

Nota de prensa

25 de octubre de 2022

Encuesta sobre préstamos bancarios en la zona del euro de octubre de 2022

- Los criterios de aprobación de los préstamos a empresas y a hogares se endurecieron considerablemente.
- La demanda de préstamos por parte de las empresas aumentó, impulsada por los elevados costes de los insumos y por la acumulación de existencias.
- La demanda de préstamos por parte de los hogares se redujo en un contexto de tipos de interés más altos y de disminución de la confianza.

Según la encuesta sobre préstamos bancarios en la zona del euro de octubre de 2022, los criterios de aprobación aplicados a los [préstamos o líneas de crédito a empresas](#) siguieron endureciéndose (el porcentaje neto de entidades que señalaron un endurecimiento fue del 19 %) en el tercer trimestre de 2022 (véase gráfico 1). Por lo que respecta a los [préstamos a hogares para adquisición de vivienda](#), las entidades de crédito de la zona del euro indicaron un fuerte endurecimiento neto de los criterios de concesión (porcentaje neto del 32 %) y menor, aunque todavía pronunciado, en el caso de los [préstamos a hogares para consumo y otros fines](#) (porcentaje neto del 21 %). En un contexto de la desaceleración económica y de intensificación de los temores a que se produzca una recesión, los riesgos relacionados con las perspectivas económicas, así como la situación de empresas o sectores concretos y la menor tolerancia al riesgo de las entidades de crédito, contribuyeron considerablemente al endurecimiento de los criterios de aprobación de préstamos a empresas. En el contexto actual de progresiva normalización de la política monetaria, el coste de financiación y la disponibilidad de fondos de las entidades también propiciaron un endurecimiento de los citados criterios, que fue más acusado que en la encuesta anterior. En el cuarto trimestre de 2022, las entidades de crédito de la zona del euro esperan un endurecimiento neto mucho más intenso de los criterios de concesión de crédito a empresas. También prevén que los criterios continúen endureciéndose tanto en el caso de los préstamos para adquisición de vivienda como en el de los préstamos para consumo.

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.

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 a hogares en el tercer trimestre de 2022. En cuanto a los primeros, tanto los márgenes de los préstamos como otras condiciones contribuyeron al endurecimiento. Por lo que se refiere a los hogares, aunque las condiciones aplicadas a los préstamos para adquisición de vivienda y a los préstamos para consumo experimentaron un endurecimiento en términos netos, los márgenes de los préstamos (definidos como el diferencial con respecto a los tipos de interés de mercado de referencia relevantes) se estrecharon, reflejo, en parte, de que dichos tipos de referencia han aumentado con mayor rapidez que los tipos de interés de los préstamos concedidos a estos segmentos.

En conjunto, las entidades señalaron que la [demanda de préstamos y la disposición de líneas de crédito por parte de las empresas](#) habían crecido en el tercer trimestre de 2022 (véase gráfico 2). La demanda de préstamos continuó estando impulsada por las necesidades de financiación de capital circulante y existencias de las empresas, en un contexto de elevados costes de producción, aumento de las existencias debido a la contracción de la demanda y comportamiento precautorio ante un entorno de cuellos de botella en la oferta. Por segundo trimestre consecutivo, la inversión en capital fijo tuvo un efecto moderador en la demanda neta de préstamos de las empresas, en línea con la ralentización esperada de la inversión. En el contexto de la normalización de la política monetaria, las entidades de crédito han empezado a indicar una contribución negativa del nivel general de los tipos de interés a la demanda de crédito. En el tercer trimestre de 2022, la [demanda neta de préstamos para adquisición de vivienda](#) cayó sustancialmente, mientras que la de [préstamos a hogares para consumo y otros fines](#) también disminuyó en términos netos. La reducción neta de la demanda de préstamos por parte de los hogares se debió fundamentalmente al nivel general de los tipos de interés y a la menor confianza de los consumidores. Para el cuarto trimestre de 2022, las entidades esperan una caída de la demanda de crédito de las empresas en términos netos. En el caso de los hogares, las entidades de crédito esperan que la demanda de préstamos para adquisición de vivienda siga disminuyendo notablemente y una caída menor, pero todavía relativamente intensa, de la demanda de préstamos para consumo.

Según las entidades participantes en la encuesta, el acceso a la financiación en los mercados minoristas, a los de titulización y, en particular, a los valores de renta fija a medio y a largo plazo se deterioró, en términos netos, en el tercer trimestre de 2022, reflejo del endurecimiento de las condiciones para los bancos en los mercados financieros. Las entidades señalaron que los programas de compras de activos del BCE habían incidido negativamente en su situación de liquidez, en las condiciones de financiación en los mercados y en la rentabilidad en los seis meses anteriores, en el contexto de normalización de la política monetaria y finalización de las compras netas de activos. En los seis últimos meses, que en parte abarcaron el período en el que el tipo de interés de la facilidad de depósito del BCE todavía era negativo, las entidades de crédito de la zona del euro indicaron que, en términos netos, dicho tipo había seguido teniendo un efecto positivo, aunque reducido, en los

volúmenes de crédito concedido a empresas y a hogares, así como que había continuado contribuyendo negativamente a la rentabilidad de los bancos. Las entidades de la zona del euro encuestadas señalaron un impacto positivo, aunque más limitado, de las operaciones de financiación a plazo más largo con objetivo específico (TLTRO III) en su situación financiera y en los volúmenes de crédito concedido, así como que, en términos netos, estas operaciones habían favorecido una relajación, aunque menos intensa, de las condiciones aplicadas a los préstamos a empresas y hogares en comparación con la encuesta anterior.

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 octubre de 2022 se refieren a los cambios observados en el tercer trimestre de 2022 y a los cambios esperados en el cuarto trimestre de 2022, salvo indicación en contrario. La encuesta de octubre de 2022 se llevó a cabo entre el 16 de septiembre y el 4 de octubre de 2022. Participaron 153 entidades de crédito en total y la tasa de respuesta fue del 100 %.

Persona de contacto para consultas de los medios de comunicación: [Silvia Margiocco](#), tel.: +49 69 1344 6619.

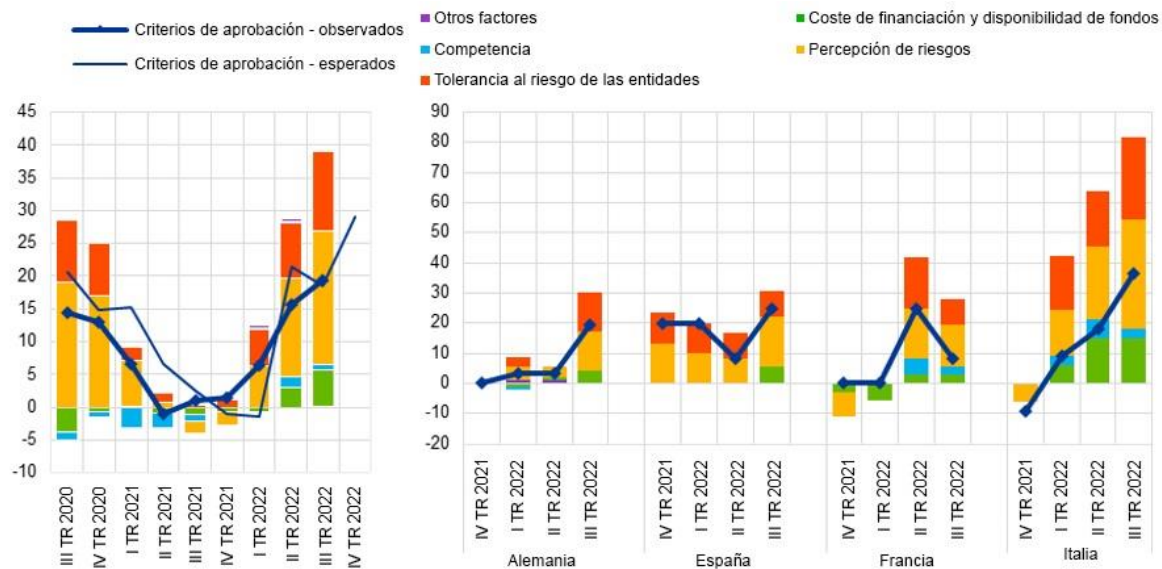
Notas

- [El informe de la encuesta](#) puede consultarse en el sitio web del BCE. En esa página 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 [Statistical Data Warehouse](#) 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** relativa a la encuesta sobre préstamos bancarios, véase P. Köhler-Ulbrich, H. Hempell y S. Scopel, «[The euro area bank lending survey](#)», *Occasional Paper Series*, n.º 179, BCE, 2016.

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)



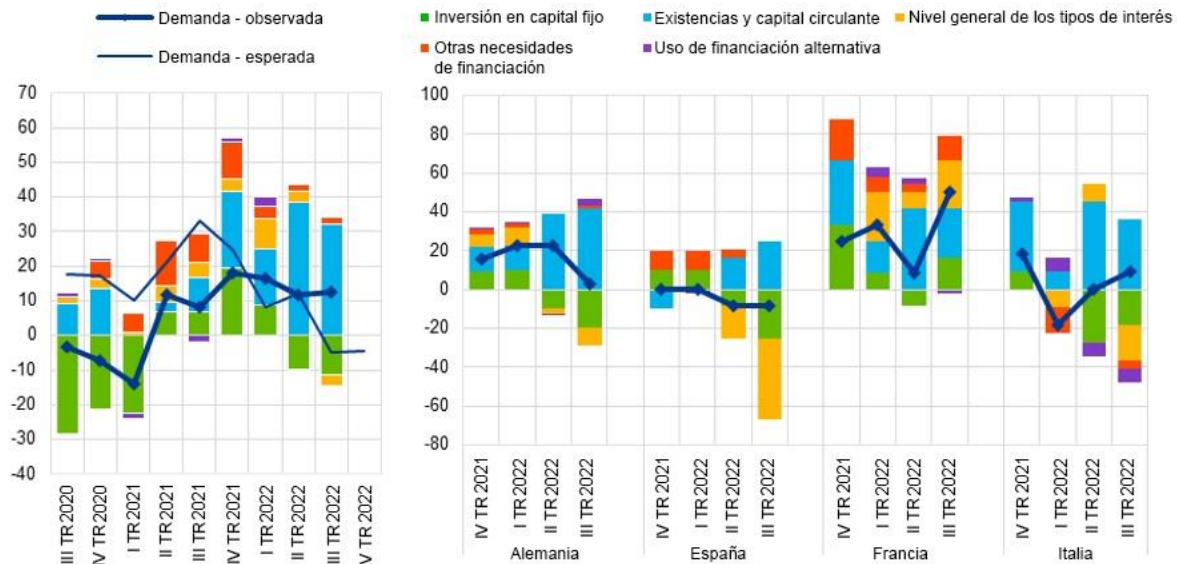
Fuente: BCE (EPB).

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 factores adicionales que los bancos indicaron que habían contribuido a cambiar los criterios de concesión del crédito.

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 (EPB).

Nota: 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».