



BANCO CENTRAL EUROPEO  
EUROSISTEMA

## Nota de prensa

21 de enero de 2020

# Encuesta sobre préstamos bancarios en la zona del euro de enero de 2020

- Los criterios de aprobación de los préstamos a empresas y los aplicados a los préstamos para adquisición de vivienda prácticamente no variaron.
- La demanda de préstamos a empresas disminuyó, mientras que la de préstamos para adquisición de vivienda volvió a aumentar.
- Las entidades de crédito de la zona del euro destinan la liquidez obtenida en las operaciones TLTRO-III fundamentalmente a la concesión de préstamos.

Según la encuesta sobre préstamos bancarios en la zona del euro de enero de 2020, [los criterios de aprobación de los préstamos concedidos a empresas y de los otorgados a hogares para adquisición de vivienda](#) apenas variaron en el cuarto trimestre de 2019, en consonancia con las expectativas de la encuesta anterior. [Los criterios de concesión de los préstamos a hogares para consumo y otros fines](#) siguieron endureciéndose, pese a que se esperaba que se mantuvieran prácticamente invariados. La percepción de riesgos (relacionados con la situación específica de las empresas y de la economía en general) continuó contribuyendo al endurecimiento de los criterios de aprobación de los préstamos a empresas. Para el primer trimestre de 2020, las entidades de crédito esperan que los criterios de concesión de los préstamos a empresas no varíen, mientras que prevén que los aplicados a los préstamos para adquisición de vivienda se endurezcan y los de los préstamos a hogares para consumo y otros fines se suavicen.

[Las condiciones aplicadas por las entidades de crédito](#) (es decir, las condiciones reales acordadas en el contrato de préstamo) apenas variaron para los nuevos préstamos a empresas y los préstamos para adquisición de vivienda en el cuarto trimestre de 2019, mientras que las del crédito para consumo se relajaron.

[La demanda neta de préstamos a empresas](#) disminuyó en el cuarto trimestre de 2019 (por primera vez desde el cuarto trimestre de 2013), pese a que las entidades de crédito esperaban que se

**Banco Central Europeo** Dirección General de Comunicación  
División de Relaciones con los Medios de Comunicación Globales,  
Sonnemannstrasse 20, 60314 Frankfurt am Main, Alemania  
Tel.: +49 69 1344 7455, correo electrónico: [media@ecb.europa.eu](mailto:media@ecb.europa.eu), sitio web: [www.ecb.europa.eu](http://www.ecb.europa.eu)

**Se permite su reproducción, siempre que se cite la fuente.**  
Traducción al español: Banco de España.

mantuviera estable en general. Este descenso fue bastante generalizado, afectando tanto a algunos de los países más grandes de la zona del euro como a otros de entre los de menor tamaño. La demanda de préstamos a empresas siguió estando respaldada por el reducido nivel general de los tipos de interés y, en menor medida, por operaciones de fusión y adquisición de empresas. En cambio, las necesidades de financiación de la inversión en capital fijo dejaron de contribuir positivamente a la demanda de préstamos por parte de empresas. [La demanda neta de préstamos para adquisición de vivienda](#) continuó aumentando en el cuarto trimestre de 2019, impulsada sobre todo por el bajo nivel general de los tipos de interés, al tiempo que las perspectivas favorables del mercado de la vivienda y la confianza de los consumidores también contribuyeron de forma positiva. El recurso a fuentes de financiación alternativas siguió teniendo un efecto ligeramente negativo en la demanda. Entretanto, la demanda neta de [crédito al consumo y otros fines por parte de los hogares](#) creció en el cuarto trimestre de 2019, gracias al reducido nivel general de los tipos de interés, la confianza de los consumidores y el incremento del gasto en bienes de consumo duradero.

Las entidades de crédito de la zona del euro señalaron que la adopción de medidas regulatorias y supervisoras continuó reforzado su nivel de capital en la segunda mitad de 2019, y siguió propiciando el endurecimiento de los criterios de aprobación de todas las modalidades de préstamos (con expectativas de un nuevo endurecimiento en los seis meses siguientes).

Las entidades de crédito participantes en la encuesta también indicaron que los préstamos dudosos (NPL) contribuyeron al ligero endurecimiento de los criterios de concesión de los préstamos a empresas y del crédito para consumo en la segunda mitad de 2019 (y tuvieron un impacto prácticamente neutral sobre los aplicados a los préstamos para adquisición de vivienda). La percepción de riesgos y la aversión al riesgo fueron los principales factores determinantes del endurecimiento resultante de las ratios de morosidad.

En cuanto al impacto de la tercera serie de operaciones de financiación a plazo más largo con objetivo específico (TLTRO-III), las entidades de la zona del euro indicaron que habían utilizado la liquidez obtenida a través de estas operaciones fundamentalmente para conceder préstamos al sector privado no financiero. Dadas las condiciones ventajosas de las operaciones TLTRO-III, la rentabilidad ha sido la razón más importante que ha motivado la participación de las entidades hasta el momento. Por lo que se refiere a sus políticas crediticias, las entidades señalaron que las operaciones TLTRO-III propiciaron la relajación neta de las condiciones de crédito en la segunda mitad de 2019, y tuvieron un impacto menor en la suavización de los criterios de aprobación y un efecto neto positivo sobre los volúmenes de crédito concedido.

La encuesta sobre préstamos bancarios, que se realiza cuatro veces al año, fue elaborada por el Eurosistema con el fin de conocer mejor el comportamiento del crédito bancario en la zona del euro. Los resultados de la encuesta de enero de 2020 se refieren a los cambios observados en el cuarto trimestre de 2019 y a los cambios esperados en el primer trimestre de 2020, salvo indicación en contrario. La encuesta de enero de 2020 se llevó a cabo entre el 6 y el 27 de diciembre de 2019. Participaron 144 entidades de crédito en total y la tasa de respuesta fue del 100%.

**Persona de contacto para consultas de los medios de comunicación:** [Eva Taylor](#),  
**tel.: +49 69 1344 7162.**

#### **Notas:**

- El informe de la encuesta está disponible en <http://www.ecb.europa.eu/stats/money/surveys/lend/html/index.en.html>. En esta página web también puede consultarse una copia del cuestionario, un glosario de términos de la encuesta sobre préstamos bancarios y una guía para usuarios de la encuesta con información sobre las claves de las series.
- Las series nacionales y de la zona del euro pueden consultarse en el Statistical Data Warehouse del sitio web del BCE (<http://sdw.ecb.europa.eu/browse.do?node=9691151>). Los resultados nacionales publicados por los respectivos bancos centrales nacionales pueden consultarse en [https://www.ecb.europa.eu/stats/ecb\\_surveys/bank\\_lending\\_survey/html/index.en.html](https://www.ecb.europa.eu/stats/ecb_surveys/bank_lending_survey/html/index.en.html).
- Para obtener información más detallada relativa a la encuesta sobre préstamos bancarios, véase P. Köhler-Ulbrich, H. Hempell, y S. Scopel, «The euro area bank lending survey», Occasional Paper Series, n.º 179, BCE, 2016 (<http://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/scpops/ecbop179.en.pdf>).

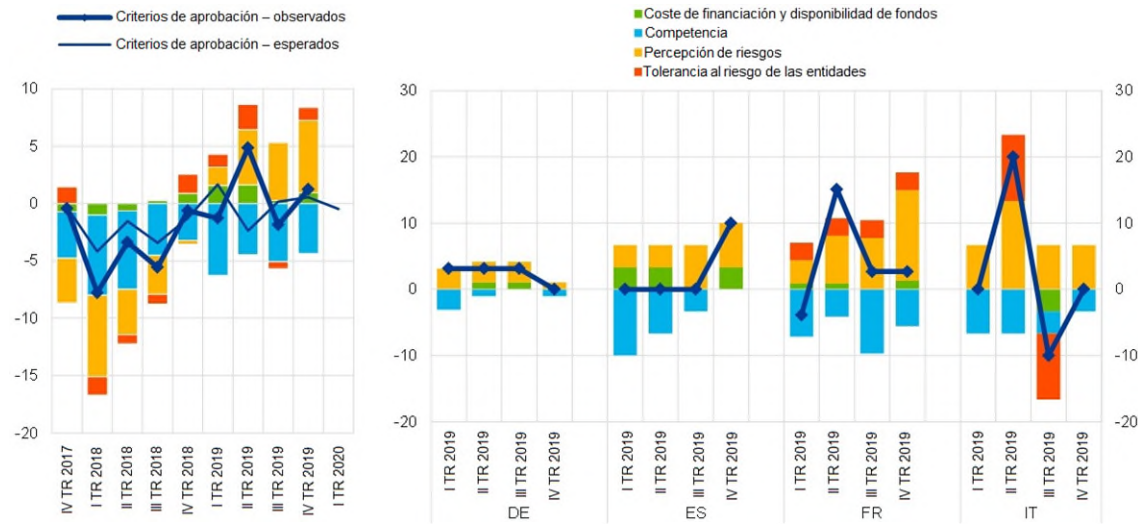
**Banco Central Europeo** Dirección General de Comunicación  
División de Relaciones con los Medios de Comunicación Globales,  
Sonnemannstrasse 20, 60314 Frankfurt am Main, Alemania  
Tel.: +49 69 1344 7455, correo electrónico: [media@ecb.europa.eu](mailto:media@ecb.europa.eu), sitio web: [www.ecb.europa.eu](http://www.ecb.europa.eu)

**Se permite su reproducción, siempre que se cite la fuente.**  
Traducción al español: Banco de España.

### Gráfico 1

#### Variación de los criterios de aprobación de préstamos y de líneas de crédito concedidos a empresas y factores explicativos

(porcentaje neto de entidades que señalaron que se había producido un endurecimiento de los criterios de aprobación de los préstamos y factores que explican las variaciones)



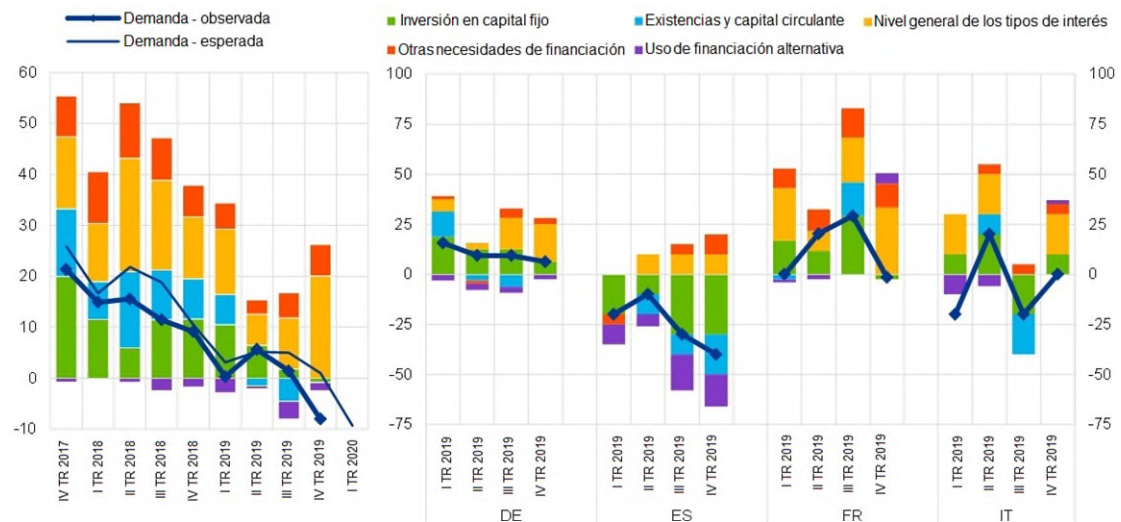
Fuente: BCE (Encuesta sobre préstamos bancarios).

Notas: Los porcentajes netos se definen como la diferencia entre la suma del porcentaje de entidades que han contestado que «se han endurecido considerablemente» y «se han endurecido ligeramente» los criterios de aprobación, y la suma del porcentaje de entidades que han contestado que «se han relajado considerablemente» y «se han relajado ligeramente» los criterios de aprobación.

### Gráfico 2

#### Variación de la demanda de préstamos y de líneas de crédito concedidos a empresas y factores explicativos

(porcentaje neto de entidades que señalaron un aumento de la demanda y factores y factores que explican las variaciones)



Fuente: BCE (Encuesta sobre préstamos bancarios).

**Banco Central Europeo** Dirección General de Comunicación

División de Relaciones con los Medios de Comunicación Globales,

Sonnemannstrasse 20, 60314 Frankfurt am Main, Alemania

Tel.: +49 69 1344 7455, correo electrónico: [media@ecb.europa.eu](mailto:media@ecb.europa.eu), sitio web: [www.ecb.europa.eu](http://www.ecb.europa.eu)

**Se permite su reproducción, siempre que se cite la fuente.**

Traducción al español: Banco de España.

---

Notas: Los porcentajes netos correspondientes a las preguntas sobre la demanda de préstamos se definen como la diferencia entre la suma del porcentaje de entidades que señalaron un «incremento considerable» y un «ligero incremento», y la suma de los porcentajes de entidades que señalaron una «ligera disminución» y una «disminución considerable».