

ENCUESTA SOBRE PRÉSTAMOS BANCARIOS EN ESPAÑA: SEGUNDO TRIMESTRE  
DE 2004

En este artículo se presentan los resultados de la *Encuesta sobre Préstamos Bancarios* (EPB) realizada en julio 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<sup>1</sup>. Las preguntas de esta Encuesta versaban sobre la evolución de las condiciones de oferta y demanda en el segundo trimestre de 2004 y sobre las perspectivas para las mismas en el tercer trimestre.

De acuerdo con las respuestas a la EPB, en el segundo trimestre de 2004 las entidades españolas en su conjunto habrían mantenido básicamente estables sus criterios para la concesión de nuevos créditos a las sociedades no financieras y los hogares (véase gráfico 1), mientras que las condiciones en las que estos se otorgaron (garantías, márgenes, comisiones, etc.) se habrían endurecido, aunque solo ligeramente y en determinados casos. En el conjunto de la UEM, los citados criterios fueron también muy similares a los del trimestre anterior, completándose de esta forma la tendencia de progresiva reversión del proceso de continuo endurecimiento de los mismos observado desde el comienzo de la Encuesta en enero de 2003. Por su parte, las condiciones de concesión de préstamos en la UEM registraron un menor grado de restrictividad que tres meses antes en el caso de los otorgados a las empresas, al tiempo que las aplicadas a los hogares reflejaron cierta relajación.

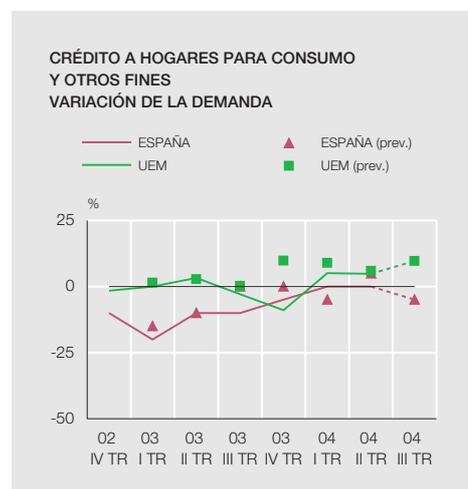
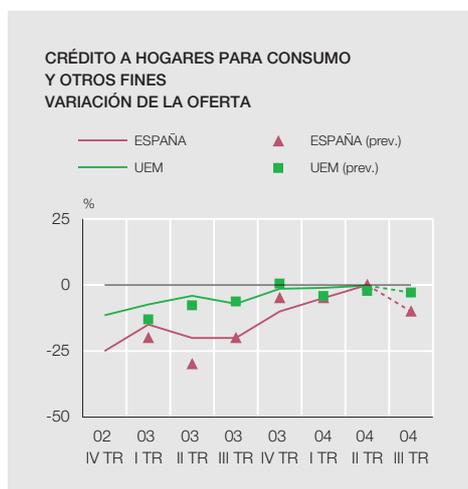
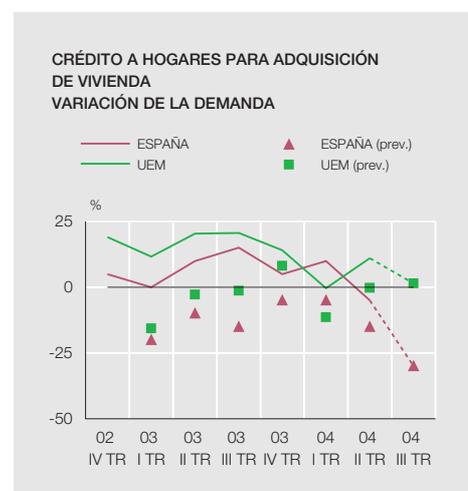
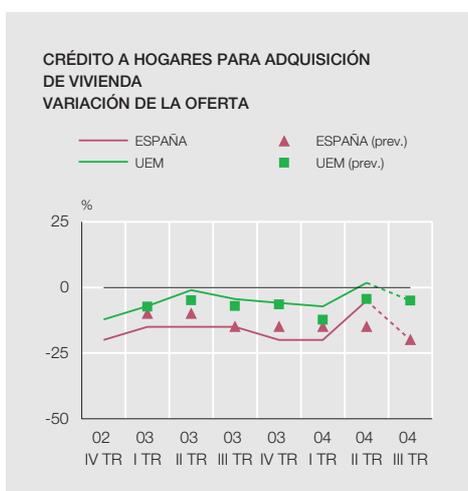
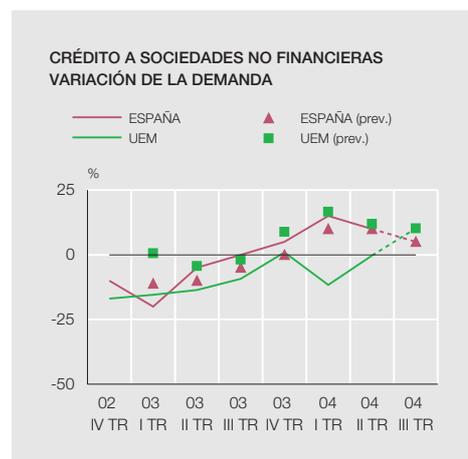
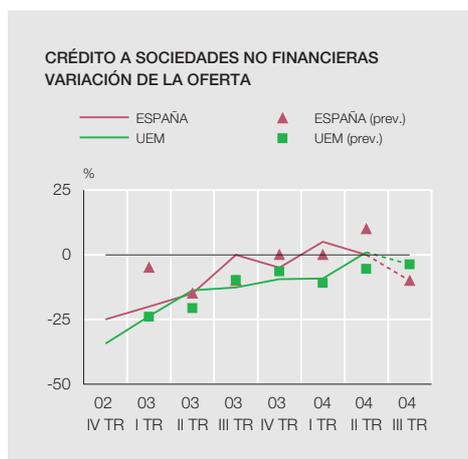
En relación con la demanda de préstamos (véase gráfico 1), destaca el incremento percibido por las entidades españolas de la correspondiente a las empresas y, sobre todo, la contracción de la de créditos de los hogares para la adquisición de vivienda, fenómeno que ocurre por primera vez en la historia de la EPB. Estos resultados contrastan con los correspondientes al conjunto del área del euro, donde se produjo un incremento de las peticiones de préstamos de los hogares, tanto para adquisición de vivienda como para consumo y otros fines, mientras que las de las sociedades no financieras se mantuvieron estables.

El gráfico 2 permite observar la dispersión de las respuestas de las entidades españolas con respecto a la evolución de la demanda y oferta de cada tipo de crédito. Asimismo, un análisis más detallado de esas respuestas (véase cuadro 1) muestra que, en el caso de las sociedades no financieras, los criterios de concesión de nuevos créditos se mantuvieron estables, con la excepción de una entidad que contestó haber atemperado el rigor en la oferta para las empresas de mayor tamaño. En cuanto a las condiciones aplicadas, cuatro de las respuestas reflejaron un cierto endurecimiento de los márgenes en los préstamos ordinarios y/o en los de mayor riesgo, mientras que una entidad manifestó haber reducido el primero de dichos márgenes. De esta forma, en este segmento los márgenes aplicados resultaron ligeramente más contractivos que en el trimestre anterior, aunque con diferencias muy reducidas. En el conjunto de la UEM, los márgenes registraron, por el contrario, un cierto endurecimiento, aunque menor que en el trimestre anterior.

La moderada expansión de la demanda de crédito de las sociedades en España —que fue, no obstante, algo más acusada en el caso de los préstamos a largo plazo— respondió, principalmente, a las mayores necesidades de fondos de las empresas para abordar sus inversiones tanto en capital fijo como en existencias y capital circulante. En el conjunto de la UEM,

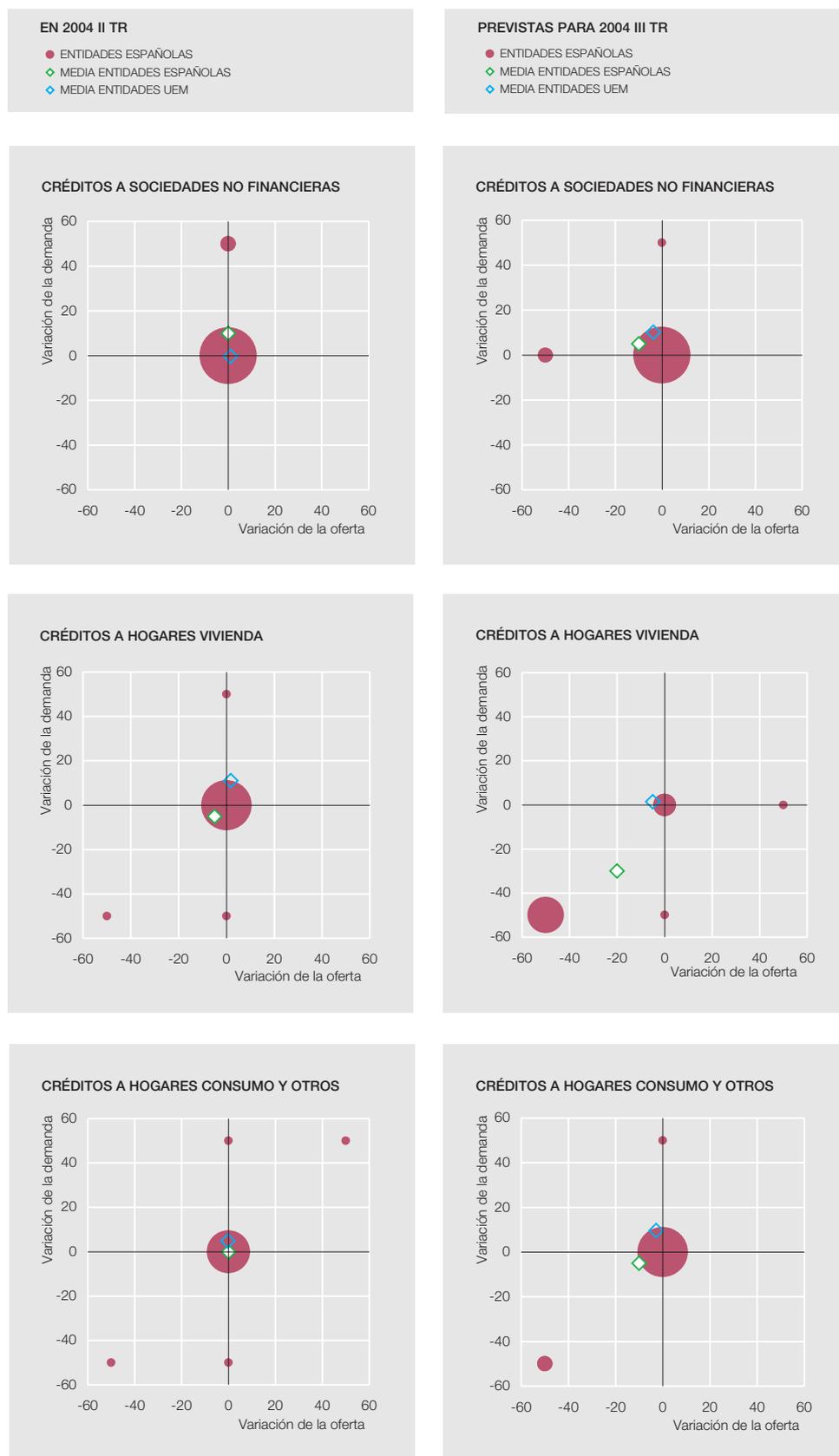
---

1. Para un mayor detalle sobre estos, véase Banco Central Europeo (2004), «Resultados de la encuesta sobre préstamos bancarios en la zona del euro de julio de 2004», *Boletín Mensual*, agosto; y dirección de Internet del BCE ([www.ecb.int](http://www.ecb.int)). 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», *Boletín Económico*, mayo, Banco de España.



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.



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.

## Resultados detallados de las entidades españolas. Segundo 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
<b>CRÉDITO A SOCIEDADES NO FINANCIERAS:</b>										
<b>OFERTA (criterios para la aprobación)</b>										
En general	0	0	10	0	0	10	0	—	5	1
Préstamos a pequeñas y medianas empresas	0	0	10	0	0	10	0	—	-5	-0
Préstamos a grandes empresas	0	0	9	1	0	10	5	16	5	4
Préstamos a corto plazo	0	0	10	0	0	10	0	—	15	-1
Préstamos a largo plazo	0	0	10	0	0	10	0	—	5	1
<b>FACTORES DE OFERTA</b>										
Costes relacionados con el nivel de capital de la ent.	0	0	10	0	0	10	0	—	0	-0
Capacidad para acceder a la financ. en los mercados	0	1	9	0	0	10	-5	16	-10	1
Situación de liquidez de la entidad	0	0	10	0	0	10	0	—	-5	0
Competencia de otras entidades	0	0	9	1	0	10	5	16	10	11
Competencia de instituciones no bancarias	0	0	10	0	0	10	0	—	0	-0
Competencia de la financiación en los mercados	0	0	10	0	0	10	0	—	0	4
Expectativas de la actividad económica en general	0	0	10	0	0	10	0	—	15	1
Perspectivas del sector o sociedades concretas	0	0	9	1	0	10	5	16	5	-1
Riesgos relativos a las garantías solicitadas	0	0	10	0	0	10	0	—	0	-1
<b>CONDICIONES DE LOS PRÉSTAMOS/CRÉDITOS CONCEDIDOS</b>										
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	-10	-16
Gastos, excluidos intereses	0	1	9	0	0	10	-5	16	-5	-5
Cuantía del préstamo o de la línea de crédito	0	0	10	0	0	10	0	—	-5	-2
Garantías requeridas	0	0	10	0	0	10	0	—	-10	-0
Compromisos asociados al préstamo	0	0	10	0	0	10	0	—	5	1
Plazo de vencimiento	0	1	9	0	0	10	-5	16	0	-4
<b>PREVISIONES DE OFERTA</b>										
En general	0	2	8	0	0	10	-10	21	10	-4
Préstamos a pequeñas y medianas empresas	0	2	7	1	0	10	-5	28	5	-3
Préstamos a grandes empresas	0	1	9	0	0	10	-5	16	5	0
Préstamos a corto plazo	0	0	9	1	0	10	5	16	10	0
Préstamos a largo plazo	0	2	8	0	0	10	-10	21	-5	-5
<b>DEMANDA</b>										
En general	0	0	8	2	0	10	10	21	15	-0
Préstamos a pequeñas y medianas empresas	0	1	6	3	0	10	10	32	0	4
Préstamos a grandes empresas	0	0	8	2	0	10	10	21	15	1
Préstamos a corto plazo	0	0	8	2	0	10	10	21	10	-4
Préstamos a largo plazo	0	0	6	4	0	10	20	26	20	6
<b>FACTORES DE DEMANDA</b>										
Inversiones en capital fijo	0	0	8	2	0	10	10	21	10	-4
Existencias y capital circulante	0	0	6	4	0	10	20	26	5	1
Fusiones, adquisic. y reestructuración de la empresa	0	0	9	1	0	10	5	16	5	6
Reestructuración de la deuda	0	0	10	0	0	10	0	—	0	9
Financiación interna	0	0	10	0	0	10	0	—	0	-6
Préstamos de otras entidades	0	0	10	0	0	10	0	—	-5	-1
Préstamos de instituciones no bancarias	0	0	10	0	0	10	0	—	0	-1
Emisión de valores de renta fija	0	0	10	0	0	10	0	—	0	-1
Emisión de acciones	0	0	10	0	0	10	0	—	0	-0
<b>PREVISIONES DE DEMANDA</b>										
En general	0	0	9	1	0	10	5	16	10	10
Préstamos a pequeñas y medianas empresas	0	0	9	1	0	10	5	16	10	16
Préstamos a grandes empresas	0	0	9	1	0	10	5	16	5	8
Préstamos a corto plazo	0	0	9	1	0	10	5	16	10	11
Préstamos a largo plazo	0	0	9	1	0	10	5	16	10	10

## Resultados detallados de las entidades españolas. Segundo trimestre de 2004 (cont.)

	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
<b>CRÉDITO A HOGARES ADQ. VIVIENDA:</b>										
OFERTA (criterios para la aprobación)	0	1	9	0	0	10	-5	16	-20	2
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	7
Competencia de instituciones no bancarias	0	0	10	0	0	10	0	—	0	-1
Expectativas de la actividad económica en general	0	1	9	0	0	10	-5	16	-5	-1
Perspectivas relativas al mercado de la vivienda	0	4	6	0	0	10	-20	26	-25	-3
CONDICIONES DE LOS PRÉSTAMOS/CRÉDITOS CONCEDIDOS										
Margen aplicado en los préstamos ordinarios	0	1	8	1	0	10	0	24	-5	10
Margen aplicado en los préstamos de mayor riesgo	0	1	9	0	0	10	-5	16	-10	-3
Garantías requeridas	0	0	10	0	0	10	0	—	-10	0
Relación entre el principal y el valor de la garantía	0	3	6	1	0	10	-10	32	-10	0
Plazo de vencimiento	0	0	10	0	0	10	0	—	0	1
Gastos, excluidos intereses	0	1	9	0	0	10	-5	16	-5	-0
PREVISIONES DE OFERTA	0	5	4	1	0	10	-20	35	-15	-5
DEMANDA										
FACTORES DE DEMANDA	0	2	7	1	0	10	-5	28	10	11
Perspectivas relativas al mercado de la vivienda	0	1	8	1	0	10	0	24	5	7
Confianza de los consumidores	0	1	7	2	0	10	5	28	10	-3
Gasto de consumo no relacionado con adq. de vivienda	0	0	10	0	0	10	0	—	0	-1
Ahorro de las familias	0	1	9	0	0	10	-5	16	-5	1
Préstamos de otras entidades	0	1	9	0	0	10	-5	16	0	-0
Otras fuentes de financiación	0	0	10	0	0	10	0	—	0	3
PREVISIONES DE DEMANDA	0	6	4	0	0	10	-30	26	-15	1
<b>CRÉDITO A HOGARES PARA CONSUMO Y OTROS:</b>										
OFERTA (criterios para la aprobación)	0	1	8	1	0	10	0	24	-5	-0
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	10	3
Competencia de instituciones no bancarias	0	0	10	0	0	10	0	—	0	-1
Expectativas de la actividad económica en general	0	1	9	0	0	10	-5	16	5	-4
Solvencia de los consumidores	0	1	8	1	0	10	0	24	-10	-5
Riesgos relativos a las garantías solicitadas	0	1	9	0	0	10	-5	16	-5	-3
CONDICIONES DE LOS PRÉSTAMOS/CRÉDITOS CONCEDIDOS										
Margen aplicado en los préstamos ordinarios	0	0	10	0	0	10	0	—	-5	8
Margen aplicado en los préstamos de mayor riesgo	0	1	9	0	0	10	-5	16	-10	-6
Garantías requeridas	0	0	10	0	0	10	0	—	-5	0
Plazo de vencimiento	0	1	9	0	0	10	-5	16	0	0
Gastos, excluidos intereses	0	1	9	0	0	10	-5	16	0	-1
PREVISIONES DE OFERTA	0	2	8	0	0	10	-10	21	0	-3
DEMANDA										
FACTORES DE DEMANDA	0	2	6	2	0	10	0	33	0	5
Gasto en bienes de consumo duraderos, como automóviles, mobiliario, etc.	0	1	7	2	0	10	5	28	5	7
Confianza de los consumidores	0	1	7	2	0	10	5	28	5	-2
Adquisición de valores	0	0	10	0	0	10	0	—	5	-2
Ahorro de las familias	0	0	10	0	0	10	0	—	-5	1
Préstamos de otras entidades	0	0	9	1	0	10	5	16	0	-2
Otras fuentes de financiación	0	0	10	0	0	10	0	—	0	-0
PREVISIONES DE DEMANDA	0	2	7	1	0	10	-5	28	5	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.

donde, como ya se ha mencionado, no se prolongó el notable descenso que se observó en la demanda en este segmento del mercado durante el trimestre anterior, se registró un cierto impulso de las peticiones de fondos para abordar operaciones de fusiones y adquisiciones o de reestructuración de la deuda, así como un menor impacto negativo de las necesidades de recursos para la inversión en capital fijo.

En relación con las condiciones aplicadas a los nuevos créditos a los hogares para la adquisición de vivienda, los márgenes de los préstamos ordinarios no sufrieron variaciones durante el trimestre en España. Las entidades españolas continuaron, no obstante, mencionando las perspectivas sobre el mercado de la vivienda como un elemento que afecta negativamente a su oferta en este segmento del mercado crediticio. En el conjunto de la UEM, la ligera relajación de los criterios de concesión de este tipo de préstamos fue el fruto del impacto positivo de la competencia de otras entidades y de la mejora de las perspectivas sobre la situación económica: hace un año, el 30% de la entidades del área mencionaba que la oferta de créditos a la vivienda se veía reducida por este último factor, cuando en la actualidad tan solo un 2% de ellas lo indica. La mayor holgura relativa de este tipo de oferta a nivel del área se vio asimismo propiciada por la evolución de las condiciones de concesión. En particular, los márgenes aplicados a los préstamos ordinarios registraron una reducción importante durante el trimestre.

La demanda de créditos para la vivienda mostró un comportamiento diferenciado en España y en el conjunto de la UEM. De hecho, con la excepción del mercado alemán, el español fue el único del área en el que se registró una reducción de la misma. En cualquier caso, hay que mencionar que fueron solo dos (sobre un total de diez) las entidades españolas que percibieron un retroceso de este agregado, mientras que otra entidad (de tamaño grande) declaró haber percibido un aumento.

Por último, la Encuesta revela una relativa estabilidad de las condiciones de oferta de crédito a los hogares para el consumo y otras finalidades durante el segundo trimestre del año, tanto en España como en el conjunto de la UEM. En el primer caso, no obstante, el mantenimiento de estas condiciones fue prácticamente general, mientras que para el total del área se registraron movimientos contrapuestos. En particular, se produjeron, por un lado, reducciones de los márgenes de las operaciones ordinarias y los requerimientos de colateral, al tiempo que, por otro, aumentaron los márgenes de los préstamos de mayor riesgo. La evolución de la demanda de este tipo de créditos, por su parte, mostró un comportamiento también estable en España y en la UEM, similar a las previsiones que realizaron las propias entidades para dicho segmento del mercado tres meses antes.

Para el trimestre en curso, como puede apreciarse en los gráficos 1 y 2, las entidades españolas prevén, en conjunto, una mayor restricción de la oferta de los créditos tanto a hogares como a sociedades, lo que, de materializarse, supondría una ruptura en la tendencia que se ha observado en trimestres anteriores. Para el conjunto de la UEM, por el contrario, las previsiones apuntan hacia una mayor estabilidad relativa en la oferta de préstamos. En cuanto a la demanda, en el caso español las instituciones encuestadas esperan un comportamiento ligeramente expansivo de la procedente de las sociedades y descensos importantes en la de los hogares. Aunque las expectativas de contracción de la demanda de los créditos de los hogares han estado presentes en las contestaciones de las entidades españolas desde el comienzo de la Encuesta, hay que destacar que el número de ellas que anticipa esa disminución para el tercer trimestre de 2004 ha alcanzado un máximo desde el comienzo de la EPB. En el conjunto de la UEM, sin embargo, se anticipa en líneas generales un avance, aunque no muy elevado, de la demanda de fondos por parte tanto de los hogares como de las empresas.

12.9.2004.