



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<sup>1</sup>. En esta ocasión, la Encuesta contiene información sobre la evolución de las condiciones de oferta y de demanda en los tres primeros meses de 2006 y sobre las perspectivas para las mismas en el trimestre inmediatamente posterior.

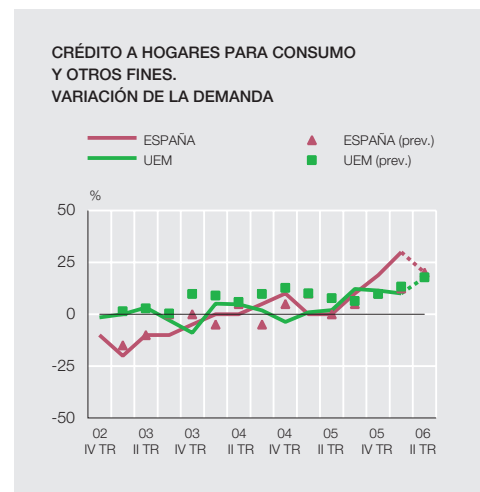
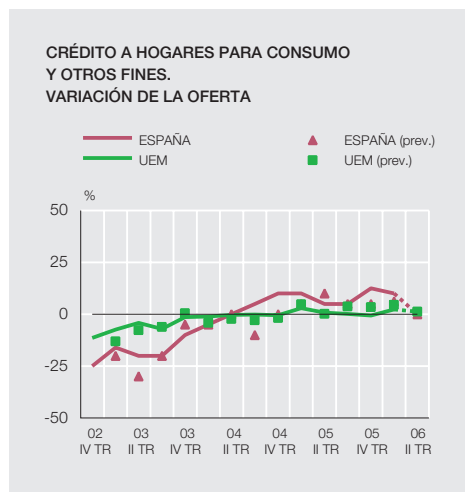
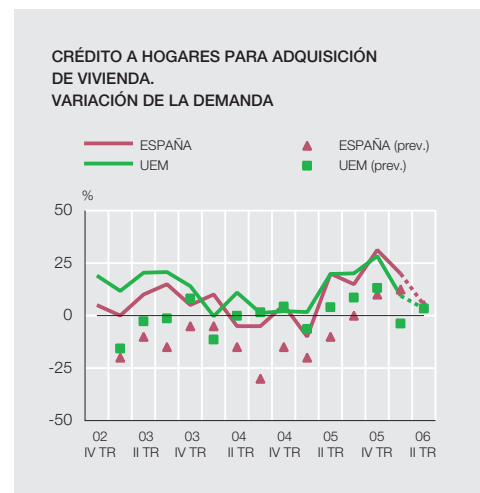
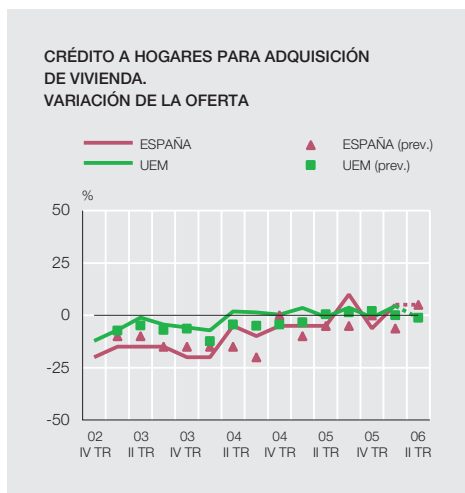
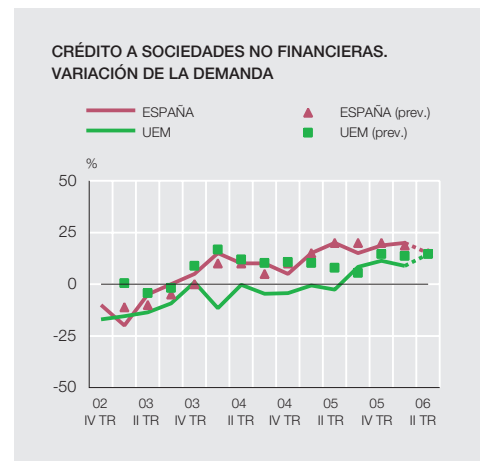
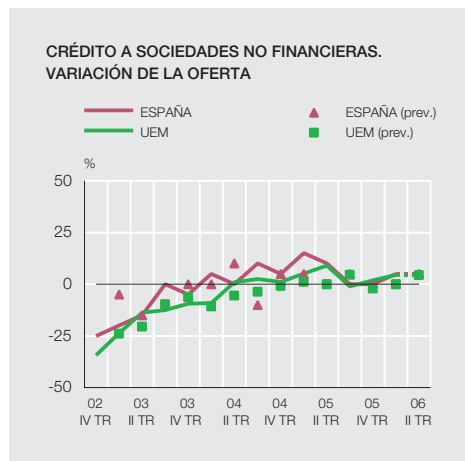
De acuerdo con las respuestas a la EPB, en el primer trimestre del presente año se acentuó, en general, el tono expansivo de las condiciones de oferta y de demanda de crédito en España (gráfico 1). Se relajó la política de concesión de nuevos fondos en cada uno de los segmentos analizados (empresas, hogares para adquisición de vivienda y hogares para consumo y otros fines), situación que ocurre por primera vez en la Encuesta, y se confirmó la tendencia expansiva de la demanda de financiación tanto para las sociedades como para las familias. De esta forma, continúan sin registrarse signos que permitan anticipar una pronta desaceleración en la evolución del ritmo de crecimiento de los préstamos concedidos por las entidades de crédito.

Por su parte, en el conjunto de la UEM se observó un comportamiento similar. Así, los criterios de aprobación de créditos se habrían relajado, aunque también 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 mejora —aunque marginal— de las expectativas relativas a la actividad económica en general, si bien la competencia de otras entidades fue, nuevamente, el principal determinante de la relajación en las condiciones de oferta. La demanda, por su parte, se desaceleró con respecto al trimestre anterior, pero continuó creciendo de forma importante.

Analizando con mayor detalle el comportamiento de los diferentes tipos de préstamos (véase cuadro 1), se observa cómo, en el caso de la financiación concedida a las empresas en España, la moderada relajación en los criterios de aprobación con respecto al trimestre anterior (especialmente, a grandes empresas) se apoyó en un aumento de la competencia procedente tanto de otras instituciones como de los mercados y en la mejora de la valoración de la actividad económica en general. Sin embargo, algunas entidades señalaron también la existencia de un efecto en sentido contrario derivado del empeoramiento de su situación de liquidez y de las perspectivas relativas a sectores o sociedades concretas. Asimismo, las condiciones de concesión se relajaron en aspectos relacionados con los márgenes aplicados en las operaciones ordinarias y los plazos de vencimiento, mientras que se endurecieron los márgenes a los préstamos de mayor riesgo y las cuantías de los préstamos o líneas de crédito. En el conjunto de la UEM, la tenue relajación de los criterios de concesión de este tipo de préstamos fue resultado, principalmente, de la competencia de otras entidades, aunque, en este trimestre y por primera vez desde el comienzo de la Encuesta, se menciona, marginalmente, el impacto positivo de las perspectivas sobre la situación económica en general. En cuanto a las condiciones, cabe mencionar la acentuación del comportamiento divergente de los már-

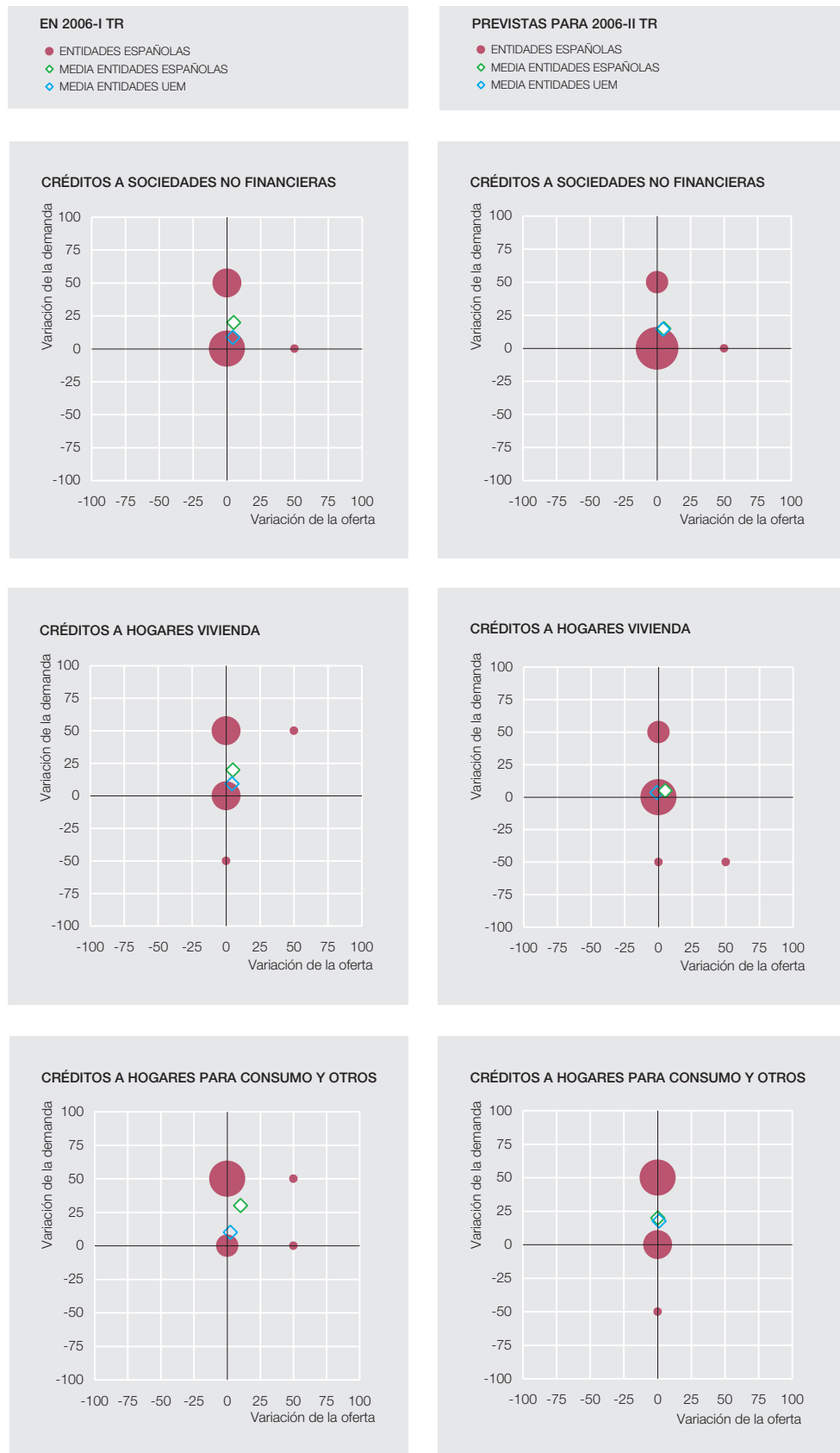
---

1. Para un mayor detalle sobre estos, véanse Banco Central Europeo (2006), «Resultados de la Encuesta sobre préstamos bancarios en la zona del euro de abril del 2006», *Boletín Mensual*, mayo; 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.

	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 en t
<b>CRÉDITO A SOCIEDADES NO FINANCIERAS:</b>										
<b>OFERTA (criterios para la aprobación)</b>										
En general	0	0	9	1	0	10	5	16	0	4
Préstamos a pequeñas y medianas empresas	0	0	10	0	0	10	0	—	0	6
Préstamos a grandes empresas	0	0	9	1	0	10	5	16	0	1
Préstamos a corto plazo	0	0	10	0	0	10	0	—	0	3
Préstamos a largo plazo	0	1	8	1	0	10	0	24	0	3
<b>FACTORES DE OFERTA</b>										
Costes relacionados con el nivel de capital de la entidad	0	0	10	0	0	10	0	—	-6	-0
Capacidad para acceder a la financ. en los mercados	0	0	10	0	0	10	0	—	0	1
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	0	15
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	1
Expectativas de la actividad económica en general	0	0	9	1	0	10	5	16	6	1
Perspectivas del sector o sociedades concretas	0	1	9	0	0	10	-5	16	0	-3
Riesgos relativos a las garantías solicitadas	0	0	10	0	0	10	0	—	6	-1
<b>CONDICIONES DE LOS PRÉSTAMOS/CRÉDITOS CONCEDIDOS</b>										
Margen aplicado en los préstamos ordinarios	0	0	7	3	0	10	15	24	0	16
Margen aplicado en los préstamos de mayor riesgo	0	2	7	1	0	10	-5	28	-13	-10
Gastos, excluidos intereses	0	0	10	0	0	10	0	—	-6	2
Cuantía del préstamo o de la línea de crédito	0	1	9	0	0	10	-5	16	-6	-0
Garantías requeridas	0	0	10	0	0	10	0	—	0	-1
Compromisos asociados al préstamo	0	0	10	0	0	10	0	—	0	-2
Plazo de vencimiento	0	0	9	1	0	10	5	16	0	5
<b>PREVISIONES DE OFERTA</b>										
En general	0	0	9	1	0	10	5	16	0	4
Préstamos a pequeñas y medianas empresas	0	0	10	0	0	10	0	—	0	5
Préstamos a grandes empresas	0	0	9	1	0	10	5	16	0	4
Préstamos a corto plazo	0	0	9	1	0	10	5	16	0	5
Préstamos a largo plazo	0	1	8	1	0	10	0	24	0	2
<b>DEMANDA</b>										
En general	0	0	6	4	0	10	20	26	19	9
Préstamos a pequeñas y medianas empresas	0	0	5	5	0	10	25	26	25	9
Préstamos a grandes empresas	0	0	7	3	0	10	15	24	19	9
Préstamos a corto plazo	0	0	6	4	0	10	20	26	19	3
Préstamos a largo plazo	0	0	8	2	0	10	10	21	6	9
<b>FACTORES DE DEMANDA</b>										
Inversiones en capital fijo	0	0	9	1	0	10	5	16	0	3
Existencias y capital circulante	0	0	7	3	0	10	15	24	19	8
Fusiones, adquisic. y reestructuración de la empresa	0	0	10	0	0	10	0	—	6	12
Reestructuración de la deuda	0	0	9	1	0	10	5	16	0	3
Financiación interna	0	0	10	0	0	10	0	—	0	-5
Préstamos de otras entidades	0	0	10	0	0	10	0	—	0	-4
Préstamos de instituciones no bancarias	0	0	10	0	0	10	0	—	0	-0
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	-1
<b>PREVISIONES DE DEMANDA</b>										
En general	0	0	7	3	0	10	15	24	19	14
Préstamos a pequeñas y medianas empresas	0	0	6	4	0	10	20	26	31	14
Préstamos a grandes empresas	0	0	8	2	0	10	10	21	13	13
Préstamos a corto plazo	0	0	6	4	0	10	20	26	19	10
Préstamos a largo plazo	0	0	7	3	0	10	15	24	6	16

	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 en t
<b>CRÉDITO A HOGARES PARA ADQUISICIÓN DE VIVIENDA:</b>										
OFERTA (criterios para la aprobación)	0	0	9	1	0	10	5	16	-6	4
<b>FACTORES DE OFERTA</b>										
Costes de financiación y disponibilidad de fondos	0	0	10	0	0	10	0	—	-6	1
Competencia de otras entidades	0	0	8	2	0	10	10	21	6	11
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	1
Perspectivas relativas al mercado de la vivienda	0	0	10	0	0	10	0	—	-6	1
<b>CONDICIONES DE LOS PRÉSTAMOS/CRÉDITOS CONCEDIDOS</b>										
Margen aplicado en los préstamos ordinarios	0	1	8	1	0	10	0	24	0	14
Margen aplicado en los préstamos de mayor riesgo	0	3	6	1	0	10	-10	32	-6	-5
Garantías requeridas	0	1	8	1	0	10	0	24	0	1
Relación entre el principal y el valor de la garantía	0	1	8	1	0	10	0	24	0	1
Plazo de vencimiento	0	0	7	3	0	10	15	24	0	8
Gastos, excluidos intereses	0	0	10	0	0	10	0	—	0	1
PREVISIONES DE OFERTA	0	0	9	1	0	10	5	16	-6	-1
DEMANDA	0	1	4	5	0	10	20	35	31	9
<b>FACTORES DE DEMANDA</b>										
Perspectivas relativas al mercado de la vivienda	0	0	8	2	0	10	10	21	13	4
Confianza de los consumidores	0	0	9	1	0	10	5	16	19	3
Gasto de consumo no relacionado con adq. de vivienda	0	0	10	0	0	10	0	—	0	0
Ahorro de las familias	0	0	10	0	0	10	0	—	0	-0
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	-0
PREVISIONES DE DEMANDA	0	2	5	3	0	10	5	37	13	3
<b>CRÉDITO A HOGARES PARA CONSUMO Y OTROS:</b>										
OFERTA (criterios para la aprobación)	0	0	8	2	0	10	10	21	13	2
<b>FACTORES DE OFERTA</b>										
Costes de financiación y disponibilidad de fondos	0	0	10	0	0	10	0	—	0	1
Competencia de otras entidades	0	0	8	2	0	10	10	21	13	6
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	1
Solvencia de los consumidores	0	1	9	0	0	10	-5	16	-6	-3
Riesgos relativos a las garantías solicitadas	0	0	10	0	0	10	0	—	0	-0
<b>CONDICIONES DE LOS PRÉSTAMOS/CRÉDITOS CONCEDIDOS</b>										
Margen aplicado en los préstamos ordinarios	0	0	10	0	0	10	0	—	0	13
Margen aplicado en los préstamos de mayor riesgo	0	3	7	0	0	10	-15	24	0	-4
Garantías requeridas	0	0	10	0	0	10	0	—	0	0
Plazo de vencimiento	0	0	10	0	0	10	0	—	0	0
Gastos, excluidos intereses	0	0	10	0	0	10	0	—	-6	0
PREVISIONES DE OFERTA	0	0	10	0	0	10	0	—	6	1
DEMANDA	0	0	4	6	0	10	30	26	19	10
<b>FACTORES DE DEMANDA</b>										
Gasto en bienes de consumo duraderos, como automóviles, mobiliario, etc.	0	0	7	3	0	10	15	24	6	12
Confianza de los consumidores	0	0	9	1	0	10	5	16	19	4
Adquisición de valores	0	0	9	1	0	10	5	16	0	1
Ahorro de las familias	0	0	10	0	0	10	0	—	6	1
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	1	4	5	0	10	20	35	13	18

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.

genes ordinarios y de los aplicados a las operaciones de mayor riesgo, lo que podría ser un indicador de una mayor discriminación entre prestatarios por parte de las entidades del área del euro.

La demanda de crédito de las sociedades en España durante el primer trimestre fue, como se ha señalado, expansiva, e incluso en mayor medida que en encuestas precedentes, siendo algo más acusada en los casos de los préstamos a corto plazo y de los destinados a las PYME. Entre los factores explicativos que se mencionan como elementos determinantes de dicho comportamiento se encuentran las necesidades de inversión en capital fijo, la acumulación de existencias y las reestructuraciones de la deuda. En el conjunto de la UEM, este mismo agregado mostró un fuerte crecimiento, aunque inferior al observado tres meses antes. No obstante, se mantuvo la tendencia positiva en la demanda de recursos para financiar inversiones en capital fijo y existencias, así como en la motivada por las necesidades derivadas de los procesos de fusión y de reestructuración de las empresas.

En relación con los préstamos a los hogares para adquisición de vivienda, las entidades españolas en su conjunto relajaron moderadamente los criterios de aprobación de nuevas operaciones, por segunda vez desde el inicio de la Encuesta. En concreto, la suavización de los criterios de concesión fue consecuencia de la mayor competencia y de las mejores expectativas económicas en general. Las condiciones, por su parte, se relajaron tan solo en lo que se refiere a plazos, mientras que se endurecieron ligeramente en lo relativo a márgenes aplicados a los préstamos de mayor riesgo. La demanda creció menos que el trimestre anterior, impulsada por la confianza de los consumidores y por las perspectivas de estos con respecto del mercado de la vivienda. Este comportamiento expansivo tanto de la oferta como de la demanda coincide con lo que se observó en el conjunto de la UEM, si bien, en el caso de esta última, la desaceleración fue algo más acusada que la observada en nuestro país, y atribuible, fundamentalmente, al mayor recurso a fuentes alternativas de financiación (ahorro de los hogares y préstamos de otras entidades) y a una contribución menos positiva de las perspectivas sobre el mercado de la vivienda.

Por último, en relación con los créditos a los hogares para el consumo y otras finalidades, la Encuesta revela que las entidades españolas mantuvieron la tendencia hacia una mayor expansión de la oferta, si bien de forma algo más moderada que en el trimestre anterior. Como factores explicativos se señalan nuevamente la competencia entre las entidades y la mejora de las expectativas de la actividad económica, mientras que la percepción de un cierto deterioro en la solvencia de los consumidores habría influido en sentido contrario. No obstante, las condiciones de los préstamos prácticamente no variaron con respecto al trimestre anterior y tan solo cabe mencionar un endurecimiento de los márgenes aplicados a los préstamos de mayor riesgo. Por el lado de la demanda, la expansión adicional observada fue el resultado, según las entidades españolas, de la evolución del gasto en consumo duradero, de la adquisición de valores y de la mejora de la confianza de los consumidores. Asimismo, en el conjunto de la UEM, los criterios para la concesión registraron una ligera relajación, impulsada, principalmente, por la presión de la competencia de otras entidades, al tiempo que el margen aplicado a los préstamos ordinarios se redujo algo en media. Por su parte, la evolución percibida de la demanda mantuvo su tendencia positiva, en línea con las previsiones realizadas por las entidades tres meses antes.

Para el trimestre en curso, como puede apreciarse en los gráficos 1 y 2, se espera, en líneas generales, que permanezca el tono relativamente expansivo en la evolución del mercado de préstamos bancarios tanto en España como en el resto de la UEM. En concreto, las entidades españolas encuestadas prevén una ligera expansión de su oferta de créditos a las em-

presas y de los préstamos a los hogares para adquisición de vivienda, así como una estabilidad en los criterios para la aprobación de préstamos para consumo y otros fines. En cuanto a la demanda, esperan una consolidación del comportamiento expansivo de la procedente tanto de las sociedades como de los hogares, si bien con una cierta ralentización con respecto del trimestre anterior. En el conjunto de la UEM se prevé también una relajación de los criterios de aprobación de nuevos créditos a empresas, mientras que los correspondientes a hogares se mantendrían prácticamente estables. Por su parte, las perspectivas sobre la evolución de la demanda en el conjunto de la UEM en el segundo trimestre de 2006 son, básicamente, las mismas que en España.

11.5.2006.