
Encuesta sobre Préstamos Bancarios en España: tercer trimestre de 2003

En este artículo se presentan los resultados de la cuarta *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 octubre de este año y, por tanto, inquiría sobre la evolución de dichas condiciones de oferta y de demanda en el tercer trimestre de 2003, y sobre las perspectivas para las mismas en el cuarto.

De acuerdo con las respuestas a la EPB, en el tercer trimestre de 2003 las entidades españolas habrían mantenido constantes las condiciones para la concesión de crédito a las sociedades (gráfico 1), al tiempo que endurecían, por cuarto trimestre consecutivo, las referidas a los créditos a los hogares (gráfico 2). No obstante, este endurecimiento de las condiciones de los préstamos a los hogares es de intensidad moderada e idéntico al observado en el trimestre anterior. En relación con lo ocurrido en el conjunto de la UEM, se observa una evolución menos negativa en España de la oferta de crédito a las sociedades y más contractiva en el caso de los préstamos a los hogares. Esto último, como ya se ha señalado en ocasiones anteriores, debe interpretarse teniendo en cuenta el mantenimiento de tasas de crecimiento del crédito a las familias mucho más elevadas en España que en el promedio del área del euro. Asimismo, mientras que en el conjunto de la UEM no se observan cambios apreciables en la tendencia de las condiciones de oferta con respecto de la Encuesta anterior, en el caso de nuestro país destaca la ausencia de nuevos endurecimientos en las condiciones de concesión de crédito a las sociedades no financieras, por primera vez desde el inicio de la Encuesta.

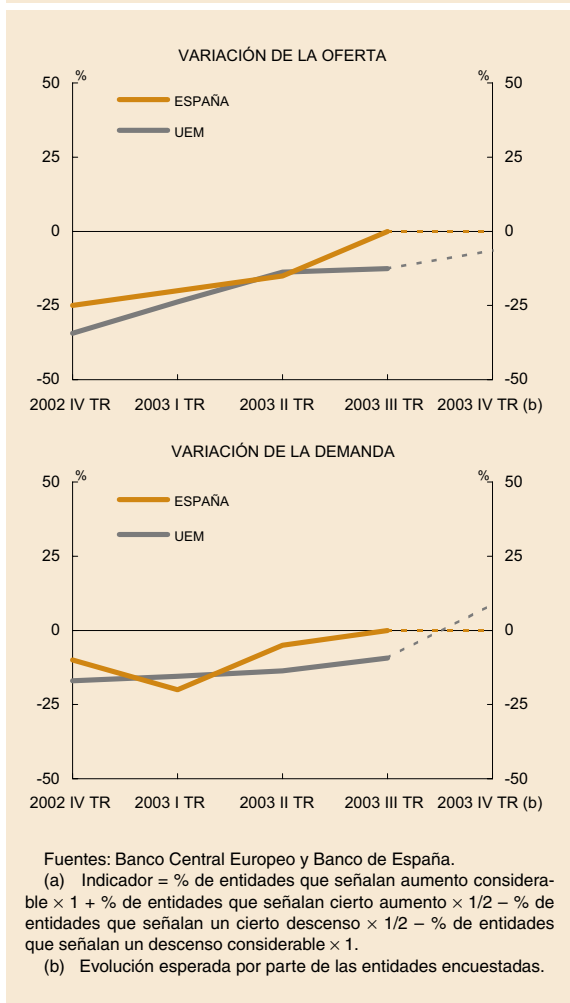
Las condiciones de demanda habrían mostrado una tendencia ligeramente expansiva, impulsadas, tanto en España como en el conjunto

(1) Para un mayor detalle sobre estos últimos, véanse Banco Central Europeo (2003), «Resultados de la Encuesta sobre préstamos bancarios en la zona del euro de octubre del 2003», *Boletín Mensual*, noviembre; y dirección de Internet del BCE (www.ecb.int).

(2) Para un mayor detalle sobre la naturaleza de la EPB, véase J. Martínez y L. Á. 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)

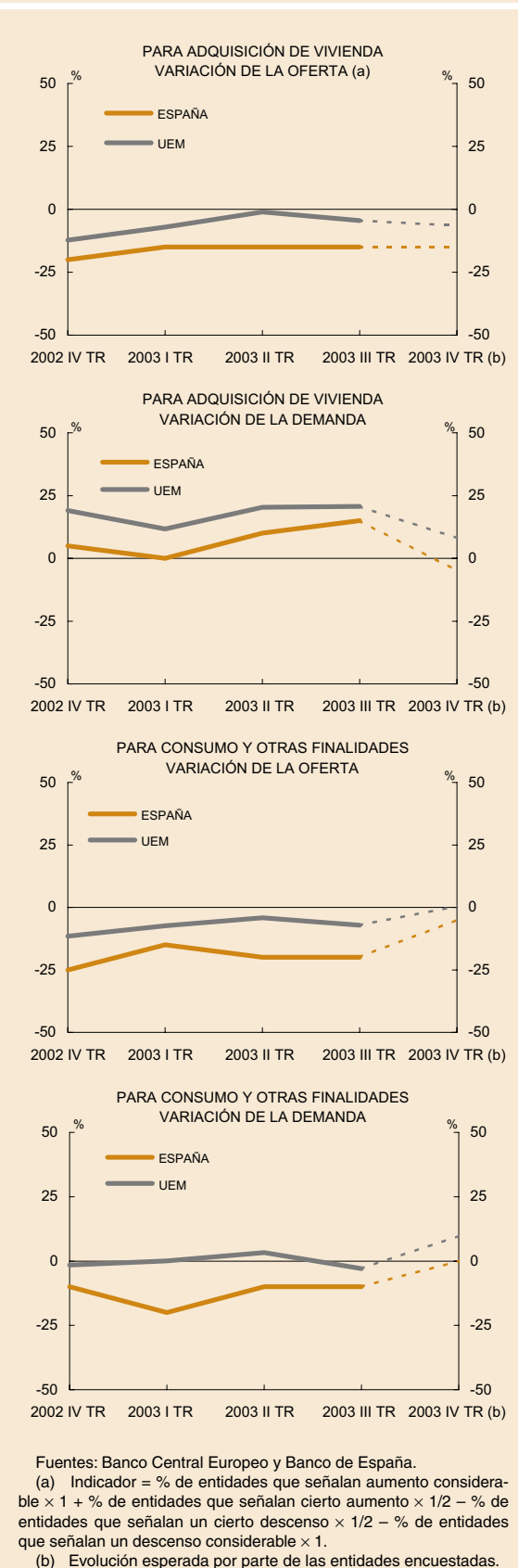


de la UEM, por el comportamiento del crédito a los hogares para adquisición de vivienda, cuya desviación positiva en relación con las previsiones realizadas en el trimestre anterior persiste una vez más. De este modo, el escenario de moderación en el crecimiento de este tipo de crédito se retrasa, de acuerdo con la opinión de las entidades, al menos tres meses más, en el caso de España, mientras que, en el conjunto de la UEM, se espera, por primera vez desde el inicio de la Encuesta, un aumento de la demanda de créditos para adquisición de vivienda, en el cuarto trimestre de 2003.

Un análisis más detallado de las respuestas (véase cuadro 1) muestra que, en el caso del crédito a sociedades no financieras, tanto para las grandes como para las pequeñas, y tanto en los préstamos a corto como en los otorgados a largo plazo, se ha registrado una evolución de la oferta en España más favorable que en el trimestre anterior. En términos de las condiciones aplicadas a los créditos, se han mantenido los

GRÁFICO 2

Crédito a los hogares (a)



CUADRO 1

Encuesta sobre Préstamos Bancarios
Resultados detallados de las entidades españolas. Tercer 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	1	8	1	0	10	0	24	-15	-13
Préstamos a pequeñas y medianas empresas	0	2	7	1	0	10	-5	28	-25	-11
Préstamos a grandes empresas	0	1	8	1	0	10	0	24	-10	-10
Préstamos a corto plazo	0	1	8	1	0	10	0	24	-5	-9
Préstamos a largo plazo	0	4	5	1	0	10	-15	34	-20	-13
Factores de oferta										
Costes relacionados con el nivel de capital de la ent.	0	0	10	0	0	10	0	—	-5	-6
Capacidad para acceder a la financ. en los mercados	0	0	9	1	0	10	5	16	0	-2
Situación de liquidez de la entidad	0	1	9	0	0	10	-5	16	0	-2
Competencia de otras entidades	0	0	8	2	0	10	10	21	0	3
Competencia de instituciones no bancarias	0	0	10	0	0	10	0	—	0	-1
Competencia de la financiación en los mercados	0	0	9	1	0	10	5	16	0	-2
Expectativas de la actividad económica en general	0	1	8	1	0	10	0	24	-20	-20
Perspectivas del sector o sociedades concretas	0	3	5	2	0	10	-5	37	-25	-26
Riesgos relativos a las garantías solicitadas	0	2	7	1	0	10	-5	28	-5	-10
Condiciones de oferta										
Margen aplicado en los préstamos ordinarios	0	1	8	1	0	10	0	24	-15	-16
Margen aplicado en los préstamos de mayor riesgo	0	3	6	0	1	10	-5	44	-25	-30
Gastos, excluidos intereses	0	1	9	0	0	10	-5	16	-10	-7
Cuantía del préstamo o de la línea de crédito	0	1	8	1	0	10	0	24	-15	-15
Garantías requeridas	0	2	8	0	0	10	-10	21	-20	-12
Compromisos asociados al préstamo	0	1	8	1	0	10	0	24	-15	-9
Plazo de vencimiento	0	1	8	1	0	10	0	24	-20	-8
Previsiones de oferta										
En general	0	1	8	1	0	10	0	24	-10	-6
Préstamos a pequeñas y medianas empresas	0	2	7	1	0	10	-5	28	-10	-5
Préstamos a grandes empresas	0	1	8	1	0	10	0	24	-10	-9
Préstamos a corto plazo	0	1	8	1	0	10	0	24	-10	-8
Préstamos a largo plazo	0	4	5	1	0	10	-15	34	-10	-10
Demanda										
En general	0	0	10	0	0	10	0	—	-5	-9
Préstamos a pequeñas y medianas empresas	0	1	8	1	0	10	0	24	-5	-4
Préstamos a grandes empresas	0	0	8	2	0	10	10	21	-10	-11
Préstamos a corto plazo	0	1	9	0	0	10	-5	16	0	-7
Préstamos a largo plazo	0	1	6	3	0	10	10	32	-20	-6
Factores de demanda										
Inversiones en capital fijo	0	1	9	0	0	10	-5	16	-5	-26
Existencias y capital circulante	0	0	8	2	0	10	10	21	17	-6
Fusiones, adquisic. y reestructuración de la empresa	0	0	9	1	0	10	5	16	0	-4
Reestructuración de la deuda	0	0	9	1	0	10	5	16	0	18
Financiación interna	0	0	10	0	0	10	0	—	-5	-1
Préstamos de otras entidades	0	0	10	0	0	10	0	—	0	-1
Préstamos de instituciones no bancarias	0	1	9	0	0	10	-5	16	0	-4
Emisión de valores de renta fija	0	0	8	2	0	10	10	21	0	4
Emisión de acciones	0	0	9	1	0	10	5	16	5	0
Previsiones de demanda										
En general	0	1	8	1	0	10	0	24	-5	9
Préstamos a pequeñas y medianas empresas	0	1	8	1	0	10	0	24	-10	12
Préstamos a grandes empresas	0	1	8	1	0	10	0	24	-5	5
Préstamos a corto plazo	0	1	8	1	0	10	0	24	0	9
Préstamos a largo plazo	0	1	8	1	0	10	0	24	-5	7

Fuentes: Banco Central Europeo y Banco de España.

Encuesta sobre Préstamos Bancarios
Resultados detallados de las entidades españolas. Tercer trimestre de 2003 (continuación)

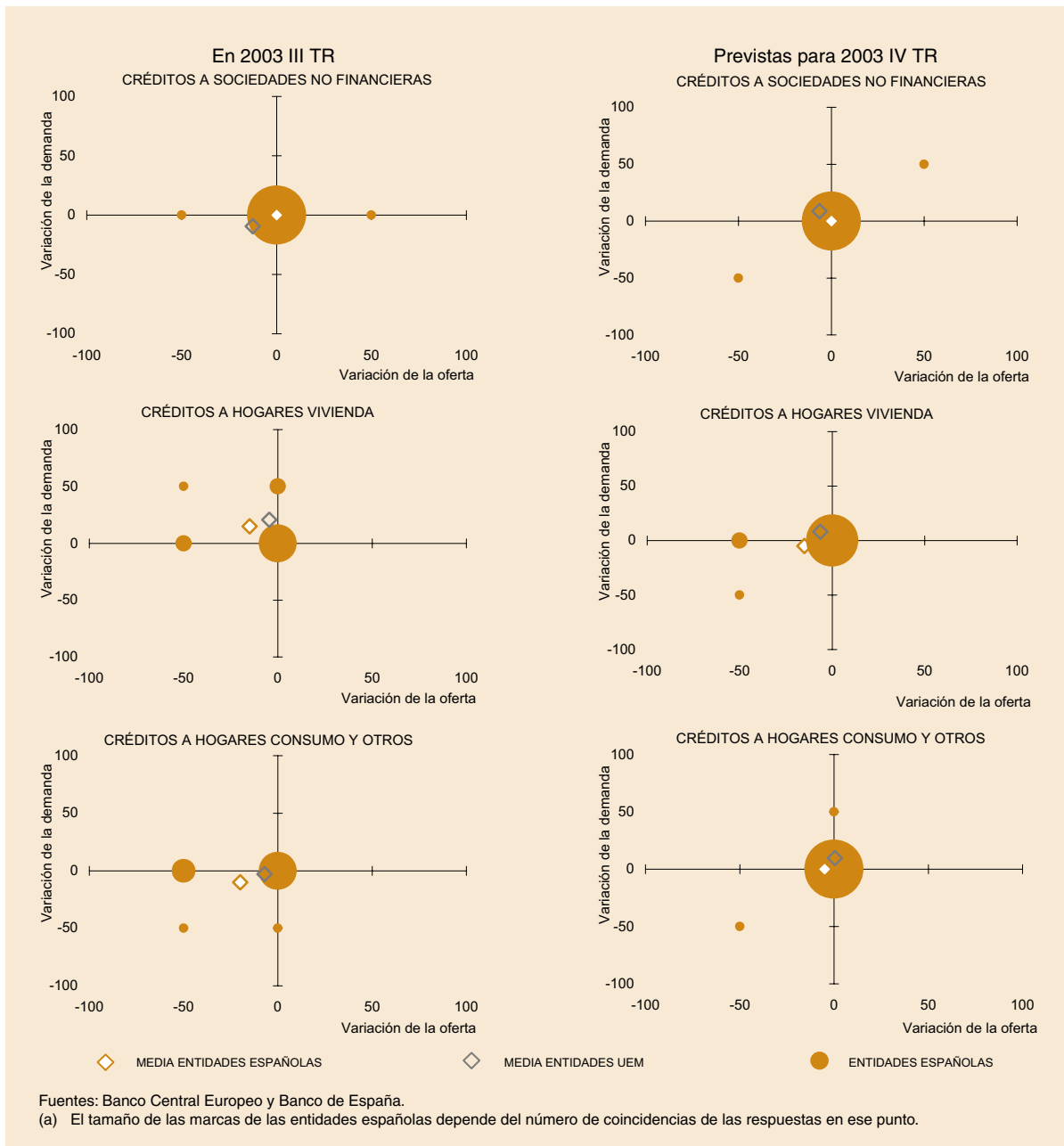
	Número de contestaciones seleccionadas en cada opción (a)					Número de respuestas	Indicador (b)			
	Descenso considerable	Cierto descenso	Sin cambios	Cierto aumento	Aumento considerable		En t	Desv. típica	En t-1	UEM
CRÉDITO A HOGARES ADQ. VIVIENDA:										
Oferta	0	3	7	0	0	10	-15	24	-15	-4
Factores de oferta										
Costes de financiación y disponibilidad de fondos	0	0	10	0	0	10	0	—	0	-1
Competencia de otras entidades	0	0	10	0	0	10	0	—	0	9
Competencia de instituciones no bancarias	0	0	10	0	0	10	0	—	0	1
Expectativas de la actividad económica en general	0	3	7	0	0	10	-15	24	-15	-12
Perspectivas relativas al mercado de la vivienda	0	3	7	0	0	10	-15	24	-15	-7
Condiciones de oferta										
Margen aplicado en los préstamos ordinarios	0	1	8	1	0	10	0	24	-15	5
Margen aplicado en los préstamos de mayor riesgo	0	4	6	0	0	10	-20	26	-25	-12
Garantías requeridas	0	2	8	0	0	10	-10	21	-10	-3
Relación entre el principal y el valor de la garantía	0	4	6	0	0	10	-20	26	-10	-6
Plazo de vencimiento	0	1	9	0	0	10	-5	16	0	2
Gastos, excluidos intereses	0	1	9	0	0	10	-5	16	-10	-1
Previsiones de oferta	0	3	7	0	0	10	-15	24	-15	-6
Demanda	0	0	7	3	0	10	15	24	10	21
Factores de demanda										
Perspectivas relativas al mercado de la vivienda	0	0	7	3	0	10	15	24	0	11
Confianza de los consumidores	0	0	9	1	0	10	5	16	-5	-7
Gasto de consumo no relacionado con adq. de vivienda	0	0	10	0	0	10	0	—	0	-6
Ahorro de las familias	0	0	10	0	0	10	0	—	5	1
Préstamos de otras entidades	0	0	10	0	0	10	0	—	0	3
Otras fuentes de financiación	0	0	10	0	0	10	0	—	5	0
Previsiones de demanda	0	1	9	0	0	10	-5	16	-15	8
CRÉDITO A HOGARES PARA CONSUMO Y OTROS:										
Oferta	0	4	6	0	0	10	-20	26	-20	-7
Factores de oferta										
Costes de financiación y disponibilidad de fondos	0	0	10	0	0	10	0	—	0	-1
Competencia de otras entidades	0	0	9	1	0	10	5	16	0	5
Competencia de instituciones no bancarias	0	0	9	1	0	10	5	16	0	4
Expectativas de la actividad económica en general	0	4	6	0	0	10	-20	26	-25	-8
Solvencia de los consumidores	0	2	8	0	0	10	-10	21	-15	-12
Riesgos relativos a las garantías solicitadas	0	1	9	0	0	10	-5	16	-10	-5
Condiciones de oferta										
Margen aplicado en los préstamos ordinarios	0	1	9	0	0	10	-5	16	-15	4
Margen aplicado en los préstamos de mayor riesgo	0	4	6	0	0	10	-20	26	-30	-12
Garantías requeridas	0	3	7	0	0	10	-15	24	-15	-4
Plazo de vencimiento	0	1	9	0	0	10	-5	16	-10	-2
Gastos, excluidos intereses	0	1	9	0	0	10	-5	16	-10	-1
Previsiones de oferta	0	1	9	0	0	10	-5	16	-20	0
Demanda	0	2	8	0	0	10	-10	21	-10	-3
Factores de demanda										
Gasto en bienes de consumo duraderos, como automóviles, mobiliario, etc.	0	2	8	0	0	10	-10	21	-10	-5
Confianza de los consumidores	0	2	7	1	0	10	-5	28	-10	-12
Adquisición de valores	0	1	9	0	0	10	-5	16	-30	-8
Ahorro de las familias	0	1	9	0	0	10	-5	16	-5	-4
Préstamos de otras entidades	0	0	10	0	0	10	0	—	0	3
Otras fuentes de financiación	0	0	10	0	0	10	0	—	-5	1
Previsiones de demanda	0	1	8	1	0	10	0	24	0	10

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 \times 1 + % de entidades que señalan cierto aumento \times 1/2 - % de entidades que señalan un cierto descenso \times 1/2 - % de entidades que señalan un descenso considerable \times 1.

Encuesta sobre Préstamos Bancarios
Principales resultados de los bancos españoles (a)



márgenes de los préstamos ordinarios y los plazos de vencimiento, al tiempo que las garantías requeridas o los gastos (excluidos intereses) se han endurecido solo muy ligeramente. En cuanto a los factores que explican este comportamiento de la oferta, destacan la (mayor) competencia de otras entidades y la mejora de las perspectivas relativas a la actividad económica. En el conjunto de la UEM, por el contrario, las expectativas sobre la actividad económica en general siguieron teniendo un impacto negativo sobre la oferta de crédito a las sociedades, reflejado en nuevos aumentos en los márgenes

aplicados en este tipo de créditos, en el tercer trimestre.

La demanda de crédito de las sociedades en España permaneció, según las entidades, estable, en general, durante el tercer trimestre del año, en comparación con el trimestre anterior. No obstante, cabe destacar un cierto aumento en el caso de las grandes empresas y los plazos más largos, que contrasta con la evolución sistemáticamente negativa de trimestres pasados. En el conjunto de la UEM, la demanda percibida volvió a ser ligeramente des-

cedente, si bien se espera un aumento para el cuarto trimestre del año.

En relación con el crédito a los hogares para la adquisición de vivienda, en España se observa un nuevo endurecimiento moderado de las condiciones de concesión, igual al observado en el trimestre anterior. Este movimiento contractivo se ha materializado en un aumento de las garantías requeridas y, sobre todo, en un endurecimiento de la relación entre el principal y el valor de la garantía. Por el contrario, los márgenes aplicados a los préstamos ordinarios no han sufrido variaciones durante el trimestre, comportamiento que puede estar relacionado con la política comercial de las entidades, que parecen haber hecho de los márgenes su principal elemento de competencia en este segmento del mercado. En el conjunto de la UEM, el endurecimiento en las condiciones de concesión fue mínimo, al tiempo que, por primera vez desde el inicio de la Encuesta, fueron más las entidades que declararon haber reducido el margen aplicado a los préstamos ordinarios (un 14% del total) que las que afirmaron haberlo aumentado (un 5% del total) (3). Entre los factores determinantes de la evolución de este componente de la oferta, tanto en España como en el conjunto del área persiste el efecto negativo de las perspectivas relativas al mercado de la vivienda y a la actividad económica en general. No obstante, es importante señalar que las perspectivas sobre el mercado de la vivienda han desempeñado, según las entidades, un papel dinamizador de la demanda de este tipo de préstamos en el tercer trimestre del año, lo que parece revelar la existencia de percepciones diferenciadas por parte de las entidades y de los hogares sobre la evolución futura de este mercado.

(3) Lo mismo ocurre con los márgenes ordinarios en los créditos a los hogares para consumo y otras finalidades.

Por último, en relación con el crédito a los hogares para consumo y otras finalidades, la Encuesta revela un endurecimiento de las condiciones de oferta en España, en el tercer trimestre del año, también mayor que en el conjunto de la UEM e igual al observado en el trimestre anterior. Esto se ha reflejado de manera general en todas las condiciones de oferta, siendo especialmente claro en el caso de los márgenes de los préstamos de mayor riesgo. No existen, por otro lado, cambios apreciables con respecto a trimestres anteriores en relación con los factores explicativos del endurecimiento. Así, persiste la influencia negativa de la situación económica general y de la solvencia de los consumidores. La demanda de este tipo de créditos se ha contraído de nuevo, contrariamente a la previsión de estabilidad que habían realizado las entidades para este trimestre. La discrepancia se explica por la persistencia, mayor de la esperada, del impacto negativo de la contracción del gasto en bienes duraderos, así como por una evolución menos propiciatoria de la confianza de los consumidores y del ahorro de las familias.

Para el trimestre en curso, como puede verse en el gráfico 3, las entidades españolas encuestadas esperan mayoritariamente un comportamiento estable tanto de la demanda como de la oferta de crédito a las sociedades no financieras y a los hogares para consumo y otras finalidades. La demanda de préstamos para adquisición de vivienda experimentaría también escasas variaciones, mientras que son diversas las entidades que esperan endurecer nuevamente sus condiciones de concesión de este tipo de créditos. En el conjunto de la UEM, un hecho destacable es que se espera, en promedio, un crecimiento generalizado de la demanda de fondos por parte de sociedades y hogares, mientras que las condiciones de oferta, por su parte, permanecerían prácticamente sin cambios.

17.11.2003.