

Nota de prensa

15 de octubre de 2024

Encuesta sobre préstamos bancarios en la zona del euro de octubre de 2024

- Los criterios de aprobación del crédito a empresas se mantuvieron sin variación en el tercer trimestre de 2024, tras más de dos años de endurecimiento consecutivo.
- Los criterios de concesión de los préstamos a hogares para adquisición de vivienda se relajaron, pero los aplicados al crédito para consumo se endurecieron.
- La demanda de préstamos para adquisición de vivienda repuntó con fuerza debido a las expectativas de recorte de los tipos de interés y a la mejora de las perspectivas del mercado de la vivienda.
- El impacto de las decisiones relativas a los tipos de interés sobre los ingresos netos por intereses de las entidades de crédito fue negativo por primera vez desde finales de 2022.

Según la encuesta sobre préstamos bancarios en la zona del euro de octubre de 2024, las entidades de crédito de la zona del euro señalaron que los criterios de aprobación aplicados a los préstamos o líneas de crédito a empresas se mantuvieron sin variación en el tercer trimestre de 2024 (porcentaje neto del 0 %; gráfico 1). Las entidades indicaron asimismo una relajación neta adicional de los criterios de concesión de los préstamos a hogares para adquisición de vivienda (porcentaje neto del -3 %), mientras que los aplicados a los préstamos a hogares para consumo y otros fines siguieron endureciéndose (porcentaje neto del 6 %). En el caso de los préstamos a empresas, el porcentaje neto fue inferior al esperado por las entidades en la encuesta anterior, aunque la percepción de riesgos continuó favoreciendo un ligero endurecimiento. Los criterios de aprobación se relajaron algo más de lo esperado en los préstamos a hogares para adquisición de vivienda, principalmente a causa de la competencia procedente de otros bancos, y se endurecieron más de lo esperado en el crédito para consumo, sobre todo debido a la percepción de riesgos adicionales. Para el cuarto trimestre de 2024, las entidades de crédito prevén un endurecimiento neto de los criterios de concesión de los préstamos

Banco Central Europeo

Dirección General de Comunicación

Sonnemannstrasse 20, 60314 Frankfurt am Main, Alemania

Tel.: +49 69 1344 7455, correo electrónico: media@ecb.europa.eu, sitio web: www.ecb.europa.eu

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

Traducción al español: Banco de España.

a empresas y para consumo y una relajación neta de los aplicados a los préstamos para adquisición de vivienda.

Las condiciones aplicadas por las entidades de crédito (es decir, las condiciones reales acordadas en el contrato de préstamo) se relajaron significativamente para los préstamos para adquisición de vivienda y ligeramente para los préstamos a empresas, mientras que se endurecieron moderadamente en el caso del crédito para consumo. Los factores principales de la relajación neta de las condiciones aplicadas a los préstamos a empresas y para adquisición de vivienda fueron los tipos de interés y los márgenes de los préstamos ordinarios, mientras que el endurecimiento de las condiciones del crédito para consumo fue atribuible, sobre todo, a los márgenes de los préstamos de mayor riesgo y de los préstamos ordinarios.

Por primera vez desde el tercer trimestre de 2022, las entidades indicaron un aumento neto moderado de la demandada de préstamos y la disposición de líneas de crédito por parte de las empresas (gráfico 2), que, no obstante, se mantuvo débil en general. En términos netos, la demandada de préstamos para adquisición de vivienda repuntó con fuerza, mientras que la demandada de préstamos para consumo y otros fines por parte de los hogares experimentó un incremento más moderado. El recorte de los tipos de interés impulsó la demanda de préstamos por parte de las empresas, al tiempo que el efecto de la inversión en capital fijo fue prácticamente nulo. El aumento neto de la demanda de préstamos para adquisición de vivienda estuvo determinado principalmente por la reducción de los tipos de interés y por la mejora de las perspectivas del mercado de la vivienda, mientras que la confianza de los consumidores y el gasto en bienes duraderos respaldaron la demanda del crédito para consumo. Las entidades esperan que la demanda neta se incremente en todas las modalidades de préstamo, en especial en la de préstamos para adquisición de vivienda, en el cuarto trimestre de 2024.

Las entidades de la zona del euro señalaron una mejora moderada del acceso a la financiación minorista, en los mercados monetarios y en los mercados de valores de renta fija en el tercer trimestre de 2024. El acceso a la financiación minorista a corto plazo mejoró, mientras que el acceso a la financiación minorista a largo plazo se mantuvo prácticamente sin variación. En el cuarto trimestre de 2024, las entidades esperan que el acceso a la financiación permanezca básicamente sin cambios en todos los segmentos.

La reducción de la cartera de activos del BCE relacionados con la política monetaria tuvo un impacto ligeramente negativo en las condiciones de financiación en los mercados de las entidades de la zona del euro en los seis últimos meses, y las entidades esperan que este efecto continúe durante los seis próximos meses. Además, los bancos indicaron que la reducción de dicha cartera había tenido un

Banco Central Europeo

Dirección General de Comunicación

Sonnemannstrasse 20, 60314 Frankfurt am Main, Alemania

Tel.: +49 69 1344 7455, correo electrónico: media@ecb.europa.eu, sitio web: www.ecb.europa.eu

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

Traducción al español: Banco de España.

efecto contenido, en general, en las condiciones aplicadas a sus préstamos, que esperan que continúe en los seis próximos meses, lo que refleja el carácter gradual y predecible del ajuste de la cartera del BCE.

La retirada progresiva de las TLTRO III siguió incidiendo de forma negativa en la situación de liquidez de las entidades. Sin embargo, dados los reducidos saldos vivos pendientes de las TLTRO III, las entidades señalaron un impacto prácticamente neutral en sus condiciones generales de financiación y unos efectos neutrales en las condiciones y en los volúmenes de los préstamos.

Las entidades de crédito de la zona del euro indicaron que el impacto de las decisiones del BCE relativas a los tipos de interés sobre su margen de intereses fue negativo por primera vez desde finales de 2022, mientras que el efecto a través de los volúmenes de activos y pasivos remunerados continuó siendo negativo. Las entidades esperan que el impacto neto negativo en los márgenes asociado a la política de tipos de interés del BCE se acreciente y de lugar a una disminución de la rentabilidad global con respecto a los elevados niveles alcanzados durante el ciclo de endurecimiento de 2022-2023. Las entidades esperan que el efecto de las provisiones y los deterioros de valor en la rentabilidad siga siendo ligeramente negativo.

La encuesta sobre préstamos bancarios en la zona del euro, 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 octubre de 2024 se refieren a los cambios observados en el tercer trimestre de 2024 y a los cambios esperados en el cuarto trimestre de 2024, salvo indicación en contrario. La encuesta de octubre de 2024 se llevó a cabo entre el 6 y el 23 de septiembre de 2024. Participaron 156 entidades de crédito en total y la tasa de respuesta fue del 99 %.

Banco Central Europeo

Dirección General de Comunicación

Sonnemannstrasse 20, 60314 Frankfurt am Main, Alemania

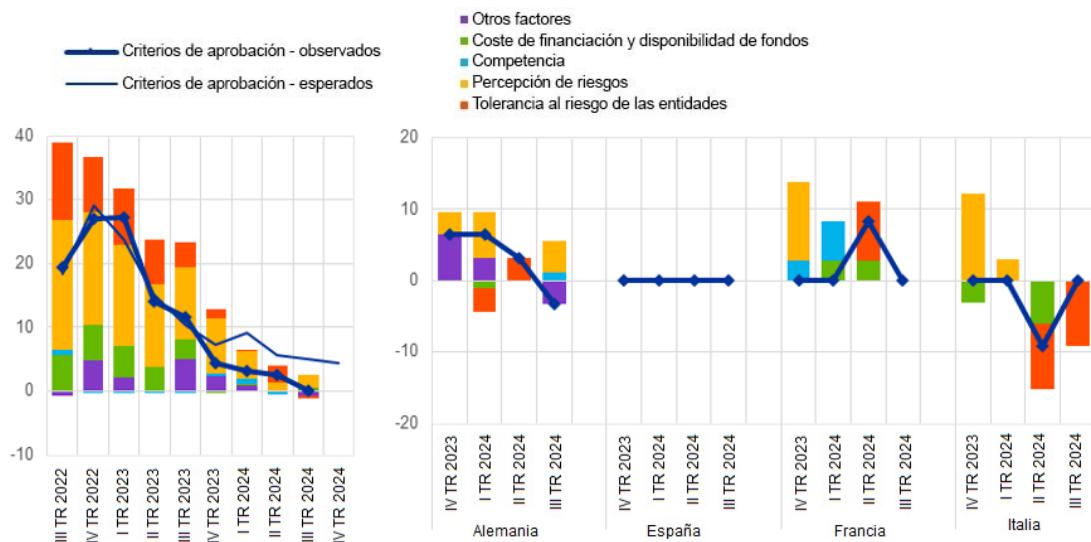
Tel.: +49 69 1344 7455, correo electrónico: media@ecb.europa.eu, sitio web: www.ecb.europa.eu

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 a empresas y factores explicativos**

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



Fuentes: BCE (encuesta sobre préstamos bancarios).

Notas: Los porcentajes netos se definen como la diferencia entre la suma de los porcentajes de entidades que han contestado que los criterios de aprobación «se han endurecido considerablemente» y «se han endurecido en cierta medida», y la suma de los porcentajes de entidades que han respondido que dichos criterios «se han relajado en cierta medida» y «se han relajado considerablemente». Los porcentajes netos correspondientes a «Otros factores» se refieren a una media de los factores adicionales que los bancos indicaron que habían contribuido a cambiar los criterios de concesión del crédito.

Banco Central Europeo

Dirección General de Comunicación

Sonnemannstrasse 20, 60314 Frankfurt am Main, Alemania

Tel.: +49 69 1344 7455, correo electrónico: media@ecb.europa.eu, sitio web: www.ecb.europa.eu

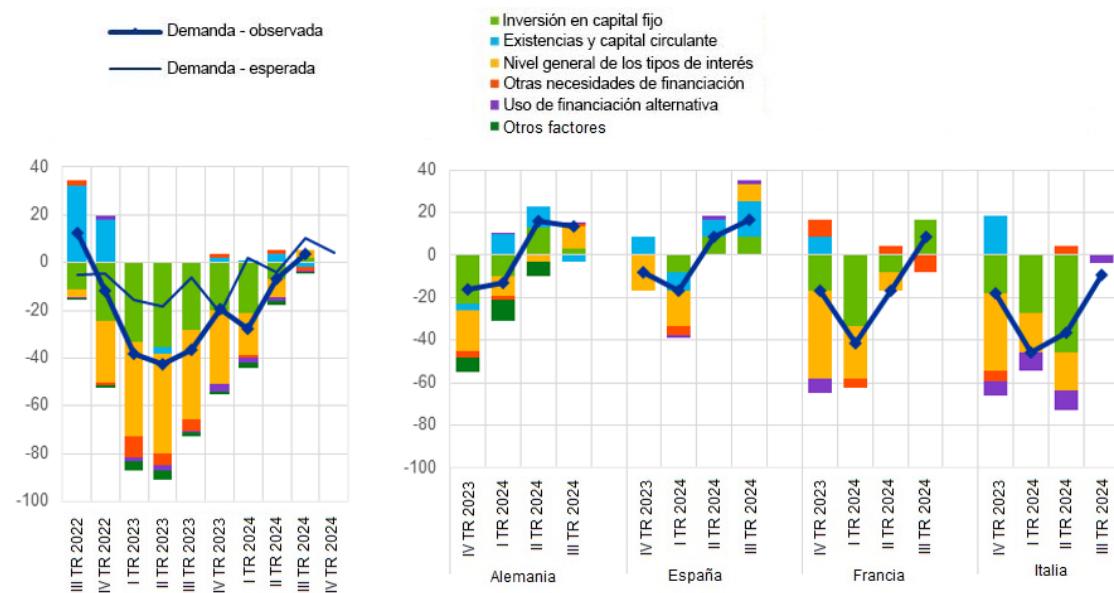
Se permite su reproducción, siempre que se cite la fuente.

Traducción al español: Banco de España.

Gráfico 2

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

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



Fuentes: BCE (encuesta sobre préstamos bancarios).

Notas: Los porcentajes netos en las preguntas sobre la demanda de préstamos se definen como la diferencia entre la suma de los porcentajes de entidades que han contestado que la demanda «ha aumentado considerablemente» y «ha aumentado en cierta medida», y la suma de los porcentajes de entidades que han respondido que dicha demanda «ha disminuido en cierta medida» y «ha disminuido considerablemente». Los porcentajes netos correspondientes a «Otros factores» se refieren a una media de los factores adicionales que los bancos indicaron que habían contribuido a los cambios observados en la demanda de préstamos.

Persona de contacto para consultas de los medios de comunicación: [William Lelieveldt](#),
tel.: +49 69 1344 7316

Notas

- [El informe de la encuesta](#) puede consultarse en el sitio web del BCE, donde también hay disponibles 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 de datos nacionales y de la zona del euro** se encuentran disponibles en el [ECB Data Portal](#) del sitio web del BCE. Los [resultados nacionales](#) publicados por los respectivos bancos centrales nacionales pueden consultarse a través del sitio web del BCE.

Banco Central Europeo

Dirección General de Comunicación

Sonnemannstrasse 20, 60314 Frankfurt am Main, Alemania

Tel.: +49 69 1344 7455, correo electrónico: media@ecb.europa.eu, sitio web: www.ecb.europa.eu

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

Traducción al español: Banco de España.

- **Para información más detallada** sobre la encuesta sobre préstamos bancarios, véanse P. Köhler-Ulbrich, M. Dimou, L. Ferrante y C. Parle, «[Happy anniversary, BLS – 20 years of the euro area bank lending survey](#)», *Boletín Económico*, número 7, BCE, 2023, y F. Huennekens y P. Köhler-Ulbrich, «[¿Qué información proporciona la encuesta sobre préstamos bancarios en la zona del euro sobre la evolución futura del crédito?](#)», *Boletín Económico*, número 8, BCE, 2022.

Banco Central Europeo

Dirección General de Comunicación

Sonnemannstrasse 20, 60314 Frankfurt am Main, Alemania

Tel.: +49 69 1344 7455, correo electrónico: media@ecb.europa.eu, sitio web: www.ecb.europa.eu

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

Traducción al español: Banco de España.