

PUBLICADO EN MARZO 2026

# Informe Tendencias de Crédito

## PYMES 2025



El ecosistema de 1.32 millones de PYMES se mantiene estable gracias al impulso de las medianas empresas.

La demanda de servicios operativos creció un 24.3%.

El riesgo de impago persiste especialmente en microempresas y en los sectores de hostelería y transporte, con mayor incidencia en el sur de España.

## Índice


**Situación** de las PYMES en España ..... 03

**Tendencias** de la demanda ..... 04

**Perfiles** de la demanda ..... 09

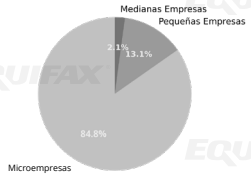
Análisis de la **deuda y morosidad** ..... 11

Resumen **ejecutivo** ..... 16

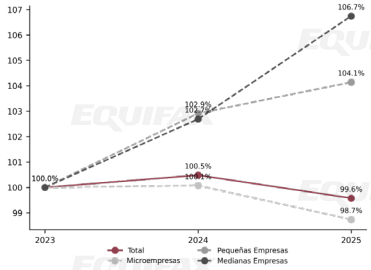
# Situación de las PYMES en España

## El ecosistema PYME en 2025: las medianas empresas impulsan el crecimiento ante la pérdida de 1.000 microempresas.

**Distribución PYMES activas por tamaño**




**Evolución PYMES activas por tamaño**

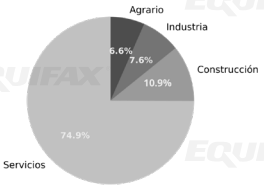



**+1.32M PYMES**
**activas con asalariados, de las cuales el 84,7% son microempresas.**

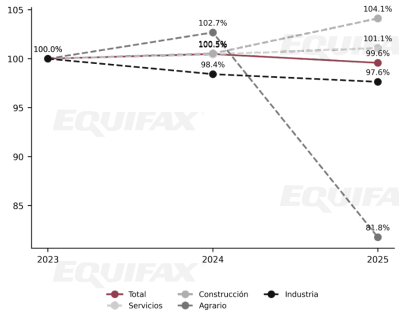
- Hay **1.000 PYMES menos** que en 2024, todas microempresas, y son las únicas que han decrecido.
- Las **pequeñas** (+1.2%) y **medianas** empresas (+4%) **han aumentado** su número respecto a 2024.

## El sector servicios continúa su liderazgo en el mercado PYME (74.9%) y Construcción y Servicios ganan terreno frente al desplome en el Sector Agrario.

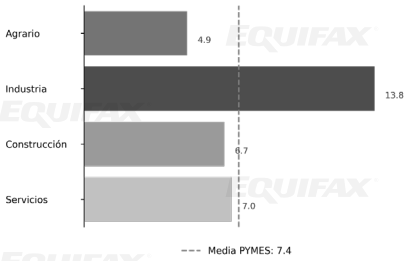
**Distribución PYMES activas por sector actividad**




**Evolución PYMES activas por sector actividad**




**Empleados medios por sector actividad**



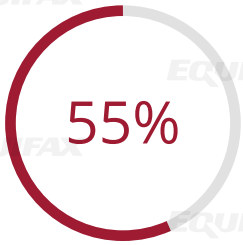

- **~21%** en el **sector agrario** respecto a 2024.
- El **sector servicios** (+0.6%) y el de la **construcción** (+3.6%) han **crecido**.

| Microempresas | Pequeñas empresas | Medianas empresas |
|---|---|---|
| Menos de 10 empleados | Menos de 50 empleados | Menos de 250 empleados |

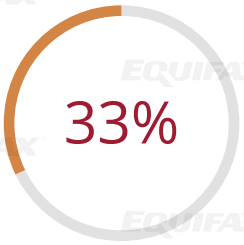
Evolución interanual: Comparativa de datos 2025 vs. 2024.
Los gráficos muestran la evolución desde 2023, tomando el mismo como referencia base 100.
Fuente Datos: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones. Gobierno España (Octubre de 2025).

# Tendencias de la demanda
## financiación, crédito y servicios al detalle

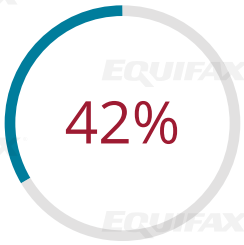
### Clasificación de la demanda de las PYMES según su naturaleza y solicitud en los últimos 12 meses:




**Han solicitado financiación bancaria** o con entidades especializadas.

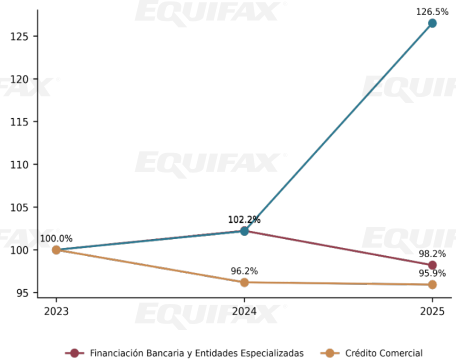



**Han solicitado un crédito comercial** incluyendo financiación de facturas y seguros de crédito comercial.




**Han demandado servicios** para la operativa de su empresa.

### Evolución de la Demanda




- La demanda de **financiación bancaria y crédito comercial** ha **descendido** ligeramente (-4% y -0.3%).
- Sin embargo, la demanda de **servicios** se ha **incrementado** en 24.3% respecto a 2024.

| Microempresas | Pequeñas empresas | Medianas empresas |
|---|---|---|
| Menos de 10 empleados | Menos de 50 empleados | Menos de 250 empleados |

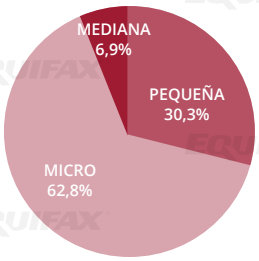
Evolución interanual: Comparativa de datos 2025 vs. 2024.
Los gráficos muestran la evolución desde 2023, tomando el mismo como referencia base 100.
Fuente Datos: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones. Gobierno España (Octubre de 2025).

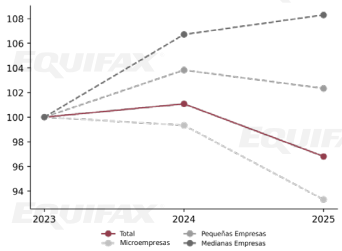
# Tendencias de la demanda financiación




**Han solicitado financiación bancaria** o con entidades especializadas.

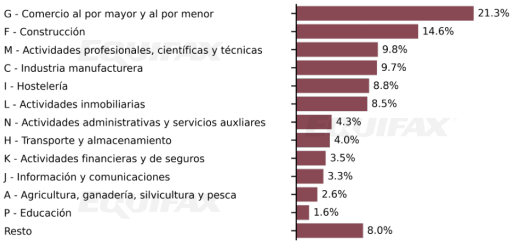
## Tamaño

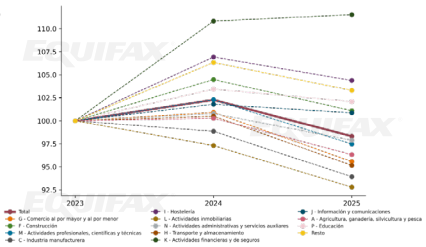



- Las **microempresas** continúan liderando la solicitud de financiación concentrando el **62.8%** de la demanda total.
- Sin embargo, las **medianas empresas** muestran el dinamismo más alto, con un crecimiento del **1.5%** desde 2024.

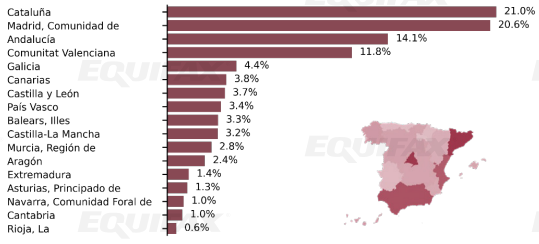
## Sector

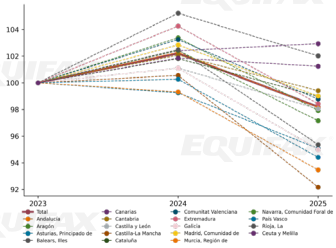



- **Comercio** (21.3%) y **construcción** (14.6%) se mantienen **a la cabeza** como los sectores con mayor peso en las solicitudes.
- El sector de **actividades financieras y seguros** destaca como el de **mayor crecimiento** en el último año, con un **aumento del 11.5%**.

## Región




- **Cataluña** (21%) y **Madrid** (20.6%) siguen concentrando la **mayor actividad financiera** del país.

| **Microempresas** | **Pequeñas empresas** | **Medianas empresas** |
|---|---|---|
| Menos de 10 empleados | Menos de 50 empleados | Menos de 250 empleados |

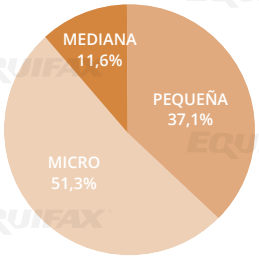
Evolución interanual: Comparativa de datos 2025 vs. 2024.
Los gráficos muestran la evolución desde 2023, tomando el mismo como referencia base 100.
Fuente Datos: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones. Gobierno España (Octubre de 2025).

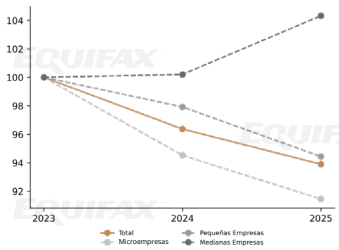
# Tendencias de la demanda
## crédito comercial




**Han solicitado un crédito comercial** incluyendo financiación de facturas y seguros de crédito comercial.

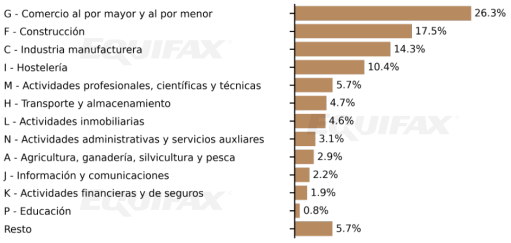
### Tamaño

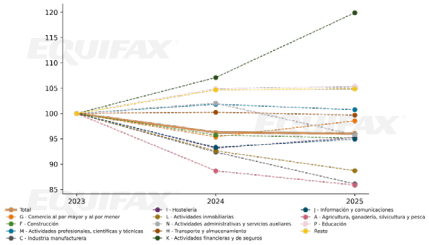



- Las **microempresas** concentran el **51.3%** de la demanda de crédito comercial.
- Sin embargo, se observa una **tendencia inversa en la evolución**: mientras las microempresas disminuyen su actividad, las **medianas empresas** son las únicas que **crecen** con un **4% incremental** desde 2024.

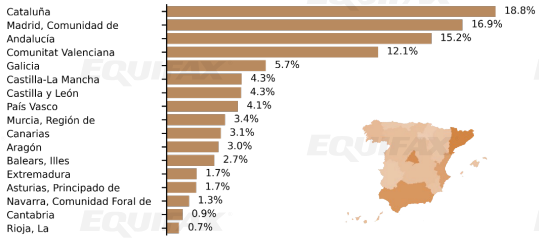
### Sector

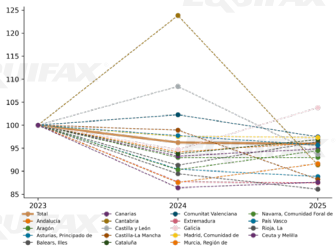



- El sector de **comercio** (26.3%) y **construcción** (17.5%) se mantienen a la cabeza del mercado.
- Destaca el **crecimiento** exponencial de las **actividades financieras y de seguros**, que lideran la evolución sectorial alcanzando los 120 puntos en 2025.
- En el lado opuesto, el **sector agrario** muestra un **descenso notable** en la demanda de este tipo de crédito.

### Región



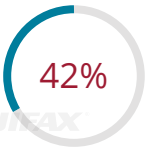




- **Cataluña** (18.8%) y **Madrid** (16.9%) lideran la cuota de mercado nacional.
- A nivel de crecimiento, **Galicia** destaca con un **incremento muy superior a la media**, mientras que la mayoría de las regiones muestran una tendencia a la baja o de estabilización en la comparativa interanual.

| **Microempresas** | **Pequeñas empresas** | **Medianas empresas** |
|---|---|---|
| Menos de 10 empleados | Menos de 50 empleados | Menos de 250 empleados |

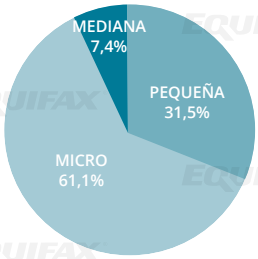
Evolución interanual: Comparativa de datos 2025 vs. 2024.
Los gráficos muestran la evolución desde 2023, tomando el mismo como referencia base 100.
Fuente Datos: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones. Gobierno España (Octubre de 2025).

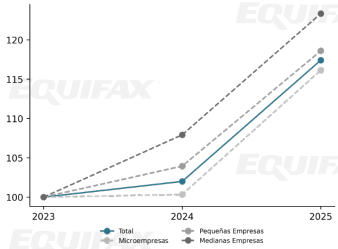
# Tendencias de la demanda
## servicios al detalle




**Han demandado servicios** para la operativa de su empresa.

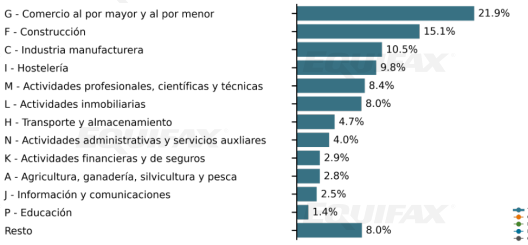
### Tamaño

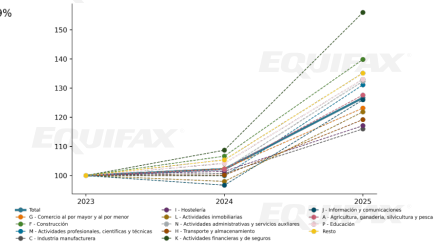



- Las **microempresas** concentran el **61.1%** de la demanda actual de servicios.
- Sin embargo, las **medianas y pequeñas empresas** lideran el **crecimiento**, con las medianas creciendo un 15% con respecto al 2024.

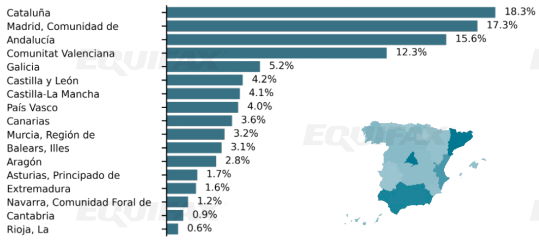
### Sector

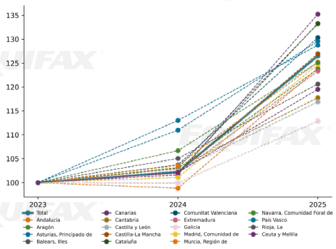



- Los sectores **comercio** (21.9%) y **construcción** (15.1%) encabezan la demanda de servicios operativos.
- Destaca el sector **actividades financieras y seguros** como el que muestra el **crecimiento** más rápido en el último año, alcanzando los 156 puntos en 2025.

### Región




- **Cataluña** (18.3%) y **Madrid** (17.3%) concentran el mayor volumen de solicitudes a nivel nacional.
- En términos de evolución, **Asturias lidera**, mientras **Madrid y Cataluña** presentan una **demanda de servicios menor** en relación a su volumen total de empresas.

Comparado con 2024 **el cambio es radical.** Mientras que en el informe de 2024 esta demanda caía un 3.8%, en 2025 se ha disparado un 25%. Esto indica que las PYMEs están **priorizando la contratación de servicios operativos (energía, comunicaciones, seguros) por encima de la búsqueda de nueva financiación bancaria o comercial.**

| **Microempresas** | **Pequeñas empresas** | **Medianas empresas** |
|---|---|---|
| Menos de 10 empleados | Menos de 50 empleados | Menos de 250 empleados |

Evolución interanual: Comparativa de datos 2025 vs. 2024.
Los gráficos muestran la evolución desde 2023, tomando el mismo como referencia base 100.
Fuente Datos: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones. Gobierno España (Octubre de 2025).

# Conclusiones
# de la demanda

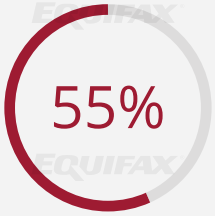
## Evolución de la demanda

**Excepto en Servicios**

Descenso ligero global

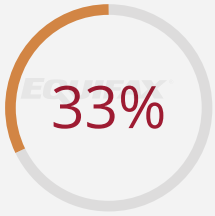
**Servicios**

+25% Incremento



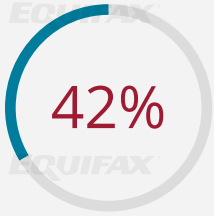

**Financiación bancaria**

Estable




**Crédito comercial**

Desciende




**Servicios**

Crece

## Actividad por tamaño y sector

**Medianas/Pequeñas**

Más Actividad

**Microempresas**

Menos Actividad

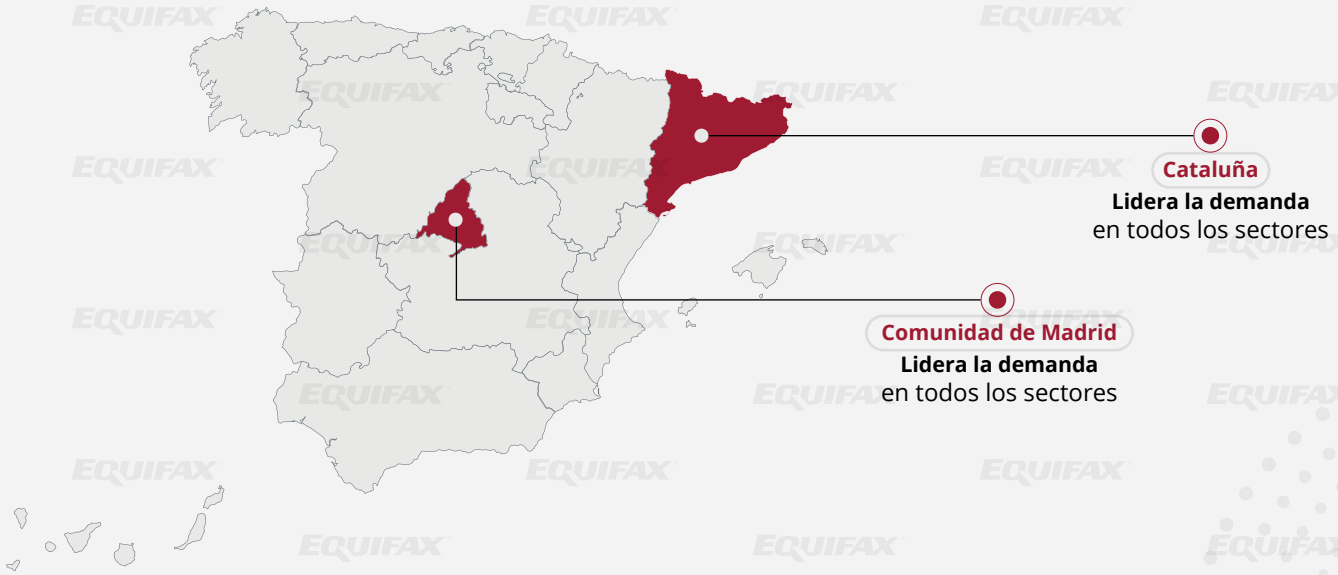
**Comercio**

>20% Demanda Total

**Servicios**

Único incremento acentuado

## Líderes geográficos

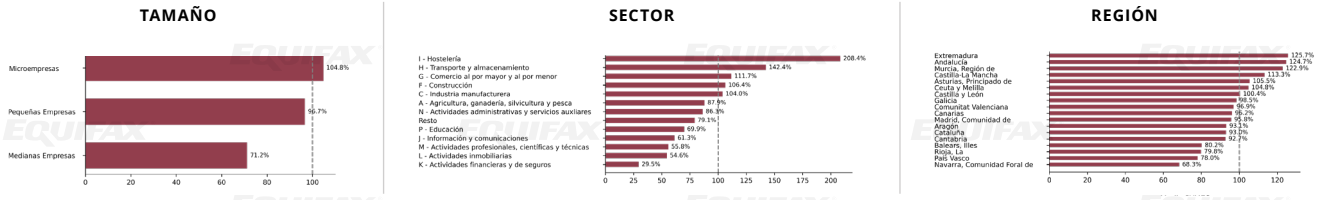


# Perfil riesgo demanda

El hit rate muestra el porcentaje de PYMES con impago al solicitar financiación. Valores altos indican mayor riesgo.

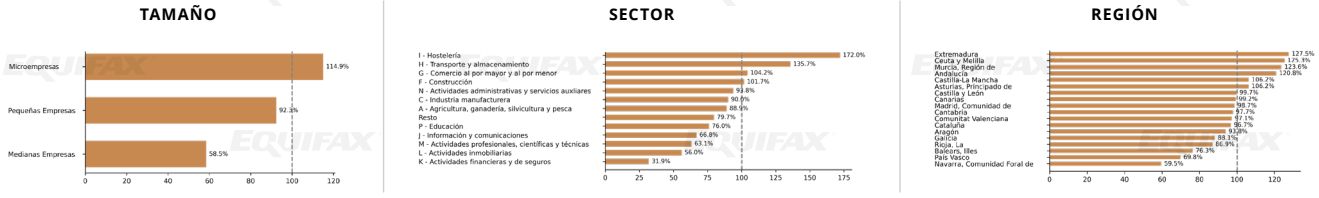
**No hay cambios** significativos respecto a 2024

## Financiación



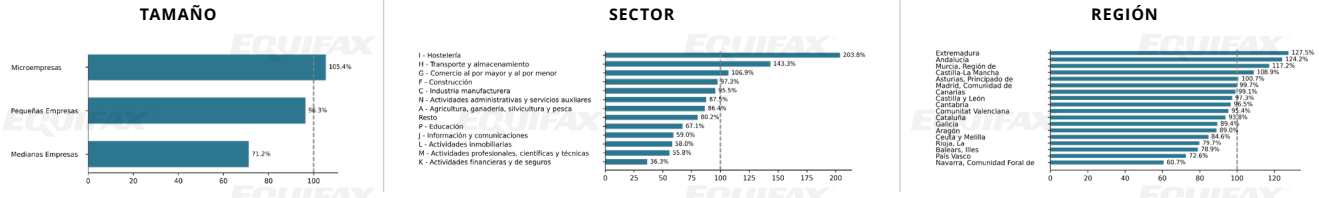

Mayor riesgo en la demanda de las microempresas (104.8%). Hostelería (208.4%) y transporte y almacenamiento (142.4%), los sectores más expuestos. Extremadura (125.7%), Andalucía (124.7%) y Murcia (122.9%) lideran el riesgo territorial. País Vasco (78.0%) y Navarra (68.3%) presentan el menor riesgo.

## Crédito comercial




Microempresas al frente del riesgo en crédito comercial (114.9%). Hostelería (172.0%) y transporte y almacenamiento (135.7%) destacan entre los sectores más expuestos. Extremadura (127.5%) y Andalucía (120.8%) lideran el riesgo territorial, aunque se observa una entrada destacada de Ceuta y Melilla (125.3%) y Murcia (123.6%). País Vasco (69.8%) y Navarra (59.5%) muestran el menor riesgo.

## Servicios




Mayor riesgo en servicios por parte de las microempresas (105.4%). Hostelería (203.8%) y transporte y almacenamiento (143.3%) encabezan los sectores más expuestos. Extremadura (127.5%) y Andalucía (124.2%) lideran el riesgo regional. País Vasco (72.6%) y Navarra (60.7%) a la cola del riesgo.

# Conclusiones
# perfil de riesgo demanda

## Riesgo por tamaño y sector

**Microempresas**

Mayor
Riesgo

**Hostelería**

Mayor
Riesgo

**Transporte y Almacenamiento**

Alto
Riesgo

## Tipo de financiación solicitada y riesgo

**Crédito comercial**

Mayor
Riesgo

54%
Alto riesgo de mora

El 8% peor calificado tiene un 54% de probabilidad de entrar en mora al cabo de 12 meses.

## Riesgo geográfico

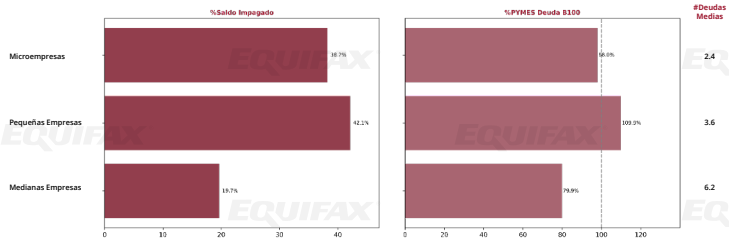


**Navarra y País Vasco**
presentan demanda con empresas **de menor riesgo**

**Extremadura, Andalucía y Murcia**
presentan un nivel de **riesgo más alto**

# Análisis de la deuda y morosidad
## entidades financieras y especializadas

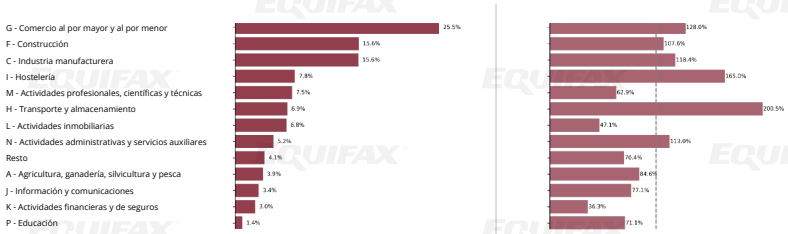
### Tamaño




**42.1%**
**pequeñas empresas**

- Las **pequeñas empresas** concentran la mayor parte de saldo impagado.

### Sector

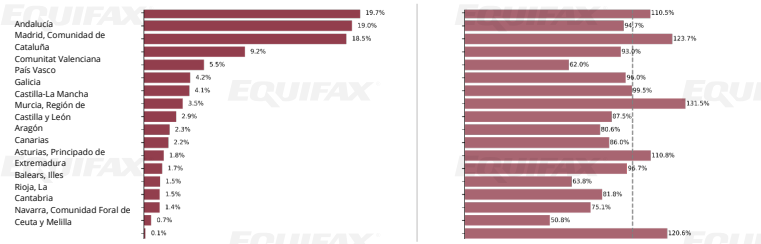



**25.6%**
**comercio**

**200.5%**
**transporte y almacenamiento**

- **Comercio** lidera el volumen de saldo impagado.
- **Transporte y almacenamiento** muestra en media más operaciones morosas.

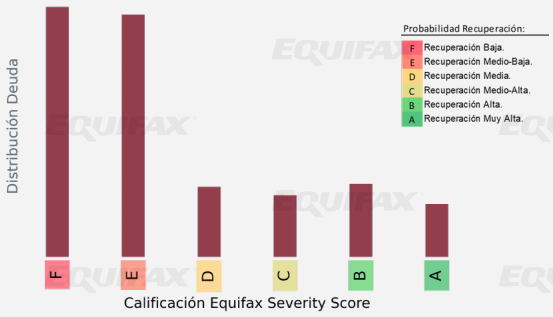
### Región




**19.7%**
**Andalucía**

**131.5%**
**Murcia**

- A la cabeza **Andalucía**.
- **Murcia** muy por encima de la media.




- Las **pequeñas empresas** concentran la mayoría de operaciones y de saldo impagado.
- Las **medianas empresas** tienen en media más operaciones morosas que las entidades más pequeñas.

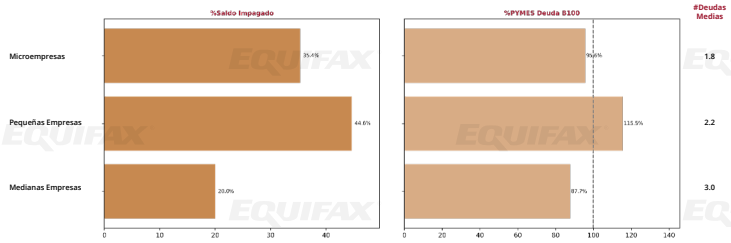
**Glosario**

**% Saldo Impagado:** suma de saldo impagado/ total saldo impagado
**% PYMES Deuda B100:** Nº de PYMES con deuda/total de PYMES (base 100 - Media total PYMES)
**Deudas Medias:** Nº de operaciones medias por deudor

Fuente Datos: Equifax (diciembre de 2025).

# Análisis de la deuda y morosidad
## crédito comercial

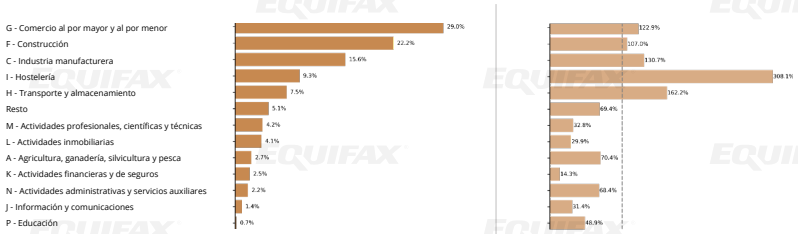
### Tamaño




**44.6%**
**pequeñas empresas**

- Las **pequeñas empresas** concentran la mayoría de operaciones y de saldo impagados respecto a deuda comercial.

### Sector

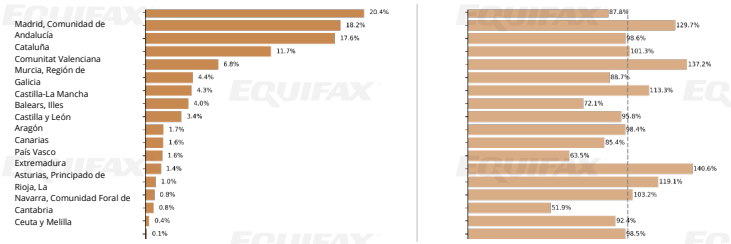



**29.0%**
**comercio**

**308.1%**
**hostelería**

- **Comercio** lidera el volumen de saldo impagado.
- **Hostelería** muestra en media más operaciones morosas.

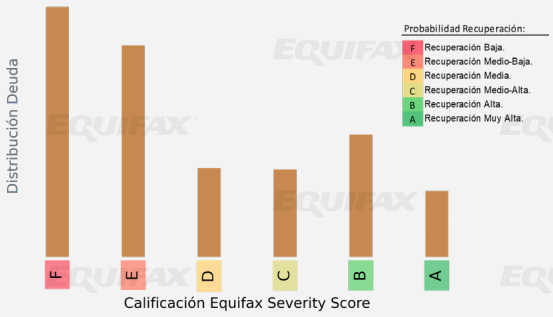
### Región




**20.4%**
**Madrid**

**140.6%**
**Extremadura**

- A la cabeza **Madrid**.
- **Extremadura y Murcia** muy por encima de la media.




- Las **pequeñas empresas** concentran la mayoría del saldo impagado respecto a deuda comercial.
- Las **medianas empresas** tienen en media más operaciones morosas que las empresas más pequeñas.

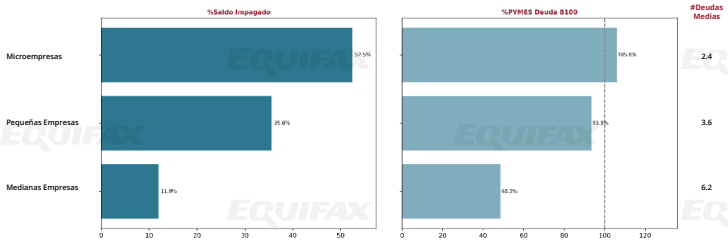
**Glosario**

**% Saldo Impagado:** suma de saldo impagado/ total saldo impagado
**% PYMES Deuda B100:** Nº de PYMES con deuda/total de PYMES (base 100 - Media total PYMES)
**Deudas Medias:** Nº de operaciones medias por deudor

Fuente Datos: Equifax (diciembre de 2025).

# Análisis de la deuda y morosidad
## servicios

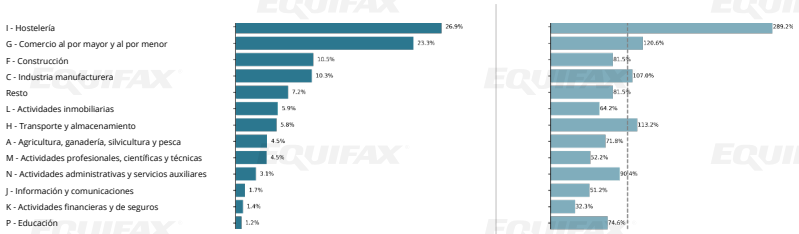
### Tamaño




**52.5%**
**microempresas**

- Las **microempresas** concentran la mayor parte de saldo impagado.

### Sector

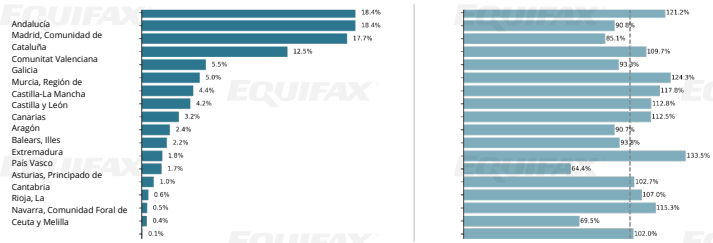



**26.9%**
**hostelería**

**289.2%**
**hostelería**

- **Hostelería** lidera el saldo impagado.

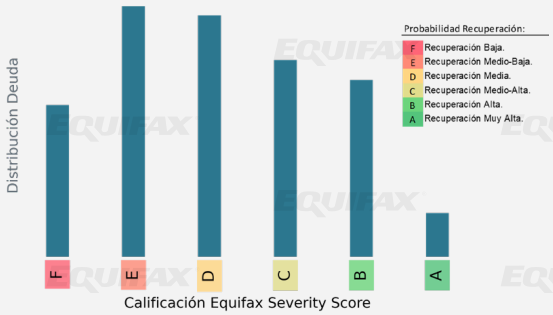
### Región




**18.4%**
**Andalucía**

**133.5%**
**Extremadura**

- A la cabeza **Andalucía y Madrid**.
- **Extremadura, Murcia y Andalucía** por encima de la media.



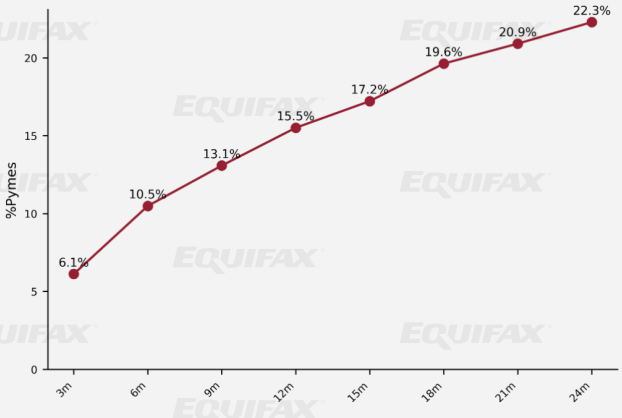

- Las **microempresas** concentran la mayoría del saldo impagado en deuda de servicios..
- La **severidad de la deuda** de servicios es **inferior**.

**Glosario**

**% Saldo Impagado:** suma de saldo impagado/ total saldo impagado
**% PYMES Deuda B100:** Nº de PYMES con deuda/total de PYMES (base 100 - Media total PYMES)
**Deudas Medias:** Nº de operaciones medias por deudor

Fuente Datos: Equifax (diciembre de 2025).

# Análisis exhaustivo de la deuda y morosidad




Entrada en ASNEF de PYMES con mora exclusiva en ASNEF Empresas

El impago de una PYME aumenta el riesgo de entrada en el buró ASNEF.

**15.5%** 12 meses

**22.3%** 24 meses

**~22%**

de las PYMES con mora exclusiva en **ASNEF Empresas** transcurridos dos años, tienen una nueva mora en ASNEF.

**ASNEF Empresas es un potente indicador para prevenir un degradamiento crediticio de una PYME.**



## Impacto directo

El incumplimiento de pagos por parte de una PYME **pone en riesgo la salud financiera de sus acreedores.**

## Early warning indicator

Buró ASNEF Empresas como **indicador temprano de deuda en ASNEF.**

Nota comparativa: ligero ajuste en la probabilidad de entrada en ASNEF a los 24 meses, pasando del 24.6% en 2024 al 22.3% de 2025. El indicador de los 12 meses desciende ligeramente del 17.3% al 15.5%.

Fuente Datos: Equifax (diciembre de 2025).

# Conclusiones
# deuda y morosidad

## Tamaño empresarial

**Microempresas**

Mayor
Impago
en servicios

**Pequeñas empresas**

Mayor
Impago
bancario y facturas

## Riesgo por sector

**Hostelería**

Mayor
Morosidad en
comercio y servicios

**Transporte**

Mayor
Morosidad
en financiación

## Riesgo geográfico



**Andalucía, Comunidad de Madrid y Cataluña**
Son las Comunidades Autónomas con **mayor volumen de deuda impagada.**

## Comportamiento histórico de recuperación

18.5%
mejor
calificado

Tiene una probabilidad de casi el 13% de recuperar su mora al cabo de 3 meses.

22.3%
con mora exclusiva
en Asnef Empresas

Transcurridos 2 años tienen una nueva mora en ASNEF.

# Resumen ejecutivo

## 1. Estabilidad estructural del tejido empresarial

**El número de PYMES en España se mantiene en 2025 (1.32 millones).**

Aunque las microempresas descienden, esta caída se ve compensada por el crecimiento de pequeñas y medianas empresas, manteniendo el equilibrio del tejido empresarial.

## 2. Incremento en la demanda de financiación

**Más de la mitad de las PYMES españolas solicitaron financiación bancaria en el último año.**

Se observa un aumento destacado en la demanda vinculada al sector servicios.

## 3. Liderazgo de pequeñas y medianas en actividad crediticia

**Las PYMES medianas y pequeñas lideran la demanda en 2025,**

mostrando mayor dinamismo y actividad que las microempresas.

## 4. Perfiles diferenciados de morosidad por tamaño

Las diferencias por dimensión empresarial son claras:

- **Microempresas:** concentran el mayor volumen de impagos en **deuda de servicios**.
- **Pequeñas empresas:** concentran mayor volumen de impagos en **deuda bancaria y comercial**.

Esto evidencia **perfiles de riesgo diferenciados según tamaño** empresarial.

## 5. Concentración territorial del riesgo

**Andalucía, Murcia y Extremadura son las comunidades autónomas con mayor riesgo de impago.**

## 6. Indicador adelantado de deterioro crediticio

La morosidad registrada en ASNEF Empresas se confirma como **indicador temprano de un posible deterioro crediticio futuro en las PYMES.**




# equifax.es

DATA & DECISIONING ALWAYS ON

Copyright © 2026 Equifax Inc., Atlanta, Georgia. Todos los derechos reservados. Equifax, es una marca comercial regustrada de Equifax Inc.