

NOTA DE PRENSA

Madrid, 12 de mayo de 2026

El acceso a la financiación bancaria siguió mejorando en el primer trimestre de 2026, aunque a un ritmo cada vez menor

- Las compañías informaron de una evolución favorable de las ventas, aunque más moderada que el trimestre previo. Ello, junto al fuerte aumento de sus costes (tanto laborales como de otro tipo) llevó a un descenso de los beneficios.
- La mayor disposición de las entidades bancarias a otorgar préstamos favoreció la mejoría en el acceso a la financiación bancaria, que, sin embargo, se vio compensada parcialmente por una percepción negativa sobre las perspectivas económicas generales.
- Según las empresas encuestadas, los tipos de interés de los préstamos bancarios aumentaron, lo que sucede por primera vez después de año y medio de descensos.

El Banco Central Europeo (BCE) hizo públicos el pasado 27 de abril los resultados de la trigésimo octava edición de la Encuesta sobre el acceso a la financiación de las empresas del área del euro (SAFE, por sus siglas en inglés), cuyo trabajo de campo se produjo en su mayor parte tras el inicio de la guerra de Irán el 28 de febrero¹. En ella se preguntó a las empresas sobre la evolución de su situación económica y financiera y de sus condiciones de financiación para dos períodos diferentes. En torno a un 50% de las compañías encuestadas fueron preguntadas sobre la evolución entre octubre de 2025 y marzo de 2026, mientras que la otra mitad restante contestaron acerca de la evolución en el primer trimestre de 2026.

A continuación, se resumen los principales resultados para España basados en las respuestas correspondientes al primer trimestre de 2026.

Actividad económica

El porcentaje neto² de empresas españolas que señalaron un aumento de sus ventas entre enero y marzo fue positivo (10%), aunque inferior, en seis puntos porcentuales (pp), 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 71% y 69%

¹ La encuesta se realizó entre el 19 de febrero y el 1 de abril de 2026, participando un total de 10.544 empresas (1.261 de España), de las que 9.750 (un 92%) tienen menos de 250 empleados (de ellas, 1.160 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.

respectivamente, niveles considerablemente elevados y por encima de los registrados tres meses antes (47% y 52%). En este contexto, el porcentaje neto de empresas que informaron de un aumento de los beneficios fue negativo, lo que no ocurría desde el primer trimestre de 2024, situándose en un menos 6%. Por tamaños, las compañías grandes registraron una evolución favorable de las ventas en el primer trimestre de 2026, aunque con un porcentaje algo menor al del trimestre previo, mientras que las pymes reflejaron un leve descenso de la facturación. En el caso de los beneficios se observa una fuerte disparidad por tamaños, pues el porcentaje neto de empresas grandes en las que aumentaron los resultados fue positivo (un 24%) y mayor que el registrado el trimestre previo (11%), mientras que las pymes continuaron declarando mayoritariamente una caída de sus beneficios, con un porcentaje neto del -21%, 15 puntos más 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 enero y marzo de su ratio de endeudamiento (medido como el cociente entre el total de deudas y los activos) fue del 12%, frente al 9% 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 se redujeron ligeramente entre enero y marzo (gráfico 2). Como consecuencia de ello, la proporción de empresas que solicitaron préstamos bancarios se redujo 3 pp, hasta situarse en un 22%.

Al mismo tiempo, la percepción de las empresas sobre la disponibilidad de préstamos bancarios continuó mejorando, aunque lo hizo de forma moderada, y a un ritmo menor que en el trimestre previo. Así, un 3% de compañías, en términos netos, informó de una mejoría en este aspecto, 2 pp menos que en la encuesta anterior (gráfico 2). 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 10% de compañías, en términos netos, y al historial crediticio de las empresas, señalado por un 12% en términos netos. En sentido contrario, destaca el fuerte incremento registrado en el porcentaje neto de empresas que consideraban que las perspectivas económicas generales dificultaban el acceso al crédito, que aumentó 19 puntos porcentuales, hasta situarse en un 34%. El desglose por tamaños evidencia que tanto las pymes como las grandes empresas percibieron una mejoría de la disponibilidad de préstamos bancarios, más intensa en el caso de las pymes, mientras que en las grandes compañías la mejoría fue muy leve (1%) y claramente inferior al porcentaje neto registrado tres meses antes (15%).

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

Por otra parte, de entre el grupo de empresas que se planteó solicitar crédito bancario, la proporción de aquellas que tuvieron dificultades⁴ para obtenerlo se redujo casi tres puntos en el primer trimestre de 2026, hasta situarse en un 4,5% (véase gráfico 3). Este descenso se explica, principalmente, por la menor proporción de empresas que no solicitaron crédito por pensar que no se lo iban a conceder (demanda desanimada), que pasó de un 5,2% a un 2,1%, y a pesar del aumento de solicitudes rechazadas, que pasaron de un 0,9% a un 1,7%⁵. El descenso en el indicador de dificultades para obtener préstamos bancarios se observó solo en el segmento de pymes, ya que en las empresas grandes creció ligeramente, 1,3 puntos, hasta situarse en un 4,8%.

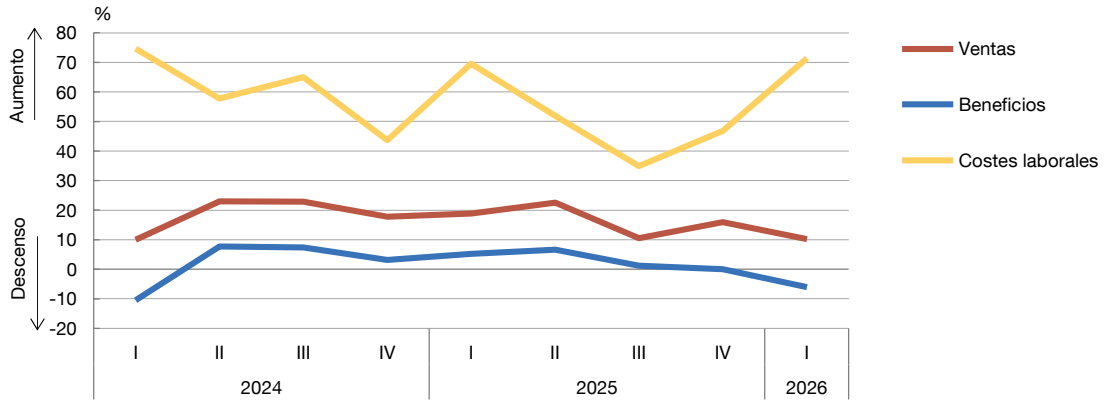
En cuanto a las condiciones aplicadas, un 27% de empresas, en términos netos, informó de un aumento en los tipos de interés, lo que sucede por primera vez después de seis trimestres consecutivos registrando descensos (gráfico 4). Al distinguir por tamaño, se observa que tanto las pymes como las compañías más grandes señalaron un incremento del coste de financiación. También habrían aumentado en el primer trimestre tanto las garantías requeridas como otros costes distintos de los tipos de interés. En cambio, las empresas se habrían beneficiado de una ampliación de los importes concedidos y de los plazos de vencimiento.

Finalmente, en cuanto a las expectativas, un 2% de las empresas, en términos netos, anticipaban que continuaría mejorando su acceso a la financiación bancaria en el segundo trimestre de 2026.

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 El descenso de demanda desanimada implica una mejor predisposición de las empresas a solicitar crédito bancario, lo que es compatible con el ligero aumento del porcentaje de rechazo, que se calcula sobre las peticiones efectivamente realizadas.

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

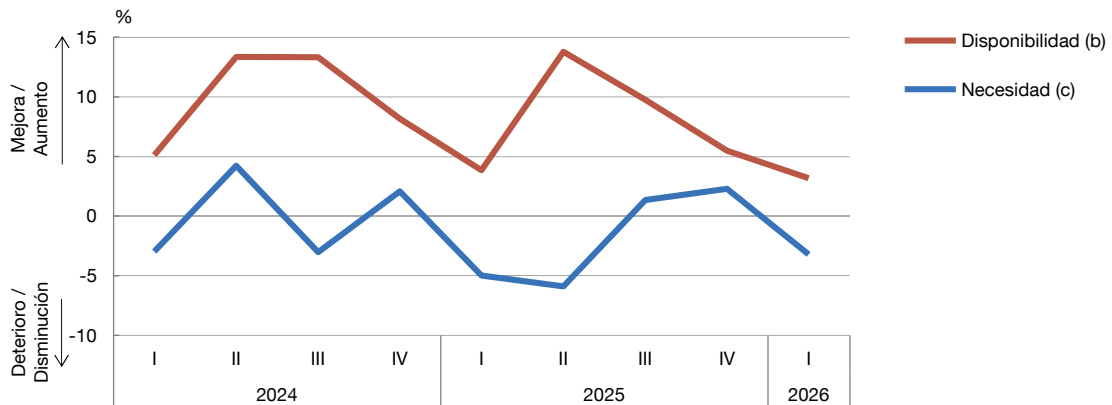


FUENTE: Banco Central Europeo.

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)



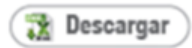
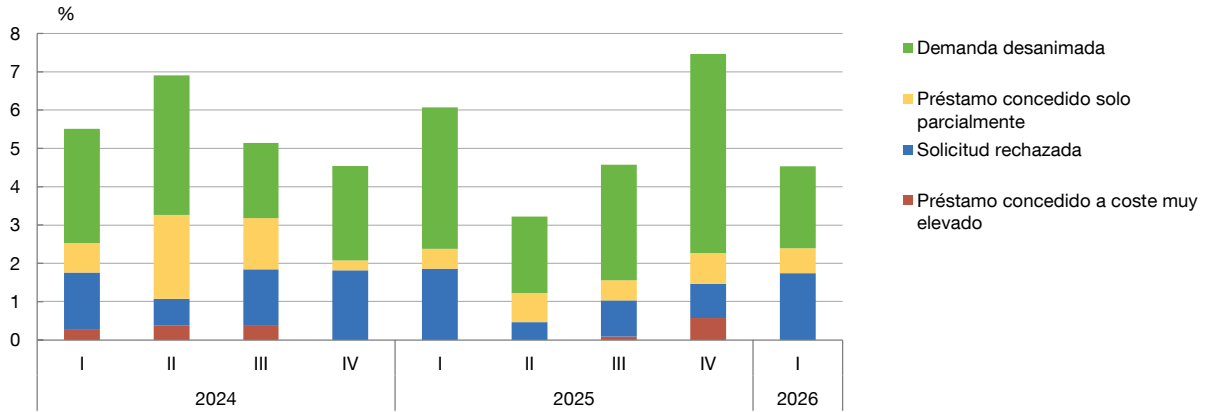
FUENTE: Banco Central Europeo.

- 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)

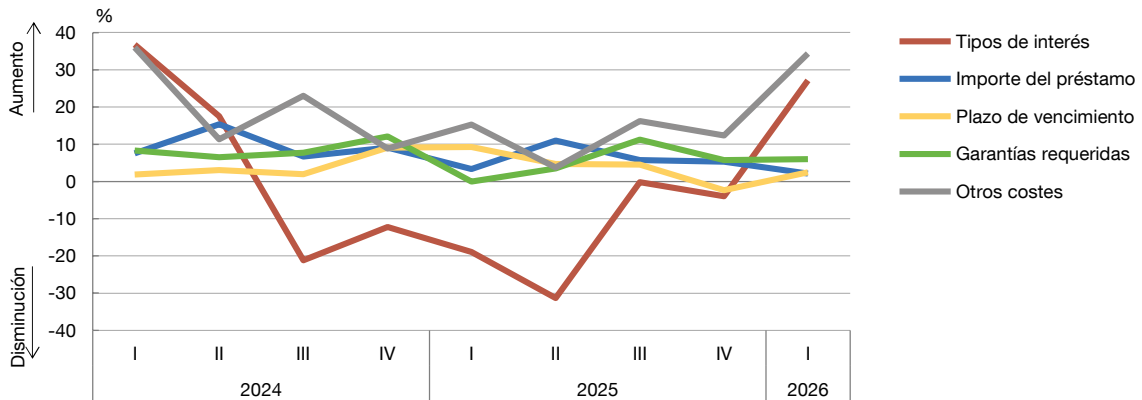


FUENTE: Banco Central Europeo.

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 un aumento menos el de las que señalan una disminución. 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