



BANCO CENTRAL EUROPEO  
EUROSISTEMA

## Nota de prensa

28 de abril de 2026

# Encuesta sobre préstamos bancarios en la zona del euro de abril de 2026

- Las entidades de crédito endurecieron los criterios de aprobación del crédito en todas las modalidades de préstamos, debido al aumento de la percepción de riesgos y a la menor tolerancia al riesgo.
- Las entidades esperan también endurecer los criterios de concesión en el segundo trimestre, como consecuencia de las tensiones geopolíticas, los desarrollos energéticos y los mayores costes de financiación.
- Se espera una disminución de la demanda de préstamos de las empresas y los hogares debido a la reducción de la financiación de inversiones en capital fijo, a la menor confianza de los consumidores y al descenso del gasto en bienes de consumo duradero.
- Casi la mitad de las entidades de crédito de la zona del euro utilizan las titulizaciones para conceder nuevos préstamos, gestionar el riesgo de crédito y aumentar la liquidez y la financiación, siendo entidades financieras no bancarias las que adquieren principalmente los préstamos titulizados.

Según la encuesta sobre préstamos bancarios de abril de 2026, 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](#) habían experimentado un endurecimiento neto adicional, mayor de lo esperado, en el primer trimestre de 2026 (porcentaje neto del 10 %; gráfico 1). Las entidades indicaron que los criterios de concesión de los [préstamos a hogares para adquisición de vivienda](#) se habían endurecido levemente en términos netos (porcentaje neto del 2 %), mientras que los aplicados a los [préstamos a hogares para consumo y otros fines](#) habían seguido endureciéndose con mayor intensidad (porcentaje neto del 15 %). En el caso de los préstamos a empresas, el endurecimiento neto fue mayor de lo esperado en la encuesta anterior (6 %), se situó por encima de la media histórica y fue el más pronunciado desde el tercer trimestre de 2023, lo que puso de relieve una tendencia continuada de endurecimiento acumulado que empezó a mediados de 2025. La percepción de riesgos para las

### 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.

perspectivas económicas y la menor tolerancia al riesgo de las entidades de crédito fueron los factores que más contribuyeron a dicha tendencia, y las entidades indicaron, en una pregunta abierta específica, que los desarrollos geopolíticos y energéticos favorecían el endurecimiento. Algunas entidades señalaron un endurecimiento adicional derivado de las exposiciones a empresas más intensivas en energía y a Oriente Próximo. Asimismo, manifestaron un ligero endurecimiento neto de los criterios de concesión de los préstamos para adquisición de vivienda, mientras que los aplicados al crédito para consumo experimentaron un endurecimiento adicional. En el caso de los préstamos para adquisición de vivienda, la percepción de riesgos contribuyó al endurecimiento de los criterios de aprobación, mientras que la competencia favoreció una leve relajación. La menor tolerancia al riesgo de las entidades y el aumento de la percepción de riesgos fueron los principales factores determinantes del endurecimiento en el caso del crédito para consumo. Para el segundo trimestre de 2026, las entidades esperan que los criterios de aprobación de los préstamos a empresas y a hogares para adquisición de vivienda se endurezcan de forma generalizada y más notable en términos netos, y que los aplicados al crédito para consumo registren un endurecimiento adicional.

Las [condiciones generales aplicadas por las entidades de crédito](#) (es decir, las condiciones reales acordadas en los contratos de préstamo) se endurecieron para los préstamos a empresas y para el crédito para consumo, pero no variaron en el caso de los préstamos para adquisición de vivienda.

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 primer trimestre de 2026, las entidades de crédito de la zona del euro manifestaron que la [demanda de préstamos o de líneas de crédito por parte de las empresas](#) había disminuido ligeramente (porcentaje neto del -2 %; gráfico 2), lo que contrasta con las expectativas de mayor demanda indicadas en la encuesta anterior (6 %). Esta disminución neta obedeció principalmente al descenso de inversión en capital fijo, compensada en parte por la mayor demanda para financiar existencias y capital circulante, sobre todo entre las pequeñas y medianas empresas (pymes). En una pregunta abierta específica, algunas entidades declararon que la evolución de los precios de la energía estaba provocando un aumento de la demanda de liquidez por parte de las empresas, mientras que otras señalaron la mayor incertidumbre y el aplazamiento de las inversiones como factores que frenaban la demanda. La [demanda de préstamos para adquisición de vivienda](#) no varió (porcentaje neto del 0 %), siendo más débil de lo esperado por las entidades en el trimestre anterior (3 %). El deterioro de la confianza de los consumidores y la evolución de los tipos de interés contribuyeron de forma negativa a la demanda de préstamos para adquisición de vivienda. La [demanda de crédito para consumo y otros fines por parte de los hogares](#) se redujo con fuerza

**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.

(porcentaje neto del -11 %), tras un ligero descenso en el trimestre anterior, lo que contrasta con las expectativas de las entidades de un aumento marginal (2 %). La demanda de crédito para consumo se contrajo de nuevo como consecuencia de la mayor debilidad del gasto en bienes de consumo duradero y de la menor confianza de los consumidores, así como de la contribución negativa del nivel general de los tipos de interés. Para el segundo trimestre de 2026, las entidades esperan disminuciones adicionales de la demanda de préstamos para adquisición de vivienda (-20 %) y de crédito para consumo (-9 %).

El acceso de las entidades de crédito de la zona del euro a los mercados de valores de renta fija, los mercados monetarios y los de titulización se deterioró en el primer trimestre de 2026, mientras que se mantuvo prácticamente sin variación en los mercados de financiación minorista. El deterioro del acceso a los mercados de renta fija, el más significativo desde el primer trimestre de 2023, estuvo determinado por los valores tanto a corto plazo como a medio y largo plazo. Las entidades esperan que el acceso a la financiación mediante valores de renta fija, a la financiación minorista, a los mercados monetarios y a los mercados de titulización se deteriore en los próximos tres meses.

Las entidades de crédito de la zona del euro señalaron que los 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 y del crédito para consumo en el primer trimestre de 2026, pero prácticamente no afectaron a los aplicados a los préstamos para adquisición de vivienda. Las entidades indicaron que la mayor percepción de riesgos, la menor tolerancia al riesgo, la presión procedente de los nuevos requerimientos supervisores y regulatorios y los costes relacionados con el saneamiento de los balances contribuyeron al endurecimiento neto. Para el segundo trimestre de 2026, las entidades de crédito de la zona del euro esperan que la calidad crediticia propiciará un endurecimiento adicional de los criterios de aprobación de los préstamos a empresas, que será más intenso en el caso del crédito para consumo.

Las entidades señalaron que las decisiones del BCE sobre los tipos de interés oficiales habían tenido un impacto neutral en su margen de intereses en los seis últimos meses, con un ligero efecto negativo en los márgenes que contrarrestó el leve impacto positivo de los volúmenes. Las entidades de crédito de la zona del euro esperan que las decisiones del BCE sobre los tipos de interés oficiales propicien un aumento de los márgenes y un descenso de los volúmenes en los dos próximos trimestres, con un efecto general positivo sobre la rentabilidad.

En respuesta a una nueva pregunta sobre las titulizaciones de las entidades y su impacto en el crédito, casi la mitad de los bancos de la zona del euro manifestó que utiliza titulizaciones tradicionales o sintéticas. Las titulizaciones sintéticas con transferencia significativa del riesgo (SRT,

**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.

por sus siglas en inglés) son la forma de titulización más utilizada e importante para las entidades de la zona del euro, seguida de las titulaciones tradicionales sin SRT y las titulaciones tradicionales con SRT. Las entidades de la zona del euro identificaron la liberación de capital para emitir nuevos préstamos como la principal motivación para titular préstamos, seguida de la mejora de su situación de liquidez, la gestión de los riesgos de crédito, la mejora del acceso a la financiación, el cumplimiento de los requerimientos regulatorios o supervisores, el seguimiento de las tendencias del mercado y la distribución de capital. Los fondos de inversión privados y las empresas de seguros y fondos de pensiones se destacaron como los principales inversores en la adquisición de préstamos titulizados, seguidos de las instituciones supranacionales, otras entidades bancarias y otras entidades financieras no bancarias. Las entidades de crédito indicaron que las titulaciones contribuyeron a respaldar los volúmenes de préstamos en todos los segmentos del mercado el año anterior, sobre todo los préstamos a empresas, mientras que su contribución a la relajación de los criterios de concesión durante el mismo período fue mínima. De cara al futuro, las entidades prevén que las titulaciones tendrán un impacto positivo creciente en los volúmenes de crédito en todos los segmentos, especialmente el de los préstamos a empresas, el próximo año.

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 abril de 2026 se refieren a los cambios observados en el primer trimestre de 2026 y a los cambios esperados en el segundo trimestre de 2026, salvo indicación en contrario. La encuesta de abril de 2026 se llevó a cabo entre el 19 de marzo de 2026 y el 7 de abril de 2026. Participaron 161 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)

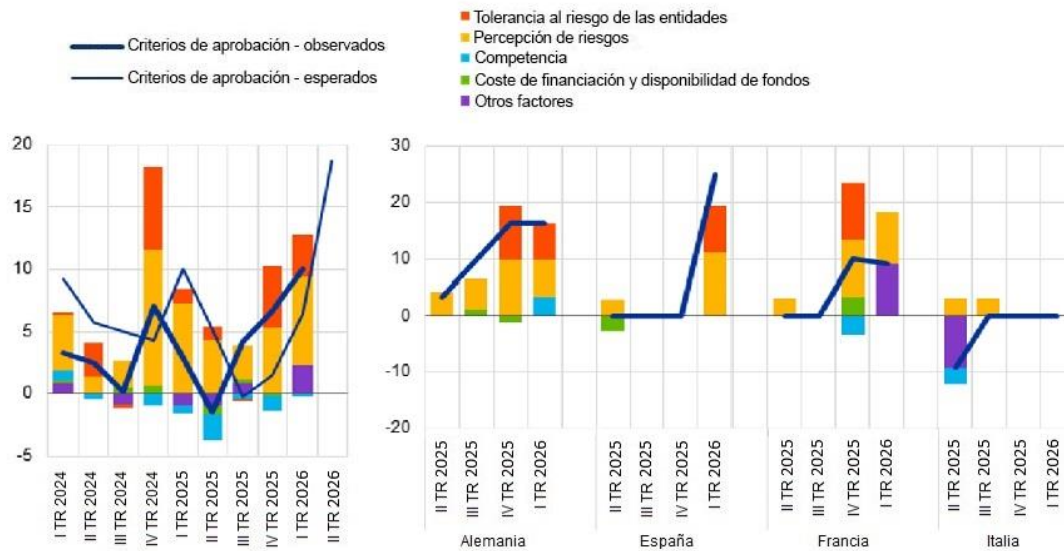
Se permite su reproducción, siempre que se cite la fuente.

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

#### 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)

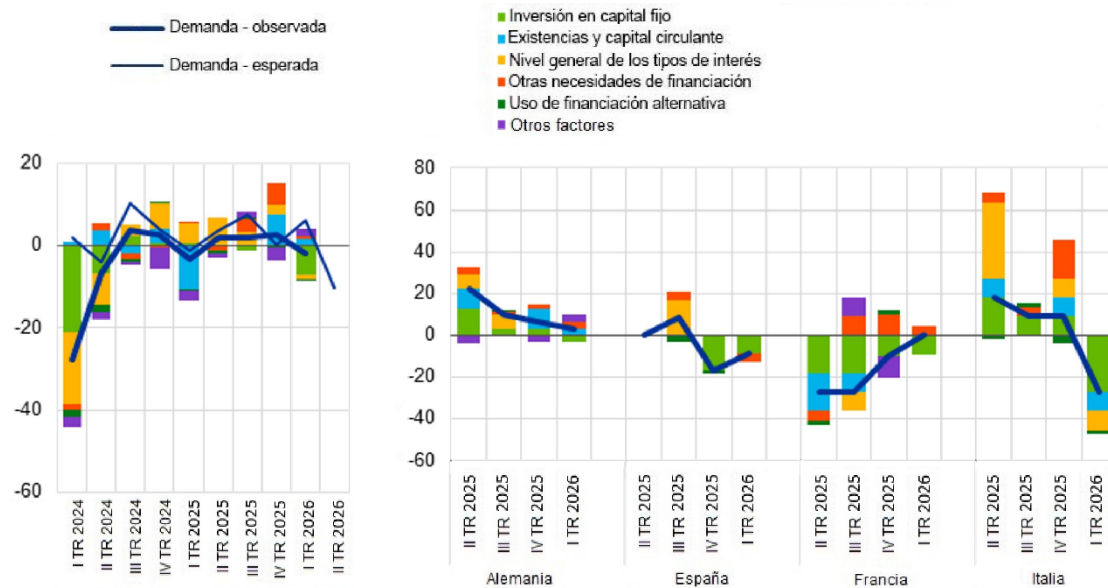
Se permite su reproducción, siempre que se cite la fuente.

Traducción al español: Banco de España.

## Gráfico 2

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

(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: [Benoit Deeg](#),

tel.: +49 0 69 134495686.

## 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-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. Huennekes 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](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.