



## Nota de prensa

25 de julio de 2023

# Encuesta sobre préstamos bancarios en la zona del euro de julio de 2023

- Los criterios de concesión siguieron endureciéndose en todas las modalidades de préstamo.
- La demanda de préstamos por parte de las empresas y los hogares disminuyó considerablemente.
- Las entidades de crédito, más preocupadas por los préstamos dudosos, endurecieron las condiciones aplicadas a los préstamos.
- Los riesgos climáticos tuvieron un impacto creciente en las condiciones de los préstamos.

Según la encuesta sobre préstamos bancarios en la zona del euro de julio de 2023, los criterios de aprobación aplicados a los [préstamos o líneas de crédito a empresas](#) siguieron endureciéndose en el segundo trimestre de 2023. El porcentaje neto de entidades que señalaron un endurecimiento fue menor que en el trimestre anterior y se situó en el 14 %, frente al 27 % del primer trimestre (gráfico 1), en línea con las expectativas de las entidades. El endurecimiento neto acumulado desde principios de 2022 ha sido sustancial, y los resultados de la encuesta han proporcionado señales incipientes del significativo debilitamiento de la dinámica crediticia observada desde el otoño pasado. 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 8 % y el 18 %, respectivamente). En el caso de los hogares, el endurecimiento neto fue menos pronunciado que en el trimestre precedente para los préstamos para adquisición de vivienda, pero fue más acusado para los préstamos para consumo. El aumento de la percepción de riesgos relacionados con las perspectivas económicas y la situación de prestatarios concretos, la menor tolerancia al riesgo, así como el incremento del coste de financiación de las entidades, contribuyeron al endurecimiento. Para el tercer 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 no varíen. En cuanto a los préstamos para

### 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](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.

consumo, las entidades de la zona del euro esperan un leve endurecimiento neto 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 los préstamos a empresas y a hogares siguieron endureciéndose en el segundo trimestre de 2023. El endurecimiento obedeció principalmente a la ampliación de los márgenes de los préstamos y al aumento de los tipos de interés, reflejo del proceso de transmisión 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 segundo trimestre de 2023, situándose en el nivel más bajo desde que comenzó a realizarse la encuesta en el año 2003 (gráfico 2). El descenso de la demanda volvió a ser bastante más acusado de lo esperado por las entidades en el trimestre precedente. Las subidas de los tipos de interés y las menores necesidades de financiación para inversión en capital fijo fueron los principales factores determinantes de la reducción de las solicitudes de préstamos. Para el tercer trimestre de 2023, las entidades de crédito esperan una contracción neta adicional de la demanda de préstamos a empresas, aunque mucho más moderada que en el segundo trimestre. Las entidades de la zona del euro participantes en la encuesta también indicaron un fuerte retroceso neto de la [demanda de préstamos para adquisición de vivienda](#) que, no obstante, fue menor que la fuerte caída registrada en los dos trimestres anteriores. Las subidas de los tipos de interés, el debilitamiento de las perspectivas del mercado de la vivienda y el bajo nivel de confianza de los consumidores contribuyeron negativamente a las solicitudes de préstamos para adquisición de vivienda. También se observó una disminución neta de la demanda de [préstamos a hogares para consumo y otros fines](#), debido fundamentalmente a los aumentos de los tipos de interés y a la reducida confianza de los consumidores. En el tercer trimestre de 2023, las entidades esperan un descenso neto adicional de la demanda de préstamos para adquisición de vivienda, aunque bastante menos pronunciado, y una caída algo menor de la demanda de préstamos para consumo.

Según las entidades participantes en la encuesta, el acceso a la financiación se deterioró en la mayoría de los mercados en el segundo trimestre de 2023, sobre todo en el de financiación minorista. El deterioro neto en el acceso a la financiación minorista indicado por las entidades puede deberse a la mayor competencia por los depósitos minoristas en el actual entorno de aumento de los tipos de interés y de salidas de depósitos a la vista. En cuanto a los valores de renta fija, el deterioro observado refleja un ligero aumento de la rentabilidad de los bonos bancarios con respecto al final del primer trimestre, mientras que el acceso a los mercados monetarios prácticamente no varió.

**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](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.

Las entidades de la zona del euro participantes en la encuesta señalaron que las ratios de préstamos dudosos (NPL, por sus siglas en inglés) habían propiciado un endurecimiento neto de las condiciones aplicadas a los préstamos a empresas y a los préstamos para consumo en la primera mitad de 2023. Las ratios de NPL tuvieron un efecto prácticamente neutral en los préstamos para adquisición de vivienda. Las entidades mencionaron el aumento de la percepción de riesgos y su menor tolerancia al riesgo como los principales factores que explicaban la contribución de las ratios de NPL al endurecimiento de las condiciones aplicadas a los préstamos.

Los criterios de aprobación de los nuevos préstamos a empresas siguieron endureciéndose en las principales ramas de actividad de la economía en el primer semestre de 2023, en especial en el sector de inmuebles comerciales. Los citados criterios también se endurecieron de forma sustancial en el sector manufacturero intensivo en energía, aunque considerablemente menos que en la segunda mitad de 2022. El porcentaje neto de entidades que señaló esta evolución fue similar en otros sectores, como el de inmuebles residenciales, la construcción y el comercio mayorista y minorista. En cambio, en el sector servicios, los criterios se endurecieron menos, en términos netos. Además, las entidades de crédito de la zona del euro indicaron un descenso neto de la demanda de préstamos o líneas de crédito en todos los sectores, que fue particularmente acusado en el sector inmobiliario.

El cuestionario de la encuesta de julio de 2023 incluía una nueva pregunta *ad hoc*, de carácter anual, dirigida a calibrar el impacto del cambio climático en los préstamos bancarios a empresas. Las entidades de la zona del euro encuestadas manifestaron que los riesgos climáticos de las empresas de la zona y las medidas para afrontar el cambio climático habían contribuido al endurecimiento neto de los criterios de concesión y de las condiciones aplicadas a los préstamos a empresas denominadas «marrones» en los doce meses anteriores, mientras que, en el caso de los préstamos a empresas «verdes» y a compañías «en transición», habían contribuido a una relajación neta de los criterios y las condiciones (véanse las notas). Asimismo, las entidades de la zona del euro señalaron un aumento neto de la demanda de préstamos a empresas, vinculada a los riesgos climáticos, en los doce meses anteriores, impulsada por empresas «en transición» y empresas «verdes», mientras que la demanda de préstamos de empresas «marrones» se redujo en términos netos. El principal factor determinante de la demanda de préstamos relacionada con los riesgos climáticos fueron las necesidades de financiación de capital fijo y las reestructuraciones de empresas.

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 2023 se refieren a los cambios observados en el segundo trimestre de 2023 y a los cambios esperados en el tercer trimestre de 2023, salvo

**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](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.

indicación en contrario. La encuesta de julio de 2023 se llevó a cabo entre el 19 de junio y el 4 de julio de 2023. Participaron 158 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 «empresas verdes» son aquellas que no contribuyen o contribuyen poco al cambio climático; las «empresas en transición» son aquellas que contribuyen al cambio climático, pero que están realizando avances importantes en la transición ecológica, y las «empresas marrones» son las que contribuyen de forma significativa al cambio climático y que aún no han comenzado o han avanzado poco en la transición.
- **Las series de datos nacionales y de la zona del euro** se encuentran disponibles en el sitio web del BCE a través del [ECB Data Portal](#). 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.

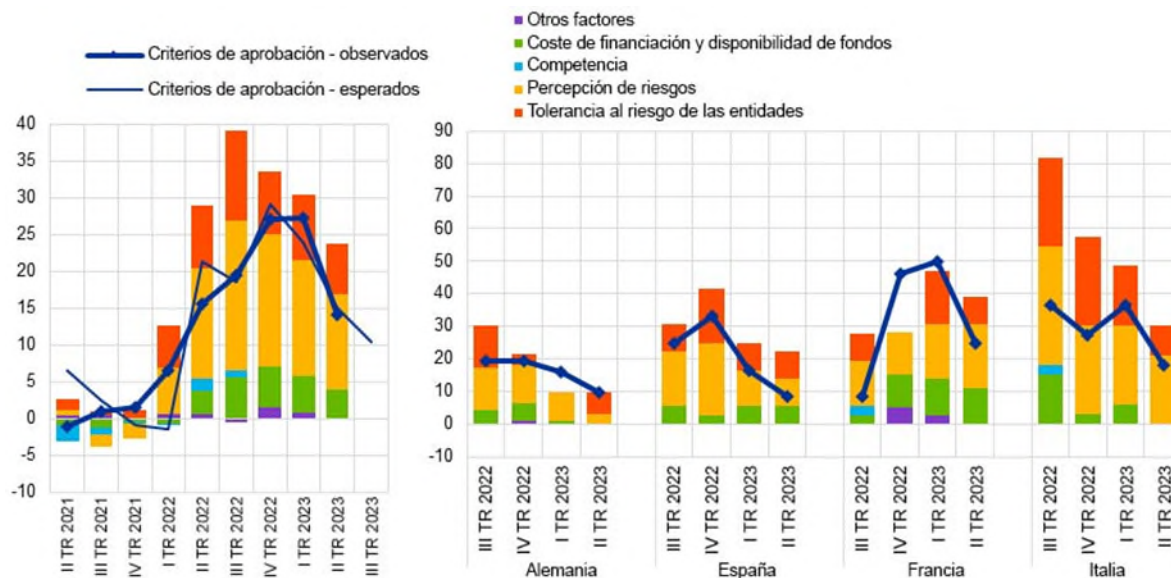
## Banco Central Europeo

Dirección General de Comunicación  
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 (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.

#### 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](mailto:media@ecb.europa.eu), sitio web: [www.ecb.europa.eu](http://www.ecb.europa.eu)

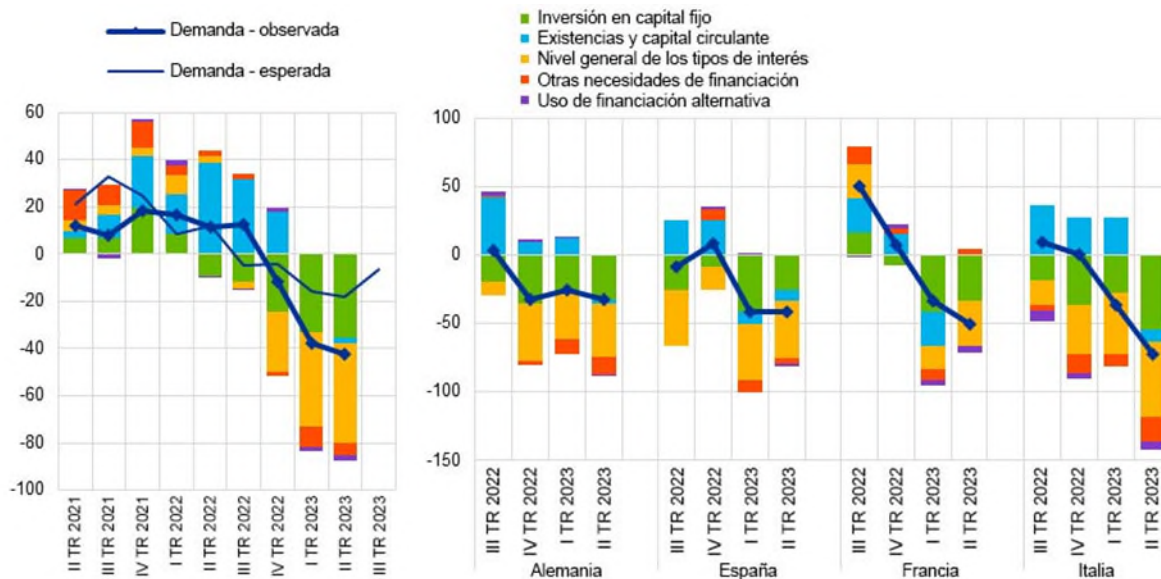
Se permite su reproducción, siempre que se cite la fuente.

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 (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».

## 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](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.