



BANCO CENTRAL EUROPEO  
EUROSISTEMA

# NOTA DE PRENSA

9 de abril de 2024

## Encuesta sobre préstamos bancarios en la zona del euro de abril de 2024

- Los criterios de concesión de crédito se mantuvieron prácticamente sin variación en el primer trimestre de 2024.
- La demanda de préstamos por parte de las empresas disminuyó sustancialmente, lo que contrasta con las expectativas de las entidades de crédito de una recuperación.
- El proceso de reducción del balance del banco central siguió propiciando un endurecimiento de los criterios de concesión.
- Se espera que el impacto positivo de las decisiones relativas a los tipos de interés oficiales sobre los beneficios bancarios se reduzca en los próximos seis meses.

Según la encuesta sobre préstamos bancarios en la zona del euro de abril de 2024, las entidades de crédito de la zona del euro señalaron que se había producido un ligero endurecimiento neto de los criterios de aprobación aplicados a los [préstamos o líneas de crédito a empresas](#) en el primer trimestre de 2024 (porcentaje neto del 3 %; gráfico 1), que fue inferior al que las entidades habían esperado en la encuesta anterior (9 %). Por primera vez desde el cuarto trimestre de 2021, las entidades indicaron una relajación neta moderada de los criterios de concesión de los [préstamos a hogares para adquisición de vivienda](#) (porcentaje neto del -6 %), mientras que los aplicados a los [préstamos a hogares para consumo y otros fines](#) continuaron endureciéndose (porcentaje neto del 9 %). La percepción de riesgos siguió favoreciendo el endurecimiento de los criterios de concesión en todas las modalidades de préstamo, mientras que la competencia y, en el caso de los préstamos para adquisición de vivienda, también la tolerancia al riesgo de las entidades, contribuyeron a su relajación. Para el segundo trimestre de 2024, las entidades de crédito esperan que los criterios de concesión de los préstamos a empresas experimenten un endurecimiento neto moderado y que los aplicados a los préstamos a hogares se mantengan sin cambios.

### 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](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.

[Las condiciones aplicadas por las entidades de crédito](#) (es decir, las condiciones reales acordadas en el contrato de préstamo) permanecieron prácticamente sin variación para los préstamos a empresas, mientras que se relajaron para los préstamos para adquisición de vivienda y se endurecieron en el caso del crédito para consumo. El principal factor de la relajación neta de las condiciones aplicadas a los préstamos para adquisición de vivienda fueron los tipos de interés, mientras que los márgenes aplicados a los préstamos ordinarios y a los de mayor riesgo fueron en gran medida el determinante del endurecimiento de las condiciones del crédito para consumo.

Las entidades indicaron una nueva disminución sustancial de la [demanda de préstamos y la disposición de líneas de crédito por parte de las empresas](#) y una ligera contracción de la [demanda de préstamos para adquisición de vivienda](#), mientras que la [demanda de préstamos para consumo y otros fines por parte de los hogares](#) se mantuvo básicamente estable en el primer trimestre de 2024 (gráfico 2). Como en los últimos trimestres, el aumento de los tipos de interés, así como la menor inversión en capital fijo de las empresas y el deterioro de la confianza de los consumidores en el caso de los hogares, son los factores que explican el descenso de la demanda de préstamos. La notable caída de la demanda de préstamos por parte de las empresas contrastó con las expectativas previas de las entidades de crédito de una estabilización. Las entidades esperan una disminución neta moderada de la demanda de préstamos a empresas y un aumento neto de la demanda de préstamos a hogares en el segundo trimestre de 2024.

Según las entidades encuestadas, su acceso a la financiación mejoró en los mercados de valores de renta fija y, en menor medida, en los mercados monetarios, mientras que su acceso a la financiación minorista se deterioró en el primer trimestre de 2024. En este último caso, la evolución se debió a un deterioro adicional del acceso de las entidades a la financiación minorista corto plazo.

La reducción de la cartera de activos del BCE relacionados con la política monetaria ha tenido un nuevo impacto negativo sobre las condiciones de financiación y la situación de liquidez de las entidades en los seis últimos meses, lo que ha provocado un endurecimiento moderado de las condiciones y un efecto negativo sobre los volúmenes de crédito. El impacto sobre los criterios de aprobación se consideró prácticamente neutral, aunque las entidades esperan que la gestión de la cartera de activos favorezca un nuevo endurecimiento de dichos criterios en los seis próximos meses.

Las entidades de crédito de la zona del euro también indicaron que la finalización gradual de la tercera serie de operaciones de financiación a plazo más largo con objetivo específico (TLTRO III, por sus siglas en inglés) seguía afectando negativamente a su situación de liquidez. Las entidades señalaron que los reembolsos muy significativos realizados desde noviembre de 2022 y los saldos vivos

**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](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.

pendientes de las TLTRO III, comparativamente reducidos, habían propiciado solo un ligero endurecimiento de sus condiciones generales de financiación, con un efecto neutral en las condiciones de los préstamos.

Las entidades de crédito de la zona del euro indicaron un nuevo impacto notablemente positivo de las decisiones relativas a los tipos de interés oficiales del BCE sobre sus márgenes de intermediación en los seis últimos meses, aunque se espera que el efecto acumulado disminuya en los próximos seis meses. Las entidades señalaron un impacto moderador a través de sus volúmenes netos, que se espera que perdure durante los seis próximos meses. El efecto moderador de las decisiones relativas a los tipos de interés del BCE esperado a lo largo de los próximos seis meses también se extiende a la rentabilidad global de las entidades, con una contribución moderadamente negativa de las provisiones y los deterioros de valor.

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 abril de 2024 se refieren a los cambios observados en el primer trimestre de 2024 y a los cambios esperados en el segundo trimestre de 2024, salvo indicación en contrario. La encuesta de abril de 2024 se llevó a cabo entre el 29 de febrero y el 15 de marzo de 2024. Participaron 157 entidades de crédito en total y la tasa de respuesta fue del 100%.

**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](mailto:media@ecb.europa.eu), sitio web: [www.ecb.europa.eu](http://www.ecb.europa.eu)

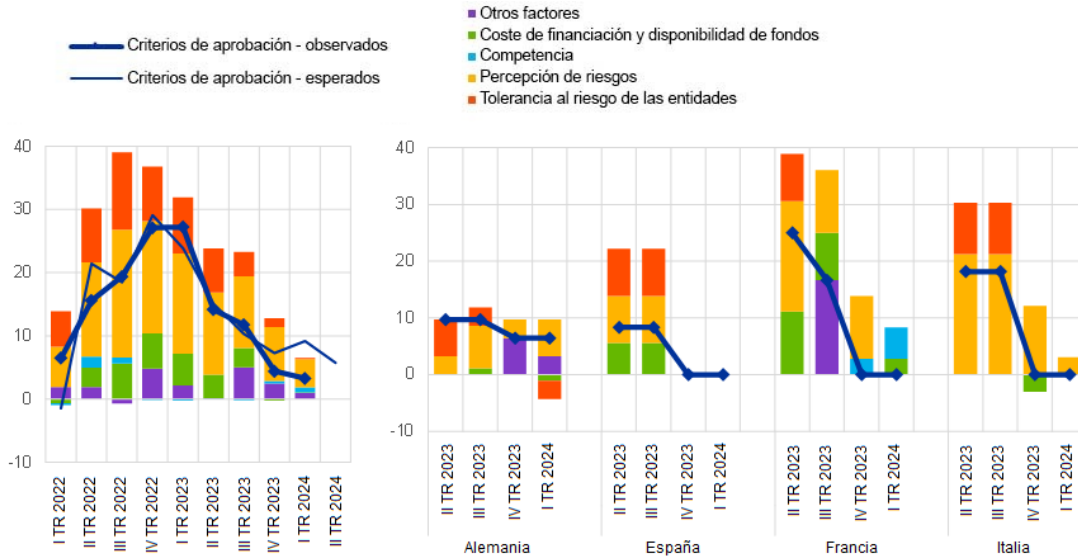
Se permite su reproducción, siempre que se cite la fuente.

Traducción al español: Banco de España.

### Gráfico 1

#### Variación de los criterios de aprobación de préstamos y de líneas de crédito 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)



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 los criterios de aprobación «se han endurecido considerablemente» y «se han endurecido en cierta medida», y la suma del porcentaje de entidades que han contestado 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

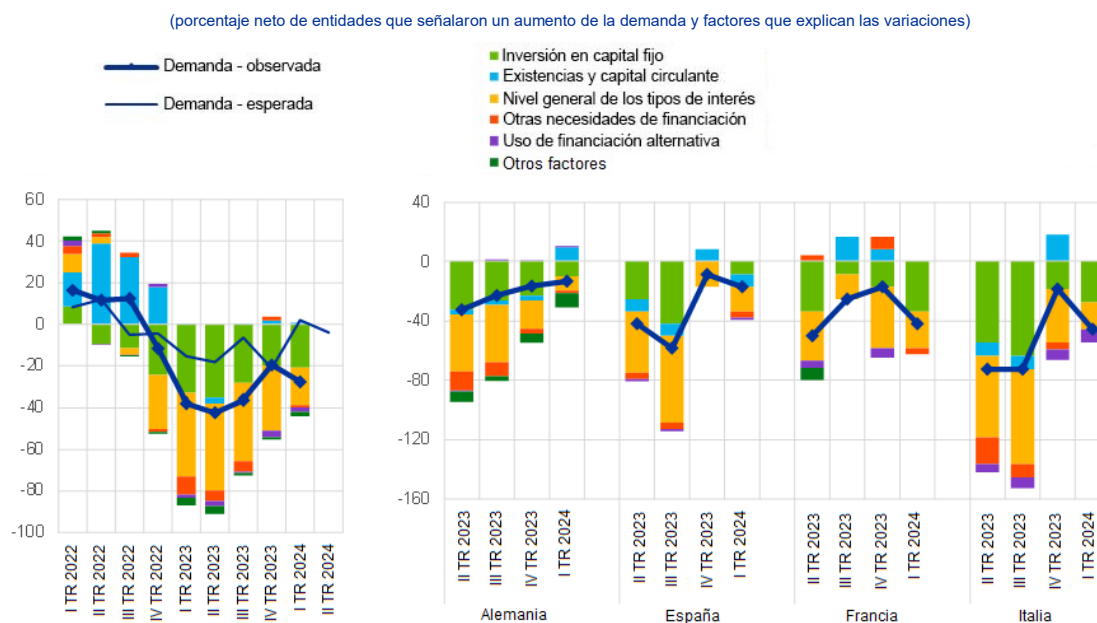
Tel.: +49 69 1344 7455, correo electrónico: [media@ecb.europa.eu](mailto:media@ecb.europa.eu), sitio web: [www.ecb.europa.eu](http://www.ecb.europa.eu)

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

Traducción al español: Banco de España.

**Gráfico 2**

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



Fuente: BCE (EPB).

Notas: Los porcentajes netos en las preguntas sobre la demanda de préstamos se definen como la diferencia entre la suma del porcentaje de entidades que han contestado que la demanda «ha aumentado considerablemente» y «ha aumentado en cierta medida», y la suma del porcentaje de entidades que han contestado 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: [Silvia Margiocco](#),**

**tel.: +49 69 1344 6619.**

**Notas**

- [El informe de la encuesta](#) puede consultarse en el sitio web del BCE. En este sitio 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 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.
- **Para información más detallada** sobre la encuesta sobre préstamos bancarios, véanse P. Köhler-Ulrich, 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. Huennekes y P. Köhler-Ulrich, «[¿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](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.