



BANCO CENTRAL EUROPEO
EUROSISTEMA

Nota de prensa

15 de abril de 2025

Encuesta sobre préstamos bancarios en la zona del euro de abril de 2025

- Los criterios de aprobación del crédito a empresas se volvieron a endurecer levemente y la demanda neta de crédito retrocedió hasta situarse en territorio ligeramente negativo.
- Los criterios de concesión de los préstamos para adquisición de vivienda se relajaron y la demanda neta de esta modalidad de crédito siguió aumentando con fuerza.
- Aunque la competencia en los mercados hipotecarios sigue siendo elevada, la percepción de riesgos y el deterioro de la calidad crediticia siguen lastrando el crédito a empresas y consumidores.

Según la encuesta sobre préstamos bancarios en la zona del euro de abril de 2025, que se llevó a cabo entre el 10 y el 25 de marzo de 2025, 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](#) volvieron a experimentar un ligero endurecimiento neto en el primer trimestre de 2025 (un 3 % neto de entidades; gráfico 1). Las entidades indicaron asimismo que los criterios de concesión de los [préstamos a hogares para adquisición de vivienda](#) se relajaron ligeramente (-7 % neto), mientras que los aplicados a los [préstamos a hogares para consumo y otros fines](#) registraron un pequeño endurecimiento adicional (3 % neto). En el caso de los préstamos a empresas, el endurecimiento neto se sumó a los endurecimientos registrados en los trimestres anteriores y fue inferior al esperado por las entidades de crédito. Dicho endurecimiento se vio impulsado por la mayor percepción de riesgos relacionados con las perspectivas económicas y la situación específica de ciertos sectores y empresas. En cuanto a los préstamos a hogares para adquisición de vivienda, las entidades relajaron los criterios de concesión tras haberlos mantenido prácticamente sin cambios en el trimestre anterior y pese a que esperaban un leve endurecimiento. La relajación se debió sobre todo a la competencia de otras entidades. Los criterios de concesión del crédito para consumo volvieron a endurecerse levemente, principalmente como consecuencia del aumento de la percepción de riesgos. Para el segundo trimestre de 2025, 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, sitio web: www.ecb.europa.eu

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

Traducción al español: Banco de España.

entidades de crédito esperan que se produzca un endurecimiento neto adicional de los criterios de aprobación en las tres modalidades de préstamo.

[Las condiciones aplicadas por las entidades de crédito](#) (es decir, las condiciones reales acordadas en el contrato de préstamo) se relajaron para los préstamos a empresas y para los préstamos para adquisición de vivienda, mientras que se endurecieron en el caso del crédito para consumo. El recorte de los tipos de interés y el estrechamiento de los márgenes aplicados a los préstamos ordinarios propiciaron la relajación de las condiciones en todas las modalidades de crédito. Se produjo un leve endurecimiento por la mayor exigencia en las garantías requeridas en los préstamos a empresas y, dependiendo del plazo e importe de cada préstamo, en el crédito para consumo, mientras que los márgenes de los préstamos para adquisición de vivienda de mayor riesgo se estrecharon.

Las entidades de crédito de la zona del euro manifestaron que, en el primer trimestre de 2025, [la demanda de préstamos y la disposición de líneas de crédito por parte de las empresas](#) volvió a caer levemente (gráfico 2), tras la débil recuperación de los dos trimestres anteriores. La demanda de crédito disminuyó, debido principalmente a la contribución negativa de las existencias y el capital circulante de las empresas, y pese al respaldo proporcionado por la caída de los tipos de interés. [La demanda neta de préstamos para adquisición de vivienda](#) siguió aumentando con fuerza, impulsada sobre todo por la bajada de los tipos de interés y, en menor medida, por la mejora de las perspectivas del mercado de la vivienda y la mayor confianza de los consumidores. Esta situación es coherente con la progresiva recuperación de los flujos de crédito que se viene registrando en este segmento desde mediados de 2024. [La demanda de préstamos para consumo y otros fines por parte de los hogares](#) aumentó moderadamente, sustentada principalmente por la bajada de los tipos de interés, con pequeñas contribuciones adicionales de la confianza de los consumidores y del gasto en bienes duraderos. Para el segundo trimestre de 2025, las entidades prevén un ligero incremento neto de la demanda de crédito por parte de las empresas y aumentos adicionales en la de los hogares, especialmente en el caso de los préstamos para adquisición de vivienda.

El acceso de las entidades a los mercados de financiación minorista prácticamente no varió en el primer trimestre de 2025, pero mejoró en el caso de la financiación mediante valores de renta fija, los mercados monetarios y las titulizaciones. Para los próximos tres meses las entidades esperan que el acceso a la financiación minorista mejore levemente y que se mantenga básicamente inalterado en los mercados monetarios, la financiación mediante valores de renta fija y las titulizaciones.

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 y en la situación de liquidez de las entidades de la zona del euro en los seis últimos meses, lo que contribuyó a aumentar 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, sitio web: www.ecb.europa.eu

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

Traducción al español: Banco de España.

tenencias de bonos soberanos de la zona del euro por primera vez desde principios de 2015. Las entidades esperan que esta dinámica se mantenga durante los próximos seis meses. El impacto sobre las condiciones crediticias continúa siendo moderado, lo que refleja el ajuste mesurado y predecible de la cartera de activos del BCE relacionados con la política monetaria.

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 las condiciones aplicadas a los préstamos a empresas y al crédito para consumo en el primer semestre de 2025, pero su impacto fue neutral en el caso de los préstamos para adquisición de vivienda. Los principales factores determinantes del endurecimiento señalado fueron la mayor percepción de riesgos, las presiones relacionadas con los requerimientos regulatorios y supervisores, y la menor tolerancia al riesgo. Para el segundo trimestre de 2025, los bancos prevén que la calidad crediticia propicie un endurecimiento adicional de las condiciones de los préstamos a empresas y el crédito para consumo y un ligero endurecimiento de las aplicadas a los préstamos para adquisición de vivienda.

Las entidades manifestaron que las decisiones relativas a los tipos de interés oficiales del BCE tanto pasadas como esperadas tuvieron un impacto neto negativo adicional sobre su margen de intereses en los últimos seis meses, y que el efecto a través de los volúmenes continuó siendo ligeramente adverso. Esperan que estas decisiones tengan un impacto neto negativo de una magnitud similar sobre sus márgenes en los próximos seis meses, que lastraría la rentabilidad general pese a la contribución ligeramente positiva de los volúmenes de activos. Las decisiones relativas a los tipos de interés han contribuido a contener, pero no a eliminar, la presión sobre la rentabilidad bancaria derivada del aumento esperado de las provisiones y los deterioros de valor, dado que las entidades señalaron un impacto ligeramente positivo en los seis meses anteriores y ningún impacto esperado en los seis meses siguientes, tras más de un año de aumento de las necesidades de provisiones.

La encuesta sobre préstamos bancarios en la zona del euro 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 2025 se refieren a los cambios observados en el primer trimestre de 2025 y a los cambios esperados en el segundo trimestre de 2025, salvo indicación en contrario. Participaron 155 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

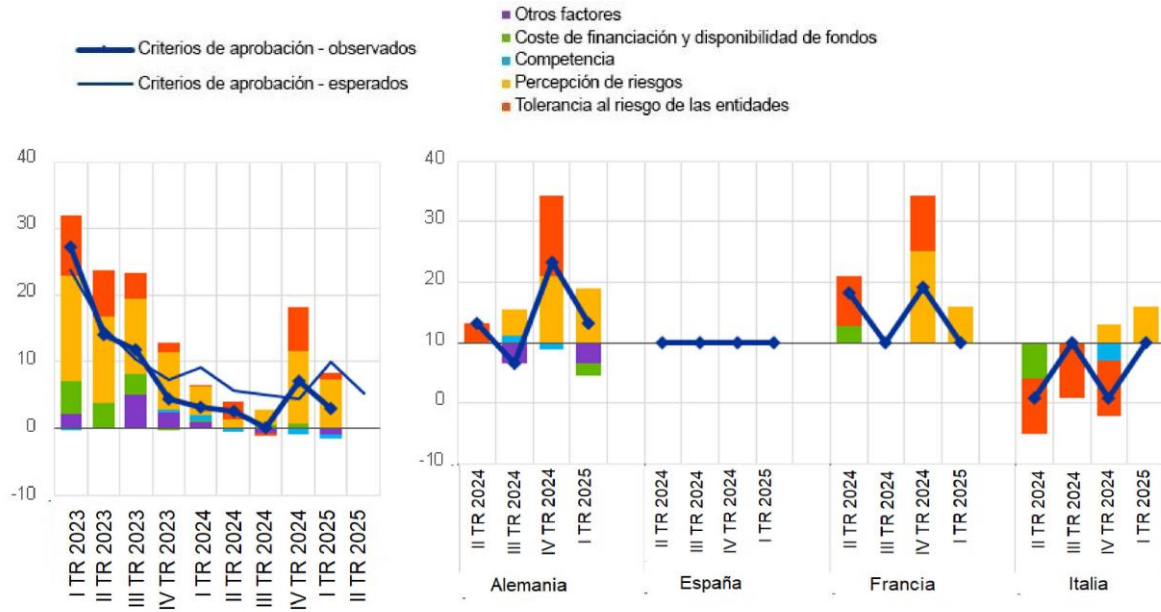
Se permite su reproducción, siempre que se cite la fuente.

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)



Fuente: 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. [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, sitio web: www.ecb.europa.eu

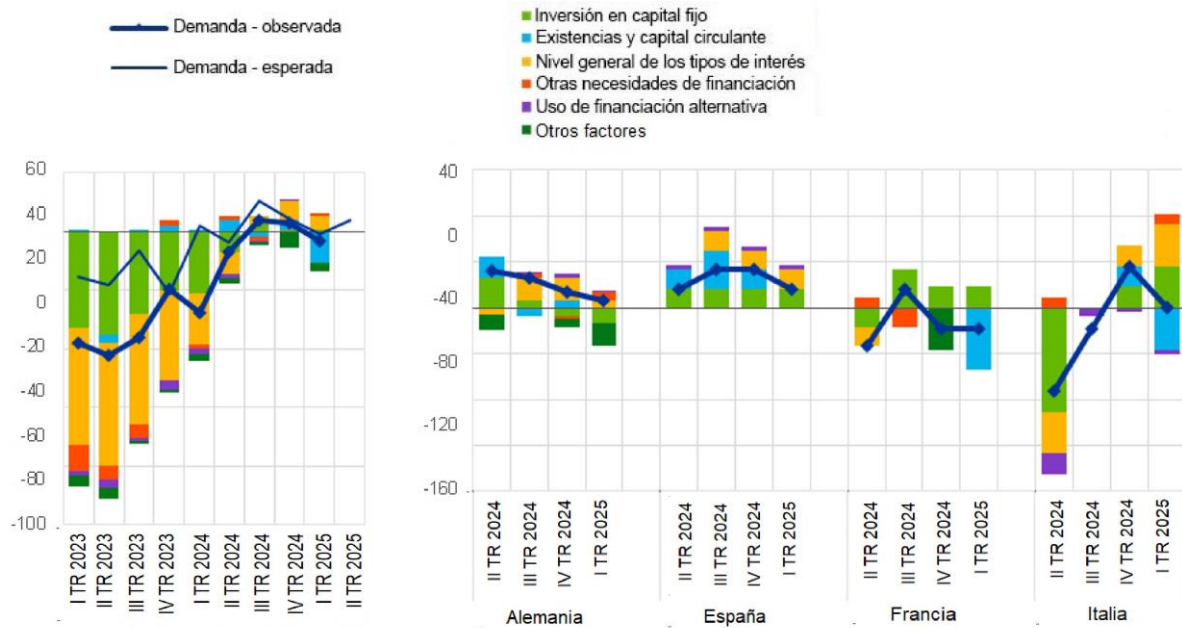
Se permite su reproducción, siempre que se cite la fuente.

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)



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 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. [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 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.
- **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, sitio web: www.ecb.europa.eu

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

Traducción al español: Banco de España.