

ENCUESTA SOBRE PRÉSTAMOS BANCARIOS EN ESPAÑA: ENERO DE 2007

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

De acuerdo con los resultados obtenidos, las entidades españolas mantuvieron, en el último tramo de 2006, las mismas pautas de evolución de la oferta de crédito del trimestre anterior. Así, endurecieron modestamente los criterios de aprobación de nuevos préstamos a las empresas y a los hogares para adquisición de vivienda, al tiempo que relajaban los aplicados a las operaciones de crédito al consumo y otras finalidades de los hogares. Como puede verse en el gráfico 1, este comportamiento fue algo más restrictivo que el registrado en el conjunto del área del euro, en donde no se observaron, en términos agregados, descensos en la oferta de crédito en ningún caso y sí aumentos en la correspondiente a la financiación de los hogares. Hay que señalar, no obstante, que, de acuerdo con comentarios de las propias entidades españolas, el endurecimiento observado en las operaciones con las empresas en nuestro país se concentró en las pertenecientes al sector inmobiliario.

La demanda, por su parte, volvió a ralentizarse en España en los últimos tres meses. Comparando con la situación existente hace un año —en que las peticiones de fondos en los tres tipos de crédito analizados en la Encuesta crecían significativamente—, se ha producido un cambio importante, que, junto con el comportamiento también algo más restrictivo de la oferta, estaría contribuyendo al descenso observado en la tasa de crecimiento del crédito. Según los resultados de la Encuesta, la demanda de los hogares se habría estabilizado, tanto para la adquisición de vivienda como para consumo y otros fines, mientras que, en el caso de las sociedades no financieras, continuaría siendo expansiva, pero en menor medida que en trimestres anteriores. En el conjunto de la UEM, se ha producido también una ralentización de la demanda de préstamos para adquisición de vivienda. Sin embargo, tanto la destinada a financiar gastos de consumo y otros de los hogares como la procedente de las sociedades mantuvo un tono expansivo a finales de 2006. En este último caso, se produjo además una aceleración que se espera continúe en el trimestre en curso.

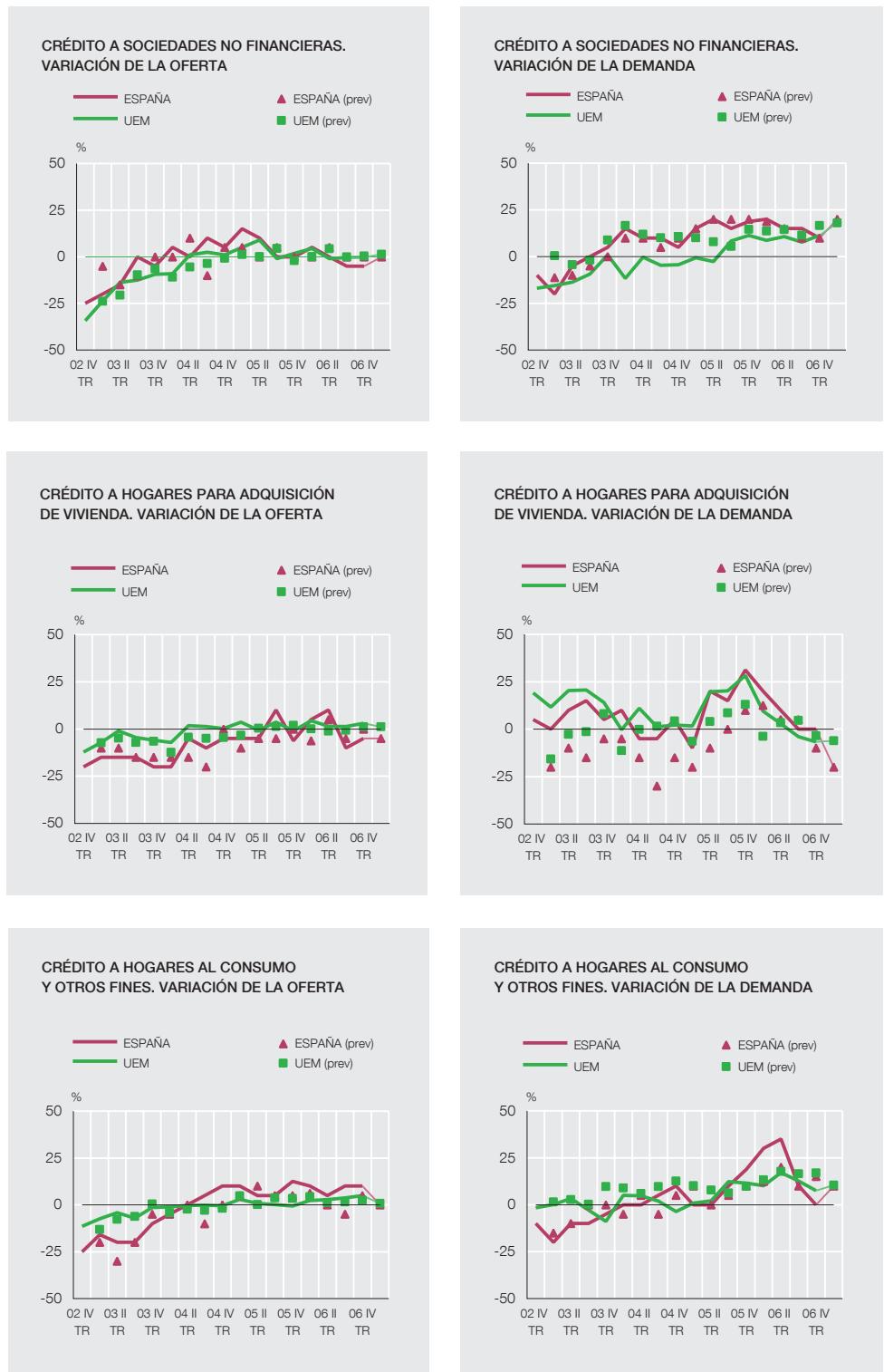
Entrando en detalle sobre la evolución de la oferta y la demanda de los distintos tipos de crédito analizados, el cuadro 1 muestra cómo el ligero endurecimiento de los criterios de aprobación de nuevos préstamos a las empresas en España fue generalizado por plazos y tamaño del prestatario, si bien concentrado —como ya se ha dicho anteriormente— en las empresas del sector inmobiliario. El principal factor explicativo de dicho comportamiento fue la percepción por parte de las entidades de mayores riesgos, tanto en términos genéricos

---

1. Para un mayor detalle sobre estos, véase Banco Central Europeo (2007), «Resultados de la Encuesta sobre Préstamos Bancarios en la zona del euro de enero del 2007», *Boletín Mensual*, febrero; y dirección de Internet del BCE (<http://www.ecb.int/stats/money/lend/html/index.en.html>). Téngase en cuenta, no obstante, que los indicadores presentados aquí difieren de los utilizados por el BCE en sus análisis de las contestaciones a la Encuesta, por lo que los valores correspondientes a la UEM no coinciden en una y otra fuente. Para un mayor detalle sobre la naturaleza de la EPB y sobre los indicadores aquí utilizados, 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)**

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.

	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	1	9	0	0	10	-5	16	-5	-0
Préstamos a pequeñas y medianas empresas	0	1	9	0	0	10	-5	16	-5	0
Préstamos a grandes empresas	0	1	9	0	0	10	-5	16	-5	-1
Préstamos a corto plazo	0	1	9	0	0	10	-5	16	-5	0
Préstamos a largo plazo	0	1	9	0	0	10	-5	16	-5	0
<b>FACTORES DE OFERTA</b>										
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	—	0	-1
Situación de liquidez de la entidad	0	0	10	0	0	10	0	—	-5	1
Competencia de otras entidades	0	0	9	1	0	10	5	16	5	13
Competencia de instituciones no bancarias	0	0	10	0	0	10	0	—	0	1
Competencia de la financiación en los mercados	0	0	10	0	0	10	0	—	0	1
Expectativas de la actividad económica en general	0	2	8	0	0	10	-10	21	-5	2
Perspectivas del sector o sociedades concretas	0	1	9	0	0	10	-5	16	-5	-1
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	1	9	0	0	10	-5	16	-5	10
Margen aplicado en los préstamos de mayor riesgo	0	3	7	0	0	10	-15	24	-20	-7
Gastos, excluidos intereses	0	0	10	0	0	10	0	—	0	1
Cuantía del préstamo o de la línea de crédito	0	0	9	1	0	10	5	16	0	4
Garantías requeridas	0	0	10	0	0	10	0	—	0	0
Compromisos asociados al préstamo	0	1	9	0	0	10	-5	16	-5	3
Plazo de vencimiento	0	0	10	0	0	10	0	—	0	5
<b>PREVISIÓN DE OFERTA</b>										
En general	0	0	10	0	0	10	0	—	0	1
Préstamos a pequeñas y medianas empresas	0	0	9	1	0	10	5	16	-5	5
Préstamos a grandes empresas	0	1	8	1	0	10	0	24	0	-0
Préstamos a corto plazo	0	0	8	2	0	10	10	21	0	7
Préstamos a largo plazo	0	0	10	0	0	10	0	—	-5	1
<b>DEMANDA</b>										
En general	0	0	8	2	0	10	10	21	15	11
Préstamos a pequeñas y medianas empresas	0	0	7	3	0	10	15	24	25	11
Préstamos a grandes empresas	0	0	8	2	0	10	10	21	5	7
Préstamos a corto plazo	0	0	8	2	0	10	10	21	10	9
Préstamos a largo plazo	0	0	9	1	0	10	5	16	10	9
<b>FACTORES DE DEMANDA</b>										
Inversiones en capital fijo	0	0	9	1	0	10	5	16	5	11
Existencias y capital circulante	0	0	8	2	0	10	10	21	15	9
Fusiones, adquisic. y reestructuración de la empresa	0	0	9	1	0	10	5	16	6	12
Reestructuración de la deuda	0	0	9	1	0	10	5	16	5	2
Financiación interna	0	0	10	0	0	10	0	—	5	-2
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	—	5	-1
Emisión de acciones	0	0	10	0	0	10	0	—	0	-1
<b>PREVISIÓN DE DEMANDA</b>										
En general	0	0	6	4	0	10	20	26	10	18
Préstamos a pequeñas y medianas empresas	0	0	5	5	0	10	25	26	15	18
Préstamos a grandes empresas	0	0	7	3	0	10	15	24	10	10
Préstamos a corto plazo	0	0	6	4	0	10	20	26	15	11
Préstamos a largo plazo	0	0	7	3	0	10	15	24	10	16

	Número de contestaciones seleccionadas en cada opción (a)					Número de respuestas	En t	Indicador (b)		
	Descenso considerable	Cierto descenso	Sin cambios	Cierto aumento	Aumento considerable			Desv. típica	En t-1	UEM en t
<b>CRÉDITO A HOGARES ADQ. VIVIENDA:</b>										
OFERTA (criterios para la aprobación)	0	2	7	1	0	10	-5	28	-10	3
<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	10	12
Competencia de instituciones no bancarias	0	0	10	0	0	10	0	—	5	3
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	3	7	0	0	10	-15	24	-15	-1
<b>CONDICIONES DE LOS PRÉSTAMOS/CRÉDITOS CONCEDIDOS</b>										
Margen aplicado en los préstamos ordinarios	0	1	9	0	0	10	-5	16	0	6
Margen aplicado en los préstamos de mayor riesgo	0	2	8	0	0	10	-10	21	-10	-3
Garantías requeridas	0	1	9	0	0	10	-5	16	0	-1
Relación entre el principal y el valor de la garantía	0	3	7	0	0	10	-15	24	5	-1
Plazo de vencimiento	0	0	9	1	0	10	5	16	5	6
Gastos, excluidos intereses	0	0	10	0	0	10	0	—	0	1
PREVISIÓN DE OFERTA	0	1	9	0	0	10	-5	16	0	1
<b>DEMANDA</b>										
FACTORES DE DEMANDA	0	2	6	2	0	10	0	33	0	-7
Perspectivas relativas al mercado de la vivienda	0	3	6	1	0	10	-10	32	-5	-1
Confianza de los consumidores	0	1	8	1	0	10	0	24	0	2
Gasto de consumo no relacionado con adq. de vivienda	0	0	10	0	0	10	0	—	0	-1
Ahorro de las familias	0	0	10	0	0	10	0	—	5	-0
Préstamos de otras entidades	0	0	10	0	0	10	0	—	0	-8
Otras fuentes de financiación	0	0	9	1	0	10	5	16	0	2
PREVISIÓN DE DEMANDA	0	5	4	1	0	10	-20	35	-10	-6
<b>CRÉDITO A HOGARES PARA CONSUMO Y OTROS:</b>										
OFERTA (criterios para la aprobación)	0	0	8	2	0	10	10	21	10	5
<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	7	3	0	10	15	24	20	11
Competencia de instituciones no bancarias	0	0	9	1	0	10	5	16	10	4
Expectativas de la actividad económica en general	0	0	9	1	0	10	5	16	5	3
Solvencia de los consumidores	0	1	9	0	0	10	-5	16	-5	-2
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	1	9	0	0	10	-5	16	-5	1
Margen aplicado en los préstamos de mayor riesgo	0	1	9	0	0	10	-5	16	-10	-2
Garantías requeridas	0	0	10	0	0	10	0	—	0	-0
Plazo de vencimiento	0	0	10	0	0	10	0	—	5	2
Gastos, excluidos intereses	0	0	10	0	0	10	0	—	0	-0
PREVISIÓN DE OFERTA	0	1	8	1	0	10	0	24	5	1
<b>DEMANDA</b>										
FACTORES DE DEMANDA	0	1	8	1	0	10	0	24	10	8
Gasto en bienes de consumo duraderos, como automóviles, mobiliario, etc.	0	0	8	2	0	10	10	21	10	5
Confianza de los consumidores	0	1	8	1	0	10	0	24	5	8
Adquisición de valores	0	0	10	0	0	10	0	—	0	-0
Ahorro de las familias	0	0	10	0	0	10	0	—	5	0
Préstamos de otras entidades	0	1	9	0	0	10	-5	16	0	-4
Otras fuentes de financiación	0	0	10	0	0	10	0	—	0	-0
PREVISIÓN DE DEMANDA	0	0	8	2	0	10	10	21	15	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 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.

como en relación con sectores o sociedades concretas. Esto contrasta con la situación en el conjunto de la UEM, donde las perspectivas respecto de los riesgos mejoraron en relación con el trimestre anterior y tuvieron, en general, un impacto pequeño pero positivo sobre la oferta. La competencia entre las entidades, por su parte, continuó impulsando significativamente la oferta en ambas áreas. En nuestro país, las condiciones de los nuevos créditos se hicieron más onerosas debido a la ampliación de los márgenes y a las exigencias de mayores compromisos asociados, aunque se relajaron algo las restricciones en términos de cuantía máxima de los préstamos. En la UEM, el comportamiento de los márgenes fue divergente: reduciéndose en el caso de los préstamos ordinarios y ampliándose en aquellos de mayor riesgo. El resto de condiciones registraron variaciones menores pero en sentido favorable, confirmando así la evolución más expansiva de la oferta de fondos a las sociedades del área del euro.

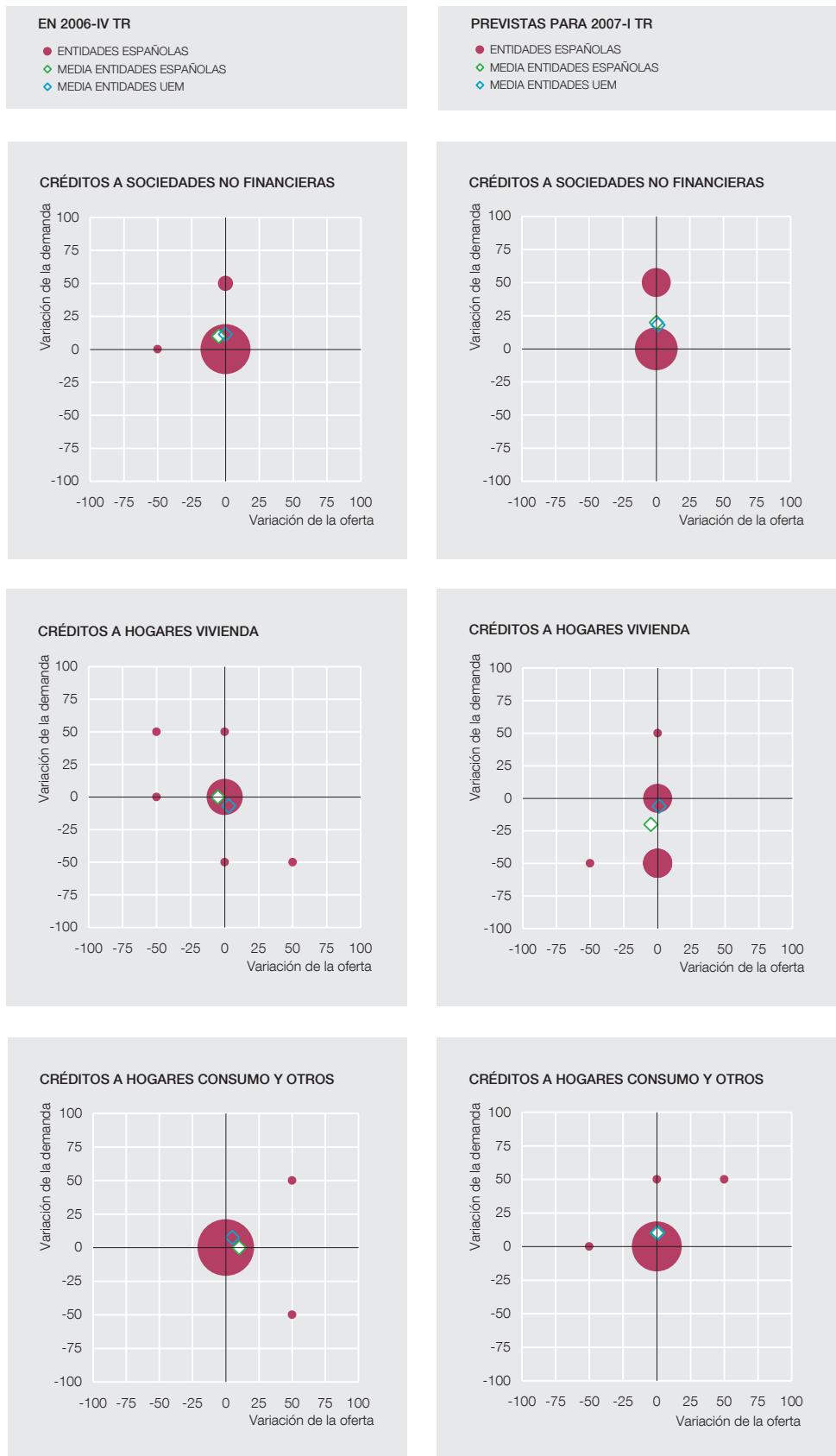
La demanda de financiación de las empresas, según las entidades españolas encuestadas, creció menos que en el trimestre anterior en el caso de las pequeñas y medianas compañías y en las operaciones a largo plazo, siendo por el contrario ligeramente más expansiva en los créditos a las grandes sociedades. Pese a ello, en el trimestre, las PYMES continuaron incrementando su demanda en mayor medida que las grandes empresas, algo que ya había venido ocurriendo en general desde la primera mitad de 2005 y que sucede también en el conjunto del área del euro. El incremento se produjo como resultado de aumentos en las necesidades de financiación en general de las empresas. Así, tanto las inversiones en capital fijo, existencias y capital circulante, como las fusiones, adquisiciones y reestructuraciones tuvieron un impacto positivo sobre la demanda. Estos mismos factores contribuyeron a la expansión en la UEM, aunque en este caso el efecto de las inversiones en capital fijo y las fusiones y adquisiciones de empresas fue mayor.

En el segmento de la financiación a los hogares para la adquisición de vivienda, los criterios de aprobación se endurecieron principalmente como consecuencia de las perspectivas relativas a dicho mercado, mientras que la competencia mantuvo el efecto contrario que viene mostrando desde hace ya muchos trimestres. Las condiciones de los créditos se hicieron más restrictivas en general, salvo por el plazo —que aumentó ligeramente— y los otros gastos —que permanecieron sin cambios—. Cabe destacar el endurecimiento de la relación préstamo-valor ocurrido en el trimestre, circunstancia que contrasta con lo sucedido el período anterior y con la tendencia general que venía observándose en ocasiones previas. En la UEM en su conjunto, sin embargo, la oferta de este tipo de financiación tuvo un comportamiento expansivo, impulsada por la competencia y resultando en una ligera relajación en los criterios de aprobación, reducción del margen ordinario y ampliación de plazos. La demanda de este tipo de préstamos permaneció estable en España, por segundo trimestre consecutivo, y se redujo algo más que el trimestre anterior en la UEM.

Por último, el crédito a los hogares para consumo y otros fines volvió a ser el segmento con un comportamiento más expansivo de la oferta en la parte final de 2006, tanto en España como en la UEM. A pesar de ello, la prima de riesgo aplicada a los nuevos préstamos concedidos todavía se habría incrementado en algún caso en nuestro país, permaneciendo prácticamente sin cambios en el conjunto del área del euro. El resto de condiciones no registraron variaciones apreciables. Nuevamente la competencia entre las entidades resultó ser el factor fundamental para explicar la relajación en los criterios de aprobación, puesto que el impacto de las perspectivas de las entidades respecto de los riesgos asumidos fue en conjunto neutral y sin apenas cambios con respecto del trimestre anterior en el caso español. La demanda de este tipo de financiación por parte de los hogares se vio impulsada por el incremento en los gastos de consumo y, en el área del euro, además, por la mejora de la

**ENCUESTA SOBRE 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.

confianza. No obstante, las entidades percibieron que una parte creciente de esa demanda habría sido satisfecha con préstamos de otras entidades (reflejo también de la competencia existente), con lo que las peticiones recibidas se habrían estabilizado, en el caso de España, y habrían crecido menos que en el trimestre anterior, en la UEM.

De cara a los tres primeros meses de 2007, las entidades españolas encuestadas preveían continuar con el proceso de endurecimiento de los criterios de aprobación de nuevos préstamos para la adquisición de viviendas. Sin embargo, no anticipaban variaciones adicionales ni en la oferta de crédito para consumo y otros fines ni en la destinada a las sociedades. Cabe señalar, en cualquier caso, que en lo que se refiere al primero de dichos segmentos, en los últimos trimestres, las entidades han infraestimado sistemáticamente la evolución de su oferta (véase gráfico 1). Por el lado de la demanda, cabe destacar la expectativa, bastante generalizada (véase gráfico 2), de caída en las peticiones de préstamos de los hogares para adquisición de vivienda. Así, el indicador correspondiente vuelve a niveles negativos no alcanzados desde principios de 2005. De este modo, tanto por el lado de la oferta como de la demanda, las entidades españolas anticipan una continuación del proceso, iniciado el pasado año, de ralentización del crecimiento del crédito hipotecario a los hogares. En el resto de segmentos, la demanda se incrementaría. En el conjunto de la UEM, las perspectivas son de relativa estabilidad de la oferta de créditos y de aumento en la demanda de las sociedades y de los hogares para consumo y otros fines. La destinada a la adquisición de viviendas descendería también, pero menos que en España y en línea con lo acaecido en el último trimestre.

9.2.2007.