

En este artículo se presentan los resultados de la Encuesta sobre Préstamos Bancarios (EPB) realizada en octubre 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 euro¹. Las preguntas de esta Encuesta versaban sobre la evolución de las condiciones de oferta y demanda en el tercer trimestre de 2004 y sobre las perspectivas para las mismas en el cuarto trimestre.

Las respuestas de las entidades españolas apuntan hacia un comportamiento algo más expansivo, en el tercer trimestre de 2004, tanto de la oferta como de la demanda de crédito a las empresas y a los hogares para consumo y otras finalidades (véase gráfico 1). Por el contrario, en el caso del concedido a las familias para adquisición de vivienda, que continúa mostrando tasas de crecimiento muy elevadas, ambas habrían registrado un comportamiento ligeramente más contractivo que un trimestre antes, prologando así los resultados de la Encuesta anterior. Parece haberse producido, pues, un cambio en el patrón de comportamiento de las respuestas relacionadas con este tipo de préstamos. Así, mientras que hasta el primer trimestre del año en curso se venía señalando, en conjunto, un continuado endurecimiento de las condiciones de oferta acompañado de aumentos percibidos en la demanda, desde entonces parece haberse detectado cierta contención en esta última, aunque acompañada de un menor endurecimiento relativo de la primera.

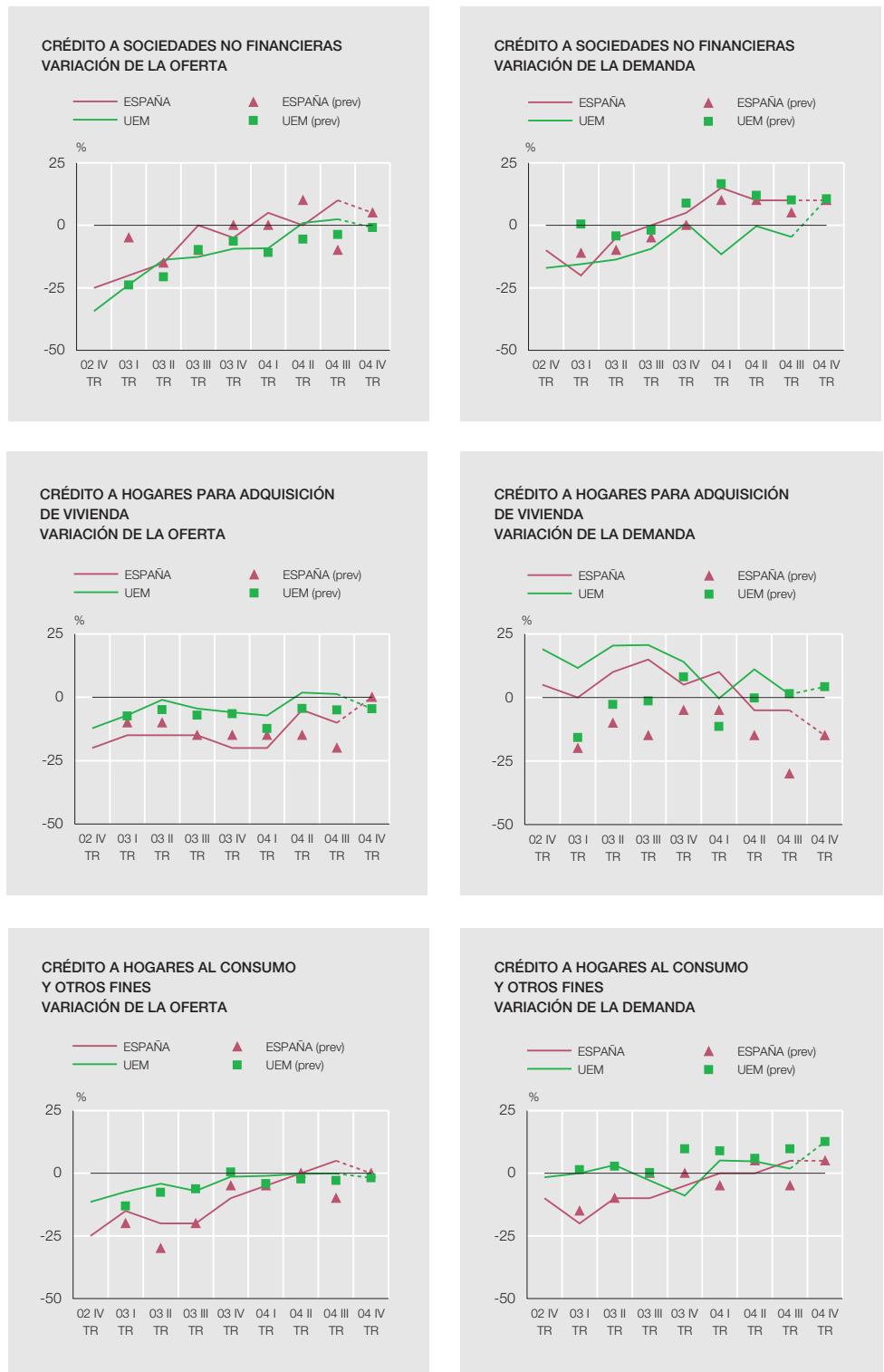
En el conjunto de la UEM, los criterios de aprobación de créditos se habrían relajado, aunque muy moderadamente, en los tres tipos de préstamos considerados, lo que supone una continuación de la suave tendencia hacia unas condiciones de oferta de crédito bancario cada vez más holgadas. Esta evolución habría sido compatible con una estabilización de las expectativas relativas a la actividad económica en general, así como con un cierto deterioro de las perspectivas sobre empresas o sectores concretos. Por su parte, la demanda percibida por las entidades del conjunto del área del euro no termina de mostrar señales claras de aceleración, contrariamente a sus previsiones de tres meses antes. Dichas expectativas se han trasladado, no obstante, al cuarto trimestre.

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 por tipo de préstamo (véase cuadro 1) muestra que, en el caso del crédito a sociedades, dos de las diez entidades suavizaron en cierta medida los criterios utilizados para la aprobación de nuevas operaciones, así como las condiciones de concesión, especialmente en lo que se refiere a la cuantía de los fondos y al plazo de vencimiento². En un caso, la relajación fue general; en el otro, se centró en los préstamos a grandes empresas y a largo plazo. Estas mismas entidades esperan seguir flexibilizando, al menos parcialmente, la aprobación de nuevas operaciones en el cuarto trimestre del año en curso. Entre los factores que explicarían el comportamiento de la oferta en el tercer trimestre del año se señalan la competencia de otras entidades, las expectativas relativas a la actividad económica en general y los menores riesgos relativos a las garantías solicitadas. Esta evolución contrasta en cierto modo con

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 octubre de 2004», *Boletín Mensual*, noviembre; 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», *Boletín Económico*, mayo, Banco de España. 2. No obstante, son todavía varias las entidades que declaran seguir endureciendo el margen aplicado a las operaciones de mayor riesgo.

ENCUESTA DE PRÉSTAMOS BANCARIOS
ESPAÑA Y UEM (a)

GRÁFICO 1

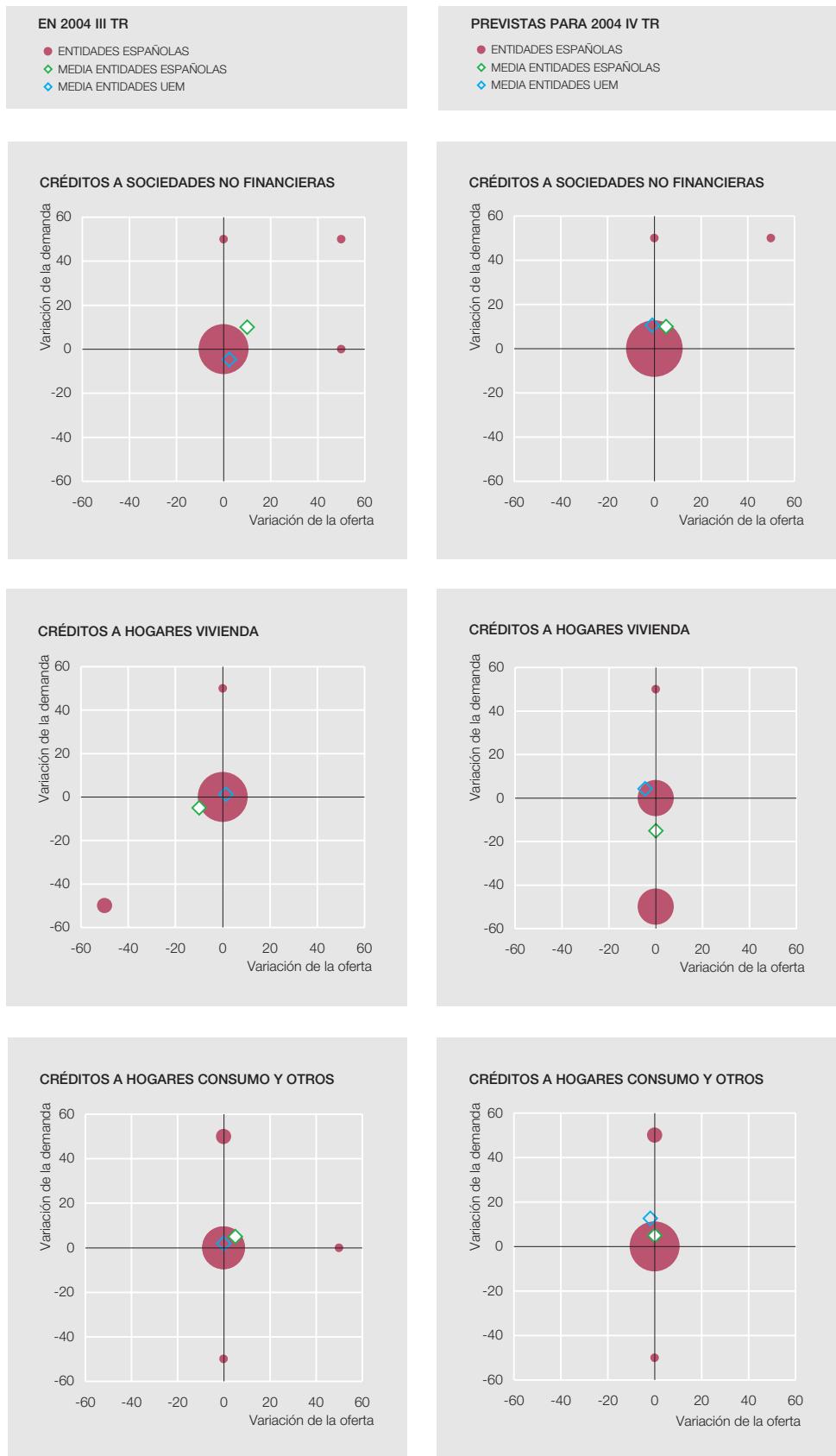


FUENTES: Banco Central Europeo y Banco de España.

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.

ENCUESTA DE PRÉSTAMOS BANCARIOS
PRINCIPALES RESULTADOS DE LOS BANCOS ESPAÑOLES (a)

GRÁFICO 2



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.

	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	0	8	2	0	10	10	21	0	2
Préstamos a pequeñas y medianas empresas	0	0	9	1	0	10	5	16	0	-1
Préstamos a grandes empresas	0	0	8	2	0	10	10	21	5	2
Préstamos a corto plazo	0	0	9	1	0	10	5	16	0	2
Préstamos a largo plazo	0	0	8	2	0	10	10	21	0	2
FACTORES DE OFERTA										
Costes relacionados con el nivel de capital de la ent.	0	0	10	0	0	10	0	—	0	-3
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	—	0	1
Competencia de otras entidades	0	0	8	2	0	10	10	21	5	14
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	4
Expectativas de la actividad económica en general	0	0	7	3	0	10	15	24	0	-1
Perspectivas del sector o sociedades concretas	0	0	10	0	0	10	0	—	5	-5
Riesgos relativos a las garantías solicitadas	0	0	8	2	0	10	10	21	0	-1
CONDICIONES DE LOS PRÉSTAMOS/CRÉDITOS CONCEDIDOS										
Margen aplicado en los préstamos ordinarios	0	1	8	1	0	10	0	24	-5	1
Margen aplicado en los préstamos de mayor riesgo	0	3	7	0	0	10	-15	24	-10	-17
Gastos, excluidos intereses	0	1	9	0	0	10	-5	16	-5	-3
Cantidad del préstamo o de la línea de crédito	0	0	8	2	0	10	10	21	0	-0
Garantías requeridas	0	0	9	1	0	10	5	16	0	-0
Compromisos asociados al préstamo	0	1	8	1	0	10	0	24	0	4
Plazo de vencimiento	0	0	7	3	0	10	15	24	-5	3
PREVISIONES DE OFERTA										
En general	0	0	9	1	0	10	5	16	-10	-1
Préstamos a pequeñas y medianas empresas	0	0	8	2	0	10	10	21	-5	1
Préstamos a grandes empresas	0	0	8	2	0	10	10	21	-5	-3
Préstamos a corto plazo	0	0	9	1	0	10	5	16	5	-0
Préstamos a largo plazo	0	1	7	2	0	10	5	28	-10	1
DEMANDA										
En general	0	0	8	2	0	10	10	21	10	-5
Préstamos a pequeñas y medianas empresas	0	0	8	2	0	10	10	21	10	-2
Préstamos a grandes empresas	0	0	8	2	0	10	10	21	10	-4
Préstamos a corto plazo	0	0	10	0	0	10	0	—	10	-6
Préstamos a largo plazo	0	0	7	3	0	10	15	24	20	1
FACTORES DE DEMANDA										
Inversiones en capital fijo	0	0	7	3	0	10	15	24	10	-8
Existencias y capital circulante	0	0	8	2	0	10	10	21	20	-1
Fusiones, adquisic. y reestructuración de la empresa	0	0	8	2	0	10	10	21	5	3
Reestructuración de la deuda	0	0	9	1	0	10	5	16	0	8
Financiación interna	0	0	10	0	0	10	0	—	0	-7
Préstamos de otras entidades	0	0	10	0	0	10	0	—	0	-1
Préstamos de instituciones no bancarias	0	0	10	0	0	10	0	—	0	-6
Emisión de valores de renta fija	0	1	8	1	0	10	0	24	0	-2
Emisión de acciones	0	0	10	0	0	10	0	—	0	-4
PREVISIONES DE DEMANDA										
En general	0	0	8	2	0	10	10	21	5	11
Préstamos a pequeñas y medianas empresas	0	0	8	2	0	10	10	21	5	14
Préstamos a grandes empresas	0	1	7	2	0	10	5	28	5	5
Préstamos a corto plazo	0	0	9	1	0	10	5	16	5	9
Préstamos a largo plazo	0	0	8	2	0	10	10	21	5	10

ENCUESTA SOBRE PRÉSTAMOS BANCARIOS

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

CUADRO 1

	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	2	8	0	0	10	-10	21	-5	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	0	6
Competencia de instituciones no bancarias	0	0	10	0	0	10	0	—	0	1
Expectativas de la actividad económica en general	0	1	8	1	0	10	0	24	-5	-1
Perspectivas relativas al mercado de la vivienda	0	3	7	0	0	10	-15	24	-20	-5
CONDICIONES DE LOS PRÉSTAMOS/CRÉDITOS CONCEDIDOS										
Margen aplicado en los préstamos ordinarios	0	1	8	1	0	10	0	24	0	8
Margen aplicado en los préstamos de mayor riesgo	0	1	9	0	0	10	-5	16	-5	-5
Garantías requeridas	0	0	10	0	0	10	0	—	0	-0
Relación entre el principal y el valor de la garantía	0	3	6	1	0	10	-10	32	-10	-1
Plazo de vencimiento	0	0	10	0	0	10	0	—	0	4
Gastos, excluidos intereses	0	0	9	1	0	10	5	16	-5	0
PREVISIONES DE OFERTA	0	0	10	0	0	10	0	—	-20	-4
DEMANDA	0	2	7	1	0	10	-5	28	-5	1
FACTORES DE DEMANDA										
Perspectivas relativas al mercado de la vivienda	0	2	7	1	0	10	-5	28	0	1
Confianza de los consumidores	0	1	9	0	0	10	-5	16	5	-10
Gasto de consumo no relacionado con adq. de vivienda	0	0	10	0	0	10	0	—	0	-3
Ahorro de las familias	0	1	9	0	0	10	-5	16	-5	-2
Préstamos de otras entidades	0	0	9	1	0	10	5	16	-5	-3
Otras fuentes de financiación	0	0	10	0	0	10	0	—	0	0
PREVISIONES DE DEMANDA	0	4	5	1	0	10	-15	34	-30	4
CRÉDITO A HOGARES PARA CONSUMO Y OTROS:										
OFERTA (criterios para la aprobación)	0	0	9	1	0	10	5	16	0	-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	9	1	0	10	5	16	10	4
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	-5	0
Solvencia de los consumidores	0	0	10	0	0	10	0	—	0	-5
Riesgos relativos a las garantías solicitadas	0	0	10	0	0	10	0	—	-5	-2
CONDICIONES DE LOS PRÉSTAMOS/CRÉDITOS CONCEDIDOS										
Margen aplicado en los préstamos ordinarios	0	0	10	0	0	10	0	—	0	3
Margen aplicado en los préstamos de mayor riesgo	0	1	9	0	0	10	-5	16	-5	-5
Garantías requeridas	0	0	10	0	0	10	0	—	0	1
Plazo de vencimiento	0	0	10	0	0	10	0	—	-5	1
Gastos, excluidos intereses	0	0	10	0	0	10	0	—	-5	-1
PREVISIONES DE OFERTA	0	0	10	0	0	10	0	—	-10	-2
DEMANDA	0	1	7	2	0	10	5	28	0	2
FACTORES DE DEMANDA										
Gasto en bienes de consumo duraderos, como automóviles, mobiliario, etc.	0	1	6	3	0	10	10	32	5	4
Confianza de los consumidores	0	1	9	0	0	10	-5	16	5	-5
Adquisición de valores	0	0	10	0	0	10	0	—	0	-2
Ahorro de las familias	0	0	10	0	0	10	0	—	0	0
Préstamos de otras entidades	0	0	9	1	0	10	5	16	5	-1
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	13

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.

la registrada en el conjunto de la UEM, en donde, como ya se ha mencionado, las entidades asignan en media un efecto nulo a las expectativas relativas a la actividad económica en general y negativo a las perspectivas sobre sectores o sociedades concretas.

Las diferencias con la UEM se manifiestan, no obstante, de manera más clara cuando se considera la evolución de la demanda de crédito a sociedades, la cual es calificada como «moderadamente expansiva» al menos por dos entidades españolas (tres en el caso de los préstamos a largo plazo), mientras que vuelve a ser ligeramente contractiva, en su conjunto, en el caso de la UEM. Los factores estimuladores en España fueron la inversión en capital fijo y en existencias y las operaciones societarias (fusiones, adquisiciones y reestructuraciones).

En relación con el crédito a los hogares para consumo y otros fines, la evolución de la oferta en el tercer trimestre también fue más expansiva en España que en el trimestre anterior, si bien de forma algo más moderada que en el caso de los préstamos a empresas (véase gráfico 1). No obstante, hay que señalar que el indicador de difusión (ID)³ fue positivo por primera vez desde que se inició la Encuesta, como resultado de la relajación de los criterios de aprobación (aunque no de las condiciones de concesión) por parte de una entidad. Esta evolución vendría explicada tanto por la competencia con otras entidades como por cambios en las expectativas sobre la actividad económica en general. Por su parte, el ID de la demanda también habría sido positivo por primera vez en la muestra, con dos entidades señalando expansión, y una, contracción (véase gráfico 2). El principal factor explicativo habría sido, de acuerdo con las respuestas, el comportamiento del gasto en bienes de consumo duradero de las familias. En este segmento del mercado, las diferencias con la UEM apuntan también en el sentido de un comportamiento más expansivo en el caso español, si bien menos aparente que en el caso de los préstamos a sociedades.

La evolución tanto de las condiciones de oferta como de la demanda percibida por las entidades de préstamos a los hogares para adquisición de vivienda fue más contractiva en España que en el conjunto de la UEM, lo que con toda probabilidad guarda una estrecha relación con el diferente nivel de partida de dichas variables en un caso y otro. Así, los resultados de la Encuesta apuntan a una moderada contracción de ambas magnitudes en España en el tercer trimestre de este año. Dos entidades endurecieron sus criterios de aprobación de nuevas operaciones y tres lo hicieron con alguna de las condiciones de concesión (la más frecuente, la relación entre la cantidad prestada y el valor de la garantía, véase cuadro 1). El principal factor explicativo del endurecimiento de la oferta habría sido el estado de las perspectivas relativas al mercado de la vivienda, mientras que en sentido contrario habrían influido la competencia entre entidades y las expectativas económicas en general. En lo que se refiere a la demanda, dos entidades señalan haber percibido cierta moderación en el tercer trimestre (aunque una registró un comportamiento más expansivo), sin que sea posible singularizar ningún factor explicativo como principal causante de este comportamiento.

Para el trimestre en curso, las entidades españolas esperan que se mantenga un comportamiento diferencial del crédito a sociedades y a hogares para consumo y otros fines, por un lado, y del concedido para vivienda, por otro. Así, mientras que prevén un práctico mantenimiento de las condiciones de oferta en los tres tipos de préstamos, en relación con la demanda anticipan una evolución ligeramente expansiva de los dos primeros y, una vez más, contractiva del último. Cabe destacar que, en el caso de la oferta de crédito a la vivienda, esto

3. Véase nota al pie del gráfico 1.

supone un cambio con respecto a la tendencia, observada de manera continuada desde el inicio de la Encuesta, a anticipar continuos endurecimientos de las condiciones de oferta (véase gráfico 1). Por su parte, en el conjunto de la UEM se espera también una evolución estable de la oferta y más expansiva de la demanda, aunque, en este caso, en relación con los tres tipos de crédito, lo que resultaría coherente con un escenario de continuación de la recuperación económica en el área.

18.11.2004.