

Nota de prensa

27 de octubre de 2026

Encuesta sobre préstamos bancarios en la zona del euro de octubre de 2026

- Nuevo endurecimiento de los criterios de concesión de préstamos a empresas y del crédito para consumo como consecuencia del aumento de los riesgos.
- Descenso de la demanda de todas las modalidades de préstamo, debido sobre todo al incremento de los tipos de interés.
- Aumento gradual pero sostenido de la demanda de crédito para financiar infraestructuras de IA.

Según la encuesta sobre préstamos bancarios de octubre de 2026, las entidades de crédito de la zona del euro señalaron que, en términos netos, los criterios de aprobación aplicados a los [préstamos o líneas de crédito a empresas](#) se endurecieron de nuevo en el tercer trimestre de 2026 (porcentaje neto del 9 %; gráfico 1). Las entidades indicaron que los criterios de concesión de los [préstamos a hogares para adquisición de vivienda](#) no habían variado (porcentaje neto del 0 %) y que los aplicados a los [préstamos a hogares para consumo y otros fines](#) habían registrado un endurecimiento adicional (porcentaje neto del 14 %).

En el caso de los préstamos a empresas, el endurecimiento neto superó las expectativas indicadas por las entidades en la encuesta anterior (5 %). El aumento de los riesgos percibidos y la menor tolerancia al riesgo de las entidades siguieron siendo los principales factores determinantes del endurecimiento de los criterios de concesión de préstamos, y algunas de ellas señalaron crecientes presiones como resultado de la incertidumbre geopolítica y de los desarrollos relacionados con la energía. En una pregunta específica sobre la importancia del nuevo crédito para que las empresas financien la adopción o el desarrollo de la inteligencia artificial (IA), las entidades encuestadas indicaron que todavía están adaptando sus políticas de préstamo al uso creciente de estas tecnologías. La mayoría de las entidades señalaron que aún no habían introducido criterios cuantitativos específicos en los criterios de aprobación que aplican para evaluar los préstamos relacionados con la IA. Un número reducido de entidades observó que la adopción de la IA y los riesgos asociados se están teniendo cada vez más en cuenta en las evaluaciones cualitativas de los

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.

prestatarios, y que las empresas tecnológicas están sujetas a una evaluación más minuciosa. Las entidades de crédito señalaron que los criterios de aprobación aplicados a los préstamos para adquisición de vivienda prácticamente no habían cambiado y que los aplicados al crédito para consumo habían vuelto a endurecerse en términos netos. Por lo que respecta a los préstamos para adquisición de vivienda, las entidades esperaban un ligero endurecimiento neto de los criterios. Por otra parte, el endurecimiento de los criterios de aprobación de los préstamos para consumo superó las expectativas de las entidades, debido principalmente a la menor tolerancia al riesgo y al aumento de los riesgos percibidos. De cara al cuarto trimestre de 2026, las entidades de crédito esperan que los criterios de concesión de los préstamos a empresas continúen endureciéndose y que se endurezcan de forma significativa en el caso de los préstamos para adquisición de vivienda y en el del crédito para consumo.

Las [condiciones generales aplicadas por las entidades de crédito](#) (es decir, las condiciones reales acordadas en los contratos de préstamo) se endurecieron para todas las modalidades de préstamo, debido fundamentalmente al aumento de los tipos de interés.

Las entidades de crédito señalaron un aumento neto del [porcentaje de solicitudes denegadas](#) en todos los grupos de prestatarios. El incremento neto de este porcentaje fue mayor en el crédito para consumo que en los préstamos a empresas y para adquisición de vivienda.

En el tercer trimestre de 2026, las entidades de crédito de la zona del euro manifestaron que, en términos netos, la [demanda de préstamos o de líneas de crédito por parte de las empresas](#) había disminuido (porcentaje neto del -6 %; gráfico 2). Esta disminución neta contrastó con las expectativas de incremento señaladas por las entidades en la encuesta anterior (4 %) y se produjo tras el leve aumento neto observado en el segundo trimestre (3 %). La demanda de préstamos se vio frenada fundamentalmente por el nivel general de los tipos de interés. El descenso de la demanda de inversión en capital fijo por parte de las pequeñas y medianas empresas y el recurso a fuentes de financiación alternativas también afectaron ligeramente a la demanda de préstamos. Algunas entidades mencionaron que la incertidumbre sobre los desarrollos geopolíticos y energéticos continuaban reduciendo la demanda de créditos de las empresas, mientras que las presiones al alza tenían su origen en la demanda para financiar existencias y capital circulante. A la pregunta sobre el impacto de la adopción de la IA en la demanda de préstamos, varias entidades indicaron que esperan un aumento gradual pero sostenido de la demanda para financiar infraestructuras digitales, en particular centros de datos. Asimismo, las entidades señalaron que es más probable que su política actual y futura de concesión de préstamos relacionados con la IA se dirija a proveedores de infraestructuras más que a desarrolladores de *software* o a empresas que están adoptando la IA, y esperaban que esta tendencia sea más pronunciada en los próximos meses.

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.

Las entidades participantes en la encuesta indicaron un fuerte descenso neto de la [demanda de préstamos para adquisición de vivienda](#) (un porcentaje neto del -27 %), que fue más acusado que en el segundo trimestre (-15 %) y superó las expectativas señaladas por las entidades en la encuesta anterior (-12 %). El principal factor determinante de este descenso fueron los incrementos de los tipos de interés, seguidos de la disminución de la confianza de los consumidores y de las peores perspectivas del mercado de la vivienda. La contribución de los tipos de interés es acorde con la transmisión de las variaciones de los tipos de interés oficiales a las condiciones de financiación. Aunque la reducción de la demanda es sustancial, este descenso sigue siendo muy inferior a las caídas registradas durante el anterior ciclo de subidas de los tipos de interés. La [demanda de crédito para consumo y otros fines por parte de los hogares](#) disminuyó ligeramente (un porcentaje neto del -2 %), lo que contrasta con las expectativas indicadas por las entidades en el segundo trimestre de que la demanda no experimentaría cambios (0 %). La evolución de los tipos de interés y la menor confianza de los consumidores fueron los principales determinantes de la reducción de la demanda de crédito para consumo, seguida de la contención en el gasto en bienes de consumo duradero. Para el cuarto trimestre de 2026, las entidades esperan disminuciones más significativas de la demanda de préstamos para adquisición de vivienda (-36 %) y de crédito para consumo (-14 %), mientras que prevén que la demanda de préstamos a empresas se mantenga prácticamente sin variación (-1 %).

El acceso de las entidades de crédito de la zona del euro a los mercados de financiación minorista, a la financiación mediante valores de renta fija y a los mercados monetarios volvió a reducirse en el tercer trimestre de 2026, mientras que permaneció prácticamente sin variación en el caso de las titulizaciones. Si bien el deterioro del acceso a los mercados de financiación minorista aún era moderado, era el más pronunciado desde el comienzo de la serie en 2011 y ligeramente superior al anterior máximo registrado en el tercer trimestre de 2023, debido a las peores condiciones de acceso a la financiación minorista tanto a corto plazo como a largo plazo. Las entidades esperan que el acceso a todas las fuentes de financiación siga deteriorándose en los próximos tres meses.

La reducción de la cartera de activos del Banco Central Europeo (BCE) relacionados con la política monetaria ha tenido un impacto ligeramente negativo en las condiciones de financiación en los mercados y en la situación de liquidez de las entidades de la zona del euro en los últimos doce meses, al tiempo que ha propiciado un incremento adicional de las tenencias de deuda soberana de la zona del euro por parte de las entidades de crédito. El efecto en la rentabilidad de las entidades de crédito ha sido levemente positivo, y el aumento de los ingresos netos por intereses se vio parcialmente contrarrestado por unas pérdidas de capital reducidas. Las entidades esperan que estos efectos persistan en los doce meses siguientes. También señalaron que habían contribuido al endurecimiento de las condiciones aplicadas en todas las categorías de préstamos, y esperaban que aumente en los próximos doce meses.

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.

Las entidades de crédito de la zona del euro señalaron que las ratios de préstamos dudosos y otros indicadores de la calidad crediticia contribuyeron al endurecimiento neto de los criterios de concesión de los préstamos a empresas, de los préstamos para adquisición de vivienda y del crédito para consumo en el tercer trimestre de 2026. Ello se debió principalmente al aumento de los riesgos percibidos. Para el cuarto trimestre de 2026, las entidades de crédito de la zona del euro esperan que la calidad crediticia propicie un endurecimiento adicional de los criterios de concesión de los préstamos a empresas y del crédito para consumo.

En respuesta a una nueva pregunta sobre el impacto de los activos digitales, las entidades de crédito de la zona del euro indicaron que la contribución de estos activos a su estrategia de negocio había sido ligeramente positiva en los doce meses anteriores, y consideraron que su efecto en la situación financiera general durante ese período había sido neutral. Para los doce meses siguientes, las entidades esperan que los activos digitales tengan un impacto cada vez más positivo en su estrategia de negocio pero que incidan negativamente en su negocio de financiación minorista. El efecto de los activos digitales en los criterios de concesión de préstamos había sido neutral en los doce meses anteriores, y se espera que contribuyan a una relajación de los criterios de aprobación de los préstamos para adquisición de vivienda en los próximos doce meses.

La encuesta trimestral sobre préstamos bancarios 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 2026 se refieren a los cambios observados en el tercer trimestre de 2026 y a los cambios esperados en el cuarto trimestre de 2026, salvo indicación en contrario. La encuesta de octubre de 2026 se llevó a cabo entre el 21 de septiembre y el 6 de octubre de 2026. Participaron 159 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

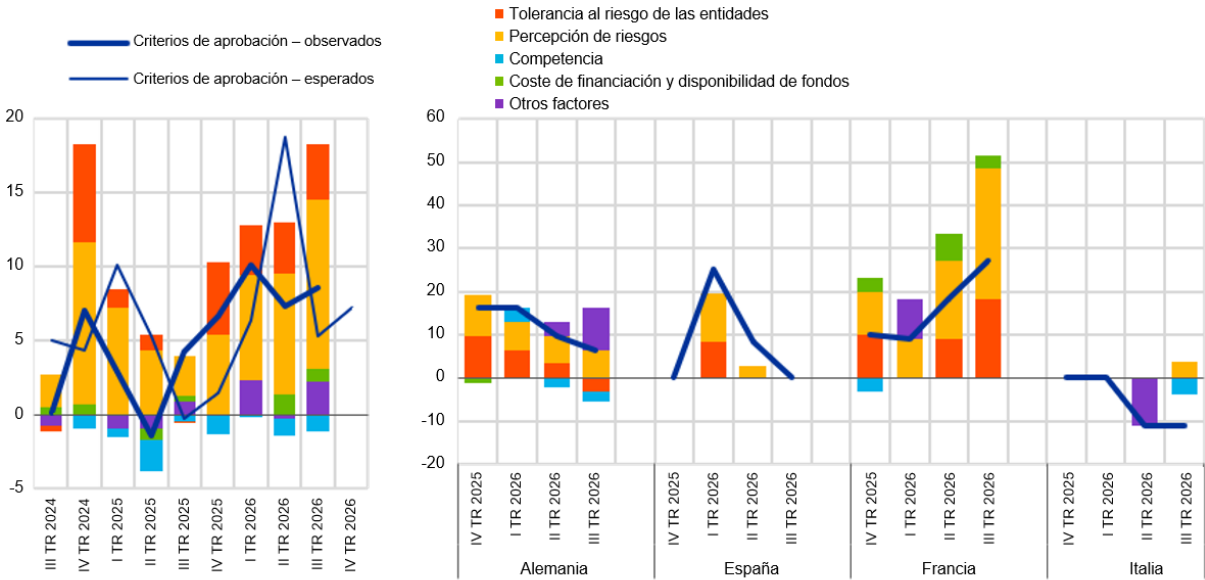
Tel.: +49 69 1344 7455, correo electrónico: media@ecb.europa.eu, sitio web: www.ecb.europa.eu

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)

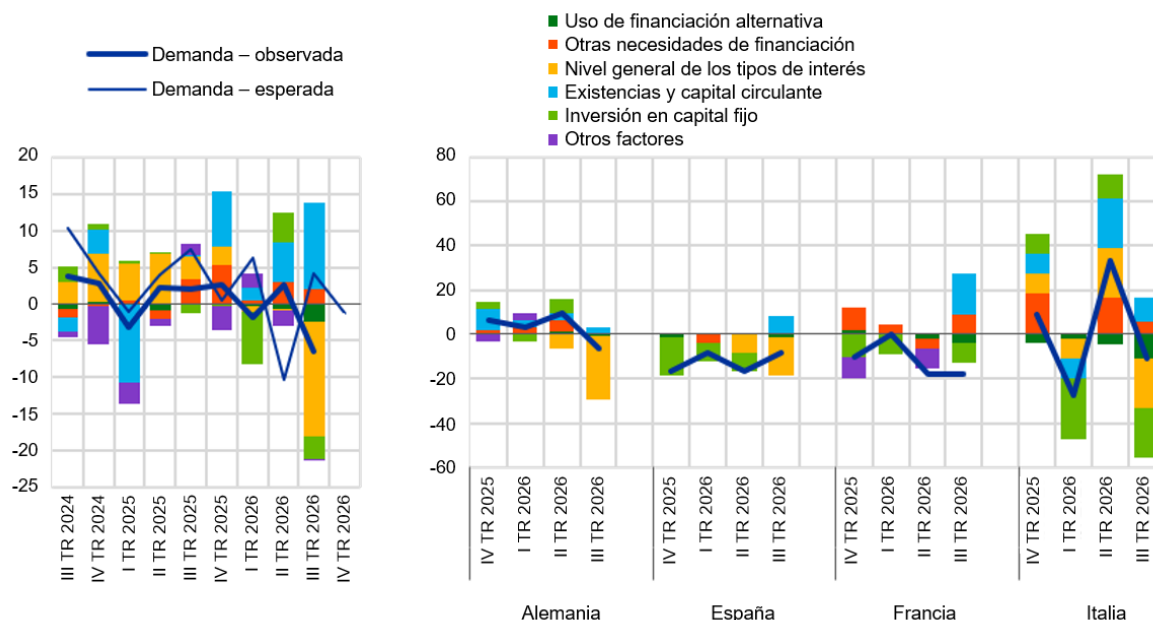


Fuente: BCE (encuesta sobre préstamos bancarios).
Notas: Los porcentajes netos se definen como la diferencia entre la suma del porcentaje de entidades que han contestado que los criterios de aprobación «se han endurecido considerablemente» y «se han endurecido en cierta medida», y la suma del porcentaje 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. Datos [correspondientes a la zona del euro](#) y a [los cuatro países de mayor tamaño de la zona del euro](#).

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)



Fuente: 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 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. Datos [correspondientes a la zona del euro](#) y a [los cuatro países de mayor tamaño de la zona del euro](#).

Persona de contacto para consultas de los medios de comunicación: [William Lelieveldt](#), tel.: **+49 170 227 9090**.

Notas

- El [informe de la encuesta](#) puede consultarse en el sitio web del BCE, donde también están 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.
- 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, sitio web: www.ecb.europa.eu

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

Traducción al español: Banco de España.