

# Informe Tendencias de Crédito

**PYMES - S1 2026**



El ecosistema empresarial alcanza los 1.34M de PYMES con 14.717 empresas más que en junio de 2025 (+1.1%), un incremento liderado por las pequeñas y medianas empresas, que muestran mayor actividad crediticia que las microempresas.

Las microempresas concentran el mayor volumen de impagos en deudas de servicios, mientras que las pequeñas lo hacen en deuda bancaria y comercial, destacando la hostelería por su elevado nivel de riesgo.

Los datos confirman que la morosidad en ASNEF Empresas actúa como un indicador de alerta temprana (Early Warning Indicator) clave para prever el deterioro crediticio futuro.

## Índice


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

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

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

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

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

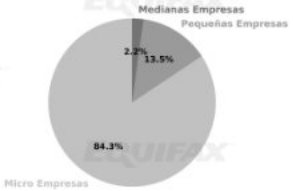
# Situación de las PYMES en España

## El ecosistema PYME en junio de 2026: las pequeñas empresas impulsan el crecimiento global mientras que las microempresas se estabilizan.

**+1.34M PYMES**
**activas con asalariados en España, de las cuales casi el 85% son microempresas.**

- Se registra un **crecimiento de 14.717 PYMES** respecto a junio de 2025.
- El segmento de las **microempresas no ha variado** significativamente en los últimos semestres.
- Las **pequeñas** empresas actúan como motor. **Casi el 59% del crecimiento total** de PYMES se debe a este segmento.
- Las **medianas** empresas son las que **más cambios y fluctuaciones** sufren a lo largo de los últimos semestres.

**Distribución PYMES activas por tamaño**

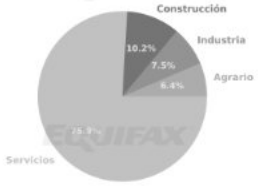



**Evolución PYMES activas por tamaño**

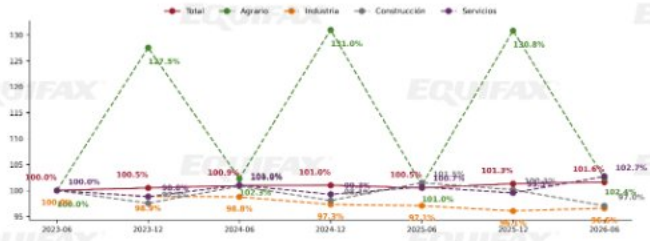



## El sector servicios consolida su liderazgo absoluto (casi 76%), mientras la industria retrocede levemente pese a contar con las empresas de mayor tamaño.

**Distribución PYMES activas por sector actividad**




**Evolución PYMES activas por sector actividad**




**Empleados medios por sector actividad**




- Fuerte **estacionalidad agraria**: comportamiento marcadamente **cíclico**, registrando sus **picos** de **mayor crecimiento en diciembre** y alcanzando sus **mínimos en junio**.
- Contraste en el **sector industrial**: aunque está constituido por las **empresas más grandes**, sigue una **tendencia ligeramente decreciente** en su número de entidades activas.

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

Evolución semestral Junio 2023 – Junio 2026 (Base 100 = Junio 2023)

Fuente Datos: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones. Gobierno España (Junio de 2026).

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

### Clasificación de la demanda de las PYMES según su naturaleza en los últimos 6 meses:




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

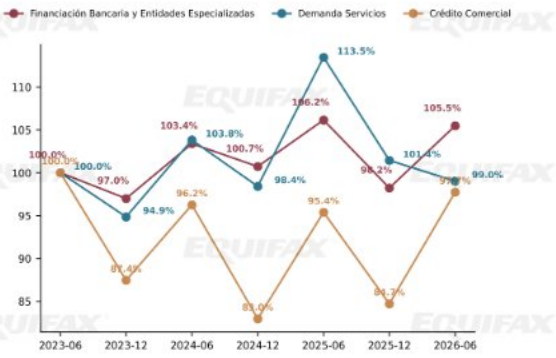



**Han demandado un crédito comercial incluyendo financiación de facturas y seguros de crédito comercial.**




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

### Evolución de la Demanda




- Comportamiento cíclico: históricamente, los tres tipos de demanda experimentan **notables picos de subida** en los **primeros semestres** de los últimos tres años.
- La demanda de **servicios rompe esta tendencia** en el primer semestre de 2026, no registrando su habitual pico de crecimiento.
- La demanda de **financiación** bancaria experimenta una **notable recuperación** a corto plazo, subiendo **7.3 puntos** respecto a diciembre de 2025.

**Fuerte repunte intersemestral de la financiación bancaria** frente al freno en la demanda de servicios.

Clasificación de la demanda en función de su propia naturaleza:

| Financiación Bancaria y Entidades Especializadas | Crédito Comercial | Demanda de Servicios |
|---|---|---|
| Demanda asociada a riesgo de crédito y financiación. | Incluyendo demanda relativa a financiación de facturas y seguros de crédito comercial. | Demanda asociada a contratación de servicios para la operativa de la empresa. |

Evolución semestral Junio 2023 – Junio 2026 (Base 100 = Junio 2023)

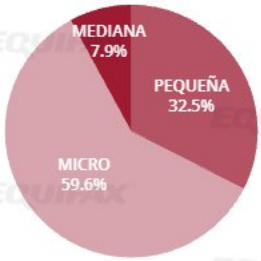
Fuente: Equifax, junio 2026.

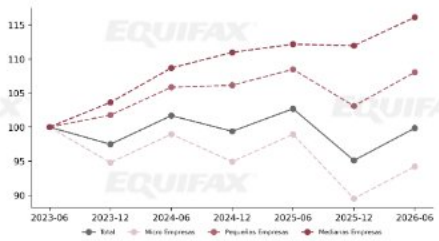
# Tendencias de la demanda:
## financiación bancaria y entidades especializadas




Han solicitado financiación bancaria o con entidades especializadas.

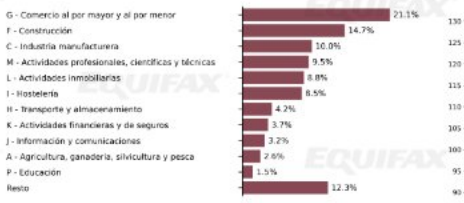
### Tamaño

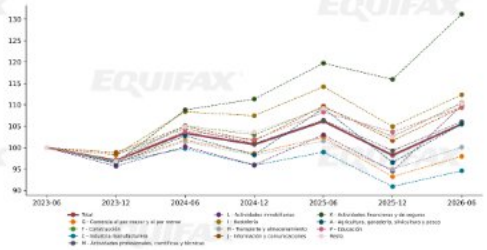



- Las **microempresas** continúan liderando el volumen de solicitudes, aunque pierden peso situándose en un **59.6%** de la demanda total.
- Las **medianas empresas** (7.9%) son las únicas que muestran una tendencia de **crecimiento continuo y sostenido** desde 2023, separándose del decrecimiento de las microempresas.

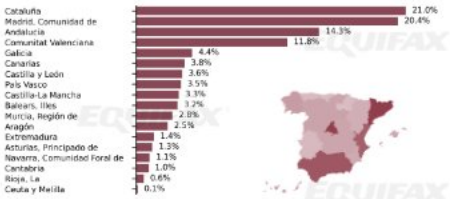
### Sector

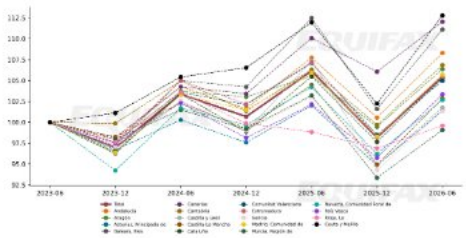



- **Comercio** (21.1%) y **construcción** (14.7%) se mantienen a la cabeza como los **sectores con mayor peso en las solicitudes**. Les sigue la **Industria manufacturera** (10.0%), que consolida la **tercera posición**.
- A nivel evolutivo, **todos los sectores muestran un claro repunte** en este primer semestre de 2026.

### Región




- **Cataluña** (21.0%) y la **Comunidad de Madrid** (20.4%) siguen concentrando la **mayor actividad financiera** del país, sumando entre las dos más del 41% de las solicitudes.
- El **top 4** lo **completan Andalucía** (14.3%) y la **Comunitat Valenciana** (11.8%).
- **Todas las regiones** muestran un **pico de recuperación** muy acentuado en el **primer semestre** de 2026 frente al segundo semestre de 2025.

Clasificación de la demanda en función de su propia naturaleza:

| Financiación Bancaria y Entidades Especializadas | Crédito Comercial | Demanda de Servicios |
|---|---|---|
| Demanda asociada a riesgo de crédito y financiación. | Incluyendo demanda relativa a financiación de facturas y seguros de crédito comercial. | Demanda asociada a contratación de servicios para la operativa de la empresa. |

Evolución semestral Junio 2023 – Junio 2026 (Base 100 = Junio 2023)

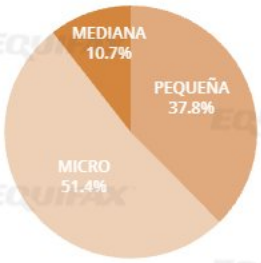
Fuente: Equifax, junio 2026.

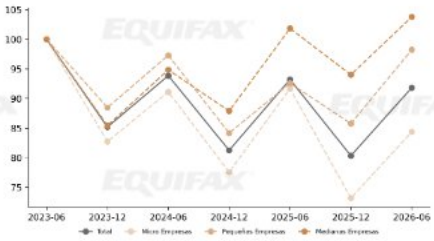
# Tendencias de la demanda
## crédito comercial




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

### Tamaño

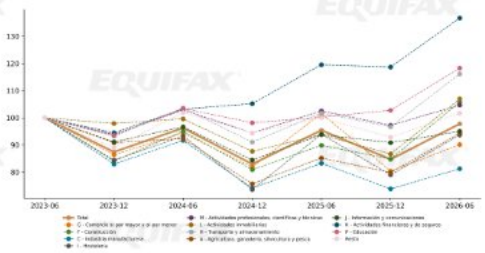



- Las **microempresas** concentran el **51.4%** de la demanda de crédito comercial.
- Las **medianas empresas** (10.7%) impulsan con mayor fuerza la recuperación en el primer semestre de 2026, consolidándose como el **segmento más dinámico** por encima de la media.

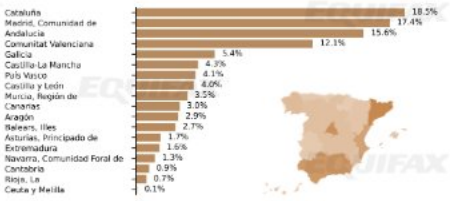
### Sector

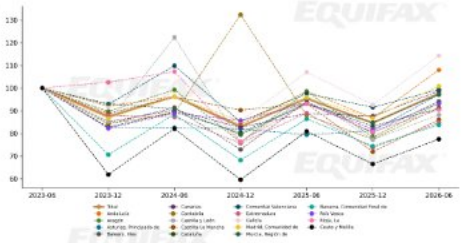



- **Comercio** (25.7%) y **construcción** (18.8%) se mantienen **a la cabeza del mercado**.
- Se observa un **repunte generalizado en todos los sectores**, destacando el fuerte incremento de las actividades financieras y de seguros.

### Región




- **Cataluña** (18.5%) y **Madrid** (17.4%) continúan **liderando la cuota de mercado nacional**.
- A nivel evolutivo,el primer semestre de 2026 marca una **recuperación de la demanda de crédito comercial** en practicamente la **totalidad de las comunidades autónomas**.

Clasificación de la demanda en función de su propia naturaleza:

| Financiación Bancaria y Entidades Especializadas | Crédito Comercial | Demanda de Servicios |
|---|---|---|
| Demanda asociada a riesgo de crédito y financiación. | Incluyendo demanda relativa a financiación de facturas y seguros de crédito comercial. | Demanda asociada a contratación de servicios para la operativa de la empresa. |

Evolución semestral Junio 2023 – Junio 2026 (Base 100 = Junio 2023)

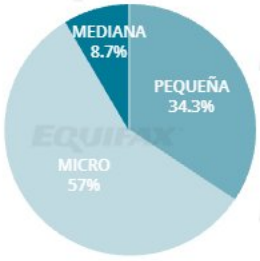
Fuente: Equifax, junio 2026.

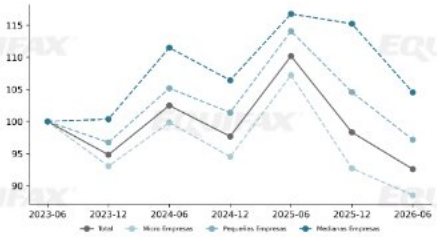
# Tendencias de la demanda
## servicios al detalle




Han demandado servicios para la operativa de su empresa.

### Tamaño

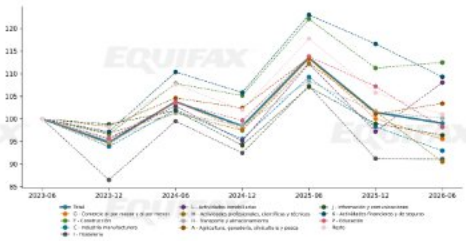



- Las **microempresas** reducen su cuota y concentran el **57.0%** de la demanda actual de servicios.
- Se observa un marcado **descenso generalizado** de la demanda durante el primer semestre de 2026.
- A pesar de esta caída global, las **medianas** empresas (8.7%) y las **pequeñas** empresas (34.3%) mantienen **índices relativos de actividad superiores** a los de las microempresas.

### Sector

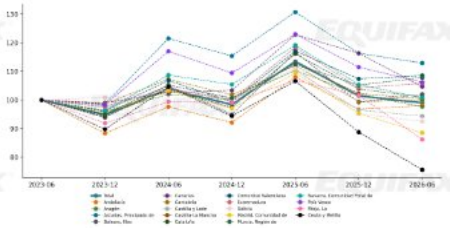



- **Comercio** (22.1%) y **construcción** (15.3%) **encabezan** con claridad **la demanda** de servicios operativos, seguidos por la Industria manufacturera (11.4%).
- La gráfica evolutiva muestra cierta **disparidad en la demanda de servicios entre los diferentes sectores** en el primer semestre de 2026.

### Región




- **Cataluña** (17.5%) y **Andalucía** (16.4%) **lideran el volumen de solicitudes a nivel nacional**, superando en esta ocasión a la Comunidad de Madrid (15.5%), lo que marca una diferencia sustancial respecto al comportamiento territorial en los bloques de financiación y crédito comercial.
- La curva evolutiva confirma el **freno en la contratación de servicios operativos** de gran parte de las comunidades autónomas.

A diferencia del fuerte repunte experimentado en 2025 (demanda de servicios +25%), en el primer semestre de 2026 se observa una **contracción generalizada de este mercado.** El segmento de pequeñas y medianas empresas muestra mayor resiliencia ante esta caída que las microempresas. Comercio y Construcción se reafirman como los principales motores sectoriales. A nivel geográfico **Andalucía registra un impulso superior al de ejercicios anteriores, superando a la Comunidad de Madrid.**

Clasificación de la demanda en función de su propia naturaleza:

| Financiación Bancaria y Entidades Especializadas | Crédito Comercial | Demanda de Servicios |
|---|---|---|
| Demanda asociada a riesgo de crédito y financiación. | Incluyendo demanda relativa a financiación de facturas y seguros de crédito comercial. | Demanda asociada a contratación de servicios para la operativa de la empresa. |

Evolución semestral Junio 2023 – Junio 2026 (Base 100 = Junio 2023)

Fuente: Equifax, junio 2026.

# Conclusiones
# de la demanda

## Evolución de la demanda - S1 2026

Primeros semestres
**Aumentos Notables**

Segundos semestres
**Fuertes Bajadas**

(con la **excepción de servicios** en 2026)




Financiación bancaria | Crédito comercial | Servicios

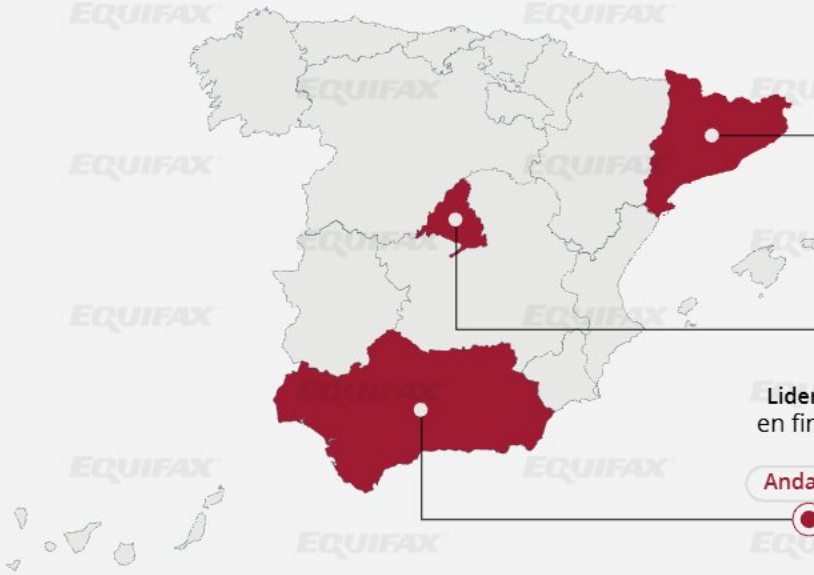
## Actividad por tamaño y sector

Medianas/Pequeñas
**Más Actividad**
Las **medianas** son las únicas que **aumentan su demanda transversalmente** en todos los sectores.

Microempresas
**Menos Actividad**
Mantienen su **tendencia rezagada** de los últimos 3 años.

Comercio
**>20% Demanda Total**
**Misma tendencia** que a cierre de 2025.

## Líderes geográficos



**Cataluña**
**Lidera la demanda absoluta** en todos los sectores (misma tendencia que en 2025).

**Comunidad de Madrid**
**Lidera el volumen** junto a Cataluña en financiación y crédito comercial, pero es adelantada por **Andalucía** en el área de Servicios.

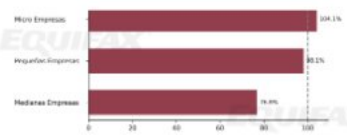
# Perfil riesgo demanda

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

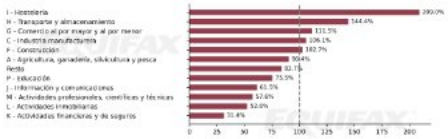
**No hay cambios significativos respecto a 2025**

## Financiación bancaria

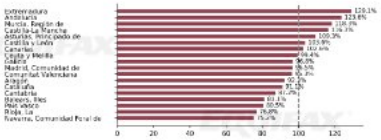
TAMAÑO




SECTOR



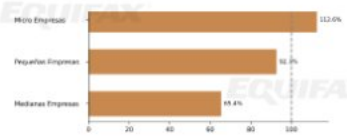

REGIÓN



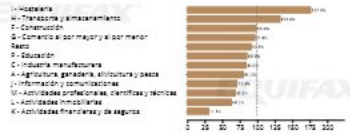

**Mayor riesgo en la demanda de las microempresas (104.1%). Hostelería (209.0%) y transporte y almacenamiento (144.4%) se mantienen como los sectores más expuestos. Extremadura (129.1%), Andalucía (123.6%) y Murcia (118.3%) lideran el riesgo territorial de financiación bancaria. Navarra (75.2%) y La Rioja (76.8%) presentan el menor riesgo del país.**

## Crédito comercial

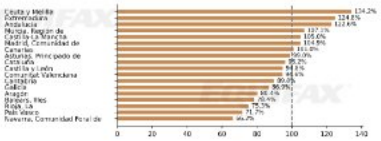
TAMAÑO




SECTOR



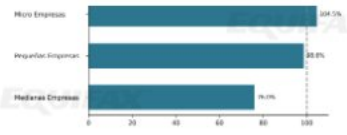

REGIÓN



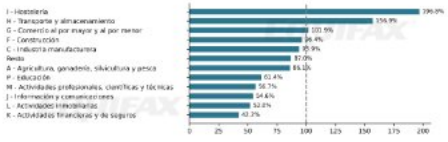

**Microempresas concentran el mayor índice de riesgo de la demanda con un 112.6%, seguidas por las pequeñas empresas con un 92.7% y las medianas empresas con un 65.4%. Hostelería (177.4%) y transporte y almacenamiento (133.6%) se mantienen como los sectores más expuestos. Ceuta y Melilla (134.2%) y Extremadura (124.8%) a la cabeza territorial y Navarra (66.2%) y País Vasco (71.7%) a la cola.**

## Servicios

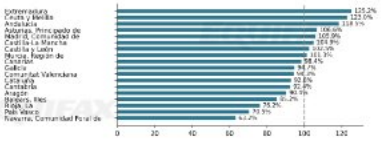
TAMAÑO




SECTOR




REGIÓN




**Mayor riesgo en servicios por parte de las microempresas (104.5%). Hostelería (196.8%) y transporte y almacenamiento (156.9%) encabezan con diferencia los sectores más expuestos. Extremadura (125.2%), Ceuta y Melilla (123.0%) y Andalucía (118.5%) lideran el riesgo regional. Navarra (63.2%) y País Vasco (70.5%) se sitúan nuevamente a la cola del riesgo en el país.**

Se define el perfil de la demanda de riesgo, o Hit Rate, como el porcentaje de PYMES que tienen impago en el momento de la demanda frente al total de las PYMES demandadas. Cuanto mayor es el Hit Rate de una cartera peor será la situación crediticia de esta. Los resultados se muestran en base 100 respecto a la media del total de PYMES.

Fuente: Equifax, junio 2026.

# Conclusiones
# perfil de riesgo demanda

## Riesgo por tamaño y sector

**Microempresas**

**Mayor**
**Riesgo de impago**

que medianas y pequeñas empresas.

**Hostelería**

**Mayor**
**Riesgo**

Independientemente del tipo de demanda solicitada.

**Transporte y Almacenamiento**

**Alto**
**Riesgo**

Segundo sector con mayor nivel de riesgo.

## Tipo de financiación solicitada y riesgo

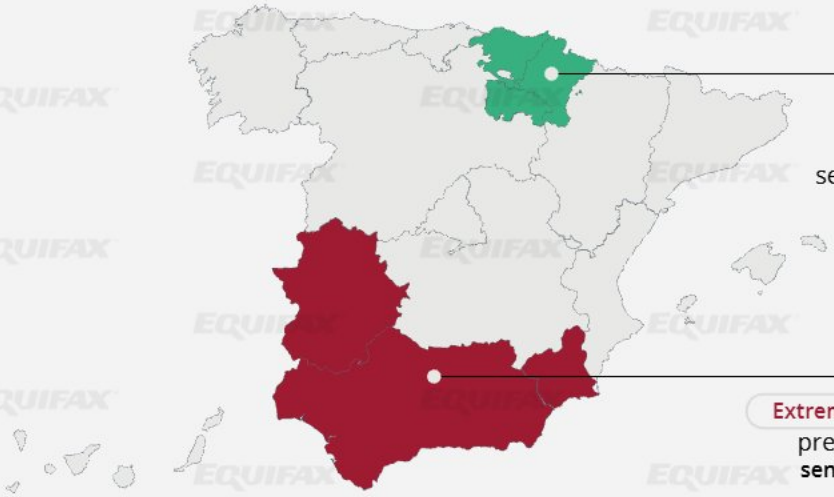
**Crédito comercial**

**Mayor Riesgo**

**Mayor perfil de riesgo a nivel de probabilidad de impago.**

* Risk Score SME

## Riesgo geográfico

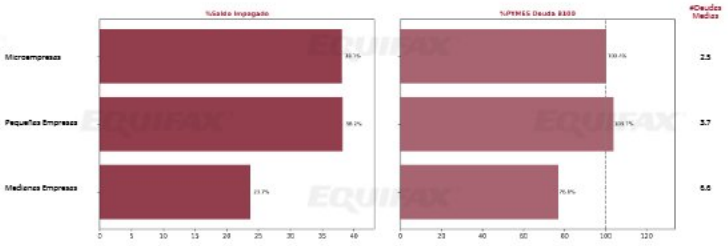


**Navarra y País Vasco (junto con La Rioja)** se sitúan a la cabeza con las empresas de **menor riesgo en su demanda.**

**Extremadura, Andalucía y Murcia** presentan **niveles de riesgo sensiblemente superiores** a la media nacional.

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

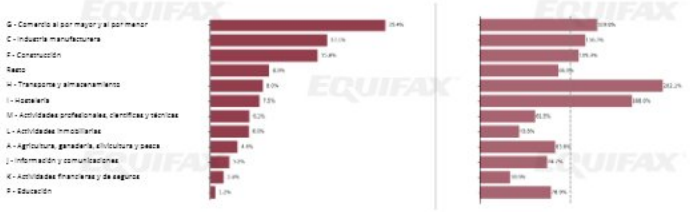
### Tamaño




**38.2%** pequeñas empresas | **38.1%** micro-empresas | **6.6 Ops.** medianas empresas

- **Pequeñas empresas** y **microempresas** concentran la mayor parte de operaciones de saldo impagado.
- **Medianas empresas** registran en media un mayor número de operaciones morosas por deudor que las empresas de menor dimensión.

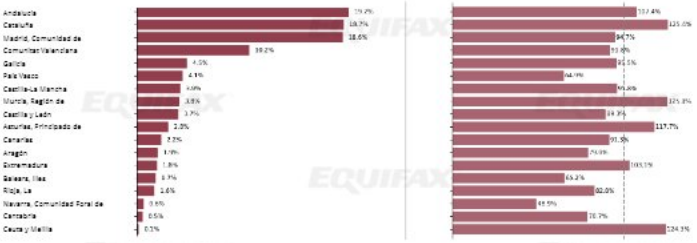
### Sector




**25.4%** comercio | **202.1%** transporte y almacenamiento

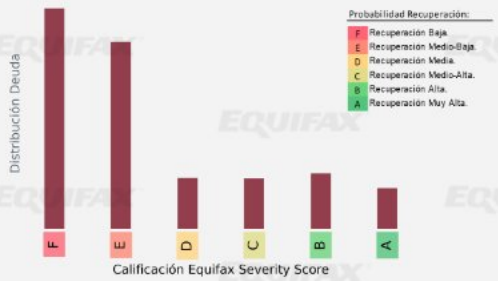
- **Comercio** lidera el volumen total de saldo impagado.
- **Transporte y almacenamiento** muestra una tasa de empresas morosas significativamente superior a la media.

### Región




**19.2%** Andalucía | **125.4%** Cataluña | **125.1%** Murcia

- **Andalucía** a la cabeza en volumen total de saldo impagado.
- **Cataluña, Murcia, Ceuta y Melilla** son las regiones de mayor índice de empresas morosas sobre el total del tejido empresarial.




- La distribución de la **deuda** presenta una **alta concentración** en los **segmentos de mayor severidad** (menor probabilidad de recuperar la mora).
- En datos históricos se ha observado que casi el **16% mejor calificado** tiene una probabilidad del **12.3%** de **recuperar su mora** al cabo de 3 meses.

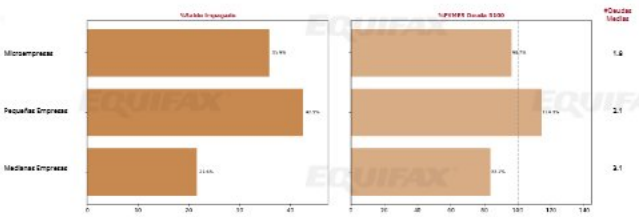
**Glosario**

**% Saldo Impagado:** suma de saldo impagado/ total saldo impagado
**% PYMES Deuda B100:** N° de PYMES con deuda/total de PYMES (base 100 - Media total PYMES)
**Deudas Medias:** N° de operaciones medias por deudor

Fuente: Equifax, junio 2026.

# Análisis de la deuda y morosidad
## crédito comercial

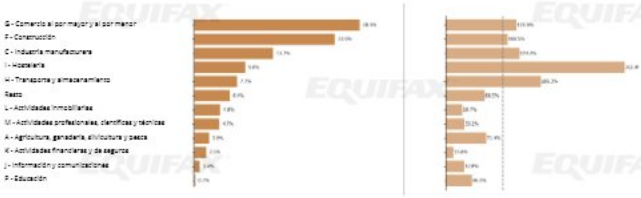
### Tamaño




**42.5%** pequeñas empresas | **114.3%** impago relativo | **3.1 Ops.** medianas empresas

- Las **pequeñas empresas**, concentran la mayoría de operaciones y saldo impagado respecto a deuda comercial. Destacan por encima de la media en concentración de deudores (base 100).
- Las **medianas empresas** presentan en media el mayor número de operaciones morosas por deudor.

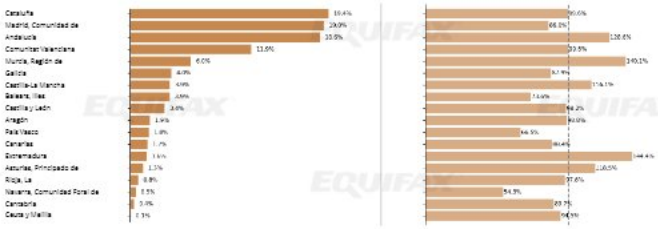
### Sector



**28.1%** comercio | **312.41%** hostelería

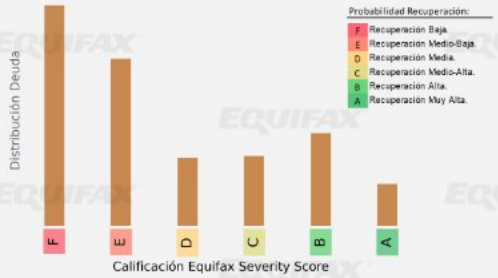
- **Comercio** lidera el volumen total de saldo impagado comercial, seguido de construcción con un 23.9%.
- **Hostelería** muestra la mayor tasa de operaciones morosas de todo el tejido comercial, situándose muy por encima de la media.

### Región



**19.4%** Cataluña | **19.0%** Madrid

- **Cataluña y Comunidad de Madrid** a la cabeza del saldo impagado comercial a nivel nacional, seguida de **Andalucía** (18.6%).
- **Extremadura** (144.4%) lidera el índice relativo de PYMES con deuda comercial, acompañada de **Murcia** (140.1%) y **Andalucía** (128.6%).




- Análogamente a las entidades financieras, la **deuda** sigue concentrándose **mayoritariamente** en los **segmentos con menor probabilidad de recuperación**, si bien vemos un pico notable en el segmento de recuperación alta.
- En datos históricos se ha observado que el **20.4% mejor calificado** tiene una probabilidad del **11.4%** de **recuperar su mora** al cabo de 3 meses.

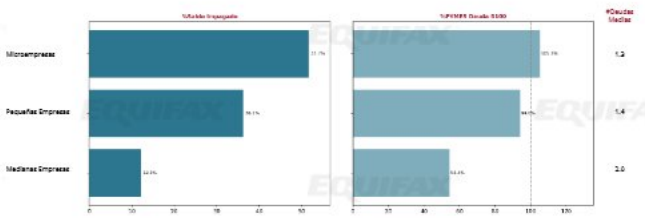
**Glosario**

**% Saldo Impagado:** suma de saldo impagado/ total saldo impagado
**% PYMES Deuda B100:** N° de PYMES con deuda/total de PYMES (base 100 - Media total PYMES)
**Deudas Medias:** N° de operaciones medias por deudor

Fuente: Equifax, junio 2026.

# Análisis de la deuda y morosidad servicios

## Tamaño



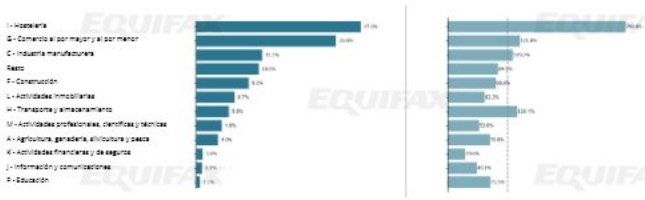

**51.7%** micro-empresas

**105.3%** impago relativo

**2.0 Ops.** medianas empresas

- **Microempresas** concentran la mayor parte del saldo impagado en deuda de servicios. Las únicas que superan la media nacional en concentración de deudores.
- **Medianas empresas** mantiene el patrón registrando un mayor número de operaciones morosas por deudor.

## Sector

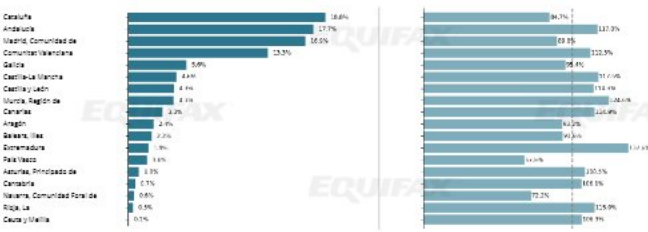



**27%** hostelería

**296.8%** hostelería

- **Hostelería** lidera el volumen total de saldo impagado en servicios y muestra la mayor tasa de PYMES morosas en el ámbito de servicios, triplicando casi la media del tejido empresarial.

## Región




**18.8%** Cataluña

**137.6%** Extremadura

- **Cataluña** a la cabeza del saldo impagado en servicios a nivel nacional, seguida muy de cerca por **Andalucía** (17.7%) y **Madrid** (16.9%).
- **Extremadura** lidera el índice relativo de PYMES con deuda en servicios, seguida de **Murcia** (124.6%) y **Castilla La Mancha** (117.5%).



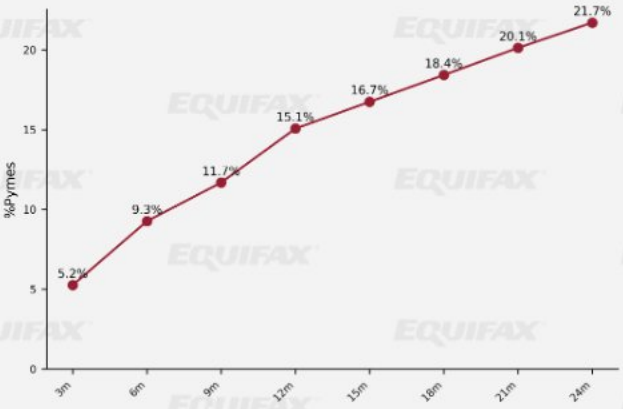

- A diferencia de los casos previos hay una **mayor concentración** en los **segmentos de recuperación intermedia.**
- En datos históricos se ha observado que alrededor del **18.6% mejor calificado** tiene una probabilidad del **10.4%** de **recuperar su mora** al cabo de 3 meses.

**Glosario**

**% Saldo Impagado:** suma de saldo impagado/ total saldo impagado
**% PYMES Deuda B100:** N° de PYMES con deuda/total de PYMES (base 100 - Media total PYMES)
**Deudas Medias:** N° de operaciones medias por deudor

Fuente: Equifax, junio 2026.

# 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.

**15.1%** 12 meses

**21.7%** 24 meses

**21.7%**
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: ligera mejora en la tasa de degradación respecto al ejercicio anterior: la entrada en ASNEF a los 24 meses se reduce del 22.3% al 21.7%, mientras que a los 12 meses desciende del 15.5% al 15.1%.**

Fuente: Equifax, junio 2026.

# 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
deudas de servicios

**Comercio**

Mayor
**Impago**
bancario y facturas

## Riesgo geográfico



**Cataluña**
**mayor saldo impagado**
en servicios y deuda comercial.

**Andalucía**
Concentra la **mayor parte de los impagos en financiación bancaria**, acompañada por Madrid y Cataluña en el volumen global de deuda impagada.

## Comportamiento histórico de recuperación

21.7%
con **mora exclusiva**
en ASNEF Empresas

**Transcurridos 2 años tienen una nueva mora en ASNEF.**

# Resumen ejecutivo

## 1. Dinámica y evolución del tejido empresarial

**El tejido de PYMES en España muestra un ligero crecimiento con respecto a los periodos de referencia de años anteriores, alcanzando los 1.34 millones de empresas activas con asalariados.**

Las **pequeñas empresas se consolidan como el principal motor de crecimiento**, compensando la mayor fragilidad y estancamiento registrado en el segmento de las microempresas.

## 2. Patrones y estructura de la demanda de crédito

**Casi la mitad de las pymes españolas (46%) solicitó financiación bancaria o con entidades especializadas en el último semestre.**

La demanda de **crédito comercial y la de servicios operativos se sitúan ambas en un 21%** de las PYMES.

Las **PYMES medianas y pequeñas lideran el dinamismo crediticio** en el primer semestre de 2026, mostrando mayor nivel de actividad y capacidad de solicitud que las microempresas.

## 3. Análisis sectorial de la actividad y del riesgo

**Industria y Transporte y Almacenamiento** destacan como las empresas más activas en todas las modalidades de demanda crediticia y operativa.

**Comercio agrupa más del 20% de la demanda total** y lidera el número de PYMES morosas en financiación bancaria y comercial.

**Hostelería** destaca por su elevada demanda de servicios y presenta los **mayores niveles de riesgo.**

## 4. Segmentación del perfil de morosidad por tamaño

Las diferencias por dimensión empresarial muestran **perfiles de morosidad claramente diferenciados:**

- **Microempresas:** concentran el mayor volumen de saldo impagado y operaciones morosas en **deuda de servicios operativos.**
- **Pequeñas empresas:** concentran la mayor parte de los impagos en **financiación bancaria y crédito comercial.**
- **Medianas empresas:** registran un **mayor número de operaciones morosas por deudor.**

## 5. Distribución geográfica y focos territoriales de riesgo

**Cataluña y la Comunidad de Madrid** destacan por una mayor concentración de la demanda orientada a entidades financieras, mientras que **Cataluña lidera el saldo impagado global** en crédito comercial y servicios.

**Andalucía, Extremadura y Murcia** se mantienen como los territorios con **mayor nivel relativo de riesgo crediticio**, con **Andalucía** a la cabeza del saldo impagado bancario.

## 6. Indicadores tempranos y prevención del deterioro crediticio

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

**21.7% de las PYMES con mora exclusiva en ASNEF Empresas** registran una nueva mora financiera en ASNEF transcurridos **24 meses**, reforzando la importancia de la monitorización continua para prevenir el impago.




# equifax.es

DATA & DECISIONING ALWAYS ON

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