
Encuesta sobre Préstamos Bancarios en España: primer trimestre de 2004

En este artículo se presentan los resultados de la Encuesta sobre Préstamos Bancarios (EPB) de abril 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 esta ocasión, la Encuesta contiene información sobre la evolución de las condiciones de oferta y demanda en los tres primeros meses de 2004 y sobre las perspectivas para las mismas en el segundo trimestre.

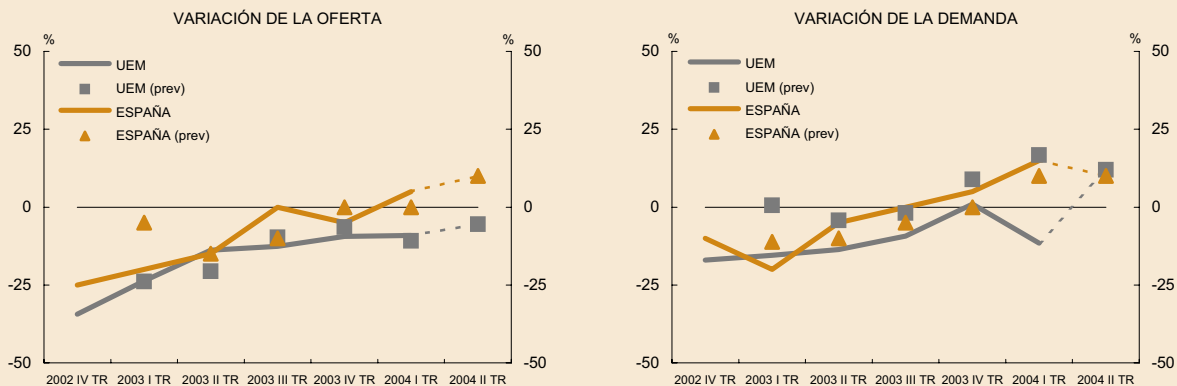
De acuerdo con las respuestas a la EPB, en el primer trimestre del presente año las entidades españolas habrían relajado ligeramente los criterios para la concesión de préstamos o líneas de crédito a las sociedades no financieras por primera vez desde el comienzo de la Encuesta, al tiempo que endurecían por sexto trimestre consecutivo los referentes a los créditos a hogares tanto para la adquisición de vivienda como para consumo y otras finalidades (gráfico 1). En la UEM, por su parte, no se observan cambios apreciables en la evolución de las condiciones de oferta con respecto a la Encuesta anterior. De esta forma, se mantiene la tendencia a un menor endurecimiento relativo de la oferta de crédito a las empresas y a una mayor restricción en el caso de los préstamos a los hogares en España, en un contexto de crecimiento del crédito a las familias mucho más elevado aquí que en el resto de la UEM.

En relación con la demanda de préstamos (véase gráfico 1), destaca el incremento de las solicitudes de financiación que percibieron las entidades españolas tanto por parte de las sociedades como de los hogares para la adquisición de vivienda, que se situaron en ambos casos por encima de las previsiones realizadas en la Encuesta anterior. Estos resultados contrastan con la evolución observada en el conjunto del área del euro, donde en ambos segmentos del mercado la demanda tuvo un comportamiento más contractivo que en el trimestre previo, especialmente en el del crédito a las empresas. No obstante, tanto los factores explicativos que influyeron en dicho comportamiento como las previsiones de las entidades para el segundo trimestre parecen indicar que el descenso de las peticiones de financiación de las compañías europeas podría haber sido meramente transitorio. La demanda de fondos para consumo y otros fines de las familias no experimentó, de acuerdo con la EPB, variaciones significativas en nuestro país,

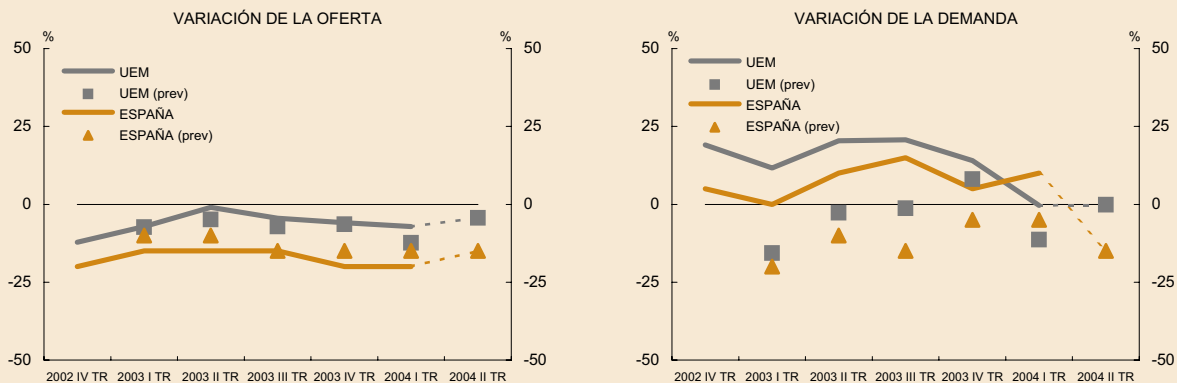
(1) Para un mayor detalle sobre estos, véanse Banco Central Europeo (2004), «Resultados de la Encuesta sobre Préstamos Bancarios en la zona del euro de abril del 2004», *Boletín Mensual*, mayo; y dirección de Internet del BCE (www.ecb.int). Para un mayor detalle sobre la naturaleza de la EPB, véase J. Martínez y L. A. Maza (2003), «Resultados de la Encuesta sobre Préstamos Bancarios en España», Banco de España, *Boletín Económico*, mayo.

Encuesta sobre Préstamos Bancarios España y UEM (a)

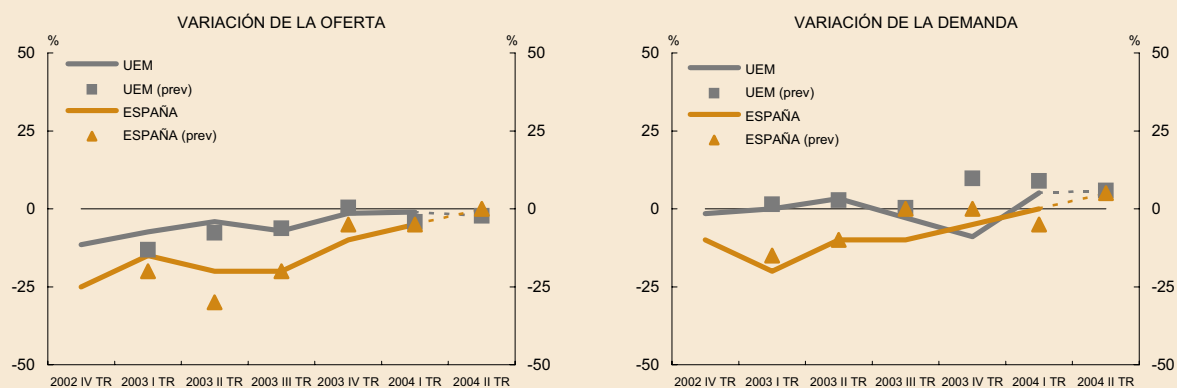
Crédito a sociedades no financieras



Crédito a hogares para adquisición de vivienda



Crédito a hogares al consumo y otros fines



Fuentes: Banco Central Europeo y Banco de España.

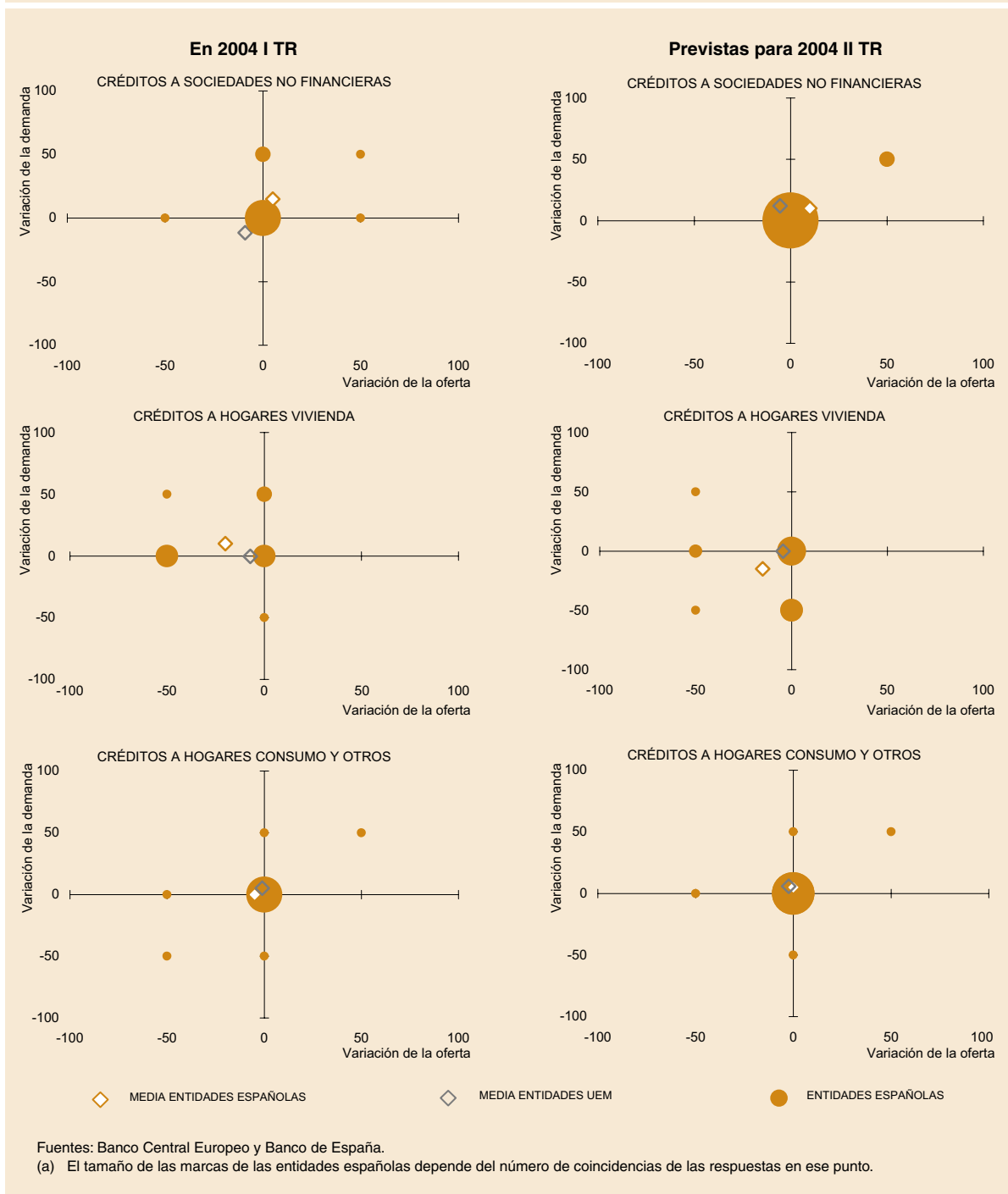
(a) Indicador = % de entidades que señalan aumento considerable x 1 + % de entidades que señalan cierto aumento x 1/2 - % de entidades que señalan un cierto descenso x 1/2 - % de entidades que señalan un descenso considerable x 1. Los símbolos en los gráficos indican las previsiones realizadas por las entidades encuestadas para el trimestre correspondiente, el trimestre anterior.

mientras que en la UEM fue ligeramente más expansiva que en el trimestre anterior.

El gráfico 2 permite observar la dispersión de las respuestas de las instituciones colaboradoras con respecto a la evolución de la deman-

da y la oferta de cada tipo de crédito. El aspecto más destacable del mismo es la mayor concentración relativa de las contestaciones relacionadas con las previsiones para el segundo trimestre del año en el segmento de los préstamos a las sociedades no financieras.

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



Un análisis más detallado de la EPB (véase cuadro 1) muestra que, en el caso del crédito a las sociedades no financieras, la moderada relajación en los criterios de aprobación se apoyó en una mejora de la valoración de la actividad económica en general (tres de las diez entidades entrevistadas respondieron que dicho factor contribuyó en cierta medida) y en la mayor competencia entre entidades. La suavización de dichos criterios, por otro lado, se concentró

en los préstamos a grandes empresas y, especialmente, en los concedidos a corto plazo. No obstante, hay que señalar que algunas de las condiciones aplicadas (los márgenes de los préstamos de mayor riesgo, los gastos, la cuantía máxima y las garantías requeridas) se endurecieron ligeramente. En el conjunto de la UEM, por el contrario, las expectativas tanto sobre la situación económica en general como sobre la evolución de los distintos sectores y sociedades

Encuesta sobre Préstamos Bancarios
Resultados detallados de las entidades españolas. Primer trimestre de 2004

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

Fuentes: Banco Central Europeo y Banco de España.

CUADRO 1

Encuesta sobre Préstamos Bancarios
Resultados detallados de las entidades españolas. Primer trimestre de 2004 (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	-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	1	8	1	0	10	0	24	5	10
Competencia de instituciones no bancarias	0	0	10	0	0	10	0	—	0	-0
Expectativas de la actividad económica en general	0	1	9	0	0	10	-5	16	0	-5
Perspectivas relativas al mercado de la vivienda	0	5	5	0	0	10	-25	26	-20	-6
Condiciones de los préstamos/créditos concedidos										
Margen aplicado en los préstamos ordinarios	0	1	9	0	0	10	-5	16	-5	5
Margen aplicado en los préstamos de mayor riesgo	0	2	8	0	0	10	-10	21	-15	-6
Garantías requeridas	0	2	8	0	0	10	-10	21	-10	-6
Relación entre el principal y el valor de la garantía	0	3	6	1	0	10	-10	32	-30	-7
Plazo de vencimiento	0	0	10	0	0	10	0	—	0	4
Gastos, excluidos intereses	0	1	9	0	0	10	-5	16	0	-4
Previsiones de oferta	0	3	7	0	0	10	-15	24	-15	-4
Demanda	0	1	6	3	0	10	10	32	5	-0
Factores de demanda										
Perspectivas relativas al mercado de la vivienda	0	1	7	2	0	10	5	28	0	5
Confianza de los consumidores	0	1	6	3	0	10	10	32	10	-3
Gasto de consumo no relacionado con adq. de vivienda	0	0	10	0	0	10	0	—	0	-4
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	—	0	3
Previsiones de demanda	0	4	5	1	0	10	-15	34	-5	-0
CRÉDITO A HOGARES PARA CONSUMO Y OTROS:										
Oferta (criterios para la aprobación)	0	2	7	1	0	10	-5	28	-10	-1
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	8	2	0	10	10	21	5	2
Competencia de instituciones no bancarias	0	0	10	0	0	10	0	—	0	-1
Expectativas de la actividad económica en general	0	0	9	1	0	10	5	16	0	-3
Solvencia de los consumidores	0	3	6	1	0	10	-10	32	0	-5
Riesgos relativos a las garantías solicitadas	0	1	9	0	0	10	-5	16	-5	-8
Condiciones de los préstamos/créditos concedidos										
Margen aplicado en los préstamos ordinarios	0	2	7	1	0	10	-5	28	0	4
Margen aplicado en los préstamos de mayor riesgo	0	2	8	0	0	10	-10	21	-15	-3
Garantías requeridas	0	1	9	0	0	10	-5	16	-15	-3
Plazo de vencimiento	0	0	10	0	0	10	0	—	0	-1
Gastos, excluidos intereses	0	0	10	0	0	10	0	—	0	-1
Previsiones de oferta	0	1	8	1	0	10	0	24	-5	-2
Demanda	0	2	6	2	0	10	0	33	-5	5
Factores de demanda										
Gasto en bienes de consumo duraderos, como automóviles, mobiliario, etc.	0	1	7	2	0	10	5	28	0	-3
Confianza de los consumidores	0	1	7	2	0	10	5	28	5	-7
Adquisición de valores	0	0	9	1	0	10	5	16	0	0
Ahorro de las familias	0	1	9	0	0	10	-5	16	0	-1
Préstamos de otras entidades	0	0	10	0	0	10	0	—	0	-2
Otras fuentes de financiación	0	0	10	0	0	10	0	—	0	1
Previsiones de demanda	0	1	7	2	0	10	5	28	-5	6

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.

siguieron afectando negativamente a la oferta de fondos.

La demanda de crédito de las sociedades en España durante el primer trimestre fue, como se ha señalado, expansiva, aunque esto se debe, en su totalidad, a las peticiones de las compañías de mayor tamaño. Entre los factores explicativos que las entidades mencionan como elementos determinantes de dicho comportamiento se encuentran las necesidades de financiación para las inversiones en capital fijo y, en menor medida, la acumulación de existencias y capital circulante y los procesos de reorganización empresarial. En el conjunto de la UEM, sin embargo, se mantuvo la tendencia negativa en la demanda de recursos para financiar inversiones en capital fijo y el menor impulso de las solicitudes ligadas a procesos de reestructuración de la deuda.

En relación con el crédito a los hogares para adquisición de vivienda, el endurecimiento observado, similar al del trimestre anterior, se materializó tanto en los criterios de aprobación como en los márgenes y en las garantías requeridas. En cuanto a los factores que lo determinaron, las entidades españolas continúan mencionando principalmente las perspectivas relativas al mercado de la vivienda (cinco de las diez entidades indican dicho factor, como muestra el cuadro 1). Al igual que en nuestro país, los factores relacionados con el mercado de la vivienda fueron el elemento principal que determinó el comportamiento más restrictivo de la oferta de estos créditos en la UEM, mientras que los relacionados con la competencia actuaron en sentido contrario.

La evolución de la demanda de préstamos en el segmento de la vivienda fue diferente durante el primer trimestre del año en España y en el resto de la UEM. Así, en nuestro país las peticiones de créditos volvieron a acelerarse, constituyéndose de esta forma en el segmento más dinámico del mercado. Por el contrario, en el conjunto de la UEM tuvo lugar por primera

vez desde el comienzo de la Encuesta una variación nula de las solicitudes de fondos, que pudo estar, en parte, condicionada por la desaparición de determinados subsidios a la adquisición de vivienda en Alemania.

Por último, en relación con el crédito a los hogares para consumo y otras finalidades, la Encuesta revela que las entidades españolas endurecieron ligeramente la oferta en el primer trimestre de 2004, en aspectos vinculados con los márgenes aplicados y con las garantías requeridas. Entre los factores explicativos de este comportamiento se señalan la solvencia de los prestatarios y los riesgos relacionados con las garantías. Esta valoración ligeramente más negativa de la posición financiera de los consumidores, en el contexto actual de mejora de la situación económica general que perciben las entidades, podría estar relacionada con el creciente nivel de endeudamiento de las familias en España.

Para el segundo trimestre del año, como puede verse en los gráficos 1 y 2, las entidades encuestadas prevén, en el caso de nuestro país, un nuevo endurecimiento de las condiciones de oferta de créditos a los hogares para adquisición de vivienda, un mantenimiento de los criterios de concesión de fondos al consumo y otros fines y una nueva relajación en el caso de los préstamos a las empresas. En el conjunto de la UEM continuaría, sin embargo, la tendencia hacia la estabilización de las condiciones de oferta en los tres segmentos. En cuanto a la demanda, las previsiones de las entidades relativas a la financiación para la adquisición de vivienda continúan señalando una contracción, que, por el momento, no se ha materializado, mientras que en el resto de las modalidades se espera un comportamiento más expansivo —que también se anticipa para el conjunto del área euro—. Las perspectivas son, pues, de continuidad de la tendencia a un elevado crecimiento del crédito.

10.5.2004