



BANCO CENTRAL EUROPEO

EUROSISTEMA

Nota de prensa

2 de mayo de 2023

Encuesta sobre préstamos bancarios en la zona del euro de abril de 2023

- Las entidades participantes en la encuesta señalaron un sustancial endurecimiento neto adicional de los criterios de aprobación de préstamos a empresas y para adquisición de vivienda.
- La demanda de préstamos se redujo considerablemente, debido a las subidas de los tipos de interés, a la caída de la inversión en capital fijo y al debilitamiento de los mercados de la vivienda.
- La reducción en curso del balance del banco central vinculada a los reembolsos de las TLTRO y a la finalización de la reinversión íntegra de los activos adquiridos en el marco del APP contribuyó al debilitamiento de la dinámica crediticia.

Según la encuesta sobre préstamos bancarios en la zona del euro de abril de 2023, los criterios de aprobación aplicados a los [préstamos o líneas de crédito a empresas](#) continuaron endureciéndose sustancialmente (el porcentaje neto de entidades que señalaron un endurecimiento fue del 27 %) en el primer trimestre de 2023 (véase gráfico 1). Desde una perspectiva histórica, el ritmo de endurecimiento adicional de los criterios de concesión siguió siendo el mayor observado desde la crisis de deuda soberana de la zona del euro en 2011. Las entidades encuestadas también indicaron un considerable endurecimiento neto adicional de los criterios de aprobación de los [préstamos a hogares para adquisición de vivienda](#), mientras que fue menos pronunciado en el caso de los [préstamos a hogares para consumo y otros fines](#) (porcentaje neto del 19 % y el 10 %, respectivamente). El endurecimiento de los criterios de concesión de préstamos a empresas y para adquisición de vivienda fue más acusado de lo esperado por las entidades en el trimestre anterior y apunta a un debilitamiento persistente de la dinámica crediticia. Los principales factores determinantes del endurecimiento fueron el aumento de la percepción de riesgos y, en menor medida, la menor tolerancia al riesgo de las entidades. En un contexto de subidas de los tipos de interés oficiales del BCE y de disminución de la liquidez del banco

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, sitio web: www.ecb.europa.eu

Se permite su reproducción, siempre que se cite la fuente.
Traducción al español: Banco de España.

central, los mayores costes de financiación y la menor disponibilidad de fondos de las entidades también contribuyeron al endurecimiento de los criterios de concesión de préstamos a empresas de la zona del euro. En el segundo trimestre de 2023, las entidades de crédito de la zona del euro esperan que los criterios de aprobación de los préstamos a empresas y de los préstamos para adquisición de vivienda experimenten un nuevo endurecimiento, aunque más moderado. En cuanto a los préstamos para consumo, las entidades de la zona del euro esperan un endurecimiento neto adicional de los citados criterios a un ritmo similar al del primer trimestre de 2023.

Las [condiciones generales aplicadas por las entidades de crédito](#) (es decir, las condiciones reales acordadas en los contratos de préstamo) siguieron endureciéndose para los préstamos a empresas y a hogares en el primer trimestre de 2023. El endurecimiento obedeció principalmente a la ampliación de los márgenes de los préstamos de mayor riesgo y a los aumentos de los tipos de interés, reflejo de la transmisión en curso de las subidas de los tipos de interés de mercado a los tipos aplicados a los préstamos a empresas y a hogares.

Las entidades señalaron una fuerte disminución neta de la [demanda de préstamos y la disposición de líneas de crédito por parte de las empresas](#) en el primer trimestre de 2023 (véase gráfico 2). El descenso de la demanda neta fue más acusado de lo esperado por las entidades en el trimestre precedente y ha sido el mayor observado desde la crisis financiera global. Las entidades indicaron que el principal factor determinante de la menor demanda de préstamos fue el nivel general de los tipos de interés, en un entorno de endurecimiento de la política monetaria. Asimismo, la inversión en capital fijo tuvo un intenso impacto moderador en la demanda de préstamos. El efecto de las existencias y del capital circulante pasó a ser prácticamente neutral, después de haber incidido de forma positiva en la demanda de préstamos anteriormente. Esta evolución puede deberse a la disminución de los cuellos de botella en la oferta y a la moderación de los costes de los insumos energéticos. En el segundo trimestre de 2023, las entidades de crédito esperan una disminución neta adicional, aunque más moderada, de la demanda de préstamos a empresas.

La reducción neta de la [demanda de préstamos para adquisición de vivienda](#) siguió siendo pronunciada y fue similar la fuerte caída neta indicada por las entidades para el trimestre precedente, la mayor registrada desde que comenzó a realizarse la encuesta en 2003. En el caso de los [préstamos a hogares para consumo y otros fines](#) la disminución neta de la demanda fue más limitada. Las subidas de los tipos de interés, el debilitamiento de las perspectivas del mercado de la vivienda, el bajo nivel de confianza de los consumidores y la caída del gasto en bienes de consumo duradero contribuyeron negativamente a la demanda de préstamos por parte de los hogares. En el segundo trimestre de 2023, las entidades esperan un acusado descenso neto adicional de la demanda de préstamos para

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, sitio web: www.ecb.europa.eu

adquisición de vivienda y una caída neta de la demanda de préstamos para consumo algo menor que en el primer trimestre.

Según las entidades encuestadas, su acceso a la financiación minorista y mayorista se deterioró en el primer trimestre. Este deterioro, que posiblemente refleje las turbulencias registradas en los mercados en marzo de 2023 y la disminución del nivel total de liquidez, revierte la mejora en el acceso a los mercados monetarios y a los de valores de renta fija observada al final del año pasado. El deterioro en el acceso a la financiación minorista se debe al aumento continuado de los tipos de interés de los depósitos bancarios y a los desplazamientos hacia productos de ahorro mejor remunerados.

Las entidades participantes en la encuesta señalaron que la cartera de activos del BCE relacionados con la política monetaria —en la que pueden producirse cambios como consecuencia de operaciones, incluida la reinversión parcial de los valores que van venciendo— tuvo un impacto negativo en las condiciones de financiación en los mercados, en la situación de liquidez y en el total de activos en los seis meses anteriores. Asimismo, indicaron que el impacto sobre la rentabilidad fue prácticamente neutral. La evolución de la cartera de activos del BCE relacionados con la política monetaria y el consecuente endurecimiento de la política monetaria contribuyeron al endurecimiento neto de las condiciones de los préstamos a empresas y hogares, y tuvieron un impacto negativo en los volúmenes de crédito bancario en todas las categorías de préstamos.

Las entidades de crédito de la zona del euro encuestadas señalaron que el proceso de finalización de las TLTRO III había incidido negativamente en su situación de liquidez, en su rentabilidad y en sus condiciones de financiación en general durante los seis meses anteriores, en un contexto de vencimiento o de reembolso voluntario anticipado de algunos de los fondos obtenidos en estas operaciones. La finalización de las TLTRO III contribuyó al endurecimiento de los criterios de aprobación de préstamos. Se prevé que el efecto en los volúmenes de crédito sea negativo en todas las categorías de préstamos en los seis meses siguientes.

En respuesta a una nueva pregunta incluida en esta ronda de la encuesta, las entidades de crédito de la zona del euro indicaron que las decisiones del BCE sobre los tipos de interés oficiales habían tenido un impacto notablemente positivo en sus márgenes de intermediación en los seis meses precedentes. Al mismo tiempo, aunque el impacto en la rentabilidad de las entidades de crédito había sido positivo, el efecto favorable en los márgenes de intermediación de las entidades se había visto parcialmente compensado por un efecto negativo de los volúmenes de crédito en los ingresos netos por intereses. Esta evolución es acorde con el sustancial debilitamiento de la dinámica de los préstamos y los depósitos observada durante los seis meses anteriores. Otros impactos negativos adicionales tuvieron su origen en las pérdidas de capital y en los menores ingresos netos por comisiones.

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, sitio web: www.ecb.europa.eu

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 abril de 2023 se refieren a los cambios observados en el primer trimestre de 2023 y a los cambios esperados en el segundo trimestre de 2023, salvo indicación en contrario. La encuesta de abril de 2023 se llevó a cabo entre el 22 de marzo y el 6 de abril de 2023. En esta ronda de la encuesta, el tamaño de la muestra se amplió a 158 entidades de crédito, debido, principalmente, a la ampliación de la zona del euro para incluir a Croacia el 1 de enero de 2023. 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

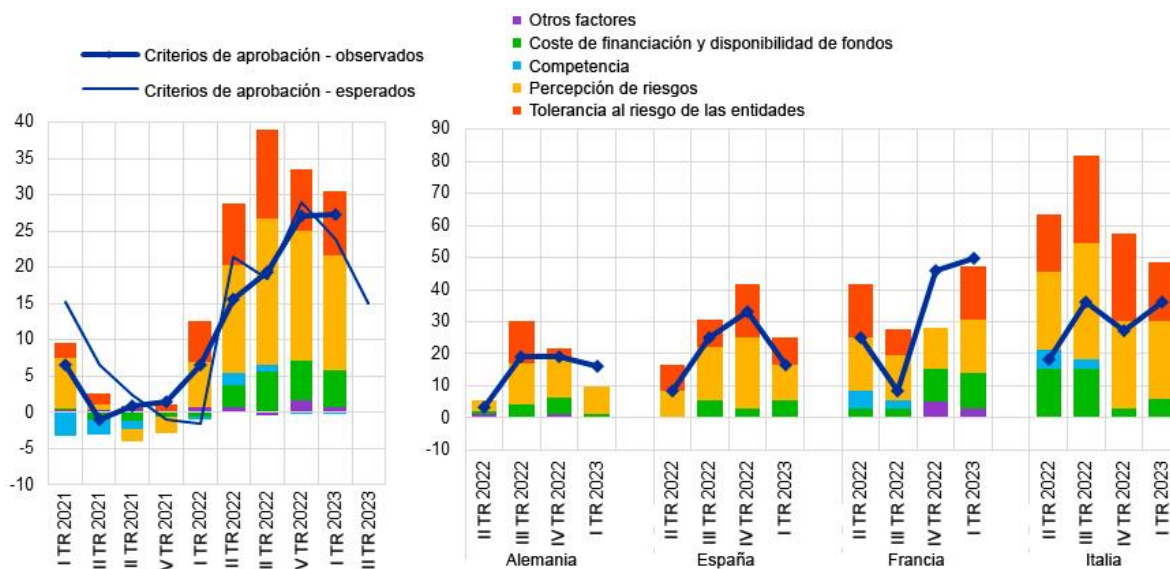
Dirección General de Comunicación, División de Relaciones con los Medios de Comunicación Globales
Sonnemannstrasse 20, 60314 Frankfurt am Main, Alemania
Tel.: +49 69 1344 7455, correo electrónico: media@ecb.europa.eu, sitio web: www.ecb.europa.eu

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)



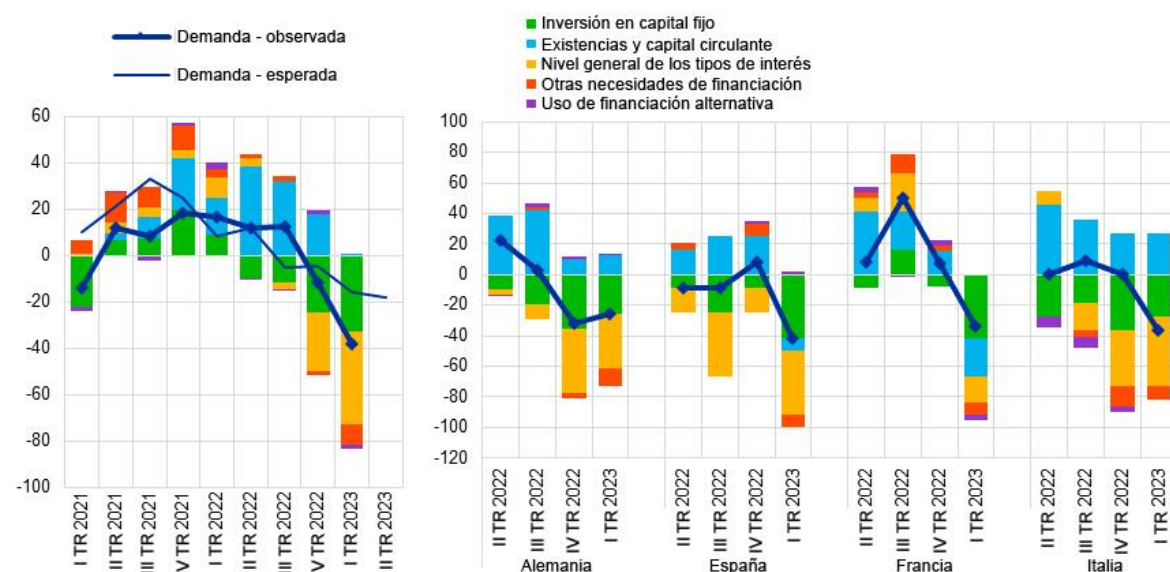
Fuente: BCE (Encuesta sobre Préstamos Bancarios).

Notas: Los porcentajes netos se definen como la diferencia entre la suma 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 (Encuesta sobre Préstamos Bancarios).

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, sitio web: www.ecb.europa.eu

Se permite su reproducción, siempre que se cite la fuente.
 Traducción al español: Banco de España.

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».

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, sitio web: www.ecb.europa.eu

Se permite su reproducción, siempre que se cite la fuente.
Traducción al español: Banco de España.