



## NOTA DE PRENSA

Madrid, 4 de noviembre de 2025

### **Las empresas perciben que el acceso a la financiación bancaria ha seguido mejorando en el tercer trimestre de 2025, aunque de forma más moderada**

- Las compañías informaron de una evolución favorable de las ventas y de los beneficios, pero en menor medida que el trimestre previo.
- La mejoría en el acceso a la financiación bancaria se debió, principalmente, al impacto favorable asociado al historial crediticio de las empresas, y a la mayor disposición de las entidades bancarias a otorgar préstamos.
- Según las empresas encuestadas, los tipos de interés de los préstamos bancarios dejaron de caer, lo que sucede tras cuatro trimestres de descensos consecutivos.

El Banco Central Europeo (BCE) hizo públicos el pasado 27 de octubre los resultados de la trigésimo sexta edición de la Encuesta sobre el acceso a la financiación de las empresas del área del euro (SAFE, por sus siglas en inglés)<sup>1</sup>. En ella se preguntó a las empresas sobre la evolución de su situación económica y financiera y de sus condiciones de financiación entre julio y septiembre de 2025.

A continuación, se resumen los principales resultados para España.

#### **Actividad económica**

El porcentaje neto<sup>2</sup> de empresas españolas que señalaron un aumento de sus ventas entre julio y septiembre fue positivo (11%), aunque sensiblemente inferior, doce puntos, al declarado tres meses antes (véase gráfico 1). Por su parte, la proporción neta de compañías que señaló un crecimiento de sus costes, tanto laborales como de otro tipo, se situó en un 35% y 36% respectivamente, niveles todavía elevados pero claramente por debajo de los registrados tres meses antes (52% y 45%). En este contexto, el porcentaje neto de empresas que informaron de un aumento de los beneficios fue el 1%, valor inferior al de la ronda previa (7%). Por tamaños, tanto las pymes como las compañías grandes registraron, en conjunto, una evolución favorable de las

---

<sup>1</sup> La encuesta se realizó entre el 27 de agosto y el 3 de octubre, participando un total de 10.225 empresas (1467 de España), de las que 9.527 (un 93%) tienen menos de 250 empleados (de ellas, 1357 españolas). El análisis, publicado por el BCE, de los resultados para el conjunto del área del euro puede encontrarse [aquí](#).

<sup>2</sup> Por porcentaje neto se entiende la diferencia entre respuestas positivas (en este caso, aumento) y negativas (descenso). Para obtener el porcentaje total se ponderan las respuestas teniendo en cuenta el tamaño de la empresa en términos de empleo.

ventas en el tercer trimestre, más acusada en el caso de las segundas. En el caso de los beneficios, el porcentaje de empresas grandes en las que aumentó este excedente fue superior al de las que indicaron descensos, en tanto que las pymes continuaron declarando mayoritariamente una caída de sus resultados, con un porcentaje neto del -7%, cinco puntos más negativo que el del trimestre anterior.

## **Financiación**

De acuerdo con los resultados de la encuesta, el proceso de desendeudamiento de las empresas españolas habría continuado, si bien a un ritmo menor al del trimestre previo. Así, la proporción neta de compañías españolas que señalaron un descenso entre julio y septiembre de su ratio de endeudamiento (medido como el cociente entre el total de deudas y los activos) fue del 4%, frente al 18 % registrado en la edición anterior. Este desendeudamiento se habría concentrado en el segmento de pymes, ya que en las empresas grandes se habría registrado, por primera vez desde 2020, un porcentaje neto ligeramente positivo.

En cuanto a las necesidades de financiación bancaria<sup>3</sup>, se mantuvieron prácticamente estables entre julio y septiembre (gráfico 2). En este contexto, la disponibilidad de préstamos bancarios continuó mejorando, pero lo hizo a un ritmo menor que en el trimestre previo. Así, un 10% de compañías, en términos netos, informó de una mejoría en este aspecto, 4 pp menos que en la encuesta anterior. Las empresas observaron un efecto positivo de la mayoría de los factores que afectan a la oferta crediticia, si bien en casi todos los casos los porcentajes fueron más reducidos que el trimestre previo. En particular, destacan el impacto favorable asociado al historial crediticio de las empresas, señalado por un 18% en términos netos, y la mayor disposición de las entidades bancarias a otorgar préstamos, percibido por un 11% de compañías, en términos netos. En sentido contrario, un porcentaje neto del 9% de las empresas siguieron considerando que las perspectivas económicas generales dificultaban el acceso al crédito, si bien este valor es, en términos históricos, reducido. El desglose por tamaños evidencia que tanto las pymes como las grandes empresas continuaron percibiendo una mejoría de la disponibilidad de préstamos bancarios.

La proporción de empresas que solicitaron préstamos bancarios se redujo en 12 pp, hasta situarse en un 17%, descenso que se debe tanto al aumento del porcentaje de compañías que disponían de suficientes recursos propios para atender a sus necesidades como, en menor medida, al incremento de las que no solicitaron crédito bancario por pensar que no se lo iban a conceder (demanda desanimada), que pasó de un 2% a un 3%. Este último factor es también la principal razón que explica el crecimiento en el indicador de obstáculos<sup>4</sup> para obtener préstamos bancarios, que aumentó un punto y medio en el tercer trimestre de 2025, hasta situarse en un 4,6%, nivel que

---

<sup>3</sup> Una empresa tiene necesidades de financiación bancaria cuando considera que requiere este tipo de financiación para cubrir sus gastos o inversiones.

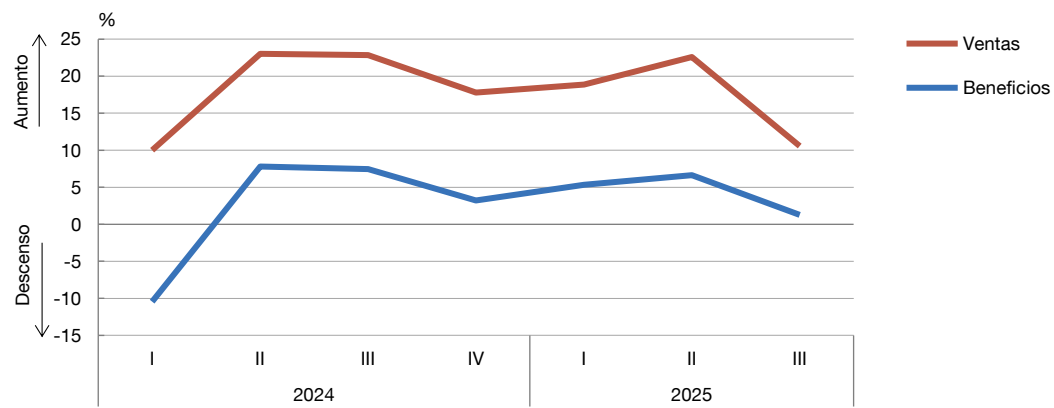
<sup>4</sup> Este indicador recoge la proporción de las sociedades que se encuentran en alguna de las siguientes situaciones: aquellas cuyas peticiones de fondos fueron rechazadas; a las que les fueron concedidos los fondos, pero solo parcialmente; a las que se otorgó el préstamo, pero a un coste considerado por ellas como muy elevado; y las que no solicitaron financiación porque creían que no se la concederían (demanda desanimada). El ligero aumento de este indicador en este trimestre puede ser compatible con la mejora de la disponibilidad de crédito bancario, ya que las empresas que han percibido esta mejora no necesariamente son las mismas que las que provocan el incremento del indicador de obstáculos.

no obstante puede seguirse considerando reducido (véase gráfico 3). El incremento también obedece, aunque en menor medida, al ligero aumento del porcentaje de rechazo, que creció medio punto porcentual, hasta el 1 %. El aumento de las dificultades para obtener préstamos bancarios se observó exclusivamente en las pymes ya que en las empresas grandes este indicador se mantuvo sin cambios significativos.

Entre julio y septiembre, el porcentaje neto de empresas que informó de un descenso en los tipos de interés fue prácticamente nulo, lo que sucede tras cuatro trimestres seguidos de descensos en dicho porcentaje neto (en la edición anterior esta proporción alcanzó un 31%; véase gráfico 4). Al distinguir por tamaño, se observa que las pymes señalaron un incremento del coste de financiación, mientras que las compañías más grandes siguieron declarando descensos de los tipos de interés, aunque más reducidos. Respecto al resto de las condiciones de los préstamos bancarios, tanto los importes concedidos como los plazos habrían seguido aumentando en el tercer trimestre, en tanto que las empresas informaron de que se habrían endurecido ligeramente las garantías requeridas y otros costes distintos de los tipos de interés.

Finalmente, en cuanto a las expectativas, un 11% de las empresas, en términos netos, anticipaban que continuaría mejorando su acceso a la financiación bancaria en el cuarto trimestre de 2025.

Gráfico 1  
Evolución de las ventas y de los beneficios de las empresas españolas (a)



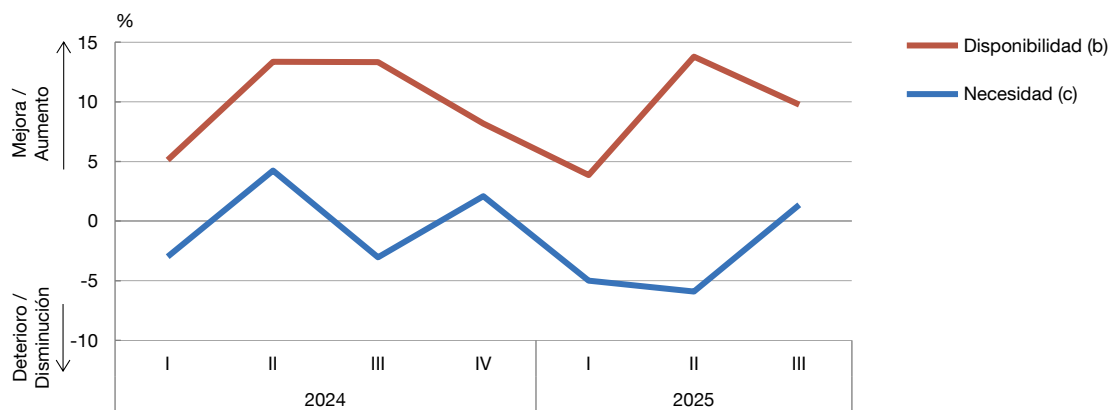
FUENTE: Banco Central Europeo.

a. Porcentaje del total de empresas que señalan aumento menos el de las que señalan descenso.



Gráfico 2

Percepción de las empresas españolas sobre la disponibilidad y necesidad de préstamos bancarios (a)



FUENTE: Banco Central Europeo.

a. Resultados obtenidos a partir de las empresas para las que los préstamos bancarios son relevantes (han utilizado esta financiación en el pasado o piensan utilizarla).

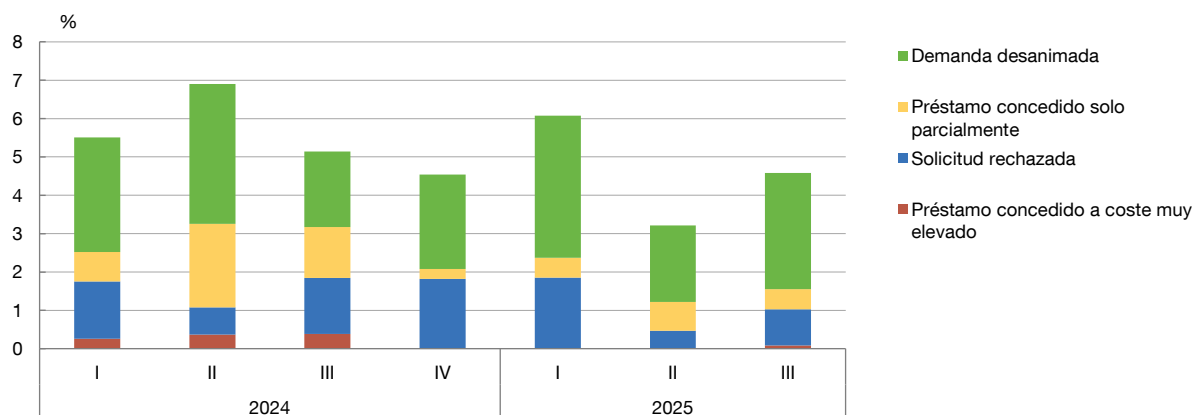
b. Porcentaje de las empresas que señalan una mejora menos el de las que señalan un deterioro.

c. Porcentaje de las empresas que señalan un aumento menos el de las que señalan una disminución.



Gráfico 3

Empresas españolas con dificultades para obtener préstamos bancarios (a)



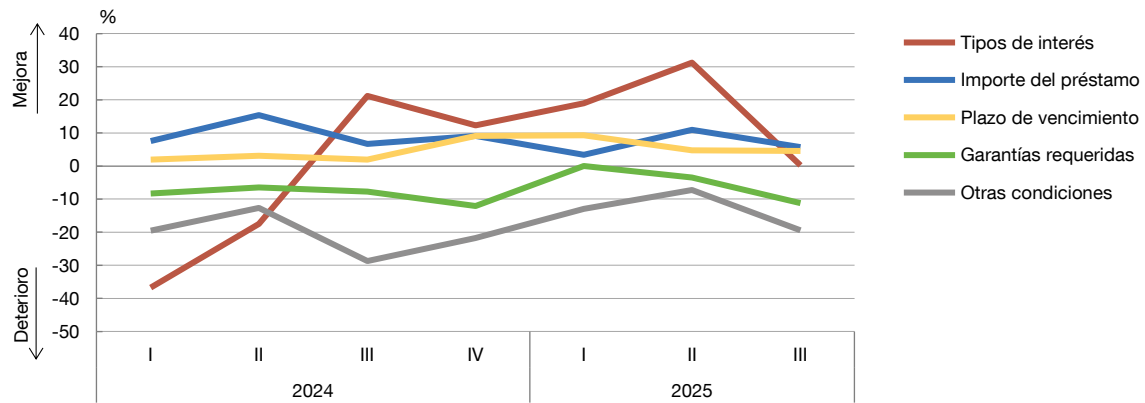
FUENTE: Banco Central Europeo.

a. Este indicador recoge la proporción de las sociedades que se encuentran en alguna de las siguientes situaciones: aquellas cuyas peticiones de fondos fueron rechazadas; aquellas a las que les fueron concedidos los fondos pero solo parcialmente; sociedades a las que se otorgó el préstamo pero a un coste considerado por ellas como muy elevado; y sociedades que no solicitaron financiación porque creían que no se la concederían (demanda desanimada). Resultados obtenidos a partir de las empresas para las que los préstamos bancarios son relevantes (han utilizado esta financiación en el pasado o piensan utilizarla).



Gráfico 4

Cambios en las condiciones de los préstamos bancarios aplicadas a las empresas españolas (a)



FUENTE: Banco Central Europeo.

a. Porcentaje de las empresas que señalan una mejora menos el de las que señalan un deterioro. Resultados obtenidos a partir de las empresas que han solicitado préstamos bancarios, líneas de crédito o descubiertos en los últimos tres meses.



Reproducción permitida solo si se cita la fuente

Para más información: Tel. +34 91 338 5044 / 6097 / 5318 / 8839 / 6175 / 4397 / 5936 | [www.bde.es](http://www.bde.es) Correo electrónico: [comunicacion@bde.es](mailto:comunicacion@bde.es)

X@BancoDeEspana

in @Banco De España

ig @BancoDeEspana

yt @bdeeuro