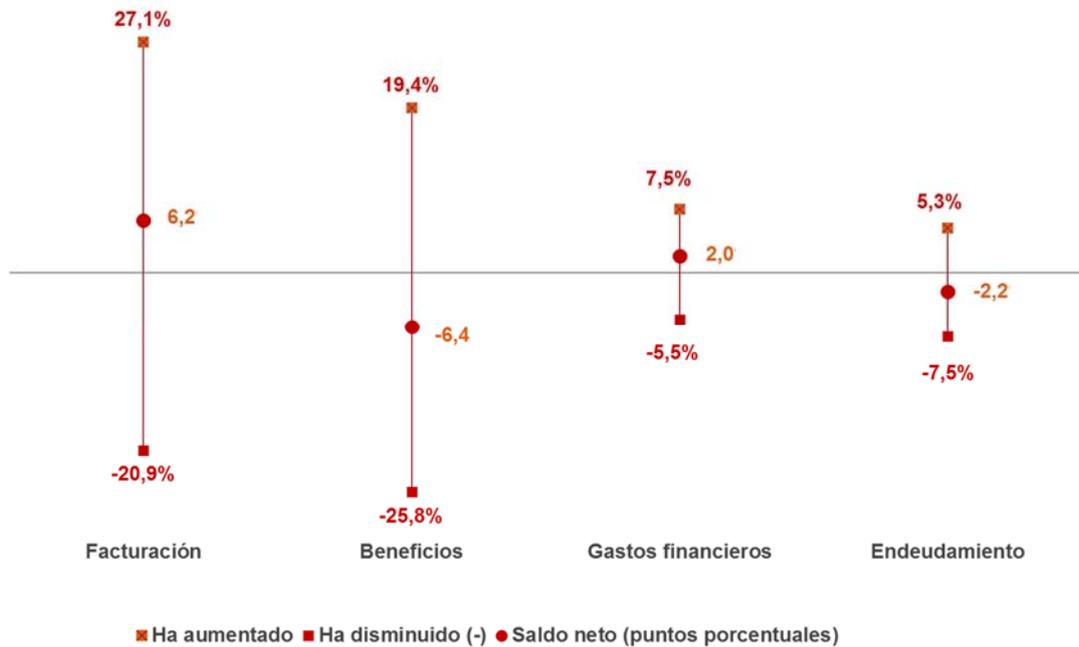
### **Situación económica y financiera de las pymes**

En general, en 2024, la situación económica de las pymes ha sido ligeramente más favorable que en 2023. El saldo neto de empresas que aumentaron su facturación frente a las que la redujeron ha sido positivo, con una mejora respecto al año anterior (6,2 puntos porcentuales frente a 4,1 en 2023). No obstante, los beneficios continúan en descenso: el porcentaje de pymes que ha visto reducirse sus beneficios supera en 6,4 puntos al de las que los han incrementado, aunque esta caída ha sido menos pronunciada que la registrada en 2023. Esta evolución podría ser el resultado del crecimiento de otros costes operativos no financieros —como los laborales o los asociados a suministros— que han limitado la traslación del crecimiento de ingresos a los resultados. En el plano financiero, se mantiene la tendencia a la reducción del endeudamiento (saldo neto de -2,2 puntos), y aunque los gastos financieros han seguido aumentando, lo han hecho en mucha menor medida que el año anterior (2,2 puntos porcentuales frente a 16,4 en 2023) (Gráfico 5).

**En 2024, ha continuado la mejora de la situación financiera de las pymes, respecto a 2023, con menores niveles de endeudamiento y menores gastos financieros.**

<sup>4</sup> Club de exportadores e inversores: Proyección exterior de la economía española. Febrero 2025

**Gráfico 5. Evolución de la situación económica y financiera de las pymes españolas durante el último año (enero de 2025 respecto a enero de 2024). Porcentaje sobre el total de empresas.**



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

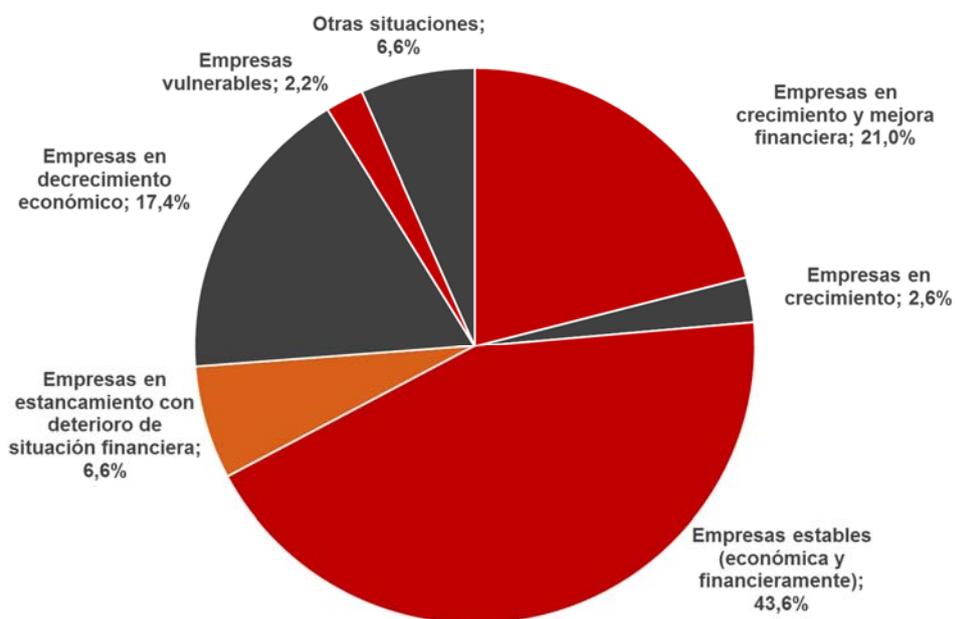
**Y se han reducido los porcentajes de pymes en estancamiento y vulnerables.**

A partir de las variables antes comentadas, se ha elaborado una categorización más completa de pymes<sup>5</sup>, en función de la evolución de su situación económica y financiera en el último año (enero de 2025 respecto a enero de 2024), que aporta una visión panorámica de interés de cara a la financiación presente y futura de estas empresas.

Atendiendo a dicha categorización, **un 21,0% de las pymes ha crecido y ha mejorado su situación financiera en 2024**, es decir, ha experimentado un crecimiento de la facturación y los beneficios y una reducción de las ratios relacionadas con los gastos financieros y el endeudamiento (Gráfico 6). Un 2,6% adicional son pymes en crecimiento, reportan mejoras en facturación y/o beneficios, pero su situación financiera no ha experimentado mejoras en el último año. **Un 43,6% de las pymes** están en una **situación estable**, tanto a nivel económico como financiero. Y un **26,2%** del total de pymes señala una **situación peor que la de hace un año** (38,1% en 2023). De ellas, un **6,6%** presenta estancamiento económico y un cierto empeoramiento de sus ratios financieros; un **17,4%** reporta reducciones en sus niveles de facturación; y un **2,2%** (en torno a 77.510) son consideradas **empresas vulnerables**, ya que aúnan decrecimiento económico con empeoramiento de su situación financiera. Por último, un 6,6% se encontraría en situaciones diferentes a las recogidas en las categorías anteriores.

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

**Gráfico 6. Categorización de las pymes españolas en función de la evolución de su situación económica y financiera en el último año (enero de 2025 respecto a enero de 2024). Porcentaje sobre el total de empresas.**



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

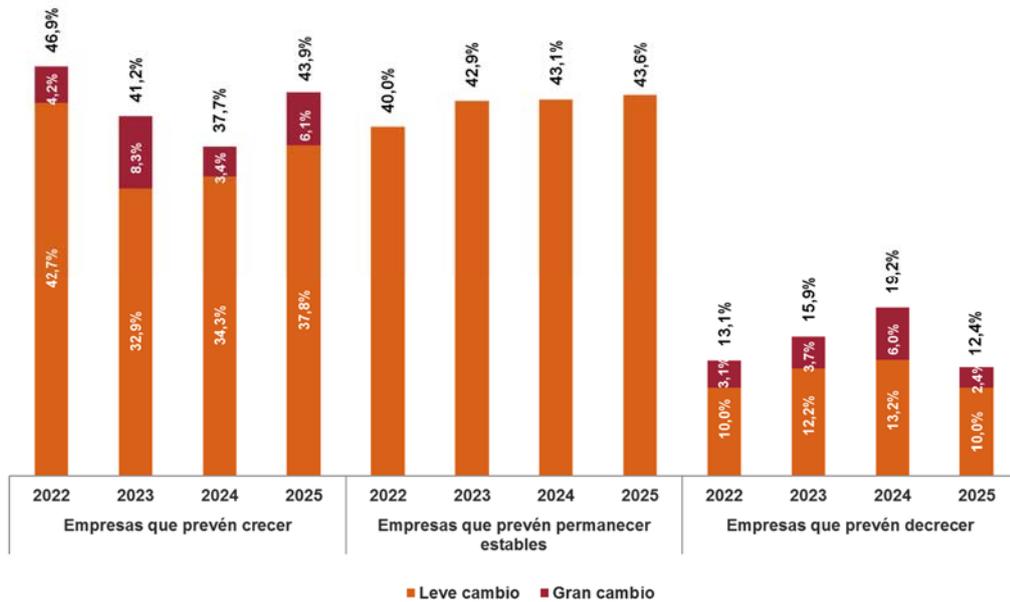
La comparación de esta categorización con la de hace doce meses pone de manifiesto que **la situación económica de la pyme ha mejorado, especialmente por la reducción de la categoría de empresas en estancamiento con deterioro de la situación financiera** (del 12,8% en enero de 2024 al 6,6% en enero de 2025), pero también de las categorías de pymes en decrecimiento (del 21,4% al 17,4%) y de pymes vulnerables (del 3,9% al 2,2%). Asimismo, las pymes en situación estable han aumentado del 32,3% al 43,6%.

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

**Las perspectivas de crecimiento siguen siendo positivas en las pymes, y ligeramente mejores que las de hace un año.**

Las **perspectivas de crecimiento a corto plazo** de las pymes son mejores que las del año pasado. Así, **el 43,9% de las empresas espera que su facturación aumente en los próximos doce meses** (37,7% en enero de 2024) (Gráfico 7). El porcentaje de las que cree que este crecimiento será importante es también mayor al del año 2023 (6,1% frente a 3,4%). Asimismo, se mantiene el porcentaje de pymes que consideran que permanecerán estables (43,6% en 2025 frente a 43,1% en 2024) y se reduce el de las que creen que su **facturación va a decrecer** (del 19,2% al 12,4%). De estas últimas, el 2,4% prevé una gran disminución en su facturación (6,0% en 2024).

**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.**

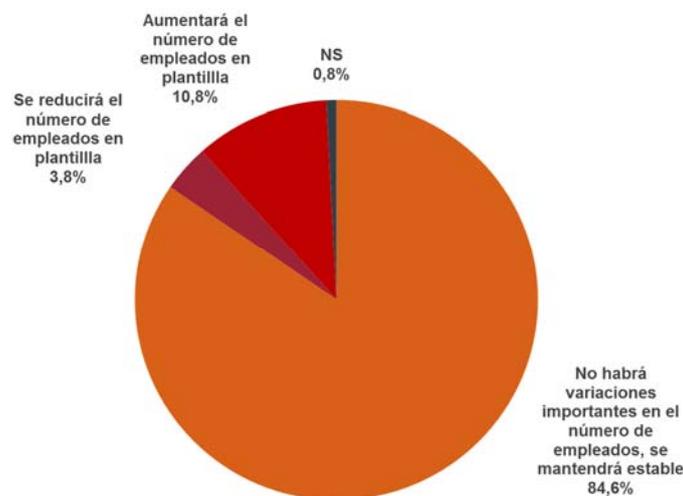


Fuente: CESGAR. “Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena”.

Y las perspectivas del empleo siguen en valores moderados: el 10,8% prevé crear empleo.

Sin embargo, **las perspectivas de crecimiento en la facturación no se trasladan al empleo**, ya que éstas son idénticas a las de 2024 y muy moderadas (Gráfico 8). El 84,6% de las pymes considera que no habrá variaciones importantes en el número de personas empleadas en los próximos doce meses, es decir, que el empleo se mantendrá estable. Un 10,8% cree que aumentará el número de personas en plantilla y un 3,8% que éste disminuirá.

**Gráfico 8. Evolución prevista del empleo en los próximos doce meses. Enero de 2025. Porcentaje sobre el total de empresas.**



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

En 2024 se ha mantenido o ha aumentado ligeramente la utilización de instrumentos bancarios, especialmente los de corto plazo.

### Utilización de productos financieros

Las líneas de crédito y los préstamos bancarios siguen siendo los instrumentos financieros más utilizados por las pymes en 2024 (en torno al 20% de ellas los usó) (Gráfico 9). Les siguen en importancia las líneas ICO (15,5%), el crédito comercial (14,9%), el leasing (10,4%), las subvenciones (6,5%) y el confirming (6,0%).

En relación con 2023, la utilización de **productos bancarios se ha mantenido o ha aumentado ligeramente en 2024**, salvo en el caso de los préstamos y de las líneas ICO, que han descendido tras alcanzar valores inusualmente altos en los años de pandemia.

El aumento más significativo se observa en las subvenciones, que escalan del 3,2% hasta el 6,5%. Ha aumentado también ligeramente el crédito comercial respecto a 2023, alcanzando el 14,9%, pero éste es un valor muy alejado del 21,8% observado en 2022. Los avales y garantías de las SGR se mantienen en torno al 2%.

Respecto a las valoraciones que las pymes otorgan a cada instrumento, atendiendo a la adecuación de los mismos a sus necesidades, hay que señalar que, aunque las diferencias son reducidas, el crédito comercial, el confirming y el leasing son los mejor valorados, con una puntuación superior a 8, en una escala de 1 a 10.

**Gráfico 9. Nivel de utilización y valoración media de distintos instrumentos financieros en los últimos doce meses. Porcentaje sobre el total de pymes. Año 2024. Valoración en una escala de 1 a 10.**



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

## 2. NECESIDADES DE FINANCIACIÓN DE LA PYME

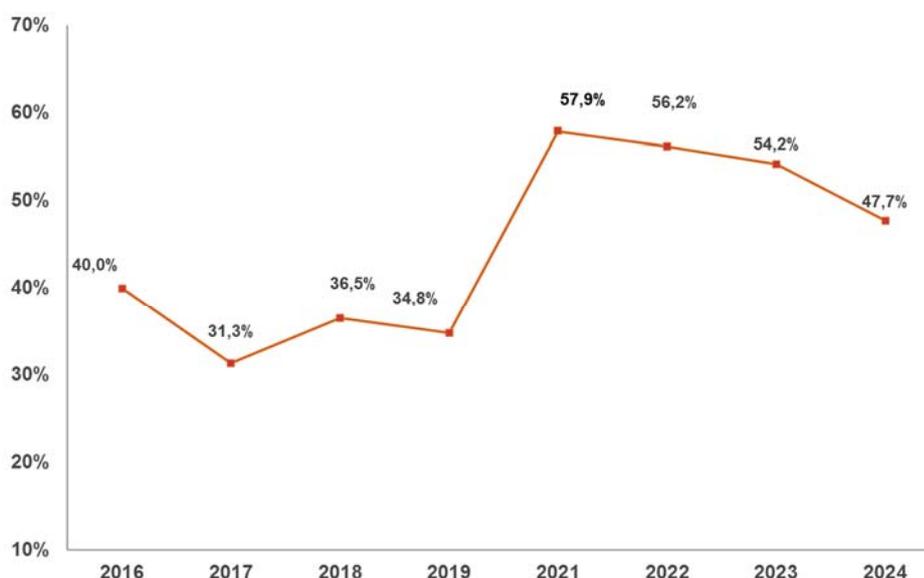
Se consolida la tendencia a la baja en el porcentaje de pymes con necesidades de financiación, avanzando hacia valores más propios del periodo prepandemia.

En 2024, el 47,7%<sup>6</sup> de las pymes españolas ha tenido necesidades de financiación, la haya buscado de forma activa o no (Gráfico 10). Un dato que consolida el descenso de las necesidades de financiación tras los valores atípicos de los últimos años y su avance hacia el escenario prepandemia. No obstante, cabe señalar que este valor es aún 12,9 puntos porcentuales superior al dato del año 2019, es decir, que las necesidades de financiación de las pymes siguen siendo relativamente elevadas.

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 (36,6% frente a 47,7%) y, además, es en este grupo donde se observan los mayores descensos respecto a los porcentajes de hace 12 meses (44,8%). Entre las micropymes, el porcentaje de empresas con necesidades de financiación se eleva hasta el 57,9%, al 77,1% entre las empresas pequeña (de 10 a 49 personas empleadas) y, al 83,3% en las empresas medianas (de 50 a 249 personas empleadas).

Hay también diferencias importantes en las necesidades de financiación por sectores de actividad. Así, en Agricultura, ganadería y pesca (65,1%) y Comercio y servicios personales (58,2%) e Industria manufacturera, extractiva, energía y agua (57,5%), las necesidades de financiación fueron superiores a la media durante 2024.

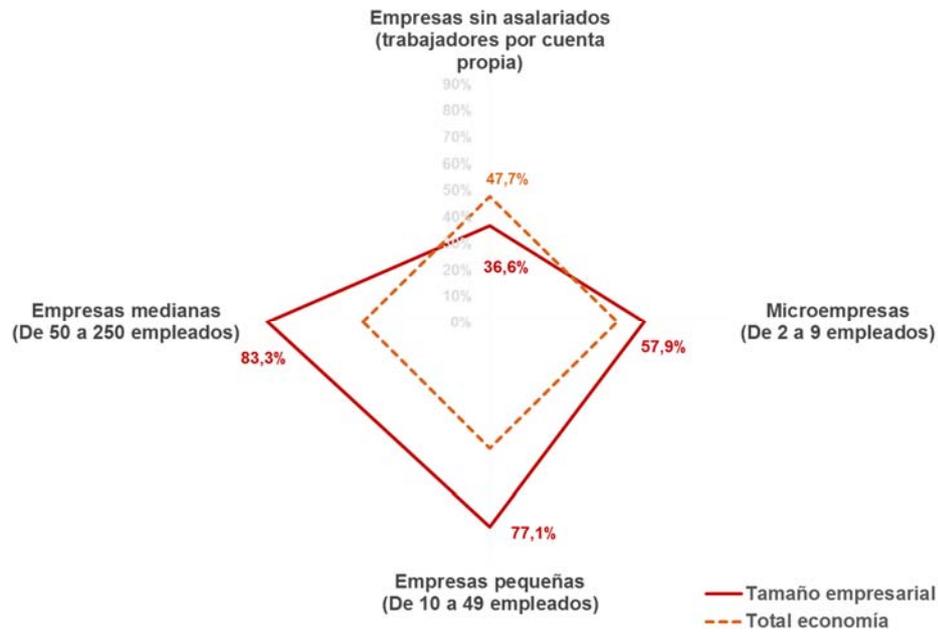
**Gráfico 10. Necesidades de financiación. Periodo 2016-2024.** Porcentaje de pymes con necesidades sobre el total.



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

<sup>6</sup> Este porcentaje equivale en términos absolutos a 1.680.565 pymes.

**Gráfico 11. Necesidades de financiación en las pymes. Detalle por tramos de tamaño empresarial. Año 2024.** 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. Así, el **75,3%** de las **pymes exportadoras** ha tenido necesidades de financiación, frente al 45,0% de las no exportadoras. Y el **68,7%** de las **pymes innovadoras**, frente al 45,9% entre las que no innovan.

### Destino de la financiación

**La inversión ha ganado peso relativo en el destino de la financiación. En el 53,4% de los casos la financiación se ha buscado para inversiones en equipo, en innovación o en inmuebles.**

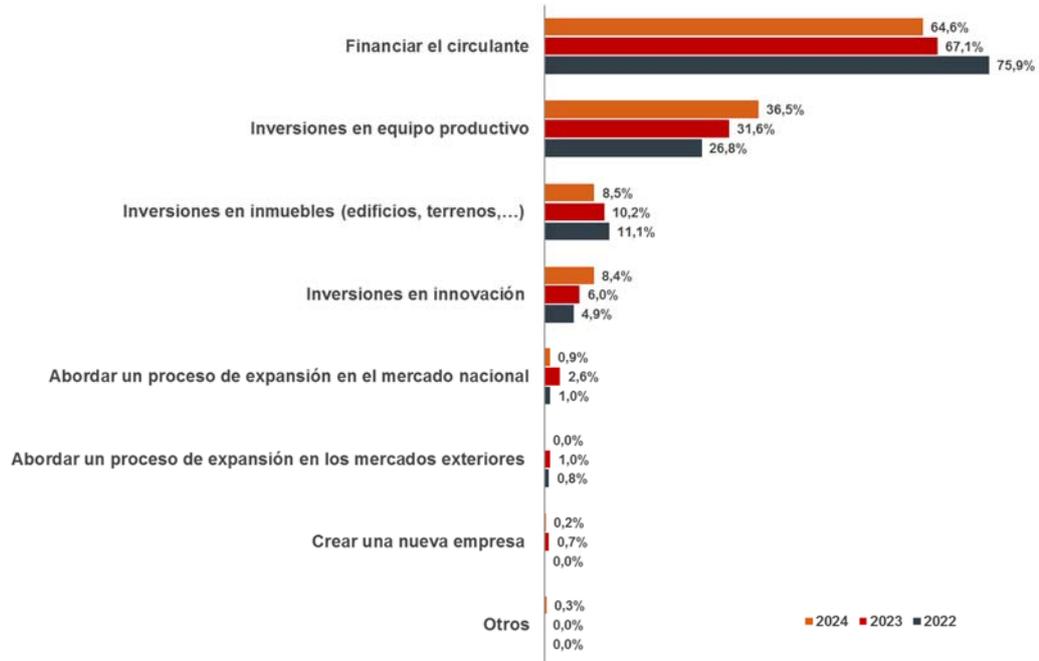
Respecto al **destino de la financiación**, la mayoría de las pymes<sup>7</sup> sigue requiriéndola para el circulante (el 64,6%), con valores muy similares a los de hace un año (67,1%) (Gráfico 12). Le sigue en importancia la inversión en equipo productivo (36,5%), que experimenta un aumento significativo respecto a 2023 y 2022. Si a ésta última se suman la inversión en innovación (8,4%) y la inversión en inmuebles (8,5%), el conjunto de la inversión se eleva hasta el 53,4%, una cifra muy positiva. Es decir, en más de la mitad de los casos, la financiación se buscaba 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

<sup>7</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.

financiación. Por último, el porcentaje que señala necesidades de financiación para crear una nueva empresa<sup>8</sup> es también muy reducido, del 0,2%.

**Gráfico 12. Destino potencial de la financiación requerida por las pymes. Año 2024.** 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”.

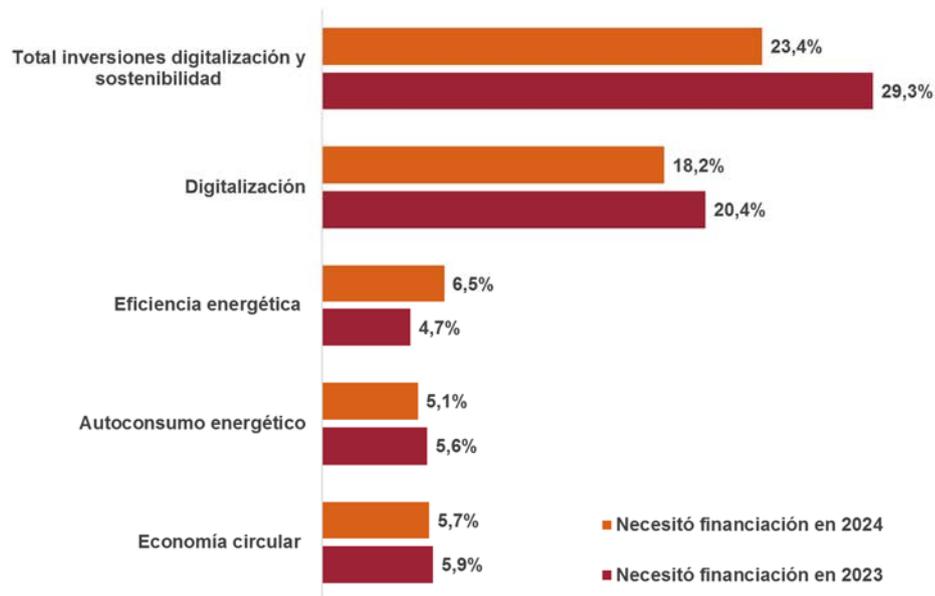
**El 23,4% de las pymes que ha tenido necesidades de financiación, la ha destinado a inversiones en digitalización y/o sostenibilidad.**

La **digitalización** y la incorporación de criterios de **sostenibilidad** a los procesos productivos parece haberse frenado en la pyme, especialmente la primera, en 2024: un **23,4%** de las pymes ha tenido necesidades de financiación para abordar inversiones relacionadas con la digitalización o la sostenibilidad (29,3% en 2023).

La **digitalización** es el proceso más generalizado en este tipo de inversiones, pero **ha perdido peso relativo**: el 18,2% de las empresas con necesidades de financiación la buscaba para invertir en digitalización, mientras que este porcentaje fue del 20,4% en 2023 (Gráfico 13). En el último año, las inversiones en eficiencia energética han ganado peso como destino de la financiación, el autoconsumo lo ha mantenido y la economía circular lo ha perdido.

<sup>8</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.

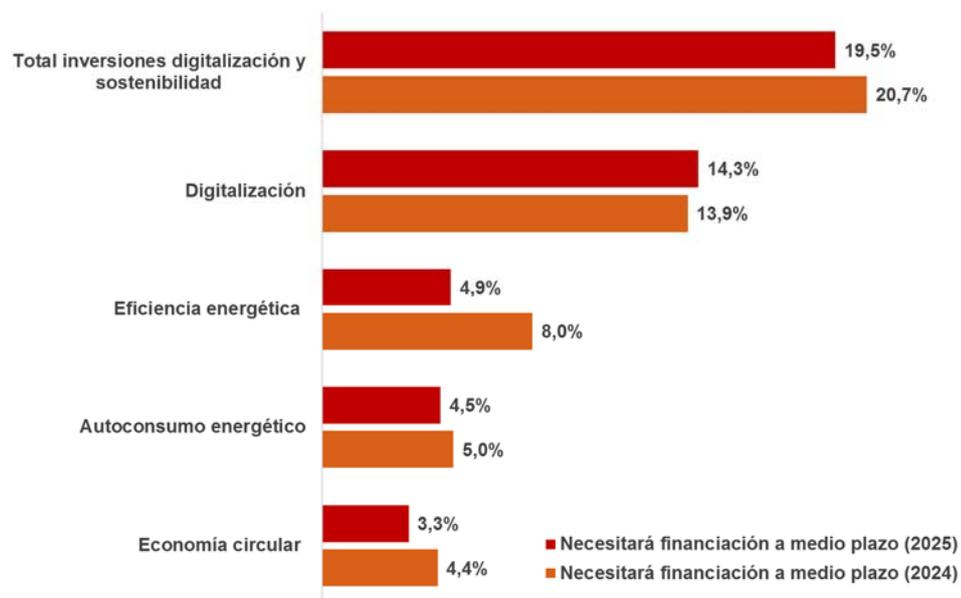
**Gráfico 13. Necesidades de financiación para inversiones en digitalización y sostenibilidad.** Porcentaje sobre el total de pymes con necesidades de financiación.



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

La previsión a medio plazo de necesidades de financiación para dedicarla a digitalización y sostenibilidad es moderada y similar a la de 2023. En torno al 20,0% de las pymes prevé que necesitará financiación para estos procesos (Gráfico 14). Estos valores son relativamente bajos, teniendo en cuenta el escenario actual y sus múltiples retos, tanto en digitalización como en acción climática empresarial, que requerirán de avances significativos en todos los procesos aquí señalados.

**Gráfico 14. Empresas que prevén necesidades de financiación a medio plazo para inversiones en digitalización o sostenibilidad.** Porcentaje sobre el total de pymes.



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

**El logro de la financiación facilitará la creación de empleo en el 7,2% de las pymes con necesidades de financiación.**

El 7,2% de las pymes que han necesitado financiación para el circulante o para distintos proyectos de inversión o expansión (en torno a 120.950) 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 473.368 nuevos empleos durante los próximos 3 años. Otro 18,2% de las pymes con necesidades de financiación considera que obtenerla será clave para mantener el empleo y el 74,6% restante, que su logro no tendrá un impacto directo en su plantilla.

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

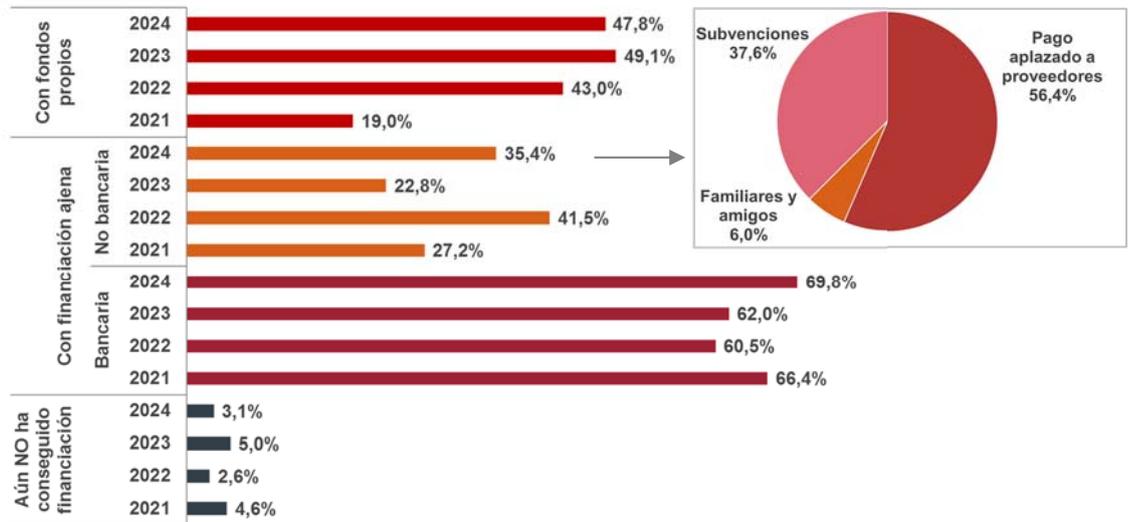
**El recurso de las pymes a la financiación ajena ha aumentado notablemente en 2024 y ha ganado protagonismo la financiación no bancaria.**

En 2024, ha aumentado notablemente el peso de la financiación ajena en la resolución de las necesidades de las pymes: el 88,7% de las pymes con necesidades de financiación utilizó este tipo de financiación para resolverlas (73,9% en 2023) (Gráfico 15). Y ha aumentado tanto el recurso a la financiación bancaria (del 62,0% en 2023 al 69,8% en 2024) como a la financiación no bancaria. Este último tipo de financiación, que incluye instrumentos sin coste explícito, ha subido del 22,8% al 35,4%, debido principalmente a la mayor presencia de las subvenciones. De hecho, un mayor detalle sobre los componentes de la financiación ajena no bancaria permite observar que, aunque el pago aplazado a proveedores sigue siendo mayoritario (56,4%), las subvenciones representan el 37,6% en 2024 (28,6% en 2023).

Los fondos propios han mantenido su peso en la estructura de financiación de las pymes. El porcentaje de pymes que ha resuelto sus necesidades de financiación con fondos propios ha sido del 47,8%, frente al 49,1% en 2023. Por último, la ratio de pymes con necesidades de financiación aún no resueltas se ha situado en el 3,1%, un valor menor que el de 2023 (5.0%).

En relación con la situación de 2023, el cambio más importante en la estructura de financiación de las pymes ha sido el aumento de la financiación por cuenta ajena, un resultado coherente con el escenario de reducción de tipos de interés.

**Gráfico 15. 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 2024, las pymes se han desenvuelto en un escenario de mayor facilidad en el acceso a la financiación, principalmente por la reducción de su coste...**

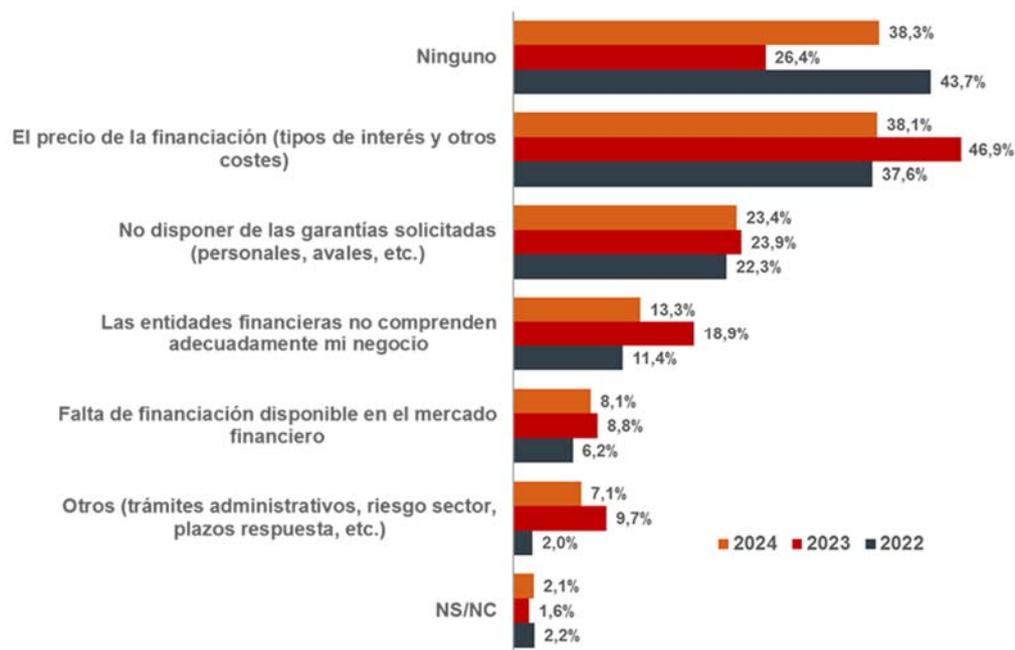
En 2024, las pymes se han desenvuelto en un escenario más favorable en el acceso a la financiación por cuenta ajena. Esta mejora se observa en que el 61,7% señala haber encontrado obstáculos en su financiación, frente al 73,6% en 2023 (Gráfico 16).

En un contexto de moderación de la inflación y de estancamiento de la economía de la eurozona, el Banco Central Europeo redujo los tipos de interés durante 2024, lo que supuso un punto de inflexión en el escenario alcista de los últimos años. Así, el **coste de la financiación**, aunque sigue siendo el obstáculo principal para las pymes en el acceso a financiación, ha reducido mucho su incidencia: es señalado por el 38,1% de ellas, frente al 46,9% en 2023.

La **carencia de garantías** (personales, avales, etc.), el segundo obstáculo en importancia, ha permanecido estable (23,4% en 2024 frente a 23,9% en 2023), pero se reducen significativamente otros obstáculos, como la falta de comprensión de los modelos de negocio por parte de las entidades financieras (del 18,9% al 13,3%), la falta de financiación disponible en el mercado financiero y la categoría de “otros obstáculos”, que alude básicamente a los trámites administrativos.

**... pero también por una menor incidencia de otros obstáculos, salvo el de garantías.**

**Gráfico 16. Principales obstáculos encontrados por las pymes en el acceso a financiación por cuenta ajena. Año 2024.** 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

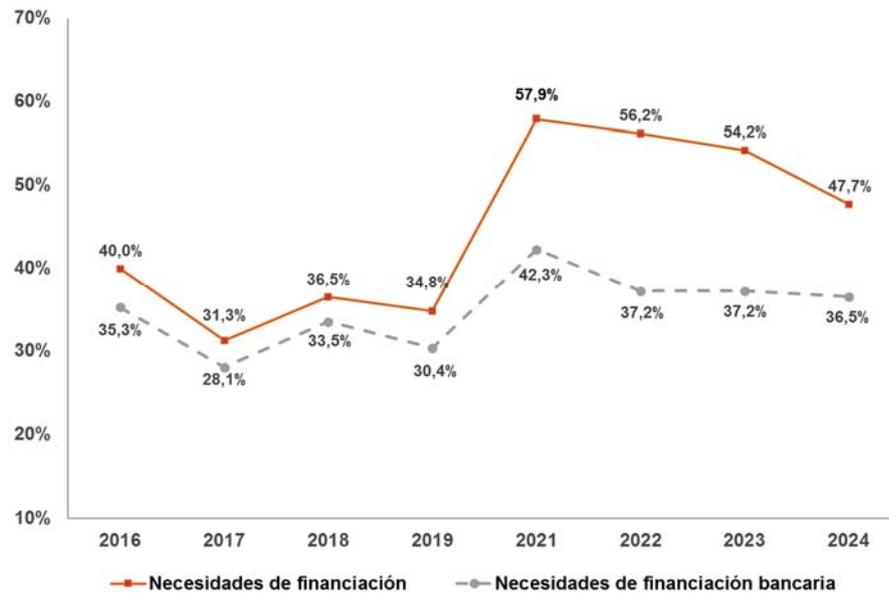
En términos relativos, la orientación de las pymes hacia la financiación bancaria ha seguido aumentando.

El 36,5% de las pymes españolas señala haber requerido financiación bancaria en el año 2024; un valor muy similar al de 2022 y 2023, a pesar de la caída observada en el porcentaje de pymes con necesidades de financiación (Gráfico 17). Así, en términos relativos, el grado de bancarización ha seguido aumentando: el 76,5% de las pymes con necesidades de financiación se ha orientado hacia este tipo de financiación (69,0% en 2023 y 66,8% en 2022).

Y la respuesta de la banca ha mejorado con respecto a 2023.

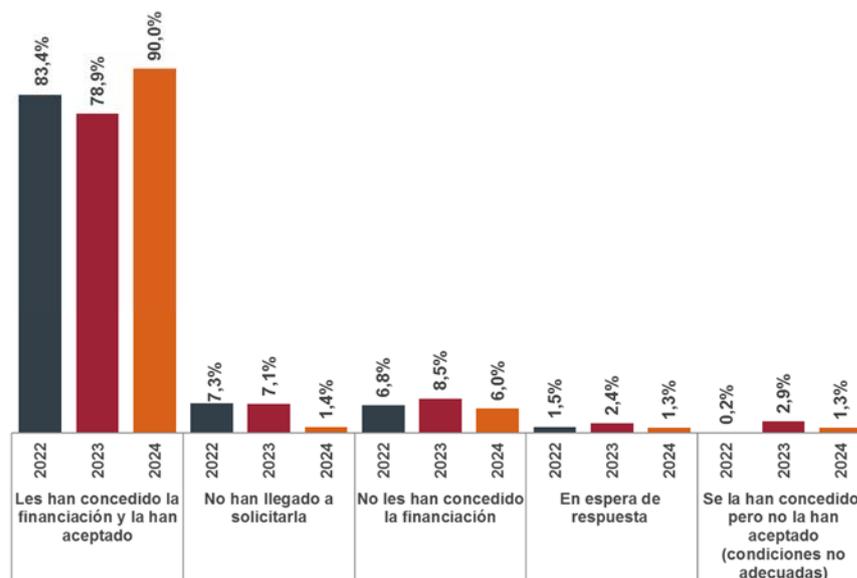
Respecto a los resultados de las negociaciones de las pymes con las entidades bancarias, la respuesta de la banca ha sido muy positiva: el 90,0% de las pymes con necesidades de financiación bancaria la ha obtenido y aceptado (frente a un 78,9% en 2023) (Gráfico 18). Asimismo, se ha reducido el porcentaje de pymes que han visto denegada su solicitud (del 8,5% en 2023, al 6,0% en 2024), así como las que han rechazado la financiación porque las condiciones no se ajustaban a las esperadas (del 2,9% al 1,3%). Y se reducen también los porcentajes de pymes que, aun teniendo necesidad de este tipo de financiación, no ha llegado a solicitarla, principalmente por temor a no poder afrontar su devolución, y las que están en espera de respuesta.

**Gráfico 17. Necesidades de financiación bancaria (con independencia de que la haya buscado u obtenido o no). Periodo 2016-2024. Porcentaje de pymes con necesidades sobre el total**



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

**Gráfico 18. Resultado de las negociaciones de las pymes con las entidades bancarias. Porcentaje sobre el total de empresas con necesidades de financiación bancaria.**

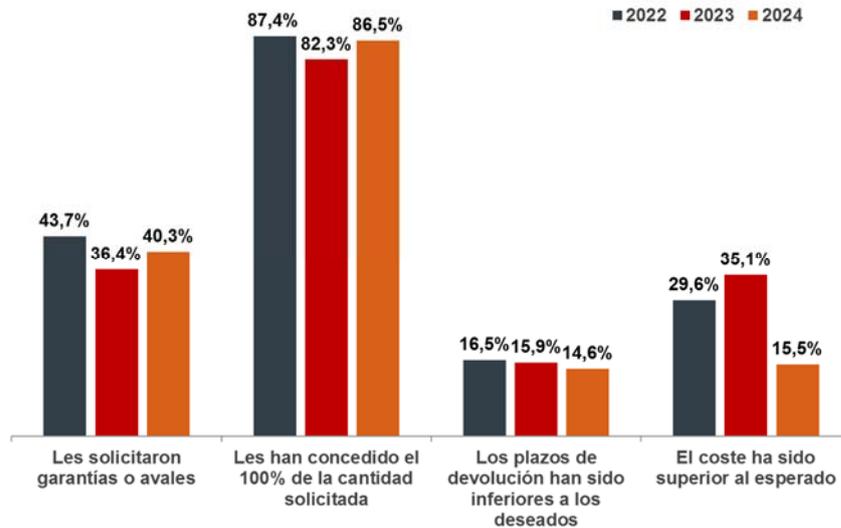


Fuente: CESGAR. “Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena”.

En relación con las **condiciones de la financiación bancaria, éstas han mejorado en casi todos los aspectos considerados, salvo en las garantías**: al 40,3% de las pymes que ha acudido a la financiación bancaria, le han solicitado garantías frente al 36,4% en 2023. Sin embargo, mejora de forma muy importante el porcentaje que señala que el coste de financiación ha sido superior al esperado (del 35,1% al 15,5%). Y, en menor medida, también los porcentajes de pymes que ha obtenido el

100% de la financiación solicitada y que ha aceptado plazos inferiores a los deseados (Gráfico 19).

**Gráfico 19. Condiciones de la financiación bancaria obtenida.** Porcentaje sobre el total de empresas que ha obtenido financiación bancaria

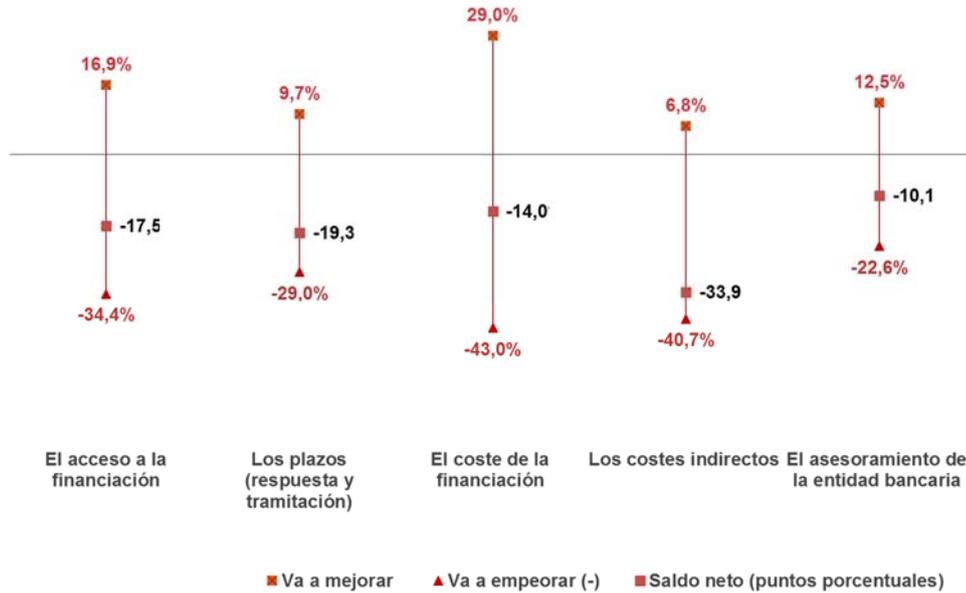


Fuente: CESGAR. "Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena".

**Las perspectivas sobre la evolución de la financiación bancaria para los próximos doce meses han mejorado respecto a 2023, pero siguen siendo negativas.**

Las perspectivas sobre la evolución de la financiación bancaria durante los próximos doce meses son claramente negativas, pero han mejorado respecto a las de hace un año (Gráfico 20). Los saldos netos de todos los aspectos de la financiación considerados son negativos, especialmente en el caso de los costes indirectos (el 40,7% cree que empeorará en los próximos 12 meses y sólo un 6,8% cree que mejorará); los plazos de respuesta y tramitación (29,0% y 9,7%) y el asesoramiento de la entidad bancaria (22,6% y 12,5%). Aunque con saldos también negativos, se observan mayores discrepancias en la evolución del acceso a la financiación (34,4% y 16,9%) y, sobre todo, en la evolución del coste de la misma (43,0% y 29,0%).

**Gráfico 20. Perspectivas de evolución de la financiación bancaria en los próximos doce meses. Enero de 2025. Porcentaje sobre el total de empresas.**



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

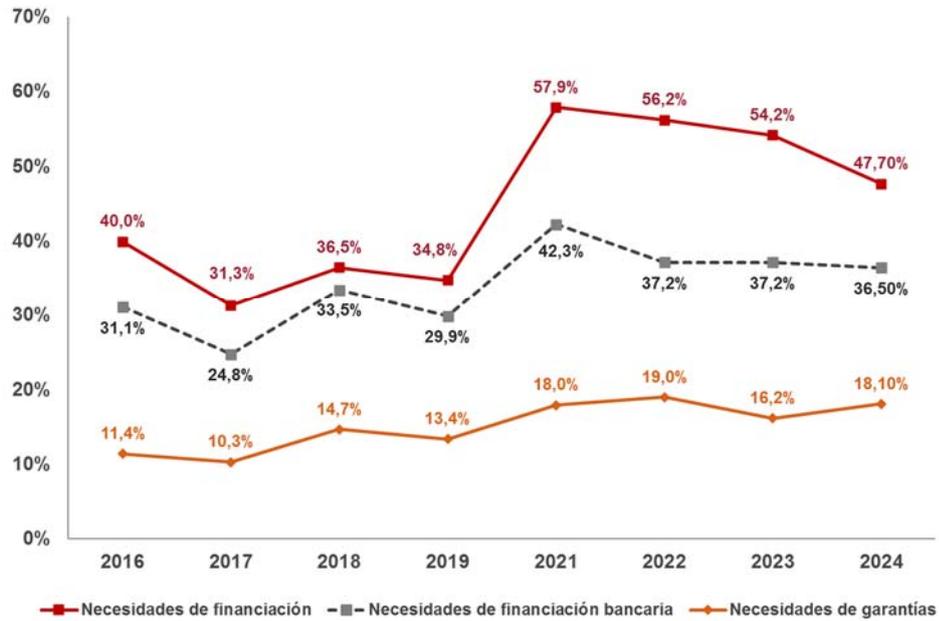
#### 4. NECESIDADES DE GARANTÍAS DE LA PYME

**En 2024, la necesidad de garantías ha aumentado ligeramente, debido a la mayor solicitud de las mismas en la financiación bancaria.**

El porcentaje de **empresas con necesidad de garantías o avales** ha aumentado ligeramente, del 16,2% en el año 2023 al 18,1% en 2024 (Gráfico 21). Este aumento está en línea con la estabilidad en el número de pymes con necesidades de financiación bancaria y el ligero aumento en la solicitud de avales en este tipo de financiación.

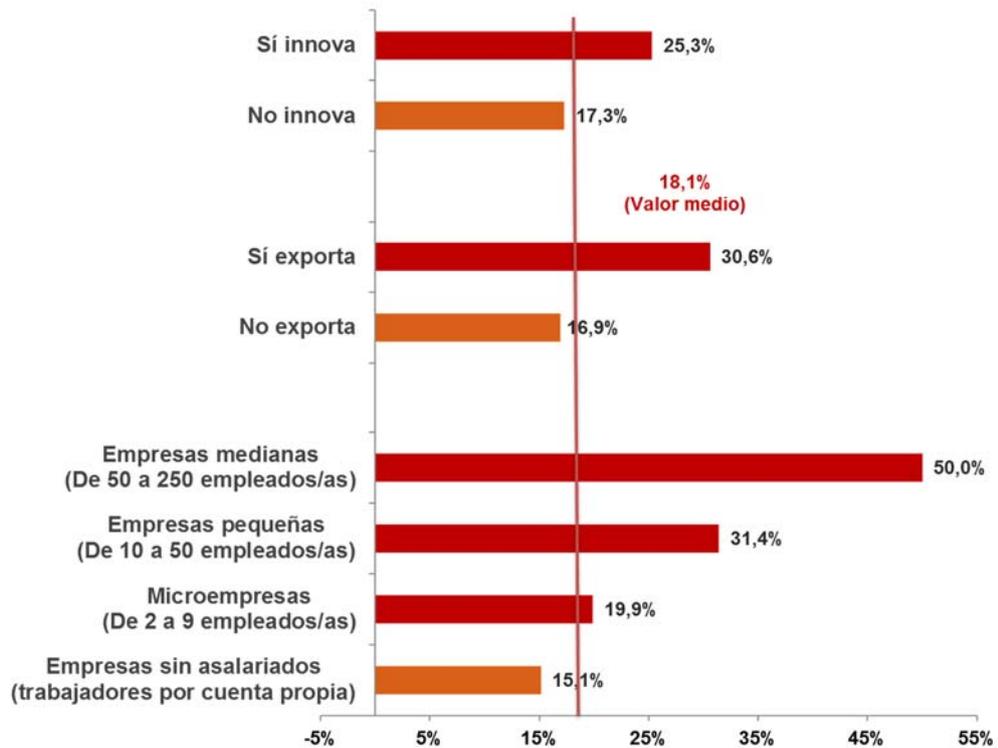
Sin embargo, se aprecian ciertas diferencias atendiendo a las características de las empresas. Así, la necesidad relativa de garantías ha sido superior a la media en las empresas que innovan y en las que exportan (Gráfico 22) y, atendiendo al tamaño, en las empresas medianas (50,0%), pequeñas (31,4%) y microempresas (19,9%).

**Gráfico 21. Pymes con necesidades de garantías o avales. Evolución 2016-2024. Porcentaje sobre el total de empresas.**



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

**Gráfico 22. Pymes con necesidades de garantías. Detalle atendiendo a distintas variables. Año 2024. Porcentaje sobre el total de empresas de cada categoría.**

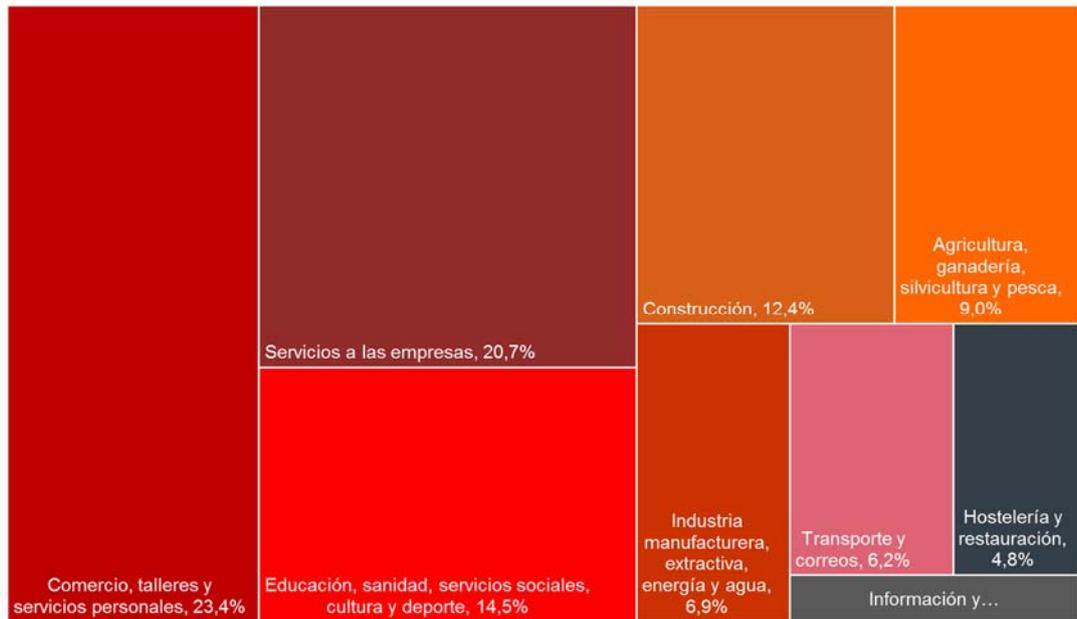


Fuente: CESGAR "Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena"

Comercio y servicios personales, Servicios a las empresas y Educación, sanidad y servicios sociales aglutinan más del 60% de las necesidades de garantías de las pymes.

El dispar tamaño de los sectores de actividad determina su importancia en la demanda de garantías (Gráfico 23). Así, casi el 60% de las pymes con necesidad de garantías pertenecen a sólo tres sectores: Comercio y servicios personales (23,4%), Servicios a las empresas (20,7%) y Educación, sanidad, servicios sociales, cultura y deporte (14,5%).

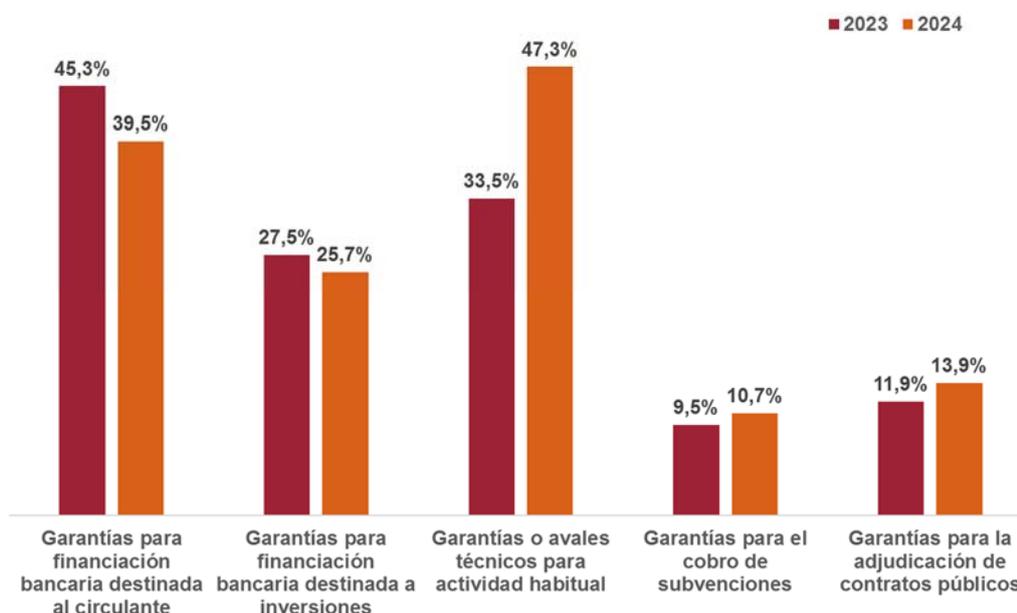
**Gráfico 23. Distribución de las Pymes con necesidades de avales o garantías por sectores. Año 2024. Porcentaje sobre el total.**



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

En 2024, el destino principal de las garantías demandadas ha sido acompañar las solicitudes de **financiación bancaria** destinada al **circulante** (el 39,5% de las pymes con necesidad de garantías las demandaba por este motivo) y el 25,7% para el mismo tipo de financiación destinada a inversiones (Gráfico 24). El 47,3% de las pymes ha requerido avales técnicos para el desarrollo de su actividad, el 10,7% para el cobro de subvenciones y el 13,9% para la contratación pública. Los porcentajes de consecución de garantías son muy altos en todos los casos.

**Gráfico 24. Destino potencial de las garantías requeridas por las pymes. Año 2024.** 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

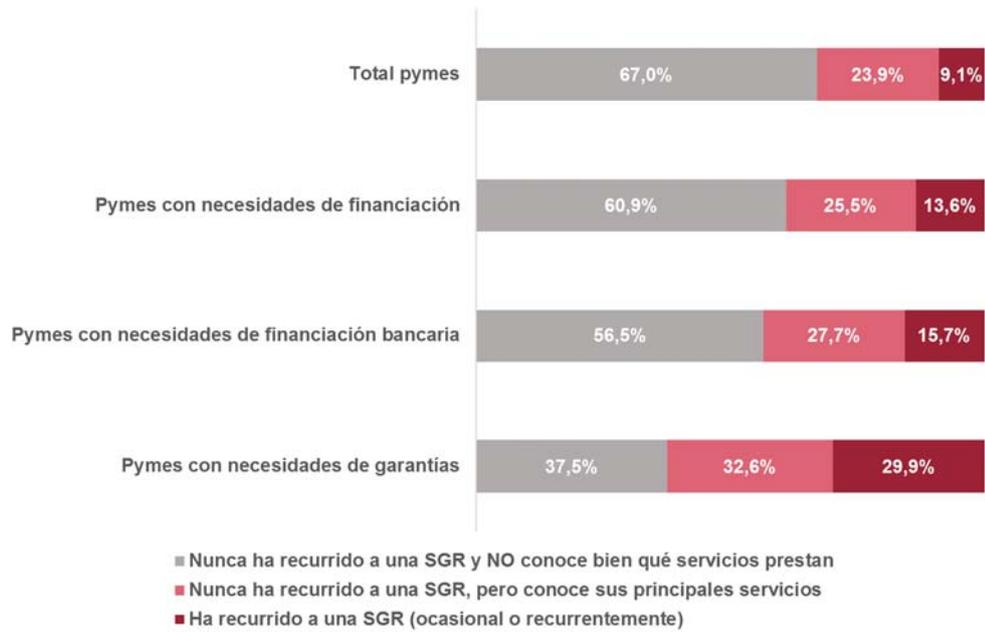
El grado de conocimiento que el conjunto de las pymes españolas tiene de las SGR mejoró, de forma muy notable, durante los años 2020 y 2021 como consecuencia del papel destacado del Sistema de Garantías durante la pandemia. En 2022 y 2023, éste se redujo ligeramente y en 2024 y 2025 éste ha avanzado significativamente. El porcentaje de pymes que nunca ha recurrido a una SGR y no conoce sus servicios se ha situado en 2024 en el 67,0%, un valor inferior al de 2023 (71,7%).

**El grado de conocimiento que las pymes españolas tienen de las SGR es mayor entre las que necesitaron financiación bancaria y garantías en 2024.**

El grado de conocimiento de las SGR mejora entre las pymes que han tenido necesidades de financiación en 2024 (el 39,1% conoce y/o ha utilizado sus servicios) y entre las que se han orientado a la financiación bancaria (43,4%) (Gráfico 25). Y, en el caso de las pymes que han tenido necesidad de garantías en 2024, este porcentaje aumenta hasta el 62,5%. De hecho, estas últimas pymes se distribuyen de forma proporcional: un tercio no conoce las SGR ni sus servicios (37,5%); otro tercio las conoce bien pero aún no ha utilizado sus servicios (32,6%) y otro tercio es usuaria de sus servicios (29,9%).

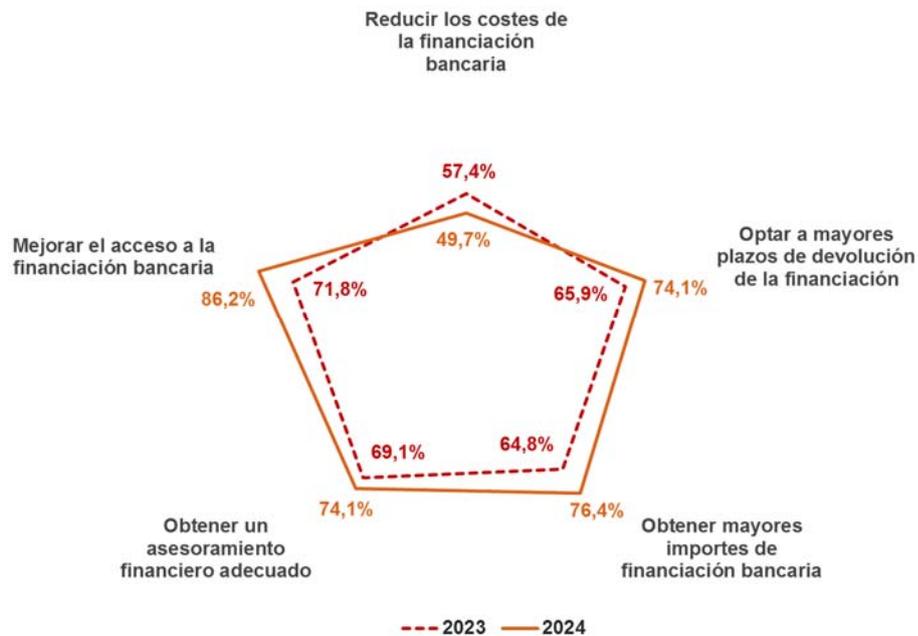
Los niveles de reconocimiento de los beneficios asociados a las SGR siguen siendo elevados y se han incrementado en 2024 (Gráfico 26). Los beneficios más señalados por las pymes que conocen las SGR son la mejora del acceso a la financiación bancaria (86,2%); la obtención de un asesoramiento financiero adecuado (74,1%); obtener mayores importes de financiación (76,4%); y poder optar a mayores plazos de devolución de la financiación (74,1%). El beneficio que se identifica en menor medida es el de reducir los costes de la financiación (49,7%).

**Gráfico 25. 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".

**Gráfico 26. Beneficios que las SGR aportan a las empresas en opinión de las pymes.** 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**

Universo	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 2024, datos de Seguridad Social y EPA, este universo estaría integrado por unas 3.523.197 empresas económicamente activas (incluyendo por cuenta propia).
Tamaño muestral	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 800 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 sigma) es del $\pm 3,54\%$ .
Sistema de encuestación	Entrevista telefónica con los responsables de los temas financieros en las empresas.
Contenido del cuestionario	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.
Duración de la entrevista.	Entre 15 y 20 minutos.
Periodicidad	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.
Fechas del trabajo de campo.	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

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 2024. Porcentaje sobre el total. ....	6
Gráfico 2. Variación neta en el número de empresas por sectores de actividad en los últimos 12 meses (enero 2024- enero 2023). ....	6
Gráfico 3. Distribución de las Pymes por tramos de empleo. Porcentaje sobre el total de empresas y valores absolutos referidos a 2024. ....	7
Gráfico 4. Pymes que han exportado y pymes que han innovado. Período 2016-2024. 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 2025 respecto a enero de 2024). 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 2025 respecto a enero de 2024). 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 2025. 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 2024. Valoración en una escala de 1 a 10. ....	12
Gráfico 10. Necesidades de financiación. Periodo 2016-2024. Porcentaje de pymes con necesidades sobre el total. ....	13
Gráfico 11. Necesidades de financiación en las pymes. Detalle por tramos de tamaño empresarial. Año 2024. Porcentaje de pymes con necesidades sobre el total de cada grupo. ....	14
Gráfico 12. Destino potencial de la financiación requerida por las pymes. Año 2024. Porcentaje sobre el total de empresas con necesidades de financiación. ....	15
Gráfico 13. Necesidades de financiación para inversiones en digitalización y sostenibilidad. Porcentaje sobre el total de pymes con necesidades de financiación. ....	16
Gráfico 14. Empresas que prevén necesidades de financiación a medio plazo para inversiones en digitalización o sostenibilidad. Porcentaje sobre el total de pymes. ....	16
Gráfico 15. Resolución de las necesidades de financiación de las pymes. Porcentaje que ha utilizado cada tipo de financiación sobre el total de pymes con necesidades. ....	18
Gráfico 16. Principales obstáculos encontrados por las pymes en el acceso a financiación por cuenta ajena. Año 2024. Porcentaje sobre el total de empresas que han utilizado financiación por cuenta ajena. ....	19
Gráfico 17. Necesidades de financiación bancaria (con independencia de que la haya buscado u obtenido o no). Periodo 2016-2024. Porcentaje de pymes con necesidades sobre el total. ....	20

Gráfico 18. Resultado de las negociaciones de las pymes con las entidades bancarias. Porcentaje sobre el total de empresas con necesidades de financiación bancaria. ....	20
Gráfico 19. Condiciones de la financiación bancaria obtenida. Porcentaje sobre el total de empresas que ha obtenido financiación bancaria .....	21
Gráfico 20. Perspectivas de evolución de la financiación bancaria en los próximos doce meses. Enero de 2025. Porcentaje sobre el total de empresas.....	22
Gráfico 21. Pymes con necesidades de garantías o avales. Evolución 2016-2024. Porcentaje sobre el total de empresas. ....	23
Gráfico 22. Pymes con necesidades de garantías. Detalle atendiendo a distintas variables. Año 2024. Porcentaje sobre el total de empresas de cada categoría. 23	
Gráfico 23. Distribución de las Pymes con necesidades de avales o garantías por sectores. Año 2024. Porcentaje sobre el total. ....	24
Gráfico 24. Destino potencial de las garantías requeridas por las pymes. Año 2024. Porcentaje sobre el total de empresas con necesidad de garantías. ....	25
Gráfico 25. Relación de las pymes con las Sociedades de Garantía Recíproca (SGR). Porcentaje sobre el total de cada grupo de pymes.....	26
Gráfico 26. Beneficios que las SGR aportan a las empresas en opinión de las pymes. Porcentaje sobre el total de empresas que conocen las SGR y sus servicios.....	26



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