

NOTA DE PRENSA

Madrid, 24 de octubre de 2023

En el tercer trimestre continuó endureciéndose la oferta crediticia y descendiendo la demanda de préstamos

Los bancos siguieron endureciendo los criterios de concesión y las condiciones aplicadas a los préstamos

Los resultados de la Encuesta de Préstamos Bancarios¹ revelan que, en el tercer trimestre de 2023, tanto los criterios de concesión² como las condiciones generales³ aplicadas a los nuevos préstamos se habrían seguido endureciendo, de forma generalizada, por sexto trimestre consecutivo.

El endurecimiento de los criterios habría sido de intensidad similar al registrado el trimestre previo en el segmento de financiación a empresas, mientras que en los dos segmentos de crédito a hogares habría sido algo más acusado (véase gráfico 1).

En el caso de las condiciones aplicadas a los préstamos, se habría observado un aumento de los márgenes en todas las modalidades (véase gráfico 2)⁴. En este caso, el endurecimiento habría sido algo más moderado que hace tres meses en el segmento de financiación a las empresas, mientras que, en los créditos a los hogares, las condiciones se habrían endurecido de forma similar o algo más intensa.

La evolución restrictiva de la oferta de crédito respondería al aumento de los riesgos percibidos por las entidades financieras, a una menor tolerancia a los mismos, y, en menor medida, al deterioro de su liquidez. En línea con esta evolución, el porcentaje de solicitudes de crédito rechazadas habría vuelto a aumentar en todas las modalidades.

¹ La encuesta se realizó entre el 15 de septiembre y el 2 de octubre de 2023. Los resultados para el área del euro en su conjunto, así como los correspondientes a España, han sido publicados por el Banco Central Europeo el 24 de octubre ([link](#)). Un análisis de dichos resultados para el área del euro en su conjunto puede encontrarse [aquí](#).

² Se entiende por criterios de concesión todas las actuaciones realizadas por un banco para decidir si otorga o no un crédito.

³ Se entiende por condiciones aplicadas a un préstamo a las características que este tiene (entre otras, su tipo de interés, cuantía, plazo y las garantías requeridas) una vez que la entidad financiera ha decidido concederlo.

⁴ A los efectos de esta encuesta, los márgenes se calculan como la diferencia entre los tipos de interés aplicados a los nuevos préstamos y los tipos de mercado que sirven de referencia en cada segmento.

Reducción de la demanda de crédito

La demanda de préstamos se redujo de forma generalizada entre julio y septiembre, por tercer trimestre consecutivo. Además, este descenso habría sido más intenso que el reportado en el trimestre previo, salvo en el caso de las peticiones de fondos de los hogares para adquisición de vivienda, cuyo retroceso fue similar al de tres meses antes.

La disminución de las peticiones de fondos se explicaría, principalmente, por el aumento de los costes de financiación. En el segmento de crédito a las empresas, también habrían influido en esta evolución las menores inversiones. Por su parte, en el caso de los hogares, el descenso de la demanda de crédito también se explicaría por la menor confianza de los consumidores, el mayor uso de los ahorros y las peores perspectivas sobre el mercado de la vivienda (véase gráfico 3).

Expectativas en cuanto a la evolución de la oferta y de la demanda de crédito en el cuarto trimestre

Para el cuarto trimestre de 2023, las entidades financieras encuestadas esperan que se produzca una nueva reducción tanto de la oferta como de la demanda de crédito, en todas las modalidades, con una intensidad, en general, algo más moderada que la registrada entre julio y septiembre.

Empeoramiento de las condiciones de acceso de los bancos a la financiación

Los bancos españoles señalaron que, durante el tercer trimestre de 2023, continuaron empeorando las condiciones de acceso tanto a los mercados minoristas de financiación como a los mayoristas (véase gráfico 4). En este último caso, el deterioro fue prácticamente generalizado, con la única excepción de los mercados de renta fija, en los que las condiciones de acceso se mantuvieron estables. Para el cuarto trimestre de 2023, las entidades financieras anticipan que las condiciones de acceso a los mercados de financiación seguirán empeorando.

Impacto de la política monetaria sobre los bancos

Los bancos encuestados destacaron que la gestión de la cartera de activos mantenidos por el Eurosistema con fines de política monetaria habría tenido, durante los últimos seis meses, un impacto negativo sobre el nivel de activos y la liquidez de las entidades de crédito, así como sobre sus condiciones de acceso a la financiación (véase gráfico 5). En cambio, no se habría producido ningún impacto ni sobre la política crediticia de los bancos ni sobre el volumen de financiación concedida en los últimos seis meses.

Por otra parte, la amortización de los fondos obtenidos en las operaciones de financiación a plazo más largo con objetivo específico (TLTRO III) habría propiciado un empeoramiento de la rentabilidad de las entidades y de sus condiciones de financiación (véase gráfico 6). Además, habría favorecido, en los dos segmentos de préstamos a los hogares, un cierto endurecimiento de la oferta de crédito y un descenso del volumen de préstamos concedidos. Para los próximos seis meses, las entidades creen que este factor ya no tendrá ningún impacto sobre su situación financiera, pero sí consideran que se prolongarán sus efectos sobre la oferta y la demanda de crédito.

Finalmente, las decisiones adoptadas por el BCE sobre los tipos de interés oficiales habrían favorecido, en los últimos seis meses, un aumento de la rentabilidad de las entidades financieras españolas, debido al incremento de los ingresos netos por intereses. En este sentido, los mayores márgenes de tipos de interés entre los activos y pasivos habrían compensado el efecto, en la dirección contraria, asociado al descenso en el volumen de préstamos concedidos (véase gráfico 7). Estas decisiones también habrían propiciado una ligera disminución de las comisiones. Para los próximos seis meses, se espera que se prolonguen estos efectos de los tipos de interés sobre la rentabilidad bancaria, a los que también habría que añadir la necesidad de provisionar ciertos riesgos y la posibilidad de que se produzcan pérdidas de capital.

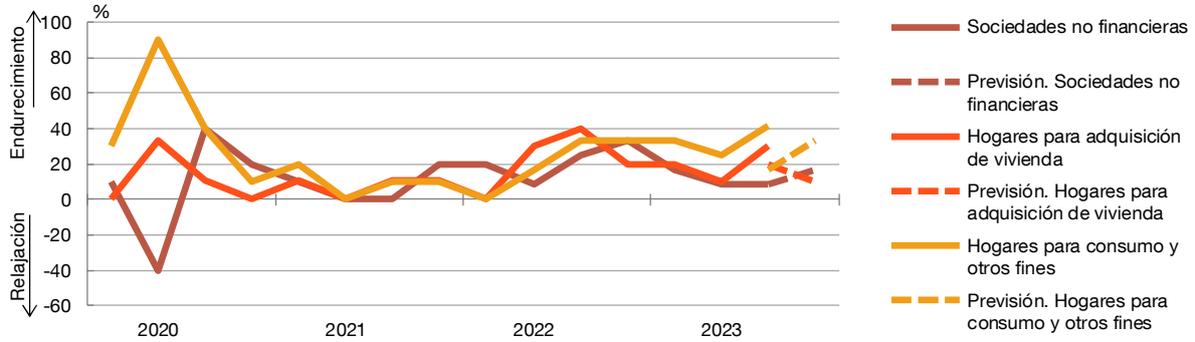
Información adicional

La publicación de los próximos resultados de la Encuesta de Préstamos Bancarios, correspondientes al cuarto trimestre de 2023, está prevista para el 23 de enero de 2024.

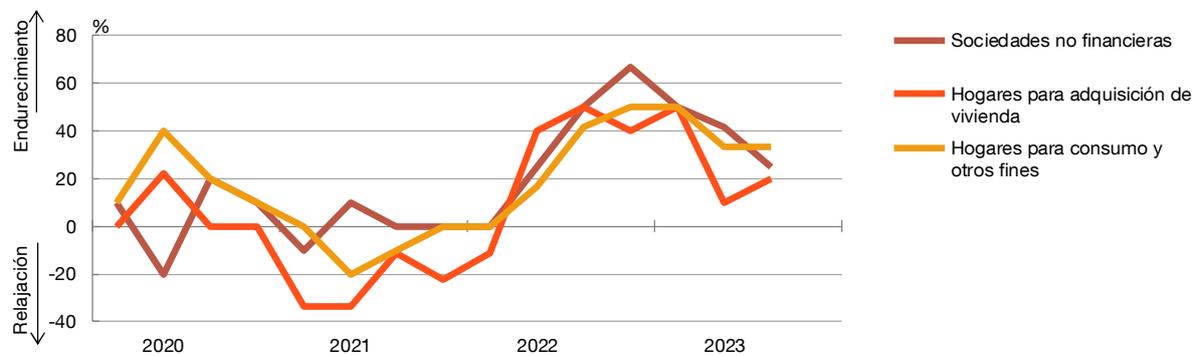
Gráfico 1

Variación de los criterios de aprobación, de las condiciones y de la demanda de préstamos bancarios. España

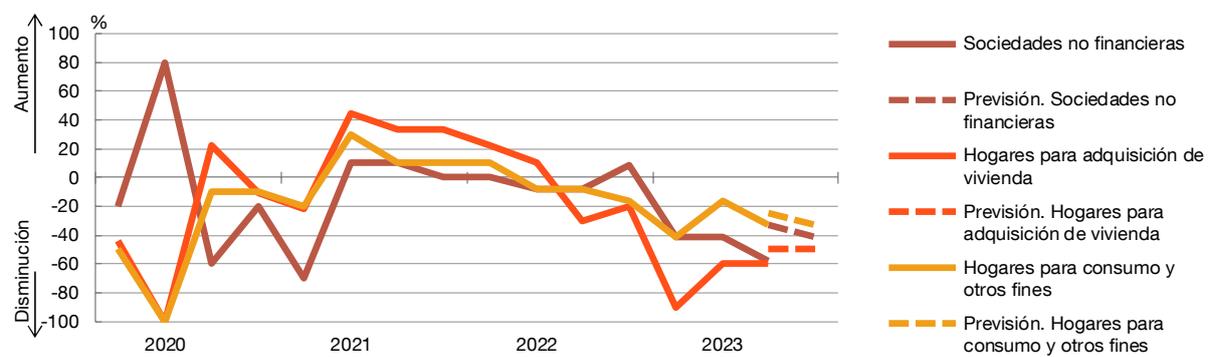
1.a Variación de los criterios de aprobación de préstamos (a)



1.b Variación de las condiciones aplicadas a los préstamos (a)



1.c Variación de la demanda de préstamos (b)



FUENTES: Banco Central Europeo y Banco de España.

a. Porcentaje de entidades que han endurecido los criterios o las condiciones menos porcentaje de entidades que han relajado los criterios o las condiciones.

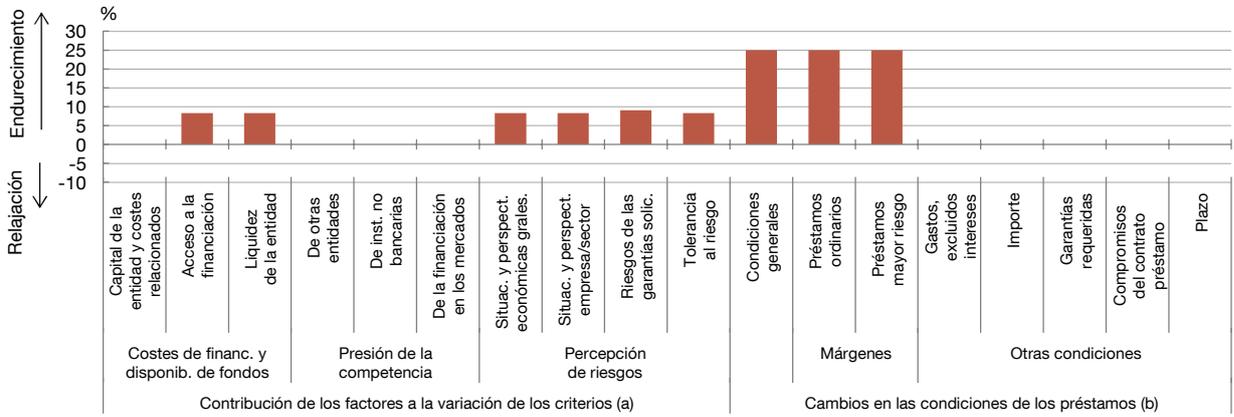
b. Porcentaje de entidades que señalan un aumento menos el de las que señalan una disminución.

Gráfico 2

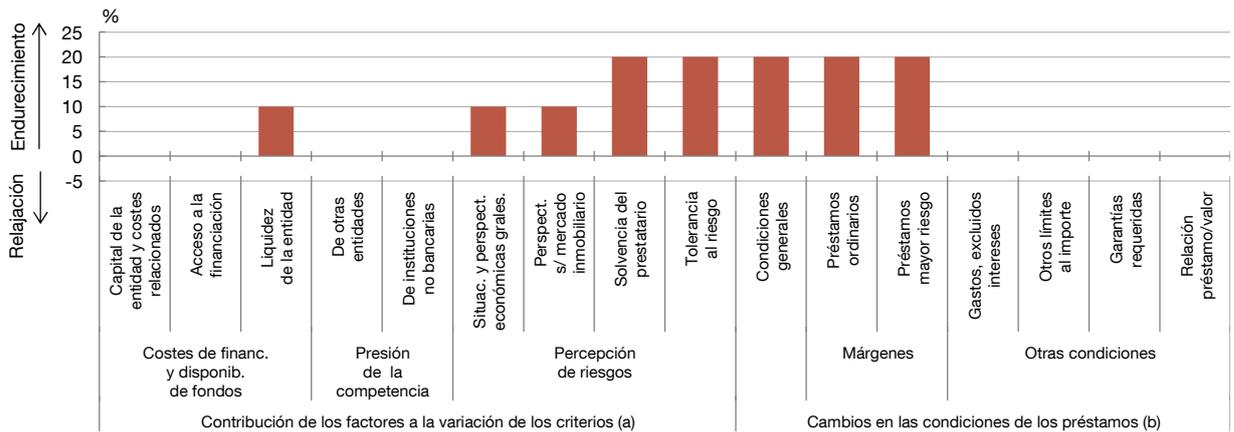
Factores que afectan a la variación de los criterios de aprobación de préstamos, y cambios en las condiciones aplicadas. España

Tercer trimestre de 2023

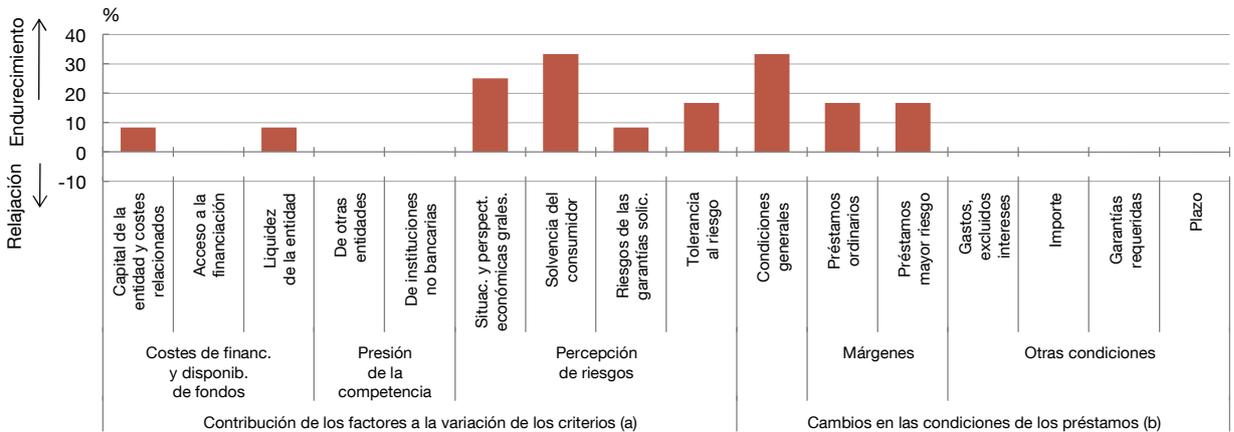
2.a Préstamos a sociedades no financieras



2.b Préstamos a hogares para adquisición de vivienda



2.c Préstamos a hogares para consumo y otros fines



FUENTES: Banco Central Europeo y Banco de España.

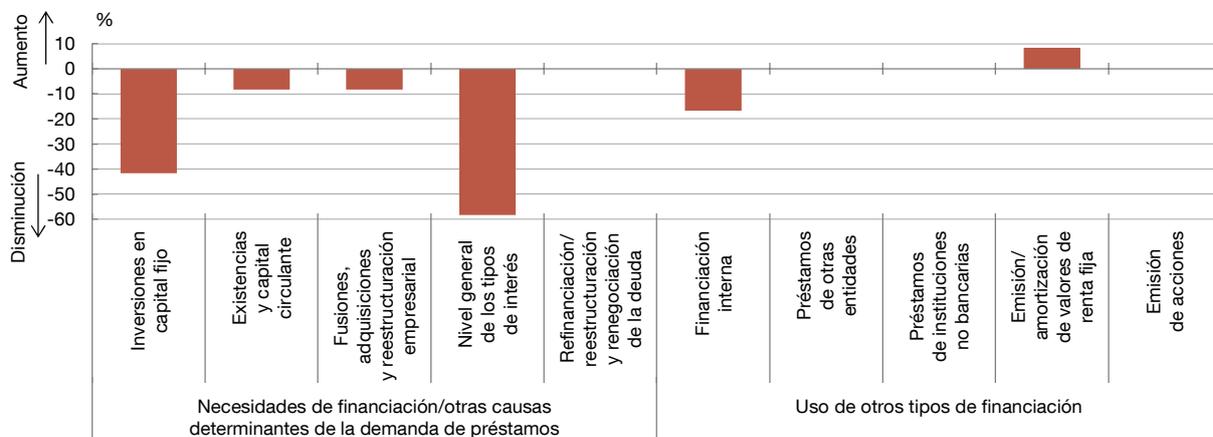
a Porcentaje de entidades que señalan que el factor ha contribuido al endurecimiento de los criterios menos porcentaje de entidades que señalan que ha contribuido a su relajación.

b Porcentaje de entidades que han endurecido las condiciones menos porcentaje de entidades que las han relajado.

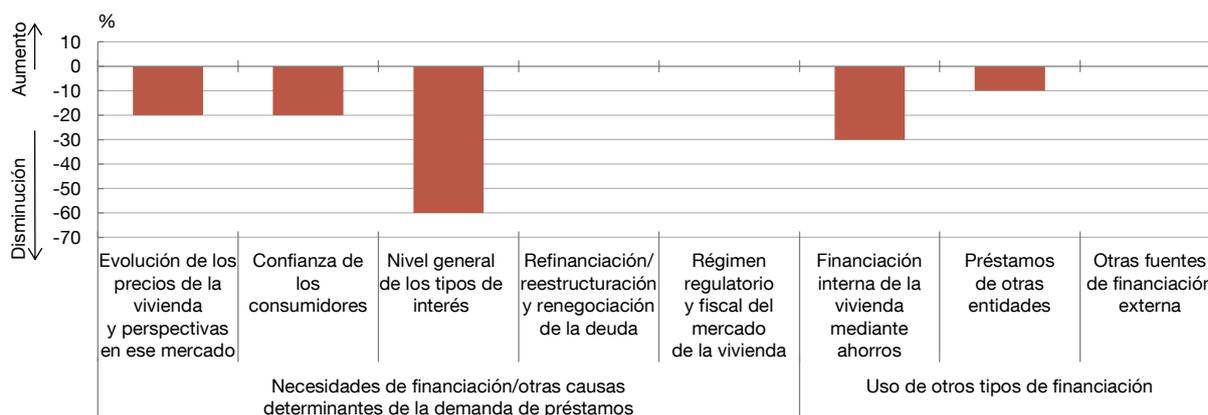
Gráfico 3
Factores que afectan a la variación de la demanda de crédito. España

Tercer trimestre de 2023

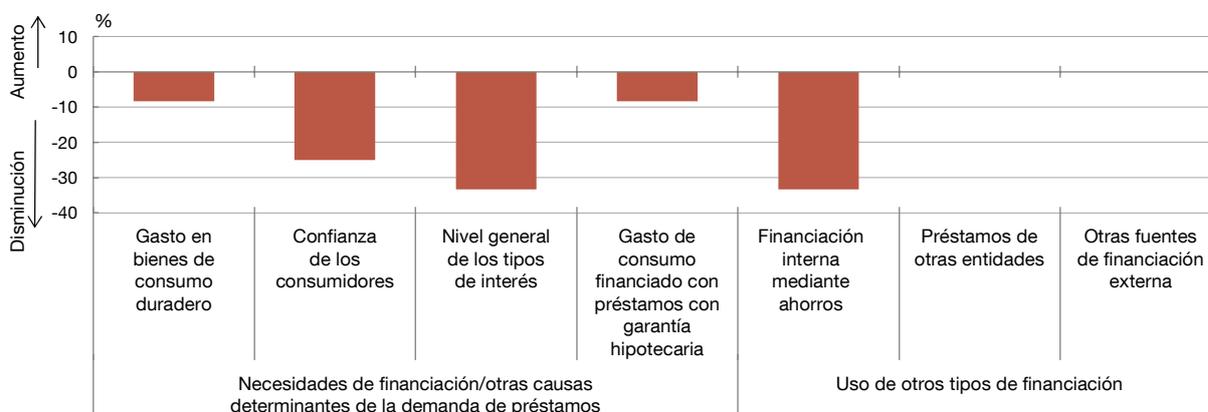
3.a Demanda de crédito de las sociedades no financieras (a)



3.b Demanda de crédito de los hogares para adquisición de vivienda (a)



3.c Demanda de crédito de los hogares para consumo y otros fines (a)

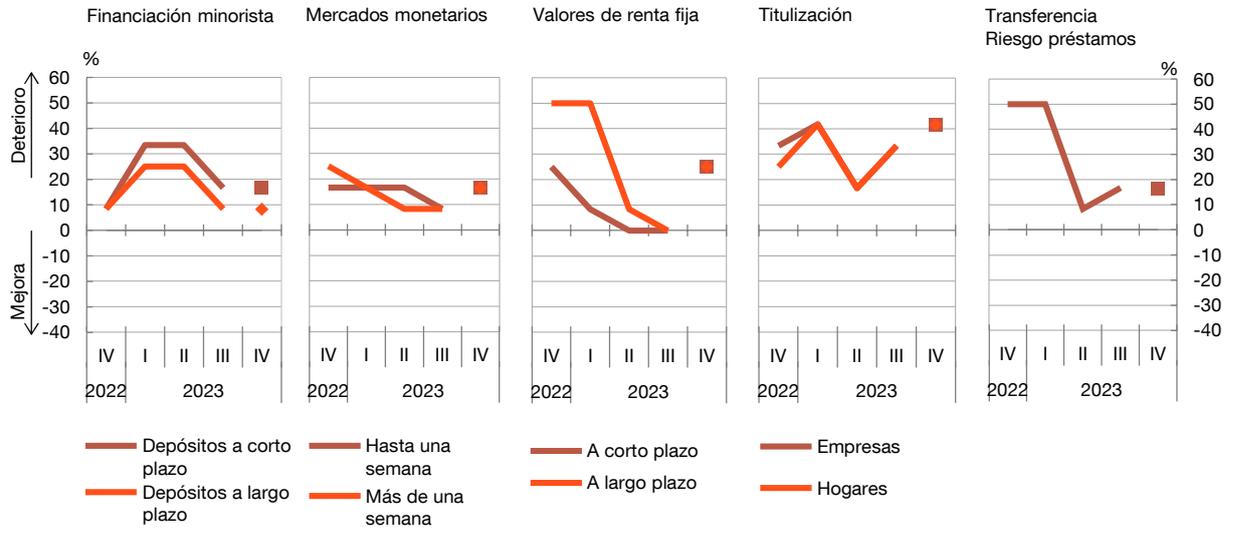


FUENTES: Banco de España y Banco Central Europeo.

a Porcentaje de entidades que señalan que el factor ha contribuido a incrementar la demanda menos porcentaje de entidades que señalan que ha contribuido a reducirla.

Gráfico 4

Acceso de las entidades a la financiación. España (a) (b)

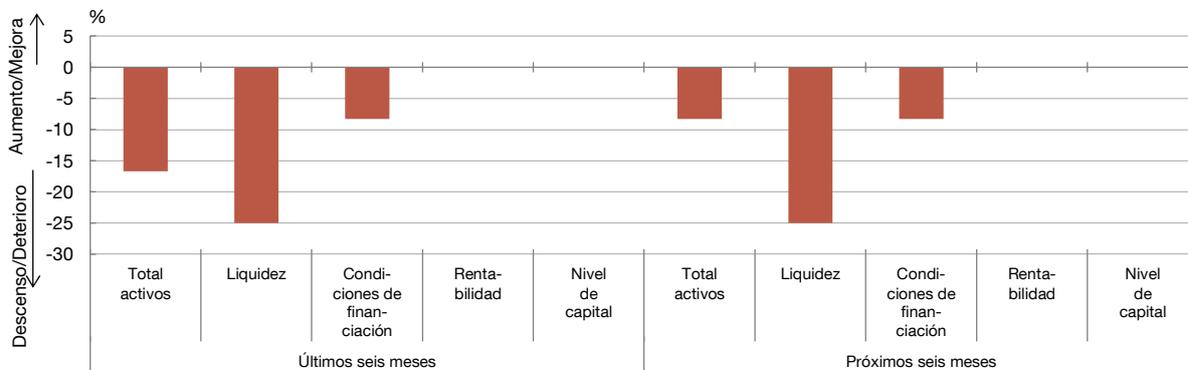


FUENTES: Banco de España y Banco Central Europeo.

a Porcentaje de entidades que han apreciado un deterioro en su acceso al mercado menos porcentaje de entidades que han apreciado una mejora.

b ◆, ■ = previsión.

Gráfico 5
Impacto de la cartera de activos del BCE mantenidos con fines de política monetaria sobre la situación financiera de la entidad (a). España

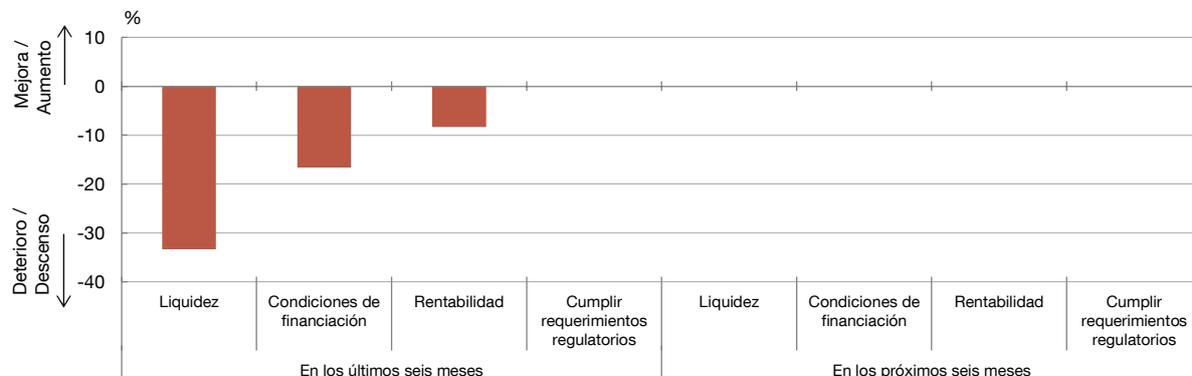


FUENTES: Banco Central Europeo y Banco de España.

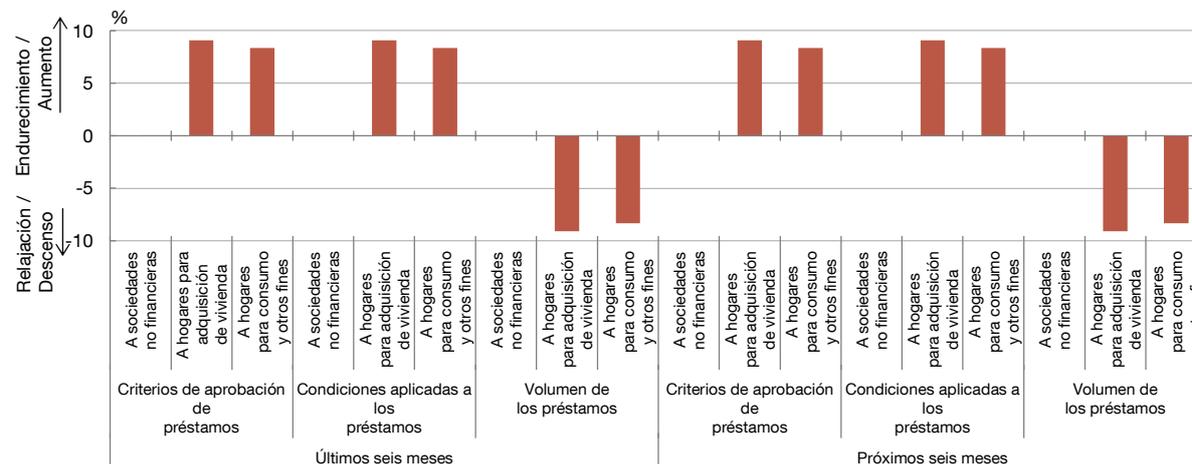
a. Porcentaje de entidades que señalan que la gestión de esta cartera de activos contribuyó o contribuiría a un aumento o mejora menos porcentaje de entidades que señalan que contribuyó o contribuiría a un descenso o deterioro.

Gráfico 6
Repercusión, directa e indirecta, de las operaciones TLTRO III. España

6.a Sobre la situación financiera de las entidades (a) (b)



6.b Sobre los préstamos bancarios (a) (c)



FUENTES: Banco Central Europeo y Banco de España.

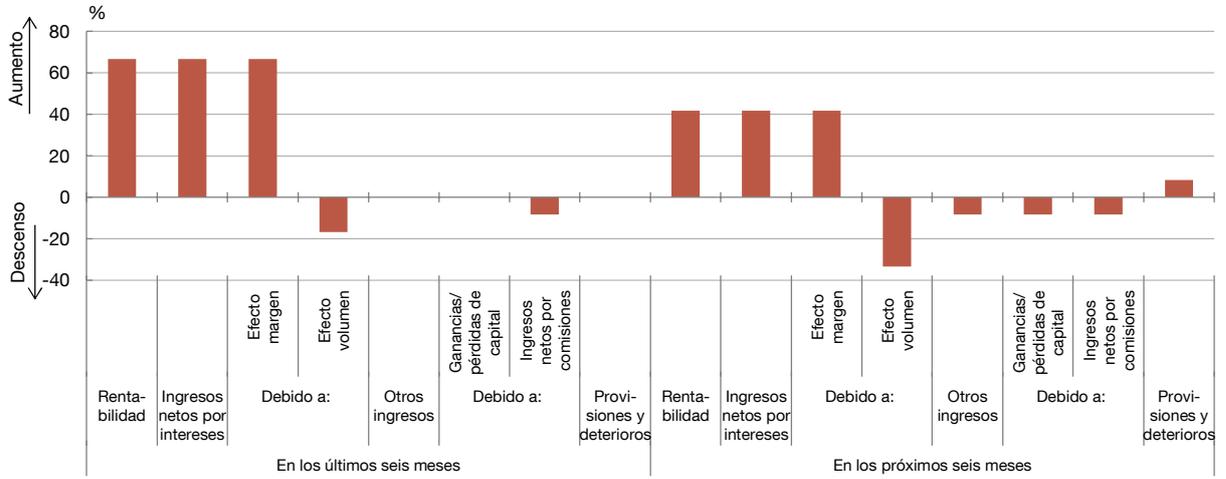
a Impacto de cualquier cambio en la ventaja relativa de financiación de los saldos vivos de las TLTRO III de las entidades derivado de las modificaciones de los tipos de interés oficiales del BCE y/o de la recalibración de las TLTRO III, así como de los cambios en las condiciones generales de financiación de la entidad como resultado del vencimiento o el reembolso anticipado de fondos de las TLTRO III.

b Porcentaje de entidades que señalan una mejora o aumento menos porcentaje de entidades que señalan un deterioro o descenso.

c Porcentaje de entidades que señalan un endurecimiento o aumento menos porcentaje de entidades que señalan una relajación o descenso.

Gráfico 7

Repercusión de las decisiones relativas a los tipos de interés oficiales del BCE sobre la rentabilidad de las entidades españolas (a)



FUENTES: Banco Central Europeo y Banco de España.

a. Porcentaje de entidades que señalan un aumento menos porcentaje de entidades que señalan un descenso.

Reproducción permitida solo si se cita la fuente

Para más información: Tel. +34 91 338 5044 / 6097 / 5318 / 8839 / 6175 / 4397 / 5936 | www.bde.es Correo electrónico: comunicacion@bde.es