



NOTA DE PRENSA

Madrid, 26 de febrero de 2026

Las empresas españolas percibieron que el acceso a la financiación bancaria siguió mejorando en el cuarto trimestre de 2025, aunque a un ritmo cada vez menor

- Las compañías informaron de una evolución favorable de las ventas, un aumento de sus costes (tanto laborales como de otro tipo) y un estancamiento de los beneficios.
- La mejoría en el acceso a la financiación bancaria se debió, principalmente, al impacto favorable asociado a la mayor disposición de las entidades bancarias a otorgar préstamos.
- Según las empresas encuestadas, los tipos de interés de los préstamos bancarios volvieron a reducirse, aunque de forma leve.

El Banco Central Europeo (BCE) hizo públicos el pasado 2 de febrero los resultados de la trigésimo séptima edición de la Encuesta sobre el acceso a la financiación de las empresas del área del euro (SAFE, por sus siglas en inglés)¹. En ella se preguntó a las empresas sobre la evolución de su situación económica y financiera y de sus condiciones de financiación entre octubre y diciembre de 2025.

A continuación, se resumen los principales resultados para España.

Actividad económica

El porcentaje neto² de empresas españolas que señalaron un aumento de sus ventas entre octubre y diciembre fue positivo (16%), y superior, en cinco 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 47% y 52% respectivamente, niveles elevados y considerablemente por encima de los registrados tres meses antes (35% y 36%). En este contexto, el porcentaje neto de empresas que informaron de un aumento de los beneficios fue prácticamente nulo, situándose ligeramente por debajo del de la ronda previa (1%). Por tamaños, tanto las pymes como las compañías grandes registraron, en conjunto, una evolución favorable de las ventas en el cuarto trimestre, más acusada en el caso de las segundas. En el caso de los beneficios, el porcentaje de

¹ La encuesta se realizó entre el 19 de noviembre y el 15 de diciembre de 2025, participando un total de 5.067 empresas (727 de España), de las que 4.684 (un 93%) tienen menos de 250 empleados (de ellas, 667 españolas). El análisis de los resultados para el conjunto del área del euro, publicado por el BCE, puede encontrarse [aquí](#).

² 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.

empresas grandes en las que aumentaron 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 -6%, un punto menos que en el trimestre anterior.

Financiación

De acuerdo con los resultados de la encuesta, el proceso de desendeudamiento de las empresas españolas habría continuado, a un ritmo algo superior 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 9%, frente al 4% registrado en la edición anterior. Este desendeudamiento se habría registrado tanto en el segmento de pymes como en el de las empresas grandes.

Respecto a las necesidades de financiación bancaria³, estas aumentaron ligeramente entre octubre y diciembre (gráfico 2). Como consecuencia de ello, la proporción de empresas que solicitaron préstamos bancarios creció 8 pp, hasta situarse en un 25%. Al mismo tiempo, la disponibilidad de préstamos bancarios continuó mejorando, aunque lo hizo a un ritmo menor que en el trimestre previo. Así, un 5% de compañías, en términos netos, informó de una mejoría en este aspecto, 5 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 en el trimestre previo. En particular, destacan el impacto favorable asociado a la mayor disposición de las entidades bancarias a otorgar préstamos, percibido por un 17% de compañías, en términos netos, y al historial crediticio de las empresas, señalado por un 9% en términos netos. En sentido contrario, un porcentaje neto del 15% de las empresas consideraban que las perspectivas económicas generales dificultaban el acceso al crédito, seis puntos más que el trimestre previo. El desglose por tamaños evidencia que tanto las pymes como las grandes empresas continuaron percibiendo una mejoría de la disponibilidad de préstamos bancarios, aunque en ambos casos con porcentajes netos más reducidos que tres meses antes.

Por otra parte, de entre el grupo de empresas que se planteó solicitar crédito bancario, la proporción de aquellas que tuvieron dificultades⁴ para obtenerlo aumentó casi tres puntos en el cuarto trimestre de 2025, hasta situarse en un 7,5% (véase gráfico 3), nivel que, no obstante, sigue estando en valores históricamente reducidos⁵. Este incremento se explica, principalmente, por la mayor proporción de empresas que no solicitaron crédito por pensar que no se lo iban a conceder (demanda desanimada),

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

⁴ 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.

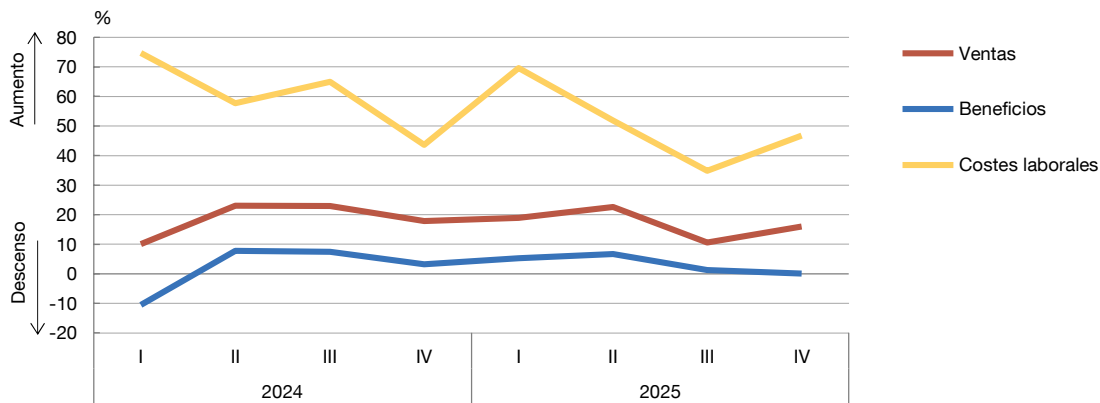
⁵ Este valor se encuentra lejos de los máximos alcanzados durante la crisis financiera (2010 a 2013; serie semestral de la SAFE) en que este indicador llegó a situarse en porcentajes que oscilaban entre el 17% y el 22%.

que pasó de un 3% a un 5,2%. El aumento de las dificultades para obtener préstamos bancarios se observó tanto en las pymes como en las empresas grandes.

En cuanto a las condiciones aplicadas, un 4% de empresas, en términos netos, informó de un descenso en los tipos de interés, porcentaje reducido pero superior al de la edición anterior, cuando se registró un valor nulo (gráfico 4). Al distinguir por tamaño, se observa que las pymes señalaron, por segundo trimestre consecutivo, un incremento del coste de financiación, mientras que las compañías más grandes siguieron declarando descensos de los tipos de interés. Respecto al resto de las condiciones de los préstamos bancarios, los importes concedidos habrían seguido aumentando en el tercer trimestre, en tanto que los plazos de vencimiento se habrían reducido marginalmente y las garantías requeridas y otros costes distintos de los tipos de interés se habrían endurecido ligeramente.

Finalmente, en cuanto a las expectativas, un 10% de las empresas, en términos netos, anticipaban que continuaría mejorando su acceso a la financiación bancaria en el primer trimestre de 2026.

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



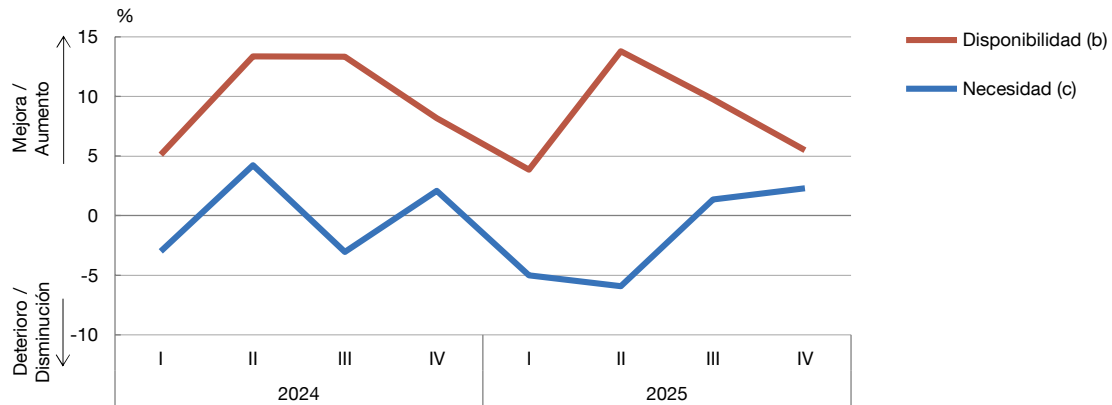
FUENTE: Banco Central Europeo.



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)

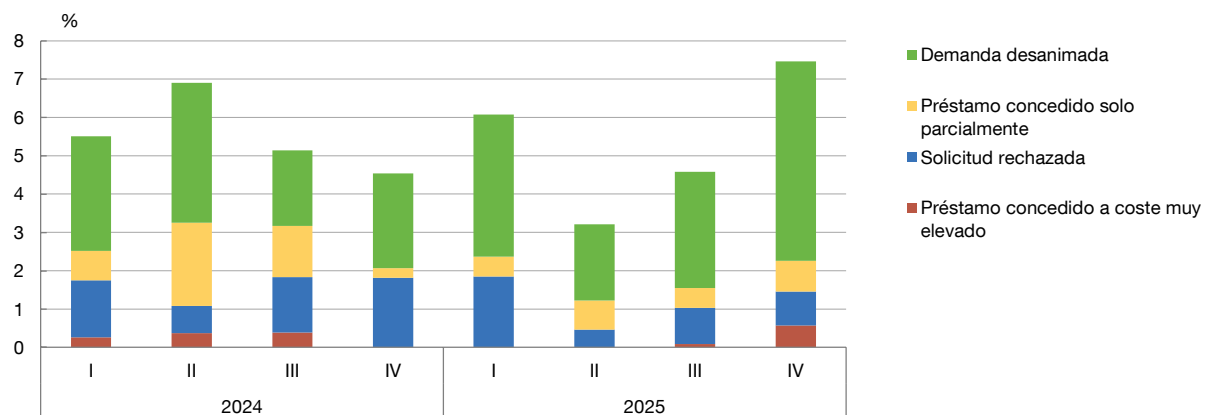


FUENTE: Banco Central Europeo.

- 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)

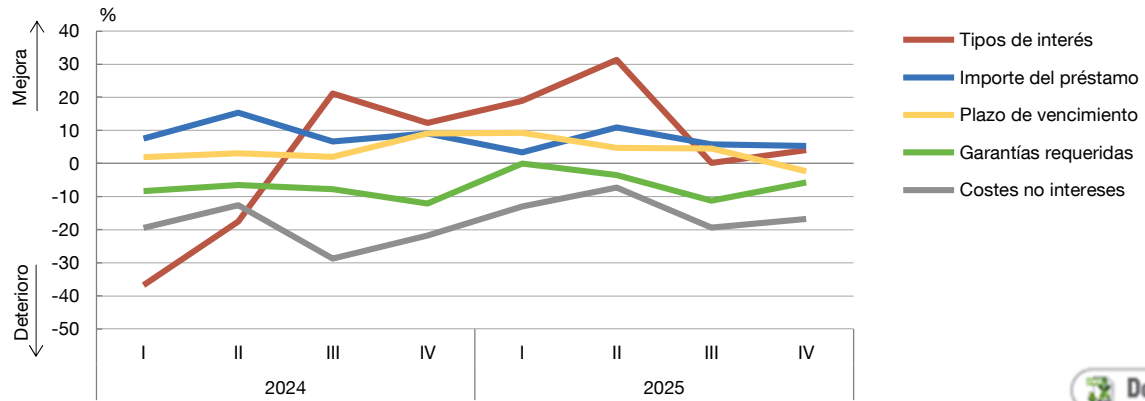


FUENTE: Banco Central Europeo.

- 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 Correo electrónico: comunicacion@bde.es

X@BancoDeEspana

in@Banco De España

@BancoDeEspana

@bdeeuro