
Encuesta sobre préstamos bancarios en España: segundo trimestre de 2003

En este artículo se presentan los resultados de la tercera *Encuesta sobre préstamos bancarios* (EPB) correspondientes a las diez entidades españolas que participan en la misma y se comparan con los relativos al conjunto del área del euro (1). En la EPB, se pregunta trimestralmente a un grupo representativo de instituciones bancarias de la UEM por la evolución —reciente y esperada— de las condiciones de oferta y de demanda en los principales segmentos del mercado de crédito: préstamos a sociedades no financieras; a hogares, para adquisición de vivienda; y a hogares, para consumo y otras finalidades (2). La encuesta que se comenta aquí se realizó en julio de este año y, por tanto, inquiría sobre la evolución de dichas condiciones de oferta y demanda en el segundo trimestre de 2003 y sobre las perspectivas para las mismas en el tercero.

Comenzando por la evolución de las diferentes variables en el segundo trimestre de 2003, de las respuestas a la EPB se deduce que las condiciones de oferta de crédito a las sociedades no financieras volvieron a endurecerse en España en ese trimestre —lo que se refleja en un valor negativo del correspondiente indicador—, del mismo modo que lo hicieron para el conjunto del área (véase gráfico 1). Sin embargo, la contracción fue menor que la reportada en las dos encuestas anteriores y las previsiones para el tercer trimestre apuntan hacia una continuación de la tendencia a la estabilización en las condiciones de oferta, que resulta coherente con un escenario de menor percepción de riesgos por parte de las entidades. En relación con la oferta de crédito a los hogares para adquisición de vivienda y para consumo y otras finalidades, los resultados del segundo trimestre muestran igualmente un nuevo endurecimiento de las condiciones, similar al del trimestre anterior, pero que contrasta con la mayor estabilidad registrada para la UEM en su conjunto (véase gráfico 2). Es importante subrayar, no obstante, que este mayor endurecimiento relativo tuvo lugar en un contexto caracterizado por tasas de crecimiento del crédito a los hogares mucho más elevadas en España que en el promedio del área del euro.

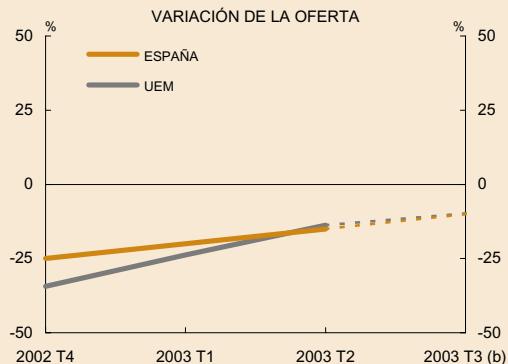
Por su parte, las condiciones de demanda (gráficos 1 y 2) permanecieron relativamente estables, siempre de acuerdo con la EPB, si

(1) Para un mayor detalle sobre estos, véase Banco Central Europeo (2003), «Resultados de la Encuesta sobre préstamos bancarios en la zona del euro de julio del 2003», *Boletín Mensual*, agosto, pp. 10-13; y dirección de Internet del BCE (www.ecb.int).

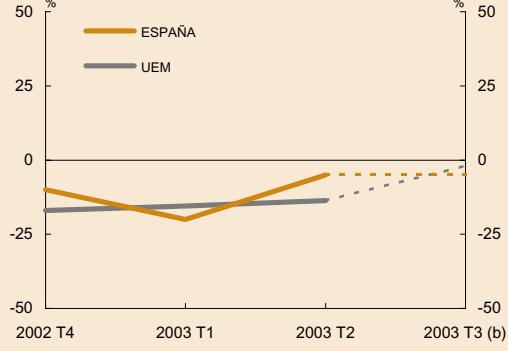
(2) Para un mayor detalle sobre la naturaleza de la EPB, véanse J. Martínez y L. A. Maza (2003), «Resultados de la Encuesta sobre préstamos bancarios en España», Banco de España, *Boletín Económico*, mayo.

GRÁFICO 1

Crédito a sociedades no financieras (a)



VARIACIÓN DE LA DEMANDA



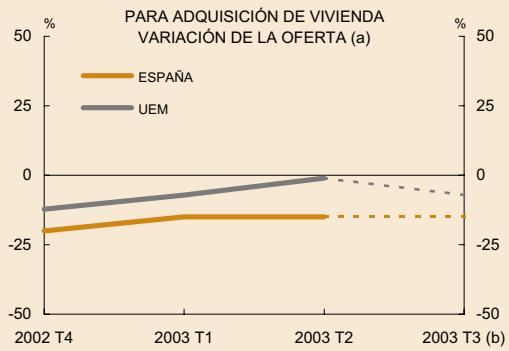
Fuentes: Banco Central Europeo y Banco de España.

(a) Indicador = % de entidades que señalan aumento considerable x 1 + % de entidades que señalan cierto aumento x 1/2 - % de entidades que señalan un cierto descenso x 1/2 - % de entidades que señalan un descenso considerable x 1.

(b) Evolución esperada por parte de las entidades encuestadas.

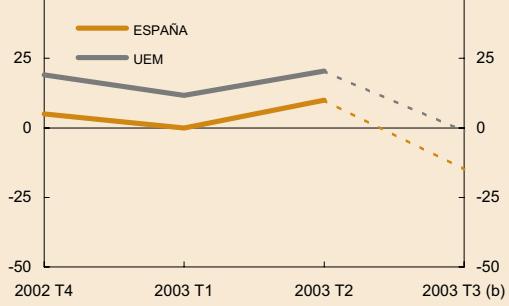
GRÁFICO 2

Crédito a los hogares (a)



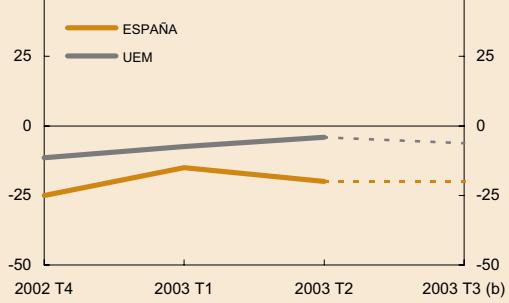
PARA ADQUISICIÓN DE VIVIENDA

VARIACIÓN DE LA DEMANDA



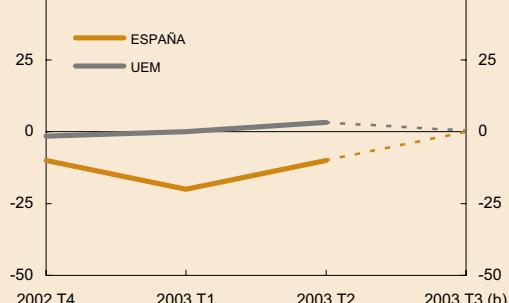
PARA CONSUMO Y OTRAS FINALIDADES

VARIACIÓN DE LA OFERTA



PARA CONSUMO Y OTRAS FINALIDADES

VARIACIÓN DE LA DEMANDA



Fuentes: Banco Central Europeo y Banco de España.

(a) Indicador = % de entidades que señalan aumento considerable x 1 + % de entidades que señalan cierto aumento x 1/2 - % de entidades que señalan un cierto descenso x 1/2 - % de entidades que señalan un descenso considerable x 1.

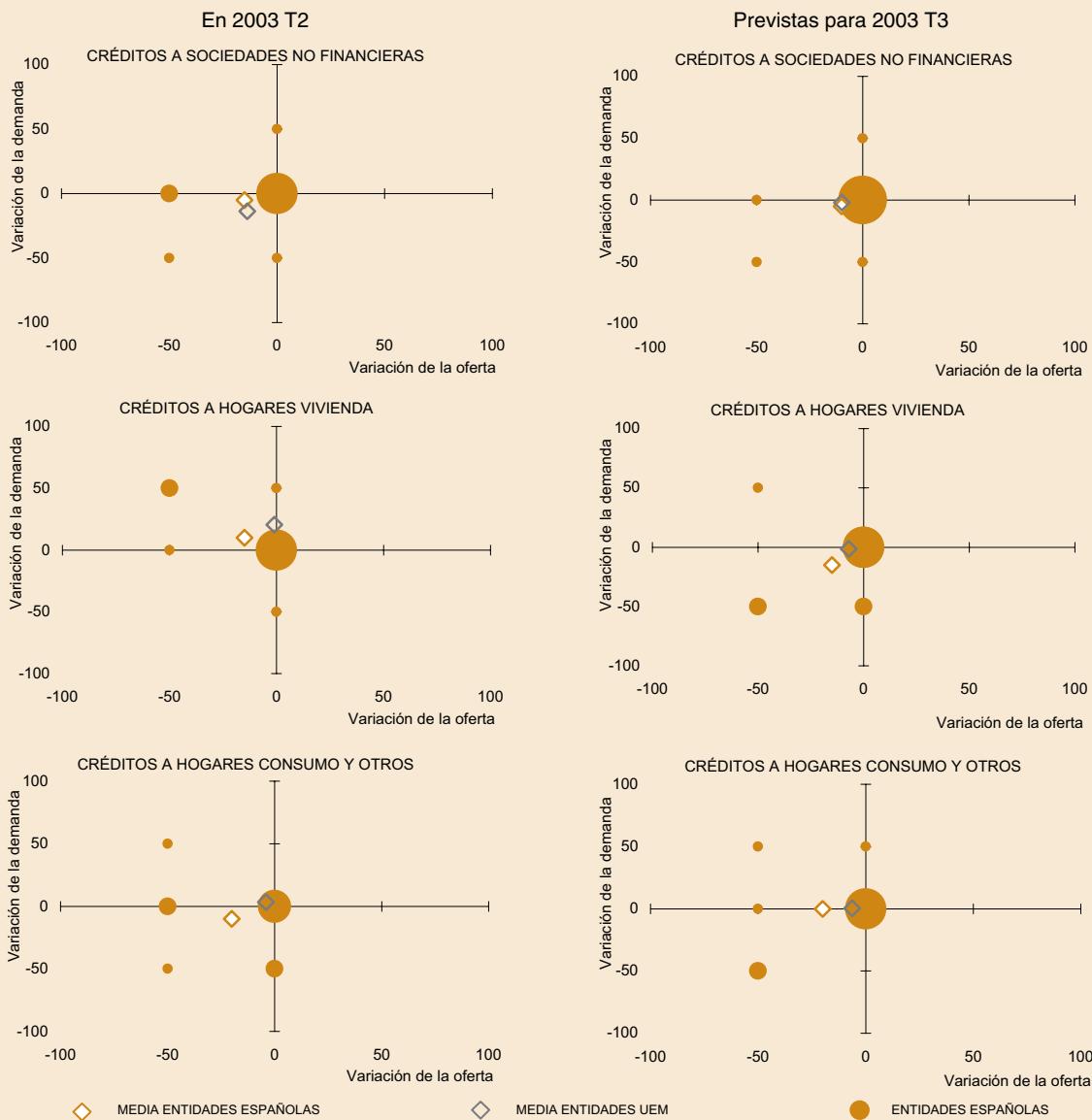
(b) Evolución esperada por parte de las entidades encuestadas.

bien tres entidades señalaron cierto aumento en las peticiones de créditos de los hogares para adquisición de vivienda (una más que el trimestre anterior) y solo una señaló un cierto descenso de las mismas (una menos que el trimestre anterior). En relación con los tres primeros meses del año, en los tres tipos de préstamos analizados se observó un comportamiento de la demanda bien ligeramente más expansivo o bien menos contractivo. En el caso concreto de los solicitados por los hogares para la adquisición de vivienda, las entidades han venido previendo un descenso desde el inicio de la encuesta, que no se ha materializado aún. A pesar de ello (o quizás precisamente por ello), vuelven a ser más las que esperan una reducción en el tercer trimestre del año en curso que las que anticipan un aumento (véanse gráficos 2 y 3).

Un análisis más detallado de las respuestas (véase cuadro 1) muestra que, en el caso de las sociedades, el endurecimiento de las condiciones de concesión de crédito volvió a ser ma-

Encuesta sobre préstamos bancarios Principales resultados de los bancos españoles (a)

GRÁFICO 3



Fuentes: Banco Central Europeo y Banco de España.

(a) El tamaño de las marcas de las entidades españolas depende del número de coincidencias de las respuestas en ese punto.

yor en los otorgados a largo plazo que en los de corto plazo. Sin embargo, al contrario que en las dos encuestas anteriores, en esta ocasión fueron las pequeñas y medianas empresas las que sufrieron una mayor reducción de la oferta. En el conjunto del área euro se observa también una evolución menos contractiva del crédito a las grandes empresas en el segundo trimestre, lo que podría indicar que se están agotando los efectos asociados al final del ciclo alcista bursátil e inversor de la segunda mitad de los noventa, que parecen haber incidido de manera especialmente negativa sobre las grandes

empresas. En cuanto a los factores determinantes de este comportamiento de la oferta de préstamos, las expectativas sobre la actividad económica en general y sobre sectores o empresas concretos siguen siendo los principales elementos explicativos de la evolución progresivamente menos contractiva de la oferta de crédito a las sociedades. El cuadro 1 muestra también que todas las condiciones aplicadas en los préstamos se endurecieron ligeramente, algo más en el caso del margen de las operaciones de mayor riesgo, las garantías requeridas y el plazo de vencimiento.

CUADRO 1

Encuesta sobre préstamos bancarios
Resultados detallados de las entidades españolas. 2.º trimestre de 2003

	Número de contestaciones seleccionadas en cada opción (a)					Número de respuestas	Indicador (b)			
	Descenso considerable	Cierto descenso	Sin cambios	Cierto aumento	Aumento considerable		En t	Desv. típica	En t-1	UEM
CRÉDITO A SOCIEDADES NO FINANCIERAS:										
Oferta										
En general	0	3	7	0	0	10	-15	24	-20	-14
Préstamos a pequeñas y medianas empresas	0	5	5	0	0	10	-25	26	-10	-15
Préstamos a grandes empresas	0	2	8	0	0	10	-10	21	-25	-13
Préstamos a corto plazo	0	1	9	0	0	10	-5	16	-10	-9
Préstamos a largo plazo	0	4	6	0	0	10	-20	26	-25	-15
Factores de oferta										
Costes relacionados con el nivel de capital de la ent.	0	1	9	0	0	10	-5	16	-5	-5
Capacidad para acceder a la financ. en los mercados	0	0	10	0	0	10	0	0	0	-4
Situación de liquidez de la entidad	0	0	10	0	0	10	0	0	0	0
Competencia de otras entidades	0	0	10	0	0	10	0	0	0	3
Competencia de instituciones no bancarias	0	0	10	0	0	10	0	0	0	1
Competencia de la financiación en los mercados	0	0	10	0	0	10	0	0	0	-1
Expectativas de la actividad económica en general	1	3	5	1	0	10	-20	42	-35	-28
Perspectivas del sector o sociedades concretas	1	3	6	0	0	10	-25	35	-30	-31
Riesgos relativos a las garantías solicitadas	0	2	7	1	0	10	-5	28	-15	-12
Condiciones de oferta										
Margen aplicado en los préstamos ordinarios	0	3	7	0	0	10	-15	24	-10	-21
Margen aplicado en los préstamos de mayor riesgo	0	5	5	0	0	10	-25	26	-30	-39
Gastos excluidos intereses	0	2	8	0	0	10	-10	21	-20	-9
Cuántia del préstamo o de la línea de crédito	0	3	7	0	0	10	-15	24	-15	-16
Garantías requeridas	0	4	6	0	0	10	-20	26	-15	-15
Compromisos asociados al préstamo	0	3	7	0	0	10	-15	24	-10	-18
Plazo de vencimiento	0	4	6	0	0	10	-20	26	-15	-12
Previsiones de oferta										
En general	0	2	8	0	0	10	-10	21	-15	-10
Préstamos a pequeñas y medianas empresas	0	2	8	0	0	10	-10	21	-5	-7
Préstamos a grandes empresas	0	2	8	0	0	10	-10	21	-10	-13
Préstamos a corto plazo	0	2	8	0	0	10	-10	21	-15	-3
Préstamos a largo plazo	0	2	8	0	0	10	-10	21	-20	-10
Demanda										
En general	0	2	7	1	0	10	-5	28	-20	-14
Préstamos a pequeñas y medianas empresas	0	2	7	1	0	10	-5	28	-10	-9
Préstamos a grandes empresas	0	2	8	0	0	10	-10	21	-25	-8
Préstamos a corto plazo	0	1	8	1	0	10	0	24	-10	-4
Préstamos a largo plazo	0	4	6	0	0	10	-20	26	-25	-15
Factores de demanda										
Inversiones en capital fijo	0	3	5	2	0	10	-5	37	-30	-27
Existencias y capital circulante	0	0	6	3	0	9	17	25	0	-8
Fusiones, adquisic. y reestructuración de la empresa	0	1	7	1	0	9	0	25	-19	-3
Reestructuración de la deuda	0	1	7	1	0	9	0	25	-6	17
Financiación interna	0	1	9	0	0	10	-5	16	-10	0
Préstamos de otras entidades	0	0	10	0	0	10	0	0	0	5
Préstamos de instituciones no bancarias	0	0	10	0	0	10	0	0	0	0
Emisión de valores de renta fija	0	1	8	1	0	10	0	24	5	5
Emisión de acciones	0	0	9	1	0	10	5	16	5	4
Previsiones de demanda										
En general	0	2	7	1	0	10	-5	28	-10	-2
Préstamos a pequeñas y medianas empresas	0	3	6	1	0	10	-10	32	-15	-2
Préstamos a grandes empresas	0	2	7	1	0	10	-5	28	-15	-5
Préstamos a corto plazo	0	1	8	1	0	10	0	24	-10	-1
Préstamos a largo plazo	0	2	7	1	0	10	-5	28	-40	-1

Fuentes: Banco Central Europeo y Banco de España.

CUADRO 1

Encuesta sobre préstamos bancarios
Resultados detallados de las entidades españolas. 2.º trimestre de 2003 (Continuación)

	Número de contestaciones seleccionadas en cada opción (a)					Número de respuestas	Indicador (b)			
	Descenso considerable	Cierto descenso	Sin cambios	Cierto aumento	Aumento considerable		En t	Desv. típica	En t-1	UEM
CRÉDITO A HOGARES ADQ. VIVIENDA:										
Oferta	0	3	7	0	0	10	-15	24	-15	-1
Factores de oferta										
Costes de financiación y disponibilidad de fondos	0	0	10	0	0	10	0	0	0	-1
Competencia de otras entidades	0	0	10	0	0	10	0	0	5	5
Competencia de instituciones no bancarias	0	0	10	0	0	10	0	0	0	1
Expectativas de la actividad económica en general	0	3	7	0	0	10	-15	24	-25	-19
Perspectivas relativas al mercado de la vivienda	0	3	7	0	0	10	-15	24	-25	-10
Condiciones de oferta										
Margen aplicado en los préstamos ordinarios	0	3	7	0	0	10	-15	24	-5	-4
Margen aplicado en los préstamos de mayor riesgo	0	5	5	0	0	10	-25	26	-35	-19
Garantías requeridas	0	2	8	0	0	10	-10	21	-10	-1
Relación entre el principal y el valor de la garantía	0	3	6	1	0	10	-10	32	-20	0
Plazo de vencimiento	0	1	8	1	0	10	0	24	0	3
Gastos excluidos intereses	0	2	8	0	0	10	-10	21	0	-4
Previsiones de oferta	0	3	7	0	0	10	-15	24	-10	-7
Demandas	0	1	6	3	0	10	10	32	0	20
Factores de demanda										
Perspectivas relativas al mercado de la vivienda	0	1	8	1	0	10	0	24	-5	6
Confianza de los consumidores	0	2	7	1	0	10	-5	28	-20	-18
Gasto de consumo no relacionado con adq. de vivienda	0	0	10	0	0	10	0	0	0	-7
Ahorro de las familias	0	1	7	2	0	10	5	28	-5	-2
Préstamos de otras entidades	0	0	10	0	0	10	0	0	0	1
Otras fuentes de financiación	0	0	9	1	0	10	5	16	0	-1
Previsiones de demanda	0	4	5	1	0	10	-15	34	-10	-1
CRÉDITO A HOGARES PARA CONSUMO Y OTROS:										
Oferta	0	4	6	0	0	10	-20	26	-15	-4
Factores de oferta										
Costes de financiación y disponibilidad de fondos	0	0	10	0	0	10	0	0	0	1
Competencia de otras entidades	0	0	10	0	0	10	0	0	0	3
Competencia de instituciones no bancarias	0	0	10	0	0	10	0	0	0	2
Expectativas de la actividad económica en general	0	5	5	0	0	10	-25	26	-35	-17
Solvencia de los consumidores	0	3	7	0	0	10	-15	24	-25	-13
Riesgos relativos a las garantías solicitadas	0	2	8	0	0	10	-10	21	-10	-8
Condiciones de oferta										
Margen aplicado en los préstamos ordinarios	0	3	7	0	0	10	-15	24	0	0
Margen aplicado en los préstamos de mayor riesgo	0	6	4	0	0	10	-30	26	-40	-13
Garantías requeridas	0	3	7	0	0	10	-15	24	-5	-1
Plazo de vencimiento	0	2	8	0	0	10	-10	21	-5	-3
Gastos excluidos intereses	0	2	8	0	0	10	-10	21	-5	-2
Previsiones de oferta	0	4	6	0	0	10	-20	26	-30	-6
Demandas	0	3	6	1	0	10	-10	32	-20	3
Factores de demanda										
Gasto en bienes de consumo duraderos, como automóviles, mobiliario, etc.	0	3	6	1	0	10	-10	32	-10	-9
Confianza de los consumidores	0	3	6	1	0	10	-10	32	-15	-17
Adquisición de valores	1	4	5	0	0	10	-30	35	-28	-11
Ahorro de las familias	0	1	9	0	0	10	-5	16	-15	-10
Préstamos de otras entidades	0	0	10	0	0	10	0	0	0	0
Otras fuentes de financiación	0	1	9	0	0	10	-5	16	0	0
Previsiones de demanda	0	2	6	2	0	10	0	33	-10	0

Fuentes: Banco Central Europeo y Banco de España.

(a) En el caso de los factores y condiciones, un descenso (aumento) indica una contribución del correspondiente factor o condición al descenso (aumento) en la oferta o demanda, según el caso. Por tanto, no significa necesariamente un descenso (aumento) del factor o condición en sí mismo.

(b) Indicador = % de entidades que señalan aumento considerable x 1 + % de entidades que señalan cierto aumento x 1/2 - % de entidades que señalan un cierto descenso x 1/2 - % de entidades que señalan un descenso considerable x 1.

Por el lado de la demanda, destaca asimismo el contraste entre el comportamiento descendente de la de créditos empresariales a largo plazo y la estabilidad de la de préstamos a corto plazo. Esta última habría estado impulsada por la acumulación de existencias y de capital circulante, mientras que la inversión en capital fijo habría tenido un efecto neutral o ligeramente negativo. En el conjunto de la UEM, sin embargo, las necesidades derivadas de reestructuraciones de la deuda fueron el único factor impulsor significativo de la demanda de crédito de las sociedades.

En relación con el crédito a los hogares para la adquisición de vivienda, ya se ha mencionado que las condiciones de oferta se endurecieron moderadamente, mientras que la evolución de la demanda fue ligeramente expansiva. Como muestra el cuadro 1, este endurecimiento de la oferta respondió, fundamentalmente, a las perspectivas (negativas) sobre la evolución del mercado de la vivienda y de la actividad económica. Además, por primera vez desde que se realiza la EPB, ninguna de las entidades encuestadas señaló la competencia como un factor propiciatorio de aumentos en la oferta. El cuadro muestra también que el comportamiento restrictivo de la oferta se plasmó en prácticamente todas las condiciones aplicables a estos préstamos, con la única excepción reseñable del plazo de vencimiento.

Es, sin embargo, en el crédito a los hogares para consumo y otras finalidades en el que la oferta parece haberse contraído en mayor medida, como consecuencia de las expectati-

vas sobre la marcha de la economía y de la evolución de la solvencia de los prestatarios. Esta contracción se instrumentó, de acuerdo con las respuestas de las entidades, mediante un endurecimiento generalizado de las condiciones aplicadas a este tipo de préstamos en el segundo trimestre del año. No obstante, la demanda en este segmento del mercado se redujo menos que en el trimestre anterior, debido al impacto menos negativo tanto de la confianza de los consumidores como del ahorro de las familias.

Por último, en relación con las expectativas de las entidades para el tercer trimestre de 2003, los resultados de la EPB apuntan, como ya se ha señalado, hacia un cierto descenso en la demanda de préstamos de los hogares para adquisición de vivienda, después de muchos trimestres de fuerte crecimiento, y hacia una práctica estabilización de la demanda de créditos de las sociedades no financieras y de los hogares para consumo y otras finalidades. En este contexto, y siempre de acuerdo con las entidades, las condiciones de oferta, en general, volverían a endurecerse, pero solo moderadamente. Este endurecimiento sería nuevamente superior al esperado por el conjunto de entidades encuestadas en la UEM en el caso de los préstamos a los hogares, tanto para adquisición de vivienda como para consumo y otras finalidades, en un marco en el que el crédito sigue creciendo en España a tasas notablemente más altas que las registradas en el promedio del área del euro.

18.9.2003.