



BANCO CENTRAL EUROPEO  
EUROSISTEMA

## Nota de prensa

19 de julio de 2022

# Encuesta sobre préstamos bancarios en la zona del euro de julio de 2022

- Los criterios de aprobación de los préstamos a empresas y a hogares se endurecieron en un entorno de incertidumbre persistentemente elevada y de política monetaria cada vez menos acomodaticia.
- La demanda de préstamos por parte de las empresas siguió creciendo, impulsada por las necesidades de capital circulante.
- Las entidades de crédito indican un deterioro del acceso a financiación mayorista.

Según la encuesta sobre préstamos bancarios en la zona del euro de julio de 2022, los criterios de aprobación aplicados a los [préstamos o líneas de crédito a empresas](#) se endurecieron considerablemente (el porcentaje neto de entidades que señalaron un endurecimiento fue del 16 %, véase gráfico 1) en el segundo trimestre de 2022. Asimismo, las entidades de crédito de la zona del euro indicaron un endurecimiento neto de los criterios de concesión, que había sido fuerte en el caso de los [préstamos a hogares para adquisición de vivienda](#) (porcentaje neto del 24 %) y moderado en el de los [préstamos a hogares para consumo y otros fines](#) (porcentaje neto del 9 %). En un contexto de elevada incertidumbre, de persistencia de las disrupciones en las cadenas de suministro y de altos precios de la energía y de los insumos, los bancos destacaron la mayor percepción de riesgo y la menor tolerancia al riesgo entre los factores que explican el endurecimiento neto de los criterios de aprobación de préstamos a empresas. Dado que la orientación de la política monetaria es cada vez menos acomodaticia, las entidades de crédito de la zona del euro también señalaron que su coste de financiación y su situación patrimonial habían contribuido al endurecimiento de los criterios de concesión de préstamos a empresas y a hogares. Para el tercer trimestre de 2022, esperan un endurecimiento neto de los criterios de aprobación de los préstamos a empresas de magnitud similar

### **Banco Central Europeo**

Dirección General de Comunicación, División de Relaciones con los Medios de Comunicación Globales  
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.

a la del segundo trimestre (18 %). Además, prevén que estos criterios sigan endureciéndose en el caso de los préstamos para adquisición de vivienda (24 %) y del crédito para consumo (13 %).

Las [condiciones generales aplicadas por las entidades de crédito](#) (es decir, las condiciones reales acordadas en el contrato de préstamo) se endurecieron para los préstamos a empresas y a hogares en el segundo trimestre de 2022. En el caso del crédito a empresas, esto se debió, sobre todo, a una ampliación considerable de los márgenes de los préstamos de mayor riesgo, mientras que los márgenes de los préstamos ordinarios aumentaron de forma más moderada. Pese al endurecimiento neto de las condiciones, los márgenes de los préstamos a hogares para adquisición de vivienda y para consumo se redujeron, en parte como reflejo del hecho de que los tipos de interés de referencia del mercado que afectan a los costes de financiación de las entidades aumentaron en mayor medida que los tipos de interés de los préstamos a hogares.

En conjunto, las entidades señalaron que la [demanda de préstamos y la disposición de líneas de crédito por parte de las empresas](#) habían aumentado en el segundo trimestre de 2022 (véase gráfico 2). La demanda de préstamos continuó estando impulsada por las necesidades de financiación del capital circulante de las empresas, lo que probablemente esté relacionado con la subida de los precios de la energía y las materias primas en un contexto de persistencia de las disrupciones en las cadenas de suministro. La inversión en capital fijo tuvo un efecto moderador en la demanda neta de crédito de las empresas, lo que indica que estas podrían estar posponiendo la inversión en el entorno de incertidumbre actual. Además, la contribución positiva del nivel general de los tipos de interés a la demanda de préstamos fue más moderada que en el trimestre anterior. En el segundo trimestre de 2022, en términos netos, la [demanda de préstamos para adquisición de vivienda](#) cayó tras registrar un incremento en el primer trimestre, si bien la demanda de [préstamos a hogares para consumo y otros fines](#) continuó aumentando. El retroceso neto de la demanda de crédito para adquisición de vivienda se debió principalmente a la menor confianza de los consumidores y al nivel general de los tipos de interés, mientras que el impulso de la demanda de préstamos para consumo se vio respaldado, sobre todo, por el gasto en bienes de consumo duradero. Para el tercer trimestre de 2022, las entidades esperan que, en términos netos, la demanda de préstamos a empresas disminuya, la de crédito para adquisición de vivienda experimente un fuerte descenso y la de crédito para consumo apenas varíe.

Según las entidades de crédito encuestadas, el acceso a los mercados monetarios, a los de titulización y, en especial, a los valores de renta fija se había deteriorado, en términos netos, en el segundo trimestre de 2022, como consecuencia del endurecimiento de las condiciones para los bancos en los mercados financieros. En cambio, el acceso a la financiación minorista mejoró ligeramente en el mismo período. En la primera mitad de 2022, las ratios de préstamos dudosos

#### **Banco Central Europeo**

Dirección General de Comunicación, División de Relaciones con los Medios de Comunicación Globales

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)

(NPL, por sus siglas en inglés) de las entidades de crédito de la zona del euro contribuyeron a un leve endurecimiento neto de los criterios de aprobación de los préstamos a empresas, pero no afectaron a los préstamos para adquisición de vivienda y para consumo y otros fines. En la mayoría de los principales sectores de la economía, las entidades de la zona de euro indicaron un endurecimiento neto más pronunciado de los criterios de concesión de los nuevos préstamos a empresas. También señalaron un incremento neto de la demanda de préstamos o líneas de crédito en todos los sectores principales, en línea con el aumento general de la demanda de préstamos por parte de las empresas en el primer y segundo trimestre de 2022.

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 julio de 2022 se refieren a los cambios observados en el segundo trimestre de 2022 y a los cambios esperados en el tercer trimestre de 2022, salvo indicación en contrario. La encuesta de julio de 2022 se llevó a cabo entre el 10 y el 28 de junio 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.

## Banco Central Europeo

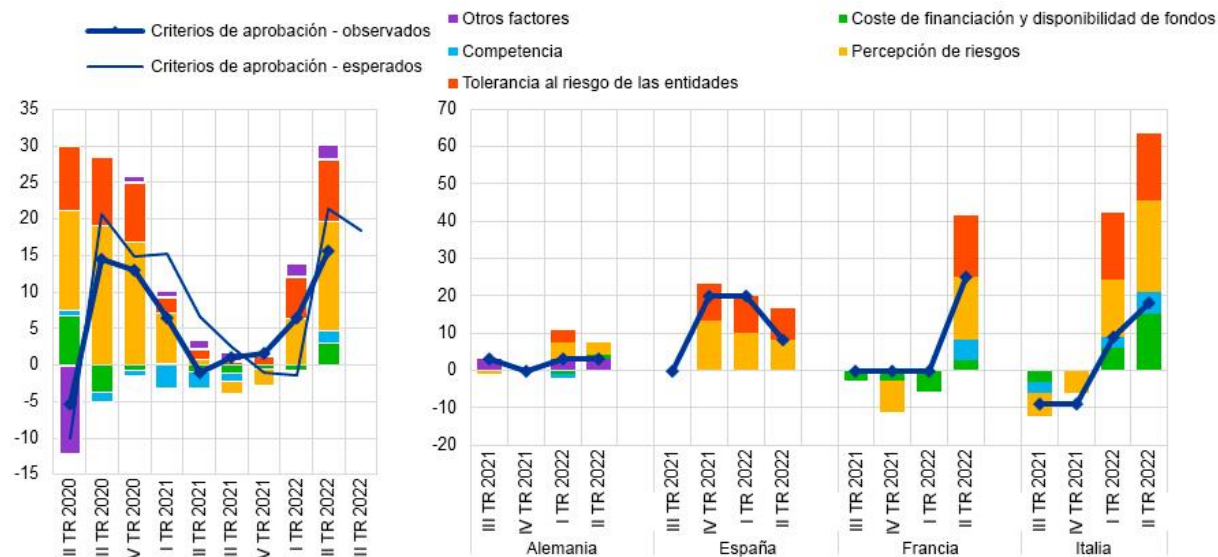
Dirección General de Comunicación, División de Relaciones con los Medios de Comunicación Globales  
Sonnemannstrasse 20, 60314 Frankfurt am Main, Alemania  
Tel.: +49 69 1344 7455, correo electrónico: [media@ecb.europa.eu](mailto:media@ecb.europa.eu), sitio web: [www.ecb.europa.eu](http://www.ecb.europa.eu)

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

### Banco Central Europeo

Dirección General de Comunicación, División de Relaciones con los Medios de Comunicación Globales

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)

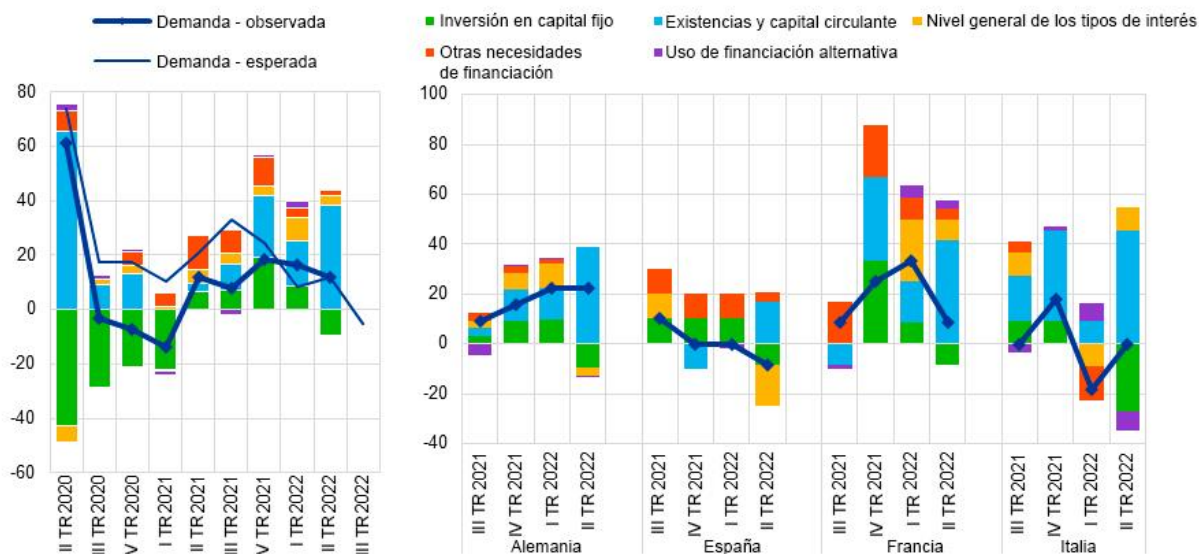
Se permite su reproducción, siempre que se cite la fuente.

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».

## Banco Central Europeo

Dirección General de Comunicación, División de Relaciones con los Medios de Comunicación Globales

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.