
Encuesta sobre préstamos bancarios en España: cuarto trimestre de 2003

En este artículo se presentan los resultados de la *Encuesta sobre préstamos bancarios* (EPB) de enero de este año, 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 inquiría sobre la evolución de dichas condiciones de oferta y demanda en el cuarto trimestre de 2003 y sobre las perspectivas para las mismas en el primer trimestre del año en curso.

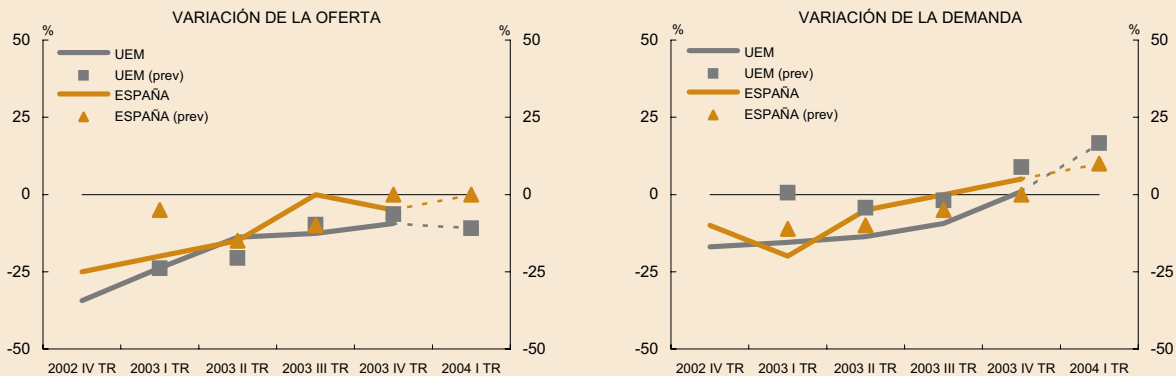
De acuerdo con las respuestas a la EPB, en el cuarto trimestre de 2003 las entidades españolas en su conjunto endurecieron nuevamente los criterios aplicados para la aprobación de préstamos o líneas de crédito en los tres segmentos analizados (gráfico 1). Este endurecimiento habría sido más claro en el caso de los concedidos a los hogares para adquisición de vivienda, en el que el indicador agregado utilizado (indicador de difusión) ha permanecido prácticamente inalterado, entre -15 y -20 , en los cinco trimestres transcurridos desde el inicio de la Encuesta. Por el contrario, en los casos de los préstamos a las empresas y a los hogares para consumo y otras finalidades, dicho indicador se situó en -5 y -10 , respectivamente, indicando un grado de endurecimiento moderado y significativamente inferior al registrado en la última parte de 2002 y primera mitad de 2003. Esta menor propensión a restringir adicionalmente las condiciones de oferta responde, en buena medida, a la mejora progresiva de las perspectivas económicas a lo largo del año pasado. En relación con lo ocurrido en el conjunto de la UEM, en los últimos tres meses de 2003 se mantiene la tónica de trimestres anteriores, de forma que las entidades españolas señalan una evolución más restrictiva de la oferta de fondos a los hogares y menos restrictiva de la correspondiente a los concedidos a las empresas. A este respecto, cabe recordar que la EPB indaga sobre los cambios en las condiciones a lo largo del trimestre, no sobre su nivel absoluto.

(1) Para un mayor detalle sobre estos últimos, véase Banco Central Europeo (2004), «Resultados de la Encuesta sobre préstamos bancarios en la zona del euro de enero del 2004», *Boletín Mensual*, febrero; y dirección de Internet del BCE (www.ecb.int).

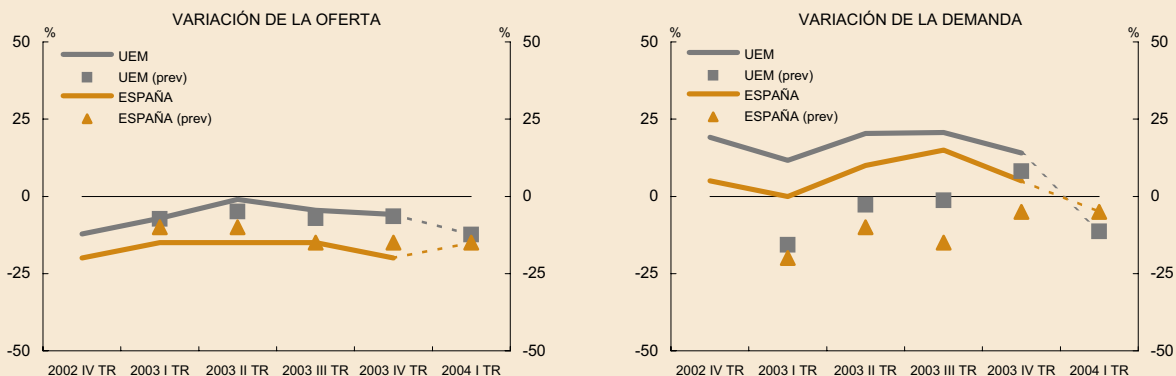
(2) Para un mayor detalle sobre la naturaleza de la EPB, véase J. Martínez y L. A. Maza (2003), «Resultados de la Encuesta sobre préstamos bancarios en España», *Boletín económico*, mayo, Banco de España.

Encuesta sobre préstamos bancarios España y UEM (a)

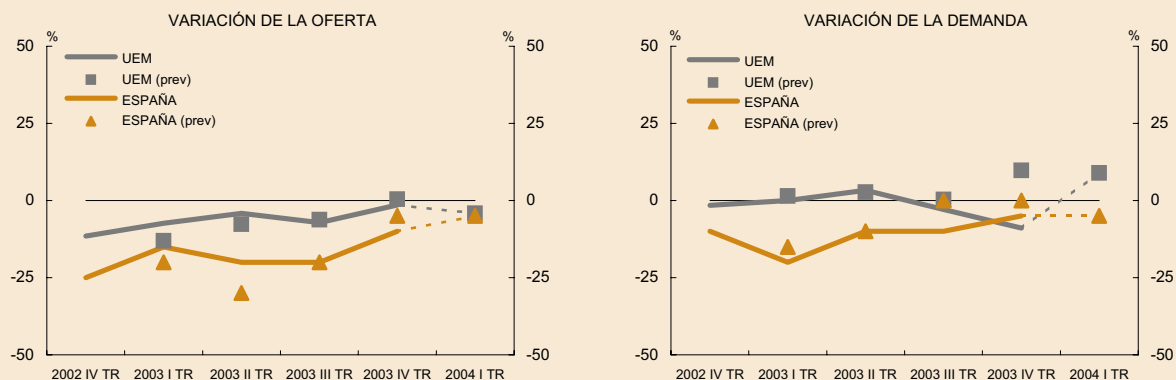
Crédito a sociedades no financieras



Crédito a hogares para adquisición de vivienda



Crédito a hogares al consumo y otros fines



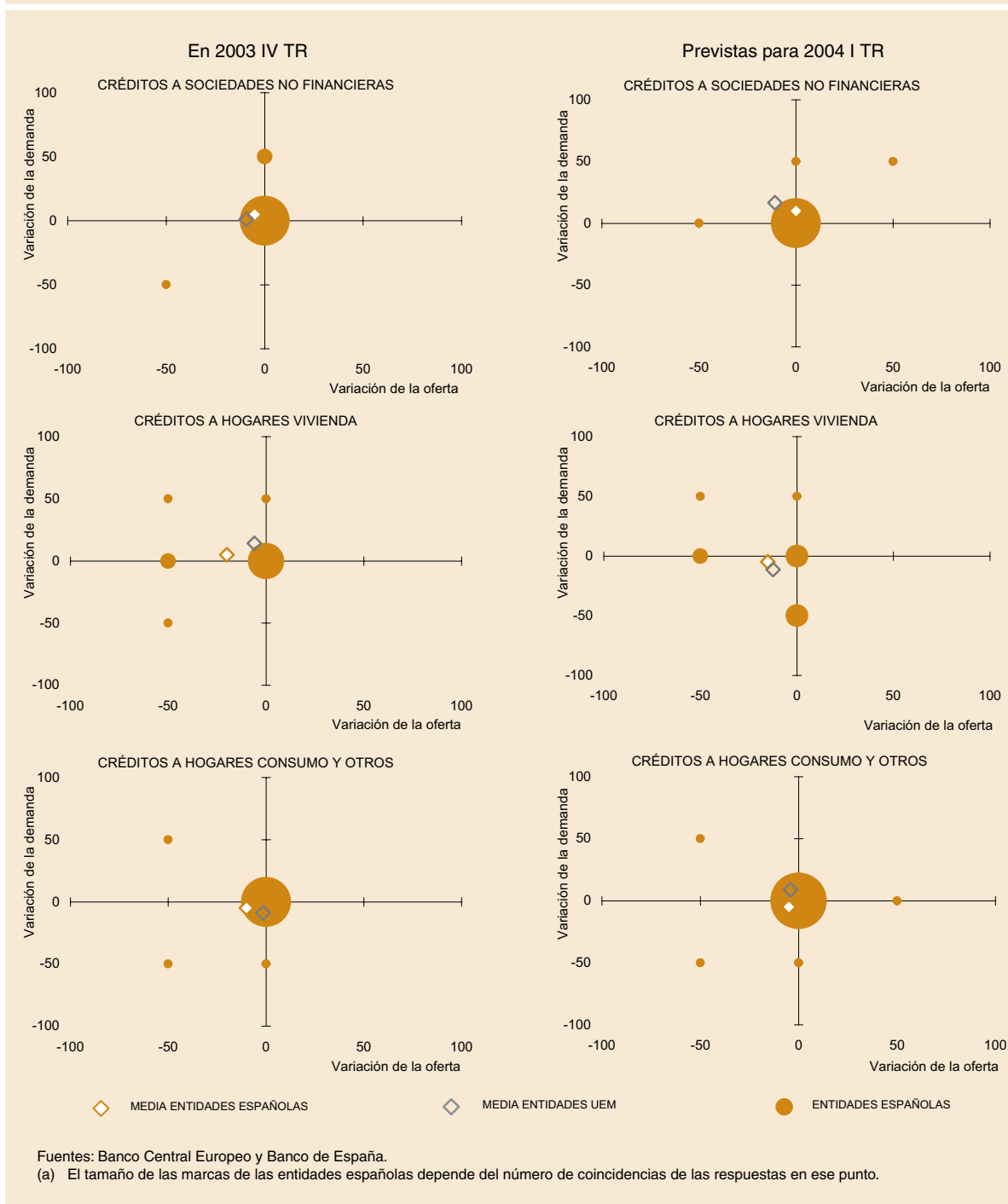
Fuentes: Banco Central Europeo y Banco de España.

(a) 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. Los símbolos en los gráficos indican las previsiones realizadas por las entidades encuestadas para el trimestre correspondiente, el trimestre anterior.

En relación con la demanda de préstamos (véase gráfico 1), destaca, por un lado, la recuperación de la correspondiente a las empresas y, por otro, el menor crecimiento relativo con respecto al trimestre anterior de la demanda de los hogares para adquisición de vivienda. Esto último, en conjunción con el ya comentado endure-

cimiento de las condiciones de oferta, contrasta con la aceleración observada en este tipo de crédito en el cuarto trimestre del año pasado. A nivel del área euro, los resultados son similares. Así, las peticiones de créditos de las empresas crecieron también, en términos netos, por primera vez desde el inicio de la Encuesta, y las de

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



crédito a la vivienda se desaceleraron pero siguieron creciendo de manera significativa. Las solicitudes de crédito al consumo descendieron en los tres últimos meses de 2003, pero se espera que se recuperen en los primeros meses del año en curso. El gráfico 2 permite observar la dispersión de las respuestas de las entidades españolas con respecto a la evolución de la demanda y la oferta de cada tipo de crédito.

Analizando con más detalle las respuestas a la Encuesta (véase cuadro 1) se observa que, en el caso del crédito a las sociedades no financieras, los criterios y condiciones de concesión se mantuvieron prácticamente invariables en general, con la excepción de una entidad, que declaró haber aumentado el rigor en la selección de sus prestatarios como consecuencia de las perspectivas negativas en algunos secto-

Encuesta sobre préstamos bancarios
Resultados detallados de las entidades españolas. Cuarto 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 (criterios para la aprobación)										
En general	0	1	9	0	0	10	-5	16	0	-9
Préstamos a pequeñas y medianas empresas	0	1	9	0	0	10	-5	16	-5	-11
Préstamos a grandes empresas	0	1	7	2	0	10	5	28	0	-9
Préstamos a corto plazo	0	0	9	1	0	10	5	16	0	-6
Préstamos a largo plazo	0	1	8	1	0	10	0	24	-15	-9
Factores de oferta										
Costes relacionados con el nivel de capital de la ent.	0	0	10	0	0	10	0	—	0	-7
Capacidad para acceder a la financ. en los mercados	0	0	10	0	0	10	0	—	5	1
Situación de liquidez de la entidad	0	0	10	0	0	10	0	—	-5	-0
Competencia de otras entidades	0	0	7	3	0	10	15	24	10	7
Competencia de instituciones no bancarias	0	0	9	1	0	10	5	16	0	1
Competencia de la financiación en los mercados	0	0	10	0	0	10	0	—	5	1
Expectativas de la actividad económica en general	0	0	6	4	0	10	20	26	0	-3
Perspectivas del sector o sociedades concretas	0	2	6	2	0	10	0	33	-5	-13
Riesgos relativos a las garantías solicitadas	0	1	9	0	0	10	-5	16	-5	-7
Condiciones de los préstamos/créditos concedidos										
Margen aplicado en los préstamos ordinarios	0	0	10	0	0	10	0	—	0	-10
Margen aplicado en los préstamos de mayor riesgo	0	4	6	0	0	10	-20	26	-5	-23
Gastos, excluidos intereses	0	0	10	0	0	10	0	—	-5	-6
Cuantía del préstamo o de la línea de crédito	0	1	9	0	0	10	-5	16	0	-6
Garantías requeridas	0	2	8	0	0	10	-10	21	-10	-10
Compromisos asociados al préstamo	0	1	8	1	0	10	0	24	0	-4
Plazo de vencimiento	0	0	9	1	0	10	5	16	0	-7
Previsiones de oferta										
En general	0	1	8	1	0	10	0	24	0	-11
Préstamos a pequeñas y medianas empresas	0	1	9	0	0	10	-5	16	-5	-6
Préstamos a grandes empresas	0	2	7	1	0	10	-5	28	0	-15
Préstamos a corto plazo	0	1	8	1	0	10	0	24	0	-5
Préstamos a largo plazo	0	3	6	1	0	10	-10	32	-15	-14
Demanda										
En general	0	1	7	2	0	10	5	28	0	1
Préstamos a pequeñas y medianas empresas	0	1	8	1	0	10	0	24	0	5
Préstamos a grandes empresas	0	0	8	2	0	10	10	21	10	-3
Préstamos a corto plazo	0	0	7	3	0	10	15	24	-5	1
Préstamos a largo plazo	0	1	8	1	0	10	0	24	10	2
Factores de demanda										
Inversiones en capital fijo	0	1	8	1	0	10	0	24	-5	-8
Existencias y capital circulante	0	0	8	2	0	10	10	21	10	1
Fusiones, adquisic. y reestructuración de la empresa	0	0	10	0	0	10	0	—	5	4
Reestructuración de la deuda	0	0	8	2	0	10	10	21	5	17
Financiación interna	0	0	10	0	0	10	0	—	0	-0
Préstamos de otras entidades	0	0	10	0	0	10	0	—	0	5
Préstamos de instituciones no bancarias	0	0	10	0	0	10	0	—	-5	-1
Emisión de valores de renta fija	0	2	8	0	0	10	-10	21	10	-4
Emisión de acciones	0	0	10	0	0	10	0	—	5	-0
Previsiones de demanda										
En general	0	0	8	2	0	10	10	21	0	17
Préstamos a pequeñas y medianas empresas	0	0	8	2	0	10	10	21	0	20
Préstamos a grandes empresas	0	0	8	2	0	10	10	21	0	12
Préstamos a corto plazo	0	0	7	3	0	10	15	24	0	13
Préstamos a largo plazo	0	0	8	2	0	10	10	21	0	15

Fuentes: Banco Central Europeo y Banco de España.

Encuesta sobre préstamos bancarios
Resultados detallados de las entidades españolas. Cuarto 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 (criterios para la aprobación)	0	4	6	0	0	10	-20	26	-15	-6
Factores de oferta										
Costes de financiación y disponibilidad de fondos	0	0	10	0	0	10	0	—	0	-0
Competencia de otras entidades	0	0	9	1	0	10	5	16	0	5
Competencia de instituciones no bancarias	0	0	10	0	0	10	0	—	0	0
Expectativas de la actividad económica en general	0	2	6	2	0	10	0	33	-15	-4
Perspectivas relativas al mercado de la vivienda	0	4	6	0	0	10	-20	26	-15	-9
Condiciones de los préstamos/créditos concedidos										
Margen aplicado en los préstamos ordinarios	0	1	9	0	0	10	-5	16	0	2
Margen aplicado en los préstamos de mayor riesgo	0	3	7	0	0	10	-15	24	-20	-9
Garantías requeridas	0	2	8	0	0	10	-10	21	-10	-5
Relación entre el principal y el valor de la garantía	0	6	4	0	0	10	-30	26	-20	-9
Plazo de vencimiento	0	0	10	0	0	10	0	—	-5	1
Gastos, excluidos intereses	0	0	10	0	0	10	0	—	-5	-0
Previsiones de oferta	0	3	7	0	0	10	-15	24	-15	-12
Demanda	0	1	7	2	0	10	5	28	15	14
Factores de demanda										
Perspectivas relativas al mercado de la vivienda	0	1	8	1	0	10	0	24	15	5
Confianza de los consumidores	0	0	8	2	0	10	10	21	5	-2
Gasto de consumo no relacionado con adq. de vivienda	0	0	10	0	0	10	0	—	0	-2
Ahorro de las familias	0	1	9	0	0	10	-5	16	0	-2
Préstamos de otras entidades	0	0	10	0	0	10	0	—	0	4
Otras fuentes de financiación	0	0	10	0	0	10	0	—	0	1
Previsiones de demanda	0	3	5	2	0	10	-5	37	-5	-11
CRÉDITO A HOGARES PARA CONSUMO Y OTROS:										
Oferta (criterios para la aprobación)	0	2	8	0	0	10	-10	21	-20	-1
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	5	3
Competencia de instituciones no bancarias	0	0	10	0	0	10	0	—	5	2
Expectativas de la actividad económica en general	0	2	6	2	0	10	0	33	-20	-3
Solvencia de los consumidores	0	1	8	1	0	10	0	24	-10	-1
Riesgos relativos a las garantías solicitadas	0	1	9	0	0	10	-5	16	-5	-6
Condiciones de los préstamos/créditos concedidos										
Margen aplicado en los préstamos ordinarios	0	0	10	0	0	10	0	—	-5	6
Margen aplicado en los préstamos de mayor riesgo	0	3	7	0	0	10	-15	24	-20	-9
Garantías requeridas	0	3	7	0	0	10	-15	24	-15	-5
Plazo de vencimiento	0	0	10	0	0	10	0	—	-5	1
Gastos, excluidos intereses	0	0	10	0	0	10	0	—	-5	2
Previsiones de oferta	0	2	7	1	0	10	-5	28	-5	-4
Demanda	0	2	7	1	0	10	-5	28	-10	-9
Factores de demanda										
Gasto en bienes de consumo duraderos, como automóviles, mobiliario, etc.	0	2	6	2	0	10	0	33	-10	-6
Confianza de los consumidores	0	1	7	2	0	10	5	28	-5	-9
Adquisición de valores	0	0	10	0	0	10	0	—	-5	-5
Ahorro de las familias	0	1	8	1	0	10	0	24	-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	—	0	-0
Previsiones de demanda	0	2	7	1	0	10	-5	28	0	9

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.

res concretos. Adicionalmente, otras entidades señalaron también cierto grado de endurecimiento en los márgenes de las operaciones de mayor riesgo y en las garantías requeridas. También es importante mencionar el impacto globalmente positivo sobre la oferta de la evolución de las expectativas con respecto de la actividad económica en general, que contrasta con lo observado en trimestres anteriores pero que no parece que se haya traducido todavía en una suavización de las condiciones de concesión de crédito. En el conjunto de la UEM, sin embargo, el impacto de las expectativas económicas sobre la oferta continuó siendo ligeramente contractivo, lo que se refleja en un cierto endurecimiento de los márgenes aplicados a los préstamos ordinarios que no existe en el caso de las entidades españolas. En conjunto, la evolución de las condiciones y de los criterios de aprobación de los préstamos a las empresas fue algo más contractiva en el conjunto de la UEM que en España.

Por su parte, la demanda de crédito de las sociedades, tanto en España como en el conjunto de la UEM, fue ligeramente expansiva en el trimestre, por primera vez desde el inicio de la Encuesta. Así, las entidades españolas —y, en particular, las grandes— señalaron una mayor demanda de préstamos a corto plazo y de las grandes empresas, que se asocia principalmente a unas mayores necesidades de financiación de existencias y capital circulante. En el conjunto de la UEM, el aumento fue marginal, impulsado casi exclusivamente por las necesidades de reestructuración de la deuda de las empresas, en un contexto en el que la evolución de la inversión en capital fijo sigue teniendo un impacto negativo sobre las necesidades de recursos externos.

El crédito a los hogares para la adquisición de vivienda siguió siendo el segmento más expansivo del mercado de crédito. Las entidades continuaron endureciendo los criterios y condiciones para la concesión, relativamente más en España que en la UEM, pero la demanda volvió a acelerarse. La aceleración fue mayor en la UEM que en España, si bien no hay que olvidar que la tasa de crecimiento de partida es considerablemente más elevada en nuestro país. Las entidades españolas mantuvieron la tendencia al endurecimiento de la oferta como resultado, exclusivamente, de sus perspectivas con respecto de la evolución del mercado de la vivienda. Las expectativas económicas en general han dejado de tener un efecto contractivo sobre la oferta, mientras que la competencia entre las entidades tiende a aumentar esta. El endureci-

miento seguiría concentrándose en los criterios de selección de los prestatarios y en la relación entre el principal del préstamo y el valor de la garantía, en mayor medida que en los márgenes aplicados, aunque estos también se hayan ampliado moderadamente.

Por último, las entidades españolas parecen haber moderado el grado en que restringieron la concesión de crédito a los hogares para consumo y otras finalidades en los tres últimos meses de 2003. Así, frente al endurecimiento generalizado de las condiciones en trimestres anteriores, en este, tan solo se mencionan aumentos en el margen aplicado a los préstamos de mayor riesgo y en las garantías requeridas. Los criterios de aprobación también se endurecieron en menor medida, lo que se explica fundamentalmente por la desaparición del impacto negativo de las perspectivas económicas en general y de la solvencia de los consumidores. En el conjunto de la UEM, el endurecimiento de los criterios para la concesión fue prácticamente nulo, al tiempo que el margen aplicado a los préstamos ordinarios se redujo algo en media. La evolución de la demanda de este tipo de créditos percibida por las entidades volvió a ser ligeramente negativa en ambas áreas.

Para el trimestre en curso, como puede verse en los gráficos 1 y 2, las entidades españolas encuestadas prevén, en conjunto, una nueva contracción de su oferta de préstamos a los hogares para adquisición de vivienda y, en menor medida, para consumo y otros fines, así como estabilidad en los criterios para la aprobación de créditos a las empresas. En cualquier caso y al contrario de lo que ocurre en el conjunto de la UEM, la evolución prevista de la oferta sería en todos los casos ligeramente menos contractiva que en el trimestre anterior. En cuanto a la demanda, esperan una consolidación del comportamiento expansivo de la procedente de las sociedades y descensos marginales en la de los hogares. No obstante, con respecto de este último punto, existe una mayor disparidad entre las entidades, como puede observarse en el cuadro 1 y el gráfico 2. Adicionalmente, cabe recordar que las entidades encuestadas vienen esperando descensos en la demanda de crédito a la vivienda desde el inicio de la Encuesta, que todavía no se han materializado. En el conjunto de la UEM, las perspectivas de demanda para el primer trimestre de 2004 son básicamente las mismas que en España, excepto en el caso del crédito al consumo de los hogares, para el que se espera un cierto avance.

18.2.04.