



BANCO CENTRAL EUROPEO
EUROSISTEMA

Nota de prensa

24 de octubre de 2023

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

- Los criterios de concesión siguieron endureciéndose en todas las modalidades de préstamo, y más de lo esperado por las entidades de crédito.
- La demanda de préstamos por parte de las empresas y los hogares continuó disminuyendo con fuerza.
- La reducción en curso del balance del banco central está contribuyendo al endurecimiento de las condiciones de financiación.
- Se espera que el efecto positivo de las subidas de los tipos de interés oficiales sobre los márgenes de intermediación disminuya gradualmente.

Según la encuesta sobre préstamos bancarios (EPB) en la zona del euro de octubre de 2023, los criterios de aprobación aplicados por las entidades de crédito a los [préstamos o líneas de crédito a empresas](#) siguieron endureciéndose en el tercer trimestre de 2023 (el porcentaje neto de entidades que señalaron un endurecimiento fue del 12 %, frente al 14 % del trimestre anterior; gráfico 1). El endurecimiento neto acumulado desde de 2022 ha sido sustancial, en línea con el significativo debilitamiento de la dinámica crediticia que se observa actualmente. El porcentaje neto de entidades que señalaron un endurecimiento se moderó levemente con respecto al trimestre precedente, pero fue algo más elevado que el esperado por las entidades en el trimestre anterior. Las entidades encuestadas también indicaron un endurecimiento neto adicional de los criterios de concesión de los [préstamos a hogares para adquisición de vivienda](#) y de los [préstamos a hogares para consumo y otros fines](#) (porcentaje neto del 11 % y el 16 %, respectivamente). El endurecimiento registrado en ambas modalidades de préstamo superó notablemente las expectativas previas. El ritmo de endurecimiento neto de los criterios de aprobación de los préstamos para adquisición de vivienda incluso aumentó en comparación con el segundo trimestre, al tiempo que se moderó ligeramente en el caso de los préstamos para consumo y otros fines. El aumento de la percepción de los riesgos relacionados con las perspectivas económicas y la situación de prestatarios concretos, la menor tolerancia al riesgo y la

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.

disminución de la liquidez de las entidades contribuyeron al endurecimiento. Para el cuarto trimestre de 2023, las entidades de crédito de la zona del euro esperan que los criterios de aprobación de los préstamos a empresas experimenten un endurecimiento neto adicional, aunque más moderado, y que los criterios aplicados a los préstamos para adquisición de vivienda a hogares prácticamente no varíen. En cuanto a los préstamos para consumo, las entidades de la zona del euro esperan un endurecimiento neto adicional significativo de los citados criterios.

Las [condiciones generales](#) aplicadas por las entidades de crédito (es decir, las condiciones reales acordadas en los contratos de préstamo) a todas las modalidades de préstamo se endurecieron de nuevo en el tercer trimestre de 2023. El principal factor determinante del endurecimiento neto fue la ampliación de los márgenes de los préstamos, reflejo de la transmisión en curso de las subidas de los tipos de interés de mercado a los tipos de los préstamos concedidos a empresas y a hogares.

Las entidades participantes en la encuesta volvieron a señalar una disminución neta sustancial de la [demanda de préstamos y la disposición de líneas de crédito por parte de las empresas](#) en el tercer trimestre de 2023 (gráfico 2), así como una caída de la [demanda de préstamos para adquisición de vivienda](#) y de la [demanda de préstamos para consumo y otros fines por parte de los hogares](#). Al igual que en los últimos trimestres, el descenso de la demanda neta fue considerablemente más acusado de lo esperado por las entidades, y obedeció principalmente a las subidas de los tipos de interés, así como a la reducción de la inversión en capital fijo por parte de las empresas, a la menor confianza de los consumidores y al deterioro de las perspectivas del mercado de la vivienda para los hogares. El porcentaje neto de entidades que indicó una disminución de la demanda fue más moderado que en los últimos trimestres, en los que se registraron los niveles más bajos desde que comenzó a realizarse la encuesta en el año 2003. Para el cuarto trimestre de 2023, las entidades encuestadas esperan una contracción neta adicional de la demanda de todas las modalidades de préstamo, aunque menos pronunciada que en el tercer trimestre.

Según las entidades participantes en la encuesta, el acceso a la financiación se deterioró en todos los segmentos de mercado en el tercer trimestre de 2023, sobre todo en el de financiación minorista. La pronunciada contracción del acceso a la financiación minorista —en especial a corto plazo— refleja la creciente competencia por la liquidez procedente de otras entidades y otras alternativas de inversión que ofrecen una remuneración más elevada.

En cuanto a la reducción del balance, las entidades encuestadas señalaron que el hecho de que el BCE esté reduciendo su cartera de activos relacionados con la política monetaria —también mediante la finalización de la reinversión del principal los valores adquiridos en el marco del programa de compras de activos (APP, por sus siglas en inglés) del BCE que van venciendo— había contribuido a un deterioro de las condiciones de financiación en los mercados y de la situación de liquidez de las entidades de

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.

crédito de la zona del euro en los seis meses anteriores. Esta evolución propició un endurecimiento de las condiciones de financiación y se tradujo en un endurecimiento neto de las condiciones de los préstamos y en un impacto negativo en los volúmenes de crédito bancario en todas las categorías de préstamos. Las entidades esperan que estos efectos se intensifiquen en los seis meses siguientes.

Las entidades de crédito de la zona del euro encuestadas señalaron que la finalización gradual de la tercera serie de operaciones de financiación a plazo más largo con objetivo específico (TLTRO III, por sus siglas en inglés), en un contexto de amortización por vencimiento o de reembolso voluntario anticipado de los fondos obtenidos en esas operaciones, había incidido negativamente en su situación de liquidez y en sus condiciones de financiación durante los seis meses anteriores. Esto ha generado un ligero endurecimiento de las condiciones aplicadas por las entidades de crédito y presiones a la baja sobre los volúmenes de crédito. Las entidades esperan que estas presiones se intensifiquen en los seis meses siguientes.

Las entidades de crédito de la zona del euro indicaron que los tipos de interés oficiales del BCE habían seguido teniendo un impacto notablemente positivo en sus márgenes de intermediación en los seis meses precedentes, si bien preveían que este efecto disminuya gradualmente en los seis meses siguientes. Aunque las entidades encuestadas señalaron un efecto positivo en su rentabilidad, el porcentaje que indicó que las decisiones del BCE relativas a los tipos de interés habían afectado negativamente a los volúmenes de crédito aumentó de forma sustancial, en línea con el significativo debilitamiento de la dinámica del crédito. Asimismo, las entidades señalaron un efecto negativo adicional debido a las mayores necesidades de provisiones y a los deterioros de valor.

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 2023 se refieren a los cambios observados en el tercer trimestre de 2023 y a los cambios esperados en el cuarto trimestre de 2023, salvo indicación en contrario. La encuesta de octubre de 2023 se llevó a cabo entre el 15 de septiembre y el 2 de octubre de 2023. Participaron 157 entidades de crédito en total y la tasa de respuesta fue del 100 %.

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

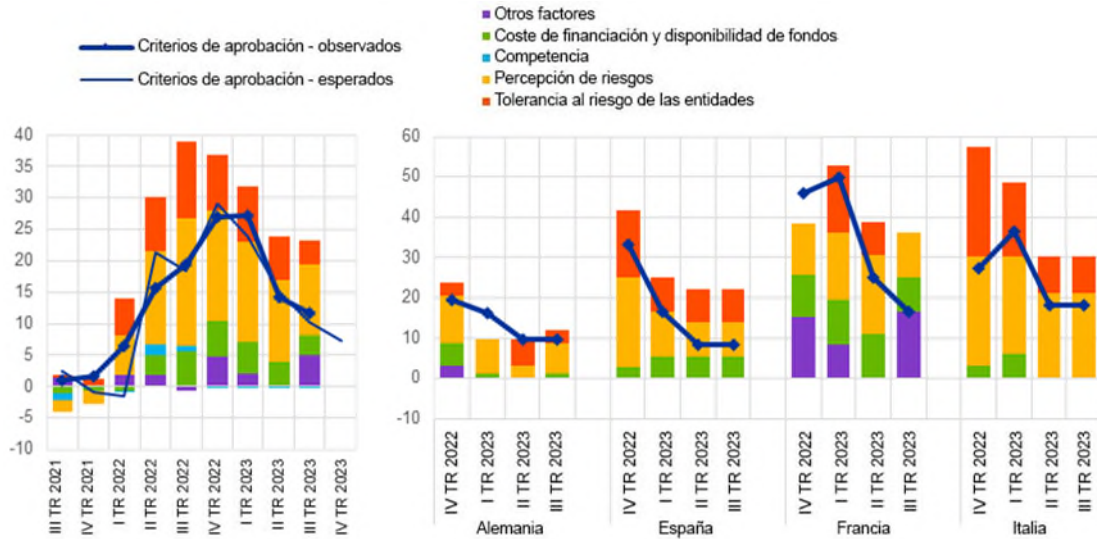
Se permite su reproducción, siempre que se cite la fuente.

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

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

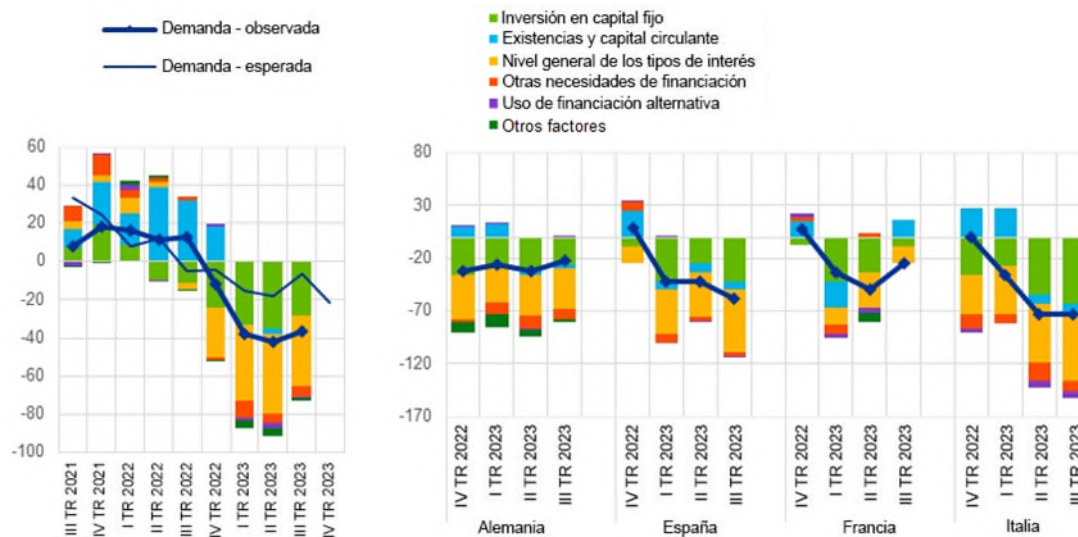
Se permite su reproducción, siempre que se cite la fuente.

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 (EPB).

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». 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.

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 este sitio 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 [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 EPB, véanse P. Köhler-Ulbrich, H. Hempell y S. Scopel, «[The euro area bank lending survey](#)», *Occasional Paper Series*, n.º 179, BCE, 2016, y L. Burlon, M. Dimou, A. Drahnovsky y P. Köhler-Ulbrich, «[What does the bank lending survey tell us about credit conditions for euro area firms?](#)», *Boletín Económico*, número 8, BCE, diciembre de 2019.

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.